

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11期

(決算日 2022年10月11日)
(作成対象期間 2022年4月12日～2022年10月11日)

受益者のみなさまへ

★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	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。	

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

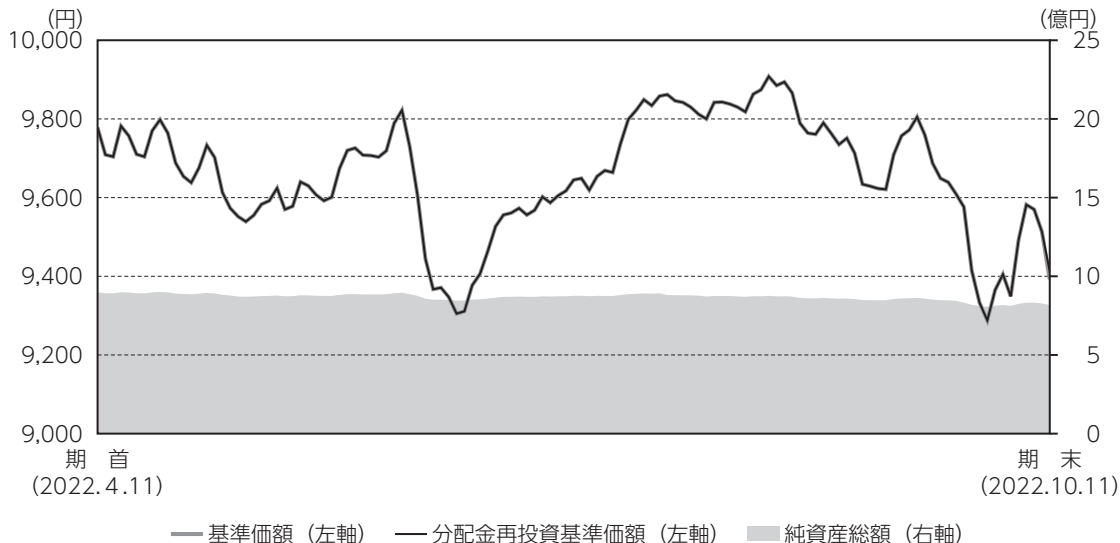
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先 物 比	公 社 債 組入比率	債 券 先 物 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率						
7 期末(2020年10月12日)	円 10,823	円 250	% 11.7	% 24.5	% 0.2	% 48.7	% －	% 24.9	百万円 1,433
8 期末(2021年 4 月12日)	10,728	800	6.5	24.3	0.2	48.7	0.1	25.0	1,174
9 期末(2021年10月11日)	10,535	50	△ 1.3	24.0	0.2	49.7	－	24.2	1,059
10期末(2022年 4 月11日)	9,778	20	△ 7.0	24.4	0.2	49.1	△1.1	24.6	898
11期末(2022年10月11日)	9,392	20	△ 3.7	24.3	0.3	47.0	△2.7	25.6	817

(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



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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：9,778円

期 末：9,392円（分配金20円）

騰落率：△3.7%（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
地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	6.5%	25.6%
四国応援マザーファンド	△6.1%	24.7%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	△9.7%	24.5%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△3.7%	24.4%

■ 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、海外債券市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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 組 入 比 率	株 式 先 物 率 組 入 比 率	公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 組 入 比 率	投 資 信 託 率 受 益 証 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2022年 4 月11日	9,778	—	24.4	0.2	49.1	△1.1	24.6
4 月末	9,676	△1.0	24.7	0.2	48.8	△1.1	24.0
5 月末	9,720	△0.6	24.2	0.2	48.8	△1.5	25.1
6 月末	9,573	△2.1	24.0	0.2	49.3	△1.6	25.1
7 月末	9,846	0.7	24.4	0.2	48.2	△1.8	25.0
8 月末	9,751	△0.3	24.2	0.2	48.0	△2.8	25.7
9 月末	9,405	△3.8	24.2	0.3	47.9	△3.0	25.3
(期末)2022年10月11日	9,412	△3.7	24.3	0.3	47.0	△2.7	25.6

(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

(2022.4.12～2022.10.11)

■国内株式市況

国内株式市況は、おおむね一進一退で推移しました。

国内株式市況は、当作成期首より2022年6月半ばにかけて、米国のインフレ率が予想以上に上昇しF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを加速するとの思惑が強まったことなどから、一時的な反発はあったものの下落しました。6月半ばにF R Bが利上げ幅拡大を決定した後は、悪材料出尽くし観測などから上昇に転じ、またインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、F R B議長が景気を犠牲にしてもインフレを抑制する姿勢を強調したことや、予想以上のインフレ率の上昇を受けて欧米の金利が上昇したことなどが嫌気され、世界的に株式が下落する展開となり、国内株式市況も下落して当作成期末を迎えました。

■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国金利はインフレ率の高止まりやF R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め姿勢などを背景に、上昇しました。また、ロシアのウクライナ侵攻により、原油をはじめとした資源価格が高騰したことで、インフレ期待が上昇したことも、金利上昇につながりました。米国以外の国も、インフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、金利は上昇しました。その後、急速な金融引き締めによる景気減速懸念から一時的に金利低下する局面もありましたが、C P I（消費者物価指数）が予想を上振れるなどインフレの加速が見られたことで、さらなる金融引き締め観測が高まり、金利は上昇基調となりました。特に欧州は、インフレの加速による利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。

■為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、米ドル円は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測の高まりを背景に米国金利が上昇したことなどから、大きく上昇しました。その後、景気減速懸念などから米国金利が低下する局面では、一時的に下落（円高）する場面もありました。しかし、インフレが加速したことでさらなる金融引き締め観測が高まり、米国金利が上昇に転じると、日米金利差の拡大などから再度円安基調に転じました。2022年9月には、F R Bが大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで急速に円安米ドル高が進行しました。これを受け、日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的となり、円安米ドル高基調となりました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドル以外の通貨も対円でおおむね上昇しました。カナダ・ドルは、資源価格の上昇などを背景に堅調に推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■四国応援マザーファンド

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

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

■地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。ウクライナ情勢を受けて不安定な株価推移が継続すると想定します。国内企業の決算では、部材不足や資源価格高騰の影響などから保守的な計画が発表される可能性が高いものの、期を通してみればコロナ禍からの経済活動正常化が企業業績をけん引すると期待されます。また、各国中央銀行の金融政策の変化が市場に与える影響は大きく、その動向を注視してまいります。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。

ポートフォリオについて

(2022.4.12～2022.10.11)

■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、化学、鉄鋼、サービス業などの比率を引き上げた一方、情報・通信業、不動産業、建設業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、MARUWA、リンクアンドモチベーション、三越伊勢丹HDなどの組入比率を引き上げた一方、新光電気工業、東洋炭素、クレハ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	
	2022年4月12日 ～2022年10月11日	
当期分配金（税込み）	（円）	20
対基準価額比率	（％）	0.21
当期の収益	（円）	20
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	665

(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却等損益」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	✓	27.54円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益		0.00
(c) 収益調整金		149.14
(d) 分配準備積立金		508.76
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		685.45
(f) 分配金		20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		665.45

(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。国内株式市況は、利上げによる欧米景気減速への懸念や英国金融市場の不透明感から、不安定な株価推移を予想します。当面は英国の金融市場が落ち着きを取り戻すかが注目され、英国への警戒感が後退すれば、2022年11月初めのFOMC（米連邦公開市場委員会）まで、株価が戻りを試す展開も想定されます。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 (2022.4.12~2022.10.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0.499%	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9,657円です。
（投 信 会 社）	(20)	(0.207)	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）	(27)	(0.276)	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)	(0.001)	
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	0.011	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)	(0.006)	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	49	0.511	

(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。

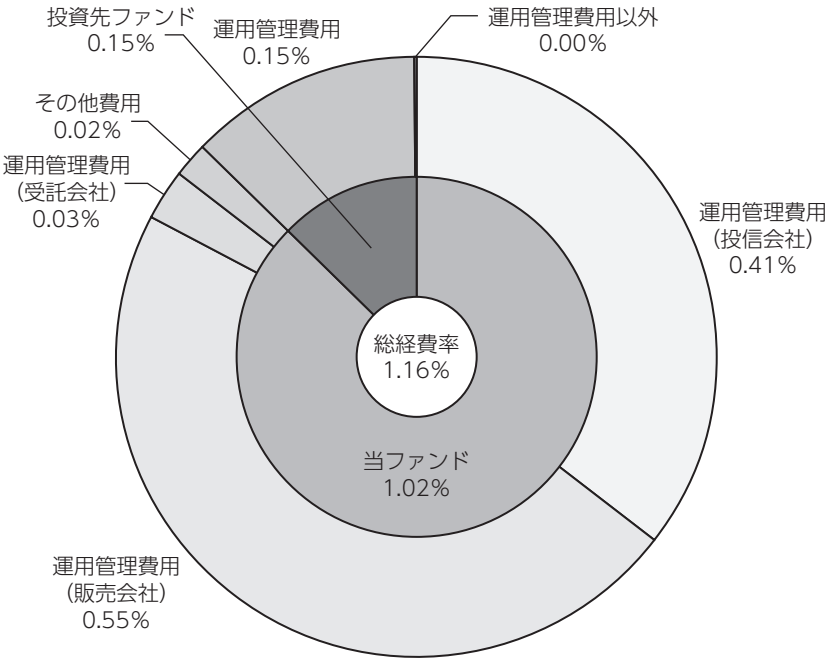
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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当ファンドの費用の比率	1.02%
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) 投資先ファンドとは、当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) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) 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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) 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8) 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

(2022年4月12日から2022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
		386.239	433	22,537.441	25,570

(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

(2022年4月12日から2022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
	2,520	2,595	2	3
四国応援マザーファンド	1,342	1,541	7,343	8,714
ダイワ・外債ソブリン・ マザーファンド	43	80	12,303	23,228

(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

(2022年4月12日から2022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	211,535千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,083,539千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.19

(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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■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 180,872.287	千円 209,413	% 25.6

(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 198,933	千口 201,451	千円 199,799
四国応援マザーファンド	187,564	181,563	201,971
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	122,822	110,562	199,411

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 209,413	% 25.4
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	199,799	24.3
四国応援マザーファンド	201,971	24.5
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	199,411	24.2
コール・ローン等、その他	12,847	1.6
投資信託財産総額	823,443	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＝145.77円、1 カナダ・ドル＝105.84円、1 オーストラリア・ドル＝91.89円、1 イギリス・ポンド＝161.63円、1 デンマーク・クローネ＝19.05円、1 ノルウェー・クローネ＝13.68円、1 スウェーデン・クローネ＝12.91円、1 メキシコ・ペソ＝7,308円、1 チェコ・コルナ＝5.778円、1 ポーランド・ズロチ＝29.166円、1 ユーロ＝141.72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 (65,785,989千円) の投資信託財産総額 (67,339,056千円) に対する比率は、97.7%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 (17,037,990千円) の投資信託財産総額 (17,055,672千円) 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

2022年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	823,443,630円
コール・ローン等	12,446,895
投資信託受益証券(評価額)	209,413,933
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	199,799,531
四国応援マザーファンド(評価額)	201,971,184
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	199,411,087
未収入金	401,000
(B) 負債	6,394,929
未払収益分配金	1,739,943
未払解約金	284,032
未払信託報酬	4,335,120
その他未払費用	35,834
(C) 純資産総額(A－B)	817,048,701
元本	869,971,877
次期繰越損益金	△ 52,923,176
(D) 受益権総口数	869,971,877口
1万口当り基準価額(C／D)	9,392円

* 期首における元本額は918,795,552円、当作成期間中における追加設定元本額は7,686,719円、同解約元本額は56,510,394円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は9,392円です。
 * 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は52,923,176円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月12日 至2022年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,082円
受取利息	25
支払利息	△ 1,107
(B) 有価証券売買損益	△ 27,383,410
売買益	14,672,159
売買損	△ 42,055,569
(C) 信託報酬等	△ 4,370,954
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 31,755,446
(E) 前期繰越損益金	△ 37,924,015
(F) 追加信託差損益金	18,496,228
(配当等相当額)	(12,975,306)
(売買損益相当額)	(5,520,922)
(G) 合計(D + E + F)	△ 51,183,233
(H) 収益分配金	△ 1,739,943
次期繰越損益金(G + H)	△ 52,923,176
追加信託差損益金	18,496,228
(配当等相当額)	(12,975,306)
(売買損益相当額)	(5,520,922)
分配準備積立金	44,917,433
繰越損益金	△116,336,837

