

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3期

(決算日 2018年10月10日)
(作成対象期間 2018年4月11日～2018年10月10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、分配を行な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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

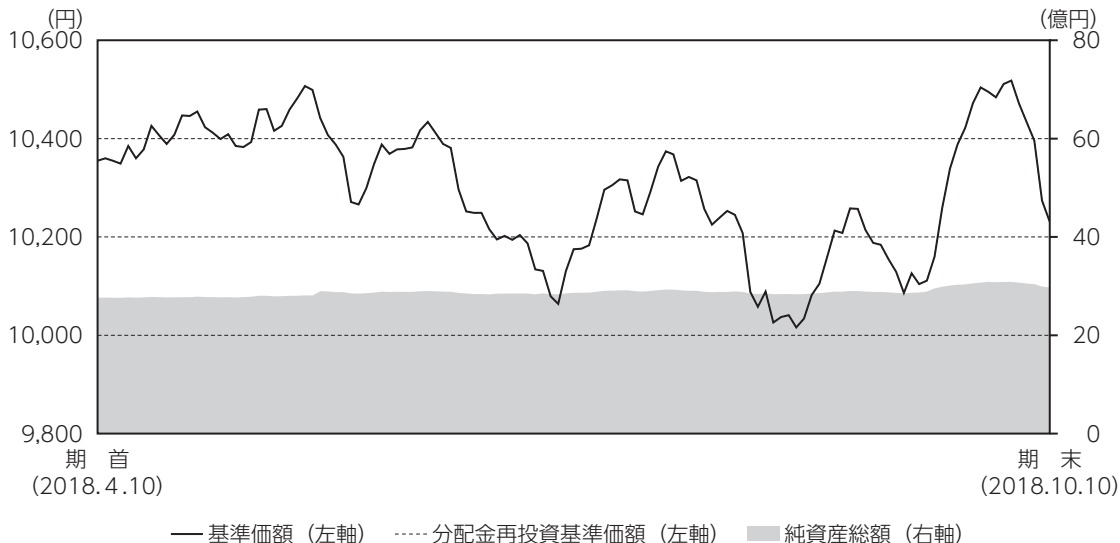
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先 物 組 入 比 率	公 社 債 組入比率	債 券 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 率						
1 期末(2017年10月10日)	円 10,196	円 70	% 2.7	% 24.6	% 0.1	% 48.4	% －	% 24.7	百万円 2,903
2 期末(2018年 4 月10日)	10,355	50	2.0	24.6	0.3	48.9	－	24.5	2,763
3 期末(2018年10月10日)	10,231	0	△1.2	24.5	0.2	48.5	－	24.2	2,972

(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) 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：10,355円

期 末：10,231円（分配金0円）

騰落率：△1.2%（分配金込み）

■組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
四国応援マザーファンド	3.4%	24.8%
地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	△4.3%	24.2%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	0.0%	24.9%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	△2.9%	24.8%

■基準価額の主な変動要因

各投資対象ファンドを通じて、わが国の株式および海外の債券に投資した結果、主に、海外債券市場が下落したことや、「地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」で組み入れていた中小型株およびテクノロジー関連銘柄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。

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 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
	騰 落 率	騰 落 率					
(期首)2018年 4 月10日	円	%	%	%	%	%	%
	10,355	－	24.6	0.3	48.9	－	24.5
4 月末	10,455	1.0	24.7	0.2	48.3	－	24.8
5 月末	10,266	△0.9	24.3	0.3	48.7	－	24.2
6 月末	10,204	△1.5	24.3	0.3	48.9	－	24.5
7 月末	10,314	△0.4	24.5	0.3	48.2	－	25.2
8 月末	10,257	△0.9	24.5	0.4	48.4	－	24.8
9 月末	10,484	1.2	25.1	0.3	48.1	－	24.9
(期末)2018年10月10日	10,231	△1.2	24.5	0.2	48.5	－	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

(2018.4.11～2018.10.10)

■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、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったことや、通商問題でも一部で妥協を探る動きなどがあり、横ばい圏で推移しました。2018年9月半ばからは、米中貿易摩擦でいったん悪材料出尽くしとの見方が広がったことや為替市場で円安が進行したことなどが評価され、株価は上昇しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、おおむね金利は上昇しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりましたが、2018年5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がったことにより金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で、金利は低下しました。9月以降は、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇基調となりました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して、米ドルなどは上昇（円安）した一方、豪ドルなどは下落（円高）しました。

当作成期首より、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。またカナダでは、政策金利が引き上げられる中で、カナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどがユーロの下落材料となりました。2018年8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。

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ないます。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ないます。

■四国応援マザーファンド

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。）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銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して組み入れます。また、株式の組入比率を高位に維持した運用を行ないます。

■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ないます。地方創生マザーファンドにおいては、国内株式市況は、短期的には米国の金利動向や保護主義的な貿易政策について注意深く見守る必要があると考えますが、中長期的には堅調な世界景気や企業業績を背景に上昇基調が継続すると想定しています。株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付け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

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行なうことにより、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ないます。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なうことを前提に、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

(2018.4.11～2018.10.10)

■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ないました。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ないました。

■四国応援マザーファンド

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。）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ないました。地方創生マザーファンドにおいては、株式組入比率は、堅調な世界景気や企業業績が続くとの想定のもと、90%程度以上を維持しました。業種構成は、電気機器、機械、ガラス・土石製品などの比率を引き上げる一方、その他製品、小売業、サービス業などの比率を引き下げました。個別銘柄では、高い技術力や独自の成長要因を有する地方企業としてKOAや有沢製作所などを買い付けました。一方で、業績見通しの先行き不透明感が高まったと判断して東京製綱や日本コンクリート工業などを売却しました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行なうことにより、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ないました。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なうことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、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	
	2018年4月11日 ～2018年10月10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)	283

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



今後の運用方針

当ファンド

各投資対象ファンドを通じて、わが国の株式および海外の債券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。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ないます。

四国応援マザーファンド

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

■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ないます。地方創生マザーファンドにおいては、国内株式市況は、堅調な景気や企業業績を背景に緩やかな上昇が続くと想定しています。ただし、世界的な貿易摩擦や米国金利上昇が世界景気に与える影響については、注意深く見守る必要があると考えています。以上より、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、引き続き独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行なうことにより、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ないます。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なうことを前提に、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 (2018.4.11～2018.10.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	50円	0.490%	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10,296円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.203)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(28)	(0.271)	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 銀 行）	(2)	(0.016)	受託銀行分は、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	0.000	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)	(0.000)	
（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	0.011	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)	(0.007)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	52	0.501	

(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

(1) 投資信託受益証券

（2018年4月11日から2018年10月10日まで）

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	千口		千円	千口	千円
		100,163.168	110,075	36,576.981	41,214

（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

（2018年4月11日から2018年10月10日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	85,198	90,453	16,293	17,321
四国応援マザーファンド	74,764	80,860	53,822	60,451
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	45,734	75,545	15,527	25,694

（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

（2018年4月11日から2018年10月10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	663,212千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,185,218千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.30

（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
	□ 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 670,843.07	千円 720,015	% 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	
	□ 数	□ 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	635,960	704,865	736,655
四国応援マザーファンド	633,256	654,198	737,478
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	415,947	446,154	739,545

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	720,015	23.9
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	736,655	24.5
四国応援マザーファンド	737,478	24.5
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	739,545	24.6
コール・ローン等、その他	74,619	2.5
投資信託財産総額	3,008,314	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.06円、1カナダ・ドル＝87.37円、1オーストラリア・ドル＝80.45円、1イギリス・ポンド＝148.74円、1デンマーク・クローネ＝17.44円、1ノルウェー・クローネ＝13.69円、1スウェーデン・クローネ＝12.44円、1メキシコ・ペソ＝5.95円、1チェコ・コルナ＝5.04円、1ポーランド・ズロチ＝30.22円、1ユーロ＝130.09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（22,725,461千円）の投資信託財産総額（23,070,743千円）に対する比率は、98.5%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（29,103,456千円）の投資信託財産総額（29,139,009千円）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

2018年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,008,314,803円
コール・ローン等	54,211,425
投資信託受益証券(評価額)	720,015,867
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	736,655,322
四国応援マザーファンド(評価額)	737,478,336
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	739,545,853
未収入金	20,408,000
(B) 負債	36,142,886
未払解約金	21,940,550
未払信託報酬	14,085,540
その他未払費用	116,796
(C) 純資産総額(A－B)	2,972,171,917
元本	2,905,044,677
次期繰越損益金	67,127,240
(D) 受益権総口数	2,905,044,677口
1万口当り基準価額(C／D)	10,231円

* 期首における元本額は2,668,808,829円、当作成期間中における追加設定元本額は445,709,406円、同解約元本額は209,473,558円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,231円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月11日 至2018年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 10,260円
受取利息	357
支払利息	△ 10,617
(B) 有価証券売買損益	△20,303,709
売買益	28,795,836
売買損	△49,099,545
(C) 信託報酬等	△14,204,464
(D) 当期損益金(A + B + C)	△34,518,433
(E) 前期繰越損益金	49,426,277
(F) 追加信託差損益金	52,219,396
(配当等相当額)	(23,967,440)
(売買損益相当額)	(28,251,956)
(G) 合計(D + E + F)	67,127,240
次期繰越損益金(G)	67,127,240
追加信託差損益金	52,219,396
(配当等相当額)	(23,967,440)
(売買損益相当額)	(28,251,956)
分配準備積立金	58,417,629
繰越損益金	△43,509,785

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■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	8,991,352円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	23,967,440
(d) 分配準備積立金	49,426,277
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	82,385,069
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	82,385,069
(h) 受益権総口数	2,905,044,677口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアN I S A」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

■運用において参照している指数の名称変更について

当ファンドの主要投資対象である「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」において参照している指数の名称を「シティ世界国債インデックス」から「F T S E世界国債インデックス」に変更しました。

<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（2018年４月10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（2018年10月10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12～13ページに併せて掲載いたしました。

■四国応援マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2018年４月11日から2018年10月10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
住友鉱山		14.6	59,370	4,066	ユニ・チャーム		15.5	54,686	3,528										
王子ホールディングス		51	35,244	691	三浦工業		11.1	36,340	3,273										
三浦工業		9.6	28,663	2,985	四国電力		15.1	22,717	1,504										
ユニ・チャーム		7.2	25,288	3,512	三菱電機		14.4	22,615	1,570										
日立化成		10.5	22,464	2,139	大塚ホールディングス		3.6	19,318	5,366										
四国電力		8.5	12,641	1,487	大王製紙		9.5	14,962	1,575										
三菱電機		8	11,652	1,456	イオン		5.9	14,063	2,383										
大塚ホールディングス		1.9	10,083	5,307	キタムラ		10.7	13,063	1,220										
大王製紙		5.6	8,781	1,568	タダノ		8.6	12,535	1,457										
イオン		3.3	7,787	2,359	富士通		10.4	10,428	1,002										

(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、2018年10月10日現在における四国応援マザーファンド（1,969,379千口）の内容です。

