

## 【償還】

# 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78期(決算日 2020年1月10日)

第79期(決算日 2020年3月10日)

第80期(償還日 2020年5月11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、2020年5月11日をもちまして信託約款の規定に基づき、繰上償還となりました。ここに設定以来の運用経過及び償還内容のご報告をいたしますとともに、皆様のご愛顧に対し改めてお礼申し上げます。

今後とも、弊社ファンドに対しまして、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営業部 セールスサポートグループへ  
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。

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2020年5月11日(当初無期限)までです。	
運用方針	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、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。 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、おのおの投資信託財産の純資産総額の50%程度とします。 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。	
主要投資対象	当ファンド	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。 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行います。
	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。
投資制限	当ファンド	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。
	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。
分配方針	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。 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。 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。 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。	

## ○設定以来の運用実績

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)		株式 組入比率	債券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
(設定日) 2006年12月26日	円 銭 10,000	円 —	% —	ポイント 1,664.87	% —	ポイント 311.54	% —	% —	% —	百万円 1,126
1期(2007年3月12日)	10,277	—	2.8	1,741.36	4.6	311.01	△0.2	45.9	43.3	1,853
2期(2007年5月10日)	10,409	24	1.5	1,736.99	△0.3	318.40	2.4	47.0	45.6	1,977
3期(2007年7月10日)	10,197	400	1.8	1,789.20	3.0	321.49	1.0	47.3	45.0	1,938
4期(2007年9月10日)	9,300	24	△8.6	1,525.22	△14.8	314.50	△2.2	42.2	44.8	1,034
5期(2007年11月12日)	9,156	24	△1.3	1,456.40	△4.5	322.65	2.6	43.7	45.0	1,097
6期(2008年1月10日)	8,955	24	△1.9	1,401.36	△3.8	322.65	0.0	45.0	44.6	1,140
7期(2008年3月10日)	8,221	24	△7.9	1,224.39	△12.6	320.15	△0.8	42.0	45.5	875
8期(2008年5月12日)	8,736	24	6.6	1,342.79	9.7	318.93	△0.4	47.6	45.0	912
9期(2008年7月10日)	8,767	24	0.6	1,290.76	△3.9	327.84	2.8	44.9	47.3	912
10期(2008年9月10日)	8,396	24	△4.0	1,192.38	△7.6	317.62	△3.1	46.6	45.3	858
11期(2008年11月10日)	7,087	24	△15.3	916.65	△23.1	287.99	△9.3	47.4	46.2	708
12期(2009年1月13日)	6,711	24	△5.0	814.12	△11.2	283.47	△1.6	46.9	45.4	669
13期(2009年3月10日)	6,294	24	△5.9	703.50	△13.6	294.73	4.0	44.6	47.7	625
14期(2009年5月11日)	7,407	24	18.1	900.45	28.0	303.86	3.1	50.3	40.8	734
15期(2009年7月10日)	7,236	24	△2.0	872.50	△3.1	298.12	△1.9	47.2	44.7	715
16期(2009年9月10日)	7,571	24	5.0	958.49	9.9	304.29	2.1	47.7	44.9	738
17期(2009年11月10日)	7,222	24	△4.3	872.44	△9.0	304.94	0.2	47.6	45.2	692
18期(2010年1月12日)	7,505	24	4.3	954.13	9.4	306.73	0.6	49.3	43.2	790
19期(2010年3月10日)	7,294	24	△2.5	922.44	△3.3	295.85	△3.5	48.2	43.9	746
20期(2010年5月10日)	7,520	24	3.4	944.64	2.4	292.12	△1.3	47.8	44.3	854
21期(2010年7月12日)	7,100	24	△5.3	857.70	△9.2	292.02	△0.0	43.8	48.2	783
22期(2010年9月10日)	6,858	24	△3.1	833.72	△2.8	286.73	△1.8	46.2	44.8	1,009
23期(2010年11月10日)	6,973	24	2.0	852.98	2.3	288.91	0.8	45.7	44.1	1,023
24期(2011年1月11日)	7,108	24	2.3	926.94	8.7	281.24	△2.7	45.2	45.7	1,017
25期(2011年3月10日)	7,198	24	1.6	930.84	0.4	286.73	2.0	44.3	48.2	1,016
26期(2011年5月10日)	7,150	24	△0.3	856.46	△8.0	288.99	0.8	45.9	44.9	1,303
27期(2011年7月11日)	7,220	24	1.3	870.16	1.6	290.25	0.4	46.9	45.8	1,508
28期(2011年9月12日)	6,689	24	△7.0	741.26	△14.8	289.18	△0.4	43.5	47.4	1,389
29期(2011年11月10日)	6,556	24	△1.6	730.30	△1.5	286.90	△0.8	43.1	50.3	1,342
30期(2012年1月10日)	6,468	24	△1.0	731.93	0.2	281.06	△2.0	45.1	44.8	1,315
31期(2012年3月12日)	7,068	24	9.6	845.28	15.5	301.96	7.4	46.6	44.1	1,426
32期(2012年5月10日)	6,633	24	△5.8	765.42	△9.4	295.48	△2.1	44.3	49.0	1,323
33期(2012年7月10日)	6,503	24	△1.6	758.60	△0.9	293.99	△0.5	45.3	45.4	1,291
34期(2012年9月10日)	6,377	24	△1.6	737.34	△2.8	296.49	0.9	46.1	46.9	1,251
35期(2012年11月12日)	6,347	24	△0.1	722.58	△2.0	301.24	1.6	44.6	46.0	1,244
36期(2013年1月10日)	7,320	24	15.7	889.02	23.0	325.77	8.1	45.9	49.3	1,421
37期(2013年3月11日)	8,123	24	11.3	1,039.98	17.0	346.36	6.3	47.6	48.6	1,555
38期(2013年5月10日)	8,932	24	10.3	1,210.60	16.4	362.62	4.7	46.4	45.6	1,699
39期(2013年7月10日)	8,691	24	△2.4	1,195.20	△1.3	353.65	△2.5	48.7	43.7	1,637
40期(2013年9月10日)	8,637	24	△0.3	1,190.22	△0.4	353.87	0.1	47.4	45.7	1,625
41期(2013年11月11日)	8,704	24	1.1	1,185.65	△0.4	359.62	1.6	47.6	48.1	1,626
42期(2014年1月10日)	9,452	24	8.9	1,298.48	9.5	376.66	4.7	48.8	45.1	1,862
43期(2014年3月10日)	9,174	24	△2.7	1,227.61	△5.5	381.04	1.2	47.2	48.7	1,689
44期(2014年5月12日)	8,845	24	△3.3	1,157.91	△5.7	380.66	△0.1	45.6	50.5	1,617

