

★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（大阪府は除きます。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て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67期（決算日 2018年1月10日）
第68期（決算日 2018年3月12日）
第69期（決算日 2018年5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69期の決算を行ないました。

ここに、第67期～第69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		FTSE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	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
55期末(2016年 1 月12日)	9,060	30	△6.3	1,401.95	△11.8	13,374	△3.8	50.9	45.3	△1.6	260
56期末(2016年 3 月10日)	8,902	30	△1.4	1,352.17	△ 3.6	13,210	△1.2	52.8	44.2	△0.2	246
57期末(2016年 5 月10日)	8,914	30	0.5	1,334.90	△ 1.3	12,999	△1.6	52.6	43.7	△2.1	240
58期末(2016年 7 月11日)	8,405	30	△5.4	1,255.79	△ 5.9	12,183	△6.3	52.4	45.0	△0.6	218
59期末(2016年 9 月12日)	8,482	30	1.3	1,323.10	5.4	12,434	2.1	52.0	45.3	－	220
60期末(2016年11月10日)	8,624	30	2.0	1,376.35	4.0	12,232	△1.6	53.3	44.6	－	223
61期末(2017年 1 月10日)	9,312	30	8.3	1,542.31	12.1	13,201	7.9	53.3	44.7	△4.2	219
62期末(2017年 3 月10日)	9,429	30	1.6	1,574.01	2.1	12,932	△2.0	53.5	43.9	△4.5	219
63期末(2017年 5 月10日)	9,601	30	2.1	1,585.19	0.7	13,202	2.1	52.8	43.8	－	222
64期末(2017年 7 月10日)	9,906	30	3.5	1,615.48	1.9	13,475	2.1	50.9	46.4	－	216
65期末(2017年 9 月11日)	10,003	30	1.3	1,612.26	△ 0.2	13,400	△0.6	52.4	45.3	－	213
66期末(2017年11月10日)	10,495	30	5.2	1,800.44	11.7	13,786	2.9	51.4	45.2	－	210
67期末(2018年 1 月10日)	10,802	80	3.7	1,892.11	5.1	13,773	△0.1	51.9	46.5	－	210
68期末(2018年 3 月12日)	10,020	30	△7.0	1,741.30	△ 8.0	13,232	△3.9	50.8	46.9	－	191
69期末(2018年 5 月10日)	10,213	30	2.2	1,777.62	2.1	13,339	0.8	51.7	46.4	－	194

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データをもとに、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。F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(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。

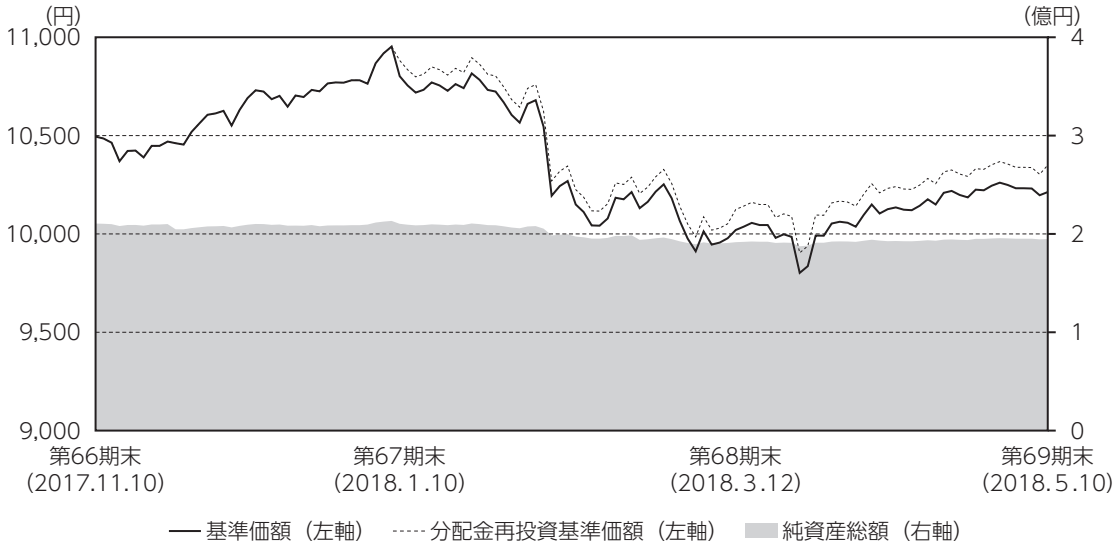
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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67期首：10,495円

