

四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) (愛称：四国の未来 (年1回))

運用報告書（全体版） 第4期

(決算日 2021年4月12日)

(作成対象期間 2020年4月11日～2021年4月12日)

★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	約9年8カ月間（2017年7月28日～2027年4月9日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	下記の各ファンドの受益証券（振替受益権を含みます。以下同じ。）
	四国応援マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	地方創生ファンド（F O F s 用） （適格機関投資家専用）	地方創生マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	先進国通貨建て債券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式および海外の債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

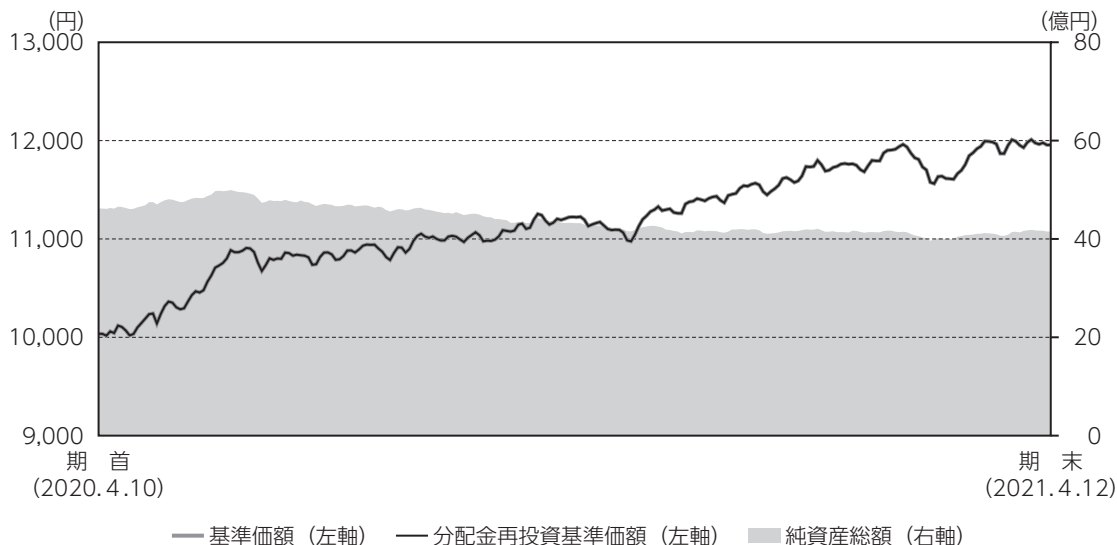
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先 物 組 入 比 率	公 社 債 組入比率	債 券 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率						
1 期末(2018年 4月10日)	円 10,476	円 0	% 4.8	% 24.7	% 0.3	% 48.8	% －	% 24.5	百万円 6,040
2 期末(2019年 4月10日)	10,117	0	△ 3.4	24.4	0.1	47.7	－	25.4	6,240
3 期末(2020年 4月10日)	10,036	0	△ 0.8	26.7	0.3	43.1	1.3	25.2	4,619
4 期末(2021年 4月12日)	11,956	0	19.1	24.3	0.2	48.9	0.1	24.9	4,150

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：10,036円

期末：11,956円（分配金0円）

騰落率：19.1%（分配金込み）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
四国応援マザーファンド	32.2%	24.6%
地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	41.6%	24.9%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	9.1%	24.9%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	1.5%	24.9%

■ 基準価額の主な変動要因

各投資対象ファンドを通じて、わが国の株式および海外の債券に投資した結果、主に国内株式市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 入 比 率
(期首)2020年 4 月10日	円 10,036	% -	% 26.7	% 0.3	% 43.1	% 1.3	% 25.2
4 月末	10,235	2.0	26.6	0.3	44.5	-	25.5
5 月末	10,730	6.9	26.4	0.2	44.2	-	26.4
6 月末	10,830	7.9	24.7	0.2	48.5	-	24.6
7 月末	10,815	7.8	23.9	0.2	49.5	-	24.7
8 月末	10,969	9.3	24.3	0.2	49.1	-	24.7
9 月末	11,242	12.0	24.6	0.2	48.4	-	24.7
10月末	10,986	9.5	23.9	0.2	48.7	-	25.0
11月末	11,400	13.6	24.2	0.3	48.3	-	25.2
12月末	11,625	15.8	24.8	0.2	48.5	-	24.8
2021年 1 月末	11,705	16.6	24.2	0.2	48.2	0.4	24.8
2 月末	11,576	15.3	23.6	0.2	49.0	0.4	25.1
3 月末	11,953	19.1	24.6	0.2	48.4	0.1	25.1
(期末)2021年 4 月12日	11,956	19.1	24.3	0.2	48.9	0.1	24.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.4.11～2021.4.12)

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、欧米における新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、上値が重く推移しました。その後は、主要国の中央銀行による金融緩和策や、新規感染者数がピークアウトの傾向を見せた欧米で経済活動の再開が進展したこと、また国内でも2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感され、6月上旬まで株価は上昇基調で推移しました。6月中旬以降は、日米における感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、株価は横ばい圏で推移しました。11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったこと、さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国経済の回復への期待が高まったことなどが好感されて株価は上昇しました。その後2月後半に、米国における金利上昇への懸念で株価が弱含む局面があったものの、3月には米国の追加経済対策などにより同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首から、緩和的な金融政策の長期化が見込まれる中で、金利は低位で推移しました。その後、2020年11月の米国の大統領選挙で民主党が勝利する見込みが高まると、大規模な景気刺激策への期待から長期金利は上昇しました。2021年1月上旬に入ると、米国で民主党が大統領府および連邦議会上下両院を制する状態となったことや、新型コロナウイルスのワクチン接種が急速に進んだことも金利上昇材料となりました。また、ユーロ圏周辺国国債については、市場のリスク回避姿勢が後退したことでスプレッド（ドイツ国債との金利差）は縮小し、金利は低下しました。

■為替相場

為替相場は、下落（円高）後に反転し、上昇（円安）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、投資対象通貨は下落しました。2020年11月以降は、ワクチン開発で大きな進展があったことで、市場のリスク志向が高まり、投資対象通貨は上昇しました。また2021年1月には、米国での大規模な財政政策への期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。オーストラリア・ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であったことや新型コロナの影響が相対的に小さかったことなどを背景として、堅調に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

各投資対象ファンドを通じて、わが国の株式および海外の債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。各投資対象ファンドについては、純資産総額の25%程度の組入比率となるように投資することをめざして運用を行います。

■四国応援マザーファンド

四国企業（※）の中から、四国との関連度、業績および投資リスクなどを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して組み入れを行います。また、株式の組入比率を高位に維持した運用を行います。

※四国内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（金融業を除く。）と、四国に進出し雇用に創出している企業（金融業を除く。）

■地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。新型コロナウイルスの問題がいつ収束に向かうかは不透明な状況が続きますが、株価の需給要因などから株価が下落した銘柄の中には企業の実態以上に過剰に値下がりしたと判断される銘柄もあり、中長期的には、そのような銘柄についてはより割安な水準で投資できる機会として捉え、銘柄の調査・選別を行ってまいります。株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて

(2020.4.11～2021.4.12)

■当ファンド

各投資対象ファンドを通じて、わが国の株式および海外の債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。各投資対象ファンドについては、純資産総額の25%程度の組入比率となるように投資することをめざして運用を行いました。

■四国応援マザーファンド

四国企業の中から、四国との関連度、前期の業績および投資リスクなどを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して銘柄数およびウエートを決定して運用しました。また、流動性を考慮し、ポートフォリオを構築・運用しました。

■地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。株式組入比率は90%程度以上を維持しました。業種構成は、小売業、サービス業、その他製品などの比率を引き上げた一方、化学、輸送用機器、建設業などの比率を引き下げました。個別銘柄では、地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄や、高い技術力や独自のビジネスモデルを発揮してグローバルで活躍している地方企業として、B E E N O S、イビデン、前田工織などを買い付けました。一方で、新型コロナウイルスの影響を考慮した業績動向やバリュエーション指標などを総合的に勘案して、旭有機材、村田製作所、竹内製作所などを売却しました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、海外の国債を中心に投資しました。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲の中で変動させました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長を考慮し、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目		当 期
		2020年4月11日 ～2021年4月12日
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,955

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

各投資対象ファンドを通じて、わが国の株式および海外の債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。各投資対象ファンドについては、純資産総額の25％程度の組入比率となるように投資することをめざして運用を行います。

■四国応援マザーファンド

四国企業の中から、四国との関連度、業績および投資リスクなどを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して組み入れを行います。また、株式の組入比率を高位に維持した運用を行います。

■地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。各国政府・主要中央銀行による積極的な金融・財政政策の推進や新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを背景に、今後の世界経済は回復傾向が続くと考えており、国内株式市場は基調として底堅い展開となることを予想しています。国内外の景気・企業業績や金融・財政政策の動向、世界的な新型コロナウイルスの感染状況とワクチン接種の動向などを注視しながら、世界経済の回復ペースを見極めていく考えです。株式組入比率を90％程度

以上の高位に維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンスの向上をめざしていきます。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度～10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

1万口当りの費用の明細

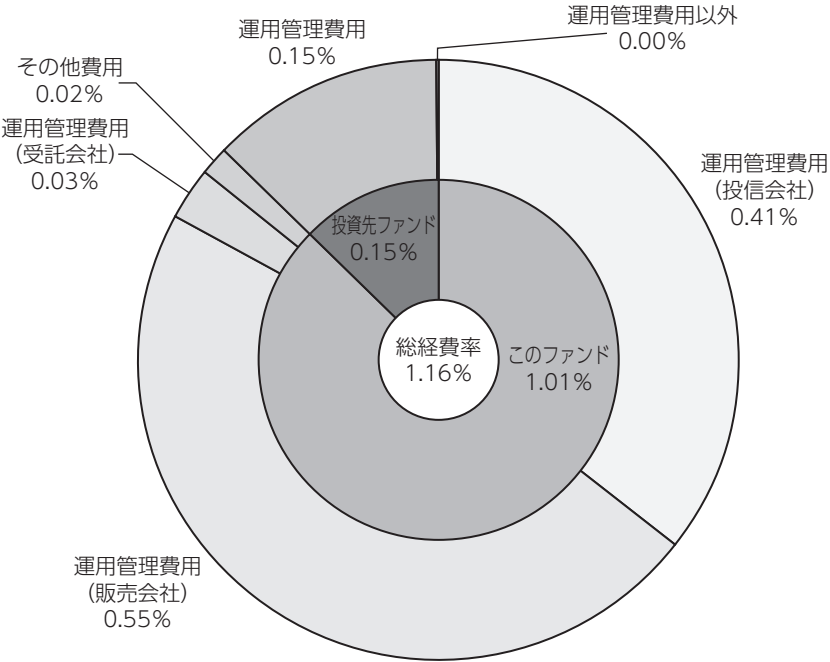
項 目	当期 (2020.4.11～2021.4.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	112円	1.001%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,187円です。
（投 信 会 社）	(46)	(0.415)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(62)	(0.553)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(0)	(0.002)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.018	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	114	1.021	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.16%です。



総経費率（①+②+③）	1.16%
①このファンドの費用の比率	1.01%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.15%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

（注1）①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）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異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2020年4月11日から2021年4月12日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	地方創生ファンド (FOFs用) (適格 機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
		80,273.296	92,011	526,071.283	569,300

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年4月11日から2021年4月12日まで)

		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ネオ・ヘッジ付債券 マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		163,072	194,727	214,256	259,139
四国応援マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		97,595	123,242	564,277	679,400
ダイワ・外債ソブリン・ マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		96,130	172,916	181,093	330,049

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年4月11日から2021年4月12日まで)

項 目	当 期	
	四 国 応 援 マ ザ ー フ ァ ン ド	
(a) 期中の株式売買金額	1,143,292千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,447,931千円	
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.78	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の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) ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおける当作成期中の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。

(3) 四国応援マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年4月11日から2021年4月12日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等		B／A	売付額等		D／C
区 分	A	うち利害 関係人との 取引状況B		C	うち利害 関係人との 取引状況D	
株式	百万円 167	百万円 9	% 5.9	百万円 975	百万円 —	% —
株式先物取引	49	—	—	65	—	—
コール・ローン	4,234	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合74.8%
※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ピー
ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(4) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおける当作成期中の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。

