

# 茨城ファンド (愛称：コラボいばらき)

★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／国内／株式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                          |
| 信託期間         | 無期限                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                          |
| 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       | ベビーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 茨城マザーファンドの受益証券           |
|              | 茨城マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 |
| マザーファンドの運用方法 | <p>①茨城企業（株式公開企業に限ります。）の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②茨城企業とは、茨城県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（以下、「県内企業」といいます。）と、茨城県に進出し雇用を創出している企業（以下、「進出企業」といいます。）とします。</p> <p>③信託財産の2割程度を上限に、ＴＯＰＩＸ先物を買建てることのできるものとします。</p> <p>④実質株式組入比率は、通常の状態では90％程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>⑤茨城企業の株式への投資のうち個々の銘柄への投資については、時価総額や市場流動性あるいは投資リスクなどを考慮して銘柄選定を行ないます。</p> <p>⑥県内企業の株式への投資については、それぞれの時価総額に応じた投資比率とすることを基本とします。</p> <p>⑦進出企業の株式への投資については、時価総額と、県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行ない、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行なう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                      |
|              | マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 無制限                      |
| 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、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。

## 運用報告書（全体版） 第14期 (決算日 2016年7月29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、「茨城ファンド（愛称：コラボいばらき）」は、このたび、第14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/>

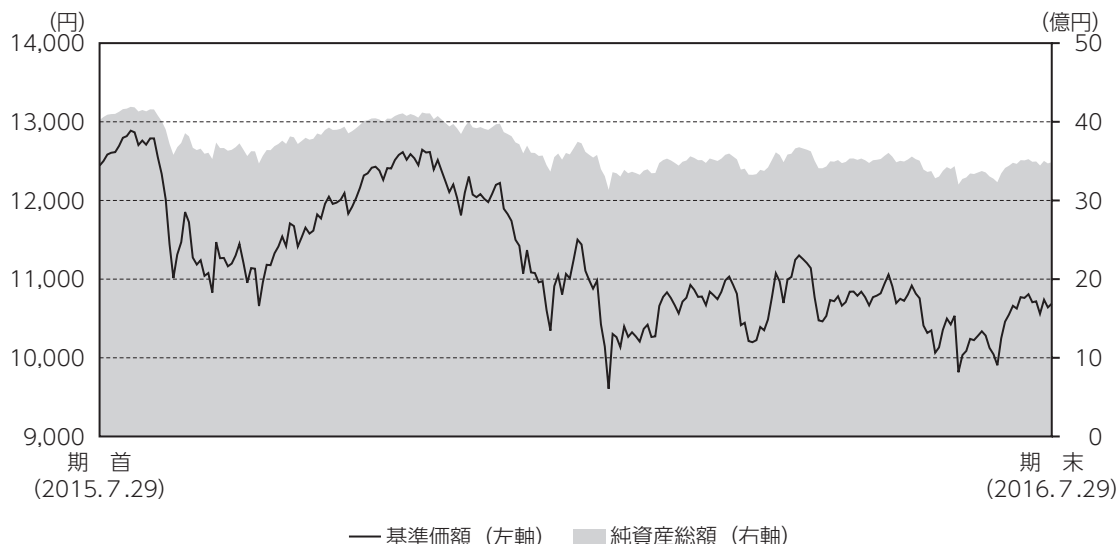
最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額    |         |              | T O P I X |              | 株 式<br>組 入 比 率 | 株 式<br>先 物 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|------------|---------|--------------|-----------|--------------|----------------|----------------|--------------|
|                  | (分配落)      | 税 込 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 | (参考指数)    | 期 中<br>騰 落 率 |                |                |              |
| 10期末(2012年7月30日) | 円<br>7,185 | 円<br>0  | %<br>△ 9.0   | 731.74    | %<br>△13.0   | %<br>93.8      | %<br>4.4       | 百万円<br>2,532 |
| 11期末(2013年7月29日) | 10,096     | 0       | 40.5         | 1,128.45  | 54.2         | 95.9           | 1.8            | 3,458        |
| 12期末(2014年7月29日) | 11,075     | 700     | 16.6         | 1,290.41  | 14.4         | 94.4           | 4.4            | 3,647        |
| 13期末(2015年7月29日) | 12,443     | 1,400   | 25.0         | 1,633.94  | 26.6         | 96.0           | 3.2            | 4,021        |
| 14期末(2016年7月29日) | 10,688     | 0       | △14.1        | 1,322.74  | △19.0        | 92.7           | 5.8            | 3,486        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) 株式および株式先物の組入比率は、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3) 株式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：12,443円

