

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ない ます。	
主要投資対象	ベ ビ ー フ ァ ン ド	①わが国の金融商品取引所上場株式 ②ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの 受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・ マザーファンド	内外の公社債等
ベビーファンド の 運 用 方 法	①和歌山県および東大阪市以南の大阪府（大阪市は除きます。以下 「大阪府南部」といいます。）の地域企業（株式公開企業に限りま す。）の株式、ならびにマザーファンドの受益証券を主要投資対象 とし、安定した収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を 行ないます。 ②信託財産の純資産総額に対する地域企業の株式の組入比率は、 50％程度とすることを基本とし、マザーファンドの受益証券の組 入比率は、50％程度とすることを基本とします。 ③地域企業とは、和歌山県および大阪府南部に本社またはこれに準 ずるものを置いている企業（以下「域内企業」といいます。）と、 雇用の創出や社会基盤の供給・維持などの観点から和歌山県および 大阪府南部で事業活動を行なっている企業（以下「進出企業」とい います。）とします（いずれも金融業を除きます。）。 ④株式ポートフォリオの構築にあたっては、和歌山県および大阪府 南部との関連度、投資対象銘柄の規模（域内企業については時価総 額、進出企業については時価総額に一定の値を乗じた額）、株式 ポートフォリオにおける銘柄分散、市場流動性、投資リスク等を考 慮して組入銘柄を選定し各銘柄の組入比率を決定します。 ⑤株式以外の資産への投資は、原則として、信託財産総額の75％ 以下とします。	
	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ、米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50％程度ずつとすることを基本とします。 ロ、ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50％程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50％程度とすることを基本とします。 ハ、国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS＆PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてA A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS＆PでA A-以上）とすることを基本とします。 ニ、ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ、金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100％に近づけることを基本とします。	
組 入 制 限	ベ ビ ー フ ァ ン ド の 株 式 実 質 組 入 上 限 比 率	純資産総額の70％未満
	マザーファンドの 株 式 組 入 上 限 比 率	純資産総額の10％以下
分 配 方 針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、配当等収益等を中心に安定した分配を継続的に行なうことをめざします。基準価額の水準等によっては、売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

紀陽地域株式・外債バランスファンド
(隔月分配型)
(愛称：ベストハーモニー)

運用報告書（全体版）

第52期（決算日 2015年 7 月10日）
第53期（決算日 2015年 9 月10日）
第54期（決算日 2015年11月10日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）（愛称：ベストハーモニー）」は、このたび、第54期の決算を行ないました。

ここに、第52期～第54期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

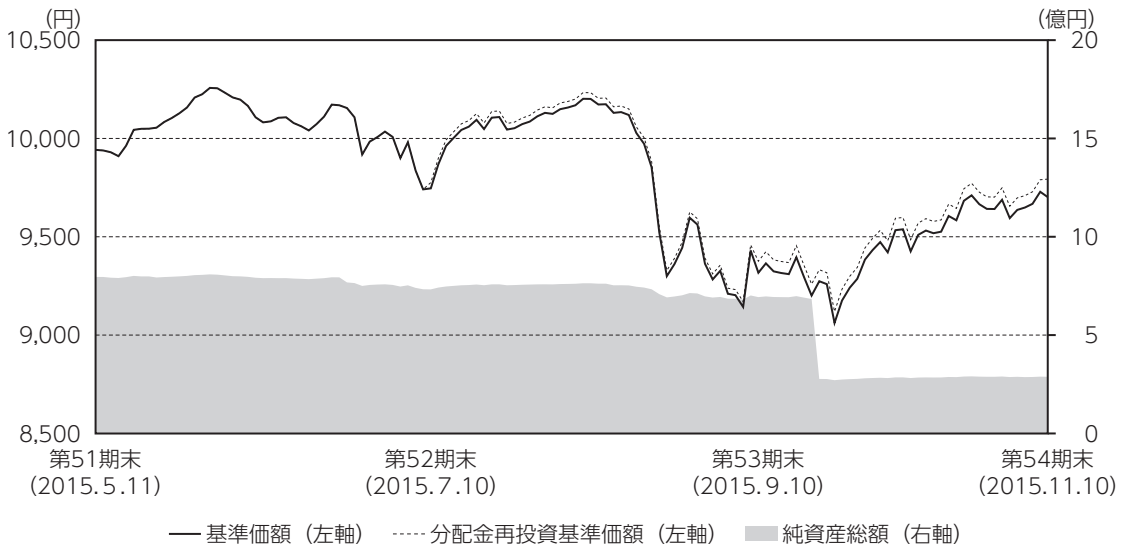
最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		株式組入 比	公 社 債 組入比率	債券先物 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
40期末(2013年 7 月10日)	円 8,079	円 30	% △3.9	1,195.20	% △ 1.3	11,287	% △2.8	50.7	% 45.6	% -	百万円 826
41期末(2013年 9 月10日)	7,979	30	△0.9	1,190.22	△ 0.4	11,262	△0.2	50.5	45.1	-	798
42期末(2013年11月11日)	8,018	30	0.9	1,185.65	△ 0.4	11,449	1.7	48.8	46.1	-	794
43期末(2014年 1 月10日)	8,496	30	6.3	1,298.48	9.5	12,207	6.6	50.5	43.2	-	807
44期末(2014年 3 月10日)	8,324	30	△1.7	1,227.61	△ 5.5	12,374	1.4	49.1	45.6	-	783
45期末(2014年 5 月12日)	8,201	30	△1.1	1,157.91	△ 5.7	12,350	△0.2	48.8	47.2	-	757
46期末(2014年 7 月10日)	8,594	30	5.2	1,259.25	8.8	12,459	0.9	51.1	45.3	-	790
47期末(2014年 9 月10日)	8,867	30	3.5	1,306.79	3.8	12,796	2.7	50.8	45.8	-	799
48期末(2014年11月10日)	9,192	30	4.0	1,360.11	4.1	13,692	7.0	50.3	44.1	-	811
49期末(2015年 1 月13日)	9,462	30	3.3	1,374.69	1.1	14,129	3.2	52.0	44.7	-	798
50期末(2015年 3 月10日)	9,913	30	5.1	1,524.75	10.9	13,912	△1.5	53.4	40.5	-	811
51期末(2015年 5 月11日)	9,942	30	0.6	1,598.33	4.8	13,945	0.2	51.8	45.6	-	795
52期末(2015年 7 月10日)	9,746	30	△1.7	1,583.55	△ 0.9	13,819	△0.9	52.1	42.5	10.6	732
53期末(2015年 9 月10日)	9,317	30	△4.1	1,479.52	△ 6.6	13,931	0.8	50.6	46.0	△ 8.2	693
54期末(2015年11月10日)	9,702	30	4.5	1,589.48	7.4	13,903	△0.2	50.3	44.9	△ 6.3	288

