

兵庫応援バランスファンド (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第141期 (決算日 2018年7月10日)
第142期 (決算日 2018年8月10日)
第143期 (決算日 2018年9月10日)
第144期 (決算日 2018年10月10日)
第145期 (決算日 2018年11月12日)
第146期 (決算日 2018年12月10日)

(作成対象期間 2018年6月12日～2018年12月10日)

★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 (2006年9月26日～2021年9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
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50%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。3、6、9、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。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。	

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。

当ファンドは、兵庫県企業の株式および海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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
117期末(2016年7月11日)	8,037	15	△6.2	1,255.79	△ 5.6	12,668	△5.4	30.2	66.3	△0.9	237
118期末(2016年8月10日)	8,168	15	1.8	1,314.83	4.7	12,883	1.7	30.2	66.5	-	243
119期末(2016年9月12日)	8,158	15	0.1	1,323.10	0.6	12,928	0.3	26.9	69.0	-	294
120期末(2016年10月11日)	8,222	15	1.0	1,356.35	2.5	12,891	△0.3	27.5	68.9	-	548
121期末(2016年11月10日)	8,189	15	△0.2	1,376.35	1.5	12,718	△1.3	25.7	71.6	-	1,137
122期末(2016年12月12日)	8,674	15	6.1	1,531.43	11.3	13,531	6.4	25.5	70.8	-	1,904
123期末(2017年1月10日)	8,704	15	0.5	1,542.31	0.7	13,726	1.4	25.2	71.7	△6.7	3,287
124期末(2017年2月10日)	8,660	15	△0.3	1,546.56	0.3	13,407	△2.3	25.3	69.5	△6.6	3,652
125期末(2017年3月10日)	8,648	15	0.0	1,574.01	1.8	13,447	0.3	25.4	70.9	△7.2	3,801
126期末(2017年4月10日)	8,457	15	△2.0	1,499.65	△ 4.7	13,194	△1.9	25.2	71.1	-	4,032
127期末(2017年5月10日)	8,755	15	3.7	1,585.19	5.7	13,727	4.0	28.1	67.0	-	3,751
128期末(2017年6月12日)	8,702	15	△0.4	1,591.55	0.4	13,650	△0.6	30.0	66.8	-	3,080
129期末(2017年7月10日)	8,970	15	3.3	1,615.48	1.5	14,011	2.6	31.2	65.9	-	2,862
130期末(2017年8月10日)	8,947	15	△0.1	1,617.25	0.1	13,916	△0.7	31.2	66.2	-	2,492
131期末(2017年9月11日)	8,991	15	0.7	1,612.26	△ 0.3	13,933	0.1	28.9	68.1	-	2,758
132期末(2017年10月10日)	9,149	15	1.9	1,695.14	5.1	14,186	1.8	27.1	68.7	-	2,887
133期末(2017年11月10日)	9,278	15	1.6	1,800.44	6.2	14,334	1.0	31.8	63.6	-	2,328
134期末(2017年12月11日)	9,369	15	1.1	1,813.34	0.7	14,452	0.8	31.3	66.7	-	2,416
135期末(2018年1月10日)	9,455	15	1.1	1,892.11	4.3	14,321	△0.9	30.1	66.8	-	2,464
136期末(2018年2月13日)	8,949	15	△5.2	1,716.78	△ 9.3	13,902	△2.9	28.7	68.1	-	2,344
137期末(2018年3月12日)	8,833	15	△1.1	1,741.30	1.4	13,759	△1.0	28.0	69.2	-	2,401
138期末(2018年4月10日)	8,930	15	1.3	1,731.94	△ 0.5	13,925	1.2	28.6	68.5	-	2,390
139期末(2018年5月10日)	8,903	15	△0.1	1,777.62	2.6	13,869	△0.4	28.8	68.4	-	2,390
140期末(2018年6月11日)	8,876	15	△0.1	1,786.84	0.5	13,696	△1.2	29.5	68.4	-	2,361
141期末(2018年7月10日)	8,858	15	△0.0	1,716.13	△ 4.0	14,012	2.3	28.6	69.0	-	2,316
142期末(2018年8月10日)	8,732	15	△1.3	1,720.16	0.2	13,864	△1.1	29.0	68.7	-	2,267
143期末(2018年9月10日)	8,631	15	△1.0	1,687.61	△ 1.9	13,867	0.0	28.7	68.9	-	2,235
144期末(2018年10月10日)	8,818	15	2.3	1,763.86	4.5	13,886	0.1	30.0	67.7	-	2,266
145期末(2018年11月12日)	8,662	15	△1.6	1,671.95	△ 5.2	13,961	0.5	27.4	69.5	-	2,319
146期末(2018年12月10日)	8,567	15	△0.9	1,589.81	△ 4.9	14,048	0.6	27.7	69.9	-	2,326

(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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 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。

