

★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	無期限	
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います。	
主要投資対象	ベビーファンド	下記の各マザーファンドの受益証券
	京都応援マザーファンド	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	①主として、京都応援マザーファンド（以下「京都マザーファンド」といいます。）とダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（以下「外債マザーファンド」といいます。）の受益証券に投資し、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。 ②信託財産の純資産総額に対して、京都マザーファンド受益証券の組入比率を50％程度、外債マザーファンド受益証券の組入比率を50％程度とすることを基本とします。 ③外債マザーファンドを通じて投資する外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは行ないません。 ④外債マザーファンドにおいて、金利リスク調整のため、米ドル、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル等ならびにユーロ、ポンド、北欧通貨および東欧通貨等の通貨建の国債先物取引等を利用することがあります。 ※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 ⑤株式以外の資産（他の投資信託受益証券を通じて投資する場合は、当該他の投資信託の信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資は、原則として、信託財産総額の75％以下とします。	
組入制限	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の70％未満
	京都応援マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10％以下
分配方針	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、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めざします。基準価額の水準等によっては、売買益（評価益を含みます。）等を中心に分配する場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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。

京都応援バランスファンド
(隔月分配型)
(愛称：きらめきストーリー)

運用報告書（全体版）

第73期（決算日 2018年3月12日）
第74期（決算日 2018年5月10日）
第75期（決算日 2018年7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、「京都応援バランスファンド（隔月分配型）（愛称：きらめきストーリー）」は、このたび、第75期の決算を行ないました。

ここに、第73期～第75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15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	株 式 先物比率	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 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率					
	円	円	%		%		%	%	%	%	%	百万円
61期末(2016年 3月10日)	9,062	30	△0.8	1,352.17	△ 3.6	14,538	△1.2	50.0	—	47.1	△0.2	957
62期末(2016年 5月10日)	8,889	30	△1.6	1,334.90	△ 1.3	14,305	△1.6	49.1	—	47.2	△2.3	937
63期末(2016年 7月11日)	8,497	30	△4.1	1,255.79	△ 5.9	13,408	△6.3	50.6	—	46.9	△0.6	887
64期末(2016年 9月12日)	8,787	30	3.8	1,323.10	5.4	13,684	2.1	50.6	—	46.2	—	910
65期末(2016年11月10日)	8,959	30	2.3	1,376.35	4.0	13,461	△1.6	48.3	—	48.1	—	878
66期末(2017年 1月10日)	9,622	30	7.7	1,542.31	12.1	14,528	7.9	48.7	—	48.7	△4.5	877
67期末(2017年 3月10日)	9,706	30	1.2	1,574.01	2.1	14,232	△2.0	49.3	—	47.4	△4.8	862
68期末(2017年 5月10日)	9,923	30	2.5	1,585.19	0.7	14,529	2.1	49.9	—	47.2	—	875
69期末(2017年 7月10日)	10,233	30	3.4	1,615.48	1.9	14,830	2.1	49.8	—	48.8	—	875
70期末(2017年 9月11日)	10,255	30	0.5	1,612.26	△ 0.2	14,747	△0.6	50.2	—	48.3	—	856
71期末(2017年11月10日)	10,923	180	8.3	1,800.44	11.7	15,172	2.9	50.6	—	46.2	—	872
72期末(2018年 1月10日)	11,059	30	1.5	1,892.11	5.1	15,157	△0.1	51.1	—	47.5	—	869
73期末(2018年 3月12日)	10,357	30	△6.1	1,741.30	△ 8.0	14,562	△3.9	50.5	—	48.1	—	813
74期末(2018年 5月10日)	10,444	60	1.4	1,777.62	2.1	14,679	0.8	50.3	0.2	47.8	—	811
75期末(2018年 7月10日)	10,259	30	△1.5	1,716.13	△ 3.5	14,831	1.0	48.8	0.4	49.5	—	793

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、F T S E 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。F T S E 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) 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) 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73期首：11,059円

第75期末：10,259円（既払分配金120円）

騰 落 率：△6.2%（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
京都応援マザーファンド	△8.5%	49.4%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△2.7%	50.4%

■ 基準価額の主な変動要因

「京都応援マザーファンド」の受益証券に50%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に50%程度投資した結果、投資している債券の利息収入などがプラス要因になったものの、国内株式市況が下落したことや投資対象通貨が円に対しておおむね下落（円高）したことなどがマイナス要因となり、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。

