

地球環境株・外債バランス・ファンド (愛称：地球くん)

運用報告書（全体版）

第85期（決算日	2014年9月22日）
第86期（決算日	2014年10月20日）
第87期（決算日	2014年11月20日）
第88期（決算日	2014年12月22日）
第89期（決算日	2015年1月20日）
第90期（決算日	2015年2月20日）

★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	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。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	地球環境株マザーファンド	国内外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
	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を通じて国内外の株式および海外の公社債に投資を行ない、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。</p> <p>②各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率を目処に投資を行ないます。</p> <p>地球環境株マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の30%</p> <p>ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券 …信託財産の純資産総額の70%</p> <p>③保有実質外債資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。</p>	
組入制限	地球環境株マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ・外債ソブリン・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。</p> <p>2、5、8、11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、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。

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、「地球環境株・外債バランス・ファンド（愛称：地球くん）」は、このたび、第90期の決算を行ないました。

ここに、第85期～第90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			MSCIワールド指数 (配当込み、円換算)		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	純資 産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率			
	円	円	%	(参考指数)	%	(参考指数)	%	%	%	百万円
61期末 (2012年9月20日)	6,654	15	1.4	6,769	2.6	8,737	1.9	28.5	67.9	489
62期末 (2012年10月22日)	6,683	15	0.7	6,767	△ 0.0	8,882	1.7	27.8	68.2	485
63期末 (2012年11月20日)	6,794	15	1.9	6,740	△ 0.4	9,070	2.1	28.1	68.1	477
64期末 (2012年12月20日)	7,207	15	6.3	7,359	9.2	9,601	5.9	28.7	67.6	494
65期末 (2013年1月21日)	7,679	15	6.8	8,088	9.9	10,237	6.6	29.2	67.6	502
66期末 (2013年2月20日)	7,986	15	4.2	8,642	6.9	10,583	3.4	29.2	67.7	516
67期末 (2013年3月21日)	8,147	15	2.2	8,961	3.7	10,725	1.3	29.3	67.7	513
68期末 (2013年4月22日)	8,494	15	4.4	9,271	3.5	11,352	5.8	28.5	67.4	509
69期末 (2013年5月20日)	8,787	15	3.6	10,213	10.2	11,648	2.6	28.6	67.3	514
70期末 (2013年6月20日)	8,109	15	△ 7.5	9,358	△ 8.4	10,811	△ 7.2	28.5	66.9	457
71期末 (2013年7月22日)	8,350	15	3.2	9,969	6.5	11,257	4.1	28.9	66.7	467
72期末 (2013年8月20日)	8,034	15	△ 3.6	9,684	△ 2.9	10,958	△ 2.7	28.2	65.4	435
73期末 (2013年9月20日)	8,384	15	4.5	10,356	6.9	11,295	3.1	28.6	65.3	448
74期末 (2013年10月21日)	8,344	15	△ 0.3	10,382	0.3	11,260	△ 0.3	28.5	66.0	431
75期末 (2013年11月20日)	8,486	15	1.9	10,751	3.6	11,502	2.2	28.6	66.3	427
76期末 (2013年12月20日)	8,797	15	3.8	11,233	4.5	11,967	4.0	28.6	64.8	426
77期末 (2014年1月20日)	8,821	15	0.4	11,475	2.2	12,008	0.3	28.5	66.0	418
78期末 (2014年2月20日)	8,714	15	△ 1.0	11,286	△ 1.6	11,971	△ 0.3	27.9	66.2	409
79期末 (2014年3月20日)	8,709	15	0.1	11,339	0.5	11,997	0.2	27.7	66.5	395
80期末 (2014年4月21日)	8,808	15	1.3	11,495	1.4	12,167	1.4	27.7	65.4	392
81期末 (2014年5月20日)	8,763	15	△ 0.3	11,516	0.2	12,105	△ 0.5	27.9	61.4	386
82期末 (2014年6月20日)	8,933	15	2.1	12,023	4.4	12,197	0.8	28.6	64.5	389
83期末 (2014年7月22日)	8,917	15	△ 0.0	11,929	△ 0.8	12,217	0.2	28.1	66.5	361
84期末 (2014年8月20日)	9,005	15	1.2	12,093	1.4	12,393	1.4	28.2	67.7	354
85期末 (2014年9月22日)	9,301	15	3.5	12,858	6.3	12,860	3.8	28.5	62.2	340
86期末 (2014年10月20日)	8,894	15	△ 4.2	11,742	△ 8.7	12,682	△ 1.4	26.4	58.8	325
87期末 (2014年11月20日)	9,865	15	11.1	13,874	18.2	13,849	9.2	28.3	66.6	333
88期末 (2014年12月22日)	10,000	15	1.5	13,982	0.8	14,069	1.6	28.6	66.2	329
89期末 (2015年1月20日)	9,810	15	△ 1.8	13,528	△ 3.3	13,771	△ 2.1	27.9	67.8	320
90期末 (2015年2月20日)	9,965	15	1.7	14,336	6.0	13,732	△ 0.3	29.0	64.5	316

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIワールド指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIワールド指数(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、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。MSCIワールド指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 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4) 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5) 株式および公社債組入比率は、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まず。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

■ 当作成期間（第85期～第90期）中の基準価額と市況の推移



* 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。

	年 月 日	基 準 価 額		MSCIワールド指数 (配当込み、円換算)		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
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第85期	(期首) 2014年8月20日	円 9,005	% —	12,093	% —	12,393	% —	% 28.2	% 67.7
	8月末	9,123	1.3	12,256	1.3	12,523	1.0	28.1	66.4
	(期末) 2014年9月22日	9,316	3.5	12,858	6.3	12,860	3.8	28.5	62.2
第86期	(期首) 2014年9月22日	9,301	—	12,858	—	12,860	—	28.5	62.2
	9月末	9,250	△ 0.5	12,645	△ 1.7	12,867	0.1	28.2	61.7
	(期末) 2014年10月20日	8,909	△ 4.2	11,742	△ 8.7	12,682	△ 1.4	26.4	58.8
第87期	(期首) 2014年10月20日	8,894	—	11,742	—	12,682	—	26.4	58.8
	10月末	9,167	3.1	12,549	6.9	12,872	1.5	29.6	65.5
	(期末) 2014年11月20日	9,880	11.1	13,874	18.2	13,849	9.2	28.3	66.6
第88期	(期首) 2014年11月20日	9,865	—	13,874	—	13,849	—	28.3	66.6
	11月末	10,018	1.6	14,044	1.2	13,971	0.9	29.2	65.1
	(期末) 2014年12月22日	10,015	1.5	13,982	0.8	14,069	1.6	28.6	66.2
第89期	(期首) 2014年12月22日	10,000	—	13,982	—	14,069	—	28.6	66.2
	12月末	10,113	1.1	14,233	1.8	14,171	0.7	28.5	66.0
	(期末) 2015年1月20日	9,825	△ 1.8	13,528	△ 3.3	13,771	△ 2.1	27.9	67.8
第90期	(期首) 2015年1月20日	9,810	—	13,528	—	13,771	—	27.9	67.8
	1月末	9,818	0.1	13,669	1.0	13,723	△ 0.3	28.0	65.4
	(期末) 2015年2月20日	9,980	1.7	14,336	6.0	13,732	△ 0.3	29.0	64.5

(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】

第85期首：9,005円 第90期末：9,965円（既払分配金90円） 騰落率：11.7%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

各マザーファンドを通じて、国内外の株式および海外の公社債に投資した結果、主に海外株式市況や海外債券市況が上昇したこと、また為替相場において円安が進行したことがプラスに寄与し、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、ウクライナ情勢の緊張緩和や好調な米国景気などから堅調なスタートとなりました。2014年9月から10月前半にかけては、欧州および中国の景気への懸念やエボラ出血熱の感染拡大が嫌気されて大きく調整しましたが、10月後半以降は、堅調な米国企業業績や、欧州や中国のPMI（購買担当者指数）速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。日銀の予想外の追加緩和発表やECB（欧州中央銀行）の追加緩和期待なども上昇要因となりました。しかし11月末からは、OPEC（石油輸出機構）の減産見送りによる原油価格の下落がロシアなど産油国経済に悪影響を及ぼすとの懸念やギリシャの政局混乱から、株価は大きく下落しました。その後は、原油価格やロシア・ルーブルの下落の落ちつき、またFOMC（米国連邦公開市場委員会）の内容を好感して値を戻しました。2015年に入ると、ギリシャ政局の混迷や原油価格の動向などをめぐり値動きの激しい展開となりましたが、ECBによる追加緩和策の発表やロシア・ウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、株価も上昇基調に転じ第90期末を迎えました。

