

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5期

(決算日 2019年10月10日)
(作成対象期間 2019年4月11日~2019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・外債ソブリン・マザーファンド | 内外の公社債等 |
| | ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド | 先進国通貨建て債券 |
| 組入制限 | 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 | |
| 分配方針 | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 | |

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00~17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | 株 式 組入比率 | 株 式 先 物 組入比率 | 公 社 債 組入比率 | 債 券 先 物 組入比率 | 投 資 信 託 受 益 証 券 組入比率 | 純 資 産 総 額 |
|--------------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------|----------------------------|--------------|
| | (分配落) | 税 込 分 配 金 | 期 中 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 |
| 4 期末(2019年 4 月10日) | 9,991 | 0 | △2.3 | 24.4 | 0.1 | 48.1 | - | 25.1 | 2,865 |
| 5 期末(2019年10月10日) | 10,014 | 0 | 0.2 | 24.5 | 0.1 | 48.7 | - | 25.0 | 2,712 |

(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：9,991円

期末：10,014円（分配金0円）

騰落率：0.2%（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 | △0.4% | 24.7% |
| 地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） | △3.0% | 25.0% |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | △0.3% | 24.7% |
| ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド | 6.3% | 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、国内株式市況が下落したことはマイナス要因となりましたが、主に海外債券市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は小幅に上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

四国アライアンス 地域創生ファンド (年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 受 益 証 券 率 |
|------------------|---------|-------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | 円 | 騰 落 率 | | | | | |
| (期首)2019年 4 月10日 | 9,991 | — | 24.4 | 0.1 | 48.1 | — | 25.1 |
| 4 月末 | 9,981 | △0.1 | 24.4 | 0.1 | 48.3 | — | 25.0 |
| 5 月末 | 9,584 | △4.1 | 23.9 | 0.2 | 49.1 | — | 23.6 |
| 6 月末 | 9,787 | △2.0 | 24.0 | 0.2 | 50.1 | — | 23.9 |
| 7 月末 | 9,809 | △1.8 | 24.2 | 0.2 | 49.5 | — | 24.4 |
| 8 月末 | 9,621 | △3.7 | 24.4 | 0.2 | 49.7 | — | 23.3 |
| 9 月末 | 9,958 | △0.3 | 24.1 | 0.2 | 48.5 | — | 25.0 |
| (期末)2019年10月10日 | 10,014 | 0.2 | 24.5 | 0.1 | 48.7 | — | 25.0 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.4.11~2019.10.10)

■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、当作成期首より横ばい圏で推移したものの、2019年5月に入り、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の通信機器大手メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、株価は下落しました。下落一巡後は、世界景気の動向などに不透明感がある中で、6月末に開催された米中首脳会談で一定の関係改善が見られたことや米国の利下げ期待が支えとなり、株価は底堅く推移しました。その後8月には、米国が再び対中追加関税の対象を拡大する方針を表明したことが嫌気され株価は下落したものの、9月に入ると米中間で一部妥協の動きも見られたことで安心感が広がり、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、金利はおおむね低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどからいったん金利は上昇しましたが、米国の景気への懸念が高まったことなどから再度金利は低下しました。

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落（円高）しました。

当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。2019年8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどからいったん円安になりましたが、米国の景気への懸念が高まったことなどから再度円高になりました。

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。

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

■地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。国内株式市況は、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、米国ではF R B（米国連邦準備制度理事会）が金融市場に配慮したスタンスへと転換し、中国も金融財政面で景気刺激策を打ち出すなどのプラス材料もあり、今後は国内外で底堅い経済指標の発表が確認できれば、株価は上昇基調を取り戻すと考えています。地方創生マザーファンドにおいては、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、地方創生によって業績拡大が期待される企業や、地方の隠れた優良企業に投資していく方針です。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時において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

(2019.4.11~2019.10.10)

■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。地方創生マザーファンドにおいては、株式組入比率は、底堅い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、卸売業、電気機器、小売業などの比率を引き上げる一方、サービス業、機械、情報・通信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和井田製作所やインスペック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F U J Iや武蔵精密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

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

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期は、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 | |
|------------|----------------------------|-----|
| | 2019年4月11日 ～2019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） | 415 |

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

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

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



今後の運用方針

■当ファンド

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

■四国応援マザーファンド

四国企業の中から、四国との関連度、業績および投資リスクなどを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して組み入れます。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、米中貿易摩擦の動向を受けて、上にも下にも振れやすい局面が当面続くと想定されます。ただし、米国では2020年の大統領選挙に向けて事態のさらなる悪化による景気減速は回避したいと思われることや、各国金融政策が緩和方向に向かう中で財政出動にも議論が広がり始めており、中長期的に底堅い展開を想定しています。地

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

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 (2019.4.11~2019.10.10) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|-------------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 48円 | 0.489% | 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9,771円です。 |
| （投 信 会 社） | (20) | (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） | (26) | (0.270) | 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 | 49 | 0.500 | |

(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。

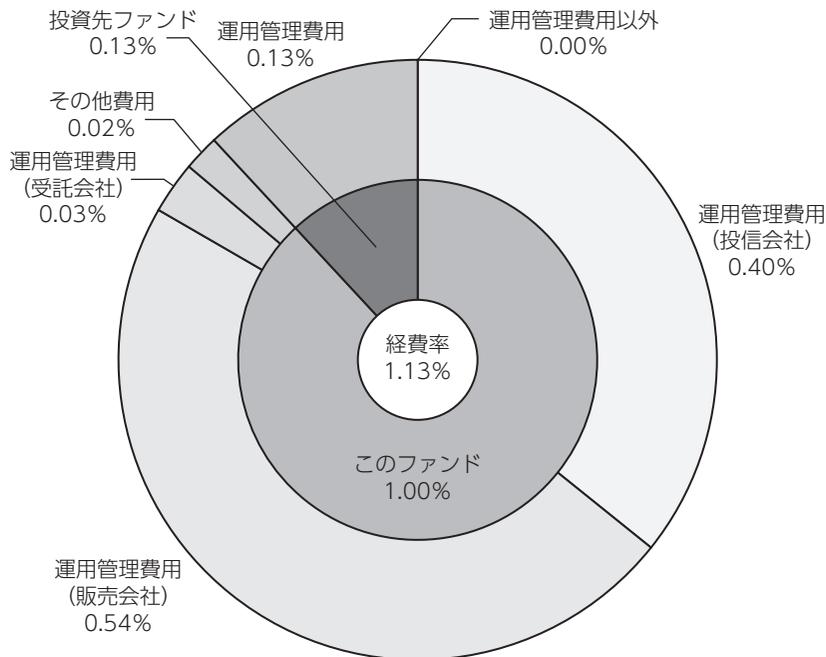
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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経費率（年率）は1.13%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 経費率 (①+②) | 1.13% |
| ①このファンドの費用の比率 | 1.00% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用 | 0.13% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.00% |

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

(注8) 投資ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2019年4月11日から2019年10月10日まで)

| 国 内 | 地方創生ファンド (FOFs用) (適格 機関投資家専用) | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|-------------------------------------|-----------|-------|------------|--------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | | 1,883.638 | 1,731 | 20,682.224 | 20,312 |

(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

(2019年4月11日から2019年10月10日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------------|-------|-----|--------|--------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 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 | - | - | 72,555 | 82,889 |
| 四国応援マザーファンド | 1,019 | 998 | 31,005 | 31,705 |
| ダイワ・外債ソブリン・ マザーファンド | 33 | 57 | 21,909 | 37,234 |

(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

(2019年4月11日から2019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 | 324,071千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 2,168,829千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.14 | |

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

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) 四国応援マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2019年4月11日から2019年10月10日まで)

| 区 分 | 当 期 | | | | | |
|---------|------------|------------------------|----------|------------|------------------------|----------|
| | 買付額等 A | うち利害 関係人との 取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害 関係人との 取引状況D | D/C |
| 株式 | 百万円 182 | 百万円 0 | % 0.3 | 百万円 141 | 百万円 0 | % 0.5 |
| 株式先物取引 | 56 | - | - | 54 | - | - |
| コール・ローン | 2,575 | - | - | - | - | - |

(注) 平均保有割合30.5%
※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ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(4) ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

(2019年4月11日から2019年10月10日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 14千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 0千円 |
| (B) / (A) | 3.7% |

(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、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 当 期 末 | | |
|---|-------------------|---------------|-----------|
| | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| 国内投資信託受益証券 地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) | 千口 701,230.675 | 千円 679,001 | % 25.0 |

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

(2) 親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 当 期 末 | | |
|--------------------|-----------|---------|---------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド | 646,105 | 573,550 | 671,570 |
| 四国応援マザーファンド | 685,389 | 655,402 | 671,263 |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | 415,632 | 393,756 | 669,229 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019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 | 679,001 | 24.9 |
| ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド | 671,570 | 24.6 |
| 四国応援マザーファンド | 671,263 | 24.6 |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド | 669,229 | 24.5 |
| コール・ローン等、その他 | 35,832 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 2,726,896 | 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=107.37円、1カナダ・ドル=80.49円、1オーストラリア・ドル=72.12円、1イギリス・ポンド=131.20円、1デンマーク・クローネ=15.78円、1ノルウェー・クローネ=11.70円、1スウェーデン・クローネ=10.79円、1メキシコ・ペソ=5.48円、1チェコ・コルナ=4.57円、1ポーランド・ズロチ=27.27円、1ユーロ=117.87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(45,129,962千円)の投資信託財産総額(45,830,591千円)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(26,194,596千円)の投資信託財産総額(26,895,221千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 2,726,896,321円 |
| コール・ローン等 | 34,589,041 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 679,001,662 |
| ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額) | 671,570,303 |
| 四国応援マザーファンド(評価額) | 671,263,132 |
| ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額) | 669,229,183 |
| 未収入金 | 1,243,000 |
| (B) 負債 | 14,520,765 |
| 未払解約金 | 997,988 |
| 未払信託報酬 | 13,409,791 |
| その他未払費用 | 112,986 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 2,712,375,556 |
| 元本 | 2,708,593,482 |
| 次期繰越損益金 | 3,782,074 |
| (D) 受益権総口数 | 2,708,593,482口 |
| 1万口当り基準価額(C / D) | 10,014円 |

- * 期首における元本額は2,868,174,861円、当作成期間中における追加設定元本額は11,200,530円、同解約元本額は170,781,909円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,014円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月11日 至2019年10月10日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|---------------------|
| (A) 配当等収益 | △ 8,559円 |
| 受取利息 | 352 |
| 支払利息 | △ 8,911 |
| (B) 有価証券売買損益 | 19,923,853 |
| 売買益 | 45,522,487 |
| 売買損 | △ 25,598,634 |
| (C) 信託報酬等 | △ 13,522,961 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 6,392,333 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 47,668,825 |
| (F) 追加信託差損益金 | 45,058,566 |
| (配当等相当額) | (24,697,967) |
| (売買損益相当額) | (20,360,599) |
| (G) 合計(D + E + F) | 3,782,074 |
| 次期繰越損益金(G) | 3,782,074 |
| 追加信託差損益金 | 45,058,566 |
| (配当等相当額) | (24,697,967) |
| (売買損益相当額) | (20,360,599) |
| 分配準備積立金 | 68,133,129 |
| 繰越損益金 | △109,409,621 |

- (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、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 | 7,113,598円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 44,337,301 |
| (d) 分配準備積立金 | 61,019,531 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 112,470,430 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 112,470,430 |
| (h) 受益権総口数 | 2,708,593,482口 |

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。

四国応援マザーファンド

<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（2019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（2019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

（2019年4月11日から2019年10月10日まで）

| 買 | | | | 付 | | | | 売 | | | | 付 | | | |
|------------|------|--------|-------|------------|------|--------|-------|------------|------|--------|-------|------------|------|--------|-------|
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 |
| 三浦工業 | 11.1 | 32,501 | 2,928 | 三浦工業 | 11.3 | 35,747 | 3,163 | 三浦工業 | 11.3 | 35,747 | 3,163 | 三浦工業 | 11.3 | 35,747 | 3,163 |
| ユニ・チャーム | 6.7 | 21,819 | 3,256 | ユニ・チャーム | 3.9 | 13,345 | 3,421 | ユニ・チャーム | 3.9 | 13,345 | 3,421 | ユニ・チャーム | 3.9 | 13,345 | 3,421 |
| 三菱電機 | 8.9 | 12,611 | 1,417 | 三菱電機 | 6.2 | 9,102 | 1,468 | 三菱電機 | 6.2 | 9,102 | 1,468 | 三菱電機 | 6.2 | 9,102 | 1,468 |
| 四国電力 | 9 | 9,154 | 1,017 | 四国電力 | 1.6 | 7,033 | 4,395 | 四国電力 | 1.6 | 7,033 | 4,395 | 四国電力 | 1.6 | 7,033 | 4,395 |
| 大塚ホールディングス | 2.3 | 9,138 | 3,973 | 大塚ホールディングス | 6.2 | 6,762 | 1,090 | 大塚ホールディングス | 6.2 | 6,762 | 1,090 | 大塚ホールディングス | 6.2 | 6,762 | 1,090 |
| ジャストシステム | 2.5 | 8,984 | 3,593 | ジャストシステム | 1.7 | 6,373 | 3,749 | ジャストシステム | 1.7 | 6,373 | 3,749 | ジャストシステム | 1.7 | 6,373 | 3,749 |
| 大王製紙 | 6.1 | 7,876 | 1,291 | 大王製紙 | 4.2 | 5,715 | 1,360 | 大王製紙 | 4.2 | 5,715 | 1,360 | 大王製紙 | 4.2 | 5,715 | 1,360 |
| 富士通 | 0.9 | 7,094 | 7,882 | 富士通 | 0.6 | 5,024 | 8,373 | 富士通 | 0.6 | 5,024 | 8,373 | 富士通 | 0.6 | 5,024 | 8,373 |
| イオン | 3.5 | 6,794 | 1,941 | イオン | 2.4 | 4,785 | 1,994 | イオン | 2.4 | 4,785 | 1,994 | イオン | 2.4 | 4,785 | 1,994 |
| タダノ | 5.3 | 5,610 | 1,058 | タダノ | 3.7 | 3,996 | 1,080 | タダノ | 3.7 | 3,996 | 1,080 | タダノ | 3.7 | 3,996 | 1,080 |

(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、2019年10月10日現在における四国応援マザーファンド（2,206,107千円）の内容です。

