

★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	約10年間（2006年12月28日～2016年12月12日）	
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ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券 ②わが国の金融商品取引所上場株式
	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	<p>①主としてマザーファンドの受益証券と愛媛県企業（株式公開企業に限ります。）の株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の成長をめざします。</p> <p>②信託財産の純資産総額に対するマザーファンドの受益証券の組入比率は、80％程度とすることを基本とし、愛媛県企業の株式の組入比率は、20％程度とすることを基本とします。</p> <p>③愛媛県企業とは、愛媛県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（以下「県内企業」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愛媛県で事業活動を行なっている企業（金融業を除きます。以下「進出企業」といいます。）とします。</p> <p>④株式ポートフォリオの構築にあたっては、愛媛県との関連性、投資対象銘柄の規模（県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比率を決定します。</p>	
マザーファンドの運用方法	<p>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。</p> <p>②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下の点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>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。</p> <p>ロ．ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50％程度と、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。</p> <p>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&amp;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格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&amp;PでA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の30％以下
	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	<p>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、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。6月と12月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、上記継続分配相当額に付加して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。</p>	

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。

# 愛媛県応援ファンド (外債バランス・毎月分配型)

## 運用報告書（全体版）

第110期（決算日）	2016年3月10日
第111期（決算日）	2016年4月11日
第112期（決算日）	2016年5月10日
第113期（決算日）	2016年6月10日
第114期（決算日）	2016年7月11日
第115期（決算日）	2016年8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、「愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）」は、このたび、第115期の決算を行ないました。

ここに、第110期～第115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30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				
86期末(2014年3月10日)	円 8,701	円 15	% 2.0	1,227.61	% 1.9	12,414	% 2.3	19.5	73.1	% -	百万円 336
87期末(2014年4月10日)	8,661	15	△0.3	1,149.49	△ 6.4	12,325	△0.7	19.0	76.7	-	333
88期末(2014年5月12日)	8,733	15	1.0	1,157.91	0.7	12,391	0.5	19.7	74.6	-	329
89期末(2014年6月10日)	8,824	15	1.2	1,228.73	6.1	12,507	0.9	19.9	73.2	-	297
90期末(2014年7月10日)	8,883	15	0.8	1,259.25	2.5	12,499	△0.1	20.2	74.6	-	288
91期末(2014年8月11日)	8,876	15	0.1	1,252.51	△ 0.5	12,515	0.1	19.2	74.2	-	281
92期末(2014年9月10日)	9,123	15	3.0	1,306.79	4.3	12,837	2.6	19.6	74.7	-	289
93期末(2014年10月10日)	9,037	15	△0.8	1,243.09	△ 4.9	13,058	1.7	18.9	75.2	-	282
94期末(2014年11月10日)	9,492	15	5.2	1,360.11	9.4	13,736	5.2	20.2	71.4	-	270
95期末(2014年12月10日)	9,891	15	4.4	1,406.83	3.4	14,356	4.5	19.2	75.0	-	257
96期末(2015年1月13日)	9,771	15	△1.1	1,374.69	△ 2.3	14,175	△1.3	20.2	75.3	-	245
97期末(2015年2月10日)	9,789	15	0.3	1,427.72	3.9	13,994	△1.3	20.3	74.2	-	244
98期末(2015年3月10日)	9,825	15	0.5	1,524.75	6.8	13,957	△0.3	19.3	70.3	-	239
99期末(2015年4月10日)	9,866	15	0.6	1,589.54	4.2	13,936	△0.1	20.3	76.7	-	233
100期末(2015年5月11日)	9,806	15	△0.5	1,598.33	0.6	13,990	0.4	20.7	76.0	-	232
101期末(2015年6月10日)	9,874	15	0.8	1,628.23	1.9	14,216	1.6	19.5	76.0	-	211
102期末(2015年7月10日)	9,540	15	△3.2	1,583.55	△ 2.7	13,863	△2.5	19.6	71.9	17.9	203
103期末(2015年8月10日)	9,886	15	3.8	1,691.29	6.8	14,297	3.1	19.8	74.0	1.3	205
104期末(2015年9月10日)	9,346	15	△5.3	1,479.52	△12.5	13,976	△2.2	19.2	75.6	△13.5	188
105期末(2015年10月13日)	9,486	15	1.7	1,503.13	1.6	14,091	0.8	19.9	74.8	△11.7	187
106期末(2015年11月10日)	9,441	15	△0.3	1,589.48	5.7	13,948	△1.0	20.7	71.5	△10.0	186
107期末(2015年12月10日)	9,438	15	0.1	1,540.35	△ 3.1	14,078	0.9	19.2	74.8	△ 3.1	182
108期末(2016年1月12日)	8,943	15	△5.1	1,401.95	△ 9.0	13,417	△4.7	18.9	75.2	△ 2.6	172
109期末(2016年2月10日)	8,851	15	△0.9	1,264.96	△ 9.8	13,625	1.5	18.0	76.9	3.0	170
110期末(2016年3月10日)	8,880	15	0.5	1,352.17	6.9	13,253	△2.7	19.4	75.9	△ 0.3	170
111期末(2016年4月11日)	8,719	15	△1.6	1,279.79	△ 5.4	13,077	△1.3	19.3	73.2	0.3	166
112期末(2016年5月10日)	8,806	15	1.2	1,334.90	4.3	13,041	△0.3	19.6	74.9	△ 3.6	166
113期末(2016年6月10日)	8,800	15	0.1	1,330.72	△ 0.3	12,918	△0.9	19.7	76.1	-	165
114期末(2016年7月11日)	8,309	15	△5.4	1,255.79	△ 5.6	12,223	△5.4	20.2	75.8	△ 1.0	149
115期末(2016年8月10日)	8,378	15	1.0	1,314.83	4.7	12,431	1.7	20.4	76.0	-	147