第69期末：10,213円（既払分配金140円）

騰 落 率：△1.4%（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と期間末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△3.9%	47.6%

■ 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、国内株式市況の下落や債券価格の下落などがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		F T S E 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67期		円	%		%		%	%	%	%
	(期首) 2017年11月10日	10,495	－	1,800.44	－	13,786	－	51.4	45.2	－
	11月末	10,563	0.6	1,792.08	△0.5	13,706	△0.6	50.1	47.2	－
	12月末	10,764	2.6	1,817.56	1.0	13,874	0.6	50.6	47.0	－
第68期	(期末) 2018年 1 月10日	10,882	3.7	1,892.11	5.1	13,773	△0.1	51.9	46.5	－
	(期首) 2018年 1 月10日	10,802	－	1,892.11	－	13,773	－	51.9	46.5	－
	1 月末	10,566	△2.2	1,836.71	△2.9	13,552	△1.6	51.7	46.1	－
	2 月末	10,182	△5.7	1,768.24	△6.5	13,235	△3.9	51.3	46.3	－
第69期	(期末) 2018年 3 月12日	10,050	△7.0	1,741.30	△8.0	13,232	△3.9	50.8	46.9	－
	(期首) 2018年 3 月12日	10,020	－	1,741.30	－	13,232	－	50.8	46.9	－
	3 月末	10,062	0.4	1,716.30	△1.4	13,315	0.6	50.6	46.9	－
	4 月末	10,261	2.4	1,777.23	2.1	13,461	1.7	51.3	46.6	－
	(期末) 2018年 5 月10日	10,243	2.2	1,777.62	2.1	13,339	0.8	51.7	46.4	－

(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

(2017.11.11～2018.5.10)

■国内株式市況

国内株式市況は、第67期首より、それまでの急速な上昇への警戒感から一時的に調整する場面が見られたものの、その後は、堅調な国内企業業績や、米国税制改革法案の議会審議の進展および同法の成立が好感されて上昇しました。しかし、2018年2月に米国長期金利が急上昇したこと、また3月に米国が新たな関税を課す方針を示し貿易摩擦激化への懸念が高まったことにより、株価は下落しました。4月に入ると、米中貿易摩擦懸念の後退や米国金利上昇による円安進行を受け、株価は上昇しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。第67期首より、金利はおおむね横ばいから低下傾向となりました。2017年12月以降は、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本およびユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限の債券を中心に金利は低下傾向となりました。4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから金利は上昇傾向となりました。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね下落（円高）しました。第67期首より、米ドルや資源国通貨は、いったんは下落する場面も見られたもののその後は上昇しました。また、英ポンドはEU（欧州連合）離脱交渉の進展が好感されたことなどから上昇しました。2018年に入ると、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言などから、米ドルが下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。

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東大阪市以南の大阪府（大阪府は除きます。以下「大阪府南部」といいます。）の地域企業（金融業を除く域内企業・進出企業）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、引き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や経済環境など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

(2017.11.11～2018.5.10)

■当ファンド

和歌山県および大阪府南部の地域企業の株式に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み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

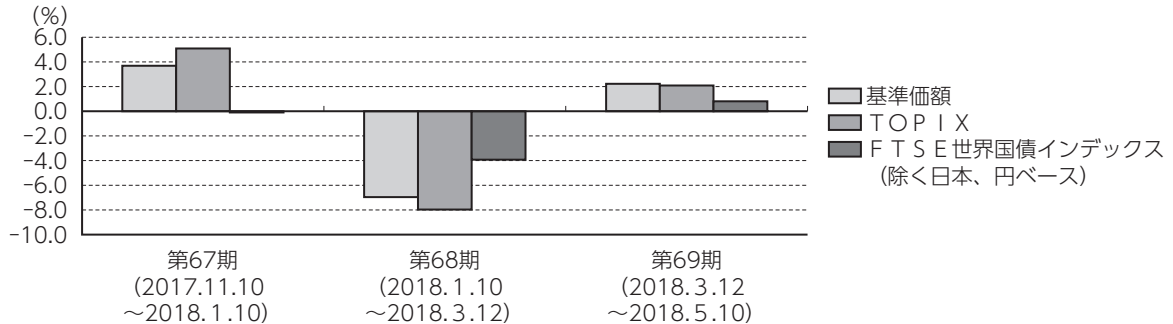
債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから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する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、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。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、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

