

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158期 (決算日 2018年9月10日)
第159期 (決算日 2018年10月10日)
第160期 (決算日 2018年11月12日)
第161期 (決算日 2018年12月10日)
第162期 (決算日 2019年1月10日)
第163期 (決算日 2019年2月12日)

(作成対象期間 2018年8月11日～2019年2月12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 (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
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	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。	

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、海外のソブリン債等および富山県企業の株式に投資し、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)

<https://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
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
158期末(2018年9月10日)	8,622	10	△0.7	1,687.61	△1.9	15,789	0.0	19.5	78.7	-	1,350
159期末(2018年10月10日)	8,737	10	1.4	1,763.86	4.5	15,811	0.1	19.2	78.5	-	1,317
160期末(2018年11月12日)	8,723	10	△0.0	1,671.95	△5.2	15,895	0.5	18.9	79.4	-	1,308
161期末(2018年12月10日)	8,706	10	△0.1	1,589.81	△4.9	15,995	0.6	18.5	79.7	-	1,302
162期末(2019年1月10日)	8,407	10	△3.3	1,522.01	△4.3	15,542	△2.8	18.1	80.3	-	1,255
163期末(2019年2月12日)	8,595	10	2.4	1,572.60	3.3	15,849	2.0	18.5	79.5	-	1,280

(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。

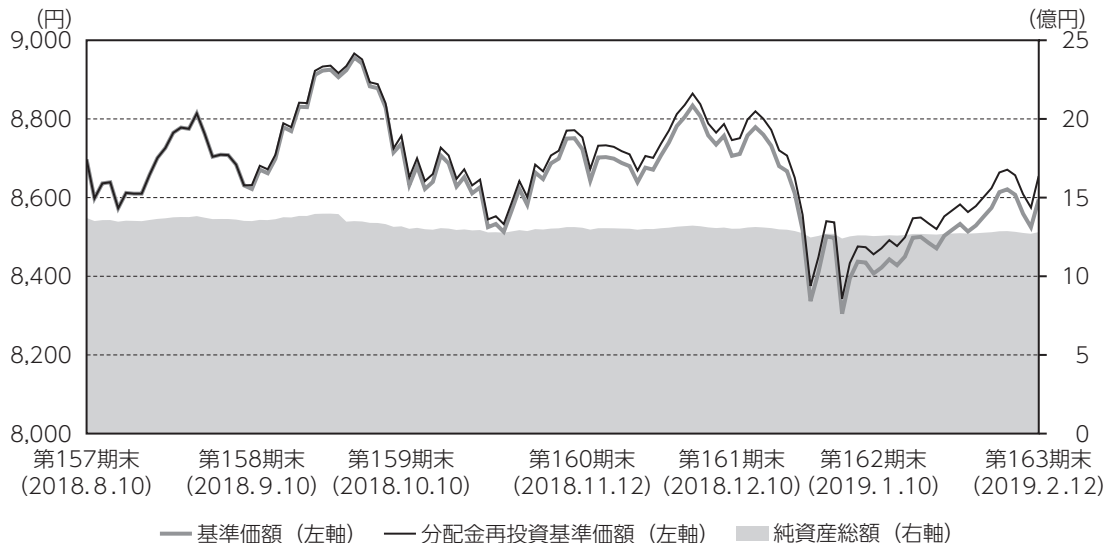
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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158期首：8,697円

