

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5月19日から原則として無期限です。 | | | | | | | |
| 運用方針 | <p>香川県関連株マザーファンド、内外債券マザーファンド、Jリート・マザーファンドの各受益証券への投資を通じて、主として、わが国の株式、内外の債券、およびわが国の不動産投資信託証券に投資し、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。</p> <p>各マザーファンドの受益証券への資産配分は、投資信託財産の純資産総額に対して、以下の比率を基本投資割合とします。</p> <table border="0"> <tr> <td>香川県関連株マザーファンド</td> <td>25%±5%程度</td> </tr> <tr> <td>内外債券マザーファンド</td> <td>50%未満</td> </tr> <tr> <td>Jリート・マザーファンド</td> <td>25%±5%程度</td> </tr> </table> <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> | | 香川県関連株マザーファンド | 25%±5%程度 | 内外債券マザーファンド | 50%未満 | Jリート・マザーファンド | 25%±5%程度 |
| 香川県関連株マザーファンド | 25%±5%程度 | | | | | | | |
| 内外債券マザーファンド | 50%未満 | | | | | | | |
| Jリート・マザーファンド | 25%±5%程度 | | | | | | | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | 香川県関連株マザーファンド、内外債券マザーファンド、Jリート・マザーファンドの各受益証券を主要投資対象とします。 | | | | | | |
| | 香川県関連株マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 | | | | | | |
| | 内外債券マザーファンド | 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。 | | | | | | |
| | Jリート・マザーファンド | わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 | | | | | | |
| 投資制限 | 当ファンド | マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産および株式への直接投資は行いません。 | | | | | | |
| | 香川県関連株マザーファンド | 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。 | | | | | | |
| | 内外債券マザーファンド | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 | | | | | | |
| | Jリート・マザーファンド | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。 | | | | | | |
| 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分配を行います。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、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。</p> <p>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て分配を行います。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。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)

香川県応援ファンド

第76期（決算日 2019年1月10日）

第77期（決算日 2019年3月11日）

第78期（決算日 2019年5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「香川県応援ファンド」は、2019年5月10日に第78期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第76期～第78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。



〒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]

<https://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。

○最近15期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 東証株価指数 (TOPIX) | | FTSE世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース) | | 東証REIT指数 (配当込み) | | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|------------------|-------|------------|-----------|----------------|-----------|-----------------------------|-----------|-----------------|-----------|--------|--------|------------|-------|
| | (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 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | ポイント | % | ポイント | % | ポイント | % | % | % | % | 百万円 |
| 64期(2017年1月10日) | 9,656 | 50 | 6.9 | 1,542.31 | 12.1 | 408.01 | 5.6 | 3,398.19 | 5.9 | 24.6 | 43.0 | 24.7 | 2,325 |
| 65期(2017年3月10日) | 9,560 | 50 | △0.5 | 1,574.01 | 2.1 | 400.98 | △1.7 | 3,310.28 | △2.6 | 25.6 | 44.1 | 24.4 | 2,294 |
| 66期(2017年5月10日) | 9,589 | 50 | 0.8 | 1,585.19 | 0.7 | 408.03 | 1.8 | 3,311.95 | 0.1 | 24.8 | 44.4 | 24.6 | 2,282 |
| 67期(2017年7月10日) | 9,512 | 50 | △0.3 | 1,615.48 | 1.9 | 414.33 | 1.5 | 3,104.17 | △6.3 | 24.5 | 46.3 | 24.0 | 2,195 |
| 68期(2017年9月11日) | 9,463 | 50 | 0.0 | 1,612.26 | △0.2 | 413.36 | △0.2 | 3,141.35 | 1.2 | 24.6 | 42.5 | 24.7 | 2,154 |
| 69期(2017年11月10日) | 9,766 | 50 | 3.7 | 1,800.44 | 11.7 | 422.61 | 2.2 | 3,055.50 | △2.7 | 24.9 | 41.6 | 23.6 | 2,204 |
| 70期(2018年1月10日) | 9,971 | 50 | 2.6 | 1,892.11 | 5.1 | 422.16 | △0.1 | 3,239.61 | 6.0 | 24.2 | 40.7 | 25.2 | 2,199 |
| 71期(2018年3月12日) | 9,382 | 50 | △5.4 | 1,741.30 | △8.0 | 409.28 | △3.1 | 3,203.75 | △1.1 | 24.2 | 45.1 | 25.2 | 2,073 |
| 72期(2018年5月10日) | 9,581 | 50 | 2.7 | 1,777.62 | 2.1 | 412.05 | 0.7 | 3,376.04 | 5.4 | 24.7 | 44.0 | 25.6 | 2,163 |
| 73期(2018年7月10日) | 9,530 | 50 | △0.0 | 1,716.13 | △3.5 | 415.85 | 0.9 | 3,456.85 | 2.4 | 23.3 | 45.7 | 25.9 | 2,348 |
| 74期(2018年9月10日) | 9,325 | 50 | △1.6 | 1,687.61 | △1.7 | 411.48 | △1.1 | 3,428.24 | △0.8 | 23.7 | 44.7 | 25.7 | 2,292 |
| 75期(2018年11月12日) | 9,406 | 50 | 1.4 | 1,671.95 | △0.9 | 413.50 | 0.5 | 3,539.86 | 3.3 | 24.4 | 41.7 | 25.3 | 2,310 |
| 76期(2019年1月10日) | 9,112 | 50 | △2.6 | 1,522.01 | △9.0 | 407.24 | △1.5 | 3,584.49 | 1.3 | 24.5 | 43.9 | 26.2 | 2,226 |
| 77期(2019年3月11日) | 9,220 | 50 | 1.7 | 1,581.44 | 3.9 | 418.25 | 2.7 | 3,730.52 | 4.1 | 23.8 | 39.2 | 26.0 | 2,250 |
| 78期(2019年5月10日) | 9,150 | 50 | △0.2 | 1,549.42 | △2.0 | 417.53 | △0.2 | 3,823.37 | 2.5 | 23.0 | 39.8 | 26.6 | 2,229 |

(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)、FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)、東証REIT指数(配当込み)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。FTSE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、株式組入比率、債券組入比率および投資信託証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) | | FTSE世界国債 インデックス (ヘッジなし・円ベース) | | 東証REIT指数 (配当込み) | | 株式 組入比率 | 債券 組入比率 | 投資信託 組入比率 |
|------|---------------------|-------|------|-------------------|-------|------------------------------------|------|--------------------|-----|------------|------------|--------------|
| | | 円 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| 第76期 | (期首) 2018年11月12日 | 9,406 | — | 1,671.95 | — | 413.50 | — | 3,539.86 | — | 24.4 | 41.7 | 25.3 |
| | 11月末 | 9,488 | 0.9 | 1,667.45 | △0.3 | 415.12 | 0.4 | 3,610.49 | 2.0 | 24.4 | 46.0 | 25.1 |
| | 12月末 | 9,154 | △2.7 | 1,494.09 | △10.6 | 412.71 | △0.2 | 3,543.83 | 0.1 | 22.6 | 44.5 | 25.7 |
| | (期末) 2019年1月10日 | 9,162 | △2.6 | 1,522.01 | △9.0 | 407.24 | △1.5 | 3,584.49 | 1.3 | 24.5 | 43.9 | 26.2 |
| 第77期 | (期首) 2019年1月10日 | 9,112 | — | 1,522.01 | — | 407.24 | — | 3,584.49 | — | 24.5 | 43.9 | 26.2 |
| | 1月末 | 9,265 | 1.7 | 1,567.49 | 3.0 | 413.53 | 1.5 | 3,709.11 | 3.5 | 24.5 | 40.0 | 24.8 |
| | 2月末 | 9,333 | 2.4 | 1,607.66 | 5.6 | 417.70 | 2.6 | 3,728.00 | 4.0 | 24.6 | 38.8 | 25.3 |
| | (期末) 2019年3月11日 | 9,270 | 1.7 | 1,581.44 | 3.9 | 418.25 | 2.7 | 3,730.52 | 4.1 | 23.8 | 39.2 | 26.0 |
| 第78期 | (期首) 2019年3月11日 | 9,220 | — | 1,581.44 | — | 418.25 | — | 3,730.52 | — | 23.8 | 39.2 | 26.0 |
| | 3月末 | 9,399 | 1.9 | 1,591.64 | 0.6 | 421.60 | 0.8 | 3,851.10 | 3.2 | 23.5 | 39.2 | 27.1 |
| | 4月末 | 9,344 | 1.3 | 1,617.93 | 2.3 | 420.46 | 0.5 | 3,822.76 | 2.5 | 23.7 | 42.2 | 26.4 |
| | (期末) 2019年5月10日 | 9,200 | △0.2 | 1,549.42 | △2.0 | 417.53 | △0.2 | 3,823.37 | 2.5 | 23.0 | 39.8 | 26.6 |

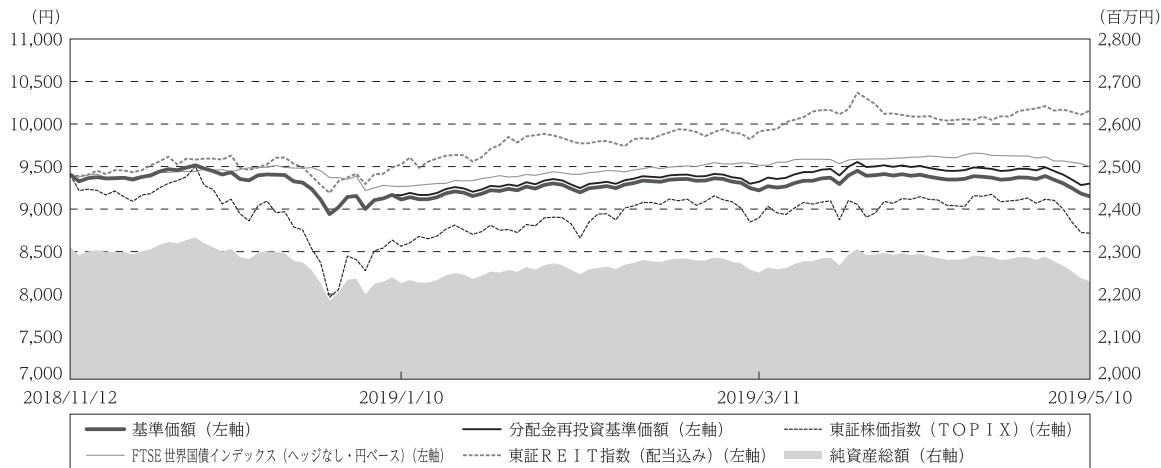
(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・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。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2018年11月13日～2019年5月10日)



