

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	<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めど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>	
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、分配を行なわないことがあります。</p>	

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

運用報告書（全体版）

第97期（決算日）	2015年9月24日
第98期（決算日）	2015年10月20日
第99期（決算日）	2015年11月20日
第100期（決算日）	2015年12月21日
第101期（決算日）	2016年1月20日
第102期（決算日）	2016年2月22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102期の決算を行ないました。

ここに、第97期～第102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)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
73期末(2013年9月20日)	円 8,384	円 15	% 4.5	10,356	% 6.9	11,295	% 3.1	28.6	65.3	% -	百万円 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
97期末(2015年9月24日)	9,348	15	△ 5.9	13,334	△10.0	13,680	△3.0	26.5	67.0	△ 2.9	271
98期末(2015年10月20日)	9,502	15	1.8	13,975	4.8	13,764	0.6	28.1	66.3	△ 8.5	271
99期末(2015年11月20日)	9,562	15	0.8	14,583	4.4	13,779	0.1	28.9	65.8	5.6	268
100期末(2015年12月21日)	9,306	15	△ 2.5	13,837	△ 5.1	13,655	△0.9	28.0	63.6	△ 7.1	260
101期末(2016年1月20日)	8,737	15	△ 6.0	12,497	△ 9.7	13,255	△2.9	26.7	67.1	△ 6.5	244
102期末(2016年2月22日)	8,558	15	△ 1.9	12,167	△ 2.6	13,033	△1.7	28.7	66.5	13.4	239

(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(配当込み、米ドルベース)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 97 期首：9,947円

第102期末：8,558円（既払分配金90円）

騰 落 率：△13.1%（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	△21.1%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△9.0%

■ 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、主に国内外の株式市場が下落したこと、また為替相場において円高が進行したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

地球環境株・外債バランス・ファンド

	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97期	(期首) 2015年 8月20日	円 9,947	% -	14,819	% -	14,100	% -	% 27.7	% 65.8	% △ 1.4
	8月末	9,545	△4.0	13,941	△ 5.9	13,720	△2.7	27.3	67.2	△ 5.9
	(期末) 2015年 9月24日	9,363	△5.9	13,334	△10.0	13,680	△3.0	26.5	67.0	△ 2.9
第98期	(期首) 2015年 9月24日	9,348	-	13,334	-	13,680	-	26.5	67.0	△ 2.9
	9月末	9,294	△0.6	12,934	△ 3.0	13,682	0.0	25.7	68.2	△ 2.0
	(期末) 2015年10月20日	9,517	1.8	13,975	4.8	13,764	0.6	28.1	66.3	△ 8.5
第99期	(期首) 2015年10月20日	9,502	-	13,975	-	13,764	-	28.1	66.3	△ 8.5
	10月末	9,518	0.2	14,365	2.8	13,724	△0.3	28.9	65.2	△20.0
	(期末) 2015年11月20日	9,577	0.8	14,583	4.4	13,779	0.1	28.9	65.8	5.6
第100期	(期首) 2015年11月20日	9,562	-	14,583	-	13,779	-	28.9	65.8	5.6
	11月末	9,531	△0.3	14,571	△ 0.1	13,718	△0.4	28.9	66.3	3.4
	(期末) 2015年12月21日	9,321	△2.5	13,837	△ 5.1	13,655	△0.9	28.0	63.6	△ 7.1
第101期	(期首) 2015年12月21日	9,306	-	13,837	-	13,655	-	28.0	63.6	△ 7.1
	12月末	9,326	0.2	14,206	2.7	13,489	△1.2	28.6	65.2	△ 8.8
	(期末) 2016年 1月20日	8,752	△6.0	12,497	△ 9.7	13,255	△2.9	26.7	67.1	△ 6.5
第102期	(期首) 2016年 1月20日	8,737	-	12,497	-	13,255	-	26.7	67.1	△ 6.5
	1月末	9,077	3.9	12,959	3.7	13,488	1.8	26.9	67.5	△ 1.8
	(期末) 2016年 2月22日	8,573	△1.9	12,167	△ 2.6	13,033	△1.7	28.7	66.5	13.4

(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、中国が人民元の切下げを発表したことをきっかけに急落して始まりました。その後、米国における金融引き締め懸念の後退や中国における景気刺激策発動期待から、海外株式市況は徐々に値を戻しました。欧州においてECB（欧州中央銀行）が追加の金融緩和を示唆したことも、市況の反発を支える材料となりました。しかしその後、ECBが実際に発表した金融緩和が失望的な内容であったことや米国において政策金利の引き上げが行なわれたことで、海外株式市況は軟調な展開となりました。2016年に入ると、中国株式市況の急落や原油価格の下落、米国の景気後退に対する懸念、欧州の金融機関に対する信用不安などから下落幅を拡大させました。2月中旬以降は、原油価格の落ちつきや堅調な米国の経済指標などを好感し反発に転じたものの、2015年末の水準から大きく下落したレベルで第102期末を迎えました。

○国内株式市況

国内株式市況は、第97期首から、中国をはじめとした世界経済の先行き不透明感の広がりや円高の進行に加えて、ドイツ大手自動車会社の排ガス不正問題の波及懸念などが重なり下落しました。2015年10月からは、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやECBが追加金融緩和を示唆したこと、中国での追加金融緩和の実施、国内企業の良好な決算などを受け、株価は上昇しました。しかし12月以降は、ECBの追加金融緩和が予想を下回る内容だったことや原油価格の下落、高利回り債に投資していた一部の投資ファンドの解約停止などを受け、株価は下落に転じました。2016年1月下旬から2月上旬には、ドラギECB総裁が追加金融緩和を示唆したことや日銀がマイナス金利を導入したことなどから上昇する場面もありましたが、米国や中国の景気に対する先行き不透明感、欧州の金融株や原油価格の下落、円高の進行などから第102期末にかけて再度下落基調となりました。

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通しておおむね金利は低下しました。第97期首から、原油価格や人民元の下落と新興国経済への懸念を背景に欧米の金利は低下基調でしたが、中国の追加金融緩和などにより懸念が一服したことで、金利は反発しました。2015年9月からは米国の利上げ観測を材料に一進一退の展開となり、12月に米国が利上げを実施したことや欧州の追加金融緩和の内容が市場に失望されたことから、金利は小幅に上昇しました。しかし2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に世界的に株式市況の調整が強まり、1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入した影響で、金利は大きく低下しました。

○為替相場

為替相場は、当期間を通しておおむね下落（円高）しました。第97期首から、原油価格の下落や人民元の下落、および新興国経済の減速懸念の高まりを背景にリスク回避の動きから円高となり、特に資源国の通貨は売られました。2015年9月以降は、米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方で、ECBの追加金融緩和の実施に至ったユーロは対円で弱含みました。2016年の年明け以降は、原油価格の下落や人民元の下落を背景に株式市況が調整し、リスク回避の動きから円高となりました。1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、円は当初は下落しましたが一時的な動きにとどまり、米国の景気鈍化や欧州の金融機関に対する懸念から株式市況が調整するなど、リスク回避傾向が強まって円高が進行しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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。