第163期末：8,595円（既払分配金60円）

騰落率：△0.5%（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	0.9%	81.2%

■ 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マイナスでした。また、マザーファンドで投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となりました。一方、豪ドルなどが円に対して下落したことが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	(参考指数)			
第158期	(期首) 2018年 8月10日	円	%					%	%	%
	8月末	8,697	-	1,720.16	-	15,785	-	20.0	78.1	-
	(期末) 2018年 9月10日	8,762	0.7	1,735.35	0.9	15,899	0.7	20.0	78.3	-
第159期	(期首) 2018年 9月10日	8,632	△0.7	1,687.61	△1.9	15,789	0.0	19.5	78.7	-
	9月末	8,622	-	1,687.61	-	15,789	-	19.5	78.7	-
	(期末) 2018年10月10日	8,924	3.5	1,817.25	7.7	16,108	2.0	19.4	78.7	-
第160期	(期首) 2018年10月10日	8,747	1.4	1,763.86	4.5	15,811	0.1	19.2	78.5	-
	10月末	8,737	-	1,763.86	-	15,811	-	19.2	78.5	-
	(期末) 2018年11月12日	8,622	△1.3	1,646.12	△6.7	15,783	△0.2	18.3	79.9	-
第161期	(期首) 2018年11月12日	8,733	△0.0	1,671.95	△5.2	15,895	0.5	18.9	79.4	-
	11月末	8,723	-	1,671.95	-	15,895	-	18.9	79.4	-
	(期末) 2018年12月10日	8,805	0.9	1,667.45	△0.3	15,950	0.3	19.0	78.7	-
第162期	(期首) 2018年12月10日	8,716	△0.1	1,589.81	△4.9	15,995	0.6	18.5	79.7	-
	12月末	8,706	-	1,589.81	-	15,995	-	18.5	79.7	-
	(期末) 2019年 1月10日	8,498	△2.4	1,494.09	△6.0	15,810	△1.2	17.6	80.5	-
第163期	(期首) 2019年 1月10日	8,417	△3.3	1,522.01	△4.3	15,542	△2.8	18.1	80.3	-
	1月末	8,407	-	1,522.01	-	15,542	-	18.1	80.3	-
	(期末) 2019年 2月12日	8,552	1.7	1,567.49	3.0	15,822	1.8	18.2	80.1	-
		8,605	2.4	1,572.60	3.3	15,849	2.0	18.5	79.5	-

(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

(2018.8.11～2019.2.12)

■国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

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点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見られたことが嫌気され、株価は下落しました。11月は株価急落からの自律反発や米中首脳会談において米中貿易摩擦の緩和に何らかの進展が見られるとの期待により株価が上昇したものの、12月に入ると中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され下落しました。しかし2019年1月には、F R B議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感され、株価は反発しました。

■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、トルコ情勢への懸念が高まったことなどが金利低下の材料となりました。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月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まったこと、またF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどをを受けて、金利は低下傾向となりました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、おおむね横ばいから下落（円高）となりました。

当作成期首より、為替相場はおおむね小動きとなりましたが、2018年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円安となりました。12月以降は、株価や原油価格が急落する中で再度市場のリスク回避姿勢が強まり円高が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから円安傾向に転じました。

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。

※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

■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。

ポートフォリオについて

(2018.8.11～2019.2.12)

■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。

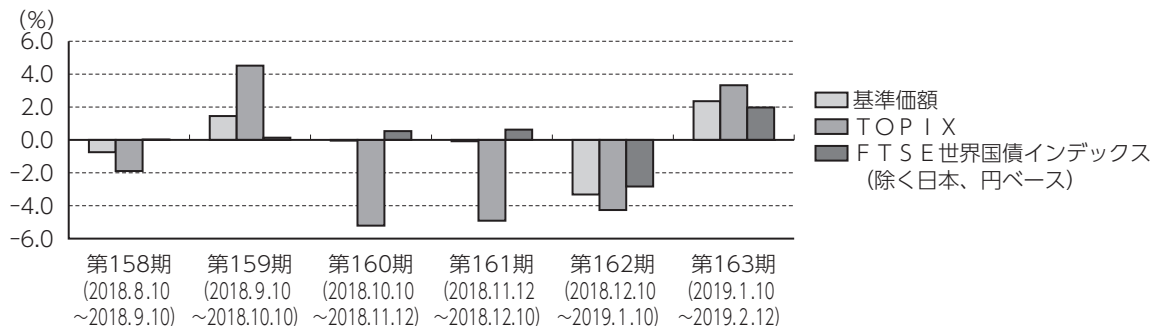
ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。