(1) 国内株式

銘 柄		2018年10月10日現在			銘 柄		2018年10月10日現在			銘 柄		2018年10月10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
水産・農林業 (0.2%)					大王製紙		71.9	112,739		三ツ星ベルト		1.5	4,507	
ホクト		1.6	3,108		ニッポン高度紙工業		5.2	14,414		ガラス・土石製品 (1.6%)				
ベルグアース		0.6	1,162		阿波製紙		4.9	2,969		住友大阪セメント		1.9	8,873	
鉱業 (0.1%)					レンゴー		12.9	12,900		太平洋セメント		6.1	21,136	
日鉄鉱業		0.4	2,076		化学 (16.8%)					日本興業		1.5	1,204	
建設業 (1.7%)					クラレ		17	27,370		東洋炭素		1	3,255	
フィット		2	1,740		住友化学		79.1	49,437		鉄鋼 (1.2%)				
スペースバリューHD		1.7	1,946		東亜合成		6.3	7,566		日新製鋼		5.2	8,569	
三井住友建設		7.8	5,998		大阪ソーダ		1.2	3,410		丸一鋼管		4.5	16,335	
N I P P O		5.7	11,320		四国化成		28.2	43,371		新日本電工		7	1,995	
東亜道路		0.2	732		日立化成		10	20,490		非鉄金属 (3.4%)				
日本道路		0.5	3,255		大倉工業		5.9	12,466		三菱マテリアル		6.3	21,451	
世紀東急		1.9	1,305		ダイキアクシス		5.9	7,788		住友鉱山		13.9	53,654	
四電工		3.9	10,779		O A T アグリオ		0.3	997		機械 (17.8%)				
食料品 (0.2%)					アース製薬		1	5,290		三浦工業		56	191,800	
フィード・ワン		9.4	1,908		レック		1.8	4,599		技研製作所		13.1	38,579	
かどや製油		0.4	2,548		ユニ・チャーム		54.9	186,714		住友重機械		5.9	23,246	
繊維製品 (3.1%)					医薬品 (9.3%)					井関農機		11	22,803	
倉敷紡績		1.2	3,410		大日本住友製薬		19	51,148		タダノ		61.9	82,698	
東レ		77.9	65,272		大塚ホールディングス		26.6	152,657		兼松エンジニアリング		2.7	3,375	
パルプ・紙 (8.4%)					ゴム製品 (0.5%)					ジェイテクト		16.4	26,879	
王子ホールディングス		48.5	40,303		ニッタ		1.4	5,999						

銘 柄	2018年10月10日現在	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
電気機器 (12.1%)		
日清紡ホールディングス	8.5	11,373
三菱電機	102.6	153,540
富士通	9.9	75,408
日本トリム	0.4	2,260
アオイ電子	5.7	21,831
輸送用機器 (1.5%)		
川崎重工業	8	25,840
新明和工業	4.8	7,209
その他製品 (1.4%)		
ニホンフラッシュ	6	12,690
セキ	0.3	504
南海プライウッド	0.5	3,065
リンテック	3.7	10,718
ミロク	1.4	2,823
電気・ガス業 (8.5%)		
四国電力	106.6	158,940
電源開発	8.7	27,709
情報・通信業 (4.0%)		
ファインデックス	12.7	10,109
e B A S E	0.6	1,078
ジャストシステム	30.7	75,644
卸売業 (0.4%)		
ヨンキユウ	4.4	6,648
ジェコス	1.7	2,024
小売業 (7.4%)		
ハローズ	0.9	2,429
ありがとうサービス	0.5	1,207
アクサスホールディングス	15.4	1,817
マルヨシセンター	0.2	715
イオン	41.7	112,485
フジ	18.3	43,096
不動産業 (0.4%)		
穴吹興産	2.8	8,932
サービス業 (0.2%)		
セーラー広告	2.9	957
K G情報	3.5	2,390
合 計	千株	千円
	株 数 、 金 額	1,136.5 2,193,010
	銘柄数<比率>	80銘柄 <98.8%>

(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) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)			
銘 柄 別		2018年10月10日現在	
		買 建 額	売 建 額
国内	ミニ T O P I X	百万円	百万円
		15	－

(注) 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（2018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（2018年10月10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14～17ページに併せて掲載いたしました。

■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

(2018年4月11日から2018年10月10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) 2.75% 2028/2/15		1,969,978	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/12/31		1,728,751
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.45% 2021/6/1		1,902,085	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		1,209,518
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		1,221,631	Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2027/7/25		664,699
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2023/5/25		914,764	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.25% 2026/11/25		641,019
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2022/9/15		668,111	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND (オランダ) 1.75% 2023/7/15		562,292
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.65% 2023/10/15		614,285	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2021/9/15		470,466
Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 0.75% 2023/2/22		494,667	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15		331,736
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/12/31		432,592	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.6% 2026/6/1		275,555
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31		431,557	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.5% 2027/4/30		266,759
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB (スウェーデン) 2% 2026/6/17		263,159	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2022/9/15		257,263

(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、2018年10月10日現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンド（21,965,522千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2018年10月10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 68,700	千アメリカ・ドル 66,048	千円 7,467,496	% 32.5	% —	% 21.5	% 10.2	% 0.9
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 15,800	千オーストラリア・ドル 15,766	1,268,429	5.5	—	4.8	0.7	—
イギリス	千イギリス・ポンド 2,200	千イギリス・ポンド 2,424	360,550	1.6	—	1.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 100,000	千スウェーデン・クローネ 101,779	1,266,133	5.5	—	3.3	2.2	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 123,000	千メキシコ・ペソ 118,141	702,941	3.1	—	3.1	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 21,300	千ポーランド・ズロチ 21,508	649,999	2.8	—	1.3	1.5	—
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 2,300	千ユーロ 3,059	398,020	1.7	—	1.7	—	—

区 分	2018年10月10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（フランス）	千ユーロ 5,100	千ユーロ 5,501	千円 715,686	% 3.1	% －	% －	% 3.1	% －
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 24,300	千ユーロ 25,853	3,363,276	14.7	－	14.7	－	－
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 48,900	千ユーロ 46,204	6,010,782	26.2	－	3.4	22.8	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 999	130,058	0.6	－	0.6	－	－
ユーロ（小計）	81,600	81,619	10,617,824	46.3	－	20.3	25.9	－
合 計	－	－	22,333,376	97.3	－	55.9	40.5	0.9

(注1) 邦貨換算金額は、2018年10月10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）

2018年10月10日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	1,000	1,028	116,239	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	4,800	4,485	507,158	2045/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	12,300	11,924	1,348,154	2021/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	12,500	11,737	1,327,013	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	18,000	17,336	1,960,026	2028/02/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	1,100	1,101	124,568	2023/10/02
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.7000	500	478	54,044	2023/05/18
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 券	6.2000	100	125	14,206	2038/04/15
	Kraft Foods Group Inc	社 債 券	3.5000	300	297	33,645	2022/06/06
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	2.8000	600	581	65,784	2023/03/18
	HSBC USA Inc	社 債 券	3.5000	300	292	33,015	2024/06/23
	Time Warner Cable Inc	社 債 券	8.7500	400	407	46,088	2019/02/14
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000	932	105,458	2024/10/04
	AT&T Inc	社 債 券	3.0000	200	195	22,096	2022/02/15
	MetLife Inc	社 債 券	3.0000	300	284	32,165	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 券	2.4000	1,000	914	103,358	2026/08/08
	Anheuser-Busch InBev Finance Inc	社 債 券	2.6500	500	491	55,550	2021/02/01
	ING Groep NV	社 債 券	3.1500	1,000	972	109,959	2022/03/29
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	2.9980	1,000	976	110,433	2022/02/22
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.8460	500	486	54,951	2022/01/11
	Bayer US Finance II LLC	社 債 券	2.7500	400	389	43,991	2021/07/15
	Pepsico Inc/NC	社 債 券	2.7500	300	294	33,290	2022/03/05
	CITIGROUP INC.	社 債 券	3.8750	500	483	54,659	2025/03/26
	CITIGROUP INC.	社 債 券	2.7500	700	677	76,577	2022/04/25
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	6.8750	400	401	45,404	2018/11/15
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	1,000	942	106,581	2028/07/21

2018年10月10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	
		Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	201	22,800	2023/08/15
		Wells Fargo & Co	社 債 券	4.6000	200	205	23,202	2021/04/01
		Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	2,934	331,738	2026/06/03
		MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	198	22,494	2023/02/25
		MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	974	110,138	2026/01/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	199	22,509	2024/03/03
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.0000	300	292	33,069	2022/04/26
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	2.7500	1,000	988	111,725	2020/09/15
		BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	925	104,591	2026/12/02
		BNP Paribas SA	社 債 券	3.2500	400	393	44,453	2023/03/03
		Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	498	56,346	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	37銘柄			68,700	66,048	7,467,496	
オーストラリア		AT&T Inc	社 債 券	4.6000	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 1,963	157,974	2028/09/19
		Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	2,034	163,686	2028/06/15
		FBG Finance Pty Ltd	社 債 券	3.2500	2,000	2,005	161,342	2022/09/06
		Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	2,016	162,195	2028/05/23
		Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	2,000	2,011	161,823	2027/08/17
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	2,000	1,978	159,147	2028/04/26
		VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	1,953	157,133	2027/12/13
		AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	1,803	145,125	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄			15,800	15,766	1,268,429	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	千イギリス・ポンド 1,000	千イギリス・ポンド 1,080	160,713	2024/09/07
		Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	293	43,634	2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	1,050	156,202	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			2,200	2,424	360,550	
スウェーデン		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	0.7500	千スウェーデン・クローネ 40,000	千スウェーデン・クローネ 40,390	502,456	2023/02/22
		Kommuninvest I Sverige AB	特 殊 債 券	1.0000	20,000	19,856	247,018	2025/05/12
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	40,000	41,532	516,658	2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			100,000	101,779	1,266,133	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 123,000	千メキシコ・ペソ 118,141	702,941	2027/06/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			123,000	118,141	702,941	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 11,300	千ポーランド・ズロチ 11,338	342,647	2022/04/25
		Poland Government Bond	国 債 証 券	3.2500	10,000	10,170	307,352	2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			21,300	21,508	649,999	

2018年10月10日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND BMW FINANCE NV	国 債 証 券 社 債 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
				2.7500	2,000	2,759	358,918	2047/01/15
				1.0000	300	300	39,101	2025/01/21
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				2,300	3,059	398,020	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ユーロ	千ユーロ		2023/05/25
					5,100	5,501	715,686	
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				5,100	5,501	715,686	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ	千ユーロ		2027/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	11,300	11,377	1,480,042	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4000	2,000	1,975	257,005	2023/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	4,000	4,735	616,075	2024/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		7,000	7,765	1,010,152	
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				24,300	25,853	3,363,276	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ユーロ	千ユーロ		2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	1,600	1,481	192,705	2022/09/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	14,000	13,409	1,744,493	2023/03/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.4500	10,800	10,019	1,303,420	2021/06/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6500	17,500	16,788	2,184,009	2023/10/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		5,000	4,505	586,153	
国 小 計	銘 柄 数	5銘柄						
	金 額				48,900	46,204	6,010,782	
ユーロ (その他)		International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	千ユーロ	千ユーロ		2025/05/23
					1,000	999	130,058	
国 小 計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				1,000	999	130,058	
通貨小計		13銘柄						
					81,600	81,619	10,617,824	
合 計	銘 柄 数	67銘柄						
	金 額						22,333,376	