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、シティ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注 4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注 6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第52期首：9,942円

第54期末：9,702円（既払分配金90円）

騰 落 率：△1.5%（分配金再投資ベース）

■組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△3.1%

■基準価額の主な変動要因

国内株式に50%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に50%程度投資した結果、国内株式市況が下落したことや金利の上昇で海外債券価格が下落したこと、また為替相場において一部円高が進んだことがマイナス要因となり、基準価額は値下がりました。

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		シ テ ィ 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円ベース)		株 式 組 入 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第52期		円	%		%		%	%	%	%
	(期首) 2015年 5 月11日	9,942	－	1,598.33	－	13,945	－	51.8	45.6	－
	5 月末	10,225	2.8	1,673.65	4.7	14,245	2.2	52.5	45.2	－
	6 月末	9,984	0.4	1,630.40	2.0	14,003	0.4	52.6	44.0	－
第53期	(期末) 2015年 7 月10日	9,776	△1.7	1,583.55	△0.9	13,819	△0.9	52.1	42.5	10.6
	(期首) 2015年 7 月10日	9,746	－	1,583.55	－	13,819	－	52.1	42.5	10.6
	7 月末	10,113	3.8	1,659.52	4.8	14,213	2.9	52.3	43.6	△ 3.4
	8 月末	9,562	△1.9	1,537.05	△2.9	13,951	1.0	51.0	45.3	△ 4.0
第54期	(期末) 2015年 9 月10日	9,347	△4.1	1,479.52	△6.6	13,931	0.8	50.6	46.0	△ 8.2
	(期首) 2015年 9 月10日	9,317	－	1,479.52	－	13,931	－	50.6	46.0	△ 8.2
	9 月末	9,176	△1.5	1,411.16	△4.6	13,912	△0.1	46.6	49.1	△ 1.5
	10月末	9,688	4.0	1,558.20	5.3	13,955	0.2	49.4	46.1	△14.1
	(期末) 2015年11月10日	9,732	4.5	1,589.48	7.4	13,903	△0.2	50.3	44.9	△ 6.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について**○国内株式市況**

国内株式市況は、第52期首より、景気の持ち直しや良好な株式需給関係、円安の進行などを受けて、上昇しました。しかし2015年6月からは、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や中国株の急落が上値の抑制要因となり、さらに8月以降は世界経済の先行き懸念や円高の進行、ドイツ大手自動車会社の排ガス不正問題の波及懸念、スイス大手資源商社の経営不安観測などが重なり、株価は大きく下落しました。10月に入ると、世界経済に対する過度な不安感の後退やECB（欧州中央銀行）の追加金融緩和示唆、中国の追加金融緩和実施、国内企業の良好な決算などを受け、株価は上昇しました。

○海外債券市況

海外債券市況は、第52期首より、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示す中、米国と欧州の金利は上下に振れ幅の大きい中で横ばいから上昇で推移しました。その後は、ギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落に加え、2015年7月以降は原油価格の下落や新興国経済の減速懸念を背景に、金利は低下しました。8月下旬からは米国の利上げへの警戒が強まって金利は上昇に転じました。9月と10月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）では利上げが見送られたものの、米国金融当局が年内の利上げ姿勢を取り下げなかったことや米国経済指標が改善したことから、金利は上昇に転じました。

○為替相場

為替相場は、第52期首より、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。2015年6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、またユーロは対円で下落しました。7月以降は、原油価格が下落に転じたほか新興国経済の減速が懸念され、一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢も強まり、円高傾向が強まる一方で資源国の通貨は売られました。その後、9月と10月のFOMCでは米国の利上げが見送られたため米ドル円は動意なく横ばいに推移しましたが、米国金融当局が年内の利上げ姿勢を取り下げなかったことや米国経済指標が改善したことから、米国金利の先高感が強まり、米ドル円は上昇に転じ、逆にユーロは対円で下落しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

当ファンドの運用方針に従い、信託財産の純資産総額に対する和歌山県および大阪府南部の地域企業の株式の組入比率は50%程度とすることを基本とし、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券の組入比率は50%程度とすることを基本とします。株式については、引続き当ファンドの運用方針に従い、和歌山県および大阪府南部の地域企業（金融業を除く域内企業・進出企業）に対して、同地域との関連度および時価総額、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行ない、ポートフォリオを構築して運用を行ないます。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