第76期首：9,406円

第78期末：9,150円 (既払分配金(税引前):150円)

騰落率：△ 1.1% (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)、FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)および東証REIT指数(配当込み)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(2018年11月12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

当ファンドの主要投資対象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)

○香川県関連株マザーファンド

・個別銘柄では、ユニ・チャーム、日清製粉グループ本社、三菱電機などがプラスに寄与しました。

○内外債券マザーファンド

・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に寄与しました。

○Jリート・マザーファンド

・積水ハウス・リート投資法人、産業ファンド投資法人などがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

○香川県関連株マザーファンド

・業種配分では、小売業、銀行業、電気機器などがマイナスに影響しました。

・個別銘柄では、イオン、百十四銀行、三越伊勢丹ホールディングスなどがマイナスに影響しました。

○内外債券マザーファンド

・投資通貨が対円で下落したことがマイナスに影響しました。

○Jリート・マザーファンド

・さくら総合リート投資法人、大江戸温泉リート投資法人などがマイナスに影響しました。

投資環境

(2018年11月13日～2019年5月10日)

(国内株式)

国内株式市場は、米国で景気後退の予兆とされる長短金利の逆転現象が発生したことや、米金融当局が利上げ路線を継続する方針を示したことを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まり、2018年末にかけて急落しました。2019年に入ってからは、米金融当局が当面の間利上げを休止する可能性を示唆したことを背景に持ち直す動きとなりましたが、その後作成期末にかけては米中通商交渉の決裂懸念などから下落しました。

(債券・為替)

債券市場は、世界的な景気下振れ観測の高まりや、主要先進国の中央銀行が金融引き締めで慎重な姿勢を示したことを受けて、主要国の債券利回りが低下基調を辿りました。

為替市場は、景気下振れ観測を背景に世界的に株価が急落するなど、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、2019年1月初旬にかけて、主要通貨が対円で急落する展開となりました。その後、主要先進国の中央銀行が金融引き締めで慎重な姿勢を示すと、世界的に株価が上昇するとともに、主要通貨も対円で上昇に向かいました。

(Jリート)

Jリート市場は、米中貿易摩擦などを背景に株式市場が下落したことを受けて、2018年12月中旬に一時下落する局面があったものの、その後は概ね上昇基調で推移しました。不動産を取り巻く良好なファンダメンタルズが継続し、空室率の低下や賃料の増額など内部成長を軸にJリーートの業績が拡大したことや、国内長期金利の低下を受けてJリーートの相対的な投資魅力が高まったことなどが相場の上昇要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年11月13日～2019年5月10日)

<香川県応援ファンド>

各マザーファンド受益証券への基本投資割合は「香川県関連株マザーファンド」が25%±5%程度、「内外債券マザーファンド」が50%未満、「Jリート・マザーファンド」が25%±5%程度とし、当作成期中はこの範囲内で運用を行いました。

○香川県関連株マザーファンド

株式組入比率は概ね高位を維持しました。当作成期は、2018年11月末のデータに基づいた半年に一度の定期銘柄見直しでは、銘柄入替えを行いませんでした。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ったほか、業績面などで不透明感が強まった神島化学工業を全部売却しました。

○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、短期ゾーンの比率を引き下げ一方、長期ゾーンの比率を引き上げました。

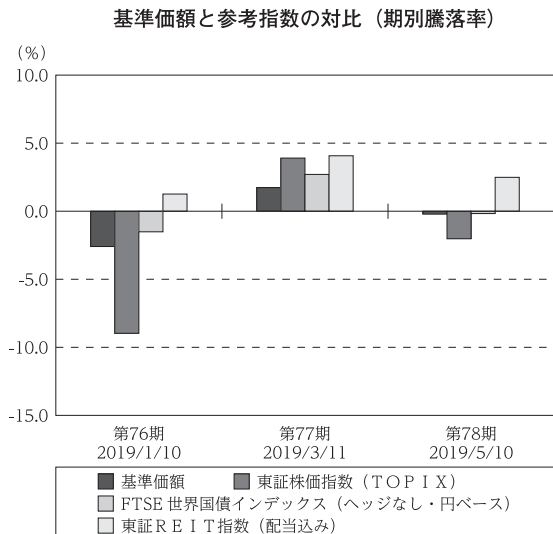
○Jリート・マザーファンド

Jリーートの組入比率は、概ね高位を維持しました。組入銘柄につきましては、賃料増額などの内部成長による業績拡大が期待できるオフィス特化型リートなどを買い増した一方、バリュエーション面で相対的に割高と判断した住宅特化型リーートの売却などを行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年11月13日～2019年5月10日)

分配金も考慮した当ファンドの基準価額は下落しました。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)は下落し、FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)、東証REIT指数(配当込み)は上昇しました。



分配金

(2018年11月13日～2019年5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76期決算、第77期決算、第78期決算において、それぞれ1万口当たり50円（税引前）、合計150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76期 | 第77期 | 第78期 |
|--------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2018年11月13日～ 2019年1月10日 | 2019年1月11日～ 2019年3月11日 | 2019年3月12日～ 2019年5月10日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 50 0.546% | 50 0.539% | 50 0.543% |
| 当期の収益 | 20 | 32 | 32 |
| 当期の収益以外 | 29 | 17 | 18 |
| 翌期繰越分配対象額 | 220 | 203 | 185 |

(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で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

<香川県応援ファンド>

「香川県関連株マザーファンド」、「内外債券マザーファンド」、「Jリート・マザーファンド」の各受益証券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。各マザーファンドの受益証券への資産配分は、投資信託財産の純資産総額に対して、「香川県関連株マザーファンド」が25%±5%程度、「内外債券マザーファンド」が50%未満、「Jリート・マザーファンド」が25%±5%程度を基本投資割合といたします。

○香川県関連株マザーファンド

香川県に本社または本店がある企業（戦略Ⅰ）、香川県に工場・店舗等があるなど香川県の発展と共に成長が期待される企業や香川県と関わりが深い企業等（戦略Ⅱ）の株式を選別し、戦略Ⅰと戦略Ⅱを組み合わせるポートフォリオを構築していきます。銘柄入れ替えや投資比率の見直しは半年に一度行い、それ以外は原則として買い持ち戦略を基本とし、資金動向や株価変動に対応して組入比率の調整売買を行う方針です。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、円の比率を引き下げ一方、ユーロやカナダドル、オーストラリアドルの比率を引き上げる方針です。債券については、金利動向を見極めながら、年限の短い債券の比率を高める方針です。

○Jリート・マザーファンド

株式会社三井住友トラスト基礎研究所から提供される不動産市場全体とJリートに関する調査・分析情報等の助言を参考に個別銘柄の資産内容や信用力、バリュエーションなどを勘案し、個別銘柄の選定やウェイト付けを行う方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年11月13日～2019年5月10日)

| 項 目 | 第76期～第78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) | (28) | (0.302) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (22) | (0.238) | 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) | (0.042) | 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 | 3 | 0.031 | (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) | (1) | (0.013) | 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 |
| (投 資 信 託 証 券) | (2) | (0.018) | |
| (c) そ の 他 費 用 | 1 | 0.014 | (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) | (0) | (0.005) | 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 |
| 合 計 | 58 | 0.628 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、9,330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) 売買委託手数料およびその他費用は、当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、当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

(2018年11月13日～2019年5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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第76期～第78期 | | | |
|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 香川県関連株マザーファンド | 千口 16,506 | 千円 25,000 | 千口 7,495 | 千円 12,000 |
| Jリート・マザーファンド | — | — | 12,053 | 35,000 |
| 内外債券マザーファンド | — | — | 36,923 | 60,000 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年11月13日～2019年5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76期～第78期 | |
|----------------------|---------------|--|
| | 香川県関連株マザーファンド | |
| (a) 当作成期中の株式売買金額 | 188,326千円 | |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 544,598千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.34 | |

(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

(2018年11月13日～2019年5月10日)

利害関係人との取引状況

<香川県応援ファンド>

該当事項はございません。

<香川県関連株マザーファンド>

| 区 分 | 第76期～第78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 103 | 百万円 31 | % 30.1 | 百万円 84 | 百万円 12 | % 14.3 |

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

＜内外債券マザーファンド＞

該当事項はございません。

＜Ｊリート・マザーファンド＞

| 区 分 | 第76期～第78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 | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円 3,100 | 百万円 1,080 | % 34.8 | 百万円 4,663 | 百万円 933 | % 20.0 |

平均保有割合 3.7%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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76期～第78期 |
|------------------|-----------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 702千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 176千円 |
| (B) / (A) | 25.1% |

(注) 売買委託手数料総額は、当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、当ファンドに対応するものです。