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158期	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期
	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	2018年12月11日 ～2019年1月10日	2019年1月11日 ～2019年2月12日
当期分配金（税込み）（円）	10	10	10	10	10	10
対基準価額比率（%）	0.12	0.11	0.11	0.11	0.12	0.12
当期の収益（円）	6	10	5	7	4	10
当期の収益以外（円）	3	—	4	2	5	—
翌期繰越分配対象額（円）	71	83	78	76	70	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却等損益」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158期	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 6.26円	✓ 21.70円	✓ 5.65円	✓ 7.69円	✓ 4.46円	✓ 14.28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	11.40	11.40	11.40	11.41	11.41	11.42
(d) 分配準備積立金	✓ 63.76	60.03	✓ 71.73	✓ 67.38	✓ 65.07	59.53
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	81.43	93.14	88.79	86.49	80.95	85.23
(f) 分配金	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	71.43	83.14	78.79	76.49	70.95	75.23

(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158期～第163期 (2018.8.11～2019.2.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57円	0.659%	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8,658円です。
（投 信 会 社）	(30)	(0.341)	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)	(0.275)	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)	(0.044)	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	2	0.018	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)	(0.013)	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	59	0.677	

(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まず、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まず。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。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2018年8月11日から2019年2月12日まで)

決 算 期	第 158 期 ～ 第 163 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	18.4 (△5,847)	27,181 ()	29,553	54,536

(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8月11日から2019年2月12日まで)

項 目	第 158 期 ～ 第 163 期
(a) 期中の株式売買金額	81,718千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	246,651千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.33

(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8月11日から2019年2月12日まで)

決 算 期	第 158 期 ～ 第 163 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	-	-	37,030	62,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2018年8月11日から2019年2月12日まで)

第 158 期					～	第 163 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	
不二越		0.5	2,700	5,401	北陸電力		15.4	17,020	1,105	
しまむら		0.2	2,069	10,349	アステラス製薬		3.3	6,346	1,923	
パナソニック		1.1	1,502	1,365	日産化学		0.9	4,936	5,484	
新日本電工		4.8	1,386	288	サカイ引越センター		0.6	3,668	6,113	
トナミホールディングス		0.2	1,270	6,352	ゴールドウイン		0.3	2,737	9,124	
アルビス		0.4	1,227	3,067	T I S		0.4	2,389	5,974	
タカギセイコー		0.5	1,165	2,331	京セラ		0.2	1,384	6,920	
大建工業		0.5	1,145	2,290	しまむら		0.1	1,085	10,859	
日本ゼオン		0.9	1,103	1,226	大建工業		0.4	916	2,290	
ダイト		0.3	990	3,301	日医工		0.5	843	1,686	

