

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6期

(決算日 2020年4月10日)
(作成対象期間 2019年10月11日～2020年4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ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

最近5期の運用実績

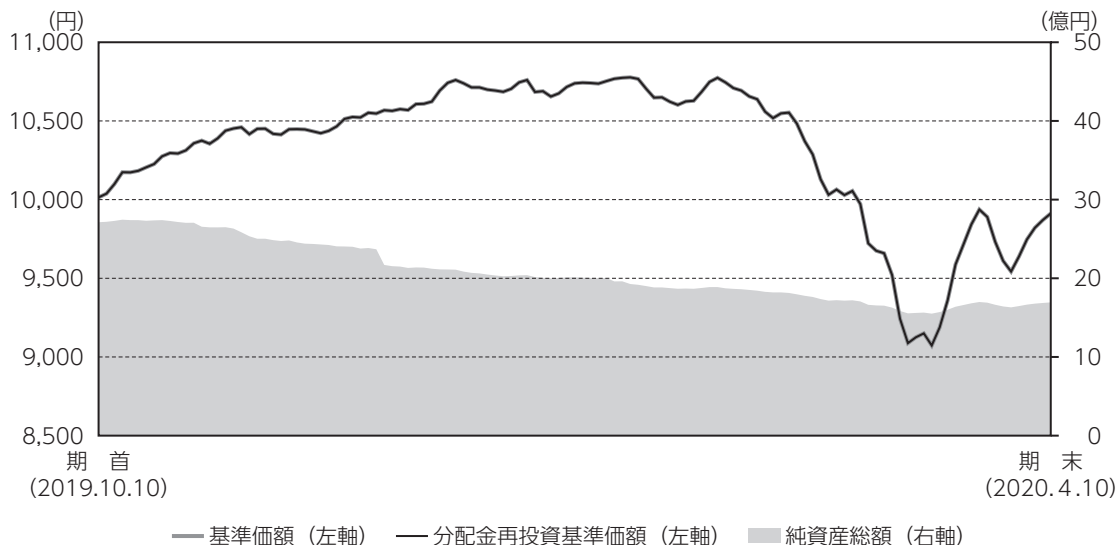
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先 物 比	公 社 債 組入比率	債 券 先 物 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率						
2 期末(2018年 4 月10日)	円 10,355	円 50	% 2.0	% 24.6	% 0.3	% 48.9	% －	% 24.5	百万円 2,763
3 期末(2018年10月10日)	10,231	0	△1.2	24.5	0.2	48.5	－	24.2	2,972
4 期末(2019年 4 月10日)	9,991	0	△2.3	24.4	0.1	48.1	－	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
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

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



運用経過

基準価額等の推移について



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

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

■基準価額・騰落率

期 首：10,014円

期 末：9,912円（分配金0円）

騰落率：△1.0%（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	0.7%	27.6%
地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	△7.1%	25.1%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1.0%	23.5%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	△0.5%	23.0%

■基準価額の主な変動要因

各投資対象ファンドを通じて、わが国の株式および海外の債券に投資した結果、主に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。

四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）

年 月 日	基 準 価 額		株 式 先 物 率 組 入 比 率	株 式 先 物 率 組 入 比 率	公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 組 入 比 率	投 資 信 託 率 受 益 証 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2019年10月10日	10,014	—	24.5	0.1	48.7	—	25.0
10月末	10,375	3.6	24.3	0.1	49.4	—	25.1
11月末	10,522	5.1	24.7	0.0	49.5	—	24.9
12月末	10,760	7.4	24.4	0.0	49.1	—	25.0
2020年 1 月末	10,602	5.9	24.5	0.2	49.2	—	24.0
2 月末	10,129	1.1	22.9	0.0	51.0	—	23.7
3 月末	9,890	△1.2	26.4	0.6	45.4	—	25.4
(期末)2020年 4 月10日	9,912	△1.0	27.2	0.3	42.8	1.3	25.1

(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

(2019.10.11～2020.4.10)

■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、米中通商協議において両国で部分合意がなされたことなどが好感され、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、2月後半から3月中旬にかけて株価は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。

■海外債券市況

海外債券市況は、国債の金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、国債の金利は低下しました。

■為替相場

為替相場は下落（円高）しました。

対円為替相場は、当作成期首より2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、円安傾向となりました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高傾向となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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