○国内株式市況

国内株式市況は、企業業績の改善や円安の進行などにより上昇して始まりました。2014年9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感やエボラ出血熱の感染拡大への懸念、国内政治不安などが重なり、株価は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和、GPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率の引上げ決定、円安の進行などを受けて、株価は急速に上昇しました。12月以降は、原油価格急落によるロシア経済悪化の懸念や、ギリシャの政治情勢の混迷によるユーロ不安などで下落する局面もありましたが、ECBによる国債買い入れを含む量的金融緩和の決定や、日米景気の着実な回復などを受け、株価は上昇基調で推移しました。

○海外債券市況

海外債券市況は、第85期首より、ウクライナや中東地域での地政学リスクの高まりなどを材料に金利は低下基調でしたが、2014年9月前半には、米国の金融緩和姿勢の後退観測からいったん上昇しました。その後は、原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECBの国債購入策決定を背景に、金利は大きく低下しました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりも、安全資産への需要を通じて金利を下押ししました。2月に入ると、米国の堅調な雇用環境が目ざされ、米国は依然として利上げを視野に入れるとの見方から、金利は反発して上昇しました。

○為替相場

為替相場は、第85期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に2014年12月までは円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため米ドル以外の通貨が弱含み、ノルウェー・クローネやオーストラリア・ドルなどの資源国の通貨が特に大きく下落しました。

しかし2015年2月からは、原油価格下落の一服や金利上昇を背景に、下落幅を縮小する展開となりました。

◆前作成期間末における「今後の運用方針」

各マザーファンドを通じて、国内外の株式および海外の公社債に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

- ・地球環境株マザーファンド……………純資産総額の30%
- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド…純資産総額の70%

保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。

◆ポートフォリオについて

○当ファンド

各マザーファンドを通じて、国内外の株式および海外の公社債に投資しました。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないました。

- ・地球環境株マザーファンド……………純資産総額の30%
- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド…純資産総額の70%

○地球環境株マザーファンド

ポートフォリオにおける個別銘柄の選択に関しては、FTSE社の企業の環境への取り組みに関する調査対象銘柄の中から、FTSE社の調査結果（格付け）を参考にし、財務内容、流動性、経営戦略、ビジネスモデルや環境ビジネスなどを評価し、成長性や収益性、株価水準などを勘案して銘柄選定を行ないました。組入銘柄といたしましては、ディズニー・キャラクターおよびアニメなどを中心としたコンテンツ・ビジネスの拡大や好調なテーマパーク事業などからTHE WALT DISNEY CO、iPhoneの販売拡大や株主還元策が評価されたAPPLE INC、高画質液晶テレビの市場拡大の恩恵を受けた液晶部材メーカーの日東電工などを高位で組入れました。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

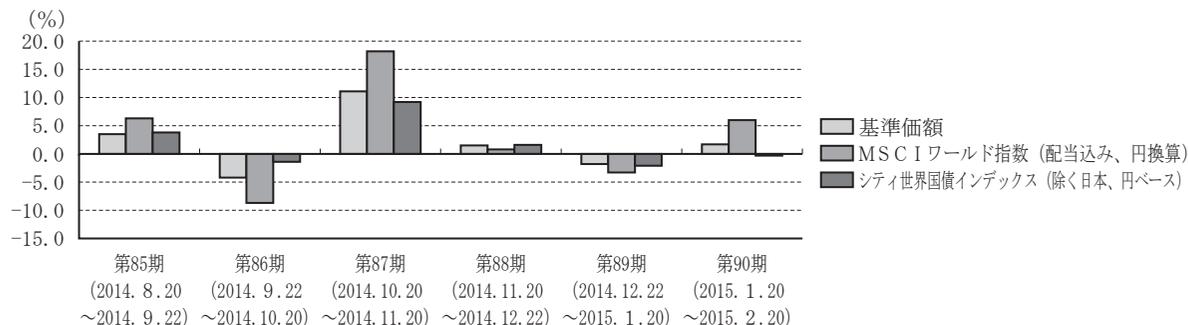
債券は、海外の国債を中心に投資する一方、一部の国で政府保証債や国際機関債にも投資しました。

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原油価格下落によるインフレ圧力の後退を背景に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、米国の金融政策正常化や利上げ観測により金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



◆分配金について

【収益分配金】

第85期から第90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。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	2014年8月21日 ~2014年9月22日	2014年9月23日 ~2014年10月20日	2014年10月21日 ~2014年11月20日	2014年11月21日 ~2014年12月22日	2014年12月23日 ~2015年1月20日	2015年1月21日 ~2015年2月20日
当期分配金(税込み)(円)	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率(%)	0.16	0.17	0.15	0.15	0.15	0.15
当期の収益(円)	15	10	15	15	6	15
当期の収益以外(円)	—	4	—	—	8	—
翌期繰越分配対象額(円)	296	291	298	304	296	301

(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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

■収益分配金の計算過程(1万口当り)

項 目	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期
(a) 経費控除後の配当等収益	22.36円	10.82円	21.21円	21.41円	6.82円	19.97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	60.31	60.37	60.44	60.71	60.80	60.95
(d) 分配準備積立金	228.41	235.71	231.46	237.41	243.74	235.41
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	311.08	306.90	313.12	319.54	311.36	316.34
(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)	296.08	291.90	298.12	304.54	296.36	301.34

(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

各マザーファンドを通じて、国内外の株式および海外の公社債に投資を行ない、安定的な配当等収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。各マザーファンドの受益証券の組入比率については、下記の標準組入比率をめどに投資を行ないます。

- ・地球環境株マザーファンド……………純資産総額の30%
- ・ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド…純資産総額の70%

○地球環境株マザーファンド

国内外の株式の中から、企業の環境への取り組み姿勢などに着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。米国は堅調な景気拡大が継続しており、日本と欧州は中央銀行による量的金融緩和策や対米ドルでの通貨安期待など株式市場にとって良好な投資環境が持続すると考えております。企業業績や株価バリュエーションなどを精査しつつ、個別銘柄の選別投資を行なう方針です。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

FTSEインターナショナル・リミテッド（「FTSE」）

FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社（以下「本商標使用許諾者」といいます。）の登録商標であり、ライセンスのもとでFTSEにより使用されています。Ratings（「本格付」）における全ての権益は、FTSEまたは本商標使用許諾者に帰属しています。FTSEまたは本商標使用許諾者は、本格付またはその基礎データにおける誤謬・欠落について一切責任を負いません。FTSEの明確な書面合意なしに、FTSEデータを配布することはありません。

『地球環境株・外債バランス・ファンド（愛称：地球くん）』は、FTSEまたは本商標使用許諾者により支援・推奨・販売・促進されるものではなく、FTSEまたは本商標使用許諾者は、本格付の使用から得る結果について、明確にも暗黙にも保証表明を行ないません。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	第85期～第90期		項 目 の 概 要
	(2014. 8. 21～2015. 2. 20)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	66円 (33) (30) (3)	0.690% (0.345) (0.313) (0.032)	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（月末値の平均値）は9,574円です。 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 (株式)	7 (7)	0.070 (0.070)	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
有価証券取引税 (株式)	2 (2)	0.018 (0.018)	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 (保管費用) (監査費用) (その他)	12 (12) (0) (0)	0.125 (0.121) (0.004) (0.001)	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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	86	0.903	

(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

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年8月21日から2015年2月20日まで)

決 算 期	第 85 期 ～ 第 90 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	835	1,500	30,850	52,500
地球環境株マザーファンド	5,710	6,000	27,868	32,500

(注) 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

(2014年8月21日から2015年2月20日まで)

項 目	第 85 期 ～ 第 90 期
	地球環境株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	983,622千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	498,944千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.97

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第85期～第90期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第85期～第90期）中における利害関係人との取引はありません。

(3) 地球環境株マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2014年8月21日から2015年2月20日まで)

決算期		第 85 期 ~ 第 90 期					
区分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B		売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D		
		B/A	D/C				
株 式	百万円 419	百万円 17	% 4.1	百万円 564	百万円 39	% 7.0	
為替予約	72	—	—	209	—	—	
コール・ローン	986	—	—	—	—	—	

(注) 平均保有割合19.2%

※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ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(4) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2014年8月21日から2015年2月20日まで)

項 目	第85期～第90期
売買委託手数料総額(A)	237千円
うち利害関係人への支払額(B)	19千円
(B)/(A)	8.3%

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2014年9月22日)、(2014年10月20日)、(2014年11月20日)、(2014年12月22日)、(2015年1月20日)、(2015年2月20日)現在