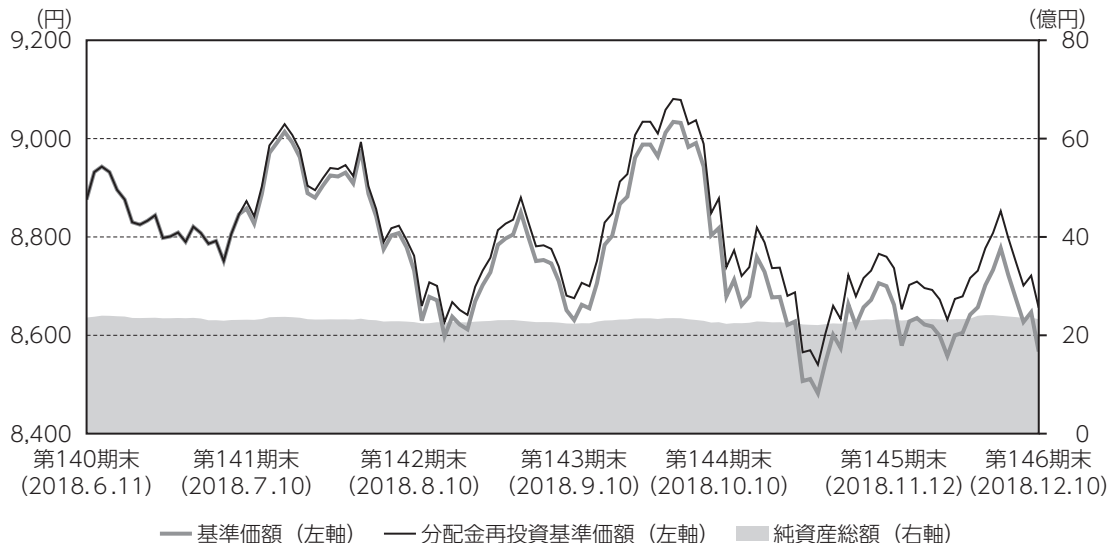
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 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す。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

第141期首：8,876円

第146期末：8,567円（既払分配金90円）

騰落率：△2.5%（分配金再投資ベース）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

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	2.2%	71.1%

■ 基準価額の主な変動要因

国内株式に30%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に70%程度投資した結果、国内株式市況が下落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。

兵庫応援バランスファンド（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141期	(期首) 2018年6月11日	円 8,876	% -	1,786.84	% -	13,696	% -	% 29.5	% 68.4	% -
	6月末	8,821	△0.6	1,730.89	△3.1	13,816	0.9	28.9	68.4	-
	(期末) 2018年7月10日	8,873	△0.0	1,716.13	△4.0	14,012	2.3	28.6	69.0	-
第142期	(期首) 2018年7月10日	8,858	-	1,716.13	-	14,012	-	28.6	69.0	-
	7月末	8,909	0.6	1,753.29	2.2	13,939	△0.5	29.6	68.2	-
	(期末) 2018年8月10日	8,747	△1.3	1,720.16	0.2	13,864	△1.1	29.0	68.7	-
第143期	(期首) 2018年8月10日	8,732	-	1,720.16	-	13,864	-	29.0	68.7	-
	8月末	8,800	0.8	1,735.35	0.9	13,964	0.7	29.1	68.2	-
	(期末) 2018年9月10日	8,646	△1.0	1,687.61	△1.9	13,867	0.0	28.7	68.9	-
第144期	(期首) 2018年9月10日	8,631	-	1,687.61	-	13,867	-	28.7	68.9	-
	9月末	9,012	4.4	1,817.25	7.7	14,147	2.0	29.8	67.7	-
	(期末) 2018年10月10日	8,833	2.3	1,763.86	4.5	13,886	0.1	30.0	67.7	-
第145期	(期首) 2018年10月10日	8,818	-	1,763.86	-	13,886	-	30.0	67.7	-
	10月末	8,601	△2.5	1,646.12	△6.7	13,862	△0.2	27.8	69.6	-
	(期末) 2018年11月12日	8,677	△1.6	1,671.95	△5.2	13,961	0.5	27.4	69.5	-
第146期	(期首) 2018年11月12日	8,662	-	1,671.95	-	13,961	-	27.4	69.5	-
	11月末	8,733	0.8	1,667.45	△0.3	14,008	0.3	28.3	69.3	-
	(期末) 2018年12月10日	8,582	△0.9	1,589.81	△4.9	14,048	0.6	27.7	69.9	-

(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

(2018.6.12~2018.12.10)

■国内株式市況

国内株式市況は、下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の保護主義的な政策への警戒感が残る一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったこと、また通商問題でも一部で妥協を探る動きなどがあり、横ばい圏で推移しました。2018年9月半ばからは、米中貿易摩擦でいったん悪材料出尽くしとの見方が広がったことや為替市場で円安が進行したことなどが評価され、株価は上昇しました。10月には、米国の長期金利が上昇したことに対する懸念や国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化がみられたことが嫌気され、株価は下落しました。しかし11月に入ると、株価急落からの反発や米中首脳会談において米中貿易摩擦に何らかの進展がみられるとの期待が高まり株価は上昇しました。12月上旬は米中貿易摩擦への懸念が強まったことなどから下落しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦やトルコ情勢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。2018年9月以降は、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから金利は上昇基調となりましたが、10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる中で金利は低下しました。その後は、株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどからいったん金利は上昇しましたが、11月中旬以降は、原油価格が下落したことやF R B（米国連邦準備制度理事会）高官の発言から米国の利上げ観測が後退したことを受けて、金利は低下しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、米ドルは上昇（円安）した一方、英ポンドなどは下落（円高）しました。

