

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85期（決算日 2020年3月10日）

第86期（決算日 2020年5月11日）

第87期（決算日 2020年7月10日）

（作成対象期間 2020年1月11日～2020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。

当ファンドは、京都府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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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/>

★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ないます。		
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	
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。		

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					
73期末(2018年 3月12日)	円 10,357	円 30	% △ 6.1	1,741.30	% △ 8.0	14,562	% △3.9	% 50.5	% －	% 48.1	% －	百万円 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
76期末(2018年 9月10日)	10,030	30	△ 1.9	1,687.61	△ 1.7	14,677	△1.0	49.4	0.2	49.1	－	767
77期末(2018年11月12日)	9,983	30	△ 0.2	1,671.95	△ 0.9	14,776	0.7	48.8	0.2	49.6	－	760
78期末(2019年 1月10日)	9,348	30	△ 6.1	1,522.01	△ 9.0	14,448	△2.2	47.2	0.6	50.7	－	708
79期末(2019年 3月11日)	9,771	30	4.8	1,581.44	3.9	14,896	3.1	49.5	0.2	49.2	－	699
80期末(2019年 5月10日)	9,805	30	0.7	1,549.42	△ 2.0	14,848	△0.3	49.1	0.4	49.2	－	699
81期末(2019年 7月10日)	9,890	30	1.2	1,571.32	1.4	15,178	2.2	49.1	0.4	49.4	－	704
82期末(2019年 9月10日)	9,834	30	△ 0.3	1,557.99	△ 0.8	15,256	0.5	50.4	－	48.4	－	685
83期末(2019年11月11日)	10,340	30	5.5	1,704.03	9.4	15,305	0.3	51.5	0.2	46.9	－	712
84期末(2020年 1月10日)	10,436	50	1.4	1,735.16	1.8	15,480	1.1	50.7	0.2	47.9	－	708
85期末(2020年 3月10日)	9,264	30	△10.9	1,406.68	△18.9	15,608	0.8	46.2	0.2	50.1	－	615
86期末(2020年 5月11日)	9,566	30	3.6	1,480.62	5.3	15,505	△0.7	50.7	1.2	46.6	－	631
87期末(2020年 7月10日)	9,896	30	3.8	1,535.20	3.7	16,114	3.9	49.7	0.5	48.8	－	639

(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として大和アセットマネジメント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) 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) 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) 先物比率は買建比率－売建比率です。

(注7) 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。



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85期首：10,436円

第87期末：9,896円（既払分配金90円）

騰 落 率：△4.3%（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
京都応援マザーファンド	△11.1%	50.4%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2.9%	49.6%

■ 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、国内株式市況の下落や投資対象通貨が円に対して下落（円高）したこと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85期	(期首) 2020年1月10日	円 10,436	% -	1,735.16	% -	15,480	% -	% 50.7	% 0.2	% 47.9	% -
	1月末	10,179	△ 2.5	1,684.44	△ 2.9	15,622	0.9	49.2	0.2	49.5	-
	2月末	9,584	△ 8.2	1,510.87	△12.9	15,932	2.9	46.9	0.2	51.8	-
	(期末) 2020年3月10日	9,294	△10.9	1,406.68	△18.9	15,608	0.8	46.2	0.2	50.1	-
第86期	(期首) 2020年3月10日	9,264	-	1,406.68	-	15,608	-	46.2	0.2	50.1	-
	3月末	9,358	1.0	1,403.04	△ 0.3	15,794	1.2	48.9	1.8	47.9	-
	4月末	9,546	3.0	1,464.03	4.1	15,540	△0.4	50.3	1.4	46.8	-
	(期末) 2020年5月11日	9,596	3.6	1,480.62	5.3	15,505	△0.7	50.7	1.2	46.6	-
第87期	(期首) 2020年5月11日	9,566	-	1,480.62	-	15,505	-	50.7	1.2	46.6	-
	5月末	9,962	4.1	1,563.67	5.6	15,809	2.0	51.7	1.0	45.8	-
	6月末	9,996	4.5	1,558.77	5.3	16,064	3.6	50.4	0.5	48.1	-
	(期末) 2020年7月10日	9,926	3.8	1,535.20	3.7	16,114	3.9	49.7	0.5	48.8	-

(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

(2020.1.11～2020.7.10)

■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、米中通商協議の第1段階の合意により米国によるさらなる関税賦課が避けられたことなどが好感され、底堅く推移しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され下落したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、株価は2月後半から3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策を受けて株価は上昇に転じました。新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきた欧米で経済活動の再開が進展したことや、国内でも5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感されました。しかし6月中旬以降は、米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念され、株価は頭打ちとなりました。