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※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、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(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	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券 地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	千口 847,116.459	千円 1,033,312	% 24.9

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	千口 923,870	千口 872,686	千円 1,032,213
四国応援マザーファンド	1,213,732	747,051	1,019,128
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	636,674	551,711	1,033,024

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,033,312	24.6
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	1,032,213	24.6
四国応援マザーファンド	1,019,128	24.3
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,033,024	24.6
コール・ローン等、その他	76,235	1.9
投資信託財産総額	4,193,914	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.75円、1カナダ・ドル＝87.56円、1オーストラリア・ドル＝83.63円、1イギリス・ポンド＝150.49円、1デンマーク・クローネ＝17.56円、1ノルウェー・クローネ＝12.91円、1スウェーデン・クローネ＝12.85円、1メキシコ・ペソ＝5.442円、1チェコ・コルナ＝5.016円、1ポーランド・ズロチ＝28.837円、1ユーロ＝130.60円です。

(注3) ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（72,368,560千円）の投資信託財産総額（73,811,606千円）に対する比率は、98.0%です。
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（21,016,298千円）の投資信託財産総額（21,033,744千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月12日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		4,193,914,322円
コール・ローン等		68,333,383
投資信託受益証券(評価額)		1,033,312,656
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)		1,032,213,764
四国応援マザーファンド(評価額)		1,019,128,109
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)		1,033,024,410
未収入金		7,902,000
(B) 負債		43,535,992
未払解約金		22,759,686
未払信託報酬		20,603,657
その他未払費用		172,649
(C) 純資産総額(A－B)		4,150,378,330
元本		3,471,510,654
次期繰越損益金		678,867,676
(D) 受益権総口数		3,471,510,654口
1万口当り基準価額(C／D)		11,956円

* 期首における元本額は4,603,066,021円、当作成期間中における追加設定元本額は755,467,855円、同解約元本額は1,887,023,222円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,956円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月11日 至2021年4月12日

項 目		当 期
(A) 配当等収益		41,073,328円
受取配当金		41,088,628
受取利息		1,069
支払利息		△ 16,369
(B) 有価証券売買損益		589,787,833
売買益		756,682,976
売買損		△ 166,895,143
(C) 信託報酬等		△ 44,374,134
(D) 当期損益金(A + B + C)		586,487,027
(E) 前期繰越損益金		△ 38,378,778
(F) 追加信託差損益金		130,759,427
(配当等相当額)		(69,138,413)
(売買損益相当額)		(61,621,014)
(G) 合計(D + E + F)		678,867,676
次期繰越損益金(G)		678,867,676
追加信託差損益金		130,759,427
(配当等相当額)		(69,138,413)
(売買損益相当額)		(61,621,014)
分配準備積立金		548,108,249

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目		当 期
(a) 経費控除後の配当等収益		87,641,466円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		377,637,212
(c) 収益調整金		130,759,427
(d) 分配準備積立金		82,829,571
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		678,867,676
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)		678,867,676
(h) 受益権総口数		3,471,510,654口

<補足情報>

当ファンド（四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型））が投資対象としている「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の決算日（2020年6月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2021年4月12日）現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年4月11日から2021年4月12日まで)

買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375% 2025/12/31	8,058,581	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2.45% 2023/10/1	5,558,503
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2026/3/1	5,394,519	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2049/2/15	3,689,265
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	3.75% 2024/9/1	5,199,009	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	3,523,283
Province of Quebec Canada (カナダ)	1.9% 2030/9/1	4,870,081	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	3,105,809
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.5% 2026/2/28	3,149,058	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	3,029,791
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	3,136,488	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	0.95% 2023/3/15	2,443,855
BRITISH COLUMBIA (カナダ)	1.55% 2031/6/18	3,088,960	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.5% 2030/5/21	2,046,078
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.05% 2030/6/2	2,872,701	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	1,894,847
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.65% 2030/12/1	2,646,979	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	0.6% 2023/6/15	1,506,302
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	0.95% 2030/8/1	2,268,435	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.35% 2030/4/1	1,310,639

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年4月12日現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンド（61,775,558千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年4月12日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 172,150	千アメリカ・ドル 172,914	千円 18,977,374	% 26.0	% —	% 7.2	% 18.3	% 0.5
カナダ	千カナダ・ドル 165,000	千カナダ・ドル 164,421	14,396,767	19.7	—	19.7	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 70,200	千オーストラリア・ドル 72,203	6,038,355	8.3	—	8.0	0.2	—
イギリス	千イギリス・ポンド 19,200	千イギリス・ポンド 18,405	2,769,870	3.8	—	3.0	0.8	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 60,000	千スウェーデン・クローネ 62,695	805,641	1.1	—	—	1.1	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 46,588	253,578	0.3	—	0.3	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 35,000	千ポーランド・ズロチ 33,898	977,559	1.3	—	1.3	—	—

区 分	2021年4月12日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 4,800	千ユーロ 7,653	千円 999,582	% 1.4	% -	% 1.3	% 0.1	% -
ユーロ (フランス)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 6,424	839,014	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 12,500	千ユーロ 16,233	2,120,150	2.9	-	2.9	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 159,500	千ユーロ 178,977	23,374,459	32.0	-	8.1	23.8	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,043	136,292	0.2	-	-	0.2	-
ユーロ (小計)	184,300	210,333	27,469,500	37.6	-	13.5	24.1	-
合 計	-	-	71,688,646	98.1	-	53.1	44.5	0.5

(注1) 邦貨換算金額は、2021年4月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2021年4月12日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	1,000	1,213	133,216	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	17,200	15,994	1,755,409	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	75,000	73,473	8,063,661	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	4,000	3,777	414,631	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.5000	29,000	28,517	3,129,757	2026/02/28
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	1,100	1,192	130,856	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	2,231	244,876	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.3010	1,000	1,043	114,540	2025/10/15
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 券	6.2000	100	146	16,089	2038/04/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	3.8750	1,500	1,709	187,590	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社 債 券	3.5000	300	324	35,612	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000	1,075	118,011	2024/10/04
	MetLife Inc	社 債 券	3.0000	300	323	35,466	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 券	2.4000	1,000	1,062	116,630	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3000	1,000	1,094	120,175	2026/05/15
	American Express Co	社 債 券	0.8397	1,500	1,512	165,956	2023/02/27
	BNP Paribas SA	社 債 券	4.3750	2,000	2,229	244,663	2025/09/28
	Exxon Mobil Corp	社 債 券	2.2750	2,000	2,093	229,746	2026/08/16
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.7770	1,000	1,096	120,384	2025/03/02
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.4070	2,000	2,146	235,615	2024/03/07
	Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	2,101	230,679	2026/05/01
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.8460	500	509	55,914	2022/01/11
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	2,248	246,816	2026/03/08

2021年4月12日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		Bayer US Finance II LLC	社 債 券	2.7500	400	401	44,114	2021/07/15
		Shell International Finance BV	社 債 券	2.3750	2,000	2,112	231,871	2025/04/06
		McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,676	183,983	2028/04/01
		Caterpillar Financial Services Corp	社 債 券	3.3000	650	704	77,284	2024/06/09
		John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	2,097	230,211	2026/09/14
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	546	60,031	2025/03/26
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	2,218	243,462	2028/01/10
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,620	177,903	2026/10/21
		BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	3,275	359,508	2028/07/21
		Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	216	23,774	2023/08/15
		Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	3,351	367,811	2026/06/03
		MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	212	23,287	2023/02/25
		MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	1,114	122,333	2026/01/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	218	23,993	2024/03/03
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	2,173	238,570	2025/04/01
		BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	1,094	120,085	2026/12/02
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	1,000	1,103	121,075	2025/03/15
		ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	1,134	124,538	2026/04/18
		Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	521	57,229	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	42銘柄			172,150	172,914	18,977,374	
カナダ		Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	千カナダ・ドル 58,000	千カナダ・ドル 57,354	5,021,956	2030/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	26,000	27,975	2,449,533	2028/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.0500	34,000	34,011	2,978,052	2030/06/02
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	1.5500	37,000	34,923	3,057,874	2031/06/18
		Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	5,000	5,197	455,079	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	5,000	4,959	434,271	2030/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			165,000	164,421	14,396,767	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千オーストラリア・ドル 14,000	千オーストラリア・ドル 13,744	1,149,440	2031/06/21
		TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	27,000	25,838	2,160,847	2031/09/10
		JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	2,219	185,633	2029/05/22
		Standard Chartered PLC	社 債 券	2.9000	2,000	2,099	175,586	2025/06/28
		AT&T Inc	社 債 券	4.6000	2,000	2,301	192,479	2028/09/19
		Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	2,145	179,466	2034/05/29
		Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	1,104	92,394	2028/09/20
		Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	2,203	184,240	2026/10/13
		Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	2,323	194,346	2028/06/15
		Barclays PLC	社 債 券	4.0000	2,000	2,152	180,016	2029/06/26
		Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	2,282	190,852	2028/05/23
		Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	3,500	4,013	335,668	2027/08/17

2021年4月12日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
		Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,567	131,113	2026/06/10
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	3,909	326,936	2028/04/26
		VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	2,232	186,675	2027/12/13
		AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	2,064	172,657	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	16銘柄						
					70,200	72,203	6,038,355	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	7,000	6,720	1,011,356	2030/10/22
		BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.6250	7,000	5,830	877,433	2050/10/22
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	1.6250	2,500	2,622	394,705	2025/08/26
		Aegon NV	社 債 券	5.2500	1,500	1,806	271,927	2027/09/14
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	6.6250	200	342	51,522	2039/12/16
			社 債 券	3.7500	1,000	1,082	162,926	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄						
					19,200	18,405	2,769,870	
スウェーデン		Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	1.2500	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					60,000	62,695	805,641	2025/09/17
					60,000	62,695	805,641	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					43,000	46,588	253,578	2027/06/03
					43,000	46,588	253,578	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄						
					35,000	33,898	977,559	2030/10/25
					35,000	33,898	977,559	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ		
		BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	4,500	7,341	958,738	2047/01/15
					300	312	40,843	2025/01/21
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					4,800	7,653	999,582	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	千ユーロ	千ユーロ		
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	4,500	4,424	577,885	2052/05/25
					2,000	1,999	261,129	2040/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄						
					6,500	6,424	839,014	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ	千ユーロ		
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	5,500	5,621	734,145	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	1,500	1,386	181,099	2050/10/31
					5,500	9,225	1,204,905	2041/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄						
					12,500	16,233	2,120,150	

2021年4月12日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,600	1,746	228,136	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4500	12,000	12,810	1,673,095	2023/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	6,000	6,383	833,726	2030/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.3500	2,000	2,033	265,562	2025/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	7,000	7,551	986,248	2025/07/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	18,000	18,480	2,413,542	2030/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	19,000	20,685	2,701,500	2030/12/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	34,000	41,372	5,403,211	2026/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	20,400	23,177	3,026,949	2024/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	39,500	44,735	5,842,485	2024/09/01
国 小 計	銘 柄 数	10銘柄						
	金 額				159,500	178,977	23,374,459	
ユーロ（その他）		International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,043	136,292	2025/05/23
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				1,000	1,043	136,292	
通貨小計	銘 柄 数	18銘柄						
	金 額				184,300	210,333	27,469,500	
合 計	銘 柄 数	91銘柄						
	金 額						71,688,646	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年4月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2021年4月12日現在	
		買 建 額	売 建 額
外国	US ULTRA BOND CBT(アメリカ)	百万円 223	百万円 －

(注1) 外貨建の評価額は、2021年4月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) 単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型））が投資対象としている「地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」の決算日（2021年3月24日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）の主要投資対象である「地方創生マザーファンド」の2021年4月12日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

■地方創生マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2020年4月11日から2021年4月12日まで)

