

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「あおぞら・世界配当成長株ベガ・ファンド（毎月分配型）“愛称くらだし”」は、去る10月25日に第36期の決算を行いましたので、法令に基づいて運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

■本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／株式 |
| 信託期間 | 2025年10月27日まで |
| 運用方針 | 主として、日本を含む世界の株式等に投資を行うことで、インカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 |
| 主要投資対象 | 以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・ケイマン籍外国投資信託受益証券（円建て） TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデント・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス ・親投資信託 あおぞら・マネー・マザーファンド |
| 運用方法 | ①主として、日本を含む世界の主要取引所に上場されている株式等（預託証券（DR）、上場投資信託（ETF）および不動産投資信託（REIT）等を含みます。）を主要投資対象とする別に定める投資信託証券に投資を行います。 ②上記に定める株式等は、主として相対的に配当利回りおよび増配の可能性が高いと判断されるものとします。 ③外国籍投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちます。 ④外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。 |
| 分配方針 | 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等は分配を行わない場合があります。 |

あおぞら・世界配当成長株ベガ・ファンド （毎月分配型）

愛称 **くらだし**

運用報告書（全体版）

第6作成期

決算日

| | | | |
|------|------------|------|-------------|
| 第31期 | 2018年5月25日 | 第34期 | 2018年8月27日 |
| 第32期 | 2018年6月25日 | 第35期 | 2018年9月25日 |
| 第33期 | 2018年7月25日 | 第36期 | 2018年10月25日 |

 **あおぞら投信株式会社**

AOZORA

東京都千代田区麹町6-1-1

■ホームページアドレス

<http://www.aozora-im.co.jp/>

■お問い合わせ先

<お問い合わせ窓口>

03-6752-1051

受付時間：

営業日の午前9時から
午後5時まで

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

■最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税金 分配 | 入金 期騰落 | 中 率 | 債 組入比 | 券 率 | 投資信託 証券比率 | 純 資 産 額 |
|-------|--------------------|---------------|----------|-----------|--------|----------|--------|--------------|------------------|
| | | | | | | | | | |
| 第2作成期 | 第7期 (2016年5月25日) | 8,275 | 150 | △0.7 | — | 99.7 | 7,500 | | |
| | 第8期 (2016年6月27日) | 7,606 | 150 | △6.3 | — | 99.5 | 7,115 | | |
| | 第9期 (2016年7月25日) | 7,969 | 150 | 6.7 | — | 99.7 | 7,601 | | |
| | 第10期 (2016年8月25日) | 7,587 | 150 | △2.9 | — | 99.6 | 7,361 | | |
| | 第11期 (2016年9月26日) | 7,489 | 150 | 0.7 | — | 99.8 | 7,250 | | |
| 第3作成期 | 第12期 (2016年10月25日) | 7,316 | 150 | △0.3 | — | 100.3 | 7,125 | | |
| | 第13期 (2016年11月25日) | 7,201 | 150 | 0.5 | — | 100.0 | 6,982 | | |
| | 第14期 (2016年12月26日) | 7,226 | 150 | 2.4 | — | 98.9 | 6,791 | | |
| | 第15期 (2017年1月25日) | 7,098 | 150 | 0.3 | — | 99.5 | 6,645 | | |
| | 第16期 (2017年2月27日) | 7,094 | 150 | 2.1 | — | 99.2 | 6,671 | | |
| 第4作成期 | 第17期 (2017年3月27日) | 6,948 | 150 | 0.1 | — | 99.4 | 6,334 | | |
| | 第18期 (2017年4月25日) | 6,782 | 150 | △0.2 | — | 99.3 | 6,118 | | |
| | 第19期 (2017年5月25日) | 6,745 | 150 | 1.7 | — | 99.7 | 5,771 | | |
| | 第20期 (2017年6月26日) | 6,651 | 150 | 0.8 | — | 99.4 | 5,466 | | |
| | 第21期 (2017年7月25日) | 6,550 | 150 | 0.7 | — | 99.6 | 5,240 | | |
| 第5作成期 | 第22期 (2017年8月25日) | 6,194 | 150 | △3.1 | — | 99.4 | 4,892 | | |
| | 第23期 (2017年9月25日) | 6,187 | 150 | 2.3 | — | 99.4 | 4,748 | | |
| | 第24期 (2017年10月25日) | 6,172 | 150 | 2.2 | — | 99.4 | 4,582 | | |
| | 第25期 (2017年11月27日) | 5,875 | 150 | △2.4 | — | 99.2 | 4,126 | | |
| | 第26期 (2017年12月25日) | 5,896 | 150 | 2.9 | — | 99.2 | 4,080 | | |
| 第6作成期 | 第27期 (2018年1月25日) | 5,767 | 150 | 0.4 | — | 98.9 | 3,857 | | |
| | 第28期 (2018年2月26日) | 5,262 | 150 | △6.2 | — | 99.0 | 3,516 | | |
| | 第29期 (2018年3月26日) | 4,840 | 150 | △5.2 | — | 98.1 | 3,265 | | |
| | 第30期 (2018年4月25日) | 4,832 | 150 | 2.9 | — | 98.8 | 3,300 | | |
| | 第31期 (2018年5月25日) | 4,747 | 150 | 1.3 | — | 99.2 | 3,307 | | |
| 第6作成期 | 第32期 (2018年6月25日) | 4,570 | 150 | △0.6 | — | 100.2 | 3,169 | | |
| | 第33期 (2018年7月25日) | 4,562 | 150 | 3.1 | — | 98.9 | 3,050 | | |
| | 第34期 (2018年8月27日) | 4,582 | 100 | 2.6 | — | 96.9 | 3,202 | | |
| | 第35期 (2018年9月25日) | 4,528 | 100 | 1.0 | — | 98.2 | 3,040 | | |
| | 第36期 (2018年10月25日) | 3,990 | 100 | △9.7 | — | 99.1 | 2,642 | | |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、純資産総額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注2) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、日本を含む世界の主要取引所に上場されている、相対的に配当利回りが増配（配当成長）の可能性が高いと判断される株式等に投資を行うことを基本方針としております。また、株式カバー戦略および通貨カバー戦略を活用し、オプション・プレミアム（オプション売却の対価として受け取る権利料）の獲得を目指します。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