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、各国で大規模な金融緩和が実施されたことから、金利は米国を中心に大きく低下しました。スペインでは、財政政策による信用リスクの高まりが意識されたことで金利上昇する場面がありましたが、世界的に金融緩和長期化が見込まれる中での利回り追求の動きから、金利上昇幅は抑制されました。

■為替相場

為替相場は下落しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、また2020年3月上旬には金融市場の混乱を受け、リスク回避的な動きから通貨は下落しました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。5月後半には、各国で段階的に経済活動が再開されたことなどから、通貨は下落幅を縮小しました。

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、「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（※）に投資を行う方針です。株式実質組入比率は高位を維持する方針です。

※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っている企業（金融業を除く。）

■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

(2020.1.11～2020.7.10)

■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、京都府との関連度や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。

また、当作成期を通じて株式実質組入比率（株式先物を含む。）を98～100%程度としました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

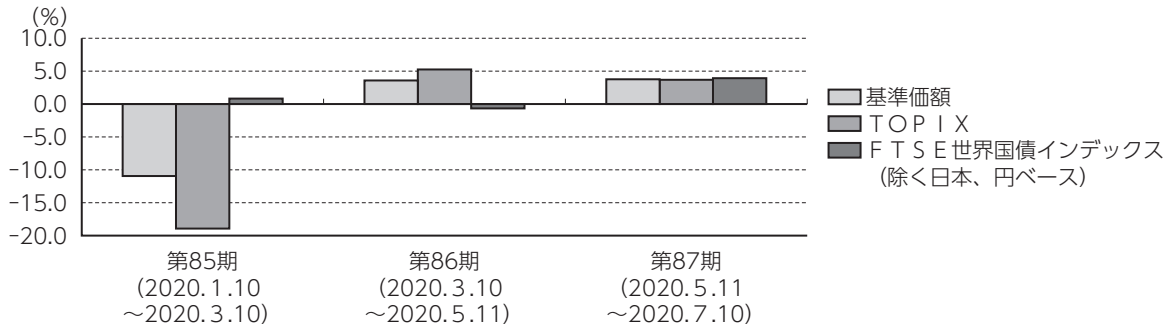
債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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。

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85期 2020年1月11日 ～2020年3月10日	第86期 2020年3月11日 ～2020年5月11日	第87期 2020年5月12日 ～2020年7月10日
当期分配金（税込み）	(円)	30	30	30
対基準価額比率	(%)	0.32	0.31	0.30
当期の収益	(円)	—	—	—
当期の収益以外	(円)	30	30	30
翌期繰越分配対象額	(円)	1,079	1,111	1,102

（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85期	第86期	第87期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円	62.11円	20.17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	43.81	43.81	43.81
(d) 分配準備積立金	✓ 1,065.97	✓ 1,035.97	✓ 1,068.08
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,109.79	1,141.90	1,132.08
(f) 分配金	30.00	30.00	30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,079.79	1,111.90	1,102.08

(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、「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う方針です。株式実質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85期～第87期 (2020.1.11～2020.7.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.549%	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9,765円です。
(投 信 会 社)	(27)	(0.274)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(24)	(0.247)	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 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.007	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)	(1)	(0.007)	
(先物・オプション)	(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	0.013	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)	(0.008)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	55	0.568	

(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。

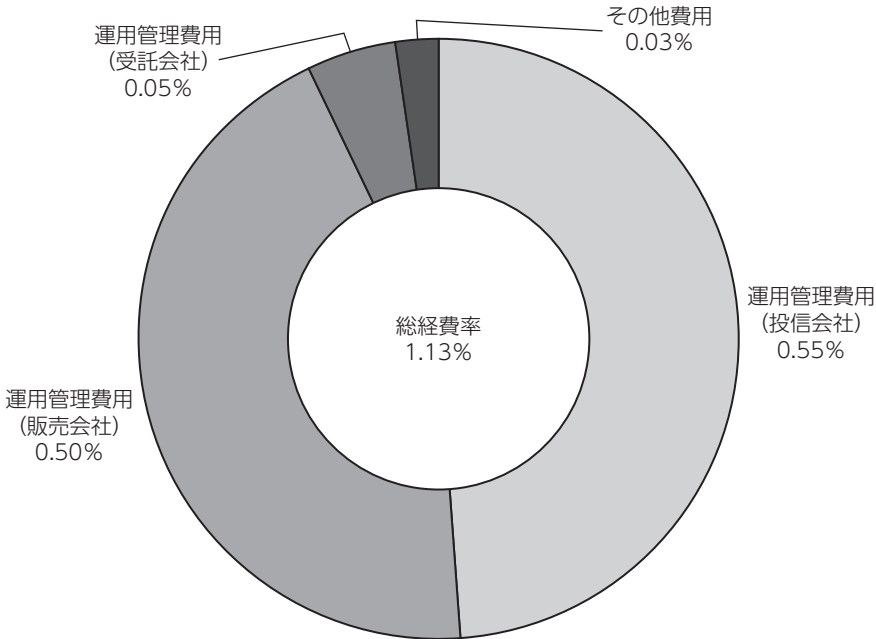
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.13%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2020年1月11日から2020年7月10日まで)

