

★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／海外／債券	
信託期間	無期限	
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	ベビーファンド	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
マザーファンドの運用方法	<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>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。</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A格相当以上（ムーディーズでAa3以上またはS&PでA-以上）とすることを基本とします。</p> <p>ニ. ポートフォリオの修正デュレーションは5（年）程度から10（年）程度の範囲を基本とします。</p> <p>ホ. 金利リスク調整のため、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。</p> <p>③為替については、ドル通貨圏と欧州通貨圏の通貨建資産の投資比率合計を、信託財産の純資産総額の100%に近づけることを基本とします。</p>	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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

ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型)

運用報告書（全体版） 第7期

（決算日 2015年8月10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、「ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）」は、このたび、第7期の決算を行ないました。

ここに、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5期の運用実績

決算期	基準価額			シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債 組入比率	債券 先物比率	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			
3期末(2011年8月10日)	円 10,074	円 10	% △ 1.9	9,124	% △ 3.6	% 97.7	% -	百万円 28
4期末(2012年8月10日)	10,307	10	2.4	9,241	1.3	97.0	-	11
5期末(2013年8月12日)	12,331	10	19.7	11,816	27.9	97.2	-	7
6期末(2014年8月11日)	13,636	10	10.7	13,324	12.8	93.7	-	73
7期末(2015年8月10日)	14,872	10	9.1	15,221	14.2	92.9	1.6	125

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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。

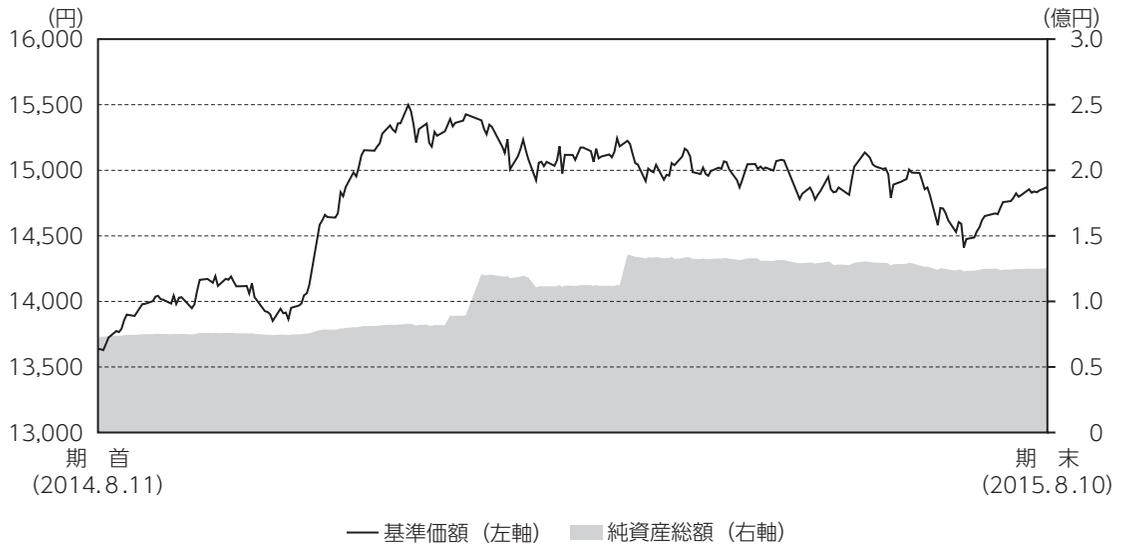
(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注5) 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6) 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



■ 基準価額・騰落率

期首：13,636円

期末：14,872円（分配金10円）

騰落率：9.1%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

海外の債券に投資した結果、投資対象通貨の対円での値上がり（円安）および値下がり（円高）はまちまちでしたが、為替要因による基準価額への影響はプラスでした。また、投資国の債券価格が全般的に上昇したことや利息収入もプラスの影響となり、基準価額は値上がりしました。

ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）

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 先 物 比 券 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2014年 8月11日	13,636	% -	13,324	% -	% 93.7	% -
8 月末	13,981	2.5	13,601	2.1	95.1	-
9 月末	14,165	3.9	13,974	4.9	88.4	-
10月末	14,126	3.6	13,980	4.9	95.8	-
11月末	15,279	12.0	15,173	13.9	94.3	-
12月末	15,427	13.1	15,391	15.5	95.1	-
2015年 1 月末	15,064	10.5	14,904	11.9	94.1	-
2 月末	15,182	11.3	14,973	12.4	95.7	-
3 月末	15,020	10.1	14,862	11.5	94.9	-
4 月末	15,080	10.6	14,910	11.9	93.7	-
5 月末	15,055	10.4	15,214	14.2	97.0	-
6 月末	14,712	7.9	14,956	12.3	94.0	-
7 月末	14,811	8.6	15,181	13.9	93.5	△7.2
(期末) 2015年 8月10日	14,882	9.1	15,221	14.2	92.9	1.6

(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

○海外債券市況

海外債券市況は、期首より、ウクライナや中東地域での地政学リスクやECB（欧州中央銀行）の追加利下げを背景に、金利は低下基調で推移しました。2014年9月前半には、米国の金融緩和姿勢の後退観測を受けて金利は上昇しましたが、一時的な動きにとどまりました。その後は、原油価格の下落、米国以外の地域での景気の鈍化、10月末の日銀の追加金融緩和、ロシアの金融情勢の緊迫化、2015年1月のECBの国債購入策決定などを背景に、金利は低下しました。しかし2月以降は、原油価格が底打ち傾向となる中で、ディスインフレ圧力の後退が金利上昇を支援しました。4月末からはユーロ圏の金利が大きく上昇に転じ、欧米の金融政策当局者が市場変動の高まりに容認姿勢を示したこともあり、各国の金利もこの動きに連れて上昇しました。6月以降は、欧州でのギリシャ支援問題の混迷や中国株の急落を受けて一時的に安全資産への需要が高まり金利低下するなど、金利は上下に振れ幅の大きい展開となりました。7月以降は、原油価格が再び下落に転じて各国の金利は緩やかな低下傾向で推移しました。

○為替相場

為替相場は、期首より、各国の金融政策が着目される展開で円安傾向となり、特に金融緩和縮小が進展した米ドルや低インフレ懸念が後退したカナダ・ドルは対円で上昇しました。一方、金融緩和を行なったユーロやスウェーデン・クローネなどの欧州通貨は対円で横ばい推移でした。2014年9月以降は、日本の公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を背景に、主要通貨に対して円安が加速しました。12月以降は、原油価格の下落による貿易収支の改善傾向が円の支援材料となり、米ドルが米国政府高官の通貨高容認姿勢を背景に対円で横ばいとなる一方、物価低迷から量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは対円で下落しました。2015年4月末からは、欧米金利が上昇して日本との金利差が拡大するとの観測から、欧州通貨や米ドルが対円で上昇しました。しかし、6月以降にギリシャ支援問題が混迷すると、市場のリスク回避傾向が強まって対米ドルの円安傾向が頭打ちとなり、またユーロは対円で下落しました。7月に入ると再び米国の利上げ観測が注目され、米ドルは対円で緩やかに上昇推移となりました。

前期における「今後の運用方針」

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

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

ポートフォリオについて

○当ファンド

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」を高位に組み入れました。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

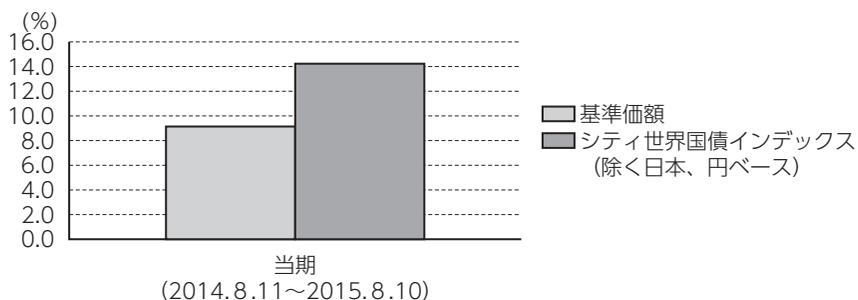
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや各国の金融緩和政策が材料視されるなどして金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化しました。一方で、米国の利上げ観測が材料視されるなど金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、当該通貨のデュレーションを短期化しました。

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

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。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。