(注3) 本ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率は実質組入比率を記載しています。

■当作成期中の基準価額等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 証 資 券 信 託 率 |
|------|-----------------------|--------|------|---------|-----|---------------|
| | | 騰 落 率 | 率 | | | |
| 第31期 | (期 首) 2018年 4 月25日 | 円 | % | | % | % |
| | 4 月末 | 4,832 | — | | — | 98.8 |
| | (期 末) 2018年 5 月25日 | 4,846 | 0.3 | | — | 97.7 |
| 第32期 | (期 首) 2018年 5 月25日 | 4,897 | 1.3 | | — | 99.2 |
| | (期 末) 2018年 6 月25日 | 4,747 | — | | — | 99.2 |
| | 5 月末 | 4,724 | △0.5 | | — | 98.0 |
| 第33期 | (期 首) 2018年 6 月25日 | 4,720 | △0.6 | | — | 100.2 |
| | (期 末) 2018年 7 月25日 | 4,570 | — | | — | 100.2 |
| | 6 月末 | 4,532 | △0.8 | | — | 98.0 |
| 第34期 | (期 首) 2018年 7 月25日 | 4,712 | 3.1 | | — | 98.9 |
| | (期 末) 2018年 8 月27日 | 4,562 | — | | — | 98.9 |
| | 7 月末 | 4,577 | 0.3 | | — | 97.0 |
| 第35期 | (期 末) 2018年 8 月27日 | 4,682 | 2.6 | | — | 96.9 |
| | (期 首) 2018年 8 月27日 | 4,582 | — | | — | 96.9 |
| | 8 月末 | 4,598 | 0.3 | | — | 97.4 |
| 第36期 | (期 末) 2018年 9 月25日 | 4,628 | 1.0 | | — | 98.2 |
| | (期 首) 2018年 9 月25日 | 4,528 | — | | — | 98.2 |
| | 9 月末 | 4,507 | △0.5 | | — | 97.7 |
| | (期 末) 2018年10月25日 | 4,090 | △9.7 | | — | 99.1 |

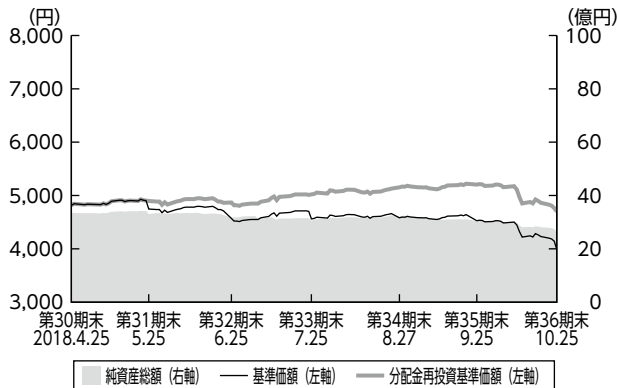
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、日本を含む世界の主要取引所に上場されている、相対的に配当利回りと増配(配当成長)の可能性が高いと判断される株式等に投資を行うことを基本方針としております。また、株式カバードコール戦略および通貨カバードコール戦略を活用し、オプション・プレミアム(オプション売却の対価として受け取る権利料)の獲得を目指します。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

(注3) 本ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率は実質組入比率を記載しています。

■運用経過（2018年4月26日～2018年10月25日）

基準価額等の推移



第31期首：4,832円

第36期末：3,990円（既払分配金750円）

騰落率：△2.7%（分配金再投資ベース）

*分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。

*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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

*分配金再投資基準価額は、期首（2018年4月25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。

*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

本ファンドの基準価額は、当作成期末において3,990円となり、当作成期のリターンは2.7%（信託報酬控除後、分配金再投資後）の下落となりました。当作成期においては、円安による為替要因がプラス寄与だったものの、配当成長株式が株価下落によるマイナス寄与となったことに加え、オプション戦略については、通貨オプション戦略要因がオプション行使によりマイナス寄与となりました。株式オプション戦略要因は概ね中立でした。

投資環境

<株式市場>

英国のEU（欧州連合）離脱を巡る懸念や、スペインやイタリアの政局不安、米政権の通商政策への警戒、トルコ情勢の緊迫化による新興国市場の不透明感の高まりなどがマイナス要因となりましたが、総じて堅調な欧米企業業績や良好な雇用関連などの米経済指標を背景に、先進国株式市場は上昇基調を維持していました。しかし、10月に入り、根強い米中貿易摩擦激化への警戒感に加え、米長期金利の上昇や米企業業績への懸念、サウジアラビア情勢の緊迫化などから大きく調整し、先進国株式市場は急落しました。

<為替市場>

当期前半に、シリアや北朝鮮への過度な地政学リスクへの警戒が後退したことをきっかけに、ドル高円安傾向が進みました。その後、米中貿易摩擦激化や、トルコ情勢の緊迫化をはじめとする新興国通貨急落への懸念、欧州の政治不安、世界的な株価調整が円高要因となりましたが、堅調な米国経済を背景に米長期金利が上昇し、日米金利差拡大を意識した円売りが優勢となったことから、円安傾向が続きました。

<短期金融市場>

短期金融市場においては、日銀がマイナス金利政策を継続する中、無担保コール翌日物がマイナス圏で推移したほか、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りが-0.20%前後から-0.15%前後で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオ

