公社債投信
（３月号）

運用報告書（全体版）
第54期
（決算日　2015年３月19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、「公社債投信（３月号）」は、このたび、第54期の決算を行ないました。

ここに、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。

★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／国内／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	公社債への投資により、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	本邦通貨表示の公社債および公社債投信マザーファンドの受益証券
	公社債投信マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
ベビーファンドの運用方法	本邦通貨表示の公社債およびマザーファンドの受益証券を組入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。	
マザーファンドの運用方法	本邦通貨表示の公社債を組入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。	
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
分配方針	毎年１回決算を行ない、収益分配前の純資産総額が当該元本総額（元本の額（１万口当り１万円）の合計額をいいます。）を超過する額の全額を収益分配金に充当いたします。ただし、収益分配前の純資産総額が当該元本総額を下回った場合、分配は行ないません。	

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。なお、ベビーファンドから公社債等への直接投資を行なうことができるものとします。

大和投資信託
Daiwa Asset Management

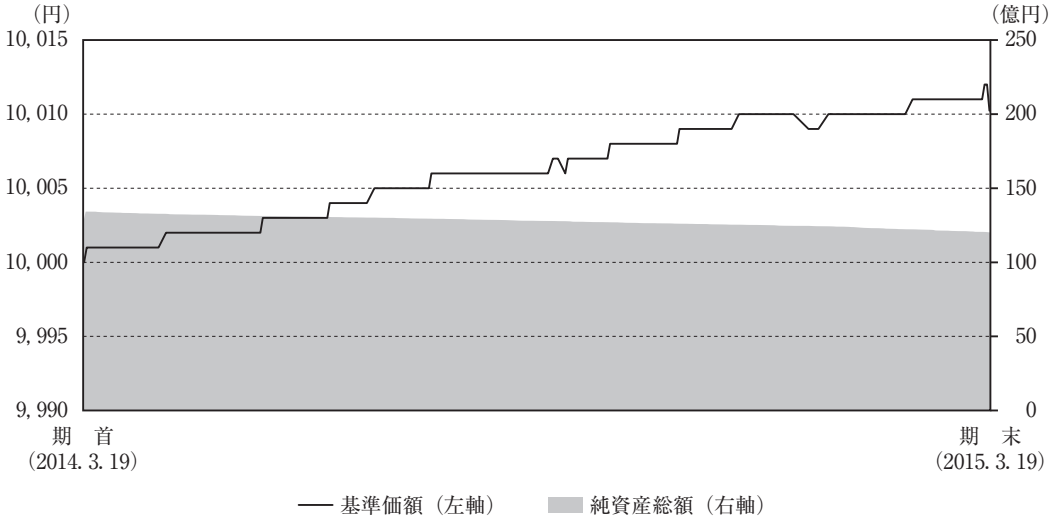
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL　０１２０−１０６２１２
（営業日の９：00～17：00）
http://www.daiwa-am.co.jp/

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			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			
	円	円	%	%	%	百万円
50期末(2011年3月22日)	10,000	26.33	0.26	96.3	—	16,388
51期末(2012年3月19日)	10,000	19.96	0.20	91.1	—	14,940
52期末(2013年3月19日)	10,000	15.90	0.16	80.9	—	13,889
53期末(2014年3月19日)	10,000	11.31	0.11	87.4	—	12,646
54期末(2015年3月19日)	10,000	10.23	0.10	71.3	—	12,011

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注2）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3）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4）債券先物比率は買建比率－売建比率です。
（注5）当ファンドは、決算時の元本の安全性に配慮した運用を行なっているため、ベンチマークおよび参考指数等はありません。

■当期中の基準価額の推移



（注）期末の基準価額は、分配金込みです。

年　月　日	基準価額		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
（期首）2014年３月19日	10,000	—	87.4	—
３月末	10,001	0.01	81.0	—
４月末	10,002	0.02	80.8	—
５月末	10,003	0.03	81.1	—
６月末	10,004	0.04	71.8	—
７月末	10,005	0.05	73.6	—
８月末	10,006	0.06	74.4	—
９月末	10,007	0.07	71.8	—
10月末	10,008	0.08	74.0	—
11月末	10,009	0.09	73.3	—
12月末	10,010	0.10	75.7	—
2015年１月末	10,010	0.10	71.7	—
２月末	10,011	0.11	69.1	—
（期末）2015年３月19日	10,010.23	0.10	71.3	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《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：10,000円　期末：10,000円（分配金10円23銭）　騰落率：0.10%　（分配金込み）

【基準価額の主な変動要因】

主に利息収入により、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○国内債券市況

期を通じて、日銀は金融市場調節の操作目標をマネタリーベースとする量的・質的金融緩和政策を維持しました。また、2014年10月末には追加金融緩和を実施し、国債を中心とする資産買い入れをいっそう拡大しました。このような日銀の金融政策を背景に、短中期の金利は低下しました。

◆前期における「今後の運用方針」

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を高位に組入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を組入れ、中長期的に安定した収益の確保をめざして運用を行ないました。

○公社債投信マザーファンド

残存期間が１年以下の公社債とＣＰ（コマーシャル・ペーパー）を中心に投資を行ないました。また、収益向上のため、残存期間が１年を超える公社債も組入れました。

◆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や参考指数を設けておりません。

◆分配金について

当期の１万口当り分配金（税込み）は10円23銭といたしました。

《今後の運用方針》

○当ファンド

主として「公社債投信マザーファンド」の受益証券を組入れ、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。

○公社債投信マザーファンド

残存期間が１年以下の公社債とＣＰを中心に投資を行ないます。また、収益向上のため、残存期間が１年を超える公社債の組入れも適宜行ないます。

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　期 (2014.3.20～2015.3.19)		項　目　の　概　要
	金額	比率	
信託報酬	4円	0.037％	信託報酬＝１万口当り元本×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,006円です。
（投信会社）	(1)	(0.010)	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）	(3)	(0.025)	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）	(0)	(0.001)	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	―	―	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
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	0	0.002	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）	(0)	(0.000)	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)	(0.002)	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
合　　計	4	0.039	

（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)公　社　債

（2014年３月20日から2015年３月19日まで）

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	地方債証券	—	— （125,300）
	特殊債券	—	— （840,000）
	社債券	—	— （100,000）

（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）社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。
（注４）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

（2014年３月20日から2015年３月19日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
公社債投信マザーファンド	1,437,194	1,500,000	1,134,478	1,185,037

（注）単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

当期中における主要な売買銘柄はありません。

■利害関係人との取引状況

(1)ベビーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2)マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

（2014年３月20日から2015年３月19日まで）

決算期	当期					
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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	148,549	34,887	23.5	301	—	—
その他有価証券	205,867	—	—	—	—	—
コール・ローン	3,400,174	—	—	—	—	—

（注）平均保有割合6.6%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)期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

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※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、当期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。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
公社債投信マザーファンド	10,952,764	11,255,480	11,763,102

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年３月19日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債投信マザーファンド	11,763,102	97.6
コール・ローン等、その他	287,939	2.4
投資信託財産総額	12,051,042	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年３月19日現在

項目	当期末
(A)資産	**12,051,042,567円**
コール・ローン等	272,692,088
公社債投信マザーファンド（評価額）	11,763,102,748
未収入金	15,247,731
(B)負債	**39,359,966**
未払収益分配金	12,287,944
未払解約金	22,259,266
未払信託報酬	4,679,259
その他未払費用	133,497
(C)純資産総額（A－B）	**12,011,682,601**
元本	12,011,676,193
次期繰越損益金	6,408
(D)受益権総口数	**12,011,676,193口**
１万口当り基準価額（C／D）	**10,000円**