分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は10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	当 期	
	2014年8月12日 ～2015年8月10日	
当期分配金（税込み）（円）		10
対基準価額比率（％）		0.07
当期の収益（円）		10
当期の収益以外（円）		—
翌期繰越分配対象額（円）		4,872

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	276.04円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	237.52
(c) 収益調整金	4,144.90
(d) 分配準備積立金	223.59
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,882.06
(f) 分配金	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,872.06

(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

「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券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ます。

○ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2014.8.12~2015.8.10)		
	金 額	比 率	
信託報酬	202円	1.367%	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14,765円です。
（投信会社）	(81)	(0.547)	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）	(113)	(0.765)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(8)	(0.054)	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	1	0.004	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
（先物）	(1)	(0.004)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	8	0.051	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）	(6)	(0.043)	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）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	210	1.422	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年8月12日から2015年8月10日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	34,811	62,567	10,492	18,515

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首 当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	45,740	70,059	123,550

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年8月10日現在

項 目	当 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	123,550	98.0
コール・ローン等、その他	2,534	2.0
投資信託財産総額	126,084	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=124.42円、1カナダ・ドル=94.61円、1オーストラリア・ドル=92.02円、1イギリス・ポンド=192.69円、1デンマーク・クローネ=18.26円、1ノルウェー・クローネ=15.05円、1スウェーデン・クローネ=14.16円、1チェコ・コルナ=5.04円、1ポーランド・ズロチ=32.55円、1ユーロ=136.25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、当期末における外貨建純資産(53,792,321千円)の投資信託財産総額(65,949,309千円)に対する比率は、81.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年8月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	126,084,838円
コール・ローン等	1,534,388
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	123,550,450
未収入金	1,000,000
(B) 負債	932,963
未払収益分配金	84,152
未払信託報酬	843,824
その他未払費用	4,987
(C) 純資産総額(A - B)	125,151,875
元本	84,152,316
次期繰越損益金	40,999,559
(D) 受益権総口数	84,152,316口
1万口当り基準価額(C / D)	14,872円

*期首における元本額は53,592,029円、当期中における追加設定元本額は40,583,937円、同解約元本額は10,023,650円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14,872円です。

■損益の状況

当期 自2014年8月12日 至2015年8月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	342円
受取利息	342
(B) 有価証券売買損益	5,761,505
売買益	6,468,737
売買損	△ 707,232
(C) 信託報酬等	△ 1,440,010
(D) 当期損益金(A + B + C)	4,321,837
(E) 前期繰越損益金	1,881,574
(F) 追加信託差損益金	34,880,300
(配当等相当額)	(18,360,680)
(売買損益相当額)	(16,519,620)
(G) 合計(D + E + F)	41,083,711
(H) 収益分配金	△ 84,152
次期繰越損益金(G + H)	40,999,559
追加信託差損益金	34,880,300
(配当等相当額)	(18,360,680)
(売買損益相当額)	(16,519,620)
分配準備積立金	6,119,259

(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9ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,322,980円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,998,857
(c) 収益調整金	34,880,300
(d) 分配準備積立金	1,881,574
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	41,083,711
(f) 分配金	84,152
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	40,999,559
(h) 受益権総口数	84,152,316口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	10円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、8月10日現在の基準価額（1万口当り14,872円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に決めました。

●書面決議手続きの改正について

重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。

- ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
- ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
- ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型））が投資対象としている「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の決算日（2015年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2015年8月10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10～12ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年8月12日から2015年8月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		25,350,293	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		22,050,510
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		15,528,006	IRISH TREASURY (アイルランド) 3.4% 2024/3/18		16,303,816
IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		14,555,218	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15		15,519,634
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		14,432,898	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13		14,123,656
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		13,820,447	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		12,617,275
IRISH TREASURY (アイルランド) 3.4% 2024/3/18		12,926,339	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2025/2/15		12,149,076
Poland Government Bond (ポーランド) 3.25% 2025/7/25		12,506,170	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2.5% 2024/6/1		12,142,937
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2020/6/1		12,501,981	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2045/12/1		12,095,118
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		12,204,366	Poland Government Bond (ポーランド) 3.25% 2025/7/25		12,021,746
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2045/2/15		12,092,944	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2046/8/15		11,962,804

