

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7期

(決算日 2020年10月12日)
(作成対象期間 2020年4月11日～2020年10月12日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	約9年8カ月間（2017年7月28日～2027年4月9日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	下記の各ファンドの受益証券（振替受益権を含みます。以下同じ。）
	四国応援マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
	地方創生ファンド（F O F s 用） （適格機関投資家専用）	地方創生マザーファンドの受益証券
	ダイワ・外債ソリン・マザーファンド	内外の公社債等
	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	先進国通貨建て債券
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近5期の運用実績

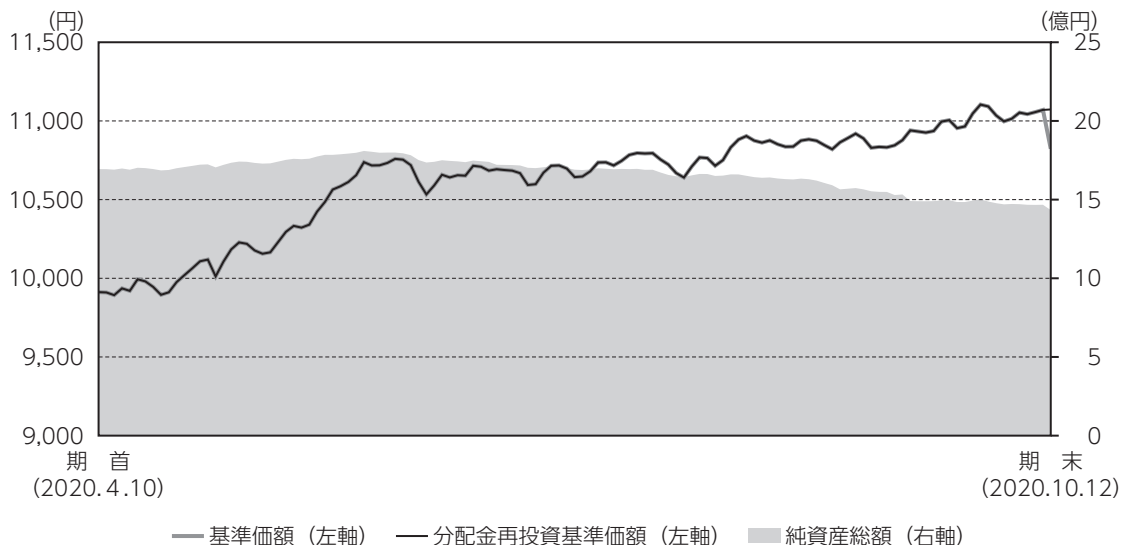
決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 金			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		円	円	騰 落 率						
3 期 末 (2018 年 10 月 10 日)	円 10,231	円 0	% △ 1.2	% 24.5	% 0.2	% 48.5	% -	% 24.2	百万円 2,972	
4 期 末 (2019 年 4 月 10 日)	9,991	0	△ 2.3	24.4	0.1	48.1	-	25.1	2,865	
5 期 末 (2019 年 10 月 10 日)	10,014	0	0.2	24.5	0.1	48.7	-	25.0	2,712	
6 期 末 (2020 年 4 月 10 日)	9,912	0	△ 1.0	27.2	0.3	42.8	1.3	25.1	1,693	
7 期 末 (2020 年 10 月 12 日)	10,823	250	11.7	24.5	0.2	48.7	-	24.9	1,433	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■ 基準価額・騰落率

期 首： 9,912円

期 末： 10,823円（分配金250円）

騰落率： 11.7%（分配金込み）

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
四国応援マザーファンド	15.7%	24.8%
地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	23.6%	24.9%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	6.2%	24.8%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	4.2%	24.7%

■ 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、すべての資産が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		株 式 先 物 率 組 入 比 率	株 式 先 物 率 組 入 比 率	公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 組 入 比 率	投 資 信 託 率 受 益 証 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2020年 4 月10日	9,912	—	27.2	0.3	42.8	1.3	25.1
4 月末	10,108	2.0	24.4	0.3	43.7	—	25.4
5 月末	10,585	6.8	24.7	0.2	46.1	—	26.1
6 月末	10,684	7.8	24.5	0.2	48.7	—	24.6
7 月末	10,669	7.6	23.7	0.2	49.6	—	24.8
8 月末	10,820	9.2	24.4	0.2	49.0	—	24.6
9 月末	11,092	11.9	24.7	0.2	48.2	—	24.9
(期末)2020年10月12日	11,073	11.7	24.5	0.2	48.7	—	24.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.4.11～2020.10.12)

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、主要国の中央銀行による緩和的な金融政策や、新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきた欧米で経済活動の再開が進展したこと、国内でも2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感され、上昇しました。しかし6月中旬以降は、米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念され、株価は頭打ちとなりました。7月は、国内における感染拡大が再び目立ち始めたほか、米国の雇用回復への不透明感もあり、株価は7月下旬に下落したものの、8月に入ると、ワクチン開発への期待の高まりや米国の緩和的な金融政策の長期化期待により、株価は反発しました。8月下旬に安倍首相が健康問題を理由に退任を表明した際には株価が一時下落する場面が見られたものの、後任の首相として菅官房長官が有力との見方が早期に広がり、政策の継続性が保たれるとの安心感から、株価はすぐに落ち着きを取り戻しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

当作成期首から、緩和的な金融政策の長期化が見込まれる中で、短期金利は低位で推移しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待から長期金利は上昇しましたが、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が高まると長期金利は低下に転じました。その後、11月の米国の大統領選挙および連邦議会選挙で民主党が勝利する見込みが高まると、大規模な景気刺激策や米中間の緊張緩和への期待から長期金利は再び上昇しました。また、ユーロ圏周辺国国債については、当作成期首から市場のリスク回避姿勢が後退したことで対ドイツ国債スプレッド（ドイツ国債に対する上乗せ金利）が縮小し、金利は低下しました。

■為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから、投資対象通貨は円に対して上昇しました。特にオセアニア通貨は、新型コロナウイルス感染者数が比較的抑制されていたことや、相対的に堅調な中国経済を背景に、値上がり幅が大きくなりました。9月に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、通貨は上げ幅を縮めました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

■四国応援マザーファンド

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

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

■地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。新型コロナウイルスの問題がいつ収束に向かうかは不透明な状況が続きますが、株価の需給要因などから株価が下落した銘柄の中には企業の実態以上に過剰に値下がりしたと判断される銘柄もあり、中長期的には、そのような銘柄についてはより割安な水準で投資できる機会として捉え、銘柄の調査・選別を行ってまいります。株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2020.4.11～2020.10.12)

■当ファンド

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

■四国応援マザーファンド

四国企業の中から、四国との関連度、前期の業績および投資リスクなどを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して銘柄数およびウエートを決定して運用しました。また、流動性を考慮しポートフォリオを構築・運用しました。

■地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。地方創生マザーファンドにおいては、株式組入比率は、中長期的には企業業績は回復に向かうとの想定のもと、90%程度以上を維持しました。業種構成は、小売業、電気機器、サービス業などの比率を引き上げた一方、化学、建設業や輸送用機器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ビジネスモデルを背景に業績に安心感のある地方企業としてイビデン、オルガノ、豊田合成などを買い付けました。一方で、競争環境悪化や新型コロナウイルスの影響など業績の先行き不透明感などから旭有機材、村田製作所、トヨタ自動車などを売却しました。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年4月11日 ～2020年10月12日	
当期分配金（税込み）	（円）	250
対基準価額比率	（％）	2.26
当期の収益	（円）	250
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	823

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

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

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	116.07円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	513.43
(c) 収益調整金		173.55
(d) 分配準備積立金		270.23
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,073.30
(f) 分配金		250.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		823.30

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■四国応援マザーファンド

四国企業の中から、四国との関連度、業績および投資リスクなどを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して組み入れます。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。国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の停滞を受けた低迷から回復基調にある中、株価の水準に対する警戒感も強まりつつありますが、ワクチン開発への期待や米国の金融緩和政策の継続、緩やかな回復に向かう国内企業業績の動向などを下支えに、底堅い推移を想定します。企業業績の先行きが不透明な相場環境にあって、景気敏感株を中心とする割安株の低迷が続いてきましたが、株価の見直しの余地は大きいと考えます。米国の長期金利に下げ止まり感が出たことやグローバル経済の回復期待から、その変動に影響を受けやすい割安株への見直し気運は高まりつつあります。株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

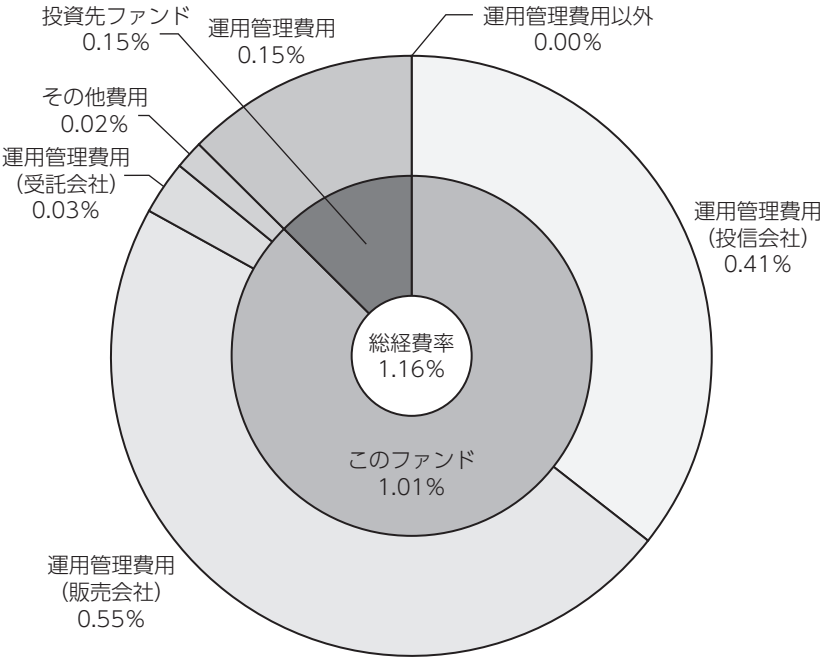
項 目	当期 (2020.4.11～2020.10.12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0.504%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,635円です。
（投 信 会 社）	(22)	(0.209)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(30)	(0.279)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(0)	(0.001)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.009	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	55	0.515	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.16%です。



総経費率（①+②+③）	1.16%
①このファンドの費用の比率	1.01%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.15%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

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

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

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

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

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
		191.166	206	145,473.872	151,506

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

		設 定		解 約	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		26,045	30,583	69,012	83,202
四国応援マザーファンド		147	169	155,544	175,611
		14,798	25,498	51,632	93,588

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

項 目	当 期
	四 国 応 援 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期中の株式売買金額	691,766千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,575,079千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.43

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

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券 地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	千口	千円	%
	326,902.837	356,716	24.9

(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	期 末
	□ 数	□ 数	評 価 額
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	千口	千口	千円
	334,848	291,880	354,167
四国応援マザーファンド	452,914	297,517	355,176
ダイワ・外債ソプリン・マザーファンド	232,239	195,406	356,147

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月12日現在

項 目	当 期	期 末
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円	%
	356,716	24.1
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	354,167	24.0
四国応援マザーファンド	355,176	24.0
ダイワ・外債ソプリン・マザーファンド	356,147	24.1
コール・ローン等、その他	54,960	3.8
投資信託財産総額	1,477,168	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12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.66円、1カナダ・ドル＝80.44円、1オーストラリア・ドル＝76.23円、1イギリス・ポンド＝137.63円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝11.55円、1スウェーデン・クローネ＝12.00円、1メキシコ・ペソ＝4.99円、1チェコ・コルナ＝4.61円、1ポーランド・ズロチ＝27.91円、1ユーロ＝124.78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 (41,550,940千円) の投資信託財産総額 (46,586,853千円) に対する比率は、89.2%です。
ダイワ・外債ソプリン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (21,804,270千円) の投資信託財産総額 (21,838,871千円) に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,477,168,364円
コール・ローン等	52,874,879
投資信託受益証券(評価額)	356,716,375
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	354,167,805
四国応援マザーファンド(評価額)	355,176,075
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	356,147,230
未収入金	2,086,000
(B) 負債	43,686,695
未払収益分配金	33,111,006
未払解約金	2,117,802
未払信託報酬	8,388,364
その他未払費用	69,523
(C) 純資産総額(A - B)	1,433,481,669
元本	1,324,440,240
次期繰越損益金	109,041,429
(D) 受益権総口数	1,324,440,240口
1万口当り基準価額(C / D)	10,823円