＊期首における元本額は12,646,836,333円、当期中における追加設定元本額は784,742,729円、同解約元本額は1,419,902,869円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,000円です。

■損益の状況

当期　自2014年３月20日　至2015年３月19日

項目	当期
(A)受取利息等収益	**376,481円**
受取利息	376,481
(B)有価証券売買損益	**17,689,294**
売買益	17,834,803
売買損	△ 145,509
(C)信託報酬等	**△ 4,955,131**
(D)当期損益金（A＋B＋C）	**13,110,644**
(E)前期繰越損益金	**6,315**
(F)解約差損益金	**△ 822,607**
(G)合計（D＋E＋F）	**12,294,352**
(H)収益分配金	**△ 12,287,944**
次期繰越損益金（G＋H）	**6,408**

（注）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。

収益分配金のお知らせ		
１万口当り分配金（税込み）		**10円23銭**
源泉税	所得税（分配金の15.315％）	1円56銭6厘
	地方税（分配金の５％）	0円51銭1厘
お手取額		**8円15銭3厘**
非課税制度ご利用の方のお手取額		**10円23銭**

（注）所得税には復興特別所得税が含まれます。

●〈分配金再投資コース〉、財形貯蓄、財形年金貯蓄および財形住宅貯蓄をご利用の方のお手取額は、自動的にみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

《お知らせ》
●運用報告書（全体版）の電子交付について
2014年12月１日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の２種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】

＜補足情報＞

当ファンド（公社債投信（３月号））が投資対象としている「公社債投信マザーファンド」の決算日（2014年４月21日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2015年３月19日）現在における公社債投信マザーファンドの組入資産の内容等を６～８ページに併せて掲載いたしました。

■公社債投信マザーファンドの主要な売買銘柄

公　社　債

（2014年３月20日から2015年３月19日まで）

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
9 三井住友 BK 劣後 1.75% 2015/8/17	3,651,315	28 共同発行地方 1.3% 2015/7/24	301,302
16 東日本高速道 0.358% 2015/3/20	3,303,610		
118三菱東京 UFJBK 0.35% 2015/10/15	3,011,040		
51 三井住友銀行 0.35% 2015/10/20	2,808,450		
2 みずほ銀行劣後 1.67% 2015/8/7	2,537,123		
7 ウエストパック BK 1.07% 2015/9/3	2,522,928		
8 東京三菱 BK 劣後 1.64% 2015/7/22	2,230,015		
38 野村ホールディング 0.605% 2016/2/26	2,209,691		
1 みずほ銀行劣後 1.7% 2015/2/3	2,125,164		
14 日産フイナンシヤル 0.688% 2015/9/18	2,111,699		

（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３月19日現在における公社債投信マザーファンド（179,755,726千口）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

区分	2015年３月19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		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	32,853,560	33,065,893	17.6	—	—	—	17.6
特殊債券（除く金融債券）	18,468,000	18,555,817	9.9	—	—	—	9.9
金融債券	16,120,000	16,150,880	8.6	—	—	—	8.6
普通社債券	68,735,000	68,970,747	36.7	—	—	—	36.7
合計	136,176,560	136,743,339	72.8	—	—	—	72.8

（注１）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注２）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