(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	2,396,232円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	12,975,306
(d) 分配準備積立金	44,261,144
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	59,632,682
(f) 分配金	1,739,943
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	57,892,739
(h) 受益権総口数	869,971,877口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	20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（2022年４月11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（2022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

(2022年４月12日から2022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
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
日本製鉄			23.9	52,178	2,183	富士通			0.6	10,838	18,064						
フジ			9.3	20,125	2,163	ユニ・チャーム			2.2	10,775	4,898						
川崎重工業			4.2	10,841	2,581	三浦工業			2.3	7,143	3,106						
富士通			0.5	8,311	16,622	ファインデックス			6.3	4,181	663						
三浦工業			2.8	8,012	2,861	三菱電機			3	4,175	1,391						
システナ			11.3	4,719	417	ジャストシステム			1.1	4,023	3,658						
ジャストシステム			0.9	3,346	3,718	大塚ホールディングス			0.8	3,639	4,549						
ユニ・チャーム			0.5	2,339	4,678	イオン			1.2	3,251	2,709						
三菱電機			1.5	1,981	1,321	大王製紙			2.4	3,166	1,319						
大塚ホールディングス			0.4	1,776	4,441	四国電力			3.2	2,613	816						

(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、2022年10月11日現在における四国応援マザーファンド（970,099千口）の内容です。

(1) 国内株式

2022年10月11日現在				2022年10月11日現在				2022年10月11日現在			
銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
水産・農林業 (0.3%)				大王製紙		42.4	49,650	ガラス・土石製品 (1.1%)			
ホクト		0.9	1,701	ニッポン高度紙工業		2.8	5,782	住友大阪セメント		0.9	2,902
ベルグアース		0.4	1,088	レンゴー		6.8	5,834	太平洋セメント		3.1	6,330
鉱業 (0.1%)				化学 (15.0%)				日本興業		0.8	578
日鉄鉱業		0.4	1,152	クラレ		8.9	9,078	東洋炭素		0.5	1,745
建設業 (1.2%)				住友化学		41.6	20,758	鉄鋼 (5.4%)			
フィット		1.1	771	東亜合成		3.2	3,619	日本製鉄		23.9	50,106
三井住友建設		4.1	1,787	大阪ソーダ		0.7	2,527	丸一鋼管		2.1	6,276
東亜道路		0.2	1,176	四国化成		13.6	16,401	新日本電工		3.7	1,250
日本道路		0.2	1,116	大倉工業		3.1	5,642	非鉄金属 (3.5%)			
世紀東急		1	765	ダイキアクシス		3.5	2,261	三菱マテリアル		3.3	6,590
四電工		4.1	7,384	ＯＡＴアグリオ		0.3	531	住友鉱山		7.3	30,791
食料品 (0.2%)				アース製薬		0.6	3,096	機械 (16.4%)			
フィード・ワン		1	668	レック		1	845	三浦工業		31.5	96,232
かどや製油		0.3	1,063	ユニ・チャーム		20.6	93,812	ＮＩＴＴＯＫＵ		0.5	1,227
繊維製品 (3.6%)				医薬品 (7.0%)				技研製作所		7.1	22,400
倉敷紡績		0.5	997	住友ファーマ		10	10,360	住友重機械		3.1	8,391
帝人		5	6,965	大塚ホールディングス		14	64,358	井関農機		5.8	6,815
東レ		41	29,835	ゴム製品 (0.4%)				タダノ		32.5	28,600
パルプ・紙 (7.1%)				ニッタ		0.8	2,268	兼松エンジニアリング		1.4	1,652
王子ホールディングス		25.5	13,668	三ツ星ベルト		0.8	2,452	ジェイテクト		8.6	8,161

銘 柄		2022年10月11日現在	
		株 数	評 価 額
		千株	千円
電気機器 (15.7%)			
日清紡ホールディングス		4.3	4,549
三菱電機		53.9	71,929
富士通		5.2	82,264
日本トリム		0.2	463
アオイ電子		3.1	6,072
大真空		0.9	795
輸送用機器 (1.1%)			
川崎重工業		4.2	9,693
新明和工業		1.8	1,796
その他製品 (1.3%)			
ニホンフラッシュ		6.3	5,940
セキ		0.3	453
南海プライウッド		0.3	1,470
リンテック		1.9	4,261
ミロク		0.8	1,180
電気・ガス業 (4.4%)			
四国電力		56	37,632
電源開発		4.6	9,347
情報・通信業 (5.3%)			
システナ		11.3	4,757
ファインデックス		0.7	396
e B A S E		1.2	640
ジャストシステム		16.1	50,634
卸売業 (0.6%)			
ダイコー通産		1.4	1,538
ヨンキユウ		1.7	4,578
ジェコス		0.9	713
小売業 (9.7%)			
ハローズ		0.6	1,812
ありがとうサービス		0.3	709
アクサスホールディングス		7.6	1,026
マルヨシセンター		0.3	865
イオン		21.9	59,228
フジ		21.8	39,152
不動産業 (0.5%)			
穴吹興産		2.9	5,776
サービス業 (0.1%)			
K G情報		1.9	769
合 計	株 数	千株	千円
	金 額	630.9	1,059,917
合 計	銘柄数<比率>	80銘柄	<98.2%>

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別		2022年10月11日現在	
		買 建 額	売 建 額
国内	ミニ T O P I X	百万円	百万円
		13	－

(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（2022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（2022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

(2022年4月12日から2022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) 1.875% 2032/2/15		3,570,051	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/12/31		4,207,591
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1		2,891,649	Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1		3,795,153
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2028/1/31		2,661,121	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1		3,483,748
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15		2,643,186	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1		3,322,599
SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB (スウェーデン) 0.25% 2027/6/9		2,344,027	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28		2,129,510
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15		1,948,111	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.85% 2025/7/1		1,958,648
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28		1,884,013	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.55% 2052/12/2		1,569,018
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15		1,763,554	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 2.95% 2050/6/18		1,499,803
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1% 2031/11/21		1,582,058	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1% 2031/11/21		1,269,717
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1		1,245,045	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9% 2028/6/2		1,195,780

(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、2022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（66,891,260千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2022年10月11日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB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 233,850	千アメリカ・ドル 192,640	千円 28,081,211	% 42.3	% —	% 26.7	% 14.7	% 0.9
カナダ	千カナダ・ドル 6,000	千カナダ・ドル 5,184	548,740	0.8	—	0.5	0.3	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 76,500	千オーストラリア・ドル 64,954	5,968,643	9.0	—	7.4	1.6	—
イギリス	千イギリス・ポンド 22,200	千イギリス・ポンド 15,583	2,518,816	3.8	—	1.6	2.1	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 260,000	千スウェーデン・クローネ 225,990	2,917,530	4.4	—	—	4.4	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 303,000	千メキシコ・ペソ 280,681	2,051,329	3.1	—	2.7	0.4	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 25,000	千ポーランド・ズロチ 15,828	461,667	0.7	—	0.7	—	—

区 分	2022年10月11日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 3,800	千ユーロ 3,845	千円 544,966	% 0.8	% －	% 0.8	% 0.1	% －
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 5,000	千ユーロ 3,279	464,766	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 11,300	千ユーロ 6,826	967,467	1.5	－	1.5	－	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 6,500	千ユーロ 5,840	827,775	1.2	－	1.2	－	－
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 127,300	千ユーロ 115,116	16,314,278	24.6	－	11.4	13.2	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 8,974	1,271,879	1.9	－	1.7	0.2	－
ユーロ（小計）	165,400	143,883	20,391,133	30.7	－	17.3	13.5	－
合 計	－	－	62,939,071	94.9	－	57.0	37.0	0.9

(注1) 邦貨換算金額は、2022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) 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）

2022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			%	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	2.0000	12,000	8,118	1,183,395	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.7500	21,000	17,618	2,568,260	2028/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	45,000	31,543	4,598,117	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.5000	48,000	42,258	6,160,053	2026/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.3750	8,000	6,459	941,534	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.8750	21,000	17,680	2,577,352	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	14,000	10,010	1,459,157	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	5,500	4,831	704,268	2042/05/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	1,868	272,312	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.3010	1,000	939	136,883	2025/10/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	3.8750	1,500	1,409	205,419	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社 債 券	3.5000	300	292	42,593	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000	955	139,211	2024/10/04
	MetLife Inc	社 債 券	3.0000	300	289	42,186	2025/03/01
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3000	1,000	940	137,168	2026/05/15
	American Express Co	社 債 券	3.6931	1,500	1,499	218,530	2023/02/27
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	4.2540	2,000	1,807	263,493	2029/09/11
	BNP Paribas SA	社 債 券	4.3750	2,000	1,898	276,788	2025/09/28
	Exxon Mobil Corp	社 債 券	2.2750	2,000	1,823	265,823	2026/08/16
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.7770	1,000	967	141,028	2025/03/02
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	2.3090	3,000	2,240	326,548	2032/07/20
	Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	1,821	265,508	2026/05/01
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	1.9020	2,500	1,996	291,000	2028/09/17
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	3.0400	1,000	833	121,534	2029/07/16

2022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		
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	1,906	277,942	2026/03/08	
	HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	4.5830	1,000	887	129,424	2029/06/19	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社 債 券	3.9050	2,000	1,903	277,444	2027/06/09	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	社 債 券	3.7500	1,500	1,345	196,146	2028/03/18	
	AMAZON.COM INC	社 債 券	1.6500	3,000	2,547	371,381	2028/05/12	
	McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,409	205,454	2028/04/01	
	Caterpillar Financial Services Corp	社 債 券	3.3000	650	636	92,813	2024/06/09	
	John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	1,815	264,613	2026/09/14	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	480	70,107	2025/03/26	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	1,850	269,674	2028/01/10	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,375	200,462	2026/10/21	
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	2,711	395,275	2028/07/21	
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	198	28,991	2023/08/15	
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	2,851	415,654	2026/06/03	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	199	29,056	2023/02/25	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	955	139,340	2026/01/27	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	1,875	273,330	2028/04/20	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	197	28,759	2024/03/03	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	1,909	278,406	2025/04/01	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	912	132,975	2029/05/01	
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	3.8750	2,000	1,755	255,969	2032/05/04	
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	921	134,351	2026/12/02	
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	1,000	947	138,181	2025/03/15	
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	941	137,281	2026/04/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	48銘柄		233,850	192,640	28,081,211		
カナダ	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.9500	千カナダ・ドル 2,000	千カナダ・ドル 1,573	166,530	2050/06/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	2,000	1,876	198,577	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	2,000	1,735	183,632	2030/06/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		6,000	5,184	548,740		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千オーストラリア・ドル 40,000	千オーストラリア・ドル 31,306	2,876,781	2031/11/21	
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	1,826	167,813	2029/05/22	
	Standard Chartered PLC	社 債 券	2.9000	2,000	1,923	176,744	2025/06/28	
	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON	社 債 券	4.4000	3,000	2,791	256,538	2027/07/06	
	AT&T Inc	社 債 券	4.6000	4,300	4,091	376,002	2028/09/19	
	Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	1,683	154,678	2034/05/29	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	897	82,501	2028/09/20	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	1,891	173,775	2026/10/13	
	Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	1,896	174,236	2028/06/15	
	Barclays PLC	社 債 券	4.0000	2,000	1,700	156,224	2029/06/26	
	Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	1,839	169,072	2028/05/23	
	Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	3,500	3,371	309,827	2027/08/17	