(2019.10.11～2020.4.10)

■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、建設業、医薬品、小売業などの比率を引き上げる一方、電気機器、機械、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、第一工業製薬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、田岡化学、M A R U W A、インスペック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10月11日 ～2020年4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)	367

- (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。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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.10.11～2020.4.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51円	0.498%	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10,328円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.206)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(28)	(0.275)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.000	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	0.012	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	53	0.510	

(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。

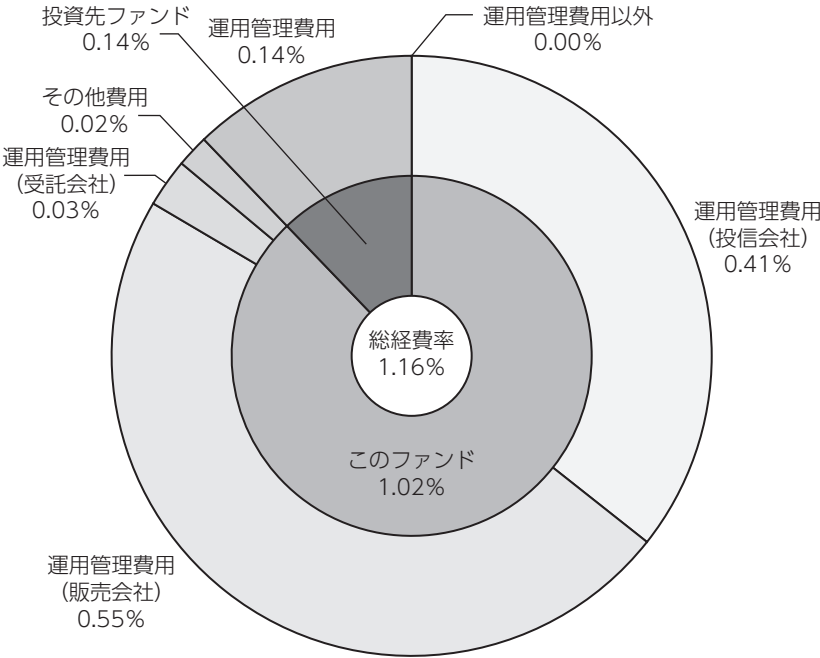
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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	1.02%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.14%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

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

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

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

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

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2019年10月11日から2020年4月10日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	千口		千円	千口	千円
	地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	56,842.909	46,589	285,888.041	306,183

(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10月11日から2020年4月10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
		314	365	239,016	276,425
四国応援マザーファンド	58,527	52,773	261,015	293,203	
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	158	269	161,676	278,414	

(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10月11日から2020年4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	1,042,953千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,800,104千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	0.57

(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	%
	472,185.543	424,730	25.1

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

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	千口	千口	千円
	573,550	334,848	390,031
四国応援マザーファンド	655,402	452,914	467,271
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	393,756	232,239	398,569

(注) 単位未満は切捨て。

■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
投資信託受益証券	千円	%
	424,730	24.9
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	390,031	22.9
四国応援マザーファンド	467,271	27.4
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	398,569	23.4
コール・ローン等、その他	23,605	1.4
投資信託財産総額	1,704,209	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、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.61円、1カナダ・ドル＝77.57円、1オーストラリア・ドル＝68.54円、1イギリス・ポンド＝135.38円、1デンマーク・クローネ＝15.89円、1ノルウェー・クローネ＝10.60円、1スウェーデン・クローネ＝10.90円、1メキシコ・ペソ＝4.58円、1チェコ・コルナ＝4.39円、1ポーランド・ズロチ＝26.08円、1ユーロ＝118.59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（37,318,081千円）の投資信託財産総額（46,379,256千円）に対する比率は、80.5%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（22,120,793千円）の投資信託財産総額（22,202,124千円）に対する比率は、99.6%です。

■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	1,704,209,253円
コール・ローン等	23,605,620
投資信託受益証券(評価額)	424,730,895
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	390,031,405
四国応援マザーファンド(評価額)	467,271,662
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	398,569,671
(B) 負債	10,452,282
未払信託報酬	10,366,449
その他未払費用	85,833
(C) 純資産総額(A－B)	1,693,756,971
元本	1,708,748,799
次期繰越損益金	△ 14,991,828
(D) 受益権総口数	1,708,748,799口
1万口当り基準価額(C／D)	9,912円