(注1) 邦貨換算金額は、2018年10月10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。

<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（2018年9月25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2018年10月10日現在における組入資産の内容等を18～19ページに併せて掲載いたしました。

地方創生マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2018年4月11日から2018年10月10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
アドテックプラズマテクノ		65.5	123,946	1,892	ビジョン		26.3	108,442	4,123										
K O A		47.8	112,836	2,360	ベクトル		17	41,249	2,426										
ブイキューブ		107	66,641	622	ファーストリテイリング		0.8	39,975	49,969										
有沢製作所		56	62,653	1,118	K O A		17	29,958	1,762										
エスベック		29	62,090	2,141	宇部興産		9.2	29,490	3,205										
中村超硬		9.6	53,972	5,622	T D K		2.5	28,980	11,592										
小松製作所		12	39,984	3,332	本田技研		8	28,285	3,535										
竹内製作所		15	39,236	2,615	デンソー		5	28,037	5,607										
ベクトル		17	37,413	2,200	任天堂		0.7	27,257	38,939										
ヤマハ発動機		10.8	36,202	3,352	中村超硬		9.6	26,758	2,787										

(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、2018年10月10日現在における地方創生マザーファンド（2,445,614千口）の内容です。

国内株式

2018年10月10日現在				2018年10月10日現在				2018年10月10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 (0.4%)				パルプ・紙 (0.3%)				黒崎播磨		4.8	40,128
アクシーズ		5.1	14,963	ハビックス		13.7	10,781	非鉄金属 (0.9%)			
建設業 (3.2%)				化学 (12.0%)				アサヒHD		15	31,110
大成建設		0.7	3,591	トクヤマ		41.5	121,055	機械 (20.6%)			
大豊建設		7	21,875	田岡化学		7.8	38,376	東芝機械		11.8	27,376
五洋建設		14.7	10,907	本州化学		17.5	19,810	F U J I		49.1	83,371
大和ハウス		13.5	45,306	旭有機材		40.5	104,409	DMG森精機		15.7	28,369
関電工		19	21,641	ダイキアクシス		31	40,920	ヒラノテクシード		10	19,040
九電工		1.8	7,983	ダイトーケミックス		41	20,787	平田機工		0.9	7,398
食料品 (1.5%)				トリケミカル		1.8	8,289	ベガサスミシン製造		19.4	18,856
ブルボン		9.5	22,040	大日本塗料		5	6,320	タツモ		16.9	19,418
寿スピリッツ		3.5	16,345	有沢製作所		56	52,696	瑞光		4.5	13,792
あじかん		7.5	11,662	ガラス・土石製品 (5.9%)				技研製作所		34.9	102,780
繊維製品 (2.8%)				神島化学		10.5	8,725	小松製作所		34.5	116,679
倉敷紡績		6.5	18,473	太平洋セメント		3.4	11,781	酒井重工業		6.2	22,537
サカイ オーベックス		12.4	28,334	ジオスター		28.8	16,041	北越工業		19.1	23,951
セーレン		24.6	43,591	東洋炭素		11.5	37,432	ダイフク		2	10,780
ゴールドウイン		0.5	4,300	MARUWA		12.9	86,817	加藤製作所		6	21,450

地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄		2018年10月10日現在		銘柄		2018年10月10日現在	
		株数	評価額			株数	評価額
		千株	千円			千株	千円
兼松エンジニアリング		6.5	8,125	クリヤマホールディングス		11.1	21,800
キトー		5	9,745	小野建		11.4	19,608
竹内製作所		53.8	158,979	シーエフシー		5.3	7,854
日本ピラー工業		9.5	14,535	伊藤忠		20.9	46,972
電気機器（18.0%）				タカチホ		3.8	6,494
日本電産		1.8	27,432	小売業（1.4%）			
アドテックプラズマテクノ		65.5	76,176	サンエー		4.3	20,962
ソニー		11.8	77,514	アルビス		3.2	9,616
T D K		4.7	52,828	ハンズマン		9.5	11,827
タムラ製作所		9	5,958	ファーストリテイリング		0.1	5,980
アオイ電子		0.9	3,447	不動産業（0.5%）			
エスベック		29	54,955	三重交通グループHD		4	2,152
キーエンス		1.1	67,045	青山財産ネットワークス		8.2	14,497
ファナック		0.7	14,280	サービス業（6.3%）			
ローム		2.9	22,214	ワールドホールディングス		4.5	13,995
村田製作所		7.7	129,090	アスカネット		11.9	16,612
北陸電気工業		12	14,616	電通		13	72,930
日本タンブステン		7.6	20,337	アイモバイル		8.5	6,519
K O A		30.8	50,912	HANATOUR JAPAN		5.8	11,136
輸送用機器（8.8%）				エイチ・アイ・エス		4.1	14,739
豊田自動織機		4.6	28,198	共立メンテナンス		15.5	78,895
デンソー		3.3	17,925			千株	千円
トヨタ自動車		8.6	58,136	合 計	株 数 、 金 額	1,455.5	3,433,545
武蔵精密工業		12	20,328	銘柄数<比率>		109銘柄	<97.4%>
アイシン精機		1.8	8,973				
マツダ		19.5	25,467	(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。			
本田技研		4.1	13,148	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
スズキ		15	89,655	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
ヤマハ発動機		12.7	37,693				
日本精機		1	2,105				
その他製品（0.7%）							
ビジョン		3.9	23,790				
電気・ガス業（0.7%）							
エフオン		18	23,166				
陸運業（2.3%）							
東海旅客鉄道		1.9	44,916				
阪急阪神H L D G S		2.2	8,811				
名古屋鉄道		9	25,470				
空運業（0.1%）							
日本航空		1.1	4,229				
情報・通信業（9.8%）							
ブイキューブ		147	85,848				
ソフトバンク・テクノ		4.5	13,792				
ビジョン		4.6	21,873				
日本電信電話		5.9	29,464				
K D D I		13.8	41,268				
N T T ドコモ		17.8	53,213				
ゼンリン		9	31,050				
スクウェア・エニックス・HD		2.9	12,818				
福井コンピュータH L D S		3.2	6,121				
ソフトバンクグループ		3.9	39,487				
卸売業（4.0%）							
J A L U X		6.9	20,679				
T O K A I ホールディングス		11.9	12,840				

四国応援マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2018年4月10日）

（計算期間 2017年7月28日～2018年4月10日）

四国応援マザーファンドの第1期にかかる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。以下同じ。）
運 用 方 法	①主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から、四国企業（金融業を除きます。）に投資し、信託財産の成長をめざします。 ②四国企業とは、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（以下「四国内企業」といいます。）および四国に進出し雇用を創出している企業（以下「進出企業」といいます。）とします。 ③四国企業の株式への投資のうち個々の銘柄への投資については、市場流動性および投資リスク等を考慮します。 ④四国内企業の株式への投資については、それぞれの時価総額に応じた投資比率（上限を設ける場合があります。⑤においても同じ）とすることを基本とします。 ⑤進出企業の株式への投資については、時価総額と四国内従業員数など四国との関連度を考慮して銘柄選定を行ない、それぞれの時価総額に応じた比率に一定の値を乗じた投資比率で組み入れを行なうことを基本とします。 ⑥株式の組入比率は、通常の状態で高位に維持することを基本とします。 ⑦運用の効率化を図るため、わが国の株価指数先物取引等を利用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。
株 式 組 入 制 限	無制限

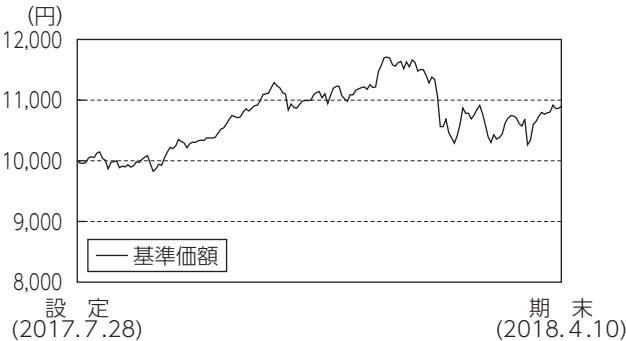
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額 円	T O P I X (参考指数)				株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(設定)2017年 7 月28日	10,000	—	1,626.84	—	—	—	—
7 月 末	9,958	△ 0.4	1,618.61	△ 0.5	90.2	—	—
8 月 末	10,059	0.6	1,617.41	△ 0.6	99.1	0.4	0.4
9 月 末	10,340	3.4	1,674.75	2.9	99.3	0.4	0.4
10 月 末	10,986	9.9	1,765.96	8.6	98.1	0.4	0.4
11 月 末	11,126	11.3	1,792.08	10.2	98.1	0.8	0.8
12 月 末	11,216	12.2	1,817.56	11.7	98.8	0.5	0.5
2018 年 1 月 末	11,285	12.9	1,836.71	12.9	98.2	1.3	1.3
2 月 末	10,776	7.8	1,768.24	8.7	97.9	1.6	1.6
3 月 末	10,798	8.0	1,716.30	5.5	98.2	1.3	1.3
(期末)2018 年 4 月10日	10,899	9.0	1,731.94	6.5	98.3	1.3	1.3

(注 1) 騰落率は設定比。
(注 2) 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】
設定時：10,000円 期末：10,899円 騰落率：9.0%

【基準価額の主な変動要因】

堅調な国内企業業績を背景に国内株式市況が上昇したことにより、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、設定時より、北朝鮮に関わる地政学リスクが高まったことや、米国の物価統計の弱含みにより米国の2017年内の利上げ観測が後退したこと、対米ドルでの円高が進行したことなどが影響し、下落して始まりました。9月半ば以降は、米国の2017年内の利上げ観測が高まり円安米ドル高となったことや北朝鮮問題への懸念が一服したこと、10月に行なわれた衆議院議員選挙で連立与党が勝利したことなどを受け、株価は上昇しました。その後も、堅調な国内企業業績や、米国税制改革法案の議会審議の進展および同法の成立が好感され、株価は上昇しました。しかし、2018年2月に米国長期金利が急上昇したこと、また3月には米国が新たな関税を課す方針を示したことで貿易摩擦激化への懸念が高まったことにより、株価は下落しました。

◆ポートフォリオについて

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。）の中から、四国との関連度、前年度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。

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

《今後の運用方針》

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（金融業を除きます。）と、四国に進出し雇用を創出している企業（金融業を除きます。）の中から、四国との関連度、業績および投資リスクなどを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して組み入れます。また、株式の組入比率を高位に維持した運用を行ないます。

■1万口当りの費用の明細

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

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2017年7月28日から2018年4月10日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 1,870 (△244.82)	千円 2,623,084 (-)	千株 355.08	千円 634,093

(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

(2017年7月28日から2018年4月10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 119	百万円 89	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