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

(2019年5月10日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第75期末 | 第78期末 | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 香川県関連株マザーファンド | 千口 350,711 | 千口 359,721 | 千円 539,906 |
| Jリート・マザーファンド | 217,209 | 205,156 | 603,345 |
| 内外債券マザーファンド | 665,044 | 628,120 | 1,029,552 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

| 項 目 | 第78期末 | |
|---------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 香川県関連株マザーファンド | 539,906 | 24.0 |
| Jリート・マザーファンド | 603,345 | 26.9 |
| 内外債券マザーファンド | 1,029,552 | 45.8 |
| コール・ローン等、その他 | 73,594 | 3.3 |
| 投資信託財産総額 | 2,246,397 | 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(2,048,210千円)の投資信託財産総額(2,824,440千円)に対する比率は72.5%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=109.86円、1カナダドル=81.67円、1ユーロ=123.27円、1イギリスポンド=142.83円、1オーストラリアドル=76.88円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第76期末 | 第77期末 | 第78期末 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2019年1月10日現在 | 2019年3月11日現在 | 2019年5月10日現在 |
| | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 2,242,626,861 | 2,267,427,504 | 2,246,397,623 |
| コール・ローン等 | 75,581,403 | 69,192,350 | 73,593,092 |
| 香川県関連株マザーファンド(評価額) | 572,491,592 | 559,331,535 | 539,906,554 |
| Jリート・マザーファンド(評価額) | 591,130,842 | 614,564,172 | 603,345,127 |
| 内外債券マザーファンド(評価額) | 1,003,423,024 | 1,024,339,447 | 1,029,552,850 |
| (B) 負債 | 16,625,582 | 16,656,446 | 16,667,734 |
| 未払収益分配金 | 12,215,138 | 12,205,707 | 12,184,605 |
| 未払信託報酬 | 4,370,159 | 4,410,312 | 4,442,172 |
| 未払利息 | 129 | 28 | 91 |
| その他未払費用 | 40,156 | 40,399 | 40,866 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,226,001,279 | 2,250,771,058 | 2,229,729,889 |
| 元本 | 2,443,027,644 | 2,441,141,456 | 2,436,921,031 |
| 次期繰越損益金 | △ 217,026,365 | △ 190,370,398 | △ 207,191,142 |
| (D) 受益権総口数 | 2,443,027,644口 | 2,441,141,456口 | 2,436,921,031口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,112円 | 9,220円 | 9,150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76期217,026,365円、第77期190,370,398円、第78期207,191,142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76期0.9112円、第77期0.9220円、第78期0.9150円です。

(注) 当ファンドの第76期首元本額は2,456,830,047円、第76～78期中追加設定元本額は1,968,106円、第76～78期中一部解約元本額は21,877,122円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第76期 | 第77期 | 第78期 |
|--------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2018年11月13日～ 2019年1月10日 | 2019年1月11日～ 2019年3月11日 | 2019年3月12日～ 2019年5月10日 |
| | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 7,018 | △ 4,417 | △ 5,527 |
| 受取利息 | — | 93 | 10 |
| 支払利息 | △ 7,018 | △ 4,510 | △ 5,537 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 55,298,056 | 43,138,919 | △ 482,697 |
| 売買益 | 8,229,956 | 44,664,557 | 18,994,358 |
| 売買損 | △ 63,528,012 | △ 1,525,638 | △ 19,477,055 |
| (C) 信託報酬等 | △ 4,410,452 | △ 4,450,910 | △ 4,483,254 |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | △ 59,715,526 | 38,683,592 | △ 4,971,478 |
| (E) 前期繰越損益金 | △149,979,552 | △219,344,791 | △188,208,512 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,883,851 | 2,496,508 | △ 1,826,547 |
| (配当等相当額) | (56,281,520) | (53,884,904) | (49,503,362) |
| (売買損益相当額) | (△ 51,397,669) | (△ 51,388,396) | (△ 51,329,909) |
| (G) 計(D+E+F) | △204,811,227 | △178,164,691 | △195,006,537 |
| (H) 収益分配金 | △ 12,215,138 | △ 12,205,707 | △ 12,184,605 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △217,026,365 | △190,370,398 | △207,191,142 |
| 追加信託差損益金 | 2,527,618 | △ 1,800,208 | △ 6,214,062 |
| (配当等相当額) | (53,926,541) | (49,589,095) | (45,116,145) |
| (売買損益相当額) | (△ 51,398,923) | (△ 51,389,303) | (△ 51,330,207) |
| 繰越損益金 | △219,553,983 | △188,570,190 | △200,977,080 |

(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76期 | 第77期 | 第78期 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 5,020,134円 | 7,908,991円 | 7,797,090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 | 56,282,774円 | 53,885,811円 | 49,503,660円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 4,838,771円 | 0円 | 0円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 66,141,679円 | 61,794,802円 | 57,300,750円 |
| 分配対象収益(1万円当たり) | 270円 | 253円 | 235円 |
| 分配金額 | 12,215,138円 | 12,205,707円 | 12,184,605円 |
| 分配金額(1万円当たり) | 50円 | 50円 | 50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76期 | 第77期 | 第78期 |
|-----------------|-------------------------------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税引前） | 50円 | 50円 | 50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〉

・当ファンドでは、ファンドから收受した信託報酬の中から、日々の投資信託財産の純資産総額に年0.15%を乗じて得た金額を、香川県の社会福祉向上のために寄附を行うことしております。

当ファンドの作成期末における寄附原資の金額は3,518,423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

（2019年5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(1,723,158千円)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78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 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 400,000 | 407,580 | 14.4 | — | 14.4 | — | — |
| 合 計 | 400,000 | 407,580 | 14.4 | — | 14.4 | — | — |

(注) 組入比率は、当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78期末 | | | |
|-----------------|-------|---------|---------|------------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 第353回利付国債 (10年) | 0.1 | 230,000 | 233,666 | 2028/12/20 |
| 第167回利付国債 (20年) | 0.5 | 140,000 | 143,719 | 2038/12/20 |
| 第168回利付国債 (20年) | 0.4 | 30,000 | 30,194 | 2039/3/20 |
| 合 計 | | 400,000 | 407,580 | |

(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78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 |
| アメリカ | 千米ドル 9,500 | 千米ドル 10,092 | 千円 1,108,720 | % 39.3 | % — | % 33.9 | % 5.4 | % — |
| カナダ | 千カナダドル 800 | 千カナダドル 858 | 70,133 | 2.5 | — | 1.0 | 1.5 | — |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 2,700 | 3,188 | 393,099 | 13.9 | — | 6.8 | 5.7 | 1.4 |
| フランス | 2,500 | 2,840 | 350,108 | 12.4 | — | 7.6 | 4.8 | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 400 | 千イギリスポンド 431 | 61,640 | 2.2 | — | 2.2 | — | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 500 | 千オーストラリアドル 552 | 42,437 | 1.5 | — | 1.5 | — | — |
| 合 計 | — | — | 2,026,141 | 71.7 | — | 53.0 | 17.3 | 1.4 |

(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、当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。

香川県応援ファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | | 第78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 2 | 2.0 | 1,300 | 1,267 | 139,202 | 2026/11/15 |
| | | US TREASURY N/B 2.375 | 2.375 | 2,400 | 2,398 | 263,540 | 2027/5/15 |
| | | US TREASURY N/B 2.75 | 2.75 | 200 | 204 | 22,438 | 2023/11/15 |
| | | US TREASURY N/B 2.875 | 2.875 | 2,400 | 2,488 | 273,345 | 2028/8/15 |
| | | US TREASURY N/B 3.625 | 3.625 | 1,800 | 2,053 | 225,618 | 2044/2/15 |
| | | US TREASURY N/B 6.875 | 6.875 | 400 | 505 | 55,506 | 2025/8/15 |
| | | US TREASURY N/B 7.125 | 7.125 | 1,000 | 1,174 | 129,068 | 2023/2/15 |
| 小 | | 計 | | | | 1,108,720 | |
| 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 | 500 | 503 | 41,104 | 2023/3/1 |
| | | CANADA-GOV' T 2.75 | 2.75 | 300 | 355 | 29,028 | 2048/12/1 |
| 小 | | 計 | | | | 70,133 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | DEUTSCHLAND REP 0.25 | 0.25 | 500 | 516 | 63,638 | 2028/8/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 0.5 | 0.5 | 500 | 528 | 65,185 | 2026/2/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 1 | 1.0 | 200 | 217 | 26,819 | 2025/8/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 2.25 | 2.25 | 300 | 311 | 38,387 | 2020/9/4 |
| | | DEUTSCHLAND REP 2.5 | 2.5 | 200 | 297 | 36,682 | 2046/8/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 6.25 | 6.25 | 1,000 | 1,317 | 162,386 | 2024/1/4 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE O. A. T. 1.75 | 1.75 | 500 | 543 | 66,985 | 2023/5/25 |
| | | FRANCE O. A. T. 1.75 | 1.75 | 1,000 | 1,133 | 139,667 | 2039/6/25 |
| | | FRANCE O. A. T. 2.5 | 2.5 | 500 | 611 | 75,421 | 2030/5/25 |
| | | FRANCE O. A. T. 3 | 3.0 | 500 | 551 | 68,034 | 2022/4/25 |
| 小 | | 計 | | | | 743,208 | |
| 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 1.75 | 1.75 | 300 | 308 | 44,029 | 2037/9/7 |
| | | UK TSY GILT 5 | 5.0 | 100 | 123 | 17,611 | 2025/3/7 |
| 小 | | 計 | | | | 61,640 | |
| 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. 2.75 | 2.75 | 500 | 552 | 42,437 | 2035/6/21 |
| 小 | | 計 | | | | 42,437 | |
| 合 | | 計 | | | | 2,026,141 | |