項 目	第 85 期 末	第 86 期 末	第 87 期 末	第 88 期 末	第 89 期 末	第 90 期 末
(A) 資 産	341,967,997円	326,205,161円	334,603,905円	330,491,772円	321,121,961円	317,728,294円
コール・ローン等	3,368,394	4,078,348	3,941,637	3,839,855	3,859,879	3,636,187
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	235,458,469	225,906,988	231,172,516	229,771,939	223,974,989	216,906,986
地球環境株マザーファンド(評価額)	101,641,134	91,219,825	99,489,752	96,879,978	93,287,093	97,185,121
未 収 入 金	1,500,000	5,000,000	—	—	—	—
(B) 負 債	1,443,495	906,177	902,413	907,949	860,336	863,750
未払収益分配金	549,174	548,603	507,385	494,356	489,721	476,966
未払解約金	461,087	—	—	—	—	—
未払信託報酬	430,730	353,012	388,205	404,411	359,344	373,341
その他未払費用	2,504	4,562	6,823	9,182	11,271	13,443
(C) 純資産総額(A-B)	340,524,502	325,298,984	333,701,492	329,583,823	320,261,625	316,864,544
元 本	366,116,472	365,735,761	338,257,053	329,571,151	326,480,893	317,977,549
次期繰越損益金	△ 25,591,970	△ 40,436,777	△ 4,555,561	12,672	△ 6,219,268	△ 1,113,005
(D) 受益権総口数	366,116,472口	365,735,761口	338,257,053口	329,571,151口	326,480,893口	317,977,549口
1万口当り基準価額(C/D)	9,301円	8,894円	9,865円	10,000円	9,810円	9,965円

* 第84期末における元本額は394,212,941円、当作成期間(第85期～第90期)中における追加設定元本額は1,009,059円、同解約元本額は77,244,451円です。

* 第90期末の計算口数当りの純資産額は9,965円です。

* 第90期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,113,005円です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第84期末	第 90 期 末	評 価 額
	口 数	口 数	
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	152,037	122,022	216,906
地球環境株マザーファンド	98,006	75,848	97,185

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年2月20日現在

項 目	第 90 期 末	評 価 額	比 率
	評 価 額		
	千円	%	
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	216,906	68.3	
地球環境株マザーファンド	97,185	30.6	
コール・ローン等、その他	3,636	1.1	
投資信託財産総額	317,728	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、2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.10円、1カナダ・ドル=95.36円、1オーストラリア・ドル=92.81円、1香港ドル=15.35円、1シンガポール・ドル=87.64円、1イギリス・ポンド=183.72円、1スイス・フラン=125.51円、1デンマーク・クローネ=18.18円、1ノルウェー・クローネ=15.70円、1スウェーデン・クローネ=14.14円、1チェコ・コルナ=4.95円、1ポーランド・ズロチ=32.46円、1ユーロ=135.33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90期末における外貨建純資産(61,824,215千円)の投資信託財産総額(68,330,319千円)に対する比率は、90.5%です。地球環境株マザーファンドにおいて、第90期末における外貨建純資産(415,485千円)の投資信託財産総額(498,711千円)に対する比率は、83.3%です。

■ 損益の状況

第85期 自2014年8月21日 至2014年9月22日 第88期 自2014年11月21日 至2014年12月22日
 第86期 自2014年9月23日 至2014年10月20日 第89期 自2014年12月23日 至2015年1月20日
 第87期 自2014年10月21日 至2014年11月20日 第90期 自2015年1月21日 至2015年2月20日

項 目	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期
(A) 配 当 等 収 益	177円	143円	134円	148円	148円	162円
受 取 利 息	177	143	134	148	148	162
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,834,344	△13,966,730	33,737,084	5,347,534	△ 5,380,194	5,796,593
売 買 益	12,239,253	5,887	35,528,189	5,490,447	27,527	6,404,384
売 買 損	△ 404,909	△13,972,617	△ 1,791,105	△ 142,913	△ 5,407,721	△ 607,791
(C) 信 託 報 酬 等	△ 433,234	△ 355,070	△ 390,466	△ 406,770	△ 361,433	△ 375,513
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	11,401,287	△14,321,657	33,346,752	4,940,912	△ 5,741,479	5,421,242
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△32,781,146	△21,900,449	△33,998,041	△1,127,691	3,286,533	△2,866,138
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,662,937	△ 3,666,068	△ 3,396,887	△3,306,193	△ 3,274,601	△3,191,143
(配 当 等 相 当 額)	(2,208,051)	(2,208,087)	(2,044,584)	(2,000,913)	(1,985,113)	(1,938,334)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,870,988)	(△ 5,874,155)	(△ 5,441,471)	(△5,307,106)	(△ 5,259,714)	(△5,129,477)
(G) 合 計 (D+E+F)	△25,042,796	△39,888,174	△ 4,048,176	507,028	△ 5,729,547	△ 636,039
(H) 収 益 分 配 金	△ 549,174	△ 548,603	△ 507,385	△ 494,356	△ 489,721	△ 476,966
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△25,591,970	△40,436,777	△ 4,555,561	12,672	△ 6,219,268	△1,113,005
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,662,937	△ 3,666,068	△ 3,396,887	△3,306,193	△ 3,274,601	△3,191,143
(配 当 等 相 当 額)	(2,208,051)	(2,208,087)	(2,044,584)	(2,000,913)	(1,985,113)	(1,938,334)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,870,988)	(△ 5,874,155)	(△ 5,441,471)	(△5,307,106)	(△ 5,259,714)	(△5,129,477)
分 配 準 備 積 立 金	8,632,076	8,468,056	8,039,634	8,035,998	7,690,695	7,643,805
繰 越 損 益 金	△30,561,109	△45,238,765	△ 9,198,308	△4,717,133	△10,635,362	△5,565,667

(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)」の表を参照。

■ 収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期
(a) 経費控除後の配当等収益	818,674円	395,834円	717,491円	705,694円	222,703円	635,177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	2,208,051	2,208,087	2,044,584	2,000,913	1,985,113	1,938,334
(d) 分配準備積立金	8,362,576	8,620,825	7,829,528	7,824,660	7,957,713	7,485,594
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	11,389,301	11,224,746	10,591,603	10,531,267	10,165,529	10,059,105
(f) 分配金	549,174	548,603	507,385	494,356	489,721	476,966
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	10,840,127	10,676,143	10,084,218	10,036,911	9,675,808	9,582,139
(h) 受益権総口数	366,116,472口	365,735,761口	338,257,053口	329,571,151口	326,480,893口	317,977,549口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(9,301円)	(8,894円)	(9,865円)	(10,000円)	(9,810円)	(9,965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()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）」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》

●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決めました。

【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。】

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

〈補足情報〉

当ファンド（地球環境株・外債バランス・ファンド）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（2014年10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90期の決算日（2015年2月20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11～13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

（2014年8月21日から2015年2月20日まで）

買			付			売			付		
銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円			千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	17,583,661	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	13,442,875	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	11,293,957	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	11,809,508
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	10,777,104	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	10,725,759	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	8,392,773	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	7,810,546
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	8,320,227	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	7,544,165	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,964,159	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	7,845,147
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	8,392,773	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	7,016,150	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	7,714,331	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	6,875,630
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	11,293,957	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	6,823,245	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	7,016,150	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	6,836,488
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	8,392,773									

(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2月20日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（34,837,424千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年2月20日現在								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 80,000	千アメリカ・ドル 83,068	千円 9,893,507	% 16.0	% -	% 16.0	% -	% -	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 84,000	千カナダ・ドル 93,702	8,935,509	14.4	-	13.7	0.8	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 62,000	千オーストラリア・ドル 69,093	6,412,597	10.4	-	7.4	3.0	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 37,000	千イギリス・ポンド 45,718	8,399,402	13.6	-	13.6	-	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 56,000	千デンマーク・クローネ 65,276	1,186,724	1.9	-	1.9	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 255,000	千ノルウェー・クローネ 288,488	4,529,266	7.3	-	7.3	-	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 150,000	千スウェーデン・クローネ 190,015	2,686,823	4.3	-	4.3	-	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 55,000	千ポーランド・ズロチ 60,860	1,975,533	3.2	-	3.2	-	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 35,000	千ユーロ 43,961	5,949,353	9.6	-	9.6	-	-	

区 分	2015年2月20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	
ユ ー ロ (バ ル ギ ー)	千ユーロ 2,200	千ユーロ 3,462	千円 468,638	% 0.8	% -	% 0.8	% -	% -	
ユ ー ロ (ル ク セ ン ブ ル グ)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 11,043	1,494,511	2.4	-	2.4	-	-	
ユ ー ロ (ド イ ツ)	千ユーロ 17,300	千ユーロ 26,602	3,600,110	5.8	-	5.8	-	-	
ユ ー ロ (そ の 他)	千ユーロ 17,000	千ユーロ 20,567	2,783,393	4.5	-	4.5	-	-	
ユ ー ロ (小 計)	79,500	105,638	14,296,007	23.1	-	23.1	-	-	
合 計	-	-	58,315,372	94.2	-	90.4	3.7	-	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年2月20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)