(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157期末		第163期末		銘柄	第157期末		第163期末		銘柄	第157期末		第163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 (0.8%)		千株		千株			千株		千株			千株		千株
ホクト	1		1		F C M	0.1		-		しまむら	1		1.1	
建設業 (6.0%)					金属製品 (5.5%)					大和	0.2		0.2	
佐藤渡辺	0.1		0.1		川田テクノロジーズ	0.9		0.9		アクシアルリテイリング	0.7		0.7	
N I P P O	3.5		3.6		三協立山	4.6		4.8		平和堂	1.7		1.8	
日本道路	0.3		0.3		大谷工業	0.1		-		アークランドサカモト	1.2		1.3	
世紀東急	1.2		1.2		機械 (4.4%)					王将フードサービス	0.7		0.7	
北陸電気工事	3.6		3.8		不二越	2		2.4		サービス業 (0.3%)			0.4	
北陸電話工事	0.3		-		電気機器 (14.0%)					グリーンズ	-		0.2	
繊維製品 (10.5%)					パナソニック	8.8		9.9		大日本コンサルタント	0.2		0.2	
東洋紡	2.6		2.7		S M K	2		0.2		合計	株数、金額	134.7	株数	117.7
シキボウ	0.4		0.4		マクセルホールディングス	1.5		1.8		銘柄数<比率>	63銘柄	60銘柄	237,401	<18.5%>
ゴールドウイン	1.9		1.6		コーセル	5.4		5.6		(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 (2.7%)					京セラ	2.1		1.9		(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		2		日本抵抗器	0.2		0.2		(注3) 評価額の単位未満は切捨て。				
朝日印刷	3.3		3.5		北陸電気工業	1.3		1.4						
昭和パックス	0.1		0.1		輸送用機器 (0.5%)									
化学 (13.9%)					田中精密工業	1.4		1.5						
日産化学	3.2		2.3		その他製品 (3.0%)									
日本曹達	5		1		桑山	0.3		-						
東亜合成	3.8		4		大建工業	3.7		3.8						
日本カーバイド	0.2		0.2		電気・ガス業 (-)									
日本ゼオン	6.9		7.2		北陸電力	15.4		-						
タカギセイコー	-		0.4		陸運業 (4.0%)									
竹本容器	0.2		0.4		サイイ引越センター	0.6		-						
三光合成	3.7		4.6		トナミホールディングス	1.4		1.5						
医薬品 (13.1%)					倉庫・運輸関連業 (0.2%)									
アステラス製薬	10.1		6.8		伏木海陸運送	0.4		0.4						
日医工	8.3		8		情報・通信業 (5.2%)									
富士製薬工業	1		0.9		T I S	2.6		2.2						
ダイト	1.8		1.9		アイドマーケティングコミュ	2		2						
ガラス・土石製品 (0.8%)					卸売業 (1.2%)									
日本カーボン	0.4		0.4		黒谷	2		2.2						
鉄鋼 (0.5%)					日本製麻	0.5		0.6						
日本高周波	0.4		0.4		丸藤シートパイル	0.1		0.1						
新日本電工	-		4.4		テクノアシエ	0.6		0.6						
非鉄金属 (1.6%)					アイ・テック	0.4		0.4						
エヌアイシ・オートテック	0.8		0.8		小売業 (11.7%)									
C K サンエツ	1.3		1.3		アルビス	1.1		1.4						
					P L A N T	0.2		0.2						

(2) 親投資信託残高

種類	第157期末		第163期末	
	千口	千口	千口	千口
ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	662,050	625,020	1,039,595	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年2月12日現在

項 目	第 163 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 237,401	% 18.5
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,039,595	81.0
コール・ローン等、その他	6,807	0.5
投資信託財産総額	1,283,805	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、2月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.55円、1カナダ・ドル＝83.08円、1オーストラリア・ドル＝78.10円、1イギリス・ポンド＝142.27円、1デンマーク・クローネ＝16.70円、1ノルウェー・クローネ＝12.69円、1スウェーデン・クローネ＝11.88円、1チェコ・コルナ＝4.82円、1ポーランド・ズロチ＝28.82円、1ユーロ＝124.63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163期末における外貨建純資産（28,017,364千円）の投資信託財産総額（28,051,022千円）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9月10日)、(2018年10月10日)、(2018年11月12日)、(2018年12月10日)、(2019年1月10日)、(2019年2月12日)現在

