

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103期（決算日	2016年3月22日）
第104期（決算日	2016年4月20日）
第105期（決算日	2016年5月20日）
第106期（決算日	2016年6月20日）
第107期（決算日	2016年7月20日）
第108期（決算日	2016年8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108期の決算を行ないました。

ここに、第103期～第108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				
79期末(2014年3月20日)	円 8,709	円 15	% 0.1	11,339	% 0.5	11,997	% 0.2	% 27.7	% 66.5	% -	百万円 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
103期末(2016年3月22日)	8,736	15	2.3	12,928	6.3	13,028	△ 0.0	29.3	64.0	6.9	249
104期末(2016年4月20日)	8,667	15	△ 0.6	13,029	0.8	12,893	△ 1.0	29.2	65.1	0.2	247
105期末(2016年5月20日)	8,555	15	△ 1.1	12,684	△ 2.7	12,831	△ 0.5	28.5	66.4	△ 3.4	243
106期末(2016年6月20日)	8,282	15	△ 3.0	12,150	△ 4.2	12,362	△ 3.7	27.8	67.0	-	235
107期末(2016年7月20日)	8,355	15	1.1	12,797	5.3	12,582	1.8	28.8	66.9	-	237
108期末(2016年8月22日)	8,048	15	△ 3.5	12,412	△ 3.0	12,062	△ 4.1	28.1	67.3	-	228

(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。

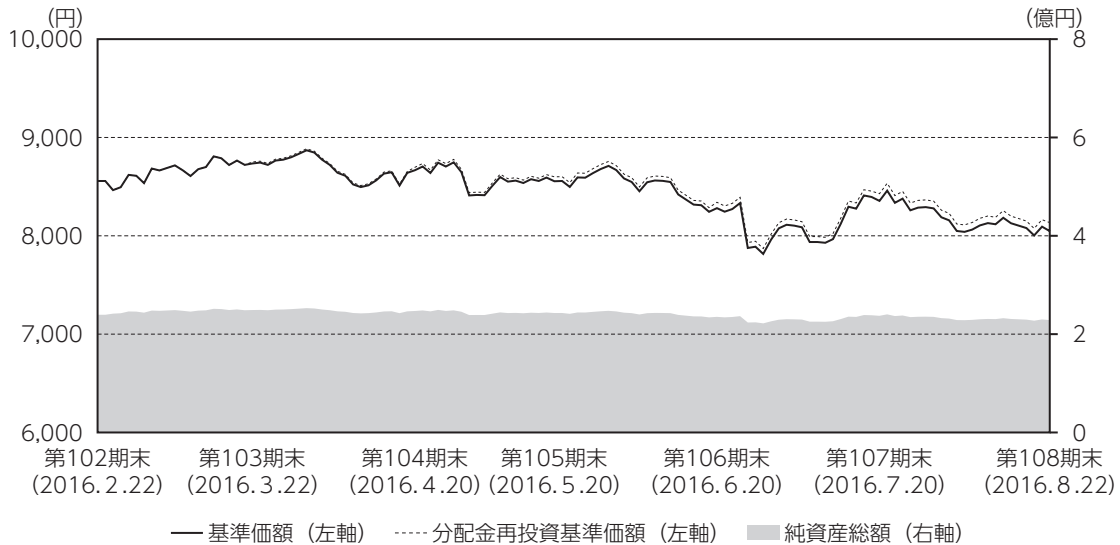
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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103期首：8,558円

第108期末：8,048円（既払分配金90円）

騰落率：△5.0%（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	△1.6%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△5.6%

■ 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、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103期	(期首) 2016年2月22日	円 8,558	% -	12,167	% -	13,033	% -	% 28.7	% 66.5	% 13.4	
	2月末	8,610	0.6	12,388	1.8	13,064	0.2	28.5	65.0	6.8	
	(期末) 2016年3月22日	8,751	2.3	12,928	6.3	13,028	△0.0	29.3	64.0	6.9	
第104期	(期首) 2016年3月22日	8,736	-	12,928	-	13,028	-	29.3	64.0	6.9	
	3月末	8,870	1.5	13,105	1.4	13,253	1.7	29.1	64.1	2.0	
	(期末) 2016年4月20日	8,682	△0.6	13,029	0.8	12,893	△1.0	29.2	65.1	0.2	
第105期	(期首) 2016年4月20日	8,667	-	13,029	-	12,893	-	29.2	65.1	0.2	
	4月末	8,646	△0.2	13,049	0.1	13,012	0.9	28.8	65.6	△ 3.2	
	(期末) 2016年5月20日	8,570	△1.1	12,684	△2.7	12,831	△0.5	28.5	66.4	△ 3.4	
第106期	(期首) 2016年5月20日	8,555	-	12,684	-	12,831	-	28.5	66.4	△ 3.4	
	5月末	8,711	1.8	13,180	3.9	12,969	1.1	29.1	65.4	2.4	
	(期末) 2016年6月20日	8,297	△3.0	12,150	△4.2	12,362	△3.7	27.8	67.0	-	
第107期	(期首) 2016年6月20日	8,282	-	12,150	-	12,362	-	27.8	67.0	-	
	6月末	8,076	△2.5	11,941	△1.7	12,201	△1.3	27.7	67.5	-	
	(期末) 2016年7月20日	8,370	1.1	12,797	5.3	12,582	1.8	28.8	66.9	-	
第108期	(期首) 2016年7月20日	8,355	-	12,797	-	12,582	-	28.8	66.9	-	
	7月末	8,279	△0.9	12,672	△1.0	12,484	△0.8	28.8	67.0	-	
	(期末) 2016年8月22日	8,063	△3.5	12,412	△3.0	12,062	△4.1	28.1	67.3	-	

