

# 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した。

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なうことをめざします。</p> <p>2、5、8、11月の計算期末については、今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮し、上記継続分配相当額に付加して分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。また、第1計算期末には、収益の分配は行ないません。</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した。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109期（決算日 2016年9月20日）  
第110期（決算日 2016年10月20日）  
繰上償還（償還日 2016年11月17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、約款の規定により、繰上償還となりました。

ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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 騰落率	(参考指数)	期 騰落率	(参考指数)	期 騰落率				
82期末(2014年6月20日)	円 8,933	円 15	% 2.1	12,023	% 4.4	12,197	% 0.8	28.6	64.5	% -	百万円 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
109期末(2016年9月20日)	7,990	15	△ 0.5	12,384	△ 0.2	12,063	0.0	28.7	67.3	-	212
110期末(2016年10月20日)	8,049	15	0.9	12,644	2.1	12,071	0.1	26.6	67.1	-	202
償還(2016年11月17日)	8,061.01	-	0.1	13,225	4.6	12,307	2.0	-	-	-	177

(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。

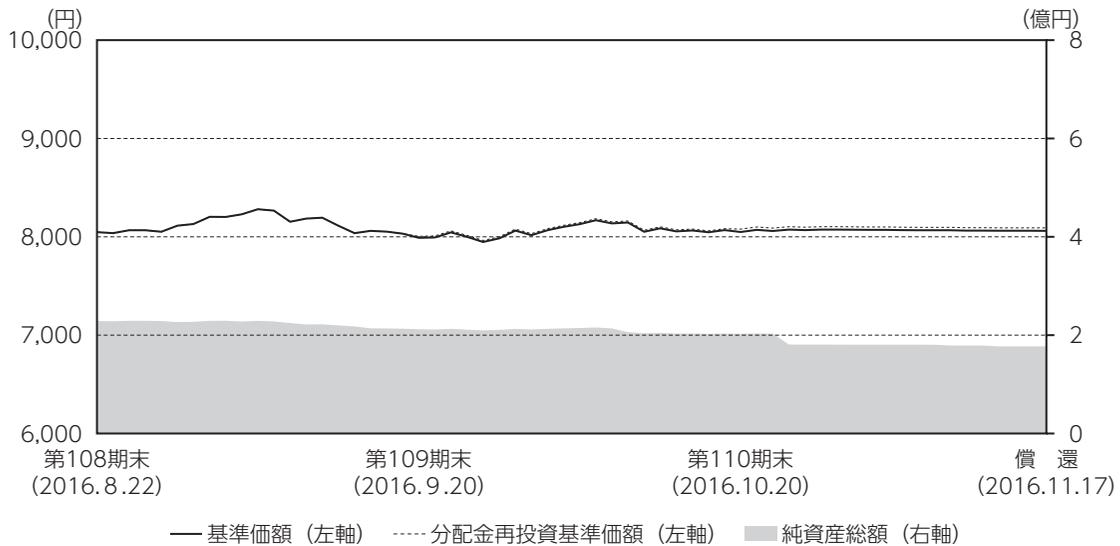
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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

設定時：10,000円

償還時：8,061円01銭 (既払分配金2,250円)

騰落率：7.7% (分配金再投資ベース)

## ■ 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内外の株式および海外の公社債に投資した結果、世界的に金利が低下したことなどを背景に「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の基準価額が上昇したこと、海外株式が値上がりしたことを背景に「地球環境株マザーファンド」の基準価額が上昇したことがプラス要因となり、分配金再投資基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」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109期	(期首) 2016年 8月22日	円	%					%	%	%
	8月末	8,048	—	12,412	—	12,062	—	28.1	67.3	—
	(期末) 2016年 9月20日	8,203	1.9	12,672	2.1	12,306	2.0	28.2	67.3	—
第110期	(期首) 2016年 9月20日	8,005	△0.5	12,384	△0.2	12,063	0.0	28.7	67.3	—
	9月末	7,990	—	12,384	—	12,063	—	28.7	67.3	—
	(期末) 2016年10月20日	8,017	0.3	12,419	0.3	12,188	1.0	27.4	67.8	—
償還期	(期首) 2016年10月20日	8,064	0.9	12,644	2.1	12,071	0.1	26.6	67.1	—
	10月末	8,049	—	12,644	—	12,071	—	26.6	67.1	—
	(償還) 2016年11月17日	8,072	0.3	12,676	0.3	12,175	0.9	—	—	—
		8,061.01	0.1	13,225	4.6	12,307	2.0	—	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

### ○海外株式市況

海外株式市況は、設定時より、米国のサブプライム・ローン（信用力の低い個人向け住宅ローン）問題をきっかけとした金融不安の台頭から下落基調でスタートしました。その後も同問題はグローバルな金融危機へと発展し、株価は大きく値下がりしました。2009年3月以降は、米国の金融不安の後退、日米欧の主要中央銀行による金融緩和策、良好な米国の景気情勢などを追い風に上昇基調となりました。2015年6月以降は、ギリシャの債務問題の深刻化、中国・人民元の切下げ、12月のF R B（米国連邦準備制度理事会）による政策金利の引き上げなどから、株価は2016年年初にかけて下落に転じました。その後、F R Bの追加利上げに対する慎重な姿勢や好調な企業業績などが好感され、英国の国民投票でE U（欧州連合）離脱が多数となったことなど、マイナス材料をこなしつつ株価は上昇しました。