2022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	
				%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
		VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.3500	2,000	1,697	155,990	2028/03/23
		Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,354	124,453	2026/06/10
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	3,157	290,151	2028/04/26
		VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	1,883	173,065	2027/12/13
		AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	1,640	150,785	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	17銘柄			76,500	64,954	5,968,643	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	6,000	4,338	701,228	2030/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	5,000	4,325	699,154	2026/01/30
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	6,000	2,228	360,224	2050/10/22
		BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.6250	2,500	2,254	364,318	2025/08/26
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,334	215,686	2027/09/14
		Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	196	31,757	2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	906	146,446	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			22,200	15,583	2,518,816	
スウェーデン		SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB	社 債 券	0.2500	200,000	169,812	2,192,272	2027/06/09
		Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	1.2500	60,000	56,178	725,257	2025/09/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			260,000	225,990	2,917,530	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	43,000	39,360	287,658	2027/06/03
		Mexican Bonos	国 債 証 券	8.5000	200,000	188,110	1,374,783	2029/05/31
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	60,000	53,211	388,887	2031/05/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			303,000	280,681	2,051,329	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	25,000	15,828	461,667	2030/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			25,000	15,828	461,667	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	3,500	3,558	504,258	2047/01/15
		BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	300	287	40,707	2025/01/21
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			3,800	3,845	544,966	
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	2,000	1,429	202,634	2050/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	3,000	1,849	262,132	2040/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			5,000	3,279	464,766	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	4,100	2,230	316,156	2052/05/25

2022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	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	% 0.5000	千ユーロ 7,200	千ユーロ 4,595	千円 651,311	2040/05/25
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				11,300	6,826	967,467	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,652	234,158	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,500	783	111,056	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	3,000	3,405	482,560	2041/07/30
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				6,500	5,840	827,775	
ユーロ（イタリア）		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.2500	千ユーロ 7,000	千ユーロ 8,000	1,133,822	2026/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	2,800	2,685	380,653	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	9,000	7,017	994,530	2030/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	41,500	33,929	4,808,498	2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	17,000	12,291	1,741,976	2031/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.1000	4,000	3,567	505,617	2027/04/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	46,000	47,623	6,749,179	2026/03/01
国 小 計	銘 柄 数	7銘柄						
	金 額				127,300	115,116	16,314,278	
ユーロ（その他）		European Union	特 殊 債 券	—	千ユーロ 10,500	千ユーロ 8,029	1,137,934	2031/07/04
		International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	1,000	945	133,945	2025/05/23
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				11,500	8,974	1,271,879	
通貨小計		18銘柄						
					165,400	143,883	20,391,133	
合 計	銘 柄 数	99銘柄						
	金 額						62,939,071	

(注1) 邦貨換算金額は、2022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。

(3) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2022年10月11日現在	
		買 建 額	売 建 額
外	US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 —	百万円 2,912
	EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	—	674
国	EURO-SCHATZ FUT(ドイツ)	—	3,785

(注1) 外貨建の評価額は、2022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) 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（2022年9月26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2022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

(2022年4月12日から2022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
MARUWA		3.5	55,234	15,781	東洋炭素		9	26,789	2,976										
西武ホールディングス		17	24,747	1,455	日東工業		11.5	25,663	2,231										
SHOEI		5	23,957	4,791	スター精密		16.4	25,486	1,554										
三越伊勢丹HD		22	23,807	1,082	ロート製薬		6	24,688	4,114										
エフピコ		6.1	21,201	3,475	アルゴグラフィックス		7	23,218	3,316										
寿スピリッツ		3	21,023	7,007	クレハ		2.5	23,178	9,271										
リンクアンドモチベーション		41	20,418	498	アークランズ		14	21,421	1,530										
東亜合成		18	19,862	1,103	ニホンフラッシュ		22	21,131	960										
堀場製作所		3	19,145	6,381	EIZO		5.4	20,055	3,713										
日本製鋼所		6	18,744	3,124	ワークマン		4.2	19,547	4,654										

(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、2022年10月11日現在における地方創生マザーファンド（1,490,856千口）の内容です。

国内株式

銘	柄	2022年10月11日現在				銘	柄	2022年10月11日現在				銘	柄	2022年10月11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（2.8%）						四国化成		9	10,854			非鉄金属（1.0%）					
ウエストホールディングス	10	39,800				大阪有機化学	11.7	22,276				大紀アルミニウム	18	22,428			
ダイセキ環境ソリューション	8	6,616				住友ベークライト	4	16,160			金属製品（0.5%）						
ピーアールホールディングス	54.8	18,632				旭有機材	9	20,367			三和ホールディングス	9.9	12,493				
食料品（1.7%）						扶桑化学工業	6	18,990			機械（8.7%）						
寿スピリッツ	3	25,230				メック	11	25,168			日本製鋼所	6	17,910				
ライフドリンク カンパニー	8	14,400				デクセリアルズ	17	54,570			タクマ	14	17,584				
繊維製品（5.9%）						エフピコ	13.6	48,824			芝浦機械	7	20,790				
グンゼ	2.9	11,092				医薬品（1.0%）					フリーユ	18	19,638				
富士紡ホールディングス	4.9	16,464				日本新薬	3	22,800			タツモ	14	19,166				
セーレン	19	42,408				ガラス・土石製品（4.5%）					レオン自動機	11	12,540				
ワコールホールディングス	5.2	11,934				日本特殊陶業	5	13,375			ホソカワミクロン	8	20,616				
ゴールドウイン	7.5	56,775				MARUWA	5	79,300			オルガノ	10.8	22,453				
パルプ・紙（1.1%）						フジミインコーポレーテッド	1.9	11,685			栗田工業	5.4	27,270				
レンゴー	29	24,882				鉄鋼（3.3%）					CKD	6	10,554				
化学（12.7%）						合同製鐵	8	13,648			IHI	4.5	13,882				
テイカ	10	12,520				共英製鋼	8	11,232			電気機器（8.0%）						
日本曹達	5.7	25,365				大和工業	5.7	25,878			イビデン	9	37,530				
東亜合成	18	20,358				山陽特殊製鋼	9	17,154			明電舎	6	11,592				
大阪ソーダ	6	21,660				栗本鉄工所	6	9,612			ダイヘン	4	14,620				

銘柄	2022年10月11日現在			銘柄	2022年10月11日現在		
	株	数	評価額		株	数	評価額
		千株	千円			千株	千円
I D E C		9	27,090	カチタス		3.5	11,060
E I Z O		3.8	14,079	青山財産ネットワークス		8	7,384
マクセル		13	17,862	サービス業（12.0%）			
堀場製作所		3	17,490	リンクアンドモチベーション		41	34,932
オプテックスグループ		9	18,441	総合警備保障		3	11,100
ウシオ電機		11	16,566	ジャパンベストレスキューS		12	9,120
ニチコン		9	12,213	WDBホールディングス		3.5	8,666
輸送用機器（3.9%）				シーティーエス		23.5	18,165
トヨタ紡織		13.3	24,724	ラウンドワン		45	29,790
武蔵精密工業		13.5	22,126	リゾートトラスト		13.3	31,388
太平洋工業		25.1	26,104	フルキャストホールディングス		5.4	14,806
豊田合成		8	18,432	シグマクス・ホールディング		21.6	25,790
精密機器（1.2%）				ベルシステム24HLDGS		14.8	19,994
マニー		15	26,970	東祥		19	23,123
その他製品（6.1%）				東京都競馬		2.6	10,452
前田工織		12	38,460	ダイセキ		10	42,750
フルヤ金属		2.7	21,087				
S H O E I		5	26,950			千株	千円
大建工業		6	11,226	合 計		1,115	2,334,631
アシックス		10	23,580	株数、金額			
グローブライド		10	22,000	銘柄数<比率>		109銘柄	<95.0%>
陸運業（3.5%）							
SBSホールディングス		6.4	18,227	(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各			
西武ホールディングス		17	24,361	業種の比率。			
鴻池運輸		9	13,671	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額			
九州旅客鉄道		8	25,320	の比率。			
倉庫・運輸関連業（0.6%）				(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
上組		5.4	14,936				
情報・通信業（3.6%）							
アイル		6.7	12,153				
プロトコーポレーション		10	10,870				
オリコン		14	13,454				
光通信		1	17,730				
カプコン		8	29,920				
卸売業（6.8%）							
ダイワボウHD		10	19,260				
マクニカホールディングス		7.6	21,120				
シップヘルスケアHD		9	25,443				
コメダホールディングス		12	27,828				
第一興商		5.3	21,624				
アズワン		1.6	9,680				
阪和興業		6	22,080				
サンゲツ		7	11,060				
小売業（8.4%）							
パルグループHLDGS		8.3	18,857				
マツキヨココカラ&カンパニー		3	18,810				
物語コーポレーション		6	41,820				
三越伊勢丹HD		22	28,226				
ネクステージ		7	20,013				
B E E N O S		10	24,960				
コスモス薬品		1.5	21,630				
丸井グループ		9	22,095				
不動産業（2.7%）							
ジェイ・エス・ビー		6.8	25,160				
京阪神ビルディング		16.3	19,299				

四国応援マザーファンド

運用報告書 第5期（決算日 2022年4月11日）

（作成対象期間 2021年4月13日～2022年4月11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。

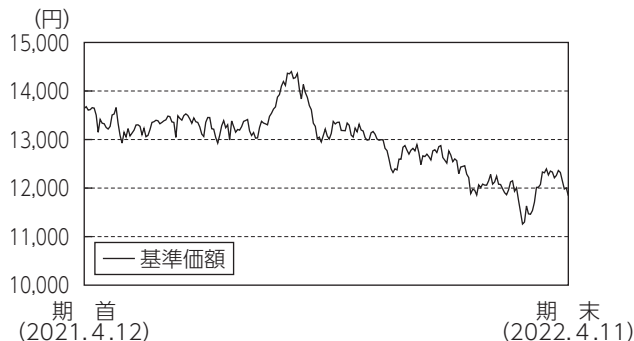
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

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)2021年 4月12日	13,642	—	1,954.59	—	99.0	0.7
4月末	13,271	△ 2.7	1,898.24	△2.9	98.8	0.7
5月末	13,058	△ 4.3	1,922.98	△1.6	98.8	0.8
6月末	13,423	△ 1.6	1,943.57	△0.6	98.6	0.7
7月末	12,990	△ 4.8	1,901.08	△2.7	98.8	0.8
8月末	13,541	△ 0.7	1,960.70	0.3	98.9	0.8
9月末	13,614	△ 0.2	2,030.16	3.9	98.4	0.8
10月末	13,051	△ 4.3	2,001.18	2.4	98.7	0.8
11月末	12,322	△ 9.7	1,928.35	△1.3	98.8	0.8
12月末	12,733	△ 6.7	1,992.33	1.9	99.0	0.8
2022年 1月末	11,957	△12.4	1,895.93	△3.0	98.9	0.9
2月末	12,127	△11.1	1,886.93	△3.5	98.6	0.8
3月末	12,211	△10.5	1,946.40	△0.4	98.6	0.9
(期末)2022年 4月11日	11,842	△13.2	1,889.64	△3.3	98.7	0.9

(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：13,642円 期末：11,842円 騰落率：△13.2%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が下落する中で、当ファンドの基準価額も下落しました。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

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大で行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下を受けて政局不透明感が増したことなどから、上値の重い展開となりました。2021年8月下旬からは国内の感染状況が改善したことを受けて株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが

懸念され、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感される局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどもあり、全体的に株価下落が加速しました。しかし3月中旬以降は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや、ロシアとウクライナによる停戦協議の進展期待もあり、3月末にかけて株価は急反発しました。4月に入ると、F O M C (米国連邦公開市場委員会) の議事録要旨を受けて米国の金融引き締め懸念が高まり、世界的に株式が下落する展開となり、国内株式市況も下落して当作成期末を迎えました。

◆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	1円
(株式)	(1)
(先物・オプション)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
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

(2021年4月13日から2022年4月11日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 53.2 (3)	千円 133,722 (-)	千株 68.1	千円 158,851