(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。

＜Ｊリート・マザーファンド＞

下記は、Ｊリート・マザーファンド全体(5,563,620千口)の内容です。

国内投資信託証券

| 銘柄 | 第75期末 | | 第78期末 | |
|------------------------------|--------|--------|-----------|-----|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | — | 2,000 | 220,800 | 1.3 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | 503 | 203 | 116,319 | 0.7 |
| MCUBS Midcity投資法人 投資証券 | 3,365 | 3,065 | 305,580 | 1.9 |
| 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 1,522 | 1,522 | 226,625 | 1.4 |
| 産業ファンド投資法人 投資証券 | 2,500 | 900 | 116,910 | 0.7 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 1,747 | 847 | 262,570 | 1.6 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | 1,714 | 1,845 | 333,945 | 2.0 |
| アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 703 | 1,183 | 545,954 | 3.3 |
| GLP投資法人 投資証券 | 2,532 | 3,132 | 383,356 | 2.3 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 623 | 623 | 185,716 | 1.1 |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 2,862 | 2,062 | 492,818 | 3.0 |
| 星野リゾート・リート投資法人 投資証券 | 240 | 180 | 96,300 | 0.6 |
| Oneリート投資法人 投資証券 | 458 | 558 | 153,896 | 0.9 |
| イオンリート投資法人 投資証券 | 1,245 | 1,745 | 234,877 | 1.4 |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券 | 1,509 | 1,909 | 345,147 | 2.1 |
| 日本リート投資法人 投資証券 | 1,016 | 266 | 110,922 | 0.7 |
| インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券 | 18,600 | 18,600 | 307,830 | 1.9 |
| 日本ヘルスケア投資法人 投資証券 | 250 | 150 | 25,530 | 0.2 |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 6,448 | 4,848 | 399,475 | 2.4 |
| トーセイ・リート投資法人 投資証券 | 1,091 | 791 | 91,835 | 0.6 |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 836 | 636 | 171,783 | 1.0 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券 | 532 | 182 | 20,620 | 0.1 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 5,621 | 5,278 | 860,314 | 5.3 |
| いちごホテルリート投資法人 投資証券 | 204 | 100 | 12,650 | 0.1 |
| ラサールレジポート投資法人 投資証券 | 1,773 | 1,373 | 165,721 | 1.0 |
| スターアジア不動産投資法人 投資証券 | 300 | — | — | — |
| マリモ地方創生リート投資法人 投資証券 | 350 | — | — | — |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 378 | 778 | 278,135 | 1.7 |
| 大江戸温泉リート投資法人 投資証券 | 290 | — | — | — |
| さくら総合リート投資法人 投資証券 | 500 | — | — | — |
| 投資法人みらい 投資証券 | 515 | 860 | 41,839 | 0.3 |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券 | 386 | 386 | 52,303 | 0.3 |
| ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 400 | 400 | 47,520 | 0.3 |
| タカラレーベン不動産投資法人 投資証券 | 400 | 400 | 37,200 | 0.2 |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 1,948 | 1,378 | 985,270 | 6.0 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 1,800 | 1,800 | 1,107,000 | 6.8 |
| 日本リテールファンド投資法人 投資証券 | 4,161 | 2,761 | 582,018 | 3.6 |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 4,548 | 4,548 | 887,314 | 5.4 |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 818 | 1,268 | 567,430 | 3.5 |
| プレミアム投資法人 投資証券 | 1,400 | 1,400 | 193,620 | 1.2 |
| 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | 900 | 1,400 | 251,860 | 1.5 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 400 | 3,043 | 392,242 | 2.4 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 3,943 | 2,983 | 533,360 | 3.3 |
| 森トラスト総合リート投資法人 投資証券 | 793 | 793 | 133,224 | 0.8 |

香川県応援ファンド

| 銘 | 柄 | 第75期末 | | 第78期末 | | | |
|-------------------|---------------|-------|---------|-------|---------|------------|-----|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | | 口 | | 千円 | | % |
| インヴィンシブル投資法人 | 投資証券 | 3,070 | | 1,070 | | 58,529 | 0.4 |
| フロンティア不動産投資法人 | 投資証券 | 450 | | 450 | | 206,775 | 1.3 |
| 平和不動産リート投資法人 | 投資証券 | 2,527 | | 2,527 | | 319,160 | 2.0 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 投資証券 | 750 | | 1,050 | | 258,195 | 1.6 |
| 福岡リート投資法人 | 投資証券 | 300 | | 50 | | 8,565 | 0.1 |
| ケネディクス・オフィス投資法人 | 投資証券 | 816 | | 816 | | 611,184 | 3.7 |
| いちごオフィスリート投資法人 | 投資証券 | 3,340 | | 2,040 | | 207,672 | 1.3 |
| 大和証券オフィス投資法人 | 投資証券 | 691 | | 721 | | 547,239 | 3.3 |
| 阪急阪神リート投資法人 | 投資証券 | — | | 688 | | 102,443 | 0.6 |
| スターツプロシード投資法人 | 投資証券 | 134 | | — | | — | — |
| 大和ハウスリート投資法人 | 投資証券 | 2,371 | | 1,595 | | 404,013 | 2.5 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 投資証券 | 5,581 | | 5,081 | | 451,192 | 2.8 |
| 日本賃貸住宅投資法人 | 投資証券 | 3,451 | | 4,451 | | 383,231 | 2.3 |
| ジャパンエクセレント投資法人 | 投資証券 | 2,497 | | 1,497 | | 237,124 | 1.4 |
| 合 計 | | | 108,102 | | 100,232 | 16,073,160 | |
| | 口 数 ・ 金 額 | | 56 | | 53 | <98.2%> | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | | | | | | |

(注) 合計欄の< >内は、当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比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

香川県関連株マザーファンド

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ことがありますのでご了承ください。

香川県関連株マザーファンド 第13期 運用状況のご報告 決算日：2019年5月10日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX) (参考指数) | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|--------|-------|--------------------------|-------|-------|-------|------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 9期(2015年5月11日) | 15,038 | 44.5 | 1,598.33 | 38.0 | 94.6 | — | 650 |
| 10期(2016年5月10日) | 12,606 | △16.2 | 1,334.90 | △16.5 | 94.6 | — | 579 |
| 11期(2017年5月10日) | 15,885 | 26.0 | 1,585.19 | △18.7 | 95.1 | — | 595 |
| 12期(2018年5月10日) | 17,856 | 12.4 | 1,777.62 | 12.1 | 94.7 | — | 564 |
| 13期(2019年5月10日) | 15,009 | △15.9 | 1,549.42 | △12.8 | 94.9 | — | 539 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 東証株価指数 (TOPIX) 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。

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX) (参考指数) | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|--------|-------|--------------------------|-------|-------|-------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2018年5月10日 | 円 | % | ポイント | % | % | % |
| 5月末 | 17,536 | △1.8 | 1,747.45 | △1.7 | 94.9 | — |
| 6月末 | 17,464 | △2.2 | 1,730.89 | △2.6 | 94.8 | — |
| 7月末 | 17,494 | △2.0 | 1,753.29 | △1.4 | 95.2 | — |
| 8月末 | 16,980 | △4.9 | 1,735.35 | △2.4 | 95.0 | — |
| 9月末 | 18,046 | 1.1 | 1,817.25 | 2.2 | 95.7 | — |
| 10月末 | 16,482 | △7.7 | 1,646.12 | △7.4 | 95.4 | — |
| 11月末 | 16,932 | △5.2 | 1,667.45 | △6.2 | 95.6 | — |
| 12月末 | 15,282 | △14.4 | 1,494.09 | △15.9 | 94.2 | — |
| 2019年1月末 | 15,837 | △11.3 | 1,567.49 | △11.8 | 95.5 | — |
| 2月末 | 15,975 | △10.5 | 1,607.66 | △9.6 | 95.6 | — |
| 3月末 | 15,832 | △11.3 | 1,591.64 | △10.5 | 94.8 | — |
| 4月末 | 15,764 | △11.7 | 1,617.93 | △9.0 | 95.0 | — |
| (期末) 2019年5月10日 | 15,009 | △15.9 | 1,549.42 | △12.8 | 94.9 | — |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年5月11日～2019年5月10日)



(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) です。

(注) 参考指数は、期首 (2018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。

○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)

- ・業種配分では、建設業がプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、ユニ・チャーム、日本道路、日清製粉グループ本社などがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・業種配分では、電気機器、銀行業、化学などがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、パナソニック、百十四銀行、四国化成工業などがマイナスに影響しました。

投資環境

(2018年5月11日～2019年5月10日)

国内株式市場は、期首から2018年9月上旬までもみ合う動きが続いた後、米中貿易摩擦に対する過度な懸念の後退や円安の進行を背景に、10月上旬にかけて上昇しました。しかしその後は、米中貿易摩擦の激化や世界的な景気減速懸念が高まり、12月下旬にかけて大きく下落しました。2019年以降は、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めに慎重な姿勢を示したことや、米中通商協議の進展期待などを背景に、国内株式市場は持ち直す展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年5月11日～2019年5月10日)

香川県に本社または本店がある企業（戦略Ⅰ）、香川県に工場・店舗等があるなど香川県の発展と共に成長が期待される企業や香川県と関わりが深い企業等（戦略Ⅱ）の株式に投資を行いました。戦略Ⅰでは株式時価総額等を勘案して、戦略Ⅱでは株式時価総額、配当利回り等を勘案してポートフォリオを構築しました。

- ・2018年5月末のデータに基づいた半年に一度の定期銘柄見直しでは、コスモエネルギーホールディングスをポートフォリオから外す一方、イズミを新たに組み入れました。
- ・2018年11月末のデータに基づいた半年に一度の定期銘柄見直しでは、銘柄入替えを行いませんでした。
- ・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ったほか、業績面などで不透明感が強まった神島化学工業を全部売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年5月11日～2019年5月10日)

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、基準価額の騰落率は参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率を3.1%下回りました。

今後の運用方針

国内株式市場は、米中通商交渉や消費税増税後の国内景気に対する不透明感から調整する場面も想定されます。しかし、バリュエーション面での割安感、企業の自社株買いや日銀による上場投資信託（ETF）の購入から、株式市場の下値リスクは限定的であり、景気刺激策により中国景気に改善の兆しが見え始めたことで世界景気の回復期待が高まり、株式市場は下値を切り上げる展開になると考えます。

当ファンドの運用は、香川県に本社または本店がある企業（戦略Ⅰ）、香川県に工場・店舗等があるなど香川県の発展と共に成長が期待される企業や香川県と関わりが深い企業等（戦略Ⅱ）の株式を選別し、戦略Ⅰと戦略Ⅱを組み合わせるポートフォリオを構築していきます。銘柄入替えや投資比率の見直しは半年に一度行い、それ以外は原則として買い持ち戦略を基本とし、資金動向や株価変動に対応して組入比率の調整売買を行う方針です。ただし、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。