### ○国内株式市況

国内株式市況は、設定時より、米国のサブプライム・ローン問題をきっかけとした世界的な株価下落と円高基調を背景に下落しました。2009年3月以降は、米国の金融不安の後退や米国景気の底打ち期待への高まりなどから上昇に転じましたが、東日本大震災や円高の進展などから上値が重い展開となりました。2012年12月の衆議院議員選挙における自民党の大勝、日銀による金融緩和策、円安の流れから株価は反発に転じ、大きく上昇しました。しかし2015年8月に入ると、人民元の切下げをきっかけに中国株が急落した影響を受け大きく下落しました。その後も12月のF R Bによる政策金利引き上げ、米国や中国の景気に対する先行き不透明感、円高の進行などから下落基調となりました。米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、米国の金利高を受けた急速な円安から株価は反発しました。

### ○海外債券市況

海外債券市況は、設定当初より、米国の量的金融緩和をはじめ、各国が金融緩和政策を順次拡大する中で金利は大きく低下しました。その後は、欧州債務問題の悪化や原油価格下落に伴うインフレ圧力後退、ユーロ圏と日本での量的金融緩和政策の拡大などにより、金利は低下基調を続けました。

### ○為替相場

為替相場は、リーマンショック後の先進各国の利下げや景気鈍化により円高が進行しましたが、2012年後半からは、日銀の量的金融緩和の拡大やアベノミクス政策により円安の流れとなりました。しかし2015年以降は、日銀の金融政策への失望感などもあり、円高に転じました。

## 信託期間中の運用方針

### ○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、安定した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。

### ○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。

**信託期間中の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%

なお、償還に備えるため、2016年10月にわが国の短期金融資産を中心とした安定運用に切替えました。そのため、それ以降は株式、公社債および為替等の値動きによる変動がほとんどなくなりました。

**○地球環境株マザーファンド**

企業の環境への取り組み姿勢などの観点から、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、収益性、財務内容、株価評価、流動性などを勘案しつつ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**

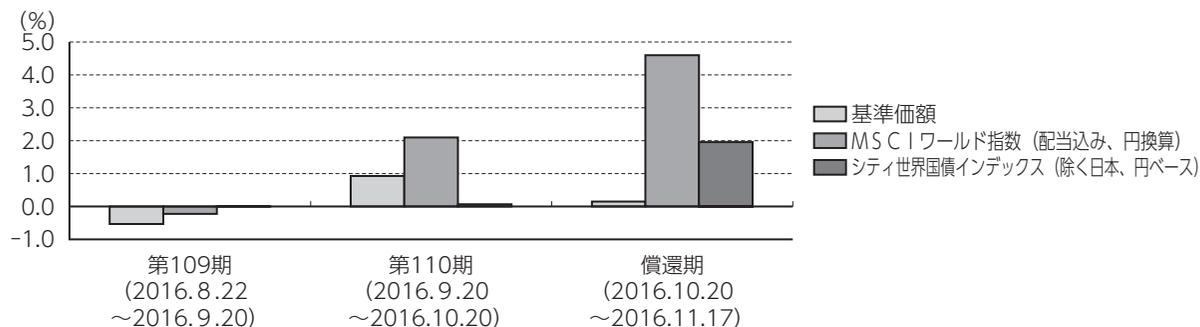
債券は、海外の国債を中心に投資する一方、政府保証債や国際機関債にも投資しました。

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。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。

以下のグラフは第109期～償還期における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

1万口当り、第2期～第28期は各30円、第29期～第49期は各25円、第50期～第110期は各15円の収益分配を行ないました。なお、第1期は分配方針通り、収益分配を行ないませんでした。

また、第109期～第110期の分配原資の内訳および決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。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した。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第109期	第110期
	2016年8月23日 ～2016年9月20日	2016年9月21日 ～2016年10月20日
当期分配金 (税込み) (円)	15	15
対基準価額比率 (%)	0.19	0.19
当期の収益 (円)	4	11
当期の収益以外 (円)	10	3
翌期繰越分配対象額 (円)	222	218

(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却等損益」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109期	第110期
(a) 経費控除後の配当等収益	4.59円	11.17円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00
(c) 収益調整金	68.03	68.06
(d) 分配準備積立金	164.61	154.18
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	237.24	233.42
(f) 分配金	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	222.24	218.42

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

### 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いません。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	第109期～償還期		項 目 の 概 要
	(2016.8.23~2016.11.17)		
	金 額	比 率	
信託報酬	27円	0.332%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>期中の平均基準価額は8,084円です。</b>
(投信会社)	(13)	(0.166)	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)	(12)	(0.150)	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)	(1)	(0.015)	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	4	0.052	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)	(4)	(0.052)	
有価証券取引税	0	0.003	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)	(0)	(0.003)	
その他費用	2	0.029	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)	(2)	(0.029)	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
合 計	34	0.416	

(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まず。

(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8月23日から2016年11月17日まで)

決算期	第109期～償還期			
	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	657	1,000	104,474	159,529
地球環境株マザーファンド	—	—	64,915	69,676

(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8月23日から2016年11月17日まで)

項目	第109期～償還期
	地球環境株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	381,756千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	270,097千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.41

(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109期～償還期)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109期～償還期)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8月23日から2016年11月17日まで)

決算期	第109期～償還期					
	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 42	百万円 1	% 3.8	百万円 339	百万円 —	% —
為替予約	3	—	—	271	—	—
コール・ローン	3,343	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合22.3%

\*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8月23日から2016年11月17日まで)

項目	第109期～償還期
売買委託手数料総額(A)	101千円
うち利害関係人への支払額(B)	0千円
(B)/(A)	0.5%

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

\*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

最終期末における該当事項はありません。

## 親投資信託残高

種類	第108期末
	□数
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千口 103,816
地球環境株マザーファンド	64,915

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2016年11月17日現在

項目	償還時	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 177,376	% 100.0
投資信託財産総額	177,376	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月20日)、(2016年10月20日)、(2016年11月17日)現在

