

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9期

(決算日 2021年10月11日)

(作成対象期間 2021年4月13日～2021年10月11日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	約9年8カ月間 (2017年7月28日～2027年4月9日)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	下記の各ファンドの受益証券 (振替受益権を含みます。以下同じ。)
	四国応援マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。)
	地方創生ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)	地方創生マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	先進国通貨建て債券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、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 組入比率	株 式 先 物 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先 物 組入比率	投 資 信 託 受 益 証 券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率						
5 期末(2019年10月10日)	円 10,014	円 0	% 0.2	% 24.5	% 0.1	% 48.7	% -	% 25.0	百万円 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
9 期末(2021年10月11日)	10,535	50	△ 1.3	24.0	0.2	49.7	-	24.2	1,059

(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。

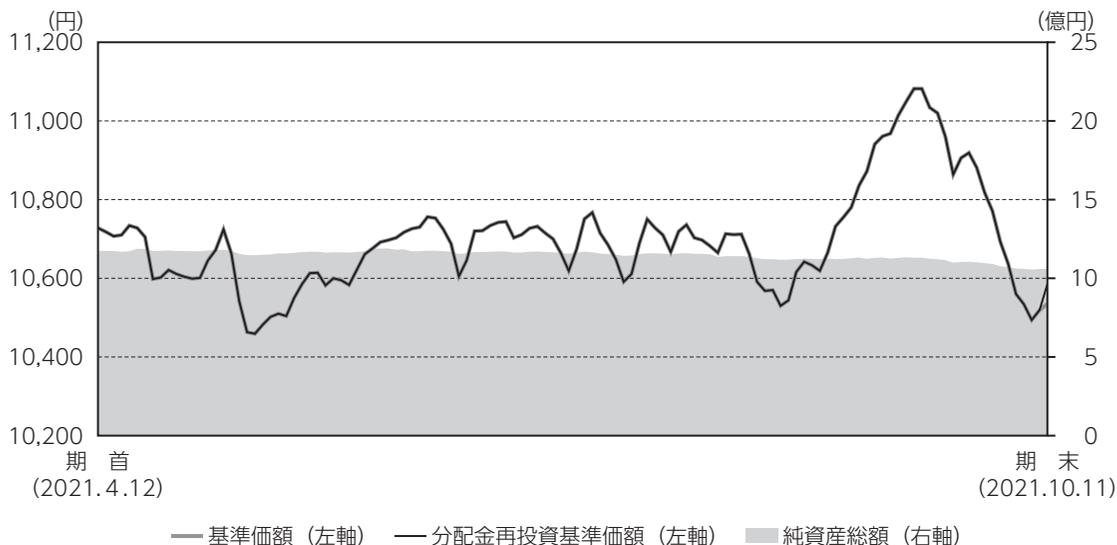
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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：10,728円

期末：10,535円 (分配金50円)

騰落率：△1.3% (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
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	0.5%	25.5%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	0.1%	25.2%
四国応援マザーファンド	△3.1%	24.3%
地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	△1.3%	24.2%

■ 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「四国応援マザーファンド」で組み入っていた中国関連事業の割合が大きい銘柄が下落したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2021年 4 月12日	10,728	—	24.3	0.2	48.7	0.1	25.0
4 月末	10,601	△1.2	24.2	0.2	49.4	0.1	24.5
5 月末	10,595	△1.2	23.9	0.2	49.2	—	25.0
6 月末	10,703	△0.2	24.4	0.2	48.5	—	24.9
7 月末	10,667	△0.6	24.0	0.2	48.0	—	25.1
8 月末	10,732	0.0	24.7	0.2	48.0	—	25.0
9 月末	10,771	0.4	24.0	0.2	48.9	—	24.6
(期末)2021年10月11日	10,585	△1.3	24.0	0.2	49.7	—	24.2

(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

(2021.4.13~2021.10.11)

■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、国内で新型コロナウイルスの感染が再拡大して再び行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下で政局の行方に不透明感が増したことから、上値の重い展開となりました。2021年8月下旬以降は、国内のウイルスの感染状況が改善したことを受けて株価は上昇に転じ、9月初めには菅首相が自民党総裁選挙に出馬しないことを表明したことで、来たる衆議院選挙での自民党大敗リスクが後退したとの見方から株価は急騰しました。しかしその後は、世界的にインフレ懸念が台頭したことや中国の大手不動産会社の信用不安問題などを受けて株価は反落し、当作成期末を迎えました。

■海外債券市況

海外債券市況は、まちまちの動きでした。

当作成期首より、米国金利は方向感のない展開でしたが、2021年6月以降、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に低下しました。9月には、F R B (米国連邦準備制度理事会) の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから金利は上昇に転じ、当作成期を通してはおおむね横ばいとなりました。ユーロや英国は、経済回復やインフレ期待の高まりなどから、金利は上昇しました。

■為替相場

為替相場は、まちまちの動きでした。

当作成期首より米ドル円は比較的狭いレンジでの推移となりましたが、2021年9月以降は米国金利が大きく上昇したことなどから、上昇(円安)しました。カナダ・ドルも、原油価格が堅調であったことなどから、上昇しました。一方、資源高を背景に堅調に推移してきたオーストラリア・ドルは、新型コロナウイルスのデルタ株のまん延に伴うロックダウン(都市封鎖)による成長率鈍化が懸念され、大きく下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■四国応援マザーファンド

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

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

■地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。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、取得時に信用等级付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

(2021.4.13~2021.10.11)

■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、おおむね高位で推移させました。業種構成は、サービス業、小売業、繊維製品などの比率を引き上げた一方、機械、建設業、精密機器などの比率を引き下げました。個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、ダイセキ、デクセリアルズ、丸井グループなどの組入比率を引き上げた一方、ナカニシ、ツムラ、タクマなどの組入比率を引き下げました。

■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	
	2021年4月13日 ～2021年10月11日	
当期分配金（税込み）	（円）	50
対基準価額比率	（％）	0.47
当期の収益	（円）	50
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	652

（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	✓	56.84円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		138.61
(d) 分配準備積立金		506.98
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		702.45
(f) 分配金		50.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		652.45

（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

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。米国や中国の経済指標の一部に弱さが見られる点はリスク要因であり注意が必要ですが、国内の新型コロナウイルスのワクチン接種は着実に進展しており、欧米と比べたワクチン接種比率の低さの解消や、日本株の出遅れも意識されやすい局面とみられ、国内株式市場は底堅い推移を想定します。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の銘柄に投資することで、パフォーマンスの向上をめざしてまいります。

■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 (2021.4.13~2021.10.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.496%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,696円です。
（投 信 会 社）	(22)	(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）	(29)	(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 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 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	0.010	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.005)	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	54	0.507	

(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。

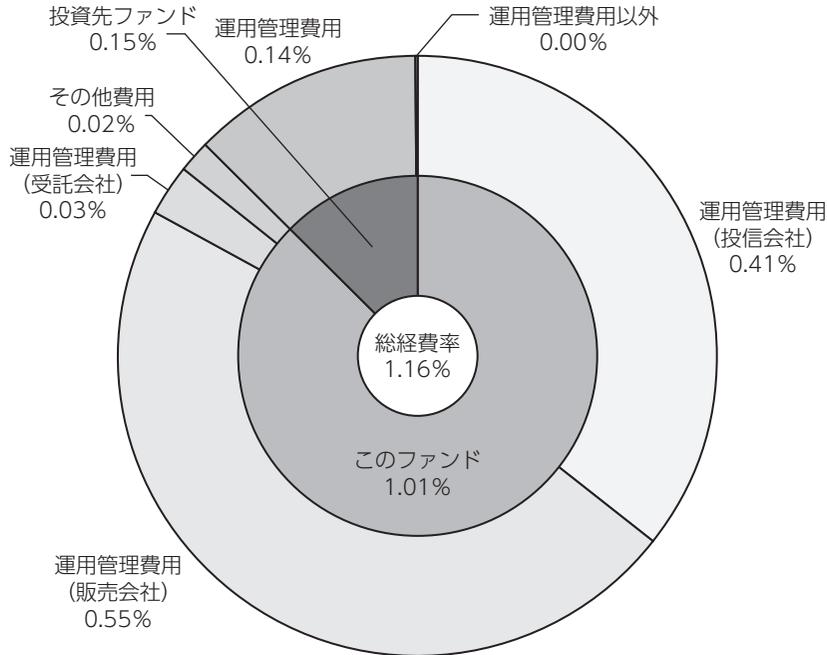
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）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	0.14%
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

(2021年4月13日から2021年10月11日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	地方創生ファンド (FOFs用) (適格 機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
		12,745.192	15,313	36,789.658	45,292

(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

(2021年4月13日から2021年10月11日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ネオ・ヘッジ付債券 マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	7,279	8,641	27,973	33,519
四国応援マザーファンド	15,918	21,375	32,089	43,691
ダイワ・外債ソブリン・ マザーファンド	5,020	9,450	17,266	32,711

(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

(2021年4月13日から2021年10月11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	189,392千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,259,598千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.15

(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

(2021年4月13日から2021年10月11日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分						
株式	百万円 61	百万円 -	% -	百万円 128	百万円 10	% 7.8
株式先物取引	20	-	-	20	-	-
コール・ローン	1,447	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合22.0%

※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ペーパ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総額に対する利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券 地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	千口 216,668.223	千円 256,838	% 24.2

(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
	千口	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	246,214	225,520	267,039
四国応援マザーファンド	211,431	195,259	258,055
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	155,595	143,350	269,770

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	256,838	24.0
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	267,039	24.9
四国応援マザーファンド	258,055	24.1
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	269,770	25.2
コール・ローン等、その他	19,060	1.8
投資信託財産総額	1,070,764	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、10月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.30円、1カナダ・ドル=90.08円、1オーストラリア・ドル=82.19円、1イギリス・ポンド=153.17円、1デンマーク・クローネ=17.47円、1ノルウェー・クローネ=13.15円、1スウェーデン・クローネ=12.85円、1メキシコ・ペソ=5,421円、1チェコ・コルナ=5.108円、1ポーランド・ズロチ=28.226円、1ユーロ=130.00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(72,700,633千円)の投資信託財産総額(74,714,908千円)に対する比率は、97.3%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(20,042,527千円)の投資信託財産総額(20,086,034千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,070,764,408円
コール・ローン等	19,060,897
投資信託受益証券(評価額)	256,838,511
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	267,039,334
四国応援マザーファンド(評価額)	258,055,277
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	269,770,389
(B) 負債	10,775,265
未払収益分配金	5,030,747
未払信託報酬	5,697,406
その他未払費用	47,112
(C) 純資産総額(A - B)	1,059,989,143
元本	1,006,149,413
次期繰越損益金	53,839,730
(D) 受益権総口数	1,006,149,413口
1万口当り基準価額(C / D)	10,535円