決 算 期	第 85 期 ～ 第 87 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	—	—	21,599	37,100
京都応援マザーファンド	13,702	18,700	13,561	23,050

(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

(2020年1月11日から2020年7月10日まで)

項 目	第 85 期 ～ 第 87 期
	京 都 応 援 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期中の株式売買金額	28,420千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	320,510千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.08

(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

(2020年3月10日)、(2020年5月11日)、(2020年7月10日)現在

項 目	第 85 期 末	第 86 期 末	第 87 期 末
(A) 資産	618,423,009円	634,253,603円	642,822,810円
コール・ローン等	1,417,279	1,225,069	1,515,563
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	328,265,939	302,920,893	316,988,372
京都応援マザーファンド(評価額)	286,439,791	327,707,641	322,218,875
未収入金	2,300,000	2,400,000	2,100,000
(B) 負債	3,232,451	3,140,073	3,140,450
未払収益分配金	1,992,234	1,979,275	1,939,146
未払信託報酬	1,231,012	1,143,046	1,174,771
その他未払費用	9,205	17,752	26,533
(C) 純資産総額(A－B)	615,190,558	631,113,530	639,682,360
元本	664,078,333	659,758,649	646,382,099
次期繰越損益金	△ 48,887,775	△ 28,645,119	△ 6,699,739
(D) 受益権総口数	664,078,333口	659,758,649口	646,382,099口
1万口当り基準価額(C／D)	9,264円	9,566円	9,896円

*第84期末における元本額は678,563,077円、当作成期間（第85期～第87期）中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は32,180,978円です。

*第87期末の計算口数当りの純資産額は9,896円です。

*第87期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,699,739円です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第84期末	第 87 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	198,995	177,395	316,988
京都応援マザーファンド	192,781	192,922	322,218

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月10日現在

項 目	第 87 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	316,988		49.3
京都応援マザーファンド	322,218		50.1
コール・ローン等、その他	3,615		0.6
投資信託財産総額	642,822		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＝107.13円、1カナダ・ドル＝78.78円、1オーストラリア・ドル＝74.38円、1イギリス・ポンド＝134.90円、1デンマーク・クローネ＝16.21円、1ノルウェー・クローネ＝11.29円、1スウェーデン・クローネ＝11.57円、1チェコ・コルナ＝4.53円、1ポーランド・ズロチ＝26.99円、1ユーロ＝120.76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87期末における外貨建純資産（22,575,745千円）の投資信託財産総額（22,618,038千円）に対する比率は、99.8%です。

■損益の状況

第85期 自2020年1月11日 至2020年3月10日
第86期 自2020年3月11日 至2020年5月11日
第87期 自2020年5月12日 至2020年7月10日

項 目	第 85 期	第 86 期	第 87 期
(A) 配当等収益	△ 14円	△ 38円	△ 43円
受取利息	—	—	1
支払利息	△ 14	△ 38	△ 44
(B) 有価証券売買損益	△ 74,604,834	23,055,554	24,487,347
売買益	572,191	27,521,524	25,178,713
売買損	△ 75,177,025	△ 4,465,970	△ 691,366
(C) 信託報酬等	△ 1,240,217	△ 1,151,593	△ 1,183,553
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 75,845,065	21,903,923	23,303,751
(E) 前期繰越損益金	38,507,758	△39,073,708	△18,760,815
(F) 追加信託差損益金	△ 9,558,234	△ 9,496,059	△ 9,303,529
(配当等相当額)	(2,909,877)	(2,890,949)	(2,832,335)
(売買損益相当額)	(△ 12,468,111)	(△12,387,008)	(△12,135,864)
(G) 合計(D + E + F)	△ 46,895,541	△26,665,844	△ 4,760,593
(H) 収益分配金	△ 1,992,234	△ 1,979,275	△ 1,939,146
次期繰越損益金(G + H)	△ 48,887,775	△28,645,119	△ 6,699,739
追加信託差損益金	△ 9,558,234	△ 9,496,059	△ 9,303,529
(配当等相当額)	(2,909,877)	(2,890,949)	(2,832,335)
(売買損益相当額)	(△ 12,468,111)	(△12,387,008)	(△12,135,864)
分配準備積立金	68,796,873	70,468,117	68,404,380
繰越損益金	△108,126,414	△89,617,177	△65,800,590

