

四国アライアンス 地域創生ファンド  
(年2回決算型)  
(愛称：四国の未来 (年2回) )

運用報告書（全体版）  
第8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)

★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）<br>（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、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/>

最近5期の運用実績

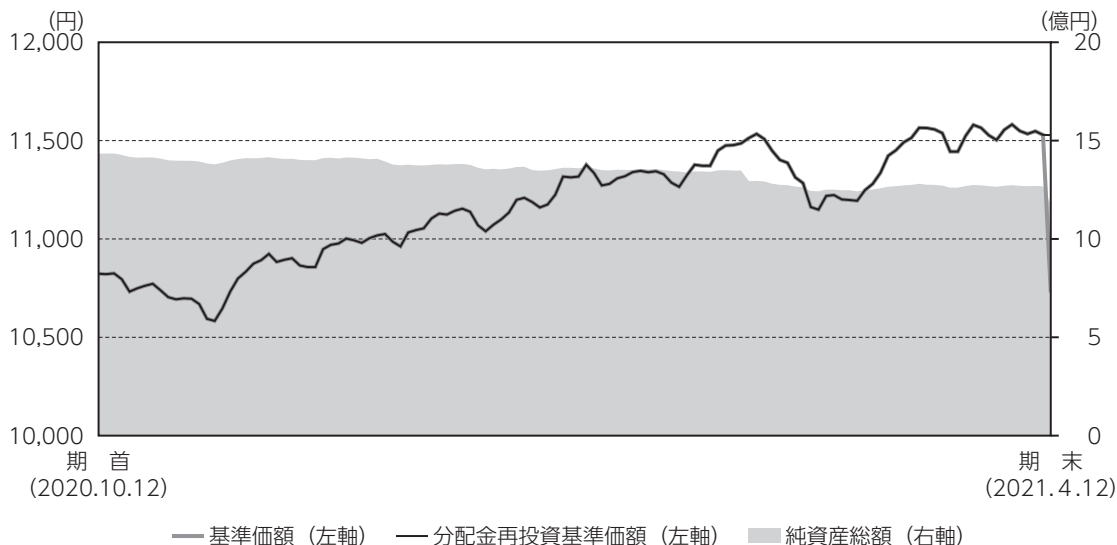
| 決 算 期              | 基 準 価 額    |         |            | 株 式<br>組入比率 | 株 式 先 物<br>組 入 比 率 | 公 社 債<br>組 入 比 率 | 債 券 先 物<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>受 益 証 券<br>組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|--------------------|------------|---------|------------|-------------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------------------|--------------|
|                    | (分配落)      | 税 込 配 金 | 期 騰 落 率    |             |                    |                  |                    |                               |              |
| 4 期末(2019年 4 月10日) | 円<br>9,991 | 円<br>0  | %<br>△ 2.3 | %<br>24.4   | %<br>0.1           | %<br>48.1        | %<br>－             | %<br>25.1                     | 百万円<br>2,865 |
| 5 期末(2019年10月10日)  | 10,014     | 0       | 0.2        | 24.5        | 0.1                | 48.7             | －                  | 25.0                          | 2,712        |
| 6 期末(2020年 4 月10日) | 9,912      | 0       | △ 1.0      | 27.2        | 0.3                | 42.8             | 1.3                | 25.1                          | 1,693        |
| 7 期末(2020年10月12日)  | 10,823     | 250     | 11.7       | 24.5        | 0.2                | 48.7             | －                  | 24.9                          | 1,433        |
| 8 期末(2021年 4 月12日) | 10,728     | 800     | 6.5        | 24.3        | 0.2                | 48.7             | 0.1                | 25.0                          | 1,174        |

(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：10,823円

期 末：10,728円（分配金800円）

騰落率：6.5%（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                | 14.3% | 24.6% |
| 地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） | 14.6% | 25.0% |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド         | 2.7%  | 24.8% |
| ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド           | △2.5% | 24.8% |

### ■ 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。

| 年 月 日            | 基 準 価 額     |        | 株 式 先 物 率<br>組 入 比 率 | 株 式 先 物 率<br>組 入 比 率 | 公 社 債 率<br>組 入 比 率 | 債 券 先 物 率<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託 率<br>受 益 証 比 率 |
|------------------|-------------|--------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
|                  |             | 騰 落 率  |                      |                      |                    |                      |                        |
| (期首)2020年10月12日  | 円<br>10,823 | %<br>－ | %<br>24.5            | %<br>0.2             | %<br>48.7          | %<br>－               | %<br>24.9              |
| 10月末             | 10,594      | △2.1   | 23.7                 | 0.2                  | 48.9               | －                    | 25.1                   |
| 11月末             | 10,993      | 1.6    | 24.2                 | 0.3                  | 48.2               | －                    | 25.3                   |
| 12月末             | 11,209      | 3.6    | 24.9                 | 0.2                  | 48.4               | －                    | 24.8                   |
| 2021年 1 月末       | 11,286      | 4.3    | 24.3                 | 0.2                  | 47.9               | 0.4                  | 25.0                   |
| 2 月末             | 11,162      | 3.1    | 23.6                 | 0.2                  | 48.9               | 0.4                  | 25.1                   |
| 3 月末             | 11,527      | 6.5    | 24.5                 | 0.2                  | 48.4               | 0.1                  | 25.2                   |
| (期末)2021年 4 月12日 | 11,528      | 6.5    | 24.3                 | 0.2                  | 48.7               | 0.1                  | 25.0                   |

(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

(2020.10.13～2021.4.12)

### ■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、欧州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。しかし2020年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。）

### ■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。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回復基調にある中、株価の水準に対する警戒感も強まりつつありますが、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。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気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。

### ■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

(2020.10.13～2021.4.12)

## ■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、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、卸売業、ガラス・土石製品、化学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、高い技術力および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、日本瓦斯、ニホンフラッシュ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、エフオン、日本特殊陶業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の「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10月13日<br>～2021年4月12日 |
| 当期分配金（税込み） | （円） | 800                        |
| 対基準価額比率    | （％） | 6.94                       |
| 当期の収益      | （円） | 697                        |
| 当期の収益以外    | （円） | 102                        |
| 翌期繰越分配対象額  | （円） | 727                        |

(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            | ✓ | 135.94円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | ✓ | 562.02   |
| (c) 収益調整金                  |   | 190.97   |
| (d) 分配準備積立金                | ✓ | 638.76   |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) |   | 1,527.71 |
| (f) 分配金                    |   | 800.00   |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f)       |   | 727.71   |

(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

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目指していきます。

## ■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

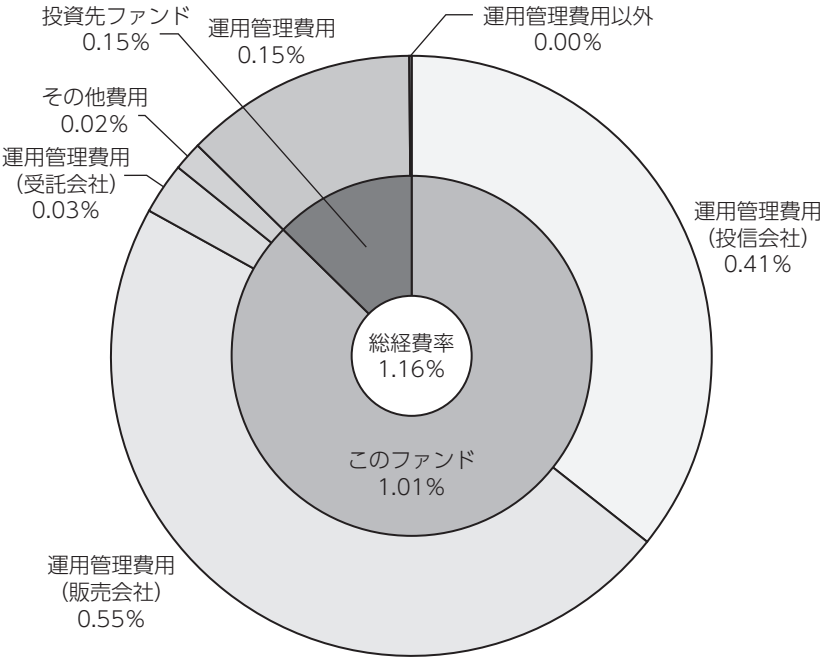
| 項 目        | 当期<br>(2020.10.13～2021.4.12) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|------------|------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|            | 金 額                          | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬    | 55円                          | 0.496%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は11,170円です。                      |
| （投 信 会 社）  | (23)                         | (0.206) | 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）  | (31)                         | (0.274) | 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）  | (2)                          | (0.016) | 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                            | 0.001   | 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<br>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)                          | (0.001) |                                                                         |
| （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<br>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  | 1                            | 0.009   | 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）  | (0)                          | (0.004) | 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）  | (0)                          | (0.004) | 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        | 56                           | 0.506   |                                                                         |

(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10月13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<br>(FOFs用) (適格<br>機関投資家専用) | 千口        | 千円    | 千口         | 千円      |
|     |                                     | 4,962.211 | 5,978 | 91,152.359 | 106,690 |

(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10月13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<br>マザーファンド   |  | 千口    | 千円    | 千口     | 千円      |
|                        |  | 4,168 | 5,007 | 49,834 | 59,951  |
| 四国応援マザーファンド            |  | 千口    | 千円    | 千口     | 千円      |
|                        |  | 1,278 | 1,649 | 87,364 | 114,464 |
| ダイワ・外債ソブリン・<br>マザーファンド |  | 千口    | 千円    | 千口     | 千円      |
|                        |  | 1,123 | 2,079 | 40,934 | 75,742  |

(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10月13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     | 451,525千円             |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,320,784千円           |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 0.34                  |