(1) 国内株式

| 銘柄 | 2019年10月10日現在 | | | 銘柄 | 2019年10月10日現在 | | | 銘柄 | 2019年10月10日現在 | | |
|---------------|---------------|--------|----|-------------|---------------|---------|----|-----------------|---------------|---------|----|
| | 株数 | 評価額 | 千円 | | 株数 | 評価額 | 千円 | | 株数 | 評価額 | 千円 |
| 水産・農林業 (0.2%) | | | | 大王製紙 | 85.1 | 119,820 | | 三ツ星ベルト | 1.8 | 3,277 | |
| ホクト | 1.8 | 3,497 | | ニッポン高度紙工業 | 6.1 | 7,789 | | ガラス・土石製品 (1.5%) | | | |
| ベルグアース | 0.7 | 1,587 | | 阿波製紙 | 5.6 | 2,240 | | 住友大阪セメント | 2.2 | 10,098 | |
| 鉱業 (0.1%) | | | | レンゴー | 15 | 11,430 | | 太平洋セメント | 7 | 19,852 | |
| 日鉄鉱業 | 0.5 | 2,050 | | 化学 (17.5%) | | | | 日本興業 | 1.7 | 1,479 | |
| 建設業 (1.8%) | | | | クラレ | 19.6 | 25,225 | | 東洋炭素 | 1.2 | 2,809 | |
| フィット | 2.4 | 1,214 | | 住友化学 | 91.6 | 45,158 | | 鉄鋼 (0.7%) | | | |
| スペースバリューHD | 2 | 972 | | 東亜合成 | 7.3 | 8,599 | | 丸一鋼管 | 5.2 | 14,227 | |
| 三井住友建設 | 9 | 5,040 | | 大阪ソーダ | 1.5 | 4,129 | | 新日本電工 | 8.1 | 1,393 | |
| NIPPPO | 6.6 | 14,038 | | 四国化成 | 32.6 | 37,424 | | 非鉄金属 (3.3%) | | | |
| 東亜道路 | 0.3 | 994 | | 田岡化学 | 0.2 | 1,556 | | 三菱マテリアル | 7.3 | 20,921 | |
| 日本道路 | 0.5 | 3,280 | | 日立化成 | 11.5 | 40,997 | | 住友鉱山 | 16.1 | 53,757 | |
| 世紀東急 | 2.2 | 1,597 | | 大倉工業 | 6.9 | 11,819 | | 機械 (17.9%) | | | |
| 四電工 | 4.5 | 12,501 | | ダイキアクシス | 6.9 | 5,830 | | 三浦工業 | 67.6 | 210,574 | |
| 食料品 (0.2%) | | | | アース製薬 | 1.1 | 6,039 | | 技研製作所 | 15.5 | 52,390 | |
| フィード・ワン | 10.9 | 1,765 | | レック | 2.1 | 2,047 | | 住友重機械 | 6.8 | 21,216 | |
| かどや製油 | 0.5 | 1,830 | | ユニ・チャーム | 59.1 | 203,540 | | 井関農機 | 12.7 | 18,745 | |
| 繊維製品 (3.4%) | | | | 医薬品 (7.5%) | | | | タダノ | 71.7 | 71,341 | |
| 倉敷紡績 | 1.3 | 3,056 | | 大日本住友製薬 | 22 | 38,808 | | 兼松エンジニアリング | 3.1 | 3,472 | |
| 東レ | 90.3 | 73,440 | | 大塚ホールディングス | 30.9 | 129,749 | | ジェイテクト | 19 | 23,218 | |
| パルプ・紙 (7.6%) | | | | ゴム製品 (0.4%) | | | | 電気機器 (13.3%) | | | |
| 王子ホールディングス | 56.2 | 29,224 | | ニッタ | 1.7 | 4,841 | | 日清紡ホールディングス | 9.9 | 8,187 | |

| 銘柄 | 2019年10月10日現在 | |
|----------------------|---------------|-------------------|
| | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千円 |
| 三菱電機 | 118.9 | 169,789 |
| 富士通 | 11.5 | 101,096 |
| 日本トリム | 0.5 | 2,385 |
| アオイ電子 | 6.6 | 15,285 |
| 輸送用機器 (1.3%) | | |
| 川崎重工業 | 9.2 | 22,034 |
| 新明和工業 | 5.3 | 6,678 |
| その他製品 (1.5%) | | |
| ニホンフラッシュ | 6.9 | 17,146 |
| セキ | 0.3 | 480 |
| 南海プライウッド | 0.6 | 3,756 |
| リンテック | 4.2 | 8,937 |
| ミロク | 1.7 | 3,485 |
| 電気・ガス業 (6.9%) | | |
| 四国電力 | 123.5 | 128,069 |
| 電源開発 | 10.1 | 25,643 |
| 情報・通信業 (7.5%) | | |
| ファインデックス | 14.7 | 13,700 |
| e B A S E | 1.3 | 1,288 |
| ジャストシステム | 35.5 | 152,295 |
| 卸売業 (0.3%) | | |
| ダイコー通産 | 1.5 | 2,583 |
| ヨンキユウ | 1.7 | 2,558 |
| ジェコス | 2 | 1,746 |
| 小売業 (6.6%) | | |
| ハローズ | 1.1 | 2,636 |
| ありがとうサービス | 0.5 | 1,140 |
| アクサスホールディングス | 17.9 | 1,933 |
| イオン | 48.3 | 102,299 |
| フジ | 21.2 | 39,559 |
| 不動産業 (0.4%) | | |
| 穴吹興産 | 3.2 | 8,953 |
| サービス業 (0.1%) | | |
| セーラー広告 | 3.4 | 1,071 |
| K G情報 | 4.1 | 1,574 |
| クリエアナブキ | 1.3 | 543 |
| 合計 | 株数、金額 | 千株 千円 |
| | 銘柄数<比率> | 1,310.4 2,238,766 |
| | | 80銘柄 <99.1%> |

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

| 銘柄別 | 2019年10月10日現在 | |
|---------|---------------|-----|
| | 買建額 | 売建額 |
| 国内 | 百万円 | 百万円 |
| ミニTOPIX | 9 | - |

(注) 単位未満は切捨て。

(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（2019年6月17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（2019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

（2019年4月11日から2019年10月10日まで）

| 買 | | 付 | 売 | | 付 |
|--|------------------|-----------|--|------------------|-----------|
| 銘 | 柄 | 金 額 | 銘 | 柄 | 金 額 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 1.45% 2022/9/15 | 4,654,893 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.75% 2028/2/15 | 4,060,325 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.375% 2024/2/29 | 4,295,607 | ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 0.65% 2023/10/15 | 2,051,020 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) | 4.5% 2024/3/1 | 3,150,635 | Poland Government Bond (ポーランド) | 2.5% 2026/7/25 | 1,444,083 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 3% 2049/2/15 | 2,990,831 | Poland Government Bond (ポーランド) | 2.75% 2029/10/25 | 1,173,471 |
| SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) | 1.4% 2028/4/30 | 2,467,614 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.375% 2024/2/29 | 847,814 |
| Poland Government Bond (ポーランド) | 2.75% 2028/4/25 | 2,346,333 | Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) | 0.75% 2023/2/22 | 469,465 |
| Poland Government Bond (ポーランド) | 2.5% 2026/7/25 | 1,430,420 | SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) | 1.5% 2027/4/30 | 433,866 |
| ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 0.95% 2023/3/15 | 1,373,631 | ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 1.45% 2022/9/15 | 369,709 |
| Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) | 3.75% 2024/9/1 | 1,274,832 | Mexican Bonos (メキシコ) | 8.5% 2029/5/31 | 293,130 |
| Mexican Bonos (メキシコ) | 8.5% 2029/5/31 | 1,219,815 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) | 4.5% 2024/3/1 | 280,525 |

(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、2019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（38,725,317千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分 | 2019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 96,500 | 千アメリカ・ドル 105,651 | 千円 11,343,815 | % 25.0 | % - | % 15.5 | % 9.4 | % 0.1 |
| カナダ | 千カナダ・ドル 31,000 | 千カナダ・ドル 33,003 | 2,656,454 | 5.9 | - | 5.9 | - | - |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 33,200 | 千オーストラリア・ドル 37,335 | 2,692,664 | 5.9 | - | 5.6 | 0.3 | - |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 4,700 | 千イギリス・ポンド 5,112 | 670,731 | 1.5 | - | 1.5 | - | - |
| スウェーデン | 千スウェーデン・クローネ 195,000 | 千スウェーデン・クローネ 210,408 | 2,270,303 | 5.0 | - | 5.0 | - | - |
| メキシコ | 千メキシコ・ペソ 233,000 | 千メキシコ・ペソ 255,664 | 1,401,043 | 3.1 | - | 3.1 | - | - |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 90,000 | 千ポーランド・ズロチ 96,421 | 2,629,411 | 5.8 | - | 5.8 | - | - |

| 区 分 | 2019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 | |
| ユーロ (オランダ) | 千ユーロ 4,300 | 千ユーロ 7,367 | 千円 868,463 | % 1.9 | % - | % 1.9 | % - | % - | |
| ユーロ (フランス) | 千ユーロ 4,000 | 千ユーロ 4,439 | 523,239 | 1.2 | - | 1.2 | - | - | |
| ユーロ (スペイン) | 千ユーロ 43,000 | 千ユーロ 48,324 | 5,696,006 | 12.6 | - | 12.6 | - | - | |
| ユーロ (イタリア) | 千ユーロ 108,800 | 千ユーロ 117,485 | 13,848,064 | 30.5 | - | 0.5 | 30.1 | - | |
| ユーロ (その他) | 千ユーロ 1,000 | 千ユーロ 1,048 | 123,605 | 0.3 | - | 0.3 | - | - | |
| ユーロ (小計) | 161,100 | 178,666 | 21,059,379 | 46.4 | - | 16.4 | 30.1 | - | |
| 合 計 | - | - | 44,723,804 | 98.6 | - | 58.7 | 39.8 | 0.1 | |

(注1) 邦貨換算金額は、2019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)

| 2019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 | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 3.5000 | %千アメリカ・ドル 1,000 | 千アメリカ・ドル 1,263 | 千円 135,654 | 2039/02/15 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.3750 | 6,000 | 6,372 | 684,226 | 2027/05/15 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 3.0000 | 25,000 | 30,019 | 3,223,193 | 2049/02/15 | |
| | United States Treasury Note/Bond | 国債証券 | 2.3750 | 30,900 | 32,148 | 3,451,736 | 2024/02/29 | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.0000 | 1,100 | 1,165 | 125,109 | 2023/10/02 | |
| | Mexico Government International Bond | 国債証券 | 4.5000 | 2,000 | 2,193 | 235,464 | 2029/04/22 | |
| | JPMorgan Chase & Co | 社債券 | 2.7000 | 500 | 510 | 54,816 | 2023/05/18 | |
| | Wal-Mart Stores Inc | 社債券 | 6.2000 | 100 | 149 | 16,076 | 2038/04/15 | |
| | Kraft Foods Group Inc | 社債券 | 3.5000 | 300 | 309 | 33,270 | 2022/06/06 | |
| | GlaxoSmithKline Capital Inc | 社債券 | 3.8750 | 1,500 | 1,680 | 180,413 | 2028/05/15 | |
| | HSBC USA Inc | 社債券 | 3.5000 | 300 | 318 | 34,232 | 2024/06/23 | |
| | Credit Agricole SA/London | 社債券 | 3.2500 | 1,000 | 1,036 | 111,251 | 2024/10/04 | |
| | MetLife Inc | 社債券 | 3.0000 | 300 | 312 | 33,598 | 2025/03/01 | |
| | Microsoft Corp | 社債券 | 2.4000 | 1,000 | 1,026 | 110,243 | 2026/08/08 | |
| | International Business Machines Corp | 社債券 | 3.3000 | 1,000 | 1,064 | 114,266 | 2026/05/15 | |
| | BNP Paribas SA | 社債券 | 4.3750 | 2,000 | 2,149 | 230,772 | 2025/09/28 | |
| | ING Groep NV | 社債券 | 3.1500 | 1,000 | 1,026 | 110,197 | 2022/03/29 | |
| | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc | 社債券 | 2.9980 | 1,000 | 1,021 | 109,659 | 2022/02/22 | |
| | Boeing Co/The | 社債券 | 3.1000 | 2,000 | 2,106 | 226,168 | 2026/05/01 | |
| | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 社債券 | 2.8460 | 500 | 508 | 54,612 | 2022/01/11 | |
| HSBC Holdings PLC | 社債券 | 4.3000 | 2,000 | 2,162 | 232,196 | 2026/03/08 | | |
| Bayer US Finance II LLC | 社債券 | 2.7500 | 400 | 401 | 43,142 | 2021/07/15 | | |
| McDonald's Corp | 社債券 | 3.8000 | 1,500 | 1,643 | 176,422 | 2028/04/01 | | |
| CITIGROUP INC | 社債券 | 3.8750 | 500 | 528 | 56,740 | 2025/03/26 | | |
| CITIGROUP INC | 社債券 | 3.8870 | 2,000 | 2,153 | 231,249 | 2028/01/10 | | |

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

| 2019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 | | |
| | BANK OF AMERICA CORP. | 社債券 | 3.5930 | 3,000 | 3,181 | 341,607 | 2028/07/21 | |
| | Wells Fargo & Co | 社債券 | 4.1250 | 200 | 213 | 22,898 | 2023/08/15 | |
| | Wells Fargo & Co | 社債券 | 4.6000 | 200 | 207 | 22,285 | 2021/04/01 | |
| | Wells Fargo & Co | 社債券 | 4.1000 | 3,000 | 3,228 | 346,606 | 2026/06/03 | |
| | MORGAN STANLEY | 社債券 | 3.7500 | 200 | 210 | 22,561 | 2023/02/25 | |
| | MORGAN STANLEY | 社債券 | 3.8750 | 1,000 | 1,075 | 115,496 | 2026/01/27 | |
| | GOLDMAN SACHS GROUP INC. | 社債券 | 4.0000 | 200 | 214 | 22,990 | 2024/03/03 | |
| | GOLDMAN SACHS GROUP INC. | 社債券 | 3.0000 | 300 | 303 | 32,613 | 2022/04/26 | |
| | BPCE SA | 社債券 | 3.3750 | 1,000 | 1,063 | 114,174 | 2026/12/02 | |
| | BPCE SA | 社債券 | 4.5000 | 1,000 | 1,068 | 114,758 | 2025/03/15 | |
| | ABN AMRO Bank NV | 社債券 | 4.8000 | 1,000 | 1,091 | 117,141 | 2026/04/18 | |
| | Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd | 社債券 | 4.2000 | 500 | 521 | 55,967 | 2022/07/18 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 37銘柄 | | 96,500 | 105,651 | 11,343,815 | | |
| カナダ | | | | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル | | | |
| | ONTARIO PROVINCE | 地方債証券 | 2.9000 | 16,000 | 17,148 | 1,380,294 | 2028/06/02 | |
| | Province of Alberta Canada | 地方債証券 | 2.2000 | 5,000 | 5,086 | 409,428 | 2026/06/01 | |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特殊債券 | 2.6500 | 10,000 | 10,768 | 866,732 | 2028/12/15 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 3銘柄 | | 31,000 | 33,003 | 2,656,454 | | |
| オーストラリア | | | | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル | | | |
| | JPMorgan Chase & Co | 社債券 | 4.2150 | 2,000 | 2,297 | 165,679 | 2029/05/22 | |
| | Standard Chartered PLC | 社債券 | 2.9000 | 2,000 | 2,032 | 146,585 | 2025/06/28 | |
| | AT&T Inc | 社債券 | 4.6000 | 2,000 | 2,339 | 168,737 | 2028/09/19 | |
| | Credit Agricole SA | 社債券 | 4.2000 | 2,000 | 2,149 | 155,043 | 2034/05/29 | |
| | Societe Generale SA | 社債券 | 4.7000 | 1,000 | 1,154 | 83,260 | 2028/09/20 | |
| | Societe Generale SA | 社債券 | 4.8750 | 2,000 | 2,236 | 161,323 | 2026/10/13 | |
| | Barclays PLC | 社債券 | 5.2440 | 2,000 | 2,357 | 170,031 | 2028/06/15 | |
| | Barclays PLC | 社債券 | 4.0000 | 4,000 | 4,312 | 310,990 | 2029/06/26 | |
| | FBG Finance Pty Ltd | 社債券 | 3.2500 | 2,000 | 2,103 | 151,678 | 2022/09/06 | |
| | Lloyds Banking Group PLC | 社債券 | 4.7500 | 2,000 | 2,301 | 166,002 | 2028/05/23 | |
| | Verizon Communications Inc | 社債券 | 4.5000 | 3,500 | 4,095 | 295,361 | 2027/08/17 | |
| | Apple Inc | 社債券 | 3.6000 | 1,400 | 1,579 | 113,939 | 2026/06/10 | |
| | BPCE SA | 社債券 | 4.5000 | 3,500 | 3,984 | 287,382 | 2028/04/26 | |
| | VODAFONE GROUP | 社債券 | 4.2000 | 2,000 | 2,258 | 162,867 | 2027/12/13 | |
| | AusNet Services Holdings Pty Ltd | 社債券 | 4.2000 | 1,800 | 2,132 | 153,780 | 2028/08/21 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 15銘柄 | | 33,200 | 37,335 | 2,692,664 | | |
| イギリス | | | | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | | | |
| | BNG Bank NV | 特殊債券 | 1.6250 | 3,500 | 3,673 | 481,953 | 2025/08/26 | |
| | Aegon NV | 社債券 | 6.6250 | 200 | 336 | 44,156 | 2039/12/16 | |
| | InterContinental Hotels Group PLC | 社債券 | 3.7500 | 1,000 | 1,102 | 144,621 | 2025/08/14 | |
| 通貨小計 | 銘柄数 金額 | 3銘柄 | | 4,700 | 5,112 | 670,731 | | |
| スウェーデン | | | | 千スウェーデン・クローネ | 千スウェーデン・クローネ | | | |
| | Kommuninvest I Sverige AB | 特殊債券 | 1.0000 | 65,000 | 68,368 | 737,700 | 2025/05/12 | |
| | Sveriges Sakerstallda Obligationer AB | 社債券 | 2.0000 | 70,000 | 78,187 | 843,639 | 2026/06/17 | |

| 2019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 | | |
| | Lansforsakringar Hypotek AB | 社 債 券 | % | 千スウェーデン・クローネ 60,000 | 千スウェーデン・クローネ 63,852 | 千円 688,963 | 2025/09/17 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 3銘柄 | | 195,000 | 210,408 | 2,270,303 | | |
| メキシコ | Mexican Bonos | 国 債 証 券 | 7.5000 | 千メキシコ・ペソ 83,000 | 千メキシコ・ペソ 86,911 | 476,276 | 2027/06/03 | |
| | Mexican Bonos | 国 債 証 券 | 8.5000 | 150,000 | 168,753 | 924,766 | 2029/05/31 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | 233,000 | 255,664 | 1,401,043 | | |
| ポーランド | Poland Government Bond | 国 債 証 券 | 2.7500 | 千ポーランド・ズロチ 10,000 | 千ポーランド・ズロチ 10,791 | 294,292 | 2029/10/25 | |
| | Poland Government Bond | 国 債 証 券 | 2.7500 | 80,000 | 85,629 | 2,335,119 | 2028/04/25 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | 90,000 | 96,421 | 2,629,411 | | |
| ユーロ (オランダ) | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 千ユーロ 4,000 | 千ユーロ 7,055 | 831,582 | 2047/01/15 | |
| | BMW FINANCE NV | 社 債 券 | 1.0000 | 300 | 312 | 36,880 | 2025/01/21 | |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | 4,300 | 7,367 | 868,463 | | |
| ユーロ (フランス) | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.0000 | 千ユーロ 4,000 | 千ユーロ 4,439 | 523,239 | 2027/05/25 | |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 1銘柄 | | 4,000 | 4,439 | 523,239 | | |
| ユーロ (スペイン) | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.5000 | 千ユーロ 8,000 | 千ユーロ 8,921 | 1,051,579 | 2027/04/30 | |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.4000 | 26,000 | 29,016 | 3,420,207 | 2028/04/30 | |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 9,000 | 10,386 | 1,224,219 | 2024/10/31 | |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 3銘柄 | | 43,000 | 48,324 | 5,696,006 | | |
| ユーロ (イタリア) | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.0000 | 千ユーロ 1,600 | 千ユーロ 1,750 | 206,378 | 2025/12/01 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.4500 | 55,000 | 57,415 | 6,767,576 | 2022/09/15 | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.9500 | 22,300 | 22,994 | 2,710,405 | 2023/03/15 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国 債 証 券 | 4.5000 | 20,400 | 24,229 | 2,855,953 | 2024/03/01 | |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国 債 証 券 | 3.7500 | 9,500 | 11,094 | 1,307,751 | 2024/09/01 | |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 5銘柄 | | 108,800 | 117,485 | 13,848,064 | | |
| ユーロ (その他) | International Business Machines Corp | 社 債 券 | 0.9500 | 千ユーロ 1,000 | 千ユーロ 1,048 | 123,605 | 2025/05/23 | |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 1銘柄 | | 1,000 | 1,048 | 123,605 | | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 12銘柄 | | 161,100 | 178,666 | 21,059,379 | | |
| 合 計 | 銘 柄 数 金 額 | 77銘柄 | | | | 44,723,804 | | |