当作成期首より、米国では利上げが続く中で、米ドルは上昇傾向となりました。2018年8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。10月に入ると、株価が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、その後は、株価が反発し市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、再度円安となりました。11月中旬以降は、英国のE U（欧州連合）離脱への懸念が高まる中で英ポンドは下落傾向となりました。

前作成期末における「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、信託財産の純資産総額に対する兵庫県企業（兵庫県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（県内企業）と、雇用の創出などの観点から兵庫県で事業活動を行っている、金融業を除く企業（進出企業））の株式の組入比率は30%程度とすることを基本とし、「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70%程度とすることを基本とします。株式については、引き続き当ファンドの運用方針に従い、兵庫県企業に対して、兵庫県との関連度および時価総額、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行い、ポートフォリオを構築して運用を行います。

■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

(2018.6.12～2018.12.10)

■当ファンド

兵庫県企業の株式に30%程度、「ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド」の受益証券に70%程度の比率で投資を行いました。

株式の業種構成は、兵庫県を本拠地とする企業、もしくは兵庫県への進出企業が多いゴム製品や鉄鋼などの比率がTOP1Xと比較して高くなっております。

株式の個別銘柄では、県内企業の株式に対しては時価総額に応じた投資比率で、進出企業の株式に対しては時価総額と県内従業員数など兵庫県との関連度を考慮して銘柄選定を行い、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

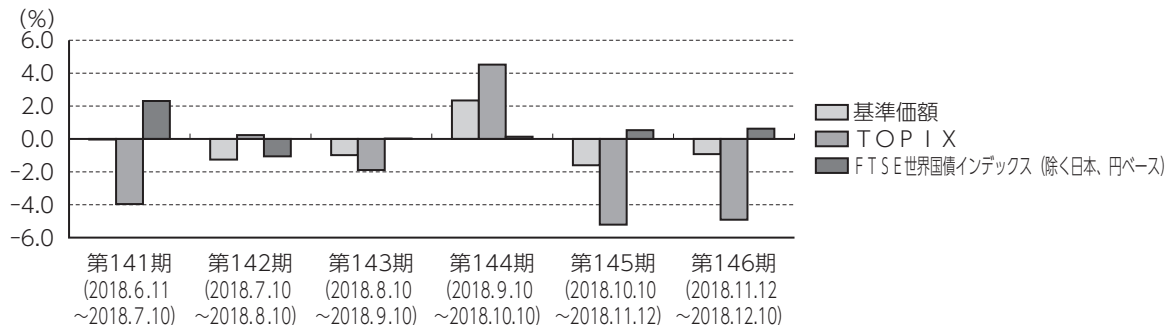
債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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。

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。

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	2018年6月12日 ~2018年7月10日	2018年7月11日 ~2018年8月10日	2018年8月11日 ~2018年9月10日	2018年9月11日 ~2018年10月10日	2018年10月11日 ~2018年11月12日	2018年11月13日 ~2018年12月10日
当期分配金（税込み）（円）	15	15	15	15	15	15
対基準価額比率（%）	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
当期の収益（円）	8	3	4	15	5	3
当期の収益以外（円）	6	11	10	—	9	11
翌期繰越分配対象額（円）	1,086	1,075	1,065	1,078	1,069	1,058

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当収益」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141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 8.44円	✓ 3.73円	✓ 4.24円	✓ 28.04円	✓ 5.82円	✓ 3.88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	640.78	649.00	657.27	667.13	689.62	706.09
(d) 分配準備積立金	✓ 452.70	✓ 437.99	✓ 418.53	398.05	✓ 388.90	✓ 363.46
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,101.93	1,090.72	1,080.04	1,093.24	1,084.35	1,073.44
(f) 分配金	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,086.93	1,075.72	1,065.04	1,078.24	1,069.35	1,058.44

(注) ✓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、信託財産の純資産総額に対する兵庫県企業の株式の組入比率は30%程度とすることを基本とし、「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70%程度とすることを基本とします。株式については、兵庫県企業に対して、兵庫県との関連度および時価総額、市場流動性、投資リスク等を考慮した銘柄選定を行い、ポートフォリオを構築して運用を行います。

■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141期～第146期 (2018.6.12～2018.12.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.618%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,767円です。
（投 信 会 社）	(28)	(0.323)	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、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(24)	(0.269)	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）	(2)	(0.026)	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	0.000	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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	0.016	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.012)	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	56	0.634	

(注1) 当作成期中の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2018年6月12日から2018年12月10日まで)

