

★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	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神奈川企業（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神奈川企業とは、神奈川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、神奈川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、通常の状態では信託財産の純資産総額の90%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>⑤神奈川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、県内従業員数など神奈川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> <p>⑧株式以外の資産への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。</p>
株式組入制限	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、分配を行わないことがあります。

神奈川応援ファンド

運用報告書(全体版) 第15期

(決算日 2017年3月21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、「神奈川応援ファンド」は、このたび、第15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/>

<5859>

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 式 組入比率	株 式 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			
11期末(2013年3月19日)	円 8,133	円 0	% 15.3	1,045.89	% 20.4	% 88.4	% 9.0	百万円 346
12期末(2014年3月19日)	9,473	0	16.5	1,164.33	11.3	89.8	8.1	285
13期末(2015年3月19日)	11,229	900	28.0	1,575.81	35.3	86.6	11.7	267
14期末(2016年3月22日)	9,374	0	△ 16.5	1,369.93	△ 13.1	90.7	8.1	201
15期末(2017年3月21日)	10,711	600	20.7	1,563.42	14.1	97.9	1.6	194

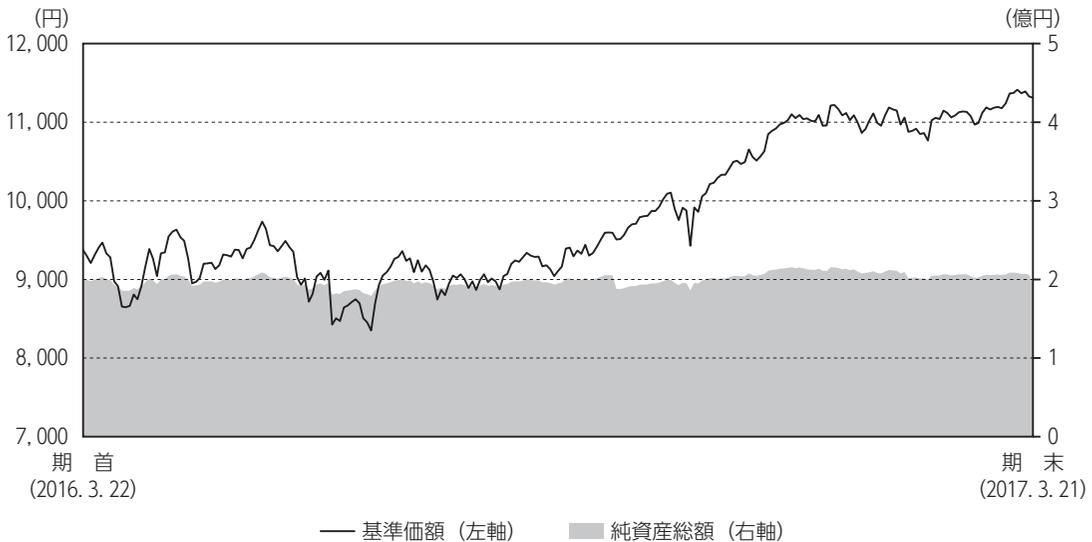
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

■ 基準価額・騰落率

期首：9,374円

期末：10,711円 (分配金600円)

騰落率：20.7% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

神奈川企業（神奈川県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業と、神奈川県に進出し雇用を創出している企業）の株式へ投資した結果、当ファンドに組み入れている神奈川企業によるポートフォリオが上昇したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

