

地球環境株・外債バランス・ファンド (愛称：地球くん)

★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	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。 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。 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% 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% ③保有実質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。	
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	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。 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、分配を行なわないことがあります。	

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

運用報告書（全体版）

- 第91期（決算日 2015年3月20日）
- 第92期（決算日 2015年4月20日）
- 第93期（決算日 2015年5月20日）
- 第94期（決算日 2015年6月22日）
- 第95期（決算日 2015年7月21日）
- 第96期（決算日 2015年8月20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、「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96期の決算を行ないました。

ここに、第91期～第96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	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率				
67期末(2013年 3 月21日)	円 8,147	円 15	% 2.2	8,961	% 3.7	10,725	% 1.3	29.3	67.7	% -	百万円 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
91期末(2015年 3 月20日)	9,992	15	0.4	14,488	1.1	13,671	△0.4	28.7	65.9	-	301
92期末(2015年 4 月20日)	9,914	15	△ 0.6	14,450	△ 0.3	13,629	△0.3	27.9	66.4	-	297
93期末(2015年 5 月20日)	9,949	15	0.5	15,044	4.1	13,696	0.5	28.6	65.8	-	298
94期末(2015年 6 月22日)	10,015	15	0.8	15,049	0.0	13,933	1.7	28.3	67.5	-	296
95期末(2015年 7 月21日)	9,928	15	△ 0.7	15,336	1.9	13,850	△0.6	29.0	65.1	16.1	291
96期末(2015年 8 月20日)	9,947	15	0.3	14,819	△ 3.4	14,100	1.8	27.7	65.8	△ 1.4	289

(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。

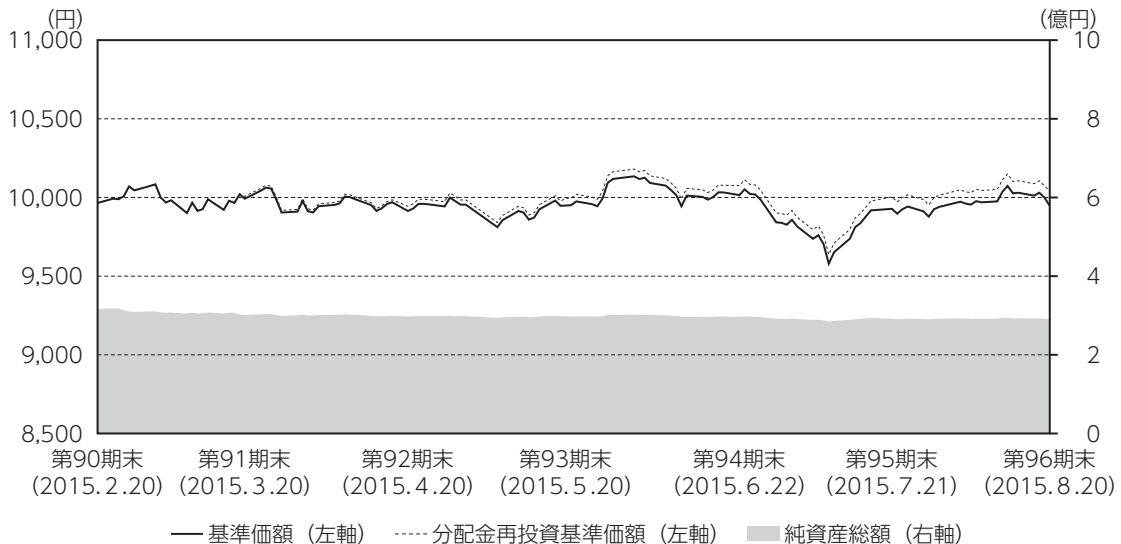
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 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7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

第91期首：9,965円

第96期末：9,947円（既払分配金90円）

騰 落 率：0.7%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
地球環境株マザーファンド	5.3%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△0.2%

■ 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、主に日米欧の株式市況が上昇したことがプラスに寄与し、分配金再投資基準価額は値上がりしました。

	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	債 券 先物比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第91期	(期首) 2015年2月20日	円 9,965	% -	14,336	% -	13,732	% -	% 29.0	% 64.5	% -
	2月末	10,045	0.8	14,471	0.9	13,786	0.4	28.9	66.6	-
	(期末) 2015年3月20日	10,007	0.4	14,488	1.1	13,671	△0.4	28.7	65.9	-
第92期	(期首) 2015年3月20日	9,992	-	14,488	-	13,671	-	28.7	65.9	-
	3月末	9,977	△0.2	14,487	△0.0	13,684	0.1	28.6	66.1	-
	(期末) 2015年4月20日	9,929	△0.6	14,450	△0.3	13,629	△0.3	27.9	66.4	-
第93期	(期首) 2015年4月20日	9,914	-	14,450	-	13,629	-	27.9	66.4	-
	4月末	9,954	0.4	14,692	1.7	13,729	0.7	28.1	65.8	-
	(期末) 2015年5月20日	9,964	0.5	15,044	4.1	13,696	0.5	28.6	65.8	-
第94期	(期首) 2015年5月20日	9,949	-	15,044	-	13,696	-	28.6	65.8	-
	5月末	10,118	1.7	15,299	1.7	14,009	2.3	29.3	67.2	-
	(期末) 2015年6月22日	10,030	0.8	15,049	0.0	13,933	1.7	28.3	67.5	-
第95期	(期首) 2015年6月22日	10,015	-	15,049	-	13,933	-	28.3	67.5	-
	6月末	9,839	△1.8	14,712	△2.2	13,771	△1.2	28.5	65.7	-
	(期末) 2015年7月21日	9,943	△0.7	15,336	1.9	13,850	△0.6	29.0	65.1	16.1
第96期	(期首) 2015年7月21日	9,928	-	15,336	-	13,850	-	29.0	65.1	16.1
	7月末	9,948	0.2	15,108	△1.5	13,978	0.9	27.9	65.5	△ 5.1
	(期末) 2015年8月20日	9,962	0.3	14,819	△3.4	14,100	1.8	27.7	65.8	△ 1.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、米国の早期利上げ観測と米ドル高による米国の企業業績に対する警戒感などから、下落基調でのスタートとなりました。その後は、欧州の景気回復に対する期待感やＥＣＢ（欧州中央銀行）の国債購入開始、米国の早期利上げ懸念の後退、世界的な企業買収や事業再編など世界的に良好な投資環境を背景に、上昇基調を維持しました。中国において香港・上海間の相互株式取引が始まったことで香港市場が上昇したことも、海外株式市場を下支えする要因になりました。しかし2015年6月に入ると、ギリシャの債務問題の行方をめぐり値動きの荒い展開となり、ギリシャのデフォルト（債務不履行）リスクが高まると7月上旬にかけて大きく下落しました。その後、ギリシャ問題がひとまず落ち着いたことや好調な米国企業決算などから急速に値を戻したものの、米国の9月利上げに対する警戒感が高まる中、中国が人民元の切下げを発表したことや中国株の急落などを受けてリスク回避の動きが一気に高まり、大幅に下落して第96期末を迎えました。