(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、米国の堅調な経済指標、産油国の減産合意への期待、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和策の発表などを背景に上昇して始まりました。その後も、FOMC（米国連邦公開市場委員会）でFRB（米国連邦準備制度理事会）が予想以上に金融緩和的な声明を示したことも、支援材料となりました。産油国会合では原油増産凍結の合意に失敗しましたが、原油市況への影響は小さく株式市況へのインパクトも軽微にとどまり、2016年4月にかけて上昇基調を維持しました。5月に入ると、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる世論調査の内容に左右されながらも株式市況は底堅い推移を示し、FOMCでFRBの利上げに慎重なスタンスが確認されたこと、英国の国民投票直前の世論調査でEU残留派優勢との見方が強まったことなども堅調相場を後押ししました。しかし国民投票の結果、EU離脱派が勝利すると、予想外の出来事に対する動揺と先行きに対する不透明感が株式市況全般に一気に広がり、株価は急落しました。その後は、主要中央銀行による政策協調が表明されるなど混乱の収束に向けた動きが示されると徐々に落ち着きを取り戻し、英国の新首相の就任、米国の好調な景気情勢、市場予想を上回る欧米の企業決算に対する安心感から上昇基調の中、第108期末を迎えました。

○国内株式市況

国内株式市況は、良好な米国の経済指標やECBの追加金融緩和策の発表などから堅調なスタートとなりました。その後は、為替相場や海外株式市場の動向、消費税増税の延期や景気対策等の国内政策への期待などに左右されつつ、おおむね横ばい圏での動きとなりました。2016年6月に入ると、円高傾向が強まったことで株価は下落基調となり、英国の国民投票でEU離脱派が勝利すると、投資環境悪化への懸念から急落しました。7月中旬以降は、海外株式市況が反発に転じたことや参議院選挙での与党勝利、円安などを背景に上昇基調に転じたものの、為替相場が再び円高米ドル安に転じたことで株価の浮揚力も乏しくなり、上値の重いまま第108期末を迎えました。

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して金利はおおむね低下しました。第103期首より、原油価格の動向や米国の利上げ観測の推移に影響され、金利は上下に動きました。2016年6月以降は、米国の雇用統計を受けて米国の早期利上げ観測が後退したことや、英国のEU離脱を問う国民投票で予想外にEU離脱派が勝利し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、金利低下圧力が強まりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、市場のリスク回避姿勢が後退したことなどから、金利は低下幅を縮小しました。その後はBOE（イングランド銀行）が金融緩和を決定する中で英国債金利は低下しましたが、米国債金利などはおおむね横ばいでの推移となりました。

○為替相場

為替相場は、当期間を通しておおむね下落しました（円高方向に推移しました）。第103期首より、原油価格が底打ちの様相となってオーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国通貨が買い戻されました。2016年4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向での推移となりました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF（上場投資信託）以外の資産の買い入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

○当ファンド

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。

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。旺盛な半導体の設備投資需要による恩恵を受けるAPPLIED MATERIALS（米国）やモバイル検索ビジネスの成長を背景に業績拡大が期待されるALPHABET INC-C（米国）、高いブランド力と製品開発力から安定した業績成長が見込まれるPROCTER & GAMBLE（米国）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

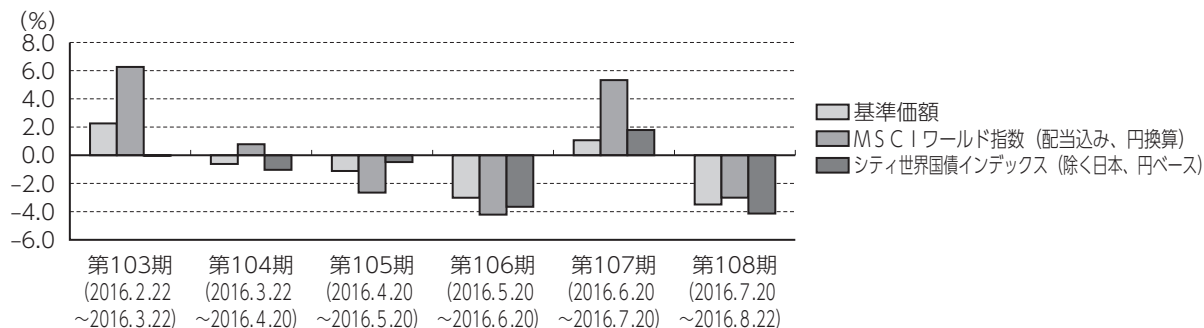
債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

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

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

第103期から第108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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2016年2月23日 ~2016年3月22日	2016年3月23日 ~2016年4月20日	2016年4月21日 ~2016年5月20日	2016年5月21日 ~2016年6月20日	2016年6月21日 ~2016年7月20日	2016年7月21日 ~2016年8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（%）	0.17	0.17	0.18	0.18	0.18	0.19
当期の収益（円）	15	10	11	10	11	7
当期の収益以外（円）	—	4	3	4	3	7
翌期繰越分配対象額（円）	256	251	247	243	239	232

（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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	16.80円	10.18円	11.42円	10.45円	11.65円	7.65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	67.66	67.70	67.74	67.78	67.82	67.85
(d) 分配準備積立金	186.79	188.55	183.70	180.09	175.51	172.13
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	271.26	266.45	262.87	258.33	254.98	247.64
(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)	256.26	251.45	247.87	243.33	239.98	232.64

(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ぐり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。

株式市況は底堅い展開を想定しています。英国のEU離脱派の勝利による動揺から株式市場は落ち着きを取り戻しつつありますが、今後は欧州の実体経済への影響が注目されます。また、米国の大統領選挙の行方やFRBによる利上げをめぐる思惑なども株価を左右する材料になると思われまます。しかし、米国を中心に世界経済は緩やかな成長軌道にあり、株価はこうした景気情勢を背景とした企業の利益成長を織り込んで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、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

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103期～第108期		項 目 の 概 要
	(2016.2.23～2016.8.22)		
	金 額	比 率	
信託報酬	58円	0.688%	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8,453円です。
(投信会社)	(29)	(0.344)	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)	(26)	(0.312)	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)	(0.032)	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	2	0.027	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)	(2)	(0.025)	
(先物)	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	1	0.006	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)	(0.006)	
その他費用	12	0.145	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)	(12)	(0.139)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	73	0.865	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

決算期	第103期～第108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	3,443	5,500	1,258	2,000
地球環境株マザーファンド	468	500	4,089	4,500

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

項 目	第103期～第108期	
	地球環境株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	237,989千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	309,682千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.76	

(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103期～108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103期～108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

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

決算期	第103期～第108期					
	買付額等 A			売付額等 C		
区 分	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		
					%	%
株式	百万円 113	百万円 2	2.5	百万円 124	百万円 5	4.1
為替予約	17	—	—	19	—	—
コール・ローン	211	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合22.5%