2015年３月19日現在

区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
地方債証券	619 東京都公債	1.5300	944,000	944,036	2015/03/20
	620 東京都公債	1.3500	600,000	600,021	2015/03/20
	773 東京都公債	1.3700	55,000	55,002	2015/03/20
	17-1 横浜市公債	1.3000	900,000	900,029	2015/03/20
	16-7 横浜市公債	1.3200	100,000	100,003	2015/03/20
	21-8 札幌市5年	0.5900	400,000	400,005	2015/03/20
	22-1 川崎市公債	0.4900	200,000	200,002	2015/03/20
	16-12 大阪市公債	1.5000	20,000	20,003	2015/03/24
	21-7 京都府5年	0.5900	11,000	11,000	2015/03/25
	16-7 札幌市公債	1.5000	100,000	100,023	2015/03/25
	17-1 川崎市公債	1.4000	515,000	515,106	2015/03/25
	131 神奈川県公債	1.5000	314,400	314,542	2015/03/31
	132 神奈川県公債	1.4000	400,000	400,480	2015/04/22
	25 共同発行地方	1.4000	1,064,000	1,065,354	2015/04/24
	17-1 北海道公債	1.4000	330,000	330,443	2015/04/28
	60 大阪府5年	0.6400	307,000	307,180	2015/04/28
	22-2 兵庫県5年	0.6000	310,000	310,173	2015/04/30
	61 大阪府5年	0.5800	300,000	300,238	2015/05/28
	278 大阪府公債	1.3000	100,000	100,220	2015/05/29
	622 東京都公債	1.2800	644,000	645,892	2015/06/19
	623 東京都公債	1.3100	600,000	601,818	2015/06/19
	624 東京都公債	1.5000	700,000	702,440	2015/06/19
	17-2 横浜市公債	1.3400	421,400	422,749	2015/06/22
	17-2 静岡県公債	1.3000	528,300	529,974	2015/06/24
	17-2 千葉県公債	1.3000	200,000	200,640	2015/06/25
	279 大阪府公債	1.3000	18,000	18,059	2015/06/29
	17-4 兵庫県公債	1.3000	200,000	200,653	2015/06/29
	133 神奈川県公債	1.3000	413,800	415,185	2015/06/30
	22-2 福岡市5年	0.4000	300,000	300,317	2015/07/21
	28 共同発行地方	1.3000	751,800	754,931	2015/07/24
	17-6 兵庫県公債	1.3000	112,200	112,677	2015/07/27
	17-3 埼玉県公債	1.3000	800,000	803,448	2015/07/28
	63 大阪府5年	0.5200	400,000	400,621	2015/07/29
	17-1 広島県公債	1.4000	220,000	221,248	2015/08/25
	22-5 千葉県5年	0.4000	200,000	200,271	2015/08/25
	29 共同発行地方	1.4000	200,000	201,138	2015/08/25
	17-4 大阪市公債	1.4000	956,000	961,438	2015/08/25
	134 神奈川県公債	1.4000	530,300	533,316	2015/08/26
	17-4 埼玉県公債	1.4000	100,000	100,568	2015/08/26
	17-1 福岡県公債	1.4000	524,000	526,978	2015/08/26
	17-6 北海道公債	1.4000	200,000	201,147	2015/08/31
	22-5 札幌市5年	0.3700	100,000	100,145	2015/09/18
	17-3 横浜市公債	1.6000	1,130,810	1,139,540	2015/09/22
	30 共同発行地方	1.3000	1,362,200	1,370,831	2015/09/25
	17-2 京都府公債	1.4000	100,000	100,681	2015/09/28
	17-8 兵庫県公債	1.4000	206,500	207,885	2015/09/28
	12-せ 名古屋市債	1.4000	17,500	17,619	2015/09/28
	77 川崎市公債	1.4000	326,500	328,724	2015/09/28
	282 大阪府公債	1.4000	500,000	503,362	2015/09/29
	17-7 大阪市公債	1.4000	260,000	261,786	2015/09/29
	22-3 京都市5年	0.3800	123,000	123,180	2015/09/29
	31 共同発行地方	1.5000	100,000	100,862	2015/10/23
	17-4 愛知県公債	1.6000	311,100	314,012	2015/10/27
	17-8 大阪市公債	1.6000	100,000	100,938	2015/10/27
	135 神奈川県公債	1.6000	131,150	132,350	2015/10/28
	283 大阪府公債	1.6000	740,000	746,898	2015/10/28
	17-2 熊本県公債	1.6000	770,000	777,273	2015/10/28
	17-1鹿児島県公債	1.6000	800,000	807,574	2015/10/30
	17-10 神戸市公債	1.6000	10,000	10,104	2015/11/24
	17-5 静岡県公債	1.6000	306,620	309,831	2015/11/25
	17-6 埼玉県公債	1.6000	311,500	314,791	2015/11/25
	17-1 静岡市公債	1.6000	170,040	171,836	2015/11/25
	284 大阪府公債	1.6000	10,000	10,105	2015/11/27
	22-9 北海道5年	0.4700	100,000	100,282	2015/11/30
	17-9 兵庫県公債	1.6000	407,000	411,384	2015/11/30
	22-1 奈良県5年	0.4100	100,000	100,247	2015/11/30
	17-3 福岡市公債	1.6000	50,000	50,511	2015/11/30
	628 東京都公債	1.5900	300,000	303,459	2015/12/18
	629 東京都公債	1.4500	920,000	929,642	2015/12/18
	630 東京都公債	1.6300	900,000	910,648	2015/12/18
	27 川崎市5年	0.5200	10,000	10,035	2015/12/18
	17-9 北海道公債	1.5000	1,100,000	1,111,888	2015/12/22
	17-2 北九州市債	1.5000	261,000	263,859	2015/12/22
	17-1 広島市公債	1.5000	100,000	101,095	2015/12/22
	3 さいたま市公債	1.5000	15,500	15,669	2015/12/22
	285 大阪府公債	1.5000	420,000	424,598	2015/12/25
	17-7 千葉県公債	1.5000	317,910	321,437	2015/12/25
	33 共同発行地方	1.6000	302,400	305,988	2015/12/25
	136 神奈川県公債	1.5000	421,900	426,555	2015/12/28
	17-10 大阪市公債	1.5000	121,000	122,466	2016/01/26
	17-7 埼玉県公債	1.5000	300,000	303,666	2016/01/27
	17-5 福岡県公債	1.5000	100,000	101,214	2016/01/27
	286 大阪府公債	1.5000	500,000	506,079	2016/01/29
	17-11 兵庫県公債	1.5000	480,230	486,068	2016/01/29
	17-12 北海道公債	1.6000	189,500	192,145	2016/02/24
	22-13 北海道5年	0.7200	100,000	100,569	2016/02/25
	35 共同発行地方	1.6000	200,000	202,843	2016/02/25
	17-2鹿児島県公債	1.7000	350,000	355,828	2016/03/30
	289 大阪府公債	1.8000	200,000	203,768	2016/04/27
	18-1 兵庫県公債	1.8000	410,000	417,766	2016/04/27
	18-1 北海道公債	1.8000	100,000	101,873	2016/04/28
	290 大阪府公債	2.0000	200,000	204,566	2016/05/30
種別小計					
銘柄数	92銘柄				
金額			32,853,560	33,065,893	
特殊債券	19 日本政策投資B	1.4000	500,000	500,017	2015/03/20
(除く金融債券)	41 道路債券	1.5200	2,400,000	2,400,091	2015/03/20
	9 日本政策金融公	0.5730	200,000	200,002	2015/03/20
	5 沖縄振興開発	1.3600	100,000	100,003	2015/03/20
	29 鉄道建設・運	0.6800	100,000	100,001	2015/03/20
	13 公営企業	1.5600	600,000	600,119	2015/03/24
	14 公営企業	1.4500	600,000	600,110	2015/03/24
	850 政保公営企業	1.4000	70,000	70,078	2015/04/21
	74 道路機構	0.3500	100,000	100,041	2015/06/19
	108 道路機構	0.1630	400,000	400,067	2015/06/19
	15 公営企業	1.3300	730,000	732,223	2015/06/19
	16 公営企業	1.4900	1,600,000	1,605,477	2015/06/19
	8 都市再生	1.5600	500,000	501,810	2015/06/19
	5 福祉医療機構	1.4000	400,000	401,286	2015/06/19
	5 鉄道建設・運輸	1.3900	1,000,000	1,003,130	2015/06/19
	198 政保首都高速	1.3000	600,000	601,955	2015/06/26
	322 東京交通債	3.6500	321,000	324,163	2015/06/29
	853 政保公営企業	1.2000	211,000	211,827	2015/07/24
	854 政保公営企業	1.4000	459,000	461,522	2015/08/18
	24 日本政策投資B	1.6500	520,000	524,020	2015/09/18
	8 福祉医療機構	1.6800	100,000	100,789	2015/09/18
	7 沖縄振興開発	1.6600	100,000	100,772	2015/09/18
	347 政保道路債	1.3000	929,000	934,818	2015/09/22
	2 地方公共団5年	0.4230	300,000	300,467	2015/09/28
	1 政保東日本道路	1.6000	400,000	404,254	2015/11/25
	1 政保中日本道路	1.6000	348,000	351,701	2015/11/25
	3 道路機構	1.6400	900,000	910,517	2015/12/18
	6 道路機構	1.6500	700,000	708,232	2015/12/18
	54 道路機構	0.7500	200,000	201,003	2015/12/18
	18 公営企業	1.5300	400,000	404,402	2015/12/18
	10 水資源	0.1460	100,000	100,022	2015/12/18
	57 住宅支援機構	0.3600	200,000	200,434	2015/12/18
	2 成田国際空港	1.6600	400,000	404,673	2015/12/18
	42 鉄道建設・運	0.3500	100,000	100,210	2015/12/18
	34 日本学生支援	0.1410	100,000	100,030	2016/02/19
	1 地方公共団2年	0.1350	1,000,000	1,000,305	2016/02/26
	25 国際協力銀行	2.0400	400,000	407,799	2016/03/18
	19 公営企業	2.0200	380,000	387,427	2016/03/24
種別小計					
銘柄数	38銘柄				
金額			18,468,000	18,555,817	