項 目	第 109 期 末	第 110 期 末	償 還 時
(A) 資産	212,674,381円	203,418,103円	177,376,009円
コール・ローン等	2,744,319	2,715,357	177,376,009
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	147,089,727	140,825,774	—
地球環境株マザーファンド(評価額)	62,840,335	59,876,972	—
(B) 負債	646,444	616,472	202,122
未払収益分配金	398,033	377,934	—
未払解約金	1,399	—	—
未払信託報酬	245,589	238,538	201,850
未払利息	—	—	272
その他未払費用	1,423	—	—
(C) 純資産総額(A - B)	212,027,937	202,801,631	177,173,887
元本	265,355,480	251,956,511	219,791,191
次期繰越損益金	△ 53,327,543	△ 49,154,880	—
償還差損益金	—	—	△ 42,617,304
(D) 受益権総口数	265,355,480口	251,956,511口	219,791,191口
1万口当り基準価額(C / D)	7,990円	8,049円	—
1万口当り償還価額(C / D)	—	—	8,061円01銭

\*第108期末における元本額は284,109,987円、当作成期間(第109期～償還期)中における追加設定元本額は362,077円、同解約元本額は64,680,873円です。

\*償還時の計算口数当りの純資産額は8,061円01銭です。

\*償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は42,617,304円です。

## ■損益の状況

第109期 自2016年8月23日 至2016年9月20日  
 第110期 自2016年9月21日 至2016年10月20日  
 償還期 自2016年10月21日 至2016年11月17日

項 目	第 109 期	第 110 期	償 還 期
(A) 配当等収益	△ 93円	△ 57円	△ 3,989円
受取利息	2	2	43
支払利息	△ 95	△ 59	△ 4,032
(B) 有価証券売買損益	△ 889,552	2,094,794	468,069
売買益	135,852	2,272,564	481,590
売買損	△ 1,025,404	△ 177,770	△ 13,521
(C) 信託報酬等	△ 247,012	△ 237,115	△ 201,850
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,136,657	1,857,622	262,230
(E) 前期繰越損益金	△48,150,733	△47,167,998	△39,852,954
(F) 追加信託差損益金	△ 3,642,120	△ 3,466,570	△ 3,026,580
(配当等相当額)	( 1,805,366)	( 1,714,937)	( 1,496,212)
(売買損益相当額)	(△ 5,447,486)	(△ 5,181,507)	(△ 4,522,792)
(G) 合計(D + E + F)	△52,929,510	△48,776,946	△42,617,304
(H) 収益分配金	△ 398,033	△ 377,934	—
次期繰越損益金(G + H)	△53,327,543	△49,154,880	—
追加信託差損益金	△ 3,642,120	△ 3,466,570	—
(配当等相当額)	( 1,805,366)	( 1,714,937)	( —)
(売買損益相当額)	(△ 5,447,486)	(△ 5,181,507)	( —)
分配準備積立金	4,092,133	3,788,377	—
繰越損益金	△53,777,556	△49,476,687	—
償還差損益金	—	—	△42,617,304

(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 109 期	第 110 期
(a) 経費控除後の配当等収益	122,051円	281,515円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	1,805,366	1,714,937
(d) 分配準備積立金	4,368,115	3,884,796
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	6,295,532	5,881,248
(f) 分配金	398,033	377,934
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	5,897,499	5,503,314
(h) 受益権総口数	265,355,480□	251,956,511□

## 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2007年 8 月31日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2016年11月17日		資産総額	177,376,009円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減 又は追加信託	負債総額	202,122円
受益権口数	966,335,813□	219,791,191□	△746,544,622□	純資産総額	177,173,887円
元本額	966,335,813円	219,791,191円	△746,544,622円	受益権口数	219,791,191□
				1 単位当り償還金	8,061円01銭

## 毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	1,401,859,907	1,436,886,499	10,250	0	0.00
第2期	2,077,657,068	2,142,274,012	10,311	30	0.30
第3期	2,284,984,195	2,274,608,530	9,955	30	0.30
第4期	2,485,768,415	2,503,591,206	10,072	30	0.30
第5期	2,594,974,605	2,448,499,303	9,436	30	0.30
第6期	2,651,859,956	2,528,121,056	9,533	30	0.30
第7期	2,668,362,703	2,393,443,245	8,970	30	0.30
第8期	2,653,783,544	2,532,589,433	9,543	30	0.30
第9期	2,533,818,885	2,437,640,107	9,620	30	0.30
第10期	2,500,934,904	2,397,370,721	9,586	30	0.30
第11期	2,505,201,257	2,375,288,027	9,481	30	0.30
第12期	2,477,491,376	2,320,212,593	9,365	30	0.30
第13期	2,455,048,243	2,199,678,221	8,960	30	0.30
第14期	2,411,507,022	1,792,245,426	7,432	30	0.30
第15期	2,384,815,268	1,569,095,165	6,580	30	0.30
第16期	2,301,996,298	1,569,460,600	6,818	30	0.30