決 算 期	第 141 期 ～ 第 146 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	58.3 (△ 8.6)	94,065 (-)	24	61,261

(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) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年6月12日から2018年12月10日まで)

決 算 期	第 141 期 ～ 第 146 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	103,512	172,000	119,781	200,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2018年6月12日から2018年12月10日まで)

第 141 期					～	第 146 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
神戸製鋼所		35.1	37,490	1,068	MonotaRO		4.5	24,832	5,518
シスメックス		2.7	16,806	6,224	シスメックス		1.2	12,664	10,553
川崎重工業		2.8	7,731	2,761	関西みらいFG		9.4	8,493	903
西本WISMETTAC HD		1.2	6,493	5,411	加藤産業		1	3,872	3,872
住友ゴム		3.6	5,761	1,600	MORESCO		1.5	2,474	1,649
SECカーボン		0.3	3,720	12,400	六甲バター		1	2,371	2,371
多木化学		0.2	1,499	7,498	アシックス		1	1,821	1,821
神戸天然物化学		0.5	1,450	2,901	川西倉庫		1	1,571	1,571
住友精密		4	1,449	362	東洋機械金属		2	1,426	713
三ツ星ベルト		1	1,369	1,369	大真空		1.1	1,366	1,242

(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140期末		第146期末		銘柄	第140期末		第146期末		銘柄	第140期末		第146期末	
	株数	株数	株数	株数		株数	株数	株数	株数		株数	株数	株数	株数
		千株		千株			千株		千株			千株		千株
				千円					千円					千円
食料品 (5.3%)					非鉄金属 (3.8%)					上組				
モロゾフ	0.1	0.1	530		三菱マテリアル	0.6	0.6	1,893		卸売業 (8.6%)				
六甲パター	3.2	2.2	5,013		大阪チタニウム	3.6	3.6	7,369		神戸物産	3.4	6.8	21,692	
S Foods	3.2	3.2	14,112		住友電工	3.9	4.2	6,344		兼松	8.3	8.3	11,296	
フジッコ	4.2	4.2	10,302		アサヒHD	3.8	3.8	8,933		トーホー	1.1	1.1	2,475	
ロックフィールド	2.6	2.6	4,495		金属製品 (2.1%)					西本WISMETTAC HD	-	1.2	5,958	
繊維製品 (1.2%)					トーカロ	6.4	6.4	5,811		加藤産業	5.1	4.1	13,837	
日本毛織	8.5	8.5	7,522		ノーリツ	5	5	7,725		小売業 (10.3%)				
化学 (4.7%)					機械 (7.5%)					MonotaRO	10.5	12.4	39,060	
多木化学	0.2	0.4	3,484		タクマ	8.2	8.2	12,185		トリドールホールディングス	4.3	4.3	9,232	
カネカ	2	0.4	1,620		東洋機械金属	2	-	-		G-7ホールディングス	2.4	2.4	5,928	
ダイセル	1.7	2	2,446		神鋼環境ソリューション	0.6	0.6	1,017		西松屋チェーン	6.8	6.8	6,698	
石原ケミカル	-	0.5	932		日工	0.4	0.4	980		関西スーパーマーケット	5.4	5.4	5,513	
ノビアホールディングス	3.4	3.4	16,932		帝国電機製作所	2	2	2,900		銀行業 (-)				
メック	2	2	2,400		住友精密	-	0.4	1,338		関西みらいFG	9.4	-	-	
東リ	8.8	8.8	2,428		グローリー	6.7	6.7	17,996		不動産業 (0.2%)				
医薬品 (4.6%)					三菱重工業	1.7	2	8,458		ファースト住建	1	1	1,207	
塩野義製薬	1.6	1.7	11,764		IHI	0.8	1.1	3,751		サービス業 (2.3%)				
ピオフェルミン製薬	0.2	0.2	546		電気機器 (8.9%)					WDBホールディングス	2	2	5,456	
JCRファーマ	3.2	3.2	17,120		三菱電機	10.5	10.8	14,509		神戸天然物化学	-	0.5	976	
石油・石炭製品 (-)					TOA	4.3	4.3	4,871		日本管財	4	4	8,224	
MORESCO	1.5	-	-		古野電気	3.1	3.1	3,685						
ゴム製品 (10.4%)					シスメックス	4.2	5.7	31,959		合計	株数、金額	株数	株数	金額
東洋ゴム	12.5	12.8	20,620		ヘリオステクノH	2.2	2.2	1,540			309.5	335.2	645,042	
住友ゴム	18.1	21.7	31,226		大真空	1.1	-	-			銘柄数<比率>	69銘柄	70銘柄	<27.7%>
ニチリン	2.4	2.4	5,330		指戸電機	1	1	694						
三ツ星ベルト	3	2	4,450		輸送用機器 (8.5%)					(注1)				
パンドー化学	4.4	4.4	5,253		川崎重工業	9.7	12.5	31,600						
ガラス・土石製品 (0.8%)					新明和工業	9.8	9.8	13,945		(注2)				
日本山村硝子	12	1.2	2,034		極東開発工業	4.2	4.2	6,627						
ノザフ	0.3	-	-		ハイレックスコーポレーション	1.2	1.2	2,877		(注3)				
SECカーボン	-	0.3	3,285		その他製品 (4.8%)									
鉄鋼 (10.5%)					アシックス	19.6	19.3	31,227						
新日鐵住金	4.7	5.1	10,008		陸運業 (0.4%)									
神戸製鋼所	-	35.1	30,326		山陽電鉄	0.8	0.8	1,817						
大和工業	6.6	6.6	18,004		神姫バス	0.2	0.2	695						
山陽特殊製鋼	3.3	3	8,375		倉庫・運輸関連業 (5.1%)									
日亜鋼業	-	3	960		川西倉庫	1	-	-						