(注1) 邦貨換算金額は、2019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。

地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

<補足情報>

当ファンド (四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型)) が投資対象としている「地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」の決算日 (2019年9月24日) と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) の主要投資対象である「地方創生マザーファンド」の2019年10月10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

(2019年4月11日から2019年10月10日まで)

| 買 | | | | 付 | | | | 売 | | | | 付 | | | |
|---------------|---|------|--------|-------|------------|---|-------|--------|--------|----|---|----|----|------|--|
| 銘柄 | 柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | |
| | | 千株 | 千円 | 円 | | | 千株 | 千円 | 円 | | | 千株 | 千円 | 円 | |
| 和井田製作所 | | 57.2 | 74,759 | 1,306 | ブイキューブ | | 113.8 | 60,358 | 530 | | | | | | |
| インスペック | | 50 | 70,445 | 1,408 | F U J I | | 48 | 56,415 | 1,175 | | | | | | |
| 萩原電気HLDGS | | 11.5 | 31,964 | 2,779 | 電通 | | 13 | 47,923 | 3,686 | | | | | | |
| システムサポート | | 19.2 | 30,204 | 1,573 | ソフトバンクグループ | | 3.9 | 43,646 | 11,191 | | | | | | |
| ピーアールホールディングス | | 89 | 29,715 | 333 | 有沢製作所 | | 44 | 38,826 | 882 | | | | | | |
| 扶桑化学工業 | | 10.5 | 24,639 | 2,346 | カチタス | | 8 | 33,056 | 4,132 | | | | | | |
| 太平洋工業 | | 15 | 23,089 | 1,539 | 共同ピーアール | | 19 | 27,718 | 1,458 | | | | | | |
| 黒崎播磨 | | 3.8 | 22,971 | 6,045 | 日本電産 | | 1.8 | 26,549 | 14,749 | | | | | | |
| 北越コーポレーション | | 40 | 22,737 | 568 | DMG森精機 | | 15.7 | 25,129 | 1,600 | | | | | | |
| エスペック | | 10 | 22,495 | 2,249 | 大和ハウス | | 7 | 22,578 | 3,225 | | | | | | |

(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、2019年10月10日現在における地方創生マザーファンド (2,866,994千円) の内容です。

国内株式

| 銘柄 | 柄 | 2019年10月10日現在 | | | | 銘柄 | 柄 | 2019年10月10日現在 | | | | 銘柄 | 柄 | 2019年10月10日現在 | | | |
|---------------|---|---------------|--------|----|-----------------|----|------|---------------|-----|--------------|---|------|--------|---------------|-----|----|---|
| | | 株数 | 評価額 | 単価 | 円 | | | 株数 | 評価額 | 単価 | 円 | | | 株数 | 評価額 | 単価 | 円 |
| | | 千株 | | 千円 | | | 千株 | | 千円 | | | 千株 | | 千円 | | | |
| 水産・農林業 (0.3%) | | | | | 化学 (14.0%) | | | | | 機械 (14.5%) | | | | | | | |
| アクシズ | | 5.1 | 11,571 | | トクヤマ | | 41.5 | 105,659 | | 東芝機械 | | 1.8 | 4,060 | | | | |
| 建設業 (3.8%) | | | | | 四国化成 | | 21 | 24,108 | | F U J I | | 1.1 | 1,796 | | | | |
| ピーアールホールディングス | | 89 | 36,935 | | 田岡化学 | | 19.8 | 154,044 | | 和井田製作所 | | 57.2 | 70,584 | | | | |
| 大成建設 | | 0.7 | 2,786 | | 本州化学 | | 15.6 | 18,751 | | ヒラノテックシード | | 5 | 6,585 | | | | |
| 大豊建設 | | 7 | 19,817 | | 旭有機材 | | 84.5 | 107,822 | | エヌ・ピー・シー | | 75.6 | 26,913 | | | | |
| 五洋建設 | | 14.7 | 8,555 | | ダイキアクシス | | 56 | 47,320 | | 平田機工 | | 0.9 | 6,219 | | | | |
| 大和ハウス | | 11 | 38,500 | | ダイトーケミックス | | 16 | 4,912 | | タツモ | | 16.9 | 18,809 | | | | |
| ライト工業 | | 16 | 23,184 | | 扶桑化学工業 | | 10.5 | 25,893 | | 瑞光 | | 4.5 | 15,142 | | | | |
| 九電工 | | 1.8 | 6,291 | | 有沢製作所 | | 12 | 12,456 | | 技研製作所 | | 25.9 | 87,542 | | | | |
| 食料品 (0.8%) | | | | | ガラス・土石製品 (4.5%) | | | | | 小松製作所 | | 34.5 | 82,265 | | | | |
| ブルボン | | 9.5 | 16,045 | | 神島化学 | | 10.5 | 8,211 | | タクミナ | | 7.9 | 13,430 | | | | |
| 寿スピリッツ | | 1 | 7,270 | | ジオスター | | 28.8 | 12,297 | | 北越工業 | | 19.1 | 23,130 | | | | |
| あじかん | | 7.5 | 5,797 | | 日本特殊陶業 | | 10 | 19,930 | | 兼松エンジニアリング | | 6.5 | 7,280 | | | | |
| 繊維製品 (2.7%) | | | | | MARUWA | | 12.9 | 93,525 | | キトー | | 47 | 73,132 | | | | |
| サカイ オーベックス | | 12.4 | 22,605 | | 黒崎播磨 | | 4.6 | 26,910 | | 竹内製作所 | | 42.8 | 71,390 | | | | |
| セーレン | | 52.6 | 64,435 | | 非鉄金属 (1.0%) | | | | | 日本ペラー工業 | | 6.5 | 8,320 | | | | |
| ゴールドウイン | | 1 | 8,450 | | 大紀アルミニウム | | 30 | 20,970 | | 電気機器 (18.4%) | | | | | | | |
| パルプ・紙 (0.9%) | | | | | アサヒHD | | 6 | 13,518 | | イビデン | | 14 | 32,172 | | | | |
| 北越コーポレーション | | 40 | 21,120 | | 金属製品 (0.5%) | | | | | 日東工業 | | 10 | 20,560 | | | | |
| ハピックス | | 13.7 | 9,521 | | 日東精工 | | 33 | 18,546 | | インスペック | | 50 | 78,800 | | | | |

| 銘柄 | 2019年10月10日現在 | | 銘柄 | 2019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 |
| アドテックプラズマテック | 41.5 | 32,619 | ジーエフシー | 5.3 | 7,934 |
| E I Z O | 6.5 | 24,440 | 伊藤忠 | 20.9 | 45,739 |
| ソニー | 8.8 | 53,996 | タカチホ | 3.8 | 5,738 |
| T D K | 4.7 | 46,436 | 因幡電機産業 | 4.5 | 21,510 |
| s a n t e c | 4 | 7,160 | 小売業 (3.5%) | | |
| エスパック | 39 | 72,150 | サンエー | 0.8 | 4,064 |
| キーエンス | 0.8 | 51,608 | バルグループH L D G S | 6.5 | 22,522 |
| ファナック | 0.7 | 13,440 | アルペン | 13.5 | 23,071 |
| ローム | 2.9 | 24,099 | アルビス | 3.2 | 7,574 |
| 村田製作所 | 23.1 | 131,208 | G-7ホールディングス | 7.1 | 24,566 |
| 北陸電気工業 | 12 | 13,572 | ハンズマン | 9.5 | 11,609 |
| 日本タングステン | 7.6 | 15,382 | ファーストリテイリング | 0.5 | 30,825 |
| K O A | 30.8 | 41,241 | 不動産業 (3.2%) | | |
| 輸送用機器 (7.1%) | | | 三重交通グループHD | 4 | 2,276 |
| 豊田自動織機 | 4.6 | 27,738 | カチタス | 24.5 | 100,327 |
| デンソー | 3.3 | 15,259 | 青山財産ネットワークス | 8.2 | 13,284 |
| トヨタ自動車 | 8.6 | 61,128 | サービス業 (3.6%) | | |
| 太平洋工業 | 38 | 57,456 | シイエム・シイ | 4.4 | 8,712 |
| マツダ | 19.5 | 18,304 | ワールドホールディングス | 4.5 | 7,402 |
| 本田技研 | 4.1 | 11,336 | アスカネット | 11.9 | 16,410 |
| スズキ | 6.5 | 28,535 | トスネット | 9 | 9,900 |
| ヤマハ発動機 | 12.7 | 24,472 | HANATOUR JAPAN | 5.8 | 5,063 |
| 日本精機 | 5 | 8,415 | エイチ・アイ・エス | 4.1 | 11,102 |
| 精密機器 (0.4%) | | | 共立メンテナンス | 15.5 | 70,215 |
| 松風 | 10.5 | 15,267 | | | |
| その他製品 (1.5%) | | | 合 計 | 株数、金額 1,973.3 | 千株 3,573,043 |
| アートネイチャー | 22.5 | 14,287 | | 銘柄数<比率> | <95.8%> |
| ピジヨン | 3.9 | 17,686 | | | |
| コクヨ | 13.5 | 20,385 | | | |
| 電気・ガス業 (0.4%) | | | | | |
| エフオン | 18 | 12,762 | | | |
| 陸運業 (3.0%) | | | | | |
| 東海旅客鉄道 | 1.9 | 42,778 | | | |
| 名古屋鉄道 | 9 | 29,925 | | | |
| 遠州トラック | 17.6 | 33,281 | | | |
| 空運業 (0.1%) | | | | | |
| 日本航空 | 1.1 | 3,594 | | | |
| 倉庫・運輸関連業 (1.0%) | | | | | |
| 内外トランスライン | 27.5 | 36,657 | | | |
| 情報・通信業 (9.2%) | | | | | |
| NECネットエスアイ | 15 | 45,900 | | | |
| 電算システム | 9.2 | 26,910 | | | |
| ブイキューブ | 8.2 | 3,362 | | | |
| サイバーリンクス | 21.3 | 23,728 | | | |
| 日本システム技術 | 9.8 | 11,760 | | | |
| システムサポート | 19.2 | 29,184 | | | |
| アイティフォー | 41 | 35,137 | | | |
| ピジヨン | 6.9 | 11,171 | | | |
| 日本電信電話 | 5.9 | 31,789 | | | |
| K D D I | 13.8 | 40,827 | | | |
| 沖縄セルラー電話 | 4.5 | 15,840 | | | |
| N T T ドコモ | 11.8 | 33,653 | | | |
| ゼンリン | 6 | 10,986 | | | |
| 福井コンピュータH L D S | 3.2 | 8,099 | | | |
| 卸売業 (5.7%) | | | | | |
| J A L U X | 6.9 | 16,580 | | | |
| T O K A I ホールディングス | 23.9 | 24,999 | | | |
| クリヤマホールディングス | 43.2 | 33,739 | | | |
| 小野建 | 11.4 | 15,538 | | | |
| 萩原電気H L D G S | 11.5 | 31,475 | | | |

(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。

四国応援マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2019年4月10日）

（作成対象期間 2018年4月11日～2019年4月10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。

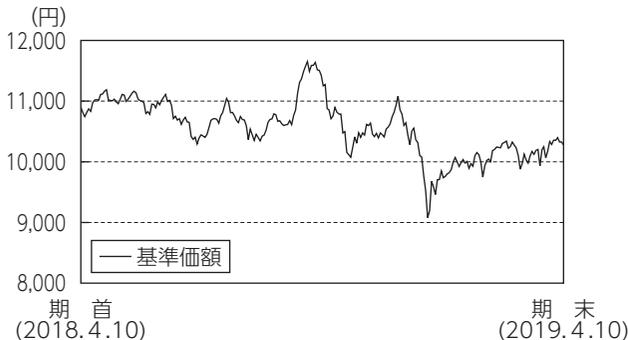
| | |
|--------|-----------------------------|
| 運用方針 | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） |
| 株式組入制限 | 無制限 |

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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)2018年 4月10日 | 10,899 | - | 1,731.94 | - | 98.3 | 1.3 |
| 4月末 | 11,187 | 2.6 | 1,777.23 | 2.6 | 98.5 | 1.0 |
| 5月末 | 10,827 | △ 0.7 | 1,747.45 | 0.9 | 98.5 | 1.0 |
| 6月末 | 10,650 | △ 2.3 | 1,730.89 | △ 0.1 | 98.2 | 1.3 |
| 7月末 | 10,810 | △ 0.8 | 1,753.29 | 1.2 | 97.9 | 1.2 |
| 8月末 | 10,775 | △ 1.1 | 1,735.35 | 0.2 | 97.9 | 1.6 |
| 9月末 | 11,589 | 6.3 | 1,817.25 | 4.9 | 98.1 | 1.3 |
| 10月末 | 10,412 | △ 4.5 | 1,646.12 | △ 5.0 | 98.0 | 1.5 |
| 11月末 | 10,933 | 0.3 | 1,667.45 | △ 3.7 | 97.9 | 1.6 |
| 12月末 | 9,587 | △12.0 | 1,494.09 | △13.7 | 98.5 | 1.1 |
| 2019年 1月末 | 9,969 | △ 8.5 | 1,567.49 | △ 9.5 | 99.3 | 0.1 |
| 2月末 | 10,225 | △ 2.6 | 1,607.66 | △ 7.2 | 98.7 | 0.7 |
| 3月末 | 10,177 | △ 0.5 | 1,591.64 | △ 8.1 | 98.8 | 0.7 |
| (期末)2019年 4月10日 | 10,279 | △ 0.7 | 1,607.66 | △ 7.2 | 99.2 | 0.4 |

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,899円 期末：10,279円 騰落率：△5.7%

【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、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、また通商問題でも一部で妥協点を探る動きなどがあったことから、横ばい圏で推移しました。2018年9月半ばからは、米中貿易摩擦に関していったん悪材料は出尽くした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。10月には、米国の長期金利が上昇したことに対

する懸念や、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、株価は下落しました。11月は、株価急落からの自律反発や米中首脳会談において米中貿易摩擦の緩和に何らかの進展が見られるとの期待により株価が上昇したものの、12月に入ると、中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったFRB（米連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され下落しました。しかし2019年1月には、FRB議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると閣僚級協議の開催などにより米中貿易摩擦の緩和期待が再び高まり、株価は反発しました。上昇一服後は、世界的な景気減速懸念や米中貿易摩擦などの動向で強気と弱気の見方が交錯し、一進一退で推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