* 期首における元本額は1,094,588,675円、当作成期間中における追加設定元本額は62,345,879円、同解約元本額は150,785,141円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,535円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月13日 至2021年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,334,923円
受取配当金	4,336,478
受取利息	102
支払利息	△ 1,657
(B) 有価証券売買損益	△12,740,029
売買益	3,971,521
売買損	△16,711,550
(C) 信託報酬等	△ 5,744,518
(D) 当期損益金(A + B + C)	△14,149,624
(E) 前期繰越損益金	51,010,674
(F) 追加信託差損益金	22,009,427
(配当等相当額)	(13,946,910)
(売買損益相当額)	(8,062,517)
(G) 合計(D + E + F)	58,870,477
(H) 収益分配金	△ 5,030,747
次期繰越損益金(G + H)	53,839,730
追加信託差損益金	22,009,427
(配当等相当額)	(13,946,910)
(売買損益相当額)	(8,062,517)
分配準備積立金	51,699,636
繰越損益金	△19,869,333

(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せん。

(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	5,719,709円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	13,946,910
(d) 分配準備積立金	51,010,674
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	70,677,293
(f) 分配金	5,030,747
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	65,646,546
(h) 受益権総口数	1,006,149,413口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	50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「四国応援マザーファンド」の決算日（2021年4月12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10月11日）現在における四国応援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。

■四国応援マザーファンドの主要な売買銘柄
株式

（2021年4月13日から2021年10月11日まで）

買					売				
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		
三浦工業	5.9	28,432	4,819	ユニ・チャーム	4.6	21,876	4,755		
ユニ・チャーム	2	8,877	4,438	川崎重工業	4.6	10,800	2,347		
帝人	5.2	8,306	1,597	ジャストシステム	1.5	10,114	6,742		
日清紡ホールディングス	4.7	4,366	928	富士通	0.4	8,325	20,813		
ジャストシステム	0.2	1,267	6,339	三菱電機	4.7	7,504	1,596		
三菱電機	0.6	980	1,634	大王製紙	3.6	7,396	2,054		
イオン	0.3	901	3,004	大塚ホールディングス	1.2	5,813	4,844		
大塚ホールディングス	0.2	845	4,225	イオン	1.9	5,762	3,032		
大王製紙	0.4	714	1,785	三浦工業	1.1	5,619	5,108		
神島化学	0.2	504	2,522	四国電力	4.9	3,835	782		

(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10月11日現在における四国応援マザーファンド（905,909千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2021年10月11日現在			銘柄	2021年10月11日現在			銘柄	2021年10月11日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
水産・農林業 (0.1%)	千株	千円		パルプ・紙 (9.7%)	千株	千円		ゴム製品 (0.3%)	千株	千円	
ホクト	0.8	1,584		王子ホールディングス	25.4	14,224		ニッタ	0.8	2,129	
鉱業 (0.1%)				大王製紙	42.4	86,835		三ツ星ベルト	0.8	1,618	
日鉄鉱業	0.2	1,314		ニッポン高度紙工業	2.7	8,100		ガラス・土石製品 (1.2%)			
建設業 (2.2%)				レンゴー	6.8	5,990		神島化学	0.2	611	
フィット	1.1	1,139		化学 (15.4%)			住友大阪セメント	1	3,390		
スペースバリューHD	0.9	767		クラレ	8.9	9,371		太平洋セメント	3.1	7,573	
三井住友建設	4.1	2,095		住友化学	41.5	23,572		日本興業	0.8	634	
NIPPO	3	12,330		東亜合成	3.2	4,105		東洋炭素	0.5	1,433	
東亜道路	0.1	491		大阪ソーダ	0.7	1,820		鉄鋼 (0.6%)			
日本道路	0.2	1,660		四国化成	13.7	19,193		丸一鋼管	2.4	6,141	
世紀東急	1	843		田岡化学	0.5	1,105		新日本電工	3.7	1,195	
四電工	4	6,692		大倉工業	3.1	6,689		非鉄金属 (3.2%)			
食料品 (0.1%)				ダイキアクシス	3.4	3,335		三菱マテリアル	3.3	7,286	
フィード・ワン	1	758		アース製薬	0.6	4,032		住友鉱山	7.3	30,229	
かどや製油	0.2	835		レック	1	1,089		機械 (17.5%)			
繊維製品 (3.2%)				ユニ・チャーム	22.7	107,257		三浦工業	24.4	103,944	
倉敷紡績	0.5	968		医薬品 (7.3%)			NITTOKU	0.5	2,060		
帝人	5	7,795		大日本住友製薬	10	18,990		エヌ・ピー・シー	0.6	414	
東レ	40.9	29,464		大塚ホールディングス	14	67,760		技研製作所	7	33,810	

銘柄	2021年10月11日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
住友重機械	3.1	9,061
井関農機	5.8	9,233
タダノ	32.5	37,407
兼松エンジニアリング	1.4	1,834
ジェイテクト	8.6	8,686
電気機器 (16.8%)		
日清紡ホールディングス	4.5	3,915
三菱電機	53.8	82,125
富士通	5.2	103,896
日本トリム	0.2	703
アオイ電子	3	7,044
大真空	0.2	814
輸送用機器 (0.1%)		
新明和工業	1.8	1,702
その他製品 (1.3%)		
ニホンフラッシュ	6.3	6,930
セキ	0.3	509
南海プライウッド	0.3	1,686
リンテック	1.9	4,693
ミロク	0.8	1,328
電気・ガス業 (4.3%)		
四国電力	55.9	43,546
電源開発	4.6	7,544
情報・通信業 (8.5%)		
ファインデックス	6.7	6,532
e B A S E	1.2	981
ジャストシステム	16	92,640
卸売業 (0.5%)		
ダイコー通産	1.3	1,588
ヨンキョウ	1.7	3,384
ジェコス	0.9	792
小売業 (6.9%)		
ハローズ	0.5	1,424
ありがとうサービス	0.2	401
アクサスホールディングス	7.6	980
マルヨシセンター	0.2	586
イオン	21.9	58,790
フジ	9.6	19,833
不動産業 (0.5%)		
穴吹興産	2.9	5,907
サービス業 (0.0%)		
セーラー広告	1.5	412
	千株	千円
合計	株数、金額 582.4	1,181,595
	銘柄数<比率> 80銘柄	<98.7%>

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2021年10月11日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円 9	百万円 -
ミニTOPIX		

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

<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（2021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10月11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

（2021年4月13日から2021年10月11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)	1.625% 2031/5/15	3,547,959	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375% 2025/12/31	4,320,510
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.5% 2026/2/28	2,816,833	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	1.5% 2031/9/10	2,163,963
Mexican Bonos (メキシコ)	8.5% 2029/5/31	1,603,977	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2.45% 2023/10/1	1,676,668
European Union (国際機関)	2031/7/4	1,369,722	ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.9% 2028/6/2	1,336,921
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.875% 2041/2/15	1,258,403	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.5% 2031/6/21	1,316,527
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.65% 2030/12/1	1,133,762	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2024/3/1	1,084,469
BRITISH COLUMBIA (カナダ)	1.55% 2031/6/18	931,488	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.35% 2030/4/1	830,309
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.5% 2040/5/25	790,904	Province of Quebec Canada (カナダ)	1.9% 2030/9/1	705,467
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	7.25% 2026/11/1	533,428	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	4.7% 2041/7/30	542,690
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2026/3/1	524,673	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.85% 2025/7/1	420,420

（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10月11日現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンド（62,167,477千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2021年10月11日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 198,966	千アメリカ・ドル 199,753	千円 22,432,354	% 30.5	% -	% 12.1	% 17.9	% 0.5
カナダ	千カナダ・ドル 156,000	千カナダ・ドル 153,755	13,850,287	18.8	-	18.2	0.6	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 29,200	千オーストラリア・ドル 32,474	2,669,114	3.6	-	3.2	0.4	-
イギリス	千イギリス・ポンド 19,200	千イギリス・ポンド 17,728	2,715,456	3.7	-	2.9	0.8	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 60,000	千スウェーデン・クローネ 62,103	798,023	1.1	-	-	1.1	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 303,000	千メキシコ・ペソ 320,342	1,736,865	2.4	-	2.4	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 36,570	1,032,257	1.4	-	1.4	-	-

区 分	2021年10月11日現在								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,800	千ユーロ 5,874	千円 763,741	% 1.0	% -	% 1.0	% 0.1	% -	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 14,000	千ユーロ 13,455	1,749,228	2.4	-	2.4	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 10,000	千ユーロ 11,954	1,554,138	2.1	-	2.1	-	-	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 148,400	千ユーロ 165,579	21,525,398	29.2	-	9.6	19.6	-	
ユーロ (その他)	千ユーロ 11,500	千ユーロ 11,485	1,493,118	2.0	-	1.8	0.2	-	
ユーロ (小計)	187,700	208,350	27,085,624	36.8	-	16.9	19.9	-	
合 計	-	-	72,319,984	98.2	-	57.1	40.6	0.5	

(注1) 邦貨換算金額は、2021年10月11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評価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10月11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	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	% 千アメリカ・ドル 1,000	千アメリカ・ドル 1,231	千円 138,313	2039/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	17,900	17,281	1,940,658	2050/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	35,000	34,228	3,843,871	2025/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	15,500	14,956	1,679,587	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	55,000	53,957	6,059,455	2026/02/28	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	32,000	32,122	3,607,327	2031/05/15	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	216	230	25,926	2023/10/02	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	2,000	2,240	251,623	2029/04/22	
	JPMorgan Chase & Co	社債券	2.3010	1,000	1,036	116,359	2025/10/15	
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社債券	3.8750	1,500	1,693	190,169	2028/05/15	
	HSBC USA Inc	社債券	3.5000	300	321	36,113	2024/06/23	
	Credit Agricole SA/London	社債券	3.2500	1,000	1,065	119,602	2024/10/04	
	MetLife Inc	社債券	3.0000	300	318	35,820	2025/03/01	
	Microsoft Corp	社債券	2.4000	1,000	1,057	118,808	2026/08/08	
	International Business Machines Corp	社債券	3.3000	1,000	1,087	122,147	2026/05/15	
	American Express Co	社債券	0.7737	1,500	1,510	169,656	2023/02/27	
	BNP Paribas SA	社債券	4.3750	2,000	2,195	246,509	2025/09/28	
	Exxon Mobil Corp	社債券	2.2750	2,000	2,097	235,531	2026/08/16	
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社債券	3.7770	1,000	1,086	121,989	2025/03/02	
	Boeing Co/The	社債券	3.1000	2,000	2,115	237,570	2026/05/01	
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社債券	2.8460	500	503	56,517	2022/01/11		
HSBC Holdings PLC	社債券	4.3000	2,000	2,217	249,020	2026/03/08		
Shell International Finance BV	社債券	2.3750	2,000	2,088	234,522	2025/04/06		
McDonald's Corp	社債券	3.8000	1,500	1,667	187,269	2028/04/01		
Caterpillar Financial Services Corp	社債券	3.3000	650	695	78,147	2024/06/09		