(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10月13日から2021年4月12日まで)

| 区 分     | 当 期       |                        |           |            |                        |        |
|---------|-----------|------------------------|-----------|------------|------------------------|--------|
|         | 買付額等<br>A | うち利<br>害関係人との<br>取引状況B | B／A       | 売付額等<br>C  | うち利<br>害関係人との<br>取引状況D | D／C    |
| 株式      | 百万円<br>82 | 百万円<br>9               | %<br>12.1 | 百万円<br>369 | 百万円<br>—               | %<br>— |
| 株式先物取引  | 23        | —                      | —         | 28         | —                      | —      |
| コール・ローン | 1,985     | —                      | —         | —          | —                      | —      |

(注) 平均保有割合24.5%  
※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<br>地方創生ファンド (FOFs用)<br>(適格機関投資家専用) | 千口<br>240,712.689 | 千円<br>293,621 | %<br>25.0 |

(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<br>291,880 | 千円<br>246,214 |
| 四国応援マザーファンド        | 297,517       | 211,431       |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | 195,406       | 155,595       |

(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           | 293,621   | 23.0  |
| ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド   | 291,222   | 22.9  |
| 四国応援マザーファンド        | 288,434   | 22.6  |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | 291,337   | 22.9  |
| コール・ローン等、その他       | 109,709   | 8.6   |
| 投資信託財産総額           | 1,274,325 | 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                 |
|-------------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資産</b>           | <b>1,274,325,972円</b> |
| コール・ローン等                | 103,892,852           |
| 投資信託受益証券(評価額)           | 293,621,338           |
| ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)   | 291,222,314           |
| 四国応援マザーファンド(評価額)        | 288,434,597           |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額) | 291,337,871           |
| 未収入金                    | 5,817,000             |
| <b>(B) 負債</b>           | <b>100,082,982</b>    |
| 未払収益分配金                 | 87,567,094            |
| 未払解約金                   | 5,786,350             |
| 未払信託報酬                  | 6,674,309             |
| その他未払費用                 | 55,229                |
| <b>(C) 純資産総額(A－B)</b>   | <b>1,174,242,990</b>  |
| 元本                      | 1,094,588,675         |
| 次期繰越損益金                 | 79,654,315            |
| <b>(D) 受益権総口数</b>       | <b>1,094,588,675口</b> |
| 1万口当り基準価額(C／D)          | 10,728円               |

\* 期首における元本額は1,324,440,240円、当作成期間中における追加設定元本額は20,572,756円、同解約元本額は250,424,321円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,728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                 |
|-----------------------------|---------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>            | <b>7,742,673円</b>   |
| 受取配当金                       | 7,744,143           |
| 受取利息                        | 142                 |
| 支払利息                        | △ 1,612             |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>         | <b>75,386,063</b>   |
| 売買益                         | 92,748,856          |
| 売買損                         | △ 17,362,793        |
| <b>(C) 信託報酬等</b>            | <b>△ 6,729,538</b>  |
| <b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b> | <b>76,399,198</b>   |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>          | <b>69,918,801</b>   |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>         | <b>20,903,410</b>   |
| (配当等相当額)                    | ( 11,867,773)       |
| (売買損益相当額)                   | ( 9,035,637)        |
| <b>(G) 合計(D + E + F)</b>    | <b>167,221,409</b>  |
| <b>(H) 収益分配金</b>            | <b>△ 87,567,094</b> |
| 次期繰越損益金(G + H)              | 79,654,315          |
| 追加信託差損益金                    | 20,903,410          |
| (配当等相当額)                    | ( 11,867,773)       |
| (売買損益相当額)                   | ( 9,035,637)        |
| 分配準備積立金                     | 58,750,905          |

(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            | 14,880,235円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 61,518,963     |
| (c) 収益調整金                  | 20,903,410     |
| (d) 分配準備積立金                | 69,918,801     |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 167,221,409    |
| (f) 分配金                    | 87,567,094     |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e－f)         | 79,654,315     |
| (h) 受益権総口数                 | 1,094,588,675口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |
|---------------------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 800円 |

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
  - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<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2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10月13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) 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               |   | 2,622,158 |
| BRITISH COLUMBIA (カナダ) 1.55% 2031/6/18                    |   | 3,088,960 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2049/2/15        |   | 1,121,166 |
| ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.05% 2030/6/2                     |   | 2,872,701 | Sveriges Sakerstallda Obligationer AB (スウェーデン) 2% 2026/6/17 |   | 903,399   |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1   |   | 2,656,947 |                                                             |   |           |
| ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1            |   | 2,646,979 |                                                             |   |           |
| Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1             |   | 2,126,361 |                                                             |   |           |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15  |   | 1,776,375 |                                                             |   |           |
| SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.7% 2041/7/30             |   | 1,219,358 |                                                             |   |           |

(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                    |                  | 組 入 比 率   | う ち B B 格<br>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<br>172,150    | 千アメリカ・ドル<br>172,914    | 千円<br>18,977,374 | %<br>26.0 | %<br>—              | %<br>7.2          | %<br>18.3 | %<br>0.5 |
| カナダ     | 千カナダ・ドル<br>165,000     | 千カナダ・ドル<br>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<br>70,200  | 千オーストラリア・ドル<br>72,203  | 6,038,355        | 8.3       | —                   | 8.0               | 0.2       | —        |
| イギリス    | 千イギリス・ポンド<br>19,200    | 千イギリス・ポンド<br>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<br>60,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>62,695 | 805,641          | 1.1       | —                   | —                 | 1.1       | —        |
| メキシコ    | 千メキシコ・ペソ<br>43,000     | 千メキシコ・ペソ<br>46,588     | 253,578          | 0.3       | —                   | 0.3               | —         | —        |
| ポーランド   | 千ポーランド・ズロチ<br>35,000   | 千ポーランド・ズロチ<br>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<br>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<br>4,800   | 千ユーロ<br>7,653   | 千円<br>999,582 | %<br>1.4 | %<br>－              | %<br>1.3          | %<br>0.1 | %<br>－  |
| ユーロ（フランス） | 千ユーロ<br>6,500   | 千ユーロ<br>6,424   | 839,014       | 1.1      | －                   | 1.1               | －        | －       |
| ユーロ（スペイン） | 千ユーロ<br>12,500  | 千ユーロ<br>16,233  | 2,120,150     | 2.9      | －                   | 2.9               | －        | －       |
| ユーロ（イタリア） | 千ユーロ<br>159,500 | 千ユーロ<br>178,977 | 23,374,459    | 32.0     | －                   | 8.1               | 23.8     | －       |
| ユーロ（その他）  | 千ユーロ<br>1,000   | 千ユーロ<br>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<br>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<br>58,000     | 千カナダ・ドル<br>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<br>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<br>14,000 | 千オーストラリア・ドル<br>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<br>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 |
|              |              | InterContinental Hotels Group PLC | 社 債 券   | 3.7500 | 1,000        | 1,082        | 162,926     | 2025/08/14 |
| 通貨小計         | 銘 柄 数<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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 |         |            |
| ユーロ (イタリア)   |       | 国 債 証 券                              | %                                 | 千ユーロ    | 千ユーロ       | 千円          |         |            |
|              |       |                                      | 2.0000                            | 1,600   | 1,746      | 228,136     |         |            |
|              |       |                                      | 2.4500                            | 12,000  | 12,810     | 1,673,095   |         |            |
|              |       |                                      | 1.3500                            | 6,000   | 6,383      | 833,726     |         |            |
|              |       |                                      | 0.3500                            | 2,000   | 2,033      | 265,562     |         |            |
|              |       |                                      | 1.8500                            | 7,000   | 7,551      | 986,248     |         |            |
|              |       |                                      | 0.9500                            | 18,000  | 18,480     | 2,413,542   |         |            |
|              |       |                                      | 1.6500                            | 19,000  | 20,685     | 2,701,500   |         |            |
|              |       |                                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 4.5000  | 41,372     | 5,403,211   |         |            |
|              |       |                                      | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 4.5000  | 23,177     | 3,026,949   |         |            |
| 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2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10月13日から2021年4月12日まで)

| 買            |  |   |      | 付      |         |              |  | 売 |      |        |         | 付 |  |   |      |        |         |
|--------------|--|---|------|--------|---------|--------------|--|---|------|--------|---------|---|--|---|------|--------|---------|
| 銘            |  | 柄 | 株 数  | 金 額    | 平 均 単 価 | 銘            |  | 柄 | 株 数  | 金 額    | 平 均 単 価 | 銘 |  | 柄 | 株 数  | 金 額    | 平 均 単 価 |
| B E E N O S  |  |   | 千株   | 千円     | 円       | エフオン         |  |   | 千株   | 千円     | 円       |   |  |   | 千株   | 千円     | 円       |
|              |  |   | 14.8 | 37,934 | 2,563   |              |  |   | 36.8 | 37,233 | 1,011   |   |  |   | 36.8 | 37,233 | 1,011   |
| ニホンフラッシュ     |  |   | 22.2 | 28,072 | 1,264   | ウエストホールディングス |  |   | 8.95 | 33,706 | 3,766   |   |  |   | 8.95 | 33,706 | 3,766   |
| 日本瓦斯         |  |   | 5.3  | 27,098 | 5,112   | C K D        |  |   | 13.1 | 29,954 | 2,286   |   |  |   | 13.1 | 29,954 | 2,286   |
| 前田工織         |  |   | 9.6  | 26,353 | 2,745   | 旭有機材         |  |   | 18.9 | 27,716 | 1,466   |   |  |   | 18.9 | 27,716 | 1,466   |
| プロトコーポレーション  |  |   | 22.2 | 25,743 | 1,159   | マブチモーター      |  |   | 5.4  | 25,176 | 4,662   |   |  |   | 5.4  | 25,176 | 4,662   |
| ディップ         |  |   | 10.6 | 22,702 | 2,141   | 日本特殊陶業       |  |   | 12.7 | 24,548 | 1,932   |   |  |   | 12.7 | 24,548 | 1,932   |
| 日本製鋼所        |  |   | 8.8  | 22,651 | 2,574   | 沖縄セルラー電話     |  |   | 4.6  | 22,257 | 4,838   |   |  |   | 4.6  | 22,257 | 4,838   |
| 日揮ホールディングス   |  |   | 18.2 | 21,855 | 1,200   | 神島化学         |  |   | 16.6 | 21,878 | 1,318   |   |  |   | 16.6 | 21,878 | 1,318   |
| シーティーエス      |  |   | 20.5 | 20,414 | 995     | 荏原実業         |  |   | 4.8  | 20,105 | 4,188   |   |  |   | 4.8  | 20,105 | 4,188   |
| ジーエス・ユアサ コーポ |  |   | 6.5  | 18,511 | 2,847   | イビデン         |  |   | 4.1  | 20,057 | 4,892   |   |  |   | 4.1  | 20,057 | 4,892   |

