

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	約15年間（2005年4月26日～2020年4月10日）	
運用方針	安定した収益の確保および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	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券およびわが国の金融商品取引所上場株式
	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と富山県企業（株式公開企業に限りません。）の株式に投資し、安定した収益の確保および信託財産の成長をめざします。</p> <p>②信託財産の純資産総額に対するマザーファンドの受益証券の組入比率は、80％程度とすることを基本とし、富山県企業の株式の組入比率は、20％程度とすることを基本とします。</p> <p>③富山県企業とは、富山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、富山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。（いずれも金融業は除きます。）</p> <p>④富山県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等を考慮して銘柄選定を行ないます。</p> <p>⑤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>⑥進出企業の株式への投資については、時価総額と、県内従業員数など富山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>	
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&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A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30％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	<p>分配対象額、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、配当等収益等を中心に安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、6月と12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、分配対象額の中から基準価額水準に応じて委託会社が決定する額を、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。</p>	

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

# 富山応援ファンド (地域企業株・外債バランス／毎月分配型) 〈愛称：ニュー・ファースト〉

## 運用報告書（全体版）

第152期（決算日）	2018年3月12日
第153期（決算日）	2018年4月10日
第154期（決算日）	2018年5月10日
第155期（決算日）	2018年6月11日
第156期（決算日）	2018年7月10日
第157期（決算日）	2018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、「富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）〈愛称：ニュー・ファースト〉」は、このたび、第157期の決算を行ないました。

ここに、第152期～第157期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

## 最近30期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X		FTSE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				
	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
128期末(2016年3月10日)	8,626	15	△0.0	1,352.17	6.9	15,639	△2.7	18.3	76.4	△0.3	1,504
129期末(2016年4月11日)	8,448	15	△1.9	1,279.79	△5.4	15,431	△1.3	18.3	74.2	0.3	1,522
130期末(2016年5月10日)	8,490	15	0.7	1,334.90	4.3	15,389	△0.3	19.0	75.7	△3.6	1,527
131期末(2016年6月10日)	8,503	15	0.3	1,330.72	△0.3	15,244	△0.9	19.3	76.7	-	1,524
132期末(2016年7月11日)	8,006	15	△5.7	1,255.79	△5.6	14,424	△5.4	19.6	77.5	△1.0	1,435
133期末(2016年8月10日)	8,127	15	1.7	1,314.83	4.7	14,669	1.7	19.3	77.4	-	1,452
134期末(2016年9月12日)	8,128	15	0.2	1,323.10	0.6	14,720	0.3	19.0	77.0	-	1,450
135期末(2016年10月11日)	8,145	15	0.4	1,356.35	2.5	14,677	△0.3	19.6	77.0	-	1,452
136期末(2016年11月10日)	8,113	15	△0.2	1,376.35	1.5	14,481	△1.3	20.1	77.5	-	1,439
137期末(2016年12月12日)	8,570	15	5.8	1,531.43	11.3	15,407	6.4	20.7	76.4	-	1,511
138期末(2017年1月10日)	8,665	15	1.3	1,542.31	0.7	15,628	1.4	19.8	77.1	△7.2	1,509
139期末(2017年2月10日)	8,621	15	△0.3	1,546.56	0.3	15,265	△2.3	20.1	75.2	△7.2	1,463
140期末(2017年3月10日)	8,609	15	0.0	1,574.01	1.8	15,310	0.3	20.9	75.9	△7.7	1,442
141期末(2017年4月10日)	8,441	15	△1.8	1,499.65	△4.7	15,023	△1.9	19.8	77.0	-	1,409
142期末(2017年5月10日)	8,715	15	3.4	1,585.19	5.7	15,630	4.0	19.8	76.3	-	1,427
143期末(2017年6月12日)	8,694	15	△0.1	1,591.55	0.4	15,542	△0.6	20.0	77.4	-	1,420
144期末(2017年7月10日)	8,955	15	3.2	1,615.48	1.5	15,953	2.6	19.4	78.1	-	1,454
145期末(2017年8月10日)	8,909	15	△0.3	1,617.25	0.1	15,844	△0.7	19.8	78.0	-	1,444
146期末(2017年9月11日)	8,970	15	0.9	1,612.26	△0.3	15,864	0.1	19.7	77.6	-	1,449
147期末(2017年10月10日)	9,100	15	1.6	1,695.14	5.1	16,152	1.8	20.4	77.2	-	1,465
148期末(2017年11月10日)	9,212	15	1.4	1,800.44	6.2	16,321	1.0	20.6	74.8	-	1,482
149期末(2017年12月11日)	9,249	15	0.6	1,813.34	0.7	16,455	0.8	19.7	77.8	-	1,483
150期末(2018年1月10日)	9,267	15	0.4	1,892.11	4.3	16,305	△0.9	20.5	76.8	-	1,485
151期末(2018年2月13日)	8,846	15	△4.4	1,716.78	△9.3	15,829	△2.9	19.4	77.9	-	1,409
152期末(2018年3月12日)	8,773	15	△0.7	1,741.30	1.4	15,665	△1.0	20.2	77.6	-	1,395
153期末(2018年4月10日)	8,876	15	1.3	1,731.94	△0.5	15,854	1.2	20.5	77.4	-	1,409
154期末(2018年5月10日)	8,860	15	△0.0	1,777.62	2.6	15,791	△0.4	21.0	76.9	-	1,403
155期末(2018年6月11日)	8,823	15	△0.2	1,786.84	0.5	15,594	△1.2	20.8	77.4	-	1,394
156期末(2018年7月10日)	8,847	15	0.4	1,716.13	△4.0	15,954	2.3	19.8	78.1	-	1,394
157期末(2018年8月10日)	8,697	10	△1.6	1,720.16	0.2	15,785	△1.1	20.0	78.1	-	1,370