※文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2018年5月11日～2019年5月10日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 19 (19) | % 0.117 (0.117) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計 | 19 | 0.117 | |
| 期中の平均基準価額は、16,635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

(2018年5月11日～2019年5月10日)

株式

| 国 内 | 上 場 | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-----|---------------|----------------|-----|---------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| | | 180 (△106) | 254,142 () | 95 | 166,540 |

(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。

○株式売買比率

(2018年5月11日～2019年5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 | 当 期 |
|---------------------|-----------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 420,682千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 551,444千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.76 |

(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

(2018年5月11日～2019年5月10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 | $\frac{D}{C}$ % |
|-----|-----------|--------------------|--------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| | | | | | | |
| 株式 | 254 | 67 | 26.4 | 166 | 40 | 24.1 |

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 | 当 期 |
|------------------|-------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 676千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 174千円 |
| (B) / (A) | 25.8% |

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

(2019年5月10日現在)

国内株式

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業 (1.5%) | | | |
| ホクト | 3.4 | 4.1 | 7,613 |
| 建設業 (5.3%) | | | |
| 東亜道路工業 | 0.6 | 0.7 | 1,865 |
| 日本道路 | 1.2 | 1.1 | 6,897 |
| 四電工 | 1.7 | 2.1 | 5,529 |
| 協和エクシオ | 5 | 4.5 | 13,036 |
| 食料品 (15.5%) | | | |
| 日清製粉グループ本社 | 7.1 | 6.8 | 16,959 |
| 明治ホールディングス | 2.2 | 2.2 | 18,084 |
| かどや製油 | 1 | 1.3 | 6,617 |
| 味の素 | 9.3 | 10.5 | 19,587 |
| 日清食品ホールディングス | 2.3 | 2.5 | 17,225 |
| シノプフーズ | 1.3 | 1.6 | 1,144 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 繊維製品 (1.4%) | | | |
| 倉敷紡績 | 22 | 3.7 | 7,203 |
| パルプ・紙 (3.1%) | | | |
| 王子ホールディングス | 23 | 25.6 | 15,897 |
| 化学 (14.1%) | | | |
| 東亜合成 | 9.6 | 10.3 | 12,102 |
| 四国化成工業 | 13.2 | 15.2 | 16,248 |
| 三菱ケミカルホールディングス | 20.2 | 25.2 | 18,549 |
| 大倉工業 | 13 | 3.6 | 5,954 |
| ユニ・チャーム | 6.6 | 5.6 | 19,611 |
| 石油・石炭製品 (—%) | | | |
| コスモエネルギーホールディングス | 3.6 | — | — |
| ゴム製品 (5.8%) | | | |
| ブリヂストン | 4.9 | 5.1 | 21,409 |

香川県関連株マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 三ツ星ベルト | 7 | 4.4 | 8,346 |
| ガラス・土石製品 (0.1%) | | | |
| 神島化学工業 | 1.4 | — | — |
| 日本興業 | 0.6 | 0.9 | 560 |
| 鉄鋼 (2.5%) | | | |
| 丸一鋼管 | 3.6 | 4.3 | 12,723 |
| 非鉄金属 (2.6%) | | | |
| 三菱マテリアル | 4.4 | 4.9 | 13,097 |
| 機械 (7.0%) | | | |
| タダノ | 13.1 | 19 | 21,926 |
| ジェイテクト | 9.3 | 11.1 | 14,130 |
| 電気機器 (9.7%) | | | |
| 三菱電機 | 12.8 | 14 | 20,776 |
| パナソニック | 13.6 | 21.1 | 19,321 |
| アオイ電子 | 2.8 | 4 | 9,516 |
| 輸送用機器 (2.8%) | | | |
| 川崎重工業 | 4.3 | 5.7 | 14,147 |
| その他製品 (0.3%) | | | |
| 南海プライウッド | 0.2 | 0.3 | 1,689 |
| 電気・ガス業 (4.1%) | | | |
| 四国電力 | 16.3 | 20.2 | 20,907 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------|---------|-------|------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 卸売業 (0.9%) | | | |
| ジェコス | 4.5 | 4.9 | 4,473 |
| 小売業 (14.6%) | | | |
| エディオン | 8.8 | 12.1 | 11,882 |
| D CMホールディングス | 10.9 | 10.8 | 11,772 |
| 三越伊勢丹ホールディングス | 12.6 | 15.6 | 15,022 |
| マルヨシセンター | 2 | 0.2 | 596 |
| イオン | 9.1 | 10.2 | 20,022 |
| イズミ | — | 3.2 | 15,360 |
| 銀行業 (7.4%) | | | |
| 百十四銀行 | 56 | 9.3 | 20,088 |
| トモニホールディングス | 34.3 | 47.6 | 17,754 |
| 不動産業 (0.9%) | | | |
| 穴吹興産 | 1 | 1.5 | 4,380 |
| サービス業 (0.4%) | | | |
| セーラー広告 | 1.2 | 1.5 | 498 |
| KG情報 | 1.6 | 3 | 1,269 |
| クリエアナブキ | 0.5 | 0.8 | 336 |
| 合 計 | 株数・金額 | 383 | 362 |
| | 銘柄数<比率> | 45 | 44 <94.9%> |

(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。

○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 512,133 | 94.9 |
| コール・ローン等、その他 | 27,773 | 5.1 |
| 投資信託財産総額 | 539,906 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 539,906,230 |
| コール・ローン等 | 21,600,890 |
| 株式(評価額) | 512,133,840 |
| 未収配当金 | 6,171,500 |
| (B) 負債 | 183 |
| 未払利息 | 26 |
| その他未払費用 | 157 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 539,906,047 |
| 元本 | 359,721,870 |
| 次期繰越損益金 | 180,184,177 |
| (D) 受益権総口数 | 359,721,870口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,009円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,5009円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は315,981,052円、期中追加設定元本額は51,236,134円、期中一部解約元本額は7,495,316円です。

(注) 当親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 359,721,870円

○損益の状況 (2018年5月11日～2019年5月10日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 12,594,999 |
| 受取配当金 | 12,610,470 |
| 受取利息 | 75 |
| その他収益金 | 105 |
| 支払利息 | △ 15,651 |
| (B) 有価証券売買損益 | △109,893,983 |
| 売買益 | 7,205,179 |
| 売買損 | △117,099,162 |
| (C) その他費用等 | △ 1,621 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 97,300,605 |
| (E) 前期繰越損益金 | 248,225,600 |
| (F) 追加信託差損益金 | 33,763,866 |
| (G) 解約差損益金 | △ 4,504,684 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 180,184,177 |
| 次期繰越損益金(H) | 180,184,177 |

(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(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) 損益の状況の中で(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〉

該当事項はございません。

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こと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14期 運用状況のご報告 決算日：2018年12月5日

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 | | FTSE世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|-------------|--------|--------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | (ベンチマーク) 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| | 円 | % | ポイント | % | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 13期(2017年12月5日) | 16,748 | 5.1 | 424.03 | 5.2 | 90.8 | — | 2,813 |
| 14期(2018年12月5日) | 16,395 | △ 2.1 | 415.85 | △ 1.9 | 89.3 | — | 2,934 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）は、当該日前営業日の指数を使用しております。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

(注) シティ世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）に名称変更となりました。

○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 (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 |
|-----------------------|-------------|--------|--|--------|-----------|-----------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2017年12月 5 日 | 円 16,748 | % — | ポイント 424.03 | % — | % 90.8 | % — |
| 12月末 | 16,826 | 0.5 | 424.77 | 0.2 | 94.6 | — |
| 2018年1月末 | 16,397 | △2.1 | 416.65 | △1.7 | 94.8 | — |
| 2月末 | 15,942 | △4.8 | 409.30 | △3.5 | 90.1 | — |
| 3月末 | 16,000 | △4.5 | 411.46 | △3.0 | 97.2 | — |
| 4月末 | 16,220 | △3.2 | 414.93 | △2.1 | 94.7 | — |
| 5月末 | 16,036 | △4.3 | 406.62 | △4.1 | 84.0 | — |
| 6月末 | 16,159 | △3.5 | 410.99 | △3.1 | 96.3 | — |
| 7月末 | 16,249 | △3.0 | 413.18 | △2.6 | 94.6 | — |
| 8月末 | 16,224 | △3.1 | 413.72 | △2.4 | 95.1 | — |
| 9月末 | 16,405 | △2.0 | 417.96 | △1.4 | 89.0 | — |
| 10月末 | 16,209 | △3.2 | 411.26 | △3.0 | 98.4 | — |
| 11月末 | 16,400 | △2.1 | 415.12 | △2.1 | 98.2 | — |
| (期 末) 2018年12月 5 日 | 16,395 | △2.1 | 415.85 | △1.9 | 89.3 | — |

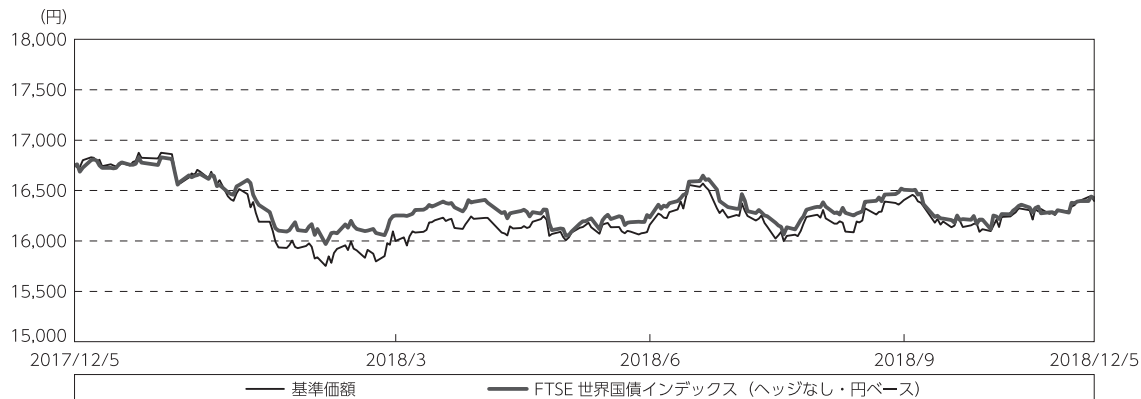
(注) 騰落率は期首比。

FTSE世界国債インデックス (ヘッジなし・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。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年12月6日～2018年12月5日)