本ファンドの運用方針に従い、主要投資対象であるケイマン籍円建て外国投資信託受益証券「TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス」への組入れ比率を高位に保つことで、主として、世界の主要取引所に上場されている、相対的に配当利回りと増配（配当成長）の可能性が高いと判断される株式等に投資を行うと同時に、株式カバードコール戦略および通貨カバードコール戦略を活用してオプション・プレミアム（オプション売却の対価として受け取る権利料）の獲得を目指すことで、インカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

組入ファンドにおける当作成期の運用状況は以下の通りです。

<TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス>

S & P 500配当貴族指数およびS & Pグローバル配当貴族指数の構成銘柄を中心として、世界の主要取引所に上場されている相対的に配当利回りが高く増配（配当成長）の可能性が高いと判断される株式等を組み入れると同時に、株式カバードコール戦略および通貨カバードコール戦略を活用してオプション・プレミアム（オプション売却の対価として受け取る権利料）の獲得を目指すことで、インカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。2018年9月末時点の組入銘柄数は29銘柄、加重平均配当利回りは2.5%（年率）となっています。

一方、株式カバードコール戦略は、組み入れている29銘柄に対してコール・オプションを売却し、2018年9月末時点でのカバー率は54.7%、オプション・プレミアムは8.3%（年率）、平均行使価格は102.1%、平均行使期間は21.8日となっています。

また、通貨カバードコール戦略に関しては、2018年9月末時点でのカバー率は98.3%、オプション・プレミアムは8.1%（年率）、平均行使価格は100.1%、平均行使期間は33.0日となっています。

<あおぞら・マネー・マザーファンド>

本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。主要投資対象となっていた第336回利付国債（2年）が2016年1月に償還を迎えた後、有担保コール翌日物および金銭信託による運用を続けてきましたが、当期末時点では有担保コール翌日物が主要投資対象となっています。

当該投資信託のベンチマークとの差異

本ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

分配金（1万口当たり、税引前）

本ファンドの収益分配方針に従い、基準価額水準や市場動向等を勘案し、第31期から第33期まで各期150円、第34期から第36期まで各期100円の収益分配を行いました。留保益の運用については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| | 第31期 | | 第32期 | | 第33期 | | 第34期 | | 第35期 | | 第36期 | |
|-----------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------|--|------|--|------|--|
| | 自 2018年4月26日 至 2018年5月25日 | 自 2018年5月26日 至 2018年6月25日 | 自 2018年6月26日 至 2018年7月25日 | 自 2018年7月26日 至 2018年8月27日 | 自 2018年8月28日 至 2018年9月25日 | 自 2018年9月26日 至 2018年10月25日 | | | | | | |
| 当期分配金 | 150 | 150 | 150 | 100 | 100 | 100 | | | | | | |
| (対基準価額比率) | 3.063 | 3.178 | 3.183 | 2.136 | 2.161 | 2.445 | | | | | | |
| 当期の収益 | 121 | 117 | 115 | 38 | 73 | 84 | | | | | | |
| 当期の収益以外 | 28 | 32 | 34 | 61 | 26 | 15 | | | | | | |
| 翌期繰越分配対象額 | 801 | 838 | 873 | 955 | 1,047 | 1,144 | | | | | | |

(注1) 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2) 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。

今後の運用方針

<本ファンド>

今後も当初の運用方針に従い、主要投資対象であるケイマン籍円建て外国投資信託受益証券「TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス」への組入れ比率を高位に保つことで、主として、世界の主要取引所に上場されている、相対的に配当利回りと増配（配当成長）の可能性が高いと判断される株式等に投資を行うと同時に、株式カバードコール戦略および通貨カバードコール戦略を活用してオプション・プレミアム（オプション売却の対価として受け取る権利料）の獲得を目指すことで、インカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

<TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス>

ここ数年間上昇を続けていた株式市場は、10月以降、大幅に調整しています。実際に、前作成期3.2%上昇していたS & P 500指数は、当作成期は2.5%の上昇となったものの、10月に限っていえば7.2%の下落となりました。特に、情報技術や一般消費財・サービス、資本材・サービスなどが特に大きく下落しました。減税に代表される株価にプラスの影響を与えるニュースがすでに織り込み済みであり、割高だった株価バリュエーションが適正な価格に近づいてきているという、これまでの見方に変わりはありません。

また、数年に亘り低水準が続いたVIX（株価変動率）指数は、2018年1月に10%を下回る過去最低を記録した後、2月と10月に急上昇しましたが、投資家がボラティリティに耐性があるディフェンシブな好配当株に注目していることは、本ファンドには追い風だと見ています。

過去数年の好配当株式は、世界景気の成長スピードに追従できず、短期的には金利感応度も高いために、過度に割安に放置されてきたと考えています。良好なマクロ経済を背景に、今後は好配当銘柄、特に相対的に配当利回りが高い銘柄はリスク対比で良好なリターンを獲得できるものと期待しています。

<あおぞら・マネー・マザーファンド>

今後も当初の運用方針に従い、引き続き、本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細（2018年4月26日～2018年10月25日）

| 項目 | 第31期～第36期 | | 項目の概要 |
|-----------|-----------|---------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 | 26 | 0.560 | (a) 信託報酬 = [当作成期間中の平均基準価額] × 信託報酬率 当作成期間中の平均基準価額は4,630円です。 |
| (投信会社) | (13) | (0.273) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (13) | (0.273) | 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) | (1) | (0.014) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) その他費用 | 3 | 0.075 | (b) その他費用 = $\frac{[当作成期間中のその他費用]}{[当作成期間中の平均受益権口数]}$ |
| (監査費用) | (1) | (0.011) | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (2) | (0.064) | 目論見書等の法定書類の作成・印刷・届出および交付に係る費用ならびにファンドの計理業務およびこれらに付随する業務に係る費用 |
| 合計 | 29 | 0.635 | |