## 地球環境株・外債バランス・ファンド

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第17期	2,207,731,844	1,423,477,452	6,448	30	0.30
第18期	2,134,221,261	1,368,334,695	6,411	30	0.30
第19期	2,109,949,538	1,438,135,970	6,816	30	0.30
第20期	2,056,159,182	1,444,114,312	7,023	30	0.30
第21期	2,024,482,717	1,439,066,605	7,108	30	0.30
第22期	1,992,701,542	1,420,977,206	7,131	30	0.30
第23期	1,958,611,356	1,402,510,823	7,161	30	0.30
第24期	1,939,703,533	1,428,129,977	7,363	30	0.30
第25期	1,926,407,305	1,430,867,437	7,428	30	0.30
第26期	1,871,590,726	1,410,437,116	7,536	30	0.30
第27期	1,835,500,506	1,351,771,032	7,365	30	0.30
第28期	1,804,127,676	1,313,812,450	7,282	30	0.30
第29期	1,796,722,598	1,339,012,404	7,453	25	0.25
第30期	1,772,321,750	1,277,874,923	7,210	25	0.25
第31期	1,739,338,336	1,259,372,856	7,241	25	0.25
第32期	1,703,237,223	1,267,576,737	7,442	25	0.25
第33期	1,676,478,099	1,166,233,407	6,956	25	0.25
第34期	1,662,059,045	1,162,836,543	6,996	25	0.25
第35期	1,630,568,348	1,104,422,019	6,773	25	0.25
第36期	1,602,842,511	1,092,222,853	6,814	25	0.25
第37期	1,580,677,872	1,103,213,760	6,979	25	0.25
第38期	1,560,460,435	1,068,207,617	6,845	25	0.25
第39期	1,526,336,143	1,066,806,228	6,989	25	0.25
第40期	1,512,554,061	1,036,018,570	6,849	25	0.25
第41期	1,417,842,623	967,623,757	6,825	25	0.25
第42期	1,392,678,967	972,561,808	6,983	25	0.25
第43期	1,312,681,433	895,592,538	6,823	25	0.25
第44期	1,270,537,160	895,972,229	7,052	25	0.25
第45期	1,255,237,254	880,860,848	7,017	25	0.25
第46期	1,238,606,119	843,275,853	6,808	25	0.25
第47期	1,203,841,351	811,676,391	6,742	25	0.25
第48期	1,185,271,304	759,080,297	6,404	25	0.25
第49期	1,149,380,842	722,681,876	6,288	25	0.25
第50期	1,118,214,932	698,866,514	6,250	15	0.15

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第51期	1,054,106,483	651,747,340	6,183	15	0.15
第52期	1,033,282,946	642,826,131	6,221	15	0.15
第53期	991,497,314	627,341,734	6,327	15	0.15
第54期	949,569,010	632,461,815	6,661	15	0.15
第55期	906,687,560	630,806,347	6,957	15	0.15
第56期	879,501,888	596,142,282	6,778	15	0.15
第57期	848,715,495	541,894,935	6,385	15	0.15
第58期	828,383,955	534,470,050	6,452	15	0.15
第59期	803,837,489	521,974,715	6,494	15	0.15
第60期	770,107,900	506,362,205	6,575	15	0.15
第61期	736,129,297	489,791,055	6,654	15	0.15
第62期	726,108,090	485,281,387	6,683	15	0.15
第63期	703,163,649	477,717,904	6,794	15	0.15
第64期	685,695,897	494,164,040	7,207	15	0.15
第65期	654,230,080	502,380,893	7,679	15	0.15
第66期	646,975,524	516,659,095	7,986	15	0.15
第67期	629,788,755	513,102,308	8,147	15	0.15
第68期	599,311,023	509,060,384	8,494	15	0.15
第69期	585,489,284	514,486,184	8,787	15	0.15
第70期	564,333,712	457,594,290	8,109	15	0.15
第71期	560,378,427	467,900,141	8,350	15	0.15
第72期	542,124,880	435,545,540	8,034	15	0.15
第73期	535,403,416	448,905,427	8,384	15	0.15
第74期	516,876,695	431,299,576	8,344	15	0.15
第75期	504,285,996	427,928,197	8,486	15	0.15
第76期	484,825,815	426,506,661	8,797	15	0.15
第77期	473,906,711	418,021,968	8,821	15	0.15
第78期	470,397,182	409,912,505	8,714	15	0.15
第79期	454,666,995	395,986,460	8,709	15	0.15
第80期	445,155,807	392,112,065	8,808	15	0.15
第81期	440,887,263	386,345,463	8,763	15	0.15
第82期	436,162,895	389,617,060	8,933	15	0.15
第83期	405,664,040	361,718,501	8,917	15	0.15
第84期	394,212,941	354,970,244	9,005	15	0.15

## 地球環境株・外債バランス・ファンド

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第85期	366,116,472	340,524,502	9,301	15	0.15
第86期	365,735,761	325,298,984	8,894	15	0.15
第87期	338,257,053	333,701,492	9,865	15	0.15
第88期	329,571,151	329,583,823	10,000	15	0.15
第89期	326,480,893	320,261,625	9,810	15	0.15
第90期	317,977,549	316,864,544	9,965	15	0.15
第91期	301,735,638	301,504,499	9,992	15	0.15
第92期	300,067,932	297,494,244	9,914	15	0.15
第93期	299,601,786	298,083,951	9,949	15	0.15
第94期	296,251,011	296,682,672	10,015	15	0.15
第95期	293,497,461	291,389,557	9,928	15	0.15
第96期	291,478,613	289,935,615	9,947	15	0.15
第97期	290,968,062	271,998,261	9,348	15	0.15
第98期	285,415,133	271,205,142	9,502	15	0.15
第99期	281,081,213	268,775,253	9,562	15	0.15
第100期	279,805,446	260,373,610	9,306	15	0.15
第101期	279,843,086	244,495,287	8,737	15	0.15
第102期	279,816,401	239,469,542	8,558	15	0.15
第103期	285,113,243	249,076,973	8,736	15	0.15
第104期	285,173,391	247,160,174	8,667	15	0.15
第105期	284,056,362	243,014,164	8,555	15	0.15
第106期	283,995,974	235,212,556	8,282	15	0.15
第107期	284,053,005	237,326,670	8,355	15	0.15
第108期	284,109,987	228,652,265	8,048	15	0.15
第109期	265,355,480	212,027,937	7,990	15	0.15
第110期	251,956,511	202,801,631	8,049	15	0.15

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
	第 109 期	第 110 期
1 万 口 当 り 分 配 金	15円	15円
(単 価)	(7,990円)	(8,049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。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	8,061円01銭