※四国企業：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（金融業は除きます。）と、四国に進出し雇用を創出している企業（金融業は除きます。）

◆ 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エートを決定して運用しました。また、流動性を考慮し、ポートフォリオを構築・運用しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

(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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2018年4月11日から2019年4月10日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----|---------------------|------------------|---------|---------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| 国内 | 375.5 (△155.266) | 611,821 (-) | 208.634 | 413,678 |

(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

(2018年4月11日から2019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 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| 株式先物取引 | 162 | 184 | - | - |

(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

(2018年4月11日から2019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 |
| | | 千株 | 千円 | 円 | | | 千株 | 千円 | 円 |
| ユニ・チャーム | | 24.5 | 80,675 | 3,292 | ユニ・チャーム | | 31.4 | 109,023 | 3,472 |
| 住友鉱山 | | 16.4 | 64,964 | 3,961 | 三浦工業 | | 11.1 | 36,340 | 3,273 |
| 三浦工業 | | 21.4 | 59,497 | 2,780 | 四国電力 | | 15.1 | 22,717 | 1,504 |
| 王子ホールディングス | | 57.4 | 39,382 | 686 | 三菱電機 | | 14.4 | 22,615 | 1,570 |
| 四国電力 | | 22.6 | 32,162 | 1,423 | 大塚ホールディングス | | 3.6 | 19,318 | 5,366 |
| 三菱電機 | | 21.6 | 29,986 | 1,388 | 大王製紙 | | 9.5 | 14,962 | 1,575 |
| 大塚ホールディングス | | 5.5 | 27,036 | 4,915 | イオン | | 5.9 | 14,063 | 2,383 |
| 日立化成 | | 11.8 | 24,928 | 2,112 | キタムラ | | 10.7 | 13,063 | 1,220 |
| 大王製紙 | | 16.9 | 23,814 | 1,409 | タダノ | | 8.6 | 12,535 | 1,457 |
| イオン | | 8.8 | 20,699 | 2,352 | 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

(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 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 評価額 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | | 千株 | 千株 | | | 千円 | | | 千株 | 千株 | | 千円 | | | 千株 | 千株 | | 千円 | | 千円 |
| 水産・農林業 (0.2%) | | | | | | | 太平洋セメント | 6.5 | 6.9 | 26,910 | | | | フジ | 19.4 | 20.7 | 38,853 | | | |
| ホクト | 1.7 | 1.8 | 3,432 | | | | 日本興業 | 1.6 | 1.7 | 1,040 | | | | 不動産業 (0.4%) | | | | | | |
| ベルグアース | 0.6 | 0.7 | 1,722 | | | | 東洋炭素 | 1.1 | 1.1 | 2,356 | | | | 穴吹興産 | 2.9 | 3.1 | 9,126 | | | |
| 鉱業 (0.1%) | | | | | | | 鉄鋼 (0.8%) | | | | | | | サービス業 (0.1%) | | | | | | |
| 日鉄鉱業 | 0.4 | 0.5 | 2,360 | | | | 日新製鋼 | 5.6 | — | — | | | | セラー広告 | 3.1 | 3.3 | 1,065 | | | |
| 建設業 (1.8%) | | | | | | | 丸一鋼管 | 4.8 | 5.1 | 16,549 | | | | KG情報 | 3.8 | 4 | 1,708 | | | |
| フィット | 2.2 | 2.3 | 1,538 | | | | 新日本電工 | — | 7.9 | 1,848 | | | | クリアエナプキ | 1.2 | — | — | | | |
| スペースバリューHD | — | 1.9 | 970 | | | | 非鉄金属 (3.5%) | | | | | | | 合計 | 株数、金額 | 千株 | 千株 | 千円 | | |
| 三井住友建設 | 8.3 | 8.8 | 6,248 | | | | 三菱マテリアル | 6.7 | 7.1 | 21,690 | | | | 銘柄数<比率> | 1,270.1 | 1,281.7 | 2,220,413 | | | |
| NIPPO | 6.1 | 6.5 | 13,195 | | | | 住友鉱山 | — | 15.7 | 55,311 | | | | 銘柄数<比率> | 79銘柄 | 79銘柄 | <99.2%> | | | |
| 東亜道路 | 0.3 | 0.3 | 886 | | | | 機械 (17.6%) | | | | | | | | | | | | | |
| 日本道路 | 0.5 | 0.5 | 3,115 | | | | 三浦工業 | 57.5 | 67.8 | 177,364 | | | | | | | | | | |
| 世紀東急 | 2.1 | 2.2 | 1,276 | | | | 技研製作所 | 13.9 | 15 | 54,225 | | | | | | | | | | |
| 四電工 | 4.1 | 4.4 | 11,840 | | | | 住友重機械 | 6.2 | 6.6 | 25,311 | | | | | | | | | | |
| 食料品 (0.2%) | | | | | | | 井関農機 | 11.7 | 12.4 | 20,807 | | | | | | | | | | |
| フィード・ワン | — | 10.7 | 1,840 | | | | タダノ | 65.7 | 70.1 | 83,138 | | | | | | | | | | |
| かどや製油 | 0.5 | 0.5 | 2,580 | | | | 兼松エンジニアリング | 2.8 | 3 | 3,420 | | | | | | | | | | |
| シノプフーズ | 0.7 | — | — | | | | ジェイテクト | 17.4 | 18.6 | 26,839 | | | | | | | | | | |
| 繊維製品 (3.2%) | | | | | | | 電気機器 (13.3%) | | | | | | | | | | | | | |
| 倉敷紡績 | 12 | 1.3 | 2,694 | | | | 日清紡ホールディングス | 9.1 | 9.7 | 9,923 | | | | | | | | | | |
| 東レ | 82.8 | 88.3 | 67,681 | | | | 三菱電機 | 109 | 116.2 | 177,030 | | | | | | | | | | |
| パルプ・紙 (8.0%) | | | | | | | 富士通 | 105 | 11.2 | 88,860 | | | | | | | | | | |
| 王子ホールディングス | — | 54.9 | 38,265 | | | | 日本トリム | 0.4 | 0.5 | 2,900 | | | | | | | | | | |
| 大王製紙 | 75.8 | 83.2 | 111,737 | | | | アオイ電子 | 6.1 | 6.5 | 16,159 | | | | | | | | | | |
| ニッポン高度紙工業 | 5.6 | 5.9 | 9,162 | | | | 大真空 | 0.5 | — | — | | | | | | | | | | |
| 阿波製紙 | 5.2 | 5.5 | 2,794 | | | | 輸送用機器 (1.4%) | | | | | | | | | | | | | |
| レンゴー | 13.8 | 14.7 | 14,626 | | | | 川崎重工業 | 8.5 | 9 | 24,552 | | | | | | | | | | |
| 化学 (17.5%) | | | | | | | 新明和工業 | 5.1 | 5.2 | 7,046 | | | | | | | | | | |
| クラレ | 18 | 19.2 | 27,993 | | | | その他製品 (1.4%) | | | | | | | | | | | | | |
| 住友化学 | 84 | 89.6 | 47,667 | | | | ニホンフラッシュ | 6.4 | 6.8 | 15,102 | | | | | | | | | | |
| 東亞合成 | 6.7 | 7.3 | 8,840 | | | | セキ | 0.3 | 0.3 | 478 | | | | | | | | | | |
| 大阪ソーダ | 1.2 | 1.4 | 3,848 | | | | 南海プライウッド | 0.5 | 0.5 | 2,775 | | | | | | | | | | |
| 四国化成 | 29.9 | 31.9 | 37,323 | | | | リンテック | 3.9 | 4.1 | 9,983 | | | | | | | | | | |
| 日立化成 | — | 11.3 | 28,848 | | | | ミロク | 7 | 1.6 | 2,979 | | | | | | | | | | |
| 大倉工業 | 32 | 6.7 | 12,810 | | | | 電気・ガス業 (8.3%) | | | | | | | | | | | | | |
| ダイキアクシス | 6.3 | 6.7 | 5,621 | | | | 四国電力 | 113.2 | 120.7 | 157,996 | | | | | | | | | | |
| ヤスハラケミカル | 0.5 | — | — | | | | 電源開発 | 9.3 | 9.9 | 25,809 | | | | | | | | | | |
| 荒川化学工業 | 1 | — | — | | | | 情報・通信業 (4.8%) | | | | | | | | | | | | | |
| OATアグリオ | 0.3 | 0.3 | 506 | | | | ファインデックス | 13.3 | 14.4 | 11,952 | | | | | | | | | | |
| アース製薬 | — | 1.1 | 5,494 | | | | eBASE | 0.6 | 1.3 | 1,374 | | | | | | | | | | |
| レック | 1 | 2.1 | 3,208 | | | | ジャストシステム | 32.6 | 34.7 | 93,551 | | | | | | | | | | |
| ユニ・チャーム | 63.2 | 56.3 | 206,564 | | | | 卸売業 (0.4%) | | | | | | | | | | | | | |
| 医薬品 (8.3%) | | | | | | | ヨンキユウ | 5.9 | 4.4 | 6,230 | | | | | | | | | | |
| 大日本住友製薬 | 20.2 | 21.5 | 55,943 | | | | ジェコス | 1.8 | 2 | 2,046 | | | | | | | | | | |
| 大塚ホールディングス | 28.3 | 30.2 | 128,289 | | | | 小売業 (6.5%) | | | | | | | | | | | | | |
| ゴム製品 (0.4%) | | | | | | | キタムラ | 10.6 | — | — | | | | | | | | | | |
| ニッタ | 1.5 | 1.6 | 6,048 | | | | ハローズ | 1 | 1.1 | 2,488 | | | | | | | | | | |
| ミツ星ベルト | 3 | 1.8 | 3,792 | | | | ありがとうサービス | 0.5 | 0.5 | 1,102 | | | | | | | | | | |
| ガラス・土石製品 (1.8%) | | | | | | | アクサホールディングス | — | 17.5 | 2,135 | | | | | | | | | | |
| 神島化学 | 0.5 | — | — | | | | マルヨシセンター | 2 | 0.2 | 620 | | | | | | | | | | |
| 住友大阪セメント | 21 | 2.2 | 9,933 | | | | イオン | 44.3 | 47.2 | 99,049 | | | | | | | | | | |

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

| 銘柄別 | 当期末 | |
|---------|-----|-----|
| | 買建額 | 売建額 |
| 国内 | 百万円 | 百万円 |
| ミニTOPIX | 8 | — |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年4月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 2,220,413 | 99.2 |
| コール・ローン等、その他 | 18,918 | 0.8 |
| 投資信託財産総額 | 2,239,331 | 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

2019年4月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 2,258,657,893円 |
| コール・ローン等 | 1,165,503 |
| 株式(評価額) | 2,220,413,750 |
| 未収入金 | 51,960 |
| 未収配当金 | 17,700,680 |
| 差入委託証拠金 | 19,326,000 |
| (B) 負債 | 20,068,039 |
| 未払解約金 | 672,000 |
| 差入委託証拠金代用有価証券 | 19,396,000 |
| その他未払費用 | 39 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 2,238,589,854 |
| 元本 | 2,177,915,079 |
| 次期繰越損益金 | 60,674,775 |
| (D) 受益権総口数 | 2,177,915,079口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 10,279円 |

* 期首における元本額は2,024,124,707円、当作成期間中における追加設定元本額は440,327,136円、同解約元本額は286,536,764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)1,492,525,889円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)685,389,190円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,279円です。

■損益の状況

当期 自2018年4月11日 至2019年4月10日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------------|---------------------|
| (A) 配当等収益 | 39,199,410円 |
| 受取配当金 | 39,212,210 |
| 受取利息 | 5 |
| その他収益金 | 9,271 |
| 支払利息 | △ 22,076 |
| (B) 有価証券売買損益 | △146,837,046 |
| 売買益 | 112,000,577 |
| 売買損 | △258,837,623 |
| (C) 先物取引等損益 | 743,236 |
| 取引益 | 3,340,942 |
| 取引損 | △ 2,597,706 |
| (D) その他費用 | △ 4,002 |
| (E) 当期損益金(A + B + C + D) | △106,898,402 |
| (F) 前期繰越損益金 | 181,974,549 |
| (G) 解約差損益金 | △ 31,973,236 |
| (H) 追加信託差損益金 | 17,571,864 |
| (I) 合計(E + F + G + H) | 60,674,775 |
| 次期繰越損益金(I) | 60,674,775 |

(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29期 (決算日 2019年10月10日)

(作成対象期間 2019年4月11日～2019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。

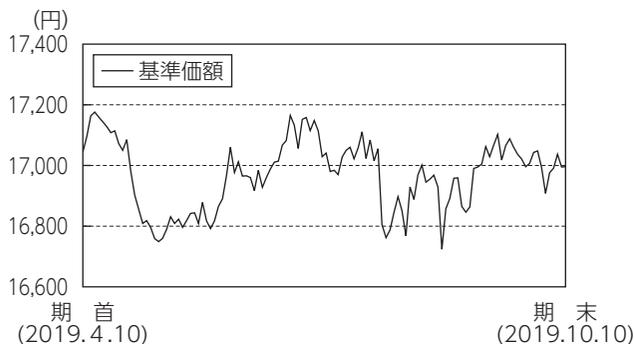
| | |
|--------|--------------------------------------|
| 運用方針 | 安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 内外の公社債等 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下 |

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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) (参考指数) | | 公社債 組入比率 | 債券先物 比率 |
|-----------------|--------|------|---|------|-------------|------------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首)2019年4月10日 | 17,044 | — | 16,203 | — | 98.1 | — |
| 4月末 | 16,982 | △0.4 | 16,125 | △0.5 | 98.1 | — |
| 5月末 | 16,817 | △1.3 | 16,108 | △0.6 | 98.3 | — |
| 6月末 | 17,082 | 0.2 | 16,247 | 0.3 | 98.4 | — |
| 7月末 | 17,015 | △0.2 | 16,287 | 0.5 | 98.4 | — |
| 8月末 | 16,959 | △0.5 | 16,414 | 1.3 | 98.3 | — |
| 9月末 | 17,043 | △0.0 | 16,527 | 2.0 | 98.3 | — |
| (期末)2019年10月10日 | 16,996 | △0.3 | 16,453 | 1.5 | 98.5 | — |

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)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：17,044円 期末：16,996円 騰落率：△0.3%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となりましたが、投資対象通貨が円に対して下落したことがマイナス要因となり、基準価額は小幅に下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下(債券価格は上昇)しました。

当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は

低下しました。2019年9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどからいったん金利は上昇しましたが、米国の景気への懸念が高まったことなどから再度金利は低下しました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落(円高)しました。

当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。2019年8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。9月に入ると、米中通商交渉などへの懸念が和らいだことなどからいったん円安になりましたが、米国の景気への懸念が高まったことなどから再度円高になりました。

◆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 | —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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

公社債

(2019年4月11日から2019年10月10日まで)

| | | 買付額 | 売付額 | |
|---|-----------------|----------------|-----------------------|--|
| | | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | |
| 外 | アメリカ | 国債証券 32,886 | 国債証券 38,252 (—) | |
| | カナダ | 国債証券 — | 国債証券 2,102 (—) | |
| | オーストラリア | 国債証券 10,541 | 国債証券 12,056 (—) | |
| | イギリス | 国債証券 3,318 | 国債証券 1,215 (—) | |
| | デンマーク | 国債証券 — | 国債証券 1,154 (—) | |
| | ノルウェー | 国債証券 — | 国債証券 3,135 (—) | |
| | スウェーデン | 国債証券 — | 国債証券 14,156 (—) | |
| | ポーランド | 国債証券 47,428 | 国債証券 46,581 (—) | |
| | ユーロ (アイルランド) | 国債証券 3,879 | 国債証券 5,479 (—) | |
| | ユーロ (ドイツ) | 国債証券 — | 国債証券 2,693 (—) | |
| | ユーロ (ユーロ通貨計) | 国債証券 3,879 | 国債証券 8,173 (—) | |
| | 国 | | | |