期 末：10,688円

騰落率：△14.1%

## ■基準価額の主な変動要因

茨城企業（株式公開企業に限る。茨城県内に本社を置いている企業と、茨城県に進出し雇用を創出している企業）の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なった結果、国内株式市況の下落を反映して、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご覧ください。

| 年 月 日             | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | T O P I X |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|-------------------|---------|-------|-----------|-------|-----------|-----------|
|                   |         |       | (参考指数)    | 騰 落 率 |           |           |
| (期首) 2015年 7 月29日 | 円       | %     |           | %     | %         | %         |
|                   | 12,443  | －     | 1,633.94  | －     | 96.0      | 3.2       |
| 7 月末              | 12,584  | 1.1   | 1,659.52  | 1.6   | 95.5      | 3.2       |
| 8 月末              | 11,725  | △ 5.8 | 1,537.05  | △ 5.9 | 91.9      | 6.0       |
| 9 月末              | 10,960  | △11.9 | 1,411.16  | △13.6 | 91.3      | 7.1       |
| 10月末              | 12,093  | △ 2.8 | 1,558.20  | △ 4.6 | 91.4      | 7.1       |
| 11月末              | 12,449  | 0.0   | 1,580.25  | △ 3.3 | 93.3      | 5.9       |
| 12月末              | 12,222  | △ 1.8 | 1,547.30  | △ 5.3 | 93.3      | 5.9       |
| 2016年 1 月末        | 11,251  | △ 9.6 | 1,432.07  | △12.4 | 93.1      | 5.9       |
| 2 月末              | 10,265  | △17.5 | 1,297.85  | △20.6 | 93.0      | 5.8       |
| 3 月末              | 10,815  | △13.1 | 1,347.20  | △17.5 | 92.5      | 5.8       |
| 4 月末              | 10,769  | △13.5 | 1,340.55  | △18.0 | 92.8      | 5.7       |
| 5 月末              | 11,058  | △11.1 | 1,379.80  | △15.6 | 93.0      | 5.8       |
| 6 月末              | 10,224  | △17.8 | 1,245.82  | △23.8 | 92.7      | 5.6       |
| (期末) 2016年 7 月29日 | 10,688  | △14.1 | 1,322.74  | △19.0 | 92.7      | 5.8       |

(注) 騰落率は期首比。

## 投資環境について

### ○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、中国をはじめとした世界経済の先行き不透明感の広がりや円高の進行などを受けて下落しました。2015年10月に入ると、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやＥＣＢ（欧州中央銀行）が追加金融緩和を示唆したこと、また中国が追加金融緩和を実施したことなどで株価は上昇しました。12月以降は、ＥＣＢの追加金融緩和策への失望や原油価格の下落、中国・人民元安と中国株安、円高などにより株価は下落しました。2016年1月末には日銀がマイナス金利を導入し一時的に上昇しましたが、その後は米国経済および中国経済への懸念や欧州金融機関の信用不安などで、株価は下落しました。2月後半からは、米国の製造業関連指標の回復や中国およびＥＣＢの金融緩和などにより株価も反発しましたが、3月後半からは、日米金融政策や米国為替政策への思惑から為替相場が不安定になり、株価も乱高下しました。6月には、英国の国民投票でのＥＵ（欧州連合）離脱支持多数を受け株価も下落しましたが、7月に入ると、国内の経済対策や追加金融緩和策への期待から上昇しました。

## 前期における「今後の運用方針」

### ○当ファンド

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

### ○茨城マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、茨城企業の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

## ポートフォリオについて

### ○当ファンド

「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率は期を通じておおむね100%程度を維持しました。

### ○茨城マザーファンド

運用の基本方針に基づき、茨城企業に投資を行ないました。

茨城県内に本社を置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、茨城県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行ない、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行ないました。

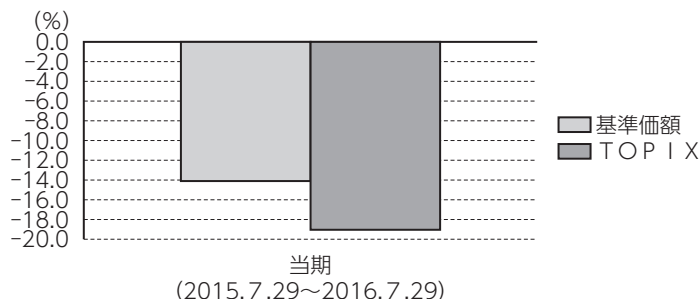
株式の業種別構成は、小売業や化学等の組入比率がTOPIXに比べて高くなっております。また、期を通じて通常の状態での株式の実質組入比率（株式先物を含む。）を98～100%程度としました。