(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。

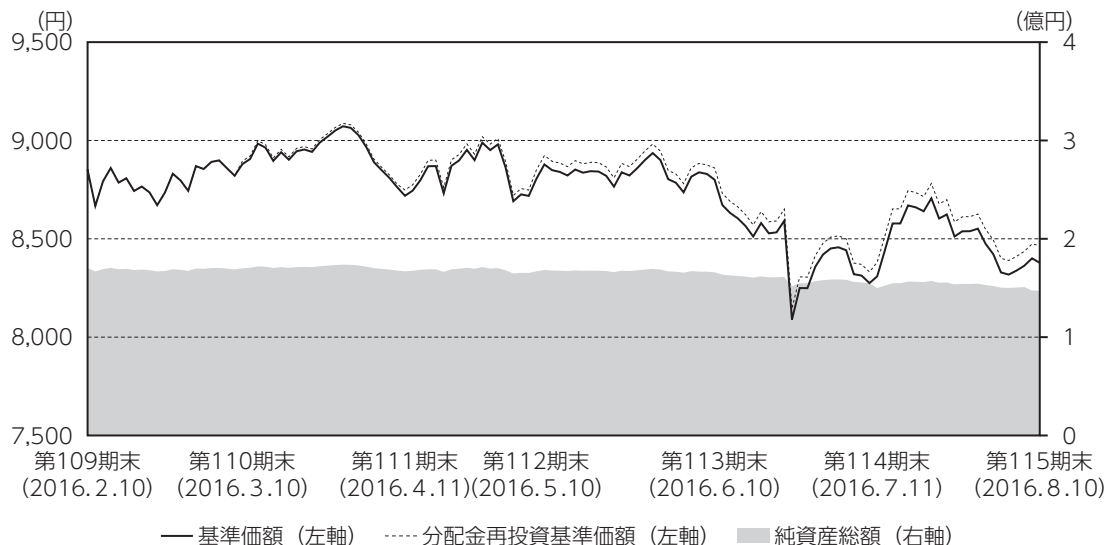
(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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110期首：8,851円

第115期末：8,378円（既払分配金90円）

騰落率：△4.4%（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

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	△6.6%

## ■ 基準価額の主な変動要因

国内の株式に20%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に80%程度投資しました。国内株式要因による基準価額への影響はプラスでした。また、マザーファンドでは投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となりましたが、投資している通貨が円に対して下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。

これらの結果、当ファンドの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。

愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）

	年 月 日	基準価額		TOPIX		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
		円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第110期	(期首) 2016年2月10日	8,851	—	1,264.96	—	13,625	—	18.0	76.9	3.0
	2月末	8,797	△0.6	1,297.85	2.6	13,327	△2.2	18.8	75.4	7.9
	(期末) 2016年3月10日	8,895	0.5	1,352.17	6.9	13,253	△2.7	19.4	75.9	△0.3
第111期	(期首) 2016年3月10日	8,880	—	1,352.17	—	13,253	—	19.4	75.9	△0.3
	3月末	9,064	2.1	1,347.20	△0.4	13,520	2.0	19.3	74.2	2.3
	(期末) 2016年4月11日	8,734	△1.6	1,279.79	△5.4	13,077	△1.3	19.3	73.2	0.3
第112期	(期首) 2016年4月11日	8,719	—	1,279.79	—	13,077	—	19.3	73.2	0.3
	4月末	8,862	1.6	1,340.55	4.7	13,274	1.5	19.1	74.9	△3.6
	(期末) 2016年5月10日	8,821	1.2	1,334.90	4.3	13,041	△0.3	19.6	74.9	△3.6
第113期	(期首) 2016年5月10日	8,806	—	1,334.90	—	13,041	—	19.6	74.9	△3.6
	5月末	8,936	1.5	1,379.80	3.4	13,230	1.5	19.7	75.0	2.7
	(期末) 2016年6月10日	8,815	0.1	1,330.72	△0.3	12,918	△0.9	19.7	76.1	—
第114期	(期首) 2016年6月10日	8,800	—	1,330.72	—	12,918	—	19.7	76.1	—
	6月末	8,420	△4.3	1,245.82	△6.4	12,446	△3.7	19.8	75.7	—
	(期末) 2016年7月11日	8,324	△5.4	1,255.79	△5.6	12,223	△5.4	20.2	75.8	△1.0
第115期	(期首) 2016年7月11日	8,309	—	1,255.79	—	12,223	—	20.2	75.8	△1.0
	7月末	8,552	2.9	1,322.74	5.3	12,735	4.2	19.9	76.2	—
	(期末) 2016年8月10日	8,393	1.0	1,314.83	4.7	12,431	1.7	20.4	76.0	—

(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110期首より、米国経済および中国経済への懸念や欧州金融機関の信用不安などにより下落しました。2016年2月後半からは、米国の製造業関連指標の回復や中国およびECB（欧州中央銀行）の金融緩和などにより反発しましたが、3月後半からは、日米金融政策や米国為替政策への思惑から為替相場が不安定になり、株価も乱高下しました。6月には、英国の国民投票でのEU（欧州連合）離脱支持多数を受け株価は下落しましたが、7月に入ると、国内の経済対策や追加金融緩和策への期待から上昇しました。8月以降は、日銀の追加緩和への失望、欧州金融株安、円高、および政策出尽くし感などから一時的に下落したものの、その後は買い戻しが入り、日銀の金融政策決定会合前の水準まで回復して第115期末を迎えました。