(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

(2021年4月13日から2022年4月11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 38	百万円 38	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2021年4月13日から2022年4月11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
三浦工業		12.5	50,420	4,033	ユニ・チャーム		7.9	37,851	4,791
ユニ・チャーム		4.9	21,697	4,428	N I P P O		3.4	13,397	3,940
フジ		3.9	10,897	2,794	ジャストシステム		1.8	11,556	6,420
帝人		5.3	8,437	1,591	川崎重工業		4.6	10,800	2,347
ジャストシステム		0.8	4,638	5,798	富士通		0.4	8,325	20,813
日清紡ホールディングス		4.8	4,454	928	三菱電機		4.7	7,504	1,596
三菱電機		2.2	3,415	1,552	大王製紙		3.6	7,396	2,054
大王製紙		1.6	3,005	1,878	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		0.6	2,600	4,334	イオン		1.9	5,762	3,032
イオン		0.9	2,485	2,761	三浦工業		1.1	5,619	5,108

(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
水産・農林業 (0.2%)				東洋炭素	0.6	0.5	1,443	フジ	10.3	13.4	27,992
ホクト	0.9	0.9	1,776	鉄鋼 (0.7%)				不動産業 (0.6%)			
ベルグアース	0.3	—	—	丸一鋼管	2.5	2.4	6,693	穴吹興産	3.1	3	6,651
鉱業 (0.1%)				新日本電工	4	3.8	1,227	サービス業 (0.0%)			
日鉄鉱業	0.2	0.2	1,336	非鉄金属 (4.9%)				セーラー広告	1.6	1.6	414
建設業 (1.2%)				三菱マテリアル	3.5	3.4	7,044	クリアナプキ	0.6	—	—
フィット	1.2	1.1	961	住友鉱山	7.8	7.5	46,305				
スペースバリューHD	1	—	—	機械 (15.5%)				合 計	株数、金額	株数、金額	株数、金額
三井住友建設	4.4	4.2	1,764	三浦工業	19.6	31	83,421	銘柄数<比率>	616	604.1	1,084,802
NIPPON	3.2	—	—	NITTOKU	0.5	0.5	1,114	80銘柄	78銘柄	<98.7%>	
東亜道路	0.1	0.1	484	エヌ・ピー・シー	—	0.6	270				
日本道路	0.3	0.3	2,256	技研製作所	7.6	7.3	26,353				
世紀東急	1.1	1	703	住友重機械	3.3	3.2	8,566				
四電工	2.2	4.2	7,135	井関農機	6.2	5.9	7,321				
食料品 (0.1%)				タダノ	34.9	33.4	31,897				
フィード・ワン	1.1	1	647	兼松エンジニアリング	1.5	1.4	1,799				
かどや製油	0.3	0.2	728	ジェイテクト	9.3	8.9	7,778				
繊維製品 (3.1%)				電気機器 (17.1%)							
倉敷紡績	0.6	0.5	851	日清紡ホールディングス	—	4.6	4,618				
帝人	—	5.1	6,691	三菱電機	57.9	55.4	75,094				
東レ	44	42.1	25,676	富士通	5.6	5.3	97,970				
パルプ・紙 (8.7%)				日本トリム	0.2	0.2	506				
王子ホールディングス	27.4	26.2	15,510	アオイ電子	3.2	3.1	6,255				
大王製紙	45.6	43.6	67,144	大真空	0.2	0.9	930				
ニッポン高度紙工業	3	2.8	6,048	輸送用機器 (0.1%)							
阿波製紙	2.7	—	—	川崎重工業	4.5	—	—				
レンゴー	7.3	7	5,180	新明和工業	1.9	1.8	1,598				
化学 (15.3%)				その他製品 (1.3%)							
クラレ	9.6	9.2	9,282	ニホンフラッシュ	6.8	6.5	6,422				
住友化学	44.7	42.7	22,972	セキ	0.3	0.3	510				
東亜合成	3.5	3.3	3,564	南海プライウッド	0.3	0.3	1,707				
大阪ソーダ	0.7	0.7	2,177	リンテック	2.1	2	4,770				
四国化成	15.1	14.2	18,417	ミロク	0.8	0.8	1,201				
田岡化学	0.1	0.5	519	電気・ガス業 (4.8%)							
大倉工業	3.3	3.2	5,740	四国電力	60.2	57.6	44,121				
ダイキアクシス	3.5	3.5	2,586	電源開発	4.9	4.7	8,102				
アース製薬	0.6	0.6	3,324	情報・通信業 (9.1%)							
レック	1	1	856	ファインデックス	7.2	6.9	4,802				
ユニ・チャーム	25.3	22.3	96,581	eBASE	1.3	1.2	615				
医薬品 (6.8%)				ジャストシステム	17.3	16.3	92,910				
住友ファーマ	10.7	10.3	12,875	卸売業 (0.6%)							
大塚ホールディングス	15	14.4	61,027	ダイコー通産	1.4	1.4	1,766				
ゴム製品 (0.3%)				ヨシキウ	1.7	1.7	3,724				
ニッタ	0.8	0.8	2,155	ジェコス	1	0.9	711				
三ツ星ベルト	0.9	0.8	1,552	小売業 (8.2%)							
ガラス・土石製品 (1.1%)				ハローズ	0.6	0.6	1,818				
神島化学	—	0.2	331	ありがとうサービス	0.3	0.2	415				
住友大阪セメント	1	1	3,215	アクサホールディングス	8.7	7.8	842				
太平洋セメント	3.4	3.1	6,072	マルヨシセンター	0.3	0.2	552				
日本興業	0.8	0.8	559	イオン	23.5	22.5	57,836				

(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TOPIX	百万円 9	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年4月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,084,802	98.7
コール・ローン等、その他	14,654	1.3
投資信託財産総額	1,099,457	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

2022年4月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,118,176,940円
コール・ローン等	4,184,165
株式(評価額)	1,084,802,740
未収入金	633,200
未収配当金	9,837,085
差入委託証拠金	18,719,750
(B) 負債	19,396,000
差入委託証拠金代用有価証券	19,396,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,098,780,940
元本	927,863,367
次期繰越損益金	170,917,573
(D) 受益権総口数	927,863,367口
1万口当り基準価額(C／D)	11,842円

* 期首における元本額は958,483,145円、当作成期間中における追加設定元本額は108,401,825円、同解約元本額は139,021,603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：
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 740,299,366円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 187,564,001円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,842円です。

■損益の状況

当期 自2021年4月13日 至2022年4月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	22,137,665円
受取配当金	22,139,825
受取利息	2
その他収益金	609
支払利息	△ 2,771
(B) 有価証券売買損益	△184,305,044
売買益	34,634,834
売買損	△218,939,878
(C) 先物取引等損益	△ 117,900
取引益	1,154,050
取引損	△ 1,271,950
(D) 当期損益金(A + B + C)	△162,285,279
(E) 前期繰越損益金	349,058,074
(F) 解約差損益金	△ 48,503,397
(G) 追加信託差損益金	32,648,175
(H) 合計(D + E + F + G)	170,917,573
次期繰越損益金(H)	170,917,573

(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。

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第35期（決算日 2022年10月11日）

（作成対象期間 2022年4月12日～2022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。

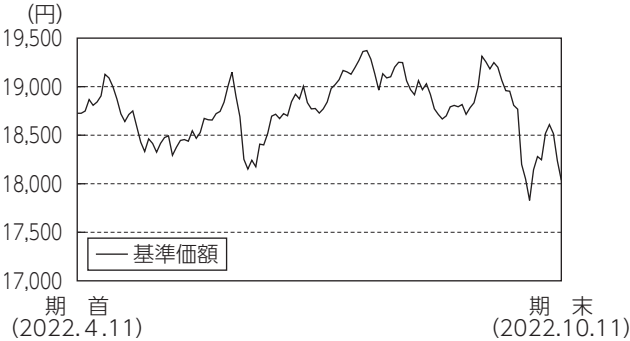
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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)2022年 4月11日	18,726	—	18,053	—	97.8	—
4月末	18,713	△0.1	18,177	0.7	98.0	—
5月末	18,673	△0.3	18,101	0.3	98.3	—
6月末	18,845	0.6	18,643	3.3	98.4	—
7月末	19,283	3.0	18,688	3.5	97.8	—
8月末	18,793	0.4	18,501	2.5	97.8	—
9月末	18,280	△2.4	18,243	1.1	97.7	—
(期末)2022年10月11日	18,036	△3.7	18,179	0.7	97.7	—

- (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：18,726円 期末：18,036円 騰落率：△3.7%

【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投資対象通貨が円に対して上昇 (円安) したことはプラス要因となりましたが、債券の価格下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
当作成期首より、米国金利はインフレ率の高止まりやF R B (米連邦準備制度理事会) の金融引き締め姿勢などを背景に上昇しました。また、ロシアのウクライナ侵攻により、原油をはじめとした資源価格が高騰したことで、インフレ期待が上昇したことも金利上昇につながりました。米国以外の国も、インフレ率の上振れなどが

ら金融政策正常化が意識され、金利は上昇しました。その後、急速な金融引き締めによる景気減速懸念から一時的に金利低下する局面もありましたが、C P I (消費者物価指数) が予想を上振れるなどインフレの加速が見られたことで、さらなる金融引き締め観測が高まり、金利は上昇基調となりました。特に欧州は、インフレの加速による利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。

○為替相場

為替相場は上昇 (円安) しました。

当作成期首より、米ドル円は、F R B (米連邦準備制度理事会) の利上げ観測の高まりを背景に米国金利が上昇したことなどから、大きく上昇しました。その後、景気減速懸念などから米国金利が低下する局面では、一時的に下落 (円高) する場面もありました。しかし、インフレが加速したことでさらなる金融引き締め観測が高まり、米国金利が上昇に転じると、日米金利差の拡大などから再度円安基調に転じました。2022年9月には、F R Bが大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで急速に円安米ドル高が進行しました。これを受け、日本政府・日銀は円買い介入を実施したものの影響は限定的となり、円安米ドル高基調となりました。また、世界的に利上げ観測が高まっている一方で、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドル以外の通貨も対円でおおむね上昇しました。カナダ・ドルは、資源価格の上昇などを背景に堅調に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外の国債を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5 (年) 程度～10 (年) 程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合は各通貨の市場動向や経済環境などの評価に応じて変動させます。ドル通貨圏内では米ドル、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。ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを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	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	3 (3)
(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

(2022年 4 月 12 日から 2022 年 10 月 11 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 3,005	千アメリカ・ドル 3,983 (—)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 897	千カナダ・ドル 3,476 (—)
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 1,504 (—)

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2022年 4 月 12 日から 2022 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
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3% 2025/7/15		269,588	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		461,771
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 3.25% 2045/5/25		244,536	United Kingdom Gilt (イギリス) 5% 2025/3/7		385,845
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2032/6/7		170,795	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		366,772
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2032/5/25		140,126	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		334,988
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15		131,188	IRISH TREASURY (アイルランド) 1% 2026/5/15		234,265
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2053/5/25		126,373	United Kingdom Gilt (イギリス) 1.5% 2026/7/22		192,342
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.25% 2051/7/31		124,036	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		141,340
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 2% 2032/6/1		94,291	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2026/1/31		125,227
Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2045/6/22		82,763	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		111,461
United Kingdom Gilt (イギリス) 0.625% 2050/10/22		76,877	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3% 2025/7/15		70,872

(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。

			買 付 額	売 付 額
外	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,261	千イギリス・ポンド 3,523 (—)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 2,031 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ 1,714 (—)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 609	千ユーロ (—)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 3,699	千ユーロ (—)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 707	千ユーロ 4,250 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 5,015	千ユーロ 5,964 (—)

(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。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	うちB B 格 以下組入比率	末		
		評 価	額			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
			千円	%	%	%	%	%
アメリカ	千アメリカ・ドル 36,481	千アメリカ・ドル 28,473	4,150,593	24.4	—	18.2	6.2	—
カナダ	千カナダ・ドル 25,091	千カナダ・ドル 22,223	2,352,185	13.8	—	7.5	6.3	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,457	千オーストラリア・ドル 23,441	2,154,057	12.6	—	12.3	0.3	—
イギリス	千イギリス・ポンド 14,731	千イギリス・ポンド 11,011	1,779,865	10.4	—	7.6	2.9	—
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 26,615	507,029	3.0	—	0.8	2.2	—
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 19,918	272,483	1.6	—	—	—	1.6
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 26,975	348,253	2.0	—	—	1.0	1.0
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 42,500	千ポーランド・ズロチ 33,152	966,935	5.7	—	4.3	1.4	—
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 3,559	千ユーロ 3,310	469,117	2.8	—	1.8	0.9	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,083	295,295	1.7	—	1.7	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 9,010	千ユーロ 8,038	1,139,194	6.7	—	6.7	—	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 713	101,175	0.6	—	0.6	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 16,096	千ユーロ 14,850	2,104,656	12.4	—	7.7	4.6	—
ユーロ（小計）	31,311	28,996	4,109,438	24.1	—	18.6	5.6	—
合 計	—	—	16,640,841	97.7	—	69.2	25.9	2.6