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

| 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   |   | 千円     | 内外トランスライン          |               | 千株   |        | 千円     | カチタス                               |                 | 千株      |           | 千円      |        |
| F U J I           |              | 12.5 |   | 30,087 | 情報・通信業 (9.4%)      | 8.8           |      | 13,279 |        | 青山財産ネットワークス                        |                 | 5.6     |           | 18,004  |        |
| フリュー              |              | 4.4  |   | 12,971 |                    | 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          |              | 10.6 |   | 11,267 |                    | ソフトクリエイイトHD   |      | 6.9    |        | 18,588                             |                 | シイエム・シイ |           | 4.4     |        |
| 平田機工              |              | 4.7  |   | 13,042 |                    | サイバーリンクス      |      | 5.8    |        | 9,645                              | ディップ            |         | 9.1       |         | 25,543 |
| タツモ               |              | 1.3  |   | 9,750  |                    | 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          |              | 8.5  |   | 17,051 | 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       |              | 1.3  |   | 8,671  | 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             |              | 2.1  |   | 5,869  | 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           |              | 7    |   | 33,705 | 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              |              | 6.8  |   | 15,096 | 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              |              | 9    |   | 11,745 | 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         |              | 4.6  |   | 22,540 | 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              |              | 16.8 |   | 12,583 | アイティフォー            |               | 22.1 |        | 18,077 | 東祥                                 |                 | 10      |           | 18,750  |        |
| 栗田工業              |              | 3.9  |   | 28,548 | 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  |        |
| 兼松エンジニアリング        |              | 6.1  |   | 29,829 | 沖縄セルラー電話           |               | 4.5  |        | 22,635 | 東京都競馬                              |                 | 2.6     |           | 15,600  |        |
| T P R             |              | 9.1  |   | 13,304 | 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             |              | 9.8  |   | 15,944 | シーイーシー             |               | 12.6 |        | 18,396 | ダイセキ                               |                 | 2.1     |           | 8,977   |        |
| 電気機器 (9.1%)       |              | 16.4 |   | 27,388 | 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      | 千円        |         |        |
| 明電舎               |              | 3.5  |   | 8,823  | J A L U X          |               | 4.5  |        | 7,614  |                                    | 銘柄数<比率>         | 1,400.7 | 2,689,627 | <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－ＰＥＸ             |              | 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捨捨て。                 |                 |         |           |         |        |
| 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 |                                    |                 |         |           |         |        |
| M C 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 | バルグループ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。

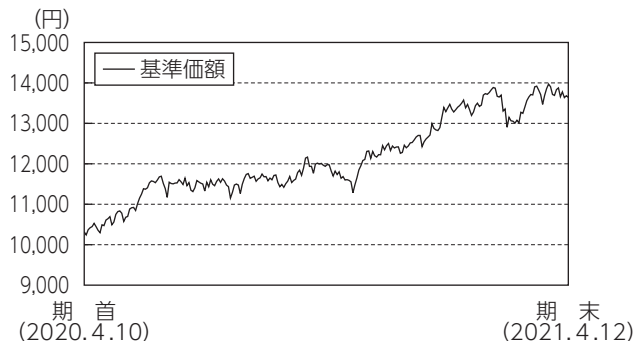
|             |                             |
|-------------|-----------------------------|
| 運 用 方 針     | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。       |
| 主 要 投 資 対 象 | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） |
| 株 式 組 入 制 限 | 無制限                         |

## 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<br>比 率 | 株式先物<br>比 率 |
|----------------|---------|------------|-----------|------------|-------------|-------------|
|                | 円       | 騰 落 率<br>% | (参考指数)    | 騰 落 率<br>% |             |             |
| (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、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<br>(株式) | 1円<br>(1) |
| (先物・オプション)      | (0)       |
| 有価証券取引税         | —         |
| その他費用<br>(その他)  | 0<br>(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<br>80.7<br>(△ 5.6) | 千円<br>167,931<br>( - ) | 千株<br>492.4 | 千円<br>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。

(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<br>49 | 百万円<br>65 | 百万円<br>- | 百万円<br>- |

(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

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。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

| 銘柄                     | 期 首 当 期 末 |      |         | 銘柄                   | 期 首 当 期 末 |      |         | 銘柄                  | 期 首 当 期 末      |            |            |
|------------------------|-----------|------|---------|----------------------|-----------|------|---------|---------------------|----------------|------------|------------|
|                        | 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         |
| <b>水産・農林業 (0.2%)</b>   |           |      |         | <b>東洋炭素</b>          | 0.9       | 0.6  | 1,243   | <b>フジ</b>           | 17             | 10.3       | 21,537     |
| ホクト                    | 1.5       | 0.9  | 1,837   | <b>鉄鋼 (0.6%)</b>     |           |      |         | <b>不動産業 (0.5%)</b>  |                |            |            |
| ベルグアース                 | 0.6       | 0.3  | 857     | 丸一鋼管                 | 4.2       | 2.5  | 6,337   | 穴吹興産                | 5.1            | 3.1        | 6,559      |
| <b>鉱業 (0.1%)</b>       |           |      |         | 新日本電工                | 6.5       | 4    | 1,540   | <b>サービス業 (0.1%)</b> |                |            |            |
| 日鉄鉱業                   | 0.4       | 0.2  | 1,322   | <b>非鉄金属 (3.6%)</b>   |           |      |         | セーラー広告              | 2.7            | 1.6        | 494        |
| <b>建設業 (1.9%)</b>      |           |      |         | 三菱マテリアル              | 5.8       | 3.5  | 8,897   | K G情報               | 3.3            | —          | —          |
| フィット                   | 1.9       | 1.2  | 1,392   | 住友鉱山                 | 12.9      | 7.8  | 37,284  | クリアエナプキ             | 1              | 0.6        | 366        |
| スペースバリューHD             | 1.6       | 1    | 797     | <b>機械 (17.9%)</b>    |           |      |         |                     |                |            |            |
| 三井住友建設                 | 7.2       | 4.4  | 2,169   | 三浦工業                 | 39.6      | 19.6 | 118,580 |                     |                |            |            |
| N I P P O              | 5.3       | 3.2  | 9,744   | N I T T O K U        | —         | 0.5  | 1,672   | <b>合 計</b>          | <b>株 数、金 額</b> | <b>株 数</b> | <b>千 円</b> |
| 東亜道路                   | 0.2       | 0.1  | 428     | 技研製作所                | 12.4      | 7.6  | 36,594  | 株数<比率>              | 1,033.3        | 616        | 1,294,236  |
| 日本道路                   | 0.4       | 0.3  | 2,430   | 住友重機械                | 5.4       | 3.3  | 10,642  | 銘柄数<比率>             | 80銘柄           | 80銘柄       | <99.0%>    |
| 世紀東急                   | 1.8       | 1.1  | 984     | 井関農機                 | 10.2      | 6.2  | 10,335  |                     |                |            |            |
| 四電工                    | 3.6       | 2.2  | 6,496   | タダノ                  | 57.3      | 34.9 | 41,112  |                     |                |            |            |
| <b>食料品 (0.2%)</b>      |           |      |         | 兼松エンジニアリング           | 2.5       | 1.5  | 2,193   |                     |                |            |            |
| フィード・ワン                | 8.7       | 1.1  | 992     | ジェイテクト               | 15.2      | 9.3  | 10,425  |                     |                |            |            |
| かどや製油                  | 0.4       | 0.3  | 1,204   | <b>電気機器 (15.3%)</b>  |           |      |         |                     |                |            |            |
| <b>繊維製品 (2.4%)</b>     |           |      |         | 日清紡ホールディングス          | 7.9       | —    | —       |                     |                |            |            |
| 倉敷紡績                   | 1         | 0.6  | 1,121   |                      | 95.1      | 57.9 | 96,432  |                     |                |            |            |
| 東レ                     | 72.2      | 44   | 30,294  | 三菱電機                 | 9.2       | 5.6  | 92,624  |                     |                |            |            |
| <b>パルプ・紙 (9.5%)</b>    |           |      |         | 富士通                  | 0.4       | 0.2  | 847     |                     |                |            |            |
| 王子ホールディングス             | 44.9      | 27.4 | 19,782  | 日本トリム                | 0.4       | 0.2  | 847     |                     |                |            |            |
| 大王製紙                   | 68.1      | 45.6 | 86,412  | アオイ電子                | 5.3       | 3.2  | 7,657   |                     |                |            |            |
| ニッポン高度紙工業              | 4.9       | 3    | 9,210   | 大真空                  | —         | 0.2  | 505     |                     |                |            |            |
| 阿波製紙                   | 4.5       | 2.7  | 1,252   | <b>輸送用機器 (1.1%)</b>  |           |      |         |                     |                |            |            |
| レンゴー                   | 12        | 7.3  | 6,737   | 川崎重工業                | 7.4       | 4.5  | 11,889  |                     |                |            |            |
| <b>化学 (15.2%)</b>      |           |      |         | 新明和工業                | 3.1       | 1.9  | 1,888   |                     |                |            |            |
| クラレ                    | 15.7      | 9.6  | 11,731  | <b>その他製品 (1.4%)</b>  |           |      |         |                     |                |            |            |
| 住友化学                   | 73.3      | 44.7 | 25,076  | ニホンフラッシュ             | 11        | 6.8  | 9,350   |                     |                |            |            |
| 東亞合成                   | 5.8       | 3.5  | 4,644   | セキ                   | 0.3       | 0.3  | 498     |                     |                |            |            |
| 大阪ソーダ                  | 1.2       | 0.7  | 1,866   | 南海プライウッド             | 0.4       | 0.3  | 1,638   |                     |                |            |            |
| 四国化成                   | 26.1      | 15.1 | 20,143  | リンテック                | 3.4       | 2.1  | 5,308   |                     |                |            |            |
| 田岡化学                   | 0.2       | 0.1  | 1,321   | ミロク                  | 1.3       | 0.8  | 1,312   |                     |                |            |            |
| 日立化成                   | 9.2       | —    | —       | <b>電気・ガス業 (4.6%)</b> |           |      |         |                     |                |            |            |
| 大倉工業                   | 5.5       | 3.3  | 6,873   | 四国電力                 | 98.8      | 60.2 | 50,327  |                     |                |            |            |
| ダイキアクシス                | 5.5       | 3.5  | 3,353   | 電源開発                 | 8.1       | 4.9  | 9,167   |                     |                |            |            |
| アース製薬                  | 0.9       | 0.6  | 3,894   | <b>情報・通信業 (9.1%)</b> |           |      |         |                     |                |            |            |
| レック                    | 1.7       | 1    | 1,260   | ファインデックス             | 11.8      | 7.2  | 8,431   |                     |                |            |            |
| ユニ・チャーム                | 37.4      | 25.3 | 116,455 | e B A S E            | 2         | 1.3  | 1,271   |                     |                |            |            |
| <b>医薬品 (6.8%)</b>      |           |      |         | ジャストシステム             | 28.4      | 17.3 | 107,606 |                     |                |            |            |
| 大日本住友製薬                | 17.6      | 10.7 | 20,276  | <b>卸売業 (0.5%)</b>    |           |      |         |                     |                |            |            |
| 大塚ホールディングス             | 24.7      | 15   | 68,040  | ダイコー通産               | 2.4       | 1.4  | 2,338   |                     |                |            |            |
| <b>ゴム製品 (0.3%)</b>     |           |      |         | ヨシキウ                 | 1.7       | 1.7  | 3,221   |                     |                |            |            |
| ニッタ                    | 1.3       | 0.8  | 2,160   | ジェコス                 | 1.6       | 1    | 953     |                     |                |            |            |
| 三ツ星ベルト                 | 1.4       | 0.9  | 1,663   | <b>小売業 (7.6%)</b>    |           |      |         |                     |                |            |            |
| <b>ガラス・土石製品 (1.2%)</b> |           |      |         | ハローズ                 | 0.9       | 0.6  | 1,722   |                     |                |            |            |
| 住友大阪セメント               | 1.8       | 1    | 3,675   | ありがとうサービス            | 0.4       | 0.3  | 584     |                     |                |            |            |
| 太平洋セメント                | 5.6       | 3.4  | 9,530   | アクサホールディングス          | 14.3      | 8.7  | 1,365   |                     |                |            |            |
| 日本興業                   | 1.4       | 0.8  | 624     | マルヨシセンター             | —         | 0.3  | 1,020   |                     |                |            |            |
|                        |           |      |         | イオン                  | 38.6      | 23.5 | 72,403  |                     |                |            |            |