## 山口県応援ファンド（愛称 はつらつ長州）

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)		株式 組入比率	債券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円 銭	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	%	百万円
45期(2014年7月10日)	9,226	24	4.6	1,259.25	8.8	383.72	0.8	46.5	48.9	1,225
46期(2014年9月10日)	9,458	24	2.8	1,306.79	3.8	391.85	2.1	47.3	46.9	1,257
47期(2014年11月10日)	9,942	24	5.4	1,360.11	4.1	413.29	5.5	47.7	45.1	1,306
48期(2015年1月13日)	10,155	100	3.1	1,374.69	1.1	425.77	3.0	48.4	45.8	1,323
49期(2015年3月10日)	10,492	24	3.6	1,524.75	10.9	419.03	△1.6	48.1	43.3	1,378
50期(2015年5月11日)	10,705	24	2.3	1,598.33	4.8	420.10	0.3	47.9	45.5	1,406
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
66期(2018年1月10日)	10,127	500	2.4	1,892.11	5.1	422.16	△0.1	46.2	44.7	738
67期(2018年3月12日)	9,378	24	△7.2	1,741.30	△8.0	409.28	△3.1	46.3	50.0	711
68期(2018年5月10日)	9,476	24	1.3	1,777.62	2.1	412.05	0.7	45.6	49.3	719
69期(2018年7月10日)	9,325	24	△1.3	1,716.13	△3.5	415.85	0.9	43.9	52.0	701
70期(2018年9月10日)	9,060	24	△2.6	1,687.61	△1.7	411.48	△1.1	46.9	48.4	679
71期(2018年11月12日)	9,098	24	0.7	1,671.95	△0.9	413.50	0.5	48.2	43.5	669
72期(2019年1月10日)	8,604	24	△5.2	1,522.01	△9.0	407.24	△1.5	49.2	46.7	629
73期(2019年3月11日)	8,813	24	2.7	1,581.44	3.9	418.25	2.7	49.0	42.1	641
74期(2019年5月10日)	8,744	24	△0.5	1,549.42	△2.0	417.53	△0.2	48.0	42.5	637
75期(2019年7月10日)	8,820	24	1.1	1,571.32	1.4	426.26	2.1	47.8	48.4	645
76期(2019年9月10日)	8,613	24	△2.1	1,557.99	△0.8	429.09	0.7	47.3	50.2	632
77期(2019年11月11日)	9,155	24	6.6	1,704.03	9.4	428.39	△0.2	49.8	47.8	669
78期(2020年1月10日)	9,152	24	0.2	1,735.16	1.8	432.39	0.9	48.8	48.5	667
79期(2020年3月10日)	8,292	24	△9.1	1,406.68	△18.9	436.78	1.0	46.4	42.4	103
(償還時)	(償還価額)									
80期(2020年5月11日)	8,162.48	—	△1.6	1,480.62	5.3	432.73	△0.9	—	—	89

(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) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(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)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。設定日の東証株価指数(TOPIX)は設定日前営業日の終値です。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、債券組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは、投資信託約款の規定に基づき、第1期は分配を行っておりません。