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

■組入資産明細表

下記は、2015年8月10日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（31,015,595千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2015年8月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 89,000	千アメリカ・ドル 92,252	千円 11,478,108	% 21.0	% -	% 16.4	% 1.0	% 3.6
カナダ	千カナダ・ドル 82,000	千カナダ・ドル 86,452	8,179,244	15.0	-	11.2	3.8	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 52,200	千オーストラリア・ドル 55,692	5,124,857	9.4	-	8.5	0.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 24,700	千イギリス・ポンド 32,016	6,169,193	11.3	-	11.3	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 55,000	千デンマーク・クローネ 60,060	1,096,695	2.0	-	2.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,200	63,220	0.1	-	0.1	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 57,200	千スウェーデン・クローネ 69,615	985,753	1.8	-	1.3	-	0.5
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 42,913	1,396,844	2.6	-	1.2	1.3	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 38,600	千ユーロ 47,807	6,513,801	11.9	-	8.4	3.5	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 55,500	千ユーロ 58,818	8,014,083	14.7	-	14.7	-	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2015年8月10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 (ドイツ)	千ユーロ 16,000	千ユーロ 15,824	千円 2,156,063	% 3.9	% -	% 3.9	% -	% -	
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,158	294,027	0.5	-	0.5	-	-	
ユーロ (小計)	112,100	124,609	16,977,976	31.0	-	27.5	3.5	-	
合 計	-	-	51,471,895	94.1	-	79.4	10.6	4.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8月10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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2015年8月10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	4.6250	千アメリカ・ドル 15,000	千アメリカ・ドル 15,787	千円 1,964,336	2016/11/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,000	2,793	347,624	2045/02/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	30,000	29,875	3,717,109	2025/05/15		
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	31,000	32,060	3,988,968	2045/05/15		
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.9500	2,000	2,255	280,567	2019/03/19		
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.7500	2,000	1,970	245,107	2044/03/08		
	Peruvian Government International Bond	国債証券	7.3500	4,000	5,190	645,739	2025/07/21		
Poland Government International Bond	国債証券	6.3750	2,000	2,320	288,654	2019/07/15			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		89,000	92,252	11,478,108			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	千カナダ・ドル 30,000	千カナダ・ドル 32,239	3,050,179	2025/06/01		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	30,500	32,311	3,056,981	2025/03/15		
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	1.4500	11,500	11,690	1,106,021	2020/06/15		
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	1.3750	5,000	5,062	479,005	2020/01/28		
	Japan Bank For International Cooperation	特殊債券	2.3000	5,000	5,148	487,057	2018/03/19		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		82,000	86,452	8,179,244			
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 6,500	千オーストラリア・ドル 7,688	707,539	2021/05/15		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	5,000	5,420	498,831	2018/01/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	35,000	36,194	3,330,590	2025/04/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	5,700	6,388	587,896	2026/04/21		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		52,200	55,692	5,124,857			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	千イギリス・ポンド 14,500	千イギリス・ポンド 18,484	3,561,797	2025/03/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	7,200	10,056	1,937,875	2046/12/07		
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	3,000	3,474	669,520	2044/01/22		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		24,700	32,016	6,169,193			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 55,000	千デンマーク・クローネ 60,060	1,096,695	2025/11/15		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		55,000	60,060	1,096,695			

2015年8月10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	2.0000	% 千ノルウェー・クローネ 4,000	千ノルウェー・クローネ 4,200	千円 63,220	2023/05/24	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		4,000	4,200	63,220		
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 17,200	千スウェーデン・クローネ 21,684	307,055	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	20,657	292,508	2016/07/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	20,000	27,273	386,188	2039/03/30	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		57,200	69,615	985,753		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	5.5000	千ポーランド・ズロチ 20,000	千ポーランド・ズロチ 22,530	733,351	2019/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	3.2500	20,000	20,383	663,492	2025/07/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		40,000	42,913	1,396,844		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 8,000	千ユーロ 10,996	1,498,314	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	5.0000	6,000	7,426	1,011,868	2020/10/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	3.4000	12,800	15,255	2,078,499	2024/03/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	4.5000	11,800	14,129	1,925,119	2020/04/18	
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		38,600	47,807	6,513,801		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	千ユーロ 42,000	千ユーロ 41,449	5,647,478	2025/06/22	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	2,500	3,741	509,714	2041/03/28	
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	11,000	13,628	1,856,891	2021/09/28	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		55,500	58,818	8,014,083		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千ユーロ 16,000	千ユーロ 15,824	2,156,063	2025/02/15	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		16,000	15,824	2,156,063		
ユーロ (その他)	Lithuania Government International Bond	国債証券	2.1250	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,158	294,027	2026/10/29	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,000	2,158	294,027		
通貨小計	銘柄数 金 額	9銘柄		112,100	124,609	16,977,976		
合計	銘柄数 金 額	36銘柄				51,471,895		