ポートフォリオについて

○当ファンド

和歌山県および大阪府南部に本社またはこれに準ずるものを置いている企業の株式に50%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に50%程度の比率で投資を行ないました。

株式の業種構成は、和歌山県および大阪府南部を本拠地とする企業、もしくは同地域への進出企業が多い機械および食料品等の比率がTOPIXと比較して高くなっております。

株式の個別銘柄では、和歌山県および大阪府南部に本社またはこれに準ずるものを置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、同地域に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など同地域との関連度を考慮して銘柄選定を行ない、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組入れを行ないました。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、政府保証債や国際機関債にも投資しました。

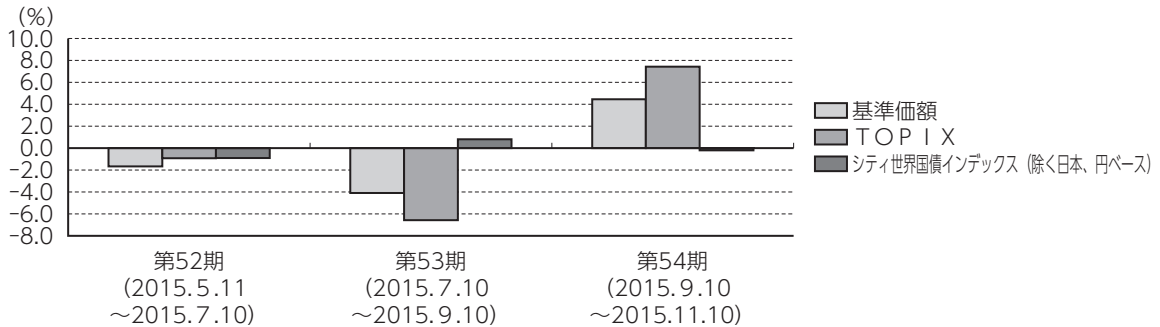
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和政策が材料視されるなどして金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の利上げ観測が材料視されるなど金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

第52期から第54期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ30円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第52期	第53期	第54期
		2015年5月12日 ～2015年7月10日	2015年7月11日 ～2015年9月10日	2015年9月11日 ～2015年11月10日
当期分配金（税込み）	(円)	30	30	30
対基準価額比率	(%)	0.31	0.32	0.31
当期の収益	(円)	8	2	30
当期の収益以外	(円)	21	27	—
翌期繰越分配対象額	(円)	724	696	713

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第52期	第53期	第54期
(a) 経費控除後の配当等収益	8.03円	2.60円	46.84円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	4.25	5.45	5.45
(d) 分配準備積立金	742.09	718.92	691.51
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	754.37	726.98	743.82
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	724.37	696.98	713.82

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

《今後の運用方針》

○当ファンド

当ファンドの運用方針に従い、信託財産の純資産総額に対する和歌山県および大阪府南部の地域企業の株式の組入比率は50％程度とすることを基本とし、ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券の組入比率は50％程度とすることを基本とします。株式については、引続き当ファンドの運用方針に従い、和歌山県および大阪府南部の地域企業（金融業を除く域内企業・進出企業）に対して、同地域との関連度および時価総額、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行ない、ポートフォリオを構築して運用を行ないます。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用等级付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度とします。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第52期～第54期		項 目 の 概 要
	(2015.5.12～2015.11.10)		
	金 額	比 率	
信託報酬	58円	0.593%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,795円です。
（投信会社）	(28)	(0.286)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(26)	(0.270)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(4)	(0.038)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.011	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(1)	(0.005)	
（先物）	(1)	(0.005)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.014	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	61	0.618	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

（注3）比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

決 算 期	第 52 期 ～ 第 54 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	39.5 (△23.5)	32,314 (-)	306.9	278,965

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) (-)内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

決 算 期	第 52 期 ～ 第 54 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千□	千円	千□	千円
	3,535	6,000	134,017	229,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

第 52 期				～	第 54 期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
パナソニック		12.1	18,806	1,554	シマノ		0.7	12,413	17,733
三井化学		9	4,278	475	花王		2.2	11,871	5,396
NTN		4	2,765	691	ダイキン工業		1.6	11,645	7,278
新日鐵住金		6	1,703	283	日本航空		2.6	11,210	4,311
フィスコ		3.1	1,223	394	武田薬品		2	11,007	5,503
新田ゼラチン		1.4	1,032	737	西日本旅客鉄道		1.4	10,668	7,620
ダイキン工業		0.1	822	8,229	不二製油グループ		6.3	10,641	1,689
ハウス食品G本社		0.3	713	2,379	クボタ		6	10,612	1,768
不二家		2	393	196	ハウス食品G本社		5	9,966	1,993
太洋工業		0.5	298	597	新日鐵住金		41	9,533	232

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

項 目	第 52 期 ～ 第 54 期
(a) 期中の株式売買金額	311,280千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	308,447千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.00

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

決 算 期	第 52 期 ～ 第 54 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 32	百万円 —	—	百万円 278	百万円 28	10.2
コール・ローン	943	—	—	—	—	—