(注1) 当作成期間中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は「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）」を当作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

■ 売買及び取引の状況（2018年4月26日から2018年10月25日まで）

投資信託証券、投資証券

| 銘柄 | 名 | 買付 | | 売却 | |
|-------------|--|---------|---------|---------|---------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 国 債 | TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・ プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス | □ | 千円 | □ | 千円 |
| | | 203,492 | 783,865 | 157,035 | 610,000 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2018年4月26日から2018年10月25日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の支払いはありません。

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年4月26日から2018年10月25日まで)
該当事項はございません。

■委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取引状況 (2018年4月26日から2018年10月25日まで)
該当事項はございません。

■組入資産の明細 (2018年10月25日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名 | 前 作 成 期 末 | 当 作 成 期 末 | | |
|--|-----------|-----------|-----------|------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| (ケイマン) | □ | □ | 千円 | % |
| TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・ プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス | 758,200 | 804,656 | 2,617,548 | 99.1 |
| 合 計 | 758,200 | 804,656 | 2,617,548 | 99.1 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

(2) 親投資信託残高

| 銘 柄 | 前 作 成 期 末 | 当 作 成 期 末 | |
|------------------|-----------|-----------|-------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千□ | 千□ | 千円 |
| あおぞら・マネー・マザーファンド | 99 | 99 | 99 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は100,392千口です。

■投資信託財産の構成

2018年10月25日現在

| 項 目 | 当 作 成 期 末 |
|-------------------------|-----------------|
| | 評 価 額 比 率 |
| | 千円 % |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 2,617,548 96.1 |
| あおぞら・マネー・マザーファンド | 99 0.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 106,116 3.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 2,723,763 100.0 |

(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

| 項 目 | 第31期末 2018年5月25日 | 第32期末 2018年6月25日 | 第33期末 2018年7月25日 | 第34期末 2018年8月27日 | 第35期末 2018年9月25日 | 第36期末 2018年10月25日 |
|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| (A) 資産 | 3,426,473,988円 | 3,320,501,291円 | 3,173,306,851円 | 3,292,500,400円 | 3,126,633,569円 | 2,723,763,022円 |
| コール・ローン等 | 144,942,319 | 144,090,375 | 157,584,034 | 189,970,974 | 140,013,700 | 106,114,376 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 3,281,431,878 | 3,176,311,135 | 3,015,623,036 | 3,102,429,655 | 2,986,520,108 | 2,617,548,895 |
| あおぞら・マネー・マザーファンド(評価額) | 99,791 | 99,781 | 99,781 | 99,771 | 99,761 | 99,751 |
| (B) 負債 | 118,484,687 | 150,573,610 | 123,101,776 | 89,560,118 | 85,802,788 | 81,359,683 |
| 未払収益分配金 | 104,524,758 | 104,044,160 | 100,302,271 | 69,898,650 | 67,155,047 | 66,231,346 |
| 未払解約金 | 10,452,989 | 42,955,253 | 19,492,321 | 16,035,497 | 15,485,597 | 12,058,799 |
| 未払信託報酬 | 3,097,277 | 3,150,945 | 2,906,103 | 3,198,193 | 2,787,943 | 2,689,956 |
| 未払利息 | 395 | 393 | 431 | 519 | 381 | 289 |
| その他未払費用 | 409,268 | 422,859 | 400,650 | 427,259 | 373,820 | 379,293 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 3,307,989,301 | 3,169,927,681 | 3,050,205,075 | 3,202,940,282 | 3,040,830,781 | 2,642,403,339 |
| 元本 | 6,968,317,257 | 6,936,277,340 | 6,686,818,094 | 6,989,865,004 | 6,715,504,788 | 6,623,134,688 |
| 次期繰越損益金 | △3,660,327,956 | △3,766,349,659 | △3,636,613,019 | △3,786,924,722 | △3,674,674,007 | △3,980,731,349 |
| (D) 受益権総口数 | 6,968,317,257口 | 6,936,277,340口 | 6,686,818,094口 | 6,989,865,004口 | 6,715,504,788口 | 6,623,134,688口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 4,747円 | 4,570円 | 4,562円 | 4,582円 | 4,528円 | 3,990円 |

(注1) 第31期首元本額は6,831,018,842円、第31～36期中追加設定元本額は1,519,971,945円、第31～36期中一部解約元本額は1,727,856,099円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第31期0.4747円、第32期0.4570円、第33期0.4562円、第34期0.4582円、第35期0.4528円、第36期0.3990円です。

(注3) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第31期3,660,327,956円、第32期3,766,349,659円、第33期3,636,613,019円、第34期3,786,924,722円、第35期3,674,674,007円、第36期3,980,731,349円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■損益の状況