## ○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低下しました。

第110期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年6月初旬に市場予想を大幅に下回る米国の雇用者数の伸びが発表されると米国の早期利上げ観測が後退し、金利低下圧力が強まりました。また、英国のEU離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことも、金利低下の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は低下幅を縮小しました。

## ○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110期首より、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。2016年4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF（上場投資信託）以外の資産の買入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。

## 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80%程度とすることを基本とし、愛媛県企業（愛媛県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業と、雇用の創出や社会基盤の供給・維持などの観点から愛媛県で事業活動を行なっている企業）の株式の組入比率は20%程度とすることを基本とします。株式については、愛媛県企業に対して、愛媛県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を選定し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。

## ポートフォリオについて

### ○当ファンド

株式組入比率はおおむね20%程度、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おおむね80%程度を維持しました。

愛媛県内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、愛媛県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愛媛県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。株式の業種別構成は、小売業、情報・通信業、化学等の比率がTOPIXと比較して高くなっております。

### ○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

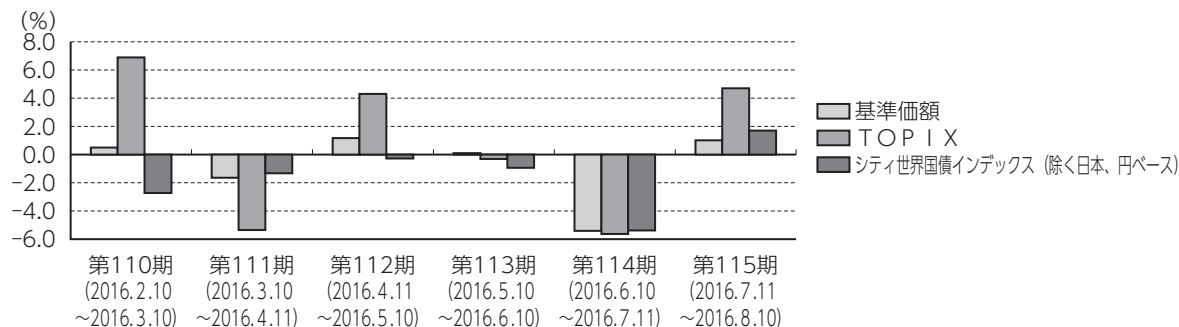
債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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

第110期から第115期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ15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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
	2016年2月11日 ~2016年3月10日	2016年3月11日 ~2016年4月11日	2016年4月12日 ~2016年5月10日	2016年5月11日 ~2016年6月10日	2016年6月11日 ~2016年7月11日	2016年7月12日 ~2016年8月10日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（%）	0.17	0.17	0.17	0.17	0.18	0.18
当期の収益（円）	13	15	13	7	6	12
当期の収益以外（円）	1	—	1	7	8	2
翌期繰越分配対象額（円）	211	215	213	206	198	196

（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110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
(a) 経費控除後の配当等収益	13.55円	19.56円	13.30円	7.73円	6.50円	12.93円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	11.73	11.75	11.77	11.79	11.81	11.82
(d) 分配準備積立金	200.76	199.29	203.83	202.12	194.83	186.32
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	226.05	230.61	228.91	221.64	213.15	211.08
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	211.05	215.61	213.91	206.64	198.15	196.08

（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

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80%程度とすることを基本とし、愛媛県企業の株式の組入比率は20%程度とすることを基本とします。株式については、愛媛県企業に対して、愛媛県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を選定しポートフォリオを構築して運用を行いません。なお、当ファンドは2016年12月12日をもって満期償還を迎えます。償還の1カ月程度前をめどに、わが国の短期金融資産を中心とした安定運用に切替えていくことを予定しております。

### ○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110期～第115期		項 目 の 概 要
	(2016.2.11～2016.8.10)		
	金 額	比 率	
信託報酬	55円	0.629%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>期中の平均基準価額は8,727円です。</b>
（投信会社）	(29)	(0.333)	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）	(23)	(0.269)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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）	(2)	(0.026)	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	0	0.005	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）	(0)	(0.002)	
（先物）	(0)	(0.004)	
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	2	0.019	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)	(0.014)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	57	0.653	

(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。

愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2016年2月11日から2016年8月10日まで)

決 算 期	第 110 期 ～ 第 115 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	— (0.2)	— (—)	2.2	3,011

(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

(2016年2月11日から2016年8月10日まで)

決 算 期	第 110 期 ～ 第 115 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	—	—	8,308	12,800

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2016年2月11日から2016年8月10日まで)

第 110 期				～	第 115 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
					三浦工業		0.4	856	2,141
					小林製薬		0.1	447	4,470
					KDDI		0.1	326	3,263
					サカイ引越センター		0.1	274	2,744
					NTTドコモ		0.1	268	2,681
					井関農機		1	240	240
					アルフレッサホールディングス		0.1	213	2,139
					ケーズホールディングス		0.1	203	2,034
					ファインデックス		0.1	126	1,268
					ヤマダ電機		0.1	53	539