(2) マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第52期～第54期）中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	第51期末			第 54 期 末	株 数	株 数	評 価 額	銘柄	第51期末			第 54 期 末	株 数	株 数	評 価 額	銘柄	第51期末			第 54 期 末	株 数	株 数	評 価 額
	株 数	株 数	評 価 額						株 数	株 数	評 価 額						株 数	株 数	評 価 額				
建設業 (0.9%)		千株	千株	千円				ゴム製品 (1.0%)		千株	千株	千円				ホシデン		千株	千株	千円			
きんでん	2	0.7	1,133					住友ゴム	2.7	0.8	1,400					輸送用機器 (5.2%)		7.1	2.1	1,430			
中外炉工業	—	1	233					ガラス・土石製品 (0.4%)								近畿車輛		7	—	—			
食料品 (11.2%)								ヨータイ	3	1	349					シマノ		1.1	0.4	7,524			
不二家	—	2	404					ニッカトー	1.2	0.4	162					精密機器 (1.0%)							
山崎製パン	3	1	2,342					鉄鋼 (4.9%)								ノーリツ鋼機		3.7	1.1	675			
不二製油グループ	9	2.7	4,838					新日鐵住金	62	2.7	6,714					ニプロ		1.8	0.5	706			
ハウス食品G本社	7.7	3	6,375					日新製鋼	1.1	—	—					その他製品 (0.4%)							
日清食品HD	1.2	0.4	2,240					モリ工業	4	1	372					浅香工業		1	1	182			
繊維製品 (—)								非鉄金属 (0.7%)								ホクシン		2.9	0.9	115			
川本産業	0.1	—	—					タツタ電線	7.2	2.1	989					ナカバヤシ		1	1	312			
パルプ・紙 (0.4%)								金属製品 (0.4%)								電気・ガス業 (1.9%)							
ザ・バック	0.2	0.2	589					ロブテックス	1	1	200					大阪瓦斯		21	6	2,712			
化学 (9.6%)								スーパーツール	1	1	452					陸運業 (8.9%)							
堺化学	11	3	1,137					機械 (18.1%)								西日本旅客鉄道		2	0.6	4,910			
ステラ ケミファ	0.1	0.1	133					島精機製作所	3.7	1.1	2,008					サカイ引越センター		1.1	0.3	1,827			
本州化学	1	1	1,300					日阪製作所	0.3	0.1	98					近鉄グループHLDGS		20	6	2,832			
スガイ化学	2	2	254					ナビタス	1	1	420					南海電鉄		6	2	1,208			
三井化学	—	3	1,476					住友重機械	6	2	1,144					日本通運		11	—	—			
宇部興産	11	3	738					クボタ	10	4	7,968					山九		3	1	652			
アテクト	0.4	0.1	111					ダイキン工業	2.4	0.9	7,737					福山通運		3	1	634			
花王	3.4	1.2	7,314					加地テック	2	2	784					セイノーホールディングス		2	0.6	817			
D I C	10	3	969					N T N	—	2	1,168					空運業 (6.4%)							
新田ゼラチン	0.2	0.6	468					ジェイテクト	3.5	1	2,219					日本航空		3.7	1.1	5,108			
医薬品 (4.7%)								ダイベア	2	2	570					ANAホールディングス		36	11	4,139			
武田薬品	3.1	1.1	6,798					日立造船	1.7	0.5	322					情報・通信業 (7.7%)							
石油・石炭製品 (4.2%)								I H I	16	5	1,810					サイバーリンクス		0.5	0.1	165			
コスモ石油	9	—	—					電気機器 (5.8%)								フィスコ		—	1.1	280			
東燃ゼネラル石油	6	2	2,524					太洋工業	—	0.2	103					ユークス		1.1	0.3	225			
J Xホールディングス	25.6	7.6	3,600					パナソニック	—	4.8	6,885					日本電信電話		0.8	0.5	2,400			

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

項 目	第52期～第54期
売買委託手数料総額 (A)	67千円
うち利害関係人への支払額 (B)	40千円
(B)／(A)	60.3%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

銘 柄	第51期末			第 54 期 末		
	株 数	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千株	千株	千円
KDDI	2.8	0.8		2,425		
NTTドコモ	4.2	1.2		2,976		
ソフトバンクグループ	1.2	0.4		2,745		
卸売業（1.7%）						
カワサキ	0.2	0.2		258		
メディアパルHD	2.5	0.7		1,556		
タカショー	1.3	0.4		207		
PALTAC	0.7	0.2		443		
小売業（3.7%）						
くらコーポレーション	2.1	0.6		2,310		
コーナン商事	3.6	1.1		1,897		
オークワ	5	1		1,065		
関西スーパーマーケット	0.3	0.1		83		
不動産業（0.9%）						
アズマハウス	0.4	0.1		160		
フジ住宅	3.8	1.1		807		
誠建設工業	0.2	0.2		127		
ハウスフリーダム	0.5	0.3		138		

銘 柄		第51期末	第 54 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
サービス業（－）				
ラウンドワン		9.8	－	－
合 計	株 数、金 額	413.2	122.3	144,914
	銘柄数<比率>	78銘柄	79銘柄	<50.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第51期末			第 54 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千□	千□	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	213,116			82,634		140,627

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年11月10日現在

項 目	第 54 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	144,914	50.0
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	140,627	48.5
コール・ローン等、その他	4,246	1.5
投資信託財産総額	289,788	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝123.20円、1カナダ・ドル＝92.80円、1オーストラリア・ドル＝86.82円、1イギリス・ポンド＝186.28円、1デンマーク・クローネ＝17.76円、1ノルウェー・クローネ＝14.22円、1スウェーデン・クローネ＝14.18円、1チェコ・コルナ＝4.90円、1ポーランド・ズロチ＝31.13円、1ユーロ＝132.46円です。
(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第54期末における外貨建純資産（49,341,517千円）の投資信託財産総額（50,772,660千円）に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年7月10日)、(2015年9月10日)、(2015年11月10日)現在