(2) 親投資信託残高

種類	第140期末		第146期末	
	□数	□数	□数	□数
		千口		千口
				千円
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,002,598	986,330	1,655,061	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年12月10日現在

項目	第146期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	645,042	27.5
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,655,061	70.5
コール・ローン等、その他	45,947	2.0
投資信託財産総額	2,346,052	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、12月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.52円、1カナダ・ドル=84.52円、1オーストラリア・ドル=81.01円、1イギリス・ポンド=143.14円、1デンマーク・クローネ=17.19円、1ノルウェー・クローネ=13.24円、1スウェーデン・クローネ=12.45円、1チェコ・コルナ=4.96円、1ポーランド・ズロチ=29.92円、1ユーロ=128.35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146期末における外貨建純資産(28,958,233千円)の投資信託財産総額(29,009,574千円)に対する比率は、99.8%です。

兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年7月10日)、(2018年8月10日)、(2018年9月10日)、(2018年10月10日)、(2018年11月12日)、(2018年12月10日)現在

項 目	第 141 期 末	第 142 期 末	第 143 期 末	第 144 期 末	第 145 期 末	第 146 期 末
(A) 資産	2,330,546,639円	2,274,016,705円	2,243,676,106円	2,273,803,358円	2,326,570,546円	2,346,052,391円
コール・ローン等	26,317,762	27,406,161	32,663,368	27,284,206	41,926,430	25,419,987
株式(評価額)	663,576,600	657,441,300	642,081,600	679,280,650	634,767,300	645,042,550
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,629,157,777	1,587,723,044	1,568,395,538	1,562,695,302	1,645,020,116	1,655,061,854
未収入金	10,000,000	-	-	-	-	20,000,000
未収配当金	1,494,500	1,446,200	535,600	4,543,200	4,856,700	528,000
(B) 負債	13,700,744	6,389,116	8,073,302	7,446,378	7,096,307	19,427,316
未払収益分配金	3,923,381	3,895,200	3,885,175	3,855,340	4,016,729	4,073,578
未払解約金	7,441,887	4,676	1,744,478	1,168,918	461,178	13,020,305
未払信託報酬	2,319,160	2,457,328	2,396,799	2,359,859	2,539,439	2,239,600
その他未払費用	16,316	31,912	46,850	62,261	78,961	93,833
(C) 純資産総額(A-B)	2,316,845,895	2,267,627,589	2,235,602,804	2,266,356,980	2,319,474,239	2,326,625,075
元本	2,615,587,527	2,596,800,446	2,590,117,185	2,570,226,872	2,677,819,433	2,715,718,917
次期繰越損益金	△ 298,741,632	△ 329,172,857	△ 354,514,381	△ 303,869,892	△ 358,345,194	△ 389,093,842
(D) 受益権総口数	2,615,587,527口	2,596,800,446口	2,590,117,185口	2,570,226,872口	2,677,819,433口	2,715,718,917口
1万口当り基準価額(C/D)	8,858円	8,732円	8,631円	8,818円	8,662円	8,567円

*第140期末における元本額は2,660,236,128円、当作成期間（第141期～第146期）中における追加設定元本額は470,644,018円、同解約元本額は415,161,229円です。

*第146期末の計算口数当りの純資産額は8,567円です。

*第146期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は389,093,842円です。

■損益の状況

第141期 自2018年6月12日 至2018年7月10日 第144期 自2018年9月11日 至2018年10月10日
 第142期 自2018年7月11日 至2018年8月10日 第145期 自2018年10月11日 至2018年11月12日
 第143期 自2018年8月11日 至2018年9月10日 第146期 自2018年11月13日 至2018年12月10日