○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 (T O P I X)		F T S E 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
		円 銭	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第78期	(期首) 2019年11月11日	9,155	—	ポイント 1,704.03	% —	ポイント 428.39	% —	% 49.8	% 47.8
	11月末	9,164	0.1	1,699.36	△ 0.3	432.72	1.0	49.5	48.1
	12月末	9,228	0.8	1,721.36	1.0	433.70	1.2	49.0	46.7
	(期末) 2020年1月10日	9,176	0.2	1,735.16	1.8	432.39	0.9	48.8	48.5
第79期	(期首) 2020年1月10日	9,152	—	1,735.16	—	432.39	—	48.8	48.5
	1月末	9,024	△1.4	1,684.44	△ 2.9	436.15	0.9	43.7	50.5
	2月末	8,583	△6.2	1,510.87	△12.9	443.48	2.6	44.5	51.2
	(期末) 2020年3月10日	8,316	△9.1	1,406.68	△18.9	436.78	1.0	46.4	42.4
第80期	(期首) 2020年3月10日	8,292	—	1,406.68	—	436.78	—	46.4	42.4
	3月末	8,241	△0.6	1,403.04	△ 0.3	439.41	0.6	48.7	42.5
	4月末	8,166	△1.5	1,464.03	4.1	433.84	△0.7	—	—
	(償還時) 2020年5月11日	(償還価額) 8,162.48	△1.6	1,480.62	5.3	432.73	△0.9	—	—

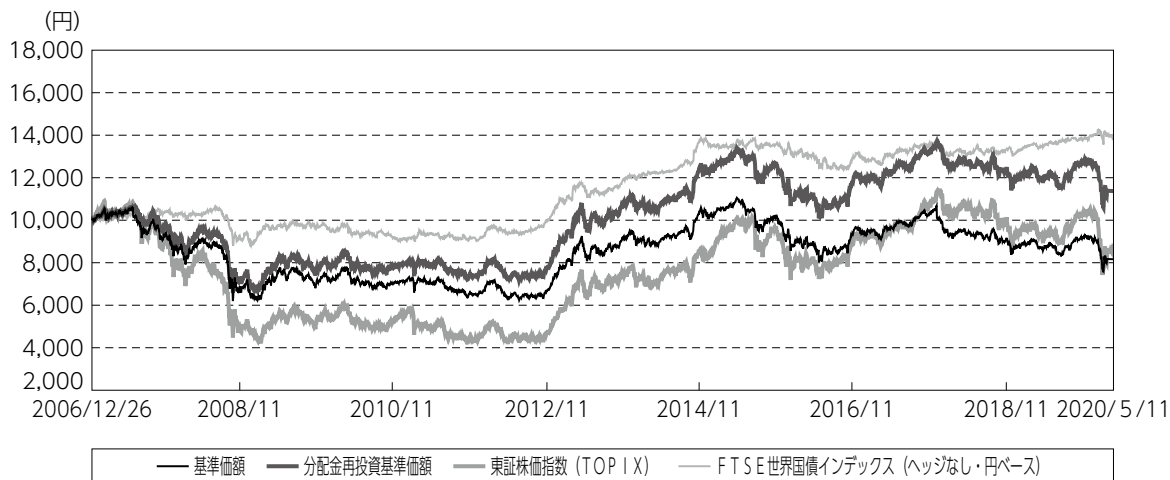
(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

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。

## 設定以来の運用経過

## 設定以来の基準価額等の推移

（2006年12月26日～2020年5月11日）



(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FTSE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、設定日（2006年12月26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。

## 設定以来の投資環境

（2006年12月26日～2020年5月11日）

## （国内株式）

設定以来の国内株式市場は、米大手金融機関の経営破綻を契機とした世界的な金融危機の発生を受けて、リスク資産から投資資金を引き揚げる動きが強まり、2009年前半にかけて急落する展開となりました。その後は、民主党政権時代にあって国内では東日本大震災、海外では欧州債務危機などが発生する中、円高の進行も相まって国内株式市場は底這いの動きとなりました。2012年末に第2次安倍政権が発足すると、経済政策への期待が高まったことに加え、日銀が「異次元」と呼ばれる量的・質的金融緩和策を導入したことも相場の支援材料となり、円安の進行とともに国内株式市場は上昇基調を辿りました。その後は安倍首相の概ね安定した長期政権の下で国内株式市場は堅調に推移しましたが、2020年に入ると中国発の新型コロナウイルスの感染が世界中に拡大したことを受けて、世界経済への甚大なる悪影響は避けられないとの見方から下落する展開となりました。

**（債券・為替）**

設定以来の先進国の債券市場は、世界的な金融危機の発生を受けて各国中央銀行が金融緩和に動いたことから、債券利回りは低下しました。その中で、日銀は相対的に追加の金融緩和余地が小さいとみられたことなどから、円が先進国通貨に対して上昇しました。その後は、世界的に低インフレ環境が続く中、米連邦準備制度理事会（F R B）などが金融緩和策を強化したことを受けて、債券利回りは低下基調を辿りました。国内では、黒田総裁率いる日銀が「異次元」の量的・質的金融緩和策を導入したことなどを背景に債券利回りが低下する一方、円は先進国通貨に対して下落しました。その後は、F R Bの利上げなどを受けて債券利回りは緩やかに上昇しましたが、2019年に入ると米中貿易摩擦の激化を受けた世界的な景気減速懸念などから債券利回りが低下しました。また、2020年に入ると新型コロナウイルスの感染拡大を背景とする景気後退懸念が強まり、先進国の債券利回りは大きく低下しました。