項 目	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末
(A) 資産	737,316,787円	697,038,825円	289,788,350円
コール・ローン等	12,314,854	11,910,916	3,311,424
株式(評価額)	382,015,840	350,761,530	144,914,220
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	342,581,643	334,150,479	140,627,606
未収配当金	404,450	215,900	935,100
(B) 負債	4,736,817	3,737,407	1,678,081
未払収益分配金	2,255,101	2,232,494	890,921
未払解約金	941,854	—	—
未払信託報酬	1,529,463	1,484,420	761,501
その他未払費用	10,399	20,493	25,659
(C) 純資産総額(A - B)	732,579,970	693,301,418	288,110,269
元本	751,700,573	744,164,674	296,973,886
次期繰越損益金	△ 19,120,603	△ 50,863,256	△ 8,863,617
(D) 受益権総口数	751,700,573口	744,164,674口	296,973,886口
1万口当り基準価額(C / D)	9,746円	9,317円	9,702円

*第51期末における元本額は800,618,709円、当作成期間（第52期～第54期）中における追加設定元本額は1,564,515円、同解約元本額は505,209,338円です。

*第54期末の計算口数当りの純資産額は9,702円です。

*第54期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は8,863,617円です。

■損益の状況

第52期 自2015年5月12日 至2015年7月10日
 第53期 自2015年7月11日 至2015年9月10日
 第54期 自2015年9月11日 至2015年11月10日

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(A) 配当等収益	552,105円	130,369円	939,439円
受取配当金	524,654	129,208	938,822
受取利息	619	1,034	617
その他収益金	26,832	127	—
(B) 有価証券売買損益	△11,526,560	△ 28,354,030	12,152,161
売買益	13,474,470	5,828,387	15,922,827
売買損	△25,001,030	△ 34,182,417	△ 3,770,666
(C) 信託報酬等	△ 1,539,862	△ 1,494,514	△ 766,667
(D) 当期損益金(A + B + C)	△12,514,317	△ 29,718,175	12,324,933
(E) 前期繰越損益金	△ 3,041,272	△ 17,602,747	△19,774,921
(F) 追加信託差損益金	△ 1,309,913	△ 1,309,840	△ 522,708
(配当等相当額)	(319,722)	(406,260)	(162,123)
(売買損益相当額)	(△ 1,629,635)	(△ 1,716,100)	(△ 684,831)
(G) 合計(D + E + F)	△16,865,502	△ 48,630,762	△ 7,972,696
(H) 収益分配金	△ 2,255,101	△ 2,232,494	△ 890,921
次期繰越損益金(G + H)	△19,120,603	△ 50,863,256	△ 8,863,617
追加信託差損益金	△ 1,309,913	△ 1,309,840	△ 522,708
(配当等相当額)	(319,722)	(406,260)	(162,123)
(売買損益相当額)	(△ 1,629,635)	(△ 1,716,100)	(△ 684,831)
分配準備積立金	54,131,633	51,460,933	21,036,535
繰越損益金	△71,942,323	△101,014,349	△29,377,444

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は13ページの「収益分配金の計算過程（総額）」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(a) 経費控除後の配当等収益	603,721円	193,780円	1,391,317円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	319,722	406,260	162,123
(d) 分配準備積立金	55,783,013	53,499,647	20,536,139
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	56,706,456	54,099,687	22,089,579
(f) 分配金	2,255,101	2,232,494	890,921
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	54,451,355	51,867,193	21,198,658
(h) 受益権総口数	751,700,573□	744,164,674□	296,973,886□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 52 期	第 53 期	第 54 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	30円	30円
(単 価)	(9,746円)	(9,317円)	(9,702円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税5％）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用があります。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年5月11日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いて読み替えてくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は9,754円です。」

＜補足情報＞

当ファンド（紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2015年10月13日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第54期の決算日（2015年11月10日）現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの組入資産の内容等を14～17ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年5月12日から2015年11月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	10,854,121	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	12,806,739
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	10,574,206	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	9,951,079
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	9,805,175	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	9,950,352
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	9,354,413	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	7,997,052
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	8,936,864	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	7,834,071
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	8,430,614	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	7,776,399
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/5/31	7,326,690	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	7,326,411
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,726,529	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/5/31	7,282,451
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,936,787	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	6,861,823
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	5,563,684	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,670,032

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2015年11月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（29,149,846千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年11月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 96,500	千アメリカ・ドル 94,265	千円 11,613,560	% 23.4	% －	% 21.2	% 2.2	% －
カナダ	千カナダ・ドル 41,500	千カナダ・ドル 44,592	4,138,173	8.3	－	7.4	1.0	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 48,200	千オーストラリア・ドル 51,010	4,428,716	8.9	－	8.0	0.9	－
イギリス	千イギリス・ポンド 33,900	千イギリス・ポンド 40,608	7,564,637	15.2	－	15.2	－	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 38,000	千デンマーク・クローネ 42,164	748,848	1.5	－	0.9	0.6	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,143	58,917	0.1	－	0.1	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 54,200	千スウェーデン・クローネ 63,130	895,193	1.8	－	1.8	－	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 34,000	千ポーランド・ズロチ 37,755	1,175,325	2.4	－	1.0	1.4	－