(注1) 邦貨換算金額は、2015年8月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2015年8月10日現在	
	買 建 額	売 建 額
外国 GILT 10YR (イギリス)	百万円 906	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、2015年8月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2015年4月10日）

（計算期間 2014年10月11日～2015年4月10日）

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

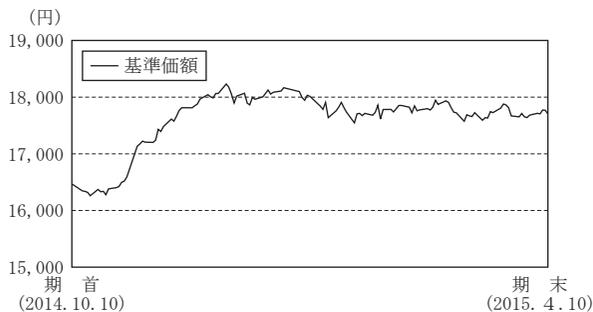
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■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
	円	%	騰 落 率	騰 落 率	%
(期首)2014年10月10日	16,469	—	15,409	—	94.8
10月末	16,592	0.7	15,495	0.6	96.0
11月末	17,967	9.1	16,818	9.1	94.4
12月末	18,167	10.3	17,059	10.7	95.1
2015年1月末	17,714	7.6	16,519	7.2	94.2
2月末	17,872	8.5	16,596	7.7	96.3
3月末	17,711	7.5	16,473	6.9	95.5
(期末)2015年4月10日	17,703	7.5	16,446	6.7	97.8

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,469円 期末：17,703円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期首より、原油価格下落傾向が強まったほか、米国以外の地域での景気の鈍化、2014年10月末の日銀の追加金融緩和、2015年1月のECB(欧州中央銀行)の量的緩和決定を背景に、金利の低下基調が続きました。この間、原油価格の下落による各国の物価指標への低下圧力が顕在化したことで、ノルウェーやカナダ、オーストラリアを含む複数の国が利下げに踏み切りました。また、ロシアの金融情勢の緊迫化や欧州のギリシャ支援をめぐる不透明感の強まりも、安全資産需要を通じて金利を押し下げました。2月に入ると、米国の堅調な雇用環境から米国の利上げ観測が高まり金利

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

○為替相場

為替相場は、期首より、米国の金融緩和縮小の進展や将来の利上げ観測の高まり、また米国政府高官の米ドル高容認発言を材料に、米ドルが独歩高となりました。対照的に、物価の低迷を背景に国債購入策を含む量的金融緩和の導入決定に至ったユーロは下落しました。日本については、公的年金の運用比率変更や日銀の追加金融緩和を材料に、2014年12月までは円安が進行しました。それ以降は、原油価格の下落が加速したことを背景に各国が金融緩和による対応を進めたため、米ドル以外の通貨が弱含みしました。オーストラリア・ドルやカナダ・ドルなどの資源国の通貨は、それぞれ利下げを材料に下落しました。また欧州では、量的緩和が実行に移されたが金利が大きく低下したほか、ギリシャ支援問題が再燃し、ユーロが下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資する一方、一部の国で政府保証債や国際機関債にも投資しました。ポートフォリオの修正デューレーションは、5(年)程度~10(年)程度の範囲で変動させました。地政学リスクの高まりや原油価格下落によるインフレ圧力の後退を背景に金利が低下すると見通しが強まった局面では、デューレーションを長期化しました。一方で、米国の金融政策正常化や利上げ観測により金利が上昇すると見通しが強まった局面では、当該通貨のデューレーションを短期化しました。