(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 85 期	第 86 期	第 87 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	4,098,035円	1,304,141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	2,909,877	2,890,949	2,832,335
(d) 分配準備積立金	70,789,107	68,349,357	69,039,385
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	73,698,984	75,338,341	73,175,861
(f) 分配金	1,992,234	1,979,275	1,939,146
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	71,706,750	73,359,066	71,236,715
(h) 受益権総口数	664,078,333□	659,758,649□	646,382,099□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
	第 85 期	第 86 期	第 87 期
1 万 口 当 り 分 配 金	30円	30円	30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。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

<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（2020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87期の決算日（2020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

(2020年1月11日から2020年7月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.75% 2027/4/21	219,822	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.625% 2026/2/15	729,188
IRISH TREASURY（アイルランド）	1.1% 2029/5/15	140,352	CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	2.25% 2025/6/1	362,553
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.5% 2046/2/15	98,908	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND（オーストラリア）	4.75% 2027/4/21	337,503
CANADIAN GOVERNMENT BOND（カナダ）	1.5% 2026/6/1	70,825	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.95% 2026/4/30	324,704
IRISH TREASURY（アイルランド）	1.35% 2031/3/18	45,092	IRISH TREASURY（アイルランド）	1.1% 2029/5/15	306,236
			United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.5% 2046/2/15	296,369
			United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	1.375% 2021/4/30	218,054
			Poland Government Bond（ポーランド）	1.75% 2021/7/25	196,632
			GERMAN GOVERNMENT BOND（ドイツ）	2.5% 2046/8/15	166,375
			SWEDISH GOVERNMENT BOND（スウェーデン）	1.5% 2023/11/13	150,279

(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、2020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（12,647,444千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020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 45,777	千アメリカ・ドル 51,007	千円 5,464,415	% 24.2	% —	% 15.3	% 4.1	% 4.8
カナダ	千カナダ・ドル 34,048	千カナダ・ドル 37,450	2,950,344	13.1	—	8.8	4.3	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,125	千オーストラリア・ドル 35,746	2,658,798	11.8	—	11.8	—	—
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 21,301	2,873,635	12.7	—	6.2	6.5	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 42,985	696,802	3.1	—	3.1	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 39,000	千ノルウェー・クローネ 41,720	471,029	2.1	—	—	1.3	0.8
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,476	167,495	0.7	—	—	0.7	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 53,593	千ポーランド・ズロチ 57,002	1,538,499	6.8	—	3.3	—	3.5
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 6,721	千ユーロ 7,351	887,779	3.9	—	3.9	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,659	321,201	1.4	—	1.4	—	—

区 分	2020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（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,709	千円 1,051,794	% 4.7	% －	% 4.7	% －	% －
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,172	141,601	0.6	－	0.6	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 22,544	千ユーロ 25,019	3,021,305	13.4	－	13.4	－	－
ユーロ（小計）	36,660	44,912	5,423,682	24.0	－	24.0	－	－
合 計	－	－	22,244,704	98.4	－	72.5	16.9	9.0

（注1）邦貨換算金額は、2020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）

2020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	2.2500	千アメリカ・ドル 7,296	千アメリカ・ドル 8,046	千円 862,061	2025/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	8,689	9,309	997,321	2026/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,791	14,917	1,598,153	2046/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	10,000	10,098	1,081,884	2021/04/30	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,634	924,994	2024/02/29	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		45,777	51,007	5,464,415		
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 2,318	182,623	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,681	7,307	575,662	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	14,367	15,333	1,207,993	2026/06/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,903	386,316	2025/03/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,587	597,749	2025/12/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		34,048	37,450	2,950,344		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 4,225	千オーストラリア・ドル 5,389	400,851	2027/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,496	260,063	2029/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	26,860	1,997,883	2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		26,125	35,746	2,658,798		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,923	664,136	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,621	488,489	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	8,800	10,879	1,467,707	2025/03/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,877	253,301	2046/12/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		17,500	21,301	2,873,635		
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 10,383	168,322	2039/11/15	