* 期首における元本額は1,708,748,799円、当作成期間中における追加設定元本額は18,074,408円、同解約元本額は402,382,967円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,823円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月11日 至2020年10月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,631,243円
受取配当金	6,634,642
受取利息	545
支払利息	△ 3,944
(B) 有価証券売買損益	154,111,683
売買益	185,300,529
売買損	△ 31,188,846
(C) 信託報酬等	△ 8,457,945
(D) 当期損益金(A + B + C)	152,284,981
(E) 前期繰越損益金	△ 33,118,888
(F) 追加信託差損益金	22,986,342
(配当等相当額)	(12,883,053)
(売買損益相当額)	(10,103,289)
(G) 合計(D + E + F)	142,152,435
(H) 収益分配金	△ 33,111,006
次期繰越損益金(G + H)	109,041,429
追加信託差損益金	22,986,342
(配当等相当額)	(12,883,053)
(売買損益相当額)	(10,103,289)
分配準備積立金	86,055,087

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	15,373,918円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	68,001,492
(c) 収益調整金	22,986,342
(d) 分配準備積立金	35,790,683
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	142,152,435
(f) 分配金	33,111,006
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	109,041,429
(h) 受益権総口数	1,324,440,240口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	250円

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

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

<補足情報>

当ファンド（四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型））が投資対象としている「四国応援マザーファンド」の決算日（2020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（2020年10月12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

(2020年4月11日から2020年10月12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
三菱電機			5.6	7,199	1,285	ジャストシステム			11.8	82,821	7,018						
三浦工業			1.7	7,037	4,139	三浦工業			16.4	74,861	4,564						
富士通			0.6	6,504	10,840	ユニ・チャーム			11.4	50,699	4,447						
大塚ホールディングス			1.5	6,396	4,264	日立化成			9.2	42,596	4,630						
大王製紙			4.1	6,041	1,473	三菱電機			26.4	37,672	1,426						
イオン			2.3	4,969	2,160	富士通			2.6	32,470	12,488						
四国電力			5.9	4,757	806	大塚ホールディングス			6.9	32,091	4,651						
ジャストシステム			0.6	4,431	7,386	イオン			10.7	26,823	2,506						
ユニ・チャーム			1.1	4,383	3,984	大王製紙			17.9	25,923	1,448						
タダノ			3.5	2,837	810	四国電力			27.5	22,134	804						

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2020年10月12日現在における四国応援マザーファンド（1,193,532千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄				銘柄				銘柄			
2020年10月12日現在				2020年10月12日現在				2020年10月12日現在			
株数	評価額	株数	評価額	株数	評価額	株数	評価額	株数	評価額	株数	評価額
千株	千円	千株	千円	千株	千円	千株	千円	千株	千円	千株	千円
水産・農林業 (0.3%)				大塚ホールディングス				ガラス・土石製品 (1.4%)			
ホクト	1.2	2,712		ニッポン高度紙工業	54.3	84,002		住友大阪セメント	1.4	4,739	
ベルグアース	0.4	884		阿波製紙	3.8	4,871		太平洋セメント	4.4	12,148	
鉱業 (0.1%)				レンゴー	3.5	1,659		日本興業	1.1	854	
日鉄鉱業	0.3	1,395		化学 (15.3%)				東洋炭素	0.7	1,269	
建設業 (1.9%)				クラレ	9.4	7,924		鉄鋼 (0.7%)			
フィット	1.5	1,497		住友化学	12.3	12,915		丸一鋼管	3.3	8,589	
スペースバリューHD	1.2	694		東亜合成	57.3	20,914		新日本電工	5.1	1,152	
三井住友建設	5.6	2,480		大阪ソーダ	4.6	5,069		非鉄金属 (3.0%)			
NIPPPO	4.1	11,668		四国化成	0.9	2,384		三菱マテリアル	4.6	9,384	
東亜道路	0.2	724		田岡化学	19.3	22,291		住友鉱山	10.1	33,521	
日本道路	0.3	2,262		大倉工業	0.2	2,420		機械 (17.1%)			
世紀東急	1.4	1,150		ダイキアクシス	4.3	7,602		三浦工業	24.9	128,484	
四電工	2.8	6,386		アース製薬	4.3	3,848		技研製作所	9.7	38,897	
食料品 (0.2%)				レック	0.7	4,928		住友重機械	4.3	10,294	
フィード・ワン	1.4	1,286		ユニ・チャーム	1.3	2,057		井関農機	8	10,976	
かどや製油	0.3	1,161		医薬品 (7.1%)				タダノ	44.8	40,051	
繊維製品 (2.1%)				大日本住友製薬	27.1	131,218		兼松エンジニアリング	1.9	2,384	
倉敷紡績	0.8	1,516		大塚ホールディングス	13.8	18,174		ジェイテクト	11.9	10,126	
東レ	56.5	28,272		ゴム製品 (0.3%)				電気機器 (15.7%)			
パルプ・紙 (8.2%)				ニッタ	1	2,357		日清紡ホールディングス	6.2	4,414	
王子ホールディングス	35.1	16,883		三ツ星ベルト	1.1	1,866		三菱電機	74.3	104,317	

銘 柄	2020年10月12日現在	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
富士通	7.2	102,564
日本トリム	0.3	1,120
アオイ電子	4.2	8,925
輸送用機器 (0.7%)		
川崎重工業	5.8	7,946
新明和工業	2.4	2,090
その他製品 (1.6%)		
ニホンフラッシュ	8.7	11,692
セキ	0.3	468
南海プライウッド	0.3	1,536
リンテック	2.7	6,571
ミロク	1	1,709
電気・ガス業 (5.1%)		
四国電力	77.2	61,760
電源開発	6.3	9,720
情報・通信業 (9.8%)		
ファインデックス	9.2	13,984
e B A S E	1.6	2,060
ジャストシステム	17.2	122,464
卸売業 (0.5%)		
ダイコー通産	1.8	2,565
ヨンキュー	1.7	2,762
ジェコス	1.3	1,216
小売業 (8.3%)		
ハローズ	0.7	2,646
ありがとうサービス	0.3	515
アクサスホールディングス	11.2	2,732
イオン	30.2	84,952
フジ	13.3	26,214
不動産業 (0.5%)		
穴吹興産	4	6,340
サービス業 (0.1%)		
セーラー広告	2.1	613
K G情報	2.6	769
クリエアナブキ	0.8	530
合 計	千株	千円
	株 数 、 金 額	782.7 1,407,273
	銘柄数<比率>	79銘柄 <98.8%>

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2020年10月12日現在	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円 13	百万円 -

(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（2020年6月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2020年10月12日）現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円	
Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1		2,809,737		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31		3,590,242	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1		2,560,194		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2049/2/15		2,568,099	
TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2031/9/10		2,072,457		ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.95% 2023/3/15		2,443,855	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.5% 2030/5/21		2,046,077		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.5% 2030/5/21		2,046,078	
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.95% 2030/8/1		2,006,648		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1.75% 2051/6/21		1,894,847	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2050/2/15		1,807,751		ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2023/6/15		1,506,302	
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1.75% 2051/6/21		1,801,361		ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.35% 2030/4/1		1,310,639	
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.35% 2030/4/1		1,389,338		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.5% 2027/4/30		1,093,235	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15		1,363,255		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.25% 2024/7/30		1,026,856	
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2023/6/15		912,799		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15		711,347	

(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、2020年10月12日現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンド（36,387,308千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年10月12日現在							
	額 面 金 額	評 価		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 84,450	千アメリカ・ドル 94,058	千円 9,938,213	% 22.5	% —	% 18.0	% 4.2	% 0.3
カナダ	千カナダ・ドル 59,000	千カナダ・ドル 63,511	5,108,865	11.6	—	11.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 56,200	千オーストラリア・ドル 60,407	4,604,840	10.4	—	10.1	0.4	—
イギリス	千イギリス・ポンド 5,200	千イギリス・ポンド 5,916	814,348	1.8	—	0.7	1.2	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 130,000	千スウェーデン・クローネ 140,398	1,684,777	3.8	—	2.1	1.7	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 47,938	239,211	0.5	—	0.5	—	—
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 4,800	千ユーロ 8,254	1,030,025	2.3	—	2.2	0.1	—

区 分	2020年10月12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（スペイン）	千ユーロ 24,500	千ユーロ 26,827	千円 3,347,529	% 7.6	% －	% 7.6	% －	% －
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 119,500	千ユーロ 130,881	16,331,386	37.0	－	6.9	30.0	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,051	131,248	0.3	－	－	0.3	－
ユーロ（小計）	149,800	167,015	20,840,189	47.2	－	16.8	30.4	－
合 計	－	－	43,230,445	97.9	－	59.8	37.8	0.3

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

2020年10月12日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	1,000	1,383	146,164	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	8,500	11,368	1,201,222	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	16,000	17,663	1,866,344	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	13,000	12,850	1,357,797	2030/05/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	1,100	1,196	126,464	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	2,268	239,715	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.3010	1,000	1,055	111,513	2025/10/15
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 券	6.2000	100	156	16,524	2038/04/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	3.8750	1,500	1,780	188,095	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社 債 券	3.5000	300	327	34,628	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000	1,082	114,392	2024/10/04
	MetLife Inc	社 債 券	3.0000	300	331	34,990	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 券	2.4000	1,000	1,093	115,541	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3000	1,000	1,126	118,987	2026/05/15
	American Express Co	社 債 券	0.9010	1,500	1,511	159,710	2023/02/27
	BNP Paribas SA	社 債 券	4.3750	2,000	2,244	237,158	2025/09/28
	Exxon Mobil Corp	社 債 券	2.2750	2,000	2,149	227,162	2026/08/16
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.7770	1,000	1,114	117,768	2025/03/02
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.4070	2,000	2,171	229,459	2024/03/07
	Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	2,023	213,822	2026/05/01
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.8460	500	514	54,400	2022/01/11
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	2,276	240,570	2026/03/08
	Bayer US Finance II LLC	社 債 券	2.7500	400	406	42,974	2021/07/15
	Shell International Finance BV	社 債 券	2.3750	2,000	2,135	225,643	2025/04/06
	McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,754	185,344	2028/04/01
	Caterpillar Financial Services Corp	社 債 券	3.3000	650	711	75,213	2024/06/09
	John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	2,166	228,950	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	552	58,373	2025/03/26

2020年10月12日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	2,266	239,438	2028/01/10	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,659	175,342	2026/10/21	
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	3,378	357,017	2028/07/21	
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	218	23,128	2023/08/15	
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	3,414	360,815	2026/06/03	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	215	22,719	2023/02/25	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	1,140	120,498	2026/01/27	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	220	23,318	2024/03/03	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	2,207	233,216	2025/04/01	
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	1,128	119,265	2026/12/02	
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	1,000	1,112	117,561	2025/03/15	
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	1,147	121,262	2026/04/18	
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	527	55,690	2022/07/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	41銘柄		84,450	94,058	9,938,213		
カナダ	Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	千カナダ・ドル 33,000	千カナダ・ドル 34,806	2,799,828	2030/09/01	
	ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	16,000	18,099	1,455,886	2028/06/02	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	5,000	5,355	430,828	2026/06/01	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	5,000	5,250	422,322	2030/06/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		59,000	63,511	5,108,865		
オーストラリア	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	千オーストラリア・ドル 27,000	千オーストラリア・ドル 27,348	2,084,740	2031/09/10	
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	2,303	175,623	2029/05/22	
	Standard Chartered PLC	社 債 券	2.9000	2,000	2,058	156,884	2025/06/28	
	AT&T Inc	社 債 券	4.6000	2,000	2,368	180,527	2028/09/19	
	Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	2,108	160,720	2034/05/29	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	1,111	84,720	2028/09/20	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	2,165	165,080	2026/10/13	
	Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	2,322	177,031	2028/06/15	
	Barclays PLC	社 債 券	4.0000	2,000	2,156	164,402	2029/06/26	
	Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	2,290	174,604	2028/05/23	
	Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	3,500	4,166	317,580	2027/08/17	
	Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,607	122,549	2026/06/10	
	BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	3,982	303,568	2028/04/26	
	VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	2,282	173,987	2027/12/13	
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	2,135	162,818	2028/08/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	15銘柄		56,200	60,407	4,604,840		
イギリス	BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.6250	千イギリス・ポンド 2,500	千イギリス・ポンド 2,664	366,718	2025/08/26	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,873	257,820	2027/09/14	
	Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	345	47,593	2039/12/16	