京都応援バランスファンド（隔月分配型）

	年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円ベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第73期	(期首) 2018年1月10日	円 11,059	% -	1,892.11	% -	15,157	% -	% 51.1	% -	% 47.5	% -
	1月末	10,836	△2.0	1,836.71	△2.9	14,914	△1.6	50.8	-	47.6	-
	2月末	10,415	△5.8	1,768.24	△6.5	14,566	△3.9	50.5	-	48.2	-
	(期末) 2018年3月12日	10,387	△6.1	1,741.30	△8.0	14,562	△3.9	50.5	-	48.1	-
第74期	(期首) 2018年3月12日	10,357	-	1,741.30	-	14,562	-	50.5	-	48.1	-
	3月末	10,315	△0.4	1,716.30	△1.4	14,653	0.6	50.1	-	48.2	-
	4月末	10,508	1.5	1,777.23	2.1	14,815	1.7	50.5	-	47.8	-
	(期末) 2018年5月10日	10,504	1.4	1,777.62	2.1	14,679	0.8	50.3	0.2	47.8	-
第75期	(期首) 2018年5月10日	10,444	-	1,777.62	-	14,679	-	50.3	0.2	47.8	-
	5月末	10,294	△1.4	1,747.45	△1.7	14,428	△1.7	50.4	0.2	47.8	-
	6月末	10,272	△1.6	1,730.89	△2.6	14,624	△0.4	49.5	0.4	48.8	-
	(期末) 2018年7月10日	10,289	△1.5	1,716.13	△3.5	14,831	1.0	48.8	0.4	49.5	-

(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

(2018.1.11～2018.7.10)

■国内株式市況

国内株式市況は、当作成期間期首より、米国株高などが好感され上昇しました。しかし、2018年2月に米国長期金利が急上昇したこと、また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、株価は下落しました。4月に入ると、米中貿易摩擦懸念の後退や米国金利上昇による円安進行を受け株価は上昇したものの、5月後半以降は、米国が自動車・同部品への関税引き上げを検討しはじめたことや、米国と中国や欧州などとの間において複数の制裁・報復措置が発表され、貿易摩擦激化への懸念が高まったことで、株価は下落しました。

■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、ドイツなどでは低下しました。当作成期間期首より、日本および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、長期間限を中心に金利は低下傾向となりました。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戦争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。

■為替相場

為替相場は、当作成期間を通しておおむね下落（円高）しました。当作成期間期首より、米国のムニューシン財務長官による米ドル安容認発言などから米ドルが下落しました。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。2018年4月以降は、米国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、原油価格が堅調に推移したことなどが資源国通貨の上昇材料となりました。一方、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

当ファンドの運用方針に従い、「京都応援マザーファンド」と「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券をそれぞれ50%程度ずつ組み入れることを基本とします。

■京都応援マザーファンド

当ファンドの運用方針に従い、京都府企業（京都府内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業と、雇用の創出や社会基盤の供給・維持など京都府で事業活動を行なっている企業（金融業を除く。））に投資を行なう方針です。株式組入比率は高位（90%程度以上）を維持する方針です。

■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

(2018.1.11～2018.7.10)

■当ファンド

「京都応援マザーファンド」および「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券にそれぞれ50%程度の比率で投資を行ないました。

■京都応援マザーファンド

当ファンドの運用方針に従い、京都府との関連度および投資対象銘柄の規模等を考慮して、組入銘柄を選定し、各銘柄の組入比率を決定しポートフォリオを構築しました。株式の組入比率は、期を通じて、おおむね96～100%程度の高位を維持しました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