1万口当り分配金（税込み）は第67期は80円、第68期～第69期はそれぞれ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67期	第68期	第69期
		2017年11月11日 ～2018年1月10日	2018年1月11日 ～2018年3月12日	2018年3月13日 ～2018年5月10日
当期分配金（税込み）	(円)	80	30	30
対基準価額比率	(%)	0.74	0.30	0.29
当期の収益	(円)	65	—	—
当期の収益以外	(円)	15	30	30
翌期繰越分配対象額	(円)	835	808	831

（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67期	第68期	第69期
(a) 経費控除後の配当等収益	27.01円	3.22円	53.15円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	218.29	0.00	0.00
(c) 収益調整金	14.59	14.78	16.86
(d) 分配準備積立金	655.41	820.52	791.74
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	915.31	838.54	861.77
(f) 分配金	80.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	835.31	808.54	831.77

(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、引き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や経済環境など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67期～第69期 (2017.11.11～2018.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	61円	0.589%	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10,371円です。
(投 信 会 社)	(29)	(0.284)	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)	(28)	(0.268)	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)	(0.037)	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	0.006	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)	(0.006)	
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	0.012	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)	(0.008)	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	63	0.607	

(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。

(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

(2017年11月11日から2018年5月10日まで)

決 算 期	第 67 期 ～ 第 69 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
	(0.2)	(-)	2.8	8,756

(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

(2017年11月11日から2018年5月10日まで)

決 算 期	第 67 期 ～ 第 69 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
	-	-	2,378	4,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2017年11月11日から2018年5月10日まで)

第 67 期				～	第 69 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
						ハウス食品G本社	0.3	1,073	3,577
						花王	0.1	787	7,873
						西日本旅客鉄道	0.1	772	7,720
						島精機製作所	0.1	681	6,814
						日本電信電話	0.1	581	5,813
						ANAホールディングス	0.1	430	4,304
						近鉄グループH L D G S	0.1	414	4,143
						日本航空	0.1	402	4,023
						ホシデン	0.2	363	1,817
						三井化学	0.1	351	3,519

(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

(2017年11月11日から2018年5月10日まで)

項 目	第 67 期 ～ 第 69 期
(a) 期中の株式売買金額	8,756千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	102,228千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.08