神奈川応援ファンド

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2016年3月22日	円	%		%	%	%
	9,374	—	1,369.93	—	90.7	8.1
3月末	9,282	△ 1.0	1,347.20	△ 1.7	89.5	8.8
4月末	9,269	△ 1.1	1,340.55	△ 2.1	89.6	8.7
5月末	9,736	3.9	1,379.80	0.7	89.8	8.6
6月末	8,669	△ 7.5	1,245.82	△ 9.1	89.6	8.7
7月末	9,178	△ 2.1	1,322.74	△ 3.4	89.5	8.8
8月末	9,197	△ 1.9	1,329.54	△ 2.9	89.4	8.8
9月末	9,303	△ 0.8	1,322.78	△ 3.4	88.7	9.3
10月末	10,089	7.6	1,393.02	1.7	95.8	2.8
11月末	10,493	11.9	1,469.43	7.3	97.0	2.2
12月末	10,959	16.9	1,518.61	10.9	98.2	1.4
2017年1月末	10,970	17.0	1,521.67	11.1	97.9	1.5
2月末	10,989	17.2	1,535.32	12.1	97.8	1.5
(期末)2017年3月21日	11,311	20.7	1,563.42	14.1	97.9	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

(2016. 3. 23 ~ 2017. 3. 21)

国内株式市況

国内株式市況は、期首から、日米金融政策や米国為替政策への思惑で為替相場が不安定になり、株価も乱高下しました。2016年6月には、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱支持派が多数だったことを受けて株価は下落しましたが、7月に入ると、国内の財政・金融政策への期待や円高傾向の一服などから上昇しました。8月からは、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、株価は一進一退で推移しました。11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価も下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、株価は上昇基調で推移しました。12月半ば以降は、株価急上昇に対する警戒感に加えてトランプ氏の政策に対する期待と不透明感が交錯し、株価は一進一退で推移しました。

前期における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に従い、神奈川企業に投資を行なう方針です。株式組入比率は高位を維持する方針です。

ポートフォリオについて

(2016. 3. 23 ~ 2017. 3. 21)

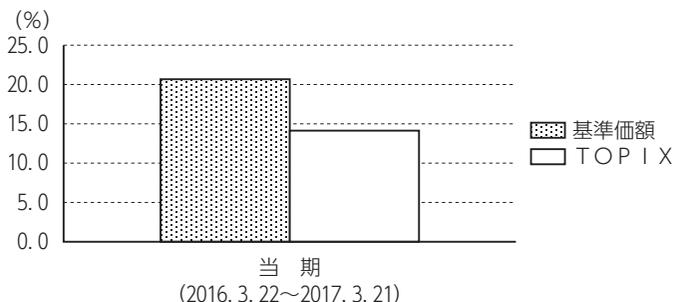
現物株式を高位に組み入れ、株式組入比率（株式先物を含む。）につきましては、期を通じておおむね97%程度以上を維持しました。

株式の業種構成は、神奈川県に本社を置く企業もしくは神奈川県への進出企業に多い電気機器や機械等の比率が、TOPIXと比較して高くなっております。

株式の個別銘柄は、神奈川県内に本社またはこれに準ずるもの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、神奈川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神奈川県との関連度を考慮して銘柄を選定し、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。

ベンチマークとの差異について

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



分配金について

当期の1万口当り分配金(税込み)は600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	
	2016年3月23日 ~2017年3月21日	
当期分配金(税込み)	(円)	600
対基準価額比率	(%)	5.30
当期の収益	(円)	197
当期の収益以外	(円)	402
翌期繰越分配対象額	(円)	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	197.12円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	600.76
(d) 分配準備積立金	674.66
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,472.55
(f) 分配金	600.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	872.55

(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

当ファンドの運用方針に従い、神奈川企業に投資を行なう方針です。株式組入比率は高位を維持する方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2016. 3. 23～2017. 3. 21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	104円	1.055%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,833円です。
(投 信 会 社)	(53)	(0.538)	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)	(42)	(0.431)	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)	(8)	(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	1	0.015	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)	(1)	(0.011)	
(先 物)	(0)	(0.004)	
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	106	1.076	

(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。

(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

(1) 株式

(2016年3月23日から2017年3月21日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 12.7 (△ 3,506)	千円 13,158 (ー)	千株 62.394	千円 40,330

(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。

■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3月23日から2017年3月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	53,489千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	186,352千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.28

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年3月23日から2017年3月21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
国内 株式先物取引	百万円 55	百万円 69	百万円 —	百万円 —