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）の原データをもとに、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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(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。

(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。

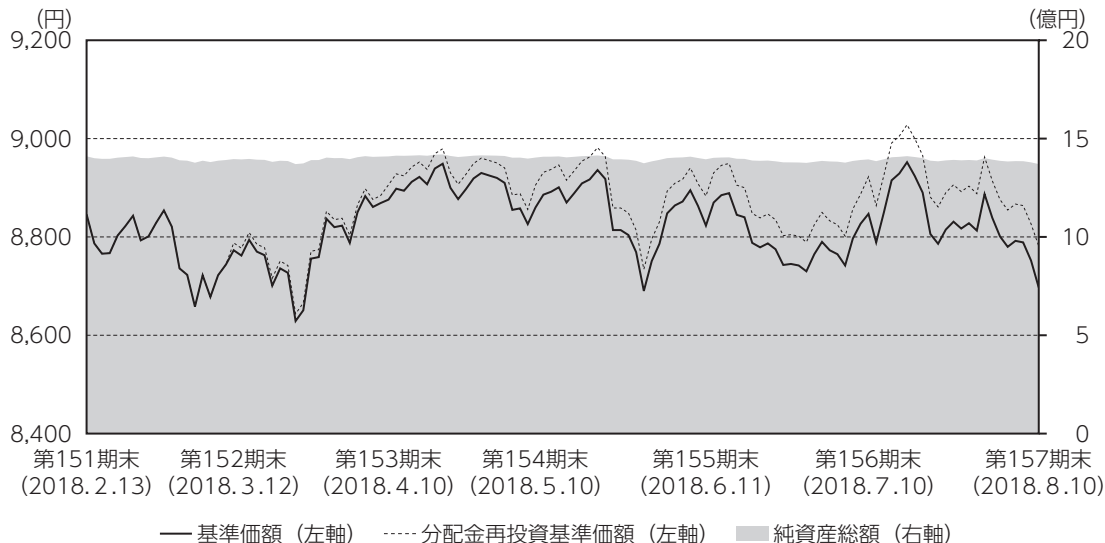
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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



\* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

#### ■ 基準価額・騰落率

第152期首：8,846円

第157期末：8,697円（既払分配金85円）

騰落率：△0.7%（分配金再投資ベース）

#### ■ 組入ファンドの当作成期間中の騰落率と期間末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△1.0%	79.6%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

国内の株式に20%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に80%程度投資しました。国内株式要因による基準価額への影響はプラスでした。また、マザーファンドで投資している債券の利息収入やオーストラリアなどの債券価格の上昇も基準価額のプラス要因となりました。一方、オーストラリア・ドルなどが円に対して下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。これらの結果、当ファンドの基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）

	年 月 日	基準価額		TOPIX		FTSE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	騰落率			
第152期	(期首) 2018年2月13日	円 8,846	% -	1,716.78	% -	15,829	% -	% 19.4	% 77.9	% -
	2月末	8,821	△0.3	1,768.24	3.0	15,669	△1.0	20.5	77.3	-
	(期末) 2018年3月12日	8,788	△0.7	1,741.30	1.4	15,665	△1.0	20.2	77.6	-
第153期	(期首) 2018年3月12日	8,773	-	1,741.30	-	15,665	-	20.2	77.6	-
	3月末	8,820	0.5	1,716.30	△1.4	15,763	0.6	20.4	77.4	-
	(期末) 2018年4月10日	8,891	1.3	1,731.94	△0.5	15,854	1.2	20.5	77.4	-
第154期	(期首) 2018年4月10日	8,876	-	1,731.94	-	15,854	-	20.5	77.4	-
	4月末	8,925	0.6	1,777.23	2.6	15,937	0.5	21.0	77.1	-
	(期末) 2018年5月10日	8,875	△0.0	1,777.62	2.6	15,791	△0.4	21.0	76.9	-
第155期	(期首) 2018年5月10日	8,860	-	1,777.62	-	15,791	-	21.0	76.9	-
	5月末	8,751	△1.2	1,747.45	△1.7	15,521	△1.7	21.0	77.1	-
	(期末) 2018年6月11日	8,838	△0.2	1,786.84	0.5	15,594	△1.2	20.8	77.4	-
第156期	(期首) 2018年6月11日	8,823	-	1,786.84	-	15,594	-	20.8	77.4	-
	6月末	8,765	△0.7	1,730.89	△3.1	15,731	0.9	20.3	78.2	-
	(期末) 2018年7月10日	8,862	0.4	1,716.13	△4.0	15,954	2.3	19.8	78.1	-
第157期	(期首) 2018年7月10日	8,847	-	1,716.13	-	15,954	-	19.8	78.1	-
	7月末	8,813	△0.4	1,753.29	2.2	15,870	△0.5	20.2	77.7	-
	(期末) 2018年8月10日	8,707	△1.6	1,720.16	0.2	15,785	△1.1	20.0	78.1	-

(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

(2018.2.14～2018.8.10)

### ■国内株式市況

国内株式市況は、当作成期間当初より、米国長期金利が急上昇したこと、また2018年3月に米国が新たな関税を課す方針を示し貿易摩擦激化への懸念が高まったことにより、下落しました。4月以降は、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面もあり、株価は横ばい圏で推移しました。

### ■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期間を通して、金利は米国などでは上昇した一方、オーストラリアなどでは低下しました。当作成期間当初より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。2018年4月に入ると、米国と中国の貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから金利は上昇傾向となりましたが、5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がる中、金利は上昇傾向となりました。