区 分	2015年11月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,926	千円 784,984	% 1.6	% －	% 1.6	% －	% －
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 15,500	千ユーロ 15,305	2,027,322	4.1	－	4.1	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 57,800	千ユーロ 61,241	8,112,076	16.4	－	16.4	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 23,000	千ユーロ 26,282	3,481,350	7.0	－	7.0	－	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 4,600	千ユーロ 4,823	638,960	1.3	－	1.3	－	－
ユーロ（小計）	105,900	113,579	15,044,694	30.3	－	30.3	－	－
合 計	－	－	45,668,067	92.1	－	85.9	6.2	－

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものであります。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2015年11月10日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2025/01/15
		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.2500	12,500	11,971	1,474,912	2020/04/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.1250	4,000	4,019	495,185	2020/04/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	14,000	13,930	1,716,176	2024/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	25,000	24,554	3,025,114	2025/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	5,000	4,975	612,920	2020/07/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	28,000	27,172	3,347,698	2025/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	8,000	7,642	941,553	2045/08/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			96,500	94,265	11,613,560	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,000	5,562	516,232	2021/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	10,000	10,888	1,010,471	2022/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	5,000	6,145	570,256	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	12,000	12,557	1,165,326	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,344	403,163	2026/06/01
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,094	472,723	2018/03/19
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			41,500	44,592	4,138,173	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	5,000	5,857	508,569	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	5,000	5,371	466,366	2018/01/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	32,500	33,428	2,902,292	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	5,700	6,352	551,487	2026/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			48,200	51,010	4,428,716	

2015年11月10日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	12,000	15,122	2,817,000	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	8,400	11,133	2,073,922	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	13,500	14,353	2,673,714	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			33,900	40,608	7,564,637	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	15,000	17,433	309,626	2019/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		23,000	24,730	439,222	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			38,000	42,164	748,848	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		4,000	4,143	58,917	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,000	4,143	58,917	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	8,700	10,825	153,509	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		45,500	52,304	741,684	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			54,200	63,130	895,193	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	20,000	22,578	702,853	2019/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券		14,000	15,177	472,472	2023/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			34,000	37,755	1,175,325	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券		千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	5,000	5,926	784,984	2024/03/18
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,000	5,926	784,984	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ	千ユーロ		
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	3,500	3,953	523,684	2022/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		12,000	11,351	1,503,638	2025/07/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			15,500	15,305	2,027,322	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ		
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	42,000	41,388	5,482,318	2025/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券		1,500	2,193	290,600	2041/03/28
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	14,300	17,659	2,339,158	2021/09/28
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			57,800	61,241	8,112,076	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	20,000	22,485	2,978,442	2022/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		3,000	3,796	502,908	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			23,000	26,282	3,481,350	

2015年11月10日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（その他）		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	2,000	2,140	283,493	2026/10/29
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	600	708	93,799	2024/01/22
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	1.2500	2,000	1,975	261,666	2025/10/22
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				4,600	4,823	638,960	
通貨小計		11銘柄						
					105,900	113,579	15,044,694	
合 計	銘 柄 数	38銘柄						
	金 額						45,668,067	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2015年11月10日現在	
		買 建 額	売 建 額
外	T-NOTE（10YR）（アメリカ）	百万円 －	百万円 3,493
	T-NOTE（5YR）（アメリカ）	－	1,462
	T-NOTE（2YR）（アメリカ）	6,719	－
	A-BOND（10YR）（オーストラリア）	－	1,097
	A-BOND（3YR）（オーストラリア）	－	3,868
	GILT 10YR（イギリス）	－	2,168
国	BUND（10YR）（ドイツ）	－	1,029

(注1) 外貨建の評価額は、2015年11月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第21期（決算日 2015年10月13日）

（計算期間 2015年4月11日～2015年10月13日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第21期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等
運 用 方 法	①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 ②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。 イ．米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。 ※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ ※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等 ロ．ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。 ハ．国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。 ニ．ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。 ホ．金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

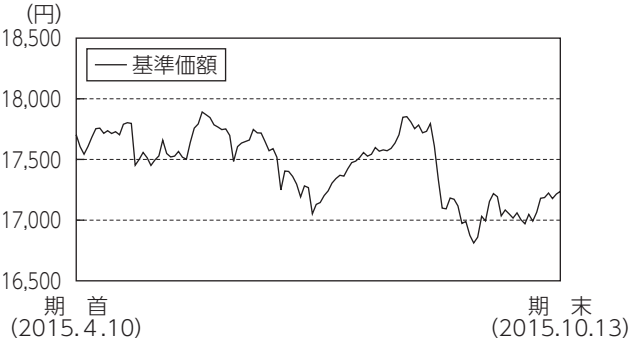
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%
(期首)2015年 4月10日	17,703	—	16,446	—	97.8	—
4月末	17,803	0.6	16,526	0.5	94.3	—
5月末	17,793	0.5	16,864	2.5	97.7	—
6月末	17,405	△1.7	16,578	0.8	94.6	—
7月末	17,543	△0.9	16,826	2.3	94.1	△ 7.3
8月末	17,172	△3.0	16,516	0.4	95.5	△ 8.4
9月末	17,047	△3.7	16,470	0.1	95.6	△ 2.8
(期末)2015年10月13日	17,237	△2.6	16,628	1.1	95.5	△15.0