(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	末		償 還 年 月 日
					評 価	額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	6,307	5,777	842,241	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	7,686	4,715	687,391	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	19,807	15,689	2,287,049	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	1,180	843	122,986	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.0000	1,500	1,446	210,923	2025/07/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		36,481	28,473	4,150,593	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	1,536	162,571	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,700	1,538	162,847	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	10,246	8,130	860,500	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,000	887	93,908	2032/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	2,815	2,713	287,237	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	7,417	785,119	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		25,091	22,223	2,352,185	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	557	585	53,783	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	2,826	259,683	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	19,000	20,030	1,840,590	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		22,457	23,441	2,154,057	

当		期			末																		
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	額	償	還	年	月	日		
													外	貨								建	金
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000	%	千	イ	ギ	リ	ス	・	ポ	ン	ド					
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.6250		3,020		2,701		436,635							2026/07/22		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.6250		3,200		2,708		437,781							2028/10/22		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.2500		1,400		520		84,052							2050/10/22		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.2500		3,095		2,143		346,427							2031/07/31		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.2500		1,800		826		133,657							2051/07/31		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500		900		882		142,634							2032/06/07		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	5.0000		315		318		51,505							2025/03/07		
	United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500		1,000		910		147,168								2046/12/07		
通貨小計	銘金柄数額	8銘柄								14,731		11,011		1,779,865									
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		千	デ	ン	マ	ー	ク	・	ク	ロ	ー	ネ			
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500		5,500		6,740		128,415								2039/11/15	
										20,200		19,874		378,614								2025/11/15	
通貨小計	銘金柄数額	2銘柄								25,700		26,615		507,029									
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000		千	ノ	ル	ウ	ェ	ー	・	ク	ロ	ー	ネ			
										20,000		19,918		272,483								2024/03/14	
通貨小計	銘金柄数額	1銘柄								20,000		19,918		272,483									
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		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000		13,630		13,532		174,703								2023/11/13	
										14,230		13,443		173,550								2026/11/12	
通貨小計	銘金柄数額	2銘柄								27,860		26,975		348,253									
ポーランド		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.2500		千	ポ	ー	ラ	ン	ド	・	ス	ロ	チ				
		Poland Government Bond		国	債	証	券	0.7500		3,500		3,168		92,417								2024/10/25	
		Poland Government Bond		国	債	証	券	1.2500		6,000		5,127		149,544								2025/04/25	
		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.7500		8,000		5,065		147,733								2030/10/25	
	Poland Government Bond		国	債	証	券	2.7500		25,000		19,791		577,239									2028/04/25	
通貨小計	銘金柄数額	4銘柄								42,500		33,152		966,935									
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					
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	1.1000		1,172		1,126		159,606								2026/05/15	
										2,387		2,183		309,511								2029/05/15	
国小計	銘金柄数額	2銘柄								3,559		3,310		469,117									
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500		千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ					
										1,950		2,083		295,295								2045/06/22	
国小計	銘金柄数額	1銘柄								1,950		2,083		295,295									
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500		千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ					
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.7500		6,210		6,271		888,736								2045/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		1,600		850		120,475								2053/05/25	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		1,200		917		129,981								2032/05/25	
国小計	銘金柄数額	3銘柄								9,010		8,038		1,139,194									
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000		千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ					
										695		713		101,175								2046/08/15	
国小計	銘金柄数額	1銘柄								695		713		101,175									
ユーロ(スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500		千	ユ	ー	ロ		千	ユ	ー	ロ					
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4000		5,660		5,550		786,581								2026/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.2000		9,136		8,436		1,195,627								2028/04/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.2000		1,300		864		122,446								2040/10/31	
国小計	銘金柄数額	3銘柄								16,096		14,850		2,104,656									
通貨小計	銘金柄数額	10銘柄								31,311		28,996		4,109,438									
合 計	銘金柄数額	41銘柄												16,640,841									

■投資信託財産の構成

2022年10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,640,841	97.6
コール・ローン等、その他	414,830	2.4
投資信託財産総額	17,055,672	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＝145.77円、1カナダ・ドル＝105.84円、1オーストラリア・ドル＝91.89円、1イギリス・ポンド＝161.63円、1デンマーク・クローネ＝19.05円、1ノルウェー・クローネ＝13.68円、1スウェーデン・クローネ＝12.91円、1チェコ・コルナ＝5.778円、1ポーランド・ズロチ＝29.166円、1ユーロ＝141.72円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（17,037,990千円）の投資信託財産総額（17,055,672千円）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

2022年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,428,781,562円
コール・ローン等	97,882,256
公社債(評価額)	16,640,841,904
未収入金	1,382,377,353
未収利息	147,436,659
前払費用	4,558,139
差入委託証拠金	155,685,251
(B) 負債	1,390,349,175
未払金	1,381,366,135
未払解約金	8,983,040
(C) 純資産総額(A－B)	17,038,432,387
元本	9,446,769,758
次期繰越損益金	7,591,662,629
(D) 受益権総口数	9,446,769,758口
1万口当り基準価額(C／D)	18,036円

* 期首における元本額は10,089,167,480円、当作成期間中における追加設定元本額は78,381,751円、同解約元本額は720,779,473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：
 ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用） 1,234,192,743円
 ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型） 585,760,492円
 ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株） 42,859,808円
 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 130,606,724円
 インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 226,645,293円
 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型） 316,647,469円
 6資産バランスファンド（分配型） 734,289,270円
 6資産バランスファンド（成長型） 101,527,334円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型） 3,791,538,176円
 世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型） 41,315,078円
 ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型） 148,487,600円
 兵庫応援バランスファンド（毎月分配型） 663,823,323円
 ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド 155,196,015円
 ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型） 663,609,251円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型） 24,608,820円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 475,099,550円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 110,562,812円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,036円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月12日 至2022年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	194,279,898円
受取利息	194,027,184
その他収益金	380,429
支払利息	△ 127,715
(B) 有価証券売買損益	△ 836,671,174
売買益	1,205,083,962
売買損	△ 2,041,755,136
(C) その他費用	△ 3,176,991
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 645,568,267
(E) 前期繰越損益金	8,803,956,319
(F) 解約差損益金	△ 634,708,021
(G) 追加信託差損益金	67,982,598
(H) 合計(D + E + F + G)	7,591,662,629
次期繰越損益金(H)	7,591,662,629

(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8期（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

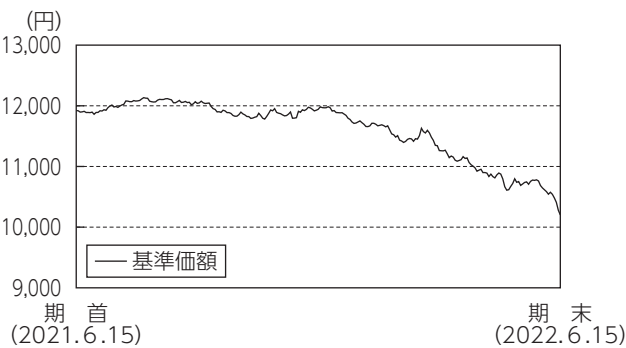
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 入 率		債 券 物 率	
	騰 落 率		騰 落 率		組 比	率	先 比	率
(期首)2021年 6月15日	円	%	11,319	%	98.5	%	—	%
6 月 末	11,891	△ 0.3	11,307	△ 0.1	97.6	—	—	—
7 月 末	12,081	1.3	11,504	1.6	97.2	—	—	—
8 月 末	12,089	1.4	11,507	1.7	97.2	—	—	—
9 月 末	11,902	△ 0.2	11,326	0.1	98.0	—	—	—
10 月 末	11,840	△ 0.7	11,319	△ 0.0	97.5	△ 2.1	—	—
11 月 末	11,893	△ 0.2	11,391	0.6	96.4	△ 2.1	—	—
12 月 末	11,864	△ 0.5	11,289	△ 0.3	98.8	△ 3.5	—	—
2022年 1 月 末	11,687	△ 2.0	11,149	△ 1.5	97.1	△ 3.6	—	—
2 月 末	11,451	△ 4.0	10,914	△ 3.6	96.7	△ 3.5	—	—
3 月 末	11,112	△ 6.8	10,624	△ 6.1	100.8	△ 4.5	—	—
4 月 末	10,874	△ 8.8	10,392	△ 8.2	96.7	△ 4.4	—	—
5 月 末	10,761	△ 9.7	10,283	△ 9.2	98.8	△ 6.3	—	—
(期末)2022年 6月15日	10,201	△ 14.4	9,789	△ 13.5	99.3	△ 6.7	—	—

(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：11,922円 期末：10,201円 騰落率：△14.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。
インフレ圧力が強まる中で、F R B (米国連邦準備制度理事会) や E C B (欧州中央銀行) をはじめとした各国の中央銀行の金融引き締め観測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 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 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、流動性等を考慮して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 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、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。

■ 1 万口当りの費用の明細

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

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

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2021年6月16日から2022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 120,275	千アメリカ・ドル 106,911 (224)
		社債券	19,986	2,140 (3,130)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 36,237	千カナダ・ドル 18,474 (-)
		地方債証券	44,775	197,866 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 60,177	千オーストラリア・ドル 13,103 (-)
		社債券	7,718	(-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 7,934	千イギリス・ポンド 3,235 (-)
		社債券	175,846	(-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 409,605	千メキシコ・ペソ (-)
		社債券	4,368	(-)
国	ポーランド		千ポーランド・ズロチ 4,368	千ポーランド・ズロチ (-)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 1,640 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 5,044	千ユーロ - (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 5,831	千ユーロ - (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 7,537 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 84,506	千ユーロ 96,495 (-)
	ユーロ (その他)	特殊債券	千ユーロ 10,409	千ユーロ - (-)
	国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 95,383
		特殊債券	10,409	- (-)

(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

(2021年6月16日から2022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 15,716	百万円 12,157	百万円 25,284	百万円 16,960

(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

(2021年6月16日から2022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
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1% 2031/11/21		5,080,845	Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1		5,259,284
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15		4,686,486	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1		5,194,014
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2032/2/15		3,570,051	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/12/31		5,138,127
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1		3,328,217	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 1.55% 2031/6/18		4,171,694
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1		2,891,649	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2031/5/15		3,668,371
SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB (スウェーデン) 0.25% 2027/6/9		2,329,959	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.05% 2030/6/2		3,288,683
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2031/8/1		2,062,899	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2024/3/1		3,024,356
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1		1,976,796	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9% 2028/6/2		2,532,702
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15		1,948,111	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1		1,900,234
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28		1,884,013	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1		1,676,668

(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 268,850	千アメリカ・ドル 230,309	千円 31,094,143	% 40.6	% －	% 21.6	% 18.4	% 0.6
カナダ	千カナダ・ドル 23,500	千カナダ・ドル 21,931	2,285,286	3.0	－	0.4	0.3	2.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 89,500	千オーストラリア・ドル 74,571	6,942,645	9.1	－	8.4	0.6	－
イギリス	千イギリス・ポンド 25,700	千イギリス・ポンド 21,058	3,415,904	4.5	－	2.8	1.7	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 260,000	千スウェーデン・クローネ 228,568	3,028,533	4.0	－	－	4.0	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 423,000	千メキシコ・ペソ 398,908	2,619,035	3.4	－	3.1	0.3	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,000	千ポーランド・ズロチ 27,668	832,642	1.1	－	1.1	－	－
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 3,800	千ユーロ 4,237	596,630	0.8	－	0.7	0.1	－
ユーロ （ベルギー）	千ユーロ 5,000	千ユーロ 3,616	509,137	0.7	－	0.7	－	－
ユーロ （フランス）	千ユーロ 17,000	千ユーロ 11,339	1,596,624	2.1	－	2.1	－	－
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 6,500	千ユーロ 6,114	860,991	1.1	－	1.1	－	－
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 161,600	千ユーロ 149,187	21,005,643	27.4	－	11.8	15.7	－
ユーロ （その他）	千ユーロ 11,500	千ユーロ 9,390	1,322,192	1.7	－	1.5	0.2	－
ユーロ （小計）	205,400	183,886	25,891,218	33.8	－	17.9	15.9	－
合計	－	－	76,109,411	99.3	－	55.3	41.1	2.9