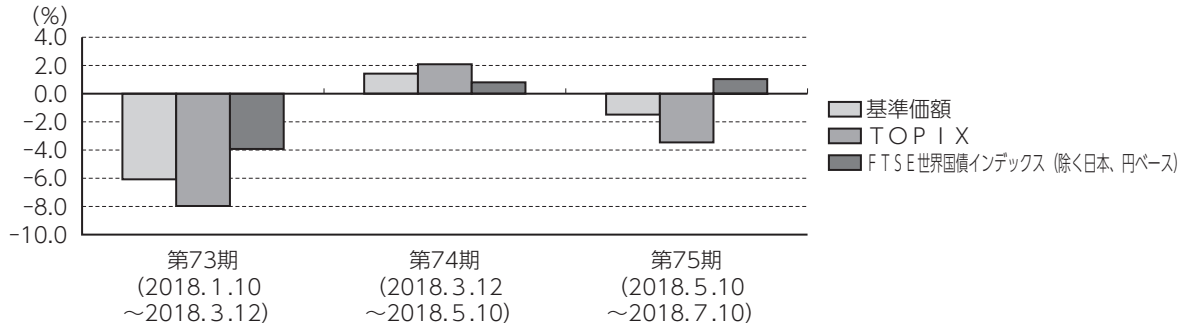
債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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73期は30円、第74期は60円、第75期は30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73期	第74期	第75期
		2018年1月11日 ～2018年3月12日	2018年3月13日 ～2018年5月10日	2018年5月11日 ～2018年7月10日
当期分配金（税込み）	(円)	30	60	30
対基準価額比率	(%)	0.29	0.57	0.29
当期の収益	(円)	—	15	—
当期の収益以外	(円)	30	45	30
翌期繰越分配対象額	(円)	1,203	1,197	1,176

（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73期	第74期	第75期
(a) 経費控除後の配当等収益	4.15円	54.08円	9.18円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	24.34	26.95	30.02
(d) 分配準備積立金	<u>1,204.73</u>	<u>1,176.29</u>	<u>1,167.34</u>
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,233.24	1,257.34	1,206.56
(f) 分配金	30.00	60.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,203.24	1,197.34	1,176.56

(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

当ファンドの運用方針に従い、「京都応援マザーファンド」と「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券をそれぞれ50%程度ずつ組み入れることを基本とします。

■京都応援マザーファンド

当ファンドの運用方針に従い、京都府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。

■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。

1万口当りの費用の明細

項 目	第73期～第75期 (2018.1.11～2018.7.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.536%	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10,445円です。
(投 信 会 社)	(28)	(0.268)	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)	(25)	(0.241)	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)	(3)	(0.027)	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	0.002	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)	(0.002)	
(先 物)	(0)	(0.000)	
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	0.012	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)	(0.008)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	57	0.550	

(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

(2018年1月11日から2018年7月10日まで)

決 算 期	第 73 期 ～ 第 75 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2,964	5,000	9,091	15,000
京都応援マザーファンド	－	－	8,923	16,000

(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
(2018年1月11日から2018年7月10日まで)

項 目	第 73 期 ～ 第 75 期
	京 都 応 援 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期中の株式売買金額	16,081千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	409,733千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.03

(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等

当作成期間（第73期～第75期）中における利害関係人との取引はありません。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第72期末	第 75 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	245,006	238,879	400,219
京都応援マザーファンド	235,638	226,715	391,808

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年7月10日現在

項 目	第 75 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	400,219	50.2
京都応援マザーファンド	391,808	49.1
コール・ローン等、その他	5,491	0.7
投資信託財産総額	797,519	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、7月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.06円、1カナダ・ドル＝84.76円、1オーストラリア・ドル＝83.06円、1イギリス・ポンド＝147.23円、1デンマーク・クローネ＝17.52円、1ノルウェー・クローネ＝13.85円、1スウェーデン・クローネ＝12.74円、1チェコ・コルナ＝5.05円、1ポーランド・ズロチ＝30.29円、1ユーロ＝130.57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75期末における外貨建純資産（30,540,276千円）の投資信託財産総額（30,669,564千円）に対する比率は、99.6%です。

(2018年3月12日)、(2018年5月10日)、(2018年7月10日)現在

項 目	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末
(A) 資産	817,480,815円	817,652,913円	797,519,432円
コール・ローン等	2,782,614	2,118,578	3,491,375
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	400,795,644	397,148,147	400,219,108
京都応援マザーファンド(評価額)	411,702,557	412,386,188	391,808,949
未収入金	2,200,000	6,000,000	2,000,000
(B) 負債	3,874,081	6,096,174	3,802,372
未払収益分配金	2,356,716	4,662,487	2,321,133
未払信託報酬	1,506,100	1,411,850	1,448,495
その他未払費用	11,265	21,837	32,744
(C) 純資産総額(A－B)	813,606,734	811,556,739	793,717,060
元本	785,572,205	777,081,206	773,711,034
次期繰越損益金	28,034,529	34,475,533	20,006,026
(D) 受益権総口数	785,572,205口	777,081,206口	773,711,034口
1万口当り基準価額(C／D)	10,357円	10,444円	10,259円

