

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 | 2006年12月26日から、原則として無期限です。 | |
| 運用方針 | <p>わが国の金融商品取引所上場の株式とわが国および外国の債券に分散投資することにより、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>わが国の金融商品取引所上場の株式の実質組入比率と内外の債券の実質組入比率は、おのの投資信託財産の純資産総額の50%程度とします。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。</p> | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | <p>わが国の金融商品取引所上場の株式とわが国および外国の債券を主要投資対象とします。</p> <p>なお、内外の債券への投資は、原則として、内外債券マザーファンドの受益証券への投資を通じて、ファミリーファンド方式で行います。</p> |
| | 内外債券マザーファンド | <p>日本を含む主要先進各国のソブリン債(国債、政府保証債等)を主要投資対象とします。</p> |
| 投資制限 | 当ファンド | <p>株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の70%未満とします。外貨建資産への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の75%以下とします。</p> |
| | 内外債券マザーファンド | <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> |
| 分配方針 | <p>年6回、1月、3月、5月、7月、9月、11月の各月の10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。</p> <p>分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた利子・配当等収益には、内外債券マザーファンドの利子・配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき利子・配当等収益を含むものとします。収益分配は、主として利子・配当等収益等から行います。</p> <p>ただし、1月と7月の決算時の分配方針は、それぞれの決算日に売買益(評価益を含みます。)等が存在するときは、利子・配当等収益に売買益(評価益を含みます。)等を加えた額を分配対象収益として収益分配を行います。</p> <p>分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。</p> | |

運用報告書(全体版)

山口県応援ファンド (愛称 はつらつ長州)

第63期(決算日 2017年7月10日)

第64期(決算日 2017年9月11日)

第65期(決算日 2017年11月10日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「山口県応援ファンド(愛称 はつらつ長州)」は、2017年11月10日に第65期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間(第63期～第65期)の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00～17:00)

[ホームページ]

<http://www.okasan-am.jp>



※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。

○最近15期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 東証株価指数 (TOPIX) | | シティ世界国債 インデックス (ヘッジなし・円ベース) | | 株式 組入比率 | 債券 組入比率 | 純資産 総額 |
|------------------|-----------|--------|--------|-------------------|--------|-----------------------------------|--------|------------|------------|-----------|
| | (分配) 落 | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 | 中 率 | 期 騰 | | | |
| | 円 | 円 | % | ポイント | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 51期(2015年7月10日) | 10,226 | 200 | △2.6 | 1,583.55 | △ 0.9 | 417.20 | △0.7 | 45.5 | 44.8 | 1,339 |
| 52期(2015年9月10日) | 9,699 | 24 | △4.9 | 1,479.52 | △ 6.6 | 420.53 | 0.8 | 48.6 | 47.5 | 1,294 |
| 53期(2015年11月10日) | 10,083 | 24 | 4.2 | 1,589.48 | 7.4 | 420.13 | △0.1 | 49.1 | 46.3 | 1,345 |
| 54期(2016年1月12日) | 9,257 | 24 | △8.0 | 1,401.95 | △11.8 | 409.01 | △2.6 | 45.4 | 44.9 | 1,228 |
| 55期(2016年3月10日) | 8,968 | 24 | △2.9 | 1,352.17 | △ 3.6 | 408.29 | △0.2 | 44.8 | 45.9 | 1,194 |
| 56期(2016年5月10日) | 8,900 | 24 | △0.5 | 1,334.90 | △ 1.3 | 405.44 | △0.7 | 45.9 | 46.2 | 1,198 |
| 57期(2016年7月11日) | 8,191 | 24 | △7.7 | 1,255.79 | △ 5.9 | 387.76 | △4.4 | 45.4 | 47.9 | 1,107 |
| 58期(2016年9月12日) | 8,572 | 24 | 4.9 | 1,323.10 | 5.4 | 390.55 | 0.7 | 47.2 | 48.8 | 1,160 |
| 59期(2016年11月10日) | 8,790 | 24 | 2.8 | 1,376.35 | 4.0 | 386.33 | △1.1 | 49.3 | 43.8 | 1,191 |
| 60期(2017年1月10日) | 9,498 | 24 | 8.3 | 1,542.31 | 12.1 | 408.01 | 5.6 | 49.2 | 44.9 | 1,261 |
| 61期(2017年3月10日) | 9,549 | 24 | 0.8 | 1,574.01 | 2.1 | 400.98 | △1.7 | 49.9 | 45.6 | 1,258 |
| 62期(2017年5月10日) | 9,672 | 24 | 1.5 | 1,585.19 | 0.7 | 408.03 | 1.8 | 47.0 | 48.3 | 1,254 |
| 63期(2017年7月10日) | 9,914 | 24 | 2.8 | 1,615.48 | 1.9 | 414.33 | 1.5 | 46.5 | 50.0 | 755 |
| 64期(2017年9月11日) | 9,812 | 24 | △0.8 | 1,612.26 | △ 0.2 | 413.36 | △0.2 | 46.3 | 45.9 | 743 |
| 65期(2017年11月10日) | 10,382 | 24 | 6.1 | 1,800.44 | 11.7 | 422.61 | 2.2 | 47.2 | 43.8 | 760 |