**設定以来の当ファンドのポートフォリオ**

（2006年12月26日～2020年5月11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。なお、当ファンドの繰上償還が決定した2020年4月6日以降は、山口県関連株式および内外債券マザーファンドをすべて売却し、安定資産による運用に切り替えました。

## ○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と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しました。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のペースで行いました。その中で、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いました。

## ○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を主要投資対象とし、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してポートフォリオを構築しました。ソブリン債については、概ね高位の組入比率を維持しました。

**設定以来の当ファンドのベンチマークとの差異**

（2006年12月26日～2020年5月11日）

設定以来の分配金も考慮した当ファンドの基準価額は上昇しました。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（T O P I X）は下落する一方、F T S E 世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）は上昇しました。

## 分配金

（2006年12月26日～2020年5月11日）

当ファンドは、1月、3月、5月、7月、9月、11月の決算時に、主として利子・配当等収益等から分配を行いました。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（評価益を含みません。）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した。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した。各期の分配金については1～2ページをご覧ください。

この基本方針に則り、当作成期は第78期決算、第79期決算において、それぞれ1万口当たり24円（税引前）、合計48円（同）の分配を行いました。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第78期	第79期
	2019年11月12日～ 2020年1月10日	2020年1月11日～ 2020年3月10日
当期分配金	24	24
(対基準価額比率)	0.262%	0.289%
当期の収益	12	—
当期の収益以外	11	24
翌期繰越分配対象額	2,314	2,290

(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切捨て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。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月12日～2020年5月11日）

項 目	第78期～第80期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	62 (24) (34) ( 4)	0.711 (0.274) (0.394) (0.044)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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  (株 式)	16  (16)	0.180  (0.180)	(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 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 (保 管 費 用)  (監 査 費 用) (そ の 他)	1 ( 1)  ( 1) ( 0)	0.017 (0.011)  (0.006) (0.000)	(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 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	79	0.908	
作成期間中の平均基準価額は、8,734円です。			

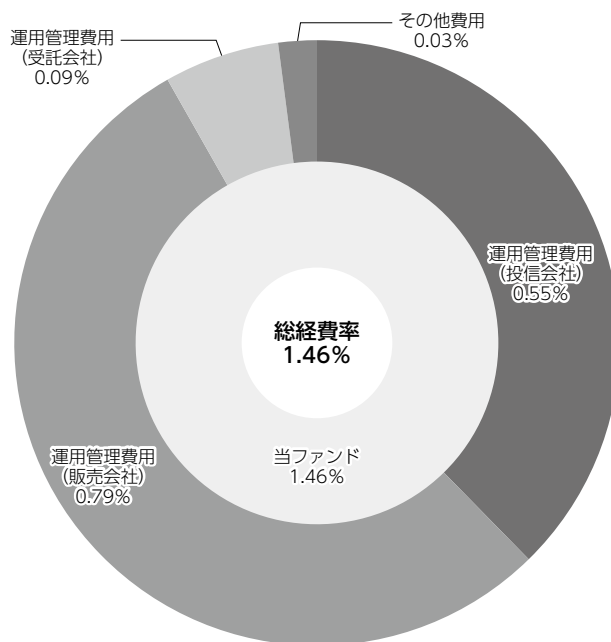
- (注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.46%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2019年11月12日～2020年5月11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 78 期 ～ 第 80 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 13	千円 23,029	千株 175	千円 340,205

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第 78 期 ～ 第 80 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
内外債券マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 191,947	千円 332,103	

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2019年11月12日～2020年5月11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 78 期 ～ 第 80 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	363,234千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	163,250千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.22

(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

（2019年11月12日～2020年5月11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 78 期			第 80 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 23	百万円 13	% 56.5	百万円 340	百万円 4	% 1.2

<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 78 期 ～ 第 80 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	514千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	29千円
(B) / (A)	5.7%

（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

（2020年5月11日現在）

有価証券等の組入れはございません。

国内株式

銘 柄	第 77 期 末	
	株 数	千株
水産・農林業		
秋川牧園		0.2
建設業		
エムビーエス		0.3
日本道路		0.1
積水ハウス		4.1
レイズネクスト		0.3
食料品		
林兼産業		0.4

銘 柄	第 77 期 末	
	株 数	千株
繊維製品		
東洋紡		0.7
帝人		1.3
化学		
旭化成		10.3
昭和電工		1.1
東ソー		13.2
トクヤマ		2.8
セントラル硝子		1.7

山口県応援ファンド（愛称 はつらつ長州）

銘 柄	第 77 期 末	
	株	数
		千株
大陽日酸		3.2
チタン工業		0.1
三井化学		1.7
宇部興産		4.1
ダイキョーニシカワ		0.5
天馬		0.2
<b>医薬品</b>		
協和キリン		3.7
武田薬品工業		6.2
田辺三菱製薬		4.1
<b>石油・石炭製品</b>		
出光興産		2.2
J X T Gホールディングス		26.9
<b>ゴム製品</b>		
ブリヂストン		5.8
<b>ガラス・土石製品</b>		
アジアパイルホールディングス		0.3
東海カーボン		1.7
黒崎播磨		0.1
<b>鉄鋼</b>		
日本製鉄		8.6
<b>金属製品</b>		
長府製作所		1.2
<b>機械</b>		
理想科学工業		0.4
三菱重工業		2.6