(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

当作成期間（第67期～第69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66期末 株数	第69期末 株数	第69期末 評価額	銘柄	第66期末 株数	第69期末 株数	第69期末 評価額	銘柄	第66期末 株数	第69期末 株数	第69期末 評価額
建設業（1.0%）	千株	千株	千円	加地テック	千株	千株	千円	PAL TAC	千株	千株	千円
きんでん	0.4	0.4	747	NTN	0.2	0.2	580	小売業（9.1%）	0.2	0.2	1,240
中外炉工業	0.1	0.1	280	ジェイテクト	0.6	0.6	286	くらコーポレーション	0.4	0.4	3,128
食料品（12.7%）				ダイベア	0.6	0.6	1,038	ヒマラヤ	0.1	0.1	118
不二家	0.1	0.1	270	日立造船	0.2	0.2	186	コーナン商事	0.6	0.6	1,659
山崎製パン	0.4	0.4	934	I H I	0.3	0.3	1,179	オークワ	1	1	1,165
不二製油グループ	1.6	1.5	5,385	電気機器（1.6%）				イオン	1.5	1.4	3,006
ハウス食品G本社	1.5	1.2	4,596	太洋工業	0.2	0.2	122	関西スーパーマーケット	0.1	0.1	114
日清食品HD	0.2	0.2	1,600	ホシデン	1.3	1.1	1,441	不動産業（0.9%）			
繊維製品（0.3%）				輸送用機器（5.0%）				アズマハウス	0.1	0.1	175
ヤマトインターナショナル	0.4	0.4	270	近畿車輛	0.2	0.2	551	フジ住宅	0.7	0.6	568
パルプ・紙（0.7%）				シマノ	0.3	0.3	4,467	誠建設工業	0.1	0.1	81
ザ・パック	0.2	0.2	753	精密機器（0.4%）				ハウスフリーダム	0.1	0.1	49
化学（9.2%）				ニブロ	0.3	0.3	390	サービス業（3.1%）			
堺化学	0.4	0.3	873	その他製品（0.4%）				ラウンドワン	1.8	1.6	3,128
エア・ウォーター	0.4	0.3	636	浅香工業	0.1	0.1	183				
本州化学	0.5	0.5	582	ホクシン	0.5	0.5	88	合 計	株数、金額	株数	金額
三井化学	0.4	0.3	948	ナカバヤシ	0.2	0.2	127	銘柄数<比率>	77銘柄	77銘柄	<51.7%>
宇都興産	0.2	0.2	666	電気・ガス業（4.0%）					千株	千株	千円
花王	0.7	0.6	4,597	関西電力	1.5	1.5	2,383		38.6	36	100,675
D I C	0.2	0.2	737	大阪瓦斯	0.8	0.7	1,677		銘柄数<比率>	77銘柄	77銘柄
新田ゼラチン	0.3	0.3	267	陸運業（9.5%）							
医薬品（3.7%）				西日本旅客鉄道	0.4	0.3	2,403				
武田薬品	0.8	0.8	3,696	サカイ引越センター	0.4	0.4	2,408				
ゴム製品（0.7%）				近鉄グループHD LGS	0.4	0.3	1,324				
住友ゴム	0.5	0.4	753	南海電鉄	0.2	0.2	611				
ガラス・土石製品（0.5%）				山九	0.2	0.2	1,150				
ヨータイ	0.5	0.4	318	福山通運	0.2	0.2	1,062				
ニッカトー	0.2	0.2	223	セイノーホールディングス	0.4	0.3	637				
鉄鋼（4.6%）				空運業（4.8%）							
新日鐵住金	1.6	1.6	3,908	日本航空	0.7	0.6	2,391				
モリ工業	0.2	0.2	693	ANAホールディングス	0.7	0.6	2,473				
非鉄金属（0.8%）				情報・通信業（5.7%）							
タツタ電線	1.3	1.2	836	サイバーリンクス	0.1	0.1	118				
金属製品（0.5%）				ユークス	0.2	0.2	115				
スーパーツール	1	1	492	日本電信電話	0.3	0.2	1,053				
機械（17.9%）				KDD I	0.5	0.4	1,153				
中村超硬	0.2	0.2	1,038	NTTドコモ	0.6	0.6	1,675				
島精機製作所	0.7	0.6	3,498	ソフトバンクグループ	0.2	0.2	1,671				
日阪製作所	0.1	0.1	117	卸売業（2.7%）							
住友重機械	0.2	0.2	833	カワサキ	0.2	0.4	410				
クボタ	2.2	2.1	3,874	メディパルHD	0.5	0.4	930				
ダイキン工業	0.4	0.4	5,248	タカショー	0.2	0.2	93				

(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66期末 口数	第69期末 口数	第69期末 評価額
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口 58,565	千口 56,186	千円 92,712

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年5月10日現在

項 目	第 69 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	100,675	51.4
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	92,712	47.4
コール・ローン等、その他	2,359	1.2
投資信託財産総額	195,747	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、5月10日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝109.96円、1 カナダ・ドル＝85.59円、1 オーストラリア・ドル＝82.04円、1 イギリス・ポンド＝148.90円、1 デンマーク・クローネ＝17.48円、1 ノルウェー・クローネ＝13.61円、1 スウェーデン・クローネ＝12.62円、1 チェコ・コルナ＝5.09円、1 ポーランド・ズロチ＝30.55円、1 ユーロ＝130.23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69期末における外貨建純資産（30,624,114千円）の投資信託財産総額（30,668,542千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年1月10日)、(2018年3月12日)、(2018年5月10日)現在

項 目	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末
(A) 資産	212,294,137円	192,610,159円	195,747,317円
コール・ローン等	3,168,779	2,917,524	1,595,876
株式(評価額)	109,124,400	97,321,450	100,675,250
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	99,848,308	92,167,735	92,712,741
未収配当金	152,650	203,450	763,450
(B) 負債	1,975,665	978,053	950,775
未払収益分配金	1,557,605	573,736	572,185
未払信託報酬	415,254	398,817	370,586
その他未払費用	2,806	5,500	8,004
(C) 純資産総額(A－B)	210,318,472	191,632,106	194,796,542
元本	194,700,667	191,245,391	190,728,436
次期繰越損益金	15,617,805	386,715	4,068,106
(D) 受益権総口数	194,700,667口	191,245,391口	190,728,436口
1万口当り基準価額(C／D)	10,802円	10,020円	10,213円

* 第66期末における元本額は200,628,387円、当作成期間（第67期～第69期）中における追加設定元本額は1,587,278円、同解約元本額は11,487,229円です。
* 第69期末の計算口数当りの純資産額は10,213円です。