(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

株式

(2016年3月23日から2017年3月21日まで)

買 付	当 期			買 付	当 期		
	株 数	金 額	平均単価		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
銘柄	千株	千円	円	銘柄	千株	千円	円
アルバック	0.8	2,515	3,144	コンコルディア・フィナンシャル	17.3	7,154	413
ライオン	1	1,539	1,539	富士通	7	4,304	614
日産自動車	1.5	1,497	998	東芝	14	3,710	265
バイ・テクノロジー	0.1	1,321	13,217	三菱電機	0.9	1,541	1,712
カッパ・クリエイト	0.8	980	1,225	日産自動車	1.3	1,505	1,158
富士通	2	854	427	アマダホールディングス	1	1,287	1,287
東邦チタニウム	1.2	782	652	日揮	0.6	1,239	2,065
飛鳥建設	3.2	595	186	日油	1	886	886
日揮	0.3	471	1,571	大成建設	1	825	825
野村総合研究所	0.1	359	3,595	東京応化工業	0.2	758	3,791

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

神奈川応援ファンド

■利害関係人との取引状況

(1) 期中の利害関係人との取引状況

(2016年3月23日から2017年3月21日まで)

区分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	13	—	—	40	—	—
株式先物取引	55	55	100.0	69	69	100.0
コール・ローン	2,849	—	—	—	—	—

(2) 期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3月23日から2017年3月21日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	30千円
うち利害関係人への支払額 (B)	7千円
(B) / (A)	24.7%

※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、当期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

(1) 国内株式

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
	千株	千株	千円	千株	千株	千円		千株	千株	千円	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.2%)							富士電機	12	11	7,117			
サカタのタネ	0.8	0.7	2,376				JVCケンウッド	2.3	—	—			
建設業 (8.7%)							富士通	32	27	18,216			
大成建設	4	3	2,466				アルバック	—	0.7	3,766			
飛鳥建設	—	2.8	492				アンリツ	2.3	2	1,816			
日揮	4	3.7	7,677				富士通ゼネラル	2	2	4,516			
東芝プラントシステム	1.6	1.4	2,189				アズビル	0.2	0.2	767			
千代田化工建	4	4	3,056				OBARA GROUP	0.3	0.3	1,530			
新興プランテック	0.8	0.7	622				イリソ電子工業	0.2	0.2	1,408			
化学 (6.1%)							レーザーテック	0.3	0.3	912			
東京応化工業	0.8	0.6	2,211				スタンレー電気	0.6	0.5	1,625			
日本ゼオン	1	1	1,235				市光工業	1	—	—			
日油	1	—	—				リコー	2.5	2.1	2,062			
ライオン	—	1	2,071				輸送用機器 (14.9%)						
ファンケル	1.1	0.9	1,517				ユニプレス	0.8	0.7	1,702			
ニフコ	0.9	0.8	4,568				日産自動車	15.4	15.6	17,752			
ゴム製品 (0.6%)							いすゞ自動車	2.8	2.4	3,776			
横浜ゴム	0.5	0.5	1,157				日産車体	2.6	2.2	2,409			
非鉄金属 (3.2%)							シロキ工業	1	—	—			
東邦チタニウム	—	1	901				プレス工業	1.9	1.8	1,036			
古河電工	2	0.2	853				河西工業	0.6	0.6	883			
住友電工	2.6	2.3	4,341				ヨロズ	0.4	0.4	719			
金属製品 (3.2%)							精密機器 (0.9%)						
パイオラックス	0.2	0.2	1,590				ブイ・テクノロジー	—	0.1	1,743			
日本発条	4	3.5	4,560				その他製品 (0.9%)						
機械 (12.3%)							岡村製作所	1.8	1.6	1,652			
アマダホールディングス	6.4	5.4	6,993				電気・ガス業 (1.9%)						
アイダエンジニア	1.2	1.1	1,210				東京瓦斯	8	7	3,593			
ソディック	0.9	0.8	942				陸運業 (3.9%)						
ニューフレアテクノロジー	0.2	0.2	1,402				相鉄ホールディングス	8	7	3,752			
オイレス工業	0.6	0.5	1,079				京浜急行	2	2	2,548			
荏原製作所	2	0.3	1,074				丸全昭和運輸	2	1	450			
アネスト岩田	0.7	0.6	636				福山通運	1	—	—			
アマノ	1.3	1.1	2,508				神奈川中央交通	1	1	750			
日本精工	1.8	1.6	2,726				倉庫・運輸関連業 (0.2%)						
三菱重工業	11	10	4,791				日新	2	1	372			
電気機器 (29.4%)							情報・通信業 (4.3%)						
ミネベアミツミ	1	1.2	1,891				コーエーテックモHD	1.8	1.5	3,481			
東芝	14	—	—				野村総合研究所	0.7	0.8	3,320			
三菱電機	7	6.1	10,299				富士ソフト	0.6	0.5	1,463			