2020年10月12日現在								
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	% 3.7500	千イギリス・ポンド 1,000	千イギリス・ポンド 1,033	千円 142,215	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			5,200	5,916	814,348	
スウェーデン		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	2.0000	千スウェーデン・クローネ 70,000	千スウェーデン・クローネ 77,153	925,839	2026/06/17
		Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	1.2500	60,000	63,244	758,937	2025/09/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			130,000	140,398	1,684,777	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 47,938	239,211	2027/06/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			43,000	47,938	239,211	
ユーロ（オランダ）		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ユーロ 4,500	千ユーロ 7,939	990,722	2047/01/15
		BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	300	314	39,302	2025/01/21
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,800	8,254	1,030,025	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	千ユーロ 19,000	千ユーロ 21,118	2,635,119	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	5,500	5,709	712,410	2030/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			24,500	26,827	3,347,529	
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 1,753	218,800	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4500	52,000	56,039	6,992,656	2023/10/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	6,000	6,400	798,646	2030/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.3500	2,000	2,029	253,226	2025/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	16,000	16,437	2,051,083	2030/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	20,400	23,576	2,941,848	2024/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	21,500	24,644	3,075,125	2024/09/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			119,500	130,881	16,331,386	
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 1,051	131,248	2025/05/23
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	1,051	131,248	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄			149,800	167,015	20,840,189	
合 計	銘 柄 数 金 額	79銘柄					43,230,445	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年10月12日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

<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（2020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2020年10月12日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

■地方創生マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

買				付				売				付					
銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
イビデン			13.6	36,312	2,670	ウエストホールディングス			32.3	65,337	2,022						
オルガノ			5	28,175	5,635	村田製作所			7.6	48,620	6,397						
日本ハム			4.9	23,352	4,765	大阪有機化学			19.2	43,849	2,283						
豊田合成			10.1	23,352	2,312	旭有機材			31.4	43,283	1,378						
ダイワボウHD			3.4	22,885	6,730	トヨタ自動車			6.2	42,369	6,833						
C K D			13.1	21,555	1,645	カチタス			18.2	40,166	2,206						
マブチモーター			5.4	20,850	3,861	ダイキアクシス			43	36,612	851						
栗田工業			6.4	19,810	3,095	竹内製作所			23.9	35,400	1,481						
ツムラ			6.5	19,117	2,941	伊藤忠			14	33,915	2,422						
藤森工業			3.9	16,675	4,275	和井田製作所			30.2	28,874	956						

(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、2020年10月12日現在における地方創生マザーファンド（1,941,170千口）の内容です。

国内株式

銘	柄	2020年10月12日現在				銘	柄	2020年10月12日現在				銘	柄	2020年10月12日現在			
		株	数	評 価	額			株	数	評 価	額			株	数	評 価	額
水産・農林業 (0.3%)		千株		千円		繊維製品 (4.0%)		千株		千円				千株		千円	
アクシース		2.3		7,762		グンゼ		7		28,280		有沢製作所		27.7		26,148	
建設業 (6.1%)						東洋紡		9.4		14,165		藤森工業		3.9		16,789	
ウエストホールディングス		14.5		46,762		富士紡ホールディングス		3.3		11,962		エフビコ		6.6		27,423	
ピーアールホールディングス		34.1		26,222		セーレン		24.1		38,632		信越ポリマー		29.8		27,565	
高松コンストラクショングP		9.4		21,319		ワールド		4.5		6,363		医薬品 (3.2%)					
第一建設工業		2.5		4,425		ゴールドウィン		1.4		11,564		日本新薬		1.3		10,491	
大豊建設		4.9		15,631		バルブ・紙 (0.5%)						参天製薬		4		8,520	
五洋建設		14.7		9,672		大王製紙		4.1		6,342		ツムラ		6.5		21,450	
ライト工業		8.6		13,699		ニッポン高度紙工業		6.9		8,845		ダイト		8.1		28,795	
中電工		2.8		6,132		化学 (10.5%)						大塚ホールディングス		3		12,702	
九電工		4.9		14,920		日本曹達		8.8		25,898		ミズホメディール		5.8		8,642	
OSJB HD		50.5		12,221		四国化成		30.7		35,458		ゴム製品 (1.0%)					
食料品 (3.0%)						本州化学		11		13,816		TOYO TIRE		15.8		27,065	
中部飼料		5.5		8,998		大阪有機化学		14.4		36,576		ガラス・土石製品 (3.3%)					
寿スピリッツ		1.8		9,558		旭有機材		18.9		25,741		日東紡績		2.7		11,407	
森永乳業		2.4		13,056		扶桑化学工業		6.9		25,426		神島化学		16.6		14,525	
日本ハム		4.9		21,854		第一工業製薬		2.4		9,588		ノザワ		9.1		6,169	
北海道コカ・コーラ		0.7		2,796		ソフト99コーポレーション		8.5		7,820		ジオスター		28.8		9,820	
太陽化学		7		12,719		メック		5		9,695		日本特殊陶業		12.7		24,041	
フジッコ		6.7		13,755		アース製薬		0.8		5,632		黒崎播磨		2.4		7,248	

地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	2020年10月12日現在			銘柄	2020年10月12日現在			銘柄	2020年10月12日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
鉄鋼（0.2%）				輸送用機器（2.5%）				くら寿司			
栗本鉄工所	3.6	6,667		太平洋工業	16.3	16,511		バルグループHLDGS	12.5	14,212	
非鉄金属（1.0%）				スズキ	2.9	14,070		セリア	6.1	26,169	
大紀アルミニウム	3.2	1,750		豊田合成	10.1	24,825		物語コーポレーション	3.3	37,026	
アサヒHD	7.5	26,775		エフ・シー・シー	7.1	14,342		鳥貴族	4.2	6,661	
金属製品（2.3%）				精密機器（1.9%）				ツルハホールディングス	0.5	7,480	
川田テクノロジーズ	2.5	11,637		ナカニシ	14.2	26,838		バルニバービ	9.4	9,804	
信和	13.1	9,248		メニコン	0.9	6,615		アルビス	5	13,065	
日東精工	18.9	9,053		松風	6.5	9,080		コジマ	10.4	6,614	
東プレ	6	6,924		セイコーHD	6.9	9,556		ハンズマン	7.8	15,522	
サンコール	23	10,074		その他製品（1.3%）				薬王堂ホールディングス	10	26,050	
ファインシンター	2.4	3,928		前田工繊	3.2	8,905		上新電機	3.9	9,753	
三益半導体	5.8	13,873		萩原工業	9.3	14,945		コレリ	6.5	20,312	
機械（11.9%）				フジシールインターナショナル	6	12,408		アクシアル リテイリング	2.7	12,649	
タクマ	16.2	27,167		電気・ガス業（0.9%）				イズミ	3.4	12,580	
F U J I	7.5	15,817		エフオン	36.8	26,017		ゼビオホールディングス	2.9	2,175	
和井田製作所	9.7	8,865		陸運業（1.3%）				アークランドサカモト	6.7	14,967	
ヒラノテクシード	9.8	13,808		ハマキョウレックス	4.5	14,355		アークス	3.5	8,928	
平田機工	1.3	8,697		遠州トラック	2.7	8,653		パローホールディングス	3.7	10,186	
ホソカワミクロン	1.3	6,799		センコーグループHLDGS	14.1	13,888		やまや	3.5	7,577	
瑞光	6	5,754		倉庫・運輸関連業（0.8%）				不動産業（3.4%）			
技研製作所	8.2	32,882		上組	4.3	8,367		三重交通グループHD	4	1,856	
タクミナ	9.5	11,599		内外トランスライン	11	13,794		ハウスドゥ	15.5	20,770	
荏原実業	9.4	31,114		情報・通信業（6.9%）				ジェイ・エス・ビー	4.5	13,635	
三精テクノロジーズ	22.4	13,507		N E C ネットエスアイ	16.1	32,779		フジ住宅	26.2	14,200	
オルガノ	5	28,450		ソフトクリエイトHD	3.6	11,574		カチタス	5.6	17,780	
栗田工業	6.4	21,824		サイバーリンクス	4.1	14,575		青山財産ネットワークス	16.4	27,945	
兼松エンジニアリング	10.7	13,428		エコミック	3.1	3,723		サービス業（5.6%）			
C K D	13.1	22,256		C E ホールディングス	15.7	10,848		シイエム・シイ	4.4	8,646	
キトー	10.9	12,883		日本システム技術	11.6	24,545		総医研ホールディングス	8.3	8,399	
竹内製作所	4.8	11,150		アイティフォー	32.3	29,522		タカミヤ	18.8	10,302	
T P R	9.8	12,779		アルゴグラフィックス	1.8	5,922		ジャパンベストレスキューS	16.3	19,103	
日本ビラー工業	11	17,325		沖縄セルラー電話	9.1	37,264		オリエンタルコンサルタンツHD	7.1	15,485	
スター精密	11	15,939		ファイバークラウド	5.2	10,904		日本空調サービス	11.7	8,611	
電気機器（9.8%）				シーイーシー	3.6	5,756		トスネット	9	8,496	
イビデン	10.4	39,416		福井コンピュータHLD S	2.1	6,447		こころネット	2.7	2,235	
マブチモーター	5.4	22,815		卸売業（7.7%）				チャームケアコーポレーション	7.6	9,378	
ダイヘン	6	24,150		J A L U X	5.6	8,836		シグマクシス	5	8,550	
テクノロライゾン	13.1	12,864		アルコニックス	9.1	13,995		ヒューマン・メタボローム・テック	2.9	3,140	
イーペックス	5	10,615		ダイワボウHD	3.4	22,236		ベルシステム24HLDGS	7.5	12,675	
日東工業	11.5	23,322		T O K A I ホールディングス	25.9	27,505		東祥	9.9	13,068	
インスペック	1.1	3,005		三洋貿易	12.6	12,965		エイチ・アイ・エス	7.4	12,210	
アドテックプラズマテック	6.2	8,345		クリヤマホールディングス	20.6	11,762		東京都競馬	0.5	2,730	
M C J	7.1	6,972		シップヘルスケアHD	1.6	8,624		西尾レントオール	4.7	10,424	
電気興業	3.4	9,129		小野建	11.4	13,110		進学会ホールディングス	4.9	2,293	
ナカヨ	1.7	2,550		南陽	3.5	6,090					
E I Z O	8.4	32,046		第一興商	4.1	15,026		合 計	株数・金額	1,650.9	2,792,806
アオイ電子	1.1	2,337		S P K	11.7	14,929		銘柄数<比率>		195銘柄	<95.4%>
精工技研	5.3	10,785		萩原電気HLDGS	7.3	16,147		(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。			
スタンレー電気	1.9	5,823		ドウシシャ	6.5	13,481		(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
山一電機	9.9	13,444		西川計測	0.7	3,003		(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
新光電気工業	6.9	13,931		ダイトロン	9.3	14,275					
村田製作所	1.8	12,358		因幡電機産業	5.2	13,483					
指月電機	5.4	2,586		小売業（10.5%）							
日本ケミコン	4.9	6,678		サンエー	1.8	8,028					
日本タンクステン	5.6	9,900		ゲオホールディングス	8	13,240					

四国応援マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2020年4月10日）

（作成対象期間 2019年4月11日～2020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。

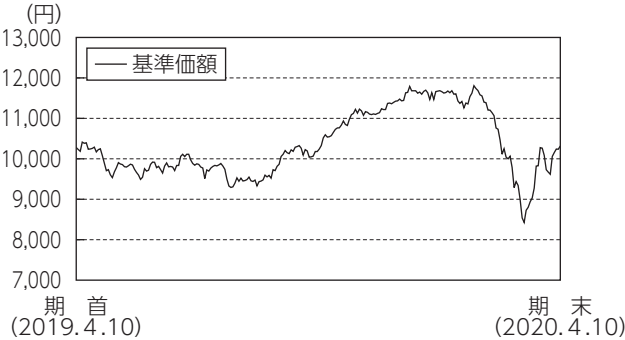
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2019年 4月10日	10,279	—	1,607.66	—	99.2	0.4
4月末	10,248	△ 0.3	1,617.93	0.6	99.1	0.5
5月末	9,599	△ 6.6	1,512.28	△ 5.9	98.7	0.8
6月末	9,836	△ 4.3	1,551.14	△ 3.5	98.7	0.8
7月末	9,822	△ 4.4	1,565.14	△ 2.6	98.7	0.8
8月末	9,596	△ 6.6	1,511.86	△ 6.0	98.7	0.8
9月末	10,091	△ 1.8	1,587.80	△ 1.2	98.6	0.6
10月末	10,849	5.5	1,667.01	3.7	98.1	0.5
11月末	11,218	9.1	1,699.36	5.7	99.3	0.2
12月末	11,632	13.2	1,721.36	7.1	99.1	0.2
2020年 1月末	11,379	10.7	1,684.44	4.8	98.8	0.7
2月末	10,113	△ 1.6	1,510.87	△ 6.0	99.2	0.2
3月末	10,083	△ 1.9	1,403.04	△ 12.7	97.3	2.2
(期末)2020年 4月10日	10,317	0.4	1,430.04	△ 11.0	98.6	1.2