項 目	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末	第 161 期 末	第 162 期 末	第 163 期 末
(A) 資産	1,353,759,571円	1,320,451,949円	1,311,472,000円	1,304,953,234円	1,258,300,779円	1,283,805,077円
コール・ローン等	7,547,597	12,731,803	3,475,878	7,870,570	4,406,576	6,054,492
株式(評価額)	263,110,300	253,143,803	246,911,292	240,634,000	226,630,150	237,401,650
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	1,082,908,774	1,053,000,043	1,059,670,230	1,055,846,564	1,026,713,253	1,039,595,810
未収入金	—	—	—	—	—	416,325
未収配当金	192,900	1,576,300	1,414,600	602,100	550,800	336,800
(B) 負債	3,076,017	2,978,786	3,048,639	2,831,378	2,943,978	3,032,253
未払収益分配金	1,566,527	1,507,960	1,499,993	1,495,583	1,493,216	1,490,125
未払信託報酬	1,500,110	1,452,390	1,520,706	1,299,719	1,405,867	1,488,014
その他未払費用	9,380	18,436	27,940	36,076	44,895	54,114
(C) 純資産総額(A-B)	1,350,683,554	1,317,473,163	1,308,423,361	1,302,121,856	1,255,356,801	1,280,772,824
元本	1,566,527,755	1,507,960,422	1,499,993,169	1,495,583,016	1,493,216,082	1,490,125,762
次期繰越損益金	△ 215,844,201	△ 190,487,259	△ 191,569,808	△ 193,461,160	△ 237,859,281	△ 209,352,938
(D) 受益権総口数	1,566,527,755□	1,507,960,422□	1,499,993,169□	1,495,583,016□	1,493,216,082□	1,490,125,762□
1万口当り基準価額(C/D)	8,622円	8,737円	8,723円	8,706円	8,407円	8,595円

*第157期末における元本額は1,575,917,259円、当作成期間（第158期～第163期）中における追加設定元本額は810,380円、同解約元本額は86,601,877円です。

*第163期末の計算口数当りの純資産額は8,595円です。

*第163期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は209,352,938円です。

■損益の状況

第158期 自2018年8月11日 至2018年9月10日 第161期 自2018年11月13日 至2018年12月10日
 第159期 自2018年9月11日 至2018年10月10日 第162期 自2018年12月11日 至2019年1月10日
 第160期 自2018年10月11日 至2018年11月12日 第163期 自2019年1月11日 至2019年2月12日

項 目	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期
(A) 配当等収益	185,262円	1,356,679円	4,892円	449,363円	100,943円	△ 4,570円
受取配当金	184,300	1,357,074	5,200	449,600	101,200	△ 4,400
その他収益金	1,171	—	—	—	—	—
支払利息	△ 209	△ 395	△ 308	△ 237	△ 257	△ 170
(B) 有価証券売買損益	△ 8,851,014	18,899,798	936,421	△ 100,335	△ 41,897,183	31,005,945
売買益	3,080,312	23,404,737	12,990,926	11,243,466	1,628,776	33,859,657
売買損	△ 11,931,326	△ 4,504,939	△ 12,054,505	△ 11,343,801	△ 43,525,959	△ 2,853,712
(C) 信託報酬等	△ 1,509,472	△ 1,461,464	△ 1,530,210	△ 1,307,867	△ 1,414,707	△ 1,497,303
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	△ 10,175,224	18,795,013	△ 588,897	△ 958,839	△ 43,210,947	29,504,072
(E) 前期繰越損益	△ 171,851,606	△ 176,719,257	△ 158,580,540	△ 160,182,163	△ 162,370,328	△ 206,633,894
(F) 追加信託差損益金	△ 32,250,844	△ 31,055,055	△ 30,900,378	△ 30,824,575	△ 30,784,790	△ 30,732,991
(配当等相当額)	(1,785,908)	(1,719,686)	(1,711,321)	(1,707,251)	(1,705,141)	(1,702,155)
(売買損益相当額)	(△ 34,036,752)	(△ 32,774,741)	(△ 32,611,699)	(△ 32,531,826)	(△ 32,489,931)	(△ 32,435,146)
(G) 合計(D+E+F)	△ 214,277,674	△ 188,979,299	△ 190,069,815	△ 191,965,577	△ 236,366,065	△ 207,862,813
(H) 収益分配金	△ 1,566,527	△ 1,507,960	△ 1,499,993	△ 1,495,583	△ 1,493,216	△ 1,490,125
次期繰越損益金(G+H)	△ 215,844,201	△ 190,487,259	△ 191,569,808	△ 193,461,160	△ 237,859,281	△ 209,352,938
追加信託差損益金	△ 32,250,844	△ 31,055,055	△ 30,900,378	△ 30,824,575	△ 30,784,790	△ 30,732,991
(配当等相当額)	(1,785,908)	(1,719,686)	(1,711,321)	(1,707,251)	(1,705,141)	(1,702,155)
(売買損益相当額)	(△ 34,036,752)	(△ 32,774,741)	(△ 32,611,699)	(△ 32,531,826)	(△ 32,489,931)	(△ 32,435,146)
分配準備積立金	9,404,955	10,818,235	10,108,364	9,732,498	8,889,916	9,508,978
繰越損益金	△ 192,998,312	△ 170,250,439	△ 170,777,794	△ 172,369,083	△ 215,964,407	△ 188,128,925