## 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。

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。

当ファンドの基準価額と参考指数との対比では、参考指数の騰落率は△19.0%となりました。一方、当ファンドの騰落率は△14.1%となりました。



## 分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。  
 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（1万口当たり）

| 項 目        |     | 当 期                       |
|------------|-----|---------------------------|
|            |     | 2015年7月30日<br>～2016年7月29日 |
| 当期分配金（税込み） | (円) | —                         |
| 対基準価額比率    | (%) | —                         |
| 当期の収益      | (円) | —                         |
| 当期の収益以外    | (円) | —                         |
| 翌期繰越分配対象額  | (円) | 2,494                     |

（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。

## 《今後の運用方針》

### ○当ファンド

引き続き、「茨城マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

### ○茨城マザーファンド

引き続き、当ファンドの運用の基本方針に基づき、茨城企業の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目     | 当期                    |         | 項 目 の 概 要                                                  |
|---------|-----------------------|---------|------------------------------------------------------------|
|         | (2015.7.30～2016.7.29) |         |                                                            |
|         | 金 額                   | 比 率     |                                                            |
| 信託報酬    | 119円                  | 1.058%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は11,226円です。               |
| (投信会社)  | (61)                  | (0.540) | 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<br>論見書・運用報告書の作成等の対価 |
| (販売会社)  | (48)                  | (0.432) | 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<br>の情報提供等の対価        |
| (受託銀行)  | (10)                  | (0.086) | 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                     | 0.016   | 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)    | (2)                   | (0.016) | 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   | 1                     | 0.005   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                                  |
| (監査費用)  | (1)                   | (0.005) | 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                                |
| 合 計     | 121                   | 1.079   |                                                            |

(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

(2015年7月30日から2016年7月29日まで)

|           | 設 定    |        | 解 約   |        |
|-----------|--------|--------|-------|--------|
|           | □ 数    | 金 額    | □ 数   | 金 額    |
|           | 千□     | 千円     | 千□    | 千円     |
| 茨城マザーファンド | 13,506 | 30,000 | 4,552 | 10,000 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合  
(2015年7月30日から2016年7月29日まで)

| 項 目               | 当 期               |
|-------------------|-------------------|
|                   | 茨 城 マ ザ ー フ ァ ン ド |
| (a) 期中の株式売買金額     | 599,623千円         |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 4,328,345千円       |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 0.13              |

(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

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               |
| 茨城マザーファンド | 1,743,092 | 1,752,047 3,477,638 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年7月29日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 茨城マザーファンド    | 3,477,638 | 99.2  |
| コール・ローン等、その他 | 27,294    | 0.8   |
| 投資信託財産総額     | 3,504,932 | 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7月29日現在

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
| (A) 資産         | 3,504,932,790円 |
| コール・ローン等       | 27,294,690     |
| 茨城マザーファンド(評価額) | 3,477,638,100  |
| (B) 負債         | 18,294,586     |
| 未払信託報酬         | 18,201,801     |
| その他未払費用        | 92,785         |
| (C) 純資産総額(A－B) | 3,486,638,204  |
| 元本             | 3,262,154,233  |
| 次期繰越損益金        | 224,483,971    |
| (D) 受益権総口数     | 3,262,154,233口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 10,688円        |

\*期首における元本額は3,231,885,194円、当期中における追加設定元本額は86,264,387円、同解約元本額は55,995,348円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,688円です。

■損益の状況

当期 自2015年7月30日 至2016年7月29日

| 項 目                    | 当 期            |
|------------------------|----------------|
| (A) 配当等収益              | 5,469円         |
| 受取利息                   | 9,750          |
| 支払利息                   | △ 4,281        |
| (B) 有価証券売買損益           | △524,967,442   |
| 売買益                    | 5,395,995      |
| 売買損                    | △530,363,437   |
| (C) 信託報酬等              | △ 38,924,994   |
| (D) 当期繰越損益金(A + B + C) | △563,886,967   |
| (E) 前期繰越損益金            | 580,182,877    |
| (F) 追加信託差損益金           | 208,188,061    |
| (配当等相当額)               | ( 202,284,123) |
| (売買損益相当額)              | ( 5,903,938)   |
| (G) 合計(D + E + F)      | 224,483,971    |
| 次期繰越損益金(G)             | 224,483,971    |
| 追加信託差損益金               | 208,188,061    |
| (配当等相当額)               | ( 202,284,123) |
| (売買損益相当額)              | ( 5,903,938)   |
| 分配準備積立金                | 611,344,609    |
| 繰越損益金                  | △595,048,699   |