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。好調な米国既存店売上の伸びや販売メニューの工夫などから業績拡大が期待されるMCDONALD'S CORP、高い通信サービス提供力や欧州通信業界の再編期待などからDEUTSCHE TELEKOM、ヘルスケア事業の拡大が新たな収益柱として期待される富士フィルムH L D G Sなどを高位で組み入れました。

○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。

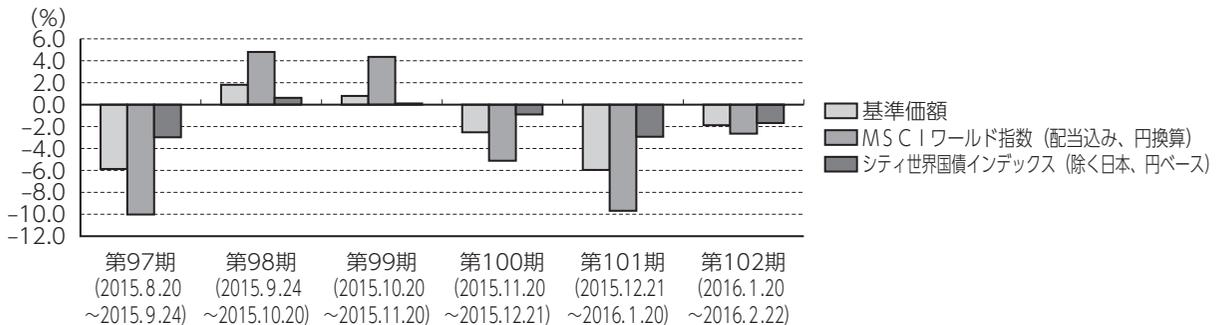
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和政策が材料視されるなどして金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の利上げ観測が材料視されるなど金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

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。各通貨の市況動向、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97期から第102期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ15円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2015年8月21日 ～2015年9月24日	2015年9月25日 ～2015年10月20日	2015年10月21日 ～2015年11月20日	2015年11月21日 ～2015年12月21日	2015年12月22日 ～2016年1月20日	2016年1月21日 ～2016年2月22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	0.16	0.16	0.16	0.17	0.17
当期の収益（円）	3	12	14	4	3	8
当期の収益以外（円）	11	2	0	10	11	6
翌期繰越分配対象額（円）	284	282	282	271	260	254

（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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	3.83円	12.74円	14.60円	4.68円	3.80円	8.57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	62.48	62.55	62.60	62.64	62.68	63.71
(d) 分配準備積立金	233.63	222.40	220.10	219.66	209.30	197.09
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	299.95	297.69	297.30	286.98	275.79	269.38
(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)	284.95	282.69	282.30	271.98	260.79	254.38

（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。

株式市況は短期的に、人民元の切下げ懸念、欧州金融機関に対する信用不安、原油市況などに左右され上下に大きく振れやすい展開が予想されます。しかし、米国を中心に先進国経済は緩やかな成長軌道にあり、投資家心理が改善すれば株式市況は再び中長期的な上昇基調に転じていくと考えております。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用等级付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市況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況動向、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97期～第102期		項 目 の 概 要
	(2015.8.21～2016.2.22)		
	金 額	比 率	
信託報酬	65円	0.703%	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9,293円です。
(投信会社)	(33)	(0.352)	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)	(30)	(0.318)	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)	(3)	(0.033)	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	6	0.063	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)	(0.050)	
(先物)	(1)	(0.013)	
有価証券取引税	1	0.012	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)	(1)	(0.012)	
その他費用	11	0.121	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)	(0.117)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	84	0.899	

(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8月21日から2016年2月22日まで)

決算期	第 97 期 ~ 第 102 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	-	-	12,751	21,500
地球環境株マザーファンド	8,307	9,000	2,405	3,000

(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8月21日から2016年2月22日まで)

項 目	第 97 期 ~ 第 102 期	
	地球環境株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	551,334千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	368,060千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.49	

(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97期~第102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97期~第102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8月21日から2016年2月22日まで)

決算期	第 97 期 ~ 第 102 期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	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	268	5	2.1	283	7	2.6
為替予約	32	-	-	52	-	-
コール・ローン	315	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合20.1%

※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8月21日から2016年2月22日まで)

項 目	第97期~第102期
売買委託手数料総額 (A)	168千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	2.2%

(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96期末			第 102 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	114,383	101,631	163,993			
地球環境株マザーファンド	62,633	68,535	72,942			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年2月22日現在

項 目	第 102 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	163,993		68.3
地球環境株マザーファンド	72,942		30.4
コール・ローン等、その他	3,271		1.3
投資信託財産総額	240,207		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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.85円、1カナダ・ドル=81.87円、1オーストラリア・ドル=80.77円、1香港ドル=14.52円、1シンガポール・ドル=80.27円、1イギリス・ポンド=161.32円、1スイス・フラン=113.84円、1デンマーク・クローネ=16.80円、1ノルウェー・クローネ=13.16円、1スウェーデン・クローネ=13.34円、1チェコ・コルナ=4.64円、1ポーランド・ズロチ=28.68円、1ユーロ=125.37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102期末における外貨建純資産 (43,506,354千円) の投資信託財産総額 (47,186,025千円) に対する比率は、92.2%です。地球環境株マザーファンドにおいて、第102期末における外貨建純資産 (267,805千円) の投資信託財産総額 (327,039千円) に対する比率は、81.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2015年9月24日)、(2015年10月20日)、(2015年11月20日)、(2015年12月21日)、(2016年1月20日)、(2016年2月22日)現在

項目	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末	第 100 期 末	第 101 期 末	第 102 期 末
(A) 資産	272,802,712円	277,221,703円	269,517,143円	261,112,524円	245,212,772円	240,207,034円
コール・ローン等	3,598,017	3,335,278	3,175,476	3,223,302	3,025,769	3,271,003
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	192,682,675	188,851,677	185,907,071	182,041,442	174,079,790	163,993,199
地球環境株マザーファンド(評価額)	76,522,020	79,534,748	80,434,596	75,847,780	68,107,213	72,942,832
未収入金	-	5,500,000	-	-	-	-
(B) 負債	804,451	6,016,561	741,890	738,914	717,485	737,492
未払収益分配金	436,452	428,122	421,621	419,708	419,764	419,724
未払解約金	-	5,315,547	-	26	-	-
未払信託報酬	365,875	269,198	314,739	311,835	288,701	306,965
その他未払費用	2,124	3,694	5,530	7,345	9,020	10,803
(C) 純資産総額(A-B)	271,998,261	271,205,142	268,775,253	260,373,610	244,495,287	239,469,542
元本	290,968,062	285,415,133	281,081,213	279,805,446	279,843,086	279,816,401
次期繰越損益金	△ 18,969,801	△ 14,209,991	△ 12,305,960	△ 19,431,836	△ 35,347,799	△ 40,346,859
(D) 受益権総口数	290,968,062口	285,415,133口	281,081,213口	279,805,446口	279,843,086口	279,816,401口
1万口当り基準価額(C/D)	9,348円	9,502円	9,562円	9,306円	8,737円	8,558円