(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 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期
(a) 経費控除後の配当等収益	981,772円	3,273,379円	847,911円	1,150,372円	666,567円	2,128,102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	1,785,908	1,719,686	1,711,321	1,707,251	1,705,141	1,702,155
(d) 分配準備積立金	9,989,710	9,052,816	10,760,446	10,077,709	9,716,565	8,871,001
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	12,757,390	14,045,881	13,319,678	12,935,332	12,088,273	12,701,258
(f) 分配金	1,566,527	1,507,960	1,499,993	1,495,583	1,493,216	1,490,125
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	11,190,863	12,537,921	11,819,685	11,439,749	10,595,057	11,211,133
(h) 受益権総口数	1,566,527,755□	1,507,960,422□	1,499,993,169□	1,495,583,016□	1,493,216,082□	1,490,125,762□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期
1 万口当り分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10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（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163期の決算日（2019年2月12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8月11日から2019年2月12日まで）

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
				IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	335,192	
				United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	333,068	
				CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	299,198	
				United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	261,207	
				AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	147,665	
				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	101,108	
				SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	5% 2020/12/1	37,805	

(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、2019年2月12日現在におけるダイワ・外債ソブリン・マザーファンド（16,815,325千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2019年2月12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 65,800	千アメリカ・ドル 62,122	千円 6,867,687	% 24.6	% -	% 23.4	% 1.2	% -
カナダ	千カナダ・ドル 41,000	千カナダ・ドル 41,439	3,442,786	12.3	-	12.3	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 36,100	千オーストラリア・ドル 44,701	3,491,203	12.5	-	10.9	1.6	-
イギリス	千イギリス・ポンド 18,000	千イギリス・ポンド 21,169	3,011,849	10.8	-	9.1	0.8	0.9
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 48,260	805,943	2.9	-	2.9	-	-
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 44,834	568,948	2.0	-	1.0	1.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 43,274	514,099	1.8	-	-	1.7	0.2
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 63,000	千ポーランド・ズロチ 67,310	1,939,877	6.9	-	-	6.9	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 11,600	千ユーロ 13,052	1,626,692	5.8	-	5.8	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,218	276,459	1.0	-	1.0	-	-

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分		2019年2月12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 7,257	千円 904,454	% 3.2	% -	% 3.2	% -	% -	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,198	647,889	2.3	-	1.0	1.3	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 25,000	千ユーロ 26,359	3,285,203	11.7	-	11.7	-	-	
ユーロ (小計)	47,600	54,085	6,740,700	24.1	-	22.8	1.3	-	
合 計	-	-	27,383,095	97.9	-	82.2	14.6	1.1	