(注) ベンチマークは、FTSE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（2017年12月5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)

- ・イギリス、オーストラリア、ドイツ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。
- ・米ドルが対円で上昇したことがプラスとなりました。

(主なマイナス要因)

- ・アメリカ、カナダの債券利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスとなりました。
- ・ユーロやオーストラリアドル、イギリスポンド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

(2017年12月6日～2018年12月5日)

債券市場は、米国の財政悪化懸念に加え、原油価格の上昇を背景にインフレ懸念が高まったことを受けて、2018年2月にかけて、全般的に利回りが上昇しました。その後は、米国の良好な経済指標を背景に、米国債の利回りが上昇する一方、ユーロ圏の債券については、域内の景気減速懸念やイタリアの財政悪化に対する警戒感を背景に、ドイツ国債やフランス国債の利回りが低下しました。

為替市場は、米国の財政悪化や米政権の保護主義政策への懸念を背景に、米ドルが対円で下落した影響を受けて、2018年3月下旬にかけて投資通貨の多くが対円で下落しました。その後、米ドルについては、米国の良好な経済指標を背景に、米連邦準備制度理事会（F R B）が段階的に利上げを実施したことから、対円で堅調に推移しました。一方、ユーロについては、イタリアの財政政策の行方やトルコの政治情勢を巡って、対円で上下に大きく振れる展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年12月6日～2018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。当期間はイギリスポンド、カナダドル、オーストラリアドル、円の比率を引き下げ一方、米ドル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、イギリス国債やカナダ国債、オーストラリア国債、日本国債からアメリカ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、比較的年限の長い債券から短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

(2017年12月6日～2018年12月5日)

当ファンドの騰落率は、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）を0.2%下回りました。米ドルを除く投資通貨に対して円高が進む中で、イギリスポンドやオーストラリアドルの比率がベンチマークに比べて高かったことが、マイナスに影響しました。

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、米国以外の国々では、景気減速懸念が残ることに加え、米国についても、財政政策の効果が剥落し、景気が減速に向かうと見込まれることから、長期ゾーンを中心に利回りに低下圧力が残る展開が想定されます。

為替市場については、F R Bの利上げ打ち止めが視野に入りつつあることから、これまで続いていた米ドル高が一服すると考えます。一方で、F R Bの利上げ打ち止め観測により、リスク資産の上昇が見込まれることから、他の投資通貨は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、米ドルの比率を低下させつつ、比較的年限の長い債券の組入比率を引き上げる方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年12月6日～2018年12月5日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|--------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 7 | % 0.041 | (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 ） | (6) | (0.040) | 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、金銭信託支払手数料等 |
| 合 計 | 7 | 0.041 | |
| 期中の平均基準価額は、16,255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

(2017年12月6日～2018年12月5日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|---------|----------------------|----------------------|
| 国 内 | 国債証券 | 千円 663,728 | 千円 965,387 |
| | アメリカ | 千米ドル 30,912 | 千米ドル 24,848 |
| 外 国 | カナダ | 千カナダドル 10,462 | 千カナダドル 11,814 |
| | ユーロ | 千ユーロ 3,286 | 千ユーロ 2,881 |
| | ドイツ | 千ユーロ 7,878 | 千ユーロ 7,224 |
| 国 内 | イギリス | 千イギリスポンド 5,074 | 千イギリスポンド 5,968 |
| | オーストラリア | 千オーストラリアドル 11,168 | 千オーストラリアドル 12,310 |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月6日～2018年12月5日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2018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 | 千米ドル 12,600 | 千米ドル 12,843 | 千円 1,449,730 | % 49.4 | % — | % 27.9 | % 14.2 | % 7.3 |
| カナダ | 千カナダドル 1,300 | 千カナダドル 1,326 | 112,862 | 3.8 | — | 2.4 | 1.4 | — |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 2,200 | 2,663 | 340,959 | 11.6 | — | 10.2 | — | 1.4 |
| フランス | 3,600 | 4,132 | 529,055 | 18.0 | — | 13.2 | 4.8 | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 400 | 千イギリスポンド 421 | 60,550 | 2.1 | — | 2.1 | — | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 1,500 | 千オーストラリアドル 1,548 | 127,744 | 4.4 | — | 4.4 | — | — |
| 合 計 | — | — | 2,620,903 | 89.3 | — | 60.2 | 20.5 | 8.7 |

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 組入比率は、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。

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 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 0.875 | 0.875 | 400 | 397 | 44,822 | 2019/5/15 |
| | | US TREASURY N/B 1.625 | 1.625 | 1,600 | 1,533 | 173,101 | 2022/8/15 |
| | | US TREASURY N/B 2 | 2.0 | 1,300 | 1,219 | 137,618 | 2026/11/15 |
| | | US TREASURY N/B 2.375 | 2.375 | 800 | 769 | 86,875 | 2027/5/15 |
| | | US TREASURY N/B 2.625 | 2.625 | 1,500 | 1,494 | 168,711 | 2020/11/15 |
| | | US TREASURY N/B 2.75 | 2.75 | 1,000 | 997 | 112,580 | 2023/11/15 |
| | | US TREASURY N/B 2.75 | 2.75 | 1,600 | 1,594 | 179,987 | 2024/2/15 |
| | | US TREASURY N/B 2.875 | 2.875 | 800 | 797 | 89,979 | 2028/8/15 |
| | | US TREASURY N/B 3.625 | 3.625 | 2,200 | 2,373 | 267,892 | 2044/2/15 |
| | | US TREASURY N/B 6.875 | 6.875 | 400 | 497 | 56,171 | 2025/8/15 |
| | | US TREASURY N/B 7.125 | 7.125 | 1,000 | 1,169 | 131,990 | 2023/2/15 |
| 小 | 計 | | | | | 1,449,730 | |
| 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 | 500 | 492 | 41,864 | 2023/3/1 |
| | | CANADA-GOV'T 2.25 | 2.25 | 500 | 502 | 42,777 | 2025/6/1 |
| | | CANADA-GOV'T 2.75 | 2.75 | 300 | 331 | 28,219 | 2048/12/1 |
| 小 | 計 | | | | | 112,862 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | DEUTSCHLAND REP 0.5 | 0.5 | 500 | 519 | 66,480 | 2026/2/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 1 | 1.0 | 200 | 214 | 27,492 | 2025/8/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 2.25 | 2.25 | 300 | 315 | 40,374 | 2020/9/4 |
| | | DEUTSCHLAND REP 2.5 | 2.5 | 200 | 279 | 35,791 | 2046/8/15 |
| | | DEUTSCHLAND REP 6.25 | 6.25 | 1,000 | 1,334 | 170,820 | 2024/1/4 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE O. A. T. 1.75 | 1.75 | 500 | 543 | 69,515 | 2023/5/25 |
| | | FRANCE O. A. T. 1.75 | 1.75 | 1,000 | 1,077 | 137,887 | 2039/6/25 |
| | | FRANCE O. A. T. 2.5 | 2.5 | 500 | 593 | 75,973 | 2030/5/25 |
| | | FRANCE O. A. T. 3 | 3.0 | 500 | 556 | 71,284 | 2022/4/25 |
| | | FRANCE O. A. T. 3.5 | 3.5 | 1,100 | 1,362 | 174,395 | 2026/4/25 |
| 小 | 計 | | | | | 870,015 | |
| 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 1.75 | 1.75 | 300 | 297 | 42,693 | 2037/9/7 |
| | | UK TSY GILT 5 | 5.0 | 100 | 124 | 17,857 | 2025/3/7 |
| 小 | 計 | | | | | 60,550 | |
| 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. 2.75 | 2.75 | 500 | 494 | 40,829 | 2035/6/21 |
| | | AUSTRALIAN GOVT. 3.25 | 3.25 | 1,000 | 1,053 | 86,914 | 2025/4/21 |
| 小 | 計 | | | | | 127,744 | |
| 合 | 計 | | | | | 2,620,903 | |

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年12月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 2,620,903 | 83.2 |
| コール・ローン等、その他 | 529,618 | 16.8 |
| 投資信託財産総額 | 3,150,521 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(2,903,940千円)の投資信託財産総額(3,150,521千円)に対する比率は92.2%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、邦貨換算レートは1米ドル=112.88円、1カナダドル=85.06円、1ユーロ=128.01円、1イギリスポンド=143.50円、1オーストラリアドル=82.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年12月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 3,400,730,251 |
| コール・ローン等 | 28,467,614 |
| 公社債(評価額) | 2,620,903,505 |
| 未収入金 | 726,540,229 |
| 未収利息 | 18,659,058 |
| 前払費用 | 6,159,845 |
| (B) 負債 | 466,497,572 |
| 未払金 | 466,496,452 |
| 未払利息 | 55 |
| その他未払費用 | 1,065 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,934,232,679 |
| 元本 | 1,789,705,687 |
| 次期繰越損益金 | 1,144,526,992 |
| (D) 受益権総口数 | 1,789,705,687口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 16,395円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.6395円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,680,092,849円、期中追加設定元本額は228,227,252円、期中一部解約元本額は118,614,414円です。

(注) 当親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 | 665,044,158円 |
| 三重県応援ファンド | 515,407,393円 |
| 福井県応援ファンド | 408,027,421円 |
| 山口県応援ファンド(愛称 はつらつ長州) | 201,226,715円 |