■損益の状況

第67期 自2017年11月11日 至2018年1月10日
 第68期 自2018年1月11日 至2018年3月12日
 第69期 自2018年3月13日 至2018年5月10日

項 目	第 67 期	第 68 期	第 69 期
(A) 配当等収益	145,278円	62,651円	726,494円
受取配当金	140,650	62,800	726,668
その他収益金	4,822	24	－
支払利息	△ 194	△ 173	△ 174
(B) 有価証券売買損益	7,778,673	△14,041,107	3,893,210
売買益	8,718,006	672,187	6,424,006
売買損	△ 939,333	△14,713,294	△ 2,530,796
(C) 信託報酬等	△ 418,060	△ 401,511	△ 373,090
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,505,891	△14,379,967	4,246,614
(E) 前期繰越損益金	10,031,256	15,692,244	734,680
(F) 追加信託差損益金	△ 361,737	△ 351,826	△ 341,003
(配当等相当額)	(284,144)	(282,813)	(321,735)
(売買損益相当額)	(△ 645,881)	(△ 634,639)	(△ 662,738)
(G) 合計(D + E + F)	17,175,410	960,451	4,640,291
(H) 収益分配金	△ 1,557,605	△ 573,736	△ 572,185
次期繰越損益金(G + H)	15,617,805	386,715	4,068,106
追加信託差損益金	△ 361,737	△ 351,826	△ 341,003
(配当等相当額)	(284,144)	(282,813)	(321,735)
(売買損益相当額)	(△ 645,881)	(△ 634,639)	(△ 662,738)
分配準備積立金	15,979,542	15,180,167	15,542,500
繰越損益金	－	△14,441,626	△11,133,391

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 67 期	第 68 期	第 69 期
(a) 経費控除後の配当等収益	526,032円	61,659円	1,013,891円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,250,213	0	0
(c) 収益調整金	284,144	282,813	321,735
(d) 分配準備積立金	12,760,902	15,692,244	15,100,794
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	17,821,291	16,036,716	16,436,420
(f) 分配金	1,557,605	573,736	572,185
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	16,263,686	15,462,980	15,864,235
(h) 受益権総口数	194,700,667□	191,245,391□	190,728,436□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 67 期	第 68 期	第 69 期
1 万 口 当 り 分 配 金	80円	30円	30円
(単 価)	(10,802円)	(10,020円)	(10,213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）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

《お知らせ》

■申込受付中止日の対象市場にかかる名称変更について

「ロンドン国際金融先物取引所（LIFFE）」におけるイギリスの国債先物取引」を「ICEフューチャーズ・ヨーロッパにおけるイギリス国債先物取引」に変更しました。

<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（2018年4月10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69期の決算日（2018年5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

(2017年11月11日から2018年5月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		2,110,508	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		1,622,698
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30		1,326,605	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2024/5/25		1,286,180
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2019/10/31		893,913	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		1,206,331
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25		332,578	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2019/10/31		589,154
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15		235,265	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		236,840
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		228,801	United Kingdom Gilt (イギリス) 2% 2020/7/22		157,889
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		181,181	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15		88,062
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15		160,329	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.75% 2025/11/15		86,533
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 5% 2020/12/1		77,527
			Poland Government Bond (ポーランド) 5.75% 2021/10/25		35,278

(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、2018年5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（18,567,565千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018年5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 72,400	千アメリカ・ドル 66,472	千円 7,309,328	% 23.9	% —	% 20.5	% 2.5	% 0.9
カナダ	千カナダ・ドル 45,500	千カナダ・ドル 44,649	3,821,513	12.5	—	12.5	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 38,800	千オーストラリア・ドル 45,156	3,704,663	12.1	—	9.7	2.4	—
イギリス	千イギリス・ポンド 19,800	千イギリス・ポンド 22,857	3,403,496	11.1	—	8.6	2.5	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 46,812	818,274	2.7	—	2.7	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 49,500	千ノルウェー・クローネ 53,159	723,506	2.4	—	1.1	1.2	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,507	586,919	1.9	—	1.6	0.3	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 70,838	2,164,126	7.1	—	—	7.1	—