2021年10月11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	
	John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	2,093	235,088	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	542	60,894	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	2,201	247,221	2028/01/10
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,610	180,842	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	3,273	367,601	2028/07/21
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	212	23,866	2023/08/15
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	3,321	373,019	2026/06/03
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	208	23,454	2023/02/25
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	1,100	123,560	2026/01/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	215	24,148	2024/03/03
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	2,145	240,968	2025/04/01
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	1,089	122,295	2026/12/02
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	1,000	1,095	123,042	2025/03/15
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	1,123	126,152	2026/04/18
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	513	57,673	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	40銘柄		198,966	199,753	22,432,354	
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	50,000	49,358	4,446,213	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	12,000	12,832	1,155,957	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.0500	36,000	35,917	3,235,421	2030/06/02
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	1.5500	48,000	45,501	4,098,784	2031/06/18
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	5,000	5,172	465,916	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	5,000	4,973	447,994	2030/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		156,000	153,755	13,850,287	
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	2,224	182,833	2029/05/22
	Standard Chartered PLC	社 債 券	2.9000	2,000	2,085	171,428	2025/06/28
	AT&T Inc	社 債 券	4.6000	2,000	2,283	187,671	2028/09/19
	Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	2,155	177,121	2034/05/29
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	1,118	91,899	2028/09/20
	Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	2,203	181,100	2026/10/13
	Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	2,307	189,636	2028/06/15
	Barclays PLC	社 債 券	4.0000	2,000	2,148	176,555	2029/06/26
	Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	2,284	187,776	2028/05/23
	Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	3,500	3,956	325,208	2027/08/17
	Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,541	126,733	2026/06/10
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	3,920	322,230	2028/04/26
	VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	2,225	182,933	2027/12/13
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	2,019	165,985	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	14銘柄		29,200	32,474	2,669,114	
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	6,000	5,633	862,858	2030/10/22

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

2021年10月11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		
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	千イギリス・ポンド 8,000	千イギリス・ポンド 6,360	千円 974,197	2050/10/22	
	BNG Bank NV	特殊債券	1.6250	2,500	2,571	393,941	2025/08/26	
	Cooperatieve Rabobank UA	社債証券	5.2500	1,500	1,760	269,665	2027/09/14	
	Aegon NV	社債証券	6.6250	200	333	51,029	2039/12/16	
	InterContinental Hotels Group PLC	社債証券	3.7500	1,000	1,069	163,763	2025/08/14	
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		19,200	17,728	2,715,456		
スウェーデン	Lansforsakringar Hypotek AB	社債証券	1.2500	千スウェーデン・クロネ 60,000	千スウェーデン・クロネ 62,103	798,023	2025/09/17	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		60,000	62,103	798,023		
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 43,543	236,090	2027/06/03	
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	260,000	276,798	1,500,774	2029/05/31	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		303,000	320,342	1,736,865		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 36,570	1,032,257	2030/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		40,000	36,570	1,032,257		
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 5,563	723,263	2047/01/15	
	BMW FINANCE NV	社債証券	1.0000	300	311	40,477	2025/01/21	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		3,800	5,874	763,741		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	千ユーロ 6,000	千ユーロ 5,669	737,068	2052/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	8,000	7,785	1,012,159	2040/05/25	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		14,000	13,455	1,749,228		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千ユーロ 5,500	千ユーロ 5,610	729,342	2030/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,500	1,370	178,120	2050/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	3,000	4,974	646,674	2041/07/30	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		10,000	11,954	1,554,138		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2500	千ユーロ 3,000	千ユーロ 4,078	530,259	2026/11/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,600	1,734	225,438	2025/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3500	2,000	2,033	264,394	2025/02/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	4,000	4,287	557,336	2025/07/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	17,000	17,297	2,248,697	2030/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	27,000	29,059	3,777,672	2030/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	4,000	3,901	507,150	2031/08/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	37,300	44,629	5,801,828	2026/03/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	13,000	14,500	1,885,093	2024/03/01	

2021年10月11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		
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	% 3.7500	千ユーロ 39,500	千ユーロ 44,057	千円 5,727,527	2024/09/01	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	10銘柄		148,400	165,579	21,525,398		
ユーロ (その他)	European Union	特 殊 債 券	-	千ユーロ 10,500	千ユーロ 10,449	1,358,379	2031/07/04	
	International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	1,000	1,036	134,738	2025/05/23	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		11,500	11,485	1,493,118		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	19銘柄		187,700	208,350	27,085,624		
合 計	銘 柄 数 金 額	89銘柄				72,319,984		

(注1) 邦貨換算金額は、2021年10月11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。

地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

<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9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10月11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

(2021年4月13日から2021年10月11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	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
デクセリアルズ	20.4	42,181	2,067	ナカニシ	11.6	28,173	2,428								
ダイセキ	7.5	31,211	4,161	ツムラ	6.5	23,155	3,562								
武蔵精密工業	13.5	30,023	2,223	NECネットエスアイ	9.7	17,072	1,760								
東洋炭素	10.3	29,387	2,853	くら寿司	4.2	16,620	3,957								
丸井グループ	13.6	26,835	1,973	日本システム技術	8.8	16,407	1,864								
サワイグループHD	5.3	26,424	4,985	アサヒHD	7	15,919	2,274								
良品計画	11.2	24,615	2,197	T P R	9.8	15,897	1,622								
コスモス薬品	1.5	24,468	16,312	TOWA	6.8	15,534	2,284								
ニトリホールディングス	1.2	24,373	20,311	TOYO TIRE	7.4	15,433	2,085								
昭和電工	6	20,825	3,470	東急建設	19	15,280	804								

(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10月11日現在における地方創生マザーファンド (1,537,164千円) の内容です。

国内株式

銘柄	2021年10月11日現在			銘柄	2021年10月11日現在			銘柄	2021年10月11日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
建設業 (3.5%)	千株	千円		化学 (10.8%)	千株	千円		ガラス・土石製品 (3.0%)	千株	千円	
ウエストホールディングス	10.7	54,035		昭和電工	4.8	12,878		東洋炭素	10.3	29,530	
ピーアールホールディングス	17.4	7,864		日本曹達	5.7	19,665		日本碍子	8	14,992	
オリエンタル白石	44.1	12,436		四国化成	17.1	23,957		フジミンコーポレーション	3	19,260	
日揮ホールディングス	12.5	13,337		大阪有機化学	10.4	35,360		ニチハ	3.6	11,268	
食料品 (1.0%)				扶桑化学工業	6.4	31,616		非鉄金属 (0.5%)			
中部飼料	5.5	6,281		第一工業製薬	3.3	10,263		アサヒHD	6	12,504	
寿スピリッツ	1.8	13,140		メック	3.8	10,906		金属製品 (1.1%)			
日本ハム	1.3	5,278		デクセリアルズ	20.4	41,881		ジェイテックコーポレーション	2.2	4,699	
繊維製品 (5.0%)				アース製薬	1.9	12,768		テクノフレックス	9.9	10,276	
グンゼ	4	16,880		有沢製作所	8.4	7,509		三益半導体	5.1	11,658	
富士紡ホールディングス	4.9	19,698		藤森工業	3.8	18,088		機械 (10.0%)			
帝国繊維	6.1	12,181		エフピコ	6.3	24,759		日本製鋼所	7.4	22,111	
セーレン	18.9	41,088		信越ポリマー	22.4	22,332		タクマ	7	10,626	
ワコールホールディングス	5.2	11,954		医薬品 (2.3%)			F U J I	4.4	11,638		
ゴールドウイン	3.4	23,324		日本新薬	1.6	14,112		フリーユ	10.6	17,670	
パルプ・紙 (1.2%)				ダイト	3.8	12,065		平田機工	1.3	8,840	
ニッポン高度紙工業	5.5	16,500		ミスホメディー	3.9	11,594		タツモ	8.5	12,937	
レンゴー	14.5	12,774		サワイグループHD	4.1	21,320		ホソカワミクロン	3.4	10,846	

地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	2021年10月11日現在			銘柄	2021年10月11日現在			銘柄	2021年10月11日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
技研製作所	4.3	20,769	千円	アイティフォー	15.4	13,059	千円	エイチ・アイ・エス	8.4	22,982	千円
タクミナ	9	10,323		アルゴグラフィックス	4.1	13,325		三協フロンテア	2.5	13,300	
ローツエ	1.4	10,724		沖繩セルラー電話	3.9	20,826		東京都競馬	2.6	11,596	
荏原実業	6.8	18,917		ファイバーゲート	5.1	7,568		ダイセキ	11.5	57,845	
オメガ	3.1	19,809		シーイーシー	12.6	16,304					
栗田工業	5.4	28,512		福井コンピュータHLD S	3.5	14,507					
兼松エンジニアリング	9.1	11,921		卸売業 (4.8%)				合計	株数・金額	1,206.1	2,523,507
IHI	4.5	12,595		アルコニックス	7.4	12,639			銘柄数<比率>	147銘柄	<94.0%>
スター精密	16.4	24,682		ダイワボウHD	13.5	26,068		(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。			
電気機器 (8.9%)				マクニカ・富士エレHLDGS	7.6	19,030		(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
イビデン	6.8	39,508		TOKAIホールディングス	25.3	22,719		(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
明電舎	0.9	2,200		シップヘルスケアHD	5	14,275					
ダイヘン	2.9	13,224		S P K	9.8	13,739					
日東工業	11.5	19,722		ドウシシャ	0.9	1,539					
I D E C	4.8	9,945		阪和興業	3.5	11,427					
正興電機製作所	3.7	5,120		小売業 (14.3%)							
インスペック	1.1	1,641		サンエー	1.8	7,299					
アドテックプラズマテクノ	7.2	10,756		物語コーポレーション	6	47,400					
E I Z O	9.2	39,744		鳥貴族ホールディングス	4.2	8,694					
日本電子材料	6.8	11,988		B E E N O S	14.7	44,688					
ウシオ電機	7.5	15,375		コスモス薬品	1.5	28,695					
山一電機	7.8	12,425		ツルハホールディングス	0.5	7,015					
大真空	3.3	13,431		バルニパービ	11.1	11,655					
新光電気工業	7.9	28,321		良品計画	11.2	26,062					
輸送用機器 (2.5%)				アルピス	4.3	10,294					
武蔵精密工業	13.5	26,554		ハンズマン	7.2	12,420					
太平洋工業	25.1	29,116		薬王堂ホールディングス	4.4	10,780					
豊田合成	3.1	7,037		日本瓦斯	15.9	23,738					
その他製品 (4.6%)				コメリ	4.5	12,118					
ニホンフラッシュ	10.9	11,990		丸井グループ	13.6	29,865					
前田工織	11.8	37,465		アクシアルリテイリング	2.7	9,976					
フルヤ金属	1.6	12,480		イズミ	3.4	12,308					
萩原工業	9.3	14,415		GENKY DRUGSTORES	2.4	12,552					
フジシールインターナショナル	10.5	25,830		アークランドサカモト	6.7	11,845					
グロブライド	3.4	13,668		ニトリホールディングス	1.2	25,200					
陸運業 (3.4%)				アークス	3.5	7,857					
S B S ホールディングス	8.2	33,743		不動産業 (3.5%)							
ハマキョウレックス	4.1	13,407		日本駐車場開発	91	14,105					
南海電鉄	5.2	12,058		ジェイ・エス・ビー	6.8	19,842					
センコーグループHLDGS	14.1	14,297		京阪神ビルディング	9.2	12,880					
九州旅客鉄道	4.6	12,277		カチタス	5.6	22,176					
倉庫・運輸関連業 (0.5%)				青山財産ネットワークス	15.4	18,495					
上組	5.4	12,555		サービス業 (10.9%)							
情報・通信業 (8.5%)				ディップ	7.2	30,780					
NECネットエスアイ	15.4	31,893		WDBホールディングス	3.5	12,197					
ソフトクリエイトHD	5.1	17,238		シーティーエス	23.5	18,541					
サイバーリンクス	5.8	7,986		日本空調サービス	4.9	3,978					
ヴィンクス	12.3	11,980		フルキャストホールディングス	5.4	13,926					
アイル	6.7	12,140		ジャパンマテリアル	10.1	13,968					
デジタル・インフォメーション	6.7	11,148		シグマクシス・ホールディング	10.8	29,376					
プロトコーポレーション	11.5	17,595		ヒューマン・メタボローム・テク	2.9	2,285					
システムサポート	4.8	6,518		ベルシステム24HLDGS	14.8	24,790					
ヒト・コミュニケーションズHD	6.9	12,468		東祥	9.6	18,720					