2020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	
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 1.7500	千デンマーク・クローネ 29,000	千デンマーク・クローネ 32,602	千円 528,479	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			34,500	42,985	696,802	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	千ノルウェー・クローネ 15,000	千ノルウェー・クローネ 15,487	174,853	2021/05/25
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,000	4,208	47,513	2023/05/24
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	22,025	248,662	2024/03/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			39,000	41,720	471,029	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,476	167,495	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			13,630	14,476	167,495	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	千ポーランド・ズロチ 28,593	千ポーランド・ズロチ 29,106	785,592	2021/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	27,895	752,906	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			53,593	57,002	1,538,499	
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 4,000	千ユーロ 4,317	521,403	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.3500	334	383	46,305	2031/03/18
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,650	320,071	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			6,721	7,351	887,779	
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 2,659	321,201	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,659	321,201	
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 8,709	1,051,794	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	8,709	1,051,794	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 1,172	141,601	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			695	1,172	141,601	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 12,544	千ユーロ 14,038	1,695,348	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	10,000	10,980	1,325,956	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			22,544	25,019	3,021,305	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			36,660	44,912	5,423,682	
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄					22,244,704	

(注1) 邦貨換算金額は、2020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) 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29期（決算日 2020年7月10日）

（作成対象期間 2020年1月11日～2020年7月10日）

京都応援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。

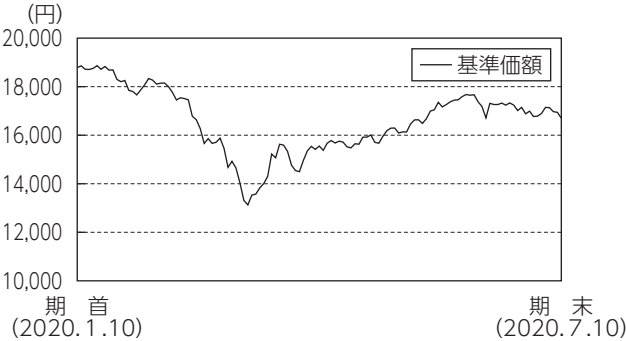
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://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		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)2020年 1月10日	18,787	—	1,735.16	—	99.2	0.5
1月末	17,801	△ 5.2	1,684.44	△ 2.9	99.3	0.5
2月末	15,662	△16.6	1,510.87	△12.9	99.3	0.5
3月末	15,334	△18.4	1,403.04	△19.1	96.1	3.6
4月末	16,010	△14.8	1,464.03	△15.6	96.9	2.7
5月末	17,165	△ 8.6	1,563.67	△ 9.9	97.9	1.8
6月末	16,990	△ 9.6	1,558.77	△10.2	98.6	0.9
(期末)2020年 7月10日	16,702	△11.1	1,535.20	△11.5	98.8	1.0

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 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3) 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：18,787円 期末：16,702円 騰落率：△11.1%

【基準価額の主な変動要因】

京都府企業（※）に投資した結果、新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に、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。

※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、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っている企業（金融業を除く。）

◆投資環境について

○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、米中商協の第1段階の合意により米国によるさらなる関税賦課が避けられたことなどが好感され、底堅く推移しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され下落したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、株価は2月後半から3月中旬にかけて大幅に下落しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策を受けて株価は上昇に転じました。新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきた欧米で経済活動の再開が進展したことや、国内でも5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感されました。しかし6月中旬以降は、

米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念され、株価は頭打ちとなりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に従い、京都府企業に投資を行う方針です。株式実質組入比率は高位を維持する方針です。

◆ポートフォリオについて

当ファンドの運用方針に従い、京都府との関連度や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。

また、当作成期を通じて株式実質組入比率（株式先物を含む。）を98～100%程度としました。

◆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（T O P I X）との騰落率の対比では、参考指数の騰落率は△11.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△11.1%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う方針です。株式実質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)	2円 (2)
(先物・オプション)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	0
(その他)	(0)
合 計	2

(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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年1月11日から2020年7月10日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 3.9 (1.55)	千円 13,872 (—)	千株 2.95	千円 14,547

(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、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

(2020年1月11日から2020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 15	百万円 15	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

(2020年1月11日から2020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
ローム		0.6	3,238	5,396	S Gホールディングス		1.6	5,658	3,536
日本電産		0.2	2,104	10,524	オムロン		0.4	2,935	7,337
オリエンタルランド		0.1	1,394	13,947	ローム		0.3	2,309	7,697
京セラ		0.2	1,241	6,208	日本電産		0.2	1,409	7,048
S Gホールディングス		0.5	1,159	2,318	村田製作所		0.2	1,277	6,388
村田製作所		0.2	966	4,832	京都銀行		0.1	458	4,584
島津製作所		0.3	792	2,640	武田薬品		0.1	440	4,400
日本新薬		0.1	710	7,101	コタ		0.05	58	1,161
三菱ロジスネクスト		0.9	644	716					
武田薬品		0.2	587	2,939					