※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

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

項 目	第103期～第108期
売買委託手数料総額(A)	67千円
うち利害関係人への支払額(B)	2千円
(B)/(A)	3.8%

(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102期末			第108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	101,631	103,816	158,206			
地球環境株マザーファンド	68,535	64,915	67,998			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年8月22日現在

項 目	第108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	158,206		69.0
地球環境株マザーファンド	67,998		29.6
コール・ローン等、その他	3,173		1.4
投資信託財産総額	229,378		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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=100.63円、1カナダ・ドル=77.98円、1オーストラリア・ドル=76.43円、1香港ドル=12.98円、1シンガポール・ドル=74.49円、1イギリス・ポンド=131.25円、1スイス・フラン=104.50円、1デンマーク・クローネ=15.26円、1ノルウェー・クローネ=12.21円、1スウェーデン・クローネ=11.95円、1チェコ・コルナ=4.20円、1ポーランド・ズロチ=26.34円、1ユーロ=113.57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108期末における外貨建純資産(35,871,603千円)の投資信託財産総額(35,895,620千円)に対する比率は、99.9%です。地球環境株マザーファンドにおいて、第108期末における外貨建純資産(261,136千円)の投資信託財産総額(306,209千円)に対する比率は、85.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年3月22日)、(2016年4月20日)、(2016年5月20日)、(2016年6月20日)、(2016年7月20日)、(2016年8月22日)現在

項 目	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末
(A) 資産	250,223,702円	247,863,137円	243,721,673円	235,928,934円	238,022,480円	229,378,657円
コール・ローン等	3,003,547	2,910,751	3,233,544	3,478,094	3,314,492	3,173,505
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	171,056,405	169,516,300	168,140,278	163,599,066	163,698,451	158,206,538
地球環境株マザーファンド(評価額)	75,663,750	75,436,086	72,347,851	68,851,774	71,009,537	67,998,614
未収入金	500,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	1,146,729	702,963	707,509	716,378	695,810	726,392
未払収益分配金	427,669	427,760	426,084	425,993	426,079	426,164
未払解約金	446,934	—	—	—	—	—
未払信託報酬	270,557	272,055	276,668	283,989	261,813	290,621
その他未払費用	1,569	3,148	4,757	6,396	7,918	9,607
(C) 純資産総額(A-B)	249,076,973	247,160,174	243,014,164	235,212,556	237,326,670	228,652,265
元本	285,113,243	285,173,391	284,056,362	283,995,974	284,053,005	284,109,987
次期繰越損益金	△ 36,036,270	△ 38,013,217	△ 41,042,198	△ 48,783,418	△ 46,726,335	△ 55,457,722
(D) 受益権総口数	285,113,243口	285,173,391口	284,056,362口	283,995,974口	284,053,005口	284,109,987口
1万口当り基準価額(C/D)	8,736円	8,667円	8,555円	8,282円	8,355円	8,048円

*第102期末における元本額は279,816,401円、当作成期間(第103期~第108期)中における追加設定元本額は6,095,332円、同解約元本額は1,801,746円です。

*第108期末の計算口数当りの純資産額は8,048円です。

*第108期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は55,457,722円です。

■損益の状況

第103期	自2016年2月23日	至2016年3月22日	第106期	自2016年5月21日	至2016年6月20日
第104期	自2016年3月23日	至2016年4月20日	第107期	自2016年6月21日	至2016年7月20日
第105期	自2016年4月21日	至2016年5月20日	第108期	自2016年7月21日	至2016年8月22日

項 目	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(A) 配当等収益	1円	△ 7円	△ 90円	△ 96円	△ 93円	△ 99円
受取利息	1	—	—	—	—	—
支払利息	—	△ 7	△ 90	△ 96	△ 93	△ 99
(B) 有価証券売買損益	5,773,572	△ 1,267,769	△ 2,472,676	△ 7,038,238	2,757,148	△ 8,002,836
売買益	5,784,124	275,485	12,574	196	2,759,900	—
売買損	△ 10,552	△ 1,543,254	△ 2,485,250	△ 7,038,434	△ 2,752	△ 8,002,836
(C) 信託報酬等	△ 272,126	△ 273,634	△ 278,277	△ 285,632	△ 263,335	△ 292,310
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,501,447	△ 1,541,410	△ 2,751,043	△ 7,323,966	2,493,720	△ 8,295,245
(E) 前期繰越損益金	△ 37,288,688	△ 32,214,910	△ 34,043,357	△ 37,205,047	△ 44,955,006	△ 42,887,365
(F) 追加信託差損益金	△ 3,821,360	△ 3,829,137	△ 3,821,714	△ 3,828,412	△ 3,838,970	△ 3,848,948
(配当等相当額)	(1,929,305)	(1,930,885)	(1,924,403)	(1,925,065)	(1,926,467)	(1,927,865)
(売買損益相当額)	(△ 5,750,665)	(△ 5,760,022)	(△ 5,746,117)	(△ 5,753,477)	(△ 5,765,437)	(△ 5,776,813)
(G) 合計(D+E+F)	△ 35,608,601	△ 37,585,457	△ 40,616,114	△ 48,357,425	△ 46,300,256	△ 55,031,558
(H) 収益分配金	△ 427,669	△ 427,760	△ 426,084	△ 425,993	△ 426,079	△ 426,164
次期繰越損益金(G+H)	△ 36,036,270	△ 38,013,217	△ 41,042,198	△ 48,783,418	△ 46,726,335	△ 55,457,722
追加信託差損益金	△ 3,821,360	△ 3,829,137	△ 3,821,714	△ 3,828,412	△ 3,838,970	△ 3,848,948
(配当等相当額)	(1,929,305)	(1,930,885)	(1,924,403)	(1,925,065)	(1,926,467)	(1,927,865)
(売買損益相当額)	(△ 5,750,665)	(△ 5,760,022)	(△ 5,746,117)	(△ 5,753,477)	(△ 5,765,437)	(△ 5,776,813)
分配準備積立金	5,377,215	5,239,832	5,116,770	4,985,571	4,890,473	4,681,819
繰越損益金	△ 37,592,125	△ 39,423,912	△ 42,337,254	△ 49,940,577	△ 47,777,838	△ 56,290,593