○国内株式市況

国内株式市況は、2014年10－12月期の実質ＧＤＰ（国内総生産）成長率がプラス転換したことや各経済統計の改善などを受け国内景気の回復傾向が確認されたことから、上昇基調で始まりました。その後も、公的年金・日銀等の動向を背景とする良好な株式需給関係、主要企業の株主重視姿勢の強まりなどが支援材料となり上昇基調を維持しました。さらに、米国ナスダック指数が約15年ぶりに史上最高値を更新したことや米国の年内利上げ観測から為替が円安に振れたことなどが好感され、株価は2015年6月初旬にかけて上昇ピッチを加速させました。その後は、ギリシャ情勢をめぐる混乱や中国株の乱高下などから急落する場面もありましたが、おおむね横ばい圏での推移となりました。

○海外債券市況

海外債券市況は、第91期首より、原油価格が底打ち傾向となる中でディスインフレ圧力の後退が金利上昇を支援しましたが、2015年3月にはＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）の声明を受けて同国の利上げが遠のいたとの見方から、金利はすぐに低下に転じました。4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて一時的に安全資産への需要が高まり金利低下するなど、金利は上下に振れ幅の大きい展開となりました。7月以降は原油価格が再び下落に転じ、8月には中国や新興国経済への懸念も強まり、各国の金利は緩やかな低下傾向で推移しました。

○為替相場

為替相場は、第91期首より、米ドルが米国政府高官の通貨高容認姿勢を背景に対円で横ばい推移となる一方、物価低迷から量的緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。また、原油価格の底打ちにより、それまで売られていたオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨も、対円で反発傾向となりました。2015年4月末からは、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。6月以降にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって米ドルやユーロは一時は対円で下落しました。しかし、7月に入ると再び米国の利上げ観測が注目されたほか、ギリシャ支援問題が材料視されなくなり、米ドルやユーロは対円で反発しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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。

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、F T S E 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、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、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、株価水準などを勘案し銘柄選定を行ないました。堅調な米国経済を背景とした貸出金の伸びや米国の利上げ観測による収益性の改善期待などからWELLS FARGO & CO、イタリアの構造改革による恩恵を受けると判断したINTESA SANPAOLO、米国住宅市場の回復期待から住宅用床材メーカーMOHAWK INDS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

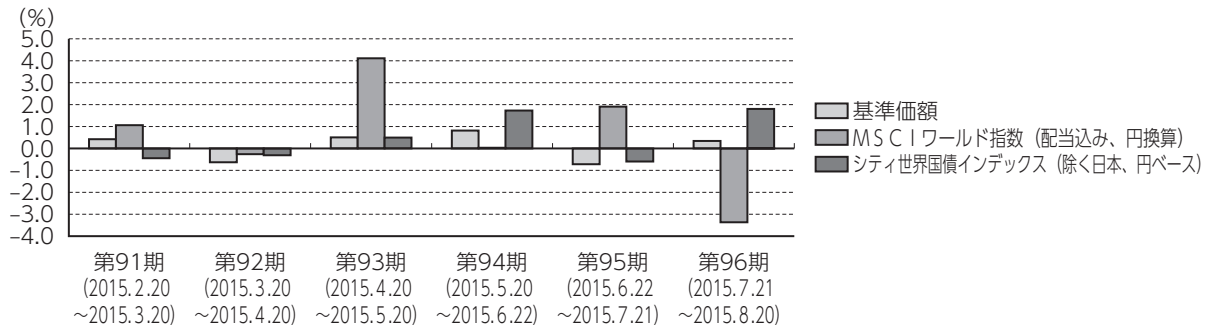
債券は、海外の国債を中心に投資する一方、政府保証債や国際機関債にも投資しました。

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

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

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第91期から第96期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ15円といたしました。
収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
		2015年2月21日 ～2015年3月20日	2015年3月21日 ～2015年4月20日	2015年4月21日 ～2015年5月20日	2015年5月21日 ～2015年6月22日	2015年6月23日 ～2015年7月21日	2015年7月22日 ～2015年8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	(%)	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
当期の収益	(円)	13	8	15	15	4	15
当期の収益以外	(円)	1	6	—	—	10	—
翌期繰越分配対象額	(円)	300	293	300	305	295	296

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(a) 経費控除後の配当等収益	13.66円	8.12円	22.33円	19.70円	4.85円	16.03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	61.00	62.04	62.08	62.14	62.37	62.42
(d) 分配準備積立金	240.34	238.01	231.09	238.37	242.84	232.65
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	315.01	308.18	315.51	320.22	310.08	311.12
(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)	300.01	293.18	300.51	305.22	295.08	296.12

(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します。

株式市場は短期的に、中国の成長に対する懸念、新興国通貨の下落、軟調な商品市況など不安要素をめぐり値動きの荒い展開が予想されます。しかし、米国は堅調な景気拡大が継続していること、欧州経済に対する回復期待の高まり、日欧の中央銀行による量的金融緩和策を通じた通貨安期待などプラス要因に対する見方に変化はなく、中長期的には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。

○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91期～第96期		項 目 の 概 要
	(2015.2.21～2015.8.20)		
	金 額	比 率	
信託報酬	68円	0.683%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,954円です。
(投信会社)	(34)	(0.342)	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)	(31)	(0.309)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.032)	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	5	0.054	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(5)	(0.052)	
(先物)	(0)	(0.003)	
有価証券取引税	2	0.022	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
(株式)	(2)	(0.022)	
その他費用	11	0.114	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)	(11)	(0.109)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	87	0.873	

(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

(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

決 算 期	第 91 期 ～ 第 96 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	849	1,500	8,488	15,000
地球環境株マザーファンド	387	500	13,602	18,000

(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

(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

項 目	第 91 期 ～ 第 96 期
	地 球 環 境 株 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期中の株式売買金額	711,983千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	445,299千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.59

(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91期～第96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91期～第96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

(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

決 算 期	第 91 期 ～ 第 96 期					
	買付額等			売付額等		
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	%
株式	314	12	4.0	397	13	3.4
為替予約	54	—	—	125	—	—
コール・ローン	431	—	—	—	—	—

(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ベビ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

(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

項 目	第91期～第96期
売買委託手数料総額（A）	163千円
うち利害関係人への支払額（B）	7千円
(B)／(A)	4.5%

(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。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第90期末	第 96 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	122,022	114,383	202,824
地球環境株マザーファンド	75,848	62,633	84,505

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年8月20日現在

項 目	第 96 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	202,824	69.7
地球環境株マザーファンド	84,505	29.0
コール・ローン等、その他	3,866	1.3
投資信託財産総額	291,196	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝123.82円、1カナダ・ドル＝94.52円、1オーストラリア・ドル＝91.13円、1香港ドル＝15.97円、1シンガポール・ドル＝88.46円、1イギリス・ポンド＝194.35円、1スイス・フラン＝128.34円、1デンマーク・クローネ＝18.47円、1ノルウェー・クローネ＝14.93円、1スウェーデン・クローネ＝14.56円、1チェコ・コルナ＝5.10円、1ポーランド・ズロチ＝33.02円、1ユーロ＝137.86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96期末における外貨建純資産（54,128,123千円）の投資信託財産総額（57,005,368千円）に対する比率は、95.0%です。
地球環境株マザーファンドにおいて、第96期末における外貨建純資産（358,973千円）の投資信託財産総額（432,037千円）に対する比率は、83.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年3月20日)、(2015年4月20日)、(2015年5月20日)、(2015年6月22日)、(2015年7月21日)、(2015年8月20日)現在