2015年2月20日現在									
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額		評 価 額		償 還 年 月 日	
				千アメリカ・ドル	千カナダ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	13,000	12,772	1,521,193	2025/01/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	23,000	23,258	2,770,117	2024/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,000	1,056	125,770	2044/11/15		
	Mexico Government International Bond	国債証券	3.6250	6,000	6,177	735,680	2022/03/15		
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.7500	14,000	14,423	1,717,838	2044/03/08		
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	10,000	10,542	1,255,611	2023/10/02		
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.6000	4,000	4,040	481,164	2046/01/23		
	Mexico Government International Bond	国債証券	3.6000	4,000	4,080	485,928	2025/01/30		
	Peruvian Government International Bond	国債証券	6.5500	1,000	1,308	155,872	2037/03/14		
	Peruvian Government International Bond	国債証券	7.3500	4,000	5,410	644,331	2025/07/21		
通貨小計	銘柄数 金額	10銘柄		80,000	83,068	9,893,507			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	8.0000	2,000	3,071	292,858	2023/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	25,000	28,407	2,708,915	2020/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	30,000	32,998	3,146,708	2024/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	3.8000	10,000	11,483	1,095,028	2021/06/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	12,000	12,760	1,216,801	2025/03/15		
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.1250	5,000	4,983	475,197	2020/02/18		
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		84,000	93,702	8,935,509			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	18,000	19,861	1,843,384	2018/01/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	10,000	12,288	1,140,495	2023/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	25,000	26,571	2,466,124	2025/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,000	1,471	136,606	2025/09/20		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	8,000	8,899	825,986	2037/04/21		
	通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		62,000	69,093	6,412,597		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	25,000	32,317	5,937,371	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	5,000	5,834	1,071,822	2022/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	7,000	7,567	1,390,209	2024/09/07		
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		37,000	45,718	8,399,402			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2015年2月20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		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
			1.7500	56,000	65,276	1,186,724	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		56,000	65,276	1,186,724		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	115,000	134,048	2,104,563	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	60,000	63,607	998,633	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	55,000	62,914	987,757	2024/03/14	
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.6250	25,000	27,918	438,312	2020/06/22	
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		255,000	288,488	4,529,266		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ			
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	45,000	57,833	817,766	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	45,000	66,897	945,929	2039/03/30	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	60,000	65,284	923,127	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		150,000	190,015	2,686,823		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	4.0000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	20,000	22,820	740,763	2023/10/25	
				35,000	38,039	1,234,770	2025/07/25	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		55,000	60,860	1,975,533		
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			
	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	15,300	21,521	2,912,558	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	4.5000	15,100	16,884	2,284,961	2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	4.5000	4,600	5,555	751,833	2020/04/18	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		35,000	43,961	5,949,353		
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	千ユーロ	千ユーロ			
				2,200	3,462	468,638	2028/03/28	
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		2,200	3,462	468,638		
ユーロ(ルクセンブルグ)	EU Stabilisation Fund	特殊債券	3.8750	千ユーロ	千ユーロ			
	EU Stabilisation Fund	特殊債券	2.3500	5,000	7,259	982,367	2032/03/30	
				3,000	3,784	512,144	2044/07/29	
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		8,000	11,043	1,494,511		
ユーロ(ドイツ)	DEUTSCHLAND I/L BOND	国債証券	0.1000	千ユーロ	千ユーロ			
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	1,000	1,109	150,154	2023/04/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	7,700	13,825	1,871,026	2030/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,200	1,447	195,878	2021/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	7,400	10,219	1,383,051	2044/07/04	
国小計	銘柄数 金額	4銘柄		17,300	26,602	3,600,110		
ユーロ(その他)	Poland Government International Bond	国債証券	3.0000	千ユーロ	千ユーロ			
	Poland Government International Bond	国債証券	4.5000	10,000	11,971	1,620,116	2024/01/15	
	Lithuania Government International Bond	国債証券	2.1250	5,000	6,322	855,617	2022/01/18	
				2,000	2,273	307,659	2026/10/29	
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		17,000	20,567	2,783,393		
通貨小計	銘柄数 金額	13銘柄		79,500	105,638	14,296,007		
合計	銘柄数 金額	47銘柄				58,315,372		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年2月20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。

地球環境株マザーファンド

運用報告書 第15期（決算日 2015年2月20日）

（計算期間 2014年8月21日～2015年2月20日）

地球環境株マザーファンドの第15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	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	国内外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
運用方法	<p>①主として国内外の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式の中から、環境への取組み姿勢等に着目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざします。</p> <p>②ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針で行なうことを基本とします。</p> <p>イ. F T S E社の企業の環境への取組みに関する調査対象銘柄の中から銘柄を選定します。</p> <p>ロ. F T S E社の調査結果（格付け）を参考にし、財務内容、流動性により投資対象銘柄を選定します。</p> <p>ハ. 経営戦略、ビジネスモデルや環境ビジネスなどの評価を行ない、成長性や収益性から銘柄を選定します。</p> <p>ニ. 市場動向、株価水準を考慮し、地域配分、業種配分等を総合的に判断しポートフォリオを構築します。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上とすることを基本とします。</p> <p>④保有外貨建資産について、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。</p>
株式組入制限	無制限

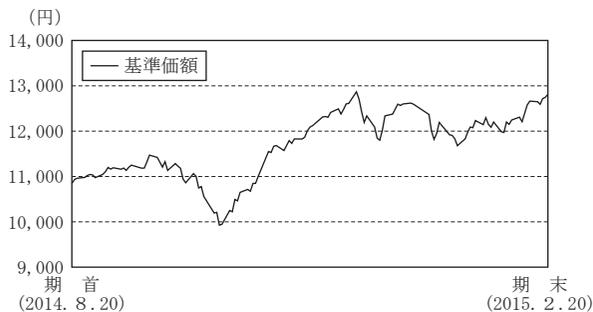
大和投資信託

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		MSCIワールド指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2014年8月20日	10,845	—	12,093	—	94.3
8月末	10,975	1.2	12,256	1.3	95.4
9月末	11,229	3.5	12,645	4.6	95.6
10月末	11,000	1.4	12,549	3.8	96.0
11月末	12,412	14.4	14,044	16.1	97.2
12月末	12,596	16.1	14,233	17.7	96.4
2015年1月末	12,202	12.5	13,669	13.0	94.9
(期末)2015年2月20日	12,813	18.1	14,336	18.5	94.4

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIワールド指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIワールド指数(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大と投資信託が計算したものです。MSCIワールド指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(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。

《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：10,845円 期末：12,813円 騰落率：18.1%

【基準価額の主な変動要因】

国内外の株式に投資した結果、基準価額は値上がりしました。株式では日米欧の株価が上昇し、プラス要因となりました。為替相場でも対米ドルで円安となったことから、プラス要因となりました。

◆投資環境について

○株式市況

海外株式市況は、ウクライナ情勢の緊張緩和や好調な米国景気などから堅調なスタートとなりました。2014年9月から10月前半にかけては、欧州および中国の景気への懸念やエボラ出血熱の感染拡大が嫌気されて大きく調整しましたが、10月後半以降は、堅調な米国企業業績や欧州や中国のPMI(購買担当者景気指数)速報値が市場予想を上回ったことなどを好感し、急速に値を戻す展開となりました。日銀の予想外の追加緩和発表やECB(欧州中央銀行)の追加緩和期待なども上昇要因となりました。しかし11月末からは、OPEC(石油輸出国機構)の減産見送りに伴う原油価格の下落がロシアなど産油国経済に悪影響を及ぼすとの懸念や、ギリシャの政局混乱から、株価は大きく下落しました。その後は、原油価格やロシア・ルーブルの下落の落ち着き、またFOMC(米国連邦公開市場委員会)の内容を好感して値を戻しました。2015年に入ると、ギリ

シャ政局の混迷や原油価格の動向などをめぐり値動きの激しい展開となりましたが、ECBによる量的緩和策の発表やロシア・ウクライナの停戦再合意、ギリシャ金融支援の延長合意などが好感され、株価も上昇基調に転じ期末を迎えました。