### ■為替相場

為替相場（対円）は、当作成期間を通して、米ドルは上昇（円安）した一方、オーストラリア・ドルなどは下落（円高）しました。当作成期間当初より、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出す中で円は上昇傾向となりました。2018年4月以降は、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。またカナダでは、政策金利が引き上げられる中で、カナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、オーストラリア・ドルはおおむね横ばいでの推移となりました。また、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどが、ユーロの下落材料となりました。

## 前作成期間末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

当ファンドの商品性格に基づき、信託財産の純資産総額に対するダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券の組入比率は80%程度とすることを基本とし、富山県企業（富山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、富山県に進出し雇用を創出している企業）の株式の組入比率は20%程度とすることを基本とします。

### ■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。

## ポートフォリオについて

(2018.2.14～2018.8.10)

### ■当ファンド

富山県企業の株式に20%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に80%程度の比率で投資を行ないました。

株式の業種構成は、富山県を本拠地とする企業、もしくは富山県への進出企業が多い化学や小売業等の比率がTOPIXと比較して高くなっております。

株式の個別銘柄は、富山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、富山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富山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。

### ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

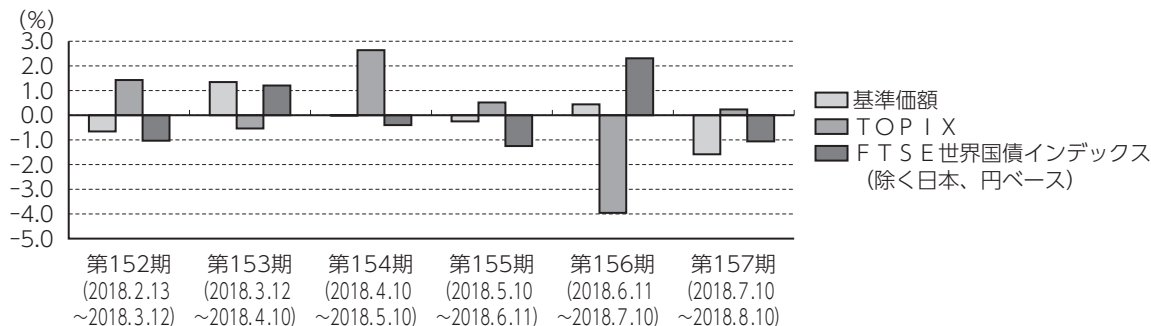
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。市場のリスク回避姿勢の高まりなどから金利が低下するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを長期化する一方で、金利が上昇するとの見通しが強まった局面では、デュレーションを短期化しました。

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

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

1万口当り分配金（税込み）は、第152期から第156期はそれぞれ15円、第157期は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	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期
	2018年2月14日 ～2018年3月12日	2018年3月13日 ～2018年4月10日	2018年4月11日 ～2018年5月10日	2018年5月11日 ～2018年6月11日	2018年6月12日 ～2018年7月10日	2018年7月11日 ～2018年8月10日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	10
対基準価額比率（%）	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.11
当期の収益（円）	5	15	5	6	11	5
当期の収益以外（円）	9	—	9	8	3	4
翌期繰越分配対象額（円）	91	101	92	83	80	75

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## ■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項目	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期
(a) 経費控除後の配当等収益	5.93円	25.40円	5.24円	6.80円	11.21円	5.02円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	11.17	11.18	11.19	11.32	11.37	11.38
(d) 分配準備積立金	89.36	80.29	90.68	80.80	72.55	68.76
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	106.47	116.88	107.12	98.93	95.14	85.16
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	91.47	101.88	92.12	83.93	80.14	75.16

(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

当ファンドの商品性格に基づき、信託財産の純資産総額に対するダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの受益証券の組入比率は80%程度とすることを基本とし、富山県企業の株式の組入比率は20%程度とすることを基本とします。

### ■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	第152期～第157期 (2018.2.14～2018.8.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.631%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,822円です。
（投 信 会 社）	(29)	(0.326)	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）	(23)	(0.263)	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）	(4)	(0.042)	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	0	0.001	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）	(0)	(0.001)	
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	2	0.017	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）	(1)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	57	0.650	

(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

(1) 株 式

(2018年2月14日から2018年8月10日まで)

決 算 期	第 152 期 ～ 第 157 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	6.9 (△15.2)	9,210 ( - )	4.4	17,119

(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

(2018年2月14日から2018年8月10日まで)

項 目	第 152 期 ～ 第 157 期
(a) 期中の株式売買金額	26,330千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	286,929千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.09

(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) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年2月14日から2018年8月10日まで)

決 算 期	第 152 期 ～ 第 157 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・ マイザーファンド	-	-	14,523	24,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2018年2月14日から2018年8月10日まで)

第 152 期					～	第 157 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
		千株	千円	円			千株	千円	円
北陸電力		2.3	1,879	817	日立国際電気		3	9,336	3,112
京セラ		0.2	1,245	6,229	ゴールドウイン		0.7	6,023	8,604
N I P P O		0.5	1,238	2,476	日本カーボン		0.1	674	6,742
アйдママーケティングコミュ		1	719	719	北陸電力		0.5	556	1,113
日本曹達		1	639	639	日産化学		0.1	528	5,284
川田テクノロジーズ		0.1	601	6,013					
富士製薬工業		0.1	416	4,161					
T I S		0.1	379	3,795					
日本ゼオン		0.2	307	1,535					
大建工業		0.1	262	2,627					

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期間 (第152期～第157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