銘 柄	第 77 期 末			
	株	数		
		千株		
<b>電気機器</b>				
日立製作所		6.1		
パナソニック		18.4		
<b>輸送用機器</b>				
マツダ		5.4		
シマノ		0.7		
<b>精密機器</b>				
テルモ		5.1		
<b>電気・ガス業</b>				
中国電力		2.7		
<b>情報・通信業</b>				
アルファクス・フード・システム		0.1		
<b>卸売業</b>				
TRUCK-ONE		0.1		
日立ハイテク		0.9		
<b>小売業</b>				
リテールパートナーズ		2.2		
ファーストリテイリング		0.3		
<b>銀行業</b>				
山口フィナンシャルグループ		10.2		
<b>不動産業</b>				
エストラスト		0.2		
東武住販		0.1		
合 計	株	数	162	
	銘	柄	数	46

親投資信託残高

銘 柄	第 77 期 末	
	口	数
		千口
内 外 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド		191,947

(注) 口数の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年5月11日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 89,871	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	89,871	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第78期末	第79期末	償還時
	2020年1月10日現在	2020年3月10日現在	2020年5月11日現在
	円	円	円
(A) 資産	671,126,227	107,814,161	89,871,579
コール・ローン等	15,672,239	7,257,471	89,871,579
株式(評価額)	325,698,670	48,209,590	—
内外債券マザーファンド(評価額)	328,978,018	51,500,900	—
未収配当金	777,300	846,200	—
(B) 負債	3,335,668	3,997,075	226,512
未払収益分配金	1,751,285	300,475	—
未払解約金	—	3,273,180	—
未払信託報酬	1,572,157	420,166	224,304
未払利息	21	10	75
その他未払費用	12,205	3,244	2,133
(C) 純資産総額(A-B)	667,790,559	103,817,086	89,645,067
元本	729,702,486	125,197,999	109,825,732
次期繰越損益金	△ 61,911,927	△ 21,380,913	—
償還差損金	—	—	△ 20,180,665
(D) 受益権総口数	729,702,486口	125,197,999口	109,825,732口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,152円	8,292円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	8,162円48銭

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第78期61,911,927円、第79期21,380,913円、償還時20,180,665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78期0.9152円、第79期0.8292円、償還時0.816248円です。

(注) 当ファンドの第78期首元本額は731,156,240円、第78～80期中追加設定元本額は3,529,101円、第78～80期中一部解約元本額は624,859,609円です。

## ○損益の状況

項 目	第78期	第79期	第80期
	2019年11月12日～ 2020年1月10日	2020年1月11日～ 2020年3月10日	2020年3月11日～ 2020年5月11日
	円	円	円
(A) 配当等収益	776,397	65,194	585,795
受取配当金	777,300	63,489	588,689
受取利息	—	5	73
その他収益金	6	2,419	—
支払利息	△ 909	△ 719	△ 2,967
(B) 有価証券売買損益	2,337,969	△10,099,995	△ 1,780,264
売買益	13,897,681	5,025,660	1,509,143
売買損	△ 11,559,712	△15,125,655	△ 3,289,407
(C) 信託報酬等	△ 1,584,385	△ 423,819	△ 226,451
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,529,981	△10,458,620	△ 1,420,920
(E) 前期繰越損益金	50,391,757	8,584,887	△ 1,899,631
(F) 追加信託差損益金	△112,082,380	△19,206,705	△16,860,114
(配当等相当額)	( 51,449,015)	( 8,878,848)	( 7,858,424)
(売買損益相当額)	(△163,531,395)	(△28,085,553)	(△24,718,538)
(G) 計(D+E+F)	△ 60,160,642	△21,080,438	—
(H) 収益分配金	△ 1,751,285	△ 300,475	—
次期繰越損益金(G+H)	△ 61,911,927	△21,380,913	—
償還差損金(D+E+F)	—	—	△20,180,665
追加信託差損益金	△112,082,380	△19,206,705	—
(配当等相当額)	( 51,449,708)	( 8,879,303)	( —)
(売買損益相当額)	(△163,532,088)	(△28,086,008)	( —)
分配準備積立金	117,438,953	19,795,022	—
繰越損益金	△ 67,268,500	△21,969,230	—

(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78期	第79期
(a) 配当等収益(費用控除後)	925,712円	0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
(c) 信託約款に規定する収益調整金	51,449,708円	8,879,303円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	118,264,526円	20,095,497円
分配対象収益(a+b+c+d)	170,639,946円	28,974,800円
分配対象収益(1万口当たり)	2,338円	2,314円
分配金額	1,751,285円	300,475円
分配金額(1万口当たり)	24円	24円