項 目	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末	第 94 期 末	第 95 期 末	第 96 期 末
(A) 資産	307,859,755円	298,300,492円	298,876,462円	297,507,596円	294,906,528円	291,196,203円
コール・ローン等	3,623,086	3,598,795	3,832,168	3,706,526	3,409,206	3,366,645
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	208,812,237	208,179,715	204,907,194	206,193,735	201,142,317	202,824,380
地球環境株マザーファンド(評価額)	89,924,432	86,521,982	90,137,100	87,607,335	87,355,005	84,505,178
未収入金	5,500,000	—	—	—	3,000,000	500,000
(B) 負債	6,355,256	806,248	792,511	824,924	3,516,971	1,260,588
未払収益分配金	452,603	450,101	449,402	444,376	440,246	437,217
未払解約金	5,572,791	—	—	—	2,747,173	480,725
未払信託報酬	327,953	352,190	337,188	372,467	319,612	330,785
その他未払費用	1,909	3,957	5,921	8,081	9,940	11,861
(C) 純資産総額(A－B)	301,504,499	297,494,244	298,083,951	296,682,672	291,389,557	289,935,615
元本	301,735,638	300,067,932	299,601,786	296,251,011	293,497,461	291,478,613
次期繰越損益金	△ 231,139	△ 2,573,688	△ 1,517,835	431,661	△ 2,107,904	△ 1,542,998
(D) 受益権総口数	301,735,638口	300,067,932口	299,601,786口	296,251,011口	293,497,461口	291,478,613口
1万口当り基準価額(C/D)	9,992円	9,914円	9,949円	10,015円	9,928円	9,947円

* 第90期末における元本額は317,977,549円、当作成期間(第91期～第96期)中における追加設定元本額は1,793,013円、同解約元本額は28,291,949円です。

* 第96期末の計算口数当りの純資産額は9,947円です。

* 第96期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,542,998円です。

■損益の状況

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(A) 配当等収益	142円	129円	121円	157円	134円	130円
受取利息	142	129	121	157	134	130
(B) 有価証券売買損益	1,607,061	△1,531,783	1,840,434	2,750,857	△1,770,129	1,320,043
売買益	2,248,148	376,414	4,615,118	2,758,887	2,278,528	4,182,063
売買損	△ 641,087	△1,908,197	△2,774,684	△ 8,030	△4,048,657	△2,862,020
(C) 信託報酬等	△ 329,862	△ 354,238	△ 339,152	△ 374,627	△ 321,471	△ 332,706
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,277,341	△1,885,892	1,501,403	2,376,387	△2,091,466	987,467
(E) 前期繰越損益金	1,971,633	2,769,257	432,517	1,467,559	3,364,777	827,160
(F) 追加信託差損益金	△3,027,510	△3,006,952	△3,002,353	△2,967,909	△2,940,969	△2,920,408
(配当等相当額)	(1,840,675)	(1,861,699)	(1,860,051)	(1,841,006)	(1,830,774)	(1,819,639)
(売買損益相当額)	(△4,868,185)	(△4,868,651)	(△4,862,404)	(△4,808,915)	(△4,771,743)	(△4,740,047)
(G) 合計(D+E+F)	221,464	△2,123,587	△1,068,433	876,037	△1,667,658	△1,105,781
(H) 収益分配金	△ 452,603	△ 450,101	△ 449,402	△ 444,376	△ 440,246	△ 437,217
次期繰越損益金(G+H)	△ 231,139	△2,573,688	△1,517,835	431,661	△2,107,904	△1,542,998
追加信託差損益金	△3,027,510	△3,006,952	△3,002,353	△2,967,909	△2,940,969	△2,920,408
(配当等相当額)	(1,840,675)	(1,861,699)	(1,860,051)	(1,841,006)	(1,830,774)	(1,819,639)
(売買損益相当額)	(△4,868,185)	(△4,868,651)	(△4,862,404)	(△4,808,915)	(△4,771,743)	(△4,740,047)
分配準備積立金	7,211,894	6,935,706	7,143,447	7,201,189	6,829,795	6,811,641
繰越損益金	△4,415,523	△6,502,442	△5,658,929	△3,801,619	△5,996,730	△5,434,231

(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11ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(a) 経費控除後の配当等収益	412,441円	243,839円	669,111円	583,718円	142,552円	467,465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	1,840,675	1,861,699	1,860,051	1,841,006	1,830,774	1,819,639
(d) 分配準備積立金	7,252,056	7,141,968	6,923,738	7,061,847	7,127,489	6,781,393
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,505,172	9,247,506	9,452,900	9,486,571	9,100,815	9,068,497
(f) 分配金	452,603	450,101	449,402	444,376	440,246	437,217
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	9,052,569	8,797,405	9,003,498	9,042,195	8,660,569	8,631,280
(h) 受益権総口数	301,735,638口	300,067,932口	299,601,786口	296,251,011口	293,497,461口	291,478,613口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(9,992円)	(9,914円)	(9,949円)	(10,015円)	(9,928円)	(9,947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。

《訂正のお知らせ》
作成対象期間の末日が2015年2月20日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いて読み替えてくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は9,574円です。」

＜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（2015年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第96期の決算日（2015年8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12～14ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	14,458,395	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	12,149,076
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	12,091,305	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	11,767,408
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	10,893,455	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2045/2/15	11,661,719
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	10,403,653	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	10,240,249
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	10,189,467	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	10,219,619
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	8,924,624	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	2.5% 2046/8/15	10,207,706
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	8,344,321	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/2/15	8,415,284
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	8,095,683	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2020/5/31	7,282,451
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	7,999,194	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	7,162,943
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	7,773,815	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2017/4/30	6,171,319

(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8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（30,631,701千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年8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
アメリカ	千アメリカ・ドル 83,000	千アメリカ・ドル 84,651	千円 10,481,499	% 19.3	% －	% 14.7	% 1.0	% 3.6
カナダ	千カナダ・ドル 82,000	千カナダ・ドル 87,077	8,230,518	15.2	－	11.3	3.8	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 52,200	千オーストラリア・ドル 56,067	5,109,430	9.4	－	8.5	0.9	－
イギリス	千イギリス・ポンド 24,700	千イギリス・ポンド 31,839	6,188,041	11.4	－	11.4	－	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 55,000	千デンマーク・クローネ 59,946	1,107,205	2.0	－	2.0	－	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,228	63,137	0.1	－	0.1	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 75,200	千スウェーデン・クローネ 88,808	1,293,047	2.4	－	1.8	－	0.6
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 43,594	1,439,473	2.7	－	1.3	1.4	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 38,600	千ユーロ 47,675	6,572,537	12.1	－	8.5	3.6	－

区 分	2015年8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
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 55,500	千ユーロ 58,872	千円 8,116,120	% 14.9	% －	% 14.9	% －	% －
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 16,000	千ユーロ 15,870	2,187,871	4.0	－	4.0	－	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,191	302,120	0.6	－	0.6	－	－
ユーロ（小計）	112,100	124,609	17,178,649	31.6	－	28.1	3.6	－
合 計	－	－	51,091,002	94.1	－	79.2	10.7	4.1