(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				銘柄				銘柄			
柄	期首株数	当期末株数	評価額	柄	期首株数	当期末株数	評価額	柄	期首株数	当期末株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業 (0.4%)				機械 (1.5%)				野崎印刷	0.6	0.6	86
シード平和	0.2	0.2	116	TOWA	0.7	0.7	977	任天堂	0.4	0.4	19,472
きんでん	0.6	0.6	1,040	サムコ	0.2	0.2	634	電気・ガス業 (1.6%)			
食料品 (6.8%)				ニチダイ	0.2	0.2	93	関西電力	2.5	2.5	2,650
日清製粉G本社	0.8	0.8	1,217	ユースン精機	0.9	1	676	大阪瓦斯	1.1	1.1	2,323
山崎製パン	0.6	0.6	1,069	三菱重工業	0.9	0.9	2,284	陸運業 (11.6%)			
明治ホールディングス	0.4	0.4	3,336	電気機器 (35.4%)				西日本旅客鉄道	0.5	0.5	2,694
宝ホールディングス	5.6	5.6	5,308	日本電産	1.1	2.4	16,764	東海旅客鉄道	0.5	0.5	7,527
サントリー食品インター	0.8	0.8	3,452	第一精工	0.4	0.5	981	西武ホールディングス	0.9	0.9	1,021
日本たばこ産業	3.7	3.7	7,141	日新電機	2.9	2.9	2,891	近鉄グループHLDGS	0.5	0.5	2,277
繊維製品 (1.8%)				オムロン	2.8	2.4	17,400	阪急阪神HLDGS	0.7	0.7	2,390
グンゼ	0.5	0.5	2,000	不二電機工業	0.2	0.2	265	京阪ホールディングス	0.3	0.3	1,375
ダイニッ	0.2	0.2	141	シライ電子工業	0.4	0.4	81	ヤマトホールディングス	1.1	1.1	2,946
ワコールホールディングス	1.8	1.9	3,575	ジーエス・ユアサコーポ	2.2	2.2	3,876	S Gホールディングス	5.6	4.5	16,672
クラウドシアHLDGS	0.3	0.3	97	エスケエレクトロニクス	0.3	0.3	315	倉庫・運輸関連業 (0.1%)			
化学 (2.1%)				星和電機	0.4	0.4	238	中央倉庫	0.5	0.5	472
積水化学	1.3	1.3	1,905	パナソニック	6.8	6.8	6,493	情報・通信業 (2.9%)			
第一工業製薬	0.2	0.3	1,488	マクセルホールディングス	1.4	1.4	1,276	システム・ディ	0.2	0.2	285
三洋化成	0.6	0.6	2,727	京写	0.4	0.4	102	フェイス	0.4	0.4	248
コタ	0.5	0.5	580	堀場製作所	1.1	1.1	6,303	トーセ	0.2	0.2	169
医薬品 (10.0%)				ローム	2	2.3	16,169	日本電信電話	0.6	0.7	1,760
武田薬品	4.2	4.3	15,781	京セラ	2.4	2.6	14,656	KDDI	0.7	0.7	2,285
日本新薬	1.8	1.9	14,915	村田製作所	2.7	2.7	17,496	ソフトバンク	1.3	1.3	1,811
ロート製薬	0.3	0.3	1,029	SCREENホールディングス	1.4	1.4	7,378	NTTドコモ	0.9	0.9	2,641
非鉄金属 (0.8%)				輸送用機器 (1.1%)				卸売業 (1.0%)			
住友電工	2.1	2.1	2,551	三菱ロジスネクスト	2	2.9	2,505	アルフレッサホールディングス	0.6	0.6	1,306
金属製品 (0.8%)				三菱自動車工業	4	4	1,032	メディアリアルHD	0.7	0.7	1,383
LIXILグループ	0.8	0.8	1,176	精密機器 (5.1%)				たけびし	0.4	0.4	554
ヤマシナ	3.8	3.9	257	島津製作所	5.2	5.5	15,818	ムーンバット	0.1	0.1	63
日東精工	1.1	1.1	464	松風	0.4	0.4	554	小売業 (3.2%)			
京都機械工具	0.1	0.1	188	その他製品 (6.6%)				J.フロントリテイリング	0.7	0.7	460
サンコー	0.9	0.9	360	NISSHA	1.4	1.4	1,334	ウエルシアHD	0.3	0.3	2,640

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
白鳩	0.2	0.2	60	
コスモス薬品	0.1	0.2	3,400	
オンリー	0.2	0.2	113	
王将フードサービス	0.6	0.6	3,372	
銀行業 (2.4%)				
京都銀行	2.1	2	7,600	
不動産業 (0.3%)				
ハウスドゥ	0.5	0.5	417	
ジェイ・エス・ピー	0.1	0.2	534	
サービス業 (4.6%)				
オリエンタルランド	0.9	1	13,865	
ファルコホールディングス	0.3	0.3	439	
ワタベウエディング	0.3	0.3	82	
京進	0.2	0.2	100	