## ○分配金のお知らせ

	第78期	第79期
1万口当たり分配金(税引前)	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店	

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年12月26日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年5月11日		資産総額	89,871,579円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	226,512円
				純資産総額	89,645,067円
受益権口数	1,126,009,733口	109,825,732口	△1,016,184,001口	受益権口数	109,825,732口
元本額	1,126,009,733円	109,825,732円	△1,016,184,001円	1万円当たり償還金	8,162円48銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第20期	1,136,505,298円	854,678,421円	7,520円	24円	0.2400%
第21期	1,103,135,763	783,273,028	7,100	24	0.2400
第22期	1,472,233,455	1,009,621,160	6,858	24	0.2400
第23期	1,467,335,360	1,023,111,378	6,973	24	0.2400
第24期	1,431,086,966	1,017,198,064	7,108	24	0.2400
第25期	1,412,795,615	1,016,964,708	7,198	24	0.2400
第26期	1,823,327,215	1,303,712,121	7,150	24	0.2400
第27期	2,089,492,814	1,508,549,824	7,220	24	0.2400
第28期	2,076,989,919	1,389,277,092	6,689	24	0.2400
第29期	2,047,225,404	1,342,170,920	6,556	24	0.2400
第30期	2,034,139,545	1,315,765,248	6,468	24	0.2400
第31期	2,017,998,886	1,426,393,782	7,068	24	0.2400
第32期	1,994,605,252	1,323,066,359	6,633	24	0.2400
第33期	1,986,749,240	1,291,935,824	6,503	24	0.2400
第34期	1,963,220,419	1,251,932,948	6,377	24	0.2400
第35期	1,960,178,030	1,244,168,540	6,347	24	0.2400
第36期	1,941,500,697	1,421,259,846	7,320	24	0.2400
第37期	1,915,483,330	1,555,940,189	8,123	24	0.2400
第38期	1,902,343,463	1,699,220,129	8,932	24	0.2400
第39期	1,883,901,843	1,637,355,473	8,691	24	0.2400
第40期	1,882,376,977	1,625,729,009	8,637	24	0.2400
第41期	1,868,787,269	1,626,540,364	8,704	24	0.2400
第42期	1,970,175,464	1,862,196,406	9,452	24	0.2400
第43期	1,841,054,188	1,689,009,320	9,174	24	0.2400
第44期	1,828,610,685	1,617,339,838	8,845	24	0.2400
第45期	1,328,413,281	1,225,600,551	9,226	24	0.2400
第46期	1,329,409,612	1,257,290,072	9,458	24	0.2400
第47期	1,314,545,460	1,306,893,059	9,942	24	0.2400
第48期	1,303,271,833	1,323,478,667	10,155	100	1.0000
第49期	1,313,517,484	1,378,136,166	10,492	24	0.2400

山口県応援ファンド（愛称 はつらつ長州）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第50期	1,314,036,881円	1,406,705,433円	10,705円	24円	0.2400%
第51期	1,309,795,826	1,339,341,403	10,226	200	2.0000
第52期	1,334,381,271	1,294,230,410	9,699	24	0.2400
第53期	1,333,924,197	1,345,048,159	10,083	24	0.2400
第54期	1,327,536,369	1,228,950,922	9,257	24	0.2400
第55期	1,331,414,766	1,194,003,681	8,968	24	0.2400
第56期	1,346,490,455	1,198,382,065	8,900	24	0.2400
第57期	1,351,746,678	1,107,198,920	8,191	24	0.2400
第58期	1,354,335,019	1,160,873,795	8,572	24	0.2400
第59期	1,355,119,702	1,191,121,076	8,790	24	0.2400
第60期	1,328,433,910	1,261,715,236	9,498	24	0.2400
第61期	1,318,042,459	1,258,605,278	9,549	24	0.2400
第62期	1,297,051,037	1,254,495,443	9,672	24	0.2400
第63期	762,509,465	755,974,606	9,914	24	0.2400
第64期	758,136,454	743,908,926	9,812	24	0.2400
第65期	732,966,492	760,968,268	10,382	24	0.2400
第66期	729,596,950	738,894,405	10,127	500	5.0000
第67期	758,444,441	711,287,066	9,378	24	0.2400
第68期	758,989,979	719,241,742	9,476	24	0.2400
第69期	751,890,878	701,115,846	9,325	24	0.2400
第70期	750,029,256	679,496,457	9,060	24	0.2400
第71期	736,151,469	669,718,038	9,098	24	0.2400
第72期	731,683,616	629,519,038	8,604	24	0.2400
第73期	728,139,792	641,675,237	8,813	24	0.2400
第74期	729,173,416	637,602,408	8,744	24	0.2400
第75期	732,034,472	645,676,124	8,820	24	0.2400
第76期	733,862,284	632,043,323	8,613	24	0.2400
第77期	731,156,240	669,342,339	9,155	24	0.2400
第78期	729,702,486	667,790,559	9,152	24	0.2400
第79期	125,197,999	103,817,086	8,292	24	0.2400