（注1）邦貨換算金額は、2015年8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8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			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond Mexico Government International Bond Poland Government International Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 4.6250 2.5000 2.1250 3.0000 5.9500 6.3750	千アメリカ・ドル 15,000 3,000 45,000 16,000 2,000 2,000	千アメリカ・ドル 15,758 2,796 44,950 16,576 2,248 2,321	千円 1,951,242 346,237 5,565,770 2,052,460 278,347 287,440	2016/11/15 2045/02/15 2025/05/15 2045/05/15 2019/03/19 2019/07/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		83,000	84,651	10,481,499			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU Japan Bank For International Cooperation	国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	2.2500 2.5500 1.4500 1.3750 2.3000	千カナダ・ドル 30,000 30,500 11,500 5,000 5,000	千カナダ・ドル 32,572 32,523 11,745 5,086 5,148	3,078,752 3,074,166 1,110,187 480,757 486,655	2025/06/01 2025/03/15 2020/06/15 2020/01/28 2018/03/19		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		82,000	87,077	8,230,518			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	5.7500 5.5000 3.2500 4.2500	千オーストラリア・ドル 6,500 5,000 35,000 5,700	千オーストラリア・ドル 7,706 5,421 36,496 6,443	702,302 494,038 3,325,903 587,186	2021/05/15 2018/01/21 2025/04/21 2026/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		52,200	56,067	5,109,430			
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	5.0000 4.2500 3.2500	千イギリス・ポンド 14,500 7,200 3,000	千イギリス・ポンド 18,481 9,928 3,429	3,591,918 1,929,522 666,601	2025/03/07 2046/12/07 2044/01/22		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		24,700	31,839	6,188,041			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千デンマーク・クローネ 55,000	千デンマーク・クローネ 59,946	1,107,205	2025/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		55,000	59,946	1,107,205			
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,228	63,137	2023/05/24		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		4,000	4,228	63,137			

2015年8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		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千円	2020/12/01	
		国 債 証 券	5.0000	37,200	47,003	684,368		
		国 債 証 券	3.0000	20,000	20,639	300,509		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	18,000	21,165	308,169	2016/07/12	2025/05/12
		国 債 証 券						
		国 債 証 券						
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄		75,200	88,808	1,293,047		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	5.5000	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2019/10/25	
		国 債 証 券	3.2500	20,000	22,684	749,025		
		国 債 証 券		20,000	20,910	690,448		
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		40,000	43,594	1,439,473		
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ	1,509,776	2025/03/13	
		国 債 証 券	5.0000	8,000	10,951	1,020,947		
		国 債 証 券	6.0000	6,000	7,405	1,020,947		
		国 債 証 券	3.4000	12,800	15,232	2,099,883		
		国 債 証 券	4.5000	11,800	14,086	1,941,930		
国 小 計	銘 柄 数 額	4銘柄		38,600	47,675	6,572,537		
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ	5,718,438	2025/06/22	
		国 債 証 券	4.2500	42,000	41,480	521,214		
		国 債 証 券	2.5000	2,500	3,780	521,214		
		国 債 証 券	4.2500	11,000	13,611	1,876,467		
国 小 計	銘 柄 数 額	3銘柄		55,500	58,872	8,116,120		
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ	千ユーロ	2,187,871	2025/02/15	
		国 債 証 券		16,000	15,870	2,187,871		
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		16,000	15,870	2,187,871		
ユーロ(その他)	Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	千ユーロ	千ユーロ	302,120	2026/10/29	
		国 債 証 券		2,000	2,191	302,120		
		国 債 証 券		2,000	2,191	302,120		
通貨小計	銘 柄 数 額	9銘柄		112,100	124,609	17,178,649		
合 計	銘 柄 数 額	34銘柄				51,091,002		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8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。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別		2015年8月20日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	T-NOTE (10YR) (アメリカ)	百万円 —	百万円 1,586
	T-NOTE (5YR) (アメリカ)	2,230	—
	GILT 10YR (イギリス)	—	1,715

(注1) 外貨建の評価額は、2015年8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) 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16期（決算日 2015年8月20日）

（計算期間 2015年2月21日～2015年8月20日）

地球環境株マザーファンドの第16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	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。 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。 イ．ＦＴＳＥ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。 ロ．ＦＴＳＥ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。 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。 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。 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。 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。
株 式 組 入 制 限	無制限

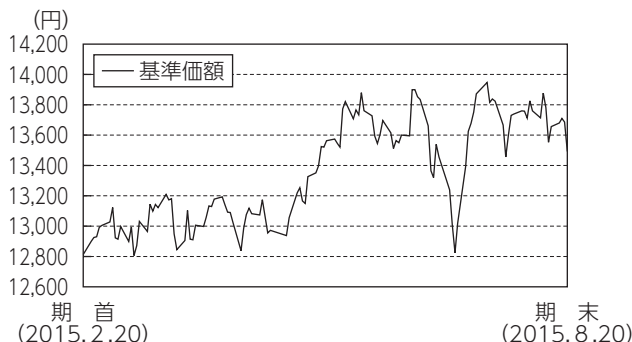
大和投資信託

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)		株 式 組入比率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %	
(期首)2015年2月20日	12,813	—	14,336	—	94.4
2月末	13,005	1.5	14,471	0.9	97.2
3月末	13,103	2.3	14,487	1.1	96.3
4月末	12,955	1.1	14,692	2.5	96.1
5月末	13,821	7.9	15,299	6.7	96.9
6月末	13,365	4.3	14,712	2.6	96.6
7月末	13,739	7.2	15,108	5.4	94.8
(期末)2015年8月20日	13,492	5.3	14,819	3.4	95.2

(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) 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：12,813円 期末：13,492円 騰落率：5.3%

【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。日米欧の株価が上昇したことや為替が円安となったことが、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、米国の早期利上げ観測と米ドル高による米国の企業業績に対する警戒感などから、下落基調でのスタートとなりました。その後は、欧州の景気回復に対する期待感やECB (欧州中央銀行) の国債購入開始、米国の早期利上げ懸念の後退、世界的な企業買収や事業再編など世界的に良好な投資環境を背景に、上昇基調を維持しました。中国において香港・上海間の相互株式取引が始まったことで香港市場が上昇したことも、海外株式市場を下支える要因になりました。しかし2015年6月に入ると、ギリシャの債務問題の行方をめぐり値動きの荒い展開となり、ギリシャのデフォルト (債務不履行) リスクが高まると7月上旬にかけて大きく下落しました。その後、ギリシャ問題がひとまず落ち着いたことや、ギリシャの米企業決算などから急速に値を戻すも米国の9月利上げに対する警戒感が高まる中、中国が人民元の切下げを発表したことや中国株の急落などを受けてリスク回避の動きが一気に高まり、大幅に下落して期末を迎えました。

国内株式市況は、2014年10～12月期の実質GDP (国内総生産) 成長率がプラス転換したことや各経済統計の改善などを受け国内景気の回復傾向が確認されたことから、上昇基調で始まりまし