買				付				売			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄
		千株	千円	円			千株	千円	円		
B E E N O S		14.8	37,934	2,563	ウエストホールディングス		41.25	99,044	2,401		
イビデン		13.6	36,312	2,670	旭有機材		50.3	71,000	1,411		
前田工繊		12.8	34,545	2,698	村田製作所		9.4	61,622	6,555		
オルガノ		5	28,175	5,635	大阪有機化学		23.2	56,897	2,452		
ニホンフラッシュ		22.2	28,072	1,264	竹内製作所		28.7	50,035	1,743		
日本瓦斯		5.3	27,098	5,112	エフオン		48.2	44,033	913		
プロトコーポレーション		22.2	25,743	1,159	トヨタ自動車		6.2	42,369	6,833		
スター精密		17.5	25,261	1,443	カチタス		18.2	40,166	2,206		
シグマクシス		15.4	24,695	1,603	和井田製作所		39.9	39,796	997		
豊田合成		10.5	24,566	2,339	キトー		30.5	39,448	1,293		

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年4月12日現在における地方創生マザーファンド（1,627,467千口）の内容です。

国内株式

銘柄				銘柄				銘柄			
2021年4月12日現在				2021年4月12日現在				2021年4月12日現在			
株数	評価額	株数	評価額	株数	評価額	株数	評価額	株数	評価額	株数	評価額
千株	千円	千株	千円	千株	千円	千株	千円	千株	千円	千株	千円
建設業（5.8%）				パルプ・紙（0.6%）				ツムラ			
ウエストホールディングス	10.1	36,309		1.4	9,674			6.5	26,065		
ピーアールホールディングス	19.1	11,173		ニッポン高度紙工業				6.7	23,852		
高松コンストラクショング	6.8	15,075		5.5	16,885			2.5	11,340		
オリエンタル白石	44.1	13,450		化学（9.2%）				5.8	20,706		
第一建設工業	3.9	7,410		昭和電工	1.9	6,403		ゴム製品（0.5%）			
大豊建設	3.8	15,048		日本曹達	5.7	19,494		T O Y O T I R E			
五洋建設	14.4	12,888		四国化成	20.2	26,946		7.4	14,407		
ライト工業	7.2	13,356		大阪有機化学	10.4	44,564		ガラス・土製品（1.7%）			
中電工	2.8	6,770		扶桑化学工業	6.9	29,980		日東紡績	2.7	10,665	
日揮ホールディングス	18.2	23,987		第一工業製薬	3.3	12,688		日本碍子	4.2	8,454	
食料品（1.8%）				ソフト99コーポレーション	2.8	3,570		ニチハ	8.1	25,717	
中部飼料	5.5	8,013		メック	5	12,050		非鉄金属（1.1%）			
寿スピリッツ	1.8	12,654		アース製薬	0.8	5,192		アサヒHD			
森永乳業	2.4	13,992		有沢製作所	18.7	18,382		13	28,808		
日本ハム	2.7	13,432		藤森工業	3.8	16,796		金属製品（2.2%）			
繊維製品（3.3%）				エフピコ	6.3	27,940		川田テクノロジーズ	3.1	14,337	
グンゼ	4	16,400		信越ポリマー	22.4	23,184		ジェイテックコーポレーション	2.2	6,430	
富士紡ホールディングス	6	25,950		医薬品（3.8%）				テクノフレックス	12.8	13,414	
セーレン	18.2	36,163		日本新薬	1.6	12,368		日東精工	18.2	10,956	
				参天製薬	6.3	9,046		三益半導体	5.1	15,039	
								機械（12.7%）			
								日本製鋼所	8.8	23,144	

地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	2021年4月12日現在				銘柄	2021年4月12日現在				銘柄	2021年4月12日現在			
	株	数	評	価 額		株	数	評	価 額		株	数	評	価 額
タクマ	千株	12.5		千円 30,087	内外トランスライン	千株	8.8		千円 13,279	カチタス	千株	5.6		千円 18,004
F U J I	4.4			12,971	情報・通信業 (9.4%)					青山財産ネットワークス	7.7			12,835
フリュー	10.6			11,267	N E C ネットエスアイ	17.4			33,477	サービス業 (8.5%)				
ヒラノテクシード	4.7			13,042	ソフトクリエイトHD	6.9			18,588	シイエム・シイ	4.4			10,533
平田機工	1.3			9,750	サイバーリンクス	5.8			9,645	ディップ	9.1			25,543
タツモ	8.5			17,051	ヴィンクス	8.6			9,270	オリエンタルコンサルタンツHD	5.5			13,821
ホソカワミクロン	1.3			8,671	エコミック	6.2			3,422	シーティーエス	17.2			15,394
サトーホールディングス	2.1			5,869	ティビィシィ・スキヤット	4.7			7,769	日本空調サービス	11.7			8,599
技研製作所	7			33,705	プロトコーポレーション	22.2			26,884	トスネット	9			8,280
T O W A	6.8			15,096	C E ホールディングス	15.7			9,247	チャームケアコーポレーション	10.5			13,692
タクミナ	9			11,745	日本システム技術	8.8			13,367	シグマクシス	15.4			28,551
荏原実業	4.6			22,540	システムサポート	4.8			7,512	ヒューマン・メタボローム・テク	2.9			2,653
三精テクノロジーズ	16.8			12,583	ヒト・コミュニケーションズHD	9.4			17,700	ベルシステム24H L D G S	14.8			25,870
オルガノ	3.9			28,548	アイティフォー	22.1			18,077	東祥	10			18,750
栗田工業	6.1			29,829	アルゴグラフィックス	4.1			13,181	エイチ・アイ・エス	8.4			18,614
兼松エン지니어リング	9.1			13,304	沖縄セルラー電話	4.5			22,635	東京都競馬	2.6			15,600
T P R	9.8			15,944	ファイバーゲート	5.1			9,016	西尾レントオール	4.2			13,146
スター精密	16.4			27,388	シーイーシー	12.6			18,396	ダイセキ	2.1			8,977
電気機器 (9.1%)					福井コンピュータH L D S	3.5			15,907					
イビデン	6.3			33,201	卸売業 (5.1%)					合 計	株 数、金 額	千株 1,400.7		千円 2,689,627
明電舎	3.5			8,823	J A L U X	4.5			7,614	銘柄数<比率>		166銘柄		<95.4%>
ダイヘン	2.9			14,384	アルコニックス	8.3			13,197	(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。				
Ｉ－P E X	5			10,050	ダイワボウHD	14			23,478	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。				
日東工業	11.5			23,023	T O K A I ホールディングス	25.3			23,857	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。				
正興電機製作所	3.7			7,307	三洋貿易	11.4			12,631					
インスペック	1.1			2,295	シップヘルスケアHD	5			14,950					
MC J	11.2			11,009	S P K	11.7			15,408					
ジーエス・ユアサ コーポ	4.3			12,943	萩原電気H L D G S	4.8			12,369					
電気興業	3.4			9,088	ドウシシャ	6.5			12,324					
E I Z O	8.5			34,467	小売業 (11.9%)									
精工技研	5.3			12,550	サンエー	1.8			8,127					
スタンレー電気	4.7			15,486	くら寿司	2.1			17,262					
山一電機	7.8			11,965	パルグループH L D G S	9.4			14,767					
新光電気工業	8.2			28,782	セリア	3.3			13,711					
ニチコン	7.3			8,577	物語コーポレーション	5.2			37,960					
輸送用機器 (1.7%)					鳥貴族ホールディングス	4.2			6,875					
太平洋工業	16.3			20,049	B E E N O S	13.9			42,117					
豊田合成	9			25,731	ツルハホールディングス	0.5			6,745					
精密機器 (1.5%)					バルニバービ	13.5			13,500					
ナカニシ	11.6			26,529	アルビス	4.3			10,393					
メニコン	1.8			12,474	コジマ	14.7			11,319					
その他製品 (4.4%)					ハンズマン	7.2			12,542					
ニホンフラッシュ	22.2			30,525	薬王堂ホールディングス	8.3			21,687					
前田工織	10			33,450	日本瓦斯	15.9			31,768					
フルヤ金属	1.9			13,889	コメリ	4.5			13,437					
萩原工業	9.3			13,736	アクシアル リテイリング	2.7			12,595					
フジシールインターナショナル	10.5			26,071	イズミ	3.4			14,501					
陸運業 (2.4%)					ゼビオホールディングス	2.9			2,691					
S B S ホールディングス	3.7			10,019	アークランドサカモト	6.7			11,202					
ハマキョウレックス	4.1			12,997	アークス	3.5			8,256					
南海電鉄	5.2			12,953	やまや	3.5			8,256					
センコーグループH L D G S	14.1			14,819	不動産業 (2.5%)									
九州旅客鉄道	5.8			14,268	日本駐車場開発	91			14,651					
倉庫・運輸関連業 (0.8%)					ハウスドゥ	10.5			11,886					
上組	4.3			9,438	ジェイ・エス・ビー	3.4			10,421					

四国応援マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2021年4月12日）

（作成対象期間 2020年4月11日～2021年4月12日）

四国応援マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

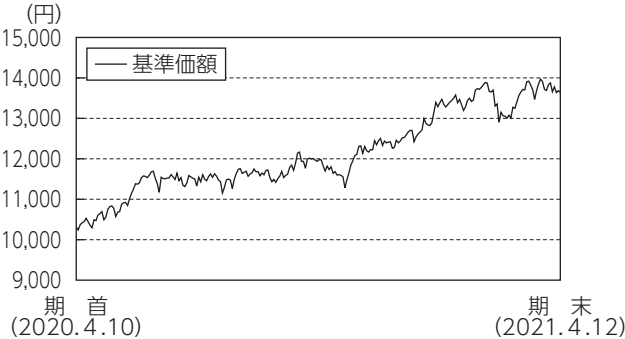
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首)2020年4月10日	10,317	—	1,430.04	—	98.6	1.2
4月末	10,693	3.6	1,464.03	2.4	98.3	1.3
5月末	11,372	10.2	1,563.67	9.3	98.1	0.7
6月末	11,535	11.8	1,558.77	9.0	99.1	0.8
7月末	11,154	8.1	1,496.06	4.6	98.6	0.8
8月末	11,647	12.9	1,618.18	13.2	98.0	0.9
9月末	11,936	15.7	1,625.49	13.7	98.4	0.9
10月末	11,284	9.4	1,579.33	10.4	98.5	0.9
11月末	12,328	19.5	1,754.92	22.7	98.1	1.0
12月末	12,875	24.8	1,804.68	26.2	99.1	0.7
2021年1月末	13,196	27.9	1,808.78	26.5	99.1	0.7
2月末	12,904	25.1	1,864.49	30.4	99.0	0.8
3月末	13,714	32.9	1,954	36.6	98.6	0.7
(期末)2021年4月12日	13,642	32.2	1,954.59	36.7	99.0	0.7

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,317円 期末：13,642円 騰落率：32.2%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が上昇する中で、当ファンドの基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は、当作成期首より、欧米における新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、株価が重く推移しました。その後は、主要国の中央銀行による金融緩和策や、新規感染者数がピークアウトの傾向を見せた欧米で経済活動の再開が進展したこと、また国内でも2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感され、6月上旬まで株価は上昇基調で推移しました。6月中旬以降は、日米における感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場とな

り、株価は横ばい圏で推移しました。11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったこと、さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国経済の回復への期待が高まったことなどが好感されて株価は上昇しました。その後2月後半に、米国における金利上昇への懸念で株価が弱含む局面があったものの、3月には米国の追加経済対策などにより同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

四国企業（※）の中から、四国との関連度、業績および投資リスクなどを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して組み入れを行います。また、株式の組入比率を高位に維持した運用を行います。

※ 四国内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（金融業を除く。）と、四国に進出し雇用を創出している企業（金融業を除く。）

◆ ポートフォリオについて

四国企業の中から、四国との関連度、前作成期の業績および投資リスクなどを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して銘柄数およびウェイトを決定して運用しました。また、流動性を考慮し、ポートフォリオを構築・運用しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

四国企業の中から、四国との関連度、業績および投資リスクなどを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して組み入れを行います。また、株式の組入比率を高位に維持した運用を行います。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)
(先物・オプション)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	1

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年4月11日から2021年4月12日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 80.7 (△ 5.6)	千円 167,931 (-)	千株 492.4	千円 975,360