(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)」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(a) 経費控除後の配当等収益	479,197円	290,377円	324,593円	296,915円	330,981円	217,510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	1,929,305	1,930,885	1,924,403	1,925,065	1,926,467	1,927,865
(d) 分配準備積立金	5,325,687	5,377,215	5,218,261	5,114,649	4,985,571	4,890,473
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	7,734,189	7,598,477	7,467,257	7,336,629	7,243,019	7,035,848
(f) 分配金	427,669	427,760	426,084	425,993	426,079	426,164
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	7,306,520	7,170,717	7,041,173	6,910,636	6,816,940	6,609,684
(h) 受益権総口数	285,113,243口	285,173,391口	284,056,362口	283,995,974口	284,053,005口	284,109,987口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(単 価)	(8,736円)	(8,667円)	(8,555円)	(8,282円)	(8,355円)	(8,048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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（地球環境株・外債バランス・ファンド）が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2016年4月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第108期の決算日（2016年8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

（2016年2月23日から2016年8月22日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	2,867,290	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/8/15	3,152,273
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	2,793,878	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	3,030,331
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	2,095,765	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	2,347,777
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	1,662,149	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	2,235,592
United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	1,363,035	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2025/5/25	2,096,299
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,347,736	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,878,063
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	1,112,631	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	1,774,352
IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	1,034,675	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	1,215,105
United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	920,061	Mexico Government International Bond (メキシコ)	5.125% 2020/1/15	1,156,097
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	864,193	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	1,152,254

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

■組入資産明細表

下記は、2016年8月22日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（23,523,038千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2016年8月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
アメリカ	千アメリカ・ドル 83,400	千アメリカ・ドル 85,972	千円 8,651,434	% 24.1	% -	% 15.1	% 6.8	% 2.3
カナダ	千カナダ・ドル 53,000	千カナダ・ドル 57,262	4,465,334	12.5	-	10.3	1.1	1.1
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 45,500	千オーストラリア・ドル 56,286	4,301,942	12.0	-	7.4	4.6	-
イギリス	千イギリス・ポンド 21,500	千イギリス・ポンド 28,093	3,687,239	10.3	-	7.2	3.1	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 47,451	724,107	2.0	-	2.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 32,949	402,309	1.1	-	0.1	1.0	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 57,000	千スウェーデン・クローネ 66,660	796,594	2.2	-	1.3	0.9	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 94,000	千ポーランド・ズロチ 108,956	2,869,916	8.0	-	4.8	3.2	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,965	3,516,727	9.8	-	9.8	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 22,500	千ユーロ 25,009	2,840,279	7.9	-	7.9	-	-

2016年8月22日現在									
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 9,500	千ユーロ 13,283	千円 1,508,575	% 4.2	% -	% 4.2	% -	% -	
ユーロ (スロヴェニア)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,529	千円 1,082,213	3.0	-	-	3.0	-	
ユーロ (小計)	63,800	78,786	8,947,795	25.0	-	21.9	3.0	-	
合 計	-	-	34,846,674	97.2	-	70.1	23.7	3.4	

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8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)

2016年8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			
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	千アメリカ・ドル 4,500	千アメリカ・ドル 4,676	千円 470,645	2021/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	5,000	5,004	503,597	2017/10/31		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	12,900	13,648	1,373,470	2025/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	26,000	26,085	2,624,961	2026/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	9,000	9,414	947,339	2046/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	15,000	15,153	1,524,891	2021/04/30		
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.6250	3,000	3,057	307,701	2017/01/15		
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.1250	8,000	8,932	898,827	2020/01/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		83,400	85,972	8,651,434			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千カナダ・ドル 9,000	千カナダ・ドル 10,020	千円 781,406	2022/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	2,125	165,746	2045/12/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	13,000	14,383	1,121,642	2025/06/01		
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	8,000	8,314	648,388	2026/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,882	380,709	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.2500	5,000	5,045	393,463	2021/06/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,415	578,256	2025/12/15		
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,074	395,721	2018/03/19		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		53,000	57,262	4,465,334			
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	千オーストラリア・ドル 18,000	千オーストラリア・ドル 21,478	千円 1,641,587	2021/05/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	6,500	7,241	553,479	2025/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	21,000	27,566	2,106,874	2033/04/21		
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		45,500	56,286	4,301,942			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	千イギリス・ポンド 8,000	千イギリス・ポンド 8,564	千円 1,124,025	2020/07/22		
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	10,500	14,365	1,885,412	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	3,000	5,164	677,801	2046/12/07		
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		21,500	28,093	3,687,239			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 41,000	千デンマーク・クローネ 47,451	千円 724,107	2025/11/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		41,000	47,451	724,107			

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2016年8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		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	25,000	28,632	349,599	2021/05/25	
通貨小計	2銘柄		2.0000	4,000	4,316	52,710	2023/05/24	
銘柄数 金 額				29,000	32,949	402,309		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ			
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	22,000	27,262	325,790	2020/12/01	
通貨小計	2銘柄			35,000	39,397	470,803	2023/11/13	
銘柄数 金 額				57,000	66,660	796,594		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	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	5.7500	39,000	44,183	1,163,782	2020/10/25	
通貨小計	2銘柄			55,000	64,773	1,706,133	2021/10/25	
銘柄数 金 額				94,000	108,956	2,869,916		
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ	千ユーロ			
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	15,800	22,530	2,558,787	2025/03/13	
国小計	2銘柄			8,000	8,434	957,940	2026/05/15	
銘柄数 金 額				23,800	30,965	3,516,727		
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ			
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	21,000	22,424	2,546,694	2025/06/22	
国小計	2銘柄			1,500	2,585	293,584	2045/06/22	
銘柄数 金 額				22,500	25,009	2,840,279		
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ			
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	3,500	5,534	628,570	2045/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	3,000	3,557	404,010	2024/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	3,000	4,191	475,994	2027/07/25	
国小計	3銘柄			9,500	13,283	1,508,575		
銘柄数 金 額				9,500	13,283	1,508,575		
ユーロ(スロヴェニア)	Slovenia Government Bond	国債証券	4.3750	千ユーロ	千ユーロ			
				8,000	9,529	1,082,213	2021/01/18	
国小計	1銘柄			8,000	9,529	1,082,213		
銘柄数 金 額				8,000	9,529	1,082,213		
通貨小計	8銘柄			63,800	78,786	8,947,795		
銘柄数 金 額				63,800	78,786	8,947,795		
合計	37銘柄					34,846,674		
銘柄数 金 額						34,846,674		