#### 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。

#### 償還金の課税上の取扱いについて

- ・償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・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。

# 地球環境株マザーファンド

## 運用報告書 繰上償還（償還日 2016年11月16日）

（計算期間 2016年8月23日～2016年11月16日）

地球環境株マザーファンドの償還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した。

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

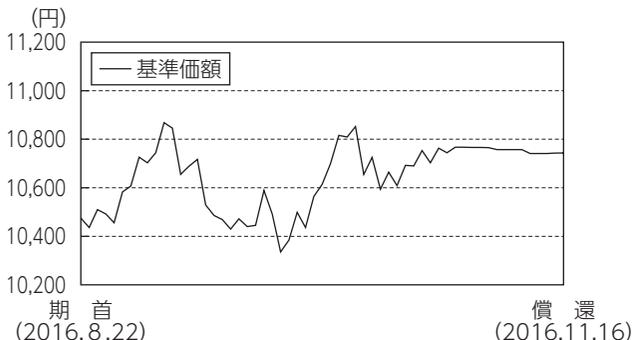
## 大和投資信託

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 8月22日	10,475	-	12,412	-	94.4
8月末	10,726	2.4	12,672	2.1	95.0
9月末	10,436	△0.4	12,419	0.1	93.1
10月末	10,766	2.8	12,676	2.1	-
(償還)2016年11月16日	10,743.19	2.6	13,281	7.0	-

(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.が開発した株指指数で、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】  
 設定時：10,000円 償還時：10,743円19銭 騰落率：7.4%

【基準価額の主な変動要因】

企業の環境への取り組み姿勢などの観点から、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、国内外の株式に投資を行なった結果、為替部分で円が対米ドル、対ユーロともに円高となったことは下落要因となりましたが、株式部分は海外株式を中心に株価が上昇し、基準価額は上昇しました。

◆設定以来の投資環境について

○国内株式市況

による政策金利の引き上げなどから、株価は2016年初にかけて下落に転じました。その後、FRBの追加利上げに対する慎重な姿勢や好調な企業業績などが好感され、英国の国民投票でEU (欧州連合) 離脱が多数となったことなど、マイナス材料をこなしつつ株価は上昇しました。

○国内株式市況

国内株式市況は、設定時より、米国のサブプライム・ローン問題をきっかけとした世界的な株価下落と円高基調を背景に下落しました。2009年3月以降は、米国の金融不安の後退や米国景気の底打ち期待への高まりなどから上昇に転じましたが、東日本大震災や円高の進展などから上値が重い展開となりました。2012年12月の衆議院選挙における自民党の大勝、日銀による金融緩和策、円安の流れから株価は反発に転じ、大きく上昇しました。しかし2015年8月に入ると、人民元の切下げをきっかけに中国株が急落した影響を受け大きく下落しました。その後も12月のFRBによる政策金利引き上げ、米国や中国の景気に対する先行き不透明感、円高の進行などから下落基調となりました。米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると米国の金利高を受けた急速な円安から株価は反発しました。

○為替相場

為替相場は、リーマンショック後の各先進国の利下げや景気鈍化により円高が進行しましたが、2012年後半からは、日銀の量的金融緩和の拡大やアベノミクス政策により円安の流れとなりました。しかし2015年以降は、日銀の金融政策への失望感などもあり、円高に転じました。2016年11月に米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、米国の金利高を受け円は対米ドルで下落し、円安の流れとなりました。

◆信託期間中の運用方針

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。

◆信託期間中のポートフォリオについて

企業の環境への取り組み姿勢などの観点から、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、収益性、財務内容、株価評価、流動性などを勘案しつつ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。

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)	18円 (18)
有価証券取引税 (株式)	1 (1)
その他費用 (保管費用)	31 (31)
合計	50

(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

(2016年8月23日から2016年11月16日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	千株 4.2 ( - )	千円 8,048 ( - )	千株 26.9	千円 50,972	
外	アメリカ	百株 48 (△0.5)	千アメリカ・ドル 216 (△ 1)	百株 295.4	千アメリカ・ドル 1,721
	イギリス	百株 80 ( - )	千イギリス・ポンド 37 ( - )	百株 311	千イギリス・ポンド 199
	デンマーク	百株 ( - )	千デンマーク・クローネ ( - )	百株 7.8	千デンマーク・クローネ 477
	スウェーデン	百株 ( - )	千スウェーデン・クローネ ( - )	百株 11	千スウェーデン・クローネ 280
	ユーロ (アイルランド)	百株 ( - )	千ユーロ ( - )	百株 16	千ユーロ 48
	ユーロ (ベルギー)	百株 ( - )	千ユーロ ( - )	百株 7	千ユーロ 36
	ユーロ (フランス)	百株 6 ( - )	千ユーロ 48 ( - )	百株 68.2	千ユーロ 359
	ユーロ (ドイツ)	百株 2 ( - )	千ユーロ 16 ( - )	百株 61	千ユーロ 159
	ユーロ (スペイン)	百株 ( - )	千ユーロ ( - )	百株 8	千ユーロ 15
	ユーロ (イタリア)	百株 ( - )	千ユーロ ( - )	百株 60	千ユーロ 12
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 8 ( - )	千ユーロ 65 ( - )	百株 220.2	千ユーロ 631	

(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8月23日から2016年11月16日まで)