* 第96期末における元本額は291,478,613円、当作成期間(第97期~第102期)中における追加設定元本額は1,757,613円、同解約元本額は13,419,825円です。

* 第102期末の計算口数当りの純資産額は8,558円です。

* 第102期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は40,346,859円です。

■損益の状況

第97期	自2015年 8 月21日	至2015年 9 月24日	第100期	自2015年11月21日	至2015年12月21日
第98期	自2015年 9 月25日	至2015年10月20日	第101期	自2015年12月22日	至2016年 1 月20日
第99期	自2015年10月21日	至2015年11月20日	第102期	自2016年 1 月21日	至2016年 2 月22日

項目	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(A) 配当等収益	151円	111円	146円	145円	115円	109円
受取利息	151	111	146	145	115	109
(B) 有価証券売買損益	△16,622,202	5,096,193	2,426,299	△ 6,448,445	△15,202,256	△ 4,266,986
売買益	2,633	5,181,730	2,455,242	4,004	-	92,356
売買損	△16,624,835	△ 85,537	△ 28,943	△ 6,452,449	△15,202,256	△ 4,359,342
(C) 信託報酬等	△ 367,999	△ 270,768	△ 316,575	△ 313,650	△ 290,376	△ 308,748
(D) 当期損益金(A+B+C)	△16,990,050	4,825,536	2,109,870	△ 6,761,950	△15,492,517	△ 4,575,625
(E) 前期繰越損益金	1,374,654	△15,741,025	△11,168,934	△ 9,435,876	△16,616,452	△32,360,031
(F) 追加信託差損益金	△ 2,917,953	△ 2,866,380	△ 2,825,275	△ 2,814,302	△ 2,819,066	△ 2,991,479
(配当等相当額)	(1,818,179)	(1,785,312)	(1,759,583)	(1,752,781)	(1,754,202)	(1,782,920)
(売買損益相当額)	(△ 4,736,132)	(△ 4,651,692)	(△ 4,584,858)	(△ 4,567,083)	(△ 4,573,268)	(△ 4,774,399)
(G) 合計(D+E+F)	△18,533,349	△13,781,869	△11,884,339	△19,012,128	△34,928,035	△39,927,135
(H) 収益分配金	△ 436,452	△ 428,122	△ 421,621	△ 419,708	△ 419,764	△ 419,724
次期繰越損益金(G+H)	△18,969,801	△14,209,991	△12,305,960	△19,431,836	△35,347,799	△40,346,859
追加信託差損益金	△ 2,917,953	△ 2,866,380	△ 2,825,275	△ 2,814,302	△ 2,819,066	△ 2,991,479
(配当等相当額)	(1,818,179)	(1,785,312)	(1,759,583)	(1,752,781)	(1,754,202)	(1,782,920)
(売買損益相当額)	(△ 4,736,132)	(△ 4,651,692)	(△ 4,584,858)	(△ 4,567,083)	(△ 4,573,268)	(△ 4,774,399)
分配準備積立金	6,473,169	6,283,358	6,175,494	5,857,590	5,543,838	5,335,212
繰越損益金	△22,525,017	△17,626,969	△15,656,179	△22,475,124	△38,072,571	△42,690,592

(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12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 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(a) 経費控除後の配当等収益	111,612円	363,655円	410,512円	130,992円	106,394円	239,850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	1,818,179	1,785,312	1,759,583	1,752,781	1,754,202	1,782,920
(d) 分配準備積立金	6,798,009	6,347,825	6,186,603	6,146,306	5,857,208	5,515,086
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	8,727,800	8,496,792	8,356,698	8,030,079	7,717,804	7,537,856
(f) 分配金	436,452	428,122	421,621	419,708	419,764	419,724
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	8,291,348	8,068,670	7,935,077	7,610,371	7,298,040	7,118,132
(h) 受益権総口数	290,968,062口	285,415,133口	281,081,213口	279,805,446口	279,843,086口	279,816,401口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(9,348円)	(9,502円)	(9,562円)	(9,306円)	(8,737円)	(8,558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）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（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10月13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102期の決算日（2016年2月22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13～15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8月21日から2016年2月22日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1% 2025/8/15	5,573,714	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	6,229,236
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	4,463,158	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1% 2025/8/15	5,616,807
Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	4,218,215	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	4,958,449
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	4,148,275	IRISH TREASURY (アイルランド)	5% 2020/10/18	4,607,269
IRISH TREASURY (アイルランド)	5% 2020/10/18	3,667,821	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	4,241,979
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2022/10/25	3,629,618	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	3,927,877
US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	3,578,646	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2022/10/25	3,593,565
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	1.75% 2022/7/4	3,532,801	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	3,417,711
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/8/15	3,343,141	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	0.5% 2025/2/15	3,390,536
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	3,336,782	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	3,288,975

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2016年2月22日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（27,009,845千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2016年2月22日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 81,500	千アメリカ・ドル 84,101	千円 9,490,802	% 21.8	% -	% 15.1	% 5.9	% 0.8
カナダ	千カナダ・ドル 69,500	千カナダ・ドル 77,011	6,304,946	14.5	-	9.9	4.6	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 51,250	千オーストラリア・ドル 57,641	4,655,689	10.7	-	10.7	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 29,200	千イギリス・ポンド 37,884	6,111,450	14.0	-	14.0	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 11,000	千デンマーク・クローネ 12,285	206,401	0.5	-	0.5	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 32,968	433,869	1.0	-	1.0	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 57,000	千スウェーデン・クローネ 68,630	915,525	2.1	-	1.3	0.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 98,000	千ポーランド・ズロチ 113,792	3,263,574	7.5	-	3.7	3.8	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 36,000	千ユーロ 36,861	4,621,278	10.6	-	10.6	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 27,500	千ユーロ 33,123	4,152,697	9.5	-	9.5	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,636	706,635	1.6	-	1.6	-	-