2015年3月19日現在					
区　分	銘　　柄	年利率	額面金額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
金融債券	い718 利付農林債	0.7000	1,660,000	1,660,214	2015/03/27
	244 信金中金	0.6500	400,000	400,047	2015/03/27
	い719 利付農林債	0.7000	800,000	800,507	2015/04/27
	245 信金中金	0.7000	600,000	600,381	2015/04/27
	い720 利付農林債	0.6500	100,000	100,102	2015/05/27
	246 信金中金	0.6500	200,000	200,208	2015/05/27
	い721 利付商工債	0.5500	30,000	30,034	2015/06/26
	い721 利付農林債	0.6000	1,100,000	1,101,494	2015/06/26
	い722 利付農林債	0.5500	100,000	100,149	2015/07/27
	248 信金中金	0.5500	100,000	100,152	2015/07/27
	249 信金中金	0.5000	100,000	100,167	2015/08/27
	250 信金中金	0.5000	100,000	100,203	2015/09/25
	い725 利付商工債	0.3500	2,100,000	2,103,483	2015/10/27
	い725 利付農林債	0.4000	300,000	300,552	2015/10/27
	251 信金中金	0.3500	100,000	100,165	2015/10/27
	い726 利付商工債	0.4500	670,000	671,548	2015/11/27
	い726 利付農林債	0.5000	720,000	721,913	2015/11/27
	252 信金中金	0.4500	200,000	200,476	2015/11/27
	154 利付商工債	0.2000	1,400,000	1,400,812	2015/11/27
	い727 利付商工債	0.6500	100,000	100,403	2015/12/25
	253 信金中金	0.6000	200,000	200,746	2015/12/25
	155 利付商工債	0.2000	1,500,000	1,500,868	2015/12/25
	い728 利付商工債	0.5500	20,000	20,067	2016/01/27
	い728 利付農林債	0.5500	160,000	160,515	2016/01/27
	254 信金中金	0.5500	700,000	702,495	2016/01/27
	156 利付商工債	0.2000	600,000	600,231	2016/01/27
	2 利付商工債券	1.7800	100,000	101,549	2016/02/19
	い729 利付農林債	0.7500	200,000	201,114	2016/02/26
	255 信金中金	0.7500	500,000	502,882	2016/02/26
	い730 利付商工債	0.7000	100,000	100,578	2016/03/25
	い730 利付農林債	0.7000	100,000	100,568	2016/03/25
	256 信金中金	0.7000	1,060,000	1,066,241	2016/03/25
種別小計 銘柄数	32銘柄				
金　額			16,120,000	16,150,880	
普通社債券	16 東日本高速道	0.3580	3,300,000	3,300,023	2015/03/20
	13 西日本高速道	0.3470	1,100,000	1,100,007	2015/03/20
	14 西日本高速道	0.2770	1,200,000	1,200,004	2015/03/20
	19 日産フイナンシヤル	0.4120	2,000,000	2,000,016	2015/03/20
	22 京王電鉄	1.6400	200,000	200,008	2015/03/20
	16 東京放送 HD	0.7380	1,100,000	1,100,128	2015/03/26
	114三菱東京 UFJBK	0.6700	100,000	100,043	2015/04/17
	29 野村ホールデイング	0.8570	800,000	800,417	2015/04/17
	20 みずほコーポレート	0.7100	200,000	200,105	2015/04/20
	49 三井住友銀行	0.6700	1,600,000	1,600,794	2015/04/20
	28 野村ホールデイング	0.8800	200,000	200,132	2015/04/22
	57 住友金属工業	1.3500	100,000	100,117	2015/04/24
	25 大阪瓦斯	1.2100	300,000	300,308	2015/04/24
	32 アサヒビール	0.6330	200,000	200,111	2015/04/27
	3 東京センチユリーリース	0.5300	1,000,000	1,000,392	2015/04/27
	4 住友信託 劣後	1.6700	1,300,000	1,302,062	2015/04/28
	54 伊藤忠商事	0.6530	300,000	300,287	2015/05/25
	15 東京瓦斯	4.1000	400,000	402,889	2015/05/25
	30 東京瓦斯	1.6580	500,000	501,461	2015/05/29
	12 GE キヤピタル	1.5450	1,100,000	1,103,113	2015/06/03
	70 東京急行電鉄	0.5620	100,000	100,106	2015/06/11
	17 東日本高速道	0.2710	1,600,000	1,600,635	2015/06/19
	15 西日本高速道	0.2410	1,200,000	1,200,447	2015/06/19
	2 セブンアンドアイ	1.6800	500,000	501,879	2015/06/19
	4 セブンアンドアイ	0.5410	800,000	800,714	2015/06/19
	48 三井物産	0.8000	100,000	100,154	2015/06/19
	38 NTT ファイナンス	0.5500	100,000	100,113	2015/06/19
	15 ホンダファイナンス	0.5620	400,000	400,455	2015/06/19
	48 トヨタファイナンス	0.2720	100,000	100,045	2015/06/19
	7 KDDI	1.7300	600,000	602,373	2015/06/19
	24 NTT データ	0.6600	800,000	801,087	2015/06/19
	9 リコー	0.5670	200,000	200,237	2015/06/22
	31 野村ホールデイング	0.8100	475,000	475,791	2015/06/22
	22 野村ホールデイング	0.9370	600,000	601,193	2015/06/24
	3 サントリーホールデイング	0.4610	400,000	400,422	2015/07/09
	50 三井住友銀行	0.5000	200,000	200,253	2015/07/17
	8 東京三菱 BK 劣後	1.6400	2,400,000	2,412,050	2015/07/22
	68東日本旅客鉄道	0.4460	300,000	300,345	2015/07/22
	4 ナシヨナルオーストラリア BK	1.1600	1,200,000	1,204,244	2015/07/29
	2 みずほ銀行劣後	1.6700	3,100,000	3,117,731	2015/08/07
	9 三井住友 BK 劣後	1.7500	3,600,000	3,623,672	2015/08/17
	17 中日本高速道	0.5130	400,000	400,633	2015/08/28
	7 ウエストパツク BK	1.0700	2,500,000	2,509,262	2015/09/03
	5 セイコーエプソン	0.5810	300,000	300,625	2015/09/03
	5 バークレイズバンク	1.2900	200,000	201,046	2015/09/09
	20 中日本高速道	0.4170	1,300,000	1,302,084	2015/09/18
	15 豊田自動織機	1.6600	600,000	604,667	2015/09/18
	11 トヨタ自動車	0.1860	100,000	100,035	2015/09/18
	4 凸版印刷	1.5800	2,000,000	2,014,625	2015/09/18
	14 日産フイナンシヤル	0.6880	2,300,000	2,306,573	2015/09/18
	21 日産フイナンシヤル	0.3060	200,000	200,140	2015/09/18
	35 野村ホールデイング	0.8100	700,000	702,316	2015/09/18
	41東日本旅客鉄道	1.5600	300,000	302,191	2015/09/18
	50 電信電話債	1.5800	200,000	201,478	2015/09/18
	25 野村ホールデイング	0.7220	200,000	200,557	2015/09/24
	33 野村ホールデイング	0.8100	143,000	143,503	2015/09/29
	118三菱東京 UFJBK	0.3500	3,000,000	3,004,396	2015/10/15
	30 富士通	0.3310	400,000	400,489	2015/10/16
	27 富士通	0.4200	400,000	400,714	2015/10/20
	23 みずほコーポレート	0.4300	300,000	300,567	2015/10/20
	51 三井住友銀行	0.3500	2,800,000	2,804,278	2015/10/20
	14 GE キヤピタル	1.8400	700,000	708,205	2015/11/20
	Century Tokyo Leasing Corp	0.1812	2,000,000	2,000,041	2015/11/27
	1 コニカミノルタホールデイン	0.6090	100,000	100,342	2015/12/02
	29 東京瓦斯	1.4000	100,000	100,949	2015/12/07
	6 日本たばこ産業	0.5330	100,000	100,315	2015/12/09
	7 首都高速道路	0.6540	200,000	200,839	2015/12/18
	23 中日本高速道	0.5290	100,000	100,322	2015/12/18
	45 トヨタファイナンス	0.5840	100,000	100,375	2015/12/18
	1 みずほ信託劣後	1.9100	2,100,000	2,127,684	2015/12/21
	22 日産フイナンシヤル	0.2710	400,000	400,424	2015/12/21
	37 野村ホールデイング	0.8000	617,000	619,982	2015/12/21
	146 オリックス	1.0400	500,000	503,635	2016/01/18
	24 みずほコーポレート	0.5950	200,000	200,688	2016/01/20
	52 三井住友銀行	0.5600	400,000	401,478	2016/01/20
	4 みずほ銀行劣後	1.8100	1,000,000	1,014,184	2016/01/29
	8 JP モルガンチエース	1.0500	1,200,000	1,209,713	2016/02/22
	38 野村ホールデイング	0.6050	2,200,000	2,209,189	2016/02/26
	27 中日本高速道	0.5300	200,000	200,856	2016/03/18
	40 中日本高速道	0.2980	200,000	200,378	2016/03/18
	16 日産フイナンシヤル	0.7470	800,000	804,992	2016/03/18
	21 東海旅客鉄道	1.6950	100,000	101,602	2016/03/18
	123三菱東京 UFJBK	0.7100	100,000	100,618	2016/04/18
	25 みずほコーポレート	0.7550	800,000	804,862	2016/04/20
	53 三井住友銀行	0.6900	200,000	201,196	2016/04/20
	17 東京放送 HD	0.6730	200,000	201,294	2016/06/02
種別小計 銘柄数	86銘柄				
金　額			68,735,000	68,970,747	
合　計 銘柄数	248銘柄				
金　額			136,176,560	136,743,339	