* 期首における元本額は2,708,593,482円、当作成期間中における追加設定元本額は17,648,574円、同解約元本額は1,017,493,257円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,912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14,991,828円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月11日 至2020年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 3,432円
受取利息	548
支払利息	△ 3,980
(B) 有価証券売買損益	△ 7,005,801
売買益	65,537,284
売買損	△72,543,085
(C) 信託報酬等	△10,452,294
(D) 当期損益金(A + B + C)	△17,461,527
(E) 前期繰越損益金	△25,803,171
(F) 追加信託差損益金	28,272,870
(配当等相当額)	(15,998,547)
(売買損益相当額)	(12,274,323)
(G) 合計(D + E + F)	△14,991,828
次期繰越損益金(G)	△14,991,828
追加信託差損益金	28,272,870
(配当等相当額)	(15,998,547)
(売買損益相当額)	(12,274,323)
分配準備積立金	46,754,992
繰越損益金	△90,019,690

(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	4,162,928円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	15,998,547
(d) 分配準備積立金	42,592,064
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	62,753,539
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	62,753,539
(h) 受益権総口数	1,708,748,799口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

<補足情報>

当ファンド（四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型））が投資対象としている「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（2020年4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10月11日から2020年4月10日まで)

買			売		
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	6,992,957
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	2.75% 2024/10/31	2,249,966	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	2.375% 2024/2/29	3,037,908
ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	1.35% 2030/4/1	603,316	Poland Government Bond（ポーランド）	2.75% 2028/4/25	2,594,352
ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	0.6% 2023/6/15	469,194	CANADA HOUSING TRUST（カナダ）	2.65% 2028/12/15	876,657
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	3% 2049/2/15	464,368	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro（イタリア）	3.75% 2024/9/1	825,320
Poland Government Bond（ポーランド）	2.75% 2028/4/25	303,167	Kommuninvest I Sverige AB（スウェーデン）	1% 2025/5/12	756,292
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	0.25% 2024/7/30	236,779	Mexican Bonos（メキシコ）	8.5% 2029/5/31	755,550
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	0.5% 2030/4/30	229,768	SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	1.4% 2028/4/30	523,389
ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	0.35% 2025/2/1	227,711	ITALIAN GOVERNMENT BOND（イタリア）	0.95% 2023/3/15	368,625
John Deere Capital Corp（アメリカ）	2.25% 2026/9/14	219,596	Poland Government Bond（ポーランド）	2.75% 2029/10/25	305,306

(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4月10日現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンド（38,163,838千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2020年4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 74,550	千アメリカ・ドル 88,622	千円 9,625,333	% 21.7	% -	% 18.2	% 3.0	% 0.5
カナダ	千カナダ・ドル 21,000	千カナダ・ドル 22,534	1,748,020	3.9	-	3.9	-	-
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 33,067	2,266,447	5.1	-	4.8	0.3	-
イギリス	千イギリス・ポンド 4,700	千イギリス・ポンド 4,922	666,377	1.5	-	1.5	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クロネ 130,000	千スウェーデン・クロネ 137,693	1,500,859	3.4	-	3.4	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 43,000	千メキシコ・ペソ 44,645	204,476	0.5	-	0.5	-	-
ユーロ（オランダ）	千ユーロ 4,300	千ユーロ 6,975	827,185	1.9	-	1.8	0.1	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,764	446,460	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 59,500	千ユーロ 64,064	7,597,378	17.1	-	9.0	8.1	-

区 分	2020年4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 (イタリア)	千ユーロ 107,800	千ユーロ 113,785	千円 13,493,851	% 30.4	% -	% 1.8	% 28.6	% -
ユーロ (その他)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,005	119,225	0.3	-	0.3	-	-
ユーロ (小計)	176,100	189,595	22,484,101	50.6	-	13.8	36.8	-
合 計	-	-	38,495,617	86.6	-	46.1	40.1	0.5

(注1) 邦貨換算金額は、2020年4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)