2018年5月10日現在								
区 分	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
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 13,900	千ユーロ 16,053	千円 2,090,642	% 6.8	% -	% 6.8	% -	% -
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,216	288,639	0.9	-	0.9	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,120	927,284	3.0	-	3.0	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 4,981	648,736	2.1	-	0.8	1.3	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,196	3,411,583	11.1	-	11.1	-	-
ユーロ (小計)	49,900	56,568	7,366,886	24.0	-	22.8	1.3	-
合 計	-	-	29,898,715	97.6	-	79.4	17.3	0.9

(注1) 邦貨換算金額は、2018年5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) 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。
 (注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2018年5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	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2019/10/31 2025/11/15 2026/02/15 2046/02/15 2021/04/30 2027/05/15	
			1.5000	2,500	2,465	271,087		
			2.2500	8,000	7,611	836,997		
			1.6250	45,000	40,766	4,482,722		
			2.5000	7,400	6,509	715,734		
			1.3750	7,200	6,932	762,268		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,187	240,518	2027/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		72,400	66,472	7,309,328		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2045/12/01 2025/06/01 2026/06/01 2025/03/15 2025/12/15	
			3.5000	1,500	1,813	155,187		
			2.2500	19,000	18,905	1,618,127		
			1.5000	13,500	12,658	1,083,421		
			2.5500	4,500	4,475	383,086		
			2.2500	7,000	6,796	581,689		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		45,500	44,649	3,821,513		
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		2021/05/15 2027/04/21 2033/04/21	
			5.7500	8,000	8,831	724,505		
			4.7500	6,800	7,874	646,015		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,451	2,334,143	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		38,800	45,156	3,704,663		

2018年5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	2021/01/22	
			1.5000	3,500	3,559	529,952		
			1.5000	4,500	4,539	675,986		
			5.0000	9,300	11,566	1,722,293		
			4.2500	1,000	1,520	226,432		
			4.0000	1,500	1,671	248,832		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,800	22,857	3,403,496		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	160,112	2039/11/15	
				5,500	9,159			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄	1.7500	34,000	37,652	658,161	2025/11/15	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	373,917	2021/05/25	
				25,500	27,473			
				4,000	4,103	55,841		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄	3.0000	20,000	21,583	293,747	2024/03/14	
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	97,925	2020/12/01	
				6,800	7,759			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄	1.5000	36,000	38,747	488,993	2023/11/13	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	825,592	2022/04/25	
				27,000	27,024			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄	5.7500	39,000	43,814	1,338,534	2021/10/25	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ	1,022,829	2025/03/13	
				5,900	7,854			
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄	1.0000	8,000	8,199	1,067,813	2026/05/15	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ	288,639	2045/06/22	
				1,500	2,216			
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,500	2,216	288,639		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ	927,284	2045/05/25	
				5,200	7,120			
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		5,200	7,120	927,284		

2018年5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（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	2,800	3,017	393,002	2023/02/15
				2.5000	1,500	1,963	255,733	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				4,300	4,981	648,736	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	15,000	16,104	2,097,262	
					10,000	10,092	1,314,320	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				25,000	26,196	3,411,583	
通貨小計	銘 柄 数	8銘柄						
	金 額				49,900	56,568	7,366,886	
合 計	銘 柄 数	36銘柄						
	金 額						29,898,715	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年5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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第26期（決算日 2018年4月10日）

（計算期間 2017年10月11日～2018年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第26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て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

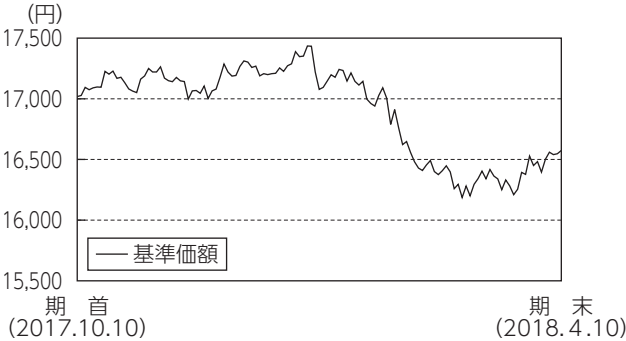
大和投資信託

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		FTSE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)2017年10月10日	17,018	—	16,152	—	97.5	—	—	—
10月末	17,051	0.2	16,235	0.5	97.7	—	—	—
11月末	17,080	0.4	16,226	0.5	97.6	—	—	—
12月末	17,347	1.9	16,426	1.7	97.9	—	—	—
2018年1月末	16,940	△0.5	16,043	△0.7	97.5	—	—	—
2月末	16,398	△3.6	15,669	△3.0	97.8	—	—	—
3月末	16,450	△3.3	15,763	△2.4	97.7	—	—	—
(期末)2018年4月10日	16,574	△2.6	15,854	△1.8	98.0	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データをもとに、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。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(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