四国応援マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2021年4月12日）

（作成対象期間 2020年4月11日～2021年4月12日）

四国応援マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

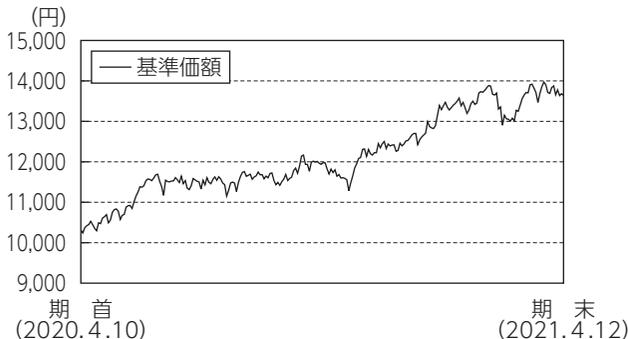
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



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

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,317円 期末：13,642円 騰落率：32.2%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

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言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。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年4月11日から2021年4月12日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	80.7 (△ 5.6)	167,931 (-)	492.4	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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	49	65	-	-

(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		
	株数	株数	評価額	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
水産・農林業 (0.2%)							東洋炭素	0.9	0.6	1,243			
ホクト	1.5	0.9	1,837				鉄鋼 (0.6%)						
ベルグアース	0.6	0.3	857				丸一鋼管	4.2	2.5	6,337			
鉱業 (0.1%)							新日本電工	6.5	4	1,540			
日鉄鉱業	0.4	0.2	1,322				非鉄金属 (3.6%)						
建設業 (1.9%)							三菱マテリアル	5.8	3.5	8,897			
フィット	1.9	1.2	1,392				住友鉱山	12.9	7.8	37,284			
スペースバリューHD	1.6	1	797				機械 (17.9%)						
三井住友建設	7.2	4.4	2,169				三浦工業	39.6	19.6	118,580			
NIPPO	5.3	3.2	9,744				NITTOKU	-	0.5	1,672			
東亜道路	0.2	0.1	428				技研製作所	12.4	7.6	36,594			
日本道路	0.4	0.3	2,430				住友重機械	5.4	3.3	10,642			
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			
食料品 (0.2%)							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				電気機器 (15.3%)						
繊維製品 (2.4%)							日清紡ホールディングス	7.9	-	-			
倉敷紡績	1	0.6	1,121				三菱電機	95.1	57.9	96,432			
東レ	72.2	44	30,294				富士通	9.2	5.6	92,624			
パルプ・紙 (9.5%)							日本トリム	0.4	0.2	847			
王子ホールディングス	44.9	27.4	19,782				アオイ電子	5.3	3.2	7,657			
大王製紙	68.1	45.6	86,412				大真空	-	0.2	505			
ニッポン高度紙工業	4.9	3	9,210				輸送用機器 (1.1%)						
阿波製紙	4.5	2.7	1,252				川崎重工業	7.4	4.5	11,889			
レンゴー	12	7.3	6,737				新明和工業	3.1	1.9	1,888			
化学 (15.2%)							その他製品 (1.4%)						
クラレ	15.7	9.6	11,731				ニホンフラッシュ	11	6.8	9,350			
住友化学	73.3	44.7	25,076				セキ	0.3	0.3	498			
東亞合成	5.8	3.5	4,644				南海プライウッド	0.4	0.3	1,638			
大阪ソーダ	1.2	0.7	1,866				リンテック	3.4	2.1	5,308			
四国化成	26.1	15.1	20,143				ミロク	1.3	0.8	1,312			
田岡化学	0.2	0.1	1,321				電気・ガス業 (4.6%)						
日立化成	9.2	-	-				四国電力	98.8	60.2	50,327			
大倉工業	5.5	3.3	6,873				電源開発	8.1	4.9	9,167			
ダイキアクシス	5.5	3.5	3,353				情報・通信業 (9.1%)						
アース製薬	0.9	0.6	3,894				ファインデックス	11.8	7.2	8,431			
レック	1.7	1	1,260				eBASE	2	1.3	1,271			
ユニ・チャーム	37.4	25.3	116,455				ジャストシステム	28.4	17.3	107,606			
医薬品 (6.8%)							卸売業 (0.5%)						
大日本住友製薬	17.6	10.7	20,276				ダイコー通産	2.4	1.4	2,338			
大塚ホールディングス	24.7	15	68,040				ヨンキュウ	1.7	1.7	3,221			
ゴム製品 (0.3%)							ジェコス	1.6	1	953			
ニッタ	1.3	0.8	2,160				小売業 (7.6%)						
三ツ星ベルト	1.4	0.9	1,663				ハローズ	0.9	0.6	1,722			
ガラス・土石製品 (1.2%)							ありがとうサービス	0.4	0.3	584			
住友大阪セメント	1.8	1	3,675				アクサスホールディングス	14.3	8.7	1,365			
太平洋セメント	5.6	3.4	9,530				マルヨシセンター	-	0.3	1,020			
日本興業	1.4	0.8	624				イオン	38.6	23.5	72,403			

銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
		千株	千株			千円
フジ	17	10.3	21,537			
不動産業 (0.5%)						
穴吹興産	5.1	3.1	6,559			
サービス業 (0.1%)						
セーラー広告	2.7	1.6	494			
KG情報	3.3	-	-			
クリエアナブキ	1	0.6	366			
合計	株数、金額	千株	千株	千円		
	銘柄数<比率>	1,033.3	616	1,294,236		
		80銘柄	80銘柄	<99.0%>		

(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	百万円	百万円
ミニTOPIX	9	-

(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33期 (決算日 2021年10月11日)

(作成対象期間 2021年4月13日～2021年10月11日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

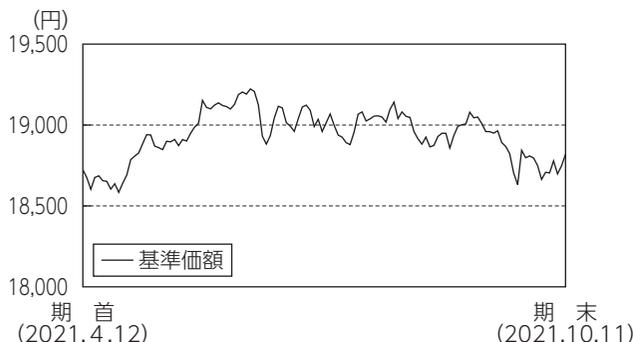
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公社債組入比率		債券先物比率	
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	%	%	%	%
(期首)2021年4月12日	18,724	-	17,764	-	98.3	-	-	-
4月末	18,808	0.4	17,780	0.1	98.3	-	-	-
5月末	19,109	2.1	18,046	1.6	98.6	-	-	-
6月末	18,961	1.3	17,983	1.2	98.2	-	-	-
7月末	19,055	1.8	18,139	2.1	95.3	-	-	-
8月末	18,992	1.4	18,111	2.0	97.7	-	-	-
9月末	18,749	0.1	17,993	1.3	97.9	-	-	-
(期末)2021年10月11日	18,819	0.5	17,916	0.9	98.1	-	-	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,724円 期末：18,819円 騰落率：0.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落はマイナス要因でしたが、債券の利息収入や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。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、まちまちの動きでした。

当作成期首より、米国金利は方向感のない展開でしたが、2021年6月以降、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に低下しました。9月に

は、FRB (米国連邦準備制度理事会) の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから金利は上昇に転じ、当作成期を通してはおおむね横ばいとなりました。ユーロや英国は、経済回復やインフレ期待の高まりなどから、金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は、まちまちの動きでした。

当作成期首より、米ドル円は比較的狭いレンジでの推移となりましたが、2021年9月以降は米国金利が大きく上昇したことなどから、上昇しました。カナダ・ドルも、原油価格が堅調であったことなどから、上昇しました。一方、資源高を背景に堅調に推移してきたオーストラリア・ドルは、新型コロナウイルスのデルタ株のまん延に伴うロックダウン (都市封鎖) による成長率鈍化が懸念され、大きく下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (2)
(その他)	(0)
合 計	3

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公 社 債

(2021年4月13日から2021年10月11日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 1,158	千アメリカ・ドル 3,047 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル 2,679	千カナダ・ドル 3,009 (—)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 427 (—)
	イギリス	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 880 (—)
	デンマーク	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ 9,651 (—)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 15,999	千ポーランド・ズロチ (21,093)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ —	千ユーロ 263 (—)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ —	千ユーロ 1,280 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ —	千ユーロ 1,544 (—)
	国		

(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

(2021年4月13日から2021年10月11日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1	237,691	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	334,964
Poland Government Bond (ポーランド) 1.25% 2030/10/25	220,178	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1	266,918
Poland Government Bond (ポーランド) 0.75% 2025/4/25	170,529	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 1.75% 2025/11/15	170,533
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15	126,791	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30	131,006
Poland Government Bond (ポーランド) 4% 2023/10/25	63,372	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7	104,889
		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2026/1/31	38,722
		IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15	35,285
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21	34,409
		United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22	29,109

(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。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

作成期 区分	額面金額	当期		組入比率	うちB B格 以下組入比率	期末		
		評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額			残存期間 5年以上	別組入比率 2年以上	別組入比率 2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 43,452	千アメリカ・ドル 42,579	千円 4,781,648	23.8%	% -	% 23.8	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 29,934	千カナダ・ドル 29,907	2,694,100	13.4	-	5.4	8.1	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,857	千オーストラリア・ドル 30,244	2,485,765	12.4	-	12.4	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 14,931	千イギリス・ポンド 16,069	2,461,395	12.3	-	5.9	6.3	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 31,592	551,927	2.8	-	0.8	1.9	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 20,000	千ノルウェー・クローネ 20,873	274,479	1.4	-	-	1.4	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,090	373,812	1.9	-	1.0	0.9	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 41,100	千ポーランド・ズロチ 41,370	1,167,749	5.8	-	4.7	1.1	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 5,559	千ユーロ 5,986	778,300	3.9	-	1.7	2.2	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,464	320,427	1.6	-	1.6	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 4,750	千ユーロ 7,337	953,932	4.8	-	4.8	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 1,078	140,177	0.7	-	0.7	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 18,906	千ユーロ 20,646	2,684,097	13.4	-	6.5	6.9	-
ユーロ (小計)	31,411	37,514	4,876,935	24.3	-	15.2	9.1	-
合計	-	-	19,667,814	98.1	-	69.2	28.8	-