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公社債

(2019年4月11日から2019年10月10日まで)

| 当 | | | 期 | | |
|---|-------------------|-----------|---|------------------|-----------|
| 買 | 付 | 金 | 売 | 付 | 金 |
| 銘柄 | 柄 | 額 | 銘柄 | 柄 | 額 |
| | | 千円 | | | 千円 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.375% 2021/4/30 | 2,080,721 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.625% 2026/2/15 | 3,166,468 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.375% 2024/2/29 | 898,819 | Poland Government Bond (ポーランド) | 5.75% 2021/10/25 | 858,033 |
| Poland Government Bond (ポーランド) | 1.75% 2021/7/25 | 767,282 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 1.375% 2021/4/30 | 750,728 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.5% 2046/2/15 | 610,509 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 4.5% 2033/4/21 | 514,355 |
| Poland Government Bond (ポーランド) | 2.75% 2028/4/25 | 526,103 | IRISH TREASURY (アイルランド) | 5.4% 2025/3/13 | 485,865 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 4.5% 2020/4/15 | 513,110 | Poland Government Bond (ポーランド) | 2.75% 2029/10/25 | 411,883 |
| United Kingdom Gilt (イギリス) | 1.625% 2028/10/22 | 478,325 | GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) | 1.5% 2023/2/15 | 335,064 |
| IRISH TREASURY (アイルランド) | 1.1% 2029/5/15 | 475,169 | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 5.75% 2021/5/15 | 263,007 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) | 3.25% 2029/4/21 | 254,644 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.375% 2027/5/15 | 256,390 |
| | | | IRISH TREASURY (アイルランド) | 1% 2026/5/15 | 183,830 |

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

| 区 分 | 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 58,600 | 千アメリカ・ドル 60,472 | 千円 6,492,881 | % 24.8 | % - | % 15.4 | % 3.4 | % 5.9 |
| カナダ | 千カナダ・ドル 38,000 | 千カナダ・ドル 39,838 | 3,206,585 | 12.2 | - | 12.2 | - | - |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 34,600 | 千オーストラリア・ドル 45,453 | 3,278,121 | 12.5 | - | 10.5 | - | 2.0 |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 19,500 | 千イギリス・ポンド 23,525 | 3,086,519 | 11.8 | - | 11.0 | 0.8 | - |
| デンマーク | 千デンマーク・クローネ 38,500 | 千デンマーク・クローネ 49,183 | 776,109 | 3.0 | - | 3.0 | - | - |
| ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ 39,000 | 千ノルウェー・クローネ 41,405 | 484,448 | 1.8 | - | - | 1.2 | 0.7 |
| スウェーデン | 千スウェーデン・クローネ 27,000 | 千スウェーデン・クローネ 29,450 | 317,768 | 1.2 | - | - | 1.2 | - |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 66,000 | 千ポーランド・ズロチ 69,077 | 1,883,750 | 7.2 | - | 2.7 | 1.6 | 2.9 |
| ユーロ（アイルランド） | 千ユーロ 10,200 | 千ユーロ 11,131 | 1,312,073 | 5.0 | - | 5.0 | - | - |
| ユーロ（ベルギー） | 千ユーロ 1,500 | 千ユーロ 2,705 | 318,943 | 1.2 | - | 1.2 | - | - |
| ユーロ（フランス） | 千ユーロ 5,200 | 千ユーロ 8,767 | 1,033,432 | 3.9 | - | 3.9 | - | - |
| ユーロ（ドイツ） | 千ユーロ 1,500 | 千ユーロ 2,559 | 301,664 | 1.2 | - | 1.2 | - | - |
| ユーロ（スペイン） | 千ユーロ 25,000 | 千ユーロ 28,200 | 3,324,022 | 12.7 | - | 12.7 | - | - |
| ユーロ（小計） | 43,400 | 53,365 | 6,290,137 | 24.0 | - | 24.0 | - | - |
| 合 計 | - | - | 25,816,321 | 98.5 | - | 78.8 | 8.2 | 11.5 |

(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 数 金 額 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
|------|----------------------------------|---------|--------|---------------------|-------------------|---------------|------------|
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | | | | | | | |
| アメリカ | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.2500 | % 千アメリカ・ドル 8,000 | 千アメリカ・ドル 8,353 | 千円 896,874 | 2025/11/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.6250 | 15,000 | 15,120 | 1,623,498 | 2026/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.5000 | 13,100 | 14,220 | 1,526,863 | 2046/02/15 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 1.3750 | 14,500 | 14,454 | 1,551,992 | 2021/04/30 |
| | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.3750 | 8,000 | 8,323 | 893,653 | 2024/02/29 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 5銘柄 | | 58,600 | 60,472 | 6,492,881 | |
| 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 2,137 | 172,071 | 2045/12/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.2500 | 11,500 | 12,085 | 972,759 | 2025/06/01 |
| | CANADIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.5000 | 13,500 | 13,670 | 1,100,317 | 2026/06/01 |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特 殊 債 券 | 2.5500 | 4,500 | 4,709 | 379,036 | 2025/03/15 |
| | CANADA HOUSING TRUST | 特 殊 債 券 | 2.2500 | 7,000 | 7,235 | 582,400 | 2025/12/15 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 金 額 | 5銘柄 | | 38,000 | 39,838 | 3,206,585 | |

| 当 | | 期 | | | | 末 | | 償還年月日 | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------|------|----------------------------|---|---|---|---|---|--------|---|---|-------------|--------|-----------|-----------|------------|---|---|---|---|---|---|---|
| 区 | 分 | 銘 | 柄 | 種 | 類 | 年 | 利 | | 額 | 面 | 金 | 額 | 外 | 貨 | 建 | 金 | 額 | 邦 | 貨 | 換 | 算 | 金 |
| オーストラリア | | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 4.5000 | % | 千 | オーストラリア・ドル | 7,000 | 7,137 | 514,775 | 2020/04/15 | | | | | | | |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 4.7500 | | 千 | オーストラリア・ドル | 5,700 | 7,350 | 530,146 | 2027/04/21 | | | | | | | |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.2500 | | 千 | オーストラリア・ドル | 2,900 | 3,529 | 254,543 | 2029/04/21 | | | | | | | |
| | | AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 4.5000 | | 千 | オーストラリア・ドル | 19,000 | 27,435 | 1,978,656 | 2033/04/21 | | | | | | | |
| | 通貨小計 | 銘 | 柄 | 数 | 額 | | | | | | | 34,600 | 45,453 | 3,278,121 | | | | | | | | |
| イギリス | | United Kingdom Gilt | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.5000 | | 千 | イギリス・ポンド | 4,500 | 4,882 | 640,548 | 2026/07/22 | | | | | | | |
| | | United Kingdom Gilt | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.6250 | | 千 | イギリス・ポンド | 3,200 | 3,555 | 466,459 | 2028/10/22 | | | | | | | |
| | | United Kingdom Gilt | | 国 | 債 | 証 | 券 | 5.0000 | | 千 | イギリス・ポンド | 9,300 | 11,667 | 1,530,776 | 2025/03/07 | | | | | | | |
| | | United Kingdom Gilt | | 国 | 債 | 証 | 券 | 4.2500 | | 千 | イギリス・ポンド | 1,000 | 1,786 | 234,349 | 2046/12/07 | | | | | | | |
| | | United Kingdom Gilt | | 国 | 債 | 証 | 券 | 4.0000 | | 千 | イギリス・ポンド | 1,500 | 1,634 | 214,386 | 2022/03/07 | | | | | | | |
| 通貨小計 | 銘 | 柄 | 数 | 額 | | | | | | | 19,500 | 23,525 | 3,086,519 | | | | | | | | | |
| デンマーク | | DANISH GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 4.5000 | | 千 | デンマーク・クローネ | 5,500 | 11,046 | 174,310 | 2039/11/15 | | | | | | | |
| | | DANISH GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.7500 | | 千 | デンマーク・クローネ | 33,000 | 38,136 | 601,798 | 2025/11/15 | | | | | | | |
| 通貨小計 | 銘 | 柄 | 数 | 額 | | | | | | | 38,500 | 49,183 | 776,109 | | | | | | | | | |
| ノルウェー | | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.7500 | | 千 | ノルウェー・クローネ | 15,000 | 15,636 | 182,941 | 2021/05/25 | | | | | | | |
| | | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.0000 | | 千 | ノルウェー・クローネ | 4,000 | 4,124 | 48,251 | 2023/05/24 | | | | | | | |
| | | NORWEGIAN GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.0000 | | 千 | ノルウェー・クローネ | 20,000 | 21,645 | 253,255 | 2024/03/14 | | | | | | | |
| 通貨小計 | 銘 | 柄 | 数 | 額 | | | | | | | 39,000 | 41,405 | 484,448 | | | | | | | | | |
| 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 | 27,000 | 29,450 | 317,768 | 2023/11/13 | | | | | | | |
| 通貨小計 | 銘 | 柄 | 数 | 額 | | | | | | | 27,000 | 29,450 | 317,768 | | | | | | | | | |
| ポーランド | | Poland Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.7500 | | 千 | ポーランド・ズロチ | 28,000 | 28,141 | 767,431 | 2021/07/25 | | | | | | | |
| | | Poland Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.7500 | | 千 | ポーランド・ズロチ | 6,000 | 6,475 | 176,575 | 2029/10/25 | | | | | | | |
| | | Poland Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 5.7500 | | 千 | ポーランド・ズロチ | 14,000 | 15,194 | 414,342 | 2021/10/25 | | | | | | | |
| | | Poland Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.7500 | | 千 | ポーランド・ズロチ | 18,000 | 19,266 | 525,401 | 2028/04/25 | | | | | | | |
| 通貨小計 | 銘 | 柄 | 数 | 額 | | | | | | | 66,000 | 69,077 | 1,883,750 | | | | | | | | | |
| ユーロ(アイルランド) | | IRISH TREASURY | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.0000 | | 千 | ユーロ | 6,600 | 7,150 | 842,830 | 2026/05/15 | | | | | | | |
| | | IRISH TREASURY | | 国 | 債 | 証 | 券 | 1.1000 | | 千 | ユーロ | 3,600 | 3,981 | 469,243 | 2029/05/15 | | | | | | | |
| 国小計 | 銘 | 柄 | 数 | 額 | | | | | | | 10,200 | 11,131 | 1,312,073 | | | | | | | | | |
| ユーロ(ベルギー) | | Belgium Government Bond | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.7500 | | 千 | ユーロ | 1,500 | 2,705 | 318,943 | 2045/06/22 | | | | | | | |
| 国小計 | 銘 | 柄 | 数 | 額 | | | | | | | 1,500 | 2,705 | 318,943 | | | | | | | | | |
| ユーロ(フランス) | | FRENCH GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 3.2500 | | 千 | ユーロ | 5,200 | 8,767 | 1,033,432 | 2045/05/25 | | | | | | | |
| 国小計 | 銘 | 柄 | 数 | 額 | | | | | | | 5,200 | 8,767 | 1,033,432 | | | | | | | | | |
| ユーロ(ドイツ) | | GERMAN GOVERNMENT BOND | | 国 | 債 | 証 | 券 | 2.5000 | | 千 | ユーロ | 1,500 | 2,559 | 301,664 | 2046/08/15 | | | | | | | |
| 国小計 | 銘 | 柄 | 数 | 額 | | | | | | | 1,500 | 2,559 | 301,664 | | | | | | | | | |

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

| 区 分 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
|-----------|-------------------------|---------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| | | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| ユーロ(スペイン) | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | 2026/04/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.9500 | 15,000 | 17,040 | 2,008,557 | |
| | | | 1.4000 | 10,000 | 11,160 | 1,315,464 | 2028/04/30 |
| 国 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 2銘柄 | | | | | |
| | | | | 25,000 | 28,200 | 3,324,022 | |
| 通 貨 小 計 | 銘 柄 数 金 額 | 7銘柄 | | | | | |
| | | | | 43,400 | 53,365 | 6,290,137 | |
| 合 計 | 銘 柄 数 金 額 | 36銘柄 | | | | | |
| | | | | | | 25,816,321 | |

(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

2019年10月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 25,816,321 | % 96.0 |
| コール・ローン等、その他 | 1,078,900 | 4.0 |
| 投資信託財産総額 | 26,895,221 | 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=107.37円、1カナダ・ドル=80.49円、1オーストラリア・ドル=72.12円、1イギリス・ポンド=131.20円、1デンマーク・クローネ=15.78円、1ノルウェー・クローネ=11.70円、1スウェーデン・クローネ=10.79円、1チェコ・コルナ=4.57円、1ポーランド・ズロチ=27.27円、1ユーロ=117.87円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(26,194,596千円)の投資信託財産総額(26,895,221千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|------------------------|
| (A) 資産 | 31,766,811,026円 |
| コール・ローン等 | 95,922,670 |
| 公社債(評価額) | 25,816,321,966 |
| 未収入金 | 5,509,478,980 |
| 未収利息 | 197,135,259 |
| 前払費用 | 25,349,207 |
| 差入委託証拠金 | 122,602,944 |
| (B) 負債 | 5,564,378,599 |
| 未払金 | 5,538,487,969 |
| 未払解約金 | 25,890,620 |
| その他未払費用 | 10 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 26,202,432,427 |
| 元本 | 15,417,257,799 |
| 次期繰越損益金 | 10,785,174,628 |
| (D) 受益権総口数 | 15,417,257,799口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 16,996円 |

*期首における元本額は16,342,082,124円、当作成期間中における追加設定元本額は161,068,289円、同解約元本額は1,085,892,614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外債ソブリン・オープン(適格機関投資家専用)1,562,168,556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)557,351,870円、ダイワ外債ソブリン・オープン(毎月分配型)864,394,371円、ダイワ・バランス3資産(外債・海外リート・好配当日本株)42,446,886円、安定重視ポートフォリオ(奇数月分配型)169,814,727円、インカム重視ポートフォリオ(奇数月分配型)303,797,576円、成長重視ポートフォリオ(奇数月分配型)419,228,912円、京都応援バランスファンド(隔月分配型)198,474,646円、6資産バランスファンド(分配型)984,216,133円、6資産バランスファンド(成長型)114,178,422円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(毎月分配型)6,393,313,516円、世界6資産均等分散ファンド(毎月分配型)60,908,371円、ダイワ外債ソブリン・ファンド(毎月分配型)246,863,922円、兵庫応援バランスファンド(毎月分配型)997,940,906円、「しがぎん」SR1三資産バランス・オープン(奇数月分配型)22,319,241円、ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド226,210,245円、ダイワ資産分散インカムオープン(奇数月決算型)923,544,258円、ダイワ海外ソブリン・ファンド(1年決算型)13,816,607円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)922,511,760円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)393,756,874円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,996円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月11日 至2019年10月10日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|-----------------------|
| (A) 配当等収益 | 306,023,540円 |
| 受取利息 | 305,617,375 |
| その他収益金 | 482,431 |
| 支払利息 | △ 76,266 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 378,820,370 |
| 売買益 | 1,540,489,988 |
| 売買損 | △ 1,919,310,358 |
| (C) その他費用 | △ 5,415,518 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | △ 78,212,348 |
| (E) 前期繰越損益金 | 11,510,988,859 |
| (F) 解約差損益金 | △ 759,631,732 |
| (G) 追加信託差損益金 | 112,029,849 |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 10,785,174,628 |
| 次期繰越損益金(H) | 10,785,174,628 |

(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5期 (決算日 2019年6月17日)

(作成対象期間 2018年6月16日～2019年6月17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。 |

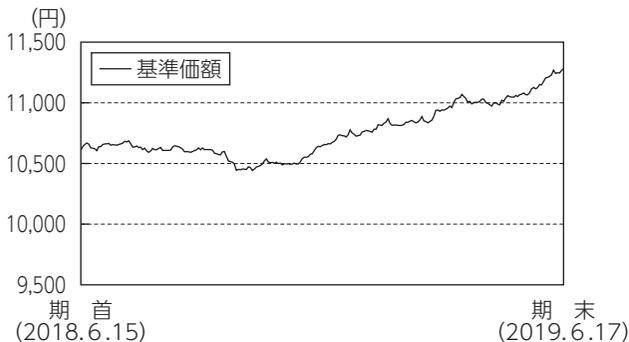
大和投資信託

Daiwa Asset Management

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) | | 公社債 組比率 | 債 先比率 | 債券 比率 |
|----------------|--------|------|-------------------------------|------|------------|----------|----------|
| | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| (期首)2018年6月15日 | 10,610 | — | 10,351 | — | 97.3 | — | — |
| 6月末 | 10,639 | 0.3 | 10,400 | 0.5 | 97.2 | — | — |
| 7月末 | 10,614 | 0.0 | 10,353 | 0.0 | 98.4 | — | — |
| 8月末 | 10,596 | △0.1 | 10,368 | 0.2 | 97.9 | — | — |
| 9月末 | 10,598 | △0.1 | 10,300 | △0.5 | 99.2 | — | — |
| 10月末 | 10,512 | △0.9 | 10,273 | △0.8 | 97.1 | — | — |
| 11月末 | 10,575 | △0.3 | 10,304 | △0.5 | 97.7 | — | — |
| 12月末 | 10,737 | 1.2 | 10,446 | 0.9 | 96.3 | — | — |
| 2019年1月末 | 10,842 | 2.2 | 10,494 | 1.4 | 98.6 | — | — |
| 2月末 | 10,851 | 2.3 | 10,484 | 1.3 | 99.2 | — | — |
| 3月末 | 11,053 | 4.2 | 10,677 | 3.2 | 97.5 | — | — |
| 4月末 | 11,012 | 3.8 | 10,606 | 2.5 | 97.0 | — | — |
| 5月末 | 11,148 | 5.1 | 10,762 | 4.0 | 92.9 | — | — |
| (期末)2019年6月17日 | 11,281 | 6.3 | 10,874 | 5.1 | 96.9 | — | — |