*第72期末における元本額は785,899,237円、当作成期間（第73期～第75期）中における追加設定元本額は8,276,148円、同解約元本額は20,464,351円です。

*第75期末の計算口数当りの純資産額は10,259円です。

■損益の状況

第73期 自2018年1月11日 至2018年3月12日
第74期 自2018年3月13日 至2018年5月10日
第75期 自2018年5月11日 至2018年7月10日

項 目	第 73 期	第 74 期	第 75 期
(A) 配当等収益	△ 174円	△ 180円	△ 185円
支払利息	△ 174	△ 180	△ 185
(B) 有価証券売買損益	△51,212,711	12,820,370	△10,496,181
売買益	115,895	12,904,297	6,082,011
売買損	△51,328,606	△ 83,927	△16,578,192
(C) 信託報酬等	△ 1,517,365	△ 1,422,422	△ 1,459,418
(D) 当期損益金(A + B + C)	△52,730,250	11,397,768	△11,955,784
(E) 前期繰越損益金	94,640,543	39,039,841	45,458,236
(F) 追加信託差損益金	△11,519,048	△11,299,589	△11,175,293
(配当等相当額)	(1,912,581)	(2,094,909)	(2,323,376)
(売買損益相当額)	(△13,431,629)	(△13,394,498)	(△13,498,669)
(G) 合計(D + E + F)	30,391,245	39,138,020	22,327,159
(H) 収益分配金	△ 2,356,716	△ 4,662,487	△ 2,321,133
次期繰越損益金(G + H)	28,034,529	34,475,533	20,006,026
追加信託差損益金	△11,519,048	△11,299,589	△11,175,293
(配当等相当額)	(1,912,581)	(2,094,909)	(2,323,376)
(売買損益相当額)	(△13,431,629)	(△13,394,498)	(△13,498,669)
分配準備積立金	92,610,610	90,948,304	88,708,519
繰越損益金	△53,057,033	△45,173,182	△57,527,200

(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 73 期	第 74 期	第 75 期
(a) 経費控除後の配当等収益	326,783円	4,203,040円	710,952円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	1,912,581	2,094,909	2,323,376
(d) 分配準備積立金	94,640,543	91,407,751	90,318,700
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	96,879,907	97,705,700	93,353,028
(f) 分配金	2,356,716	4,662,487	2,321,133
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	94,523,191	93,043,213	91,031,895
(h) 受益権総口数	785,572,205□	777,081,206□	773,711,034□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 73 期	第 74 期	第 75 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	60円	30円
(単 価)	(10,357円)	(10,444円)	(10,259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。

《お知らせ》

■申込受付中止日の対象市場にかかる名称変更について

「ロンドン国際金融先物取引所（LIFFE）におけるイギリス国債先物取引」を「ICEフューチャーズ・ヨーロッパにおけるイギリス国債先物取引」に変更しました。

＜補足情報＞

当ファンド（京都応援バランスファンド（隔月分配型））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75期の決算日（2018年7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12～14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1月11日から2018年7月10日まで)

買			売		
銘	柄	付金 額	銘	柄	付金 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	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2.25% 2024/5/25	1,286,180
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	332,578	IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	1,206,331
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	696,000
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	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	179,653
			United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	110,541
			DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	1.75% 2025/11/15	86,533
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	46,295
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	35,278

(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7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（18,241,257千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018年7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 70,900	千アメリカ・ドル 65,867	千円 7,315,214	% 23.9	% －	% 21.1	% 2.5	% 0.4
カナダ	千カナダ・ドル 45,500	千カナダ・ドル 45,308	3,840,356	12.6	－	12.6	－	－
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 44,626	3,706,657	12.1	－	10.0	2.1	－
イギリス	千イギリス・ポンド 19,800	千イギリス・ポンド 23,020	3,389,246	11.1	－	8.6	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 47,722	836,095	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 53,238	737,348	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 46,724	595,267	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 70,732	2,142,491	7.0	－	－	7.0	－
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 13,900	千ユーロ 16,188	2,113,711	6.9	－	6.9	－	－