| 項 目 | 第 31 期 | 第 32 期 | 第 33 期 | 第 34 期 | 第 35 期 | 第 36 期 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 自2018年4月26日 至2018年5月25日 | 自2018年5月26日 至2018年6月25日 | 自2018年6月26日 至2018年7月25日 | 自2018年7月26日 至2018年8月27日 | 自2018年8月28日 至2018年9月25日 | 自2018年9月26日 至2018年10月25日 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 128,195,658円 | 131,100,346円 | 125,879,767円 | 128,016,546円 | 130,758,738円 | 133,595,896円 |
| 受 取 配 当 金 | 128,203,576 | 131,106,208 | 125,887,895 | 128,027,948 | 130,765,699 | 133,600,178 |
| 受 取 利 息 | - | - | - | - | - | 23 |
| 支 払 利 息 | △ 7,918 | △ 5,862 | △ 8,128 | △ 11,402 | △ 6,961 | △ 4,305 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 79,756,662 | △ 146,473,908 | △ 28,590,770 | △ 42,087,605 | △ 97,156,427 | △ 420,353,500 |
| 売 買 益 | 407,532 | 1,999,344 | 2,965,596 | 672,687 | 1,221,286 | 2,742,114 |
| 買 損 | △ 80,164,194 | △ 148,473,252 | △ 31,556,366 | △ 42,760,292 | △ 98,377,713 | △ 423,095,614 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 3,506,545 | △ 3,573,804 | △ 3,306,753 | △ 3,625,452 | △ 3,161,763 | △ 3,069,249 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 44,932,451 | △ 18,947,366 | 93,982,244 | 82,303,489 | 30,440,548 | △ 289,826,853 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 2,355,063,224 | △ 2,296,135,365 | △ 2,218,443,892 | △ 2,152,318,332 | △ 1,962,593,504 | △ 1,926,516,267 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 1,245,672,425 | △ 1,347,222,768 | △ 1,411,849,100 | △ 1,647,011,229 | △ 1,675,366,004 | △ 1,698,156,883 |
| (配 当 等 相 当 額) | (19,896,316) | (22,355,081) | (23,286,041) | (42,898,265) | (17,642,886) | (10,144,886) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 1,265,568,741) | (△ 1,369,577,849) | (△ 1,435,135,141) | (△ 1,689,909,494) | (△ 1,693,008,890) | (△ 1,708,301,769) |
| (G) 計 (D+E+F) | △ 3,555,803,198 | △ 3,662,305,499 | △ 3,536,310,748 | △ 3,717,026,072 | △ 3,607,518,960 | △ 3,914,500,003 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 104,524,758 | △ 104,044,160 | △ 100,302,271 | △ 69,898,650 | △ 67,155,047 | △ 66,231,346 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | △ 3,660,327,956 | △ 3,766,349,659 | △ 3,636,613,019 | △ 3,786,924,722 | △ 3,674,674,007 | △ 3,980,731,349 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 1,265,568,741 | △ 1,369,577,849 | △ 1,435,135,141 | △ 1,689,909,494 | △ 1,693,008,890 | △ 1,708,301,769 |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 1,265,568,741) | (△ 1,369,577,849) | (△ 1,435,135,141) | (△ 1,689,909,494) | (△ 1,693,008,890) | (△ 1,708,301,769) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 558,647,730 | 581,478,285 | 583,771,113 | 668,126,059 | 703,383,018 | 758,248,366 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 2,953,406,945 | △ 2,978,250,095 | △ 2,785,248,991 | △ 2,765,141,287 | △ 2,685,048,135 | △ 3,030,677,946 |

(注 1) 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 2) 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 3) 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、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注 4) 第31期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (124,689,106円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (19,896,316円) および分配準備積立金 (518,587,066円) より分配対象収益は663,172,488円 (10,000口当たり951円) であり、うち104,524,758円 (10,000口当たり150円) を分配金額としております。

(注 5) 第32期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (127,526,536円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (22,355,081円) および分配準備積立金 (535,640,828円) より分配対象収益は685,522,445円 (10,000口当たり988円) であり、うち104,044,160円 (10,000口当たり150円) を分配金額としております。

(注 6) 第33期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (122,573,007円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (23,286,041円) および分配準備積立金 (538,214,336円) より分配対象収益は684,073,384円 (10,000口当たり1,023円) であり、うち100,302,271円 (10,000口当たり150円) を分配金額としております。

(注 7) 第34期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (124,391,086円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (42,898,265円) および分配準備積立金 (570,735,358円) より分配対象収益は738,024,709円 (10,000口当たり1,055円) であり、うち69,898,650円 (10,000口当たり100円) を分配金額としております。

(注 8) 第35期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (127,596,970円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (17,642,886円) および分配準備積立金 (625,298,209円) より分配対象収益は770,538,065円 (10,000口当たり1,147円) であり、うち67,155,047円 (10,000口当たり100円) を分配金額としております。

(注 9) 第36期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (130,526,642円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (10,144,886円) および分配準備積立金 (683,808,184円) より分配対象収益は824,479,712円 (10,000口当たり1,244円) であり、うち66,231,346円 (10,000口当たり100円) を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

| | 第31期 | 第32期 | 第33期 | 第34期 | 第35期 | 第36期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 150円 | 150円 | 150円 | 100円 | 100円 | 100円 |

（注1） 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

（注2） 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

（注3） 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

お知らせ

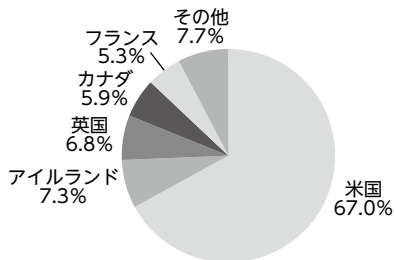
本ファンドが投資対象としている「ケイマン籍外国投資信託受益証券（円建て）TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアムクラス・シェアクラス」は、よりリスク分散効果を高めるため、現在の組入銘柄数である20～30銘柄程度を30～50銘柄程度に変更する予定です。（変更予定日：2019年1月26日）

■指定投資信託証券の運用状況

(注1) 指定投資信託証券の運用状況データは2018年9月28日現在のものです。本データは、TCWアセット・マネジメント・カンパニーからのデータを基に委託会社が作成したものです。