(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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

| 銘柄 別 |              | 当 期 末    |          |
|------|--------------|----------|----------|
|      |              | 買 建 額    | 売 建 額    |
| 国 内  | ミニ T O P I X | 百万円<br>9 | 百万円<br>— |

(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        | %     |
| 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。

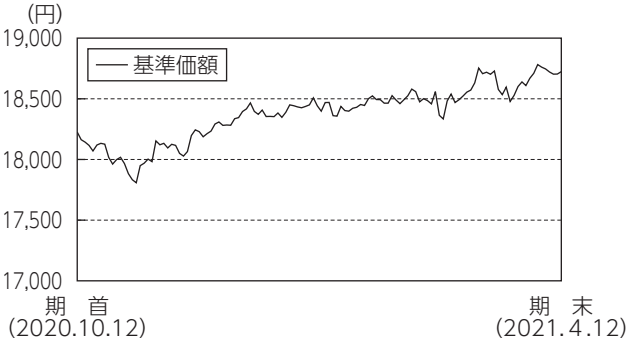
|        |                                      |
|--------|--------------------------------------|
| 運用方針   | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 内外の公社債等                              |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下                          |

## 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 |       | F T S E 世界国債インデックス<br>(除く日本、円ベース) |       | 公 社 債<br>組入比率 | 債券先物<br>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) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E 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。F T S E 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試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

◆ 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<br>(保管費用)<br>(その他) | 2<br>(2)<br>(0) |
| 合 計                      | 2               |

(注 1) 費用の項目および算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 | 国                | 債 券  | 買 付 額    | 売 付 額           |
|---|------------------|------|----------|-----------------|
|   |                  |      | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル        |
| 外 | アメリカ             | 国債証券 | 46,381   | 48,667<br>( — ) |
|   |                  | 特殊債券 | —        | 1,008<br>( — )  |
|   | カナダ              | 国債証券 | 7,794    | 12,167<br>( — ) |
|   |                  | 特殊債券 | —        | —               |
|   | オーストラリア          | 国債証券 | 2,352    | 572<br>( — )    |
|   |                  | 特殊債券 | —        | —               |
|   | イギリス             | 国債証券 | 3,086    | 3,904<br>( — )  |
|   |                  | 特殊債券 | —        | —               |
| 国 | ノルウェー            | 国債証券 | —        | 4,171<br>( — )  |
|   |                  | 特殊債券 | —        | —               |
|   | ポーランド            | 国債証券 | —        | 4,539<br>( — )  |
|   |                  | 特殊債券 | —        | —               |
|   | ユーロ<br>(フランス)    | 国債証券 | —        | 781<br>( — )    |
|   |                  | 特殊債券 | —        | —               |
|   | ユーロ<br>(スペイン)    | 国債証券 | 1,425    | 2,279<br>( — )  |
|   |                  | 特殊債券 | —        | —               |
| 国 | ユーロ<br>(ユーロ 通貨計) | 国債証券 | 1,425    | 3,061<br>( — )  |
|   |                  | 特殊債券 | —        | —               |

(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<br>区分   | 当<br>額面金額              | 期<br>評価額               |                 | 組入比率      | うちB B 格<br>以下組入比率 | 未<br>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<br>44,982     | 千アメリカ・ドル<br>44,268     | 千円<br>4,858,514 | %<br>23.1 | %<br>－            | %<br>23.1      | %<br>－ | %<br>－ |
| カナダ         | 千カナダ・ドル<br>29,914      | 千カナダ・ドル<br>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<br>24,207  | 千オーストラリア・ドル<br>30,624  | 2,561,120       | 12.2      | －                 | 12.2           | －      | －      |
| イギリス        | 千イギリス・ポンド<br>15,701    | 千イギリス・ポンド<br>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<br>34,500  | 千デンマーク・クローネ<br>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<br>20,000  | 千ノルウェー・クローネ<br>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<br>27,860 | 千スウェーデン・クローネ<br>29,324 | 376,817         | 1.8       | －                 | 0.9            | 0.9    | －      |
| ポーランド       | 千ポーランド・ズロチ<br>46,093   | 千ポーランド・ズロチ<br>48,784   | 1,406,838       | 6.7       | －                 | 3.8            | －      | 2.9    |
| ユーロ（アイルランド） | 千ユーロ<br>5,807          | 千ユーロ<br>6,310          | 824,169         | 3.9       | －                 | 3.9            | －      | －      |
| ユーロ（ベルギー）   | 千ユーロ<br>1,500          | 千ユーロ<br>2,538          | 331,588         | 1.6       | －                 | 1.6            | －      | －      |
| ユーロ（フランス）   | 千ユーロ<br>4,750          | 千ユーロ<br>7,557          | 986,991         | 4.7       | －                 | 4.7            | －      | －      |
| ユーロ（ドイツ）    | 千ユーロ<br>695            | 千ユーロ<br>1,102          | 143,941         | 0.7       | －                 | 0.7            | －      | －      |
| ユーロ（スペイン）   | 千ユーロ<br>20,086         | 千ユーロ<br>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                                                                                                                                |   |                                                     | 未 |                                                |   |                                                      |   |                                                      |   |                                                     |   |                                                                    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |
|---------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------|---|------------------------------------------------|---|------------------------------------------------------|---|------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|--------------------------|---|---|---|---|---|
| 区       | 分            | 銘                                                                                                                                | 柄 | 種                                                   | 類 | 年                                              | 利 | 率                                                    | 額 | 面                                                    | 金 | 額                                                   | 評 | 価                                                                  | 額 | 外 | 貨 | 建 | 金 | 額 | 邦 | 貨 | 換 | 算 | 金 | 額                        | 償 | 還 | 年 | 月 | 日 |
| アメリカ    |              | United States Treasury Note/Bond<br>United States Treasury Note/Bond                                                             |   | 国 債 証 券<br>国 債 証 券                                  |   | 2.2500<br>0.8750                               |   | % 千アメリカ・ドル<br>17,798<br>27,183                       |   | 千アメリカ・ドル<br>18,939<br>25,329                         |   | 千円<br>2,078,632<br>2,779,881                        |   |                                                                    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   | 2027/08/15<br>2030/11/15 |   |   |   |   |   |
|         |              |                                                                                                                                  |   |                                                     |   |                                                |   |                                                      |   |                                                      |   |                                                     |   |                                                                    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |
| 通貨小計    | 銘 柄 数<br>金 額 | 2銘柄                                                                                                                              |   |                                                     |   |                                                |   | 44,982                                               |   | 44,268                                               |   | 4,858,514                                           |   |                                                                    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |
| カナダ     |              | CANADIAN GOVERNMENT BOND<br>CANADIAN GOVERNMENT BOND<br>CANADIAN GOVERNMENT BOND<br>CANADA HOUSING TRUST<br>CANADA HOUSING TRUST |   | 国 債 証 券<br>国 債 証 券<br>国 債 証 券<br>特 殊 債 券<br>特 殊 債 券 |   | 3.5000<br>1.5000<br>0.5000<br>2.5500<br>2.2500 |   | 千カナダ・ドル<br>1,500<br>9,673<br>8,096<br>2,815<br>7,830 |   | 千カナダ・ドル<br>1,976<br>9,930<br>7,397<br>2,993<br>8,233 |   | 173,090<br>869,514<br>647,723<br>262,120<br>720,944 |   | 2045/12/01<br>2026/06/01<br>2030/12/01<br>2025/03/15<br>2025/12/15 |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |
|         |              |                                                                                                                                  |   |                                                     |   |                                                |   |                                                      |   |                                                      |   |                                                     |   |                                                                    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |
|         |              |                                                                                                                                  |   |                                                     |   |                                                |   |                                                      |   |                                                      |   |                                                     |   |                                                                    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |
|         |              |                                                                                                                                  |   |                                                     |   |                                                |   |                                                      |   |                                                      |   |                                                     |   |                                                                    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |
|         |              |                                                                                                                                  |   |                                                     |   |                                                |   |                                                      |   |                                                      |   |                                                     |   |                                                                    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |
| 通貨小計    | 銘 柄 数<br>金 額 | 5銘柄                                                                                                                              |   |                                                     |   |                                                |   | 29,914                                               |   | 30,532                                               |   | 2,673,392                                           |   |                                                                    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |
| オーストラリア |              | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND<br>AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND<br>AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND                                           |   | 国 債 証 券<br>国 債 証 券<br>国 債 証 券                       |   | 4.7500<br>3.2500<br>4.5000                     |   | 千オーストラリア・ドル<br>2,307<br>2,900<br>19,000              |   | 千オーストラリア・ドル<br>2,825<br>3,317<br>24,480              |   | 236,335<br>277,477<br>2,047,308                     |   | 2027/04/21<br>2029/04/21<br>2033/04/21                             |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |
|         |              |                                                                                                                                  |   |                                                     |   |                                                |   |                                                      |   |                                                      |   |                                                     |   |                                                                    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |
|         |              |                                                                                                                                  |   |                                                     |   |                                                |   |                                                      |   |                                                      |   |                                                     |   |                                                                    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |
| 通貨小計    | 銘 柄 数<br>金 額 | 3銘柄                                                                                                                              |   |                                                     |   |                                                |   | 24,207                                               |   | 30,624                                               |   | 2,561,120                                           |   |                                                                    |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |                          |   |   |   |   |   |