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況

当作成期間（第110期～第115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109期末			第115期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
水産・農林業 (0.3%)	千株	千株	千円			
ベルグアース	0.1	0.1	91			
建設業 (2.4%)						
三井住友建設	0.9	0.9	87			
日本道路	1	1	402			
五洋建設	0.3	0.3	173			
世紀東急	0.1	0.1	48			
食料品 (0.1%)						
フィード・ワン	0.2	0.2	23			
繊維製品 (4.4%)						
帝人	1	1	363			
東レ	1	1	951			
パルプ・紙 (5.8%)						
大王製紙	1	1	1,105			
レンゴー	1	1	627			
化学 (12.0%)						
クラレ	0.4	0.4	560			
住友化学	2	2	842			
大阪ソーダ	1	1	408			
ダイキアクシス	0.2	0.2	177			
花王	0.2	0.2	1,093			
ヤスハラケミカル	0.1	0.1	61			
小林製薬	0.1	0.1	469			
医薬品 (2.4%)						
大日本住友製薬	0.4	0.4	710			
石油・石炭製品 (0.4%)						
コスモエネルギーHLDGS	0.1	0.1	106			
鉄鋼 (0.4%)						
日新製鋼	0.1	0.1	125			
非鉄金属 (4.4%)						
住友鉱山	1	1	1,335			
機械 (10.2%)						
三浦工業	1	0.6	1,210			
住友重機械	1	1	478			
井関農機	7	6	1,350			
木村化工機	0.1	0.1	30			
その他製品 (1.6%)						
セキ	0.2	0.2	268			
リンテック	0.1	0.1	199			
電気・ガス業 (0.7%)						
四国電力	0.2	0.2	195			
陸運業 (3.4%)						
サカイ引越センター	0.2	0.1	243			
福山通運	1	1	575			
セイノーホールディングス	0.2	0.2	201			
情報・通信業 (21.2%)						
ファインデックス	1	0.9	1,003			
日本電信電話	0.3	0.3	1,459			
KDDI	0.5	0.4	1,290			
NTTドコモ	0.6	0.5	1,349			
ソフトバンクグループ	0.2	0.2	1,272			
卸売業 (4.7%)						
アルフレッサホールディングス	0.3	0.2	435			
大木ヘルスケアHLDGS	0.1	0.1	46			
川辺	1	1	167			
ヨソキョウ	0.4	0.4	451			
スズケン	0.1	0.1	306			
小売業 (15.1%)						
ハローズ	0.1	0.1	207			
三越伊勢丹HD	0.4	0.4	380			
ありがとうサービス	0.1	0.1	312			
ヒマラヤ	0.1	0.1	92			
マルヨシセンター	1	1	377			
しまむら	0.1	0.1	1,387			
フジ	0.5	0.5	1,084			
ケーズホールディングス	0.1	0.1	179			
ヤマダ電機	1.1	1	513			
銀行業 (7.7%)						
伊予銀行	1.2	1.2	772			
愛媛銀行	6	6	1,542			
サービス業 (2.9%)						
セーラー広告	0.2	0.2	50			
総合警備保障	0.1	0.1	546			
ベネフィット・ワン	0.1	0.1	288			
合計	株数、金額	千株	千円	株数	千株	千円
	銘柄数<比率>	38.8	30,028	36.8	30,028	30,028
		55銘柄	<20.4%>	55銘柄	<20.4%>	<20.4%>

(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109期末		第115期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	83,207	74,899	114,910	

(注) 単位未満は切捨て。

# 愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）

## ■投資信託財産の構成

2016年8月10日現在

項 目	第 115 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 30,028	% 19.8
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	114,910	75.8
コール・ローン等、その他	6,715	4.4
投資信託財産総額	151,655	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、8月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝101.62円、1カナダ・ドル＝77.66円、1オーストラリア・ドル＝78.13円、1イギリス・ポンド＝132.59円、1デンマーク・クローネ＝15.22円、1ノルウェー・クローネ＝12.14円、1スウェーデン・クローネ＝11.94円、1チェコ・コルナ＝4.19円、1ポーランド・ズロチ＝26.55円、1ユーロ＝113.19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115期末における外貨建純資産（36,182,740千円）の投資信託財産総額（36,287,933千円）に対する比率は、99.7%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年3月10日)、(2016年4月11日)、(2016年5月10日)、(2016年6月10日)、(2016年7月11日)、(2016年8月10日)現在

項 目	第 110 期 末	第 111 期 末	第 112 期 末	第 113 期 末	第 114 期 末	第 115 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>170,497,093円</b>	<b>167,444,671円</b>	<b>167,392,804円</b>	<b>166,443,076円</b>	<b>155,909,619円</b>	<b>151,655,162円</b>
コール・ローン等	2,115,049	1,711,800	3,059,564	1,853,396	2,837,273	2,693,799
株式(評価額)	33,065,550	32,293,200	32,673,100	32,760,600	30,291,400	30,028,950
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	135,253,214	131,362,521	131,378,940	131,625,230	116,988,016	114,910,213
未収入金	—	1,800,000	—	—	5,770,730	4,000,000
未収配当金	63,280	277,150	281,200	203,850	22,200	22,200
<b>(B) 負債</b>	<b>457,365</b>	<b>479,038</b>	<b>456,174</b>	<b>467,080</b>	<b>5,928,362</b>	<b>4,504,141</b>
未払収益分配金	287,223	287,252	284,358	282,925	270,758	263,465
未払解約金	—	—	—	—	5,481,606	4,074,543
未払信託報酬	169,073	189,517	168,479	179,678	170,447	159,574
その他未払費用	1,069	2,269	3,337	4,477	5,551	6,559
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>170,039,728</b>	<b>166,965,633</b>	<b>166,936,630</b>	<b>165,975,996</b>	<b>149,981,257</b>	<b>147,151,021</b>
元本	191,482,440	191,501,604	189,572,302	188,617,259	180,505,633	175,643,994
次期繰越損益金	△ 21,442,712	△ 24,535,971	△ 22,635,672	△ 22,641,263	△ 30,524,376	△ 28,492,973
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>191,482,440口</b>	<b>191,501,604口</b>	<b>189,572,302口</b>	<b>188,617,259口</b>	<b>180,505,633口</b>	<b>175,643,994口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	8,880円	8,719円	8,806円	8,800円	8,309円	8,378円