2020年4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 1,417	千円 153,903	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	6,000	6,745	732,654	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	26,000	36,294	3,941,910	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	4,300	4,636	503,614	2024/02/29
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.0000	1,000	1,160	126,003	2050/02/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.0000	1,100	1,135	123,333	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	2,089	226,886	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.3010	1,000	1,008	109,497	2025/10/15
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 券	6.2000	100	154	16,812	2038/04/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	3.8750	1,500	1,718	186,689	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社 債 券	3.5000	300	311	33,865	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000	1,007	109,438	2024/10/04
	MetLife Inc	社 債 券	3.0000	300	313	34,006	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 券	2.4000	1,000	1,084	117,787	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3000	1,000	1,107	120,302	2026/05/15
	BNP Paribas SA	社 債 券	4.3750	2,000	2,111	229,316	2025/09/28
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	2.9980	1,000	1,019	110,734	2022/02/22
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.7770	1,000	1,054	114,480	2025/03/02
	Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	1,905	206,982	2026/05/01
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.8460	500	507	55,127	2022/01/11
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	2,200	238,955	2026/03/08
	Bayer US Finance II LLC	社 債 券	2.7500	400	397	43,155	2021/07/15
	McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,631	177,218	2028/04/01
	Caterpillar Financial Services Corp	社 債 券	3.3000	650	681	74,040	2024/06/09
	John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	2,069	224,737	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	530	57,642	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	2,125	230,874	2028/01/10
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	3,238	351,782	2028/07/21
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	211	23,001	2023/08/15
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	3,280	356,330	2026/06/03
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	209	22,793	2023/02/25
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	1,095	118,973	2026/01/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	212	23,119	2024/03/03
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.0000	300	302	32,891	2022/04/26

2020年4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	
		BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	1,047	113,715	2026/12/02
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	1,000	1,030	111,916	2025/03/15
		ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	1,057	114,817	2026/04/18
		Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	515	56,017	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	38銘柄			74,550	88,622	9,625,333	
カナダ		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	千カナダ・ドル 16,000	千カナダ・ドル 17,419	1,351,207	2028/06/02
		Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	5,000	5,115	396,813	2026/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			21,000	22,534	1,748,020	
オーストラリア		JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 2,137	146,505	2029/05/22
		Standard Chartered PLC	社 債 券	2.9000	2,000	2,005	137,448	2025/06/28
		AT&T Inc	社 債 券	4.6000	2,000	2,156	147,809	2028/09/19
		Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	1,949	133,603	2034/05/29
		Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	1,076	73,757	2028/09/20
		Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	2,167	148,582	2026/10/13
		Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	2,213	151,736	2028/06/15
		Barclays PLC	社 債 券	4.0000	2,000	1,998	136,967	2029/06/26
		FBG Finance Pty Ltd	社 債 券	3.2500	2,000	2,057	141,018	2022/09/06
		Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	2,106	144,372	2028/05/23
		Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	3,500	3,876	265,704	2027/08/17
		Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,504	103,138	2026/06/10
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	3,691	253,014	2028/04/26
		VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	2,102	144,112	2027/12/13
		AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	2,023	138,676	2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	15銘柄			31,200	33,067	2,266,447	
イギリス		BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.6250	千イギリス・ポンド 3,500	千イギリス・ポンド 3,658	495,346	2025/08/26
		Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	331	44,832	2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	932	126,198	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			4,700	4,922	666,377	
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 75,583	823,864	2026/06/17
		Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	1.2500	60,000	62,109	676,994	2025/09/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			130,000	137,693	1,500,859	
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 44,645	204,476	2027/06/03
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			43,000	44,645	204,476	
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 6,683	792,589	2047/01/15
		BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	300	291	34,596	2025/01/21
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			4,300	6,975	827,185	

2020年4月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ（フランス）	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	%	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,764	千円 446,460	2027/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		3,500	3,764	446,460		
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 8,509	1,009,172	2027/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	22,000	23,278	2,760,561	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	2,000	1,999	237,085	2024/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	2,000	1,945	230,723	2030/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	25,500	28,331	3,359,834	2024/10/31	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		59,500	64,064	7,597,378		
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 1,673	198,462	2025/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	19,300	19,406	2,301,443	2023/03/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4500	52,000	54,840	6,503,565	2023/10/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	5,000	4,892	580,154	2030/04/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.3500	2,000	1,935	229,490	2025/02/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	4,000	3,973	471,186	2023/06/15	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	20,400	23,158	2,746,389	2024/03/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	3,500	3,905	463,158	2024/09/01	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		107,800	113,785	13,493,851		
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 1,005	119,225	2025/05/23	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	1,005	119,225		
通貨小計	銘 柄 数 金 額	17銘柄		176,100	189,595	22,484,101		
合 計	銘 柄 数 金 額	78銘柄				38,495,617		