## ○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金	8,162円48銭
------------	-----------

### <お知らせ>

- ・作成対象期間中における寄附実績はありませんでした。  
償還時の寄附原資につきましては、今後、販売会社が山口県の産業振興、人材育成支援等への寄附に充当する予定です。
- ・ファンドにつきましては、受益権口数が投資信託約款の繰上償還に関する規定である5億口を下回る状態となっており、また残高の大幅な増加も見込みにくいと推測されたため、投資信託契約を解約し、受益者の皆さまからお預かりした運用資産をお返しすることが受益者の皆さまにとって最善であると考え、信託終了（繰上償還）の手続きを行うことといたしました。  
上記の内容につきまして、2020年2月26日現在の受益者の方を対象として、異議申立の受付を行いました。その結果、異議申立をされた受益者の受益権の合計口数が2020年2月26日の受益権総口数の2分の1を超えなかったため、2020年5月11日をもちまして信託終了（繰上償還）することとなりました。

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15期 運用状況のご報告  
決算日：2019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) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %	純 資 産 額 百 万 円
	期 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %			
11期(2015年12月7日)	円 17,406	% △1.7	ポイント 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
15期(2019年12月5日)	17,041	3.9	430.96	3.6	98.0	—	2,917

(注) 基準価額は1万口当たり。

(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。

○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	騰 落 率		
(期 首) 2018年12月 5 日	円	%	ポイント	%	%	%
	16,395	—	415.85	—	89.3	—
12月末	16,217	△1.1	412.71	△0.8	97.7	—
2019年1月末	16,130	△1.6	413.53	△0.6	89.3	—
2月末	16,310	△0.5	417.70	0.4	86.3	—
3月末	16,550	0.9	421.60	1.4	86.4	—
4月末	16,499	0.6	420.46	1.1	92.6	—
5月末	16,485	0.5	420.77	1.2	98.1	—
6月末	16,663	1.6	424.27	2.0	96.3	—
7月末	16,682	1.8	425.39	2.3	96.1	—
8月末	16,759	2.2	429.64	3.3	97.5	—
9月末	16,796	2.4	430.98	3.6	96.5	—
10月末	17,088	4.2	432.10	3.9	98.6	—
11月末	17,054	4.0	432.72	4.1	98.4	—
(期 末) 2019年12月 5 日	17,041	3.9	430.96	3.6	98.0	—

(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

(2018年12月6日～2019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（2018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)

- ・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。
- ・イギリスポンドやカナダドルが対円で下落したものの、売買タイミングが奏功し、プラスとなりました。

#### (主なマイナス要因)

- ・オーストラリアドルやユーロ、米ドル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**

(2018年12月6日～2019年12月5日)

債券市場は、世界的な景気減速や米中貿易摩擦に対する懸念が高まったことを受けて、2019年8月にかけて主要国の債券利回りが低下基調を辿りました。しかし、その後は米中通商協議が進展するとの観測が高まったことや、英国の合意なき欧州連合（EU）離脱の可能性が低下したことから、債券利回りは上昇に転じました。

為替市場は、世界的な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に慎重な姿勢を示すと、世界的な株価上昇とともに、主要通貨も対円で上昇に向かいました。5月以降、米中貿易摩擦に対する懸念が高まったことから、8月にかけて主要通貨が対円で下落する場面が見られましたが、米中貿易摩擦に対する懸念が後退すると、主要通貨は対円で戻り歩調を辿りました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2018年12月6日～2019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。当期間は米ドル、円の比率を引き下げるとともに、オーストラリアドル、イギリスポンド、カナダ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ていましたが、2019年10月にイタリアの国債にも投資を行いました。当期間におきましては、アメリカ国債や日本国債から、オーストラリア国債、イギリス国債、カナダ国債へシフトしました。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**

(2018年12月6日～2019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0.3%上回りました。投資通貨に対して円高が進む中で、イギリスポンドやカナダドルの投資比率の調整が奏功し、プラスに影響しました。

**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、欧州や中国の製造業で底入れの兆しが見られるなど、世界的に景気の回復観測が強まると見込まれるため、利回りが上昇する展開が想定されます。ただ、米中貿易摩擦に対する懸念が引き続き残ることから、利回りの上昇余地は限定的であると見ています。

為替市場については、世界的な景気の底入れ観測を背景に、投資通貨が対円で底堅く推移すると予想します。

**(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、高めの外貨比率や、金利変動リスクを落としたポートフォリオを維持する方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年12月6日～2019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 6	% 0.035	(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)	(0.034)	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	6	0.035	
期中の平均基準価額は、16,602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12月6日～2019年12月5日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
国内	国債証券		千円 455,209	千円 467,859
	外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 15,705
カナダ		国債証券	千カナダドル 10,339	千カナダドル 6,735
ユーロ			千ユーロ 1,562	千ユーロ 943
ドイツ		国債証券	1,295	—
イタリア		国債証券	4,221	5,027
フランス		国債証券	千イギリスポンド 2,686	千イギリスポンド 625
イギリス		国債証券	千オーストラリアドル 14,968	千オーストラリアドル 9,832
オーストラリア	国債証券			

(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

(2018年12月6日～2019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	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	百万円
公社債	百万円 5,358	百万円 —	% —	百万円 5,177	百万円 43	% 0.8