\* 第109期末における元本額は192,437,663円、当作成期間（第110期～第115期）中における追加設定元本額は107,174円、同解約元本額は16,900,843円です。

\* 第115期末の計算口数当りの純資産額は8,378円です。

\* 第115期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は28,492,973円です。

## ■損益の状況

第110期 自2016年2月11日 至2016年3月10日 第113期 自2016年5月11日 至2016年6月10日  
 第111期 自2016年3月11日 至2016年4月11日 第114期 自2016年6月11日 至2016年7月11日  
 第112期 自2016年4月12日 至2016年5月10日 第115期 自2016年7月12日 至2016年8月10日

項 目	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期
(A) 配当等収益	27,309円	249,900円	3,975円	11,304円	22,113円	△ 89円
受取配当金	27,250	249,900	4,050	11,400	22,200	—
受取利息	23	—	—	—	—	2
その他収益金	36	—	—	—	—	—
支払利息	—	—	△ 75	△ 96	△ 87	△ 91
(B) 有価証券売買損益	986,204	△ 2,863,043	2,103,034	332,814	△ 8,436,688	1,633,418
売買益	2,533,115	577,150	2,232,266	1,387,390	875,124	2,874,497
売買損	△ 1,546,911	△ 3,440,193	△ 129,232	△ 1,054,576	△ 9,311,812	△ 1,241,079
(C) 信託報酬等	△ 170,142	△ 190,717	△ 169,547	△ 180,818	△ 171,524	△ 160,582
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	843,371	△ 2,803,860	1,937,462	163,300	△ 8,586,099	1,472,747
(E) 前期繰越損益金	△21,068,108	△20,511,960	△23,362,891	△21,598,209	△20,781,664	△28,838,586
(F) 追加信託差損益金	△ 930,752	△ 932,899	△ 925,885	△ 923,429	△ 885,855	△ 863,669
(配当等相当額)	( 224,713)	( 225,121)	( 223,255)	( 222,526)	( 213,327)	( 207,773)
(売買損益相当額)	(△ 1,155,465)	(△ 1,158,020)	(△ 1,149,140)	(△ 1,145,955)	(△ 1,099,182)	(△ 1,071,442)
(G) 合計(D + E + F)	△21,155,489	△24,248,719	△22,351,314	△22,358,338	△30,253,618	△28,229,508
(H) 収益分配金	△ 287,223	△ 287,252	△ 284,358	△ 282,925	△ 270,758	△ 263,465
次期繰越損益金(G+H)	△21,442,712	△24,535,971	△22,635,672	△22,641,263	△30,524,376	△28,492,973
追加信託差損益金	△ 930,752	△ 932,899	△ 925,885	△ 923,429	△ 885,855	△ 863,669
(配当等相当額)	( 224,713)	( 225,121)	( 223,255)	( 222,526)	( 213,327)	( 207,773)
(売買損益相当額)	(△ 1,155,465)	(△ 1,158,020)	(△ 1,149,140)	(△ 1,145,955)	(△ 1,099,182)	(△ 1,071,442)
分配準備積立金	3,816,596	3,903,957	3,832,030	3,675,222	3,363,458	3,236,413
繰越損益金	△24,328,556	△27,507,029	△25,541,817	△25,393,056	△33,001,979	△30,865,717

(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 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期
(a) 経費控除後の配当等収益	259,547円	374,613円	252,157円	145,812円	117,418円	227,199円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	224,713	225,121	223,255	222,526	213,327	207,773
(d) 分配準備積立金	3,844,272	3,816,596	3,864,231	3,812,335	3,516,798	3,272,679
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,328,532	4,416,330	4,339,643	4,180,673	3,847,543	3,707,651
(f) 分配金	287,223	287,252	284,358	282,925	270,758	263,465
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	4,041,309	4,129,078	4,055,285	3,897,748	3,576,785	3,444,186
(h) 受益権総口数	191,482,440口	191,501,604口	189,572,302口	188,617,259口	180,505,633口	175,643,994口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(8,880円)	(8,719円)	(8,806円)	(8,800円)	(8,309円)	(8,378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（配当控除の適用はありません。）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。

<補足情報>

当ファンド（愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型））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（2016年4月11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115期の決算日（2016年8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14～16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

(2016年2月11日から2016年8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)	1.625% 2026/2/15	2,867,290	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.75% 2022/7/4	3,515,122
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	2,793,878	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/8/15	3,152,273
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	2,095,765	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	3,030,331
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	1,970,635	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	2,347,777
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	1,662,149	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	2,235,592
Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,519,374	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2025/5/25	2,096,299
United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	1,363,035	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,878,063
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,347,736	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	1,774,352
IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	1,034,675	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	1,215,105
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	920,061	Mexico Government International Bond (メキシコ)	5.125% 2020/1/15	1,156,097