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2020年4月11日から2021年4月12日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
ジャストシステム		4.3	28,200	6,558	三浦工業		24.4	120,655	4,944
ユニ・チャーム		5.5	24,769	4,503	ジャストシステム		15.4	108,509	7,046
三浦工業		4.4	22,013	5,003	ユニ・チャーム		17.6	81,574	4,634
三菱電機		7.4	10,248	1,384	三菱電機		44.6	66,584	1,492
富士通		0.7	8,146	11,637	富士通		4.3	57,708	13,420
大塚ホールディングス		1.8	7,749	4,305	大塚ホールディングス		11.5	52,466	4,562
大王製紙		4.9	7,593	1,549	イオン		17.9	49,913	2,788
イオン		2.8	6,565	2,344	大王製紙		27.4	44,803	1,635
四国電力		7	5,657	808	日立化成		9.2	42,596	4,630
技研製作所		0.9	3,772	4,191	四国電力		45.6	35,812	785

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2020年4月11日から2021年4月12日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 49	百万円 65	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄				銘柄				銘柄			
株数				株数				株数			
当期末				当期末				当期末			
評価額				評価額				評価額			
千株				千株				千株			
千円				千円				千円			
水産・農林業 (0.2%)				東洋炭素				フジ			
ホクト				鉄鋼 (0.6%)				不動産業 (0.5%)			
ベルグアース				丸一鋼管				穴吹興産			
鉱業 (0.1%)				新日本電工				サービス業 (0.1%)			
日鉄鉱業				非鉄金属 (3.6%)				セーラー広告			
建設業 (1.9%)				三菱マテリアル				K G情報			
フィット				住友鉱山				クリアエナプキ			
スペースバリューHD				機械 (17.9%)				株数、金額			
三井住友建設				三浦工業				銘柄数<比率>			
N I P P O				N I T T O K U				80銘柄			
東亜道路				技研製作所				1,033.3			
日本道路				住友重機械				616			
世紀東急				井関農機				1,294,236			
四電工				タダノ				<99.0%>			
食品業 (0.2%)				兼松エンジニアリング				合 計			
フィード・ワン				ジェイテクト				株数、金額			
かどや製油				電気機器 (15.3%)				銘柄数<比率>			
繊維製品 (2.4%)				日清紡ホールディングス				80銘柄			
倉敷紡績				三菱電機				80銘柄			
東レ				富士通				80銘柄			
パルプ・紙 (9.5%)				日本トリム				80銘柄			
王子ホールディングス				アオイ電子				80銘柄			
大王製紙				大真空				80銘柄			
ニッポン高度紙工業				輸送用機器 (1.1%)				80銘柄			
阿波製紙				川崎重工業				80銘柄			
レンゴー				新明和工業				80銘柄			
化学 (15.2%)				その他製品 (1.4%)				80銘柄			
クラレ				ニホンフラッシュ				80銘柄			
住友化学				セキ				80銘柄			
東亞合成				南海プライウッド				80銘柄			
大阪ソーダ				リンテック				80銘柄			
四国化成				ミロク				80銘柄			
田岡化学				電気・ガス業 (4.6%)				80銘柄			
日立化成				四国電力				80銘柄			
大倉工業				電源開発				80銘柄			
ダイキアクシス				情報・通信業 (9.1%)				80銘柄			
アース製薬				ファインデックス				80銘柄			
レック				e B A S E				80銘柄			
ユニ・チャーム				ジャストシステム				80銘柄			
医薬品 (6.8%)				卸売業 (0.5%)				80銘柄			
大日本住友製薬				ダイコー通産				80銘柄			
大塚ホールディングス				ヨンキュウ				80銘柄			
ゴム製品 (0.3%)				ジェコス				80銘柄			
ニッタ				小売業 (7.6%)				80銘柄			
三ツ星ベルト				ハローズ				80銘柄			
ガラス・土石製品 (1.2%)				ありがとうサービス				80銘柄			
住友大阪セメント				アクサホールディングス				80銘柄			
太平洋セメント				マルヨシセンター				80銘柄			
日本興業				イオン				80銘柄			

■投資信託財産の構成

2021年4月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,294,236	98.9
コール・ローン等、その他	14,140	1.1
投資信託財産総額	1,308,377	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,327,387,224円
コール・ローン等	5,049,054
株式(評価額)	1,294,236,950
未収入金	380,700
未収配当金	8,710,770
差入委託証拠金	19,009,750
(B) 負債	19,846,005
未払解約金	450,000
差入委託証拠金代用有価証券	19,396,000
その他未払費用	5
(C) 純資産総額(A－B)	1,307,541,219
元本	958,483,145
次期繰越損益金	349,058,074
(D) 受益権総口数	958,483,145口
1万口当り基準価額(C／D)	13,642円

* 期首における元本額は1,666,647,278円、当作成期間中における追加設定元本額は99,021,969円、同解約元本額は807,186,102円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型) 747,051,832円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型) 211,431,313円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,642円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月11日 至2021年4月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	21,152,768円
受取配当金	21,157,720
受取利息	49
その他収益金	711
支払利息	△ 5,712
(B) 有価証券売買損益	407,041,062
売買益	416,175,599
売買損	△ 9,134,537
(C) 先物取引等損益	4,356,620
取引益	4,422,380
取引損	△ 65,760
(D) その他費用	△ 205
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	432,550,245
(F) 前期繰越損益金	52,758,696
(G) 解約差損益金	△162,288,898
(H) 追加信託差損益金	26,038,031
(I) 合計(E + F + G + H)	349,058,074
次期繰越損益金(I)	349,058,074

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第32期（決算日 2021年4月12日）

（作成対象期間 2020年10月13日～2021年4月12日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

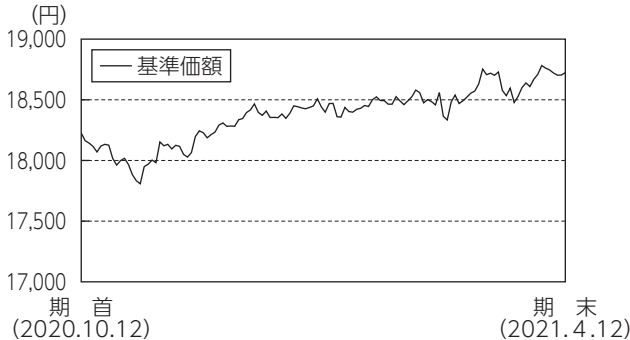
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年10月12日	18,226	—	17,513	—	98.5	—
10月末	17,833	△2.2	17,254	△1.5	98.8	—
11月末	18,213	△0.1	17,436	△0.4	98.5	—
12月末	18,443	1.2	17,582	0.4	98.3	—
2021年1月末	18,501	1.5	17,543	0.2	98.4	—
2月末	18,364	0.8	17,470	△0.2	98.4	—
3月末	18,669	2.4	17,716	1.2	98.3	—
(期末)2021年4月12日	18,724	2.7	17,764	1.4	98.3	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,226円 期末：18,724円 騰落率：2.7%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格の下落はマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入と投資対象通貨が円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン候補の治験結果で高い予防効果が得られる見込みが発表されると、金利は上昇しま

した。しかし欧州は他地域と比べて感染再拡大の影響が大きく、欧州の金利は低位で推移しました。2021年1月上旬に入ると、米国ジョージア州上院選挙の決選投票結果を受けて民主党が大統領府および米国連邦議会上下両院を制する状態となり、財政政策への期待が高まったことで、米国中心に金利上昇しました。米国では、ワクチン接種が急速に進んだことも金利上昇材料となりました。また、ユーロ圏周辺国債については、当作成期首から金利は上昇しましたが、市場のリスク回避姿勢が後退したことでスプレッド (ドイツ国債との金利差) は縮小しました。

○為替相場

為替相場は、下落 (円高) 後に反転し、上昇 (円安) しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、投資対象通貨は下落しました。2020年11月以降は、ワクチン開発で大きな進展があったことで、市場のリスク志向が高まり、投資対象通貨は上昇しました。また2021年1月には、米国での大規模な財政政策への期待が高まったことも、投資対象通貨の上昇材料となりました。オーストラリア・ドルは、主要貿易相手国の中国の経済が堅調であったことや新型コロナウイルスの影響が相対的に小さかったことなどを背景として、堅調に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲の中で変動させました。

通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度としつつ、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とします。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

外			買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国	アメリカ	国債証券	46,381	48,667 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 7,794	千カナダ・ドル 12,167 (—)
		特殊債券	—	1,008 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,352	千オーストラリア・ドル 572 (—)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 3,086	千イギリス・ポンド 3,904 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 4,171 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 4,539 (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 781 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 1,425	千ユーロ 2,279 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 1,425	千ユーロ 3,061 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません) 。

(注 2) (—)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年10月13日から2021年4月12日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	2,799,096	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	1,385,999
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	2,127,847	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	1,002,138
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	634,109	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	973,952
United Kingdom Gilt (イギリス)	0.25% 2031/7/31	431,490	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375% 2024/2/29	905,714
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	188,423	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2025/11/15	840,112
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2026/1/31	180,273	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	586,968
			United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	553,907
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	402,599
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	232,546
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	128,426

(注 1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません) 。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期 区 分	当 期		期 末					
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 44,982	千アメリカ・ドル 44,268	千円 4,858,514	% 23.1	% －	% 23.1	% －	% －
カナダ	千カナダ・ドル 29,914	千カナダ・ドル 30,532	2,673,392	12.7	－	8.0	4.7	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 24,207	千オーストラリア・ドル 30,624	2,561,120	12.2	－	12.2	－	－
イギリス	千イギリス・ポンド 15,701	千イギリス・ポンド 17,379	2,615,372	12.4	－	9.1	3.3	－
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 41,823	734,415	3.5	－	0.8	2.7	－
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 21,333	275,414	1.3	－	－	1.3	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,324	376,817	1.8	－	0.9	0.9	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 46,093	千ポーランド・ズロチ 48,784	1,406,838	6.7	－	3.8	－	2.9
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,310	824,169	3.9	－	3.9	－	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,538	331,588	1.6	－	1.6	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,557	986,991	4.7	－	4.7	－	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,102	143,941	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,086	千ユーロ 22,056	2,880,539	13.7	－	12.8	0.9	－
ユーロ（小計）	32,839	39,565	5,167,230	24.6	－	23.7	0.9	－
合 計	－	－	20,669,115	98.3	－	81.7	13.7	2.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末			
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	%千アメリカ・ドル 17,798	千アメリカ・ドル 18,939	千円 2,078,632	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	27,183	25,329	2,779,881	2030/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			44,982	44,268	4,858,514	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,976	173,090	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	9,673	9,930	869,514	2026/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	8,096	7,397	647,723	2030/12/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	2,815	2,993	262,120	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	8,233	720,944	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			29,914	30,532	2,673,392	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 2,307	千オーストラリア・ドル 2,825	236,335	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,317	277,477	2029/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	24,480	2,047,308	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			24,207	30,624	2,561,120	

当			期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	4,763	716,916	2026/07/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	3,440	517,796	2028/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,900	436,549	2031/07/31
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	3,905	4,632	697,105	2025/03/07
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	1,641	247,003	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			15,701	17,379	2,615,372	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	5,500	9,815	172,356	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	29,000	32,007	562,058	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			34,500	41,823	734,415	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	20,000	21,333	275,414	2024/03/14
	通貨小計	銘 柄 数 額	1銘柄		20,000	21,333	275,414	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,630	14,268	183,345	2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	14,230	15,056	193,472	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			27,860	29,324	376,817	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	21,093	21,199	611,347	2021/07/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	25,000	27,585	795,490	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			46,093	48,784	1,406,838	
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	3,420	3,677	480,262	2026/05/15
		IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	2,387	2,633	343,906	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄			5,807	6,310	824,169	
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	2,538	331,588	2045/06/22
	国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		1,500	2,538	331,588	
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	4,750	7,557	986,991	2045/05/25
	国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		4,750	7,557	986,991	
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	695	1,102	143,941	2046/08/15
	国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		695	1,102	143,941	
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	9,550	10,613	1,386,071	2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	10,026	1,309,482	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	1,400	1,416	184,984	2026/01/31
国 小 計	銘 柄 数 額	3銘柄			20,086	22,056	2,880,539	
通貨小計	銘 柄 数 額	8銘柄			32,839	39,565	5,167,230	
合 計	銘 柄 数 額	30銘柄					20,669,115	