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) 東証株価指数（TOPIX）、シティ世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。シティ世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）は当該日前営業日の現地終値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX) | | シティ世界国債 インデックス (ヘッジなし・円ベース) | | 株式 組入比率 | 債券 組入比率 |
|------|---------------------|------------|--------|-------------------|--------|-----------------------------------|--------|------------|------------|
| | | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | (参考指数) | | |
| 第63期 | (期首) 2017年5月10日 | 円 9,672 | % — | ポイント 1,585.19 | % — | ポイント 408.03 | % — | % 47.0 | % 48.3 |
| | 5月末 | 9,548 | △1.3 | 1,568.37 | △ 1.1 | 406.50 | △0.4 | 46.5 | 49.3 |
| | 6月末 | 9,866 | 2.0 | 1,611.90 | 1.7 | 413.97 | 1.5 | 44.7 | 49.2 |
| | (期末) 2017年7月10日 | 9,938 | 2.8 | 1,615.48 | 1.9 | 414.33 | 1.5 | 46.5 | 50.0 |
| 第64期 | (期首) 2017年7月10日 | 9,914 | — | 1,615.48 | — | 414.33 | — | 46.5 | 50.0 |
| | 7月末 | 9,866 | △0.5 | 1,618.61 | 0.2 | 413.73 | △0.1 | 46.8 | 49.9 |
| | 8月末 | 9,877 | △0.4 | 1,617.41 | 0.1 | 416.67 | 0.6 | 45.2 | 46.1 |
| | (期末) 2017年9月11日 | 9,836 | △0.8 | 1,612.26 | △ 0.2 | 413.36 | △0.2 | 46.3 | 45.9 |
| 第65期 | (期首) 2017年9月11日 | 9,812 | — | 1,612.26 | — | 413.36 | — | 46.3 | 45.9 |
| | 9月末 | 10,101 | 2.9 | 1,674.75 | 3.9 | 420.28 | 1.7 | 48.0 | 47.8 |
| | 10月末 | 10,317 | 5.1 | 1,765.96 | 9.5 | 420.50 | 1.7 | 48.1 | 44.1 |
| | (期末) 2017年11月10日 | 10,406 | 6.1 | 1,800.44 | 11.7 | 422.61 | 2.2 | 47.2 | 43.8 |

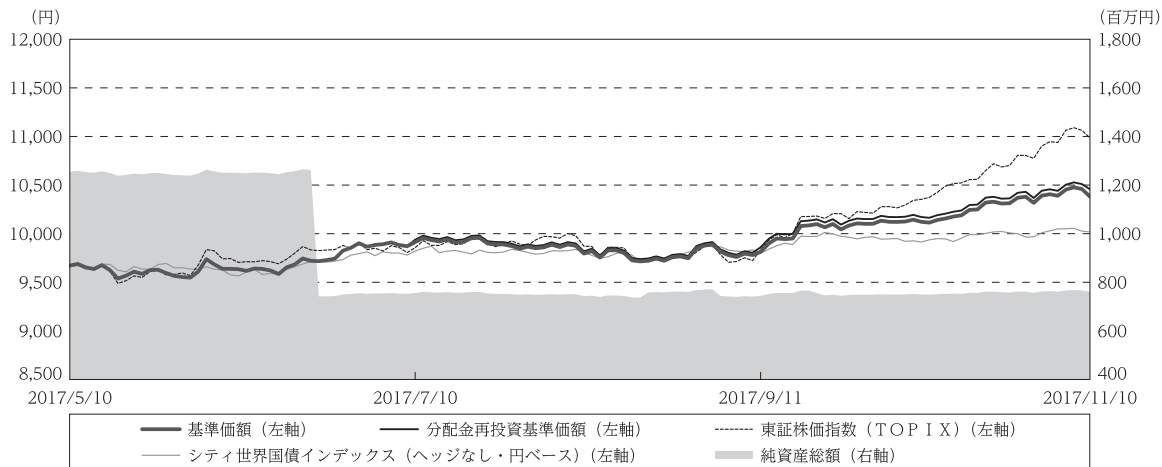
(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

シティ世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)はCitigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスです。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2017年5月11日～2017年11月10日）



第63期首：9,672円

第65期末：10,382円（既払分配金（税引前）：72円）

騰落率：8.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）およびシティ世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2017年5月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

（主なプラス要因）

○山口県関連株式

- ・業種区分では、化学、電気機器、医薬品などがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、日立製作所、パナソニック、東ソーなどがプラスに寄与しました。

○内外債券マザーファンド

- ・米ドルを除く投資通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・フランス国債、米国債の利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

○山口県関連株式

- ・業種区分では、輸送用機器、機械、ガラス・土石製品などがマイナスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、シマノ、三菱重工業、田辺三菱製薬などがマイナスに寄与しました。

○内外債券マザーファンド

- ・米ドルが対円で下落したことがマイナスに寄与しました。
- ・カナダ国債の利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスに寄与しました。

投資環境

(2017年5月11日～2017年11月10日)

（国内株式）

国内株式市場は、国内外の政治の先行き不透明感や北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりなどが嫌気され弱含む場面がありましたが、企業業績の改善が進んだこと、米国株式市場が上昇基調で推移したことから、堅調な展開となりました。

（債券・為替）

債券市場は、先進国の中央銀行が金融緩和政策の縮小に前向きな姿勢を示したことを受けて、2017年7月半ばにかけて利回りが上昇しました。その後は、北朝鮮情勢の緊迫化や米国で生じたハリケーン被害への懸念を背景に、利回りが低下する場面が見られましたが、米国の税制改革法案への期待が高まると、利回りは上昇しました。また、カナダや英国では、利上げが実施されたことが利回りの上昇要因となりました。

為替市場は、主要先進国の金融政策の正常化観測を背景に、世界的に金利が上昇した影響を受けて、2017年7月中旬にかけて投資通貨が対円で上昇する場面が見られました。その後は、北朝鮮情勢や米国の税制改革法案の行方を巡り、米ドルは対円で上下する一方、ユーロは欧州中央銀行（ECB）による金融緩和政策の縮小が意識され、対円で上昇基調を辿りました。

当ファンドのポートフォリオ

（2017年5月11日～2017年11月10日）

<山口県応援ファンド（愛称 はつらつ長州）>

山口県関連株式と主要先進各国のソブリン債（国債、政府保証債等）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額に対して、それぞれ50%程度で推移させました。

○山口県関連株式

2017年7月に組入銘柄の入替えを行いました。具体的には、大東建託、三菱ケミカルホールディングス、三井金属鉱業などをポートフォリオから外し、テルモ、田辺三菱製薬、昭和電工などを組み入れました。定期見直し以外では、株価変動などにより個別の組入比率が定期見直し時の組入比率から乖離した銘柄の比率調整を行いました。