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ7.5%、6.7%となりました。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 (4)
合計	4

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 501,952	千アメリカ・ドル 552,442 (3,721)
	カナダ 国債証券	千カナダ・ドル 284,131	千カナダ・ドル 265,267 ()
		特殊債券	69,706
	国	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 508,094
イギリス 国債証券		千イギリス・ポンド 155,987	千イギリス・ポンド 135,193 ()

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2014年10月11日から2015年4月10日まで)

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘	柄	金	銘	柄	金
		千円			千円
United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	12,354,232	IRISH TREASURY (アイルランド)	3.4% 2024/3/18	13,442,875
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	10,541,641	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	11,010,820
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,964,159	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	10,550,809
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	7,644,508	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	6.25% 2030/1/4	10,483,585
Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	7,409,046	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	7,960,366
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,810,950	Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2029/4/25	7,759,686
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	6,163,455	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2025/7/25	6,696,311
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	3.5% 2020/6/1	6,062,802	Poland Government Bond (ポーランド)	3.25% 2019/7/25	6,684,692
IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	5,900,335	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.5% 2024/6/1	6,661,858
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2025/4/21	5,652,001	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ)	3.25% 2021/7/4	6,558,754

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は四捨五入してあります。

		買付額	売付額
外	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ 66,409	千デンマーク・クローネ 32,892 ()
	ノルウェー 国債証券	千ノルウェー・クローネ 341,242	千ノルウェー・クローネ 349,922 ()
	スウェーデン 国債証券	千スウェーデン・クローネ 547,537	千スウェーデン・クローネ 583,931 ()
	ポーランド 国債証券	千ポーランド・ズロチ 824,900	千ポーランド・ズロチ 868,981 ()
	ユーロ (アイルランド) 国債証券	千ユーロ 131,685	千ユーロ 193,092 ()
	ユーロ (オランダ) 国債証券	千ユーロ 11,861	千ユーロ ()
	ユーロ (ベルギー) 国債証券	千ユーロ 26,580	千ユーロ 52,750 ()
	ユーロ (ルクセンブルグ) 特殊債券	千ユーロ 11,012	千ユーロ 7,296 ()
	ユーロ (フランス) 国債証券	千ユーロ 47,456	千ユーロ 30,150 ()
	ユーロ (ドイツ) 国債証券	千ユーロ 206,176	千ユーロ 185,145 ()
国	ユーロ (その他) 国債証券	千ユーロ 19,945	千ユーロ ()
	ユーロ (ユーロ通貨計) 国債証券	千ユーロ 443,705	千ユーロ 461,138 ()
	特殊債券	11,012	7,296 ()

(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してあります。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	%	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 80,000	千アメリカ・ドル 82,125	千円 9,896,925	16.3	16.3	16.3	—	—
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 75,000	千カナダ・ドル 82,383	7,883,268	13.0	—	9.0	2.4	1.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 49,000	千オーストラリア・ドル 60,877	5,659,778	9.3	—	7.8	—	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 46,500	千イギリス・ポンド 56,165	9,962,119	16.4	—	16.4	—	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 30,000	千デンマーク・クローネ 34,644	596,228	1.0	—	1.0	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 25,000	千ノルウェー・クローネ 27,775	413,847	0.7	—	0.7	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 155,000	千スウェーデン・クローネ 187,040	2,575,544	4.2	—	4.2	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 80,000	千ポーランド・ズロチ 93,110	2,973,946	4.9	—	4.9	—	—
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 43,000	千ユーロ 54,533	7,012,982	11.6	—	11.6	—	—
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,888	1,528,873	2.5	—	2.5	—	—
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 5,219	671,280	1.1	—	1.1	—	—
ユーロ (ルクセンブルグ)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,216	542,187	0.9	—	0.9	—	—
ユーロ (フランス)	千ユーロ 12,500	千ユーロ 17,828	2,292,694	3.8	—	3.8	—	—
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 28,500	千ユーロ 36,042	4,635,072	7.6	—	7.6	—	—
ユーロ (その他)	千ユーロ 17,000	千ユーロ 20,727	2,665,552	4.4	—	4.4	—	—
ユーロ (小計)	117,000	150,456	19,348,644	31.9	—	31.9	—	—
合 計	—	—	59,310,302	97.8	—	92.3	2.4	3.1