(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、2016年8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（23,615,068千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2016年8月10日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB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 83,400	千アメリカ・ドル 86,231	千円 8,762,888	% 24.2	% -	% 15.2	% 6.8	% 2.3	
カナダ	千カナダ・ドル 53,000	千カナダ・ドル 57,584	4,472,037	12.3	-	10.2	1.1	1.1	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 45,500	千オーストラリア・ドル 55,940	4,370,659	12.1	-	7.4	4.6	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 21,500	千イギリス・ポンド 28,235	3,743,797	10.3	-	7.2	3.1	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 47,448	722,159	2.0	-	2.0	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 33,031	400,997	1.1	-	0.1	1.0	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 57,000	千スウェーデン・クローネ 66,833	797,993	2.2	-	1.3	0.9	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 94,000	千ポーランド・ズロチ 108,582	2,882,870	8.0	-	4.7	3.2	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 23,800	千ユーロ 31,174	3,528,629	9.7	-	9.7	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 22,500	千ユーロ 25,093	2,840,351	7.8	-	7.8	-	-	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2016年8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 (フランス)	千ユーロ 10,500	千ユーロ 14,535	千円 1,645,227	% 4.5	% -	% 4.5	% -	% -	
ユーロ (スロヴェニア)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,545	千円 1,080,475	3.0	-	-	3.0	-	
ユーロ (小計)	64,800	80,348	9,094,684	25.1	-	22.1	3.0	-	
合 計	-	-	35,248,089	97.3	-	70.2	23.7	3.3	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2016年8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	2.0000	千アメリカ・ドル 4,500	千アメリカ・ドル 4,691	千円 476,724	2021/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	4,500	5,004	508,552	2017/10/31		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	12,900	13,701	1,392,304	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	26,000	26,195	2,661,935	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	9,000	9,454	960,729	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	15,000	15,189	1,543,582	2021/04/30		
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.6250	3,000	3,056	310,576	2017/01/15		
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.1250	8,000	8,940	908,482	2020/01/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		83,400	86,231	8,762,888			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千カナダ・ドル 9,000	千カナダ・ドル 10,066	千円 781,750	2022/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	2,153	167,221	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	13,000	14,478	1,124,379	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	8,000	8,368	649,889	2026/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,911	381,449	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.2500	5,000	5,064	393,281	2021/06/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,463	579,629	2025/12/15		
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,079	394,435	2018/03/19		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		53,000	57,584	4,472,037			
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 18,000	千オーストラリア・ドル 21,464	千円 1,677,018	2021/05/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	6,500	7,201	562,677	2025/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	21,000	27,274	2,130,963	2033/04/21		
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		45,500	55,940	4,370,659			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 8,000	千イギリス・ポンド 8,600	千円 1,140,274	2020/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	10,500	14,475	1,919,280	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	3,000	5,160	684,243	2046/12/07		
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		21,500	28,235	3,743,797			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 47,448	千円 722,159	2025/11/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		41,000	47,448	722,159			



2016年8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		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	25,000	28,703	348,457	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,327	52,540	2023/05/24	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		29,000	33,031	400,997		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	22,000	27,304	326,017	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	35,000	39,529	471,976	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		57,000	66,833	797,993		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	39,000	44,062	1,169,851	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	55,000	64,520	1,713,019	2021/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		94,000	108,582	2,882,870		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	15,800	22,676	2,566,750	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,497	961,879	2026/05/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		23,800	31,174	3,528,629		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	21,000	22,500	2,546,802	2025/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	1,500	2,593	293,549	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		22,500	25,093	2,840,351		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	3,500	5,569	630,361	2045/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	4,000	4,756	538,372	2024/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	3,000	4,209	476,493	2027/07/25	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		10,500	14,535	1,645,227		
ユーロ (スロヴェニア)	Slovenia Government Bond	国債証券	4.3750	8,000	9,545	1,080,475	2021/01/18	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		8,000	9,545	1,080,475		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		64,800	80,348	9,094,684		
合 計	銘柄数 金 額	37銘柄				35,248,089		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の中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22期 (決算日 2016年4月11日)

(計算期間 2015年10月14日～2016年4月11日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第22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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>※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</p> <p>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。）。</p> <p>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 &amp; 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 &amp; PでA A-以上）とすることを基本とします。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

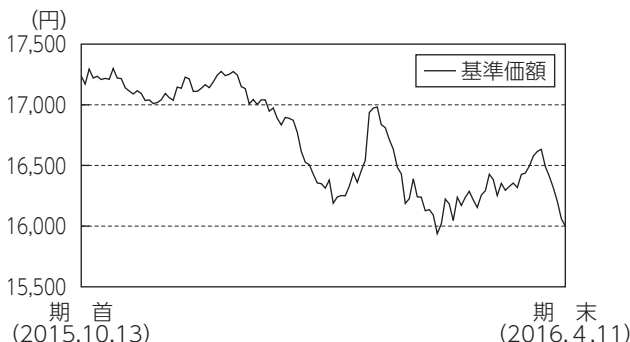
## 大和投資信託

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) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	%	%
(期首)2015年10月13日	17,237	-	16,628	-	95.5	△15.0
10月末	17,089	△0.9	16,521	△0.6	94.5	△28.9
11月末	17,141	△0.6	16,514	△0.7	95.8	4.9
12月末	16,872	△2.1	16,238	△2.3	93.9	△12.7
2016年1月末	16,936	△1.7	16,237	△2.3	95.1	△ 2.5
2月末	16,182	△6.1	15,726	△5.4	94.3	9.9
3月末	16,615	△3.6	15,954	△4.1	93.2	2.9
(期末)2016年4月11日	16,001	△7.2	15,431	△7.2	93.0	0.4