○内外債券マザーファンド

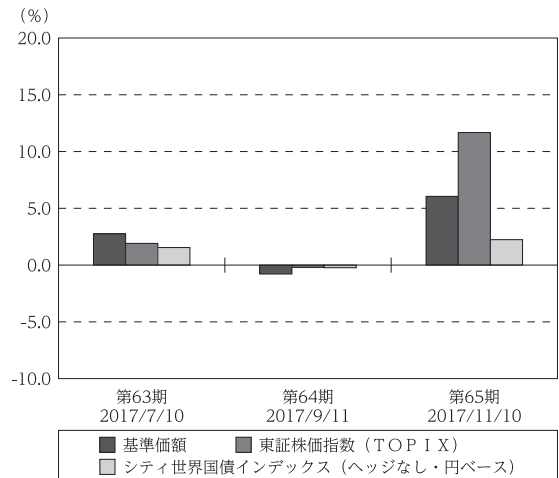
通貨については、相場動向に応じて、外貨の投資比率を調整しました。債券については、高位の組入比率を維持し、中でも米国債の比率を高めとしました。また、相場動向に応じて、年限別の投資配分を調整しました。当作成期におきましては、長期ゾーンの比率を引き上げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2017年5月11日～2017年11月10日）

分配金も考慮した当ファンドの基準価額は上昇となりました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）、シティ世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）はいずれも上昇しました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）、シティ世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）です。

分配金

（2017年5月11日～2017年11月10日）

当ファンドは、1月、3月、5月、7月、9月、11月の決算時に、原則として分配を行います。収益分配は、主として利子・配当等収益等から行います。ただし、1月と7月の決算時の分配方針は、決算日に売買益（評価益を含みます。）等が存在するときは、利子・配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額を分配対象収益とします。分配金額は委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。

この基本方針に則り、当作成期は第63期決算、第64期決算、第65期決算において、それぞれ1万口当たり24円（税引前）、合計72円（同）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

| 項 目 | 第63期 | 第64期 | 第65期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | 2017年5月11日～ 2017年7月10日 | 2017年7月11日～ 2017年9月11日 | 2017年9月12日～ 2017年11月10日 |
| 当期分配金 | 24 | 24 | 24 |
| （対基準価額比率） | 0.241% | 0.244% | 0.231% |
| 当期の収益 | 24 | 3 | 24 |
| 当期の収益以外 | — | 20 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,687 | 2,667 | 2,697 |

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

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

<山口県応援ファンド（愛称 はつらつ長州）>

山口県関連株式と主要先進各国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、主要先進各国のソブリン債（国債、政府保証債等）への投資は、「内外債券マザーファンド」の受益証券への投資を通じて行います。それぞれの資産への投資配分は、投資信託財産の純資産総額に対して50%程度を基本とします。

○山口県関連株式

山口県に本社または本店がある企業、山口県に工場・店舗等があるなど山口県の発展と共に成長が期待される企業や山口県に関わりが深い企業の株式を選別し、ポートフォリオを構築する方針です。また、保有銘柄は原則として買い持ち戦略を基本とし、銘柄入替は半年に一度行う方針です。ただ、投資判断に重大な影響を与えると判断できる事象が生じた場合には、定期的な見直しとは別に保有銘柄の売却などを行ってまいります。

○内外債券マザーファンド

各国の経済状況や金融市場動向等を分析することにより、通貨別投資比率や国別投資比率、債券の年限比率を調整する方針です。通貨については、欧州通貨の比率を高める方針です。債券については、欧州の国債を中心に年限の長い債券の比率を高める方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年5月11日～2017年11月10日)

| 項 目 | 第63期～第65期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-----------|---------|-------------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 | % | (a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (27) | (0.272) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (39) | (0.392) | 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (4) | (0.044) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 8 | 0.085 | (b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数 |
| （ 株 式 ） | (8) | (0.085) | 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 |
| (c) そ の 他 費 用 | 2 | 0.015 | (c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (1) | (0.009) | 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及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.006) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、金銭信託支払手数料等 |
| 合 計 | 80 | 0.808 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、9,929円です。 | | | |

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2017年5月11日～2017年11月10日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

株式

| | | 第63期～第65期 | | | |
|---|----|-----------|--------|-----|---------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| 内 | 上場 | 43 | 80,360 | 294 | 359,053 |
| | | (△83) | (-) | | |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第63期～第65期 | | | |
|-------------|-----------|--------|---------|---------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 内外債券マザーファンド | 6,138 | 10,000 | 176,315 | 284,000 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2017年5月11日～2017年11月10日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 第63期～第65期 |
|----------------------|-----------|
| (a) 当作成期中の株式売買金額 | 439,414千円 |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 389,233千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.12 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2017年5月11日～2017年11月10日）

利害関係人との取引状況

<山口県応援ファンド（愛称 はつらつ長州）>

| 区 分 | 第63期～第65期 | | | | | |
|-----|-----------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 株式 | 百万円 80 | 百万円 16 | % 20.0 | 百万円 359 | 百万円 115 | % 32.0 |

<内外債券マザーファンド>

該当事項はございません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目 | 第63期～第65期 |
|------------------|-----------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 712千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 214千円 |
| (B) / (A) | 30.2% |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2017年11月10日現在)

国内株式

| 銘柄 | 第62期末 | | 第65期末 | |
|----------------------|-------|------|-------|--------|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業 (0.0%) | | | | |
| 秋川牧園 | 1 | 0.1 | | 62 |
| 建設業 (3.3%) | | | | |
| エムビーエス | 0.3 | 0.1 | | 68 |
| 大東建託 | 1.2 | — | | — |
| 日本道路 | — | 0.1 | | 653 |
| 積水ハウス | 11.1 | 5 | | 10,810 |
| 新興プランテック | 0.7 | 0.4 | | 446 |
| 食料品 (1.9%) | | | | |
| 林兼産業 | 0.6 | 0.3 | | 288 |
| 日清食品ホールディングス | 1.7 | 0.9 | | 6,525 |
| 繊維製品 (0.3%) | | | | |
| 東洋紡 | 12 | — | | — |
| 帝人 | 3.2 | 0.4 | | 970 |
| パルプ・紙 (0.5%) | | | | |
| 日本製紙 | 1.6 | 0.8 | | 1,751 |
| 化学 (18.6%) | | | | |
| 旭化成 | 20 | 11.4 | | 17,174 |
| 昭和電工 | — | 1.1 | | 4,317 |
| 東ソー | 32 | 8.6 | | 22,626 |
| トクヤマ | 18 | 1.9 | | 6,792 |
| セントラル硝子 | 15 | 1.8 | | 4,136 |
| 日本化学工業 | 1 | 0.1 | | 247 |
| チタン工業 | 2 | 0.1 | | 282 |
| 保土谷化学工業 | 0.1 | — | | — |
| 三井化学 | — | 0.1 | | 354 |
| 三菱ケミカルホールディングス | 19.5 | — | | — |
| 宇部興産 | 64 | 2.9 | | 9,657 |
| ダイキョーニシカワ | — | 0.7 | | 1,316 |
| 天馬 | 0.4 | — | | — |
| 医薬品 (13.7%) | | | | |
| 協和発酵キリン | 7.3 | 5 | | 10,515 |
| 武田薬品工業 | 8.3 | 4.3 | | 27,571 |
| 田辺三菱製薬 | — | 4.6 | | 11,145 |