| 当           |    | 期                                                                                                               |   |      |   | 未 |   |        |        |              |         |            |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|-------------|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|------|---|---|---|--------|--------|--------------|---------|------------|------------|------------|---|-------------|--------|---------|--------|---------|------------|------------|---------|------------|
| 区           | 分  | 銘                                                                                                               | 柄 | 種    | 類 | 年 | 利 | 率      | 額      | 面            | 金       | 額          | 評          | 価          | 額 | 償           | 還      | 年       | 月      | 日       |            |            |         |            |
| イギリス        |    | United Kingdom Gilt<br>United Kingdom Gilt<br>United Kingdom Gilt<br>United Kingdom Gilt<br>United Kingdom Gilt |   | 国    | 債 | 証 | 券 | %      | 1.5000 | 千イギリス・ポンド    | 4,500   | 4,763      | 716,916    | 2026/07/22 |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   | 国    | 債 | 証 | 券 | 1.6250 | 3,200  | 3,440        | 517,796 | 2028/10/22 |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            | 国          | 債          | 証 | 券           | 0.2500 | 3,095   | 2,900  | 436,549 | 2031/07/31 |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   | 国    | 債 | 証 | 券 | 5.0000 | 3,905  | 4,632        | 697,105 | 2025/03/07 |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            | 国          | 債          | 証 | 券           | 4.2500 | 1,000   | 1,641  | 247,003 | 2046/12/07 |            |         |            |
| 通貨小計        | 銘金 | 柄数                                                                                                              | 額 | 5銘柄  |   |   |   |        |        | 15,701       | 17,379  | 2,615,372  |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
| デンマーク       |    | DANISH GOVERNMENT BOND<br>DANISH GOVERNMENT BOND                                                                |   | 国    | 債 | 証 | 券 | 4.5000 | 5,500  | 千デンマーク・クローネ  | 9,815   | 172,356    | 2039/11/15 |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   | 国           | 債      | 証       | 券      | 1.7500  | 29,000     | 32,007     | 562,058 | 2025/11/15 |
| 通貨小計        | 銘金 | 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 | 千ノルウェー・クローネ  | 21,333  | 275,414    | 2024/03/14 |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   | 千ノルウェー・クローネ | 21,333 | 275,414 |        |         |            |            |         |            |
| 通貨小計        | 銘金 | 柄数                                                                                                              | 額 | 1銘柄  |   |   |   |        |        | 20,000       | 21,333  | 275,414    |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
| スウェーデン      |    | SWEDISH GOVERNMENT BOND<br>SWEDISH GOVERNMENT BOND                                                              |   | 国    | 債 | 証 | 券 | 1.5000 | 13,630 | 千スウェーデン・クローネ | 14,268  | 183,345    | 2023/11/13 |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            | 国          | 債 | 証           | 券      | 1.0000  | 14,230 | 15,056  | 193,472    | 2026/11/12 |         |            |
| 通貨小計        | 銘金 | 柄数                                                                                                              | 額 | 2銘柄  |   |   |   |        |        | 27,860       | 29,324  | 376,817    |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
| ポーランド       |    | Poland Government Bond<br>Poland Government Bond                                                                |   | 国    | 債 | 証 | 券 | 1.7500 | 21,093 | 千ポーランド・ズロチ   | 21,199  | 611,347    | 2021/07/25 |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            | 国          | 債 | 証           | 券      | 2.7500  | 25,000 | 27,585  | 795,490    | 2028/04/25 |         |            |
| 通貨小計        | 銘金 | 柄数                                                                                                              | 額 | 2銘柄  |   |   |   |        |        | 46,093       | 48,784  | 1,406,838  |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
| ユーロ(アイルランド) |    | IRISH TREASURY<br>IRISH TREASURY                                                                                |   | 国    | 債 | 証 | 券 | 1.0000 | 3,420  | 千ユーロ         | 3,677   | 480,262    | 2026/05/15 |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            | 国          | 債 | 証           | 券      | 1.1000  | 2,387  | 2,633   | 343,906    | 2029/05/15 |         |            |
| 国小計         | 銘金 | 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  | 千ユーロ         | 2,538   | 331,588    | 2045/06/22 |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   | 千ユーロ        | 2,538  | 331,588 |        |         |            |            |         |            |
| 国小計         | 銘金 | 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  | 千ユーロ         | 7,557   | 986,991    | 2045/05/25 |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   | 千ユーロ        | 7,557  | 986,991 |        |         |            |            |         |            |
| 国小計         | 銘金 | 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    | 千ユーロ         | 1,102   | 143,941    | 2046/08/15 |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   | 千ユーロ        | 1,102  | 143,941 |        |         |            |            |         |            |
| 国小計         | 銘金 | 柄数                                                                                                              | 額 | 1銘柄  |   |   |   |        |        | 695          | 1,102   | 143,941    |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
| ユーロ(スペイン)   |    | SPANISH GOVERNMENT BOND<br>SPANISH GOVERNMENT BOND<br>SPANISH GOVERNMENT BOND                                   |   | 国    | 債 | 証 | 券 | 1.9500 | 9,550  | 千ユーロ         | 10,613  | 1,386,071  | 2026/04/30 |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            | 国          | 債 | 証           | 券      | 1.4000  | 9,136  | 10,026  | 1,309,482  | 2028/04/30 |         |            |
|             |    |                                                                                                                 |   |      |   |   |   |        |        |              |         |            |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            | 国       | 債          |
| 国小計         | 銘金 | 柄数                                                                                                              | 額 | 3銘柄  |   |   |   |        |        | 20,086       | 22,056  | 2,880,539  |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
| 通貨小計        | 銘金 | 柄数                                                                                                              | 額 | 8銘柄  |   |   |   |        |        | 32,839       | 39,565  | 5,167,230  |            |            |   |             |        |         |        |         |            |            |         |            |
| 合計          | 銘金 | 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』S R I 3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<br>(除く日本、円ヘッジ)<br>(参考指数) |       | 公 社 債 入 金 率 |   | 債 券 先 比 |   | 券 物 率 |   |
|----------------|---------|-------|-----------------------------------------|-------|-------------|---|---------|---|-------|---|
|                | 円       | 騰 落 率 | 円                                       | 騰 落 率 | %           | % | %       | % | %     | % |
| (期首)2019年6月17日 | 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<br>(先物・オプション)    | 0円<br>(0)       |
| 有価証券取引税                  | —               |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 2<br>(2)<br>(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おります。

■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<br>19,827   | 千アメリカ・ドル<br>39,203<br>( - )    |
|     |         | 社債券   | 25,379               | 4,297<br>( - )                 |
|     | カナダ     | 地方債証券 | 千カナダ・ドル<br>5,011     | 千カナダ・ドル<br>( - )               |
|     |         | 特殊債券  | -                    | 13,844<br>( - )                |
|     | オーストラリア | 社債券   | 千オーストラリア・ドル<br>8,193 | 千オーストラリア・ドル<br>2,164<br>( - )  |
|     | スウェーデン  | 特殊債券  | 千スウェーデン・クロネ<br>-     | 千スウェーデン・クロネ<br>66,810<br>( - ) |
|     | メキシコ    | 国債証券  | 千メキシコ・ペソ<br>214,002  | 千メキシコ・ペソ<br>262,364<br>( - )   |
|     | ポーランド   | 国債証券  | 千ポーランド・ズロチ<br>94,912 | 千ポーランド・ズロチ<br>201,213<br>( - ) |
|     |         |       |                      |                                |
|     |         |       |                      |                                |

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

(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<br>2,420 | 百万円<br>2,420 | 百万円<br>- | 百万円<br>- |