【基準価額・騰落率】

期首：17,018円 期末：16,574円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入が基準価額のプラス要因となりましたが、米国などの債券価格の下落が基準価額のマイナス要因となりました。また、米ドルなどが円に対して下落したことも基準価額のマイナス要因となりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、金利はおおむね横ばいから上昇となりましたが、オーストラリアの長期年限などでは金利の低下も見られました。期首より、米国では2017年内の追加利上げの可能性が高まる中で利回り曲線の平坦化が進みました。また、ドイツなどではECB(欧州中央銀行)が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下傾向となりました。2017年12月以降は、米国の税制改革

法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本やユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルなどは下落(円高)した一方、英ポンドなどは上昇(円安)しました。期首より、米ドルや資源国通貨は、いったんは下落する場面も見られたもののその後は上昇し、おおむね横ばいにとどまりました。また、英ポンドはEU(欧州連合)離脱交渉の進展が好感されたことなどから上昇しました。2018年に入ると、米国のムニユージン財務長官による米ドル安容認発言などから、米ドルは下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。

◆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や経済環境など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)程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから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する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、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、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、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や経済環境など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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合 計	3

(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

公 社 債

(2017年10月11日から2018年4月10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	千アメリカ・ドル
			18,373	14,051 (8,557)
国	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
			—	859 (—)
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
			—	1,677 (—)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年10月11日から2018年4月10日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	2,110,508	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,895,845
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	1,326,605	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,286,180
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	893,913	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,100,186
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	684,977	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	543,682
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	332,821	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	480,699
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	235,265	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	289,090
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	228,801	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	236,840
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	181,181	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	220,232
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	146,695
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	116,289

(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。

			買 付 額	売 付 額
外	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
			—	1,454 (—)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ
			—	6,588 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
			24,364	2,201 (—)
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ
			—	6,002 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
			—	3,372 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			—	8,425 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			—	14,439 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			1,341	9,806 (—)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			26,334	(—)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ	千ユーロ
			27,675	32,672 (—)

(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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		期 末		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
アメリカ	千アメリカ・ドル 73,400	千アメリカ・ドル 68,482	千円 7,310,501	% 23.6	% －	% 20.0	% 2.4	% 1.2
カナダ	千カナダ・ドル 45,500	千カナダ・ドル 45,314	3,808,248	12.3	－	12.3	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 38,800	千オーストラリア・ドル 45,503	3,740,379	12.1	－	9.7	2.3	－
イギリス	千イギリス・ポンド 20,300	千イギリス・ポンド 23,473	3,542,548	11.4	－	8.6	2.8	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 47,062	831,602	2.7	－	2.7	－	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 49,500	千ノルウェー・クローネ 53,261	730,751	2.4	－	1.1	1.2	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,635	595,538	1.9	－	1.6	0.3	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 71,532	2,244,692	7.2	－	－	7.2	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 14,500	千ユーロ 16,947	2,229,928	7.2	－	7.2	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,253	296,506	1.0	－	1.0	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,231	951,463	3.1	－	3.1	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,022	660,797	2.1	－	0.8	1.3	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,355	3,467,843	11.2	－	11.2	－	－
ユーロ（小計）	50,500	57,809	7,606,540	24.5	－	23.2	1.3	－
合 計	－	－	30,410,804	98.0	－	79.2	17.6	1.2

(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。
(注 4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	当 期		期 末	
					評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	% 千アメリカ・ドル 3,500	千アメリカ・ドル 3,459	千円 369,346	2019/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	8,000	7,729	825,109	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	41,417	4,421,323	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,675	712,558	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	7,200	6,976	744,696	2021/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,224	237,466	2027/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	6銘柄		73,400	68,482	7,310,501		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,863	156,571	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	19,000	19,179	1,611,849	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	12,870	1,081,625	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,523	380,188	2025/03/15	