銘柄	期首		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
京都ホテル	0.3	0.3	178	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	106.1 90銘柄	108.6 90銘柄	318,200 <98.8%>

(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。

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
国内	ミニTOPIX	百万円 3	百万円 ー

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年7月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	318,200	98.1
コール・ローン等、その他	6,283	1.9
投資信託財産総額	324,484	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

2020年7月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	326,322,287円
コール・ローン等	5,750,311
株式(評価額)	318,200,620
未収配当金	406,256
差入委託証拠金	1,965,100
(B) 負債	4,095,329
未払金	157,320
未払解約金	2,100,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,838,000
その他未払費用	9
(C) 純資産総額(A－B)	322,226,958
元本	192,922,330
次期繰越損益金	129,304,628
(D) 受益権総口数	192,922,330口
1万口当り基準価額(C／D)	16,702円

* 期首における元本額は192,781,981円、当作成期間中における追加設定元本額は13,702,258円、同解約元本額は13,561,909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) 192,922,330円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,702円です。

■損益の状況

当期 自2020年1月11日 至2020年7月10日

項目	当期末
(A) 配当等収益	3,652,141円
受取配当金	3,653,006
受取利息	13
その他収益金	100
支払利息	△ 978
(B) 有価証券売買損益	△ 40,243,700
売買益	15,264,762
売買損	△ 55,508,462
(C) 先物取引等損益	991,690
取引益	1,529,640
取引損	△ 537,950
(D) その他費用	△ 21
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 35,599,890
(F) 前期繰越損益金	169,394,867
(G) 解約差損益金	△ 9,488,091
(H) 追加信託差損益金	4,997,742
(I) 合計(E + F + G + H)	129,304,628
次期繰越損益金(I)	129,304,628

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第30期（決算日 2020年4月10日）

（作成対象期間 2019年10月11日～2020年4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。

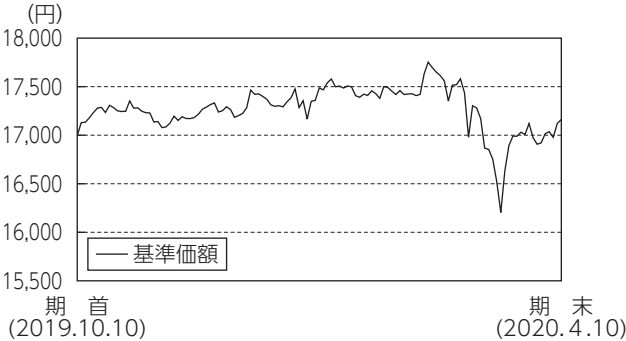
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://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	
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
(期首)2019年10月10日	円	%	16,453	%	%	%	%	%
10月末	17,352	2.1	16,618	1.0	98.4	—	—	—
11月末	17,315	1.9	16,648	1.2	98.6	—	—	—
12月末	17,477	2.8	16,715	1.6	98.3	—	—	—
2020年1月末	17,457	2.7	16,805	2.1	98.3	—	—	—
2月末	17,559	3.3	17,139	4.2	98.4	—	—	—
3月末	17,120	0.7	16,990	3.3	97.7	—	—	—
(期末)2020年4月10日	17,162	1.0	16,955	3.1	97.1	—	—	—

- (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として大和アセットマネジメント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：16,996円 期末：17,162円 騰落率：1.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落 (円高) したことが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債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市況は、国債の金利は低下 (債券価格は上昇) しました。
当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念

され、国債の金利は低下しました。

○ 為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落しました。

当作成期首より2019年12月末にかけては、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、円安傾向となりました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高傾向となりました。

◆ 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	—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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2019年10月11日から2020年 4月10日まで)

外			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	—	12,698 (—)
	カナダ	国債証券	—	1,179 (—)
	オーストラリア	国債証券	—	7,954 (—)
	イギリス	国債証券	—	2,236 (—)
	デンマーク	国債証券	—	4,538 (—)
	スウェーデン	国債証券	—	14,437 (—)
	ポーランド	国債証券	22,013	35,603 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	—	5,359 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	—	1,391 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	—	2,710 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	—	9,461 (—)
	国			

(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

(2019年10月11日から2020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
Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	415,607	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	511,646
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	212,217	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	490,532
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	432,739
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	405,433
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	381,015
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	338,551
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	324,704
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	306,236
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	304,849
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	297,976