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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 5,000	千米ドル 5,397	千円 587,757	% 20.1	% —	% 9.0	% 5.2	% 6.0
カナダ	千カナダドル 4,800	千カナダドル 4,958	409,383	14.0	—	4.0	7.2	2.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,800	3,305	398,816	13.7	—	8.4	5.3	—
イタリア	1,300	1,291	155,808	5.3	—	—	5.3	—
フランス	3,200	3,641	439,406	15.1	—	5.2	9.8	—
イギリス	千イギリスポンド 2,400	千イギリスポンド 2,501	357,105	12.2	—	4.9	2.4	4.9
オーストラリア	千オーストラリアドル 6,500	千オーストラリアドル 6,843	509,442	17.5	—	4.2	5.5	7.7
合 計	—	—	2,857,719	98.0	—	35.7	40.9	21.5

(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 1.375	1.375	1,600	1,597	173,913	2020/8/31	
	US TREASURY N/B 2	2.0	400	407	44,403	2026/11/15	
	US TREASURY N/B 2.375	2.375	600	627	68,361	2027/5/15	
	US TREASURY N/B 2.75	2.75	200	208	22,729	2023/11/15	
	US TREASURY N/B 2.875	2.875	800	871	94,947	2028/8/15	
	US TREASURY N/B 6.875	6.875	400	513	55,869	2025/8/15	
	US TREASURY N/B 7.125	7.125	1,000	1,171	127,532	2023/2/15	
小 計						587,757	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADA-GOV'T 1.25	1.25	1,000	999	82,481	2020/2/1	
	CANADA-GOV'T 1.75	1.75	1,500	1,506	124,393	2023/3/1	
	CANADA-GOV'T 2	2.0	1,000	1,034	85,421	2028/6/1	
	CANADA-GOV'T 2.5	2.5	1,000	1,040	85,883	2024/6/1	
	CANADA-GOV'T 2.75	2.75	300	377	31,204	2048/12/1	
小 計						409,383	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	1,000	1,056	127,508	2028/8/15
		DEUTSCHLAND REP 0.5	0.5	500	532	64,226	2026/2/15
		DEUTSCHLAND REP 1	1.0	100	108	13,145	2025/8/15
		DEUTSCHLAND REP 2.5	2.5	200	323	39,017	2046/8/15
		DEUTSCHLAND REP 6.25	6.25	1,000	1,284	154,918	2024/1/4
イタリア	国債証券	BTPS 0.05	0.05	1,300	1,291	155,808	2023/1/15
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T. 1.75	1.75	1,700	1,838	221,761	2023/5/25
		FRANCE O. A. T. 2.5	2.5	1,000	1,260	152,081	2030/5/25
		FRANCE O. A. T. 3	3.0	500	543	65,563	2022/4/25
小 計						994,031	
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 0.5	0.5	500	499	71,288	2022/7/22	
	UK TSY GILT 1.5	1.5	1,000	1,009	144,037	2021/1/22	
	UK TSY GILT 1.625	1.625	500	541	77,356	2028/10/22	
	UK TSY GILT 1.75	1.75	300	328	46,865	2037/9/7	
	UK TSY GILT 5	5.0	100	122	17,557	2025/3/7	
小 計						357,105	
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. 1.5	1.5	1,000	1,042	77,580	2031/6/21	
	AUSTRALIAN GOVT. 1.75	1.75	3,000	3,027	225,374	2020/11/21	
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	2,000	2,174	161,845	2024/4/21	
	AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	500	599	44,641	2035/6/21	
小 計						509,442	
合 計						2,857,719	

(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

(2019年12月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,857,719	% 98.0
コール・ローン等、その他	59,532	2.0
投資信託財産総額	2,917,251	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(2,898,954千円)の投資信託財産総額(2,917,251千円)に対する比率は99.4%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＝108.90円、1カナダドル＝82.56円、1ユーロ＝120.65円、1イギリスポンド＝142.75円、1オーストラリアドル＝74.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,937,480,940 円
コール・ローン等	25,315,442
公社債(評価額)	2,857,719,948
未収入金	33,405,756
未収利息	19,407,312
前払費用	1,632,482
(B) 負債	20,230,216
未払金	20,229,988
未払利息	10
その他未払費用	218
(C) 純資産総額(A-B)	2,917,250,724
元本	1,711,854,813
次期繰越損益金	1,205,395,911
(D) 受益権総口数	1,711,854,813口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,041円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,7041円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,789,705,687円、期中追加設定元本額は115,571,793円、期中一部解約元本額は193,422,667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	570,178,876円
三重県応援ファンド	517,294,283円
福井県応援ファンド	432,434,622円
山口県応援ファンド(愛称 はつらつ長州)	191,947,032円

○損益の状況 (2018年12月6日～2019年12月5日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	59,491,230 円
受取利息	59,594,068
支払利息	△ 102,838
(B) 有価証券売買損益	49,812,566
売買益	215,254,511
売買損	△ 165,441,945
(C) その他費用等	△ 985,751
(D) 当期損益金(A+B+C)	108,318,045
(E) 前期繰越損益金	1,144,526,992
(F) 追加信託差損益金	77,128,207
(G) 解約差損益金	△ 124,577,333
(H) 計(D+E+F+G)	1,205,395,911
次期繰越損益金(H)	1,205,395,911

(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。