国内株式市況は、企業業績の改善や円安の進行などにより上昇して始まりました。2014年9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感やエボラ出血熱の感染拡大への懸念、国内政治不安などが重なり、株価は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和、GPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)の国内株式運用比率の引上げ決定、円安の進行などを受けて、株価は急速に上昇しました。12月以降は、原油価格急落によるロシア経済悪化懸念や、ギリシャの政治情勢混迷によるユーロ不安などで下落する局面もありましたが、ECBによる国債買入れを含む量的金融緩和の決定や、日米景気の着実な回復を受け、株価は上昇基調で推移しました。

○為替相場

為替相場は、日銀が2014年10月末に発表した予想外の追加緩和で、特に対米ドルで大幅な円安となりました。対米ドルで円安幅が拡大した要因としては、FRB(米連邦準備制度理事会)が量的緩和を終了し利上げ開始が視野に入ると、日銀が追加緩和を発表したこと、日米の金融政策スタンスの違いが認識されたことが挙げられます。対ユーロでは、日銀の追加緩和により、一時的に円安ユーロ高となりましたが、ECBの量的金融緩和観測が強まる中で急速に円高ユーロ安が進みました。ECBが量的緩和策を発表すると、やや円安に戻し期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

- ・株式組入比率
基本的に、株式組入比率は高位とします。
- ・ポートフォリオ
企業の環境への取り組み姿勢等に注目して、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資する方針です。企業活動において環境負荷の削減に取り組んでいる企業、環境に配慮した製品やサービスを開発・提供する企業、環境技術を中核ビジネスとする企業など、幅広い観点から銘柄を選定してまいります。

◆ポートフォリオについて

ポートフォリオにおける個別銘柄の選択に関しては、FTSE社の企業の環境への取り組みに関する調査対象銘柄の中から、FTSE社の調査結果(格付け)を参考にし、財務内容、流動性、経営戦略、ビジネスモデルや環境ビジネスなどを評価し、成長性や収益性、株価水準などを勘案して銘柄選定を行ないました。組入銘柄といたしましては、ディズニー・キャラクターおよびアニメなどを中心としたコンテンツ・ビジネスの拡大や好調なテーマパーク事業などからTHE WALT DISNEY CO.、iPhoneの販売拡大や株主還元策が評価されたAPPLE INC.、高画質液晶テレビの市場拡大の恩恵を受けた液晶部材メーカーの日東電工などを高位で組入れました。

◆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、それぞれ18.1%、18.5%となりました。

《今後の運用方針》

国内外の株式の中から、企業の環境への取り組み姿勢等に注目し、中長期的に企業価値の向上が期待される銘柄に投資します。米国は堅調な景気拡大が継続しており、日本と欧州は中央銀行による量的金融緩和策や対米ドルでの通貨安期待など株式市場にとって良好な投資環境が持続すると考えております。企業業績や株価パフォーマンス等を精査しつつ、個別銘柄の選別投資を行なう方針です。

FTSEインターナショナル・リミテッド（「FTSE」）

FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社（以下「本商標使用許諾者」といいます。）の登録商標であり、ライセンスのもとでFTSEにより使用されています。Ratings（「本格付」）における全ての権益は、FTSEまたは本商標使用許諾者に帰属しています。FTSEまたは本商標使用許諾者は、本格付またはその基礎データにおける誤謬・欠落について一切責任を負いません。FTSEの明確な書面合意なしに、FTSEデータを配布することはありません。

『地球環境株マザーファンド』は、FTSEまたは本商標使用許諾者により支援・推奨・販売・促進されるものではなく、FTSEまたは本商標使用許諾者は、本格付の使用から得る結果について、明確にも暗黙にも保証表明を行いません。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	28円 (28)
有価証券取引税 (株式)	7 (7)
その他費用 (保管費用) (その他)	41 (41) (0)
合計	76

(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 株式

(2014年8月21日から2015年2月20日まで)

国	内	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株 45.7 (-)	千円 74,858 (-)	千株 76.3	千円 99,010
外	アメリ カ	百株 242.85 (-)	千アメリカ・ドル 1,461 (-)	百株 523.5	千アメリカ・ドル 2,543
	カナ ダ	百株 17 (-)	千カナダ・ドル 73 (-)	百株 15	千カナダ・ドル 102
	オース トラリア	百株 - (-)	千オーストラリア・ドル - (-)	百株 16	千オーストラリア・ドル 50
	イギ リス	百株 575 (△ 63.11)	千イギリス・ポンド 283 (-)	百株 557.35	千イギリス・ポンド 265
	スイ ス	百株 2.5 (-)	千スイス・フラン 21 (-)	百株 -	千スイス・フラン -
	ノル ウェー	百株 - (-)	千ノルウェー・クローネ - (-)	百株 30	千ノルウェー・クローネ 532
	スウェ ーデン	百株 58 (-)	千スウェーデン・クローネ 1,339 (-)	百株 12	千スウェーデン・クローネ 289
	ユ ー ロ (アイル ランド)	百株 26 (-)	千ユーロ 51 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユ ー ロ (オラ ンダ)	百株 15 (-)	千ユーロ 37 (-)	百株 15	千ユーロ 31
	ユ ー ロ (ベル ギー)	百株 12 (-)	千ユーロ 52 (-)	百株 -	千ユーロ -
	ユ ー ロ (フラ ンス)	百株 78 (-)	千ユーロ 278 (-)	百株 103	千ユーロ 345
	ユ ー ロ (ドイ ツ)	百株 20 (-)	千ユーロ 153 (△ 1)	百株 35	千ユーロ 86
	ユ ー ロ (スベ イン)	百株 20 (-)	千ユーロ 19 (-)	百株 176	千ユーロ 206
ユ ー ロ (フィン ランド)	百株 140 (-)	千ユーロ 92 (-)	百株 20	千ユーロ 13	
国	ユ ー ロ 通 貨 計	百株 311 (-)	千ユーロ 686 (△ 1)	百株 349	千ユーロ 683

(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。

■主要な売買銘柄
株式

(2014年8月21日から2015年2月20日まで)

当					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		
AXA SA (フランス)	5.2	14,073	2,706	AMERICAN EXPRESS CO (アメリカ)	2.05	21,662	10,567		
CVS HEALTH CORP (アメリカ)	1.2	13,802	11,502	UNION PACIFIC CORP (アメリカ)	1.4	19,756	14,111		
AKAMAI TECHNOLOGIES INC (アメリカ)	2	13,740	6,870	ROBERT HALF INTL INC (アメリカ)	2.4	15,623	6,509		
BANK OF NEW YORK MELLON CORP (アメリカ)	2.9	12,951	4,466	WALT DISNEY CO (アメリカ)	1.4	14,634	10,453		
NOKIA OYJ (フィンランド)	14	12,817	915	ENAGAS (スペイン)	3.6	14,200	3,944		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (ドイツ)	0.9	11,980	13,311	ALCOA INC (アメリカ)	7.5	13,764	1,835		
日東電工	2	11,243	5,621	F5 NETWORKS INC (アメリカ)	0.9	13,640	15,155		
BARRATT DEVELOPMENTS PLC (イギリス)	15	10,699	713	BANK OF NEW YORK MELLON CORP (アメリカ)	2.9	12,556	4,329		
CARNIVAL CORP (アメリカ)	2.3	10,513	4,571	WELLS FARGO & CO (アメリカ)	2	11,922	5,961		
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP (イギリス)	15	10,197	679	バンダイナムコHLDGS	4.1	10,360	2,526		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首	当期	期末	銘柄	期首	当期	期末
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
建設業 (一)	千株	千株	千円	小売業 (一)	千株	千株	千円
清水建設	6	—	—	セブン&アイ・HLDGS	1.2	—	—
長谷工コーポレーション	8	—	—	不動産業 (6.9%)			
化学 (42.6%)				野村不動産HLDGS	—	2.4	5,044
日本触媒	—	5	8,185	合計	株数・金額	株数	千円
富士フイルムHLDGS	—	2	8,005		59.4	28.8	72,730
日東電工	—	2	14,784	銘柄数<比率>	14銘柄	10銘柄	<14.7%>
金属製品 (10.1%)							
SUMCO	—	3.3	7,339	(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。			
電気機器 (14.4%)				(注2) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
イビデン	3	—	—	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
ブラザー工業	4.5	2	4,038				
日本電気	18	—	—				
セイコーエプソン	1.5	—	—				
ソニー	—	2	6,402				
アルプス電気	2.5	—	—				
小糸製作所	2	—	—				
輸送用機器 (20.0%)							
トヨタ自動車	0.6	0.6	4,846				
ヤマハ発動機	4.5	3.5	9,688				
その他製品 (一)							
バンダイナムコHLDGS	4.1	—	—				
電気・ガス業 (6.0%)							
東京瓦斯	—	6	4,397				
情報・通信業 (一)							
NTTドコモ	1.5	—	—				
SCSK	2	—	—				