区 分	2016年2月22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 (リトアニア)	千ユーロ 2,100	千ユーロ 2,302	千円 288,630	% 0.7	% -	% 0.7	% -	% -	
ユーロ (スロヴェニア)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,488	千円 1,189,570	2.7	-	-	2.7	-	
ユーロ (小計)	78,600	87,411	10,958,812	25.1	-	22.4	2.7	-	
合 計	-	-	42,341,072	97.2	-	78.7	17.7	0.8	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	2016年2月22日現在			
				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	US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	% 千アメリカ・ドル 14,000	千アメリカ・ドル 13,658	千円 1,541,369	2025/01/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	10,000	10,328	1,165,616	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	28,000	28,607	3,228,399	2025/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	5,500	5,743	648,164	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	3,500	3,524	397,779	2021/01/31
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.6250	3,000	3,118	351,922	2017/01/15
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.1250	17,500	19,118	2,157,550	2020/01/15
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		81,500	84,101	9,490,802	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 12,500	千カナダ・ドル 14,085	1,153,200	2020/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	10,000	11,209	917,746	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	5,500	7,474	611,937	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	20,000	22,007	1,801,713	2025/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,820	394,624	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.2500	5,000	5,045	413,111	2020/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,275	595,669	2025/12/15
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,092	416,943	2018/03/19
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		69,500	77,011	6,304,946	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 24,250	千オーストラリア・ドル 28,722	2,319,910	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	27,000	28,918	2,335,778	2025/04/21
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		51,250	57,641	4,655,689	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 25,000	千イギリス・ポンド 32,915	5,309,847	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	4,200	4,969	801,602	2022/03/07
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		29,200	37,884	6,111,450	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 11,000	千デンマーク・クローネ 12,285	206,401	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		11,000	12,285	206,401	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 28,719	377,948	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,249	55,921	2023/05/24
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		29,000	32,968	433,869	

2016年2月22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	5.0000	20,000	24,904	332,219	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	12,000	16,437	219,274	2020/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	25,000	27,288	364,031	2023/11/13
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		57,000	68,630	915,525	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.5000	5,000	5,659	162,323	2019/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	45,000	51,358	1,472,961	2020/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	48,000	56,774	1,628,289	2021/10/25
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		98,000	113,792	3,263,574	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 36,000	千ユーロ 36,861	4,621,278	2025/06/22
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		36,000	36,861	4,621,278	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	10,000	13,975	1,752,120	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	5,000	6,622	830,316	2027/07/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	12,500	12,525	1,570,259	2025/05/25
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		27,500	33,123	4,152,697	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,636	706,635	2022/07/04
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		5,000	5,636	706,635	
ユーロ(リトアニア)	Lithuania Government International Bond	国債証券	3.3750	千ユーロ 600	千ユーロ 733	91,955	2024/01/22
	Lithuania Government International Bond	国債証券	1.2500	1,500	1,568	196,675	2025/10/22
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		2,100	2,302	288,630	
ユーロ(スロヴェニア)	Slovenia Government Bond	国債証券	4.3750	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,488	1,189,570	2021/01/18
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		8,000	9,488	1,189,570	
通貨小計	銘柄数 金額	8銘柄		78,600	87,411	10,958,812	
合計	銘柄数 金額	36銘柄				42,341,072	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年2月22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	2016年2月22日現在		
	買建額	売建額	
外	T-BOND (LONG BOND) (アメリカ)	百万円 -	百万円 2,632
	T-NOTE (10YR) (アメリカ)	5,909	-
	A-BOND (3YR) (オーストラリア)	1,814	-
	GILT 10YR (イギリス)	1,968	-
	BUND (10YR) (ドイツ)	1,035	-
国	BOBL (5YR) (ドイツ)	416	-

(注1) 外貨建の評価額は、2016年2月22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17期 (決算日 2016年2月22日)

(計算期間 2015年8月21日～2016年2月22日)

地球環境株マザーファンドの第17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

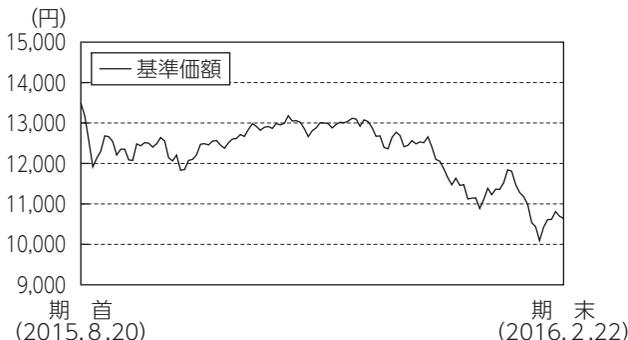
大和投資信託

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	%	円	%	%	%
(期首)2015年8月20日	13,492	-	14,819	-	95.2	
8月末	12,661	△ 6.2	13,941	△ 5.9	95.0	
9月末	11,848	△12.2	12,934	△12.7	93.0	
10月末	12,915	△ 4.3	14,365	△ 3.1	96.0	
11月末	13,004	△ 3.6	14,571	△ 1.7	96.6	
12月末	12,656	△ 2.2	14,206	△ 4.1	96.7	
2016年1月末	11,524	△14.6	12,959	△12.6	96.0	
(期末)2016年2月22日	10,643	△21.1	12,167	△17.9	94.3	

(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 (配当込み、米ドルベース) 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：13,492円 期末：10,643円 騰落率：△21.1%

【基準価額の主な変動要因】

米国を中心に先進国経済は緩やかな拡大を見せていますが、中国経済の見通しの不透明感や原油価格の下落などが悪材料となりました。このような環境の中、米国、欧州、日本の株式に投資をした結果、世界的な株価の下落により基準価額は下落しました。また為替相場において、投資家心理の悪化から円が買われ米ドルやユーロ等の主要通貨が下落したことも、基準価額の下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○株式市況

海外株式市況は、中国が人民元の切下げを発表したことをきっかけに急落して始まりました。その後、米国における金融引き締め懸念の後退や中国における景気刺激策発効期待から、海外株式市況は徐々に値を戻しました。欧州においてECB (欧州中央銀行) が追加の金融緩和を示唆したことも、市況の反発を支える材料となりました。しかしその後、ECBが実際に発表した金融緩和が失望的な内容であったことや米国において政策金利の引き上げが行なわれたことで、海外株式市況は軟調な展開となりました。2016年に入る

と、中国株式市況の急落や原油市況の下落、米国の景気後退に対する懸念、欧州の金融機関に対する信用不安などから下落幅を拡大させました。2月中旬以降は、原油市況の落ち着きや堅調な米国の経済指標などを好感し反発に転じたものの、2015年末の水準から大きく下落したレベルで期末を迎えました。

国内株式市況は、期首から、中国をはじめとした世界経済の先行き不透明感の広がりや円高の進行に加えて、ドイツ大手自動車会社の排ガス不正問題の波及懸念などが重なり下落しました。2015年10月からは、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやECBが追加金融緩和を示唆したこと、中国での追加金融緩和の実施、国内企業の良好な決算などを受け、株価は上昇しました。しかし12月以降は、ECBの追加金融緩和が予想を下回る内容だったことや原油価格の下落、高利回り債に投資していた一部の投資ファンドの解約停止などを受け、株価は下落に転じました。2016年1月下旬から2月上旬には、ドラギECB総裁が追加金融緩和を示唆したことや日銀がマイナス金利を導入したことなどから上昇する場面もありましたが、米国や中国の景気に対する先行き不透明感、欧州の金融株や原油価格の下落、円高の進行などから期末にかけて再度下落基調となりました。