○損益の状況 (2017年12月6日～2018年12月5日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 71,836,406 |
| 受取利息 | 71,919,178 |
| 支払利息 | △ 82,772 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 125,271,035 |
| 売買益 | 80,645,336 |
| 売買損 | △ 205,916,371 |
| (C) その他費用等 | △ 1,164,641 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 54,599,270 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,133,739,100 |
| (F) 追加信託差損益金 | 141,772,748 |
| (G) 解約差損益金 | △ 76,385,586 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 1,144,526,992 |
| 次期繰越損益金(H) | 1,144,526,992 |

(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(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) 損益の状況の中で(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〉

インデックスの名称変更に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2018年1月26日)

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。

Ｊリート・マザーファンド
第14期 運用状況のご報告
決算日：2018年11月20日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 投資信託証券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 | | 東証REIT指数(配当込み) | | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|------|----------------|------|------------|--------|
| | 期騰落 | 中率 | (参考指数) | 期騰落 | | |
| | 円 | % | ポイント | % | % | 百万円 |
| 10期（2014年11月20日） | 23,068 | 29.2 | 3,053.73 | 27.3 | 98.7 | 25,701 |
| 11期（2015年11月20日） | 23,744 | 2.9 | 3,103.80 | 1.6 | 97.5 | 25,665 |
| 12期（2016年11月21日） | 24,201 | 1.9 | 3,171.21 | 2.2 | 97.7 | 23,319 |
| 13期（2017年11月20日） | 24,545 | 1.4 | 3,174.87 | 0.1 | 98.0 | 18,546 |
| 14期（2018年11月20日） | 27,445 | 11.8 | 3,557.98 | 12.1 | 98.2 | 16,902 |

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 東証REIT指数（配当込み）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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 東証REIT指数(配当込み) | | 投資信託証券 組入比率 |
|----------------------|-------------|--------|------------------|--------|----------------|
| | | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | |
| (期 首) 2017年11月20日 | 円 24,545 | % — | ポイント 3,174.87 | % — | % 98.0 |
| 11月末 | 24,637 | 0.4 | 3,189.89 | 0.5 | 97.7 |
| 12月末 | 24,640 | 0.4 | 3,189.59 | 0.5 | 98.4 |
| 2018年1月末 | 25,886 | 5.5 | 3,357.09 | 5.7 | 96.7 |
| 2月末 | 25,438 | 3.6 | 3,291.44 | 3.7 | 98.1 |
| 3月末 | 25,274 | 3.0 | 3,274.92 | 3.2 | 98.1 |
| 4月末 | 25,837 | 5.3 | 3,358.59 | 5.8 | 98.2 |
| 5月末 | 26,007 | 6.0 | 3,379.45 | 6.4 | 97.7 |
| 6月末 | 26,561 | 8.2 | 3,450.92 | 8.7 | 98.4 |
| 7月末 | 26,704 | 8.8 | 3,468.88 | 9.3 | 97.9 |
| 8月末 | 26,644 | 8.6 | 3,457.71 | 8.9 | 98.2 |
| 9月末 | 27,102 | 10.4 | 3,513.39 | 10.7 | 98.0 |
| 10月末 | 26,687 | 8.7 | 3,459.73 | 9.0 | 98.3 |
| (期 末) 2018年11月20日 | 27,445 | 11.8 | 3,557.98 | 12.1 | 98.2 |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年11月21日～2018年11月20日)



(注) 参考指数は、東証REIT指数(配当込み)です。

(注) 参考指数は、期首(2017年11月20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)

- ・大和証券オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人などがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・三菱地所物流リート投資法人、大和ハウスリート投資法人などがマイナスに影響しました。

投資環境

(2017年11月21日～2018年11月20日)

Jリート市場は、相対的に出遅れていた大手不動産株の上昇が好感されたほか、海外投資家をはじめバリュエーション面での割安感に着目した買いが入ったことから、期首から2018年1月下旬にかけて上昇しました。しかし2月半ばにかけては、世界的な株式市場の急落を受けて投資家のリスク回避の姿勢が強まったことから、Jリート市場も下落しました。その後は、空室率低下や賃料上昇が継続したオフィスビルをはじめ、良好なファンダメンタルズが相場の上昇要因となり、期末にかけて上昇基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年11月21日～2018年11月20日)

当ファンドの運用につきましては、高位の組入比率を概ね維持しました。個別銘柄につきましては、賃料増額などの内部成長による業績拡大が継続すると判断したオフィス特化型リートなどを東証の時価総額構成比に対してオーバーウェイトとした一方、将来の大量供給に伴う需給悪化が懸念された物流・インフラ施設特化型リートなどを東証の時価総額構成比に対してアンダーウェイトとしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年11月21日～2018年11月20日)

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、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている東証REIT指数（配当込み）の騰落率を0.3%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針

今後のJリート市場につきましては、レンジ内での推移になると予想されます。空室率の低下や賃料増額が続いているオフィスビルをはじめ、良好なファンダメンタルズが引き続き相場の上昇要因となる一方、Jリート市場が上昇した場合にはバリュエーション面での投資魅力の低下が意識され、売り圧力が強まると考えられます。

当ファンドの運用につきましては、株式会社三井住友トラスト基礎研究所から提供される不動産市場全体とJリートに関する調査・分析情報等の助言を参考に個別銘柄の資産内容や信用力、バリュエーションなどを勘案し、個別銘柄の選定やウェイト付けを行います。当面は、保有物件の賃料増額など内部成長によって堅調な業績が続くと見込まれる銘柄や、バリュエーション面での割安感が強いと思われる銘柄などを東証の時価総額構成比に対してオーバーウェイトとした運用を継続する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年11月21日～2018年11月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--------------------------------------|------------|------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 30 (30) | 0.116 (0.116) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計 | 30 | 0.116 | |
| 期中の平均基準価額は、25,951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

(2017年11月21日～2018年11月20日)

投資信託証券

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | | |
|---------------------------|------------------------------|--------------------|----------------------|--------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 | |
| | | 千円 | | 千円 | |
| 国 | 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | — | — | 200 | 92,496 |
| | MCUBS MidCity投資法人 投資証券 | — | — | 1,170 | 238,986 |
| | 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | (3,252) | (—) | 1,726 | 237,960 |
| | 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 100 (222) | 14,075 (29,930) | 1,726 | 237,960 |
| | 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 222 (△ 222) | 29,930 (△ 29,930) | — | — |
| | 産業ファンド投資法人 投資証券 | 1,028 (1,944) | 193,257 (—) | 920 | 112,070 |
| | アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 100 | 28,683 | 310 | 84,965 |
| | ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | 1,150 (935) | 219,352 (32,664) | 950 | 151,702 |
| | ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | 106 (△ 106) | 16,646 (△ 16,646) | — | — |
| | アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | — | — | 430 | 203,461 |
| | GLP投資法人 投資証券 | 3,000 | 363,393 | 3,400 | 401,994 |
| | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 370 | 93,463 | 750 | 193,311 |
| | 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 1,050 | 245,271 | 950 | 212,902 |
| | 星野リゾート・リート投資法人 投資証券 | 220 | 122,816 | 261 | 144,318 |
| | Oneリート投資法人 投資証券 | — | — | 1,000 | 253,795 |
| | 内 | イオンリート投資法人 投資証券 | 800 | 98,697 | 2,250 |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券 | | 508 | 82,560 | 1,140 | 186,949 |
| 日本リート投資法人 投資証券 | | 100 (75) | 32,366 (23,042) | 400 | 134,216 |
| 日本リート投資法人 投資証券 | | 75 (△ 75) | 23,042 (△ 23,042) | — | — |
| インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人 投資証券 | | 2,020 (36,057) | 231,738 (—) | 27,608 | 413,139 |

Ｊリート・マザーファンド

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | | |
|------------------------|--------------------------|-------------|------------|-----------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 | |
| 国 | 日本ヘルスケア投資法人 投資証券 | 250 | 41,950 | — | — |
| | 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | — | — | — | — |
| | | (4,622) | (186,958) | — | — |
| | トーセイ・リート投資法人 投資証券 | 500 | 54,777 | 400 | 45,505 |
| | ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 700 | 168,006 | 800 | 184,880 |
| | ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券 | 400 | 42,592 | 500 | 55,961 |
| | ジャパン・シニアリビング投資法人 投資証券 | 100 | 16,017 | — | — |
| | | (△ 100) | (△ 16,017) | — | — |
| | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 800 | 121,191 | 1,200 | 177,977 |
| | いちごホテルリート投資法人 投資証券 | 400 | 57,024 | 570 | 78,657 |
| | ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 1,200 | 132,184 | 3,100 | 338,478 |
| | スターアジア不動産投資法人 投資証券 | 600 | 68,696 | 300 | 31,835 |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 100 | 36,256 | 730 | 242,105 |
| | 大江戸温泉リート投資法人 投資証券 | — | — | 2,756 | 238,318 |
| | さくら総合リート投資法人 投資証券 | 800 | 76,495 | 300 | 27,400 |
| | 森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券 | 500 | 72,367 | 428 | 58,975 |
| | 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | — | — | 681 | 177,377 |
| | ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 700 | 80,140 | 300 | 34,008 |
| | タカラレーベン不動産投資法人 投資証券 | 400 | 38,400 | — | — |
| | 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 230 | 134,290 | 520 | 311,043 |
| | ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 140 | 79,835 | 426 | 242,312 |
| | 日本リアルファンド投資法人 投資証券 | 800 | 169,148 | 970 | 199,184 |
| | オリックス不動産投資法人 投資証券 | 1,278 | 218,209 | 1,200 | 185,678 |
| | 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 400 | 161,686 | 800 | 287,946 |
| | プレミア投資法人 投資証券 | 900 | 100,944 | 619 | 68,234 |
| | 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | 900 | 130,155 | — | — |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 400 | 44,260 | — | — | |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 1,000 | 170,173 | 3,160 | 529,399 | |
| 森トラスト総合リート投資法人 投資証券 | 200 | 32,244 | 1,350 | 216,152 | |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券 | 4,000 | 194,058 | 6,900 | 336,638 | |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 450 | 203,316 | — | — | |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券 | 200 | 21,649 | 900 | 100,602 | |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1,100 | 228,855 | 350 | 76,093 | |
| 福岡リート投資法人 投資証券 | 300 | 52,258 | — | — | |
| ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 492 | 325,832 | 250 | 169,138 | |
| 積水ハウス・レジデンシャル投資法人 投資証券 | — | — | — | — | |
| | (△ 1,695) | (△ 186,958) | — | — | |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 1,800 | 141,827 | 500 | 46,937 | |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 200 | 122,707 | 421 | 278,229 | |
| 阪急リート投資法人 投資証券 | 288 | 39,564 | — | — | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 282 | 69,965 | 400 | 107,922 | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 2,050 | 165,851 | 2,250 | 172,929 | |
| 日本賃貸住宅投資法人 投資証券 | 1,200 | 107,014 | 2,600 | 218,764 | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 500 | 74,410 | 220 | 31,589 | |
| 合 計 | 37,409 | 5,789,661 | 79,366 | 8,604,340 | |
| | (44,909) | (—) | — | — | |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月21日～2018年11月20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 | $\frac{D}{C}$ |
|-------------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 投 資 信 託 証 券 | 百万円 5,789 | 百万円 952 | % 16.4 | 百万円 8,604 | 百万円 3,902 | % 45.4 |