(注1) 邦貨換算金額は、2016年8月22日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の中値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

地球環境株マザーファンド

運用報告書 第18期 (決算日 2016年8月22日)

(計算期間 2016年2月23日～2016年8月22日)

地球環境株マザーファンドの第18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

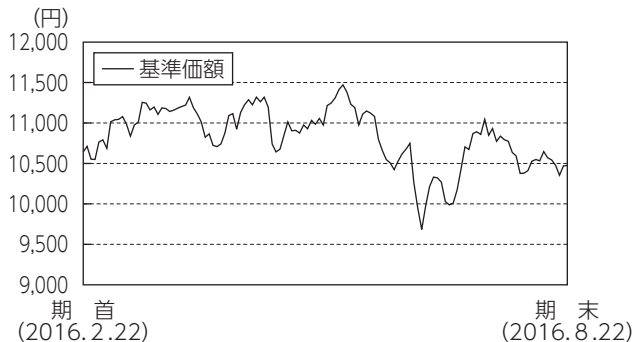
大和投資信託

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)		株 式 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首)2016年2月22日	10,643	%	12,167	%	94.3
2月末	10,791	1.4	12,388	1.8	94.9
3月末	11,318	6.3	13,105	7.7	96.0
4月末	11,196	5.2	13,049	7.2	95.9
5月末	11,471	7.8	13,180	8.3	95.5
6月末	10,214	△4.0	11,941	△1.9	94.4
7月末	10,773	1.2	12,672	4.2	96.0
(期末)2016年8月22日	10,475	△1.6	12,412	2.0	94.4

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIワールド指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIワールド指数 (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大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、同指数の内容の変更を権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,643円 期末：10,475円 騰落率：△1.6%

【基準価額の主な変動要因】

米国を中心に世界経済が緩やかな拡大を示す中、株式市場は英国のEU (欧州連合) 離脱派の勝利など波乱要因をこなしつつ堅調に推移しました。このような環境の中、米国、欧州、日本の株式に選別投資を行なった結果、株式部分は基準価額に対してプラス要因となりましたが、為替相場において、円が米ドルとユーロに対して上昇したことがマイナス要因として響き、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。

◆投資環境について

○海外株式市況

海外株式市況は、米国の堅調な経済指標、産油国の減産合意への期待、ECB (欧州中央銀行) による追加金融緩和策の発表などを背景に上昇して始まりました。その後も、FOMC (米国連邦公開市場委員会) でFRB (米国連邦準備制度理事会) が予想以上に金融緩和的な声明を示したことも、支援材料となりました。産油国会合では原油増産凍結の合意に失敗しましたが、原油市況への影響は小さく株式市況へのインパクトも軽微にとどまり、2016年4月にかけて上昇基調を維持しました。5月に入ると、英国のEU離脱をめぐる世論調査の内容に左右されながらも株式市況は底堅い推移を

示し、FOMCでFRBの利上げに慎重なスタンスが確認されたこと、英国の国民投票直前の世論調査でEU残留派優勢との見方が強まったことなども堅調相場を後押ししました。しかし国民投票の結果、EU離脱派が勝利すると、予想外の出来事に対する動揺と先行きに対する不透明感が株式市況全般に一気に広がり、株価は急落しました。その後は、主要中央銀行による政策協調が表明されるなど混乱の収束に向けた動きが示されると徐々に落ち着きを取り戻し、英国の新首相の就任、米国の好調な景気情勢、市場予想を上回る欧米の企業決算に対する安心感から、上昇基調の中で期末を迎えました。

○国内株式市況

国内株式市況は、良好な米国の経済指標やECBの追加金融緩和策の発表などから堅調なスタートとなりました。その後は、為替相場や海外株式市場の動向、消費税増税の延期や景気対策等の国内政策への期待などに左右されつつ、おおむね横ばい圏での動きとなりました。2016年6月に入ると、円高傾向が強まったことで株価は下落基調となり、英国の国民投票でEU離脱派が勝利すると、投資環境悪化への懸念から急落しました。7月中旬以降は、海外株式市況が反発に転じたことや参議院選挙での与党勝利、円安などを背景に上昇基調に転じたものの、為替相場が再び円高米ドル安に転じたことで株価の浮揚力も乏しくなり、上値の重いまま期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は、期を通して円高基調となりました。円は対米ドル、対ユーロでおおむね堅調なスタートとなりましたが、2016年4月以降は、日銀の主要な金融政策において追加緩和が見送られたことや米国の早期利上げ観測の後退などから、円高傾向で推移しました。英国の国民投票でのEU離脱派の勝利を受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことも、円高の材料となりました。7月に入ると、参議院選挙での与党の勝利を受けて日本政府の経済対策への期待が高まり、いったんは円安となりましたが、日銀の金融政策決定会合でETF (上場投資信託) 以外の資産の買入れや政策金利が据え置かれたことが市場の失望を誘い、再び円高が進行しました。

◆前期における「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。

◆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。旺盛な半導体の設備投資需要による恩恵を受けるAPPLIED MATERIALS (米国) やモバイル検索ビジネスの成長を背景に業績拡大が期待されるALPHABET INC-C (米国)、高いブランド力と製品開発力から安定した業績成長が見込まれるPROCTER & GAMBLE (米国) 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。

株式市況は底堅い展開を想定しています。英国のEU離脱派の勝利による動揺から株式市場は落ち着きを取り戻しつつありますが、今後は欧州の実体経済への影響が注目されます。また、米国の大統領選挙の行方やFRBによる利上げをめぐる思惑なども株価を左右する材料になると考えられます。しかし、米国を中心に世界経済は緩やかな成長軌道にあり、株価はこうした景気情勢を背景とした企業の利益成長を織り込んで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。