(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	評価額 邦貨換算金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500%	千アメリカ・ドル 14,968	千アメリカ・ドル 15,858	千円 1,780,864	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,300	1,102	123,862	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	27,183	25,618	2,876,921	2030/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		43,452	42,579	4,781,648	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,917	172,748	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	6,743	6,853	617,346	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	11,046	10,038	904,237	2030/12/01
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.5500	2,815	2,953	266,066	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特殊債券	2.2500	7,830	8,145	733,701	2025/12/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		29,934	29,907	2,694,100	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千オーストラリア・ドル 1,957	千オーストラリア・ドル 2,350	193,206	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	2,900	3,299	271,226	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	19,000	24,593	2,021,332	2033/04/21
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		23,857	30,244	2,485,765	

当		期				末		償還年月日															
区	分	銘	柄	種	類	年	利		額	面	金	額	評	価	額								
												外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド												
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.6250		4,320	4,485												2026/07/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.2500		3,200	3,362												2028/10/22
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	5.0000		3,095	2,841												2031/07/31
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500		3,315	3,807												2025/03/07
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券			1,000	1,572												2046/12/07
通貨小計	銘	柄	数																				
	金	額	額	5銘柄						14,931		16,069		2,461,395									
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ												2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500		5,500	9,556												2025/11/15
通貨小計	銘	柄	数	2銘柄						25,700		31,592		551,927									
	金	額	額							20,000		20,873		274,479									
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000		千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ												2024/03/14
										20,000	20,873												
通貨小計	銘	柄	数	1銘柄						20,000		20,873		274,479									
	金	額	額							20,000		20,873		274,479									
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000		千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ												2023/11/13
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000		13,630	14,146												2026/11/12
通貨小計	銘	柄	数	2銘柄						27,860		29,090		373,812									
	金	額	額							27,860		29,090		373,812									
ポーランド		Poland Government Bond		国	債	証	券	0.7500		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ												2025/04/25
		Poland Government Bond		国	債	証	券	1.2500		6,000	5,821												2030/10/25
		Poland Government Bond		国	債	証	券	4.0000		8,000	7,314												2023/10/25
		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.7500		2,100	2,213												2028/04/25
通貨小計	銘	柄	数	4銘柄						41,100		41,370		1,167,749									
	金	額	額							41,100		41,370		1,167,749									
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY		国	債	証	券	1.0000		千ユーロ	千ユーロ												2026/05/15
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	1.1000		3,172	3,386												2029/05/15
国小計	銘	柄	数	2銘柄						5,559		5,986		778,300									
	金	額	額							5,559		5,986		778,300									
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500		千ユーロ	千ユーロ												2045/06/22
										1,500	2,464												
国小計	銘	柄	数	1銘柄						1,500		2,464		320,427									
	金	額	額							1,500		2,464		320,427									
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		千ユーロ	千ユーロ												2045/05/25
										4,750	7,337												
国小計	銘	柄	数	1銘柄						4,750		7,337		953,932									
	金	額	額							4,750		7,337		953,932									
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000		千ユーロ	千ユーロ												2046/08/15
										695	1,078												
国小計	銘	柄	数	1銘柄						695		1,078		140,177									
	金	額	額							695		1,078		140,177									
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500		千ユーロ	千ユーロ												2026/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4000		8,660	9,550												2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	-		9,136	9,971												2026/01/31
国小計	銘	柄	数	3銘柄						18,906		20,646		2,684,097									
	金	額	額							18,906		20,646		2,684,097									
通貨小計	銘	柄	数	8銘柄						31,411		37,514		4,876,935									
	金	額	額							31,411		37,514		4,876,935									
合計	銘	柄	数	33銘柄										19,667,814									
	金	額	額											19,667,814									

(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10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,667,814	97.9
コール・ローン等、その他	418,220	2.1
投資信託財産総額	20,086,034	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、10月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.30円、1カナダ・ドル=90.08円、1オーストラリア・ドル=82.19円、1イギリス・ポンド=153.17円、1デンマーク・クローネ=17.47円、1ノルウェー・クローネ=13.15円、1スウェーデン・クローネ=12.85円、1チェコ・コルナ=5.108円、1ポーランド・ズロチ=28.226円、1ユーロ=130.00円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産(20,042,527千円)の投資信託財産総額(20,086,034千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	20,631,194,634円
コール・ローン等	140,522,257
公社債(評価額)	19,667,814,625
未収入金	549,871,903
未収利息	137,518,987
前払費用	4,677,593
差入委託証拠金	130,789,269
(B) 負債	574,131,580
未払金	545,615,490
未払解約金	28,516,090
(C) 純資産総額(A-B)	20,057,063,054
元本	10,657,992,880
次期繰越損益金	9,399,070,174
(D) 受益権総口数	10,657,992,880口
1万口当り基準価額(C/D)	18,819円

- * 期首における元本額は11,224,863,833円、当作成期間中における追加設定元本額は87,395,523円、同解約元本額は654,266,476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FOSs用外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用) 1,300,563,911円
 ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型) 647,068,520円
 ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株) 40,798,790円
 安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 128,351,859円
 インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 228,873,956円
 成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型) 336,929,466円
 京都応援バランスファンド(隔月分配型) 170,813,045円
 6資産バランスファンド(分配型) 807,748,460円
 6資産バランスファンド(成長型) 106,969,315円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型) 4,400,498,875円
 世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型) 46,119,653円
 ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型) 176,109,613円
 兵庫応援バランスファンド(毎月分配型) 705,407,433円
 ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 165,503,250円
 ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型) 715,789,590円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型) 17,404,936円
 四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型) 519,692,195円
 四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型) 143,350,013円
 です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は18,819円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月13日 至2021年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	185,516,469円
受取利息	185,810,127
支払利息	△ 293,658
(B) 有価証券売買損益	△ 69,209,141
売買益	315,760,085
売買損	△ 384,969,226
(C) その他費用	△ 2,968,181
(D) 当期損益金(A+B+C)	113,339,147
(E) 前期繰越損益金	9,792,763,412
(F) 解約差損益金	△ 585,117,375
(G) 追加信託差損益金	78,084,990
(H) 合計(D+E+F+G)	9,399,070,174
次期繰越損益金(H)	9,399,070,174

- (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7期（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021年6月15日）

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

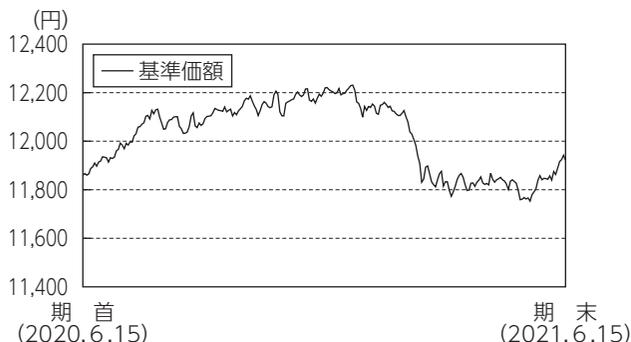
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組比率	債 先 比率	券 物 率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首)2020年6月15日	11,859	—	11,540	—	96.5	—	—
6月末	11,934	0.6	11,607	0.6	96.8	—	—
7月末	12,103	2.1	11,723	1.6	98.4	—	—
8月末	12,033	1.5	11,578	0.3	98.7	—	—
9月末	12,141	2.4	11,705	1.4	97.5	—	—
10月末	12,143	2.4	11,682	1.2	96.4	—	—
11月末	12,215	3.0	11,692	1.3	97.3	—	—
12月末	12,219	3.0	11,685	1.3	98.0	—	—
2021年1月末	12,151	2.5	11,616	0.7	94.4	1.6	—
2月末	11,831	△0.2	11,267	△2.4	96.4	1.5	—
3月末	11,797	△0.5	11,249	△2.5	98.1	0.3	—
4月末	11,801	△0.5	11,241	△2.6	98.6	0.3	—
5月末	11,847	△0.1	11,260	△2.4	98.2	—	—
(期末)2021年6月15日	11,922	0.5	11,319	△1.9	98.5	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジ)は、FTSE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。FTSE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：11,859円 期末：11,922円 騰落率：0.5%

【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った一方で、債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇(債券価格は下落)しました。

新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が後退したことや、債券需給の悪化が懸念されたこと、また米国の追加経済対策への期待感が高まったことなどを受けて、金利は上昇しました。

◆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、流動性等を考慮して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》

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

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (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) 公 社 債

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 207,572	千アメリカ・ドル 75,877 (958)
		社債券	-	6,368 (-)
	カナダ	地方債証券	千カナダ・ドル 150,150	千カナダ・ドル (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 66,000	千オーストラリア・ドル 66,689 (-)
		特殊債券	27,186	26,034 (-)
		社債券	-	(2,122)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 14,709	千イギリス・ポンド (-)
		特殊債券	-	1,064 (-)
		社債券	1,871	(-)
	スウェーデン	社債券	千スウェーデン・クローネ -	千スウェーデン・クローネ 77,081 (-)

		買 付 額	売 付 額
外	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 39,153	千ポーランド・ズロチ (-)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 10,961	千ユーロ 3,857 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 12,374	千ユーロ 70,099 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 151,358	千ユーロ 89,164 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 174,694	千ユーロ 163,122 (-)

(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

(2020年6月16日から2021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 1,716	百万円 1,727	百万円 2,865	百万円 2,864

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

当			期		
買	付	金 額	売	付	金 額
銘	柄		銘	柄	
		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
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.5% 2026/2/28	5,955,958	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2049/2/15	3,689,265
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2026/3/1	5,714,829	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.75% 2024/10/31	3,523,283
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	3.75% 2024/9/1	5,199,009	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	3,105,809
Province of Quebec Canada (カナダ)	1.9% 2030/9/1	4,870,081	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	3,029,791
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.65% 2030/12/1	3,780,742	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	0.95% 2023/3/15	2,443,855
BRITISH COLUMBIA (カナダ)	1.55% 2031/6/18	3,677,148	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア)	1.5% 2031/9/10	2,210,564
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2031/5/15	3,532,879	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.5% 2030/5/21	2,046,078
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	3,136,488	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	1,894,847
ONTARIO PROVINCE (カナダ)	2.05% 2030/6/2	2,872,701	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	0.6% 2023/6/15	1,506,302

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	評価額		期 組入比率	うちBB格 以下組入比率	末 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 231,266	千アメリカ・ドル 233,430	千円 25,703,016	% 31.8	% -	% 10.3	% 21.1	% 0.4
カナダ	千カナダ・ドル 172,000	千カナダ・ドル 173,323	15,716,972	19.5	-	18.9	0.6	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 29,200	千オーストラリア・ドル 32,997	2,801,840	3.5	-	3.1	0.4	-
イギリス	千イギリス・ポンド 20,700	千イギリス・ポンド 19,894	3,091,461	3.8	-	3.1	0.7	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 60,000	千スウェーデン・クローネ 62,602	827,601	1.0	-	-	1.0	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 45,719	252,263	0.3	-	0.3	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 40,000	千ポーランド・ズロチ 38,376	1,130,350	1.4	-	1.4	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 4,800	千ユーロ 7,551	1,007,750	1.2	-	1.2	0.1	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 11,000	千ユーロ 10,595	1,413,957	1.8	-	1.8	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 12,500	千ユーロ 16,115	2,150,559	2.7	-	2.7	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 169,500	千ユーロ 189,542	25,294,442	31.3	-	9.0	22.4	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,041	138,970	0.2	-	-	0.2	-
ユーロ (小計)	198,800	224,845	30,005,680	37.2	-	14.6	22.6	-
合計	-	-	79,529,186	98.5	-	51.6	46.5	0.4