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 | 当 期 |
|----------------------------|----------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額(A) | 21,019千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 7,484千円 |
| (B) / (A) | 35.6% |

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

(2018年11月20日現在)

国内投資信託証券

| 銘 柄 | 期 首(前期末) | | 当 期 | | 末 | |
|------------------------------|----------|---|--------|---|---------|-----|
| | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | | 口 | | 口 | 千円 | % |
| MCUBS MidCity投資法人 投資証券 | 1,283 | | 3,365 | | 296,120 | 1.8 |
| 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 2,926 | | 1,522 | | 209,275 | 1.2 |
| 産業ファンド投資法人 投資証券 | 448 | | 2,500 | | 276,750 | 1.6 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 1,957 | | 1,747 | | 520,606 | 3.1 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | 579 | | 1,714 | | 294,293 | 1.7 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 1,063 | | 633 | | 298,459 | 1.8 |
| GLP投資法人 投資証券 | 3,532 | | 3,132 | | 361,432 | 2.1 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 1,003 | | 623 | | 173,380 | 1.0 |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 2,762 | | 2,862 | | 675,145 | 4.0 |
| 星野リゾート・リート投資法人 投資証券 | 281 | | 240 | | 129,600 | 0.8 |
| Oneリート投資法人 投資証券 | 1,258 | | 258 | | 66,125 | 0.4 |
| イオンリート投資法人 投資証券 | 2,395 | | 945 | | 119,920 | 0.7 |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券 | 2,141 | | 1,509 | | 249,588 | 1.5 |
| 日本リート投資法人 投資証券 | 1,241 | | 1,016 | | 373,888 | 2.2 |
| インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券 | 3,131 | | 13,600 | | 228,072 | 1.3 |
| 日本ヘルスケア投資法人 投資証券 | — | | 250 | | 42,800 | 0.3 |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 1,826 | | 6,448 | | 446,201 | 2.6 |
| トーセイ・リート投資法人 投資証券 | 991 | | 1,091 | | 119,355 | 0.7 |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 936 | | 836 | | 204,987 | 1.2 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券 | 632 | | 532 | | 59,743 | 0.4 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 6,021 | | 5,621 | | 831,345 | 4.9 |
| いちごホテルリート投資法人 投資証券 | 374 | | 204 | | 27,499 | 0.2 |
| ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 3,673 | | 1,773 | | 189,888 | 1.1 |
| スターアジア不動産投資法人 投資証券 | — | | 300 | | 31,710 | 0.2 |
| マリモ地方創生リート投資法人 投資証券 | 350 | | 350 | | 37,905 | 0.2 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 1,008 | | 378 | | 126,441 | 0.7 |
| 大江戸温泉リート投資法人 投資証券 | 3,046 | | 290 | | 25,201 | 0.1 |
| さくら総合リート投資法人 投資証券 | — | | 500 | | 43,350 | 0.3 |
| 投資法人みらい 投資証券 | 515 | | 515 | | 94,605 | 0.6 |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券 | 314 | | 386 | | 52,650 | 0.3 |
| 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | 681 | | — | | — | — |
| ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | — | | 400 | | 45,520 | 0.3 |
| タカラレーベン不動産投資法人 投資証券 | — | | 400 | | 35,680 | 0.2 |

Ｊリート・マザーファンド

| 銘 | 柄 | 期 首(前期末) | | 当 期 | | 末 | |
|-------------------|---------|----------|---|---------|---|------------|-----|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | | 口 | | | 千円 | % |
| 日本ビルファンド投資法人 | 投資証券 | 2,238 | | 1,948 | | 1,338,276 | 7.9 |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 | 投資証券 | 2,086 | | 1,800 | | 1,110,600 | 6.6 |
| 日本リテールファンド投資法人 | 投資証券 | 4,331 | | 4,161 | | 923,742 | 5.5 |
| オリックス不動産投資法人 | 投資証券 | 4,470 | | 4,548 | | 818,185 | 4.8 |
| 日本プライムリアルティ投資法人 | 投資証券 | 1,218 | | 818 | | 350,922 | 2.1 |
| プレミアム投資法人 | 投資証券 | 1,119 | | 1,400 | | 170,520 | 1.0 |
| 東急リアル・エステート投資法人 | 投資証券 | — | | 900 | | 145,350 | 0.9 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 | 投資証券 | — | | 400 | | 46,320 | 0.3 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | 投資証券 | 5,743 | | 3,583 | | 642,431 | 3.8 |
| 森トラスト総合リート投資法人 | 投資証券 | 1,943 | | 793 | | 129,417 | 0.8 |
| インヴィンシブル投資法人 | 投資証券 | 5,970 | | 3,070 | | 142,755 | 0.8 |
| フロンティア不動産投資法人 | 投資証券 | — | | 450 | | 196,425 | 1.2 |
| 平和不動産リート投資法人 | 投資証券 | 3,227 | | 2,527 | | 287,319 | 1.7 |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 | 投資証券 | — | | 750 | | 169,500 | 1.0 |
| 福岡リート投資法人 | 投資証券 | — | | 300 | | 50,700 | 0.3 |
| ケネディクス・オフィス投資法人 | 投資証券 | 574 | | 816 | | 595,680 | 3.5 |
| 積水ハウス・レジデンシャル投資法人 | 投資証券 | 1,695 | | — | | — | — |
| いちごオフィスリート投資法人 | 投資証券 | 1,940 | | 3,240 | | 304,236 | 1.8 |
| 大和証券オフィス投資法人 | 投資証券 | 822 | | 601 | | 435,725 | 2.6 |
| 阪急リート投資法人 | 投資証券 | — | | 288 | | 40,924 | 0.2 |
| スターツプロシード投資法人 | 投資証券 | 134 | | 134 | | 22,592 | 0.1 |
| 大和ハウスリート投資法人 | 投資証券 | 2,489 | | 2,371 | | 588,956 | 3.5 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | 投資証券 | 5,781 | | 5,581 | | 443,689 | 2.6 |
| 日本賃貸住宅投資法人 | 投資証券 | 4,851 | | 3,451 | | 306,793 | 1.8 |
| ジャパンエクセレント投資法人 | 投資証券 | 2,217 | | 2,497 | | 376,797 | 2.2 |
| 合 計 | 口数・金額 | 99,918 | | 102,870 | | 16,591,992 | |
| | 銘柄数<比率> | 48 | | 57 | | <98.2%> | |

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 証 券 等 | 16,591,992 | 96.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 525,671 | 3.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 17,117,663 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産 | 17,117,663,074 |
| コール・ローン等 | 141,347,463 |
| 投資証券(評価額) | 16,591,992,300 |
| 未収入金 | 270,655,306 |
| 未収配当金 | 113,668,005 |
| (B) 負債 | 214,948,021 |
| 未払金 | 107,946,074 |
| 未払解約金 | 107,000,000 |
| 未払利息 | 213 |
| その他未払費用 | 1,734 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 16,902,715,053 |
| 元本 | 6,158,765,665 |
| 次期繰越損益金 | 10,743,949,388 |
| (D) 受益権総口数 | 6,158,765,665口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 27,445円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,7445円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は7,556,058,968円、期中追加設定元本額は308,953,631円、期中一部解約元本額は1,706,246,934円です。

(注) 当親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。
 日本Jリートオープン (毎月分配型)

| | |
|---|----------------|
| | 5,107,304,215円 |
| 香川県応援ファンド | 217,209,715円 |
| 円ヘッジング/リート インカムオープン (毎月決算型) (愛称トキ子育て応援ファンド) | 203,287,955円 |
| くまもと未来応援ファンド | 173,475,467円 |
| 三重県応援ファンド | 164,712,952円 |
| 福井県応援ファンド | 133,005,423円 |
| 日本Jリートオープン (1年決算型) | 66,507,383円 |
| ラップ・アプローチ (成長コース) | 44,291,135円 |
| 世界9資産分散ファンド (投資比率変動型) | 20,849,224円 |
| ラップ・アプローチ (安定成長コース) | 16,932,336円 |
| ラップ・アプローチ (安定コース) | 10,101,201円 |
| DC日本Jリートオープン | 1,088,659円 |

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 734,550,734 |
| 受取配当金 | 729,581,145 |
| 受取利息 | 623 |
| その他収益金 | 5,076,116 |
| 支払利息 | △ 107,150 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,236,366,197 |
| 売買益 | 1,514,144,699 |
| 売買損 | △ 277,778,502 |
| (C) その他費用等 | △ 37,604 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,970,879,327 |
| (E) 前期繰越損益金 | 10,989,990,758 |
| (F) 追加信託差損益金 | 489,775,369 |
| (G) 解約差損益金 | △ 2,706,696,066 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 10,743,949,388 |
| 次期繰越損益金(H) | 10,743,949,388 |

(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(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) 損益の状況の中で(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>

該当事項はございません。