(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：10,279円 期末：10,317円 騰落率：0.4%
【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は下落しましたが、銘柄選択が功を奏し、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は、当作成期首より、世界的な景気減速懸念と米中
通商協議の進展期待などが交錯し、横ばい圏で推移しました。
2019年5月に入ると、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月以降は、米国が連続利下げを実施したことで過度な景気後退懸
念が後退したことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたこと
などが好感され、株価は上昇しました。しかし2020年1月下旬に、
中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落
したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念
され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、
国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、株価
は2月後半から3月中旬にかけて大幅に下落しました。その後は、
主要国の中央銀行が相次いで金融緩和策を発表したほか、米国の経
済対策への期待から、3月下旬に株価はやや値を戻しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ ポートフォリオについて

四国企業の中から、四国との関連度、前期の業績および投資リスク
などを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して銘柄数
およびウェイトを決定して運用しました。また、流動性を考慮し、
ポートフォリオを構築・運用しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設け
ておりません。
当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成
期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

(2019年4月11日から2020年4月10日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 247.7 (10)	千円 387,655 (-)	千株 506.1	千円 979,370

(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

(2019年4月11日から2020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 株式先物取引	百万円 103	百万円 92	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2019年4月11日から2020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
三浦工業		16.3	51,475	3,158	三浦工業		44.5	156,041	3,506
ユニ・チャーム		8.7	29,463	3,386	ユニ・チャーム		27.6	100,237	3,631
三菱電機		22.7	29,082	1,281	三菱電機		43.8	67,119	1,532
ジャストシステム		6.6	26,723	4,049	ジャストシステム		12.9	66,095	5,123
大王製紙		16	22,162	1,385	大塚ホールディングス		11.4	53,144	4,661
大塚ホールディングス		5.9	21,711	3,679	四国電力		45.3	48,644	1,073
四国電力		23.4	20,461	874	大王製紙		31.1	45,631	1,467
富士通		2.3	19,284	8,384	富士通		4.3	41,387	9,624
イオン		9.1	18,868	2,073	イオン		17.7	39,088	2,208
タダノ		13.6	11,671	858	タダノ		26.4	27,850	1,054

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 国内株式

銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
千株千株千円				千株千株千円				千株千株千円			
水産・農林業 (0.2%)				鉄鋼 (0.7%)				K G情報 クリエアナブキ	千株	千株	千円
ホクト	1.8	1.5	2,814	丸一銅管	5.1	4.2	10,311		4	3.3	735
ベルグアース	0.7	0.6	1,386	新日本電工	7.9	6.5	1,033				
鉱業 (0.1%)				非鉄金属 (2.6%)				合 計	千株	千株	千円
日鉄鉱業	0.5	0.4	1,786	三菱マテリアル	7.1	5.8	12,667		株数・金額 1,281.7	1,033.3	1,694,625
建設業 (1.8%)				住友鉱山	15.7	12.9	31,430				
フィット	2.3	1.9	881	機械 (17.2%)				銘柄数<比率>79銘柄80銘柄<98.6%>			
スペースバリューHD	1.9	1.6	526	三浦工業	67.8	39.6	164,142	(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。			
三井住友建設	8.8	7.2	3,189	技研製作所	15	12.4	46,810	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
N I P P O	6.5	5.3	12,635	住友重機械	6.6	5.4	11,782	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
東亜道路	0.3	0.2	597	井関農機	12.4	10.2	11,903	(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)			
日本道路	0.5	0.4	2,600	タダノ	70.1	57.3	43,548	銘柄別	当 期 末		
世紀東急	2.2	1.8	1,441	兼松エンジニアリング	3	2.5	2,757		買 建 額	売 建 額	
四電工	4.4	3.6	8,618	ジェイテクト	18.6	15.2	11,202	国内	百万円	百万円	
食料品 (0.2%)				電気機器 (14.1%)				ミニTOPIX	21	—	
フィード・ワン	10.7	8.7	1,383	日清紡ホールディングス	9.7	7.9	5,688	(注) 単位未満は切捨て。			
かどや製油	0.5	0.4	1,402	三菱電機	116.2	95.1	126,815				
繊維製品 (2.1%)				富士通	11.2	9.2	93,702				
倉敷紡績	1.3	1	2,386	日本トリム	0.5	0.4	1,156				
東レ	88.3	72.2	33,601	アオイ電子	6.5	5.3	10,976				
パルプ・紙 (8.5%)				輸送用機器 (0.9%)							
王子ホールディングス	54.9	44.9	25,772	川崎重工業	9	7.4	11,092				
大王製紙	83.2	68.1	101,128	新明和工業	5.2	3.1	3,447				
ニッポン高度紙工業	5.9	4.9	4,385	その他製品 (1.5%)							
阿波製紙	5.5	4.5	2,128	ニホンフラッシュ	6.8	11	12,386				
レンゴー	14.7	12	10,200	セキ	0.3	0.3	486				
化学 (17.2%)				南海プライウッド	0.5	0.4	1,902				
クラレ	19.2	15.7	17,050	リンテック	4.1	3.4	7,932				
住友化学	89.6	73.3	23,089	ミロク	1.6	1.3	2,242				
東亜合成	7.3	5.8	5,597	電気・ガス業 (5.9%)							
大阪ソーダ	1.4	1.2	3,099	四国電力	120.7	98.8	82,498				
四国化成	31.9	26.1	26,517	電源開発	9.9	8.1	17,479				
田岡化学	—	0.2	1,440	情報・通信業 (10.2%)							
日立化成	11.3	9.2	42,458	ファインデックス	14.4	11.8	8,920				
大倉工業	6.7	5.5	8,761	e B A S E	1.3	2	1,600				
ダイキアクシス	6.7	5.5	4,059	ジャストシステム	34.7	28.4	161,880				
O A T アグリオ	0.3	—	—	卸売業 (0.4%)							
アース製薬	1.1	0.9	5,076	ダイコー通産	—	2.4	2,568				
レック	2.1	1.7	1,807	ヨンキユウ	4.4	1.7	2,551				
ユニ・チャーム	56.3	37.4	152,255	ジェコス	2	1.6	1,281				
医薬品 (7.7%)				小売業 (6.9%)							
大日本住友製薬	21.5	17.6	24,816	ハローズ	1.1	0.9	2,493				
大塚ホールディングス	30.2	24.7	104,900	ありがとうサービス	0.5	0.4	640				
ゴム製品 (0.3%)				アクサスホールディングス	17.5	14.3	1,415				
ニッタ	1.6	1.3	2,561	マルヨシセンター	0.2	—	—				
ミツ星ペルト	1.8	1.4	1,869	イオン	47.2	38.6	81,581				
ガラス・土石製品 (1.2%)				フジ	20.7	17	30,651				
住友大阪セメント	2.2	1.8	6,282	不動産業 (0.4%)							
太平洋セメント	6.9	5.6	11,961	穴吹興産	3.1	5.1	7,129				
日本興業	1.7	1.4	872	サービス業 (0.1%)							
東洋炭素	1.1	0.9	1,314	セーラー広告	3.3	2.7	707				

■投資信託財産の構成

2020年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,694,625	98.1
コール・ローン等、その他	32,676	1.9
投資信託財産総額	1,727,301	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

2020年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,744,252,989円
コール・ローン等	15,887,909
株式(評価額)	1,694,625,580
未収入金	2,330,850
未収配当金	14,457,650
差入委託証拠金	16,951,000
(B) 負債	24,847,015
未払解約金	5,451,000
差入委託証拠金代用有価証券	19,396,000
その他未払費用	15
(C) 純資産総額(A - B)	1,719,405,974
元本	1,666,647,278
次期繰越損益金	52,758,696
(D) 受益権総口数	1,666,647,278口
1万口当り基準価額(C / D)	10,317円

* 期首における元本額は2,177,915,079円、当作成期間中における追加設定元本額は406,520,817円、同解約元本額は917,788,618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) 1,213,732,998円、四国アライアンス 地域創生ファンド(年2回決算型) 452,914,280円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,317円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月11日 至2020年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	38,057,734円
受取配当金	38,066,480
受取利息	55
その他収益金	1,742
支払利息	△ 10,543
(B) 有価証券売買損益	65,926,861
売買益	312,176,719
売買損	△246,249,858
(C) 先物取引等損益	2,068,636
取引益	3,659,764
取引損	△ 1,591,128
(D) その他費用	△ 111
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	106,053,120
(F) 前期繰越損益金	60,674,775
(G) 解約差損益金	△ 93,994,382
(H) 追加信託差損益金	△ 19,974,817
(I) 合計(E + F + G + H)	52,758,696
次期繰越損益金(I)	52,758,696

(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31期（決算日 2020年10月12日）

（作成対象期間 2020年4月11日～2020年10月12日）

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

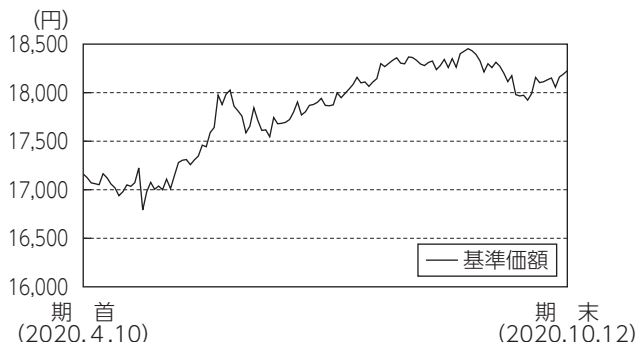
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率					
(期首)2020年 4月10日	円 17,162	% —	16,955	% —	% 97.1	% —	% —	% —
4 月末	17,073	△0.5	16,718	△1.4	97.4	—	—	—
5 月末	17,443	1.6	17,007	0.3	97.2	—	—	—
6 月末	17,799	3.7	17,281	1.9	98.4	—	—	—
7 月末	18,145	5.7	17,469	3.0	98.5	—	—	—
8 月末	18,262	6.4	17,417	2.7	98.5	—	—	—
9 月末	18,157	5.8	17,495	3.2	98.5	—	—	—
(期末)2020年10月12日	18,226	6.2	17,513	3.3	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として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率・売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：17,162円 期末：18,226円 騰落率：6.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入および価格の上昇、また投資対象通貨が円に対して上昇 (円安) したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市況は、まちまちな動きとなりました。

当作成期首から、緩和的な金融政策の長期化が見込まれる中で、短期金利は低位で推移しました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン

開発への期待から長期金利は上昇しましたが、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が高まると長期金利は低下に転じました。その後、11月の米国の大統領選挙および連邦議会選挙で民主党が勝利する見込みが高まると、大規模な景気刺激策や米中間の緊張緩和への期待から長期金利は再び上昇しました。また、ユーロ圏周辺国国債については、当作成期首から市場のリスク回避姿勢が後退したことで対ドイツ国債スプレッド (ドイツ国債に対する上乗せ金利) が縮小し、金利は低下しました。

○ 為替相場

為替相場は上昇しました。

2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などから、投資対象通貨は上昇しました。特にオセアニア通貨は、新型コロナウイルス感染者数が比較的抑制されていたことや、相対的に堅固な中国経済を背景に、値上がり幅が大きくなりました。9月に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念からリスク回避姿勢が高まり、通貨は上げ幅を縮めました。

◆ 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、実質外貨比率を高位に保ちました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況
公 社 債

(2020年 4月11日から2020年10月12日まで)

外	国	債 券	買 付 額	売 付 額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外	アメリカ	国債証券	918	2,585 (—)
		特殊債券	—	—
	カナダ	国債証券	921	816 (—)
		特殊債券	—	—
	オーストラリア	国債証券	3,147	5,310 (3,000)
		特殊債券	—	—
	イギリス	国債証券	—	2,062 (—)
		特殊債券	—	—
	ノルウェー	国債証券	—	15,430 (—)
		特殊債券	—	—
国	スウェーデン	国債証券	15,349	— (—)
		特殊債券	—	—
	ポーランド	国債証券	—	3,045 (—)
		特殊債券	—	—
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	1,550	1,012 (—)
		特殊債券	—	—
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	—	2,035 (—)
		特殊債券	—	—
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	1,550	3,047 (—)
		特殊債券	—	—

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

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2020年 4月11日から2020年10月12日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	219,822	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	403,663
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	187,336	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	285,412
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	140,352	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	217,541
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	98,908	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	188,965
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	72,372	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3.75% 2021/5/25	185,320
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	1.5% 2026/6/1	70,825	Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	83,437
IRISH TREASURY (アイルランド)	1.35% 2031/3/18	45,092	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	77,750
			CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	65,641
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	64,034
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	59,286