■売買および取引の状況

株 式

(2016年2月23日から2016年8月22日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	千株 5.7 (-)	千円 8,956 (-)	千株 5.7	千円 12,773	
外	アメリカ	百株 135.4 (-)	千アメリカ・ドル 701 (-)	百株 106	千アメリカ・ドル 569
	イギリス	百株 286 (-)	千イギリス・ポンド 58 (-)	百株 268	千イギリス・ポンド 87
	デンマーク	百株 (-)	千デンマーク・クローネ (-)	百株 5.5	千デンマーク・クローネ 202
	スウェーデン	百株 (-)	千スウェーデン・クローネ (-)	百株 12	千スウェーデン・クローネ 212
	ユーロ (ベルギー)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 1	千ユーロ 4
	ユーロ (フランス)	百株 17.2 (-)	千ユーロ 91 (-)	百株 23	千ユーロ 112
	ユーロ (ドイツ)	百株 4 (-)	千ユーロ 26 (-)	百株 20	千ユーロ 30
	ユーロ (スペイン)	百株 2 (6)	千ユーロ 16 (-)	百株 -	千ユーロ -
国	ユーロ (イタリア)	百株 (-)	千ユーロ (-)	百株 76	千ユーロ 49
	ユーロ (フィンランド)	百株 6 (-)	千ユーロ 24 (-)	百株 66	千ユーロ 56
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 29.2 (6)	千ユーロ 158 (-)	百株 186	千ユーロ 253

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	9円 (9)
有価証券取引税 (株式)	2 (2)
その他費用 (保管費用)	46 (46)
(その他)	(0)
合 計	57

(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。

(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

(2016年2月23日から2016年8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
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (アメリカ)		千株	千円	円	WH SMITH PLC (イギリス)		千株	千円	円
		0.85	6,538	7,692			2	5,566	2,783
COCA-COLA CO/THE (アメリカ)		1	5,125	5,125	MCDONALD'S CORP (アメリカ)		0.45	5,341	11,870
APPLIED MATERIALS INC (アメリカ)		2.3	5,053	2,197	EXXON MOBIL CORP (アメリカ)		0.5	4,969	9,939
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)		0.5	4,638	9,276	ATLANTIA SPA (イタリア)		1.6	4,752	2,970
WHIRLPOOL CORP (アメリカ)		0.2	3,886	19,433	HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP (アメリカ)		1	4,519	4,519
AMGEN INC (アメリカ)		0.22	3,787	17,216	DASSAULT SYSTEMES SA (フランス)		0.5	4,393	8,786
CHEVRON CORP (アメリカ)		0.35	3,732	10,663	NOKIA OYJ (フィンランド)		6	3,980	663
DANONE (フランス)		0.45	3,511	7,803	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (ドイツ)		2	3,893	1,946
BNP PARIBAS (フランス)		0.6	3,474	5,791	COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A (アメリカ)		0.55	3,483	6,334
CVS HEALTH CORP (アメリカ)		0.3	3,469	11,563	GENERAL MOTORS CO (アメリカ)		1	3,312	3,312

(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
鉱業 (6.9%)			
国際石油開発帝石	3.2	3.2	2,901
建設業 (8.9%)			
大林組	6	4	3,772
化学 (25.1%)			
日本触媒	0.5	—	—
富士フィルムHLDGS	1.7	1.7	6,352
ライオン	4	3	4,236
医薬品 (4.2%)			
参天製薬	2	1.3	1,770
機械 (5.1%)			
荏原製作所	—	4	2,144
電気機器 (20.4%)			
ソニー	1.4	1.4	4,646
TDK	0.5	0.2	1,412
村田製作所	—	0.2	2,527
輸送用機器 (5.8%)			
トヨタ自動車	0.6	0.4	2,440
情報・通信業 (11.4%)			
NTTドコモ	1.8	1.8	4,811
銀行業 (12.2%)			
三井住友フィナンシャルG	1	1.5	5,154
	千株	千株	千円
合計	株数、金額	株数	金額
	22.7	22.7	42,168
	銘柄数<比率>	11銘柄	12銘柄 <13.8%>

(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	4	—	—	—	情報技術
ADOBE SYSTEMS INC	—	2	20	2,019	情報技術
LULULEMON ATHLETICA INC	6	2.5	20	2,028	一般消費財・サービス
CITIGROUP INC	—	4	18	1,872	金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	6	6	39	4,007	公益事業
APPLE INC	5	5	54	5,502	情報技術
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	10	9.5	38	3,847	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	6.5	38	3,878	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	3	8	52	5,301	金融
CISCO SYSTEMS INC	—	10	30	3,071	情報技術
TIME WARNER INC	—	4	32	3,252	一般消費財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	1.5	1.5	25	2,536	生活必需品
COCA-COLA CO/THE	—	10	43	4,419	生活必需品
CSX CORP	—	9	25	2,596	資本財・サービス
EXXON MOBIL CORP	5	—	—	—	エネルギー
GENERAL MOTORS CO	10	—	—	—	一般消費財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	1	16	1,672	金融
ALPHABET INC-CL C	0.8	0.8	62	6,242	情報技術
INGERSOLL-RAND PLC	6	7	47	4,750	資本財・サービス
JUNIPER NETWORKS INC	10	—	—	—	情報技術
LOWE'S COS INC	—	2	15	1,566	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	7	3	23	2,386	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	6	1.5	17	1,736	一般消費財・サービス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	7.5	18	1,823	一般消費財・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	1.5	17	1,787	資本財・サービス
NIKE INC -CL B	3	—	—	—	一般消費財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	2	2	43	4,375	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2	7	61	6,150	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	6.5	4	17	1,743	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	—	2.5	28	2,844	情報技術
CHEVRON CORP	—	3.5	35	3,603	エネルギー
UNITEDHEALTH GROUP INC	3	3.5	49	5,002	ヘルスケア
WHIRLPOOL CORP	—	2	36	3,680	一般消費財・サービス
TJX COMPANIES INC	8	5	39	3,992	一般消費財・サービス
NVIDIA CORP	12	7	43	4,385	情報技術
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1.7	—	—	—	金融
BANK OF AMERICA CORP	18	21	31	3,216	金融
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	5.5	—	—	—	情報技術
AMGEN INC	—	2.2	38	3,843	ヘルスケア
COACH INC	10	10	40	4,056	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	7	7	47	4,766	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	—	23	68	6,860	情報技術
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	—	1.2	16	1,660	素材
INTEL CORP	20	11	38	3,900	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	10	—	—	—	金融
JOHNSON CONTROLS INC	—	3	13	1,359	一般消費財・サービス
CLOROX COMPANY	4	3	39	3,948	生活必需品