(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：17,237円 期末：16,001円 騰落率：△7.2%

【基準価額の主な変動要因】

為替相場において、対円で投資したすべての通貨が値下がり(円高)したことが基準価額の低下要因となりました。一方で、投資対象国の債券の金利はおおむね低下(債券価格は上昇)しました。主に、英国やユーロ圏の債券の金利低下が基準価額にプラスの影響となりましたが、為替要因を相殺するには足りず、合計で基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通しておおむね金利は低下しました。期首より、米国では利上げ観測が徐々に強まるに連れて金利が上昇した一方、欧州では追加金融緩和への期待から金利は低下しました。2015年12月には米国で利上げが実施されたことや、欧州では追加金融緩和の内容が市場に失望されたことから、年末にかけて金利は上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や中国・人民元の下落を背景に株式市場の調整が強まり、また1月末

に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響もあり、金利は大きく低下しました。2月中旬からは原油価格が底打ちの様相となったことで、オーストラリアやカナダなどの資源国で一時的に金利が上昇しましたが、米国の利上げ観測が後退する中で全般に金利は低下基調の推移となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通しておおむね下落(円高)しました。期首より、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みしました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市場が調整されてリスク回避傾向が強まり、円高で推移しました。1月末から3月にかけては、日銀が予想外のマイナス金利を導入したことで円が乱高下したほか、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。4月以降は、日本や欧州の金融緩和政策の余地が小さいとの懸念が広がる中で、再び円高が進行しました。

◆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直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、実質外債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)	3円 (3)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合計	6

(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おります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 143,352	千アメリカ・ドル 155,213 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル 96,652	千カナダ・ドル 97,902 (—)
		特殊債券	32,963
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 25,001	千オーストラリア・ドル 20,073 (—)	
イギリス	千イギリス・ポンド 45,609	千イギリス・ポンド 69,118 (—)	
国	デンマーク	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 30,485 (—)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 28,670	千ノルウェー・クローネ (—)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 165,963	千スウェーデン・クローネ 164,584 (—)

			買付額	売付額
外	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 217,118	千ポーランド・ズロチ 142,029 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 60,934	千ユーロ 36,731 (—)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 22,835 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 43,473	千ユーロ 69,455 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 100,690	千ユーロ 92,782 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 66,291	千ユーロ 98,215 (—)
	ユーロ (リトアニア)	国債証券	千ユーロ 1,992	千ユーロ 5,051 (—)
	ユーロ (スロヴェニア)	国債証券	千ユーロ 9,485	千ユーロ (—)
	国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 282,867	千ユーロ 325,072 (—)

(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) 単位未満は四捨五入。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年10月14日から2016年4月11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 89,091	百万円 84,892	百万円 116,099	百万円 119,922

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は四捨五入。

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

当 期			期		
買	付	売	付	買	付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		4,202,790	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		5,394,233
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		3,938,741	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		5,312,898
IRISH TREASURY (アイルランド) 5% 2020/10/18		3,667,821	Belgium Government Bond (ベルギー) 0.8% 2025/6/22		5,191,518
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		3,629,618	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		4,624,277
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		3,606,294	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		3,591,694
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2022/7/4		3,497,295	IRISH TREASURY (アイルランド) 5% 2020/10/18		3,586,106
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		3,448,874	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.75% 2022/7/4		3,515,122
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1% 2025/8/15		3,322,414	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		3,452,526
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2020/4/15		3,078,611	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		3,429,344
IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		2,793,878	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ) 0.125% 2020/4/15		3,005,678

(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)

区 分	作 成 期	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 90,000	千アメリカ・ドル 92,508	千円 10,001,101	% 24.5	% -	% 19.3	% 4.4	% 0.8	
カナダ		千カナダ・ドル 56,000	千カナダ・ドル 59,691	4,962,191	12.1	-	11.1	-	1.0	
オーストラリア		千オーストラリア・ドル 51,000	千オーストラリア・ドル 57,397	4,681,309	11.5	-	11.5	-	-	
イギリス		千イギリス・ポンド 13,500	千イギリス・ポンド 18,156	2,770,697	6.8	-	6.8	-	-	
デンマーク		千デンマーク・クローネ 11,000	千デンマーク・クローネ 12,471	206,531	0.5	-	0.5	-	-	
ノルウェー		千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 33,152	435,960	1.1	-	1.1	-	-	
スウェーデン		千スウェーデン・クローネ 67,000	千スウェーデン・クローネ 77,771	1,031,251	2.5	-	1.2	1.3	-	
ポーランド		千ポーランド・ズロチ 105,000	千ポーランド・ズロチ 121,732	3,492,505	8.5	-	4.6	4.0	-	
ユーロ(アイルランド)		千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,385	3,744,118	9.2	-	9.2	-	-	
ユーロ(ベルギー)		千ユーロ 34,000	千ユーロ 35,399	4,361,960	10.7	-	10.7	-	-	
ユーロ(フランス)		千ユーロ 6,500	千ユーロ 9,172	1,130,259	2.8	-	2.8	-	-	
ユーロ(スロヴェニア)		千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,557	1,177,618	2.9	-	-	2.9	-	
ユーロ(小計)		72,300	84,515	10,413,958	25.5	-	22.6	2.9	-	
合 計		-	-	37,995,506	93.0	-	78.6	12.5	1.9	