(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る。

(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	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
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	1,000	1,233	135,804	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	17,200	16,468	1,813,325	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	75,000	73,906	8,137,844	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	6,000	5,765	634,795	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	55,000	54,400	5,990,039	2026/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	32,000	32,366	3,563,829	2031/05/15
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	216	234	25,823	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	2,000	2,268	249,753	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社債証券	2.3010	1,000	1,046	115,213	2025/10/15
	Wal-Mart Stores Inc	社債証券	6.2000	100	147	16,264	2038/04/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社債証券	3.8750	1,500	1,718	189,224	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社債証券	3.5000	300	326	35,920	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社債証券	3.2500	1,000	1,075	118,437	2024/10/04
	MetLife Inc	社債証券	3.0000	300	323	35,621	2025/03/01
	Microsoft Corp	社債証券	2.4000	1,000	1,068	117,642	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社債証券	3.3000	1,000	1,104	121,573	2026/05/15
	American Express Co	社債証券	0.7885	1,500	1,513	166,613	2023/02/27
	BNP Paribas SA	社債証券	4.3750	2,000	2,228	245,388	2025/09/28
	Exxon Mobil Corp	社債証券	2.2750	2,000	2,123	233,781	2026/08/16
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社債証券	3.7770	1,000	1,103	121,455	2025/03/02
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社債証券	3.4070	2,000	2,150	236,751	2024/03/07
	Boeing Co/The	社債証券	3.1000	2,000	2,130	234,602	2026/05/01
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社債証券	2.8460	500	507	55,890	2022/01/11
	HSBC Holdings PLC	社債証券	4.3000	2,000	2,268	249,795	2026/03/08
	Bayer US Finance II LLC	社債証券	2.7500	400	400	44,128	2021/07/15
	Shell International Finance BV	社債証券	2.3750	2,000	2,116	233,005	2025/04/06
	McDonald's Corp	社債証券	3.8000	1,500	1,694	186,581	2028/04/01
	Caterpillar Financial Services Corp	社債証券	3.3000	650	704	77,535	2024/06/09
	John Deere Capital Corp	社債証券	2.2500	2,000	2,114	232,803	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社債証券	3.8750	500	551	60,713	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社債証券	3.8870	2,000	2,233	245,897	2028/01/10
	CITIGROUP INC	社債証券	3.2000	1,500	1,632	179,730	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社債証券	3.5930	3,000	3,309	364,360	2028/07/21
	Wells Fargo & Co	社債証券	4.1250	200	215	23,751	2023/08/15
	Wells Fargo & Co	社債証券	4.1000	3,000	3,382	372,499	2026/06/03
	MORGAN STANLEY	社債証券	3.7500	200	211	23,277	2023/02/25
	MORGAN STANLEY	社債証券	3.8750	1,000	1,119	123,304	2026/01/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	4.0000	200	218	24,010	2024/03/03
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	3.5000	2,000	2,178	239,819	2025/04/01
	BPCE SA	社債証券	3.3750	1,000	1,104	121,668	2026/12/02
BPCE SA	社債証券	4.5000	1,000	1,105	121,737	2025/03/15	
ABN AMRO Bank NV	社債証券	4.8000	1,000	1,140	125,559	2026/04/18	
Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社債証券	4.2000	500	519	57,236	2022/07/18	
通貨小計	銘柄数	43銘柄		231,266	233,430	25,703,016	
カナダ	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	58,000	58,105	5,269,012	2030/09/01
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	26,000	28,293	2,565,650	2028/06/02
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.0500	34,000	34,398	3,119,284	2030/06/02
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	1.5500	44,000	42,243	3,830,602	2031/06/18
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	5,000	5,242	475,380	2026/06/01
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	5,000	5,040	457,040	2030/06/01
通貨小計	銘柄数	6銘柄		172,000	173,323	15,716,972	
オーストラリア	JPMorgan Chase & Co	社債証券	4.2150	2,000	2,250	191,050	2029/05/22
	Standard Chartered PLC	社債証券	2.9000	2,000	2,105	178,772	2025/06/28
	AT&T Inc	社債証券	4.6000	2,000	2,323	197,313	2028/09/19
	Credit Agricole SA	社債証券	4.2000	2,000	2,173	184,541	2034/05/29
	Societe Generale SA	社債証券	4.7000	1,000	1,125	95,567	2028/09/20
	Societe Generale SA	社債証券	4.8750	2,000	2,234	189,711	2026/10/13
	Barclays PLC	社債証券	5.2440	2,000	2,356	200,056	2028/06/15
	Barclays PLC	社債証券	4.0000	2,000	2,194	186,340	2029/06/26
	Lloyds Banking Group PLC	社債証券	4.7500	2,000	2,314	196,488	2028/05/23
	Verizon Communications Inc	社債証券	4.5000	3,500	4,021	341,456	2027/08/17

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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	
	Apple Inc	社債	3.6000	1,400	1,567	133,090	2026/06/10
	BPCE SA	社債	4.5000	3,500	3,993	339,079	2028/04/26
	VODAFONE GROUP	社債	4.2000	2,000	2,252	191,225	2027/12/13
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社債	4.2000	1,800	2,086	177,145	2028/08/21
通貨小計	銘柄数	14銘柄		29,200	32,997	2,801,840	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債	0.3750	8,000	7,714	1,198,678	2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国債	0.6250	7,500	6,316	981,555	2050/10/22
	BNG Bank NV	特殊債	1.6250	2,500	2,621	407,277	2025/08/26
	Cooperatieve Rabobank UA	社債	5.2500	1,500	1,808	281,018	2027/09/14
	Aegon NV	社債	6.6250	200	344	53,526	2039/12/16
	InterContinental Hotels Group PLC	社債	3.7500	1,000	1,090	169,404	2025/08/14
通貨小計	銘柄数	6銘柄		20,700	19,894	3,091,461	
スウェーデン	Lansforsakringar Hypotek AB	社債	1.2500	60,000	62,602	827,601	2025/09/17
通貨小計	銘柄数	1銘柄		60,000	62,602	827,601	
メキシコ	Mexican Bonos	国債	7.5000	43,000	45,719	252,263	2027/06/03
通貨小計	銘柄数	1銘柄		43,000	45,719	252,263	
ポーランド	Poland Government Bond	国債	1.2500	40,000	38,376	1,130,350	2030/10/25
通貨小計	銘柄数	1銘柄		40,000	38,376	1,130,350	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債	2.7500	4,500	7,238	966,028	2047/01/15
	BMW FINANCE NV	社債	1.0000	300	312	41,722	2025/01/21
国小計	銘柄数	2銘柄		4,800	7,551	1,007,750	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債	0.7500	6,000	5,697	760,312	2052/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債	0.5000	5,000	4,898	653,644	2040/05/25
国小計	銘柄数	2銘柄		11,000	10,595	1,413,957	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債	0.5000	5,500	5,621	750,137	2030/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債	1.0000	1,500	1,361	181,634	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債	4.7000	5,500	9,132	1,218,787	2041/07/30
国小計	銘柄数	3銘柄		12,500	16,115	2,150,559	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債	2.0000	1,600	1,745	232,903	2025/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債	2.4500	12,000	12,772	1,704,530	2023/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債	1.3500	6,000	6,382	851,792	2030/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債	0.3500	2,000	2,036	271,714	2025/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債	1.8500	7,000	7,544	1,006,789	2025/07/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債	0.9500	18,000	18,476	2,465,683	2030/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債	1.6500	27,000	29,359	3,918,065	2030/12/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	4.5000	36,000	43,637	5,823,459	2026/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	4.5000	20,400	23,048	3,075,772	2024/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債	3.7500	39,500	44,539	5,943,731	2024/09/01
国小計	銘柄数	10銘柄		169,500	189,542	25,294,442	
ユーロ (その他)	International Business Machines Corp	社債	0.9500	1,000	1,041	138,970	2025/05/23
国小計	銘柄数	1銘柄		1,000	1,041	138,970	
通貨小計	銘柄数	18銘柄		198,800	224,845	30,005,680	
合計	銘柄数	90銘柄				79,529,186	

(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6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	79,529,186	96.2
コール・ローン等、その他	3,112,340	3.8
投資信託財産総額	82,641,526	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=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1オーストラリア・ドル=84.91円、1イギリス・ポンド=155.39円、1スウェーデン・クローネ=13.22円、1メキシコ・ペソ=5,517円、1ポーランド・ズロチ=29,454円、1ユーロ=133.45円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(80,379,592千円)の投資信託財産総額(82,641,526千円)に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	161,095,048,254円
コール・ローン等	2,423,597,820
公社債(評価額)	79,529,186,307
未収入金	78,494,090,967
未収利息	366,778,990
前払費用	74,902,531
差入委託証拠金	206,491,639
(B) 負債	80,377,126,035
未払金	80,376,605,035
未払解約金	521,000
(C) 純資産総額(A-B)	80,717,922,219
元本	67,705,248,648
次期繰越損益金	13,012,673,571
(D) 受益権総口数	67,705,248,648口
1万口当り基準価額(C/D)	11,922円

*期首における元本額は39,360,530,118円、当作成期間中における追加設定元本額は34,774,632,799円、同解約元本額は6,429,914,269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)66,608,098,083円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)852,118,160円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)244,185,800円、ワールド・アクティブ・ボンド・オープン(為替ヘッジあり)846,605円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,922円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,193,355,896円
受取利息	1,194,201,369
その他収益金	161,700
支払利息	△ 1,007,173
(B) 有価証券売買損益	△ 986,867,560
売買益	8,067,710,470
売買損	△ 9,054,578,030
(C) 先物取引等損益	△ 37,648,723
取引益	3,275,552
取引損	△ 40,924,275
(D) その他費用	△ 5,891,481
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	162,948,132
(F) 前期繰越損益金	7,317,095,098
(G) 解約差損益金	△ 1,250,771,358
(H) 追加信託差損益金	6,783,401,699
(I) 合計(E+F+G+H)	13,012,673,571
次期繰越損益金(I)	13,012,673,571

(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9期

（決算日 2021年9月24日）

（作成対象期間 2021年3月25日～2021年9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9期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式		
信託期間	約9年8カ月間（2017年7月31日～2027年4月8日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	地方創生マザーファンドの受益証券	
	地方創生マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
5 期末 (2019年 9月24日)	円 9,550	円 0	% 1.8	1,622.94	% 2.9	% 96.1	% —	百万円 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
9 期末 (2021年 9月24日)	12,606	200	7.9	2,090.75	8.4	97.8	—	1,264