区 分	2018年7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（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,223	千円 290,290	% 0.9	% －	% 0.9	% －	% －
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,305	953,890	3.1	－	3.1	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,100	666,032	2.2	－	0.9	1.3	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,196	3,420,509	11.2	－	11.2	－	－
ユーロ（小計）	49,900	57,014	7,444,434	24.4	－	23.1	1.3	－
合 計	－	－	30,007,112	98.2	－	80.6	17.2	0.4

(注1) 邦貨換算金額は、2018年7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）

2018年7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	1.5000	千アメリカ・ドル 1,000	千アメリカ・ドル 987	千円 109,692	2019/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	8,000	7,691	854,184	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	41,273	4,583,790	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,749	749,546	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	7,200	6,952	772,140	2021/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,213	245,859	2027/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		70,900	65,867	7,315,214		
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 1,892	160,370	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	19,000	19,139	1,622,276	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	12,870	1,090,914	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,523	383,430	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	6,882	583,364	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		45,500	45,308	3,840,356		
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 7,711	640,544	2021/05/15	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	7,959	661,107	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	24,000	28,955	2,405,005	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		37,800	44,626	3,706,657		
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 3,565	524,936	2021/01/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,594	676,481	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	9,300	11,622	1,711,151	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,565	230,532	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	1,500	1,671	246,145	2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,800	23,020	3,389,246		

2018年7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		
デンマーク		国 債 証 券	4.5000	5,500	9,515	166,712	2039/11/15	
				34,000	38,206	669,383	2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		39,500	47,722	836,095		
ノルウェー		国 債 証 券	3.7500	25,500	27,396	379,447	2021/05/25	
				4,000	4,123	57,114	2023/05/24	
				20,000	21,717	300,785	2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄		49,500	53,238	737,348		
スウェーデン		国 債 証 券	5.0000	6,800	7,708	98,206	2020/12/01	
				36,000	39,015	497,060	2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		42,800	46,724	595,267		
ポーランド		国 債 証 券	2.2500	27,000	27,070	819,956	2022/04/25	
				39,000	43,662	1,322,535	2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		66,000	70,732	2,142,491		
ユーロ (アイルランド)		国 債 証 券	5.4000	5,900	7,882	1,029,197	2025/03/13	
				8,000	8,306	1,084,514	2026/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		13,900	16,188	2,113,711		
ユーロ (ベルギー)		国 債 証 券	3.7500	1,500	2,223	290,290	2045/06/22	
				1,500	2,223	290,290		
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		5,200	7,305	953,890	2045/05/25	
ユーロ (フランス)		国 債 証 券	3.2500	5,200	7,305	953,890	2045/05/25	
				5,200	7,305	953,890		
ユーロ (ドイツ)		国 債 証 券	1.5000	2,800	3,040	397,059	2023/02/15	
				1,500	2,059	268,973	2046/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		4,300	5,100	666,032		
ユーロ (スペイン)		国 債 証 券	1.9500	15,000	16,101	2,102,327	2026/04/30	
				10,000	10,095	1,318,182	2028/04/30	
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		25,000	26,196	3,420,509		
通貨小計	銘 柄 数 額	8銘柄		49,900	57,014	7,444,434		
合 計	銘 柄 数 額	36銘柄				30,007,112		

(注1) 邦貨換算金額は、2018年7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ある。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

京都応援マザーファンド

運用報告書 第25期（決算日 2018年7月10日）

（計算期間 2018年1月11日～2018年7月10日）

京都応援マザーファンドの第25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
運 用 方 法	①主として、京都府企業（株式公開企業に限ります。）の株式に投資し、信託財産の成長をめざします。 ②京都府企業とは、京都府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「府内企業」といいます。）と、雇用の創出や社会基盤の供給・維持など京都府で事業活動を行なっている企業（金融業を除く株式公開企業のうち、時価総額上位企業のなかから選定することを基本とします。以下「進出企業」といいます。）とします。 ③ポートフォリオの構築にあたっては、京都府との関連度、投資対象銘柄の規模（府内企業については時価総額、進出企業については時価総額に一定の値を乗じた額）、株式ポートフォリオにおける銘柄分散、市場流動性、投資リスク等を考慮して組入銘柄を選定し各銘柄の組入比率を決定します。 ④株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の90%程度以上とすることを基本とします。
株 式 組 入 制 限	無制限