(2017年7月28日から2018年4月10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
ユニ・チャーム		千株 86.8	千円 242,041	円 2,788	三浦工業		千株 23.2	千円 68,211	円 2,940
三菱電機		140.6	241,480	1,717	ユニ・チャーム		23.6	67,422	2,856
四国電力		142.9	192,931	1,350	三菱電機		31.6	60,049	1,900
三浦工業		80.7	191,750	2,376	四国電力		29.7	41,471	1,396
大塚ホールディングス		35.7	170,655	4,780	大塚ホールディングス		7.4	35,645	4,816
大王製紙		95.7	134,483	1,405	大王製紙		19.9	28,382	1,426
タダノ		83	114,475	1,379	タダノ		17.3	28,010	1,619
富士通		132	106,172	804	東レ		21.6	23,870	1,105
東レ		104.4	105,289	1,008	富士通		27	22,842	846
イオン		55.8	93,993	1,684	イオン		11.5	20,505	1,783

(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	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
水産・農林業 (0.2%)		
ホクト	1.7	3,502
ベルグアース	0.6	1,623
鉱業 (0.1%)		
日鉄鉱業	0.4	2,352
建設業 (1.8%)		
フィット	2.2	2,668
三井住友建設	8.3	5,303
N I P P O	6.1	14,670
東亜道路	0.3	1,221
日本道路	0.5	2,575
世紀東急	2.1	1,461
四電工	4.1	10,586
食料品 (0.2%)		
かどや製油	0.5	3,270
シノプフーズ	0.7	564
繊維製品 (4.0%)		
倉敷紡績	12	4,164
東レ	82.8	81,574
パルプ・紙 (6.8%)		
大王製紙	75.8	115,140
ニッポン高度紙工業	5.6	15,920
阿波製紙	5.2	3,125
レンゴー	13.8	12,985
化学 (17.1%)		
クラレ	18	32,256
住友化学	84	52,500
東亜合成	6.7	8,395
大阪ソーダ	1.2	3,458
四国化成	29.9	47,182
大倉工業	32	18,496
ダイキアクシス	6.3	9,336
ヤスハラケミカル	0.5	385
荒川化学工業	1	1,898
ＯＡＴアグリオ	0.3	1,093
レック	1	3,995
ユニ・チャーム	63.2	192,507
医薬品 (9.0%)		
大日本住友製薬	20.2	39,713
大塚ホールディングス	28.3	154,489
ゴム製品 (0.4%)		
ニッタ	1.5	6,045
三ツ星ベルト	3	3,636
ガラス・土石製品 (1.9%)		
神島化学	0.5	572
住友大阪セメント	21	10,143
太平洋セメント	6.5	25,805
日本興業	1.6	1,432
東洋炭素	1.1	3,269
鉄鋼 (1.0%)		
日新製鋼	5.6	6,899
丸一鋼管	4.8	15,696
非鉄金属 (1.0%)		
三菱マテリアル	6.7	21,473

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
機械 (19.1%)		
三浦工業	57.5	188,312
技研製作所	13.9	37,891
住友重機械	6.2	25,110
井関農機	11.7	24,207
タダノ	65.7	105,974
兼松エンジニアリング	2.8	4,065
ジェイテクト	17.4	27,840
電気機器 (13.6%)		
日清紡ホールディングス	9.1	13,140
三菱電機	109	184,319
富士通	105	69,489
日本トリム	0.4	2,112
アオイ電子	6.1	25,223
大真空	0.5	628
輸送用機器 (1.6%)		
川崎重工業	8.5	28,645
新明和工業	5.1	4,982
その他製品 (1.6%)		
ニホンフラッシュ	6.4	16,403
セキ	0.3	470
南海プライウッド	0.5	3,075
リンテック	3.9	12,090
ミロク	7	3,213
電気・ガス業 (8.1%)		
四国電力	113.2	150,782
電源開発	9.3	25,816
情報・通信業 (4.5%)		
ファインデックス	13.3	8,897
e B A S E	0.6	807
ジャストシステム	32.6	87,596
卸売業 (0.5%)		
ヨンキユウ	5.9	8,419
ジェコス	1.8	2,086
小売業 (6.9%)		
キタムラ	10.6	10,239
ハローズ	1	2,570
ありがとうサービス	0.5	1,248
マルヨシセンター	2	728
イオン	44.3	88,577
フジ	19.4	47,219
不動産業 (0.4%)		
穴吹興産	2.9	9,091
サービス業 (0.2%)		
セーラー広告	3.1	1,131
K G情報	3.8	2,584
クリエアナブキ	1.2	733
合 計	株 数、金 額 銘柄数<比率>	千株 千円 1,270.1 2,169,108 79銘柄 <98.3%>

(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。

銘柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円 29	百万円 ー

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,169,108	98.1
コール・ローン等、その他	41,097	1.9
投資信託財産総額	2,210,205	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

2018年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,229,099,448円
コール・ローン等	25,168,994
株式(評価額)	2,169,108,210
未収入金	594,014
未収配当金	15,334,580
差入委託証拠金	18,893,650
(B) 負債	23,000,192
未払解約金	3,604,000
差入委託証拠金代用有価証券	19,396,000
その他未払費用	192
(C) 純資産総額(A - B)	2,206,099,256
元本	2,024,124,707
次期繰越損益金	181,974,549
(D) 受益権総口数	2,024,124,707口
1万口当り基準価額(C / D)	10,899円

* 設定時における元本額は1,586,397,000円、当期中における追加設定元本額は1,129,101,047円、同解約元本額は691,373,340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) 1,390,868,107円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型) 633,256,600円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,899円です。

■損益の状況

当期 自2017年7月28日 至2018年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	31,739,223円
受取配当金	31,771,460
その他収益金	628
支払利息	△ 32,865
(B) 有価証券売買損益	180,117,827
売買益	252,924,495
売買損	△ 72,806,668
(C) 先物取引等損益	559,602
取引益	2,429,946
取引損	△ 2,989,548
(D) その他費用	△ 192
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	211,297,256
(F) 解約差損益金	△ 66,853,660
(G) 追加信託差損益金	37,530,953
(H) 合計(E + F + G)	181,974,549
次期繰越損益金(H)	181,974,549

(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27期（決算日 2018年10月10日）

（作成対象期間 2018年4月11日～2018年10月10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

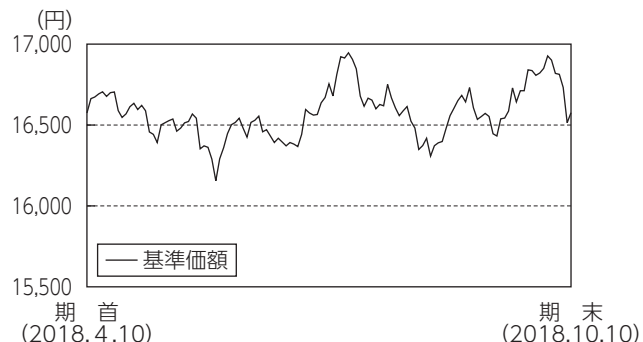
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://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)2018年 4月10日	16,574	—	15,854	—	98.0	—
4 月末	16,596	0.1	15,937	0.5	97.8	—
5 月末	16,291	△1.7	15,521	△2.1	97.7	—
6 月末	16,442	△0.8	15,731	△0.8	98.3	—
7 月末	16,619	0.3	15,870	0.1	98.1	—
8 月末	16,607	0.2	15,899	0.3	98.1	—
9 月末	16,850	1.7	16,108	1.6	98.2	—
(期末)2018年10月10日	16,576	0.0	15,811	△0.3	98.2	—

(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として大和投資信託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：16,574円 期末：16,576円 騰落率：0.0%

【基準価額の主な変動要因】

米国やカナダなどの債券価格の下落が基準価額のマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や米ドルやカナダ・ドルが円に対して上昇したことが基準価額のプラス要因となり、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、当作成期を通して、おおむね金利は上昇しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、金利は上昇傾向となりましたが、

2018年5月後半以降は、イタリアの政治情勢や米中貿易摩擦への懸念が高まったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、金利は低下傾向となりました。7月後半からは、日銀が長期金利の上昇を容認するとの思惑が市場で広がったことにより金利はいったん上昇しましたが、トルコ情勢への懸念が高まり市場のリスク回避姿勢が強まる中で、金利は低下しました。9月以降は、リスク資産の価格が堅調に推移したことなどから、金利は上昇基調となりました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して、米ドルなどは上昇 (円安) した一方、豪ドルなどは下落 (円高) しました。

当作成期首より、米国の金利が上昇したことやそれまでの米ドル安の反動もあり、米ドルが上昇傾向となりました。またカナダでは、政策金利が引き上げられる中で、カナダ・ドルも上昇傾向となりました。一方、イタリアの政治情勢への懸念が高まったことなどがユーロの下落材料となりました。2018年8月に入ると、トルコ情勢への警戒感が高まり、市場のリスク回避姿勢が強まる中で円高傾向となりましたが、9月中旬以降は、新興国通貨安への懸念が後退し市場のリスク回避姿勢が和らぐ中で、円安傾向となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

債券は、海外の国債を中心に投資しました。

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2018年 4月11日から2018年10月10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 —	千アメリカ・ドル 4,806 (—)
			千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 2,997 (—)
	カナダ	国債証券	千オーストラリア・ドル —	千オーストラリア・ドル 1,102 (—)
			千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 815 (—)
	オーストラリア	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 815 (—)
			千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 8,008 (—)
国	イギリス	国債証券	千ポーランド・ズロチ —	千ポーランド・ズロチ 2,232 (—)
			千ユーロ (アイルランド) —	千ユーロ 2,251 (—)
	ノルウェー	国債証券		

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年 4月11日から2018年10月10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)	1.5% 2019/10/31	380,998
			IRISH TREASURY (アイルランド)	5.4% 2025/3/13	294,349
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	257,745
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	150,116
			NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	109,356
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	5.75% 2021/5/15	90,653
			United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2021/1/22	76,188
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	69,108
			United Kingdom Gilt (イギリス)	2% 2020/7/22	46,797

(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）

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	未 期		
		外 貨 建 金 額	評 価 額 邦 貨 換 算 金 額			残 存 期 間 別	組 入 比 率	
						5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 68,500	千アメリカ・ドル 61,995	千円 7,009,226	% 24.1	% -	% 21.9	% 2.2	% -
カナダ	千カナダ・ドル 42,500	千カナダ・ドル 41,180	3,597,936	12.4	-	12.4	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 37,800	千オーストラリア・ドル 43,935	3,534,614	12.1	-	10.0	2.1	-
イギリス	千イギリス・ポンド 19,500	千イギリス・ポンド 22,233	3,307,009	11.4	-	8.9	2.5	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 39,500	千デンマーク・クローネ 46,905	818,024	2.8	-	2.8	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 42,000	千ノルウェー・クローネ 44,490	609,074	2.1	-	1.0	1.1	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 42,800	千スウェーデン・クローネ 46,112	573,640	2.0	-	1.6	0.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 64,000	千ポーランド・ズロチ 68,289	2,063,707	7.1	-	-	7.1	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 12,800	千ユーロ 14,402	1,873,666	6.4	-	6.4	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,157	280,670	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,030	914,625	3.1	-	3.1	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 5,001	650,658	2.2	-	0.9	1.3	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 25,652	3,337,107	11.5	-	11.5	-	-
ユーロ（小計）	48,800	54,244	7,056,728	24.2	-	22.9	1.3	-
合 計	-	-	28,569,961	98.2	-	81.5	16.6	-