(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）

作 成 期	当 期				末			
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 46,900	千アメリカ・ドル 51,896	千円 5,636,489	% 25.4	% —	% 16.2	% 4.2	% 5.0
カナダ	千カナダ・ドル 33,181	千カナダ・ドル 35,961	2,789,569	12.6	—	10.9	1.7	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 27,510	千オーストラリア・ドル 36,756	2,519,314	11.4	—	10.4	—	0.9
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 21,240	2,875,542	13.0	—	6.3	6.6	—
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 42,476	674,946	3.0	—	3.0	—	—
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 39,000	千ノルウェー・クローネ 41,836	443,463	2.0	—	—	1.3	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,511	158,180	0.7	—	—	0.7	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 53,593	千ポーランド・ズロチ 56,433	1,471,795	6.6	—	3.2	—	3.4
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,300	千ユーロ 5,639	668,735	3.0	—	3.0	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,548	302,260	1.4	—	1.4	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,252	978,652	4.4	—	4.4	—	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,149	136,361	0.6	—	0.6	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 22,544	千ユーロ 24,255	2,876,500	13.0	—	13.0	—	—
ユーロ（小計）	35,239	41,845	4,962,509	22.4	—	22.4	—	—
合 計	—	—	21,531,810	97.1	—	72.5	14.5	10.0

(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）

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	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 7,296	千アメリカ・ドル 8,007	千円 869,699	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	10,587	11,265	1,223,594	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,016	13,869	1,506,399	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	10,000	10,126	1,099,839	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,626	936,956	2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			46,900	51,896	5,636,489	
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 2,206	171,124	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,681	7,246	562,088	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	14,221	1,103,178	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,833	374,948	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	7,454	578,230	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			33,181	35,961	2,789,569	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 3,000	千オーストラリア・ドル 3,000	205,620	2020/04/15
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	2,610	3,346	229,341	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,506	240,339	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	26,904	1,844,013	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄			27,510	36,756	2,519,314	

当		期										末																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									
区		分		銘		柄		種		類		年		利		率		額		面		金		額		評		価		額		償		還		年		月		日																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
イギリス				United Kingdom Gilt		United Kingdom Gilt		国		債		証		券		1.5000		%		千イギリス・ポンド		4,500		4,890		662,010		2026/07/22																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客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

2020年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,531,810	97.0
コール・ローン等、その他	670,313	3.0
投資信託財産総額	22,202,124	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.61円、1カナダ・ドル＝77.57円、1オーストラリア・ドル＝68.54円、1イギリス・ポンド＝135.38円、1デンマーク・クローネ＝15.89円、1ノルウェー・クローネ＝10.60円、1スウェーデン・クローネ＝10.90円、1チェコ・コルナ＝4.39円、1ポーランド・ズロチ＝26.08円、1ユーロ＝118.59円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（22,120,793千円）の投資信託財産総額（22,202,124千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,513,992,597円
コール・ローン等	183,319,901
公社債(評価額)	21,531,810,683
未収入金	4,474,173,843
未収利息	189,654,315
前払費用	11,352,619
差入委託証拠金	123,681,236
(B) 負債	4,347,191,030
未払金	4,328,489,186
未払解約金	18,701,839
その他未払費用	5
(C) 純資産総額(A－B)	22,166,801,567
元本	12,915,841,496
次期繰越損益金	9,250,960,071
(D) 受益権総口数	12,915,841,496口
1万口当り基準価額(C／D)	17,162円

* 期首における元本額は15,417,257,799円、当作成期間中における追加設定元本額は84,250,251円、同解約元本額は2,585,666,554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）1,412,397,128円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）789,710,956円、ダイワ・パランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）34,349,448円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）143,474,640円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）247,050,736円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）340,657,390円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）177,395,698円、6資産バランスファンド（分配型）855,195,600円、6資産バランスファンド（成長型）86,067,233円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）5,840,623,363円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）51,359,696円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）224,965,102円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）829,206,328円、『しがぎん』SRI3資産パランス・オープン（奇数月分配型）18,919,916円、ダイワ・株／債券／コモディティ・パランスファンド186,791,683円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）795,023,301円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）13,739,078円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）636,674,559円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）232,239,641円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,162円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月11日 至2020年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	266,901,137円
受取利息	266,660,145
その他収益金	302,584
支払利息	△ 61,592
(B) 有価証券売買損益	9,389,907
売買益	1,263,805,704
売買損	△ 1,254,415,797
(C) その他費用	△ 4,587,095
(D) 当期損益金(A + B + C)	271,703,949
(E) 前期繰越損益金	10,785,174,628
(F) 解約差損益金	△ 1,867,096,541
(G) 追加信託差損益金	61,178,035
(H) 合計(D + E + F + G)	9,250,960,071
次期繰越損益金(H)	9,250,960,071

(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。