- (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「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                        | 当 期            |
|----------------------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益            | 31,161,732円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0              |
| (c) 収益調整金                  | 202,284,123    |
| (d) 分配準備積立金                | 580,182,877    |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 813,628,732    |
| (f) 分配金                    | 0              |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       | 813,628,732    |
| (h) 受益権総口数                 | 3,262,154,233口 |

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。

# 茨城マザーファンド

## 運用報告書 第14期（決算日 2016年7月29日）

（計算期間 2015年7月30日～2016年7月29日）

茨城マザーファンドの第14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 | わが国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茨城企業（株式公開企業に限ります。）の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②茨城企業とは、茨城県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（以下、「県内企業」といいます。）と、茨城県に進出し雇用を創出している企業（以下、「進出企業」といいます。）とします。</p> <p>③信託財産の2割程度を上限に、ＴＯＰＩＸ先物を買建てることのできるものとします。</p> <p>④実質株式組入比率は、通常の状態 で90％程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>⑤茨城企業の株式への投資のうち個々の銘柄への投資については、時価総額や市場流動性あるいは投資リスクなどを考慮して銘柄選定を行ないます。</p> <p>⑥県内企業の株式への投資については、それぞれの時価総額に応じた投資比率とすることを基本とします。</p> <p>⑦進出企業の株式への投資については、時価総額と、県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行ない、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行なうことを基本とします。</p> |
| 株 式 組 入 制 限 | 無制限                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

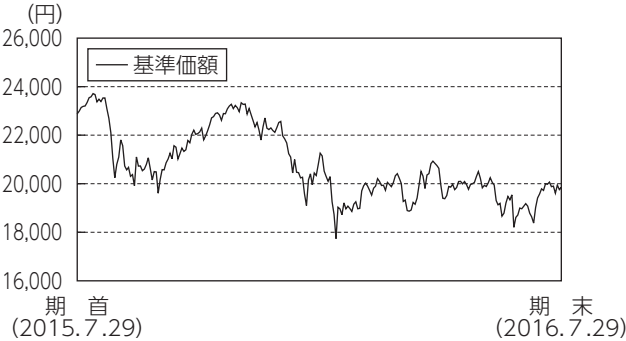
## 大和投資信託

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 |       | T O P I X |       | 株 組 比 | 式 入 率 | 株 先 比 | 式 物 率 |
|-----------------|---------|-------|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                 | 円       | 騰 落 率 | (参考指数)    | 騰 落 率 |       |       |       |       |
| (期首)2015年 7月29日 | 22,880  | % -   | 1,633.94  | % -   | %     | %     | %     | %     |
| 7 月 末           | 23,143  | 1.1   | 1,659.52  | 1.6   | 96.4  | 96.8  | 96.4  | 3.2   |
| 8 月 末           | 21,568  | △ 5.7 | 1,537.05  | △ 5.9 | 92.6  | 92.6  | 92.6  | 6.0   |
| 9 月 末           | 20,170  | △11.8 | 1,411.16  | △13.6 | 92.0  | 92.0  | 92.0  | 7.2   |
| 10 月 末          | 22,290  | △ 2.6 | 1,558.20  | △ 4.6 | 92.0  | 92.0  | 92.0  | 7.1   |
| 11 月 末          | 22,971  | 0.4   | 1,580.25  | △ 3.3 | 93.7  | 93.7  | 93.7  | 5.9   |
| 12 月 末          | 22,570  | △ 1.4 | 1,547.30  | △ 5.3 | 93.5  | 93.5  | 93.5  | 5.9   |
| 2016年 1 月 末     | 20,788  | △ 9.1 | 1,432.07  | △12.4 | 93.6  | 93.6  | 93.6  | 6.0   |
| 2 月 末           | 18,970  | △17.1 | 1,297.85  | △20.6 | 93.6  | 93.6  | 93.6  | 5.8   |
| 3 月 末           | 20,012  | △12.5 | 1,347.20  | △17.5 | 93.0  | 93.0  | 93.0  | 5.8   |
| 4 月 末           | 19,946  | △12.8 | 1,340.55  | △18.0 | 93.0  | 93.0  | 93.0  | 5.7   |
| 5 月 末           | 20,502  | △10.4 | 1,379.80  | △15.6 | 93.3  | 93.3  | 93.3  | 5.8   |
| 6 月 末           | 18,969  | △17.1 | 1,245.82  | △23.8 | 93.1  | 93.1  | 93.1  | 5.7   |
| (期末)2016年 7月29日 | 19,849  | △13.2 | 1,322.74  | △19.0 | 93.0  | 93.0  | 93.0  | 5.8   |