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,610円 期末：11,281円 騰落率：6.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下(債券価格は上昇)しました。

当作成期首より、金利はレンジ内での推移となりました。2018年9月からは、リスク資産の価格が堅調に推移し、金利はいったん上昇しました。しかし10月以降は、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、FRB(米国連邦準備制度理事会)が利上げを一時停止する姿勢を示したことを受けて、金利は低下傾向となりました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和への姿勢を強めたことなども、金利の低下材料となりました。

◆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うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当期 |
|-----------------|-----|
| 売買委託手数料 | —円 |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 (保管費用) | 1 |
| (その他) | (1) |
| 合計 | 1 |

(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) 項目ごとに円未満を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6月16日から2019年6月17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 103,205 | 千アメリカ・ドル 84,934 (-) |
| | | 社債券 | 12,281 | 995 (1,294) |
| | カナダ | 地方債証券 | 千カナダ・ドル 20,661 | 千カナダ・ドル (-) |
| | | 特殊債券 | 13,125 | (-) |
| | オーストラリア | 社債券 | 千オーストラリア・ドル 11,994 | 千オーストラリア・ドル (-) |
| | イギリス | 国債証券 | 千イギリス・ポンド - | 千イギリス・ポンド 1,098 (-) |
| 特殊債券 | | 3,535 | (-) | |
| 国 | スウェーデン | 特殊債券 | 千スウェーデン・クローネ 64,886 | 千スウェーデン・クローネ 78,068 (-) |
| | | 社債券 | 94,735 | (-) |

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|---------------|------------------|-----------------|-----------------------------|
| 外 | メキシコ | 国債証券 | 千メキシコ・ペソ - | 千メキシコ・ペソ 37,146 (-) |
| | | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランド・ズロチ 99,578 |
| | ユーロ (オランダ) | 国債証券 | 千ユーロ 2,808 | 千ユーロ 4,396 (-) |
| | | ユーロ (フランス) | 国債証券 | 千ユーロ 8,696 |
| | ユーロ (スペイン) | 国債証券 | 千ユーロ 28,194 | 千ユーロ 6,817 (-) |
| | ユーロ (イタリア) | 国債証券 | 千ユーロ 101,749 | 千ユーロ 36,545 (-) |
| | | ユーロ (ユーロ 通貨計) | 国債証券 | 千ユーロ 141,448 |

(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。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年6月16日から2019年6月17日まで)

| 当 | | 期 | |
|---|------------------|---|------------------|
| 買 | 付 | 売 | 付 |
| 銘 | 柄 | 銘 | 柄 |
| | | | |
| | | 千円 | |
| ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 1.45% 2022/9/15 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.75% 2028/2/15 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.75% 2028/2/15 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2% 2021/12/31 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.375% 2024/2/29 | ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 0.45% 2021/6/1 |
| SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) | 1.4% 2028/4/30 | ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 2.8% 2028/12/1 |
| United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 3% 2049/2/15 | FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) | 1.75% 2023/5/25 |
| ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 0.65% 2023/10/15 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 2.375% 2027/5/15 |
| ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 0.45% 2021/6/1 | United States Treasury Note/Bond (アメリカ) | 3% 2045/11/15 |
| ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) | 2.8% 2028/12/1 | Poland Government Bond (ポーランド) | 2.5% 2027/7/25 |
| Poland Government Bond (ポーランド) | 2.5% 2026/7/25 | SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) | 4.4% 2023/10/31 |
| Poland Government Bond (ポーランド) | 2.75% 2029/10/25 | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND (オランダ) | 1.75% 2023/7/15 |

(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 | 額面金額 | 当 | | 期 | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 末 | | |
|---------------|-------------------------|-------------------------|------------------|-----------|--------|-----------------|-----------|----------|------|
| | | 評価額 | 額 | | | | 残存期間別組入比率 | 5年以上 | 2年以上 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | | | | |
| アメリカ | 千アメリカ・ドル 96,300 | 千アメリカ・ドル 100,214 | 千円 10,889,327 | % 24.7 | % - | % 12.8 | % 11.8 | % 0.1 | |
| カナダ | 千カナダ・ドル 34,000 | 千カナダ・ドル 35,923 | 2,909,805 | 6.6 | - | 6.6 | - | - | |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 25,200 | 千オーストラリア・ドル 27,579 | 2,061,009 | 4.7 | - | 4.3 | 0.4 | - | |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 4,700 | 千イギリス・ポンド 4,999 | 683,679 | 1.6 | - | 1.6 | - | - | |
| スウェーデン | 千スウェーデン・クローネ 195,000 | 千スウェーデン・クローネ 207,682 | 2,377,969 | 5.4 | - | 5.4 | - | - | |
| メキシコ | 千メキシコ・ペソ 83,000 | 千メキシコ・ペソ 82,414 | 467,287 | 1.1 | - | 1.1 | - | - | |
| ポーランド | 千ポーランド・ズロチ 100,000 | 千ポーランド・ズロチ 102,511 | 2,934,904 | 6.7 | - | 6.7 | - | - | |
| ユーロ (オランダ) | 千ユーロ 4,300 | 千ユーロ 6,823 | 831,589 | 1.9 | - | 1.9 | - | - | |
| ユーロ (フランス) | 千ユーロ 6,000 | 千ユーロ 6,540 | 797,029 | 1.8 | - | 1.8 | - | - | |
| ユーロ (スペイン) | 千ユーロ 46,800 | 千ユーロ 51,673 | 6,297,447 | 14.3 | - | 14.3 | - | - | |
| ユーロ (イタリア) | 千ユーロ 99,400 | 千ユーロ 100,573 | 12,256,867 | 27.8 | - | 3.4 | 24.5 | - | |
| ユーロ (その他) | 千ユーロ 1,000 | 千ユーロ 1,031 | 125,661 | 0.3 | - | 0.3 | - | - | |
| ユーロ (小計) | 157,500 | 166,641 | 20,308,595 | 46.1 | - | 21.7 | 24.5 | - | |
| 合計 | - | - | 42,632,579 | 96.9 | - | 60.1 | 36.7 | 0.1 | |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

| 区 分 | 当 期 | 銘 柄 | 種 類 | 年 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | | |
|---------|-------------------------------------|--------------------------------------|-----------|--------|---------|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| | | | | | | 外 貨 建 金 額 | | | | |
| | | | | | | 千円 | 千円 | | | |
| アメリカ | | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 3.5000 | 1,000 | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 1,176 | 127,853 | 2039/02/15 |
| | | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.3750 | 6,000 | | | 6,163 | 669,732 | 2027/05/15 |
| | | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 3.0000 | 19,000 | | | 20,591 | 2,237,445 | 2049/02/15 |
| | | United States Treasury Note/Bond | 国 債 証 券 | 2.3750 | 38,500 | | | 39,417 | 4,283,058 | 2024/02/29 |
| | | Mexico Government International Bond | 国 債 証 券 | 4.0000 | 1,100 | | | 1,144 | 124,406 | 2023/10/02 |
| | | Mexico Government International Bond | 国 債 証 券 | 4.5000 | 2,000 | | | 2,099 | 228,155 | 2029/04/22 |
| | | JPMorgan Chase & Co | 社 債 証 券 | 2.7000 | 500 | | | 502 | 54,564 | 2023/05/18 |
| | | Wal-Mart Stores Inc | 社 債 証 券 | 6.2000 | 100 | | | 136 | 14,875 | 2038/04/15 |
| | | Kraft Foods Group Inc | 社 債 証 券 | 3.5000 | 300 | | | 307 | 33,368 | 2022/06/06 |
| | | GlaxoSmithKline Capital Inc | 社 債 証 券 | 2.8000 | 600 | | | 607 | 66,014 | 2023/03/18 |
| | | GlaxoSmithKline Capital Inc | 社 債 証 券 | 3.8750 | 1,500 | | | 1,611 | 175,061 | 2028/05/15 |
| | | HSBC USA Inc | 社 債 証 券 | 3.5000 | 300 | | | 309 | 33,677 | 2024/06/23 |
| | | Credit Agricole SA/London | 社 債 証 券 | 3.2500 | 1,000 | | | 1,004 | 109,189 | 2024/10/04 |
| | | AT&T Inc | 社 債 証 券 | 3.0000 | 200 | | | 202 | 21,965 | 2022/02/15 |
| | | MetLife Inc | 社 債 証 券 | 3.0000 | 300 | | | 306 | 33,263 | 2025/03/01 |
| | | Microsoft Corp | 社 債 証 券 | 2.4000 | 1,000 | | | 994 | 108,097 | 2026/08/08 |
| | | International Business Machines Corp | 社 債 証 券 | 3.3000 | 1,000 | | | 1,022 | 111,091 | 2026/05/15 |
| | | ING Groep NV | 社 債 証 券 | 3.1500 | 1,000 | | | 1,015 | 110,315 | 2022/03/29 |
| | | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc | 社 債 証 券 | 2.9980 | 1,000 | | | 1,012 | 110,054 | 2022/02/22 |
| | | Boeing Co/The | 社 債 証 券 | 3.1000 | 2,000 | | | 2,047 | 222,526 | 2026/05/01 |
| | | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 社 債 証 券 | 2.8460 | 500 | | | 505 | 54,896 | 2022/01/11 |
| | | HSBC Holdings PLC | 社 債 証 券 | 4.3000 | 2,000 | | | 2,110 | 229,339 | 2026/03/08 |
| | | Bayer US Finance II LLC | 社 債 証 券 | 2.7500 | 400 | | | 398 | 43,315 | 2021/07/15 |
| | | McDonald's Corp | 社 債 証 券 | 3.8000 | 1,500 | | | 1,589 | 172,725 | 2028/04/01 |
| | | Pepsico Inc/NC | 社 債 証 券 | 2.7500 | 300 | | | 304 | 33,058 | 2022/03/05 |
| | | CITIGROUP INC | 社 債 証 券 | 3.8750 | 500 | | | 515 | 56,049 | 2025/03/26 |
| | | CITIGROUP INC | 社 債 証 券 | 2.7500 | 700 | | | 703 | 76,389 | 2022/04/25 |
| | | CITIGROUP INC | 社 債 証 券 | 3.8870 | 2,000 | | | 2,075 | 225,476 | 2028/01/10 |
| | | BANK OF AMERICA CORP. | 社 債 証 券 | 3.5930 | 3,000 | | | 3,069 | 333,539 | 2028/07/21 |
| | | Wells Fargo & Co | 社 債 証 券 | 4.1250 | 200 | | | 210 | 22,838 | 2023/08/15 |
| | | Wells Fargo & Co | 社 債 証 券 | 4.6000 | 200 | | | 207 | 22,522 | 2021/04/01 |
| | | Wells Fargo & Co | 社 債 証 券 | 4.1000 | 3,000 | | | 3,134 | 340,567 | 2026/06/03 |
| | | MORGAN STANLEY | 社 債 証 券 | 3.7500 | 200 | | | 207 | 22,518 | 2023/02/25 |
| | MORGAN STANLEY | 社 債 証 券 | 3.8750 | 1,000 | | | 1,048 | 113,914 | 2026/01/27 | |
| | GOLDMAN SACHS GROUP INC. | 社 債 証 券 | 4.0000 | 200 | | | 210 | 22,834 | 2024/03/03 | |
| | GOLDMAN SACHS GROUP INC. | 社 債 証 券 | 3.0000 | 300 | | | 301 | 32,792 | 2022/04/26 | |
| | BPCE SA | 社 債 証 券 | 3.3750 | 1,000 | | | 1,020 | 110,892 | 2026/12/02 | |
| | BNP Paribas SA | 社 債 証 券 | 3.2500 | 400 | | | 411 | 44,765 | 2023/03/03 | |
| | Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd | 社 債 証 券 | 4.2000 | 500 | | | 516 | 56,171 | 2022/07/18 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 | 39銘柄 | | | 96,300 | | 100,214 | 10,889,327 | | |
| カナダ | | ONTARIO PROVINCE | 地 方 債 証 券 | 2.9000 | 16,000 | 千カナダ・ドル | 千カナダ・ドル | 16,991 | 1,376,339 | 2028/06/02 |
| | | Province of Alberta Canada | 地 方 債 証 券 | 2.2000 | 5,000 | | | 5,059 | 409,779 | 2026/06/01 |
| | | CANADA HOUSING TRUST | 特 殊 債 券 | 2.6500 | 13,000 | | | 13,872 | 1,123,687 | 2028/12/15 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 | 3銘柄 | | | 34,000 | | 35,923 | 2,909,805 | | |
| オーストラリア | | JPMorgan Chase & Co | 社 債 証 券 | 4.2150 | 2,000 | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル | 2,196 | 164,126 | 2029/05/22 |
| | | AT&T Inc | 社 債 証 券 | 4.6000 | 2,000 | | | 2,211 | 165,256 | 2028/09/19 |
| | | Credit Agricole SA | 社 債 証 券 | 4.2000 | 2,000 | | | 2,079 | 155,424 | 2034/05/29 |
| | | Societe Generale SA | 社 債 証 券 | 4.7000 | 1,000 | | | 1,105 | 82,603 | 2028/09/20 |
| | | Barclays PLC | 社 債 証 券 | 5.2440 | 2,000 | | | 2,239 | 167,347 | 2028/06/15 |
| | | FBG Finance Pty Ltd | 社 債 証 券 | 3.2500 | 2,000 | | | 2,073 | 154,945 | 2022/09/06 |
| | | Lloyds Banking Group PLC | 社 債 証 券 | 4.7500 | 2,000 | | | 2,222 | 166,112 | 2028/05/23 |
| | | Verizon Communications Inc | 社 債 証 券 | 4.5000 | 3,500 | | | 3,919 | 292,889 | 2027/08/17 |
| | | Apple Inc | 社 債 証 券 | 3.6000 | 1,400 | | | 1,531 | 114,425 | 2026/06/10 |

| 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 | |
| | BPCE SA | 社 債 券 | 4.5000 | 3,500 | 3,815 | 285,155 | 2028/04/26 |
| | VODAFONE GROUP | 社 債 券 | 4.2000 | 2,000 | 2,156 | 161,168 | 2027/12/13 |
| | AusNet Services Holdings Pty Ltd | 社 債 券 | 4.2000 | 1,800 | 2,028 | 151,554 | 2028/08/21 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 12銘柄 | | 25,200 | 27,579 | 2,061,009 | |
| イギリス | | | | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | | |
| | BNG Bank NV | 特 殊 債 券 | 1.6250 | 3,500 | 3,599 | 492,275 | 2025/08/26 |
| | Aegon NV | 社 債 券 | 6.6250 | 200 | 319 | 43,685 | 2039/12/16 |
| | InterContinental Hotels Group PLC | 社 債 券 | 3.7500 | 1,000 | 1,080 | 147,718 | 2025/08/14 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 3銘柄 | | 4,700 | 4,999 | 683,679 | |
| スウェーデン | | | | 千スウェーデン・クロネ | 千スウェーデン・クロネ | | |
| | Kommuninvest I Sverige AB | 特 殊 債 券 | 1.0000 | 65,000 | 67,877 | 777,197 | 2025/05/12 |
| | Sveriges Sakerstalda Obligationer AB | 社 債 券 | 2.0000 | 70,000 | 76,851 | 879,950 | 2026/06/17 |
| | Lansforsakringar Hypotek AB | 社 債 券 | 1.2500 | 60,000 | 62,953 | 720,821 | 2025/09/17 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 3銘柄 | | 195,000 | 207,682 | 2,377,969 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ | | |
| | Mexican Bonos | 国 債 証 券 | 7.5000 | 83,000 | 82,414 | 467,287 | 2027/06/03 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 1銘柄 | | 83,000 | 82,414 | 467,287 | |
| ポーランド | | | | 千ポーランド・ズロチ | 千ポーランド・ズロチ | | |
| | Poland Government Bond | 国 債 証 券 | 2.5000 | 50,000 | 50,812 | 1,454,761 | 2026/07/25 |
| | Poland Government Bond | 国 債 証 券 | 2.7500 | 50,000 | 51,699 | 1,480,142 | 2029/10/25 |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 2銘柄 | | 100,000 | 102,511 | 2,934,904 | |
| ユーロ (オランダ) | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| | NETHERLANDS GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 4,000 | 6,514 | 793,919 | 2047/01/15 |
| | BMW FINANCE NV | 社 債 券 | 1.0000 | 300 | 309 | 37,669 | 2025/01/21 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 2銘柄 | | 4,300 | 6,823 | 831,589 | |
| ユーロ (フランス) | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| | FRENCH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.0000 | 6,000 | 6,540 | 797,029 | 2027/05/25 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 1銘柄 | | 6,000 | 6,540 | 797,029 | |
| ユーロ (スペイン) | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.5000 | 11,300 | 12,387 | 1,509,693 | 2027/04/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.4000 | 26,000 | 28,356 | 3,455,792 | 2028/04/30 |
| | SPANISH GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.7500 | 9,500 | 10,929 | 1,331,962 | 2024/10/31 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 3銘柄 | | 46,800 | 51,673 | 6,297,447 | |
| ユーロ (イタリア) | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 2.0000 | 1,600 | 1,623 | 197,846 | 2025/12/01 |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 1.4500 | 54,000 | 54,723 | 6,669,099 | 2022/09/15 |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.9500 | 17,300 | 17,150 | 2,090,177 | 2023/03/15 |
| | ITALIAN GOVERNMENT BOND | 国 債 証 券 | 0.6500 | 17,000 | 16,562 | 2,018,503 | 2023/10/15 |
| | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro | 国 債 証 券 | 3.7500 | 9,500 | 10,513 | 1,281,240 | 2024/09/01 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 5銘柄 | | 99,400 | 100,573 | 12,256,867 | |
| ユーロ (その他) | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| | International Business Machines Corp | 社 債 券 | 0.9500 | 1,000 | 1,031 | 125,661 | 2025/05/23 |
| 国小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 1銘柄 | | 1,000 | 1,031 | 125,661 | |
| 通貨小計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 12銘柄 | | 157,500 | 166,641 | 20,308,595 | |
| 合 計 | 銘 柄 数 額 金 額 | 75銘柄 | | | | 42,632,579 | |