## (1) 国内株式

銘柄	第151期末		第157期末		銘柄	第151期末		第157期末		銘柄	第151期末		第157期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
水産・農林業 (0.7%)		千株		千株			千株		千株			千株		千株
ホクト	0.9		1		川田テクノロジーズ	0.8	0.9	5,544		PLANT	0.2	0.2	264	
建設業 (5.0%)					三協立山	4.5	4.6	6,200		しまむら	1	1	10,180	
佐藤渡辺	0.1	0.1	215		大谷工業	0.1	0.1	363		大和	0.2	0.2	111	
NIPPPO	3	3.5	7,185		機械 (3.6%)					アクシアルリテイリング	0.7	0.7	2,737	
日本道路	0.3	0.3	1,806		不二越	20	2	9,930		平和堂	1.7	1.7	4,756	
世紀東急	1.1	1.2	823		電気機器 (14.2%)					アークランドサカモト	1.2	1.2	1,818	
北陸電気工事	3.5	3.6	3,596		パナソニック	8.8	8.8	12,518		王将フードサービス	0.7	0.7	4,921	
北陸電話工事	0.3	0.3	153		日立国際電気	3	—	—		サービス業 (0.0%)				
繊維製品 (7.3%)					SMK	2	2	610		大日本コンサルダント	0.1	0.2	124	
東洋紡	2.5	2.6	5,044		マクセルホールディングス	1.5	1.5	2,740		合計	株数、金額	147.4	134.7	273,690
シキボウ	0.3	0.4	522		コーセル	5.3	5.4	7,122		銘柄数<比率>	64銘柄	63銘柄	<20.0%>	
ゴールドウイン	1.3	1.9	14,497		京セラ	1.9	2.1	13,971		(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。				
パルプ・紙 (2.6%)					日本抵抗器	0.2	0.2	304		(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。				
中越パルプ	1.9	1.9	2,986		北陸電気工業	1.3	1.3	1,576		(注3) 評価額の単位未満は切捨て。				
朝日印刷	3.2	3.3	3,828		輸送用機器 (0.4%)									
昭和パックス	0.1	0.1	194		田中精密工業	1.4	1.4	1,225						
化学 (12.8%)					その他製品 (3.1%)									
日産化学	3.3	3.2	15,664		桑山	0.3	0.3	179						
日本曹達	4	5	3,170		大建工業	3.6	3.7	8,195						
東亜合成	3.8	3.8	4,769		電気・ガス業 (6.4%)									
日本カーバイド	0.2	0.2	357		北陸電力	13.6	15.4	17,602						
日本ゼオン	6.7	6.9	8,556		陸運業 (4.7%)									
竹本容器	0.2	0.2	638		サイ引越センター	0.6	0.6	3,324						
三光合成	3.7	3.7	1,764		トナミホールディングス	1.4	1.4	9,562						
医薬品 (14.6%)					倉庫・運輸関連業 (0.2%)									
アステラス製薬	10.1	10.1	18,710		伏木海陸運送	0.4	0.4	576						
日医工	8.3	8.3	13,504		情報・通信業 (5.3%)									
富士製薬工業	0.4	1	1,762		TIS	2.5	2.6	13,130						
ダイト	1.8	1.8	5,985		アйдマーケティングコミュ	1	2	1,466						
ガラス・土石製品 (1.0%)					卸売業 (1.1%)									
日本カーボン	0.5	0.4	2,696		黒谷	1	2	1,220						
鉄鋼 (0.1%)					日本製麻	0.2	0.5	217						
日本高周波	0.4	0.4	308		丸藤シートパイル	0.1	0.1	266						
非鉄金属 (2.0%)					テクノアংশエ	0.6	0.6	789						
エヌアイシ・オートテック	0.8	0.8	912		アイ・テック	0.3	0.4	571						
C Kサンエツ	1.3	1.3	4,244		小売業 (10.3%)									
FCM	0.1	0.1	350		アルビス	1.1	1.1	3,415						

## (2) 親投資信託残高

種類	第151期末		第157期末	
	□数	□数	□数	□数
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	千□	千□	千□	千□
	676,574	662,050	1,091,125	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年8月10日現在

項 目	第 157 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 273,690	% 19.9
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,091,125	79.4
コール・ローン等、その他	8,940	0.7
投資信託財産総額	1,373,757	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=110.92円、1カナダ・ドル=85.02円、1オーストラリア・ドル=81.77円、1イギリス・ポンド=142.39円、1デンマーク・クローネ=17.16円、1ノルウェー・クローネ=13.34円、1スウェーデン・クローネ=12.32円、1チェコ・コルナ=5.00円、1ポーランド・ズロチ=29.88円、1ユーロ=127.90円です。

(注3) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、第157期末における外貨建純資産（29,655,793千円）の投資信託財産総額（29,680,570千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年3月12日)、(2018年4月10日)、(2018年5月10日)、(2018年6月11日)、(2018年7月10日)、(2018年8月10日)現在

項 目	第 152 期 末	第 153 期 末	第 154 期 末	第 155 期 末	第 156 期 末	第 157 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,399,512,584円</b>	<b>1,413,352,176円</b>	<b>1,407,537,252円</b>	<b>1,400,767,947円</b>	<b>1,398,096,761円</b>	<b>1,373,757,397円</b>
コール・ローン等	6,905,222	3,763,509	1,604,972	2,490,877	2,594,153	8,833,575
株式(評価額)	282,488,550	288,979,700	295,198,550	290,510,950	276,076,550	273,690,550
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,109,852,112	1,113,300,817	1,105,386,530	1,100,295,361	1,109,199,858	1,091,125,872
未収入金	—	5,000,000	3,000,000	5,311,759	10,000,000	—
未収配当金	266,700	2,308,150	2,347,200	2,159,000	226,200	107,400
<b>(B) 負債</b>	<b>3,733,182</b>	<b>3,834,306</b>	<b>3,906,952</b>	<b>5,923,291</b>	<b>3,838,852</b>	<b>3,165,494</b>
未払収益分配金	2,386,395	2,382,117	2,376,454	2,371,287	2,364,017	1,575,917
未払解約金	—	—	—	1,923,313	—	—
未払信託報酬	1,338,438	1,434,884	1,503,798	1,592,042	1,429,222	1,534,311
その他未払費用	8,349	17,305	26,700	36,649	45,613	55,266
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,395,779,402</b>	<b>1,409,517,870</b>	<b>1,403,630,300</b>	<b>1,394,844,656</b>	<b>1,394,257,909</b>	<b>1,370,591,903</b>
元本	1,590,930,168	1,588,078,367	1,584,302,691	1,580,858,016	1,576,011,500	1,575,917,259
次期繰越損益金	△ 195,150,766	△ 178,560,497	△ 180,672,391	△ 186,013,360	△ 181,753,591	△ 205,325,356
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,590,930,168口</b>	<b>1,588,078,367口</b>	<b>1,584,302,691口</b>	<b>1,580,858,016口</b>	<b>1,576,011,500口</b>	<b>1,575,917,259口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	8,773円	8,876円	8,860円	8,823円	8,847円	8,697円