た。その後も、公的年金・日銀等の動向を背景とする良好な株式需給関係、主要企業の株主重視姿勢の強まりなどが支援材料となり上昇基調を維持しました。さらに、米国のナスダック指数が約15年ぶりに史上最高値を更新したことや米国の年内利上げ観測から為替が円安に振れたことなどが好感され、株価は2015年6月初旬にかけて上昇ピーチを加速させました。その後は、ギリシャ情勢をめぐる混乱や中国株の乱高下などから急落する場面もありましたが、おおむね横ばい圏での推移となりました。

○為替相場

為替相場は、ユーロ円はECBによる量的緩和策の導入からユーロ安基調で始まりましたが、2015年4月中旬以降は、欧州国債利回りの反発からユーロ高に転じ、ギリシャ問題をめぐる混乱から乱高下する場面もありましたが、ユーロ高円安で期末を迎えました。一方で、米ドルは対円で横ばい推移でのスタートとなりました。2015年4月以降は堅調な米国景気を背景に米金利上げ観測が高まり、日本との金利差が拡大するとの思惑から米ドル高基調に転じました。7月以降は米国債利回りが低下しましたが、米ドルは対円で底堅く推移し期末を迎えました。

◆前期における「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等を精査しつつ、個別銘柄の選別投資を行なう方針です。

◆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の評価を行ない、成長性や収益性、株価水準などを勘案し銘柄選定を行ないました。堅調な米国経済を背景とした貸出金の伸びや米国の利上げ観測による収益性の改善期待などからWELLS FARGO & CO.、イタリアの構造改革による恩恵を受けると判断したINTESA SANPAOLO、米国住宅市場の回復期待から住宅用床材メーカーMOHAWK INDS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、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。参考指数は投資対象資産の市場動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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。

株式市場は短期的に、中国の成長に対する懸念、新興国通貨の下落、軟調な商品市況など不安要素をめぐり値動きの荒い展開が予想されます。しかし、米国は堅調な景気拡大が継続していること、欧州経済に対する回復期待の高まり、日欧の中央銀行による量的金融緩和策を通じた通貨安期待などプラス要因に対する見方に変化はなく、中長期的には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。

■売買および取引の状況
株 式

(2015年2月21日から2015年8月20日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内		千株 16.1 (-)	千円 40,590 (-)	千株 22.7	千円 52,668
外 国	アメリカ	百株 174.8 (-)	千アメリカ・ドル 1,094 (-)	百株 203	千アメリカ・ドル 1,449
	カナダ	百株 5 (-)	千カナダ・ドル 40 (-)	百株 17	千カナダ・ドル 69
	イギリス	百株 318 (-)	千イギリス・ポンド 223 (-)	百株 591.89	千イギリス・ポンド 346
	スイス	百株 1.5 (-)	千スイス・フラン 14 (-)	百株 -	千スイス・フラン -
	デンマーク	百株 4 (-)	千デンマーク・クローネ 300 (-)	百株 -	千デンマーク・クローネ -
	スウェーデン	百株 26 (-)	千スウェーデン・クローネ - (-)	百株 42	千スウェーデン・クローネ 849
	ユーロ (オランダ)	百株 19 (-)	千ユーロ 95 (-)	百株 6	千ユーロ 38
	ユーロ (フランス)	百株 146.5 (-)	千ユーロ 467 (-)	百株 98	千ユーロ 273
	ユーロ (ドイツ)	百株 7 (-)	千ユーロ 37 (-)	百株 113	千ユーロ 233
	ユーロ (イタリア)	百株 55 (-)	千ユーロ 48 (-)	百株 -	千ユーロ -
国	ユーロ (フィンランド)	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 120	千ユーロ 77
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 227.5 (-)	千ユーロ 649 (-)	百株 337	千ユーロ 623

(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。

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ないません。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	23円 (23)
有価証券取引税 (株式)	10 (10)
その他費用 (保管費用) (その他)	43 (42) (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。

■主要な売買銘柄
株 式

(2015年2月21日から2015年8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
		千株	千円	円			千株	千円	円
TOTAL SA (フランス)		1.7	10,781	6,342	WALT DISNEY CO/THE (アメリカ)		1.6	21,950	13,719
MANPOWERGROUP INC (アメリカ)		1	9,800	9,800	APPLE INC (アメリカ)		1	15,209	15,209
WH SMITH PLC (イギリス)		3.3	9,407	2,850	INVESCO LTD (バミューダ)		3	14,169	4,723
PEUGEOT SA (フランス)		4	8,637	2,159	INFINEON TECHNOLOGIES AG (ドイツ)		10	13,912	1,391
INTL FLAVORS & FRAGRANCES (アメリカ)		0.6	8,476	14,126	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (ドイツ)		0.9	13,558	15,064
UNILEVER NV-CVA (オランダ)		1.5	8,229	5,486	INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI (スペイン)		12	12,919	1,076
CREDIT AGRICOLE SA (フランス)		4.4	8,002	1,818	ANTHEM INC (アメリカ)		0.6	11,441	19,069
ACCOR SA (フランス)		1.3	7,978	6,137	NOKIA OYJ (フィンランド)		12	10,402	866
CHEVRON CORP (アメリカ)		0.6	7,779	12,966	TOTAL SA (フランス)		1.7	9,925	5,838
BARCLAYS PLC (イギリス)		15	7,779	518	日東電工		1.1	9,892	8,993

(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 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (41.2%)			
日本触媒	5	3	5,655
富士フイルムHLDGS	2	1.7	8,608
ライオン	—	5	5,590
日東電工	2	0.9	7,430
医薬品 (6.1%)			
参天製薬	—	2	4,038
ガラス・土石製品 (4.4%)			
日本碍子	—	1	2,925
金属製品 (—)			
SUMCO	3.3	—	—
電気機器 (6.8%)			
ブラザー工業	2	—	—
ソニー	2	1.4	4,522
輸送用機器 (4.7%)			
トヨタ自動車	0.6	0.4	3,092
ヤマハ発動機	3.5	—	—
電気・ガス業 (—)			
東京瓦斯	6	—	—
陸運業 (4.1%)			
西日本旅客鉄道	—	0.3	2,713
情報・通信業 (7.3%)			
N T T ドコモ	—	1.8	4,846
銀行業 (9.6%)			
三井住友フィナンシャルG	—	1.2	6,351
保険業 (13.0%)			
第一生命	—	2	4,572
東京海上HD	—	0.8	4,010

銘 柄	期 首	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (2.7%)			
野村不動産HLDGS	2.4	0.7	1,795
合 計	株 数、金 額	株 数	株 数
銘柄数<比率>	28.8	22.2	66,151
	10銘柄	14銘柄	<15.5%>