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期				未 期			
		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		
アメリカ	千アメリカ・ドル 45,219	千アメリカ・ドル 49,615	千円 5,242,395	% 24.1	% -	% 15.3	% 4.2	% 4.6	
カナダ	千カナダ・ドル 34,128	千カナダ・ドル 37,360	3,005,311	13.8	-	9.6	4.2	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,787	千オーストラリア・ドル 31,548	2,404,943	11.0	-	11.0	-	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 15,824	千イギリス・ポンド 18,992	2,613,910	12.0	-	6.5	5.5	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 34,500	千デンマーク・クローネ 43,036	721,713	3.3	-	3.3	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 24,000	千ノルウェー・クローネ 26,060	300,993	1.4	-	-	1.4	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 27,860	千スウェーデン・クローネ 29,732	356,795	1.6	-	0.8	0.8	-	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 50,593	千ポーランド・ズロチ 54,003	1,507,229	6.9	-	3.6	-	3.3	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,807	千ユーロ 6,398	798,437	3.7	-	3.7	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,737	341,562	1.6	-	1.6	-	-	
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,930	1,114,299	5.1	-	5.1	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,185	147,950	0.7	-	0.7	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,722	千ユーロ 23,178	2,892,159	13.3	-	13.3	-	-	
ユーロ（小計）	33,924	42,429	5,294,409	24.3	-	24.3	-	-	
合 計	-	-	21,447,703	98.5	-	74.5	16.0	7.9	

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			未			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		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 7,296	千アメリカ・ドル 7,997	千円 844,990	2025/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.6250	8,689	9,264	978,907	2026/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	11,791	14,262	1,507,015	2046/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	9,442	9,509	1,004,724	2021/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	8,000	8,581	906,757	2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			45,219	49,615	5,242,395	
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 2,268	182,480	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	6,681	7,263	584,266	2025/06/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	14,367	15,260	1,227,553	2026/06/01
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.5500	3,750	4,084	328,530	2025/03/15
		CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	7,830	8,484	682,481	2025/12/15
通貨小計	銘 柄 数 額	5銘柄			34,128	37,360	3,005,311	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 887	千オーストラリア・ドル 1,130	86,176	2027/04/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	2,900	3,507	267,354	2029/04/21

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
			4.5000	19,000	26,910	2,051,413	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 額	3銘柄		22,787	31,548	2,404,943	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	4,500	4,892	673,371	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	3,200	3,582	493,010	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	7,124	8,714	1,199,422	2025/03/07
通貨小計	銘 柄 数 額	4銘柄		1,000	1,802	248,105	2046/12/07
				15,824	18,992	2,613,910	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	5,500	10,488	175,891	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		29,000	32,547	545,822	2025/11/15
				34,500	43,036	721,713	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	4,000	4,190	48,397	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		20,000	21,869	252,596	2024/03/14
				24,000	26,060	300,993	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	13,630	14,408	172,896	2023/11/13
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		14,230	15,324	183,899	2026/11/12
				27,860	29,732	356,795	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.7500	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	2.7500	25,593	25,958	724,493	2021/07/25
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		25,000	28,045	782,735	2028/04/25
				50,593	54,003	1,507,229	
ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ	千ユーロ		
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	3,420	3,716	463,772	2026/05/15
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		2,387	2,682	334,664	2029/05/15
				5,807	6,398	798,437	
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	千ユーロ		
				1,500	2,737	341,562	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		1,500	2,737	341,562	
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	千ユーロ	千ユーロ		
				5,200	8,930	1,114,299	2045/05/25
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		5,200	8,930	1,114,299	
ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ		
				695	1,185	147,950	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 額	1銘柄		695	1,185	147,950	
ユーロ(スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ	千ユーロ		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	11,186	12,578	1,569,606	2026/04/30
国 小 計	銘 柄 数 額	2銘柄		9,536	10,599	1,322,552	2028/04/30
				20,722	23,178	2,892,159	
通貨小計	銘 柄 数 額	7銘柄		33,924	42,429	5,294,409	
合 計	銘 柄 数 額	32銘柄				21,447,703	

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

(注 2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,447,703	98.2
コール・ローン等、その他	391,167	1.8
投資信託財産総額	21,838,871	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12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝105.66円、1カナダ・ドル＝80.44円、1オーストラリア・ドル＝76.23円、1イギリス・ポンド＝137.63円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝11.55円、1スウェーデン・クローネ＝12.00円、1チエコ・コルナ＝4.61円、1ポーランド・ズロチ＝27.91円、1ユーロ＝124.78円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（21,804,270千円）の投資信託財産総額（21,838,871千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,506,473,368円
コール・ローン等	43,392,880
公社債(評価額)	21,447,703,709
未収入金	4,738,934,839
未収利息	149,967,239
前払費用	1,597,125
差入委託証拠金	124,877,576
(B) 負債	4,721,790,862
未払金	4,685,084,822
未払解約金	36,705,953
その他未払費用	87
(C) 純資産総額(A－B)	21,784,682,506
元本	11,952,345,807
次期繰越損益金	9,832,336,699
(D) 受益権総口数	11,952,345,807口
1万口当り基準価額(C／D)	18,226円

* 期首における元本額は12,915,841,496円、当作成期間中における追加設定元本額は196,072,082円、同解約元本額は1,159,567,771円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ FOFs用外債ソブリン・オープン（適格機関投資家専用）1,346,728,425円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）733,126,393円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）37,256,463円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）132,584,316円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）244,994,009円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）348,382,218円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）176,525,849円、6資産バランスファンド（分配型）873,491,600円、6資産バランスファンド（成長型）97,974,458円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）5,153,288,700円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）53,535,852円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）210,673,721円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）748,565,093円、『しがぎん』SRI3資産バランス・オープン（奇数月分配型）17,171,186円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド188,988,072円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）784,081,230円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）19,670,019円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）589,902,063円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）195,406,140円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,226円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月11日 至2020年10月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	227,993,576円
受取利息	228,078,856
支払利息	△ 85,280
(B) 有価証券売買損益	1,136,550,086
売買益	1,549,928,952
売買損	△ 413,378,866
(C) その他費用	△ 3,523,794
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,361,019,868
(E) 前期繰越損益金	9,250,960,071
(F) 解約差損益金	△ 931,441,293
(G) 追加信託差損益金	151,798,053
(H) 合計(D + E + F + G)	9,832,336,699
次期繰越損益金(H)	9,832,336,699

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第6期（決算日 2020年6月15日）

（作成対象期間 2019年6月18日～2020年6月15日）

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

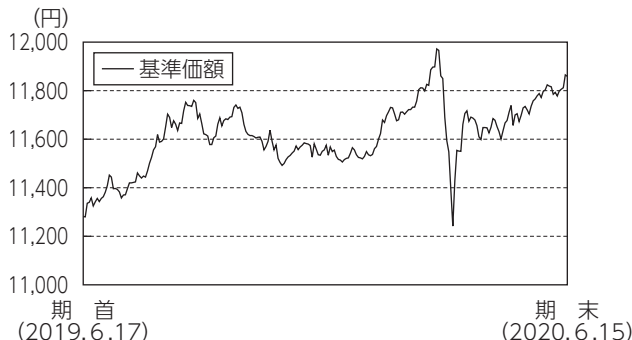
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 入 率		債 券 利 率	
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	公 組 比	債 先 比	券 率 比	券 率 比
(期首)2019年6月17日	円	%	円	%	%	%	%	%
6月末	11,281	0.7	10,874	0.5	96.9	98.2	—	—
7月末	11,356	1.4	10,932	1.0	98.2	98.0	—	—
8月末	11,444	4.1	10,981	4.1	98.0	95.9	—	—
9月末	11,739	3.6	11,322	3.4	96.7	96.7	—	—
10月末	11,684	2.7	11,239	2.1	101.7	—	—	—
11月末	11,591	2.7	11,100	2.0	101.5	—	—	—
12月末	11,580	2.3	11,094	1.4	99.2	—	—	—
2020年1月末	11,542	3.8	11,026	3.3	96.8	—	—	—
2月末	11,713	4.6	11,229	4.4	96.4	—	—	—
3月末	11,799	3.9	11,354	5.9	96.5	—	—	—
4月末	11,717	3.8	11,514	6.0	93.3	—	—	—
5月末	11,711	4.6	11,526	5.9	95.2	—	—	—
(期末)2020年6月15日	11,803	5.1	11,519	6.1	96.5	—	—	—

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,281円 期末：11,859円 騰落率：5.1%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね低下 (債券価格は上昇) しました。当作成期首より、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利は低下しました。2019年10月以降は、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念が高まったことなどから、金利は低下しました。3月半ばには、ECB (欧州中央銀行) 理事会での政策決定を受けて金融緩和の限界が意識されたことなどから金利は上昇しましたが、その後は、各国の中央銀行が金融緩和策を強化する中で、金利は低下しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

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

《今後の運用方針》

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

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

■1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「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) 公 社 債

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

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

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

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。
(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。
(注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 2,420	百万円 2,420	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年6月18日から2020年6月15日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1		6,880,652	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2022/9/15		7,373,927
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2024/3/1		3,150,635	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2024/2/29		3,892,005
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25		2,689,693	Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25		2,594,352
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31		2,249,966	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.65% 2023/10/15		2,051,020
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2023/6/15		1,371,746	Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2029/10/25		1,532,567
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2049/2/15		1,294,598	Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25		1,444,083
Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2029/5/31		1,219,815	CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.65% 2028/12/15		1,143,823
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.25% 2024/7/30		926,556	Mexican Bonos (メキシコ) 8.5% 2029/5/31		1,043,212
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2050/2/15		847,903	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1		825,320
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.35% 2025/2/1		665,413	Kommuninvest I Sverige AB (スウェーデン) 1% 2025/5/12		756,292

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

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	評価額		期 組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	末 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 96,550	千アメリカ・ドル 112,836	千円 12,100,553	% 25.9	% －	% 19.6	% 5.0	% 1.3
カナダ	千カナダ・ドル 26,000	千カナダ・ドル 28,436	2,236,778	4.8	－	4.8	－	－
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 31,200	千オーストラリア・ドル 34,209	2,499,340	5.4	－	5.0	0.3	－
イギリス	千イギリス・ポンド 4,700	千イギリス・ポンド 5,090	682,788	1.5	－	1.5	－	－
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 130,000	千スウェーデン・クローネ 138,815	1,593,598	3.4	－	3.4	－	－
メキシコ	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 47,346	225,371	0.5	－	0.5	－	－
ユーロ （オランダ）	千ユーロ 4,800	千ユーロ 7,985	963,678	2.1	－	2.0	0.1	－
ユーロ （フランス）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,820	461,019	1.0	－	1.0	－	－
ユーロ （スペイン）	千ユーロ 67,500	千ユーロ 73,319	8,848,150	19.0	－	9.4	9.5	－
ユーロ （イタリア）	千ユーロ 119,800	千ユーロ 126,915	15,316,156	32.8	－	1.7	31.1	－
ユーロ （その他）	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,030	124,300	0.3	－	－	0.3	－
ユーロ （小計）	196,600	213,070	25,713,304	55.1	－	14.1	40.9	－
合計	－	－	45,051,736	96.5	－	49.0	46.2	1.3