（注1）邦貨換算金額は、2020年4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。

(2) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2020年4月10日現在	
		買 建 額	売 建 額
外 国	US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 450	百万円 —
	US ULTRA BOND CBT(アメリカ)	604	—
	EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	506	—
	EURO-BTP FUTURE(イタリア)	416	—
	EURO-OAT FUTURE(フランス)	490	—

（注1）外貨建の評価額は、2020年4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）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3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4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10月11日から2020年4月10日まで)

買				付				売				付					
銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価	銘		柄	株 数	金 額	平 均 単 価
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
ウエストホールディングス			36	57,966	1,610	田岡化学			19.3	165,454	8,572						
大阪有機化学			34.6	48,598	1,404	インスベック			48.9	141,956	2,903						
大成建設			7.5	33,361	4,448	MA R UWA			11.9	88,804	7,462						
豊田自動織機			5	32,136	6,427	村田製作所			13.7	80,568	5,880						
武田薬品			7.2	30,515	4,238	小松製作所			31	80,193	2,586						
L I F U L L			52	30,227	581	トクヤマ			30	79,500	2,650						
信越ポリマー			30.5	26,734	876	旭有機材			49.2	73,594	1,495						
TOYO T I R E			16.7	25,367	1,518	ソニー			8.8	64,889	7,373						
セーレン			18.9	25,107	1,328	技研製作所			13.7	57,659	4,208						
オリエンタルコンサルタンツHD			9	25,068	2,785	カチタス			12.6	55,973	4,442						

(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4月10日現在における地方創生マザーファンド（2,292,422千円）の内容です。

国内株式

2020年4月10日現在				2020年4月10日現在				2020年4月10日現在			
銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
水産・農林業 (0.4%)				イートアンド		2.6	4,290	群栄化学		1	2,549
アクシース		5.1	11,628	太陽化学		6.3	9,387	ダイキアクシス		43	31,734
建設業 (9.0%)				あじかん		7.5	5,070	扶桑化学工業		6.9	20,803
ウエストホールディングス		46.8	64,116	フジッコ		3.2	6,310	第一工業製薬		6.6	26,499
ピーアールホールディングス		52	25,480	繊維製品 (4.1%)				石原ケミカル		1.4	2,524
高松コンストラクショングP		9.4	22,625	グンゼ		5.4	19,872	ソフト99コーポレーション		5.6	4,407
第一建設工業		2	3,416	東洋紡		16.9	19,502	有沢製作所		26.4	22,070
大成建設		3.8	12,958	サカイ オーベックス		12.4	24,229	エフビコ		3.2	24,896
大豊建設		7	15,582	セーレン		31.5	41,013	信越ポリマー		30.5	25,803
五洋建設		14.7	8,085	ワールド		4.5	5,958	医薬品 (3.0%)			
大和ハウス		9.4	25,901	バルブ・紙 (0.7%)				武田薬品		7.2	25,646
ライト工業		16	20,832	北越コーポレーション		40	16,240	ダイト		7.2	22,212
中電工		2.8	6,171	ハビックス		4.7	3,252	大塚ホールディングス		5.9	25,057
九電工		8.3	23,821	化学 (14.2%)				ミスホメディー		5.8	8,328
OSJBHD		50.5	12,221	日本曹達		6.9	19,809	ゴム製品 (0.7%)			
食料品 (2.4%)				トクヤマ		11.5	24,529	TOYO TIRE		16.7	19,856
鳥越製粉		5.2	4,362	四国化成		39.3	39,928	ガラス・土石製品 (3.5%)			
中部飼料		5.5	8,569	田岡化学		0.5	3,600	日東紡績		4.8	22,872
ブルボン		9.5	16,967	本州化学		8.2	7,757	神島化学		16.6	10,275
寿スピリッツ		1.8	8,082	大阪有機化学		33.6	52,416	ノザワ		4.9	2,817
北海道コカ・コーラ		0.7	2,467	旭有機材		50.3	70,067	ジオスター		28.8	8,928