（注）単位未満は切捨て。

(3)国内その他有価証券

	2015年3月19日現在	
	評　価　額	比　率
	千円	%
国内短期社債等	39,496,590	<21.0>

（注1）＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注2）評価額の単位未満は切捨て。

公社債投信マザーファンド

運用報告書　第13期　（決算日　2014年４月21日）

（計算期間　2013年４月20日～2014年４月21日）

公社債投信マザーファンドの第13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	公社債への投資により、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
運用方法	本邦通貨表示の公社債を組入れの中心として、中長期的に安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。

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

■最近10期の運用実績

期別	基準価額		公社債組入比率	債券先物比率	純資産
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
4期末(2005年4月19日)	10,046	0.13	97.8	—	248,626
5期末(2006年4月19日)	10,059	0.13	98.8	—	181,821
6期末(2007年4月19日)	10,100	0.41	99.4	—	180,742
7期末(2008年4月21日)	10,178	0.77	89.0	—	186,455
8期末(2009年4月20日)	10,262	0.83	96.7	—	170,562
9期末(2010年4月19日)	10,339	0.75	93.8	—	162,869
10期末(2011年4月19日)	10,372	0.32	96.5	—	183,635
11期末(2012年4月19日)	10,400	0.27	93.4	—	176,875
12期末(2013年4月19日)	10,419	0.18	82.3	—	184,113
13期末(2014年4月21日)	10,438	0.18	86.1	—	182,314

(注1) 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2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。
(注3) 当ファンドは、決算時の元本の安全性に配慮した運用を行なっているため、ベンチマークおよび参考指数等はありません。

■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		公社債組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(期首)2013年4月19日	10,419	—	82.3	—
4月末	10,420	0.01	78.9	—
5月末	10,422	0.03	81.2	—
6月末	10,424	0.05	76.2	—
7月末	10,426	0.07	77.9	—
8月末	10,427	0.08	77.7	—
9月末	10,429	0.10	73.8	—
10月末	10,430	0.11	78.8	—
11月末	10,432	0.12	82.6	—
12月末	10,433	0.13	84.6	—
2014年1月末	10,434	0.14	87.5	—
2月末	10,436	0.16	84.8	—
3月末	10,437	0.17	83.7	—
(期末)2014年4月21日	10,438	0.18	86.1	—

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆国内債券市況

2年国債利回りは0.1%台前半で始まりました。2013年4月の日銀の大規模な金融緩和の影響が大きかったため、6月末にかけてボラティリティの高い展開となり、2年国債利回りは一時的に0.15%近辺へ上昇する場面もありました。しかしその後は、日銀による国債買い入れの効果が徐々に出始め、2013年末にかけて0.1%近辺で安定的に推移しました。2014年に入ると、軟調な株価推移などを受け、2年国債利回りは0.1%を割り込む水準で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

金利リスクを取ることについては、引続き慎重に対処します。投資対象は残存期間が2年程度までの社債、地方債、特殊債、金融債および国債を中心とします。ただし、社債、金融債等については信用リスクに十分配慮しながら購入したいと考えております。また、社債や金融債の代替として、コマーシャル・ペーパーへの投資も引続き検討します。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

金利リスクについては引続き慎重に対応し、残存期間が2年程度までの公社債とコマーシャル・ペーパーへ投資を行ないました。

【基準価額】

基準価額は期首10,419円で始まり、安定した利息収入が基準価額の値上がりに寄与し、10,438円で期末を迎えました。

《今後の運用方針》

◆今後の見通し

【経済および金融政策の見通し】

国内の景気は緩やかに回復しています。しかし、2014年4月から消費税率が引上げられたため、今後の消費には、ある程度マイナスの影響が表れると見込まれます。

金融政策面では、日銀がデフレからの脱却をめざして大胆な金融緩和政策を継続しており、今後も大量の国債買い入れを継続的に行なう予定です。現状、インフレ率が日銀の想定通りに上昇していることもあり、追加の金融緩和を直ちに行なう可能性は後退しています。

【債券市場の見通し】

金融政策の影響を比較的受けやすい短中期債に関しては、低金利政策が継続されると見込まれ、堅調に推移すると想定しています。

社債のスプレッド(国債に対する上乗せ金利)は、全般的に企業業績が回復基調にあることに加え、日銀が社債の買い入れを行なっていることが社債市場の需給引締めに寄与しているため、低位で安定した推移を予想しています。

◆今後の運用方針

金利リスクについては、引続き慎重に対処します。引続き公社債およびコマーシャル・ペーパーへ投資を行ない、安定した収益の確保をめざします。

■売買および取引の状況

(1)公社債

(2013年4月20日から2014年4月21日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	22,687,811	— (20,500,000)
	地方債証券	30,286,679	— (18,416,690)
	特殊債券	37,828,272	— (38,748,000)
	社債券	57,368,285	500,975 (63,071,000)

(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) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

(2)その他有価証券

(2013年4月20日から2014年4月21日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国内短期社債等	149,600,713	— (158,791,000)

(注1) 金額は受渡し代金。
(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。

■主要な売買銘柄

公　社　債

（2013年４月20日から2014年４月21日まで）

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
262 10年国債 1.9% 2014/6/20	5,089,850	33 ソフトバンク 1.24% 2013/9/17	500,975
260 10年国債 1.6% 2014/6/20	5,073,400		
81 5年国債 0.8% 2014/3/20	5,023,550		
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd 0.235% 2014/6/17（ユーロ円債）	4,999,500		
6 東京三菱 BK 劣後 1.73% 2014/12/22	4,170,753		
Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd 0.235% 2014/7/17（ユーロ円債）	4,000,000		
34 中日本高速道 0.272% 2014/9/19	3,304,199		
118三菱東京 UFJBK 0.35% 2015/10/15	3,011,040		
311 2年国債 0.2% 2013/12/15	3,001,680		
365 国庫短期証券 2013/8/12	2,999,301		

（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)国内（邦貨建）公社債（種類別、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

作成期	当期末						
区分	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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	10,000,000	10,026,847	5.5	—	—	—	5.5
地方債証券	27,264,770	27,456,848	15.1	—	—	—	15.1
特殊債券（除く金融債券）	32,010,000	32,175,716	17.6	—	—	—	17.6
金融債券	21,110,000	21,163,064	11.6	—	—	—	11.6
普通社債券	65,919,000	66,228,744	36.3	—	—	—	36.3
合計	156,303,770	157,051,221	86.1	—	—	—	86.1

（注１）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注２）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別、新株予約権付社債券（転換社債券）を除く）