(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         |   | 6,880,652 | 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 |   | 3,150,635 | 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         |   | 2,689,693 | 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        |   | 2,249,966 | 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          |   | 1,371,746 | 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   |   | 1,294,598 | 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                    |   | 1,219,815 | 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         |   | 926,556   | 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   |   | 847,903   | 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          |   | 665,413   | 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<br>区 分  | 当<br>額 面 金 額            | 評 価 額                   |                  | 期<br>組 入 比 率 | う ち B B 格<br>以下組入比率 | 末<br>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<br>96,550      | 千アメリカ・ドル<br>112,836     | 千円<br>12,100,553 | %<br>25.9    | %<br>－              | %<br>19.6              | %<br>5.0 | %<br>1.3 |
| カナダ           | 千カナダ・ドル<br>26,000       | 千カナダ・ドル<br>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<br>31,200   | 千オーストラリア・ドル<br>34,209   | 2,499,340        | 5.4          | －                   | 5.0                    | 0.3      | －        |
| イギリス          | 千イギリス・ポンド<br>4,700      | 千イギリス・ポンド<br>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<br>130,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>138,815 | 1,593,598        | 3.4          | －                   | 3.4                    | －        | －        |
| メキシコ          | 千メキシコ・ペソ<br>43,000      | 千メキシコ・ペソ<br>47,346      | 225,371          | 0.5          | －                   | 0.5                    | －        | －        |
| ユーロ<br>（オランダ） | 千ユーロ<br>4,800           | 千ユーロ<br>7,985           | 963,678          | 2.1          | －                   | 2.0                    | 0.1      | －        |
| ユーロ<br>（フランス） | 千ユーロ<br>3,500           | 千ユーロ<br>3,820           | 461,019          | 1.0          | －                   | 1.0                    | －        | －        |
| ユーロ<br>（スペイン） | 千ユーロ<br>67,500          | 千ユーロ<br>73,319          | 8,848,150        | 19.0         | －                   | 9.4                    | 9.5      | －        |
| ユーロ<br>（イタリア） | 千ユーロ<br>119,800         | 千ユーロ<br>126,915         | 15,316,156       | 32.8         | －                   | 1.7                    | 31.1     | －        |
| ユーロ<br>（その他）  | 千ユーロ<br>1,000           | 千ユーロ<br>1,030           | 124,300          | 0.3          | －                   | －                      | 0.3      | －        |
| ユーロ<br>（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     | 銘 柄                                  | 種 類       | 年 利 率  | 額 面 金 額     | 期 末         |            | 償 還 年 月 日  |
|---------|--------------------------------------|-----------|--------|-------------|-------------|------------|------------|
|         |                                      |           |        |             | 評 価 額       | 外 貨 建 金 額  |            |
|         |                                      |           |        | % 千アメリカ・ドル  | 千アメリカ・ドル    | 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 | 千カナダ・ドル     | 千カナダ・ドル     |            |            |
|         | Province of Alberta Canada           | 地 方 債 証 券 | 2.2000 | 16,000      | 17,943      | 1,411,399  | 2028/06/02 |
|         | Province of Alberta Canada           | 地 方 債 証 券 | 2.0500 | 5,000       | 5,297       | 416,677    | 2026/06/01 |
| 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 | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル |            |            |
|         | Standard Chartered PLC               | 社 債 証 券   | 2.9000 | 2,000       | 2,234       | 163,229    | 2029/05/22 |
|         | AT&T Inc                             | 社 債 証 券   | 4.6000 | 2,000       | 2,034       | 148,655    | 2025/06/28 |
|         | Credit Agricole SA                   | 社 債 証 券   | 4.2000 | 2,000       | 2,272       | 166,034    | 2028/09/19 |
|         | Societe Generale SA                  | 社 債 証 券   | 4.7000 | 1,000       | 1,979       | 144,623    | 2034/05/29 |
|         | Societe Generale SA                  | 社 債 証 券   | 4.8750 | 2,000       | 1,083       | 79,137     | 2028/09/20 |
|         | Barclays PLC                         | 社 債 証 券   | 5.2440 | 2,000       | 2,154       | 157,404    | 2026/10/13 |
|         |                                      |           |        |             | 2,290       | 167,319    | 2028/06/15 |

## ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

| 当          |           | 期                                     |     |    | 未      |   | 償還年月日                  |                        |               |            |
|------------|-----------|---------------------------------------|-----|----|--------|---|------------------------|------------------------|---------------|------------|
| 区          | 分         | 銘                                     | 柄   | 種  | 年利     | 率 |                        | 額面金額                   | 評価額           | 外貨建金額      |
|            |           | Barclays PLC                          | 社債  | 債券 | 4.0000 | % | 千オーストラリア・ドル<br>2,000   | 千オーストラリア・ドル<br>2,093   | 千円<br>152,978 | 2029/06/26 |
|            |           | FBG Finance Pty Ltd                   | 社債  | 債券 | 3.2500 |   | 2,000                  | 2,075                  | 151,618       | 2022/09/06 |
|            |           | Lloyds Banking Group PLC              | 社債  | 債券 | 4.7500 |   | 2,000                  | 2,222                  | 162,378       | 2028/05/23 |
|            |           | Verizon Communications Inc            | 社債  | 債券 | 4.5000 |   | 3,500                  | 4,053                  | 296,127       | 2027/08/17 |
|            |           | Apple Inc                             | 社債  | 債券 | 3.6000 |   | 1,400                  | 1,574                  | 114,999       | 2026/06/10 |
|            |           | BPCE SA                               | 社債  | 債券 | 4.5000 |   | 3,500                  | 3,831                  | 279,941       | 2028/04/26 |
|            |           | VODAFONE GROUP                        | 社債  | 債券 | 4.2000 |   | 2,000                  | 2,213                  | 161,721       | 2027/12/13 |
|            |           | AusNet Services Holdings Pty Ltd      | 社債  | 債券 | 4.2000 |   | 1,800                  | 2,096                  | 153,169       | 2028/08/21 |
| 通貨小計       | 銘柄数<br>金額 | 15銘柄                                  |     |    |        |   | 31,200                 | 34,209                 | 2,499,340     |            |
| イギリス       |           | BNG Bank NV                           | 特殊債 | 債券 | 1.6250 |   | 千イギリス・ポンド<br>3,500     | 千イギリス・ポンド<br>3,717     | 498,607       | 2025/08/26 |
|            |           | Aegon NV                              | 社債  | 債券 | 6.6250 |   | 200                    | 346                    | 46,537        | 2039/12/16 |
|            |           | InterContinental Hotels Group PLC     | 社債  | 債券 | 3.7500 |   | 1,000                  | 1,026                  | 137,643       | 2025/08/14 |
| 通貨小計       | 銘柄数<br>金額 | 3銘柄                                   |     |    |        |   | 4,700                  | 5,090                  | 682,788       |            |
| スウェーデン     |           | Sveriges Sakerstallda Obligationer AB | 社債  | 債券 | 2.0000 |   | 千スウェーデン・クローネ<br>70,000 | 千スウェーデン・クローネ<br>76,207 | 874,863       | 2026/06/17 |
|            |           | Lansforsakringar Hypotek AB           | 社債  | 債券 | 1.2500 |   | 60,000                 | 62,607                 | 718,735       | 2025/09/17 |
| 通貨小計       | 銘柄数<br>金額 | 2銘柄                                   |     |    |        |   | 130,000                | 138,815                | 1,593,598     |            |
| メキシコ       |           | Mexican Bonos                         | 国債証 | 証券 | 7.5000 |   | 千メキシコ・ペソ<br>43,000     | 千メキシコ・ペソ<br>47,346     | 225,371       | 2027/06/03 |
| 通貨小計       | 銘柄数<br>金額 | 1銘柄                                   |     |    |        |   | 43,000                 | 47,346                 | 225,371       |            |
| ユーロ (オランダ) |           | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND           | 国債証 | 証券 | 2.7500 |   | 千ユーロ<br>4,500          | 千ユーロ<br>7,675          | 926,324       | 2047/01/15 |
|            |           | BMW FINANCE NV                        | 社債  | 債券 | 1.0000 |   | 300                    | 309                    | 37,354        | 2025/01/21 |
| 国小計        | 銘柄数<br>金額 | 2銘柄                                   |     |    |        |   | 4,800                  | 7,985                  | 963,678       |            |
| ユーロ (フランス) |           | FRENCH GOVERNMENT BOND                | 国債証 | 証券 | 1.0000 |   | 千ユーロ<br>3,500          | 千ユーロ<br>3,820          | 461,019       | 2027/05/25 |
| 国小計        | 銘柄数<br>金額 | 1銘柄                                   |     |    |        |   | 3,500                  | 3,820                  | 461,019       |            |
| ユーロ (スペイン) |           | SPANISH GOVERNMENT BOND               | 国債証 | 証券 | 1.5000 |   | 千ユーロ<br>8,000          | 千ユーロ<br>8,707          | 1,050,765     | 2027/04/30 |
|            |           | SPANISH GOVERNMENT BOND               | 国債証 | 証券 | 1.4000 |   | 22,000                 | 23,835                 | 2,876,410     | 2028/04/30 |
|            |           | SPANISH GOVERNMENT BOND               | 国債証 | 証券 | 0.2500 |   | 8,000                  | 8,118                  | 979,786       | 2024/07/30 |
|            |           | SPANISH GOVERNMENT BOND               | 国債証 | 証券 | 0.5000 |   | 4,000                  | 3,992                  | 481,826       | 2030/04/30 |
|            |           | SPANISH GOVERNMENT BOND               | 国債証 | 証券 | 2.7500 |   | 25,500                 | 28,665                 | 3,459,360     | 2024/10/31 |
| 国小計        | 銘柄数<br>金額 | 5銘柄                                   |     |    |        |   | 67,500                 | 73,319                 | 8,848,150     |            |
| ユーロ (イタリア) |           | ITALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証 | 証券 | 2.0000 |   | 千ユーロ<br>1,600          | 千ユーロ<br>1,694          | 204,462       | 2025/12/01 |
|            |           | ITALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証 | 証券 | 0.9500 |   | 19,300                 | 19,627                 | 2,368,649     | 2023/03/15 |
|            |           | ITALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証 | 証券 | 2.4500 |   | 52,000                 | 55,385                 | 6,683,885     | 2023/10/01 |
|            |           | ITALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証 | 証券 | 1.3500 |   | 5,000                  | 4,974                  | 600,340       | 2030/04/01 |
|            |           | ITALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証 | 証券 | 0.3500 |   | 6,000                  | 5,894                  | 711,386       | 2025/02/01 |
|            |           | ITALIAN GOVERNMENT BOND               | 国債証 | 証券 | 0.6000 |   | 12,000                 | 12,076                 | 1,457,384     | 2023/06/15 |
|            |           | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro     | 国債証 | 証券 | 4.5000 |   | 20,400                 | 23,321                 | 2,814,412     | 2024/03/01 |
|            |           | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro     | 国債証 | 証券 | 3.7500 |   | 3,500                  | 3,941                  | 475,633       | 2024/09/01 |
| 国小計        | 銘柄数<br>金額 | 8銘柄                                   |     |    |        |   | 119,800                | 126,915                | 15,316,156    |            |
| ユーロ (その他)  |           | International Business Machines Corp  | 社債  | 債券 | 0.9500 |   | 千ユーロ<br>1,000          | 千ユーロ<br>1,030          | 124,300       | 2025/05/23 |
| 国小計        | 銘柄数<br>金額 | 1銘柄                                   |     |    |        |   | 1,000                  | 1,030                  | 124,300       |            |
| 通貨小計       | 銘柄数<br>金額 | 17銘柄                                  |     |    |        |   | 196,600                | 213,070                | 25,713,304    |            |
| 合計         | 銘柄数<br>金額 | 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<br>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<br>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、分配を行なわないことがあります。 |                             |     |