○為替相場

為替相場は、中国の株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢が強まり、急速な円高からのスタートとなりました。2015年9月以降は米国の利上げ観測が徐々に強まる中で米ドルが対円で上昇した一方、ユーロはECBによる追加金融緩和策の実施やさらなる金融緩和期待から対円で下落しました。2016年に入ると、原油価格の下落や人民元安を背景に株式市況が調整し、リスク回避の動きから円高となりました。1月に日銀が予想外のマイナス金利を導入すると、円は急落する場面もありましたが一時的な動きにとどまり、米国の景気後退や欧州の金融機関に対する懸念から株式市況が調整するなど、リスク回避傾向が強まって円高が進行しました。

◆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。

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は変化はなく、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。

◆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。好調な米国既存店売上の伸びや販売メニューの工夫などから業績拡大が期待されるMCDONALD'S CORP.、高い通信サービス提供力や欧州通信業界の再編期待などからDEUTSCHE TELEKOM、ヘルスケア事業の拡大が新たな収益柱として期待される富士フイルムHLDDG Sなどを高位で組み入れました。

◆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。

株式市況は短期的に、人民元の低下懸念、欧州金融機関に対する信用不安、原油市況などに左右され上下に大きく振れやすい展開が予想されます。しかし、米国を中心に先進国経済は緩やかな成長軌道にあり、投資家心理が改善すれば株式市況は再び中長期的な上昇基調に転じていくと考えております。

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)	21円 (21)
有価証券取引税 (株式)	5 (5)
その他費用 (保管費用)	44 (44)
合計	70

(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

(2015年8月21日から2016年2月22日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 11.6 (△ 2.4)	千円 22,260 ()	千株 8.7	千円 28,938
外	百株 238 ()	千アメリカ・ドル 1,257 ()	百株 238.3	千アメリカ・ドル 1,259
アメリカ	百株 238 ()	千カナダ・ドル 1,257 ()	百株 238.3	千カナダ・ドル 1,259
カナダ	百株 ()	千カナダ・ドル ()	百株 5	千カナダ・ドル 38
イギリス	百株 166 ()	千イギリス・ポンド 123 ()	百株 276	千イギリス・ポンド 145
スイス	百株 ()	千スイス・フラン ()	百株 9	千スイス・フラン 79
デンマーク	百株 11.5 ()	千デンマーク・クローネ 517 ()	百株 2.2	千デンマーク・クローネ 182
スウェーデン	百株 13 ()	千スウェーデン・クローネ 316 ()	百株 20	千スウェーデン・クローネ 332
ユーロ (アイルランド)	百株 ()	千ユーロ ()	百株 10	千ユーロ 23
ユーロ (オランダ)	百株 13 ()	千ユーロ 56 ()	百株 26	千ユーロ 96
ユーロ (ベルギー)	百株 ()	千ユーロ ()	百株 4	千ユーロ 22
ユーロ (フランス)	百株 28 ()	千ユーロ 142 ()	百株 41.5	千ユーロ 87
ユーロ (ドイツ)	百株 85 ()	千ユーロ 172 (△ 0)	百株 24	千ユーロ 114
ユーロ (イタリア)	百株 5 ()	千ユーロ 11 ()	百株 134	千ユーロ 49
ユーロ (フィンランド)	百株 100 ()	千ユーロ 68 ()	百株 40	千ユーロ 23
国 ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 231 ()	千ユーロ 451 (△ 0)	百株 279.5	千ユーロ 418

(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

(2015年8月21日から2016年2月22日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		千株	千円	円	WELLS FARGO & CO (アメリカ)		千株	千円	円
		4.5	9,536	2,119			2.2	13,681	6,218
NOKIA OYJ (フィンランド)		10	8,920	892	CVS HEALTH CORP (アメリカ)		1.1	13,254	12,049
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)		4	8,792	2,198	MANPOWERGROUP INC (アメリカ)		1.2	11,346	9,455
MCDONALD'S CORP (アメリカ)		0.6	8,372	13,954	NOVARTIS AG-REG (スイス)		0.9	9,634	10,704
INTEL CORP (アメリカ)		2	8,329	4,164	MORGAN STANLEY (アメリカ)		2.4	9,374	3,906
ELI LILLY & CO (アメリカ)		0.7	7,071	10,101	MOHAWK INDUSTRIES INC (アメリカ)		0.3	7,127	23,759
BHP BILLITON PLC (イギリス)		3.5	6,538	1,868	BROWN-FORMAN CORP-CLASS B (アメリカ)		0.6	7,078	11,796
大林組		6	6,183	1,030	BARCLAYS PLC (イギリス)		15	6,824	454
WALT DISNEY CO/THE (アメリカ)		0.4	5,395	13,488	WALT DISNEY CO/THE (アメリカ)		0.6	6,720	11,200
BEST BUY CO INC (アメリカ)		1.2	5,336	4,447	日東電工		0.9	6,639	7,376

(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	株数	株数	評価額
鉱業 (5.8%)	千株	千株	千円			
国際石油開発帝石	—	3.2	2,639			
建設業 (13.1%)						
大林組	—	6	5,934			
化学 (34.3%)						
日本触媒	3	0.5	3,395			
富士フィルムHLDGS	1.7	1.7	7,257			
ライオン	5	4	4,896			
日東電工	0.9	—	—			
医薬品 (7.7%)						
参天製薬	2	2	3,484			
ガラス・土石製品 (-)						
日本碍子	1	—	—			
電気機器 (14.0%)						
ソニー	1.4	1.4	3,483			
TDK	—	0.5	2,870			
輸送用機器 (7.9%)						
トヨタ自動車	0.4	0.6	3,588			
陸運業 (-)						
西日本旅客鉄道	0.3	—	—			
情報・通信業 (10.5%)						
NTTドコモ	1.8	1.8	4,755			
銀行業 (6.7%)						
三井住友フィナンシャルG	1.2	1	3,026			
保険業 (-)						
第一生命	2	—	—			
東京海上HD	0.8	—	—			

銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
不動産業 (-)						
野村不動産HLDGS	0.7	—	—			
合計	株数、金額	22.2	22.7	45,328		
	銘柄数<比率>	14銘柄	11銘柄	<14.0%>		