(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	期 間 別 組 入 比 率		償 還 年 月 日
					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 8,000	千アメリカ・ドル 7,540	千円 852,472	2025/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	45,000	40,471	4,575,724	2026/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,400	6,247	706,370	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	5,800	5,576	630,488	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,300	2,159	244,170	2027/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		68,500	61,995	7,009,226	
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 1,768	154,486	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	16,000	15,731	1,374,448	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	13,500	12,516	1,093,592	2026/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	4,500	4,431	387,169	2025/03/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,000	6,732	588,239	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		42,500	41,180	3,597,936	

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		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	% 5.7500 4.7500 4.5000	千オーストラリア・ドル 7,000 6,800 24,000	千オーストラリア・ドル 7,647 7,865 28,422	千円 615,247 632,817 2,286,549	2021/05/15 2027/04/21 2033/04/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			37,800	43,935	3,534,614		
イギリス		United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.5000 5.0000 4.2500 4.0000	千イギリス・ポンド 3,200 4,500 9,300 1,000 1,500	千イギリス・ポンド 3,241 4,504 11,371 1,468 1,648	482,079 670,012 1,691,338 218,380 245,197	2021/01/22 2026/07/22 2025/03/07 2046/12/07 2022/03/07	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			19,500	22,233	3,307,009		
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 5,500 34,000	千デンマーク・クローネ 9,270 37,634	161,671 656,353	2039/11/15 2025/11/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			39,500	46,905	818,024		
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	3.7500 2.0000 3.0000	千ノルウェー・クローネ 18,000 4,000 20,000	千ノルウェー・クローネ 19,127 4,064 21,298	261,858 55,638 291,577	2021/05/25 2023/05/24 2024/03/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			42,000	44,490	609,074		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	5.0000 1.5000	千スウェーデン・クローネ 6,800 36,000	千スウェーデン・クローネ 7,597 38,514	94,518 479,121	2020/12/01 2023/11/13	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			42,800	46,112	573,640		
ポーランド		Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 5.7500	千ポーランド・ズロチ 27,000 37,000	千ポーランド・ズロチ 27,091 41,197	818,714 1,244,992	2022/04/25 2021/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			64,000	68,289	2,063,707		
ユーロ(アイルランド)		IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	5.4000 1.0000	千ユーロ 4,800 8,000	千ユーロ 6,260 8,141	814,484 1,059,182	2025/03/13 2026/05/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			12,800	14,402	1,873,666		
ユーロ(ベルギー)		Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,157	280,670	2045/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,500	2,157	280,670		
ユーロ(フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ 5,200	千ユーロ 7,030	914,625	2045/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			5,200	7,030	914,625		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 2.5000	千ユーロ 2,800 1,500	千ユーロ 3,006 1,995	391,086 259,572	2023/02/15 2046/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,300	5,001	650,658		

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	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	15,000	15,774	2,052,078	2026/04/30
			1.4000	10,000	9,878	1,285,029	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄					
				25,000	25,652	3,337,107	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄					
				48,800	54,244	7,056,728	
合 計	銘 柄 数 金 額	35銘柄					
						28,569,961	

(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

2018年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	28,569,961	98.0
コール・ローン等、その他	569,047	2.0
投資信託財産総額	29,139,009	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.06円、1カナダ・ドル＝87.37円、1オーストラリア・ドル＝80.45円、1イギリス・ポンド＝148.74円、1デンマーク・クローネ＝17.44円、1ノルウェー・クローネ＝13.69円、1スウェーデン・クローネ＝12.44円、1チェコ・コルナ＝5.04円、1ポーランド・ズロチ＝30.22円、1ユーロ＝130.09円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（29,103,456千円）の投資信託財産総額（29,139,009千円）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

2018年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	30,044,683,665円
コール・ローン等	133,967,754
公社債(評価額)	28,569,961,365
未収入金	909,210,370
未収利息	299,717,970
差入委託証拠金	131,826,206
(B) 負債	939,230,683
未払金	912,865,100
未払解約金	26,365,317
その他未払費用	266
(C) 純資産総額(A－B)	29,105,452,982
元本	17,558,960,219
次期繰越損益金	11,546,492,763
(D) 受益権総口数	17,558,960,219口
1万口当り基準価額(C／D)	16,576円

*期首における元本額は18,724,666,200円、当作成期間中における追加設定元本額は215,337,433円、同解約元本額は1,381,043,414円です。

*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）1,772,327,800円、富山応援ファンド（地域企業株・外債バランス／毎月分配型）635,255,818円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）954,706,011円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）49,223,440円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）188,930,370円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）353,044,721円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）517,166,259円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）232,569,588円、6資産バランスファンド（分配型）1,112,064,428円、6資産バランスファンド（成長型）126,191,432円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）7,513,872,205円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）67,468,482円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）335,141,573円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）942,745,718円、【しがぎん】SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型）24,974,852円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド272,166,595円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）1,097,108,177円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）15,413,469円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）902,434,688円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）446,154,593円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,576円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月11日 至2018年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	379,313,010円
受取利息	379,265,246
その他収益金	260,920
支払利息	△ 213,156
(B) 有価証券売買損益	△ 366,461,939
売買益	748,100,142
売買損	△ 1,114,562,081
(C) その他費用	△ 5,267,577
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,583,494
(E) 前期繰越損益金	12,309,712,543
(F) 解約差損益金	△ 912,246,839
(G) 追加信託差損益金	141,443,565
(H) 合計(D + E + F + G)	11,546,492,763
次期繰越損益金(H)	11,546,492,763

(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4期（決算日 2018年6月15日）

★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
運 用 方 法	①主として、先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行なうことにより、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ないます。 ②組み入れる債券（国債を除きます。）の格付けは、取得時においてB B B格相当以上（R & I、J C R、S & P、フィッチのいずれかでB B B－以上またはムーディーズでB a a 3以上）とします。 ※当ファンドにおいて先進国通貨とはF T S E世界国債インデックスの構成通貨をいいます。 ③対円で為替ヘッジを行なうことを前提に、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。 ④債券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤運用の効率化を図るため、債券先物取引等を利用することがあります。このため、債券の組入総額および債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。また、債券先物取引等の売建玉の時価総額が債券の組入総額を超えることがあります。
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10％以下とします。

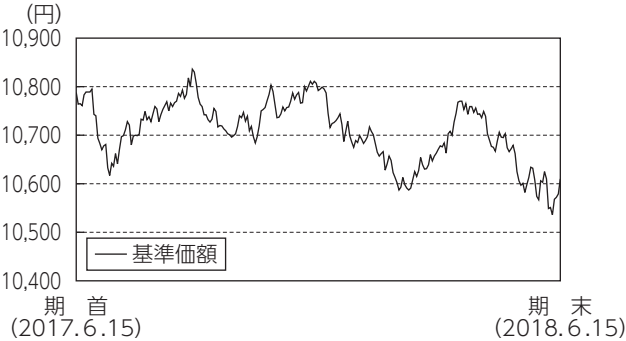
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



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 先 比		券 率 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	組 比	入 率	先 比	率	
(期首)2017年 6月15日	10,788	—	10,550	—	96.7	—	—	—	—
6 月 末	10,694	△0.9	10,448	△1.0	98.6	—	—	—	—
7 月 末	10,699	△0.8	10,439	△1.1	97.2	—	—	—	—
8 月 末	10,780	△0.1	10,534	△0.2	99.9	—	—	—	—
9 月 末	10,720	△0.6	10,442	△1.0	97.5	—	—	—	—
10月 末	10,750	△0.4	10,484	△0.6	96.6	—	—	—	—
11月 末	10,766	△0.2	10,495	△0.5	98.4	—	—	—	—
12月 末	10,722	△0.6	10,478	△0.7	97.6	3.1	—	—	—
2018年 1月 末	10,657	△1.2	10,368	△1.7	96.5	—	—	—	—
2 月 末	10,615	△1.6	10,331	△2.1	96.7	—	—	—	—
3 月 末	10,768	△0.2	10,474	△0.7	98.4	—	—	—	—
4 月 末	10,688	△0.9	10,374	△1.7	98.4	—	—	—	—
5 月 末	10,567	△2.0	10,366	△1.7	96.2	—	—	—	—
(期末)2018年 6月15日	10,610	△1.6	10,351	△1.9	97.3	—	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) 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として大和投資信託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) 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5) 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：10,788円 期末：10,610円 騰落率：△1.6%

【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基準価額のプラス要因となりましたが、債券価格がおおむね下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、期を通して、金利はおおむね上昇しました。米

国が保護主義的な政策を相次いで打ち出したことなどは金利の低下材料となりました。しかし、米国やカナダで複数回利上げが行なわれたことや、日本およびユーロ圏などにおいて金融政策の正常化観測が高まったことなどから、金利は上昇傾向となりました。また、米国の税制改革法が成立したことを背景に市場のリスク選好度が強まったことなども、金利の上昇材料となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行なうことにより、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ないます。
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なうことを前提に、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

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行なうことにより、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ないました。
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なうことを前提に、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。
当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。
参考指数は先進国の外国債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

先進国通貨建て債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行なうことにより、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ないます。
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なうことを前提に、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。

■1万円当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物)	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) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万円当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年6月16日から2018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 71,426	千アメリカ・ドル 40,403 (-)
		社債券	6,797	1,675 (3,000)
	オーストラリア	社債券	千オーストラリア・ドル 13,774	千オーストラリア・ドル (-)
	イギリス	社債券	千イギリス・ポンド 1,113	千イギリス・ポンド (-)
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデン・クローネ 40,414	千スウェーデン・クローネ (-)
		社債券	41,565	(-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 129,253	千メキシコ・ペソ (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 31,473	千ポーランド・ズロチ 6,770 (-)
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 8,682	千ユーロ 1,522 (-)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 4,061 (-)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 20,524	千ユーロ 17,161 (-)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 8,508	千ユーロ 9,002 (-)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 29,309	千ユーロ 7,514 (-)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 34,095	千ユーロ 13,367 (-)
	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 1,000	千ユーロ (-)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 101,119	千ユーロ 52,631 (-)
		社債券	1,000	(-)

(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

(2017年6月16日から2018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 519	百万円 487	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年6月16日から2018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
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/12/31		2,886,938	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		1,290,690
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15		2,174,161	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15		1,061,465
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.4% 2023/10/31		1,463,501	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15		1,033,983
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15		1,368,395	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		1,006,355
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.5% 2027/4/30		1,346,079	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.4% 2023/10/31		823,785
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.45% 2021/6/1		1,338,089	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.75% 2023/1/31		774,458
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.25% 2022/10/25		1,221,631	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.25% 2026/11/25		641,019
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.95% 2023/3/15		1,087,045	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/12/31		634,411
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 1.5% 2023/2/15		976,825	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15		632,157
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2022/9/15		921,223	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.05% 2027/8/1		606,645