\* 第151期末における元本額は1,593,646,815円、当作成期間（第152期～第157期）中における追加設定元本額は4,139,379円、同解約元本額は21,868,935円です。

\* 第157期末の計算口数当りの純資産額は8,697円です。

\* 第157期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は205,325,356円です。

## ■損益の状況

第152期 自2018年2月14日 至2018年3月12日 第155期 自2018年5月11日 至2018年6月11日  
 第153期 自2018年3月13日 至2018年4月10日 第156期 自2018年6月12日 至2018年7月10日  
 第154期 自2018年4月11日 至2018年5月10日 第157期 自2018年7月11日 至2018年8月10日

項 目	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期
(A) 配当等収益	188,421円	2,123,235円	56,912円	268,442円	3,900円	△ 500円
受取配当金	186,700	2,123,450	57,050	268,500	4,000	—
その他収益金	2,039	—	—	5	—	—
支払利息	△ 318	△ 215	△ 138	△ 63	△ 100	△ 500
(B) 有価証券売買損益	△ 8,068,889	17,943,254	1,296,099	△ 2,004,744	7,493,916	△ 20,462,268
売買益	12,080,938	24,926,470	12,568,850	12,367,469	23,016,986	6,614,200
売買損	△ 20,149,827	△ 6,983,216	△ 11,272,751	△ 14,372,213	△ 15,523,070	△ 27,076,468
(C) 信託報酬等	△ 1,346,787	△ 1,443,840	△ 1,513,194	△ 1,602,003	△ 1,438,194	△ 1,544,012
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 9,227,255	18,622,649	△ 160,183	△ 3,338,305	6,059,622	△ 22,006,780
(E) 前期繰越損益金	△ 151,234,106	△ 162,542,264	△ 145,938,768	△ 147,931,135	△ 153,056,424	△ 149,334,507
(F) 追加信託差損益金	△ 32,303,010	△ 32,258,765	△ 32,196,986	△ 32,372,633	△ 32,392,772	△ 32,408,152
(配当等相当額)	( 1,778,604)	( 1,776,508)	( 1,773,897)	( 1,789,845)	( 1,793,278)	( 1,794,508)
(売買損益相当額)	(△ 34,081,614)	(△ 34,035,273)	(△ 33,970,883)	(△ 34,162,478)	(△ 34,186,050)	(△ 34,202,660)
(G) 合計(D + E + F)	△ 192,764,371	△ 176,178,380	△ 178,295,937	△ 183,642,073	△ 179,389,574	△ 203,749,439
(H) 収益分配金	△ 2,386,395	△ 2,382,117	△ 2,376,454	△ 2,371,287	△ 2,364,017	△ 1,575,917
次期繰越損益金(G+H)	△ 195,150,766	△ 178,560,497	△ 180,672,391	△ 186,013,360	△ 181,753,591	△ 205,325,356
追加信託差損益金	△ 32,303,010	△ 32,258,765	△ 32,196,986	△ 32,372,633	△ 32,392,772	△ 32,408,152
(配当等相当額)	( 1,778,604)	( 1,776,508)	( 1,773,897)	( 1,789,845)	( 1,793,278)	( 1,794,508)
(売買損益相当額)	(△ 34,081,614)	(△ 34,035,273)	(△ 33,970,883)	(△ 34,162,478)	(△ 34,186,050)	(△ 34,202,660)
分配準備積立金	12,774,724	14,403,306	12,821,463	11,478,492	10,838,355	10,051,652
繰越損益金	△ 175,622,480	△ 160,705,038	△ 161,296,868	△ 165,119,219	△ 160,199,174	△ 182,968,856

(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	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期
(a) 経費控除後の配当等収益	943,870円	4,034,664円	830,343円	1,075,316円	1,767,534円	791,123円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,778,604	1,776,508	1,773,897	1,789,845	1,793,278	1,794,508
(d) 分配準備積立金	14,217,249	12,750,759	14,367,574	12,774,463	11,434,838	10,836,446
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	16,939,723	18,561,931	16,971,814	15,639,624	14,995,650	13,422,077
(f) 分配金	2,386,395	2,382,117	2,376,454	2,371,287	2,364,017	1,575,917
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	14,553,328	16,179,814	14,595,360	13,268,337	12,631,633	11,846,160
(h) 受益権総口数	1,590,930,168口	1,588,078,367口	1,584,302,691口	1,580,858,016口	1,576,011,500口	1,575,917,259口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期
1 万口当り分配金	15円	15円	15円	15円	15円	10円
(単 価)	(8,773円)	(8,876円)	(8,860円)	(8,823円)	(8,847円)	(8,697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( )内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

#### 分配金の課税上の取扱いについて

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

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

<補足情報>

当ファンド（富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型））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（2018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、当ファンドの第157期の決算日（2018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14～16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