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

(2) 外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価価額 外貨建金額	評価価額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
FIRST SOLAR INC	—	9	44	5,565	情報技術
LULULEMON ATHLETICA INC	7	—	—	—	一般消費財・サービス
APPLE INC	14	4	46	5,696	情報技術
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	12	53	6,564	金融
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	—	6	63	7,920	生活必需品
DELTA AIR LINES INC	17	—	—	—	資本財・サービス
MORGAN STANLEY	15	24	89	11,125	金融
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	6	—	—	—	一般消費財・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	15	4	29	3,618	情報技術
GENERAL MOTORS CO	15	—	—	—	一般消費財・サービス
GOOGLE INC-CL C	—	0.8	52	6,546	情報技術
JUNIPER NETWORKS INC	—	14	39	4,862	情報技術
ABBVIE INC	—	3	20	2,547	ヘルスケア
L BRANDS INC	—	3.5	28	3,518	一般消費財・サービス
MANPOWERGROUP INC	—	10	94	11,686	資本財・サービス
INVESCO LTD	30	—	—	—	金融
RYDER SYSTEM INC	7.5	—	—	—	資本財・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	3	30	3,800	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	2	24	3,051	ヘルスケア
ANTHEM INC	6	—	—	—	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	18	2	21	2,636	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	17	22	125	15,543	金融
TJX COMPANIES INC	12	7.5	56	6,952	一般消費財・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	6	—	—	—	情報技術
PPG INDUSTRIES INC	2	—	—	—	素材
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	10	12	80	9,959	情報技術
AMGEN INC	—	1.5	24	3,093	ヘルスケア
INTEL CORP	10	—	—	—	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	—	10	49	6,091	金融
CLOROX COMPANY	—	5	58	7,190	生活必需品
MICROSOFT CORP	—	7	32	4,039	情報技術
CVS HEALTH CORP	12	11	117	14,540	生活必需品
HASBRO INC	—	5	39	4,926	一般消費財・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	23	39	4,943	ヘルスケア
MOHAWK INDUSTRIES INC	6	4	84	10,442	一般消費財・サービス
CARNIVAL CORP	20	12	62	7,770	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	245.5 20銘柄	217.3 26銘柄	1,410 <40.8%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	17	—	—	—	素材
CANADIAN NATL RAILWAY CO	—	5	39	3,688	資本財・サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	17 1銘柄	5 1銘柄	39 <0.9%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
TUI AG-DI	41.89	—	—	—	一般消費財・サービス
BARCLAYS PLC	—	150	40	7,809	金融
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	120	—	—	—	金融
WH SMITH PLC	—	33	51	10,069	一般消費財・サービス
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	120	—	—	—	資本財・サービス

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価価額 外貨建金額	評価価額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
SMITH & NEPHEW PLC	24	—	—	—	ヘルスケア
KINGFISHER PLC	—	67	24	4,815	一般消費財・サービス
WPP PLC	23	18	25	4,897	一般消費財・サービス
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	60	—	—	—	一般消費財・サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	175	—	—	—	金融
PROVIDENT FINANCIAL PLC	—	10	29	5,756	金融
BT GROUP PLC	—	30	13	2,606	電気通信サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	15	25	5,040	エネルギー
EXPERIAN PLC	33	—	—	—	資本財・サービス
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	596.89 8銘柄	323 7銘柄	210 <9.6%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	7.5	9	89	11,487	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	7.5 1銘柄	9 1銘柄	89 <2.7%>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
PANDORA A/S	—	4	317	5,854	一般消費財・サービス
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	4 1銘柄	317 <1.4%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
SKF AB-B SHARES	23	—	—	—	資本財・サービス
ELECTROLUX AB-SER B	10	—	—	—	一般消費財・サービス
ASSA ABLOY AB-B	13	30	502	7,312	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	46 3銘柄	30 1銘柄	502 <1.7%>	
ユーロ(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CRH PLC	26	26	70	9,736	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	26 1銘柄	26 1銘柄	70 <2.3%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER NV-CVA	—	13	50	6,900	生活必需品
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	13 1銘柄	50 <1.6%>	
ユーロ(ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROEP NV	12	12	73	10,064	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	12 1銘柄	12 1銘柄	73 <2.4%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERING	3	—	—	—	一般消費財・サービス
PEUGEOT SA	—	30	49	6,805	一般消費財・サービス
SOCIETE GENERALE SA	—	10	46	6,451	金融
ACCOR SA	—	4	17	2,452	一般消費財・サービス
ESSILOR INTERNATIONAL	—	4.5	50	6,914	ヘルスケア
AXA SA	30	20	47	6,526	金融
DASSAULT SYSTEMES SA	—	5	33	4,606	情報技術
SAFRAN SA	—	8	55	7,709	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	33 2銘柄	81.5 7銘柄	300 <9.7%>	

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	
ユーロ(ドイツ)					
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	百株	百株	千ユーロ	千円	一般消費財・サービス
OSRAM LIGHT AG	—	7	35	4,825	資本財・サービス
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & INFINEON TECHNOLOGIES AG	11 100	7 —	51 —	7,088 —	ヘルスケア 情報技術
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	120 3銘柄	14 2銘柄	86 11,913 < 2.8%>	
ユーロ(イタリア)					
INTESA SANPAOLO	百株	百株	千ユーロ	千円	金融 資本財・サービス
ATLANTIA SPA	210 —	250 15	85 37	11,724 5,144	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	210 1銘柄	265 2銘柄	122 16,869 < 3.9%>	
ユーロ(フィンランド)					
NOKIA OYJ	百株	百株	千ユーロ	千円	情報技術
	120	—	—	—	
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	120 1銘柄	— —	— — < —>	
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	521 9銘柄	411.5 14銘柄	703 96,950 <22.7%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,433.89 42銘柄	999.8 51銘柄	— 340,926 <79.7%>	

(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8月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	407,077	94.2
コール・ローン等、その他	24,959	5.8
投資信託財産総額	432,037	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝123.82円、1カナダ・ドル＝94.52円、1オーストラリア・ドル＝91.13円、1香港ドル＝15.97円、1シンガポール・ドル＝88.46円、1イギリス・ポンド＝194.35円、1スイス・フラン＝128.34円、1デンマーク・クローネ＝18.47円、1ノルウェー・クローネ＝14.93円、1スウェーデン・クローネ＝14.56円、1ユーロ＝137.86円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（358,973千円）の投資信託財産総額（432,037千円）に対する比率は、83.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年8月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	432,037,199円
コール・ローン等	20,405,856
株式(評価額)	407,077,762
未収入金	4,074,775
未収配当金	478,806
(B) 負債	4,456,988
未払金	4,456,988
(C) 純資産総額(A－B)	427,580,211
元本	316,909,551
次期繰越損益金	110,670,660
(D) 受益権総口数	316,909,551口
1万口当り基準価額(C／D)	13,492円

*期首における元本額は387,343,163円、当期中における追加設定元本額は387,177円、同解約元本額は70,820,789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62,633,545円、地球環境株ファンド254,276,006円です。
*当期末の計算口数当りの純資産額は13,492円です。

■損益の状況

当期 自2015年2月21日 至2015年8月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,964,352円
受取配当金	4,696,847
受取利息	3,629
その他収益金	263,876
(B) 有価証券売買損益	21,481,815
売買益	43,628,137
売買損	△ 22,146,322
(C) その他費用	△ 1,477,604
(D) 当期損益金(A + B + C)	24,968,563
(E) 前期繰越損益金	108,968,485
(F) 解約差損益金	△ 23,379,211
(G) 追加信託差損益金	112,823
(H) 合計(D + E + F + G)	110,670,660
次期繰越損益金(H)	110,670,660

(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20期（決算日 2015年4月10日）

（計算期間 2014年10月11日～2015年4月10日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第20期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