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

当		期										末							
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		償	還	年	月	日
													外	貨					
								%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円								
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券		3.5000	1,000	1,406	150,839							2039/02/15	
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券		2.3750	6,000	6,755	724,468							2027/05/15	
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券		3.0000	26,000	35,648	3,822,927							2049/02/15	
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券		2.3750	4,300	4,636	497,192							2024/02/29	
		United States Treasury Note/Bond	国	債	証	券		2.0000	7,000	7,955	853,192							2050/02/15	
		Mexico Government International Bond	国	債	証	券		4.0000	1,100	1,169	125,435							2023/10/02	
		Mexico Government International Bond	国	債	証	券		4.5000	2,000	2,158	231,503							2029/04/22	
		JPMorgan Chase & Co	社	債	証	券		2.3010	1,000	1,044	112,003							2025/10/15	
		Wal-Mart Stores Inc	社	債	証	券		6.2000	100	152	16,394							2038/04/15	
		GlaxoSmithKline Capital Inc	社	債	証	券		3.8750	1,500	1,767	189,552							2028/05/15	
		HSBC USA Inc	社	債	証	券		3.5000	300	327	35,156							2024/06/23	
		Credit Agricole SA/London	社	債	証	券		3.2500	1,000	1,068	114,540							2024/10/04	
		MetLife Inc	社	債	証	券		3.0000	300	329	35,298							2025/03/01	
		Microsoft Corp	社	債	証	券		2.4000	1,000	1,082	116,124							2026/08/08	
		International Business Machines Corp	社	債	証	券		3.3000	1,000	1,119	120,024							2026/05/15	
		American Express Co	社	債	証	券		1.0192	1,500	1,497	160,564							2023/02/27	
		BNP Paribas SA	社	債	証	券		4.3750	2,000	2,187	234,546							2025/09/28	
		Exxon Mobil Corp	社	債	証	券		2.2750	2,000	2,131	228,573							2026/08/16	
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社	債	証	券		2.9980	1,000	1,040	111,564							2022/02/22	
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社	債	証	券		3.7770	1,000	1,104	118,418							2025/03/02	
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社	債	証	券		3.4070	2,000	2,152	230,831							2024/03/07	
		Boeing Co/The	社	債	証	券		3.1000	2,000	2,019	216,590							2026/05/01	
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社	債	証	券		2.8460	500	516	55,335							2022/01/11	
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社	債	証	券		2.2752	1,500	1,511	162,119							2021/10/19	
		HSBC Holdings PLC	社	債	証	券		4.3000	2,000	2,243	240,625							2026/03/08	
		Bayer US Finance II LLC	社	債	証	券		2.7500	400	408	43,781							2021/07/15	
		Shell International Finance BV	社	債	証	券		2.3750	2,000	2,111	226,482							2025/04/06	
		McDonald's Corp	社	債	証	券		3.8000	1,500	1,724	184,976							2028/04/01	
		Caterpillar Financial Services Corp	社	債	証	券		3.3000	650	714	76,650							2024/06/09	
		John Deere Capital Corp	社	債	証	券		2.2500	2,000	2,149	230,523							2026/09/14	
		PepsiCo Inc	社	債	証	券		0.9211	2,000	2,005	215,119							2022/05/02	
		Skandinaviska Enskilda Banken AB	社	債	証	券		0.9633	1,500	1,505	161,493							2022/12/12	
		CITIGROUP INC	社	債	証	券		3.8750	500	546	58,553							2025/03/26	
		CITIGROUP INC	社	債	証	券		3.8870	2,000	2,226	238,802							2028/01/10	
		CITIGROUP INC	社	債	証	券		3.2000	1,500	1,626	174,399							2026/10/21	
		BANK OF AMERICA CORP.	社	債	証	券		3.5930	3,000	3,336	357,826							2028/07/21	
		Wells Fargo & Co	社	債	証	券		4.1250	200	216	23,196							2023/08/15	
Wells Fargo & Co	社	債	証	券		4.1000	3,000	3,353	359,641							2026/06/03			
MORGAN STANLEY	社	債	証	券		3.7500	200	215	23,067							2023/02/25			
MORGAN STANLEY	社	債	証	券		3.8750	1,000	1,124	120,629							2026/01/27			
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社	債	証	券		4.0000	200	219	23,496							2024/03/03			
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社	債	証	券		3.0000	300	305	32,777							2022/04/26			
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社	債	証	券		3.5000	2,000	2,180	233,800							2025/04/01			
BPCE SA	社	債	証	券		3.3750	1,000	1,109	119,033							2026/12/02			
BPCE SA	社	債	証	券		4.5000	1,000	1,089	116,876							2025/03/15			
ABN AMRO Bank NV	社	債	証	券		4.8000	1,000	1,115	119,675							2026/04/18			
Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社	債	証	券		4.2000	500	521	55,923							2022/07/18			
通貨小計	銘	柄	数	47銘柄					96,550	112,836	12,100,553								
		金	額																
カナダ		ONTARIO PROVINCE	地	方	債	証	券	2.9000	16,000	17,943	1,411,399						2028/06/02		
		Province of Alberta Canada	地	方	債	証	券	2.2000	5,000	5,297	416,677						2026/06/01		
		Province of Alberta Canada	地	方	債	証	券	2.0500	5,000	5,195	408,701						2030/06/01		
通貨小計	銘	柄	数	3銘柄					26,000	28,436	2,236,778								
		金	額																
オーストラリア		JPMorgan Chase & Co	社	債	証	券	4.2150	2,000	2,234	163,229							2029/05/22		
		Standard Chartered PLC	社	債	証	券	2.9000	2,000	2,034	148,655							2025/06/28		
		AT&T Inc	社	債	証	券	4.6000	2,000	2,272	166,034							2028/09/19		
		Credit Agricole SA	社	債	証	券	4.2000	2,000	1,979	144,623							2034/05/29		
		Societe Generale SA	社	債	証	券	4.7000	1,000	1,083	79,137							2028/09/20		
		Societe Generale SA	社	債	証	券	4.8750	2,000	2,154	157,404							2026/10/13		
		Barclays PLC	社	債	証	券	5.2440	2,000	2,290	167,319							2028/06/15		

当		期										末																															
区		分		銘		柄		種		類		年		利		率		額		面		金		額		評		価		額		償		還		年		月		日			
				Barclays PLC		社		債		券		4.0000		2,000		千		千		千		千		千		千		千		千		千		千		千		千		千		千	
				FBG Finance Pty Ltd		社		債		券		3.2500		2,000		2,075		151,618		2022/09/06																							
				Lloyds Banking Group PLC		社		債		券		4.7500		2,000		2,222		162,378		2028/05/23																							
				Verizon Communications Inc		社		債		券		4.5000		3,500		4,053		296,127		2027/08/17																							
				Apple Inc		社		債		券		3.6000		1,400		1,574		114,999		2026/06/10																							
				BPCE SA		社		債		券		4.5000		3,500		3,831		279,941		2028/04/26																							
				VODAFONE GROUP		社		債		券		4.2000		2,000		2,213		161,721		2027/12/13																							
				AusNet Services Holdings Pty Ltd		社		債		券		4.2000		1,800		2,096		153,169		2028/08/21																							
通貨小計		銘		柄		数		額						31,200		34,209		2,499,340																									
イギリス				BNG Bank NV		特		殊		債		券		1.6250		3,500		498,607		2025/08/26																							
				Aegon NV		社		債		券		6.6250		200		346		46,537		2039/12/16																							
				InterContinental Hotels Group PLC		社		債		券		3.7500		1,000		1,026		137,643		2025/08/14																							
通貨小計		銘		柄		数		額						4,700		5,090		682,788																									
スウェーデン				Sveriges Sakerstallda Obligationer AB		社		債		券		2.0000		70,000		76,207		874,863		2026/06/17																							
				Lansforsakringar Hypotek AB		社		債		券		1.2500		60,000		62,607		718,735		2025/09/17																							
通貨小計		銘		柄		数		額						130,000		138,815		1,593,598																									
メキシコ				Mexican Bonos		国		債		証		券		7.5000		43,000		47,346		2027/06/03																							
通貨小計		銘		柄		数		額						43,000		47,346		225,371																									
ユーロ (オランダ)				NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		2.7500		4,500		7,675		926,324		2047/01/15																					
				BMW FINANCE NV		社		債		券		1.0000		300		309		37,354		2025/01/21																							
国小計		銘		柄		数		額						4,800		7,985		963,678																									
ユーロ (フランス)				FRENCH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		1.0000		3,500		3,820		461,019		2027/05/25																					
国小計		銘		柄		数		額						3,500		3,820		461,019																									
ユーロ (スペイン)				SPANISH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		1.5000		8,000		8,707		1,050,765		2027/04/30																					
				SPANISH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		1.4000		22,000		23,835		2,876,410		2028/04/30																					
				SPANISH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		0.2500		8,000		8,118		979,786		2024/07/30																					
				SPANISH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		0.5000		4,000		3,992		481,826		2030/04/30																					
				SPANISH GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		2.7500		25,500		28,665		3,459,360		2024/10/31																					
国小計		銘		柄		数		額						67,500		73,319		8,848,150																									
ユーロ (イタリア)				ITALIAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		2.0000		1,600		1,694		204,462		2025/12/01																					
				ITALIAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		0.9500		19,300		19,627		2,368,649		2023/03/15																					
				ITALIAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		2.4500		52,000		55,385		6,683,885		2023/10/01																					
				ITALIAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		1.3500		5,000		4,974		600,340		2030/04/01																					
				ITALIAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		0.3500		6,000		5,894		711,386		2025/02/01																					
				ITALIAN GOVERNMENT BOND		国		債		証		券		0.6000		12,000		12,076		1,457,384		2023/06/15																					
				Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国		債		証		券		4.5000		20,400		23,321		2,814,412		2024/03/01																					
				Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国		債		証		券		3.7500		3,500		3,941		475,633		2024/09/01																					
国小計		銘		柄		数		額						119,800		126,915		15,316,156																									
ユーロ (その他)				International Business Machines Corp		社		債		券		0.9500		1,000		1,030		124,300		2025/05/23																							
国小計		銘		柄		数		額						1,000		1,030		124,300																									
通貨小計		銘		柄		数		額						196,600		213,070		25,713,304																									
合計		銘		柄		数		額										45,051,736																									

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	45,051,736	93.9
コール・ローン等、その他	2,909,528	6.1
投資信託財産総額	47,961,265	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.24円、1カナダ・ドル＝78.66円、1オーストラリア・ドル＝73.06円、1イギリス・ポンド＝134.14円、1スウェーデン・クローネ＝11.48円、1メキシコ・ペソ＝4.76円、1ポーランド・ズロチ＝27.11円、1ユーロ＝120.68円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（45,836,888千円）の投資信託財産総額（47,961,265千円）に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	92,234,925,032円
コール・ローン等	2,345,276,809
公社債(評価額)	45,051,736,716
未収入金	44,317,981,415
未収利息	258,038,934
前払費用	31,865,988
差入委託証拠金	230,025,170
(B) 負債	45,557,299,816
未払金	45,548,404,800
未払解約金	8,889,349
その他未払費用	5,667
(C) 純資産総額(A－B)	46,677,625,216
元本	39,360,530,118
次期繰越損益金	7,317,095,098
(D) 受益権総口数	39,360,530,118口
1万口当り基準価額(C／D)	11,859円

* 期首における元本額は39,015,205,088円、当作成期間中における追加設定元本額は10,101,067,383円、同解約元本額は9,755,742,353円です。
* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）38,037,391,176円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）961,625,056円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）360,655,535円、ワールド・アクティブ・ボンド・オープン（為替ヘッジあり）858,351円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,859円です。

■損益の状況

当期 自2019年6月18日 至2020年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,042,794,288円
受取利息	1,043,064,506
その他収益金	356,125
支払利息	△ 626,343
(B) 有価証券売買損益	1,273,765,610
売買益	6,433,810,322
売買損	△5,160,044,712
(C) 先物取引等損益	△ 846,320
取引益	7,907,807
取引損	△ 8,754,127
(D) その他費用	△ 9,451,551
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	2,306,262,027
(F) 前期繰越損益金	4,999,066,419
(G) 解約差損益金	△1,572,957,428
(H) 追加信託差損益金	1,584,724,080
(I) 合計(E + F + G + H)	7,317,095,098
次期繰越損益金(I)	7,317,095,098

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

地方創生ファンド（FOFs 用） （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版） 第 7 期

（決算日 2020年 9 月24日）

（作成対象期間 2020年 3 月25日～2020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 7 期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

最近5期の運用実績

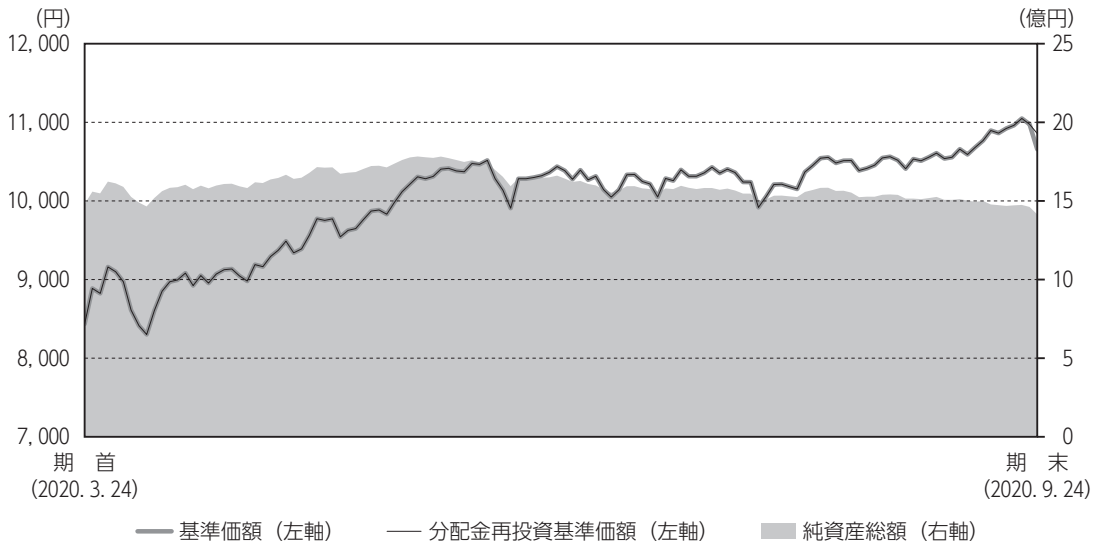
決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3 期末 (2018年 9 月25日)	11, 242	0	4. 2	1, 822. 44	9. 0	95. 7	—	2, 351
4 期末 (2019年 3 月25日)	9, 380	0	△ 16. 6	1, 577. 41	△ 13. 4	96. 4	—	2, 144
5 期末 (2019年 9 月24日)	9, 550	0	1. 8	1, 622. 94	2. 9	96. 1	—	2, 270
6 期末 (2020年 3 月24日)	8, 436	0	△ 11. 7	1, 333. 10	△ 17. 9	95. 6	—	1, 479
7 期末 (2020年 9 月24日)	10, 658	200	28. 7	1, 626. 44	22. 0	95. 7	—	1, 414