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,669,115	98.3
コール・ローン等、その他	364,628	1.7
投資信託財産総額	21,033,744	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.75円、1カナダ・ドル＝87.56円、1オーストラリア・ドル＝83.63円、1イギリス・ポンド＝150.49円、1デンマーク・クローネ＝17.56円、1ノルウェー・クローネ＝12.91円、1スウェーデン・クローネ＝12.85円、1チェコ・コルナ＝5.016円、1ポーランド・ズロチ＝28.837円、1ユーロ＝130.60円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（21,016,298千円）の投資信託財産総額（21,033,744千円）に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	21,291,370,873円
コール・ローン等	48,665,893
公社債(評価額)	20,669,115,874
未収入金	259,429,035
未収利息	174,681,193
前払費用	9,529,639
差入委託証拠金	129,949,239
(B) 負債	273,743,628
未払金	258,916,928
未払解約金	14,826,681
その他未払費用	19
(C) 純資産総額(A－B)	21,017,627,245
元本	11,224,863,833
次期繰越損益金	9,792,763,412
(D) 受益権総口数	11,224,863,833口
1万口当り基準価額(C／D)	18,724円

* 期首における元本額は11,952,345,807円、当作成期間中における追加設定元本額は118,388,084円、同解約元本額は845,870,058円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）1,333,773,778円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）687,099,086円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）39,434,095円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）131,001,808円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）234,144,396円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）353,734,955円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）176,741,979円、6資産バランスファンド（分配型）818,849,699円、6資産バランスファンド（成長型）100,645,804円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）4,711,387,315円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）51,889,173円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）183,624,236円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）717,138,027円、『しがきん』SRI3資産バランス・オープン（奇数月分配型）15,858,903円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド180,277,386円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）761,726,244円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）20,229,599円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）551,711,392円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）155,595,958円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,724円です。

■損益の状況

当期 自2020年10月13日 至2021年4月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	210,953,995円
受取利息	210,184,983
その他収益金	772,324
支払利息	△ 3,312
(B) 有価証券売買損益	359,967,921
売買益	1,424,900,348
売買損	△1,064,932,427
(C) その他費用	△ 2,814,612
(D) 当期損益金(A + B + C)	568,107,304
(E) 前期繰越損益金	9,832,336,699
(F) 解約差損益金	△ 708,143,329
(G) 追加信託差損益金	100,462,738
(H) 合計(D + E + F + G)	9,792,763,412
次期繰越損益金(H)	9,792,763,412

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第6期（決算日 2020年6月15日）

（作成対象期間 2019年6月18日～2020年6月15日）

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

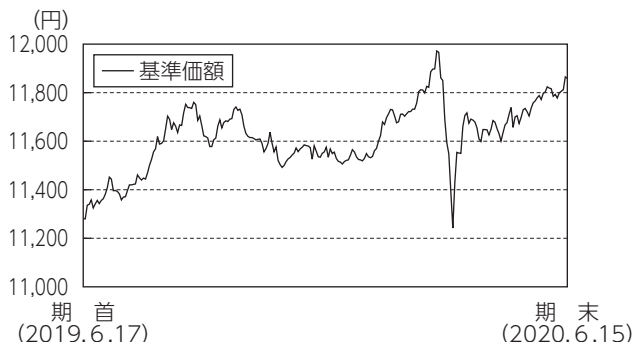
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額	FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 務 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期首)2019年 6月17日	円 11,281	% －	10,874	% －	% 96.9	% －
6月末	11,356	0.7	10,932	0.5	98.2	－
7月末	11,444	1.4	10,981	1.0	98.0	－
8月末	11,739	4.1	11,322	4.1	95.9	－
9月末	11,684	3.6	11,239	3.4	96.7	－
10月末	11,591	2.7	11,100	2.1	101.7	－
11月末	11,580	2.7	11,094	2.0	101.5	－
12月末	11,542	2.3	11,026	1.4	99.2	－
2020年 1月末	11,713	3.8	11,229	3.3	96.8	－
2月末	11,799	4.6	11,354	4.4	96.4	－
3月末	11,717	3.9	11,514	5.9	96.5	－
4月末	11,711	3.8	11,526	6.0	93.3	－
5月末	11,803	4.6	11,519	5.9	95.2	－
(期末)2020年 6月15日	11,859	5.1	11,540	6.1	96.5	－

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,281円 期末：11,859円 騰落率：5.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね低下 (債券価格は上昇) しました。当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年10月以降は、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。3月半ばには、ECB (欧州中央銀行) 理事会での政策決定を受けて金融緩和の限界が意識されたことなどから金利は上昇しましたが、その後は、各国の中央銀行が金融緩和策を強化する中で、金利は低下しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

◆ポートフォリオについて

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 19,827	千アメリカ・ドル 39,203 (-)
		社債券	25,379	4,297 (-)
	カナダ	地方債証券	千カナダ・ドル 5,011	千カナダ・ドル (-)
		特殊債券	-	13,844 (-)
	オーストラリア	社債券	千オーストラリア・ドル 8,193	千オーストラリア・ドル 2,164 (-)
		特殊債券	-	66,810 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 214,002	千メキシコ・ペソ 262,364 (-)
		国債証券	千ポーランド・ズロチ 94,912	千ポーランド・ズロチ 201,213 (-)
	ポーランド	国債証券		
		国債証券		

		買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 848	千ユーロ (-)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ -	千ユーロ 2,761 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 30,681	千ユーロ 8,609 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 113,885	千ユーロ 89,432 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 145,415	千ユーロ 100,802 (-)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債券 (転換社債券) は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 2,420	百万円 2,420	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円	
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)		2.45%	2023/10/1	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.45%	2022/9/15	7,373,927
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)		4.5%	2024/3/1	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.375%	2024/2/29	3,892,005
Poland Government Bond (ポーランド)		2.75%	2028/4/25	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75%	2028/4/25	2,594,352
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)		2.75%	2024/10/31	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	0.65%	2023/10/15	2,051,020
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)		0.6%	2023/6/15	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75%	2029/10/25	1,532,567
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		3%	2049/2/15	Poland Government Bond (ポーランド)	2.5%	2026/7/25	1,444,083
Mexican Bonos (メキシコ)		8.5%	2029/5/31	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.65%	2028/12/15	1,143,823
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)		0.25%	2024/7/30	Mexican Bonos (メキシコ)	8.5%	2029/5/31	1,043,212
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)		2%	2050/2/15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	3.75%	2024/9/1	825,320
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)		0.35%	2025/2/1	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン)	1%	2025/5/12	756,292

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	評価額		期 組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	末 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 96,550	千アメリカ・ドル 112,836	千円 12,100,553	% 25.9	% －	% 19.6	% 5.0	% 1.3
カナダ	千カナダ・ドル 26,000	千カナダ・ドル 28,436	2,236,778	4.8	－	4.8	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 31,200	千オーストラリア・ドル 34,209	2,499,340	5.4	－	5.0	0.3	－
イギリス	千イギリス・ポンド 4,700	千イギリス・ポンド 5,090	682,788	1.5	－	1.5	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 130,000	千スウェーデン・クローネ 138,815	1,593,598	3.4	－	3.4	－	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 47,346	225,371	0.5	－	0.5	－	－
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 4,800	千ユーロ 7,985	963,678	2.1	－	2.0	0.1	－
ユーロ （フランス）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,820	461,019	1.0	－	1.0	－	－
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 67,500	千ユーロ 73,319	8,848,150	19.0	－	9.4	9.5	－
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 119,800	千ユーロ 126,915	15,316,156	32.8	－	1.7	31.1	－
ユーロ （その他）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,030	124,300	0.3	－	－	0.3	－
ユーロ （小計）	196,600	213,070	25,713,304	55.1	－	14.1	40.9	－
合計	－	－	45,051,736	96.5	－	49.0	46.2	1.3

（注 1） 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注 2） 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注 3） 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
（注 4） 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		当 期	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末 価		償 還 年 月 日
						評 価 額	外 貨 建 金 額	
		銘 柄				千円	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	1,000	1,406	150,839	2039/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	6,000	6,755	724,468	2027/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	26,000	35,648	3,822,927	2049/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	4,300	4,636	497,192	2024/02/29
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	7,000	7,955	853,192	2050/02/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	1,100	1,169	125,435	2023/10/02
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	2,158	231,503	2029/04/22
		JPMorgan Chase & Co	社 債 証 券	2.3010	1,000	1,044	112,003	2025/10/15
		Wal-Mart Stores Inc	社 債 証 券	6.2000	100	152	16,394	2038/04/15
		GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 証 券	3.8750	1,500	1,767	189,552	2028/05/15
		HSBC USA Inc	社 債 証 券	3.5000	300	327	35,156	2024/06/23
		Credit Agricole SA/London	社 債 証 券	3.2500	1,000	1,068	114,540	2024/10/04
		MetLife Inc	社 債 証 券	3.0000	300	329	35,298	2025/03/01
		Microsoft Corp	社 債 証 券	2.4000	1,000	1,082	116,124	2026/08/08
		International Business Machines Corp	社 債 証 券	3.3000	1,000	1,119	120,024	2026/05/15
		American Express Co	社 債 証 券	1.0192	1,500	1,497	160,564	2023/02/27
		BNP Paribas SA	社 債 証 券	4.3750	2,000	2,187	234,546	2025/09/28
		Exxon Mobil Corp	社 債 証 券	2.2750	2,000	2,131	228,573	2026/08/16
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 証 券	2.9980	1,000	1,040	111,564	2022/02/22
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 証 券	3.7770	1,000	1,104	118,418	2025/03/02
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 証 券	3.4070	2,000	2,152	230,831	2024/03/07
		Boeing Co/The	社 債 証 券	3.1000	2,000	2,019	216,590	2026/05/01
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 証 券	2.8460	500	516	55,335	2022/01/11
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 証 券	2.2752	1,500	1,511	162,119	2021/10/19
		HSBC Holdings PLC	社 債 証 券	4.3000	2,000	2,243	240,625	2026/03/08
		Bayer US Finance II LLC	社 債 証 券	2.7500	400	408	43,781	2021/07/15
		Shell International Finance BV	社 債 証 券	2.3750	2,000	2,111	226,482	2025/04/06
		McDonald's Corp	社 債 証 券	3.8000	1,500	1,724	184,976	2028/04/01
		Caterpillar Financial Services Corp	社 債 証 券	3.3000	650	714	76,650	2024/06/09
		John Deere Capital Corp	社 債 証 券	2.2500	2,000	2,149	230,523	2026/09/14
		PepsiCo Inc	社 債 証 券	0.9211	2,000	2,005	215,119	2022/05/02
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	社 債 証 券	0.9633	1,500	1,505	161,493	2022/12/12
		CITIGROUP INC	社 債 証 券	3.8750	500	546	58,553	2025/03/26
		CITIGROUP INC	社 債 証 券	3.8870	2,000	2,226	238,802	2028/01/10
		CITIGROUP INC	社 債 証 券	3.2000	1,500	1,626	174,399	2026/10/21
		BANK OF AMERICA CORP.	社 債 証 券	3.5930	3,000	3,336	357,826	2028/07/21
		Wells Fargo & Co	社 債 証 券	4.1250	200	216	23,196	2023/08/15
		Wells Fargo & Co	社 債 証 券	4.1000	3,000	3,353	359,641	2026/06/03
		MORGAN STANLEY	社 債 証 券	3.7500	200	215	23,067	2023/02/25
		MORGAN STANLEY	社 債 証 券	3.8750	1,000	1,124	120,629	2026/01/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 証 券	4.0000	200	219	23,496	2024/03/03
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 証 券	3.0000	300	305	32,777	2022/04/26
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 証 券	3.5000	2,000	2,180	233,800	2025/04/01
		BPCE SA	社 債 証 券	3.3750	1,000	1,109	119,033	2026/12/02
		BPCE SA	社 債 証 券	4.5000	1,000	1,089	116,876	2025/03/15
		ABN AMRO Bank NV	社 債 証 券	4.8000	1,000	1,115	119,675	2026/04/18
		Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 証 券	4.2000	500	521	55,923	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 額	47銘柄			96,550	112,836	12,100,553	
カナダ		ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	16,000	17,943	1,411,399	2028/06/02
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	5,000	5,297	416,677	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.0500	5,000	5,195	408,701	2030/06/01
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄			26,000	28,436	2,236,778	
オーストラリア		JPMorgan Chase & Co	社 債 証 券	4.2150	2,000	2,234	163,229	2029/05/22
		Standard Chartered PLC	社 債 証 券	2.9000	2,000	2,034	148,655	2025/06/28
		AT&T Inc	社 債 証 券	4.6000	2,000	2,272	166,034	2028/09/19
		Credit Agricole SA	社 債 証 券	4.2000	2,000	1,979	144,623	2034/05/29
		Societe Generale SA	社 債 証 券	4.7000	1,000	1,083	79,137	2028/09/20
		Societe Generale SA	社 債 証 券	4.8750	2,000	2,154	157,404	2026/10/13
		Barclays PLC	社 債 証 券	5.2440	2,000	2,290	167,319	2028/06/15