当					期						
買		付			売		付				
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
WAL-MART STORES INC (アメリカ)	0.7	5,097	7,281	APPLE INC (アメリカ)	0.65	7,689	11,829				
花王	0.7	4,030	5,758	APPLIED MATERIALS INC (アメリカ)	2.3	6,818	2,964				
SEAGATE TECHNOLOGY (アイルランド)	1	3,861	3,861	富士フイルムHLDGS	1.7	6,691	3,936				
SCHNEIDER ELECTRIC SE (フランス)	0.5	3,531	7,062	ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	0.08	6,668	83,357				
JOHNSON & JOHNSON (アメリカ)	0.25	3,003	12,015	PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)	0.7	6,430	9,186				
SUMCO	3	2,441	813	MICROSOFT CORP (アメリカ)	1	6,277	6,277				
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)	1.3	2,153	1,656	BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)	3.4	5,897	1,734				
KERING (フランス)	0.1	2,019	20,196	JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)	0.8	5,717	7,147				
HSBC HOLDINGS PLC (イギリス)	2.5	1,881	752	MOHAWK INDUSTRIES INC (アメリカ)	0.27	5,559	20,592				
HEIDELBERGCEMENT AG (ドイツ)	0.2	1,872	9,364	CRH PLC (アイルランド)	1.6	5,526	3,454				

(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

最終期末における該当事項はありません。

## (1) 国内株式

銘柄	株数	期首
		千株
<b>鉱業</b>		
国際石油開発帝石	3.2	
<b>建設業</b>		
大林組	4	
<b>化学</b>		
富士フイルムHLDGS	1.7	
ライオン	3	
<b>医薬品</b>		
参天製薬	1.3	
<b>機械</b>		
荏原製作所	4	
<b>電気機器</b>		
ソニー	1.4	
TDK	0.2	
村田製作所	0.2	
<b>輸送用機器</b>		
トヨタ自動車	0.4	
<b>情報・通信業</b>		
NTTドコモ	1.8	
<b>銀行業</b>		
三井住友フィナンシャルG	1.5	
合計	22.7	千株
	12銘柄	株数

## (2) 外国株式

銘柄	期首株数	業種等
(アメリカ)	百株	
ADOBE SYSTEMS INC	2	情報技術
LULULEMON ATHLETICA INC	2.5	一般消費財・サービス
CITIGROUP INC	4	金融
AMERICAN ELECTRIC POWER	6	公益事業
APPLE INC	5	情報技術
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	9.5	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	6.5	ヘルスケア
JPMORGAN CHASE & CO	8	金融
CISCO SYSTEMS INC	10	情報技術
TIME WARNER INC	4	一般消費財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	1.5	生活必需品
COCA-COLA CO/THE	10	生活必需品
CSX CORP	9	資本財・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1	金融
ALPHABET INC-CL C	0.8	情報技術
INGERSOLL-RAND PLC	7	資本財・サービス
LOWE'S COS INC	2	一般消費財・サービス
ELI LILLY & CO	3	ヘルスケア
MCDONALD'S CORP	1.5	一般消費財・サービス
MGM RESORTS INTERNATIONAL	7.5	一般消費財・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	1.5	資本財・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	2	資本財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	7	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	4	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	2.5	情報技術
CHEVRON CORP	3.5	エネルギー
UNITEDHEALTH GROUP INC	3.5	ヘルスケア
WHIRLPOOL CORP	2	一般消費財・サービス
TJX COMPANIES INC	5	一般消費財・サービス
NVIDIA CORP	7	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	21	金融
AMGEN INC	2.2	ヘルスケア
COACH INC	10	一般消費財・サービス
EATON CORP PLC	7	資本財・サービス
APPLIED MATERIALS INC	23	情報技術
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1.2	素材
INTEL CORP	11	情報技術
JOHNSON CONTROLS INC	3	その他
CLOROX COMPANY	3	生活必需品
MICROSOFT CORP	10	情報技術
HASBRO INC	5	一般消費財・サービス

銘柄	期首株数	業種等
	百株	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	10	ヘルスケア
MOHAWK INDUSTRIES INC	2.7	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル 通貨計	株数 銘柄数	247.9 43銘柄
(イギリス)	百株	
GLAXOSMITHKLINE PLC	22	ヘルスケア
SKY PLC	25	一般消費財・サービス
LLOYDS BANKING GROUP PLC	100	金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	3	生活必需品
BHP BILLITON PLC	22	素材
BT GROUP PLC	40	電気通信サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	19	エネルギー
イギリス・ポンド 通貨計	株数 銘柄数	231 7銘柄
(デンマーク)	百株	
NOVO NORDISK A/S-B	1	ヘルスケア
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	4	資本財・サービス
PANDORA A/S	2.8	一般消費財・サービス
デンマーク・クローネ 通貨計	株数 銘柄数	7.8 3銘柄
(スウェーデン)	百株	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	11	生活必需品
スウェーデン・クローネ 通貨計	株数 銘柄数	11 1銘柄
ユーロ(アイルランド)	百株	
CRH PLC	16	素材
国小計	株数 銘柄数	16 1銘柄
ユーロ(ベルギー)	百株	
KBC GROEP NV	7	金融
国小計	株数 銘柄数	7 1銘柄
ユーロ(フランス)	百株	
TOTAL SA	7	エネルギー
KERING	1.2	一般消費財・サービス
BNP PARIBAS	6	金融
THALES SA	5	資本財・サービス
DANONE	4.5	生活必需品
SOCIETE GENERALE SA	10	金融
ESSILOR INTERNATIONAL	2.5	ヘルスケア
AXA SA	17	金融

銘柄	株数	業種等
VINCI SA	5	資本財・サービス
SAFRAN SA	4	資本財・サービス
国小計	62.2	
ユーロ(ドイツ)	百株	
SAP SE	5	情報技術
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	20	電気通信サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	4	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	30	情報技術
国小計	59	
ユーロ(スペイン)	百株	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	8	公益事業
国小計	8	
ユーロ(イタリア)	百株	
INTESA SANPAOLO	60	金融
国小計	60	
ユーロ通貨計	212.2	
ファンド合計	709.9	