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		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	1,000	千アメリカ・ドル	千円	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	14,000	10,262	1,385,472	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.3750	28,000	24,996	3,374,769	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	47,500	35,635	4,811,206	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.5000	58,000	51,755	6,987,539	2026/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.3750	17,000	14,133	1,908,204	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.8750	27,000	23,448	3,165,807	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	15,500	12,058	1,628,001	2052/02/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	1,917	258,900	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.3010	1,000	948	128,020	2025/10/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	3.8750	1,500	1,456	196,706	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社 債 券	3.5000	300	296	40,024	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000	971	131,110	2024/10/04
	MetLife Inc	社 債 券	3.0000	300	291	39,346	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 券	2.4000	1,000	944	127,543	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3000	1,000	961	129,845	2026/05/15
	American Express Co	社 債 券	2.2028	1,500	1,500	202,614	2023/02/27
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	4.2540	2,000	1,883	254,277	2029/09/11
	BNP Paribas SA	社 債 券	4.3750	2,000	1,944	262,578	2025/09/28
	Exxon Mobil Corp	社 債 券	2.2750	2,000	1,863	251,607	2026/08/16
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.7770	1,000	987	133,285	2025/03/02
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	2.3090	3,000	2,385	322,019	2032/07/20
	Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	1,835	247,789	2026/05/01
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	1.9020	2,500	2,068	279,204	2028/09/17
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	3.0400	1,000	876	118,313	2029/07/16
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	1,957	264,263	2026/03/08
	HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	4.5830	1,000	947	127,876	2029/06/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社 債 券	3.9050	2,000	1,932	260,887	2027/06/09
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	社 債 券	3.7500	1,500	1,404	189,576	2028/03/18
	AMAZON.COM INC	社 債 券	1.6500	3,000	2,588	349,508	2028/05/12
	McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,433	193,503	2028/04/01
	Caterpillar Financial Services Corp	社 債 券	3.3000	650	644	86,959	2024/06/09
	John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	1,856	250,597	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	489	66,045	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	1,892	255,490	2028/01/10
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,404	189,628	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	2,790	376,754	2028/07/21
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	201	27,151	2023/08/15
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	2,915	393,668	2026/06/03
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	200	27,110	2023/02/25
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	974	131,506	2026/01/27
	MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	1,924	259,772	2028/04/20
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	199	26,928	2024/03/03
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	1,944	262,540	2025/04/01
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	946	127,734	2029/05/01
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	3.8750	2,000	1,832	247,403	2032/05/04
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	951	128,437	2026/12/02
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	1,000	977	131,983	2025/03/15
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	982	132,689	2026/04/18
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	500	67,538	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	50銘柄		268,850	230,309	31,094,143	

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND BRITISH COLUMBIA Province of Alberta Canada Province of Alberta Canada	国 債 証 券	%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
			0.5000	17,500	16,824	1,753,131	2023/11/01
		地 方 債 証 券	2.9500	2,000	1,536	160,063	2050/06/18
		地 方 債 証 券	2.2000	2,000	1,872	195,120	2026/06/01
		地 方 債 証 券	2.0500	2,000	1,698	176,971	2030/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		23,500	21,931	2,285,286	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND JPMorgan Chase & Co Standard Chartered PLC CREDIT AGRICOLE SA/LONDON AT&T Inc Credit Agricole SA Societe Generale SA Societe Generale SA Barclays PLC Barclays PLC Lloyds Banking Group PLC Verizon Communications Inc VERIZON COMMUNICATIONS INC Apple Inc BPCE SA VODAFONE GROUP AusNet Services Holdings Pty Ltd	国 債 証 券	1.0000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
				53,000	40,793	3,797,881	2031/11/21
		社 債 券	4.2150	2,000	1,830	170,430	2029/05/22
		社 債 券	2.9000	2,000	1,919	178,740	2025/06/28
		社 債 券	4.4000	3,000	2,841	264,550	2027/07/06
		社 債 券	4.6000	4,300	4,061	378,171	2028/09/19
		社 債 券	4.2000	2,000	1,754	163,379	2034/05/29
		社 債 券	4.7000	1,000	893	83,194	2028/09/20
		社 債 券	4.8750	2,000	1,885	175,553	2026/10/13
		社 債 券	5.2440	2,000	1,905	177,387	2028/06/15
		社 債 券	4.0000	2,000	1,760	163,902	2029/06/26
		社 債 券	4.7500	2,000	1,852	172,439	2028/05/23
		社 債 券	4.5000	3,500	3,332	310,297	2027/08/17
		社 債 券	2.3500	2,000	1,659	154,521	2028/03/23
		社 債 券	3.6000	1,400	1,340	124,826	2026/06/10
		社 債 券	4.5000	3,500	3,225	300,296	2028/04/26
		社 債 券	4.2000	2,000	1,870	174,165	2027/12/13
		社 債 券	4.2000	1,800	1,642	152,906	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	17銘柄		89,500	74,571	6,942,645	
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt BNG Bank NV Cooperatieve Rabobank UA Aegon NV InterContinental Hotels Group PLC	国 債 証 券	0.3750	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
				8,000	6,773	1,098,797	2030/10/22
		国 債 証 券	0.1250	5,000	4,649	754,252	2026/01/30
		国 債 証 券	0.6250	7,500	4,461	723,630	2050/10/22
		特 殊 債 券	1.6250	2,500	2,415	391,895	2025/08/26
		社 債 券	5.2500	1,500	1,517	246,135	2027/09/14
		社 債 券	6.6250	200	249	40,438	2039/12/16
		社 債 券	3.7500	1,000	991	160,754	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		25,700	21,058	3,415,904	
スウェーデン	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	0.2500	千スウェーデン・クロネ	千スウェーデン・クロネ		
				200,000	171,826	2,276,694	2027/06/09
スウェーデン	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	1.2500	60,000	56,742	751,839	2025/09/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		260,000	228,568	3,028,533	
メキシコ	Mexican Bonos Mexican Bonos Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
				43,000	39,824	261,464	2027/06/03
		国 債 証 券	8.5000	260,000	249,652	1,639,090	2029/05/31
		国 債 証 券	7.7500	120,000	109,432	718,481	2031/05/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		423,000	398,908	2,619,035	
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		
				45,000	27,668	832,642	2030/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		45,000	27,668	832,642	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ユーロ	千ユーロ	555,651	2047/01/15

当		期				末			
区 分		銘 柄 金 額	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
		BMW FINANCE NV	社 債 券	% 1.0000	千ユーロ 300	千ユーロ 291	千円 40,978		2025/01/21
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			3,800	4,237	596,630		
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,582	222,745		2050/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	3,000	2,034	286,391		2040/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			5,000	3,616	509,137		
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 3,637	512,092		2052/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	11,000	7,702	1,084,531		2040/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			17,000	11,339	1,596,624		
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,684	237,129		2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,500	840	118,354		2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	3,000	3,590	505,507		2041/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			6,500	6,114	860,991		
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.2500	千ユーロ 7,000	千ユーロ 8,175	1,151,101		2026/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,600	4,446	626,118		2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	8,000	7,742	1,090,174		2025/07/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	12,000	9,546	1,344,144		2030/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	50,000	41,857	5,893,536		2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	17,000	12,605	1,774,878		2031/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.1000	5,000	4,494	632,881		2027/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	5,000	4,724	665,230		2025/08/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	49,000	51,486	7,249,265		2026/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	4,000	4,107	578,310		2024/09/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	10銘柄			161,600	149,187	21,005,643		
ユーロ (その他)		European Union	特 殊 債 券	—	千ユーロ 10,500	千ユーロ 8,435	1,187,687		2031/07/04
		International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	1,000	955	134,504		2025/05/23
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			11,500	9,390	1,322,192		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	21銘柄			205,400	183,886	25,891,218		
合 計	銘 柄 数 金 額	105銘柄					76,109,411		

(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。

(3) 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
外 国	US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 －	百万円 7,105
	AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	3,350	－
	EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	－	1,415

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	76,109,411	94.1
コール・ローン等、その他	4,773,737	5.9
投資信託財産総額	80,883,148	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＝135.01円、1カナダ・ドル＝104.20円、1オーストラリア・ドル＝93.10円、1イギリス・ポンド＝162.21円、1スウェーデン・クローネ＝13.25円、1メキシコ・ペソ＝6.565円、1ポーランド・ズロチ＝30.093円、1ユーロ＝140.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（79,199,573千円）の投資信託財産総額（80,883,148千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	159,346,815,564円
コール・ローン等	2,254,655,527
公社債(評価額)	76,109,411,548
未収入金	79,923,409,662
未収利息	378,020,921
前払費用	57,320,573
差入委託証拠金	623,997,333
(B) 負債	82,716,949,884
未払金	82,716,949,884
(C) 純資産総額(A－B)	76,629,865,680
元本	75,120,877,871
次期繰越損益金	1,508,987,809
(D) 受益権総口数	75,120,877,871口
1万口当り基準価額(C／D)	10,201円

* 期首における元本額は67,705,248,648円、当作成期間中における追加設定元本額は22,493,728,664円、同解約元本額は15,078,099,441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：
ネオ・ヘッジ付債券ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用） 74,100,517,192円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 820,283,371円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 199,230,703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

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,201円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,820,849,628円
受取利息	1,822,530,909
その他収益金	5,928
支払利息	△ 1,687,209
(B) 有価証券売買損益	△14,101,970,070
売買益	12,666,068,052
売買損	△26,768,038,122
(C) 先物取引等損益	377,237,822
取引益	1,066,616,909
取引損	△ 689,379,087
(D) その他費用	△ 14,437,169
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△11,918,319,789
(F) 前期繰越損益金	13,012,673,571
(G) 解約差損益金	△ 2,698,071,123
(H) 追加信託差損益金	3,112,705,150
(I) 合計(E + F + G + H)	1,508,987,809
次期繰越損益金(I)	1,508,987,809

(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11期

（決算日 2022年 9月26日）

（作成対象期間 2022年 3月25日～2022年 9月26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11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	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、分配を行なわれないことがあります。		

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
10期末 (2022年 3 月24日)	11, 223	0	△ 11. 0	1, 981. 56	△ 5. 2	95. 8	—	1, 147
11期末 (2022年 9 月26日)	11, 173	0	△ 0. 4	1, 864. 28	△ 5. 9	95. 1	—	1, 069

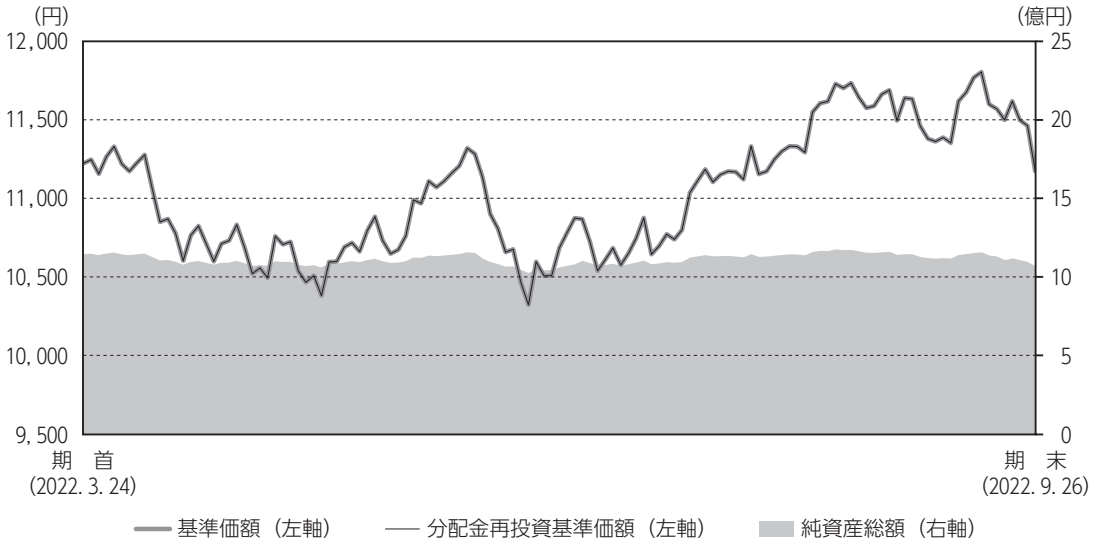
(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