(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		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	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	4	25	2,832	情報技術
LULULEMON ATHLETICA INC	—	6	36	4,114	一般消費財・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	6	37	4,191	公益事業
APPLE INC	4	5	48	5,419	情報技術
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	12	10	34	3,941	金融
JPMORGAN CHASE & CO	—	3	17	1,957	金融
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	6	—	—	—	生活必需品
MORGAN STANLEY	24	—	—	—	金融
COSTCO WHOLESALE CORP	—	1.5	22	2,517	生活必需品
EXXON MOBIL CORP	—	5	41	4,655	エネルギー
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	4	—	—	—	情報技術
GENERAL MOTORS CO	—	10	28	3,247	一般消費財・サービス
ALPHABET INC-CL C	0.8	0.8	56	6,327	情報技術
INGERSOLL-RAND PLC	—	6	31	3,522	資本財・サービス
JUNIPER NETWORKS INC	14	10	24	2,772	情報技術
ABBVIE INC	3	—	—	—	ヘルスケア
L BRANDS INC	3.5	—	—	—	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	—	7	50	5,735	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	—	6	69	7,890	一般消費財・サービス
MANPOWERGROUP INC	10	—	—	—	資本財・サービス
NIKE INC -CL B	—	3	17	2,007	一般消費財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	2	38	4,303	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	2	16	1,846	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	—	6.5	21	2,411	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3	—	—	—	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	2	3	35	3,984	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	2	—	—	—	一般消費財・サービス
WELLS FARGO & CO	22	—	—	—	金融
TJX COMPANIES INC	7.5	8	57	6,463	一般消費財・サービス
NVIDIA CORP	—	12	36	4,122	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	1.7	14	1,588	金融
BANK OF AMERICA CORP	—	18	21	2,463	金融
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	12	5.5	30	3,469	情報技術
AMGEN INC	1.5	—	—	—	ヘルスケア
COACH INC	—	10	35	4,042	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	—	7	39	4,424	資本財・サービス
INTEL CORP	—	20	57	6,479	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	10	10	41	4,714	金融
CLOROX COMPANY	5	4	51	5,806	生活必需品
MICROSOFT CORP	7	11.5	59	6,725	情報技術
CVS HEALTH CORP	11	—	—	—	生活必需品
HASBRO INC	5	7	50	5,693	一般消費財・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	23	—	—	—	ヘルスケア
MOHAWK INDUSTRIES INC	4	3	49	5,609	一般消費財・サービス
CARNIVAL CORP	12	4	18	2,094	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>	217.3 218.5	1,217	137,376	
		26銘柄	33銘柄	<42.4%>	

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	5	—	—	—	資本財・サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5	—	—	
		1銘柄	—	<—>	
(イギリス)	百株	百株	千イリス・ポンド	千円	
BARCLAYS PLC	150	—	—	—	金融
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	16	22	3,570	ヘルスケア
WH SMITH PLC	33	20	36	5,865	一般消費財・サービス
SAINSBURY (J) PLC	—	80	20	3,369	生活必需品
KINGFISHER PLC	67	—	—	—	一般消費財・サービス
WPP PLC	18	—	—	—	一般消費財・サービス
SKY PLC	—	25	25	4,105	一般消費財・サービス
PROVIDENT FINANCIAL PLC	10	5	16	2,597	金融
BHP BILLITON PLC	—	15	10	1,772	素材
BT GROUP PLC	30	30	13	2,215	電気通信サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	15	22	34	5,547	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	323	213	180	29,044
		7銘柄	8銘柄	<9.0%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	9	—	—	—	ヘルスケア
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	9	—	—	
		1銘柄	—	<—>	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	—	6	204	3,427	ヘルスケア
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	—	4	176	2,966	資本財・サービス
PANDORA A/S	4	3.3	276	4,645	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>	4	13.3	657	11,039
		1銘柄	3銘柄	<3.4%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	—	13	331	4,425	生活必需品
ASSA ABLOY AB-B	30	10	164	2,189	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>	30	23	495	6,614
		1銘柄	2銘柄	<2.0%>	
ユーロ(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CRH PLC	26	16	36	4,610	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	26	16	36	4,610
		1銘柄	1銘柄	<1.4%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER NV-CVA	13	—	—	—	生活必需品
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13	—	—	
		1銘柄	—	<—>	
ユーロ(ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROEP NV	12	8	36	4,626	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	12	8	36	4,626
		1銘柄	1銘柄	<1.4%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SA	—	7	27	3,487	エネルギー

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERING	—	1	15	1,997	一般消費財・サービス
PEUGEOT SA	30	—	—	—	一般消費財・サービス
THALES SA	—	5	33	4,145	資本財・サービス
SOCIETE GENERALE SA	10	6	18	2,289	金融
ACCOR SA	4	—	—	—	一般消費財・サービス
ESSILOR INTERNATIONAL	4.5	4.5	49	6,169	ヘルスケア
AXA SA	20	27	55	6,905	金融
DASSAULT SYSTEMES SA	5	5	34	4,372	情報技術
VINCI SA	—	5	31	3,942	資本財・サービス
SAFRAN SA	8	7.5	40	5,072	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	81.5 7銘柄	68 9銘柄	306 <11.9%>	38,381
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
OSRAM LICHT AG	7	—	—	—	資本財・サービス
SAP SE	—	5	34	4,361	情報技術
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	40	60	7,640	電気通信サービス
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & INFINEON TECHNOLOGIES AG	7	—	—	—	ヘルスケア
	—	30	33	4,233	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	14 2銘柄	75 3銘柄	129 <5.0%>	16,234
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	250	120	27	3,502	金融
ATLANTIA SPA	15	16	36	4,585	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	265 2銘柄	136 2銘柄	64 <2.5%>	8,087
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	—	60	32	4,061	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	60 1銘柄	32 <1.3%>	4,061
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	411.5 14銘柄	363 17銘柄	606 <23.5%>	76,003
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	999.8 51銘柄	830.8 63銘柄	— <80.3%>	260,078

(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中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >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

2016年2月22日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 305,407	% 93.4
コール・ローン等、その他	21,631	6.6
投資信託財産総額	327,039	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中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.85円、1カナダ・ドル=81.87円、1オーストラリア・ドル=80.77円、1香港ドル=14.52円、1シンガポール・ドル=80.27円、1イギリス・ポンド=161.32円、1スイス・フラン=113.84円、1デンマーク・クローネ=16.80円、1ノルウェー・クローネ=13.16円、1スウェーデン・クローネ=13.34円、1ユーロ=125.37円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(267,805千円)の投資信託財産総額(327,039千円)に対する比率は、81.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年2月22日現在

項目	期末
(A) 資産	329,546,335円
コール・ローン等	21,165,121
株式(評価額)	305,407,101
未収入金	2,509,183
未収配当金	464,930
(B) 負債	5,696,194
未払金	5,696,194
(C) 純資産総額(A-B)	323,850,141
元本	304,284,381
次期繰越損益金	19,565,760
(D) 受益権総口数	304,284,381口
1万口当り基準価額(C/D)	10,643円