当				期				末			
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				
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	千カナダ・ドル 7,000	千カナダ・ドル 6,877	千円 578,014	2025/12/15			
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			45,500	45,314	3,808,248				
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	千オーストラリア・ドル 8,000	千オーストラリア・ドル 8,861	728,416	2021/05/15			
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	7,945	653,144	2027/04/21			
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,696	2,358,817	2033/04/21			
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄			38,800	45,503	3,740,379				
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 300	千イギリス・ポンド 307	46,431	2020/07/22			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	3,700	3,760	567,489	2021/01/22			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,554	687,418	2026/07/22			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,626	1,754,655	2025/03/07			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,549	233,775	2046/12/07			
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,674	252,778	2022/03/07			
通貨小計	銘 柄 数 額	6銘柄			20,300	23,473	3,542,548				
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,237	163,223	2039/11/15			
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	34,000	37,825	668,379	2025/11/15			
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			39,500	47,062	831,602				
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 25,500	千ノルウェー・クローネ 27,519	377,565	2021/05/25			
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,106	56,340	2023/05/24			
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,636	296,845	2024/03/14			
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄			49,500	53,261	730,751				
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 6,800	千スウェーデン・クローネ 7,794	99,533	2020/12/01			
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	36,000	38,841	496,005	2023/11/13			
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			42,800	46,635	595,538				
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 27,000	千ポーランド・ズロチ 27,240	854,800	2022/04/25			
		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.7500	39,000	44,292	1,389,892	2021/10/25			
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			66,000	71,532	2,244,692				
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 6,500	千ユーロ 8,705	1,145,446	2025/03/13			
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	8,000	8,242	1,084,482	2026/05/15			
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄			14,500	16,947	2,229,928				
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,253	296,506	2045/06/22			
					1,500	2,253	296,506				
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,231	951,463	2045/05/25			
					5,200	7,231	951,463				

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	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2023/02/15 2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000 2.5000	2,800 1,500	3,024 1,997	397,945 262,851	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,300	5,022	660,797	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		2026/04/30 2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	15,000 10,000	16,194 10,161	2,130,806 1,337,037	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			25,000	26,355	3,467,843	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄						
合 計	銘 柄 数 金 額	37銘柄			50,500	57,809	7,606,540	
							30,410,804	

(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。

■投資信託財産の構成

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 30,410,804	% 97.5
コール・ローン等、その他	792,091	2.5
投資信託財産総額	31,202,896	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、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝106.75円、1カナダ・ドル＝84.04円、1オーストラリア・ドル＝82.20円、1イギリス・ポンド＝150.92円、1デンマーク・クローネ＝17.67円、1ノルウェー・クローネ＝13.72円、1スウェーデン・クローネ＝12.77円、1チェコ・コルナ＝5.19円、1ポーランド・ズロチ＝31.38円、1ユーロ＝131.58円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（31,027,364千円）の投資信託財産総額（31,202,896千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	34,665,575,421円
コール・ローン等	232,695,262
公社債(評価額)	30,410,804,949
未収入金	3,599,309,205
未収利息	243,528,609
前払費用	50,092,721
差入委託証拠金	129,144,675
(B) 負債	3,631,196,678
未払金	3,594,159,875
未払解約金	37,036,509
その他未払費用	294
(C) 純資産総額(A－B)	31,034,378,743
元本	18,724,666,200
次期繰越損益金	12,309,712,543
(D) 受益権総口数	18,724,666,200口
1万口当り基準価額(C／D)	16,574円

*期首における元本額は19,976,713,000円、当期中における追加設定元本額は404,520,991円、同解約元本額は1,656,567,791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外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）1,865,719,248円、富士山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）671,715,227円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,031,643,778円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）50,538,318円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）205,131,391円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）373,516,017円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）562,354,871円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）241,883,977円、6資産バランスファンド（分配型）1,167,412,743円、6資産バランスファンド（成長型）126,785,883円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）8,075,702,375円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）72,902,193円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）367,987,121円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）1,008,857,251円、「しがぎん」SRⅠ三資産バランス・オープン（奇数月分配型）26,901,557円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド295,003,855円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）56,186,135円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,182,533,050円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）16,971,374円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）908,972,226円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）415,947,610円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,574円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月11日 至2018年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	399,810,205円
受取利息	399,957,317
その他収益金	56,415
支払利息	△ 203,527
(B) 有価証券売買損益	△ 1,227,211,628
売買益	554,124,284
売買損	△ 1,781,335,912
(C) その他費用	△ 5,672,326
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 833,073,749
(E) 前期繰越損益金	14,019,492,668
(F) 解約差損益金	△ 1,154,125,856
(G) 追加信託差損益金	277,419,480
(H) 合計(D + E + F + G)	12,309,712,543
次期繰越損益金(H)	12,309,712,543

(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。