(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。

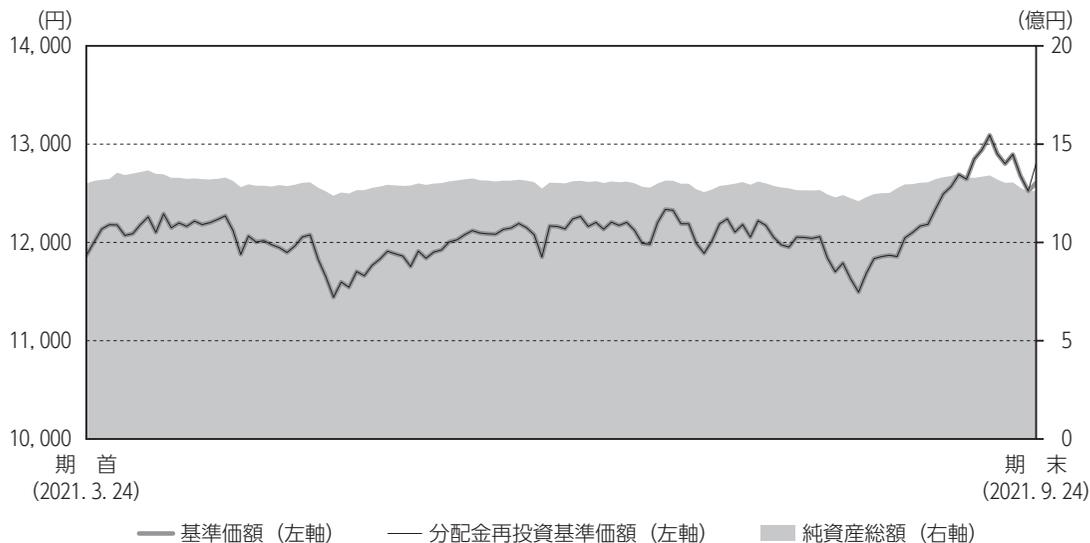
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：11,867円

期末：12,606円（分配金200円）

騰落率：7.9%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

世界各国の経済政策や新型コロナウイルスワクチンへの期待などから国内株式市況は上昇し、このような投資環境を受けて基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2021年 3月24日	円	%		%	%	%
	11,867	—	1,928.58	—	96.7	—
3月末	12,071	1.7	1,954.00	1.3	95.5	—
4月末	11,897	0.3	1,898.24	△ 1.6	95.8	—
5月末	11,839	△ 0.2	1,922.98	△ 0.3	95.9	—
6月末	12,203	2.8	1,943.57	0.8	95.9	—
7月末	12,055	1.6	1,901.08	△ 1.4	95.9	—
8月末	12,101	2.0	1,960.70	1.7	96.3	—
(期末)2021年 9月24日	12,806	7.9	2,090.75	8.4	97.8	—

(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

(2021. 3. 25 ~ 2021. 9. 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、新型コロナウイルスの国内での感染再拡大によって再び行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下で政局の行方に不透明感が増したことから、また世界的にインフレ懸念が台頭して米国の金融緩和縮小の早期化観測が高まったことなどから、上値の重い展開が続きました。当作成期末にかけては、菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明が、支持率の低迷していた政権に有利に働くと受け止められたことから、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

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。

ポートフォリオについて

(2021. 3. 25 ~ 2021. 9. 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、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、小売業、サービス業、化学などの比率を引き上げた一方、機械、建設業、医薬品などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、ダイセキ、デクセリアルズ、S B S ホールディングスなどの組入比率を引き上げた一方、ツムラ、ナカニシ、ジーエス・ユアサ コーポなどの組入比率を引き下げました。

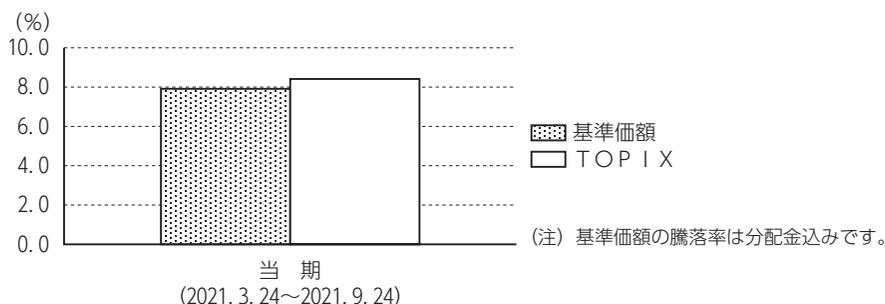
ベンチマークとの差異について

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8.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は7.9%となりました。

業種では、参考指数の騰落率を上回ったサービス業のオーバーウエートや参考指数の騰落率を下回った電気・ガス業のアンダ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、ダイセキ、シグマクスなどがプラスに寄与しましたが、タクマ、昭和電工、日揮ホールディングス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	
	2021年3月25日 ～2021年9月24日	
当期分配金（税込み）	（円）	200
対基準価額比率	（％）	1.56
当期の収益	（円）	200
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	3,159

（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	✓	127.90円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	794.42
(c) 収益調整金		720.95
(d) 分配準備積立金		1,716.57
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）		3,359.86
(f) 分配金		200.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）		3,159.86

（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

米国や中国の経済指標の一部に弱さが見られる点はリスク要因であり注意が必要ですが、国内の新型コロナウイルスのワクチン接種は着実に進展しており、欧米と比べたワクチン接種比率の低さの解消や、日本株の出遅れも意識されやすい局面とみられ、国内株式市場は底堅い推移を想定します。

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の銘柄に投資することで、パフォーマンスの向上をめざしてまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021. 3. 25~2021. 9. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	36円	0.294%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,105円です。
（投 信 会 社）	(34)	(0.277)	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)	(0.006)	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	11	0.088	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(11)	(0.088)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	47	0.385	

(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

(2021年3月25日から2021年9月24日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
地方創生 マザーファンド	74,754	127,790	160,425	279,680

(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

(2021年3月25日から2021年9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	1,819,738千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,658,180千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(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

(2021年3月25日から2021年9月24日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	831	157	19.0	987	261	26.5
コール・ローン	12,128	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合47.0%

※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

(2021年3月25日から2021年9月24日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,158千円
うち利害関係人への支払額 (B)	279千円
(B) / (A)	24.2%

(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	787,946	702,275	1,283,689

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年9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	1,283,689	99.2
コール・ローン等、その他	10,864	0.8
投資信託財産総額	1,294,553	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9月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,294,553,771円
コール・ローン等	5,064,423
地方創生マザーファンド（評価額）	1,283,689,348
未収入金	5,800,000
(B) 負債	29,671,091
未払収益分配金	20,067,882
未払解約金	5,755,999
未払信託報酬	3,811,348
その他未払費用	35,862
(C) 純資産総額（A - B）	1,264,882,680
元本	1,003,394,120
次期繰越損益金	261,488,560
(D) 受益権総口数	1,003,394,120口
1万口当り基準価額（C / D）	12,606円

* 期首における元本額は1,095,122,473円、当作成期間中における追加設定元本額は111,681,482円、同解約元本額は203,409,835円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,606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	12,834,275円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	79,712,063
(c) 収益調整金	72,340,221
(d) 分配準備積立金	172,240,571
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	337,127,130
(f) 分配金	20,067,882
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	317,059,248
(h) 受益権総口数	1,003,394,120口

収益分配金のお知らせ

1万口当り分配金 200円

■損益の状況

当期 自 2021年3月25日 至 2021年9月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 608円
受取利息	73
支払利息	△ 681
(B) 有価証券売買損益	96,394,160
売買益	104,529,367
売買損	△ 8,135,207
(C) 信託報酬等	△ 3,847,214
(D) 当期損益金（A + B + C）	92,546,338
(E) 前期繰越損益金	172,240,571
(F) 追加信託差損益金	16,769,533
（配当等相当額）	（ 72,340,221）
（売買損益相当額）	（△ 55,570,688）
(G) 合計（D + E + F）	281,556,442
(H) 収益分配金	△ 20,067,882
次期繰越損益金（G + H）	261,488,560
追加信託差損益金	16,769,533
（配当等相当額）	（ 72,340,221）
（売買損益相当額）	（△ 55,570,688）
分配準備積立金	244,719,027

（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せん。

（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。

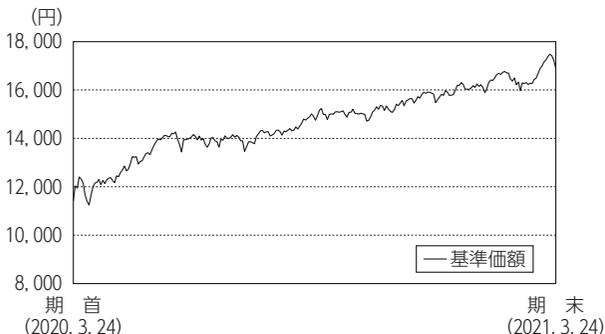
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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



《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化したこと、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言一曇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る一方、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發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。

年月日	基準価額		T O P I X		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2020年3月24日	円	%		%	%	%
	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。

◆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りましたが、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)

銘柄	当 期			期 末			
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価	
イビデン	13.6	36,312	2,670	ウエストホールディングス	37.75	86,796	2,299
前田工織	12.8	34,545	2,698	旭有機材	56.1	78,921	1,406
B E E N O S	12.3	30,615	2,489	村田製作所	10.2	65,919	6,462
オルガノ	5	28,175	5,635	大阪有機化学	22.4	53,337	2,381
ニホンフラッシュ	22.2	28,072	1,264	和井田製作所	44.4	44,057	992
日本瓦斯	5.3	27,098	5,112	エフオン	48.2	44,033	913
ベルシステム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	ダイキアクシス	49.2	41,301	839
シグマクス	15.4	24,695	1,603	竹内製作所	27.1	40,849	1,507
豊田合成	10.5	24,566	2,339	カチタス	18.2	40,166	2,206