当期末					
区分	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	260 10年国債	1.6000	5,000,000	5,012,233	2014/06/20
	262 10年国債	1.9000	5,000,000	5,014,613	2014/06/20
種別小計					
銘柄数	2銘柄				
金額			10,000,000	10,026,847	
地方債証券	13 共同発行地方	1.5000	300,000	300,045	2014/04/25
	265 大阪府公債	1.5000	410,000	410,101	2014/04/28
	16-1 兵庫県公債	1.5000	20,000	20,005	2014/04/28
	16-1 埼玉県公債	1.5000	700,000	700,184	2014/04/28
	21-1 北海道5年	1.1600	200,000	200,050	2014/04/30
	126 神奈川県公債	1.5000	777,870	778,133	2014/04/30
	15-9 横浜市公債	1.6000	800,000	800,718	2014/05/14
	16-3 兵庫県公債	1.6000	150,000	150,172	2014/05/21
	16-1-ア千葉県公債	1.6000	50,000	50,062	2014/05/23
	16-4 兵庫県公債	1.6000	440,000	440,608	2014/05/27
	15-3 静岡県公債	1.6000	500,000	500,720	2014/05/27
	266 大阪府公債	1.6000	403,000	403,575	2014/05/28
	16-2 埼玉県公債	1.6000	1,000,000	1,001,486	2014/05/28
	20-3-1 宮城県債	0.9700	1,000,000	1,000,801	2014/05/28
	16-5 兵庫県公債	1.6000	200,000	200,494	2014/06/24
	16-1 静岡県公債	1.6000	250,000	250,644	2014/06/25
	21-4 愛知県5年	0.8700	100,000	100,131	2014/06/26
	267 大阪府公債	1.6000	116,000	116,299	2014/06/27
	16-3 北海道公債	1.6000	100,000	100,279	2014/06/30
	21-14 兵庫県5年	0.8300	100,000	100,164	2014/07/24
	127 神奈川県公債	1.8000	425,550	427,457	2014/07/30
	51 大阪府5年	0.8300	120,000	120,206	2014/07/30
	21-2 福岡県5年	0.7200	200,000	200,295	2014/07/30
	21-1 熊本県5年	0.7800	300,000	300,492	2014/07/30
	16-3 千葉県公債	1.9000	109,000	109,653	2014/08/25
	766 東京都公債	1.5300	250,000	251,445	2014/09/19
	16-3 横浜市公債	1.4800	100,000	100,576	2014/09/22
	16-2 京都府公債	1.5000	241,550	242,971	2014/09/24
	270 大阪府公債	1.5000	900,000	905,174	2014/09/29
	53 大阪府5年	0.7800	500,000	501,294	2014/09/29
	21-6 静岡県5年	0.6500	100,000	100,255	2014/10/20
	21-9 愛知県5年	0.5970	100,000	100,231	2014/10/20
	16-4 静岡県公債	1.6000	300,000	302,243	2014/10/24
	19 共同発行地方	1.6000	600,000	604,475	2014/10/24
	16-9 兵庫県公債	1.6000	200,000	201,483	2014/10/27
	16-2 愛知県公債	1.6000	414,900	418,041	2014/10/27
	129 神奈川県公債	1.6000	100,000	100,769	2014/10/28
	271 大阪府公債	1.6000	380,000	382,805	2014/10/28
	16-1 熊本県公債	1.6000	736,000	741,512	2014/10/28
	16-5 大阪市公債	1.6000	519,000	522,926	2014/10/28
	21-9 北海道5年	0.7400	210,000	210,628	2014/10/30

区分	銘柄	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	21-1鹿児島県5年	0.6800	113,400	113,710	2014/10/31
	21-8 静岡県5年	0.7900	100,000	100,389	2014/11/25
	16-5 千葉県公債	1.5000	100,000	100,809	2014/11/25
	20 共同発行地方	1.5000	422,100	425,582	2014/11/25
	28 横浜市5年	0.7300	100,000	100,348	2014/11/25
	16-1 新潟県公債	1.5000	100,000	100,800	2014/11/26
	21-6 福岡県5年	0.7600	200,000	200,717	2014/11/27
	21-1 奈良県5年	0.8000	200,000	200,790	2014/11/27
	16-3 京都府公債	1.4000	100,000	100,844	2014/12/22
	16-8 北海道公債	1.4000	600,000	604,962	2014/12/24
	16-2 北九州市債	1.4000	287,000	289,412	2014/12/24
	16-5 福岡市公債	1.4000	13,000	13,110	2014/12/24
	21-13 愛知県5年	0.5800	500,000	501,510	2014/12/25
	21 共同発行地方	1.4000	379,000	382,251	2014/12/25
	22 共同発行地方	1.4000	100,000	100,959	2015/01/23
	16-12 兵庫県公債	1.4000	533,600	538,638	2015/01/26
	16-2 千葉市公債	1.4000	100,000	100,975	2015/01/27
	130 神奈川県公債	1.4000	500,000	504,884	2015/01/28
	274 大阪府公債	1.4000	200,000	201,891	2015/01/28
	57 大阪府5年	0.6400	100,000	100,417	2015/01/28
	21-13 北海道5年	0.6800	110,000	110,484	2015/01/29
	16-6 福岡市公債	1.3000	103,000	104,003	2015/02/24
	16-1 広島県公債	1.3000	263,000	265,585	2015/02/25
	16-8 千葉県公債	1.3000	200,000	202,000	2015/02/25
	21-40 兵庫県5年	0.5600	250,000	250,965	2015/03/19
	619 東京都公債	1.5300	444,000	449,819	2015/03/20
	620 東京都公債	1.3500	600,000	606,879	2015/03/20
	773 東京都公債	1.3700	55,000	55,637	2015/03/20
	17-1 横浜市公債	1.3000	900,000	909,826	2015/03/20
	16-7 横浜市公債	1.3200	100,000	101,103	2015/03/20
	16-7 札幌市公債	1.5000	100,000	101,293	2015/03/25
	25 共同発行地方	1.4000	300,000	303,885	2015/04/24
	17-1 北海道公債	1.4000	330,000	334,143	2015/04/28
	61 大阪府5年	0.5800	300,000	301,385	2015/05/28
	278 大阪府公債	1.3000	100,000	101,255	2015/05/29
	624 東京都公債	1.5000	300,000	304,781	2015/06/19
	17-2 千葉県公債	1.3000	200,000	202,769	2015/06/25
	279 大阪府公債	1.3000	18,000	18,242	2015/06/29
	17-4 兵庫県公債	1.3000	200,000	202,710	2015/06/29
	133 神奈川県公債	1.3000	100,000	101,394	2015/06/30
	28 共同発行地方	1.3000	500,000	507,370	2015/07/24
	17-6 北海道公債	1.4000	100,000	101,654	2015/08/31
	30 共同発行地方	1.3000	1,062,200	1,079,878	2015/09/25
	17-2 京都府公債	1.4000	100,000	101,823	2015/09/28
	12-せ 名古屋市債	1.4000	17,500	17,819	2015/09/28
	31 共同発行地方	1.5000	100,000	102,051	2015/10/23
	17-4 愛知県公債	1.6000	11,100	11,346	2015/10/27
	17-2 熊本県公債	1.6000	200,000	204,421	2015/10/28
	17-10 神戸市公債	1.6000	10,000	10,232	2015/11/24
	17-6 埼玉県公債	1.6000	300,000	307,019	2015/11/25
	284 大阪府公債	1.6000	10,000	10,228	2015/11/27
	22-9 北海道5年	0.4700	100,000	100,460	2015/11/30
	22-1 奈良県5年	0.4100	100,000	100,440	2015/11/30
	629 東京都公債	1.4500	300,000	306,545	2015/12/18
	630 東京都公債	1.6300	100,000	102,479	2015/12/18
	27 川崎市5年	0.5200	10,000	10,063	2015/12/18
	285 大阪府公債	1.5000	100,000	102,222	2015/12/25
種別小計					
銘柄数	98銘柄				
金額			27,264,770	27,456,848	
特殊債券（除く金融債券）	838 政保公営企業	1.5000	878,000	878,130	2014/04/25
	328 政保道路債	1.5000	114,000	114,156	2014/05/28
	4 日本政策投資CO	1.1580	400,000	400,617	2014/06/20
	840 政保公営企業	1.6000	1,373,000	1,376,308	2014/06/20
	10 公営企業	1.7700	100,000	100,265	2014/06/20
	15 国際協力銀行	1.7400	200,000	200,516	2014/06/20
	2 都市再生	2.1500	600,000	601,879	2014/06/20
	29 都市再生	1.0800	300,000	300,469	2014/06/20
	50 都市再生	0.3590	2,600,000	2,600,468	2014/06/20
	3 本州四国連絡橋	1.9800	400,000	401,160	2014/06/20
	26 福祉医療機構	0.3230	1,700,000	1,700,322	2014/06/20
	28 住宅支援機構	1.0100	200,000	200,287	2014/06/20
	9 中日本高速道路	0.8500	1,000,000	1,000,983	2014/06/20
	9 住宅機構財形	0.9000	311,000	311,360	2014/06/26
	329 政保道路債	1.6000	777,000	779,091	2014/06/27
	27 日本学生支援	0.1760	2,000,000	1,999,811	2014/07/18
	841 政保公営企業	1.8000	747,000	750,218	2014/07/25
	39 政保道路機構	1.8000	100,000	100,457	2014/07/31
	8 政保政策投資 BK	1.8000	109,000	109,631	2014/08/27
	10 首都高速道路	1.7400	800,000	805,028	2014/09/19
	31 都市再生	0.7800	100,000	100,274	2014/09/19
	19 関西空港	0.8000	200,000	200,421	2014/09/19
	28 日本学生支援	0.1510	1,000,000	999,756	2014/09/19