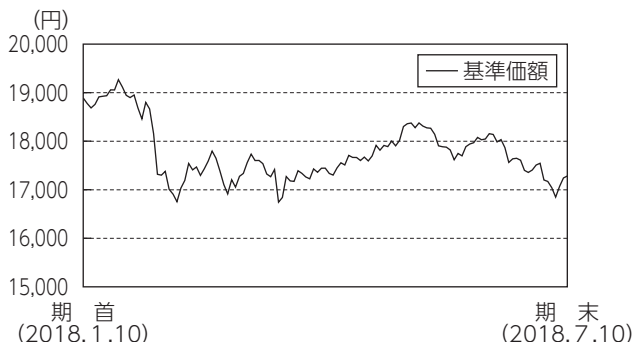
大和投資信託

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 式	
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	組入比率 (%)	先物比率 (%)
(期首)2018年 1月10日	18,890	—	1,892.11	—	99.8	—
1 月末	18,459	△2.3	1,836.71	△2.9	99.9	—
2 月末	17,648	△6.6	1,768.24	△6.5	99.8	—
3 月末	17,392	△7.9	1,716.30	△9.3	99.1	—
4 月末	17,914	△5.2	1,777.23	△6.1	99.2	—
5 月末	17,748	△6.0	1,747.45	△7.6	99.0	0.4
6 月末	17,545	△7.1	1,730.89	△8.5	98.9	0.9
(期末)2018年 7月10日	17,282	△8.5	1,716.13	△9.3	98.9	0.9

(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：18,890円 期末：17,282円 騰落率：△8.5%

【基準価額の主な変動要因】

京都府企業（京都府内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業と、雇用の創出や社会基盤の供給・維持など京都府で事業活動を行なっている企業（金融業を除く。））に投資した結果、米国と中国および欧州などとの間における貿易摩擦激化への懸念を嫌気して国内株式市況が軟調に推移したことから、当ファンドに組み入れている京都府企業によるポートフォリオが下落し、基準価額は下落しました。

◆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、米国株高などが好感され上昇しました。しかし、2018年2月に米国長期金利が急上昇したこと、また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、株価は下落しました。4月に入ると、米中貿易摩擦懸念の後退や米国金利上昇による円安進行を受け株価は上昇したものの、5月後半以降は、米国が自動車・同部品への関税引き上げを検討しはじめたことや、米国と中国や欧州などとの間において複数の制裁・報復措置が発表され、貿易摩擦激化への懸念が高まったことで、株価は下落しました。

◆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、京都府企業に投資を行なう方針です。株式組入比率は高位（90%程度以上）を維持する方針です。

◆ポートフォリオについて

当ファンドの運用方針に従い、京都府との関連度および投資対象銘柄の規模等を考慮して、組入銘柄を選定し、各銘柄の組入比率を決定しポートフォリオを構築しました。株式の組入比率は、期を通じて、おおむね96～100%程度の高位を維持しました。

◆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騰落率の対比では、参考指数（TOPIX）の騰落率は△9.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△8.5%となりました。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に従い、京都府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
売買委託手数料 (株式) (先物)	1円 (1) (0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	1

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2018年1月11日から2018年7月10日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 — (0.63)	千円 — (—)	千株 2.85	千円 16,081

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2018年1月11日から2018年7月10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	百万円 5	百万円 1	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

(2018年1月11日から2018年7月10日まで)

当					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
		千株	千円	円			千株	千円	円
					任天堂		0.1	4,711	47,119
					島津製作所		1.2	3,614	3,011
					日本電産		0.2	3,474	17,373
					宝ホールディングス		0.8	1,055	1,319
					堀場製作所		0.1	915	9,155
					日本ハム		0.2	894	4,471
					日本新薬		0.1	746	7,467
					京都銀行		0.1	582	5,828
					コタ		0.05	85	1,714