(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：8,436円

期 末：10,658円（分配金200円）

騰落率：28.7%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

世界各国の経済政策への期待から、国内株式市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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) 2020年 3 月24日	8,436	—	1,333.10	—	95.6	—
3 月末	8,972	6.4	1,403.04	5.2	95.6	—
4 月末	9,488	12.5	1,464.03	9.8	95.0	—
5 月末	10,282	21.9	1,563.67	17.3	95.5	—
6 月末	10,315	22.3	1,558.77	16.9	95.7	—
7 月末	9,918	17.6	1,496.06	12.2	95.0	—
8 月末	10,533	24.9	1,618.18	21.4	95.7	—
(期末) 2020年 9 月24日	10,858	28.7	1,626.44	22.0	95.7	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2020. 3. 25 ～ 2020. 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、主要国の中央銀行による金融緩和策を受けて株価は上昇しました。新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきた欧米で経済活動の再開が進展したことや、国内でも2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感されました。しかし6月中旬以降は、米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念され、株価は頭打ちとなりました。7月には、国内における感染拡大が再び目立ち始めたほか、米国の雇用回復への不透明感もあり、7月下旬に株価は再度下落したものの、8月に入ると、ワクチン開発への期待の高まりや米国の緩和的な金融政策の長期化期待により、株価は反発しました。

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

新型コロナウイルスの感染拡大による企業・個人の経済活動の停滞が懸念されるなど、国内株式市場を取り巻く投資環境は楽観を許さない状況と考えています。一方で、日本・米国・欧州における緩和的な金融政策や各国の景気対策の推進などが世界経済や金融市場の下支え要因になるとみており、国内株式市場は上にも下にも振れやすい不安定な推移を想定しています。国内外の経済指標や企業業績、各国の政策、新型コロナウイルスの動向などを注視しながら、投資環境の方向性を見極めていく方針です。株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

ポートフォリオについて

(2020. 3. 25 ~ 2020. 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、中長期的には企業業績は回復に向かうとの想定のもと、90%程度以上を維持しました。

業種構成は、小売業、電気機器、医薬品などの比率を引き上げた一方、建設業、化学、輸送用機器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ビジネスモデルを背景に業績に安心感のある地方企業としてイビデン、栗田工業、日本ハムなどを買い付けました。一方で、競争環境悪化や新型コロナウイルスの影響など業績の先行き不透明感などから旭有機材、トヨタ自動車、和井田製作所などを売却しました。

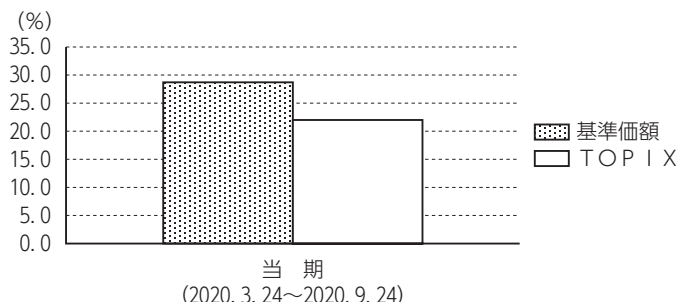
ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてTOPIXを用いています。当作成期における参考指数の騰落率は22.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は28.7%となりました。

参考指数の騰落率を下回った陸運業のアンダーウエートや参考指数の騰落率を上回った機械のオーバーウエートなどがプラス要因となりましたが、参考指数の騰落率を下回った繊維製品のオーバーウエートや参考指数の騰落率を上回った電気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、ウエストホールディングス、大阪有機化学、サイバーリンクスなどがプラスに寄りましたが、パルグループHLDS、旭有機材、黒崎播磨などはマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年3月25日 ～2020年9月24日	
当期分配金（税込み）	(円)	200
対基準価額比率	(%)	1.84
当期の収益	(円)	150
当期の収益以外	(円)	49
翌期繰越分配対象額	(円)	1,269

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

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

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

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 150.86円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	502.96
(d) 分配準備積立金	✓ 815.66
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	1,469.49
(f) 分配金	200.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	1,269.49

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■地方創生マザーファンド

国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の停滞を受けた低迷からは回復基調にあり、株価の水準に対する警戒感も強まりつつありますが、新型コロナウイルスワクチン開発への期待や米国の金融緩和政策の継続、緩やかな回復に向かう国内企業業績の動向などを下支えに、底堅い推移を想定します。安倍首相が辞任を表明し、菅新政権の政策動向が注目される中で、経済政策については継続される可能性が高いとみられ、市場への影響は限定的と考えます。

企業業績の先行きが不透明な相場環境にあって、景気敏感株を中心とする割安株の低迷が続いてきましたが、株価の見直しの余地は大きいと考えます。米国の長期金利に下げ止まり感が出たことや、グローバル経済の回復期待から、その変動に影響を受けやすい割安株への見直し機運は高まりつつあります。

株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020. 3. 25～2020. 9. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	29円	0. 294%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10, 023円です。
(投 信 会 社)	(28)	(0. 277)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0. 005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 011)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	6	0. 060	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)	(6)	(0. 060)	
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	36	0. 356	

- (注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年3月25日から2020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	18,716	24,350	337,186	473,931

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年3月25日から2020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	2,386,140千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,812,832千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.84

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

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2020年3月25日から2020年9月24日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利 害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利 害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	962	269	28.0	1,423	374	26.3
コール・ローン	14,216	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合54.6%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2020年3月25日から2020年9月24日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	977千円
うち利害関係人への支払額 (B)	496千円
(B)／(A)	50.8%

(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	1,294,653	976,182	1,439,967

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年9月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
地方創生マザーファンド	1,439,967	99.0
コール・ローン等、その他	14,243	1.0
投資信託財産総額	1,454,210	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

2020年9月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,454,210,926円
コール・ローン等	6,043,923
地方創生マザーファンド（評価額）	1,439,967,003
未収入金	8,200,000
(B) 負債	39,335,484
未払収益分配金	26,550,247
未払解約金	8,046,999
未払信託報酬	4,693,990
その他未払費用	44,248
(C) 純資産総額（A－B）	1,414,875,442
元本	1,327,512,388
次期繰越損益金	87,363,054
(D) 受益権総口数	1,327,512,388口
1万口当り基準価額（C／D）	10,658円

* 期首における元本額は1,754,336,950円、当作成期間中における追加設定元本額は26,800,804円、同解約元本額は453,625,366円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,658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	20,028,157円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	66,768,988
(d) 分配準備積立金	108,280,144
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	195,077,289
(f) 分配金	26,550,247
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	168,527,042
(h) 受益権総口数	1,327,512,388口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	200円

■損益の状況

当期 自 2020年3月25日 至 2020年9月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 879円
受取利息	153
支払利息	△ 1,032
(B) 有価証券売買損益	324,083,573
売買益	400,760,407
売買損	△ 76,676,834
(C) 信託報酬等	△ 4,738,275
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	319,344,419
(E) 前期繰越損益金	△ 194,121,926
(F) 追加信託差損益金	△ 11,309,192
（配当等相当額）	(66,768,988)
（売買損益相当額）	(△ 78,078,180)
(G) 合計（D＋E＋F）	113,913,301
(H) 収益分配金	△ 26,550,247
次期繰越損益金（G＋H）	87,363,054
追加信託差損益金	△ 11,309,192
（配当等相当額）	(66,768,988)
（売買損益相当額）	(△ 78,078,180)
分配準備積立金	101,758,054
繰越損益金	△ 3,085,808

（注1）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

（注2）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

（注3）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

地方創生マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2020年3月24日）

（作成対象期間 2019年3月26日～2020年3月24日）

地方創生マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

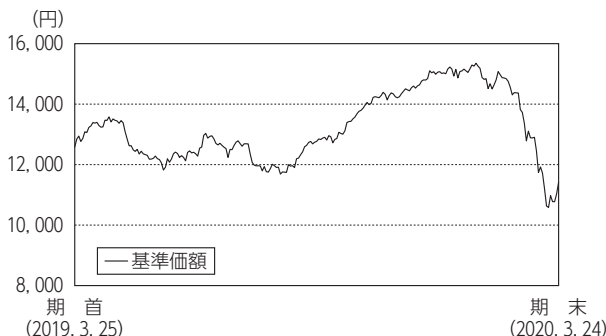
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰落率 (%)	(参考指数)	騰落率 (%)		
(期首) 2019年 3月25日	12,580	—	1,577.41	—	96.9	—
3月末	12,865	2.3	1,591.64	0.9	95.1	—
4月末	13,384	6.4	1,617.93	2.6	97.3	—
5月末	12,057	△ 4.2	1,512.28	△ 4.1	94.5	—
6月末	12,579	△ 0.0	1,551.14	△ 1.7	95.9	—
7月末	12,687	0.9	1,565.14	△ 0.8	95.3	—
8月末	11,996	△ 4.6	1,511.86	△ 4.2	95.1	—
9月末	12,812	1.8	1,587.80	0.7	95.4	—
10月末	13,981	11.1	1,667.01	5.7	96.3	—
11月末	14,440	14.8	1,699.36	7.7	96.9	—
12月末	15,159	20.5	1,721.36	9.1	95.7	—
2020年 1月末	14,674	16.6	1,684.44	6.8	94.7	—
2月末	12,784	1.6	1,510.87	△ 4.2	93.9	—
(期末) 2020年 3月24日	11,420	△ 9.2	1,333.10	△15.5	95.7	—

(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：12,580円 期末：11,420円 騰落率：△9.2%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念などから国内株式市況は下落し、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などにより不透明感が高まり、下落しました。その後は、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、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や、中国および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月以降は、米国が連続利下げを実施したことや過度な景気後退懸念が払拭したことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、上昇基調となりました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染が拡大したことに続き、2月後半には中国以外における新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたことや米国株が大幅下落となったことが嫌気され、当作成期末にかけて株価は大きく下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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。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

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、建設業、小売業、卸売業などの比率を引き上げる一方、電気機器、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ビジネスモデルを有する地方企業としてウエストホールディングス、大阪有機化学、和井田製作所などを買い付けました。一方で、競争環境悪化や新型コロナウイルスの影響など業績見通しの先行き不透明感が高まったと判断して、小松製作所、共立メンテナンス、田岡化学などを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてT O P I Xを用いています。当作成期におけるT O P I Xの騰落率は△15.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△9.2%となりました。

T O P I Xの騰落率を上回った電気機器のオーバーウエートやT O P 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などがプラス要因となりましたが、T O P I Xの騰落率を下回ったガラス・土石製品、建設業のオーバーウエートやT O P I Xの騰落率を上回った医薬品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、インスペック、田岡化学、アドテックプラズマテクノ

などがプラスに寄与しましたが、共立メンテナンス、キトー、クリヤマホールディングスなどはマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

新型コロナウイルスの感染拡大による企業・個人の経済活動の停滞が懸念されるなど、国内株式市場を取り巻く投資環境は楽観を許さない状況と考えています。一方で、日本・米国・欧州における緩和的な金融政策や各国の景気対策の推進などが世界経済や金融市場の下支え要因になるとみており、国内株式市場は上にも下にも振れやすい不安定な推移を想定しています。国内外の経済指標や企業業績、各国の政策、新型コロナウイルスの動向などを注視しながら、投資環境の方向性を見極めていく方針です。株式組入比率（株式先物を含む。）は90％程度以上の高位を維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	21円 (21)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	21

(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

(2019年 3月26日から2020年 3月24日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 1, 496. 2 (49. 6)	千円 1, 934, 302 (一)	千株 1, 267. 6	千円 2, 645, 696

(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

(2019年 3月26日から2020年 3月24日まで)