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) 株式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：22,880円 期末：19,849円 騰落率：△13.2%

【基準価額の主な変動要因】  
茨城企業（株式公開企業に限る。茨城県内に本社を置いている企業と、茨城県に進出し雇用を創出している企業）の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なった結果、国内株式市況の下落を反映して、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご覧ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、中国をはじめとした世界経済の先行き不透明感の広がりと円高の進行などを受けて下落しました。2015年10月に入ると、世界経済に対する過度な不安感が後退したことやECB（欧州中央銀行）が追加金融緩和を示唆したこと、また中国が追加金融緩和を実施したことなどで株価は上昇しました。12月以降は、ECBの追加金融緩和策への失望や原油価格の下落、中国・人民元安と中国株安、円高などにより株価は下落しました。

2016年1月末には日銀がマイナス金利を導入し一時的に上昇しましたが、その後は米国経済および中国経済への懸念や欧州金融機関の信用不安などで、株価は下落しました。2月後半からは、米国の製造業関連指標の回復や中国およびECBの金融緩和などにより株価も反発しましたが、3月後半からは、日米金融政策や米国為替政策への懸念から為替相場が不安定になり、株価も乱高下しました。6月には、英国の国民投票でのEU（欧州連合）離脱支持多数を受け株価も下落しましたが、7月に入ると、国内の経済対策や追加金融緩和策への期待から上昇しました。

◆前期における「今後の運用方針」

当ファンドの運用の基本方針に基づき、茨城企業の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

◆ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、茨城企業に投資を行ないました。茨城県内に本社を置いている企業の株式に対しては、時価総額に応じた投資比率で、茨城県に進出し雇用を創出している企業の株式に対しては、時価総額と県内従業員数など茨城県との関連度を考慮して銘柄選定を行ない、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行ないました。  
株式の業種別構成は、小売業や化学等の組入比率がTOPIXに比べて高くなっております。また、期を通じて通常の状態での株式の実質組入比率（株式先物を含む。）を98～100%程度としました。

◆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。  
当ファンドの基準価額と参考指数との対比では、参考指数（TOPIX）の騰落率は△19.0%となりました。一方、当ファンドの騰落率は△13.2%となりました。

《今後の運用方針》

引き続き、当ファンドの運用の基本方針に基づき、茨城企業の株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目             | 当 期       |
|-----------------|-----------|
| 売買委託手数料<br>(先物) | 3円<br>(3) |
| 有価証券取引税         | —         |
| その他費用           | —         |
| 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) 各項目ごとの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) 株 式

(2015年7月30日から2016年7月29日まで)

|    | 買 付                    |                        | 売 付         |               |
|----|------------------------|------------------------|-------------|---------------|
|    | 株 数                    | 金 額                    | 株 数         | 金 額           |
| 国内 | 千株<br>232.2<br>(△ 425) | 千円<br>234,945<br>( - ) | 千株<br>217.9 | 千円<br>364,678 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2015年7月30日から2016年7月29日まで)

| 当 期      |   |           |              |          | 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       |
| 東京瓦斯     |   | 千株<br>126 | 千円<br>80,669 | 円<br>640 | 田辺三菱製薬          |   | 千株<br>30.3 | 千円<br>61,963 | 円<br>2,045 |
| 東京エレクトロン |   | 9.3       | 57,408       | 6,172    | ファナック           |   | 2.3        | 44,337       | 19,277     |
| 積水化学     |   | 27        | 34,806       | 1,289    | エイチ・ツー・オーリテイリング |   | 6.8        | 15,544       | 2,286      |
| 三井化学     |   | 52        | 19,715       | 379      | キャノン            |   | 3.6        | 13,028       | 3,619      |
| 安川電機     |   | 13.5      | 17,950       | 1,329    | 常陽銀行            |   | 20         | 12,400       | 620        |
| ヤオコー     |   | 2.1       | 12,788       | 6,089    | セブン&アイ・HLDGS    |   | 2.3        | 11,762       | 5,114      |
| ウエルシアHD  |   | 2.3       | 11,607       | 5,046    | アステラス製薬         |   | 5.9        | 10,384       | 1,760      |
|          |   |           |              |          | ツムラ             |   | 3.8        | 9,880        | 2,600      |
|          |   |           |              |          | アイカ工業           |   | 3.6        | 8,848        | 2,458      |
|          |   |           |              |          | 日立              |   | 13         | 8,671        | 667        |