| 銘柄 | 第62期末 | | 第65期末 | |
|------------------------|-------|------|-------|--------|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 石油・石炭製品 (4.0%) | | | | |
| JXTGホールディングス | 36.6 | 22.6 | | 14,418 |
| ゴム製品 (7.0%) | | | | |
| ブリヂストン | 9.3 | 5 | | 25,000 |
| ガラス・土石製品 (0.7%) | | | | |
| 住友大阪セメント | 6 | 3 | | 1,461 |
| アジアパイルホールディングス | — | 0.8 | | 520 |
| 黒崎播磨 | 1 | 0.1 | | 437 |
| 鉄鋼 (6.5%) | | | | |
| 新日鐵住金 | 14.7 | 8.4 | | 22,944 |
| 東洋鋼鈑 | 1.4 | 0.5 | | 240 |
| 非鉄金属 (—%) | | | | |
| 三井金属鉱業 | 7 | — | | — |
| 金属製品 (1.0%) | | | | |
| 長府製作所 | 2.2 | 1.3 | | 3,578 |
| 機械 (4.1%) | | | | |
| オルガノ | 1 | — | | — |
| 理想科学工業 | 0.7 | 1 | | 2,180 |
| 三菱重工業 | 60 | 2.9 | | 12,591 |
| 電気機器 (14.3%) | | | | |
| 日立製作所 | 68 | 28 | | 24,735 |
| パナソニック | 30.7 | 15.3 | | 26,752 |
| 輸送用機器 (5.7%) | | | | |
| マツダ | 10.5 | 5.3 | | 8,257 |
| シマノ | 1.5 | 0.8 | | 12,080 |
| 精密機器 (4.8%) | | | | |
| テルモ | — | 3.5 | | 17,237 |
| その他製品 (0.2%) | | | | |
| 永大産業 | 1 | 1 | | 553 |
| 電気・ガス業 (1.3%) | | | | |
| 中国電力 | 6.2 | 3.7 | | 4,839 |
| 情報・通信業 (0.0%) | | | | |
| アルファクス・フード・システム | 0.1 | 0.1 | | 146 |

山口県応援ファンド（愛称 はつらつ長州）

| 銘柄 | 第62期末 | | 第65期末 | |
|---------------|-------|-----|-------|--------|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | | 千円 |
| 卸売業 (0.0%) | | | | |
| TRUCK-ONE | 0.1 | 0.1 | | 24 |
| 小売業 (8.3%) | | | | |
| リテールパートナーズ | 1.9 | 1 | | 1,319 |
| ファーストリテイリング | 1.2 | 0.7 | | 28,455 |
| 銀行業 (3.7%) | | | | |
| 山口フィナンシャルグループ | 17 | 10 | | 13,380 |

| 銘柄 | 第62期末 | | 第65期末 | |
|-------------|---------|-----|-------|---------|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | | 千円 |
| 不動産業 (0.1%) | | | | |
| エストラスト | 0.4 | 0.2 | | 179 |
| 東武住販 | 0.1 | 0.1 | | 130 |
| 合計 | 株数・金額 | 499 | 166 | 359,173 |
| | 銘柄数<比率> | 46 | 46 | <47.2%> |

(注) 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) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
 (注) 評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

| 銘柄 | 柄 | 第62期末 | | 第65期末 | |
|-------------|---|---------|---------|-------|---------|
| | | 口数 | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | | 千口 | 千口 | | 千円 |
| 内外債券マザーファンド | | 395,797 | 225,620 | | 377,666 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年11月10日現在)

| 項目 | 第65期末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 359,173 | 47.0 |
| 内外債券マザーファンド | 377,666 | 49.4 |
| コール・ローン等、その他 | 27,644 | 3.6 |
| 投資信託財産総額 | 764,483 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 内外債券マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産 (2,482,900千円) の投資信託財産総額 (2,812,376千円) に対する比率は88.3%です。

(注) 外貨建資産は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル=113.39円、1カナダドル=89.47円、1ユーロ=132.10円、1イギリスポンド=149.03円、1オーストラリアドル=87.09円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第63期末 | 第64期末 | 第65期末 |
|------------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2017年7月10日現在 | 2017年9月11日現在 | 2017年11月10日現在 |
| | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 760,412,945 | 747,566,080 | 764,483,417 |
| コール・ローン等 | 23,419,239 | 22,186,879 | 24,961,347 |
| 株式(評価額) | 351,497,600 | 344,612,880 | 359,173,750 |
| 内外債券マザーファンド(評価額) | 384,995,806 | 380,422,121 | 377,666,570 |
| 未収配当金 | 500,300 | 344,200 | 2,681,750 |
| (B) 負債 | 4,438,339 | 3,657,154 | 3,515,149 |
| 未払収益分配金 | 1,830,022 | 1,819,527 | 1,759,119 |
| 未払信託報酬 | 2,587,774 | 1,823,448 | 1,742,445 |
| 未払利息 | 37 | 43 | 37 |
| その他未払費用 | 20,506 | 14,136 | 13,548 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 755,974,606 | 743,908,926 | 760,968,268 |
| 元本 | 762,509,465 | 758,136,454 | 732,966,492 |
| 次期繰越損益金 | △ 6,534,859 | △ 14,227,528 | 28,001,776 |
| (D) 受益権総口数 | 762,509,465口 | 758,136,454口 | 732,966,492口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,914円 | 9,812円 | 10,382円 |