区分	銘柄	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	11 中日本高速道	0.7900	300,000	300,668	2014/09/19
	12 公営企業	1.5300	700,000	704,131	2014/09/24
	28 日本政策金融	0.1510	1,800,000	1,799,871	2014/10/24
	333 政保道路債	1.6000	1,300,000	1,310,071	2014/10/28
	844 政保公営企業	1.6000	500,000	503,873	2014/10/28
	25 日本学生支援	0.2780	100,000	100,050	2014/11/20
	181 政保預金保険	0.4000	2,000,000	2,003,664	2014/12/12
	2 鉄道建設・運輸	1.6000	30,000	30,259	2014/12/17
	7 日本政策投資CO	0.7740	100,000	100,400	2014/12/19
	5 首都高速道路	0.6700	300,000	300,903	2014/12/19
	11 首都高速道路	1.4900	500,000	504,217	2014/12/19
	37 道路債券	1.5700	100,000	100,918	2014/12/22
	336 政保道路債	1.4000	245,000	247,430	2015/01/28
	30 日本学生支援	0.1500	100,000	99,971	2015/02/20
	196 政保首都高速	1.3000	101,000	102,017	2015/02/23
	143 政保阪神高速	1.3000	126,000	127,269	2015/02/23
	848 政保公営企業	1.3000	300,000	303,024	2015/02/24
	144 政保阪神高速	1.5000	100,000	101,269	2015/03/17
	19 日本政策投資B	1.4000	200,000	202,312	2015/03/20
	41 道路債券	1.5200	1,800,000	1,822,447	2015/03/20
	9 日本政策金融公	0.5730	200,000	200,801	2015/03/20
	5 沖縄振興開発	1.3600	100,000	101,119	2015/03/20
	13 公営企業	1.5600	600,000	608,058	2015/03/24
	14 公営企業	1.4500	500,000	506,213	2015/03/24
	16 公営企業	1.4900	1,300,000	1,320,460	2015/06/19
	198 政保首都高速	1.3000	600,000	608,369	2015/06/26
	853 政保公営企業	1.2000	211,000	213,858	2015/07/24
	854 政保公営企業	1.4000	459,000	466,771	2015/08/18
	347 政保道路債	1.3000	929,000	944,546	2015/09/22
	18 公営企業	1.5300	400,000	409,121	2015/12/18
種別小計					
銘柄数	53銘柄				
金額			32,010,000	32,175,716	
金融債券	233 信金中金	1.3500	100,000	100,013	2014/04/25
	い708 利付商工債	1.1500	530,000	530,528	2014/05/27
	い709 利付商工債	1.2000	890,000	891,743	2014/06/27
	い709 利付農林債	1.1500	100,000	100,181	2014/06/27
	235 信金中金	1.1500	600,000	601,121	2014/06/27
	137 利付商工債	0.3500	900,000	900,247	2014/06/27
	236 信金中金	0.9000	460,000	460,918	2014/07/25
	138 利付商工債	0.3500	500,000	500,308	2014/07/25
	237 信金中金	1.0000	1,500,000	1,504,539	2014/08/27
	139 利付商工債	0.3000	4,800,000	4,801,620	2014/08/27
	い712 利付農林債	0.9000	100,000	100,334	2014/09/26
	238 信金中金	0.8500	600,000	601,899	2014/09/26
	140 利付商工債	0.3000	800,000	800,414	2014/09/26
	い713 利付商工債	0.8000	300,000	301,067	2014/10/27
	い713 利付農林債	0.8000	500,000	501,727	2014/10/27
	い714 利付商工債	0.9000	1,650,000	1,657,801	2014/11/27
	い714 利付農林債	0.9000	1,600,000	1,607,467	2014/11/27
	240 信金中金	0.9000	2,700,000	2,712,765	2014/11/27
	142 利付商工債	0.3000	700,000	700,447	2014/11/27
	い715 利付農林債	0.7000	200,000	200,783	2014/12/26
	い716 利付農林債	0.7500	920,000	924,265	2015/01/27
	145 利付商工債	0.3000	100,000	100,102	2015/02/27
	い718 利付農林債	0.7000	260,000	261,402	2015/03/27
	245 信金中金	0.7000	100,000	100,580	2015/04/27
	249 信金中金	0.5000	100,000	100,481	2015/08/27
	251 信金中金	0.3500	100,000	100,301	2015/10/27
種別小計					
銘柄数	26銘柄				
金額			21,110,000	21,163,064	
普通社債券	3 住友信託 劣後	1.9400	3,800,000	3,801,222	2014/04/28
	18 三菱UFJリース	0.2800	100,000	100,004	2014/05/29
	14 KDDI	1.2780	900,000	900,992	2014/05/29
	4 日本通運	1.1230	100,000	100,105	2014/05/30
	7 小松製作所	1.1930	200,000	200,224	2014/06/02
	5 日本たばこ産業	1.1280	500,000	500,547	2014/06/03
	16 みずほコーポレート	1.2350	3,300,000	3,304,165	2014/06/03
	2 サントリーホールディング	1.1430	200,000	200,290	2014/06/12
	15 野村ホールディング	2.0100	400,000	400,857	2014/06/13
	78 丸紅	0.7200	100,000	100,079	2014/06/17
	2 三菱信託BK 劣後	1.9500	1,400,000	1,403,824	2014/06/17
	Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	0.2350	5,000,000	5,000,000	2014/06/17
	29 アサヒビール	1.8800	300,000	300,848	2014/06/20
	53 三井物産	1.8400	600,000	601,662	2014/06/20
	5 セブン銀行	1.0380	800,000	801,156	2014/06/20
	36 NTT ファイナンス	1.0700	200,000	200,306	2014/06/20
	58 電信電話債	1.0000	300,000	300,423	2014/06/20
	16 ニコン	1.3000	100,000	100,198	2014/06/23
	28 富士通	0.3980	400,000	400,130	2014/07/15
	Mitsubishi UFJ Lease&Finance Co Ltd	0.2350	4,000,000	4,000,076	2014/07/17
	17 みずほコーポレート	0.9600	600,000	601,247	2014/07/25