*期首における元本額は316,909,551円、当期中における追加設定元本額は9,089,099円、同解約元本額は21,714,269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68,535,970円、地球環境株ファンド235,748,411円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,643円です。

■損益の状況

当期 自2015年8月21日 至2016年2月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,439,161円
受取配当金	2,435,337
受取利息	3,824
(B) 有価証券売買損益	△ 87,711,563
売買益	10,445,582
売買損	△ 98,157,145
(C) その他費用	△ 1,357,668
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 86,630,070
(E) 前期繰越損益金	110,670,660
(F) 解約差損益金	△ 5,285,731
(G) 追加信託差損益金	810,901
(H) 合計(D + E + F + G)	19,565,760
次期繰越損益金(H)	19,565,760

(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21期 (決算日 2015年10月13日)

(計算期間 2015年4月11日～2015年10月13日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第21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</p> <p>※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

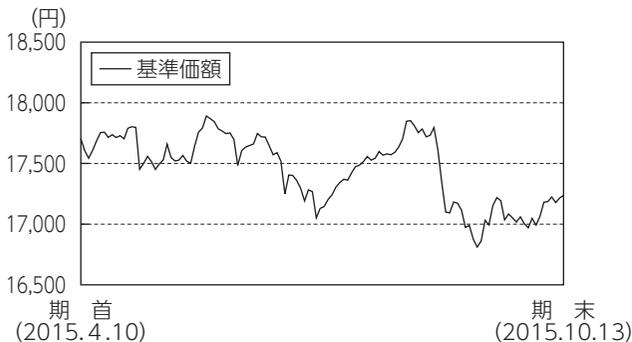
大和投資信託

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/>

■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	債券先物 比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		%	%
期首 2015年4月10日	17,703	-	16,446	-	97.8	-	-
4月末	17,803	0.6	16,526	0.5	94.3	-	-
5月末	17,793	0.5	16,864	2.5	97.7	-	-
6月末	17,405	△1.7	16,578	0.8	94.6	-	-
7月末	17,543	△0.9	16,826	2.3	94.1	△ 7.3	-
8月末	17,172	△3.0	16,516	0.4	95.5	△ 8.4	-
9月末	17,047	△3.7	16,470	0.1	95.6	△ 2.8	-
期末 2015年10月13日	17,237	△2.6	16,628	1.1	95.5	△15.0	-

(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10,000として大和投資信託が計算したものです。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
 (注5) 債券先物比率は売建比率 - 買建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,703円 期末：17,237円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外の債券に投資した結果、投資対象通貨は対円で値下がり (円高) と値上がり (円安) がまちまちでしたが、ユーロや英ポンドの値上がりにより、為替要因による基準価額への影響は合計でプラスでした。しかし、ユーロ圏を中心に債券価格が下落したことから債券投資による基準価額への影響がマイナスとなり、基準価額は値下がりしました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況については、期首より、ECB (欧州中央銀行) による量的金融緩和実施や軟調な国内景気を受けて米国の利上げ観測が後退したことで、欧米の金利は低下傾向で推移しました。しかし2015年4月末からは、ユーロ圏の金利が大きく上昇に転じた際に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、米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、債券市

場は上下に振れ幅の大きい中、横ばいで推移しました。7月以降は、原油価格の下落や新興国経済の減速懸念を背景に金利が低下に転じ、4月からの金利上昇幅を縮小しました。8月下旬からは、米国の利上げへの警戒が強まり一時的に金利は上昇しましたが、FOMC (米国連邦公開市場委員会) では利上げが見送られたため、再び金利は低下に転じました。

○為替相場

為替相場は、期首より、量的金融緩和を背景にユーロが対円で下落する一方で、原油価格の底打ちから、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が対円で反発傾向となりました。2015年4月末からは、欧米の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月にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避姿勢が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、また、ユーロは対円で下落しました。7月以降は原油価格が下落に転じたほか新興国経済の減速が懸念され、一時は中国株安が世界的に波及するなど市場のリスク回避姿勢も強まり、円高傾向が強まる一方で資源国の通貨は売られました。その後、9月のFOMCで米国の利上げが見送られたため米ドル円は動意なく横ばいで推移しましたが、リスク環境の改善から資源国通貨は安値から反発しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和政策が材料視されるなどで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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	1円 (1)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(0)
合計	5

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 596,907	千アメリカ・ドル 573,279 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル 248,523	千カナダ・ドル 263,630 (—)
		特殊債券	48,954
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 352,747	千オーストラリア・ドル 359,583 (—)	
イギリス	千イギリス・ポンド 151,574	千イギリス・ポンド 166,001 (—)	
国	デンマーク	千デンマーク・クローネ 49,945	千デンマーク・クローネ 40,664 (—)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 41,544	千ノルウェー・クローネ 37,625 (—)
		特殊債券	—

		買付額	売付額
外	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 418,206	千スウェーデン・クローネ 523,345 (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 312,528	千ポーランド・ズロチ 353,809 (—)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 119,017	千ユーロ 160,730 (—)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 22,531	千ユーロ 11,880 (—)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 129,447	千ユーロ 75,582 (—)
	ユーロ (ルクセンブルク)	千ユーロ —	千ユーロ 4,184 (—)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 12,230	千ユーロ 29,499 (—)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 263,187	千ユーロ 264,154 (—)
国	ユーロ (その他)	千ユーロ 715	千ユーロ 17,868 (—)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 547,130	千ユーロ 559,716 (—)
		特殊債券	—

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 53,366	百万円 53,529	百万円 49,833	百万円 42,055

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年4月11日から2015年10月13日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		15,699,690	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		13,286,758
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,575,898	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,273,457
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.125% 2025/5/15		10,854,121	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		10,704,977
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		9,763,881	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		10,207,708
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		9,364,550	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		10,125,320
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		8,430,614	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		9,951,079
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		7,458,153	United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		7,997,052
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2020/5/31		7,326,690	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2020/5/31		7,282,451
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		6,805,810	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/2/15		6,868,695
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		6,726,165	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		6,861,823

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作成期 区 分	当 額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	未		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	千アメリカ・ドル 103,000	千アメリカ・ドル 102,578	千円 12,304,320	24.2	—	24.2	—	—
カナダ	千カナダ・ドル 40,000	千カナダ・ドル 43,736	4,024,218	7.9	—	7.0	0.9	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 48,200	千オーストラリア・ドル 51,737	4,550,301	8.9	—	8.0	0.9	—
イギリス	千イギリス・ポンド 33,500	千イギリス・ポンド 40,760	7,483,943	14.7	—	14.7	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 38,000	千デンマーク・クローネ 42,422	774,206	1.5	—	0.9	0.6	—
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 4,179	61,942	0.1	—	0.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 64,200	千スウェーデン・クローネ 77,556	1,136,982	2.2	—	2.2	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,000	千ポーランド・ズロチ 48,868	1,575,504	3.1	—	1.7	1.4	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,969	812,827	1.6	—	1.6	—	—
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 22,000	千ユーロ 22,734	3,095,507	6.1	—	6.1	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 56,300	千ユーロ 59,313	8,076,069	15.9	—	15.9	—	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 31,000	千ユーロ 31,528	4,292,979	8.4	—	8.4	—	—
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,600	千ユーロ 2,894	394,076	0.8	—	0.8	—	—
ユーロ (小計)	116,900	122,440	16,671,460	32.8	—	32.8	—	—
合 計	—	—	48,582,879	95.5	—	91.6	3.9	—