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

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

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			償 還 年 月 日
					額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	25,000	28,398	2,717,452	2020/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,000	4,009	383,669	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	8,000	8,856	847,430	2024/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	12,000	12,825	1,227,281	2025/03/15
		Japan Bank For International Cooperation	特 殊 債 券	2.3000	5,000	5,171	494,865	2018/03/19
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	1.1250	5,000	4,991	477,617	2020/03/11
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	1.1250	5,000	5,008	479,301	2020/02/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄			75,000	82,383	7,883,268	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	8,996	836,410	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	8,000	9,921	922,403	2023/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	10,000	10,149	943,589	2015/10/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	6,000	6,482	602,707	2025/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	8,000	10,031	932,622	2033/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	5,000	7,461	693,709	2025/09/20
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	4,000	7,834	728,334	2020/08/20
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			49,000	60,877	5,659,778	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	8,500	8,850	1,569,759	2020/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	21,500	28,216	5,004,778	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	5,000	5,886	1,044,088	2022/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	2,000	2,388	423,630	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	7,000	7,695	1,365,004	2024/09/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	2,500	3,128	554,857	2045/01/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			46,500	56,165	9,962,119	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	30,000	34,644	596,228	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			30,000	34,644	596,228	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特 殊 債 券	3.6250	25,000	27,775	413,847	2020/06/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			25,000	27,775	413,847	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		Sweden Inflation Linked Bond	国 債 証 券	0.2500	10,000	11,167	153,772	2022/06/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	45,000	57,721	794,818	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	10,000	15,642	215,398	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	60,000	66,208	911,695	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	30,000	36,300	499,859	2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			155,000	187,040	2,575,544	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	5.2500	60,000	70,333	2,246,461	2020/10/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	4.0000	20,000	22,776	727,484	2023/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			80,000	93,110	2,973,946	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	13,000	18,795	2,417,055	2025/03/13

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

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 59,310,302	% 94.6
コーポレーション等、その他	3,391,878	5.4
投資信託財産総額	62,702,180	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建て資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.51円、1カナダ・ドル=95.69円、1オーストラリア・ドル=92.97円、1イギリス・ポンド=177.37円、1デンマーク・クローネ=17.21円、1ノルウェー・クローネ=14.90円、1スウェーデン・クローネ=13.77円、1チェコ・コルナ=4.69円、1ポーランド・ズロチ=31.94円、1ユーロ=128.60円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(60,705,114千円)の投資信託財産総額(62,702,180千円)に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年4月10日現在

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

*期首における元本額は37,768,043,142円、当期中における追加設定元本額は260,667,886円、同解約元本額は3,775,516,243円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワFOfs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)3,029,481,655円、富山応援ファンド(地域企業株・外債バランス/毎月分配型)791,218,104円、北海道応援・外債バランスファンド(毎月分配型)1,633,343,710円、福島応援・外債バランスファンド(毎月分配型)255,090,449円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)1,564,851,642円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)69,974,578円、新潟県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)345,076,006円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)292,251,701円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)630,661,895円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)820,337,247円、F I T ネット・三県応援ファンド(毎月分配型)339,107,600円、長野応援ファンド(毎月分配型)461,780,311円、栃木応援・外債バランスファンド(毎月分配型)299,563,441円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)360,214,573円、北東北三県応援・外債バランスファンド(毎月分配型)285,647,785円、6資産バランスファンド(分配型)1,796,077,184円、6資産バランスファンド(成長型)168,400,467円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)15,456,958,774円、富山応援ファンドP A R T 2(地域企業株・外債バランス/隔月分配型)422,039,145円、奈良応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)136,125,584円、ダイワ三資産分散ファンド(インカム&キャッシュ、外債、内外リート)(隔月分配型)366,577,847円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)132,648,489円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)1,617,169,037円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)126,809,958円、『しがぎん』S R I 三資産バランス・オープン(奇数月分配型)39,994,151円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド415,662,565円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型)213,116,879円、愛媛県応援ファンド(外債バランス・毎月分配型)103,661,476円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)1,887,452,834円、地球環境株・外債バランス・ファンド117,513,949円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)74,385,749円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,703円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月11日 至2015年4月10日

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

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

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