区分	銘柄	当期末 年利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
	14 東京瓦斯	5.1000	2,000,000	2,025,483	2014/07/25
	2 みずほコーポ劣後	2.1800	800,000	804,455	2014/08/05
	49 小田急電鉄	0.9320	100,000	100,248	2014/08/12
	8 大陽日酸	1.1300	100,000	100,362	2014/09/03
	5 日清オイリオグループ	1.8100	100,000	100,649	2014/09/12
	28 京浜急行電鉄	1.7700	300,000	301,924	2014/09/12
	14 東日本高速道	0.2980	3,300,000	3,300,816	2014/09/19
	34 中日本高速道	0.2720	3,300,000	3,302,182	2014/09/19
	31 三井不動産	1.6450	200,000	201,240	2014/09/19
	22 三井不動産	1.8100	800,000	805,616	2014/09/22
	23 三井不動産	1.6400	200,000	201,251	2014/09/22
	25 富士通	1.7300	300,000	301,942	2014/09/25
	5 ブリヂストン	0.8460	800,000	802,569	2014/09/30
	68 住友不動産	1.8100	300,000	302,306	2014/10/10
	18 みずほコーポレート	0.8300	1,000,000	1,003,238	2014/10/16
	48 三井住友銀行	0.7700	1,000,000	1,003,202	2014/10/20
	8 三井住友BK劣後	1.9500	1,300,000	1,311,629	2014/10/22
	69 住友不動産	1.8700	100,000	100,912	2014/11/04
	6 キリンホールデイングス	0.8560	1,700,000	1,706,794	2014/11/05
	17 野村ホールデイング	1.2800	1,500,000	1,509,802	2014/11/27
	29 京王電鉄	0.6480	300,000	300,936	2014/12/09
	5 日本電気硝子	0.6780	300,000	301,057	2014/12/10
	57 東海旅客鉄道	0.2970	300,000	300,321	2014/12/16
	15 東日本高速道	0.3430	400,000	400,330	2014/12/19
	3 フジメデイア HD	0.6780	100,000	100,358	2014/12/19
	37東日本旅客鉄道	1.4900	100,000	100,896	2014/12/19
	16 KDDI	0.7130	500,000	501,834	2014/12/19
	5 KDDI	1.5000	400,000	403,478	2014/12/19
	6 東京三菱BK劣後	1.7300	4,100,000	4,142,883	2014/12/22
	19 みずほコーポレート	0.7100	400,000	401,734	2015/01/27
	3 中央三井TB劣後	2.0300	500,000	506,979	2015/01/28
	1 大和ハウス	0.7330	1,000,000	1,004,794	2015/01/29
	10 オリエンタルランド	1.3100	200,000	201,865	2015/01/30
	1 みずほ銀行劣後	1.7000	2,600,000	2,631,460	2015/02/03
	2 東日本旅客鉄道	4.9000	419,000	435,967	2015/02/25
	20 野村ホールデイング	0.9800	300,000	302,060	2015/03/17
	13 西日本高速道	0.3470	100,000	100,145	2015/03/20
	14 西日本高速道	0.2770	700,000	700,573	2015/03/20
	19 日産フイナンシヤル	0.4120	100,000	100,191	2015/03/20
	16 東京放送HD	0.7380	1,100,000	1,106,208	2015/03/26
	114三菱東京UFJBK	0.6700	100,000	100,532	2015/04/17
	29 野村ホールデイング	0.8570	100,000	100,621	2015/04/17
	25 大阪瓦斯	1.2100	300,000	303,170	2015/04/24
	3 東京センチユリーリース	0.5300	300,000	300,909	2015/04/27
	4 住友信託 劣後	1.6700	1,000,000	1,014,631	2015/04/28
	30 東京瓦斯	1.6580	100,000	101,643	2015/05/29
	17 東日本高速道	0.2710	300,000	300,191	2015/06/19
	24 NTTデータ	0.6600	100,000	100,610	2015/06/19
	8 東京三菱BK劣後	1.6400	800,000	814,336	2015/07/22
	2 みずほ銀行劣後	1.6700	1,100,000	1,120,378	2015/08/07
	14 日産フイナンシヤル	0.6880	200,000	201,240	2015/09/18
	21 日産フイナンシヤル	0.3060	100,000	100,082	2015/09/18
	118三菱東京UFJBK	0.3500	3,000,000	3,008,442	2015/10/15
	23 みずほコーポレート	0.4300	300,000	300,994	2015/10/20
	51 三井住友銀行	0.3500	1,000,000	1,002,810	2015/10/20
	7 首都高速道路	0.6540	100,000	100,709	2015/12/18
	1 みずほ信託劣後	1.9100	300,000	308,274	2015/12/21
	22 日産フイナンシヤル	0.2710	300,000	300,094	2015/12/21
種別小計 銘柄数	79銘柄				
種別小計 金額			65,919,000	66,228,744	
合計 銘柄数	258銘柄				
合計 金額			156,303,770	157,051,221	

（注）単位未満は切捨て。

(3)国内その他有価証券

	当期末 評価額	比率
	千円	%
国内短期社債等	21,973,579	<12.1>

（注1）＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注2）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2014年4月21日現在

項目	当期末 評価額	比率
	千円	%
公社債	157,051,221	85.8
その他有価証券	21,977,902	12.0
コール・ローン等、その他	4,098,246	2.2
投資信託財産総額	183,127,371	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年4月21日現在

項目	当期末
(A)資産	183,127,371,431円
コール・ローン等	3,606,810,845
その他有価証券（評価額）	21,977,902,586
国債証券（評価額）	10,026,847,495
地方債証券（評価額）	27,456,848,213
特殊債券（評価額）	53,338,781,319
社債券（評価額）	66,228,744,887
未収利息	446,005,303
前払費用	45,430,783
(B)負債	812,400,000
未払金	812,400,000
(C)純資産総額（A－B）	182,314,971,431
元本	174,670,599,967
次期繰越損益金	7,644,371,464
(D)受益権総口数	174,670,599,967口
1万口当り基準価額（C／D）	10,438円

＊期首における元本額は176,701,324,775円、当期中における追加設定元本額は65,533,157,409円、同解約元本額は67,563,882,217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、公社債投信（1月号）14,196,790,307円、公社債投信（2月号）12,644,916,180円、公社債投信（3月号）12,389,959,451円、公社債投信（4月号）11,942,794,192円、公社債投信（5月号）8,594,643,073円、公社債投信（6月号）16,937,846,334円、公社債投信（7月号）18,906,727,327円、公社債投信（8月号）14,158,555,203円、公社債投信（9月号）13,709,183,640円、公社債投信（10月号）13,593,354,031円、公社債投信（11月号）12,430,904,867円、公社債投信（12月号）25,164,925,362円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,438円です。

■損益の状況

当期　自2013年4月20日　至2014年4月21日

項目	当期	
(A)受取利息等収益		1,647,405,134円
受取利息		1,647,405,134
(B)有価証券売買損益	△	1,331,589,054
売買益		3,021,706
売買損	△	1,334,610,760
(C)その他費用	△	635,678
(D)当期損益金（A＋B＋C）		315,180,402
(E)前期繰越損益金		7,412,466,254
(F)解約差損益金	△	2,877,117,783
(G)追加信託差損益金		2,793,842,591
(H)合計（D＋E＋F＋G）		7,644,371,464
次期繰越損益金（H）		7,644,371,464

（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。

■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	0
（保管費用）	（　　0）
合　　計	0

（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。