項 目	第 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期
(A) 配当等収益	1,327,322円	30,621円	174,141円	4,304,825円	499,921円	114,972円
受取配当金	1,328,691	32,346	173,100	4,306,583	502,100	117,000
受取利息	3	13	2	8	-	-
その他収益金	-	-	3,252	-	-	71
支払利息	△ 1,372	△ 1,738	△ 2,213	△ 1,766	△ 2,179	△ 2,099
(B) 有価証券売買損益	137,086	△ 26,368,256	△ 19,849,919	48,848,827	△ 33,443,229	△ 19,259,690
売買益	38,557,733	24,649,241	9,672,885	58,084,982	16,559,593	19,970,759
売買損	△ 38,420,647	△ 51,017,497	△ 29,522,804	△ 9,236,155	△ 50,002,822	△ 39,230,449
(C) 信託報酬等	△ 2,335,098	△ 2,473,784	△ 2,412,468	△ 2,375,356	△ 2,556,188	△ 2,254,588
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 870,690	△ 28,811,419	△ 22,088,246	50,778,296	△ 35,499,496	△ 21,399,306
(E) 前期繰越損益金	805,140	△ 3,887,868	△ 35,799,888	△ 59,838,213	△ 12,729,442	△ 50,715,490
(F) 追加信託差損益金	△ 294,752,701	△ 292,578,370	△ 292,741,072	△ 290,954,635	△ 306,099,527	△ 312,905,468
(配当等相当額)	(167,603,288)	(168,533,628)	(170,241,014)	(171,469,861)	(184,668,654)	(191,755,748)
(売買損益相当額)	(△ 462,355,989)	(△ 461,111,998)	(△ 462,982,086)	(△ 462,424,496)	(△ 490,768,181)	(△ 504,661,216)
(G) 合計(D+E+F)	△ 294,818,251	△ 325,277,657	△ 350,629,206	△ 300,014,552	△ 354,328,465	△ 385,020,264
(H) 収益分配金	△ 3,923,381	△ 3,895,200	△ 3,885,175	△ 3,855,340	△ 4,016,729	△ 4,073,578
次期繰越損益金(G+H)	△ 298,741,632	△ 329,172,857	△ 354,514,381	△ 303,869,892	△ 358,345,194	△ 389,093,842
追加信託差損益金	△ 294,752,701	△ 292,578,370	△ 292,741,072	△ 290,954,635	△ 306,099,527	△ 312,905,468
(配当等相当額)	(167,603,288)	(168,533,628)	(170,241,014)	(171,469,861)	(184,668,654)	(191,755,748)
(売買損益相当額)	(△ 462,355,989)	(△ 461,111,998)	(△ 462,982,086)	(△ 462,424,496)	(△ 490,768,181)	(△ 504,661,216)
分配準備積立金	116,693,908	110,810,826	105,618,203	105,663,195	101,684,758	95,687,181
繰越損益金	△ 120,682,839	△ 147,405,313	△ 167,391,512	△ 118,578,452	△ 153,930,425	△ 171,875,555

(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下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	第 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,208,732円	968,671円	1,098,653円	7,208,903円	1,558,513円	1,054,160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	167,603,288	168,533,628	170,241,014	171,469,861	184,668,654	191,755,748
(d) 分配準備積立金	118,408,557	113,737,355	108,404,725	102,309,632	104,142,974	98,706,599
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	288,220,577	283,239,654	279,744,392	280,988,396	290,370,141	291,516,507
(f) 分配金	3,923,381	3,895,200	3,885,175	3,855,340	4,016,729	4,073,578
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	284,297,196	279,344,454	275,859,217	277,133,056	286,353,412	287,442,929
(h) 受益権総口数	2,615,587,527口	2,596,800,446口	2,590,117,185口	2,570,226,872口	2,677,819,433口	2,715,718,917口

収益分配金のお知らせ						
	第 141 期	第 142 期	第 143 期	第 144 期	第 145 期	第 146 期
1 万口当り分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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（兵庫応援バランスファンド（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10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146期の決算日（2018年12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13～15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6月12日から2018年12月10日まで）

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	274,743
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	273,787
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	237,690
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	215,667
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	206,432
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	161,016
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	108,866
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	69,108
			SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	24,747

(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12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（17,202,052千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018年12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
アメリカ	千アメリカ・ドル 67,900	千アメリカ・ドル 63,158	千円 7,106,596	% 24.6	% -	% 22.7	% 2.0	% -
カナダ	千カナダ・ドル 42,300	千カナダ・ドル 42,272	3,572,845	12.4	-	12.4	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 36,500	千オーストラリア・ドル 43,655	3,536,511	12.3	-	10.5	1.7	-
イギリス	千イギリス・ポンド 18,700	千イギリス・ポンド 21,846	3,127,050	10.8	-	8.8	2.0	-
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 47,746	820,758	2.8	-	2.8	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,762	592,659	2.1	-	1.0	1.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 41,000	千スウェーデン・クローネ 44,290	551,419	1.9	-	-	1.7	0.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 64,000	千ポーランド・ズロチ 68,266	2,042,529	7.1	-	-	7.1	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 12,500	千ユーロ 14,127	1,813,294	6.3	-	6.3	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,174	279,111	1.0	-	1.0	-	-