(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	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円
建設業 (0.1%)					ヤマシナ	4.4	4.4	444		村田製作所	1.2	1.2	23,958	
シード平和	0.1	0.2	213		日東精工	1.2	1.2	804		ニチコン	2.4	2.4	3,396	
食料品 (9.1%)					京都機械工具	0.1	0.1	207		SCREENホールディングス	1.5	1.5	11,985	
日清製粉G本社	0.9	0.9	1,956		サンコー	1	1	674		輸送用機器 (1.7%)				
山崎製パン	0.7	0.7	1,920		機械 (1.7%)					三菱ロジスネクスト	2.3	2.3	2,750	
明治ホールディングス	0.5	0.5	4,445		TOWA	0.8	0.8	848		三菱自動車工業	4.2	4.2	3,696	
日本ハム	1	0.3	1,278		サムコ	0.2	0.2	254		精密機器 (6.1%)				
宝ホールディングス	6.6	5.8	7,882		ニチダイ	0.3	0.3	249		島津製作所	8.1	6.9	22,977	
コカ・コーラボトラーズJHD	0.4	0.4	1,716		ユーシン精機	0.5	1	1,244		松風	0.5	0.5	683	
サントリー食品インター	0.9	0.9	4,180		三菱重工業	1	1	4,069		その他製品 (4.6%)				
日本たばこ産業	4	4	12,012		電気機器 (37.2%)					NISSHA	1.5	1.5	3,339	
繊維製品 (2.8%)					日本電産	1.4	1.2	20,064		野崎印刷	0.7	0.7	184	
グンゼ	0.6	0.6	4,056		第一精工	0.5	0.5	896		任天堂	0.5	0.4	14,204	
ダイニック	0.2	0.2	198		日新電機	3.3	3.3	3,253		電気・ガス業 (1.9%)				
ワコールホールディングス	2.1	2.1	6,520		オムロン	3.1	3.1	15,965		関西電力	2.9	2.9	4,548	
クラウドシアHLDGS	0.3	0.3	174		不二電機工業	0.2	0.2	283		西武ホールディングス	1.3	1.3	2,941	
化学 (2.2%)					シライ電子工業	0.4	0.4	172		陸運業 (8.2%)				
積水化学	1.5	1.5	2,868		シーシーエス	0.2	—	—		西日本旅客鉄道	0.6	0.6	4,731	
第一工業製薬	2	2	1,432		ジーエス・ユアサ コーポ	12	12	6,036		東海旅客鉄道	0.6	0.6	13,098	
三洋化成	0.7	0.7	3,486		エスケーエレクトロニクス	0.3	0.3	567		近鉄グループHLDGS	1	1	1,779	
コタ	0.5	0.5	710		星和電機	0.4	0.4	216		阪急阪神HLDGS	0.8	0.8	3,404	
医薬品 (6.0%)					パナソニック	7.4	7.4	10,389		日本通運	0.3	0.3	2,181	
武田薬品	2.4	2.4	11,112		マクセルホールディングス	1.6	1.6	2,864		ヤマトホールディングス	1.3	1.3	3,874	
日本新薬	2.1	2	12,260		京写	1	1	464		倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
非鉄金属 (1.0%)					堀場製作所	1.3	1.2	9,480		中央倉庫	0.6	0.6	686	
住友電工	2.4	2.4	3,984		オブテックスグループ	—	0.28	806		情報・通信業 (3.0%)				
金属製品 (1.2%)					ローム	1.7	1.7	16,558		システム ディ	0.1	0.2	151	
LIXILグループ	1	1	2,332		京セラ	2.7	2.7	16,896						

銘柄	期首	当期末	評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
フェイス	0.4	0.4	586
トーセ	0.2	0.2	214
日本電信電話	0.4	0.4	2,011
KDDI	0.8	0.8	2,484
NTTドコモ	1.2	1.2	3,374
ソフトバンクグループ	0.3	0.3	2,627
卸売業 (1.1%)			
アルフレッサホールディングス	0.7	0.7	1,803
メディアパルHD	0.7	0.7	1,550
たけびし	0.5	0.5	783
ムーンパット	0.2	0.2	186
小売業 (5.2%)			
白鳩	0.1	0.1	56
オンリー	0.2	0.2	176
しまむら	0.1	0.1	1,010
王将フードサービス	0.7	0.7	4,193
ファーストリテイリング	0.3	0.3	14,568

銘柄	期首	当期末	評価額
	株数	株数	
	千株	千株	千円
銀行業 (2.8%)			
京都銀行	2.3	2.2	10,989
不動産業 (0.4%)			
ハウスドゥ	0.3	0.6	1,413
サービス業 (3.5%)			
オリエンタルランド	1.1	1.1	12,490
ファルコホールディングス	0.3	0.3	538
ワタベウェディング	0.3	0.3	172
京進	0.3	0.3	267
京都ホテル	0.3	0.3	246
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数	金額 <比率>
	122.6 89銘柄	120.38 89銘柄	387,327 <98.9%>