最近5期の運用実績

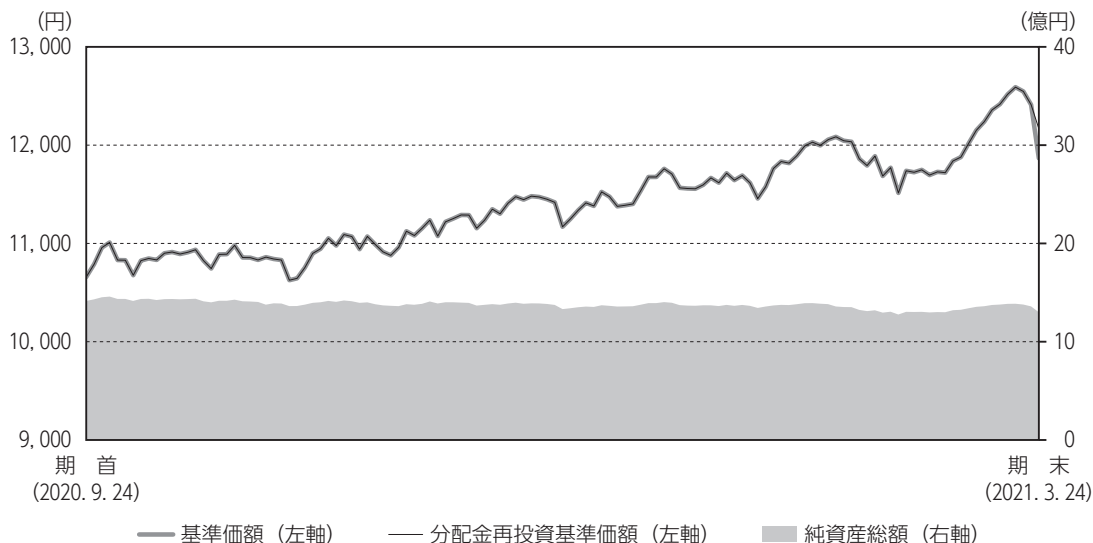
| 決 算 期               | 基 準 価 額 |            |            | T O P I X |            | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 純資産<br>総 額 |
|---------------------|---------|------------|------------|-----------|------------|-------------|-------------|------------|
|                     | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 | (参考指数)    | 期 中<br>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<br>組入比率 | 株 式<br>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、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<br>～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<br>(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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>A | うち利 害<br>関係人との<br>取引状況B | B/A  | 売付額等<br>C | うち利 害<br>関係人との<br>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。

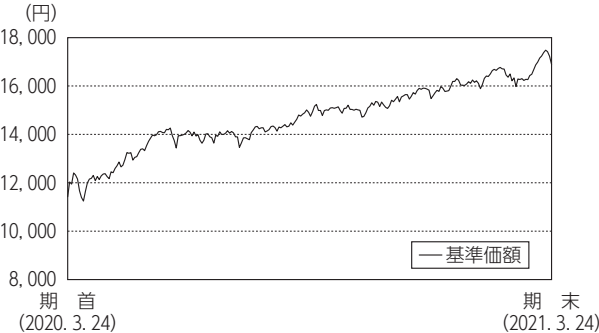
|        |                             |
|--------|-----------------------------|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。       |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） |
| 株式組入制限 | 無制限                         |

## 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              | 13,942  | 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」  
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、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)

| 買 付           |      |        |       | 期 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 |
| BEENOS        | 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24HLDGS | 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<br>(株式) | 19円<br>(19) |
| 有価証券取引税         | —           |
| その他費用<br>(その他)  | 0<br>(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       |
|    | 千株                 | 千円               | 千株       | 千円        |
| 国内 | 1,117.2<br>(43.95) | 1,794,825<br>(—) | 1,772.75 | 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     |
| <b>水産・農林業（一）</b>   |      |      |        | <b>群衆化学</b>           | 1    | —    | —      | <b>三益半導体</b>      | —    | 5.1  | 13,688 |
| アクシース              | 5.1  | —    | —      | ダイキアクシス               | 49.2 | —    | —      | <b>機械（13.3%）</b>  |      |      |        |
| <b>建設業（6.1%）</b>   |      |      |        | 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・ビー・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  | <b>医薬品（3.8%）</b>      |      |      |        | 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  | —    | —      |
| <b>食料品（1.8%）</b>   |      |      |        | ツムラ                   | —    | 6.5  | 25,155 | —                 | —    | 6.8  | 13,797 |
| 鳥越製粉               | 5.2  | —    | —      | ダイト                   | 7.2  | 6.7  | 23,718 | タクミナ              | 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 | 荏原実業              | 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 | 鶴見製作所             | 3    | —    | —      |
| 寿スブリッツ             | 1.8  | 1.8  | 12,618 | <b>ゴム製品（0.5%）</b>     |      |      |        | 三精テクノロジーズ         | 22.4 | 16.8 | 13,524 |
| 森永乳業               | —    | 2.4  | 13,896 | TOYO TIRE             | 16.7 | 7.4  | 14,296 | 北越工業              | 8.2  | —    | —      |
| 日本ハム               | —    | 3.1  | 14,957 | <b>ガラス・土石製品（1.4%）</b> |      |      |        | オルガノ              | —    | 3.9  | 23,556 |
| 北海道コカ・コーラ          | 0.7  | —    | —      | 日東紡績                  | 4.8  | 2.7  | 10,746 | 栗田工業              | —    | 6.1  | 28,243 |
| イートアンドHLDGS        | 2.6  | —    | —      | 神島化学                  | 16.6 | —    | —      | 兼松エンジニアリング        | 6.5  | 9.1  | 13,959 |
| 太陽化学               | 4.8  | —    | —      | ノザワ                   | 4.4  | —    | —      | キトー               | 39.4 | 5.9  | 10,136 |
| あじかん               | 7.5  | —    | —      | ジオスター                 | 28.8 | —    | —      | 竹内製作所             | 31.4 | 4.3  | 12,685 |
| フジッコ               | 3.2  | —    | —      | ヤマウ                   | 6.6  | —    | —      | 大和冷機工業            | 3.2  | —    | —      |
| <b>繊維製品（3.8%）</b>  |      |      |        | 東洋炭素                  | 1.7  | —    | —      | ＴＰＲ               | —    | 9.8  | 15,729 |
| グンゼ                | 4.3  | 4    | 16,460 | 日本特殊陶業                | 12.7 | —    | —      | 日本ペーラー工業          | 9.6  | —    | —      |
| 東洋紡                | 13.2 | 9.4  | 13,912 | MARUWA                | 1    | —    | —      | スター精密             | —    | 11.6 | 18,815 |
| 富士紡ホールディングス        | —    | 6    | 24,210 | 黒崎播磨                  | 4.6  | —    | —      | <b>電気機器（8.8%）</b> |      |      |        |
| サカイオーベックス          | 12.4 | —    | —      | ニチハ                   | —    | 8.1  | 25,920 | イビデン              | —    | 7.1  | 36,707 |
| セーレン               | 31.5 | 18.2 | 36,582 | <b>鉄鋼（一）</b>          |      |      |        | ダイヘン              | 6    | 2.9  | 13,804 |
| ワールド               | 3.7  | —    | —      | 栗本鉄工所                 | 3.6  | —    | —      | Ｉ－ＰＥＸ             | —    | 5    | 10,045 |
| ゴールドウイン            | —    | 1.4  | 9,786  | 日亜銅業                  | 52.6 | —    | —      | 日東工業              | 9.2  | 11.5 | 23,184 |
| <b>パルプ・紙（0.6%）</b> |      |      |        | <b>非鉄金属（1.0%）</b>     |      |      |        | インスパック            | 1.1  | 1.1  | 2,259  |
| 北越コーポレーション         | 40   | —    | —      | 大紀アルミニウム              | 30   | —    | —      | アドテックプラズマテクノ      | 12.2 | —    | —      |
| ニッポン高度紙工業          | —    | 5.5  | 15,807 | タツタ電線                 | 14   | —    | —      | MCJ               | —    | 11.2 | 11,300 |
| ハビックス              | 4.7  | —    | —      | アサヒHD                 | 6    | 6.5  | 27,495 | ジーエス・ユアサコーポ       | —    | 6.5  | 18,765 |
| <b>化学（9.6%）</b>    |      |      |        | <b>金属製品（2.2%）</b>     |      |      |        | エスケーエレクトロニクス      | 3.1  | —    | —      |
| 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 | 電気興業              | —    | 3.4  | 9,095  |
| トクヤマ               | 17   | —    | —      | ジェイテックコーポレーション        | —    | 2.2  | 6,930  | ナカヨ               | 1.5  | —    | —      |
| 四国化成               | 39.3 | 20.2 | 25,250 | 信和                    | 13.1 | —    | —      | ＥＩＺＯ              | 7.7  | 9.2  | 39,330 |
| 田岡化学               | 1.1  | —    | —      | テクノフレックス              | —    | 12.8 | 13,120 | ＴＤＫ               | 1.4  | —    | —      |
| 本州化学               | 8.2  | —    | —      | 日東精工                  | 34.1 | 18.2 | 10,410 | アイコム              | 0.9  | —    | —      |
| 大阪有機化学             | 33.6 | 11.2 | 38,864 | サンコール                 | 11.3 | —    | —      | アオイ電子             | 1.1  | —    | —      |
| 旭有機材               | 56.1 | —    | —      | ファインシンター              | 2.2  | —    | —      | 精工技研              | —    | 5.3  | 12,391 |