（2018年2月14日から2018年8月10日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	2,110,508	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,382,811
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	1,326,605	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,257,147
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	332,578	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,102,564
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	235,265	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	539,109
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	236,840
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	107,172
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	90,653
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	86,533
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	85,244
			United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	46,797

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2018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（17,996,099千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018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 68,900	千アメリカ・ドル 63,559	千円 7,050,053	% 23.8	% -	% 21.5	% 2.2	% -
カナダ	千カナダ・ドル 44,500	千カナダ・ドル 43,761	3,720,607	12.5	-	12.5	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 37,800	千オーストラリア・ドル 44,466	3,636,062	12.3	-	10.1	2.1	-
イギリス	千イギリス・ポンド 19,800	千イギリス・ポンド 22,942	3,266,714	11.0	-	8.5	2.5	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 47,617	817,124	2.8	-	2.8	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 49,500	千ノルウェー・クローネ 53,016	707,245	2.4	-	1.0	1.4	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,616	574,315	1.9	-	1.6	0.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 70,856	2,117,202	7.1	-	-	7.1	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 13,600	千ユーロ 15,698	2,007,865	6.8	-	6.8	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,206	282,270	1.0	-	1.0	-	-



ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		2018年8月10日現在							
		額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,220	千円 923,536	% 3.1	% -	% 3.1	% -	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,084	千円 650,364	2.2	-	0.9	1.3	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,114	千円 3,340,082	11.3	-	11.3	-	-	
ユーロ (小計)	49,600	56,326	7,204,119	24.3	-	23.0	1.3	-	
合 計	-	-	29,093,445	98.1	-	81.0	17.0	-	

(注1) 邦貨換算金額は、2018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) 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。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分		2018年8月10日現在							
		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,660	千円 849,709	2025/11/15		
		国債証券	1.6250	45,000	41,115	4,560,492	2026/02/15		
		国債証券	2.5000	7,400	6,599	732,054	2046/02/15		
		国債証券	1.3750	6,200	5,982	663,524	2021/04/30		
		国債証券	2.3750	2,300	2,202	244,273	2027/05/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		68,900	63,559	7,050,053			
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,839	156,388	2045/12/01		
		国債証券	2.2500	18,000	17,923	1,523,840	2025/06/01		
		国債証券	1.5000	13,500	12,709	1,080,591	2026/06/01		
		特殊債券	2.5500	4,500	4,477	380,703	2025/03/15		
		特殊債券	2.2500	7,000	6,811	579,083	2025/12/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		44,500	43,761	3,720,607			
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 7,000	千オーストラリア・ドル 7,687	628,615	2021/05/15		
		国債証券	4.7500	6,800	7,932	648,604	2027/04/21		
		国債証券	4.5000	24,000	28,847	2,358,842	2033/04/21		
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		37,800	44,466	3,636,062			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,500	千イギリス・ポンド 3,561	507,061	2021/01/22		
		国債証券	1.5000	4,500	4,585	652,865	2026/07/22		
		国債証券	5.0000	9,300	11,576	1,648,437	2025/03/07		
		国債証券	4.2500	1,000	1,552	221,003	2046/12/07		
		国債証券	4.0000	1,500	1,666	237,346	2022/03/07		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		19,800	22,942	3,266,714			
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 9,490	162,860	2039/11/15		
		国債証券	1.7500	34,000	38,127	654,263	2025/11/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		39,500	47,617	817,124			

2018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 NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	% 3.7500 2.0000 3.0000	千ノルウェー・クローネ 25,500 4,000 20,000	千ノルウェー・クローネ 27,295 4,110 21,611	千円 364,117 54,831 288,296	2021/05/25 2023/05/24 2024/03/14						
								通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄	49,500	53,016	707,245
								スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	5.0000 1.5000	千スウェーデン・クローネ 6,800 36,000	千スウェーデン・クローネ 7,673 38,942
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄	42,800	46,616	574,315								
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond	国債証券 国債証券	2.2500 5.7500	千ポーランド・ズロチ 27,000 39,000	千ポーランド・ズロチ 27,159 43,697	811,519 1,305,682	2022/04/25 2021/10/25						
								通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄	66,000	70,856	2,117,202
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国債証券 国債証券	5.4000 1.0000	千ユーロ 5,600 8,000	千ユーロ 7,432 8,266	950,572 1,057,293	2025/03/13 2026/05/15						
								国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄	13,600	15,698	2,007,865
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,206	282,270	2045/06/22						
								国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄	1,500	2,206	282,270
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,220	923,536	2045/05/25						
								国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄	5,200	7,220	923,536
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.5000 2.5000	千ユーロ 2,800 1,500	千ユーロ 3,033 2,051	387,972 262,391	2023/02/15 2046/08/15						
								国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄	4,300	5,084	650,364
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	1.9500 1.4000	千ユーロ 15,000 10,000	千ユーロ 16,052 10,062	2,053,140 1,286,942	2026/04/30 2028/04/30						
								国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄	25,000	26,114	3,340,082
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		49,600	56,326	7,204,119							
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄				29,093,445							

(注1) 邦貨換算金額は、2018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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第26期 (決算日 2018年4月10日)

(計算期間 2017年10月11日～2018年4月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの第26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