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成 期 区 分	当		期 末					
	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
アメリカ	千アメリカ・ドル 68,700	千アメリカ・ドル 67,056	千円 7,421,820	% 32.6	% －	% 16.6	% 15.6	% 0.4
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 13,800	千オーストラリア・ドル 13,837	1,141,975	5.0	－	4.3	0.7	－
イギリス	千イギリス・ポンド 2,200	千イギリス・ポンド 2,473	362,696	1.6	－	1.6	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 116,000	千スウェーデン・クローネ 119,640	1,512,260	6.6	－	2.3	4.3	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 123,000	千メキシコ・ペソ 119,538	634,750	2.8	－	2.8	－	－
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 44,300	千ポーランド・ズロチ 43,299	1,292,043	5.7	－	4.2	1.5	－
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 6,300	千ユーロ 7,462	954,502	4.2	－	4.2	－	－
ユーロ (フランス)	千ユーロ 6,000	千ユーロ 6,568	840,139	3.7	－	－	3.7	－
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 26,300	千ユーロ 28,376	3,629,314	15.9	－	15.9	－	－
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 33,700	千ユーロ 33,005	4,221,346	18.6	－	0.9	17.7	－
ユーロ (その他)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 997	127,573	0.6	－	0.6	－	－
ユーロ (小計)	73,300	76,410	9,772,877	42.9	－	21.6	21.4	－
合 計	－	－	22,138,424	97.3	－	53.4	43.5	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。
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分		当 銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 償 還 金 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	2,000	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2039/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	7,800		7,708	853,186	2045/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	24,300		23,682	2,621,210	2021/12/31
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	14,500		13,855	1,533,507	2027/05/15
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	1,100		1,102	121,975	2023/10/02
		JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.7000	500		478	52,972	2023/05/18
		Wal-Mart Stores Inc	社 債 券	6.2000	100		130	14,411	2038/04/15
		Kraft Foods Group Inc	社 債 券	3.5000	300		296	32,850	2022/06/06
		GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	2.8000	600		581	64,412	2023/03/18
		Monsanto Co	社 債 券	2.7500	400		391	43,335	2021/07/15
		HSBC USA Inc	社 債 券	3.5000	300		293	32,501	2024/06/23
		Time Warner Cable Inc	社 債 券	8.7500	400		414	45,894	2019/02/14
		Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000		938	103,858	2024/10/04
		AT&T Inc	社 債 券	3.0000	200		195	21,673	2022/02/15
		MetLife Inc	社 債 券	3.0000	300		284	31,475	2025/03/01
		Microsoft Corp	社 債 券	2.4000	1,000		923	102,175	2026/08/08
		Anheuser-Busch InBev Finance Inc	社 債 券	2.6500	500		493	54,662	2021/02/01
		ING Groep NV	社 債 券	3.1500	1,000		980	108,487	2022/03/29
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	2.9980	1,000		981	108,631	2022/02/22
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.8460	500		487	53,969	2022/01/11
		Pepsico Inc/NC	社 債 券	2.7500	300		296	32,839	2022/03/05
		CITIGROUP INC.	社 債 券	3.8750	500		486	53,843	2025/03/26
		CITIGROUP INC.	社 債 券	2.7500	700		678	75,051	2022/04/25
		BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	6.8750	400		407	45,062	2018/11/15
		BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	1,000		954	105,640	2028/07/21
		Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200		201	22,286	2023/08/15
		Wells Fargo & Co	社 債 券	4.6000	200		206	22,837	2021/04/01
		Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000		2,945	326,006	2026/06/03
		MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200		200	22,161	2023/02/25
		MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000		987	109,293	2026/01/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200		200	22,155	2024/03/03
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.0000	300		293	32,455	2022/04/26
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	2.7500	1,000		988	109,440	2020/09/15
		BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000		943	104,417	2026/12/02
		BNP Paribas SA	社 債 券	3.2500	400		394	43,652	2023/03/03
		Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500		500	55,403	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	36銘柄			68,700	67,056	7,421,820		
オーストラリア		Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	167,256	2028/06/15
		FBG Finance Pty Ltd	社 債 券	3.2500	2,000		2,008	165,748	2022/09/06
		Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000		2,003	165,367	2028/05/23
		Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	2,000		2,035	167,998	2027/08/17
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	2,000		1,990	164,282	2028/04/26
		VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000		1,963	162,006	2027/12/13
		AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800		1,809	149,316	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			13,800	13,837	1,141,975		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	1,000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	160,985	2024/09/07
		Aegon NV	社 債 券	6.6250	200		306	44,930	2039/12/16

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	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	千イギリス・ポンド 1,000	千イギリス・ポンド 1,069	千円 156,779		2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			2,200	2,473	362,696		
スウェーデン		Kommuninvest I Sverige AB Kommuninvest I Sverige AB Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	特 殊 債 券 特 殊 債 券 社 債 券	1.0000 0.7500 2.0000	千スウェーデン・クローネ 36,000 40,000 40,000	千スウェーデン・クローネ 37,115 40,550 41,975	469,137 512,557 530,566		2021/09/15 2023/02/22 2026/06/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			116,000	119,640	1,512,260		
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 123,000	千メキシコ・ペソ 119,538	634,750		2027/06/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			123,000	119,538	634,750		
ポーランド		Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.5000 2.2500 3.2500	千ポーランド・ズロチ 23,000 11,300 10,000	千ポーランド・ズロチ 21,792 11,324 10,181	650,288 337,933 303,821		2027/07/25 2022/04/25 2025/07/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			44,300	43,299	1,292,043		
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND NETHERLANDS GOVERNMENT BOND BMW FINANCE NV	国 債 証 券 国 債 証 券 社 債 券	1.7500 2.7500 1.0000	千ユーロ 4,000 2,000 300	千ユーロ 4,381 2,779 302	560,406 355,444 38,651		2023/07/15 2047/01/15 2025/01/21
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			6,300	7,462	954,502		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 1.7500	千ユーロ 1,500 4,500	千ユーロ 1,660 4,908	212,387 627,752		2022/10/25 2023/05/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			6,000	6,568	840,139		
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.4000 4.4000 2.7500	千ユーロ 13,300 2,000 4,000 7,000	千ユーロ 13,623 2,007 4,835 7,909	1,742,388 256,818 618,498 1,011,608		2027/04/30 2028/04/30 2023/10/31 2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			26,300	28,376	3,629,314		
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.0000 1.4500 0.9500 0.4500	千ユーロ 1,600 10,800 10,800 10,500	千ユーロ 1,558 10,726 10,405 10,314	199,284 1,371,982 1,330,832 1,319,246		2025/12/01 2022/09/15 2023/03/15 2021/06/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			33,700	33,005	4,221,346		
ユーロ (その他)		International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 997	127,573		2025/05/23
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	997	127,573		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	14銘柄			73,300	76,410	9,772,877		
合 計	銘 柄 数 金 額	67銘柄					22,138,424		

■投資信託財産の構成

2018年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	22,138,424	94.8
コール・ローン等、その他	1,214,404	5.2
投資信託財産総額	23,352,829	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＝110.68円、1オーストラリア・ドル＝82.53円、1イギリス・ポンド＝146.66円、1スウェーデン・クローネ＝12.64円、1メキシコ・ペソ＝5.31円、1ポーランド・ズロチ＝29.84円、1ユーロ＝127.90円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（22,470,994千円）の投資信託財産総額（23,352,829千円）に対する比率は、96.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	45,697,344,070円
コール・ローン等	767,764,033
公社債(評価額)	22,138,424,977
未収入金	22,617,007,411
未収利息	113,523,653
前払費用	46,685,982
差入委託証拠金	13,938,014
(B) 負債	22,941,482,252
未払金	22,941,473,764
その他未払費用	8,488
(C) 純資産総額(A－B)	22,755,861,818
元本	21,448,034,500
次期繰越損益金	1,307,827,318
(D) 受益権総口数	21,448,034,500口
1万口当り基準価額(C／D)	10,610円

* 期首における元本額は8,273,392,075円、当期中における追加設定元本額は13,801,279,112円、同解約元本額は626,636,687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）19,385,866,726円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）1,384,996,618円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）677,171,156円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,610円です。

■損益の状況

当期 自2017年6月16日 至2018年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	365,439,190円
受取利息	365,697,075
支払利息	△ 257,885
(B) 有価証券売買損益	△ 609,279,769
売買益	1,533,366,480
売買損	△2,142,646,249
(C) 先物取引等損益	△ 12,887,469
取引損	△ 12,887,469
(D) その他費用	△ 3,546,238
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 260,274,286
(F) 前期繰越損益金	651,771,067
(G) 解約差損益金	△ 45,055,991
(H) 追加信託差損益金	961,386,528
(I) 合計(E + F + G + H)	1,307,827,318
次期繰越損益金(I)	1,307,827,318

(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。

《お知らせ》
■運用において参照している指数の名称変更について
「シティ世界国債インデックス」を「FTSE世界国債インデックス」に変更しました。

★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。以下同じ。）
マザーファンド の運用方法	①主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から、地方創生企業に投資し、信託財産の成長をめざします。 ※地方創生企業とは、地方創生に貢献する、または地方創生から恩恵を受けると考えられる企業（金融業を除きます。）とします。	
	②ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針を基本とします。 イ. 地方創生企業の株式を投資候補銘柄とします。 ロ. 投資候補銘柄の中から、成長性やバリュエーションを考慮し、投資魅力の高い銘柄を選定します。 ハ. 個別銘柄の流動性、株価水準等を考慮し、ポートフォリオを構築します。 ニ. 投資候補銘柄およびポートフォリオの組入銘柄については、適宜見直しを行ないます。	
組入制限	③株式の組入比率は、通常の状態での高位に維持することを基本とします。	
	④運用の効率化を図るため、わが国の株価指数先物取引等を利用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。	
	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無 制 限
分配方針	ベビーファンドの株式組入実質比率	
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

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 3 期
（決算日 2018 年 9 月 25 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 3 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。

大和投資信託
Daiwa Asset Management

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）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

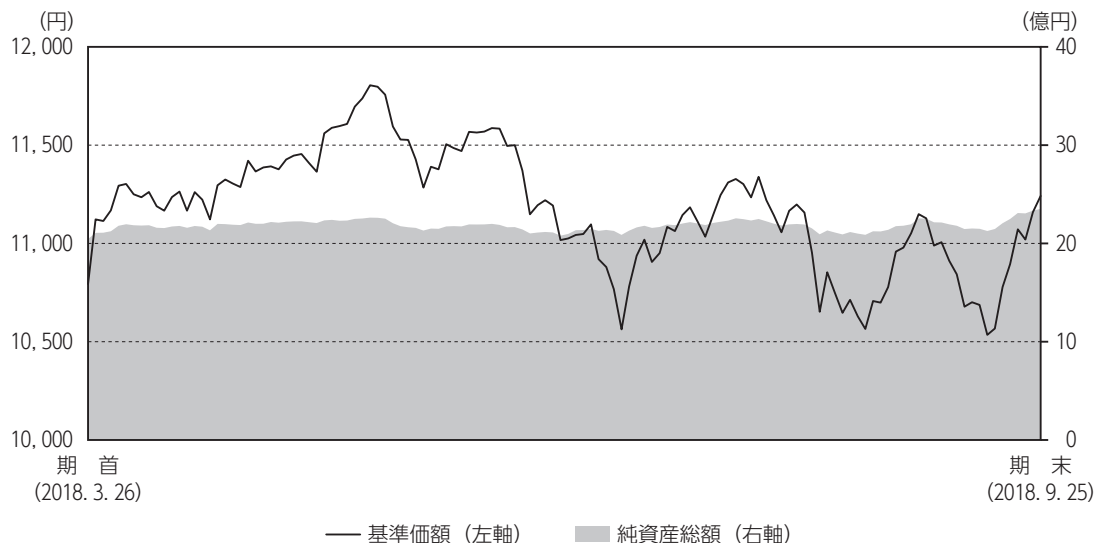
決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1 期末 (2017年 9 月25日)	10,334	50	3.8	1,672.82	3.2	94.3	—	2,302
2 期末 (2018年 3 月26日)	10,793	150	5.9	1,671.32	△ 0.1	94.5	—	2,045
3 期末 (2018年 9 月25日)	11,242	0	4.2	1,822.44	9.0	95.7	—	2,351