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
(注5) 債券先物比率は売建比率－買建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,703円 期末：17,237円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外の債券に投資した結果、投資対象通貨は対円で値下がり (円高) と値上がり (円安) がまちまちでしたが、ユーロや英ポンドの値上がりにより、為替要因による基準価額への影響は合計でプラスでした。しかし、ユーロ圏を中心に債券価格が下落したことから債券投資による基準価額への影響がマイナスとなり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況については、期首より、E C B (欧州中央銀行) による量的金融緩和実施や軟調な国内景気を受けて米国の利上げ観測が後退したことで、欧米の金利は低下傾向で推移しました。しかし2015年4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じた際に欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、米国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて、債券市

場は上下に振れ幅の大きい中、横ばいに推移しました。7月以降は、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念を背景に金利が低下に転じ、4月からの金利上昇幅を縮小しました。8月下旬からは、米国の利上げへの警戒が強まり一時的に金利は上昇しましたが、F O M C (米国連邦公開市場委員会) では利上げが見送られたため、再び金利は低下に転じました。

○為替相場

為替相場は、期首より、量的金融緩和を背景にユーロが対円で下落する一方で、原油価格の底打ちから、それまで売られていたオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨が対円で反発傾向となりました。2015年4月末からは、欧米の金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。6月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避姿勢が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、また、ユーロは対円で下落しました。7月以降は原油価格が下落に転じたほか新興国経済の減速が懸念され、一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢も強まり、円高傾向が強まる一方で資源国の通貨は売られました。その後、9月のF O M Cで米国の利上げが見送られたため米ドル円は動意なく横ばいで推移しましたが、リスク環境の改善から資源国通貨は安値から反発しました。

◆前期における「今後の運用方針」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、政府保証債や国際機関債にも投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和政策が材料視されるなどして金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の利上げ観測が材料視されるなど金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向、信用力や経済環境の評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50％程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50％程度とします。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合 計	5

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 596,907	千アメリカ・ドル 573,279 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 248,523	千カナダ・ドル 263,630 (—)
		特殊債券	48,954	71,704 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 352,747	千オーストラリア・ドル 359,583 (—)
国	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 151,574	千イギリス・ポンド 166,001 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 49,945	千デンマーク・クローネ 40,664 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 41,544	千ノルウェー・クローネ 37,625 (—)
		特殊債券	—	27,612 (—)

			買 付 額	売 付 額
外	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 418,206	千スウェーデン・クローネ 523,345 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 312,528	千ポーランド・ズロチ 353,809 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 119,017	千ユーロ 160,730 (—)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 22,531	千ユーロ 11,880 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 129,447	千ユーロ 75,582 (—)
	ユーロ (ルクセンブルグ)	特殊債券	千ユーロ —	千ユーロ 4,184 (—)
国	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 12,230	千ユーロ 29,499 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 263,187	千ユーロ 264,154 (—)
	ユーロ (その他)	国債証券	千ユーロ 715	千ユーロ 17,868 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 547,130	千ユーロ 559,716 (—)
		特殊債券	—	4,184 (—)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 53,366	百万円 53,529	百万円 49,833	百万円 42,055

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		15,699,690	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		13,286,758
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,575,898	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,273,457
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		10,854,121	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		10,704,977
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		9,763,881	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		10,207,708
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		9,364,550	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		10,125,320
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		8,430,614	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		9,951,079
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		7,458,153	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		7,997,052
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2020/5/31		7,326,690	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2020/5/31		7,282,451
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		6,805,810	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15		6,868,695
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		6,726,165	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		6,861,823

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません) 。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作 成 期 区 分	当		期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期	間 別	組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満		
アメリカ	千アメリカ・ドル 103,000	千アメリカ・ドル 102,578	千円 12,304,320	% 24.2	% —	% 24.2	% —	% —	% —
カナダ	千カナダ・ドル 40,000	千カナダ・ドル 43,736	4,024,218	7.9	—	7.0	0.9	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 48,200	千オーストラリア・ドル 51,737	4,550,301	8.9	—	8.0	0.9	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 33,500	千イギリス・ポンド 40,760	7,483,943	14.7	—	14.7	—	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 38,000	千デンマーク・クローネ 42,422	774,206	1.5	—	0.9	0.6	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,179	61,942	0.1	—	0.1	—	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 64,200	千スウェーデン・クローネ 77,556	1,136,982	2.2	—	2.2	—	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,000	千ポーランド・ズロチ 48,868	1,575,504	3.1	—	1.7	1.4	—	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,969	812,827	1.6	—	1.6	—	—	—
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 22,000	千ユーロ 22,734	3,095,507	6.1	—	6.1	—	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 56,300	千ユーロ 59,313	8,076,069	15.9	—	15.9	—	—	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 31,000	千ユーロ 31,528	4,292,979	8.4	—	8.4	—	—	—
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,600	千ユーロ 2,894	394,076	0.8	—	0.8	—	—	—
ユーロ (小計)	116,900	122,440	16,671,460	32.8	—	32.8	—	—	—
合 計	—	—	48,582,879	95.5	—	91.6	3.9	—	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価	償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ		US Treasury Inflation Indexed Bonds United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 0.2500 2.2500 2.1250 2.0000 2.8750	千アメリカ・ドル 24,500 14,000 45,000 17,000 2,500	千アメリカ・ドル 23,879 14,218 45,150 16,855 2,474	千円 2,864,400 1,705,530 5,415,832 2,021,776 296,780
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			103,000	102,578	12,304,320
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND Japan Bank For International Cooperation	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券	2.7500 3.5000 2.2500 2.3000	千カナダ・ドル 10,000 5,000 20,000 5,000	千カナダ・ドル 11,014 6,282 21,309 5,130	1,013,444 578,052 1,960,641 472,080
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			40,000	43,736	4,024,218
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	5.7500 5.5000 3.2500 4.2500	千オーストラリア・ドル 5,000 5,000 32,500 5,700	千オーストラリア・ドル 5,914 5,400 33,964 6,457	520,193 475,004 2,987,173 567,929
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			48,200	51,737	4,550,301
イギリス		United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	5.0000 4.2500 2.7500	千イギリス・ポンド 12,000 7,000 14,500	千イギリス・ポンド 15,440 9,590 15,729	2,835,011 1,760,819 2,888,111
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			33,500	40,760	7,483,943
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.0000 1.7500	千デンマーク・クローネ 15,000 23,000	千デンマーク・クローネ 17,427 24,995	318,042 456,163
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			38,000	42,422	774,206
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,179	61,942
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,000	4,179	61,942
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	5.0000 2.5000	千スウェーデン・クローネ 28,700 35,500	千スウェーデン・クローネ 36,018 41,538	528,027 608,955
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			64,200	77,556	1,136,982
ポーランド		Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	5.5000 3.2500	千ポーランド・ズロチ 20,000 25,000	千ポーランド・ズロチ 22,638 26,230	729,849 845,655
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			45,000	48,868	1,575,504
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	3.4000	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,969	812,827
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,000	5,969	812,827