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	当 期	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
						千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		US Treasury Inflation Indexed Bonds	国債証券	0.2500	24,500	23,879	2,864,400	2025/01/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	14,000	14,218	1,705,530	2024/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	45,000	45,150	5,415,832	2025/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	17,000	16,855	2,021,776	2025/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,500	2,474	296,780	2045/08/15
通貨小計	銘柄数	5銘柄			103,000	102,578	12,304,320	
	金額							
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	10,000	11,014	1,013,444	2022/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	5,000	6,282	578,052	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	20,000	21,309	1,960,641	2025/06/01
		Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,130	472,080	2018/03/19
通貨小計	銘柄数	4銘柄			40,000	43,736	4,024,218	
	金額							
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	5,000	5,914	520,193	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	5,000	5,400	475,004	2018/01/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	32,500	33,964	2,987,173	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	5,700	6,457	567,929	2026/04/21
通貨小計	銘柄数	4銘柄			48,200	51,737	4,550,301	
	金額							
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	12,000	15,440	2,835,011	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	7,000	9,590	1,760,819	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	2.7500	14,500	15,729	2,888,111	2024/09/07
通貨小計	銘柄数	3銘柄			33,500	40,760	7,483,943	
	金額							
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	15,000	17,427	318,042	2019/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	23,000	24,995	456,163	2025/11/15
通貨小計	銘柄数	2銘柄			38,000	42,422	774,206	
	金額							
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,179	61,942	2023/05/24
通貨小計	銘柄数	1銘柄			4,000	4,179	61,942	
	金額							
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	28,700	36,018	528,027	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	35,500	41,538	608,955	2025/05/12
通貨小計	銘柄数	2銘柄			64,200	77,556	1,136,982	
	金額							
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	5.5000	20,000	22,638	729,849	2019/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	3.2500	25,000	26,230	845,655	2025/07/25
通貨小計	銘柄数	2銘柄			45,000	48,868	1,575,504	
	金額							
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	5,000	5,969	812,827	2024/03/18
国小計	銘柄数	1銘柄			5,000	5,969	812,827	
	金額							

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	千ユーロ 11,301	千円 1,538,757	2022/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	12,000	11,433	1,556,749	2025/07/15
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		22,000	22,734	3,095,507	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	42,000	千ユーロ 41,622	千円 5,667,365	2025/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	4.2500	14,300	17,690	2,408,703	2021/09/28
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		56,300	59,313	8,076,069	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	17,000	千ユーロ 16,962	千円 2,309,650	2025/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,000	14,566	1,983,328	2025/08/15
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		31,000	31,528	4,292,979	
ユーロ(その他)	Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	2.1250	2,000	千ユーロ 2,178	千円 296,646	2026/10/29
	Lithuania Government International Bond	国 債 証 券	3.3750	600	715	97,430	2024/01/22
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		2,600	2,894	394,076	
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		116,900	122,440	16,671,460	
合 計	銘柄数 金 額	32銘柄				48,582,879	

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
T-NOTE(5YR)(アメリカ)	-	2,168
国	-	2,628
T-NOTE(2YR)(アメリカ)	-	2,628
GILT 10YR(イギリス)	-	2,830

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年10月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 48,582,879	% 92.9
コール・ローン等、その他	3,725,229	7.1
投資信託財産総額	52,308,108	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、10月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=119.95円、1カナダ・ドル=92.01円、1オーストラリア・ドル=87.95円、1イギリス・ポンド=183.61円、1デンマーク・クローネ=18.25円、1ノルウェー・クローネ=14.82円、1スウェーデン・クローネ=14.66円、1チェコ・コルナ=5.03円、1ポーランド・ズロチ=32.24円、1ユーロ=136.16円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(51,263,308千円)の投資信託財産総額(52,308,108千円)に対する比率は、98.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年10月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	61,878,611,241円
コール・ローン等	1,556,085,611
公社債(評価額)	48,582,879,685
未収入金	10,628,442,902
未収利息	162,656,704
前払費用	198,813,895
差入委託証拠金	749,732,444
(B) 負債	11,016,092,774
未払金	10,402,281,129
未払解約金	613,811,645
(C) 純資産総額(A - B)	50,862,518,467
元本	29,508,610,085
次期繰越損益金	21,353,908,382
(D) 受益権総口数	29,508,610,085口
1万口当り基準価額(C / D)	17,237円

* 期首における元本額は34,253,194,785円、当期中における追加設定元本額は79,794,733円、同解約元本額は4,824,379,433円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用) 2,615,441,216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) 774,114,168円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型) 1,444,740,808円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 67,877,831円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 272,326,838円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 563,054,282円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 763,562,855円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型) 304,186,245円、長野応援ファンド(毎月分配型) 426,934,250円、栃木応援・外債バランスファンド(毎月分配型) 268,035,437円、京都応援バランスファンド(隔月分配型) 324,409,125円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型) 254,740,238円、6資産バランスファンド(分配型) 1,692,690,469円、6資産バランスファンド(成長型) 159,462,497円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型) 14,530,564,359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) 419,794,083円、奈良応援ファンド(外債バランス・毎月分配型) 135,662,465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) 357,781,572円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 112,582,291円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型) 1,455,030,453円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型) 120,001,118円、「しぎん」S R I三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 33,407,695円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド381,141,538円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型) 82,634,626円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型) 84,984,008円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 1,681,243,023円、地球環境株・外債バランス・ファンド113,229,521円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型) 68,977,074円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,237円です。

■損益の状況

当期 自2015年4月11日 至2015年10月13日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	723,329,038円
受取利息	723,472,715
その他収益金	102,967
支払利息	△ 246,644
(B) 有価証券売買損益	△ 2,098,966,668
売買益	4,600,144,757
売買損	△ 6,699,111,425
(C) 先物取引等損益	△ 66,465,584
取引益	235,523,515
取引損	△ 301,989,099
(D) その他費用	△ 10,832,842
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,452,936,056
(F) 前期繰越損益金	26,384,150,946
(G) 解約差損益金	△ 3,637,521,775
(H) 追加信託差損益金	60,215,267
(I) 合計(E + F + G + H)	21,353,908,382
次期繰越損益金(I)	21,353,908,382

(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。