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 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 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：10,793円

期末：11,242円

騰落率：4.2%

■基準価額の主な変動要因

米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる局面もありましたが、堅調な景気や企業業績が評価されたことなどを受けて国内株式市況が上昇し、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。

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)2018年 3 月26日	10,793	—	1,671.32	—	94.5	—
3 月末	11,294	4.6	1,716.30	2.7	94.7	—
4 月末	11,392	5.5	1,777.23	6.3	96.6	—
5 月末	11,390	5.5	1,747.45	4.6	95.7	—
6 月末	11,097	2.8	1,730.89	3.6	95.6	—
7 月末	11,234	4.1	1,753.29	4.9	94.9	—
8 月末	11,128	3.1	1,735.35	3.8	96.0	—
(期末)2018年 9 月25日	11,242	4.2	1,822.44	9.0	95.7	—

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

（2018. 3. 27 ～ 2018. 9. 25）

国内株式市況

国内株式市況は、期首より、米中貿易摩擦への懸念が幾分後退したことや米国の金利上昇により為替が円安米ドル高で推移したことなどを好感して、2018年5月中旬にかけて上昇しました。その後は、米国の保護主義的な政策への警戒感が強まる一方、堅調な景気や企業業績が評価される局面があったことや、通商問題でも一部で妥協点を探る動きなどがあり、株価は一進一退で推移しました。

前期における「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ないます。

地方創生マザーファンド

国内株式市況は、短期的には米国の金利動向や保護主義的な貿易政策について注意深く見守る必要があると考えますが、中長期的には堅調な世界景気や企業業績を背景に上昇基調が継続すると想定しています。株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

ポートフォリオについて

（2018. 3. 27 ～ 2018. 9. 25）

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ないました。

地方創生マザーファンド

株式組入比率は、堅調な世界景気や企業業績が続くとの想定のもと、90%程度以上を維持しました。

業種構成は、電気機器、機械、ガラス・土石製品などの比率を引き上げる一方、その他製品、サービス業、建設業などの比率を引き下げました。

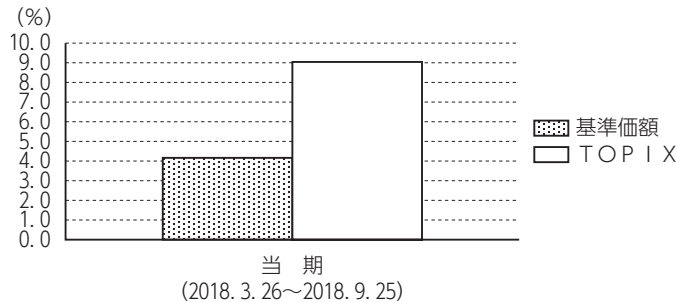
個別銘柄では、高い技術力や独自の成長要因を有する地方企業としてK O Aや有沢製作所などを買い付けました。一方で、業績見通しの先行き不透明感が高まったと判断して東京製綱や日本コンクリート工業などを売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてＴＯＰＩＸを用いています。当期におけるＴＯＰＩＸの騰落率は9.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は4.2%となりました。

ＴＯＰＩＸの騰落率を下回った食料品のアンダーウエートやＴＯＰＩＸの騰落率を上回ったサービス業のオーバーウエートなどがプラス要因となりましたが、ＴＯＰＩＸの騰落率を下回った機械や繊維製品のオーバーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、旭有機材や竹内製作所などがプラスに寄与しましたが、アドテックプラズマテクノロジーや中村超硬などはマイナス要因となりました。



分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を行ないませんでした。
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	
	2018年3月27日 ～2018年9月25日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,241

- (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ないます。

■地方創生マザーファンド

国内株式市況は、世界的な貿易摩擦の動向について注意深く見守る必要があると考えますが、現状では堅調な経済に対する見通しを引き下げる状況にはないとみており、貿易摩擦への過度な懸念が後退すれば景気や企業業績の底堅さが改めて見直されることで、上昇基調を取り戻すと想定しています。株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2018. 3. 27～2018. 9. 25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	32円	0. 287%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11, 177円です。
(投 信 会 社)	(30)	(0. 271)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0. 005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(1)	(0. 011)	受託銀行分は、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	7	0. 062	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／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)	(7)	(0. 062)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／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. 004	その他費用＝期中のその他費用／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. 001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	39	0. 353	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■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

(2018年 3月27日から2018年 9月25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	306, 711	454, 976	185, 542	279, 410

(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

(2018年 3月27日から2018年 9月25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, 897, 117千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3, 476, 874千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0. 54

(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期中の利害関係人との取引状況

当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期中の利害関係人との取引状況

(2018年 3月27日から2018年 9月25日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等			売付額等		
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	1, 063	290	27. 3	833	238	28. 6
コール・ローン	6, 570	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合60. 4%

※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) 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

(2018年 3月27日から2018年 9月25日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1, 351千円
うち利害関係人への支払額 (B)	448千円
(B)／(A)	33. 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	1, 432, 916	1, 554, 085	2, 340, 607

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年 9月25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	2, 340, 607	99. 2
コール・ローン等、その他	18, 078	0. 8
投資信託財産総額	2, 358, 685	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

2018年9月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2, 358, 685, 849円
コール・ローン等	18, 078, 323
地方創生マザーファンド（評価額）	2, 340, 607, 526
(B) 負債	7, 479, 344
未払解約金	1, 153, 000
未払信託報酬	6, 266, 945
その他未払費用	59, 399
(C) 純資産総額（A－B）	2, 351, 206, 505
元本	2, 091, 464, 822
次期繰越損益金	259, 741, 683
(D) 受益権総口数	2, 091, 464, 822口
1 万口当り基準価額（C／D）	11, 242円

* 期首における元本額は1, 894, 874, 284円、当期中における追加設定元本額は399, 252, 948円、同解約元本額は202, 662, 410円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11, 242円です。

■損益の状況

当期 自 2018年3月27日 至 2018年9月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2, 270円
受取利息	68
支払利息	△ 2, 338
(B) 有価証券売買損益	90, 559, 885
売買益	101, 610, 702
売買損	△ 11, 050, 817
(C) 信託報酬等	△ 6, 330, 609
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	84, 227, 006
(E) 前期繰越損益金	104, 831, 022
(F) 追加信託差損益金	70, 683, 655
(配当等相当額)	(34, 699, 040)
(売買損益相当額)	(35, 984, 615)
(G) 合計（D＋E＋F）	259, 741, 683
次期繰越損益金（G）	259, 741, 683
追加信託差損益金	70, 683, 655
(配当等相当額)	(34, 699, 040)
(売買損益相当額)	(35, 984, 615)
分配準備積立金	189, 058, 028

(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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■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	18, 272, 073円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	65, 954, 933
(c) 収益調整金	70, 683, 655
(d) 分配準備積立金	104, 831, 022
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	259, 741, 683
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	259, 741, 683
(h) 受益権総口数	2, 091, 464, 822口

地方創生マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2018年3月26日）

（計算期間 2017年3月25日～2018年3月26日）

地方創生マザーファンドの第2期にかかる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。以下同じ。）
運用方法	①主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から、地方創生企業に投資し、信託財産の成長をめざします。 ※地方創生企業とは、地方創生に貢献する、または地方創生から恩恵を受けると考えられる企業（金融業を除きます。）とします。 ②ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針を基本とします。 イ. 地方創生企業の株式を投資候補銘柄とします。 ロ. 投資候補銘柄の中から、成長性やバリュエーションを考慮し、投資魅力の高い銘柄を選定します。 ハ. 個別銘柄の流動性、株価水準等を考慮し、ポートフォリオを構築します。 ニ. 投資候補銘柄およびポートフォリオの組入銘柄については、適宜見直しを行ないます。 ③株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ④運用の効率化を図るため、わが国の株価指数先物取引等を利用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。
株式組入制限	無制限

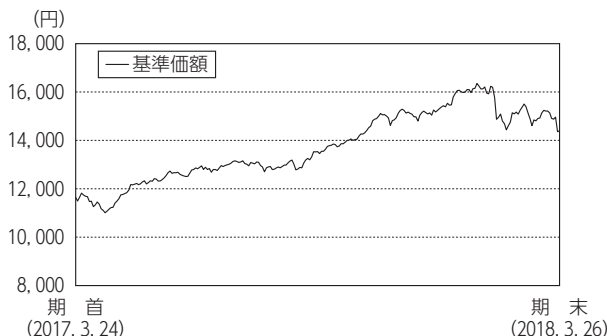
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



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) 2017年 3月24日	11,644	—	1,543.92	—	97.0	—
3月末	11,693	0.4	1,512.60	△ 2.0	95.0	—
4月末	11,801	1.3	1,531.80	△ 0.8	95.7	—
5月末	12,449	6.9	1,568.37	1.6	95.0	—
6月末	12,796	9.9	1,611.90	4.4	97.2	—
7月末	13,017	11.8	1,618.61	4.8	96.5	—
8月末	13,146	12.9	1,617.41	4.8	95.5	—
9月末	13,785	18.4	1,674.75	8.5	94.9	—
10月末	14,586	25.3	1,765.96	14.4	94.3	—
11月末	15,118	29.8	1,792.08	16.1	94.3	—
12月末	15,466	32.8	1,817.56	17.7	94.2	—
2018年 1月末	15,926	36.8	1,836.71	19.0	96.3	—
2月末	15,390	32.2	1,768.24	14.5	93.9	—
(期末) 2018年 3月26日	14,398	23.7	1,671.32	8.3	93.7	—

(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。

《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：11,644円 期末：14,398円 騰落率：23.7%

【基準価額の主な変動要因】

堅調な世界景気や企業業績を背景に国内株式市況が上昇し、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、期首より、北朝鮮の地政学リスクの高まりが懸念され、株価は下落して始まりましたが、2017年 4月後半からは、地政学リスク悪化の一巡に加えてフランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が極右政党の候補者を抑えて当選したことが好感され、株価は上昇しました。6月以降は、欧米の中央銀行の金融引き締めペースの見方が交錯し、株価は横ばい圏で推移しました。9月半ば以降は、米国の2017年内の利上げ観測が高まり円安ドル高となったことや、衆議院議員選挙で連立与党が勝利したことなどを受け、株価は上昇しました。11月半ばには、急激な株価上昇への懸念から調整する場面が見られたものの、その後も、堅調な国内企業業績や米国税制改革法案の議会審議の進展および同法の成立が好感され、株価は上昇しました。しかし2018年 2月からは、米国の長期金利が急上昇したことや米中貿易摩擦などが懸念されて株価は下落しました。