銘 柄	期 首			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	千株	千株	千円
卸売業 (1.1%)						
横浜冷凍	0.9	0.7	798			
マクニカ・富士エレHLDGS	0.7	0.8	1,328			
小売業 (5.7%)						
ココカラファイン	0.4	0.4	1,936			
クリエイトSDH	1.2	1	2,733			
ノジマ	0.6	0.7	976			
カップ・クリエイト	—	0.7	914			
コロワイド	1.2	1.1	2,139			
ピーシーデポコーポ	0.5	0.8	436			
AOKIホールディングス	1.5	1.3	1,794			
銀行業 (1.1%)						
コンコルディア・フィナンシャル	—	3.7	2,091			
横浜銀行	21	—	—			
サービス業 (0.3%)						
ツクイ	0.6	1	658			
合計	株 数、金 額	216.1	162.9	190,389		
	銘柄数<比率>	70銘柄	70銘柄	<97.9%>		

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高(評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
国 内	3	—
ミニTOPIX	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	190,389	91.9
コール・ローン等、その他	16,703	8.1
投資信託財産総額	207,092	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

2017年3月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	207,092,458円
コール・ローン等	16,088,550
株式(評価額)	190,389,240
未収入金	31,568
未収配当金	15,600
差入委託証拠金	567,500
(B) 負債	12,629,987
未払金	47,296
未払収益分配金	10,892,928
未払解約金	622,479
未払信託報酬	1,061,935
その他未払費用	5,349
(C) 純資産総額 (A - B)	194,462,471
元本	181,548,803
次期繰越損益金	12,913,668
(D) 受益権総口数	181,548,803口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,711円

* 期首における元本額は214,595,362円、当期中における追加設定元本額は78,783円、同解約元本額は33,125,342円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,711円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月23日 至2017年3月21日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,794,637円
受取配当金	3,800,722
その他収益金	236
支払利息	△ 6,321
(B) 有価証券売買損益	32,766,594
売買益	40,852,974
売買損	△ 8,086,380
(C) 先物取引等損益	718,799
取引益	1,006,919
取引損	△ 288,120
(D) 信託報酬等	2,119,545
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	35,160,485
(F) 前期繰越損益金	△ 22,260,651
(G) 追加信託差損益金	10,906,762
(配当等相当額)	(8,312,159)
(売買損益相当額)	(2,594,603)
(H) 合計 (E + F + G)	23,806,596
(I) 収益分配金	△ 10,892,928
次期繰越損益金 (H + I)	12,913,668
追加信託差損益金	10,906,762
(配当等相当額)	(8,312,159)
(売買損益相当額)	(2,594,603)
分配準備積立金	4,934,311
繰越損益金	△ 2,927,405

(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あります。

(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	3,578,867円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	10,906,762
(d) 分配準備積立金	12,248,372
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	26,734,001
(f) 分配金	10,892,928
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	15,841,073
(h) 受益権総口数	181,548,803口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	600円

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は3月21日現在の基準価額（1万口当り10,711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（配当控除の適用があります。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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