(2) 外国株式

銘柄	期首		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千アメリカ・ドル	千円			
(アメリカ)	百株	百株					
ALCOA INC	60	—	—	—	—	—	素材
LULULEMON ATHLETICA INC	—	7	46	5,576	—	—	一般消費財・サービス
APPLE INC	12.85	14	179	21,417	—	—	情報技術
BECTON DICKINSON AND CO	5	—	—	—	—	—	ヘルスケア
DELTA AIR LINES INC	—	17	78	9,297	—	—	資本財・サービス
CORNING INC	25	—	—	—	—	—	情報技術
MORGAN STANLEY	29.7	15	54	6,490	—	—	金融
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	—	6	54	6,527	—	—	一般消費財・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	15	107	12,784	—	—	情報技術
FORD MOTOR CO	50	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	17	—	—	—	—	—	素材
F5 NETWORKS INC	9	—	—	—	—	—	情報技術
GENERAL MOTORS CO	—	15	56	6,701	—	—	一般消費財・サービス
GOOGLE INC-CL C	1.6	—	—	—	—	—	情報技術
HALLIBURTON CO	13	—	—	—	—	—	エネルギー
JUNIPER NETWORKS INC	26	—	—	—	—	—	情報技術
ROCKWELL AUTOMATION INC	4	—	—	—	—	—	資本財・サービス
XYLEM INC	20	—	—	—	—	—	資本財・サービス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	6	—	—	—	—	—	金融
INVESCO LTD	31	30	117	13,999	—	—	金融
ROBERT HALF INTL INC	24	—	—	—	—	—	資本財・サービス
RYDER SYSTEM INC	—	7.5	70	8,399	—	—	資本財・サービス
UNION PACIFIC CORP	9	—	—	—	—	—	資本財・サービス
ANTHEM INC	—	6	85	10,193	—	—	ヘルスケア
WALT DISNEY CO	32	18	187	22,271	—	—	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	30	17	92	11,046	—	—	金融
TJX COMPANIES INC	—	12	81	9,692	—	—	一般消費財・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	12.5	6	65	7,849	—	—	情報技術
PPG INDUSTRIES INC	—	2	47	5,609	—	—	素材
AMERICAN EXPRESS CO	20.5	—	—	—	—	—	金融
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	10	62	7,384	—	—	情報技術
ST JUDE MEDICAL INC	12	—	—	—	—	—	ヘルスケア
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	4	—	—	—	—	—	金融
INTEL CORP	19	10	34	4,074	—	—	情報技術
CVS HEALTH CORP	—	12	123	14,666	—	—	生活必需品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	20	—	—	—	—	—	生活必需品
PACCAR INC	15	—	—	—	—	—	資本財・サービス
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	12	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	6	6	103	12,338	—	—	一般消費財・サービス
CARNIVAL CORP	—	20	87	10,409	—	—	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 28銘柄	245.5 20銘柄	1,735	206,731	—	—	<41.7%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円			
SUNCOR ENERGY INC	10	—	—	—	—	—	エネルギー
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	—	17	78	7,533	—	—	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC-CL A	5	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 2銘柄	17 1銘柄	78	7,533	—	—	<1.5%>

銘柄	期首		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千オーストラリア・ドル	千円			
(オーストラリア)	百株	百株					
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	16	—	—	—	—	—	金融
オーストラリア・ドル 通 貨 計	株数、金額 1銘柄	—	—	—	—	—	<—>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円			
TUI AG-DI	—	41.89	49	9,012	—	—	一般消費財・サービス
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	—	120	47	8,728	—	—	金融
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	—	120	67	12,434	—	—	資本財・サービス
SMITH & NEPHEW PLC	34	24	28	5,229	—	—	ヘルスケア
WOOD GROUP (JOHN) PLC	73	—	—	—	—	—	エネルギー
WPP PLC	15	23	34	6,363	—	—	一般消費財・サービス
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	—	60	29	5,474	—	—	一般消費財・サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	175	175	47	8,770	—	—	金融
ASHTHEAD GROUP PLC	31	—	—	—	—	—	資本財・サービス
COMPASS GROUP PLC	26.35	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
MAN GROUP PLC	250	—	—	—	—	—	金融
CAPITA PLC	38	—	—	—	—	—	資本財・サービス
EXPERIAN PLC	—	33	39	7,226	—	—	資本財・サービス
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 8銘柄	596.89 8銘柄	344	63,239	—	—	<12.7%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
NOVARTIS AG-REG	5	7.5	72	9,154	—	—	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 1銘柄	7.5 1銘柄	72	9,154	—	—	<1.8%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・ クロネ	千円			
STATOIL ASA	30	—	—	—	—	—	エネルギー
ノルウェー・クロネ 通 貨 計	株数、金額 1銘柄	—	—	—	—	—	<—>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・ クロネ	千円			
SKF AB-B SHARES	—	23	473	6,699	—	—	資本財・サービス
ELECTROLUX AB-SER B	—	10	277	3,916	—	—	一般消費財・サービス
ASSA ABLOY AB-B	—	13	636	9,005	—	—	資本財・サービス
スウェーデン・クロネ 通 貨 計	株数、金額 —	46 3銘柄	1,387	19,621	—	—	<4.0%>
ユーロ(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円			
CRH PLC	—	26	64	8,743	—	—	素材
国 小 計	株数、金額 —	26 1銘柄	64	8,743	—	—	<1.8%>
ユーロ(ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円			
KBC GROEP NV	—	12	64	8,663	—	—	金融
国 小 計	株数、金額 —	12 1銘柄	64	8,663	—	—	<1.7%>
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円			
TOTAL SA	12	—	—	—	—	—	エネルギー
KERING	—	3	53	7,263	—	—	一般消費財・サービス
ACCOR SA	12	—	—	—	—	—	一般消費財・サービス
AXA SA	—	30	63	8,627	—	—	金融

地球環境株マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
DASSAULT SYSTEMES SA	百株 9	百株 —	千ユーロ —	千円 —	情報技術
GDF SUEZ	25	—	—	—	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数(比率)	58 4銘柄	33 2銘柄	117 15,890	< 3.2% >
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS AG-REG	4	—	—	—	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	—	9	98	13,330	一般消費財・サービス
THYSSENKRUPP AG	20	—	—	—	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	—	11	70	9,600	ヘルスケア
INFINEON TECHNOLOGIES AG	111	100	101	13,681	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数(比率)	135 3銘柄	120 3銘柄	270 36,612	< 7.4% >
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	50	—	—	—	金融
BANCO SANTANDER SA	70	—	—	—	金融
ENAGAS	36	—	—	—	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数(比率)	156 3銘柄	—	—	< — >
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	210	210	60	8,213	金融
国小計	株数、金額 銘柄数(比率)	210 1銘柄	210 1銘柄	60 8,213	< 1.7% >
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	—	120	85	11,570	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数(比率)	— —	120 1銘柄	85 11,570	< 2.3% >
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数(比率)	559 11銘柄	521 9銘柄	662 89,694	< 18.1% >
ファンド合計	株数、金額 銘柄数(比率)	1,793.5 52銘柄	1,433.89 42銘柄	— 395,974	< 79.8% >

(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) < >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。

■投資信託財産の構成

2015年2月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	468,704	94.0
コール・ローン等、その他	30,007	6.0
投資信託財産総額	498,711	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、2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.10円、1カナダ・ドル=95.36円、1オーストラリア・ドル=92.81円、1香港ドル=15.35円、1シンガポール・ドル=87.64円、1イギリス・ポンド=183.72円、1スイス・フラン=125.51円、1デンマーク・クローネ=18.18円、1ノルウェー・クローネ=15.70円、1スウェーデン・クローネ=14.14円、1ユーロ=135.33円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(415,485千円)の投資信託財産総額(498,711千円)に対する比率は、83.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年2月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	504,666,148円
コール・ローン等	27,112,112
株 式(評価額)	468,704,459
未 収 入 金	8,397,994
未 収 配 当 金	451,583
(B) 負 債	8,354,500
未 払 金	5,954,500
未 払 解 約 金	2,400,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	496,311,648
元 本	387,343,163
次 期 繰 越 損 益 金	108,968,485
(D) 受 益 権 総 口 数	387,343,163口
1万口当り基準価額(C/D)	12,813円

* 期首における元本額は513,786,478円、当期中における追加設定元本額は5,710,876円、同解約元本額は132,154,191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、地球環境株・外債バランス・ファンド75,848,842円、地球環境株ファンド311,494,321円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,813円です。