(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 |        |     | 銘柄          | 期首    |    |      | 当期末 |         |     | 銘柄              | 期首   |    |      | 当期末 |         |     |
|---------------|------|----|------|-----|--------|-----|-------------|-------|----|------|-----|---------|-----|-----------------|------|----|------|-----|---------|-----|
|               | 株数   | 株数 | 評価額  | 株数  | 株数     | 評価額 |             | 株数    | 株数 | 評価額  | 株数  | 株数      | 評価額 |                 | 株数   | 株数 | 評価額  | 株数  | 株数      | 評価額 |
| 建設業 (5.1%)    |      | 千株 |      | 千株  |        | 千円  | 化学 (14.3%)  |       | 千株 |      | 千株  |         | 千円  | 小野薬品            |      | 千株 |      | 千株  |         | 千円  |
| 鈴縫工業          | 6    |    | 5    |     | 1,040  |     | クラレ         | 20.7  |    | 18.2 |     | 23,805  |     | 久光製薬            | 6.4  |    | 30   |     | 111,090 |     |
| NIPPON        | 6    |    | 6    |     | 11,346 |     | 住友化学        | 89    |    | 85   |     | 39,100  |     | ツムラ             | 5.1  |    | 4.9  |     | 28,518  |     |
| 住友林業          | 9.6  |    | 9.1  |     | 13,240 |     | 信越化学        | 23.3  |    | 22.2 |     | 156,820 |     |                 | 3.8  |    | -    |     | -       |     |
| 大和ハウス         | 35.6 |    | 34.2 |     | 99,145 |     | エア・ウォーター    | 11    |    | 10   |     | 17,620  |     | 横浜ゴム            | 9.1  |    | 8.7  |     | 12,145  |     |
| 積水ハウス         | 38.3 |    | 36.4 |     | 62,917 |     | 日本パーカライジング  | 7.2   |    | -    |     | -       |     | ガラス・土石製品 (0.9%) |      |    |      |     |         |     |
| 日揮            | 14   |    | 13   |     | 19,695 |     | カネカ         | 19    |    | 18   |     | 14,094  |     | 旭硝子             | 64   |    | 61   |     | 36,417  |     |
| 皖飯島工業         | 0.6  |    | 0.6  |     | 1,092  |     | 三菱瓦斯化学      | 26    |    | 25   |     | 14,750  |     | 鉄鋼 (3.6%)       |      |    |      |     |         |     |
| 食料品 (11.3%)   |      |    |      |     |        |     | 三井化学        | -     |    | 52   |     | 22,880  |     | 新日鐵住金           | 513  |    | 48.8 |     | 95,160  |     |
| 山崎製パン         | 12   |    | 11   |     | 31,097 |     | J S R       | 12.8  |    | 12.2 |     | 17,263  |     | 丸一鋼管            | 5.1  |    | 4.8  |     | 18,288  |     |
| カルビー          | 7.2  |    | 6.9  |     | 31,119 |     | 三菱ケミカルHLDGS | 81.3  |    | 77.3 |     | 43,473  |     | 日立金属            | 23.1 |    | 22   |     | 25,366  |     |
| ヤクルト          | 9.5  |    | 9    |     | 44,460 |     | 積水化学        | -     |    | 27   |     | 40,743  |     | シンニッタン          | 15.6 |    | 14.1 |     | 7,599   |     |
| 明治ホールディングス    | 4.1  |    | 7.8  |     | 83,928 |     | アイカ工業       | 3.6   |    | -    |     | -       |     | 非鉄金属 (0.4%)     |      |    |      |     |         |     |
| 日本ハム          | 11   |    | 10   |     | 25,030 |     | 日立化成        | 11.2  |    | 10.7 |     | 23,154  |     | 三菱マテリアル         | 71   |    | 67   |     | 18,224  |     |
| アサヒグループホールディン | 26.1 |    | 24.8 |     | 86,700 |     | 日本化薬        | 10    |    | 9    |     | 9,621   |     | 金属製品 (0.6%)     |      |    |      |     |         |     |
| 麒麟HD          | 49.3 |    | 46.9 |     | 82,872 |     | 花王          | 27.2  |    | 25.9 |     | 143,822 |     | 東洋製罐グループHD      | 11.8 |    | 11.2 |     | 22,556  |     |
| 不二製油グループ      | 4.7  |    | -    |     | -      |     | D I C       | 52    |    | 5    |     | 12,275  |     | 機械 (11.0%)      |      |    |      |     |         |     |
| キュービー         | 8.3  |    | 7.9  |     | 25,003 |     | 医薬品 (11.1%) |       |    |      |     |         |     | SMC             | 3.6  |    | 3.5  |     | 95,147  |     |
| カゴメ           | 5.4  |    | 5.1  |     | 14,239 |     | アステラス製薬     | 119.9 |    | 114  |     | 196,251 |     | 小松製作所           | 52.4 |    | 49.9 |     | 100,773 |     |
| 日清食品HD        | 6.3  |    | 6    |     | 35,040 |     | 田辺三菱製薬      | 30.3  |    | -    |     | -       |     | 日立建機            | 11.6 |    | 11   |     | 18,535  |     |
| 繊維製品 (1.9%)   |      |    |      |     |        |     | 日本新薬        | 4     |    | 4    |     | 22,640  |     | クボタ             | 67   |    | 64   |     | 97,120  |     |
| 東レ            | 88   |    | 84   |     | 79,018 |     | エーザイ        | 16    |    | 15.2 |     | 91,868  |     | ダイキン工業          | 15.8 |    | 15   |     | 135,180 |     |