銘柄		2020年4月10日現在		銘柄		2020年4月10日現在		銘柄		2020年4月10日現在		
		株	数 評 価 額			株	数 評 価 額			株	数 評 価 額	
ヤマウ		千株	千円	トヨタ自動車		千株	千円	アークス		千株	千円	
東洋炭素		6.6	2,171	太平洋工業		6.2	41,137	パローホールディングス		3.5	6,811	
日本特殊陶業		1.7	2,483	マツダ		20	16,580	不動産業（2.6%）		3.7	6,996	
MA R UWA		12.7	19,151	本田技研		14.6	8,774	三重交通グループHD			4	2,000
黒崎播磨		1	6,540	スズキ		4.1	9,891	ハウスドゥ			18.5	13,801
鉄鋼（0.7%）		4.6	17,894	ヤマハ発動機		6.5	20,358	カチタス			23.8	44,149
栗本鉄工所			3.6	日本精機		2.8	3,690	青山財産ネットワークス			8.2	9,290
日亜銅業			52.6	精密機器（1.6%）		5	6,020	サービス業（4.1%）				
非鉄金属（1.7%）				ナカニシ		17.8	24,457	L I F U L L			18.7	6,245
大紀アルミニウム			30	松風		6.5	10,361	シイエム・シイ			4.4	7,097
タツタ電線			14	セイコーHD		4.4	7,480	ワールドホールディングス			2.3	2,932
アサヒHD			9	その他製品（0.8%）				タカミヤ			30.5	12,352
金属製品（1.9%）				アートネイチャー		12.2	8,308	ジャパンベストレスキューS			20.4	13,484
川田テクノロジーズ			2.5	萩原工業		7.9	10,514	オリエンタルコンサルタンツHD			9	16,884
信和			13.1	タカノ		3.5	2,408	J Pホールディングス			9.6	2,553
日東精工			34.1	電気・ガス業（0.7%）				トスネット			9	7,695
サンコール			15.4	エフオン		40.5	19,197	ベルシステム24H L D G S			11.5	12,201
ファインシンター			2.4	陸運業（1.7%）				エイチ・アイ・エス			8.9	11,685
機械（10.9%）				東海旅客鉄道		1.1	19,607	共立メンテナンス			2.3	5,379
タクマ			13.6	遠州トラック		5.5	13,161	西尾レントオール			4.7	10,607
F U J I			8.1	センコーグループH L D G S		14.1	12,013				千株	千円
和井田製作所			39.9	倉庫・運輸関連業（1.2%）				合 計	株 数、金 額		2,045.2	2,676,673
ミクロン精密			1.5	内外トランスライン		27.5	33,027		銘柄数<比率>		176銘柄	<94.9%>
ヒラノテクシード			5	情報・通信業（7.4%）				(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。				
エヌ・ピー・シー			27.6	N E Cネットエスアイ		5.9	26,314	(注2) 合計欄の < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。				
瑞光			2.1	サイバーリンクス		12.3	11,906	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。				
技研製作所			12.2	日本システム技術		11.6	13,769					
小松製作所			3.5	アイティフォー		44.5	26,255					
タクミナ			7.9	日本電信電話		9.1	23,318					
荏原実業			5.3	K D D I		9.4	29,403					
鶴見製作所			3	沖縄セルラー電話		9.3	35,014					
三精テクノロジーズ			22.4	N T Tドコモ		8	26,280					
北越工業			7.6	福井コンピュータH L D S		2.1	4,941					
兼松エンジニアリング			6.5	卸売業（6.9%）								
キトー			30.5	J A L U X		5.6	8,848					
竹内製作所			28.7	T O K A Iホールディングス		23.9	22,035					
大和冷機工業			3.2	クリヤマホールディングス		43.2	19,353					
日本ピラー工業			11	小野建		11.4	13,452					
電気機器（8.4%）				南陽		3	3,705					
ダイヘン			6	S P K		7.8	10,038					
日東工業			11.5	萩原電気H L D G S		13.1	27,850					
インスベック			1.1	ジーエフシー		5.3	6,466					
アドテックプラズマテクノ			12.2	ダイトロン		9.3	13,773					
エスケーエレクトロニクス			3.1	伊藤忠		14	30,331					
ナカヨ			1.7	フルサト工業		3.5	4,844					
E I Z O			7.7	タカチホ		3.8	4,484					
T D K			1.4	因幡電機産業		9	20,646					
アイコム			0.9	小売業（5.9%）								
アオイ電子			1.1	サンエー		1.8	8,172					
エスベック			11.9	バルグループH L D G S		19.1	24,619					
日本セラミック			3.3	セリア		6.4	19,904					
村田製作所			9.4	物語コーポレーション		2.2	12,804					
北陸電気工業			12	アルビス		3.2	6,608					
指月電機			5.4	ハンズマン		9.5	11,219					
日本タングステン			7.6	薬王堂ホールディングス		8.7	20,210					
K O A			15.8	コメリ		6.5	12,590					
輸送用機器（5.3%）				アークランドサカモト		6.7	6,820					
豊田自動織機			4.2	ニトリホールディングス		1	15,350					
デンソー			3.3	王将フードサービス		1	5,740					