## ■投資信託財産の構成

2016年11月16日現在

項目	償還時	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 243,628	% 100.0
投資信託財産総額	243,628	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年11月16日現在

項目	償還時
(A) 資産	243,628,073円
コール・ローン等	243,628,073
(B) 負債	372
未払利息	372
(C) 純資産総額(A - B)	243,627,701
元本	226,774,056
償還差損益金	16,853,645
(D) 受益権総口数	226,774,056口
1万口当り償還価額(C/D)	10,743円19銭

\*期首における元本額は291,444,127円、当期中における追加設定元本額は1,425,134円、同解約元本額は66,095,205円です。

\*償還時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47,798,578円、地球環境株ファンド178,975,478円です。

\*償還時の計算口数当りの純資産額は10,743円19銭です。

## ■損益の状況

当期 自2016年8月23日 至2016年11月16日

項目	当期
(A) 配当等収益	412,568円
受取配当金	416,943
受取利息	2,145
支払利息	△ 6,520
(B) 有価証券売買損益	7,744,801
売買益	15,953,202
売買損	△ 8,208,401
(C) その他費用	△ 783,653
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,373,716
(E) 前期繰越損益金	13,835,582
(F) 解約差損益金	△ 4,430,519
(G) 追加信託差損益金	74,866
(H) 合計(D + E + F + G)	16,853,645
償還差損益金(H)	16,853,645

(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23期 (決算日 2016年10月11日)

(計算期間 2016年4月12日～2016年10月11日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第23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&amp;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&amp;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

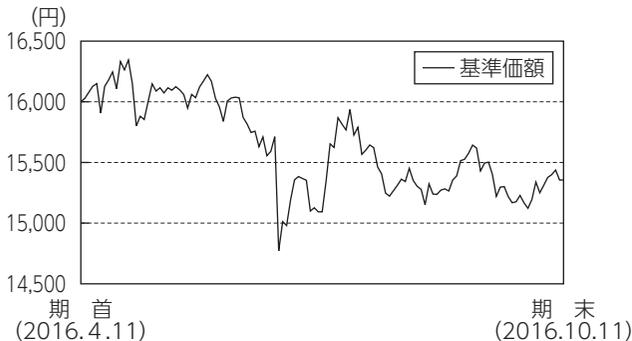
## 大和投資信託

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)2016年4月11日	16,001	-	15,431	-	93.0	0.4
4月末	16,150	0.9	15,663	1.5	94.9	△4.6
5月末	16,223	1.4	15,612	1.2	95.4	3.4
6月末	15,357	△4.0	14,687	△4.8	96.8	-
7月末	15,622	△2.4	15,028	△2.6	97.1	-
8月末	15,515	△3.0	14,814	△4.0	97.2	-
9月末	15,250	△4.7	14,671	△4.9	97.3	-
(期末)2016年10月11日	15,355	△4.0	14,677	△4.9	96.8	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) 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：16,001円 期末：15,355円 騰落率：△4.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇はプラス要因となりましたが、投資している通貨が円に対して下落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。

◆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 (債券価格は上昇) しました。

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 (欧州連合) 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から、金利は上昇しました。9月以降は、ECB (欧州中央銀行)

の資産買入れの減額観測が出たことなどが金利上昇の材料となりました。

○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、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が、円高の材料となりました。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。2016年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。その後は、黒田日銀総裁による追加緩和を示唆する内容の発言や、原油価格の上昇などを受けて市場のリスク回避姿勢が後退したことが円安の材料となりました。

◆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

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。

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。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	3

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2016年4月12日から2016年10月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 39,575	千アメリカ・ドル 44,199 ( 3,053)
	カナダ	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 3,290 ( —)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 29,524	千オーストラリア・ドル 33,276 ( —)
	イギリス	千イギリス・ポンド 10,506	千イギリス・ポンド 3,218 ( —)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 33,888	千デンマーク・クローネ — ( —)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 12,370 ( —)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 12,454 ( —)
国	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,321	千ユーロ 13,525 ( —)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 9,857	千ユーロ 8,924 ( —)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 12,178	千ユーロ 22,450 ( —)

(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

(2016年4月12日から2016年10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 276	百万円 4,086	百万円 748	百万円 4,578

(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

(2016年4月12日から2016年10月11日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	2,346,967	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2025/8/15	2,246,361
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	1,967,394	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	1,985,787
United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	1,636,041	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,619,950
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	1,096,182	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	1,402,987
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	582,777	Mexico Government International Bond (メキシコ)	5.125% 2020/1/15	846,227
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	565,266	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	654,981
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	550,038	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	551,607
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2017/10/31	548,900	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	473,941
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2021/11/15	517,463	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2046/12/7	412,762
Belgium Government Bond (ベルギー)	3.75% 2045/6/22	287,042	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	384,868

(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	額 面 金 額	当		期			末		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 83,400	千アメリカ・ドル 84,954	千円 8,831,067	% 24.8	% -	% 15.4	% 7.9	% 1.5	
カナダ	千カナダ・ドル 53,000	千カナダ・ドル 56,845	4,484,558	12.6	-	10.3	1.1	1.1	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 44,500	千オーストラリア・ドル 54,044	4,263,061	12.0	-	7.3	4.7	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 21,500	千イギリス・ポンド 26,241	3,365,433	9.4	-	5.6	3.8	-	
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 46,906	729,389	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 32,425	416,997	1.2	-	0.2	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 66,094	793,129	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 106,946	2,901,453	8.1	-	4.8	3.3	-	
ユーロ(アイルランド)	千ユーロ 23,800	千ユーロ 30,662	3,547,924	9.9	-	9.9	-	-	
ユーロ(ベルギー)	千ユーロ 22,500	千ユーロ 24,677	2,855,388	8.0	-	8.0	-	-	
ユーロ(フランス)	千ユーロ 7,500	千ユーロ 10,776	1,246,897	3.5	-	3.5	-	-	
ユーロ(スロヴェニア)	千ユーロ 8,000	千ユーロ 9,490	1,098,143	3.1	-	-	3.1	-	
ユーロ(小計)	61,800	75,605	8,748,353	24.5	-	21.4	3.1	-	
合 計	-	-	34,533,444	96.8	-	68.4	25.8	2.6	