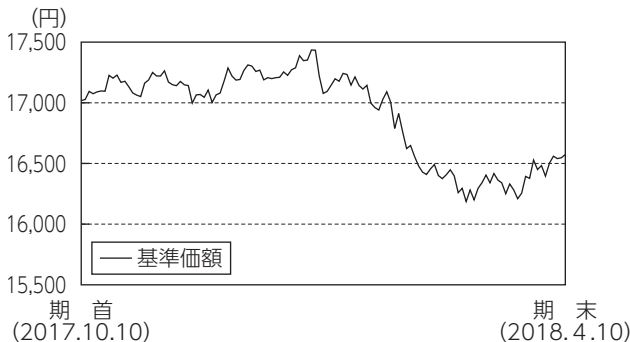
## 大和投資信託

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		FTSE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
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%
(期首)2017年10月10日	17,018	-	16,152	-	97.5	-
10月末	17,051	0.2	16,235	0.5	97.7	-
11月末	17,080	0.4	16,226	0.5	97.6	-
12月末	17,347	1.9	16,426	1.7	97.9	-
2018年1月末	16,940	△0.5	16,043	△0.7	97.5	-
2月末	16,398	△3.6	15,669	△3.0	97.8	-
3月末	16,450	△3.3	15,763	△2.4	97.7	-
(期末)2018年4月10日	16,574	△2.6	15,854	△1.8	98.0	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データをもとに、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。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (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。
- (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：17,018円 期末：16,574円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入が基準価額のプラス要因となりましたが、米国などの債券価格の下落が基準価額のマイナス要因となりました。また、米ドルなどが円に対して下落したことも基準価額のマイナス要因となりました。

◆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、金利はおおむね横ばいから上昇となりましたが、オーストラリアの長期年限などでは金利の低下も見られました。期首より、米国では2017年内の追加利上げの可能性が高まる中で利回り曲線の平坦化が進みました。また、ドイツなどではECB(欧州中央銀行)が量的緩和の延長を決定する中で金利は低下傾向となりました。2017年12月以降は、米国の税制改革

法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことや、日本やユーロ圏などの主要先進国において金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇しました。2018年2月半ば以降は、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことを受けて市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから、長期年限を中心に金利は低下傾向となりました。

○為替相場

為替相場は、期を通して、米ドルなどは下落(円高)した一方、英ポンドなどは上昇(円安)しました。期首より、米ドルや資源国通貨は、いったんは下落する場面も見られたものの後は上昇し、おおむね横ばいにとどまりました。また、英ポンドはEU(欧州連合)離脱交渉の進展が好感されたことなどから上昇しました。2018年に入ると、米国のムニユージン財務長官による米ドル安容認発言などから、米ドルは下落しました。また、米国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことや各国の株価が急落したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円は上昇傾向となりました。

◆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。

◆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、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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(その他)	(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

公 社 債

(2017年10月11日から2018年4月10日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 18,373	千アメリカ・ドル 14,051 ( 8,557)
	カナダ	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 859 ( —)
国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 1,677 ( —)

		買付額	売付額
外	イギリス	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 1,454 ( —)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 6,588 ( —)
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 24,364	千ノルウェー・クローネ 2,201 ( —)
	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 6,002 ( —)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 3,372 ( —)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ —	千ユーロ 8,425 ( —)
国	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ —	千ユーロ 14,439 ( —)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 1,341	千ユーロ 9,806 ( —)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 26,334	千ユーロ ( —)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ 27,675	千ユーロ 32,672 ( —)

(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。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2017年10月11日から2018年4月10日まで)

当		期			
買	付	売	付		
銘	柄	銘	柄		
		金額	金額		
		千円	千円		
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	2,110,508	Belgium Government Bond (ベルギー)	0.8% 2025/6/22	1,895,845
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	1,326,605	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,286,180
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	893,913	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,100,186
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	684,977	US Treasury Inflation Indexed Bonds (アメリカ)	0.25% 2025/1/15	543,682
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	332,821	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	480,699
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2027/5/15	235,265	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	289,090
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	228,801	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	236,840
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	181,181	United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	220,232
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	146,695
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	116,289

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 73,400	千アメリカ・ドル 68,482	千円 7,310,501	% 23.6	% -	% 20.0	% 2.4	% 1.2
カナダ	千カナダ・ドル 45,500	千カナダ・ドル 45,314	3,808,248	12.3	-	12.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 38,800	千オーストラリア・ドル 45,503	3,740,379	12.1	-	9.7	2.3	-
イギリス	千イギリス・ポンド 20,300	千イギリス・ポンド 23,473	3,542,548	11.4	-	8.6	2.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 47,062	831,602	2.7	-	2.7	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 49,500	千ノルウェー・クローネ 53,261	730,751	2.4	-	1.1	1.2	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,635	595,538	1.9	-	1.6	0.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 66,000	千ポーランド・ズロチ 71,532	2,244,692	7.2	-	-	7.2	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 14,500	千ユーロ 16,947	2,229,928	7.2	-	7.2	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,253	296,506	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,231	951,463	3.1	-	3.1	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,022	660,797	2.1	-	0.8	1.3	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,355	3,467,843	11.2	-	11.2	-	-
ユーロ（小計）	50,500	57,809	7,606,540	24.5	-	23.2	1.3	-
合 計	-	-	30,410,804	98.0	-	79.2	17.6	1.2

(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。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(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	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.5000	千アメリカ・ドル 3,500	千アメリカ・ドル 3,459	千円 369,346	2019/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	8,000	7,729	825,109	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	41,417	4,421,323	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,675	712,558	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	7,200	6,976	744,696	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,224	237,466	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		73,400	68,482	7,310,501	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,863	156,571	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	19,000	19,179	1,611,849	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	12,870	1,081,625	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,523	380,188	2025/03/15