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月12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		2019年2月12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 7,843	千円 867,056	2025/11/15		
		国債証券	1.6250	45,000	42,268	4,672,732	2026/02/15		
		国債証券	2.5000	7,400	6,725	743,478	2046/02/15		
		国債証券	1.3750	3,100	3,026	334,565	2021/04/30		
		国債証券	2.3750	2,300	2,260	249,853	2027/05/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		65,800	62,122	6,867,687			
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 1,902	158,095	2045/12/01		
		国債証券	2.2500	14,500	14,835	1,232,559	2025/06/01		
		国債証券	1.5000	13,500	13,155	1,092,923	2026/06/01		
		特殊債券	2.5500	4,500	4,570	379,740	2025/03/15		
		特殊債券	2.2500	7,000	6,974	579,466	2025/12/15		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		41,000	41,439	3,442,786			
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 5,300	千オーストラリア・ドル 5,775	451,038	2021/05/15		
		国債証券	4.7500	6,800	8,228	642,675	2027/04/21		
		国債証券	4.5000	24,000	30,697	2,397,488	2033/04/21		
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		36,100	44,701	3,491,203			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 1,700	千イギリス・ポンド 1,725	245,506	2021/01/22		
		国債証券	1.5000	4,500	4,671	664,671	2026/07/22		
		国債証券	5.0000	9,300	11,555	1,643,965	2025/03/07		
		国債証券	4.2500	1,000	1,568	223,178	2046/12/07		
		国債証券	4.0000	1,500	1,648	234,527	2022/03/07		
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		18,000	21,169	3,011,849			
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 9,788	163,460	2039/11/15		

2019年2月12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 38,472	千円 642,482	2025/11/15	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		39,500	48,260	805,943		
	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 19,056	241,828	2021/05/25	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,000	4,120	52,292	2023/05/24	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	20,000	21,657	274,827	2024/03/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		42,000	44,834	568,948		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	千スウェーデン・クローネ 4,000	千スウェーデン・クローネ 4,396	52,226	2020/12/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	36,000	38,878	461,873	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		40,000	43,274	514,099		
	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 27,391	789,423	2022/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	36,000	39,918	1,150,454	2021/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		63,000	67,310	1,939,877		
	IRISH TREASURY	国債証券	5.4000	千ユーロ 3,600	千ユーロ 4,716	587,826	2025/03/13	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	8,000	8,335	1,038,865	2026/05/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		11,600	13,052	1,626,692		
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,218	276,459	2045/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,500	2,218	276,459		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,257	904,454	2045/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		5,200	7,257	904,454		
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ユーロ 2,800	千ユーロ 3,025	377,041	2023/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,500	2,173	270,847	2046/08/15	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		4,300	5,198	647,889		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 15,000	千ユーロ 16,162	2,014,276	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	10,000	10,197	1,270,926	2028/04/30	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		25,000	26,359	3,285,203		
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄		47,600	54,085	6,740,700		
合 計	銘柄数 金 額	35銘柄				27,383,095		

(注1) 邦貨換算金額は、2019年2月12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

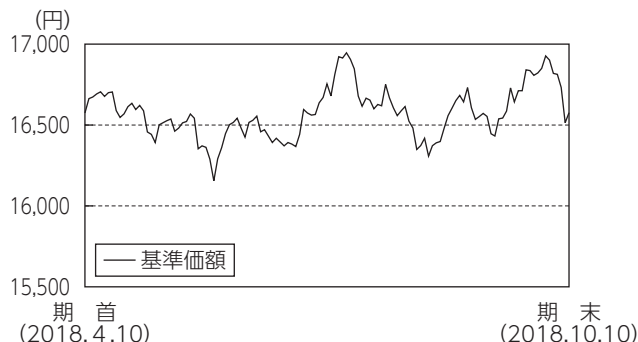
大和投資信託

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	-	98.0	-
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、当期中を通じて、おおむね金利は上昇しました。

当期中より、米中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、

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、当期中を通じて、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。

当期中より、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、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。

当期中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。

■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	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	

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		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	7,000	7,647	615,247	2021/05/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	6,800	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	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	3,200	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	218,380	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	
					千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	5,500	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	
					千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	18,000	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	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.0000	6,800	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	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	27,000	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	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	5.4000	4,800	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	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,157	280,670	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,157	280,670	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	5,200	7,030	914,625	2045/05/25
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,030	914,625	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	2,800	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	

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。