(注2) 各項目の比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

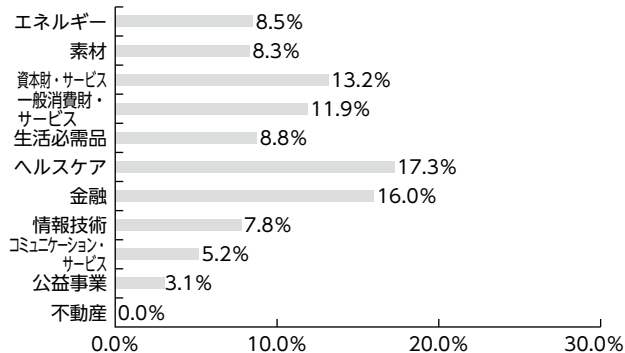
○国別構成比



(注1) 国は当該銘柄の本社所在国を示しています。

(注2) 保有株式の時価総額に対する割合です。

○業種別構成比



(注) 保有株式の時価総額に対する割合です。

通貨ポジション 米ドル 100.0%

○ポートフォリオ特性値

株式配当利回り 2.5%

| | 株式オプション部分 | 通貨オプション部分 |
|------------------|-----------|-----------|
| カバー率 | 54.7% | 98.3% |
| オプション・プレミアム (年率) | 8.3% | 8.1% |
| 平均行使価格 | 102.1% | 100.1% |
| 平均行使期間 | 21.8日 | 33.0日 |

(注1) 配当利回りは組入れ銘柄 (株式等) の加重平均配当利回り (実績配当ベース、税引前) です。

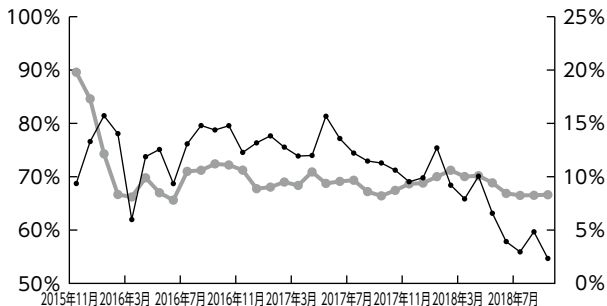
(注2) カバー率とは、保有資産に対するコール・オプションのポジションの割合です。

(注3) オプション・プレミアム (年率) は、カバードコール戦略におけるプレミアム収入を年率換算の上、当期末純資産残高で除して算出しています。

(注4) 平均行使価格とは、コールオプションの平均行使価格をオプション取引の対象となる原資産 (株式・通貨等の価格) の平均時価に対する比率で示したものです。

株式カバードコール戦略

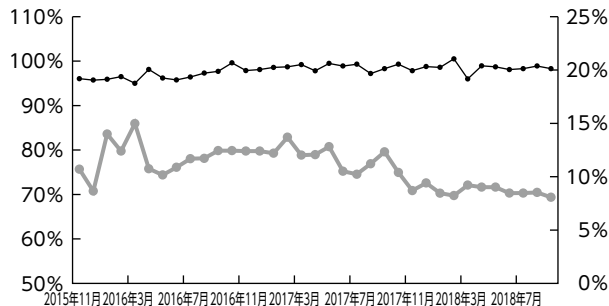
カバー率、オプション・プレミアム (年率) の推移



— カバー率 (左軸) — オプション・プレミアム (右軸・年率)

通貨カバードコール戦略

カバー率、オプション・プレミアム (年率) の推移



— カバー率 (左軸) — オプション・プレミアム (右軸・年率)

<指定投資信託証券の概要>

| | |
|--------|---|
| ファンド名 | TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス |
| ファンド形態 | ケイマン籍外国投資信託受益証券（円建て） |
| 投資目的 | インカムゲインの確保、オプション・プレミアムの獲得および値上がり益の最大化を目指します。 |
| 主な投資対象 | <p>①日本を含む世界各国の取引所に上場されている株式等（預託証券（DR）、上場投資信託（ETF）および不動産投資信託（REIT）等を含みます。）に投資を行い、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。また、インカムゲインの確保に加え、株式カバーコール戦略を活用し、オプション・プレミアムの獲得を目指します。</p> <p>②原則として、相対的に利回りが高いと判断される銘柄に投資を行います。なお、資産規模等により上記のような運用が困難な場合は、上場投資信託（ETF）を通じて株式カバーコール戦略を行うことがあります。</p> <p>③通貨カバーコール戦略を活用し、オプション・プレミアムの獲得を目指します。</p> <p>④上記のカバーコール戦略で獲得したオプション・プレミアムの一部を用いて、株価および投資対象通貨の対円での下落時における損失の一部軽減を目的として、株式および株価指数の上場プット・オプションおよび投資対象通貨のプット・オプションを購入する場合があります。</p> |
| 主な投資制限 | <p>①有価証券の空売りは行いません。</p> <p>②純資産総額の10%を超える借入れを行いません。</p> <p>③投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、ファンドの純資産総額の5%以内とします。</p> <p>④流動性に欠ける資産への投資は行いません。</p> |
| 投資顧問会社 | TCWアセット・マネジメント・カンパニー |
| 決算日 | 毎年3月31日 |

■損益計算書

(2017年4月1日から2018年3月31日まで)

TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス

| | (米ドル) |
|----------------|---------------------|
| 収益 | |
| 受取配当金 | 1,142,413 |
| その他収益 | 954 |
| 運用収益合計 | <u>1,143,367</u> |
| 費用 | |
| 運用報酬 | (319,337) |
| 取引費用 | (268,544) |
| 管理報酬 | (115,559) |
| 弁護士費用 | (32,530) |
| 保管費用 | (26,005) |
| 受託費用 | (16,492) |
| ファンド設立費用 | (8,665) |
| その他費用 | (12,994) |
| 運用費用合計 | <u>(800,126)</u> |
| 純運用収益 | 343,241 |
| 実現損益および未実現損益 | |
| 純実現損益 | |
| 有価証券取引 | 1,460,782 |
| オプション取引 | 4,391,564 |
| 外国為替予約取引 | (3,245,619) |
| 外国為替取引 | 21,803 |
| 純未実現損益 (減価償却) | |
| 有価証券取引 | (1,807,818) |
| 外国為替取引 | (1,379) |
| オプション取引 | <u>(308,103)</u> |
| 純実現損益および純未実現損益 | 511,230 |
| 税引前純損益 | 854,471 |
| 税金 | (277,313) |
| 税引後純損益 | <u>577,158</u> |
| 期初純資産合計 | 57,160,270 |
| 税引後純収益 | 577,158 |
| 支払分配金 | (15,142,006) |
| 設定額 | 16,330,422 |
| 解約額 | <u>(27,618,728)</u> |
| 期中純資産増減額 | <u>(26,430,312)</u> |
| 期末純資産合計 | <u>31,307,116</u> |