(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
国内	百万円 3 百万円 -
ミニTOPIX	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年7月10日現在

項目	当期末	比率
	評価額	
	千円	%
株式	387,327	98.8
コール・ローン等、その他	4,590	1.2
投資信託財産総額	391,918	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

2018年7月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	398,129,110円
コール・ローン等	4,022,096
株式(評価額)	387,327,580
未収配当金	451,934
差入委託証拠金	6,327,500
(B) 負債	6,318,786
未払金	107,716
差入委託証拠金代用有価証券	6,211,000
その他未払費用	70
(C) 純資産総額(A - B)	391,810,324
元本	226,715,050
次期繰越損益金	165,095,274
(D) 受益権総口数	226,715,050口
1万口当り基準価額(C/D)	17,282円

* 期首における元本額は235,638,420円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は8,923,370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、京都応援バランスファンド (隔月分配型) 226,715,050円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,282円です。

■損益の状況

当期 自2018年1月11日 至2018年7月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	3,752,148円
受取配当金	3,752,184
その他収益金	110
支払利息	△ 146
(B) 有価証券売買損益	△ 40,953,372
売買益	16,543,090
売買損	△ 57,496,462
(C) 先物取引等損益	△ 112,432
取引損	△ 112,432
(D) その他費用	△ 70
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 37,313,726
(F) 前期繰越損益金	209,485,630
(G) 解約差損益金	△ 7,076,630
(H) 合計(E + F + G)	165,095,274
次期繰越損益金(H)	165,095,274

(注) 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。

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	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。 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。 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。 ※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 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。）。 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 A格相当以上（ムーディーズでA a 3以上またはS & PでA A-以上）とすることを基本とします。 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。 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。 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。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

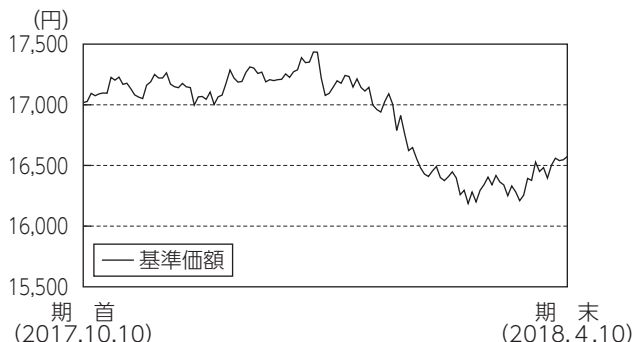
大和投資信託

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その後は上昇し、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%程度としつ、実質外貨比率を高位に保ちました。各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—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	国債証券	千アメリカ・ドル 18,373	千アメリカ・ドル 14,051 (8,557)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 859 (—)
国	オーストラリア	国債証券	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	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 1,454 (—)
	デンマーク	国債証券	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	国債証券	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	国債証券	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	国債証券	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)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 8,425 (—)
国	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 14,439 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 1,341	千ユーロ 9,806 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 26,334	千ユーロ (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	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	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	1,895,845
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	当 期		期 末		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
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	未		償 還 年 月 日
						評 価	額	
						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		
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	
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	% 2.2500	千カナダ・ドル 7,000	千カナダ・ドル 6,877	千円 578,014	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			45,500	45,314	3,808,248	
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 8,000	千オーストラリア・ドル 8,861	728,416	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	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 金 額	3銘柄			38,800	45,503	3,740,379	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.0000	千イギリス・ポンド 300	千イギリス・ポンド 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 金 額	6銘柄			20,300	23,473	3,542,548	
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 9,237	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 金 額	2銘柄			39,500	47,062	831,602	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 25,500	千ノルウェー・クローネ 27,519	377,565	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	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 金 額	3銘柄			49,500	53,261	730,751	
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 6,800	千スウェーデン・クローネ 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 金 額	2銘柄			42,800	46,635	595,538	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 27,000	千ポーランド・ズロチ 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 金 額	2銘柄			66,000	71,532	2,244,692	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	千ユーロ 6,500	千ユーロ 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 金 額	2銘柄			14,500	16,947	2,229,928	
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 2,253	296,506	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,253	296,506	
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 7,231	951,463	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,231	951,463	

区 分		当 期	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 償 還 金 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	1.5000	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	2.5000	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、期末の時価を対価客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託会社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、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、「しがぎん」SRⅠ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。