(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)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末			償 還 年 月 日
					評 価 額		債 権 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	0.2500	千アメリカ・ドル 12,500	千アメリカ・ドル 12,648	千円 1,367,395	2025/01/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	20,000	20,504	2,216,752	2025/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	11,000	11,518	1,245,221	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	16,000	15,863	1,715,022	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	12,500	12,352	1,335,428	2046/02/15	
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.6250	3,000	3,099	335,032	2017/01/15	
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.1250	15,000	16,522	1,786,247	2020/01/15	
	通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		90,000	92,508	10,001,101	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千カナダ・ドル 10,000	千カナダ・ドル 11,104	923,150	2022/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	2,024	168,275	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	15,000	16,320	1,356,743	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	8,000	8,131	675,973	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,785	397,835	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.2500	5,000	5,008	416,344	2021/06/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,235	601,526	2025/12/15	
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,080	422,341	2018/03/19	
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		56,000	59,691	4,962,191		
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 25,000	千オーストラリア・ドル 29,515	2,407,284	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	26,000	27,881	2,274,024	2025/04/21	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		51,000	57,397	4,681,309		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 10,500	千イギリス・ポンド 13,809	2,107,344	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	3,000	4,347	663,352	2046/12/07	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		13,500	18,156	2,770,697		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 11,000	千デンマーク・クローネ 12,471	206,531	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		11,000	12,471	206,531		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 28,848	379,357	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,304	56,602	2023/05/24	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		29,000	33,152	435,960		
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 32,000	千スウェーデン・クローネ 39,690	526,292	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	35,000	38,081	504,959	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		67,000	77,771	1,031,251		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	千ポーランド・ズロチ 50,000	千ポーランド・ズロチ 56,915	1,632,891	2020/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	55,000	64,817	1,859,614	2021/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		105,000	121,732	3,492,505		

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(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2025/03/13 2026/05/15
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	15,800	22,211	2,736,898	
			1.0000	8,000	8,174	1,007,219	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		23,800	30,385	3,744,118	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ		2025/06/22
				34,000	35,399	4,361,960	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		34,000	35,399	4,361,960	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	3,500	5,087	626,885	2027/07/25
				3,000	4,085	503,374	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		6,500	9,172	1,130,259	
ユーロ(スロヴェニア)	Slovenia Government Bond	国 債 証 券	4.3750	千ユーロ	千ユーロ		2021/01/18
				8,000	9,557	1,177,618	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		8,000	9,557	1,177,618	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		72,300	84,515	10,413,958	
合 計	銘柄数 金 額	32銘柄				37,995,506	

(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 3,283
	GILT10YR(イギリス)	— 464
	OAT10YR(フランス)	3,917 —

(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

2016年4月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 37,995,506	% 89.4
コール・ローン等、その他	4,496,518	10.6
投資信託財産総額	42,492,024	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.11円、1カナダ・ドル=83.13円、1オーストラリア・ドル=81.56円、1イギリス・ポンド=152.60円、1デンマーク・クローネ=16.56円、1ノルウェー・クローネ=13.15円、1スウェーデン・クローネ=13.26円、1チェコ・コルナ=4.56円、1ポーランド・ズロチ=28.69円、1ユーロ=123.22円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(41,294,776千円)の投資信託財産総額(42,492,024千円)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

2016年4月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	52,366,024,286円
コール・ローン等	2,386,263,320
公社債(評価額)	37,995,506,372
未収入金	10,959,429,438
未収利息	228,196,732
前払費用	119,203,721
差入委託証拠金	677,424,703
(B) 負債	11,515,910,029
未払金	10,618,713,398
未払解約金	897,196,631
(C) 純資産総額(A - B)	40,850,114,257
元本	25,529,032,552
次期繰越損益金	15,321,081,705
(D) 受益権総口数	25,529,032,552口
1万口当り基準価額(C / D)	16,001円

\*期首における元本額は29,508,610,085円、当期中における追加設定元本額は59,229,921円、同解約元本額は4,038,807,454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)2,405,500,587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)759,246,956円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)1,367,379,078円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)61,697,560円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)274,866,109円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)521,426,955円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)695,250,339円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)290,551,560円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型)206,210,764円、6資産バランスファンド(分配型)1,626,270,434円、6資産バランスファンド(成長型)159,361,779円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)12,962,088,360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)326,861,080円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)103,071,442円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)1,385,514,562円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)111,107,260円、「しがぎん」SRI三資産バランス・オープン(奇数月分配型)31,068,081円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド355,326,105円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型)70,338,602円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)82,096,445円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)1,567,299,246円、地球環境株・外債バランス・ファンド104,769,036円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)61,730,212円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は16,001円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年4月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	537,658,561円
受取利息	537,632,004
その他収益金	359,167
支払利息	△ 332,610
(B) 有価証券売買損益	△ 3,917,583,592
売買益	1,900,636,031
売買損	△ 5,818,219,623
(C) 先物取引等損益	5,145,453
取引益	574,237,408
取引損	△ 569,091,955
(D) その他費用	△ 8,842,868
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 3,383,622,446
(F) 前期繰越損益金	21,353,908,382
(G) 解約差損益金	△ 2,688,914,310
(H) 追加信託差損益金	39,710,079
(I) 合計(E + F + G + H)	15,321,081,705
次期繰越損益金(I)	15,321,081,705

(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。