区 分		2018年12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 7,169	千円 920,265	% 3.2	% -	% 3.2	% -	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,131	658,646	2.3	-	0.9	1.3	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 25,973	3,333,685	11.5	-	11.5	-	-	
ユーロ (小計)	48,500	54,577	7,005,003	24.3	-	22.9	1.3	-	
合 計	-	-	28,355,373	98.2	-	81.1	16.9	0.2	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年12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		銘 柄	種 類	年 利 率	2018年12月10日現在			償 還 年 月 日
					額 面 金 額	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	2.2500	千アメリカ・ドル 8,000	千アメリカ・ドル 7,736	千円 870,481	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	45,000	41,635	4,684,809	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	7,400	6,520	733,704	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	5,200	5,040	567,135	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,300	2,225	250,465	2027/05/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			67,900	63,158	7,106,596	
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 1,881	158,993	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	15,800	16,004	1,352,709	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	13,500	12,985	1,097,558	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	4,500	4,517	381,811	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,000	6,883	581,771	2025/12/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			42,300	42,272	3,572,845	
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 5,700	千オーストラリア・ドル 6,217	503,689	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	6,800	8,022	649,864	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	29,415	2,382,957	2033/04/21
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			36,500	43,655	3,536,511	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,400	千イギリス・ポンド 2,438	349,060	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,647	665,186	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,575	1,656,920	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,530	219,032	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,654	236,850	2022/03/07
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄			18,700	21,846	3,127,050	
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 9,570	164,514	2039/11/15

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

2018年12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		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	% 1.7500	千デンマーク・クローネ 34,000	千デンマーク・クローネ 38,175	千円 656,243	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		39,500	47,746	820,758		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 19,131	253,305	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,105	54,360	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,525	284,993	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		42,000	44,762	592,659		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 5,000	千スウェーデン・クローネ 5,540	68,981	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	36,000	38,750	482,437	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		41,000	44,290	551,419		
	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 27,224	814,545	2022/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	37,000	41,042	1,227,984	2021/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		64,000	68,266	2,042,529		
	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 4,500	千ユーロ 5,888	755,762	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,239	1,057,532	2026/05/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		12,500	14,127	1,813,294		
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,174	279,111	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,174	279,111		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,169	920,265	2045/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		5,200	7,169	920,265		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,024	388,252	2023/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	2,106	270,393	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		4,300	5,131	658,646		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 15,959	2,048,350	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,014	1,285,335	2028/04/30	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,000	25,973	3,333,685		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		48,500	54,577	7,005,003		
合 計	銘柄数 金 額	35銘柄				28,355,373		

(注1) 邦貨換算金額は、2018年12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27期 (決算日 2018年10月10日)

(作成対象期間 2018年4月11日～2018年10月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの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
株式組入制限	純資産総額の10%以下

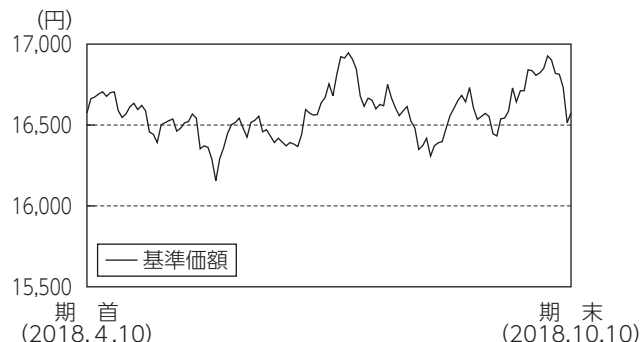
大和投資信託

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



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)2018年4月10日	16,574	%	15,854	%	%	%
4月末	16,596	0.1	15,937	0.5	97.8	-
5月末	16,291	△1.7	15,521	△2.1	97.7	-
6月末	16,442	△0.8	15,731	△0.8	98.3	-
7月末	16,619	0.3	15,870	0.1	98.1	-
8月末	16,607	0.2	15,899	0.3	98.1	-
9月末	16,850	1.7	16,108	1.6	98.2	-
(期末)2018年10月10日	16,576	0.0	15,811	△0.3	98.2	-

- (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) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,574円 期末：16,576円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

米国やカナダ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が、投資している債券の利息収入や米ドルやカナダ・ドルが円に対して上昇したことが基準価額のプラス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、おおむね金利は上昇しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク避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、

2018年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ったことにより金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で、金利は低下しました。9月以降は、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇基調となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して、米ドルなどは上昇(円安)した一方、豪ドルなどは下落(円高)しました。

当作成期首より、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、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。2018年8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。

◆前作成期末における「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。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。

◆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。当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」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	一円
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) 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) 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

(2018年4月11日から2018年10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 —	千アメリカ・ドル 4,806 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 2,997 (—)
	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 1,102 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 815 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 8,008 (—)
	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 2,232 (—)
国	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 2,251 (—)