銘柄	期首		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
MICROSOFT CORP	百株	百株	千アメリカドル	千円	情報技術	
HASBRO INC	11.5	10	57	5,798	一般消費財・サービス	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	7	5	40	4,059	ヘルスケア	
MOHAWK INDUSTRIES INC	—	10	24	2,432	一般消費財・サービス	
CARNIVAL CORP	3	2.7	56	5,710	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>	218.5 33銘柄	247.9 43銘柄	1,527 153,692	<50.3%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
GLAXOSMITHKLINE PLC	16	22	36	4,817	ヘルスケア	
VWH SMITH PLC	20	—	—	—	一般消費財・サービス	
SAINSBURY (J) PLC	80	—	—	—	生活必需品	
SKY PLC	25	25	21	2,789	一般消費財・サービス	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	100	5	725	金融	
PROVIDENT FINANCIAL PLC	5	—	—	—	金融	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	3	14	1,918	生活必需品	
BHP BILLITON PLC	15	22	23	3,040	素材	
BT GROUP PLC	30	40	15	2,055	電気通信サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	22	19	36	4,804	エネルギー	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	213 8銘柄	231 7銘柄	153 20,150	<6.6%>	
(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	1	30	471	ヘルスケア	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	4	4	215	3,290	資本財・サービス	
PANDORA A/S	3.3	2.8	244	3,723	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>	13.3 3銘柄	7.8 3銘柄	490 7,484	<2.5%>	
(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	11	275	3,288	生活必需品	
ASSA ABLOY AB-B	10	—	—	—	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>	23 2銘柄	11 1銘柄	275 3,288	<1.1%>	
ユーロ(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
CRH PLC	16	16	46	5,264	素材	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	16 1銘柄	16 1銘柄	46 5,264	<1.7%>	
ユーロ(ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KBC GROEP NV	8	7	34	3,964	金融	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	8 1銘柄	7 1銘柄	34 3,964	<1.3%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SA	7	7	30	3,423	エネルギー	
KERING	1	1.2	20	2,379	一般消費財・サービス	
BNP PARIBAS	—	6	25	2,901	金融	
THALES SA	5	5	40	4,621	資本財・サービス	
DANONE	—	4.5	30	3,506	生活必需品	
SOCIETE GENERALE SA	6	10	30	3,413	金融	

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	
ESSILOR INTERNATIONAL	4.5	2.5	28	3,184	ヘルスケア
AXA SA	27	17	29	3,379	金融
DASSAULT SYSTEMES SA	5	—	—	—	情報技術
VINCI SA	5	5	33	3,805	資本財・サービス
SAFRAN SA	7.5	4	24	2,789	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	68 9銘柄	62.2 10銘柄	294 33,405	<10.9%>
ユーロ(ドイツ)	株数	株数	千ユーロ	千円	
SAP SE	5	5	39	4,429	情報技術
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	40	20	30	3,453	電気通信サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	4	24	2,789	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	30	30	45	5,221	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	75 3銘柄	59 4銘柄	139 15,894	<5.2%>
ユーロ(スペイン)	株数	株数	千ユーロ	千円	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	—	8	15	1,762	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	8 1銘柄	15 1,762	<0.6%>
ユーロ(イタリア)	株数	株数	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO	120	60	10	1,246	金融
ATLANTIA SPA	16	—	—	—	資本財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	136 2銘柄	60 1銘柄	10 1,246	<0.4%>
ユーロ(フィンランド)	株数	株数	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	60	—	—	—	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	60 1銘柄	— —	— —	<—>
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	363 17銘柄	212.2 18銘柄	541 61,536	<20.2%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	830.8 63銘柄	709.9 72銘柄	— 246,153	<80.6%>

(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) < >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。

■投資信託財産の構成

2016年8月22日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 288,322	% 94.2
コール・ローン等、その他	17,887	5.8
投資信託財産総額	306,209	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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=100.63円、1カナダ・ドル=77.98円、1オーストラリア・ドル=76.43円、1香港ドル=12.98円、1シンガポール・ドル=74.49円、1イギリス・ポンド=131.25円、1スイス・フラン=104.50円、1デンマーク・クローネ=15.26円、1ノルウェー・クローネ=12.21円、1スウェーデン・クローネ=11.95円、1ユーロ=113.57円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(261,136千円)の投資信託財産総額(306,209千円)に対する比率は、85.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年8月22日現在

項目	期末
(A) 資産	306,209,709円
コール・ローン等	17,401,629
株式(評価額)	288,322,193
未収配当金	485,887
(B) 負債	930,000
未払解約金	930,000
(C) 純資産総額(A-B)	305,279,709
元本	291,444,127
次期繰越損益金	13,835,582
(D) 受益権総口数	291,444,127口
1万口当り基準価額(C/D)	10,475円

* 期首における元本額は304,284,381円、当期中における追加設定元本額は2,130,747円、同解約元本額は14,971,001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64,915,145円、地球環境株ファンド226,528,982円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,475円です。

■損益の状況

当期 自2016年2月23日 至2016年8月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,989,711円
受取配当金	3,987,036
受取利息	2,915
支払利息	△ 240
(B) 有価証券売買損益	△ 6,966,420
売買益	33,439,513
売買損	△40,405,933
(C) その他費用	△ 1,363,723
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 4,340,432
(E) 前期繰越損益金	19,565,760
(F) 解約差損益金	△ 1,558,999
(G) 追加信託差損益金	169,253
(H) 合計(D + E + F + G)	13,835,582
次期繰越損益金(H)	13,835,582

(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22期 (決算日 2016年4月11日)

(計算期間 2015年10月14日～2016年4月11日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第22期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
運用方法	<p>①主として海外のソブリン債等（国債、政府機関債、中央政府により発行・保証された債券、国際機関債など）に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②海外のソブリン債等への投資にあたっては、以下のような点に留意しながら運用を行なうことを基本とします。</p> <p>イ. 米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等をドル通貨圏、ユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等を欧州通貨圏とし、2通貨圏への投資割合をそれぞれ信託財産の純資産総額の50%程度ずつとすることを基本とします。</p> <p>※北欧通貨：スウェーデン・クローネ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ ※東欧通貨：ハンガリー・フォリント、ポーランド・ズロチ、チェコ・コルナ等</p> <p>ロ. ドル通貨圏内では米ドルへの投資割合を50%程度、欧州通貨圏内ではユーロへの投資割合を50%程度とすることを基本とします（ただし、欧州通貨圏の投資対象通貨がユーロに統合される場合は、統合される通貨で実際に投資されている比率をユーロで実際に投資されている比率に加算した比率に基づいて、配分比率を見直します。）。</p> <p>ハ. 国債については、取得時においてA格相当以上（ムーディーズでA3以上またはS&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ての国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p>
株式組入制限	純資産総額の10%以下