| 銘 柄           |      | 期 首  |         | 当 期 末 |     | 銘 柄             |      | 期 首  |         | 当 期 末 |     | 銘 柄                    |                               | 期 首     |         | 当 期 末     |     |
|---------------|------|------|---------|-------|-----|-----------------|------|------|---------|-------|-----|------------------------|-------------------------------|---------|---------|-----------|-----|
|               |      | 株 数  | 株 数     | 株 数   | 株 数 |                 |      | 株 数  | 株 数     | 株 数   | 株 数 |                        |                               | 株 数     | 株 数     |           |     |
|               |      | 千株   | 千株      | 千株    | 千株  |                 |      | 千株   | 千株      | 千株    | 千株  |                        |                               | 千株      | 千株      | 千株        | 千株  |
| 電気機器 (16.8%)  |      |      |         |       |     | 陸運業 (0.3%)      |      |      |         |       |     | 筑波銀行                   |                               |         |         |           |     |
| 日立            | 261  | 248  | 118,172 |       |     | 日立物流            | 6    | 5.7  | 11,491  |       |     |                        |                               | 44.5    | 42.4    | 13,610    |     |
| 富士電機          | 40   | 38   | 17,366  |       |     | 卸売業 (0.6%)      |      |      |         |       |     |                        |                               | 千株      | 千株      | 千株        | 千株  |
| 安川電機          | —    | 13.5 | 19,170  |       |     | 日立ハイテクノロジーズ     | 7.4  | 7.1  | 25,063  |       |     | 合 計                    | 株 数、金 額                       | 3,120.4 | 2,709.7 | 4,061,255 |     |
| 日本電気          | 141  | 134  | 38,056  |       |     | 小売業 (13.6%)     |      |      |         |       |     | 銘株数<比率>                | 80銘柄                          | 80銘柄    | 80銘柄    | <93.0%>   |     |
| スタンレー電気       | 9.6  | 9.1  | 22,922  |       |     | ホリイフードサービス      | 3.1  | 2.9  | 1,595   |       |     | (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。 |         |         |           |     |
| ファナック         | 12.9 | 10.6 | 183,645 |       |     | ウエルシアHD         | —    | 2.3  | 15,617  |       |     | (注2)                   | 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。    |         |         |           |     |
| キヤノン          | 72   | 68.4 | 200,754 |       |     | ジョイフル本田         | 27.8 | 26.5 | 68,555  |       |     | (注3)                   | 評価額の単位未満は切捨て。                 |         |         |           |     |
| 東京エレクトロン      | —    | 9.3  | 83,969  |       |     | ユナイテッド・スーパーマーケ  | 7.1  | —    | —       |       |     | (2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額) |                               |         |         |           |     |
| 輸送用機器 (1.2%)  |      |      |         |       |     | ワンダーコーポレーション    | 2.9  | 2.8  | 2,430   |       |     |                        |                               |         |         |           |     |
| 日野自動車         | 31   | 29.5 | 32,125  |       |     | セブン&アイ・HLDS     | 47.8 | 45.5 | 195,786 |       |     | 銘 柄 別                  |                               | 当 期 末   |         |           |     |
| NOK           | 9.3  | 8.9  | 17,630  |       |     | ライトオン           | 16   | 15.2 | 17,480  |       |     |                        |                               | 買 建 額   | 売 建 額   |           |     |
| 精密機器 (0.8%)   |      |      |         |       |     | しまむら            | 2    | 1.9  | 28,576  |       |     | 国 内                    | TOPIX                         |         | 百万円     |           | 百万円 |
| 助川電気工業        | 4    | 4    | 2,464   |       |     | エイチ・ツー・オーリテイリング | 6.8  | —    | —       |       |     |                        | 252                           |         | —       |           | —   |
| ニコン           | 21.6 | 20.6 | 30,096  |       |     | イオン             | 47   | 44.7 | 66,245  |       |     | (注) 単位未満は切捨て。          |                               |         |         |           |     |
| その他製品 (0.5%)  |      |      |         |       |     | ヤオコー            | —    | 2.1  | 10,111  |       |     |                        |                               |         |         |           |     |
| ビジョン          | 6.6  | 6.2  | 15,996  |       |     | ケーズホールディングス     | 32.9 | 62.6 | 119,253 |       |     |                        |                               |         |         |           |     |
| 日本アイ・エス・ケイ    | 10   | 9    | 2,421   |       |     | ヤマダ電機           | 52.2 | 49.6 | 26,883  |       |     |                        |                               |         |         |           |     |
| 電気・ガス業 (1.4%) |      |      |         |       |     | 銀行業 (4.3%)      |      |      |         |       |     |                        |                               |         |         |           |     |
| 東京瓦斯          | —    | 126  | 55,314  |       |     | 常陽銀行            | 413  | 393  | 159,165 |       |     |                        |                               |         |         |           |     |