■損益の状況

当期 自2014年8月21日 至2015年2月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,883,061円
受 取 配 当 金	3,687,138
受 取 利 息	6,581
そ の 他 収 益 金	189,342
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	87,456,371
売 買 益	116,942,907
売 買 損	△ 29,486,536
(C) そ の 他 費 用	△ 1,834,893
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	89,504,539
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	43,420,631
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 24,245,809
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	289,124
(H) 合 計(D+E+F+G)	108,968,485
次 期 繰 越 損 益 金(H)	108,968,485

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2014年10月10日）

（計算期間 2014年4月11日～2014年10月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第19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&PでA-以上）とすることを基本とします。国債を除く投資対象の格付けは、取得時においてAA格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでAA-以上）とすることを基本とします。</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>
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/>

■運用実績

最近6期間の基準価額の推移



◆為替相場

為替相場は、期首より、各国の金融政策に着目した動きが強まりました。経済指標が堅調だった英ポンドや低インフレ懸念が後退したカナダ・ドルは上昇し、FRBが低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことから米ドルは横ばいで推移しました。一方、ユーロやスウェーデン・クロネなどの欧州通貨は追加の金融緩和を材料に下落しました。8月以降は、相対的な景気の強さや金融緩和の進展を背景に米ドルが独歩高となりました。欧州の追加金融緩和がもたらなるユーロ下落を招いたほか、英国での利上げ観測の後退やスコットランド独立懸念により英ポンドが下落しました。また、商品価格の下落を背景にオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨も軟調に推移しました。米ドル円についても、金融政策の方向性の違いや日本の公的年金改革への期待から、円安が加速しました。

◆前期における「今後の運用方針」

外国債券の通貨アロケーションに関しては、投資割合をドル通貨圏（米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル）を50%程度、欧州通貨圏（ユーロ、英ポンド、北欧通貨、東欧通貨）を50%程度とします。また、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%程度とします。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模を参考にしながら、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

債券ポートフォリオに関しては、引続き自国通貨建ての国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証や国際機関への投資も行う可能性があります。ポートフォリオの修正デュレーションについては、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

最近10期の運用実績

期別	基準価額		米10年国債利回り		ドイツ10年国債利回り		米ドル為替レート		ユーロ為替レート		公社債組入比率	純資産
	円	%	%	%	%	%	円	%	円	%		
10期末(2010年4月12日)	11,686	2.3	3.88	3.17	93.10	3.7	126.93	△4.3	95.6	95.6	235,931	
11期末(2010年10月12日)	11,476	△1.8	2.39	2.27	82.27	△11.6	114.00	△10.2	96.4	96.4	179,439	
12期末(2011年4月11日)	11,761	2.5	3.58	3.48	84.96	3.3	122.74	7.7	96.0	96.0	146,787	
13期末(2011年10月11日)	10,977	△6.7	2.08	2.08	76.72	△9.7	104.57	△14.8	96.6	96.6	107,101	
14期末(2012年4月10日)	11,936	8.7	2.05	1.74	81.83	6.7	107.30	2.6	97.1	97.1	87,779	
15期末(2012年10月10日)	11,936	0.0	1.71	1.47	78.30	△4.3	100.73	△6.1	97.7	97.7	73,445	
16期末(2013年4月10日)	15,402	29.0	1.75	1.26	99.20	26.7	129.73	28.8	97.0	97.0	83,283	
17期末(2013年10月10日)	14,486	△5.9	2.66	1.81	97.61	△1.6	131.87	1.6	95.5	95.5	69,731	
18期末(2014年4月10日)	15,611	7.8	2.69	1.56	102.06	4.6	141.57	7.4	96.5	96.5	65,534	
19期末(2014年10月10日)	16,469	5.5	2.31	0.91	107.80	5.6	136.86	△3.3	94.8	94.8	62,199	

(注1) 為替レートは、計算日における対顧客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を採用しています。
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		米10年国債利回り		ドイツ10年国債利回り		米ドル為替レート		ユーロ為替レート		公社債組入比率
	円	%	%	%	%	%	円	%	円	%	
(期首)2014年4月10日	15,611	—	2.69	1.56	102.06	—	141.57	—	96.5	—	
4月末	15,689	0.5	2.69	1.50	102.61	0.5	141.74	0.1	96.0	—	
5月末	15,782	1.1	2.46	1.35	101.66	△0.4	138.33	△2.3	96.3	—	
6月末	15,867	1.6	2.53	1.26	101.36	△0.7	138.31	△2.3	95.6	—	
7月末	16,058	2.9	2.56	1.17	102.85	0.8	137.80	△2.7	91.9	—	
8月末	16,382	4.9	2.34	0.88	103.74	1.6	136.76	△3.4	95.5	—	
9月末	16,618	6.5	2.48	0.96	109.45	7.2	138.87	△1.9	98.7	—	
(期末)2014年10月10日	16,469	5.5	2.31	0.91	107.80	5.6	136.86	△3.3	94.8	—	

(注) 騰落率は期首比。

《運用経過》

◆海外債券市況

主要国の国債金利は、期首より、ウクライナ情勢の緊迫化から債券への逃避需要が強まったことを受け、金利は横ばいから低下傾向で推移しました。その後も、FRB（米連邦準備制度理事会）が低金利政策の解除に慎重姿勢を示したことや、欧州圏での物価の低迷を受けてECB（欧州中央銀行）が追加利下げに踏み切ったことから金融緩和と環境の継続観測が強まり、金利低下が続きました。2014年7月以降は、ウクライナ、ロシア、中東地域で地政学リスクが高まったほか、欧州での追加の利下げ実施と量的緩和策への期待がさらなる金利低下を促しました。9月に入ると、米国の利上げ前倒し観測から金利はいったん上昇しましたが、世界経済の成長見通し悪化や商品価格下落によるインフレ見通し鈍化により、一時的な反発にとどまりました。

◆運用経過と基準価額の推移

【運用経過】

通貨アロケーションについては、投資割合をドル通貨圏（米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル）を50%程度、欧州通貨圏（ユーロ、英ポンド、北欧通貨、東欧通貨）を50%程度とすることを基本としながら、環境に応じて割合を変動させました。また、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%程度としました。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模などを参考にしながら、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させました。

債券ポートフォリオについては、自国通貨建ての国債を中心に投資しました。ユーロ圏については欧州債務問題の状況に応じて、信用力の高いドイツとその他の周辺国との投資比率を加減しました。ポートフォリオの修正デュレーションについては5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させました。期末の平均修正デュレーションは7.9（年）程度です。

【基準価額・騰落率】

期首：15,611円 期末：16,469円 騰落率：5.5%

【基準価額変動の主な要因（プラス要因：+）】

- (+) 投資している通貨の対円での上昇
- (+) 投資している債券からの利息収入
- (+) 投資している債券の価格上昇

【基準価額変動の理由】

- ・債券市場は、投資国でおおむね金利低下（債券は価格上昇）し、基準価額の値上がり要因となりました。利息収入については、安定的に基準価額の値上がり寄与しました。
- ・為替相場は、全体としては基準価額の値上がり要因となりました。ユーロや北欧通貨が対円で値下がり（円高）しましたが、米ドルやカナダ・ドルが対円で値上がり（円安）しました。

《今後の運用方針》

外国債券の通貨アロケーションに関しては、投資割合をドル通貨圏（米ドル、カナダ・ドル、オーストラリア・ドル）を50%程度、欧州通貨圏（ユーロ、英ポンド、北欧通貨、東欧通貨）を50%程度とします。また、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%程度とします。ドル通貨圏内における米ドル以外の通貨の投資割合および欧州通貨圏内におけるユーロ以外の通貨の投資割合については、債券市場の規模を参考にしながら、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

債券ポートフォリオに関しては、海外の国債を中心に投資しますが、状況に応じてスプレッド水準が魅力的な政府保証債や国際機関債への投資も行う可能性があります。ポートフォリオの修正デュレーションについては、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で、各国の政策金利の見通し、金融市場の動向、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、状況に応じて変動させます。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10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 821,999	千アメリカ・ドル 812,597 (-)	
	カ ナ ダ	国債証券	千カナダ・ドル 128,139	千カナダ・ドル 175,679 (-)
		特殊債券	73,274	69,177 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 370,663	千オーストラリア・ドル 383,572 (-)
特殊債券		96,262	125,414 (-)	
イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 161,221	千イギリス・ポンド 177,208 (-)	

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年4月11日から2014年10月10日まで)