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年 利 率	期			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	4,500	4,649	483,342	2021/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	5,000	5,000	519,786	2017/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	12,900	13,478	1,401,083	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	26,000	25,774	2,679,240	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	9,000	9,054	941,172	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	18,000	18,090	1,880,455	2021/04/30
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.1250	8,000	8,908	925,986	2020/01/15
通貨小計	銘柄数 金 額	7銘柄		83,400	84,954	8,831,067	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	9,000	9,967	786,321	2022/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,500	2,067	163,124	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	13,000	14,257	1,124,752	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	8,000	8,240	650,085	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,851	382,695	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.2500	5,000	5,031	396,962	2021/06/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	7,363	580,879	2025/12/15
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,067	399,735	2018/03/19
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		53,000	56,845	4,484,558	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	18,000	21,153	1,668,610	2021/05/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	3,000	3,269	257,887	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	23,500	29,621	2,336,563	2033/04/21
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		44,500	54,044	4,263,061	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.0000	10,000	10,623	1,362,399	2020/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	10,500	14,015	1,797,475	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,602	205,559	2046/12/07
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		21,500	26,241	3,365,433	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	41,000	46,906	729,389	2025/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		41,000	46,906	729,389	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	25,000	28,185	362,465	2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,240	54,531	2023/05/24
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		29,000	32,425	416,997	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	22,000	27,055	324,661	2020/12/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	35,000	39,039	468,468	2023/11/13
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		57,000	66,094	793,129	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.2500	39,000	43,492	1,179,959	2020/10/25
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	55,000	63,453	1,721,493	2021/10/25
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		94,000	106,946	2,901,453	

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(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2025/03/13 2026/05/15
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	15,800	22,312	2,581,736	
国小計	銘 柄 数	2銘柄					
	金 額			23,800	30,662	3,547,924	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.8000	千ユーロ	千ユーロ		2025/06/22
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	21,000	22,215	2,570,504	2045/06/22
国小計	銘 柄 数	2銘柄					
	金 額			22,500	24,677	2,855,388	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	4,000	6,021	696,745	2024/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	500	588	68,058	2027/07/25
国小計	銘 柄 数	3銘柄					
	金 額			7,500	10,776	1,246,897	
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		2021/01/18
国小計	銘 柄 数	1銘柄					
	金 額			8,000	9,490	1,098,143	
通貨小計	銘 柄 数	8銘柄					
	金 額			61,800	75,605	8,748,353	
合 計	銘 柄 数	36銘柄					
	金 額					34,533,444	

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

■投資信託財産の構成

2016年10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 34,533,444	% 96.0
コール・ローン等、その他	1,453,330	4.0
投資信託財産総額	35,986,775	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11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.95円、1カナダ・ドル=78.89円、1オーストラリア・ドル=78.88円、1イギリス・ポンド=128.25円、1デンマーク・クローネ=15.55円、1ノルウェー・クローネ=12.86円、1スウェーデン・クローネ=12.00円、1チェコ・コルナ=4.28円、1ポーランド・ズロチ=27.13円、1ユーロ=115.71円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(35,702,484千円)の投資信託財産総額(35,986,775千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	36,041,681,696円
コール・ローン等	159,586,182
公社債(評価額)	34,533,444,372
未収入金	467,668,865
未収利息	396,899,461
前払費用	48,172,714
差入委託証拠金	435,910,102
(B) 負債	371,023,887
未払金	328,216,775
未払解約金	42,807,112
(C) 純資産総額(A - B)	35,670,657,809
元本	23,230,076,116
次期繰越損益金	12,440,581,693
(D) 受益権総口数	23,230,076,116口
1万口当り基準価額(C / D)	15,355円

\* 期首における元本額は25,529,032,552円、当期中における追加設定元本額は173,147,397円、同解約元本額は2,472,103,833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) 2,309,859,533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) 752,716,130円、ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 1,279,525,583円、ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 56,768,852円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 266,035,824円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 495,424,467円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 664,600,528円、京都応援バランスファンド (隔月分配型) 283,634,755円、6資産バランスファンド (分配型) 1,537,633,292円、6資産バランスファンド (成長型) 146,944,178円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 11,658,430,314円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 97,938,297円、ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 1,328,258,951円、兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 254,031,106円、「ししがん」 S.R.I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350,818,393円、紀陽地域株式・外債バランスファンド (隔月分配型) 67,174,031円、愛媛県応援ファンド (外債バランス・毎月分配型) 74,899,109円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 1,460,113,322円、地球環境株・外債バランス・ファンド 92,416,845円、ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 21,784,525円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,355円です。

■損益の状況

当期 自2016年4月12日 至2016年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	482,867,828円
受取利息	482,730,301
その他収益金	476,834
支払利息	△ 339,307
(B) 有価証券売買損益	△ 2,042,571,757
売買益	896,486,789
売買損	△ 2,939,058,546
(C) 先物取引等損益	8,457,462
取引益	32,518,726
取引損	△ 24,061,264
(D) その他費用	△ 5,859,557
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 1,557,106,024
(F) 前期繰越損益金	15,321,081,705
(G) 解約差損益金	△ 1,415,561,278
(H) 追加信託差損益金	92,167,290
(I) 合計(E + F + G + H)	12,440,581,693
次期繰越損益金(I)	12,440,581,693

(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。