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第63期6,534,859円、第64期14,227,528円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第63期0.9914円、第64期0.9812円、第65期1.0382円です。

(注) 当ファンドの第63期首元本額は1,297,051,037円、第63～65期中追加設定元本額は28,419,730円、第63～65期中一部解約元本額は592,504,275円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第63期 | 第64期 | 第65期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | 2017年5月11日～ 2017年7月10日 | 2017年7月11日～ 2017年9月11日 | 2017年9月12日～ 2017年11月10日 |
| | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,062,391 | 342,398 | 2,510,527 |
| 受取配当金 | 1,066,098 | 344,200 | 2,512,159 |
| 受取利息 | 21 | 29 | 5 |
| その他収益金 | 11 | 191 | - |
| 支払利息 | △ 3,739 | △ 2,022 | △ 1,637 |
| (B) 有価証券売買損益 | 21,860,239 | △ 3,977,465 | 42,759,708 |
| 売買益 | 31,821,077 | 10,200,049 | 45,052,819 |
| 売買損 | △ 9,960,838 | △ 14,177,514 | △ 2,293,111 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,608,438 | △ 1,837,771 | △ 1,756,071 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 20,314,192 | △ 5,472,838 | 43,514,164 |
| (E) 前期繰越損益金 | 101,724,788 | 115,848,752 | 104,760,750 |
| (F) 追加信託差損益金 | △126,743,817 | △122,783,915 | △118,514,019 |
| (配当等相当額) | (39,694,546) | (44,515,139) | (43,341,018) |
| (売買損益相当額) | (△166,438,363) | (△167,299,054) | (△161,855,037) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 4,704,837 | △ 12,408,001 | 29,760,895 |
| (H) 収益分配金 | △ 1,830,022 | △ 1,819,527 | △ 1,759,119 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 6,534,859 | △ 14,227,528 | 28,001,776 |
| 追加信託差損益金 | △126,743,817 | △122,783,915 | △118,514,019 |
| (配当等相当額) | (39,696,919) | (44,541,467) | (43,341,968) |
| (売買損益相当額) | (△166,440,736) | (△167,325,382) | (△161,855,987) |
| 分配準備積立金 | 165,230,554 | 157,667,464 | 154,407,588 |
| 繰越損益金 | △ 45,021,596 | △ 49,111,077 | △ 7,891,793 |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)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います。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

| 決算期 | 第63期 | 第64期 | 第65期 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 2,420,868円 | 249,661円 | 4,012,030円 |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0円 | 0円 | 0円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 39,696,919円 | 44,541,467円 | 43,341,968円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 164,639,708円 | 159,237,330円 | 152,154,677円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 206,757,495円 | 204,028,458円 | 199,508,675円 |
| 分配対象収益(1万円当たり) | 2,711円 | 2,691円 | 2,721円 |
| 分配金額 | 1,830,022円 | 1,819,527円 | 1,759,119円 |
| 分配金額(1万円当たり) | 24円 | 24円 | 24円 |

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|---------------------|---------------------------------------------|
| 資産 | ファンドが保有する財産の合計です。 |
| コール・ローン等 | 金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。 |
| 各種有価証券等(評価額) | 組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。 |
| 未収入金 | 入金が予定されている有価証券の売却代金などです。 |
| 未収配当金 | 入金が予定されている株式の配当金等です。 |
| 未収利息 | 入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。 |
| 負債 | 支払いが予定されている金額の合計です。 |
| 未払収益分配金 | 期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。 |
| 未払解約金 | 支払いが予定されている解約金です。 |
| 未払信託報酬 | 支払いが予定されている信託報酬の額です。 |
| その他未払費用 | 支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。 |
| 純資産総額(資産－負債) | ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。 |
| 元本 | ファンド全体の元本残高です。 |
| 次期繰越損益金 | 純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。 |
| 受益権総口数 | 受益者が保有する受益権口数の合計です。 |
| 1(万)口当たり基準価額 | 1(万)口当たりのファンドの時価です。 |

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|-----------------|-----------------------------------------------|
| 配当等収益 | ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。 |
| 受取配当金 | 保有する株式等の配当金等です。 |
| 受取利息 | 債券、コール・ローン等の利息等です。 |
| 有価証券売買損益 | 有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。 |
| 売買益 | 売買益と期末評価益の合計です。 |
| 売買損 | 売買損と期末評価損の合計です。 |
| 信託報酬等 | 信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。 |
| 当期損益金 | 当期における収支合計です。 |
| 前期繰越損益金 | 前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。 |
| 追加信託差損益金 | 受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 計 | 収益分配前の期中の収支の総合計です。 |
| 収益分配金 | 期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。 |
| 次期繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の合計です。 |
| 追加信託差損益金 | 翌期に繰り越す追加信託差損益金です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 分配準備積立金 | 翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。 |
| 繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の額です。 |

○分配金のお知らせ

| | 第63期 | 第64期 | 第65期 |
|-----------------|-------------------------------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税引前） | 24円 | 24円 | 24円 |
| 支払開始日 | 各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。 | | |
| お支払場所 | 取得申込みを取扱った販売会社の本支店 | | |

〈お知らせ〉

・販売会社は、当ファンドより取受した信託報酬から、山口県の産業振興、人材育成等を支援するために、寄附を行います。寄附の金額は、ファンドの日々の純資産総額に年率0.10%とします。なお、作成期末における寄附原資の金額は1,991,517円となっております。

○(参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2017年11月10日現在)

<内外債券マザーファンド>

下記は、内外債券マザーファンド全体(1,680,092千口)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 第65期末 | | | | | | | |
|------|--------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------|---------------|--|
| | 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 | | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | |
| 国債証券 | 千円 30,000 (30,000) | 千円 30,211 (30,211) | % 1.1 (1.1) | % — (—) | % 1.1 (1.1) | % — (—) | % — (—) | |
| 合 計 | 30,000 (30,000) | 30,211 (30,211) | 1.1 (1.1) | — (—) | 1.1 (1.1) | — (—) | — (—) | |