当		期			末				
区 分		銘	柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
		Barclays PLC		社 債 券	4.0000	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 2,093	千円 152,978	2029/06/26
		FBG Finance Pty Ltd		社 債 券	3.2500	2,000	2,075	151,618	2022/09/06
		Lloyds Banking Group PLC		社 債 券	4.7500	2,000	2,222	162,378	2028/05/23
		Verizon Communications Inc		社 債 券	4.5000	3,500	4,053	296,127	2027/08/17
		Apple Inc		社 債 券	3.6000	1,400	1,574	114,999	2026/06/10
		BPCE SA		社 債 券	4.5000	3,500	3,831	279,941	2028/04/26
		VODAFONE GROUP		社 債 券	4.2000	2,000	2,213	161,721	2027/12/13
		AusNet Services Holdings Pty Ltd		社 債 券	4.2000	1,800	2,096	153,169	2028/08/21
		通貨小計	銘 柄 数 額	15銘柄			31,200	34,209	2,499,340
イギリス		BNG Bank NV		特 殊 債 券	1.6250	千イギリス・ポンド 3,500	千イギリス・ポンド 3,717	498,607	2025/08/26
		Aegon NV		社 債 券	6.6250	200	346	46,537	2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC		社 債 券	3.7500	1,000	1,026	137,643	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄			4,700	5,090	682,788		
スウェーデン		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB		社 債 券	2.0000	千スウェーデン・クローネ 70,000	千スウェーデン・クローネ 76,207	874,863	2026/06/17
		Lansforsakringar Hypotek AB		社 債 券	1.2500	60,000	62,607	718,735	2025/09/17
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄			130,000	138,815	1,593,598		
メキシコ		Mexican Bonos		国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 47,346	225,371	2027/06/03
		通貨小計	銘 柄 数 額	1銘柄		43,000	47,346	225,371	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.7500	千ユーロ 4,500	千ユーロ 7,675	926,324	2047/01/15
		BMW FINANCE NV		社 債 券	1.0000	300	309	37,354	2025/01/21
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄			4,800	7,985	963,678		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,820	461,019	2027/05/25
		国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		3,500	3,820	461,019	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 8,000	千ユーロ 8,707	1,050,765	2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.4000	22,000	23,835	2,876,410	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.2500	8,000	8,118	979,786	2024/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.5000	4,000	3,992	481,826	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.7500	25,500	28,665	3,459,360	2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 額	5銘柄			67,500	73,319	8,848,150		
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.0000	千ユーロ 1,600	千ユーロ 1,694	204,462	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.9500	19,300	19,627	2,368,649	2023/03/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	2.4500	52,000	55,385	6,683,885	2023/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	1.3500	5,000	4,974	600,340	2030/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.3500	6,000	5,894	711,386	2025/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国 債 証 券	0.6000	12,000	12,076	1,457,384	2023/06/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国 債 証 券	4.5000	20,400	23,321	2,814,412	2024/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国 債 証 券	3.7500	3,500	3,941	475,633	2024/09/01
		国 小 計	銘 柄 数 額	8銘柄			119,800	126,915	15,316,156
ユーロ (その他)		International Business Machines Corp		社 債 券	0.9500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,030	124,300	2025/05/23
		国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		1,000	1,030	124,300	
通貨小計	銘 柄 数 額	17銘柄			196,600	213,070	25,713,304		
合 計	銘 柄 数 額	88銘柄					45,051,736		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	45,051,736	93.9
コール・ローン等、その他	2,909,528	6.1
投資信託財産総額	47,961,265	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.24円、1カナダ・ドル＝78.66円、1オーストラリア・ドル＝73.06円、1イギリス・ポンド＝134.14円、1スウェーデン・クローネ＝11.48円、1メキシコ・ペソ＝4.76円、1ポーランド・ズロチ＝27.11円、1ユーロ＝120.68円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（45,836,888千円）の投資信託財産総額（47,961,265千円）に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	92,234,925,032円
コール・ローン等	2,345,276,809
公社債(評価額)	45,051,736,716
未収入金	44,317,981,415
未収利息	258,038,934
前払費用	31,865,988
差入委託証拠金	230,025,170
(B) 負債	45,557,299,816
未払金	45,548,404,800
未払解約金	8,889,349
その他未払費用	5,667
(C) 純資産総額(A－B)	46,677,625,216
元本	39,360,530,118
次期繰越損益金	7,317,095,098
(D) 受益権総口数	39,360,530,118口
1万口当り基準価額(C／D)	11,859円

* 期首における元本額は39,015,205,088円、当作成期間中における追加設定元本額は10,101,067,383円、同解約元本額は9,755,742,353円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）38,037,391,176円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）961,625,056円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）360,655,535円、ワールド・アクティブ・ボンド・オープン（為替ヘッジあり）858,351円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,859円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,042,794,288円
受取利息	1,043,064,506
その他収益金	356,125
支払利息	△ 626,343
(B) 有価証券売買損益	1,273,765,610
売買益	6,433,810,322
売買損	△5,160,044,712
(C) 先物取引等損益	△ 846,320
取引益	7,907,807
取引損	△ 8,754,127
(D) その他費用	△ 9,451,551
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	2,306,262,027
(F) 前期繰越損益金	4,999,066,419
(G) 解約差損益金	△1,572,957,428
(H) 追加信託差損益金	1,584,724,080
(I) 合計(E + F + G + H)	7,317,095,098
次期繰越損益金(I)	7,317,095,098

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

地方創生ファンド（FOFs 用） （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第 8 期

（決算日 2021年 3月24日）

（作成対象期間 2020年 9月25日～2021年 3月24日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「地方創生ファンド（FOFs 用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第 8 期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目 9 番 1 号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の 9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式		
信託期間	約9年8カ月間（2017年7月31日～2027年4月8日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資 対 象	ベビーファンド	地方創生マザーファンドの受益証券	
	地 方 創 生 マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

最近5期の運用実績

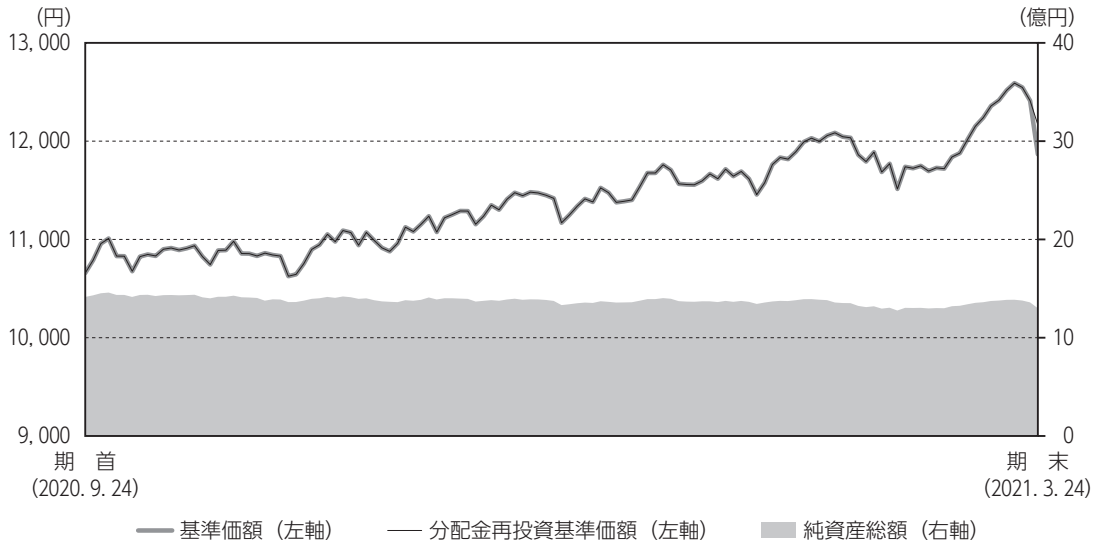
決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4 期末 (2019年 3 月25日)	9,380	0	△ 16.6	1,577.41	△ 13.4	96.4	—	2,144
5 期末 (2019年 9 月24日)	9,550	0	1.8	1,622.94	2.9	96.1	—	2,270
6 期末 (2020年 3 月24日)	8,436	0	△ 11.7	1,333.10	△ 17.9	95.6	—	1,479
7 期末 (2020年 9 月24日)	10,658	200	28.7	1,626.44	22.0	95.7	—	1,414
8 期末 (2021年 3 月24日)	11,867	300	14.2	1,928.58	18.6	96.7	—	1,299

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：10,658円

期末：11,867円（分配金300円）

騰落率：14.2%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

積極的な金融・財政政策などを背景とした景気回復期待などから国内株式市況は上昇し、このような投資環境を受けて基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期首)2020年 9月24日	10,658	—	1,626.44	—	95.7	—
9 月末	10,830	1.6	1,625.49	△ 0.1	95.4	—
10月末	10,625	△ 0.3	1,579.33	△ 2.9	95.3	—
11月末	11,075	3.9	1,754.92	7.9	94.6	—
12月末	11,475	7.7	1,804.68	11.0	95.0	—
2021年 1 月末	11,456	7.5	1,808.78	11.2	95.3	—
2 月末	11,514	8.0	1,864.49	14.6	95.2	—
(期末)2021年 3月24日	12,167	14.2	1,928.58	18.6	96.7	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020. 9. 25 ～ 2021. 3. 24)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、日米における新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年10月に入ると欧州において感染拡大が再び目立ち始め、10月下旬になると複数の欧州主要国において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落しました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数の新型コロナウイルスのワクチンが承認されて接種が始まったこと、さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国の経済回復への期待が高まったことが好感され、2月前半にかけて株価は上昇基調となりました。その後、米国における金利上昇などが懸念され下落する局面もありましたが、当作成期末にかけては、国内外の経済回復への期待などから株価は再度上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

地方創生マザーファンド

国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の停滞を受けた低迷からは回復基調にあり、株価の水準に対する警戒感も強まりつつありますが、新型コロナウイルスワクチン開発への期待や米国の金融緩和政策の継続、緩やかな回復に向かう国内企業業績の動向などを下支えに、底堅い推移を想定します。安倍首相が辞任を表明し、菅新政権の政策動向が注目される中で、経済政策については継続される可能性が高いとみられ、市場への影響は限定的と考えます。

企業業績の先行きが不透明な相場環境にあって、景気敏感株を中心とする割安株の低迷が続いてきましたが、株価の見直しの余地は大きいと考えます。米国の長期金利に下げ止まり感が出たことや、グローバル経済の回復期待から、その変動に影響を受けやすい割安株への見直し機運は高まりつつあります。

株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

ポートフォリオについて

（2020. 9. 25 ～ 2021. 3. 24）

■当ファンド

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■地方創生マザーファンド

株式組入比率は90%程度以上を維持しました。

業種構成は、その他製品、サービス業、情報・通信業などの比率を引き上げた一方、電気機器、卸売業、ガラス・土石製品などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄や、高い技術力や独自のビジネスモデルを発揮してグローバルで活躍している地方企業として、前田工織、B E E N O S、ニホンフラッシュなどを買付けました。一方で、新型コロナウイルスの影響を考慮した業績動向やバリュエーション指標などを総合的に勘案して、旭有機材、エフオン、日本特殊陶業などを売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてT O P I Xを用いています。当作成期における参考指数の騰落率は18.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は14.2%となりました。