(注1) () 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラスの Annual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

■保有有価証券明細（2018年3月31日現在）

株式

| 銘柄名称 | 株数 | 評価額（米ドル） | 構成比率（%） | 国名 |
|--------------------------------------|--------|-------------------|--------------|----------------|
| LAZARD LTD | 30,795 | 1,618,585 | 5.17 | United States |
| ILLINOIS TOOL WKS INC COM | 9,395 | 1,471,821 | 4.70 | United States |
| MEDTRONIC PLC | 18,315 | 1,469,229 | 4.69 | Ireland |
| PENTAIR PLC | 20,570 | 1,401,434 | 4.48 | United Kingdom |
| ROYAL BANK OF CANADA | 17,905 | 1,383,877 | 4.42 | Canada |
| AMERICAN TOWER CORP | 9,200 | 1,337,128 | 4.27 | United States |
| LOWES COS INC COM | 15,420 | 1,353,105 | 4.32 | United States |
| VERIZON COMMUNICATIONS COM | 27,590 | 1,319,354 | 4.21 | United States |
| JOHNSON & JOHNSON | 10,120 | 1,296,878 | 4.14 | United States |
| CHUBB LTD | 9,430 | 1,289,741 | 4.12 | Switzerland |
| AT&T INC | 36,015 | 1,283,935 | 4.10 | United States |
| INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | 8,125 | 1,246,619 | 3.98 | United States |
| NOVARTIS AG SPON ADR | 14,995 | 1,212,346 | 3.87 | Switzerland |
| AIR PRODS & CHEMS INC COM | 7,525 | 1,196,701 | 3.82 | United States |
| WELLS FARGO & CO | 22,320 | 1,169,791 | 3.74 | United States |
| TOTAL SA-SPON ADR | 17,845 | 1,029,478 | 3.29 | France |
| CONSOLIDATED EDISON INC COM | 12,125 | 945,023 | 3.02 | United States |
| SYSCO CORP | 15,065 | 903,297 | 2.89 | United States |
| CINTAS CORP | 5,250 | 895,545 | 2.86 | United States |
| MCCORMICK & CO INC/MD | 8,380 | 891,548 | 2.85 | United States |
| ABBVIE INC | 9,300 | 880,245 | 2.81 | United States |
| ENTERGY CORP | 11,155 | 878,791 | 2.81 | United States |
| DR HORTON INC | 20,000 | 876,800 | 2.80 | United States |
| BANK OF MONTREAL | 10,800 | 816,156 | 2.61 | Canada |
| PEPSICO INC | 6,400 | 698,560 | 2.23 | United States |
| GLAXOSMITHKLINE PLC SPONSORED ADR | 18,100 | 707,167 | 2.26 | United Kingdom |
| SANOFI-AVENTIS ADR | 7,730 | 309,818 | 0.99 | France |
| 株式合計 | | 29,882,972 | 95.45 | |

株式オプション取引

| 銘柄名称 | 数量 | 評価額 (米ドル) | 構成比率 (%) | 国名 |
|--------------------------------------|--------|------------------|---------------|----------------|
| LAZARD LTD | 20,000 | (6,000) | (0.02) | United States |
| ILLINOIS TOOL WKS INC COM | 8,000 | (800) | 0.00 | United States |
| MEDTRONIC PLC | 12,800 | (16,000) | (0.05) | Ireland |
| PENTAIR PLC | 10,000 | (1,250) | 0.00 | United Kingdom |
| ROYAL BANK OF CANADA | 13,200 | (660) | 0.00 | Canada |
| AMERICAN TOWER CORP | 6,400 | (9,440) | (0.03) | United States |
| LOWES COS INC COM | 10,800 | (28,728) | (0.09) | United States |
| VERIZON COMMUNICATIONS COM | 20,700 | (6,210) | (0.02) | United States |
| JOHNSON & JOHNSON | 7,500 | (3,338) | (0.01) | United States |
| CHUBB LTD | 7,100 | (4,438) | (0.01) | Switzerland |
| AT&T INC | 24,700 | (1,359) | 0.00 | United States |
| INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | 6,100 | (9,276) | (0.03) | United States |
| NOVARTIS AG SPON ADR | 12,700 | (1,270) | 0.00 | Switzerland |
| AIR PRODS & CHEMS INC COM | 6,000 | (600) | 0.00 | United States |
| WELLS FARGO & CO | 16,700 | (4,843) | (0.02) | United States |
| TOTAL SA-SPON ADR | 12,500 | (7,500) | (0.02) | France |
| CONSOLIDATED EDISON INC COM | 7,000 | (11,900) | (0.04) | United States |
| SYSCO CORP | 10,100 | (4,293) | (0.01) | United States |
| CINTAS CORP | 3,500 | (5,863) | (0.02) | United States |
| MCCORMICK & CO INC/MD | 5,600 | (2,800) | (0.01) | United States |
| ABBVIE INC | 9,300 | (1,116) | 0.00 | United States |
| ENTERGY CORP | 6,000 | (6,600) | (0.02) | United States |
| DR HORTON INC | 12,500 | (14,938) | (0.05) | United States |
| BANK OF MONTREAL | 6,500 | (9,913) | (0.03) | Canada |
| PEPSICO INC | 4,800 | (3,528) | (0.01) | United States |
| GLAXOSMITHKLINE PLC SPONSORED ADR | 14,500 | (21,388) | (0.07) | United Kingdom |
| 株価オプション取引合計 | | (184,051) | (0.59) | |