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価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。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄 | 第65期末 | | | |
|------------------------|----------|--------------|--------------|-----------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 第161回利付国債(20年) | % 0.6 | 千円 30,000 | 千円 30,211 | 2037/6/20 |
| 小 計 | | 30,000 | 30,211 | |
| 合 計 | | 30,000 | 30,211 | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 第65期末 | | | | | | | |
|---------|-------------------|-------------------|-----------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 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 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 10,700 | 11,465 | 1,300,097 | 46.2 | — | 35.7 | 6.4 | 4.0 |
| カナダ | 千カナダドル 1,200 | 千カナダドル 1,214 | 108,681 | 3.9 | — | 3.5 | — | 0.3 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 1,700 | 2,291 | 302,746 | 10.8 | — | 10.8 | — | — |
| フランス | 3,000 | 3,491 | 461,281 | 16.4 | — | 12.1 | 4.3 | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 1,000 | 千イギリスポンド 1,351 | 201,466 | 7.2 | — | 6.1 | 1.1 | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 800 | 千オーストラリアドル 895 | 78,023 | 2.8 | — | 1.8 | — | 0.9 |
| 合 計 | — | — | 2,452,297 | 87.2 | — | 70.0 | 11.9 | 5.3 |

(注) 邦貨換算金額は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価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。

山口県応援ファンド（愛称 はつらつ長州）

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | | 第65期末 | | | | 償還年月日 |
|---------|------|-----------------------|-------|------------|------------|-----------|------------|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| | 国債証券 | US TREASURY N/B 1.625 | 1.625 | 1,000 | 1,000 | 113,416 | 2019/6/30 |
| | | US TREASURY N/B 1.625 | 1.625 | 1,000 | 983 | 111,547 | 2022/8/15 |
| | | US TREASURY N/B 2.375 | 2.375 | 1,700 | 1,703 | 193,214 | 2027/5/15 |
| | | US TREASURY N/B 2.625 | 2.625 | 600 | 615 | 69,734 | 2020/11/15 |
| | | US TREASURY N/B 2.75 | 2.75 | 2,000 | 2,071 | 234,859 | 2023/11/15 |
| | | US TREASURY N/B 2.75 | 2.75 | 1,000 | 1,034 | 117,323 | 2024/2/15 |
| | | US TREASURY N/B 3.5 | 3.5 | 2,000 | 2,271 | 257,537 | 2039/2/15 |
| | | US TREASURY N/B 6.875 | 6.875 | 400 | 532 | 60,408 | 2025/8/15 |
| | | US TREASURY N/B 7.125 | 7.125 | 1,000 | 1,252 | 142,056 | 2023/2/15 |
| 小 | 計 | | | | | 1,300,097 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| | 国債証券 | CANADA-GOV'T 1.75 | 1.75 | 100 | 100 | 8,997 | 2019/9/1 |
| | | CANADA-GOV'T 2 | 2.0 | 800 | 800 | 71,637 | 2028/6/1 |
| | | CANADA-GOV'T 2.5 | 2.5 | 300 | 313 | 28,046 | 2024/6/1 |
| 小 | 計 | | | | | 108,681 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | DEUTSCHLAND REP 1 | 1.0 | 200 | 214 | 28,359 | 2025/8/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 2.5 | 2.5 | 200 | 262 | 34,679 | 2046/8/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 6.25 | 6.25 | 1,300 | 1,814 | 239,707 | 2024/1/4 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE O. A. T. 1.75 | 1.75 | 1,000 | 1,057 | 139,739 | 2039/6/25 |
| | | FRANCE O. A. T. 3 | 3.0 | 800 | 919 | 121,415 | 2022/4/25 |
| | | FRANCE O. A. T. 3.5 | 3.5 | 1,200 | 1,514 | 200,126 | 2026/4/25 |
| 小 | 計 | | | | | 764,028 | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| | 国債証券 | UK TSY GILT 2 | 2.0 | 200 | 207 | 30,986 | 2020/7/22 |
| | | UK TSY GILT 4.5 | 4.5 | 300 | 422 | 63,027 | 2034/9/7 |
| | | UK TSY GILT 5 | 5.0 | 100 | 128 | 19,110 | 2025/3/7 |
| | | UK TSY GILT 6 | 6.0 | 400 | 592 | 88,341 | 2028/12/7 |
| 小 | 計 | | | | | 201,466 | |
| オーストラリア | | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| | 国債証券 | AUSTRALIAN GOVT. 3.25 | 3.25 | 300 | 304 | 26,493 | 2018/10/21 |
| | | AUSTRALIAN GOVT. 4.75 | 4.75 | 500 | 591 | 51,530 | 2027/4/21 |
| 小 | 計 | | | | | 78,023 | |
| 合 | 計 | | | | | 2,452,297 | |

(注) 邦貨換算金額は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

内外債券マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

内外債券マザーファンド 第12期 運用状況のご報告 決算日：2016年12月5日

「内外債券マザーファンド」は、2016年12月5日に第12期の決算を行いましたので、期中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 | 日本を含む主要先進各国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 日本を含む主要先進各国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | シティ世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------|------|-------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | 円 | 騰落率 | ポイント | 騰落率 | | | |
| 8期(2012年12月5日) | 12,178 | 9.6 | 311.42 | 8.9 | 88.0 | — | 百万円 2,705 |
| 9期(2013年12月5日) | 14,842 | 21.9 | 370.88 | 19.1 | 94.4 | — | 3,174 |
| 10期(2014年12月5日) | 17,709 | 19.3 | 429.82 | 15.9 | 96.4 | — | 3,167 |
| 11期(2015年12月7日) | 17,406 | △1.7 | 423.86 | △1.4 | 88.8 | — | 2,972 |
| 12期(2016年12月5日) | 15,940 | △8.4 | 403.16 | △4.9 | 89.5 | — | 2,911 |

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) シティ世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスです。