業種では、参考指数の騰落率を下回った医薬品や陸運業のアンダーウエートや参考指数の騰落率を上回った金属製品のオーバーウエートなどがプラス要因となりました。個別銘柄では、ウエストホールディングス、エフオン、ミズホメディーなどがプラスに寄与しましたが、ビーアールホールディングス、総医研ホールディングス、日本システム技術などはマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年9月25日 ～2021年3月24日	
当期分配金（税込み）	(円)	300
対基準価額比率	(%)	2.47
当期の収益	(円)	300
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,434

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 98.52円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 1,366.35
(c) 収益調整金	530.95
(d) 分配準備積立金	738.61
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	2,734.45
(f) 分配金	300.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	2,434.45

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■地方創生マザーファンド

各国政府・主要中央銀行による積極的な金融・財政政策の推進や新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを背景に、今後の世界経済は回復傾向が続くと考えており、国内株式市場は基調として底堅い展開となることを想定しています。国内外の景気・企業業績や金融・財政政策の動向、世界的な新型コロナウイルスの感染状況とワクチン接種の動向などを注視しながら、世界経済の回復ペースを見極めていく考えです。株式組入比率を90%程度以上の高位に維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020. 9. 25～2021. 3. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	33円	0. 289%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11, 409円です。
(投 信 会 社)	(31)	(0. 273)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0. 005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 011)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	8	0. 072	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(8)	(0. 072)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 003)	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
合 計	41	0. 363	

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

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

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

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年9月25日から2021年3月24日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
地方創生 マザーファンド	30,572	47,650	218,808	344,253

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年9月25日から2021年3月24日まで)

項 目	当 期
	地方創生マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,085,099千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,700,458千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.77

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の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) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年9月25日から2021年3月24日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利 害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利 害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	832	208	25.0	1,252	230	18.4
コール・ローン	15,474	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合48.0%

※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。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年9月25日から2021年3月24日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,000千円
うち利害関係人への支払額 (B)	299千円
(B)／(A)	29.9%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
地方創生マザーファンド	976,182	787,946	1,331,078

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年3月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
地方創生マザーファンド	1,331,078	99.3
コール・ローン等、その他	9,410	0.7
投資信託財産総額	1,340,489	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,340,489,739円
コール・ローン等	5,330,913
地方創生マザーファンド（評価額）	1,331,078,826
未収入金	4,080,000
(B) 負債	40,905,868
未払収益分配金	32,853,674
未払解約金	4,033,998
未払信託報酬	3,980,721
その他未払費用	37,475
(C) 純資産総額（A－B）	1,299,583,871
元本	1,095,122,473
次期繰越損益金	204,461,398
(D) 受益権総口数	1,095,122,473口
1万口当り基準価額（C／D）	11,867円

* 期首における元本額は1,327,512,388円、当作成期間中における追加設定元本額は45,088,198円、同解約元本額は277,478,113円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,867円です。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,789,481円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	149,632,847
(c) 収益調整金	58,146,394
(d) 分配準備積立金	80,887,070
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	299,455,792
(f) 分配金	32,853,674
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	266,602,118
(h) 受益権総口数	1,095,122,473口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	300円

■損益の状況

当期 自 2020年9月25日 至 2021年3月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 523円
受取利息	68
支払利息	△ 591
(B) 有価証券売買損益	166,893,946
売買益	186,702,904
売買損	△ 19,808,958
(C) 信託報酬等	△ 4,018,196
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	162,875,227
(E) 前期繰越損益金	78,434,171
(F) 追加信託差損益金	△ 3,994,326
（配当等相当額）	（ 58,146,394）
（売買損益相当額）	（△ 62,140,720）
(G) 合計（D＋E＋F）	237,315,072
(H) 収益分配金	△ 32,853,674
次期繰越損益金（G＋H）	204,461,398
追加信託差損益金	△ 3,994,326
（配当等相当額）	（ 58,146,394）
（売買損益相当額）	（△ 62,140,720）
分配準備積立金	208,455,724

（注1） 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

（注2） 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

（注3） 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

地方創生マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2021年3月24日）

（作成対象期間 2020年3月25日～2021年3月24日）

地方創生マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

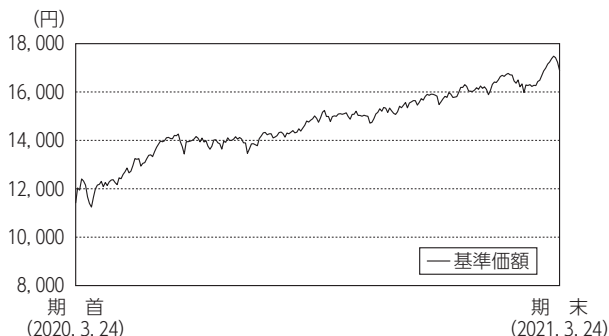
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)	%	%
(期首) 2020年 3月24日	11,420	—	1,333.10	—	95.7	—
3月末	12,152	6.4	1,403.04	5.2	95.6	—
4月末	12,858	12.6	1,464.03	9.8	95.1	—
5月末	13,563	22.1	1,563.67	17.3	95.6	—
6月末	13,994	22.5	1,558.77	16.9	95.8	—
7月末	13,461	17.9	1,496.06	12.2	95.1	—
8月末	14,304	25.3	1,618.18	21.4	95.8	—
9月末	14,990	31.3	1,625.49	21.9	95.5	—
10月末	14,714	28.8	1,579.33	18.5	95.4	—
11月末	15,346	34.4	1,754.92	31.6	94.7	—
12月末	15,908	39.3	1,804.68	35.4	95.1	—
2021年 1月末	15,890	39.1	1,808.78	35.7	95.4	—
2月末	15,978	39.9	1,864.49	39.9	95.3	—
(期末) 2021年 3月24日	16,893	47.9	1,928.58	44.7	94.4	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。
上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,420円 期末：16,893円 騰落率：47.9%

【基準価額の主な変動要因】

積極的な金融・財政政策などを背景とした景気回復期待などから国内株式市況は上昇し、このような投資環境を受けて基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内外における新型コロナウイルスの感染拡大が懸念される中、主要国の中央銀行による金融緩和策や、新規感染者数がピークアウトの傾向を見せた欧米で経済活動の再開が進展したこと、また国内でも2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感され、6月上旬まで上昇基調で推移しました。6月中旬以降は、日米における感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、株価は横ばい圏で推移しました。10月に入ると欧州において感染拡大が再び目立ち始め、10月下旬になると複数の欧州主要国において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落しました。しかし11月以降は、米大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となると選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数の新型コロナウイルスのワクチンが承認されて接種が始まったこと、さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国の経済回復への期待が高まったことが好感され、2月前半にかけて株価は上昇基調となりました。その後、米国における金利上昇などが懸念され下落する局面もありましたが、当作成期末にかけては、国内外の経済回復への期待などから株価は再度上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

新型コロナウイルスの感染拡大による企業・個人の経済活動の停滞が懸念されるなど、国内株式市場を取り巻く投資環境は楽観を許さない状況と考えています。一方で、日本・米国・欧州における緩和的な金融政策や各国の景気対策の推進などが世界経済や金融市場の下支え要因になるとみており、国内株式市場は上にも下にも振れやすい不安定な推移を想定しています。国内外の経済指標や企業業績、各国の政策、新型コロナウイルスの動向などを注視しながら、投資環境の方向性を見極めていく方針です。株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は90%程度以上を維持しました。

業種構成は、小売業、サービス業、その他製品などの比率を引き上げ一方、化学、輸送用機器、建設業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄や、高い技術力や独自のビジネスモデルを発揮してグローバルで活躍している地方企業として、前田工織、イビデン、BEENOSなどを買い付けました。一方で、新型コロナウイルスの影響を考慮した業績動向やバリュエーション指標などを総合的に勘案して、旭有機材、村田製作所、和井田製作所などを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてＴＯＰＩＸを用いています。当作成期における参考指数の騰落率は44.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は47.9%となりました。

業種では、参考指数の騰落率を下回った陸運業のアンダーウエートや参考指数の騰落率を上回った機械のオーバーウエートなどがプラス要因となりました。個別銘柄では、ウエストホールディングス、大阪有機化学、サイバーリンクスなどがプラスに寄与しましたが、旭有機材、総医研ホールディングス、黒崎播磨などはマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

各国政府・主要中央銀行による積極的な金融・財政政策の推進や新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを背景に、今後の世界経済は回復傾向が続くと考えており、国内株式市場は基調として底堅い展開となることを想定しています。国内外の景気・企業業績や金融・財政政策の動向、世界的な新型コロナウイルスの感染状況とワクチン接種の動向などを注視しながら、世界経済の回復ペースを見極めていく考えです。株式組入比率を90%程度以上の高位に維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

■主要な売買銘柄
株 式

(2020年3月25日から2021年3月24日まで)

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
イビデン	13.6	36,312	2,670	ウエストホールディングス	37.75	86,796	2,299
前田工織	12.8	34,545	2,698	旭有機材	56.1	78,921	1,406
B E E N O S	12.3	30,615	2,489	村田製作所	10.2	65,919	6,462
オルガノ	5	28,175	5,635	大阪有機化学	22.4	53,337	2,381
ニホンフラッシュ	22.2	28,072	1,264	和井田製作所	44.4	44,057	992
日本瓦斯	5.3	27,098	5,112	エフオン	48.2	44,033	913
ベルシステム24H L D G S	18.8	26,413	1,404	トヨタ自動車	6.2	42,369	6,833
プロトコーポレーション	22.2	25,743	1,159	ダイキアグシス	49.2	41,301	839
シグマクシス	15.4	24,695	1,603	竹内製作所	27.1	40,849	1,507
豊田合成	10.5	24,566	2,339	カチタス	18.2	40,166	2,206

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	19円 (19)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	19

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況
株 式

(2020年3月25日から2021年3月24日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 (1,117.2 43.95)	千円 (1,794,825 —)	千株 1,772.75	千円 2,676,415