(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

2019年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 42,632,579 | 96.8 |
| コール・ローン等、その他 | 1,416,811 | 3.2 |
| 投資信託財産総額 | 44,049,391 | 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17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.66円、1カナダ・ドル=81.00円、1オーストラリア・ドル=74.73円、1イギリス・ポンド=136.75円、1スウェーデン・クローネ=11.45円、1メキシコ・ペソ=5.67円、1ポーランド・ズロチ=28.63円、1ユーロ=121.87円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(43,079,800千円)の投資信託財産総額(44,049,391千円)に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年6月17日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|------------------------|
| (A) 資産 | 86,916,271,507円 |
| コール・ローン等 | 363,466,193 |
| 公社債(評価額) | 42,632,579,426 |
| 未収入金 | 43,620,876,924 |
| 未収利息 | 153,201,961 |
| 前払費用 | 132,258,175 |
| 差入委託証拠金 | 13,888,828 |
| (B) 負債 | 42,902,000,000 |
| 未払金 | 42,900,513,000 |
| 未払解約金 | 1,487,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 44,014,271,507 |
| 元本 | 39,015,205,088 |
| 次期繰越損益金 | 4,999,066,419 |
| (D) 受益権総口数 | 39,015,205,088口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 11,281円 |

* 期首における元本額は21,448,034,500円、当作成期間中における追加設定元本額は21,216,617,805円、同解約元本額は3,649,447,217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)37,013,575,647円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年1回決算型)1,372,635,213円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型)628,994,228円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,281円です。

■損益の状況

当期 自2018年6月16日 至2019年6月17日

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | 562,980,454円 |
| 受取利息 | 563,128,098 |
| その他収益金 | 248,658 |
| 支払利息 | △ 396,302 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,376,486,968 |
| 売買益 | 3,736,194,896 |
| 売買損 | △ 2,359,707,928 |
| (C) その他費用 | △ 3,531,698 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,935,935,724 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,307,827,318 |
| (F) 解約差損益金 | △ 257,890,218 |
| (G) 追加信託差損益金 | 2,013,193,595 |
| (H) 合計(D+E+F+G) | 4,999,066,419 |
| 次期繰越損益金(H) | 4,999,066,419 |

(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5期

（決算日 2019年9月24日）

（作成対象期間 2019年3月26日～2019年9月24日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第5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。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

◇TUZ0217820190924◇

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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/>

<2178>

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 |
| 4 期末 (2019年 3月25日) | 9,380 | 0 | △ 16.6 | 1,577.41 | △ 13.4 | 96.4 | — | 2,144 |
| 5 期末 (2019年 9月24日) | 9,550 | 0 | 1.8 | 1,622.94 | 2.9 | 96.1 | — | 2,270 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

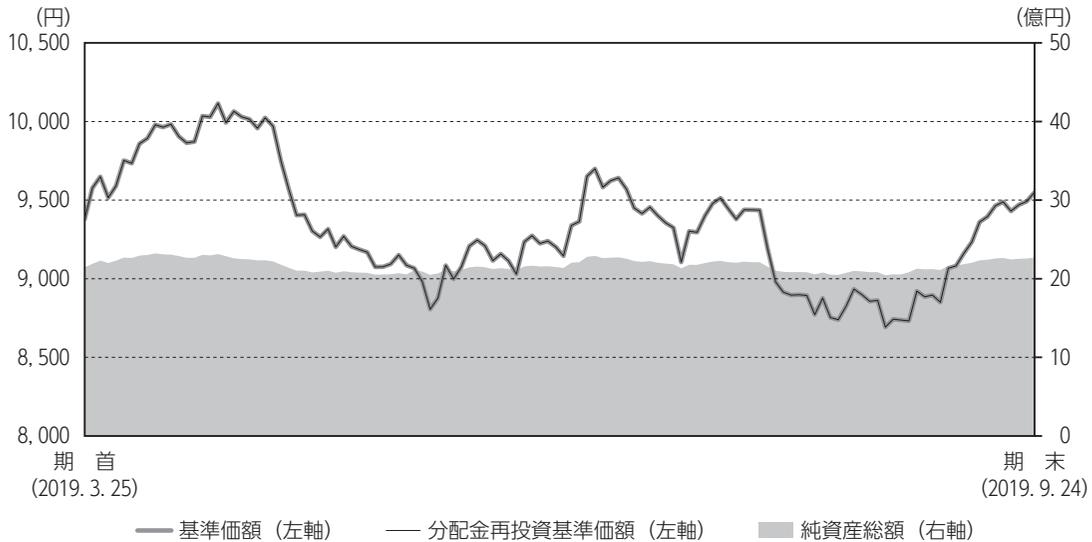
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期首：9,380円

期末：9,550円（分配金0円）

騰落率：1.8%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

米中貿易摩擦への懸念が高まる局面もありましたが、欧米の金融緩和政策などを好感し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。

地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

| 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)2019年3月25日 | 9,380 | — | 1,577.41 | — | 96.4 | — |
| 3月末 | 9,590 | 2.2 | 1,591.64 | 0.9 | 94.6 | — |
| 4月末 | 9,970 | 6.3 | 1,617.93 | 2.6 | 96.9 | — |
| 5月末 | 8,983 | △ 4.2 | 1,512.28 | △ 4.1 | 94.0 | — |
| 6月末 | 9,364 | △ 0.2 | 1,551.14 | △ 1.7 | 95.4 | — |
| 7月末 | 9,438 | 0.6 | 1,565.14 | △ 0.8 | 95.2 | — |
| 8月末 | 8,921 | △ 4.9 | 1,511.86 | △ 4.2 | 95.0 | — |
| (期末)2019年9月24日 | 9,550 | 1.8 | 1,622.94 | 2.9 | 96.1 | — |

(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

（2019. 3. 26 ~ 2019. 9. 24）

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より上昇して始まったものの、2019年5月以降は、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したこと、また中国の大手通信機器メーカーに対する取引制限措置を実施したことなどにより不透明感が高まり、株価は下落しました。その後、米国の利下げ期待などを受けて株価はいったん上昇しましたが、8月に入ると、トランプ米国大統領が中国に対する新たな追加関税の方針を示したこと、中国やドイツの景気指標が悪化したことなどを受けて、株価は再び下落しました。9月は、米中貿易交渉で歩み寄りの兆しが見られたことや欧米の金融緩和政策などを受けて、株価は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

地方創生マザーファンド

国内株式市況は、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、米国ではFRB（米国連邦準備制度理事会）が金融市場に配慮したスタンスへと転換し、中国も金融財政面で景気刺激策を打ち出すなどのプラス材料もあり、今後は国内外で底堅い経済指標の発表が確認できれば、株価は上昇基調を取り戻すと考えています。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、世界で活躍し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

(2019. 3. 26 ~ 2019. 9. 24)

■当ファンド

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■地方創生マザーファンド

株式組入比率は、底堅い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、卸売業、電気機器、小売業などの比率を引き上げる一方、サービス業、情報・通信業、機械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和井田製作所やインスペック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F U J Iや武蔵精密工業などを売却しました。

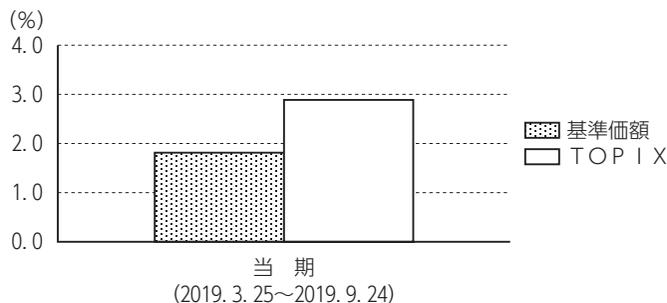
ベンチマークとの差異について

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TOP I Xを用いています。当作成期におけるTOP I Xの騰落率は2.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は1.8%となりました。

TOP I Xの騰落率を下回った電気・ガス業のアンダーウエートやTOP I X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、TOP I Xの騰落率を下回ったガラス・土石製品のオーバーウエートやTOP I Xの騰落率を上回った精密機器のアンダ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、カチタス、田岡化学工業などがプラスに寄与しましたが、旭有機材、セーレンなどはマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を行いませんでした。
 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 | |
|------------|---------------------------|-------|
| | 2019年3月26日 ～2019年9月24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） | 1,225 |

- （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

国内株式市況は、米中貿易摩擦の動向を受けて、上にも下にも振れやすい局面が当面続くと想定されます。ただし、米国では2020年の大統領選挙に向けて事態のさらなる悪化による景気減速は回避したいと思われることや、各国金融政策が緩和方向に向かう中で財政出動にも議論が広がり始めており、中長期的に底堅い展開を想定しています。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 (2019. 3. 26~2019. 9. 24) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|----------------------------------|----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 27円 | 0. 286% | 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, 332円です。 |
| （投 信 会 社） | (25) | (0. 270) | 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） | (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 | 5 | 0. 051 | 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） | (5) | (0. 051) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | — | — | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| そ の 他 費 用 | 0 | 0. 003 | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 |
| （監 査 費 用） | (0) | (0. 003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （そ の 他） | (0) | (0. 000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 32 | 0. 340 | |

(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

(2019年3月26日から2019年9月24日まで)

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 地方創生 マザーファンド | 173,873 | 215,230 | 105,023 | 138,720 |

(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

(2019年3月26日から2019年9月24日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| | 地方創生マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 1,332,029千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 3,440,498千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.38 |

(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

(2019年3月26日から2019年9月24日まで)

| 決 算 期 | 当 期 | | | | | |
|---------|-----------|------------------------|------|-----------|------------------------|-----|
| | 買付額等 A | うち利害 関係人との 取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害 関係人との 取引状況D | D/C |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株式 | 742 | 77 | 10.5 | 589 | 25 | 4.4 |
| コール・ローン | 16,013 | — | — | — | — | — |

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) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2019年3月26日から2019年9月24日まで)

| 種 類 | 当 期 |
|-----|----------------------|
| | 地方創生マザーファンド 買 付 額 |
| | 百万円 |
| 株式 | 26 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 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

(2019年3月26日から2019年9月24日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 1,119千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 87千円 |
| (B) / (A) | 7.8% |

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

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

■組入資産明細表
親投資信託残高

| 種 類 | 期 首 | 当 期 末 | |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 地方創生マザーファンド | 1,696,435 | 1,765,285 | 2,268,038 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月24日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 地方創生マザーファンド | 2,268,038 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 11,053 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 2,279,091 | 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

2019年9月24日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 2,279,091,752円 |
| コール・ローン等 | 8,313,277 |
| 地方創生マザーファンド（評価額） | 2,268,038,475 |
| 未収入金 | 2,740,000 |
| (B) 負債 | 8,797,781 |
| 未払解約金 | 2,520,000 |
| 未払信託報酬 | 6,218,101 |
| その他未払費用 | 59,680 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 2,270,293,971 |
| 元本 | 2,377,345,704 |
| 次期繰越損益金 | △ 107,051,733 |
| (D) 受益権総口数 | 2,377,345,704口 |
| 1万口当り基準価額（C/D） | 9,550円 |

* 期首における元本額は2,286,605,436円、当作成期間中における追加設定元本額は235,793,307円、同解約元本額は145,053,039円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,550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107,051,733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 | 22,425,031円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 87,289,408 |
| (d) 分配準備積立金 | 181,603,365 |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） | 291,317,804 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f） | 291,317,804 |
| (h) 受益権総口数 | 2,377,345,704口 |

■損益の状況

当期 自 2019年3月26日 至 2019年9月24日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | △ 3,407円 |
| 受取利息 | 61 |
| 支払利息 | △ 3,468 |
| (B) 有価証券売買損益 | 50,778,017 |
| 売買益 | 57,392,723 |
| 売買損 | △ 6,614,706 |
| (C) 信託報酬等 | △ 6,278,746 |
| (D) 当期損益金（A + B + C） | 44,495,864 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 184,947,564 |
| (F) 追加信託差損益金 | 33,399,967 |
| (配当等相当額) | (87,289,408) |
| (売買損益相当額) | (△ 53,889,441) |
| (G) 合計（D + E + F） | △ 107,051,733 |
| 次期繰越損益金（G） | △ 107,051,733 |
| 追加信託差損益金 | 33,399,967 |
| (配当等相当額) | (87,289,408) |
| (売買損益相当額) | (△ 53,889,441) |
| 分配準備積立金 | 204,028,396 |
| 繰越損益金 | △ 344,480,096 |

(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3期（決算日 2019年3月25日）

（作成対象期間 2018年3月27日～2019年3月25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 |

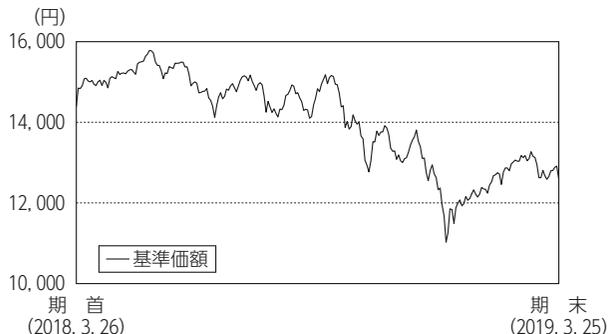
大和投資信託

Daiwa Asset Management

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 (参考指数) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|------------------|--------|--------|------------------|--------|--------|--------|
| | 円 | % | 騰落率 | % | | |
| (期首) 2018年 3月26日 | 14,398 | — | 1,671.32 | — | 93.7 | — |
| 3月末 | 15,079 | 4.7 | 1,716.30 | 2.7 | 95.2 | — |
| 4月末 | 15,222 | 5.7 | 1,777.23 | 6.3 | 97.1 | — |
| 5月末 | 15,225 | 5.7 | 1,747.45 | 4.6 | 96.2 | — |
| 6月末 | 14,839 | 3.1 | 1,730.89 | 3.6 | 96.1 | — |
| 7月末 | 15,028 | 4.4 | 1,753.29 | 4.9 | 95.3 | — |
| 8月末 | 14,896 | 3.5 | 1,735.35 | 3.8 | 96.5 | — |
| 9月末 | 15,103 | 4.9 | 1,817.25 | 8.7 | 97.2 | — |
| 10月末 | 13,519 | △ 6.1 | 1,646.12 | △ 1.5 | 94.8 | — |
| 11月末 | 13,639 | △ 5.3 | 1,667.45 | △ 0.2 | 94.7 | — |
| 12月末 | 11,837 | △ 17.8 | 1,494.09 | △ 10.6 | 96.6 | — |
| 2019年 1月末 | 12,444 | △ 13.6 | 1,567.49 | △ 6.2 | 95.6 | — |
| 2月末 | 13,046 | △ 9.4 | 1,607.66 | △ 3.8 | 95.9 | — |
| (期末) 2019年 3月25日 | 12,580 | △ 12.6 | 1,577.41 | △ 5.6 | 96.9 | — |

(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：14,398円 期末：12,580円 騰落率：△12.6%