(注) ベンチマークは、当該日前営業日の指数を使用しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | シティ世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|--------------------|--------|-------|-------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| | 円 | 騰落率 | ポイント | 騰落率 | | |
| (期首) 2015年12月7日 | 17,406 | — | 423.86 | — | 88.8 | — |
| 12月末 | 17,018 | △2.2 | 416.67 | △1.7 | 92.9 | — |
| 2016年1月末 | 17,186 | △1.3 | 417.17 | △1.6 | 89.5 | — |
| 2月末 | 16,528 | △5.0 | 409.66 | △3.4 | 87.4 | — |
| 3月末 | 16,752 | △3.8 | 415.67 | △1.9 | 96.7 | — |
| 4月末 | 16,297 | △6.4 | 410.22 | △3.2 | 97.2 | — |
| 5月末 | 16,374 | △5.9 | 409.81 | △3.3 | 97.5 | — |
| 6月末 | 15,502 | △10.9 | 392.88 | △7.3 | 94.0 | — |
| 7月末 | 15,706 | △9.8 | 399.18 | △5.8 | 96.1 | — |
| 8月末 | 15,531 | △10.8 | 393.29 | △7.2 | 97.0 | — |
| 9月末 | 15,255 | △12.4 | 390.36 | △7.9 | 95.4 | — |
| 10月末 | 15,213 | △12.6 | 389.58 | △8.1 | 95.5 | — |
| 11月末 | 15,841 | △9.0 | 400.87 | △5.4 | 96.7 | — |
| (期末) 2016年12月5日 | 15,940 | △8.4 | 403.16 | △4.9 | 89.5 | — |

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2015年12月8日～2016年12月5日)



(注) ベンチマークは、シティ世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース) です。

(注) ベンチマークは、期首 (2015年12月7日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・アメリカ、カナダを除く投資国の債券利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスとなりました。アメリカ、カナダについても、利回りが上昇したものの、保有債券の価格下落を上回る利息収入を獲得できたことがプラスとなりました。

(主なマイナス要因)

- ・投資通貨が対円で下落したことがマイナスとなりました。

投資環境

(2015年12月8日～2016年12月5日)

債券市場は、日銀がマイナス金利政策を導入したことや英国の欧州連合（EU）離脱決定等を受けて、2016年7月上旬にかけて、世界的に債券利回りが低下基調を辿りました。しかしその後は、米国や英国で景気の改善を示す指標の発表が相次いだことや米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、景気回復期待や財政悪化懸念、物価上昇観測が高まったことから、米国債主導で利回りが急上昇しました。

為替市場は、2016年1月末に導入された日銀のマイナス金利政策を受けて、投資通貨が対円で上昇する場面が見られました。しかしその後、米国で景気減速懸念が高まったことや英国のEU離脱決定を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まると、投資通貨は対円で軟調に推移しました。7月以降は、米国や英国で景気改善期待が高まったことに加え、米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、米国債主導で世界的に債券利回りが急上昇したことから、米ドルの対円での上昇とともに、投資通貨も対円で急反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2015年12月8日～2016年12月5日)

(債券組入比率)

当期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

(通貨別投資比率)

米ドル、ユーロ、イギリスポンド、カナダドル、オーストラリアドル、円の6通貨に分散投資し、相場動向に対応して、それぞれの投資比率を変化させることで、為替変動リスクのコントロールを図りました。当期間は2016年の前半に外貨の投資比率を一時的に引き下げた後、段階的に外貨の比率を引き上げました。

(国別投資比率および年限別投資配分)

アメリカ、カナダ、オーストラリア、ドイツ、フランス、イギリス、日本の国債に投資しました。当期間におきましては、アメリカ国債の比率を高位としていましたが、徐々にドイツ国債やフランス国債へシフトさせました。また、相場動向に応じて、年限別の投資配分を調整しました。当期間におきましては、比較的年限の短い債券から長い債券へシフトしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2015年12月8日～2016年12月5日)

当ファンドの騰落率は、ベンチマークであるシティ世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）を3.5%下回りました。円高が進む中で、外貨の比率がベンチマークに比べて高かったことが、マイナスに寄与しました。

今後の運用方針**(投資環境の見通し)**

債券市場につきましては、トランプ氏が掲げる政策への期待を背景に米金利の上昇が続くと予想されることから、全般的に利回り上昇圧力が残る展開が想定されます。

為替市場については、米国の景気拡大観測に伴う米金利の上昇を背景に、米ドルを中心に主要通貨が対円で堅調に推移する展開が予想されます。

(運用方針)

各国の経済状況や金融市場動向等を分析することにより、通貨別投資比率や国別投資比率、債券の年限比率を調整する方針です。当面は、外貨比率を高位に保ちつつ、比較的年限の短い債券の組入比率を高めて行く方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2015年12月8日～2016年12月5日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|---------------|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 円 5 (5) | % 0.031 (0.030) | (a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.001) | その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等 |
| 合 計 | 5 | 0.031 | |
| 期中の平均基準価額は、16,100円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年12月8日～2016年12月5日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|----|---------|---------------------|---------------------|
| 国内 | 国債証券 | 千円 631,331 | 千円 632,390 |
| 外 | アメリカ | 千米ドル 11,587 | 千米ドル 11,072 |
| | カナダ | 千カナダドル 3,719 | 千カナダドル 4,432 |
| | ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 国債証券 1,359 | 953 |
| | フランス | 国債証券 5,352 | 3,087 |
| 国 | イギリス | 千イギリスポンド 4,073 | 千イギリスポンド 3,828 |
| | オーストラリア | 千オーストラリアドル 6,282 | 千オーストラリアドル 7,228 |

(注) 金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月8日～2016年12月5日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 公 社 債 | 百万円 4,154 | 百万円 — | % — | 百万円 3,905 | 百万円 59 | % 1.5 |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2016年12月5日現在)

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 | | | 末 | | | | |
|---------|---------------------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|-------------------|----------|---------|
| | 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 | 千米ドル 7,600 | 千米ドル 8,277 | 千円 942,035 | % 32.4 | % — | % 26.3 | % 6.1 | % — |
| カ ナ ダ | 千カナダドル 1,000 | 千カナダドル 1,235 | 105,425 | 3.6 | — | 3.6 | — | — |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ド イ ツ | 3,100 | 4,239 | 509,900 | 17.5 | — | 17.5 | — | — |
| フ ラ ン ス | 3,800 | 4,791 | 576,325 | 19.8 | — | 17.4 | 2.4 | — |
| イ ギ リ ス | 千イギリスポンド 2,000 | 千イギリスポンド 2,618 | 377,999 | 13.0 | — | 13.0 | — | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 1,000 | 千オーストラリアドル 1,104 | 93,536 | 3.2 | — | 1.7 | — | 1.5 |
| 合 計 | — | — | 2,605,223 | 89.5 | — | 79.5 | 8.5 | 1.5 |