| 銘柄              |  |  |  | 期首   |  |  | 当期末  |  |  | 銘柄              |  |  |  | 期首   |  |  | 当期末    |  |  |        |  |  |
|-----------------|--|--|--|------|--|--|------|--|--|-----------------|--|--|--|------|--|--|--------|--|--|--------|--|--|
| 株数              |  |  |  | 千株   |  |  | 千円   |  |  | 株数              |  |  |  | 千株   |  |  | 千円     |  |  |        |  |  |
| エスベック           |  |  |  | 22   |  |  | —    |  |  | ヴィンクス           |  |  |  | 8.7  |  |  | 23,181 |  |  |        |  |  |
| スタンレー電気         |  |  |  | —    |  |  | 4.7  |  |  | エコミック           |  |  |  | —    |  |  | 5.3    |  |  | 30,051 |  |  |
| 日本セラミック         |  |  |  | 3.3  |  |  | —    |  |  | ティビィシー・スカット     |  |  |  | 6.5  |  |  | 4.5    |  |  | 14,062 |  |  |
| 山一電機            |  |  |  | —    |  |  | 7.8  |  |  | プロトコーポレーション     |  |  |  | —    |  |  | 2.7    |  |  | 13,203 |  |  |
| 新光電気工業          |  |  |  | —    |  |  | 9.6  |  |  | C Eホールディングス     |  |  |  | —    |  |  | 3.4    |  |  | 15,317 |  |  |
| 村田製作所           |  |  |  | 10.2 |  |  | —    |  |  | 日本システム技術        |  |  |  | —    |  |  | 2.9    |  |  | 2,679  |  |  |
| 北陸電気工業          |  |  |  | 12   |  |  | —    |  |  | システムサポート        |  |  |  | 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 |  |  |  | 1    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| 日本タンクステン        |  |  |  | 7.6  |  |  | —    |  |  | アイティフォー         |  |  |  | 1    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| K O A           |  |  |  | 15.8 |  |  | —    |  |  | アルゴグラフィックス      |  |  |  | 3.5  |  |  | 3.5    |  |  | 8,298  |  |  |
| 輸送用機器 (1.7%)    |  |  |  | —    |  |  | —    |  |  | 日本電信電話          |  |  |  | 3.7  |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| 豊田自動織機          |  |  |  | 4.2  |  |  | —    |  |  | K D D I         |  |  |  | —    |  |  | 3.5    |  |  | 8,858  |  |  |
| デンソー            |  |  |  | 3.3  |  |  | —    |  |  | 沖縄セルラー電話        |  |  |  | —    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| トヨタ自動車          |  |  |  | 6.2  |  |  | —    |  |  | N T T ドコモ       |  |  |  | —    |  |  | 91     |  |  | 14,014 |  |  |
| 太平洋工業           |  |  |  | 20   |  |  | 16.3 |  |  | ファイバーゲート        |  |  |  | 4    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| マツダ             |  |  |  | 19.5 |  |  | —    |  |  | ゼンリン            |  |  |  | —    |  |  | 10.5   |  |  | 11,896 |  |  |
| 本田技研            |  |  |  | 4.1  |  |  | —    |  |  | シーエーシー          |  |  |  | —    |  |  | 3.4    |  |  | 10,829 |  |  |
| スズキ             |  |  |  | 6.5  |  |  | —    |  |  | 福井コンピュータ HLDS   |  |  |  | 11.9 |  |  | 5.6    |  |  | 16,688 |  |  |
| ヤマハ発動機          |  |  |  | 4.9  |  |  | —    |  |  | 卸売業 (5.2%)      |  |  |  | 8.2  |  |  | 9      |  |  | 14,076 |  |  |
| 豊田合成            |  |  |  | —    |  |  | 9    |  |  | J A L U X       |  |  |  | 18.7 |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| 日本精機            |  |  |  | 5    |  |  | —    |  |  | アルコニック          |  |  |  | 4.4  |  |  | 4.4    |  |  | 10,216 |  |  |
| 精密機器 (1.4%)     |  |  |  | —    |  |  | —    |  |  | ダイワボウHD         |  |  |  | —    |  |  | 9.1    |  |  | 25,489 |  |  |
| ナカニシ            |  |  |  | 11.1 |  |  | 11.6 |  |  | TOKAIホールディングス   |  |  |  | 2.3  |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| メニコン            |  |  |  | —    |  |  | 1.8  |  |  | 三洋貿易            |  |  |  | —    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| 松風              |  |  |  | 6.5  |  |  | —    |  |  | クリヤマホールディングス    |  |  |  | 26.3 |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| セイコーHD          |  |  |  | 4.4  |  |  | —    |  |  | シップヘルスケアHD      |  |  |  | 7.8  |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| その他製品 (4.6%)    |  |  |  | —    |  |  | —    |  |  | 小野建             |  |  |  | 9    |  |  | 5.5    |  |  | 13,810 |  |  |
| ニホンフラッシュ        |  |  |  | —    |  |  | 22.2 |  |  | 南陽              |  |  |  | 9.6  |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| 前田工織            |  |  |  | —    |  |  | 12.2 |  |  | S P K           |  |  |  | —    |  |  | 17.2   |  |  | 14,809 |  |  |
| アートネイチャー        |  |  |  | 12.2 |  |  | —    |  |  | 萩原電気 HLDGS      |  |  |  | —    |  |  | 11.7   |  |  | 8,997  |  |  |
| フルヤ金属           |  |  |  | —    |  |  | 1.9  |  |  | ドウシシャ           |  |  |  | 9    |  |  | 9      |  |  | 8,226  |  |  |
| 萩原工業            |  |  |  | 4.7  |  |  | 9.3  |  |  | ジーエフシー          |  |  |  | —    |  |  | 10.5   |  |  | 13,576 |  |  |
| フジールインターナショナル   |  |  |  | —    |  |  | 10.5 |  |  | ダイトロン           |  |  |  | —    |  |  | 15.4   |  |  | 27,797 |  |  |
| タカノ             |  |  |  | 3    |  |  | —    |  |  | 伊藤忠             |  |  |  | —    |  |  | 2.9    |  |  | 2,583  |  |  |
| 電気・ガス業 (—)      |  |  |  | —    |  |  | —    |  |  | フルサト工業          |  |  |  | —    |  |  | 14.8   |  |  | 27,483 |  |  |
| エフオン            |  |  |  | 40.5 |  |  | —    |  |  | タカチホ            |  |  |  | —    |  |  | 10     |  |  | 17,870 |  |  |
| 陸運業 (1.9%)      |  |  |  | —    |  |  | —    |  |  | 因幡電機産業          |  |  |  | 6.9  |  |  | 8.4    |  |  | 17,850 |  |  |
| 東海旅客鉄道          |  |  |  | 1.3  |  |  | —    |  |  | 小売業 (11.5%)     |  |  |  | 3.5  |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| ハマキョウレックス       |  |  |  | —    |  |  | 4.1  |  |  | サンエー            |  |  |  | —    |  |  | 2.6    |  |  | 14,586 |  |  |
| 南海電鉄            |  |  |  | —    |  |  | 2.9  |  |  | くら寿司            |  |  |  | 4.7  |  |  | 4.7    |  |  | 13,630 |  |  |
| 遠州トラック          |  |  |  | 5.5  |  |  | —    |  |  | パルグループ HLDGS    |  |  |  | —    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| センコーグループ HLDGS  |  |  |  | 14.1 |  |  | 14.1 |  |  | セリア             |  |  |  | —    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| 九州旅客鉄道          |  |  |  | —    |  |  | 5.8  |  |  | 物語コーポレーション      |  |  |  | —    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| 倉庫・運輸関連業 (0.8%) |  |  |  | —    |  |  | —    |  |  | 鳥貴族ホールディングス     |  |  |  | —    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| 上組              |  |  |  | —    |  |  | 4.3  |  |  | B E E N O S     |  |  |  | —    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| 内外トランスライン       |  |  |  | 27.5 |  |  | 8.8  |  |  | ツルハホールディングス     |  |  |  | —    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| 情報・通信業 (9.3%)   |  |  |  | —    |  |  | —    |  |  | パルニバービ          |  |  |  | —    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| NEC ネットエスアイ     |  |  |  | 6.5  |  |  | 17.4 |  |  | アルビス            |  |  |  | —    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| ソフトクリエイイト HD    |  |  |  | —    |  |  | 6.9  |  |  | コジマ             |  |  |  | —    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |
| サイバーリンクス        |  |  |  | 12.3 |  |  | 5.8  |  |  | ハンズマン           |  |  |  | —    |  |  | —      |  |  | —      |  |  |

(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。