■投資信託財産の構成

2016年7月29日現在

| 項目           | 当期末       |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評価額       | 比率    |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 4,061,255 | 93.0  |
| コール・ローン等、その他 | 306,334   | 7.0   |
| 投資信託財産総額     | 4,367,590 | 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7月29日現在

| 項目             | 当期末            |
|----------------|----------------|
| (A) 資産         | 4,492,704,321円 |
| コール・ローン等       | 288,912,211    |
| 株式(評価額)        | 4,061,255,670  |
| 未収入金           | 806,740        |
| 未収配当金          | 12,397,700     |
| 差入委託証拠金        | 129,332,000    |
| (B) 負債         | 125,114,000    |
| 差入委託証拠金代用有価証券  | 125,114,000    |
| (C) 純資産総額(A－B) | 4,367,590,321  |
| 元本             | 2,200,462,842  |
| 次期繰越損益金        | 2,167,127,479  |
| (D) 受益権総口数     | 2,200,462,842口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 19,849円        |

\* 期首における元本額は2,219,998,582円、当期中における追加設定元本額は38,922,002円、同解約元本額は58,457,742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、(FOFs専用) ダイワいばらきファンド (適格機関投資家専用) 448,415,837円、茨城ファンド1,752,047,005円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,849円です。

■損益の状況

当期 自2015年7月30日 至2016年7月29日

| 項目                       | 当期末           |
|--------------------------|---------------|
| (A) 配当等収益                | 88,769,896円   |
| 受取配当金                    | 88,724,492    |
| 受取利息                     | 90,600        |
| その他収益金                   | 1,694         |
| 支払利息                     | △ 46,890      |
| (B) 有価証券売買損益             | △ 724,252,385 |
| 売買益                      | 147,363,661   |
| 売買損                      | △ 871,616,046 |
| (C) 先物取引等損益              | △ 33,210,278  |
| 取引益                      | 40,543,823    |
| 取引損                      | △ 73,754,101  |
| (D) その他費用                | △ 1,096       |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | △ 668,693,863 |
| (F) 前期繰越損益金              | 2,859,285,602 |
| (G) 解約差損益金               | △ 72,542,258  |
| (H) 追加信託差損益金             | 49,077,998    |
| (I) 合計(E + F + G + H)    | 2,167,127,479 |
| 次期繰越損益金(I)               | 2,167,127,479 |

(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。