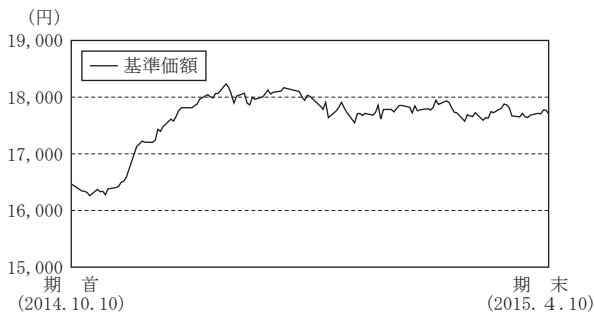
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2014年10月10日	円 16,469	% —	15,409	% —	94.8
10月末	16,592	0.7	15,495	0.6	96.0
11月末	17,967	9.1	16,818	9.1	94.4
12月末	18,167	10.3	17,059	10.7	95.1
2015年 1 月末	17,714	7.6	16,519	7.2	94.2
2 月末	17,872	8.5	16,596	7.7	96.3
3 月末	17,711	7.5	16,473	6.9	95.5
(期末)2015年 4 月10日	17,703	7.5	16,446	6.7	97.8

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

《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：16,469円 期末：17,703円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

海外の債券に投資した結果、投資国で金利低下 (債券価格は上昇) したことや債券の利息収入を得たことがプラスの寄与となりました。また、投資対象通貨の対円での値上がり (円安) と値下がり (円高) はまちまちでしたが、全体ではプラスの寄与となり、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期首より、原油価格下落傾向が強まったほか、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB (欧州中央銀行) の量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。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、安全資産需要を通じて金利を押し下げました。2月に入ると、米国の堅調な雇用環境から米国の利上げ観測が高まり金利

はいったん反発し上昇しましたが、3月には欧州でのECBによる量的緩和開始や北米地域の景気鈍化を背景に、金利は再び低下傾向に転じました。

○為替相場

為替相場は、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決定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ました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨は、それぞれ利下げを材料に下落しました。また欧州では、量的緩和が実行に移された金利が大きく低下したほか、ギリシャ支援問題が再燃し、ユーロが下落しました。

◆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、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な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。

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、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。

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7.5%、6.7%となりました。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 （保管費用）	4 (4)
合 計	4

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
 (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 501,952	千アメリカ・ドル 552,442 (3,721)
		国 債 証 券	千カナダ・ドル 284,131	千カナダ・ドル 265,267 (—)
	カ ナ ダ	特 殊 債 券	69,706	59,388 (—)
		国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 508,094	千オーストラリア・ドル 499,834 (—)
国	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 155,987	千イギリス・ポンド 135,193 (—)

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt（イギリス）	5% 2025/3/7	12,354,232	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	10,541,641	United Kingdom Gilt（イギリス）	5% 2025/3/7	11,010,820
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2024/11/15	7,964,159	IRISH TREASURY（アイルランド）	5.4% 2025/3/13	10,550,809
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	2.5% 2024/6/1	7,644,508	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	6.25% 2030/1/4	10,483,585
Poland Government Bond（ポーランド）	5.75% 2029/4/25	7,409,046	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.25% 2024/11/15	7,960,366
GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	3.25% 2021/7/4	6,810,950	Poland Government Bond（ポーランド）	5.75% 2029/4/25	7,759,686
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.5% 2020/4/15	6,163,455	Poland Government Bond（ポーランド）	3.25% 2025/7/25	6,696,311
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	3.5% 2020/6/1	6,062,802	Poland Government Bond（ポーランド）	3.25% 2019/7/25	6,684,692
IRISH TREASURY（アイルランド）	5.4% 2025/3/13	5,900,335	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	2.5% 2024/6/1	6,661,858
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	3.25% 2025/4/21	5,652,001	GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	3.25% 2021/7/4	6,558,754

(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) 単位未満は四捨捨て。

			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 66,409	千デンマーク・クローネ 32,892 (ー)
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェー・クローネ 341,242	千ノルウェー・クローネ 349,922 (ー)
	スウェーデン	国 債 証 券	千スウェーデン・クローネ 547,537	千スウェーデン・クローネ 583,931 (ー)
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 824,900	千ポーランド・ズロチ 868,981 (ー)
	ユ ー ロ (アイルランド)	国 債 証 券	千ユーロ 131,685	千ユーロ 193,092 (ー)
	ユ ー ロ (オランダ)	国 債 証 券	千ユーロ 11,861	千ユーロ (ー)
	ユ ー ロ (ベルギー)	国 債 証 券	千ユーロ 26,580	千ユーロ 52,750 (ー)
	ユ ー ロ (ルクセンブルグ)	特 殊 債 券	千ユーロ 11,012	千ユーロ 7,296 (ー)
	ユ ー ロ (フランス)	国 債 証 券	千ユーロ 47,456	千ユーロ 30,150 (ー)
	ユ ー ロ (ド イ ツ)	国 債 証 券	千ユーロ 206,176	千ユーロ 185,145 (ー)
国	ユ ー ロ (そ の 他)	国 債 証 券	千ユーロ 19,945	千ユーロ (ー)
	ユ ー ロ (ユーロ 通貨計)	国 債 証 券	千ユーロ 443,705	千ユーロ 461,138 (ー)
		特 殊 債 券	11,012	7,296 (ー)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
 (注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 単位未満は四捨捨て。

■組入資産明細表
 (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 80,000	千アメリカ・ドル 82,125	千円 9,896,925	% 16.3	% —	% 16.3	% —	% —
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 75,000	千カナダ・ドル 82,383	7,883,268	13.0	—	9.0	2.4	1.6
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 49,000	千オーストラリア・ドル 60,877	5,659,778	9.3	—	7.8	—	1.6
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 46,500	千イギリス・ポンド 56,165	9,962,119	16.4	—	16.4	—	—
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 34,644	596,228	1.0	—	1.0	—	—
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 27,775	413,847	0.7	—	0.7	—	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローネ 155,000	千スウェーデン・クローネ 187,040	2,575,544	4.2	—	4.2	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 80,000	千ポーランド・ズロチ 93,110	2,973,946	4.9	—	4.9	—	—
ユー ロ（アイルランド）	千ユーロ 43,000	千ユーロ 54,533	7,012,982	11.6	—	11.6	—	—
ユー ロ（オランダ）	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,888	1,528,873	2.5	—	2.5	—	—
ユー ロ（ベルギー）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 5,219	671,280	1.1	—	1.1	—	—
ユー ロ（ルクセンブルグ）	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,216	542,187	0.9	—	0.9	—	—
ユー ロ（フランス）	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,828	2,292,694	3.8	—	3.8	—	—
ユー ロ（ドイツ）	千ユーロ 28,500	千ユーロ 36,042	4,635,072	7.6	—	7.6	—	—
ユー ロ（そ の 他）	千ユーロ 17,000	千ユーロ 20,727	2,665,552	4.4	—	4.4	—	—
ユー ロ（小 計）	117,000	150,456	19,348,644	31.9	—	31.9	—	—
合 計	—	—	59,310,302	97.8	—	92.3	2.4	3.1