【基準価額の主な変動要因】

米国や中国を中心に世界的な景気減速懸念が高まったことなどから国内株式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。

◆ 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、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、また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。2018年10月以降は、米国の長期金利が上昇したことに対する懸念や、国内外の決算発表において一部の分野で事業環境の悪化が見られたことが嫌気され、株価は下落しました。12月に入ると中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったFRB(米国連邦準備制度理事会)議長が発言などが嫌気され、株価は一段と下落しました。しかし2019年1月には、FRB議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことが好感されたほか、2月に入ると閣僚級協議の開催などにより米中貿易摩擦の緩和期待が高まり、株価は幾分反発しました。

◆ 前作成期末における「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。

◆ ポートフォリオについて

株式組入比率は、底堅い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、IoT(モノのインターネット)、ロボット、自動車の電装化などがビジネスチャンスとなる銘柄を中心に電気機器や機械、ニッチな市場で独自の成長要因を有する割安な銘柄を中心として化学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ビジネスモデルを有する地方企業としてダイキアクシス、カチタス、エスベック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東京製綱、宇部興産、大日本塗料などを売却しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてTOPIXを用いています。当作成期におけるTOPIXの騰落率は△5.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△12.6%となりました。

TOPIXの騰落率を上回ったサービス業や化学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のオーバーウエート、TOPIXの騰落率を上回った精密機器や陸運業のアンダ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、技研製作所、ビジョン、共立メンテナンスなどがプラスに寄りましたが、アドテックプラズマテクノロジー、MARUWA、KOA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、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、米国ではFRB(米国連邦準備制度理事会)が金融市場に配慮したスタンスへと転換し、中国も金融財政面で景気刺激策を打ち出すなどのプラス材料もあり、今後は国内外で底堅い経済指標の発表が確認できれば、株価は上昇基調を取り戻すと考えています。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、世界で活躍し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) | 15円 (15) |
| 有価証券取引税 | — |
| その他費用 (その他) | 0 (0) |
| 合 計 | 15 |

(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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

株 式

(2018年3月27日から2019年3月25日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----|--------------------------|-------------------------|-------------|-----------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 千株 941.9 (△ 108.8) | 千円 1,836,909 (—) | 千株 600.1 | 千円 1,192,970 |

(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

(2018年3月27日から2019年3月25日まで)

| 銘 柄 | 当 期 | | | 期 間 | | | |
|--------------|------------|---------------|------------|--------------|------------|---------------|------------|
| | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| アドテックプラズマテクノ | 千株 65.5 | 千円 123,946 | 円 1,892 | ビジョン | 千株 28.6 | 千円 118,923 | 円 4,158 |
| 小松製作所 | 34.5 | 119,719 | 3,470 | ヤマハ | 10 | 48,139 | 4,813 |
| KOA | 47.8 | 112,836 | 2,360 | スズキ | 8.5 | 45,221 | 5,320 |
| 竹内製作所 | 44 | 106,823 | 2,427 | 東芝機械 | 62 | 43,401 | 700 |
| カチタス | 32.5 | 102,464 | 3,152 | ベクトル | 17 | 41,249 | 2,426 |
| ブイキューブ | 117 | 72,302 | 617 | ファーストリテイリング | 0.8 | 39,975 | 49,969 |
| ダイキアクシス | 59 | 65,833 | 1,115 | 技研製作所 | 9 | 37,482 | 4,164 |
| 有沢製作所 | 56 | 62,653 | 1,118 | アドテックプラズマテクノ | 40 | 31,537 | 788 |
| エスペック | 29 | 62,090 | 2,141 | KOA | 17 | 29,958 | 1,762 |
| 旭有機材 | 38 | 56,377 | 1,483 | 宇部興産 | 9.2 | 29,490 | 3,205 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■組入資産明細表
国内株式

| 銘柄 | 期首 | | | 当期末 | | | 銘柄 | 期首 | | | 当期末 | | | 銘柄 | 期首 | | | 当期末 | | |
|------------------------|------|------|---------|-----|----|-----|----------------------|------|------|---------|-----|----|------|------------------------|------|--------|---------|-----|----|-----|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 評価額 | 株数 | 株数 | 評価額 | | 株数 | 株数 | 評価額 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千円 | 千株 | 千株 | 千円 | | 千株 | 千株 | 千円 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業 (0.3%) | | | | | | | 小松製作所 | — | 34.5 | 88,130 | | | | 空運業 (0.1%) | | | | | | |
| アクシース | 5.1 | 5.1 | 11,459 | | | | 酒井重工業 | 3.2 | 6.2 | 16,039 | | | | 日本航空 | 3.6 | 1.1 | 4,210 | | | |
| 建設業 (3.5%) | | | | | | | 北越工業 | 26.1 | 19.1 | 21,392 | | | | 倉庫・運輸関連業 (0.9%) | | | | | | |
| 大成建設 | 0.7 | 0.7 | 3,542 | | | | ダイフク | 2 | 2 | 11,280 | | | | 内外トランスライン | — | 22 | 29,018 | | | |
| 大豊建設 | 35 | 7 | 22,295 | | | | 加藤製作所 | 6 | — | — | | | | 情報・通信業 (11.3%) | | | | | | |
| 五洋建設 | 28.7 | 14.7 | 7,644 | | | | タダノ | 9.1 | — | — | | | | NEC ネットズエスアイ | — | 15 | 39,150 | | | |
| 大和ハウス | 18.3 | 18 | 61,992 | | | | 兼松エンジニアリング | 6.5 | 6.5 | 8,131 | | | | 電算システム | — | 11.7 | 38,727 | | | |
| 関電工 | 19 | 19 | 18,240 | | | | キトー | 10 | 32 | 52,928 | | | | ブイキューブ | 40 | 142 | 65,036 | | | |
| 九電工 | 1.8 | 1.8 | 6,147 | | | | 竹内製作所 | 9.8 | 53.8 | 100,659 | | | | サイバーリンクス | — | 17 | 17,527 | | | |
| 食料品 (1.2%) | | | | | | | 日本ピラー工業 | 12.5 | 6.5 | 8,209 | | | | ソフトバンク・テクノ | 11 | 1.5 | 3,654 | | | |
| ブルボン | 11 | 9.5 | 18,705 | | | | 電気機器 (16.4%) | — | 14 | 23,170 | | | | アイティフォー | — | 15 | 13,755 | | | |
| 寿スピリッツ | 3.5 | 3.5 | 14,630 | | | | イビデン | — | 14 | 23,170 | | | | ビジョン | 30.9 | 2.3 | 11,040 | | | |
| あじかん | 7.5 | 7.5 | 7,590 | | | | 日本電産 | 1.8 | 1.8 | 24,048 | | | | 日本電信電話 | 5.9 | 5.9 | 28,084 | | | |
| 繊維製品 (3.5%) | | | | | | | 第一精工 | 5 | — | — | | | | KDDI | 13.8 | 13.8 | 33,761 | | | |
| 倉敷紡績 | 65 | 6.5 | 13,533 | | | | アドテックプラズマテクノ | — | 25.5 | 15,937 | | | | NTTドコモ | 17.8 | 17.8 | 43,316 | | | |
| サイカイオーベックス | 8.2 | 12.4 | 21,799 | | | | EIZO | — | 6.5 | 28,957 | | | | ゼンリン | 6 | 12.5 | 31,437 | | | |
| セーレン | 24.6 | 44.6 | 74,972 | | | | ソニー | 11.8 | 8.8 | 40,744 | | | | スクウェア・エニックス・HD | 2.9 | 2.9 | 10,991 | | | |
| ゴールドウイン | 1.8 | 0.5 | 7,285 | | | | TDK | 5.7 | 4.7 | 40,044 | | | | 福井コンピュータHLDGS | 3.2 | 3.2 | 6,182 | | | |
| パルプ・紙 (0.3%) | | | | | | | タムラ製作所 | 27 | 9 | 5,265 | | | | ソフトバンクグループ | 3.9 | 3.9 | 41,749 | | | |
| ハビックス | 13.7 | 13.7 | 9,905 | | | | santec | — | 4 | 5,704 | | | | 卸売業 (4.2%) | | | | | | |
| 化学 (13.1%) | | | | | | | アオイ電子 | 4.5 | 0.9 | 2,158 | | | | JALUX | 6.9 | 6.9 | 17,905 | | | |
| トクヤマ | 41.5 | 41.5 | 106,240 | | | | エスベック | — | 29 | 58,087 | | | | TOKAIホールディングス | 11.9 | 11.9 | 10,222 | | | |
| 田岡化学 | 7.8 | 17.8 | 79,388 | | | | キーエンス | 1.1 | 0.8 | 55,272 | | | | クリヤマホールディングス | 11.1 | 43.2 | 40,910 | | | |
| 本州化学 | 17.5 | 17.5 | 20,440 | | | | 日置電機 | — | 5 | 22,975 | | | | 小野建 | 11.4 | 11.4 | 18,285 | | | |
| 三井化学 | 7.2 | — | — | | | | フナック | 0.7 | 0.7 | 13,160 | | | | ジーエフシー | 5.3 | 5.3 | 7,690 | | | |
| 宇部興産 | 9.2 | — | — | | | | ローム | 2.9 | 2.9 | 19,952 | | | | 伊藤忠 | 20.9 | 20.9 | 42,291 | | | |
| 旭有機材 | 40.5 | 78.5 | 128,269 | | | | 村田製作所 | 6.5 | 7.7 | 123,315 | | | | タカチホ | 3.8 | 3.8 | 6,726 | | | |
| ダイキアクシス | — | 59 | 48,557 | | | | 北陸電気工業 | 12 | 12 | 12,504 | | | | 小売業 (2.5%) | | | | | | |
| ダイソーケミックス | 41 | 19 | 6,441 | | | | 日本タンクステン | 7.6 | 7.6 | 18,490 | | | | サンエー | 4.3 | 4.3 | 18,361 | | | |
| 扶桑化学工業 | 2.6 | — | — | | | | KOA | — | 30.8 | 46,384 | | | | バルグループHLDGS | — | 4.5 | 13,882 | | | |
| トリケミカル | 1.8 | 1.8 | 9,558 | | | | 輸送用機器 (6.5%) | — | — | — | | | アルビス | 3.2 | 3.2 | 7,465 | | | | |
| 花王 | 3.3 | — | — | | | | 豊田自動織機 | — | 4.6 | 25,714 | | | | ハンズマン | 9.5 | 9.5 | 12,587 | | | |
| 大日本塗料 | 13 | — | — | | | | デンソー | 8.3 | 3.3 | 14,500 | | | | ファーストリテイリング | 0.9 | 0.6 | 31,578 | | | |
| 有沢製作所 | — | 56 | 45,360 | | | | トヨタ自動車 | 8.6 | 8.6 | 56,846 | | | | 不動産業 (3.8%) | | | | | | |
| ゴム製品 (—) | | | | | | | 武蔵精密工業 | — | 12 | 17,808 | | | | 三重交通グループHD | 48 | 4 | 2,308 | | | |
| TOYO TIRE | 6 | — | — | | | | 大同メタル工業 | 17 | — | — | | | | カチダス | — | 32.5 | 113,912 | | | |
| ガラス・土石製品 (3.7%) | | | | | | | アイシン精機 | 1.8 | 1.8 | 7,281 | | | | 青山財産ネットワークス | 11.2 | 8.2 | 12,095 | | | |
| 神島化学 | 10.5 | 10.5 | 8,232 | | | | マツダ | 19.5 | 19.5 | 24,170 | | | | サービス業 (7.3%) | | | | | | |
| 太平洋セメント | 3.4 | 3.4 | 12,325 | | | | 本田技研 | 12.1 | 4.1 | 12,146 | | | | ワールドホールディングス | 7.5 | 4.5 | 8,068 | | | |
| 日本コンクリート | 48 | — | — | | | | スズキ | 15 | 6.5 | 32,357 | | | | 共同ビーアール | — | 19 | 32,034 | | | |
| ジオスター | 28.8 | 28.8 | 12,672 | | | | ヤマハ発動機 | 1.9 | 12.7 | 26,860 | | | | アスカネット | 11.9 | 11.9 | 14,863 | | | |
| 日本特殊陶業 | — | 10 | 20,800 | | | | 日本精機 | 1 | 1 | 1,858 | | | | ぐるなび | 2.6 | — | — | | | |
| MARUWA | 10.9 | 12.9 | 65,403 | | | | 精密機器 (0.4%) | — | 5 | — | | | 電通 | 13 | 13 | 59,475 | | | | |
| 黒崎播磨 | — | 0.8 | 4,624 | | | | 朝日インテック | — | — | — | | | | トスネット | — | 9 | 10,332 | | | |
| 非鉄金属 (0.4%) | | | | | | | 松風 | — | 10.5 | 13,597 | | | | アイモバイル | 28.5 | 8.5 | 8,466 | | | |
| アサヒHD | 11 | 6 | 13,008 | | | | その他製品 (1.6%) | — | — | — | | | | HANATAOUR JAPAN | 5.8 | 5.8 | 9,970 | | | |
| 金属製品 (—) | | | | | | | アートネイチャー | — | 22.5 | 14,310 | | | | エイチ・アイ・エス | 4.1 | 4.1 | 16,318 | | | |
| 東京製綱 | 13 | — | — | | | | ヤマハ | 10 | — | — | | | | 共立メンテナンス | 15.5 | 15.5 | 88,350 | | | |
| 機械 (16.0%) | | | | | | | ピジヨン | 3.9 | 3.9 | 17,725 | | | | | | | | | | |
| 東芝機械 | 111 | 1.8 | 3,880 | | | | 任天堂 | 0.7 | — | — | | | | | | | | | | |
| FUJI | 49.1 | 49.1 | 73,306 | | | | コクヨ | — | 13.5 | 21,357 | | | | | | | | | | |
| DMG森精機 | 15.7 | 15.7 | 20,943 | | | | 電気・ガス業 (0.4%) | — | 18 | 13,176 | | | | | | | | | | |
| ヒラノテグシード | 6.5 | 5 | 7,975 | | | | エフオン | — | — | — | | | | | | | | | | |
| 平田機工 | 3.1 | 0.9 | 6,633 | | | | 陸運業 (2.7%) | — | — | — | | | | | | | | | | |
| ペガサスマシン製造 | 19.4 | 19.4 | 12,144 | | | | 東海旅客鉄道 | 2.4 | 1.9 | 46,702 | | | | | | | | | | |
| タツモ | 16.9 | 16.9 | 12,235 | | | | 阪急阪神HLDGS | 2.2 | 2.2 | 8,910 | | | | | | | | | | |
| レオン自動機 | 6.9 | — | — | | | | 名古屋鉄道 | 9 | 9 | 27,000 | | | | | | | | | | |
| 瑞光 | — | 4.5 | 11,668 | | | | 遠州トラック | — | 6.7 | 7,852 | | | | | | | | | | |
| 技研製作所 | 21.9 | 25.9 | 85,988 | | | | | | | | | | | | | | | | | |

(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

2019年3月25日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 3,390,682 千円 | 96.3 % |
| コール・ローン等、その他 | 131,675 | 3.7 |
| 投資信託財産総額 | 3,522,357 | 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

2019年3月25日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 3,522,357,076円 |
| コール・ローン等 | 122,981,011 |
| 株式 (評価額) | 3,390,682,000 |
| 未収入金 | 1,396,565 |
| 未収配当金 | 7,297,500 |
| (B) 負債 | 22,160,656 |
| 未払金 | 22,160,656 |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 3,500,196,420 |
| 元本 | 2,782,323,571 |
| 次期繰越損益金 | 717,872,849 |
| (D) 受益権総口数 | 2,782,323,571口 |
| 1万口当り基準価額 (C / D) | 12,580円 |

* 期首における元本額は2,413,261,731円、当作成期間中における追加設定元本額は659,201,849円、同解約元本額は290,140,009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) 1,696,435,340円、北海道未来の夢創生ファンド990,837,719円、地方創生日本株ファンド95,050,512円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,580円です。

■損益の状況

当期 自 2018年3月27日 至 2019年3月25日

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | 64,528,251円 |
| 受取配当金 | 64,490,458 |
| 受取利息 | 48 |
| その他収益金 | 87,538 |
| 支払利息 | △ 49,793 |
| (B) 有価証券売買損益 | 509,676,769 |
| 売買益 | 237,572,046 |
| 売買損 | △ 747,248,815 |
| (C) その他費用 | △ 72,548 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 445,221,066 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,061,270,755 |
| (F) 解約差損益金 | △ 142,039,991 |
| (G) 追加信託差損益金 | 243,863,151 |
| (H) 合計 (D + E + F + G) | 717,872,849 |
| 次期繰越損益金 (H) | 717,872,849 |

(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。