(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

(2018年4月11日から2018年10月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.5% 2019/10/31	380,998
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	294,349
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	257,745
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	150,116
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	109,356
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	90,653
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	76,188
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	69,108
			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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■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 68,500	千アメリカ・ドル 61,995	千円 7,009,226	% 24.1	% -	% 21.9	% 2.2	% -
カナダ	千カナダ・ドル 42,500	千カナダ・ドル 41,180	3,597,936	12.4	-	12.4	-	-
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 43,935	3,534,614	12.1	-	10.0	2.1	-
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 22,233	3,307,009	11.4	-	8.9	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 46,905	818,024	2.8	-	2.8	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,490	609,074	2.1	-	1.0	1.1	-
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 46,112	573,640	2.0	-	1.6	0.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 64,000	千ポーランド・ズロチ 68,289	2,063,707	7.1	-	-	7.1	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 12,800	千ユーロ 14,402	1,873,666	6.4	-	6.4	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,157	280,670	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,030	914,625	3.1	-	3.1	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,001	650,658	2.2	-	0.9	1.3	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 25,652	3,337,107	11.5	-	11.5	-	-
ユーロ (小計)	48,800	54,244	7,056,728	24.2	-	22.9	1.3	-
合 計	-	-	28,569,961	98.2	-	81.5	16.6	-

(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 数 金 額	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 7,540	千円 852,472	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	40,471	4,575,724	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,247	706,370	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	5,800	5,576	630,488	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,159	244,170	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		68,500	61,995	7,009,226	
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 1,768	154,486	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	16,000	15,731	1,374,448	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	12,516	1,093,592	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,431	387,169	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	6,732	588,239	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		42,500	41,180	3,597,936	

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
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 7,647	千円 615,247	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	7,800	7,865	632,817	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	24,000	28,422	2,286,549	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			37,800	43,935	3,534,614	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 3,200	千イギリス・ポンド 3,241	482,079	2021/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	4,500	4,504	670,012	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	5.0000	9,300	11,371	1,691,338	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	1,000	1,468	128,380	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	1,500	1,648	245,197	2022/03/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			19,500	22,233	3,307,009	
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 9,270	161,671	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	34,000	37,634	656,353	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,500	46,905	818,024	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 19,127	261,858	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,064	55,638	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,298	291,577	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			42,000	44,490	609,074	
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 7,597	94,518	2020/12/01
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	36,000	38,514	479,121	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			42,800	46,112	573,640	
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 27,091	818,714	2022/04/25
		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	37,000	41,197	1,244,992	2021/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			64,000	68,289	2,063,707	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 4,800	千ユーロ 6,260	814,484	2025/03/13
		IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,141	1,059,182	2026/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			12,800	14,402	1,873,666	
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 2,157	280,670	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,157	280,670	
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 7,030	914,625	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,030	914,625	
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 3,006	391,086	2023/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	1,995	259,572	2046/08/15
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,300	5,001	650,658	

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	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(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	15,774	2,052,078	
			1.4000	10,000	9,878	1,285,029	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	25,652	3,337,107	
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				48,800	54,244	7,056,728	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					
						28,569,961	

(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10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 28,569,961	% 98.0
コール・ローン等、その他	569,047	2.0
投資信託財産総額	29,139,009	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、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.06円、1カナダ・ドル=87.37円、1オーストラリア・ドル=80.45円、1イギリス・ポンド=148.74円、1デンマーク・クローネ=17.44円、1ノルウェー・クローネ=13.69円、1スウェーデン・クローネ=12.44円、1チェコ・コルナ=5.04円、1ポーランド・ズロチ=30.22円、1ユーロ=130.09円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(29,103,456千円)の投資信託財産総額(29,139,009千円)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10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	30,044,683,665円
コール・ローン等	133,967,754
公社債(評価額)	28,569,961,365
未収入金	909,210,370
未収利息	299,717,970
差入委託証拠金	131,826,206
(B) 負債	939,230,683
未払金	912,865,100
未払解約金	26,365,317
その他未払費用	266
(C) 純資産総額(A - B)	29,105,452,982
元本	17,558,960,219
次期繰越損益金	11,546,492,763
(D) 受益権総口数	17,558,960,219口
1万口当り基準価額(C / D)	16,576円

*期首における元本額は18,724,666,200円、当作成期間中における追加設定元本額は215,337,433円、同解約元本額は1,381,043,414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) 1,772,327,800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) 635,255,818円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型) 954,706,011円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 49,223,440円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 188,930,370円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 353,044,721円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 517,166,259円、京都応援バランスファンド(隔月分配型) 232,569,588円、6資産バランスファンド(分配型) 1,112,064,428円、6資産バランスファンド(成長型) 126,191,432円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型) 7,513,872,205円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 67,468,482円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型) 335,141,573円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型) 942,745,718円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型) 24,974,852円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド272,166,595円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 1,097,108,177円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型) 15,413,469円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型) 902,434,688円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型) 446,154,593円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,576円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月11日 至2018年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	379,313,010円
受取利息	379,265,246
その他収益金	260,920
支払利息	△ 213,156
(B) 有価証券売買損益	△ 366,461,939
売買益	748,100,142
売買損	△ 1,114,562,081
(C) その他費用	△ 5,267,577
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,583,494
(E) 前期繰越損益金	12,309,712,543
(F) 解約差損益金	△ 912,246,839
(G) 追加信託差損益金	141,443,565
(H) 合計(D + E + F + G)	11,546,492,763
次期繰越損益金(H)	11,546,492,763

(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。