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■1万口当りの費用の明細

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

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

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

株 式

(2020年3月25日から2021年3月24日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	1,117.2 (43.95)	1,794,825 (—)	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			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	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		千株	千株	千円		千株	千株	千円							
水産・農林業 (一)																										
アクシース	5.1	—	—					群栄化学	1	—	—						三益半導体	—	5.1	13,688						
建設業 (6.1%)								ダイキアクシス	49.2	—	—						機械 (13.3%)									
ウエストホールディングス	46.8	13.6	44,268					扶桑化学工業	6.9	6.9	27,117						日本製鋼所	—	8.8	22,184						
ピーアールホールディングス	52	19.1	11,154					第一工業製薬	6.6	3.3	11,995						タクマ	13.6	12.5	29,650						
高松コンストラクションGP	9.4	6.8	15,048					石原ケミカル	1.4	—	—						F U J I	8.1	5	13,615						
第一建設工業	1.1	3.9	7,261					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	—	—						
大成建設	7.1	—	—					メック	—	5	11,150						ミクロン精密	1.5	—	—						
大豊建設	7	3.8	15,124					アース製薬	—	0.8	5,240						フリュー	—	10.6	12,264						
五洋建設	14.7	14.4	12,470					有沢製作所	20	24.9	26,394						ヒラノテクシード	5	4.7	12,845						
大和ハウス	11	—	—					藤森工業	—	3.8	16,739						エヌ・ピー・シー	27.6	—	—						
ライト工業	16	7.2	13,435					エフピコ	3.2	6.3	27,405						平田機工	—	1.3	8,840						
中電工	2.8	2.8	6,815					信越ポリマー	20.8	22.4	22,220						タツモ	—	8.5	16,872						
九電工	9.2	—	—					医薬品 (3.8%)									ホンカワミクロン	—	1.3	8,645						
日揮ホールディングス	—	18.2	23,933					武田薬品	7.2	—	—						瑞光	2.1	—	—						
OSJBHD	50.5	44.1	12,965					日本新薬	—	1.6	12,576						技研製作所	12.2	8	39,440						
食料品 (1.8%)								参天製薬	—	6.3	9,702							小松製作所	3.5	—	—					
鳥越製粉	5.2	—	—					ツムラ	—	6.5	25,155							トowa	—	6.8	13,797					
中部飼料	5.5	5.5	8,008					ダイト	7.2	6.7	23,718							タクミナ	7.9	9	12,240					
ブルボン	9.5	—	—					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					
寿スピリッツ	1.8	1.8	12,618					ミズホメディー	5.8	5.8	20,329							鶴見製作所	3	—	—					
森永乳業	—	2.4	13,896					ゴム製品 (0.5%)										三精テクノロジーズ	22.4	16.8	13,524					
日本ハム	—	3.1	14,957					TOYO TIRE	16.7	7.4	14,296							北越工業	8.2	—	—					
北海道コカ・コーラ	0.7	—	—					ガラス・土石製品 (1.4%)										オルガノ	—	3.9	23,556					
イトアアンドHLGDS	2.6	—	—					日東紡績	4.8	2.7	10,746							栗田工業	—	6.1	28,243					
太陽化学	4.8	—	—					神島化学	16.6	—	—							兼松エンジニアリング	6.5	9.1	13,959					
あじかん	7.5	—	—					ノザワ	4.4	—	—							キトー	39.4	5.9	10,136					
フジッコ	3.2	—	—					ジオスター	28.8	—	—							竹内製作所	31.4	4.3	12,685					
繊維製品 (3.8%)								ヤマウ	6.6	—	—							大和冷機工業	3.2	—	—					
グンゼ	4.3	4	16,460					東洋炭素	1.7	—	—							T P R	—	9.8	15,729					
東洋紡	13.2	9.4	13,912					日本特殊陶業	12.7	—	—							日本ビラー工業	9.6	—	—					
富士紡ホールディングス	—	6	24,210					MARUWA	1	—	—							スター精密	—	11.6	18,815					
サカイオーベックス	12.4	—	—					黒崎播磨	4.6	—	—							電気機器 (8.8%)								
セーレン	31.5	18.2	36,582					ニチハ	—	8.1	25,920								イビデン	—	7.1	36,707				
ワールド	3.7	—	—					鉄鋼 (一)											ダイヘン	6	2.9	13,804				
ゴールドウイン	—	1.4	9,786					栗本鉄工所	3.6	—	—								I - P E X	—	5	10,045				
パルプ・紙 (0.6%)								日亜鋼業	52.6	—	—									日東工業	9.2	11.5	23,184			
北越コーポレーション	40	—	—					非鉄金属 (1.0%)												インスベック	1.1	1.1	2,259			
ニッポン高度紙工業	—	5.5	15,807					大紀アルミニウム	30	—	—									アドテックプラズマテクノ	12.2	—	—			
ハビックス	4.7	—	—					タツタ電線	14	—	—									MCJ	—	11.2	11,300			
化学 (9.6%)								アサヒHD	6	6.5	27,495										ジーエス・ユアサコーポ	—	6.5	18,765		
日本曹達	5.9	8.6	30,358					金属製品 (2.2%)													エスケーエレクトロニクス	3.1	—	—		
トクヤマ	17	—	—					川田テクノロジーズ	2.5	3.1	14,818										電気興業	—	3.4	9,095		
四国化成	39.3	20.2	25,250					ジェイテックコーポレーション	—	2.2	6,930										ナカヨ	1.5	—	—		
田岡化学	1.1	—	—					信和	13.1	—	—										E I Z O	7.7	9.2	39,330		
本州化学	8.2	—	—					テクノフレックス	—	12.8	13,120										T D K	1.4	—	—		
大阪有機化学	33.6	11.2	38,864					日東精工	34.1	18.2	10,410											アイコム	0.9	—	—	
旭有機材	56.1	—	—					サンコール	11.3	—	—											アオイ電子	1.1	—	—	
								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		銘柄	期首		当期末		
	株数	千株	株数	千円		株数	千株	株数	千円		株数	千株	株数	千円	
エスベック	22	—	—	—	ヴィンクス	—	2.6	2,813	—	2.6	2,813	8.7	8.3	23,181	
スタンレー電気	—	4.7	15,604	—	エコミック	—	3.1	3,441	—	3.1	3,441	—	5.3	30,051	
日本セラミック	3.3	—	—	—	ティビィシー・スカット	—	4.7	5,832	—	4.7	5,832	6.5	4.5	14,062	
山一電機	—	7.8	11,021	—	プロトコーポレーション	—	22.2	25,330	—	22.2	25,330	—	2.7	13,203	
新光電気工業	—	9.6	30,960	—	C Eホールディングス	—	15.7	8,478	—	15.7	8,478	—	3.4	15,317	
村田製作所	10.2	—	—	—	日本システム技術	11.6	8.8	13,393	—	8.8	13,393	—	2.9	2,679	
北陸電気工業	12	—	—	—	システムサポート	—	4.8	7,512	—	4.8	7,512	6.7	6.7	12,321	
指月電機	4.6	—	—	—	ヒト・コミュニケーションズHD	—	9.4	18,461	—	9.4	18,461	1	—	—	
日本タンクステン	7.6	—	—	—	アイティフォー	44.5	22.1	18,785	—	22.1	18,785	1	—	—	
K O A	15.8	—	—	—	アルゴグラフィックス	—	4.1	13,181	—	4.1	13,181	3.5	3.5	8,298	
輸送用機器 (1.7%)					日本電信電話	9.9	—	—	—	9.9	—	3.7	—	—	
豊田自動織機	4.2	—	—	—	K D D I	9.4	—	—	—	9.4	—	—	3.5	8,858	
デンソー	3.3	—	—	—	沖繩セルラー電話	7.5	5.2	26,884	—	5.2	26,884	—	—	—	
トヨタ自動車	6.2	—	—	—	N T T ドコモ	8.6	—	—	—	8.6	—	—	91	14,014	
太平洋工業	20	16.3	20,864	—	ファイバーゲート	—	5.1	9,185	—	5.1	9,185	4	—	—	
マツダ	19.5	—	—	—	ゼンリン	2	—	—	—	2	—	—	10.5	11,896	
本田技研	4.1	—	—	—	シーエーシー	—	12.6	19,189	—	12.6	19,189	—	3.4	10,829	
スズキ	6.5	—	—	—	福井コンピュータHLDS	2.1	3.5	14,350	—	3.5	14,350	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	25,884	—	J A L U X	5.6	4.5	7,474	—	4.5	7,474	—	—	—	
日本精機	5	—	—	—	アルコニック	—	8.3	13,703	—	8.3	13,703	18.7	—	—	
精密機器 (1.4%)					ダイワボウHD	—	2.8	25,004	—	2.8	25,004	4.4	4.4	10,216	
ナカニシ	11.1	11.6	25,659	—	TOKAIホールディングス	23.9	25.3	24,262	—	25.3	24,262	—	9.1	25,489	
メニコン	—	1.8	11,034	—	三洋貿易	—	11.4	13,212	—	11.4	13,212	2.3	—	—	
松風	6.5	—	—	—	クリヤマホールディングス	43.2	—	—	—	43.2	—	26.3	—	—	
セイコーHD	4.4	—	—	—	シップヘルスケアHD	—	2.5	15,850	—	2.5	15,850	7.8	—	—	
その他製品 (4.6%)					小野建	11.4	—	—	—	11.4	—	9	5.5	13,810	
ニホンフラッシュ	—	22.2	30,414	—	南陽	3	—	—	—	3	—	9.6	—	—	
前田工織	—	12.2	40,443	—	S P K	1.9	11.7	15,221	—	11.7	15,221	—	17.2	14,809	
アートネイチャー	12.2	—	—	—	萩原電気 HLDGS	13.1	4.8	12,432	—	4.8	12,432	—	11.7	8,997	
フルヤ金属	—	1.9	12,977	—	ドウシシャ	—	6.5	12,356	—	6.5	12,356	9	9	8,226	
萩原工業	4.7	9.3	13,215	—	ジーエフシー	5.3	—	—	—	5.3	—	—	10.5	13,576	
フジールインターナショナル	—	10.5	25,767	—	ダイトロン	9.3	—	—	—	9.3	—	—	15.4	27,797	
タカノ	3	—	—	—	伊藤忠	14.9	—	—	—	14.9	—	—	2.9	2,583	
電気・ガス業 (—)					フルサト工業	3.5	—	—	—	3.5	—	—	14.8	27,483	
エフオン	40.5	—	—	—	タカチホ	3.8	—	—	—	3.8	—	—	10	17,870	
陸運業 (1.9%)					因幡電機産業	9	—	—	—	9	—	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	13,755	—	サンエー	1.8	1.8	8,397	—	1.8	8,397	—	2.6	14,586	
南海電鉄	—	2.9	7,554	—	くら寿司	—	2.1	14,952	—	2.1	14,952	4.7	4.7	13,630	
遠州トラック	5.5	—	—	—	パルグループ HLDGS	19.1	9.4	14,588	—	9.4	14,588	—	—	—	
センコーグループHLDGS	14.1	14.1	15,101	—	セリア	6.4	3.3	12,639	—	3.3	12,639	—	—	—	
九州旅客鉄道	—	5.8	15,399	—	物語コーポレーション	1.6	5.2	35,932	—	5.2	35,932	—	2.9	2,583	
倉庫・運輸関連業 (0.8%)					鳥貴族ホールディングス	—	4.2	7,299	—	4.2	7,299	—	14.8	27,483	
上組	—	4.3	9,257	—	B E E N O S	—	11.4	32,102	—	11.4	32,102	—	10	17,870	
内外トランスライン	27.5	8.8	12,751	—	ツルハホールディングス	—	0.5	7,115	—	0.5	7,115	6.9	8.4	17,850	
情報・通信業 (9.3%)					パルニパービ	—	13.5	13,432	—	13.5	13,432	3.5	—	—	
NEC ネットズエスアイ	6.5	17.4	34,260	—	アルピス	3.2	4.3	10,578	—	4.3	10,578	—	2.6	14,586	
ソフトクリエイイトHD	—	6.9	18,657	—	コジマ	—	14.7	10,378	—	14.7	10,378	—	4.7	13,630	
サイバーリンクス	12.3	5.8	9,477	—	ハンズマン	9.5	7.2	12,736	—	7.2	12,736	—	—	—	
												千株	千株	千円	
												株数、金額	1,989.1	1,377.5	2,679,310
												銘柄数<比率>	175銘柄	161銘柄	<94.4%>

(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
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。