当		期			末		
					評 価		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	11,301	1,538,757	2022/07/15
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄					
	金 額			22,000	22,734	3,095,507	2025/07/15
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ		
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	42,000	41,622	5,667,365	2025/06/22
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄					
	金 額			56,300	59,313	8,076,069	2021/09/28
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ	千ユーロ		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	17,000	16,962	2,309,650	2025/02/15
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄					
	金 額			14,000	14,566	1,983,328	2025/08/15
ユーロ(その他)	Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	千ユーロ	千ユーロ		
	Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	2,000	2,178	296,646	2026/10/29
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄					
	金 額			600	715	97,430	2024/01/22
通貨小計	銘 柄 数	9銘柄					
	金 額			2,600	2,894	394,076	
合 計	銘 柄 数	32銘柄					
	金 額			116,900	122,440	16,671,460	
						48,582,879	

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	T-NOTE(5YR)(アメリカ)	百万円	百万円
	T-NOTE(2YR)(アメリカ)	－	2,168
	GILT 10YR(イギリス)	－	2,830

(注 1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	48,582,879	92.9
コール・ローン等、その他	3,725,229	7.1
投資信託財産総額	52,308,108	100.0

(注 1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注 2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月13日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝119.95円、1 カナダ・ドル＝92.01円、1 オーストラリア・ドル＝87.95円、1 イギリス・ポンド＝183.61円、1 デンマーク・クローネ＝18.25円、1 ノルウェー・クローネ＝14.82円、1 スウェーデン・クローネ＝14.66円、1 チェコ・コルナ＝5.03円、1 ポーランド・ズロチ＝32.24円、1 ユーロ＝136.16円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産（51,263,308千円）の投資信託財産総額（52,308,108千円）に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	61,878,611,241円
コール・ローン等	1,556,085,611
公社債(評価額)	48,582,879,685
未収入金	10,628,442,902
未収利息	162,656,704
前払費用	198,813,895
差入委託証拠金	749,732,444
(B) 負債	11,016,092,774
未払金	10,402,281,129
未払解約金	613,811,645
(C) 純資産総額(A－B)	50,862,518,467
元本	29,508,610,085
次期繰越損益金	21,353,908,382
(D) 受益権総口数	29,508,610,085口
1万口当り基準価額(C／D)	17,237円

* 期首における元本額は34,253,194,785円、当期中における追加設定元本額は79,794,733円、同解約元本額は4,824,379,433円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）2,615,441,216円、富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）774,114,168円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,444,740,808円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）67,877,831円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）272,326,838円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）563,054,282円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）763,562,855円、F I T ネット・三県応援ファンド（毎月分配型）304,186,245円、長野応援ファンド（毎月分配型）426,934,250円、栃木応援・外債バランスファンド（毎月分配型）268,035,437円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）324,409,125円、北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型）254,740,238円、6資産バランスファンド（分配型）1,692,690,469円、6資産バランスファンド（成長型）159,462,497円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）14,530,564,359円、富山応援ファンド P A R T 2（地域企業株・外債バランス／隔月分配型）419,794,083円、奈良応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）135,662,465円、ダイワ三資産分散ファンド（インカム&キャッシュ、外債、内外リート）（隔月分配型）357,781,572円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）112,582,291円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）1,455,030,453円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）120,001,118円、「しがぎん」S R I三資産バランス・オープン（奇数月分配型）33,407,695円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド381,141,538円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）82,634,626円、愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）84,984,008円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,681,243,023円、地球環境株・外債バランス・ファンド113,229,521円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）68,977,074円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,237円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月11日 至2015年10月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	723,329,038円
受取利息	723,472,715
その他収益金	102,967
支払利息	△ 246,644
(B) 有価証券売買損益	△ 2,098,966,668
売買益	4,600,144,757
売買損	△ 6,699,111,425
(C) 先物取引等損益	△ 66,465,584
取引益	235,523,515
取引損	△ 301,989,099
(D) その他費用	△ 10,832,842
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,452,936,056
(F) 前期繰越損益金	26,384,150,946
(G) 解約差損益金	△ 3,637,521,775
(H) 追加信託差損益金	60,215,267
(I) 合計(E + F + G + H)	21,353,908,382
次期繰越損益金(I)	21,353,908,382

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。