(注) () 内の数値はマイナスの数値です。

通貨オプション取引

| 銘柄名称 | 数量 | 評価損益 (米ドル) | 構成比率 (%) |
|-----------------------------------|------------|------------------|---------------|
| JPY Put USD Call @ 106.00 OTC Opt | 30,077,000 | (276,708) | (0.88) |
| 通貨オプション取引合計 | | (276,708) | (0.88) |

(注) () 内の数値はマイナスの数値です。

あおぞら・マネー・マザーファンド

第4期

決算日 2018年3月15日

(計算期間：2017年3月16日～2018年3月15日)

「あおぞら・マネー・マザーファンド」は、2018年3月15日に第4期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、本マザーファンドの第4期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|--------|--|
| ファンド名 | あおぞら・マネー・マザーファンド |
| ファンド形態 | 親投資信託 |
| 投資目的 | 安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。 |
| 主な投資対象 | 本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | ①株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②投資信託証券への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ③外貨建資産への投資は行いません。 |
| 委託会社 | あおぞら投信株式会社 |
| 決算日 | 毎年3月15日 |

■設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | 期 騰 落 中 率 | 債 組 入 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|------------------------|-------------|-----------|---------|--------|------------|
| | | | | | |
| (設 定 日) 2014年10月31日 | 円 10,000 | % - | | % - | 百万円 100 |
| 第1期 (2015年3月16日) | 10,000 | 0.0 | | - | 100 |
| 第2期 (2016年3月15日) | 10,001 | 0.0 | | - | 100 |
| 第3期 (2017年3月15日) | 9,992 | △0.1 | | - | 100 |
| 第4期 (2018年3月15日) | 9,982 | △0.1 | | - | 100 |

(注) 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

■当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 債 組 入 比 | 券 率 |
|------------------|------------|--------|---------|--------|
| | | | | |
| (期 首) 2017年3月15日 | 円 9,992 | % - | | % - |
| 3月末 | 9,992 | 0.0 | | - |
| 4月末 | 9,991 | △0.0 | | - |
| 5月末 | 9,990 | △0.0 | | - |
| 6月末 | 9,989 | △0.0 | | - |
| 7月末 | 9,988 | △0.0 | | - |
| 8月末 | 9,988 | △0.0 | | - |
| 9月末 | 9,987 | △0.1 | | - |
| 10月末 | 9,986 | △0.1 | | - |
| 11月末 | 9,985 | △0.1 | | - |
| 12月末 | 9,984 | △0.1 | | - |
| 2018年1月末 | 9,983 | △0.1 | | - |
| 2月末 | 9,983 | △0.1 | | - |
| (期 末) 2018年3月15日 | 9,982 | △0.1 | | - |

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過 (2017年3月16日～2018年3月15日)

基準価額の推移 (2017年3月16日～2018年3月15日)



基準価額の主な変動要因

本マザーファンドの基準価額は、当期末において9,982円になりました。期中を通じて日銀のマイナス金利政策が継続し、短期金融市場での利回りがマイナスで推移したことから、基準価額が下落しました。

投資環境

2016年1月29日の日銀金融政策決定会合においてマイナス金利を導入したことから、無担保コール翌日物が-0.05%前後の水準で推移すると同時に、国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りも-0.40%~-0.10%で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオ

本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。主要投資対象となっていた第336回利付国債(2年)が2016年1月に償還を迎えた後、有担保コール翌日物および金銭信託による運用を続けてきましたが、当期末時点では有担保コール翌日物が主要投資対象となっています。

今後の運用方針

今後も当初の運用方針に従い、引き続き、本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細 (2017年3月16日から2018年3月15日まで)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------|--------|------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) その他費用 | 円 0 | % 0.001 | (a) その他費用 = $\frac{\text{【期中のその他費用】}}{\text{【期中の平均受益権口数】}}$ 期中の平均基準価額は9,987円です。 金銭信託にかかる手数料 |
| (その他) | (0) | (0.001) | |
| 合計 | 0 | 0.001 | |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は「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を乗じたものです。

■ 利害関係人との取引状況等 (2017年3月16日から2018年3月15日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期における売買委託手数料の支払いはありません。

■ 組入資産の明細 (2018年3月15日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成

2018年3月15日現在

| 項 目 | 当 期 | | 末 | |
|-------------------------|-----|---------|---|-------|
| | 評 価 | 額 | 比 | 率 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | | 千円 | | % |
| | | 100,215 | | 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | | 100,215 | | 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3月15日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 100,215,485円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 100,215,485 |
| (B) 負 債 | 697 |
| 未 払 解 約 金 | 423 |
| 未 払 利 息 | 274 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 100,214,788 |
| 元 本 | 100,393,368 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 178,580 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 100,393,368口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 9,982円 |

(注1) 第4期首元本額は100,394,219円、期中追加設定元本額は0.0円、期中一部解約元本額は851円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.9982円です。

(注3) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は178,580円です。

(注4) 期末における元本の内訳

| | |
|--------------------------------|-------------|
| あおぞら・マネーファンド (適格機関投資家専用) | 99,993,377円 |
| あおぞら・USトリプルプラス・ファンド (年4回決算型) | 100,000円 |
| あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジあり) | 100,000円 |
| あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジなし) | 100,000円 |
| あおぞら・世界配当成長株ベガ・ファンド (毎月分配型) | 99,991円 |

※本マザーファンドは監査対象ではありません。

■損益の状況

自2017年3月16日 至2018年3月15日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|-----------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 99,249円 |
| 支 払 利 息 | △ 99,249 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △ 888 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | △100,137 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 78,445 |
| (E) 解 約 差 損 益 金 | 2 |
| (F) 計 (C+D+E) | △178,580 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F) | △178,580 |

(注) 損益の状況の中で(B)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(E)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>

該当事項はありません。