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) B B 格以下組入比率は、S & P と Moody's の信用格付けのうち、高い方を採用しています。

(注) —印は組み入れがありません。

内外債券マザーファンド

(B) 外国 (外貨建) 公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当期 | | | | | | 償還年月日 |
|---------|-----------------------|----------------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| | 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 | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | | |
| 国債証券 | US TREASURY N/B 1.625 | 1.625 | 1,000 | 978 | 111,409 | 2022/8/15 | |
| | US TREASURY N/B 2.625 | 2.625 | 1,500 | 1,554 | 176,903 | 2020/11/15 | |
| | US TREASURY N/B 2.75 | 2.75 | 1,500 | 1,554 | 176,876 | 2023/11/15 | |
| | US TREASURY N/B 2.75 | 2.75 | 1,000 | 1,035 | 117,882 | 2024/2/15 | |
| | US TREASURY N/B 3.5 | 3.5 | 1,200 | 1,314 | 149,610 | 2039/2/15 | |
| | US TREASURY N/B 6.875 | 6.875 | 400 | 544 | 61,933 | 2025/8/15 | |
| | US TREASURY N/B 7.125 | 7.125 | 1,000 | 1,295 | 147,419 | 2023/2/15 | |
| 小計 | | | | | 942,035 | | |
| カナダ | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | | |
| 国債証券 | CANADA-GOV'T 2.25 | 2.25 | 500 | 528 | 45,075 | 2025/6/1 | |
| | CANADA-GOV'T 8 | 8.0 | 500 | 707 | 60,350 | 2023/6/1 | |
| 小計 | | | | | 105,425 | | |
| ユーロ | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | | |
| ドイツ | 国債証券 | DEUTSCHLAND REP 1 | 1.0 | 1,000 | 1,077 | 129,627 | 2025/8/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 2.5 | 2.5 | 200 | 279 | 33,665 | 2046/8/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 4 | 4.0 | 200 | 321 | 38,634 | 2037/1/4 |
| | | DEUTSCHLAND REP 4.75 | 4.75 | 400 | 671 | 80,805 | 2034/7/4 |
| | | DEUTSCHLAND REP 6.25 | 6.25 | 1,300 | 1,888 | 227,168 | 2024/1/4 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE O.A.T. 2.5 | 2.5 | 600 | 715 | 86,066 | 2030/5/25 |
| | | FRANCE O.A.T. 3 | 3.0 | 1,500 | 1,755 | 211,133 | 2022/4/25 |
| | | FRANCE O.A.T. 3.25 | 3.25 | 500 | 584 | 70,353 | 2021/10/25 |
| | | FRANCE O.A.T. 3.5 | 3.5 | 600 | 758 | 91,168 | 2026/4/25 |
| | | FRANCE O.A.T. 4.5 | 4.5 | 600 | 977 | 117,603 | 2041/4/25 |
| 小計 | | | | | 1,086,225 | | |
| イギリス | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | | |
| 国債証券 | UK TSY GILT 4 | 4.0 | 700 | 821 | 118,584 | 2022/3/7 | |
| | UK TSY GILT 4.5 | 4.5 | 300 | 419 | 60,602 | 2034/9/7 | |
| | UK TSY GILT 5 | 5.0 | 600 | 781 | 112,802 | 2025/3/7 | |
| | UK TSY GILT 6 | 6.0 | 400 | 595 | 86,010 | 2028/12/7 | |
| 小計 | | | | | 377,999 | | |
| オーストラリア | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | | |
| 国債証券 | AUSTRALIAN GOVT. 4.75 | 4.75 | 500 | 584 | 49,435 | 2027/4/21 | |
| | AUSTRALIAN GOVT. 5.5 | 5.5 | 500 | 520 | 44,100 | 2018/1/21 | |
| 小計 | | | | | 93,536 | | |
| 合計 | | | | | 2,605,223 | | |

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2016年12月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 2,605,223 | % 89.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 306,258 | 10.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 2,911,481 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 当期末における外貨建純資産(2,639,204千円)の投資信託財産総額(2,911,481千円)に対する比率は90.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=113.81円、1カナダドル=85.30円、1ユーロ=120.27円、1イギリスポンド=144.37円、1オーストラリアドル=84.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年12月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,911,481,831 |
| コール・ローン等 | 274,462,815 |
| 公社債(評価額) | 2,605,223,039 |
| 未収利息 | 26,341,132 |
| 前払費用 | 5,454,845 |
| (B) 負債 | 3,463 |
| 未払利息 | 383 |
| その他未払費用 | 3,080 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,911,478,368 |
| 元本 | 1,826,569,495 |
| 次期繰越損益金 | 1,084,908,873 |
| (D) 受益権総口数 | 1,826,569,495口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,940円 |

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は1.5940円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,707,947,947円、期中追加設定元本額は177,424,099円、期中一部解約元本額は58,802,551円です。

(注) 当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

| | |
|----------------------|--------------|
| 香川県応援ファンド | 674,293,268円 |
| 三重県応援ファンド | 542,955,215円 |
| 山口県応援ファンド(愛称 はつらつ長州) | 380,210,179円 |
| 福井県応援ファンド | 229,110,833円 |

○損益の状況 (2015年12月8日~2016年12月5日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 81,364,404 |
| 受取利息 | 81,399,571 |
| 支払利息 | △ 35,167 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 324,344,300 |
| 売買益 | 82,171,332 |
| 売買損 | △ 406,515,632 |
| (C) その他費用等 | △ 855,636 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 243,835,532 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,264,865,953 |
| (F) 追加信託差損益金 | 102,075,901 |
| (G) 解約差損益金 | △ 38,197,449 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 1,084,908,873 |
| 次期繰越損益金(H) | 1,084,908,873 |

(注) 損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・金融商品取引業等に関する内閣府令等の改正に伴い信用リスクを適正に管理するために、投資信託約款に所要の整備を行うべく、約款の変更を行いました。(実施日:2016年2月5日)