東証株価指数（T O P I X）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*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。

■基準価額・騰落率

期 首：11,223円

期 末：11,173円（分配金0円）

騰落率：△0.4%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

国内株式市況は下落した一方で、当ファンドの基準価額は一進一退の展開となりました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
(期首)2022年 3 月24日	11, 223	—	1, 981. 56	—	95. 8	—
3 月末	11, 221	△ 0. 0	1, 946. 40	△ 1. 8	95. 1	—
4 月末	10, 761	△ 4. 1	1, 899. 62	△ 4. 1	94. 5	—
5 月末	10, 970	△ 2. 3	1, 912. 67	△ 3. 5	94. 9	—
6 月末	10, 725	△ 4. 4	1, 870. 82	△ 5. 6	95. 9	—
7 月末	11, 122	△ 0. 9	1, 940. 31	△ 2. 1	95. 8	—
8 月末	11, 634	3. 7	1, 963. 16	△ 0. 9	95. 7	—
(期末)2022年 9 月26日	11, 173	△ 0. 4	1, 864. 28	△ 5. 9	95. 1	—

（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

（2022. 3. 25 ～ 2022. 9. 26）

国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、経済活動の正常化による内需の回復が鮮明となり反発する局面があった一方、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げペースの加速や景気の先行きに対する懸念などから調整する局面もあり、一進一退の展開となりました。2022年6月半ば以降は、資源価格の上昇が一服してインフレ懸念が後退したことや、F R Bの利上げ幅縮小への期待などから、株価は反発しました。しかしその後は、F R B議長が講演において利上げ継続姿勢を強調し、米国の利上げ懸念が高まったことなどから、株価は下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「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

ウクライナ情勢を受けて不安定な株価推移が継続すると予想されます。原油などの資源価格の変動は大きく、紛争に伴う世界的な部材調達への影響や、それを反映した国内外の物価動向など、グローバル経済に与える影響を注視します。また、各国中央銀行の金融政策が変化する可能性も留意され、当面は政治・経済ともに不確実性が高い状態が継続すると想定します。

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。

ポートフォリオについて

(2022. 3. 25 ~ 2022. 9. 26)

■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、鉄鋼、サービス業、食料品などの比率を引き上げた一方、機械、非鉄金属、不動産業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、リンクアンドモチベーション、M A R U W A、三越伊勢丹H Dなどの組入比率を引き上げた一方、東洋炭素、スター精密、ロート製薬などの組入比率を引き下げました。

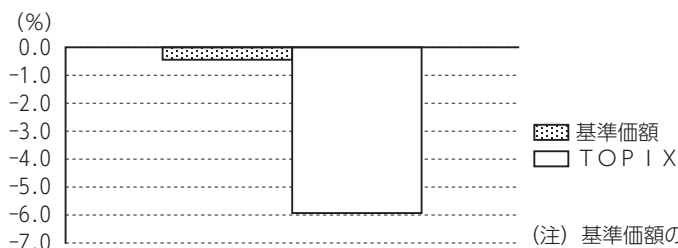
ベンチマークとの差異について

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△5.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△0.4%となりました。

業種配分では、参考指数の騰落率を下回った電気機器のアンダーウエートや参考指数の騰落率を上回った繊維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、ゴールドウイン、リンクアンドモチベーション、物語コーポレーションなどがプラスに寄与しましたが、イビデン、新光電気工業、大阪有機化学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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

当 期
(2022. 3. 24 ~ 2022. 9. 26)

分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年3月25日 ～2022年9月26日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	3,328

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



今後の運用方針

■当ファンド

「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

欧米の利上げによる欧米景気の減速が警戒され、国内企業の業績への影響が懸念されます。一方で、円安による海外からの需要拡大や、新型コロナウイルスに対する水際対策緩和の効果への期待もあり、国内株式市況は、下値を警戒しつつもレンジ内での推移を予想します。

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 (2022. 3. 25～2022. 9. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	33円	0. 297%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11, 039円です。
(投 信 会 社)	(31)	(0. 280)	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	8	0. 075	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(8)	(0. 075)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	41	0. 375	

- (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
(2022年3月25日から2022年9月26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	23,935	37,670	70,563	115,960

(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
(2022年3月25日から2022年9月26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	1,418,312千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,353,386千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.60

(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
(2022年3月25日から2022年9月26日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	681	363	53.4	737	379	51.5
コール・ローン	12,806	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合45.5%
※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
(2022年3月25日から2022年9月26日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	839千円
うち利害関係人への支払額 (B)	480千円
(B)／(A)	57.3%

(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
券株式会社です。

■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	702,659	656,030	1,068,477

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年9月26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	1,068,477	98.9
コール・ローン等、その他	11,595	1.1
投資信託財産総額	1,080,072	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

2022年9月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,080,072,563円
コール・ローン等	4,275,009
地方創生マザーファンド（評価額）	1,068,477,554
未収入金	7,320,000
(B) 負債	10,496,781
未払解約金	7,156,999
未払信託報酬	3,308,663
その他未払費用	31,119
(C) 純資産総額（A－B）	1,069,575,782
元本	957,264,912
次期繰越損益金	112,310,870
(D) 受益権総口数	957,264,912口
1万口当り基準価額（C／D）	11,173円

* 期首における元本額は1,022,146,277円、当作成期間中における追加設定元本額は36,266,036円、同解約元本額は101,147,401円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,173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	9,317,372円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	100,658,385
(d) 分配準備積立金	208,680,769
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	318,656,526
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	318,656,526
(h) 受益権総口数	957,264,912口

■損益の状況

当期 自 2022年3月25日 至 2022年9月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 412円
受取利息	26
支払利息	△ 438
(B) 有価証券売買損益	△ 10,574
売買益	3,139,830
売買損	△ 3,150,404
(C) 信託報酬等	△ 3,339,782
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 3,350,768
(E) 前期繰越損益金	84,538,276
(F) 追加信託差損益金	31,123,362
(配当等相当額)	(100,658,385)
(売買損益相当額)	(△ 69,535,023)
(G) 合計（D＋E＋F）	112,310,870
次期繰越損益金（G）	112,310,870
追加信託差損益金	31,123,362
(配当等相当額)	(100,658,385)
(売買損益相当額)	(△ 69,535,023)
分配準備積立金	217,998,141
繰越損益金	△ 136,810,633

(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6期（決算日 2022年3月24日）

（作成対象期間 2021年3月25日～2022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。

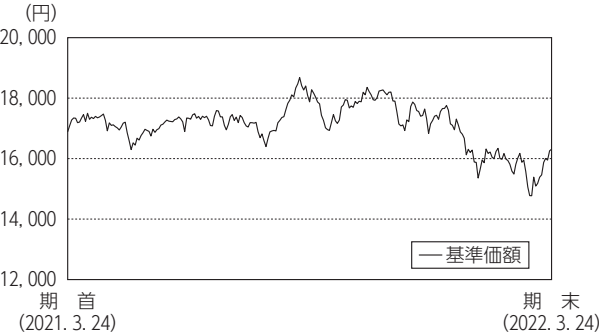
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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) 2021年 3月24日	16,893	—	1,928.58	—	94.4	—
3月末	17,186	1.7	1,954.00	1.3	95.6	—
4月末	16,946	0.3	1,898.24	△ 1.6	95.9	—
5月末	16,870	△ 0.1	1,922.98	△ 0.3	96.0	—
6月末	17,396	3.0	1,943.57	0.8	96.0	—
7月末	17,191	1.8	1,901.08	△ 1.4	95.9	—
8月末	17,265	2.2	1,960.70	1.7	96.4	—
9月末	17,811	5.4	2,030.16	5.3	96.9	—
10月末	17,878	5.8	2,001.18	3.8	95.8	—
11月末	17,084	1.1	1,928.35	△ 0.0	96.1	—
12月末	17,659	4.5	1,992.33	3.3	96.2	—
2022年 1月末	15,956	△ 5.5	1,895.93	△ 1.7	95.9	—
2月末	16,022	△ 5.2	1,886.93	△ 2.2	96.6	—
(期末) 2022年 3月24日	16,310	△ 3.5	1,981.56	2.7	95.9	—

(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：16,893円 期末：16,310円 騰落率：△3.5%
【基準価額の主な変動要因】
新型コロナウイルスワクチンへの期待が高まった一方、ウクライナ情勢への警戒感が高まり、国内株式市況は一進一退の展開で推移しました。当ファンドは、業績の回復が遅れている内需型の中小企業の構成が高いポートフォリオとなっていることから、基準価額は下落しました。くわしくは「ベンチマークとの差異について」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、国内の新型コロナウイルスの感染状況が改善したことや米国の大型経済対策が実現したことなどもあって上昇しましたが、2021年4月以降は、国内で感染が再拡大して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へ不透明感が増したことなどから、上値の重い展開となりました。8月下旬からは国内の感染状況が改善したことを受けて株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰し、年初来高値を更新しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感される局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落したほか、ウクライナ情勢の緊迫化の影響を受け、3月上旬にかけて下落する展開となりました。その後は、F R Bが利上げを実施したことや原油価格の上昇が一服するなど不透明感が後退したことから、国内株式市況は当作成期末にかけて上昇しました。

◆前作成期末における「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。

◆ポートフォリオについて
株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。
業種構成は、ガラス・土石製品、その他製品、繊維製品などの比率を引き上げた一方、機械、情報・通信業、小売業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、デクセリアルズ、ダイセキ、ゴールドウィンなどの組入比率を引き上げた一方、日本瓦斯、荏原実業、技研製作所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2.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.5%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のアンダーウエートや参考指数の騰落率を上回ったその他製品のオーバーウエートなどはプラス要因となりましたが、参考指数の騰落率を下回った小売業のオーバーウエートや参考指数の騰落率を上回った輸送用機器のアンダーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、デフセリアルズ、新光電気工業、ダイセキなどはプラスに寄与しましたが、ＢＥＥＮＯＳ、エフピコ、ケイアイスター不動産などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

ウクライナ情勢を受けて不安定な株価推移が継続すると予想されます。原油などの資源価格の変動は大きく、紛争に伴う世界的な部材調達への影響や、それを反映した国内外の物価動向など、グローバル経済に与える影響を注視します。また、各国中央銀行の金融政策が変化する可能性も留意され、当面は政治・経済ともに不確実性が高い状態が継続すると想定します。

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。

■主要な売買銘柄
株 式

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
デクセリアルズ	20.4	42,181	2,067	ＮＥＣネットスアイ	18.1	33,083	1,827
ダイセキ	9.6	40,091	4,176	ディップ	9.1	32,697	3,593
ゴールドウイン	6.1	39,490	6,473	日本製鋼所	8.8	30,550	3,471
トヨタ紡織	14.3	33,117	2,315	荏原実業	9.6	30,342	3,160
武蔵精密工業	13.5	30,023	2,223	プロトコーポレーション	22.2	29,819	1,343
ＩＤＥＣ	11.8	29,514	2,501	四国化成	20.2	28,217	1,396
東洋炭素	10.3	29,387	2,853	ナカニシ	11.6	28,173	2,428
フジミインコーポレーテッド	4.2	28,974	6,898	ダイワボウHD	14	26,304	1,878
リゾートトラスト	13.3	28,280	2,126	ソフトクリエイトHD	6.9	25,343	3,673
丸井グループ	13.6	26,835	1,973	サワイグループHD	5.3	24,224	4,570

(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)	34円 (34)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	34