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期				末		償還年月日																									
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額																	
													外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額										
		CANADA HOUSING TRUST		特	殊	債	券	2.2500	%	千	カ	ナ	ダ	・	ド	ル	千	カ	ナ	ダ	・	ド	ル	千	円								
			5	銘	柄					7,000			6,877			578,014								2025/12/15									
通貨小計	銘	柄	数	額						45,500			45,314			3,808,248																	
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.7500		千	オ	ス	ト	ラ	リ	・	ド	ル	千	オ	ス	ト	ラ	リ	・	ド	ル						
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500		8,000			8,861			728,416									2021/05/15								
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		6,800			7,945			653,144									2027/04/21								
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		24,000			28,696			2,358,817									2033/04/21								
通貨小計	銘	柄	数	額						38,800			45,503			3,740,379																	
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	2.0000		千	イ	ギ	リ	ス	・	ポ	ン	ド	千	イ	ギ	リ	ス	・	ポ	ン	ド						
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000		300			307			46,431										2020/07/22							
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000		3,700			3,760			567,489										2021/01/22							
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000		4,500			4,554			687,418										2026/07/22							
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	5.0000		9,300			11,626			1,754,655										2025/03/07							
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500		1,000			1,549			233,775										2046/12/07							
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.0000		1,500			1,674			252,778										2022/03/07							
通貨小計	銘	柄	数	額						20,300			23,473			3,542,548																	
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		千	デ	ン	マ	ー	ク	・	ク	ロ	ー	ネ	千	デ	ン	マ	ー	ク	・	ク	ロ	ー	ネ		
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500		5,500			9,237			163,223											2039/11/15						
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500		34,000			37,825			668,379											2025/11/15						
通貨小計	銘	柄	数	額						39,500			47,062			831,602																	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.7500		千	ノ	ル	ウ	ェ	ー	・	ク	ロ	ー	ネ	千	ノ	ル	ウ	ェ	ー	・	ク	ロ	ー	ネ		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.0000		25,500			27,519			377,565												2021/05/25					
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000		4,000			4,106			56,340												2023/05/24					
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000		20,000			21,636			296,845												2024/03/14					
通貨小計	銘	柄	数	額						49,500			53,261			730,751																	
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.0000		千	ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ	千	ス	ウ	ェ	ー	デ	ン	・	ク	ロ	ー	ネ
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000		6,800			7,794			99,533												2020/12/01					
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000		36,000			38,841			496,005												2023/11/13					
通貨小計	銘	柄	数	額						42,800			46,635			595,538																	
		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.2500		千	ポ	ー	ラ	ン	ド	・	ズ	ロ	チ	千	ポ	ー	ラ	ン	ド	・	ズ	ロ	チ				
		Poland Government Bond		国	債	証	券	5.7500		27,000			27,240			854,800												2022/04/25					
		Poland Government Bond		国	債	証	券	5.7500		39,000			44,292			1,389,892												2021/10/25					
通貨小計	銘	柄	数	額						66,000			71,532			2,244,692																	
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	5.4000		千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ															
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	1.0000		6,500			8,705			1,145,446												2025/03/13					
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	1.0000		8,000			8,242			1,084,482												2026/05/15					
国小計	銘	柄	数	額						14,500			16,947			2,229,928																	
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500		千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ															
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500		1,500			2,253			296,506												2045/06/22					
国小計	銘	柄	数	額						1,500			2,253			296,506																	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ															
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		5,200			7,231			951,463												2045/05/25					
国小計	銘	柄	数	額						5,200			7,231			951,463																	



区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,024	千円 397,945	2023/02/15
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	1,500	1,997	262,851	2046/08/15
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		4,300	5,022	660,797	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 16,194	2,130,806	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	10,000	10,161	1,337,037	2028/04/30
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,000	26,355	3,467,843	
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		50,500	57,809	7,606,540	
合 計	銘柄数 金 額	37銘柄				30,410,804	

(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

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 30,410,804	% 97.5
コール・ローン等、その他	792,091	2.5
投資信託財産総額	31,202,896	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.75円、1カナダ・ドル=84.04円、1オーストラリア・ドル=82.20円、1イギリス・ポンド=150.92円、1デンマーク・クローネ=17.67円、1ノルウェー・クローネ=13.72円、1スウェーデン・クローネ=12.77円、1チェコ・コルナ=5.19円、1ポーランド・ズロチ=31.38円、1ユーロ=131.58円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(31,027,364千円)の投資信託財産総額(31,202,896千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	34,665,575,421円
コール・ローン等	232,695,262
公社債(評価額)	30,410,804,949
未収入金	3,599,309,205
未収利息	243,528,609
前払費用	50,092,721
差入委託証拠金	129,144,675
(B) 負債	3,631,196,678
未払金	3,594,159,875
未払解約金	37,036,509
その他未払費用	294
(C) 純資産総額(A - B)	31,034,378,743
元本	18,724,666,200
次期繰越損益金	12,309,712,543
(D) 受益権総口数	18,724,666,200口
1万口当り基準価額(C/D)	16,574円

\*期首における元本額は19,976,713,000円、当期中における追加設定元本額は404,520,991円、同解約元本額は1,656,567,791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)1,865,719,248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)671,715,227円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)1,031,643,778円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)50,538,318円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)205,131,391円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)373,516,017円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)562,354,871円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)241,883,977円、6資産バランスファンド(分配型)1,167,412,743円、6資産バランスファンド(成長型)126,785,883円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)8,075,702,375円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)72,902,193円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)367,987,121円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)1,008,857,251円、「しぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)26,901,557円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド295,003,855円、紀陽地域株式・外債バランスファンド(隔月分配型)56,186,135円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)1,182,533,050円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)16,971,374円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)908,972,226円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)415,947,610円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は16,574円です。

■損益の状況

当期 自2017年10月11日 至2018年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	399,810,205円
受取利息	399,957,317
その他収益金	56,415
支払利息	△ 203,527
(B) 有価証券売買損益	△ 1,227,211,628
売買益	554,124,284
売買損	△ 1,781,335,912
(C) その他費用	△ 5,672,326
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 833,073,749
(E) 前期繰越損益金	14,019,492,668
(F) 解約差損益金	△ 1,154,125,856
(G) 追加信託差損益金	277,419,480
(H) 合計(D + E + F + G)	12,309,712,543
次期繰越損益金(H)	12,309,712,543

(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。