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末		
					評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国 債 証 券	1.3750	4,000	4,746	571,953	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	32,000	32,122	3,871,051	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	30,000	29,404	3,543,536	2045/02/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.7500	6,000	6,292	758,309	2044/03/08
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.6000	4,000	4,090	492,885	2046/01/23
	Peruvian Government International Bond	国 債 証 券	7.3500	4,000	5,470	659,189	2025/07/21
通貨小計	銘 柄 数 額 金 額	6銘柄		80,000	82,125	9,896,925	
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	8.0000 4.5000	2,000 10,000	3,068 10,053	293,640 962,009	2023/06/01 2015/06/01

当		期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	25,000	28,398	2,717,452	2020/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,000	4,009	383,669	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	8,000	8,856	847,430	2024/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	12,000	12,825	1,227,281	2025/03/15
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,171	494,865	2018/03/19
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	1.1250	5,000	4,991	477,617	2020/03/11
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.1250	5,000	5,008	479,301	2020/02/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			75,000	82,383	7,883,268	
					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	4.5000	8,000	8,996	836,410	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	8,000	9,921	922,403	2023/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	10,000	10,149	943,589	2015/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,000	6,482	602,707	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	10,031	932,622	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	7,461	693,709	2025/09/20
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	4,000	7,834	728,334	2020/08/20
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			49,000	60,877	5,659,778	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	8,500	8,850	1,569,759	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	21,500	28,216	5,004,778	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,886	1,044,088	2022/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	2,000	2,388	423,630	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	7,000	7,695	1,365,004	2024/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	2,500	3,128	554,857	2045/01/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			46,500	56,165	9,962,119	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	30,000	34,644	596,228	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			30,000	34,644	596,228	
					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	27,775	413,847	2020/06/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			25,000	27,775	413,847	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
		Sweden Inflation Linked Bond	国 債 証 券	0.2500	10,000	11,167	153,772	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	45,000	57,721	794,818	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	15,642	215,398	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	66,208	911,695	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	30,000	36,300	499,859	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			155,000	187,040	2,575,544	
					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	5.2500	60,000	70,333	2,246,461	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	20,000	22,776	727,484	2023/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			80,000	93,110	2,973,946	
					千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	13,000	18,795	2,417,055	2025/03/13

当				期				末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日			
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額				
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円				
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.4000	12,000	14,313	1,840,728	2030/05/15			
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	2.0000	6,000	6,844	880,241	2045/02/18			
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	4.5000	12,000	14,579	1,874,957	2020/04/18			
国 小 計	銘 柄 数 額 金	4銘柄			43,000	54,533	7,012,982				
ユーロ(オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	11,888	1,528,873	2020/07/15			
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			10,000	11,888	1,528,873				
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	3,000	5,219	671,280	2041/03/28			
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			3,000	5,219	671,280				
ユーロ(ルクセンブルグ)		EU Stabilisation Fund	特 殊 債 券	2.3500	3,000	4,216	542,187	2044/07/29			
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			3,000	4,216	542,187				
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	12,500	17,828	2,292,694	2027/07/25			
国 小 計	銘 柄 数 額 金	1銘柄			12,500	17,828	2,292,694				
ユーロ(ドイツ)		DEUTSCHLAND I/L BOND	国 債 証 券	0.1000	8,500	9,619	1,237,009	2023/04/15			
		DEUTSCHLAND I/L BOND	国 債 証 券	0.5000	10,000	12,492	1,606,551	2030/04/15			
		DEUTSCHLAND I/L BOND	国 債 証 券	1.7500	5,000	6,214	799,227	2020/04/15			
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.2500	5,000	7,716	992,284	2024/01/04			
国 小 計	銘 柄 数 額 金	4銘柄			28,500	36,042	4,635,072				
ユーロ(その他)		Poland Government International Bond	国 債 証 券	3.0000	10,000	12,043	1,548,806	2024/01/15			
		Poland Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	5,000	6,353	817,015	2022/01/18			
		Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	2,000	2,330	299,730	2026/10/29			
国 小 計	銘 柄 数 額 金	3銘柄			17,000	20,727	2,665,552				
通貨小計		15銘柄			117,000	150,456	19,348,644				
合 計	銘 柄 数 額 金	52銘柄					59,310,302				

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年 4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	59,310,302	94.6
コー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	3,391,878	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	62,702,180	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
- (注2) 外貨建て資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝120.51円、1カナダ・ドル＝95.69円、1オーストラリア・ドル＝92.97円、1イギリス・ポンド＝177.37円、1デンマーク・クローネ＝17.21円、1ノルウェー・クローネ＝14.90円、1スウェーデン・クローネ＝13.77円、1チェコ・コルナ＝4.69円、1ポーランド・ズロチ＝31.94円、1ユーロ＝128.60円です。
- (注3) 当期末における外貨建純資産（60,705,114千円）の投資信託財産総額（62,702,180千円）に対する比率は、96.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年 4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	115,515,709,125円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,114,390,896
公 社 債 (評価額)	59,310,302,126
未 収 入 金	54,551,455,934
未 収 利 息	177,915,910
前 払 費 用	361,644,259
(B) 負 債	54,878,363,394
未 払 金	54,690,003,394
未 払 解 約 金	188,360,000
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	60,637,345,731
元 次 期 繰 越 損 益 金	34,253,194,785
(D) 受 益 権 総 口 数	26,384,150,946
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	34,253,194,785口
	17,703円

- *期首における元本額は37,768,043,142円、当期中における追加設定元本額は260,667,886円、同解約元本額は3,775,516,243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）3,029,481,655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）791,218,104円、北海道応援・外債バランスファンド（毎月分配型）1,633,343,710円、福島応援・外債バランスファンド（毎月分配型）255,090,449円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）1,564,851,642円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）69,974,578円、新潟県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）345,076,006円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）292,251,701円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）630,661,895円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）820,337,247円、F I T ネット・三県応援ファンド（毎月分配型）339,107,600円、長野応援ファンド（毎月分配型）461,780,311円、栃木応援・外債バランスファンド（毎月分配型）299,563,441円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）360,214,573円、北東北三県応援・外債バランスファンド（毎月分配型）285,647,785円、6資産バランスファンド（分配型）1,796,077,184円、6資産バランスファンド（成長型）168,400,467円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）15,456,958,774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）422,039,145円、奈良応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）136,125,584円、ダイワ三資産分散ファンド（インカム&キャッシュ、外債、内外リート）（隔月分配型）366,577,847円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）132,648,489円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）1,617,169,037円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）126,809,958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）39,994,151円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド415,662,565円、紀陽地域株式・外債バランスファンド（隔月分配型）213,116,879円、愛媛県応援ファンド（外債バランス・毎月分配型）103,661,476円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,887,452,834円、地球環境株・外債バランス・ファンド117,513,949円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）74,385,749円です。
- *当期末の計算口数当りの純資産額は17,703円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月11日 至2015年 4月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	926,220,078円
受 取 利 息	926,249,959
支 払 金	△ 29,881
(B) 有 価 証 券 買 入 損 益	3,720,437,784
売 払 益	10,353,099,651
買 入 損	△ 6,632,661,867
(C) の 買 入 他 費 損 用	△ 13,742,884
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	4,632,914,978
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,431,566,411
(F) 約 差 損 益	△ 2,884,909,557
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	204,579,114
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	26,384,150,946
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	26,384,150,946

- (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。