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首			銘柄	期首			銘柄	期首		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
水産・農林業（一）				群栄化学	1	—	—	三益半導体	—	5.1	13,688
アクシース	5.1	—	—	ダイキアクシス	49.2	—	—	機械（13.3%）			
建設業（6.1%）				扶桑化学工業	6.9	6.9	27,117	日本製鋼所	—	8.8	22,184
ウエストホールディングス	46.8	13.6	44,268	第一工業製薬	6.6	3.3	11,995	タクマ	13.6	12.5	29,650
ピーアールホールディングス	52	19.1	11,154	石原ケミカル	1.4	—	—	ＦＵＪＩ	8.1	5	13,615
高松コンストラクションGP	9.4	6.8	15,048	ソフト99コーポレーション	3.2	11.2	15,344	和井田製作所	44.4	—	—
第一建設工業	1.1	3.9	7,261	メック	—	5	11,150	ミクロン精密	1.5	—	—
大成建設	7.1	—	—	アース製薬	—	0.8	5,240	フリュー	—	10.6	12,264
大豊建設	7	3.8	15,124	有沢製作所	20	24.9	26,394	ヒラノテクシード	5	4.7	12,845
五洋建設	14.7	14.4	12,470	藤森工業	—	3.8	16,739	エヌ・ピー・シー	27.6	—	—
大和ハウス	11	—	—	エフピコ	3.2	6.3	27,405	平田機工	—	1.3	8,840
ライト工業	16	7.2	13,435	信越ポリマー	20.8	22.4	22,220	タツモ	—	8.5	16,872
中電工	2.8	2.8	6,815	医薬品（3.8%）				ホソカワミクロン	—	1.3	8,645
九電工	9.2	—	—	武田薬品	7.2	—	—	瑞光	2.1	—	—
日揮ホールディングス	—	18.2	23,933	日本新薬	—	1.6	12,576	技研製作所	12.2	8	39,440
ＯＳＪＢＨＤ	50.5	44.1	12,965	参天製薬	—	6.3	9,702	小松製作所	3.5	—	—
食料品（1.8%）				ツムラ	—	6.5	25,155	タクミナ	—	6.8	13,797
鳥越製粉	5.2	—	—	ダイト	7.2	6.7	23,718	荏原実業	7.9	9	12,240
中部飼料	5.5	5.5	8,008	大塚ホールディングス	4.4	2.5	11,400	鶴見製作所	5.3	6.2	29,326
ブルボン	9.5	—	—	ミズホメディー	5.8	5.8	20,329	三精テクノロジーズ	3	—	—
寿スブリッツ	1.8	1.8	12,618	コム製品（0.5%）				北越工業	22.4	16.8	13,524
森永乳業	—	2.4	13,896	TOYO TIRE	16.7	7.4	14,296	オルガノ	8.2	—	—
日本ハム	—	3.1	14,957	ガラス・土石製品（1.4%）				栗田工業	—	3.9	23,556
北海道コカ・コーラ	0.7	—	—	日東紡績	4.8	2.7	10,746	兼松エンジニアリング	—	6.1	28,243
イトアンドHLDGS	2.6	—	—	神島化学	16.6	—	—	キトー	6.5	9.1	13,959
太陽化学	4.8	—	—	ノザワ	4.4	—	—	竹内製作所	39.4	5.9	10,136
あじかん	7.5	—	—	ジオスター	28.8	—	—	大和冷機工業	31.4	4.3	12,685
フジッコ	3.2	—	—	ヤマウ	6.6	—	—	ＴＰＲ	3.2	—	—
繊維製品（3.8%）				東洋炭素	1.7	—	—	日本ピラー工業	—	9.8	15,729
グンゼ	4.3	4	16,460	日本特殊陶業	12.7	—	—	スター精密	9.6	—	—
東洋紡	13.2	9.4	13,912	MARUWA	1	—	—	電気機器（8.8%）	—	11.6	18,815
富士紡ホールディングス	—	6	24,210	黒崎播磨	4.6	—	—	イビデン	—	7.1	36,707
サカイオーベックス	12.4	—	—	ニチハ	—	8.1	25,920	ダイヘン	6	2.9	13,804
セーレン	31.5	18.2	36,582	鉄鋼（一）				Ｉ－ＰＥＸ	—	5	10,045
ワールド	3.7	—	—	栗本鉄工所	3.6	—	—	日東工業	9.2	11.5	23,184
ゴールドウイン	—	1.4	9,786	日亜銅業	52.6	—	—	インスパック	1.1	1.1	2,259
パルプ・紙（0.6%）				非鉄金属（1.0%）				アドテックプラズマテクノ	12.2	—	—
北越コーポレーション	40	—	—	大紀アルミニウム	30	—	—	MCJ	—	11.2	11,300
ニッポン高度紙工業	—	5.5	15,807	タツタ電線	14	—	—	ジーエス・ユアサコーポ	—	6.5	18,765
ハビックス	4.7	—	—	アサヒHD	6	6.5	27,495	エスケーエレクトロニクス	3.1	—	—
化学（9.6%）				金属製品（2.2%）				電気興業	—	3.4	9,095
日本曹達	5.9	8.6	30,358	川田テクノロジーズ	2.5	3.1	14,818	ナカヨ	1.5	—	—
トクヤマ	17	—	—	ジェイテックコーポレーション	—	2.2	6,930	ＥＩＺＯ	7.7	9.2	39,330
四国化成	39.3	20.2	25,250	信和	13.1	—	—	TDK	1.4	—	—
田岡化学	1.1	—	—	テクノフレックス	—	12.8	13,120	アイコム	0.9	—	—
本州化学	8.2	—	—	日東精工	34.1	18.2	10,410	アオイ電子	1.1	—	—
大阪有機化学	33.6	11.2	38,864	サンコール	11.3	—	—	精工技研	—	5.3	12,391
旭有機材	56.1	—	—	ファインシンター	2.2	—	—				

地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘 柄	期 首		当 期 末		銘 柄	期 首		当 期 末		銘 柄	期 首		当 期 末	
	株 数	千株	株 数	評 価 額		株 数	千株	株 数	評 価 額		株 数	千株	株 数	評 価 額
	千株	千株		千円		千株	千株		千円		千株	千株		千円
エスベック	22	—	—	—	ヴィンクス	—	2.6	2,813	—	葉王堂ホールディングス	8.7	8.3	23,181	—
スタンレー電気	—	4.7	15,604	—	エコミック	—	3.1	3,441	—	日本瓦斯	—	5.3	30,051	—
日本セラミック	3.3	—	—	—	ティビィシー・スカット	—	4.7	5,832	—	コメリ	6.5	4.5	14,062	—
山一電機	—	7.8	11,021	—	プロトコーポレーション	—	22.2	25,330	—	アクシアル リテイリング	—	2.7	13,203	—
新光電気工業	—	9.6	30,960	—	C Eホールディングス	—	15.7	8,478	—	イズミ	—	3.4	15,317	—
村田製作所	10.2	—	—	—	日本システム技術	11.6	8.8	13,393	—	ゼビオホールディングス	—	2.9	2,679	—
北陸電気工業	12	—	—	—	システムサポート	—	4.8	7,512	—	アークランドサカモト	6.7	6.7	12,321	—
指月電機	4.6	—	—	—	ヒト・コミュニケーションズHD	—	9.4	18,461	—	ニトリホールディングス	1	—	—	—
日本タンクステン	7.6	—	—	—	アイティフォー	44.5	22.1	18,785	—	王将フードサービス	1	—	—	—
K O A	15.8	—	—	—	アルゴグラフィックス	—	4.1	13,181	—	アークス	3.5	3.5	8,298	—
輸送用機器 (1.7%)					日本電信電話	9.9	—	—	—	パローホールディングス	3.7	—	—	—
豊田自動織機	4.2	—	—	—	K D D I	9.4	—	—	—	やまや	—	3.5	8,858	—
デンソー	3.3	—	—	—	沖繩セルラー電話	7.5	5.2	26,884	—	不動産業 (2.5%)				
トヨタ自動車	6.2	—	—	—	N T T ドコモ	8.6	—	—	—	日本駐車場開発	—	91	14,014	—
太平洋工業	20	16.3	20,864	—	ファイバーゲート	—	5.1	9,185	—	三重交通グループHD	4	—	—	—
マツダ	19.5	—	—	—	ゼンリン	2	—	—	—	ハウスドゥ	—	10.5	11,896	—
本田技研	4.1	—	—	—	シーエーシー	—	12.6	19,189	—	ジェイ・エス・ビー	—	3.4	10,829	—
スズキ	6.5	—	—	—	福井コンピュータ HLDS	2.1	3.5	14,350	—	カチス	11.9	5.6	16,688	—
ヤマハ発動機	4.9	—	—	—	卸売業 (5.2%)					青山財産ネットワークス	8.2	9	14,076	—
豊田合成	—	9	25,884	—	J A L U X	5.6	4.5	7,474	—	サービス業 (8.1%)				
日本精機	5	—	—	—	アルコニック	—	8.3	13,703	—	L I F U L L	18.7	—	—	—
精密機器 (1.4%)					ダイワボウHD	—	2.8	25,004	—	シイエム・シイ	4.4	4.4	10,216	—
ナカニシ	11.1	11.6	25,659	—	TOKAI ホールディングス	23.9	25.3	24,262	—	ディップ	—	9.1	25,489	—
メニコン	—	1.8	11,034	—	三洋貿易	—	11.4	13,212	—	ワールドホールディングス	2.3	—	—	—
松風	6.5	—	—	—	クリヤマホールディングス	43.2	—	—	—	タカミヤ	26.3	—	—	—
セイコーHD	4.4	—	—	—	シップヘルスケア HD	—	2.5	15,850	—	ジャパンベストレスキューS	7.8	—	—	—
その他製品 (4.6%)					小野建	11.4	—	—	—	オリエンタルコンサルタンツHD	9	5.5	13,810	—
ニホンフラッシュ	—	22.2	30,414	—	南陽	3	—	—	—	JP ホールディングス	9.6	—	—	—
前田工織	—	12.2	40,443	—	S P K	1.9	11.7	15,221	—	シーティーエス	—	17.2	14,809	—
アートネイチャー	12.2	—	—	—	萩原電気 HLDGS	13.1	4.8	12,432	—	日本空調サービス	—	11.7	8,997	—
フルヤ金属	—	1.9	12,977	—	ドウシシャ	—	6.5	12,356	—	トスネット	9	9	8,226	—
萩原工業	4.7	9.3	13,215	—	ジーエフシー	5.3	—	—	—	チャームケアコーポレーション	—	10.5	13,576	—
フジールインターナショナル	—	10.5	25,767	—	ダイトロン	9.3	—	—	—	シグマクシス	—	15.4	27,797	—
タカノ	3	—	—	—	伊藤忠	14.9	—	—	—	ヒューマン・メタボローム・テク	—	2.9	2,583	—
電気・ガス業 (—)					フルサト工業	3.5	—	—	—	ベルシステム24HLDGS	—	14.8	27,483	—
エフオン	40.5	—	—	—	タカチホ	3.8	—	—	—	東祥	—	10	17,870	—
陸運業 (1.9%)					因幡電機産業	9	—	—	—	エイチ・アイ・エス	6.9	8.4	17,850	—
東海旅客鉄道	1.3	—	—	—	小売業 (11.5%)					共立メンテナンス	3.5	—	—	—
ハマキョウレックス	—	4.1	13,755	—	サンエー	1.8	1.8	8,397	—	東京都競馬	—	2.6	14,586	—
南海電鉄	—	2.9	7,554	—	くら寿司	—	2.1	14,952	—	西尾レントオール	4.7	4.7	13,630	—
遠州トラック	5.5	—	—	—	パルグループ HLDGS	19.1	9.4	14,588	—					
センコーグループHLDGS	14.1	14.1	15,101	—	セリア	6.4	3.3	12,639	—		千株	千株	千円	
九州旅客鉄道	—	5.8	15,399	—	物語コーポレーション	1.6	5.2	35,932	—	合計	株 数、金 額	1,989.1	1,377.5	2,679,310
倉庫・運輸関連業 (0.8%)					鳥貴族ホールディングス	—	4.2	7,299	—		銘柄数<比率>	175銘柄	161銘柄	<94.4%>
上組	—	4.3	9,257	—	B E E N O S	—	11.4	32,102	—					
内外トランスライン	27.5	8.8	12,751	—	ツルハホールディングス	—	0.5	7,115	—					
情報・通信業 (9.3%)					パルニバービ	—	13.5	13,432	—					
NEC ネットエスアイ	6.5	17.4	34,260	—	アルビス	3.2	4.3	10,578	—					
ソフトクリエイトHD	—	6.9	18,657	—	コジマ	—	14.7	10,378	—					
サイバーリンクス	12.3	5.8	9,477	—	ハンズマン	9.5	7.2	12,736	—					

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年 3 月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2, 679, 310	94. 1
コール・ローン等、その他	168, 175	5. 9
投資信託財産総額	2, 847, 486	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年 3 月24日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	2, 847, 486, 033円
コール・ローン等	137, 923, 442
株式（評価額）	2, 679, 310, 400
未収入金	25, 323, 891
未収配当金	4, 928, 300
(B)負債	9, 080, 000
未払解約金	9, 080, 000
(C)純資産総額（A－B）	2, 838, 406, 033
元本	1, 680, 209, 353
次期繰越損益金	1, 158, 196, 680
(D)受益権総口数	1, 680, 209, 353口
1万口当り基準価額（C／D）	16, 893円

* 期首における元本額は2, 283, 293, 931円、当作成期間中における追加設定元本額は87, 283, 927円、同解約元本額は690, 368, 505円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、地方創生ファンド（FOFs 用）（適格機関投資家専用）787, 946, 976円、北海道未来の夢創生ファンド833, 143, 084円、地方創生日本株ファンド59, 119, 293円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16, 893円です。

■損益の状況

当期 自 2020年 3 月25日 至 2021年 3 月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	68, 937, 730円
受取配当金	68, 936, 150
受取利息	1, 283
その他収益金	60, 560
支払利息	△ 60, 263
(B) 有価証券売買損益	1, 065, 181, 412
売買益	1, 128, 475, 920
売買損	△ 63, 294, 508
(C) その他費用	△ 2, 282
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	1, 134, 116, 860
(E) 前期繰越損益金	324, 327, 242
(F) 解約差損益金	△ 337, 589, 695
(G) 追加信託差損益金	37, 342, 273
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	1, 158, 196, 680
次期繰越損益金（H）	1, 158, 196, 680

(注 1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。