(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

(2021年 3月25日から2022年 3月24日まで)				
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 833.1 (72.52)	千円 1,823,157 (—)	千株 1,079.12	千円 1,977,946

(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
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業 (3.6%)				有沢製作所	24.9	—	—	TOWA	6.8	6.5	16,562
ウエストホールディングス	13.6	10	47,450	藤森工業	3.8	3.8	15,067	タクミナ	9	4	4,816
ピーアルホールディングス	19.1	56	18,592	エフピコ	6.3	7.5	22,537	荏原実業	6.2	—	—
高松コンストラクションGP	6.8	—	—	信越ポリマー	22.4	—	—	三精テクノロジーズ	16.8	—	—
オリエンタル白石	—	44.1	10,584	医薬品 (1.9%)				オルガノ	3.9	3	30,420
第一建設工業	3.9	—	—	日本新薬	1.6	1.6	13,824	栗田工業	6.1	5.4	25,326
大豊建設	3.8	—	—	ロート製薬	—	6	23,640	兼松エンジニアリング	9.1	—	—
五洋建設	14.4	—	—	参天製薬	6.3	—	—	C K D	—	11	21,153
ライト工業	7.2	—	—	ツムラ	6.5	—	—	キトー	5.9	—	—
中電工	2.8	—	—	ダイト	6.7	—	—	竹内製作所	4.3	—	—
九電工	—	3.3	9,982	大塚ホールディングス	2.5	—	—	T P R	9.8	—	—
日揮ホールディングス	18.2	—	—	ミスホメディー	5.8	3.9	7,437	I H I	—	4.5	13,248
O S J B H D	44.1	—	—	ゴム製品 (一)				スター精密	11.6	16.4	24,632
食料品 (0.5%)				TOYO TIRE	7.4	—	—	電気機器 (8.9%)			
中部飼料	5.5	—	—	ガラス・土石製品 (3.8%)				イビデン	7.1	8.2	50,512
寿スピリッツ	1.8	—	—	日東紡績	2.7	—	—	Q Dレーザ	—	15	9,030
森永乳業	2.4	—	—	東洋炭素	—	9	27,855	ダイヘン	2.9	2.9	12,571
日本ハム	3.1	2.6	10,985	M A R U W A	—	1.5	23,880	I — P E X	5	—	—
繊維製品 (5.8%)				フジミインコーポレーテッド	—	4.2	28,854	日東工業	11.5	11.5	18,584
グンゼ	4	2.9	11,295	ニチハ	8.1	3.6	9,374	I D E C	—	11.8	31,152
東洋紡	9.4	—	—	鉄鋼 (0.9%)				インスペック	1.1	—	—
富士紡ホールディングス	6	4.9	17,125	大和工業	—	5.7	22,230	アドテックプラズマテクノ	—	5.8	15,805
帝国繊維	—	6.1	10,949	非鉄金属 (2.4%)				M C J	11.2	—	—
セーレン	18.2	18.9	42,487	大紀アルミニウム	—	14	23,926	ジーエス・ユアサコーポ	6.5	—	—
ワコールホールディングス	—	5.2	10,062	リョービ	—	11	11,550	電気興業	3.4	—	—
ゴールドウイン	1.4	7.5	47,625	アサヒHD	6.5	9	20,889	E I Z O	9.2	9.2	34,178
パルプ・紙 (1.0%)				金属製品 (0.5%)				精工技研	5.3	—	—
ニッポン高度紙工業	5.5	5.5	11,786	川田テクノロジーズ	3.1	—	—	スタンレー電気	4.7	—	—
レンゴー	—	14.5	11,513	ジェイテックコーポレーション	2.2	—	—	ウシオ電機	—	7.5	14,205
化学 (11.5%)				テクノフレックス	12.8	—	—	山一電機	7.8	—	—
クレハ	—	2.5	23,375	三和ホールディングス	—	9.9	12,573	新光電気工業	9.6	5	27,950
日本曹達	8.6	5.7	20,035	日東精工	18.2	—	—	輸送用機器 (3.1%)			
大阪ソーダ	—	4	12,720	三益半導体	5.1	—	—	トヨタ紡織	—	14.3	29,029
四国化成	20.2	—	—	機械 (10.0%)				武威精密工業	—	13.5	20,965
田岡化学	—	8	8,712	日本製鋼所	8.8	—	—	太平洋工業	16.3	25.1	23,819
大阪有機化学	11.2	11.7	35,919	タクマ	12.5	7	10,878	豊田合成	9	—	—
住友ベークライト	—	4	20,280	芝浦機械	—	6	20,250	精密機器 (1.1%)			
旭有機材	—	9	18,540	F U J I	5	7	16,198	ナカニシ	11.6	—	—
扶桑化学工業	6.9	6	25,470	フリュー	10.6	8	9,048	マニ	—	10	14,710
第一工業製薬	3.3	—	—	ヒラノテクシード	4.7	—	—	メニコン	1.8	—	—
ソフト99コーポレーション	11.2	—	—	平田機工	1.3	—	—	ニプロ	—	11	11,484
メック	5	5.9	20,001	タツモ	8.5	8.5	13,438	その他製品 (6.7%)			
デクセリアルズ	—	16	52,560	ホンカワミクロン	1.3	8	21,488	ニホンフラッシュ	22.2	22	22,176
アース製薬	0.8	—	—	技研製作所	8	3	11,205	前田工織	12.2	11.8	37,111

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	評価額 千円		株数	千株	株数	評価額 千円		株数	千株	株数	評価額 千円
フルヤ金属	1.9	2.7	27,594		三洋貿易	11.4	—	—		ジャパンベストレスキューS	—	12	12,804	
萩原工業	9.3	9.3	10,611		シップヘルスケア HD	2.5	9	18,828		WDB ホールディングス	—	3.5	9,429	
フジシールインターナショナル	10.5	10.5	17,629		コメダホールディングス	—	12	24,384		オリエンタルコンサルタンツHD	5.5	—	—	
大建工業	—	6	13,794		第一興商	—	3.2	11,392		シーティーエス	17.2	23.5	19,575	
アシックス	—	10	22,950		S P K	11.7	9	12,294		日本空調サービス	11.7	—	—	
グローブライド	—	3.4	9,642		萩原電気 HLDGS	4.8	—	—		ラウンドワン	—	9	12,726	
電気・ガス業 (1.3%)					アズワン	—	1.6	11,952		リゾートトラスト	—	13.3	29,073	
四国電力	—	19	16,112		ドウシシャ	6.5	—	—		トスネット	9	—	—	
九州電力	—	18	15,660		阪和興業	—	3.5	11,567		フルキャストホールディングス	—	5.4	13,284	
陸運業 (2.8%)					小売業 (8.5%)					チャームケアコーポレーション	10.5	—	—	
SBS ホールディングス	—	6.4	21,536		サンエー	1.8	—	—		シグマクス・ホールディング	15.4	10.8	25,336	
ハマキョウレックス	4.1	—	—		くら寿司	2.1	—	—		ヒューマン・メタボローム・テク	2.9	—	—	
南海電鉄	2.9	5.2	12,724		バルグループ HLDGS	9.4	8.3	12,408		ベルシステム24HLDGS	14.8	14.8	19,980	
山九	—	5	19,875		セリア	3.3	—	—		東祥	10	9.6	17,606	
センコーグループHLDGS	14.1	—	—		物語コーポレーション	5.2	6	34,080		エイチ・アイ・エス	8.4	—	—	
九州旅客鉄道	5.8	4.6	12,277		鳥貴族ホールディングス	4.2	—	—		三協フロンテア	—	2.5	12,287	
倉庫・運輸関連業 (0.5%)					B E E N O S	11.4	8	16,000		東京都競馬	2.6	2.6	11,388	
上組	4.3	5.4	12,198		コスモス薬品	—	1.5	23,235		西尾レントオール	4.7	—	—	
内外トランスライン	8.8	—	—		ツルハホールディングス	0.5	—	—		ダイセキ	—	10	48,750	
情報・通信業 (6.0%)					パルニバービ	13.5	—	—				千株	千株	千円
NEC ネットエスアイ	17.4	7	12,593		良品計画	—	11.2	17,035		合計	株数、金額	1,377.5	1,204	2,397,897
ソフトクリエイイトHD	6.9	—	—		アルビス	4.3	—	—		銘柄数<比率>	161銘柄	127銘柄	<95.9%>	
サイバーリンクス	5.8	—	—		コジマ	14.7	—	—						
ヴィンクス	2.6	—	—		ワークマン	—	4.2	21,630						
エコミック	3.1	—	—		ハンズマン	7.2	7.2	8,157						
アイル	—	6.7	10,277		薬王堂ホールディングス	8.3	—	—						
ティビィシー・スキャット	4.7	—	—		日本瓦斯	5.3	—	—						
プロトコーポレーション	22.2	—	—		コメリ	4.5	—	—						
C E ホールディングス	15.7	—	—		丸井グループ	—	13	29,965						
日本システム技術	8.8	—	—		アクシアル リテイリング	2.7	2.7	8,991						
システムサポート	4.8	19	21,204		イズミ	3.4	3.4	10,931						
ヒト・コミュニケーションズHD	9.4	—	—		ゼビオホールディングス	2.9	—	—						
アイティフォー	22.1	—	—		アークランドサカモト	6.7	14	21,336						
ネットワンシステムズ	—	4	11,464		アークス	3.5	—	—						
アルゴグラフィックス	4.1	7	21,350		やまや	3.5	—	—						
沖縄セルラー電話	5.2	2.4	12,000		不動産業 (4.1%)									
ファイバーゲート	5.1	5.1	6,288		日本駐車場開発	91	91	13,741						
シーイーシー	12.6	12.6	15,838		AND DO ホールディングス	10.5	—	—						
カプコン	—	7	21,070		ケイアイスター不動産	—	3	15,660						
福井コンピュータ HLDS	3.5	3.5	11,497		ジェイ・エス・ビー	3.4	6.8	22,100						
卸売業 (5.5%)					京阪ビルディング	—	16.3	25,216						
J A L U X	4.5	—	—		カチタス	5.6	3.5	12,670						
アルコニックス	8.3	—	—		青山財産ネットワークス	9	8	9,744						
ダイワボウHD	2.8	—	—		サービス業 (9.7%)									
マクニカ・富士エレHLDGS	—	7.6	19,950		シイエム・シイ	4.4	—	—						
TOKAI ホールディングス	25.3	25.3	22,567		ディップ	9.1	—	—						

(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

項 目	2022年 3月24日現在	
	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2, 397, 897	95. 9
コール・ローン等、その他	101, 894	4. 1
投資信託財産総額	2, 499, 791	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

2022年 3月24日現在	
項 目	当 期 末
(A)資産	2, 499, 791, 901円
コール・ローン等	95, 365, 385
株式（評価額）	2, 397, 897, 500
未収入金	1, 315, 916
未取配当金	5, 213, 100
(B)負債	150, 000
未払解約金	150, 000
(C)純資産総額（A－B）	2, 499, 641, 901
元本	1, 532, 587, 497
次期繰越損益金	967, 054, 404
(D)受益権総口数	1, 532, 587, 497口
1万口当り基準価額（C／D）	16, 310円

* 期首における元本額は1,680,209,353円、当作成期間中における追加設定元本額は166,184,169円、同解約元本額は313,806,025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：

地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	702,659,196円
北海道未来の夢創生ファンド	782,493,334円
地方創生日本株ファンド	47,434,967円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,310円です。

■損益の状況

当期 自 2021年 3月25日 至 2022年 3月24日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	53, 774, 397円
受取配当金	53, 758, 975
受取利息	766
その他収益金	55, 280
支払利息	△ 40, 624
(B) 有価証券売買損益	△ 126, 623, 247
売買益	274, 296, 521
売買損	△ 400, 919, 768
(C) その他費用	△ 382
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 72, 849, 232
(E) 前期繰越損益金	1, 158, 196, 680
(F) 解約差損益金	△ 233, 275, 875
(G) 追加信託差損益金	114, 982, 831
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	967, 054, 404
次期繰越損益金（H）	967, 054, 404

(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。

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はＪＰＸが有します。ＪＰＸは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、ＪＰＸにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもＪＰＸは責任を負いません。