◆前期における「今後の運用方針」

国内株式市況は、米国新政権の政策動向や、欧州の選挙などが波乱要因と考えられますが、堅調な内外の経済指標や、米国の景気刺激政策への期待などから、中期的な上昇基調は継続すると想定しています。株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、銘柄の選定にあたっては業界・個別企業の業績動向のほか、株式市場の物色動向などを精査し、地方企業、インフラ（社会基盤）、インバウンド（訪日外国人旅行）、雇用・消費関連、子育て関連などのテーマに注目してまいります。

◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、堅調な世界景気や企業業績が続くとの想定のもと、90%程度以上を維持しました。

業種構成は、堅調な世界景気を背景とした設備投資需要の高まりに期待して機械、独自の成長要因を有する割安銘柄を中心に化学、工場の自動化や自動車の電装化の進展が追い風となる銘柄を中心に電気機器などを組入上位で推移させました。

個別銘柄では、高い技術力や独自の成長要因を有する地方企業として富士機械製造、MARUWA、旭有機材などを買い付けました。一方で、原材料価格上昇による悪影響などを警戒してダイキン工業、株価上昇により割安感が薄れたと判断してIBJなどを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてTOPIXを用いています。当期におけるTOPIXの騰落率は8.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は23.7%となりました。

TOPIXの騰落率を下回った食料品のアンダーウエートやTOPIX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が、TOPIXの騰落率を下回ったガラス・土石製品や繊維製品のオーバーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、ビジョン、トクヤマなどがプラスに寄与しましたが、ジオスター、神島化学工業などはマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

国内株式市況は、短期的には米国の金利動向や保護主義的な貿易政策について注意深く見守る必要があると考えますが、中長期的には堅調な世界景気や企業業績を背景に上昇基調が継続すると想定しています。株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	17円 (17)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	17

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注 2) 各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

(2017年 3月25日から2018年 3月26日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 2, 279. 4 (△ 728. 5)	千円 3, 280, 869 (一)	千株 717. 3	千円 1, 614, 114

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

株 式

(2017年 3月25日から2018年 3月26日まで)

当 期				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
トクヤマ	千株 212. 5	千円 122, 360	円 575	ファナック	千株 3. 1	千円 79, 125	円 25, 524
村田製作所	6. 3	102, 821	16, 320	西日本旅客鉄道	8. 8	70, 039	7, 959
富士機械製造	44. 6	99, 602	2, 233	平田機工	5. 4	63, 553	11, 769
スズキ	15	92, 186	6, 145	タダノ	38. 5	57, 092	1, 482
東海旅客鉄道	4. 2	83, 520	19, 885	花王	7	47, 753	6, 821
MARUWA	10. 9	71, 821	6, 589	東海旅客鉄道	2. 4	47, 215	19, 673
西日本旅客鉄道	8. 8	70, 389	7, 998	トリケミカル	12. 5	45, 282	3, 622
旭有機材	145. 5	64, 559	443	九電工	8	45, 039	5, 629
花王	9. 6	64, 505	6, 719	太平洋セメント	44	43, 349	985
東芝機械	101	61, 311	607	ダイキン工業	3. 4	43, 040	12, 659

(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
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	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
水産・農林業 (0.7%)					DMG 森精機	10.8	15.7	29,657	千円	情報・通信業 (10.1%)				
アクシース	1.5	5.1	22,312		ヒラノテコシード	4.5	6.5	17,576		ブイキューブ	—	40	22,080	
建設業 (4.5%)					平田機工	3.5	3.1	29,202		ディー・エル・イー	5.5	—	—	
大成建設	11	0.7	3,612		ベガサスミシン製造	9	19.4	13,405		ソフトバンク・テクノ	—	11	19,855	
大豊建設	—	35	20,475		タツモ	14.3	16.9	26,195		ビジョン	6.2	30.9	101,352	
矢作建設	5	—	—		レオン自動車	5.8	6.9	14,013		日本電信電話	2.3	5.9	28,809	
五洋建設	—	28.7	21,209		技研製作所	10.8	21.9	63,641		KDDI	5.5	13.8	36,921	
日成ビルド工業	13	—	—		酒井重工業	—	3.2	15,696		NTTドコモ	3.6	17.8	47,775	
大和ハウス	4	18.3	70,967		北越工業	5	26.1	30,067		ゼンリン	3.2	6	19,500	
関電工	7	19	22,401		ダイキン工業	1.2	—	—		スクウェア・エニックス・HD	1.5	2.9	13,760	
九電工	4	1.8	8,505		ダイフク	3.1	2	11,980		カプコン	2.8	—	—	
食料品 (1.9%)					加藤製作所	2.4	6	14,256		福井コンピュータHLDS	1.2	3.2	7,328	
ブルボン	—	11	32,395		タダノ	20.8	9.1	13,968		ソフトバンクグループ	2.7	3.9	31,512	
寿スピリッツ	4.4	3.5	18,830		兼松エンジニアリング	3.5	6.5	9,457		卸売業 (4.1%)				
あじかん	—	7.5	9,540		キトー	6.5	10	18,620		JALUX	3.2	6.9	21,666	
繊維製品 (3.3%)					竹内製作所	—	9.8	21,079		TOKAIホールディングス	8.8	11.9	12,292	
倉敷紡績	—	65	21,255		日本ビラー工業	4	12.5	19,900		クリヤマホールディングス	—	11.1	24,242	
帝国繊維	3	—	—		電気機器 (13.4%)					小野建	—	11.4	20,987	
サカイオーベックス	—	8.2	19,532		日本電産	1	1.8	28,548		ジーエフシー	3.9	5.3	7,822	
セーレン	11.2	24.6	44,698		第一精工	—	5	10,770		伊藤忠	5	20.9	41,559	
ゴールドウイン	0.6	1.8	20,484		ソニー	5	11.8	59,932		タカチホ	17	3.8	6,156	
パルプ・紙 (0.4%)					TDK	0.9	5.7	52,896		PALTAC	2.5	—	—	
ハビックス	5.3	13.7	13,672		タムラ製作所	—	27	20,034		トラスコ中山	3.6	—	—	
化学 (11.7%)					アオイ電子	—	4.5	17,932		小売業 (2.6%)				
トクヤマ	—	41.5	129,480		キーエンス	0.4	1.1	69,872		サンエー	2.8	4.3	25,542	
セントラル硝子	13	—	—		ファナック	1.3	0.7	18,385		トリドールホールディングス	3.8	—	—	
第一稀元素化学工	1.8	—	—		ローム	1.5	2.9	28,971		アルビス	—	3.2	10,224	
田岡化学	16	7.8	23,478		村田製作所	1.9	6.5	90,967		ハンズマン	—	9.5	13,328	
本州化学	—	17.5	22,540		北陸電気工業	—	12	17,436		ファーストリテイリング	0.5	0.9	36,153	
三井化学	14	7.2	23,508		日本タンクステン	12	7.6	20,732		不動産業 (1.4%)				
宇都興産	—	9.2	28,060		SCREENホールディングス	1.6	—	—		三重交通グループHD	—	48	24,576	
旭有機材	—	40.5	69,660		象印マホービン	5.2	—	—		日本商業開発	2.1	—	—	
ダイキアクシス	6.5	—	—		輸送用機器 (9.1%)					青山財産ネットワークス	10	11.2	21,784	
ダイトケミックス	—	41	25,830		デンソー	1.7	8.3	47,268		サービス業 (7.7%)				
扶桑化学工業	2.8	2.6	6,916		トヨタ自動車	3.4	8.6	57,121		ワールドホールディングス	—	7.5	32,475	
トリケミカル	8	1.8	8,262		KYB	13	—	—		ディー・エヌ・エー	2.8	—	—	
花王	0.7	3.3	24,611		大同メタル工業	—	17	20,247		アスカネット	1.9	11.9	17,112	
日本大塗料	28	13	19,253		太平洋工業	4.8	—	—		ぐるなび	2.2	2.6	3,621	
日東電工	1.1	—	—		アイシン精機	1.8	1.8	10,044		電通	—	13	57,330	
ゴム製品 (0.3%)					マツダ	9	19.5	27,027		フルキャストホールディングス	6.2	—	—	
東洋ゴム	12	6	10,416		本田技研	4.8	12.1	42,192		テクノプロ・ホールディング	1.8	—	—	
ガラス・土石製品 (4.6%)					スズキ	—	15	83,505		キャリアリンク	8	—	—	
神島化学	3.5	10.5	10,468		ヤマハ発動機	10.4	1.9	5,681		IBJ	13.5	—	—	
太平洋セメント	55	3.4	12,546		日本精機	3	1	1,918		アイモバイル	—	28.5	31,977	
日本コンクリート	—	48	20,304		精密機器 (0.6%)					HANATOUR JAPAN	—	5.8	22,098	
ジオスター	23.3	28.8	18,748		トプコン	3.5	—	—		エイチ・アイ・エス	1.6	4.1	14,862	
MARUWA	—	10.9	89,053		朝日インテック	1	5	19,475		共立メンテナンス	1.6	15.5	72,772	
非鉄金属 (0.7%)					その他製品 (2.9%)									
アサヒHD	—	11	21,208		ヤマハ	—	10	44,950						
金属製品 (0.9%)					ビジョン	1.5	3.9	17,257						
SUMCO	6.4	—	—		任天堂	0.5	0.7	33,173		合計				
東京製鋼	—	13	28,080		陸運業 (2.4%)					株数、金額	644.3	1,477.9	3,256.419	
日本発条	5.6	—	—		東海旅客鉄道	0.6	2.4	46,584		銘柄数<比率>	103銘柄	112銘柄	<93.7%>	
機械 (16.2%)					阪急阪神HLDGS	1.1	2.2	8,503						
東芝機械	18	111	79,698		名古屋鉄道	18	9	23,850						
富士機械製造	4.5	49.1	97,807		空運業 (0.5%)									
					日本航空	2.7	3.6	15,134						

(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

2018年 3月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,256,419	93.0
コール・ローン等、その他	243,538	7.0
投資信託財産総額	3,499,958	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

2018年 3月26日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	3,499,958,560円
コール・ローン等	193,523,579
株式（評価額）	3,256,419,850
未収入金	47,215,831
未収配当金	2,799,300
(B)負債	25,426,074
未払金	5,424,162
未払解約金	20,000,000
その他未払費用	1,912
(C)純資産総額（A－B）	3,474,532,486
元本	2,413,261,731
次期繰越損益金	1,061,270,755
(D)受益権総口数	2,413,261,731口
1万口当り基準価額（C／D）	14,398円

*期首における元本額は978,878,026円、当期中における追加設定元本額は2,015,447,560円、同解約元本額は581,063,855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）1,432,916,155円、北海道未来の夢創生ファンド980,345,576円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は14,398円です。

■損益の状況

当期 自 2017年 3月25日 至 2018年 3月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	36,805,983円
受取配当金	36,828,086
その他収益金	71,131
支払利息	△ 93,234
(B) 有価証券売買損益	483,559,448
売買益	626,231,915
売買損	△ 142,672,467
(C) その他費用	△ 2,889
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	520,362,542
(E) 前期繰越損益金	160,881,918
(F) 解約差損益金	△ 259,196,145
(G) 追加信託差損益金	639,222,440
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	1,061,270,755
次期繰越損益金（H）	1,061,270,755

(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。