当		期			
買	付	売	付		
銘	柄	銘	柄		
		金	額		
		千円			
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	10,239,493	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	10,224,909
IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	9,217,334	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	9,534,919
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	9.875% 2015/11/15	8,396,511	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	11.25% 2015/2/15	8,824,229
Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	7,199,948	Poland Government Bond (ポーランド)	4% 2023/10/25	8,736,325
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	7,087,372	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	7,429,988
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	6,567,589	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.5% 2024/11/15	6,769,577
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.5% 2024/11/15	6,564,467	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.125% 2019/8/15	6,621,326
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	7.625% 2025/2/15	6,188,226	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15	6,131,399
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	8.875% 2019/2/15	6,138,576	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	5,942,370
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	6,136,762	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	5,714,982

(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	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 11,293 (-)	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 24,685	千ノルウェー・クローネ 334,355 (-)
		特殊債券	-	79,613 (-)
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 253,459	千スウェーデン・クローネ 63,106 (-)	
	ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 538,070	千ポーランド・ズロチ 461,558 (-)	
	ユ ー ロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 134,881	千ユーロ 24,680 (-)	
国	ユ ー ロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 108,628	千ユーロ 125,711 (-)	
	ユ ー ロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 99,623	千ユーロ 125,404 (-)	
	ユ ー ロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ 45,225	千ユーロ 78,671 (-)	
	ユ ー ロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 388,359	千ユーロ 354,468 (-)	

(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	評 価 額		期 末				
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	残 存 期 間 別 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
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 127,000	千アメリカ・ドル 136,654	千円 14,731,342	% 23.7	% —	% 11.0	% 12.7	% —
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 42,000	千カナダ・ドル 49,724	4,790,475	7.7	—	5.9	1.0	0.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 45,000	千オーストラリア・ドル 49,121	4,639,481	7.5	—	3.6	2.0	1.9
イギリス	千イギリス・ポンド 28,500	千イギリス・ポンド 33,202	5,771,922	9.3	—	9.3	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,107	451,339	0.7	—	0.7	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 171,000	千スウェーデン・クローネ 204,298	3,050,174	4.9	—	3.5	1.4	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 130,000	千ポーランド・ズロチ 136,502	4,466,345	7.2	—	2.8	4.4	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 92,500	千ユーロ 113,446	15,526,292	25.0	—	25.0	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 30,029	4,109,878	6.6	—	6.6	—	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 8,800	千ユーロ 10,213	1,397,813	2.2	—	—	2.2	—
ユーロ (小計)	126,300	153,689	21,033,984	33.8	—	31.6	2.2	—
合 計	—	—	58,935,065	94.8	—	68.3	23.7	2.7

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、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	期 末			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.5000	千アメリカ・ドル 10,000	千アメリカ・ドル 14,700	千円 1,584,735	2024/11/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	2.6250	5,000	6,290	678,063	2017/07/15
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	0.1250	15,000	15,410	1,661,252	2019/04/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,034	866,099	2024/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	22,000	22,064	2,378,525	2019/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.7500	20,000	20,175	2,174,865	2019/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.1250	18,000	18,147	1,956,311	2021/09/30
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	6.0500	4,000	4,866	524,554	2040/01/11
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	5.9500	8,000	9,220	993,916	2019/03/19
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	3.6250	5,000	5,155	555,709	2022/03/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	12,000	12,591	1,357,309	2023/10/02
通貨小計	銘 柄 数 金 額	11銘柄		127,000	136,654	14,731,342	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	11.2500	千カナダ・ドル 5,000	千カナダ・ドル 5,323	512,885	2015/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	10.5000	2,500	3,849	370,906	2021/03/15
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	8.0000	2,000	2,971	286,255	2023/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	6,500	8,292	798,918	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	12,005	1,156,600	2045/12/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	4.1000	6,000	6,589	634,803	2018/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.0000	5,000	5,034	485,052	2019/12/15

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期				末		償還年月日
区	分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額	外貨建金額	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	4.4000	5,000	5,657	545,053	2026/01/26
通貨小計	銘柄数 金額	8銘柄			42,000	49,724	4,790,475	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	12,000	12,932	1,221,499	2017/02/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	12,000	12,267	1,158,652	2015/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	20,000	22,540	2,128,921	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	1,000	1,380	130,408	2025/09/20
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄			45,000	49,121	4,639,481	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	16,500	20,687	3,596,349	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	12,000	12,514	2,175,572	2024/09/07
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			28,500	33,202	5,771,922	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	3.6250	25,000	27,107	451,339	2020/06/22
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			25,000	27,107	451,339	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	50,000	58,235	869,456	2019/03/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	83,000	107,226	1,600,897	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	38,000	38,836	579,821	2023/11/13
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			171,000	204,298	3,050,174	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国債証券	3.2500	80,000	84,032	2,749,527	2019/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	3.2500	50,000	52,470	1,716,818	2025/07/25
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			130,000	136,502	4,466,345	
					千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	39,000	51,901	7,103,198	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	53,500	61,545	8,423,093	2024/03/18
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			92,500	113,446	15,526,292	
					千ユーロ	千ユーロ		
		Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	15,000	18,716	2,561,485	2021/09/28
		Belgium Government Bond	国債証券	2.6000	10,000	11,313	1,548,392	2024/06/22
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			25,000	30,029	4,109,878	
					千ユーロ	千ユーロ		
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	8,800	10,213	1,397,813	2019/07/04
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			8,800	10,213	1,397,813	
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			126,300	153,689	21,033,984	
合計	銘柄数 金額	36銘柄					58,935,065	

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、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

2014年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
コーポレーション等、その他	58,935,065	78.2
投資信託財産総額	16,428,982	21.8
	75,364,048	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の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により、邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.80円、1カナダ・ドル=96.34円、1オーストラリア・ドル=94.45円、1イギリス・ポンド=173.84円、1デンマーク・クローネ=18.39円、1ノルウェー・クローネ=16.65円、1スウェーデン・クローネ=14.93円、1チェコ・コルナ=4.98円、1ポーランド・ズロチ=32.72円、1ユーロ=136.86円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(61,551,162千円)の投資信託財産総額(75,364,048千円)に対する比率は、81.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	産 生 額	基 準 価 額
(A) 資 金 一 等	117,496,073,164円	
公 社 債 (評価額)	4,668,554,860	
未 収 入 金	58,935,065,753	
未 前 払 費 用	53,266,178,170	
(B) 負 債 総 額 (A-B)	55,296,463,611	
未 払 解 約 金	55,107,678,611	
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	62,199,609,553	
元 本	37,768,043,142	
次 期 繰 越 損 益 金	24,431,566,411	
(D) 受 益 権 総 口 数	37,768,043,142口	
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	16,469円	

- * 期首における元本額は41,978,571,439円、当期中における追加設定元本額は70,849,424円、同解約元本額は4,281,377,721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) 3,543,002,704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) 864,362,007円、北海道応援・外債バランスファンド (毎月分配型) 1,678,515,772円、福島応援・外債バランスファンド (毎月分配型) 311,784,251円、ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 1,746,720,189円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 74,985,333円、新潟県応援ファンド (外債バランス・毎月分配型) 398,544,043円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 324,931,852円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 719,905,150円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 986,226,428円、F I T ネット・三県応援ファンド (毎月分配型) 380,341,935円、長野応援ファンド (毎月分配型) 484,531,241円、栃木応援・外債バランスファンド (毎月分配型) 372,779,194円、京都応援バランスファンド (隔月分配型) 406,769,535円、北東北三県応援・外債バランスファンド (毎月分配型) 345,721,646円、6資産バランスファンド (分配型) 1,930,197,110円、6資産バランスファンド (成長型) 184,974,098円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 16,469,753,081円、富山応援ファンド P A R T 2 (地域企業株・外債バランス/隔月分配型) 472,011,138円、奈良応援ファンド (外債バランス・毎月分配型) 145,849,742円、ダイワ3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) 462,431,485円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 166,814,466円、ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 1,780,658,032円、兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 148,247,129円、『しがぎん』S R I 三資産バランス・オープン (奇数月分配型) 46,308,019円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド508,954,620円、紀陽地域株式・外債バランスファンド (隔月分配型) 227,150,513円、愛媛県応援ファンド (外債バランス・毎月分配型) 135,982,339円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 2,262,688,838円、地球環境株・外債バランス・ファンド141,362,124円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 45,539,128円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は16,469円です。

■損益の状況

当期 自2014年4月11日 至2014年10月10日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配 当 等 収 益	1,229,998,029円	
受 取 利 息	1,229,998,029	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,197,848,933	
買 入 益	5,118,828,926	
売 出 損	△ 2,920,979,993	
(C) そ の 他 の 費 用	△ 11,063,501	
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	3,416,783,461	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,555,997,553	
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,583,630,179	
(G) 加 信 託 差 損 益 金	42,415,576	
(H) 合 計 (D+E+F+G)	24,431,566,411	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	24,431,566,411	

- (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 (保管費用)	3
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。