当 期				期 付			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
和井田製作所	千株 61. 2	千円 80, 272	円 1, 311	田岡化学	千株 18. 7	千円 161, 423	円 8, 632
インスベック	50	70, 445	1, 408	インスベック	48. 9	141, 956	2, 903
太平洋工業	38	61, 886	1, 628	カチタス	20. 6	89, 029	4, 321
ウエストホールディングス	36	57, 966	1, 610	M A R U W A	11. 9	88, 804	7, 462
大阪有機化学	34. 6	48, 598	1, 404	小松製作所	31	80, 193	2, 586
四国化成	39. 3	45, 102	1, 147	村田製作所	12. 9	76, 272	5, 912
セーレン	26. 9	38, 784	1, 441	ブイキューブ	142	74, 431	524
萩原電気H L D G S	13. 1	36, 100	2, 755	トクヤマ	24. 5	68, 257	2, 786
大成建設	7. 5	33, 361	4, 448	旭有機材	43. 4	65, 673	1, 513
豊田自動織機	5	32, 136	6, 427	ソニー	8. 8	64, 889	7, 373

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
国内株式

銘柄	期首	当期末		銘柄	期首	当期末		銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
水産・農林業（0.4%）				旭有機材	78.5	56.1	73,883	機械（11.4%）			
アクシーズ	5.1	5.1	10,276	群栄化学	—	1	2,493	タクマ	—	13.6	15,041
建設業（9.6%）				ダイキアクシス	59	49.2	38,868	東芝機械	1.8	—	—
ウエストホールディングス	—	46.8	59,997	ダイトークミックス	19	—	—	F U J I	49.1	8.1	12,895
ピーアールホールディングス	—	52	25,428	扶桑化学工業	—	6.9	19,720	DMG 森精機	15.7	—	—
高松コンストラクショング	—	9.4	20,520	トリケミカル	1.8	—	—	和井田製作所	—	44.4	43,956
第一建設工業	—	1.1	1,876	第一工業製薬	—	6.6	22,572	ミクロン精密	—	1.5	1,348
大成建設	0.7	7.1	20,888	石原ケミカル	—	1.4	2,472	ヒラノテクシード	5	5	5,610
大豊建設	7	7	14,931	ソフト99コーポレーション	—	3.2	2,390	エヌ・ピー・シー	—	27.6	7,562
五洋建設	14.7	14.7	7,085	有沢製作所	56	20	15,780	平田機工	0.9	—	—
大和ハウス	18	11	26,922	エフビコ	—	3.2	20,768	ペガサスミシン製造	19.4	—	—
ライト工業	—	16	19,600	信越ポリマー	—	20.8	15,953	タツモ	16.9	—	—
中電工	—	2.8	6,022	医薬品（2.6%）				瑞光	4.5	2.1	8,536
関電工	19	—	—	武田薬品	—	7.2	21,816	技研製作所	25.9	12.2	40,443
九電工	1.8	9.2	24,527	ダイト	—	7.2	19,008	小松製作所	34.5	3.5	6,034
O S J B H D	—	50.5	11,665	大塚ホールディングス	—	4.4	15,769	タクミナ	—	7.9	9,535
食品（2.5%）				ミズホメディー	—	5.8	7,261	荏原実業	—	5.3	10,933
鳥越製粉	—	5.2	3,993	ゴム製品（0.7%）				鶴見製作所	—	3	5,733
中部飼料	—	5.5	6,748	TOYO TIRE	—	16.7	17,919	三精テクノロジーズ	—	22.4	12,275
ブルボン	9.5	9.5	16,549	ガラス・土石製品（3.6%）				酒井重工業	6.2	—	—
寿スピリッツ	3.5	1.8	8,028	日東紡績	—	4.8	19,464	北越工業	19.1	8.2	8,273
北海道コカ・コーラ	—	0.7	2,390	神島化学	10.5	16.6	10,856	ダイフク	2	—	—
イートアンド	—	2.6	4,664	太平洋セメント	3.4	—	—	兼松エンジニアリング	6.5	6.5	7,475
太陽化学	—	4.8	7,872	ノザワ	—	4.4	2,855	キート	32	39.4	34,317
あじかん	7.5	7.5	5,040	ジオスター	28.8	28.8	8,899	竹内製作所	53.8	31.4	39,658
フジッコ	—	3.2	5,904	ヤマウ	—	6.6	2,369	大和冷機工業	—	3.2	2,678
繊維製品（3.8%）				東洋炭素	—	1.7	2,492	日本ビラー工業	6.5	9.6	11,260
グンゼ	—	4.3	15,630	日本特殊陶業	10	12.7	18,529	電気機器（8.9%）			
東洋紡	—	13.2	14,124	MARUWA	12.9	1	6,240	イビデン	14	—	—
倉敷紡績	6.5	—	—	黒崎播磨	0.8	4.6	19,251	日本電産	1.8	—	—
サカイオーベックス	12.4	12.4	21,018	鉄鋼（0.8%）				ダイヘン	—	6	15,816
セーレン	44.6	31.5	37,894	栗本鉄工所	—	3.6	6,368	日東工業	—	9.2	14,839
ワールド	—	3.7	5,797	日亜鋼業	—	52.6	14,728	インスペック	—	1.1	2,599
ゴールドウイン	0.5	—	—	非鉄金属（1.5%）				アドテックプラズマテクノ	25.5	12.2	15,079
パルプ・紙（0.7%）				大紀アルミニウム	—	30	16,650	エスケーエレクトロニクス	—	3.1	2,780
北越コーポレーション	—	40	15,560	タツタ電線	—	14	6,412	ナカヨ	—	1.5	2,182
ハビックス	13.7	4.7	2,965	アサヒHD	6	6	13,272	E I Z O	6.5	7.7	22,476
化学（14.4%）				金属製品（1.8%）				ソニー	8.8	—	—
日本曹達	—	5.9	14,195	川田テクノロジーズ	—	2.5	13,125	TDK	4.7	1.4	11,550
トクヤマ	41.5	17	33,830	信和	—	13.1	9,890	タムラ製作所	9	—	—
四国化成	—	39.3	36,470	日東精工	—	34.1	14,833	s a n t e c	4	—	—
田岡化学	17.8	1.1	6,512	サンコール	—	11.3	4,791	アイコム	—	0.9	2,223
本州化学	17.5	8.2	7,781	ファインシンター	—	2.2	3,491	アオイ電子	0.9	1.1	2,136
大阪有機化学	—	33.6	46,468					エスベック	29	22	33,440

地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
キーエンス	0.8	—	—	—	電算システム	11.7	—	—	—	カチタス	32.5	11.9	41,709	
日置電機	5	—	—	—	アイキューブ	142	—	—	—	青山財産ネットワークス	8.2	8.2	8,208	
日本セラミック	—	3.3	6,019		サイバーリンクス	17	12.3	10,565		サービス業（3.4%）				
ファナック	0.7	—	—	—	日本システム技術	—	11.6	10,428		LI FUL L	—	18.7	5,423	
ローム	2.9	—	—	—	S Bテクノロジー	1.5	—	—	—	シイエム・シイ	—	4.4	6,850	
村田製作所	7.7	10.2	53,315		アイティフォー	15	44.5	24,608		ワールドホールディングス	4.5	2.3	2,670	
北陸電気工業	12	12	9,888		ビジョン	2.3	—	—	—	共同ビーアール	19	—	—	
指月電機	—	4.6	2,152		日本電信電話	5.9	9.9	24,131		アスカネット	11.9	—	—	
日本タングステン	7.6	7.6	12,600		K D D I	13.8	9.4	28,547		タカミヤ	—	26.3	11,256	
K O A	30.8	15.8	13,509		沖縄セルラー電話	—	7.5	26,212		ジャパンベストレスキューS	—	7.8	4,399	
輸送用機器（5.6%）					N T T ドコモ	17.8	8.6	26,556		オリエンタルコンサルタンツHD	—	9	16,596	
豊田自動織機	4.6	4.2	20,307		ゼンリン	12.5	2	1,828		JP ホールディングス	—	9.6	2,419	
デンソー	3.3	3.3	11,299		スクウェア・エニックス・HD	2.9	—	—	—	電通グループ	13	—	—	
トヨタ自動車	8.6	6.2	38,768		福井コンピュータ HLDGS	3.2	2.1	4,521		トスネット	9	9	6,840	
武蔵精密工業	12	—	—	—	ソフトバンクグループ	3.9	—	—	—	アイモパイル	8.5	—	—	
太平洋工業	—	20	18,320		卸売業（7.1%）					HANATOUR JAPAN	5.8	—	—	
アイシン精機	1.8	—	—	—	J A L U X	6.9	5.6	8,187		エイチ・アイ・エス	4.1	6.9	10,391	
マツダ	19.5	19.5	12,012		TOKAI ホールディングス	11.9	23.9	21,175		共立メンテナンス	15.5	3.5	7,815	
本田技研	4.1	4.1	9,614		クリヤマホールディングス	43.2	43.2	18,489		西尾レントオール	—	4.7	10,194	
スズキ	6.5	6.5	17,026		小野建	11.4	11.4	12,448						
ヤマハ発動機	12.7	4.9	6,139		南陽	—	3	3,453		合計	株数、金額	1,710.9	1,989.1	2,495,719
日本精機	1	5	5,600		S P K	—	1.9	4,664		銘柄数<比率>		124銘柄	175銘柄	<95.7%>
精密機器（1.4%）					萩原電気 HLDGS	—	13.1	27,601		(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。				
ナカニシ	—	11.1	15,318		ジーエフシー	5.3	5.3	6,709		(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。				
松風	10.5	6.5	11,251		ダイترون	—	9.3	12,908		(注3) 評価額の単位未満は切捨て。				
セイコーHD	—	4.4	7,603		伊藤忠	20.9	14.9	33,547						
その他製品（0.6%）					フルサト工業	—	3.5	4,938						
アートネイチャー	22.5	12.2	7,551		タカチホ	3.8	3.8	4,856						
萩原工業	—	4.7	6,298		因幡電機産業	—	9	18,954						
タカノ	—	3	2,073		小売業（6.0%）									
ビジョン	3.9	—	—	—	サンエー	4.3	1.8	7,839						
コクヨ	13.5	—	—	—	パルグループ HLDGS	4.5	19.1	25,173						
電気・ガス業（0.8%）					セリア	—	6.4	18,873						
エフオン	18	40.5	18,751		物語コーポレーション	—	1.6	10,848						
陸運業（1.9%）					アルピス	3.2	3.2	5,971						
東海旅客鉄道	1.9	1.3	22,464		ハンズマン	9.5	9.5	11,495						
阪急阪神 HLDGS	2.2	—	—	—	薬王堂ホールディングス	—	8.7	21,315						
名古屋鉄道	9	—	—	—	コメリ	—	6.5	11,940						
遠州トラック	6.7	5.5	13,832		アークランドサカモト	—	6.7	5,567						
センコグループ HLDGS	—	14.1	11,308		ニトリホールディングス	—	1	13,555						
空運業（—）					王将フードサービス	—	1	5,730						
日本航空	1.1	—	—	—	アークス	—	3.5	6,100						
倉庫・運輸関連業（1.1%）					パローホールディングス	—	3.7	6,341						
内外トランスライン	22	27.5	28,407		ファーストリテイリング	0.6	—	—	—					
情報・通信業（7.2%）					不動産業（2.1%）									
NEC ネットズエスアイ	15	6.5	22,425		三重交通グループ HD	4	4	1,936						

■投資信託財産の構成

2020年 3月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,495,719	89.5
コール・ローン等、その他	291,872	10.5
投資信託財産総額	2,787,591	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

2020年 3月24日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	2,787,591,921円
コール・ローン等	251,342,245
株式（評価額）	2,495,719,150
未収入金	33,220,326
未収配当金	7,310,200
(B)負債	179,970,748
未払金	179,944,548
未払解約金	26,200
(C)純資産総額（A－B）	2,607,621,173
元本	2,283,293,931
次期繰越損益金	324,327,242
(D)受益権総口数	2,283,293,931口
1万口当り基準価額（C／D）	11,420円

* 期首における元本額は2,782,323,571円、当作成期間中における追加設定元本額は472,639,962円、同解約元本額は971,669,602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）1,294,653,060円、北海道未来の夢創生ファンド897,405,241円、地方創生日本株ファンド91,235,630円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,420円です。

■損益の状況

当期 自 2019年 3月26日 至 2020年 3月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	81,418,441円
受取配当金	81,430,839
受取利息	49
その他収益金	71,544
支払利息	△ 83,991
(B) 有価証券売買損益	△ 183,569,507
売買益	528,078,768
売買損	△ 711,648,275
(C) その他費用	△ 9,881
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 102,160,947
(E) 前期繰越損益金	717,872,849
(F) 解約差損益金	△ 401,921,598
(G) 追加信託差損益金	110,536,938
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	324,327,242
次期繰越損益金（H）	324,327,242

(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。