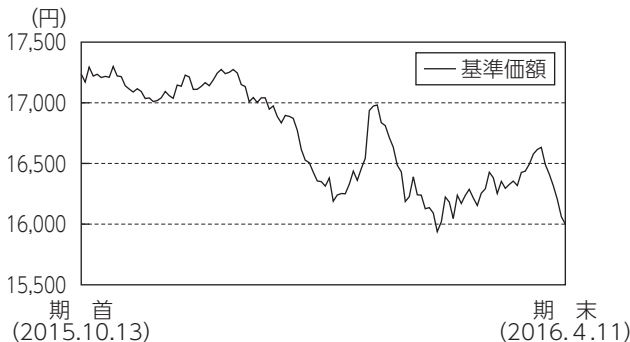
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	%	%	%
(期首)2015年10月13日	17,237	-	16,628	-	95.5	△15.0	
10月末	17,089	△0.9	16,521	△0.6	94.5	△28.9	
11月末	17,141	△0.6	16,514	△0.7	95.8	4.9	
12月末	16,872	△2.1	16,238	△2.3	93.9	△12.7	
2016年1月末	16,936	△1.7	16,237	△2.3	95.1	△ 2.5	
2月末	16,182	△6.1	15,726	△5.4	94.3	9.9	
3月末	16,615	△3.6	15,954	△4.1	93.2	2.9	
(期末)2016年4月11日	16,001	△7.2	15,431	△7.2	93.0	0.4	

(注1) 騰落率は期首比。
 (注2) シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
 (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
 (注5) 債券先物比率は売建比率-買建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,237円 期末：16,001円 騰落率：△7.2%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

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

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

○為替相場

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

◆前期における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物)	3円 (3)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合計	6

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

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

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

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は四捨五入。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 89,091	百万円 84,892	百万円 116,099	百万円 119,922

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は四捨五入。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

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

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

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

区 分	作 成 期	当		期			末		
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ		千アメリカ・ドル 90,000	千アメリカ・ドル 92,508	千円 10,001,101	% 24.5	% -	% 19.3	% 4.4	% 0.8
カナダ		千カナダ・ドル 56,000	千カナダ・ドル 59,691	4,962,191	12.1	-	11.1	-	1.0
オーストラリア		千オーストラリア・ドル 51,000	千オーストラリア・ドル 57,397	4,681,309	11.5	-	11.5	-	-
イギリス		千イギリス・ポンド 13,500	千イギリス・ポンド 18,156	2,770,697	6.8	-	6.8	-	-
デンマーク		千デンマーク・クローネ 11,000	千デンマーク・クローネ 12,471	206,531	0.5	-	0.5	-	-
ノルウェー		千ノルウェー・クローネ 29,000	千ノルウェー・クローネ 33,152	435,960	1.1	-	1.1	-	-
スウェーデン		千スウェーデン・クローネ 67,000	千スウェーデン・クローネ 77,771	1,031,251	2.5	-	1.2	1.3	-
ポーランド		千ポーランド・ズロチ 105,000	千ポーランド・ズロチ 121,732	3,492,505	8.5	-	4.6	4.0	-
ユーロ(アイルランド)		千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,385	3,744,118	9.2	-	9.2	-	-
ユーロ(ベルギー)		千ユーロ 34,000	千ユーロ 35,399	4,361,960	10.7	-	10.7	-	-
ユーロ(フランス)		千ユーロ 6,500	千ユーロ 9,172	1,130,259	2.8	-	2.8	-	-
ユーロ(スロヴェニア)		千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,557	1,177,618	2.9	-	-	2.9	-
ユーロ(小計)		72,300	84,515	10,413,958	25.5	-	22.6	2.9	-
合 計		-	-	37,995,506	93.0	-	78.6	12.5	1.9

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

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

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

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

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	T-NOTE(5YR)(アメリカ)	百万円 3,283
	GILT10YR(イギリス)	— 464
	OAT10YR(フランス)	3,917 —

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

■投資信託財産の構成

2016年4月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 37,995,506	% 89.4
コール・ローン等、その他	4,496,518	10.6
投資信託財産総額	42,492,024	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.11円、1カナダ・ドル=83.13円、1オーストラリア・ドル=81.56円、1イギリス・ポンド=152.60円、1デンマーク・クローネ=16.56円、1ノルウェー・クローネ=13.15円、1スウェーデン・クローネ=13.26円、1チェコ・コルナ=4.56円、1ポーランド・ズロチ=28.69円、1ユーロ=123.22円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(41,294,776千円)の投資信託財産総額(42,492,024千円)に対する比率は、97.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年4月11日現在

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

*期首における元本額は29,508,610,085円、当期中における追加設定元本額は59,229,921円、同解約元本額は4,038,807,454円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用) 2,405,500,587円、富山応援ファンド(地域企業株・外債バランス/毎月分配型) 759,246,956円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型) 1,367,379,078円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 61,697,560円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 274,866,109円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 521,426,955円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 695,250,339円、京都応援バランスファンド(隔月分配型) 290,551,560円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型) 206,210,764円、6資産バランスファンド(分配型) 1,626,270,434円、6資産バランスファンド(成長型) 159,361,779円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型) 12,962,088,360円、ダイワ三資産分散ファンド(インカム&キャッシュ、外債、内外リート)(隔月分配型) 326,861,080円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 103,071,442円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型) 1,385,514,562円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型) 111,107,260円、「しがぎん」SRI三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 31,068,081円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 355,326,105円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型) 70,338,602円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型) 82,096,445円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 1,567,299,246円、地球環境株・外債バランス・ファンド104,769,036円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型) 61,730,212円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,001円です。

■損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年4月11日

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

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。