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。

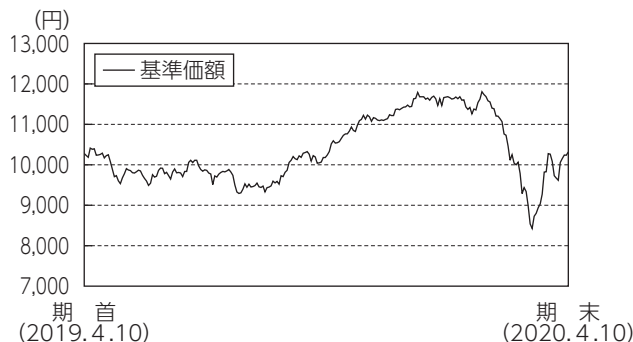
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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

国内株式市況は下落しました。

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	期 末	銘 柄	期 首	当 期	期 末	銘 柄	期 首	当 期	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
水産・農林業 (0.2%)	千株	千株	千円	鉄鋼 (0.7%)	千株	千株	千円		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	K G情報	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	クリエアナブキ	—	1	422	
鉱業 (0.1%)				非鉄金属 (2.6%)					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	合 計	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	銘柄数<比率>	79銘柄	80銘柄	<98.6%>	
フィット	2.3	1.9	881	機械 (17.2%)				(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。			
スペースバリューHD	1.9	1.6	526	三浦工業	67.8	39.6	164,142	(注2)	合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
三井住友建設	8.8	7.2	3,189	技研製作所	15	12.4	46,810	(注3)	評価額の単位未満は切捨て。			
N I P P O	6.5	5.3	12,635	住友重機械	6.6	5.4	11,782	(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)				
東亜道路	0.3	0.2	597	井関農機	12.4	10.2	11,903		銘 柄 別	当 期	期 末	
日本道路	0.5	0.4	2,600	タダノ	70.1	57.3	43,548		買 建 額	売 建 額		
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	国 内	百万円	百万円		
四電工	4.4	3.6	8,618	ジェイテクト	18.6	15.2	11,202	ミニTOP I X	21	—		
食料品 (0.2%)				電気機器 (14.1%)				(注)	単位未満は切捨て。			
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					
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	—	—					
ミツ星ベルト	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30期（決算日 2020年4月10日）

（作成対象期間 2019年10月11日～2020年4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。

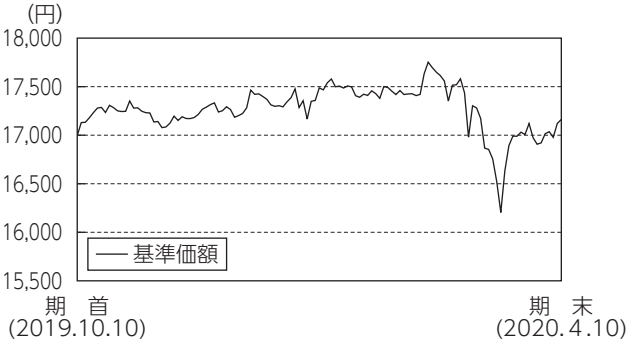
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)2019年10月10日	円	%	16,453	%	%	%	—	—
10月末	17,352	2.1	16,618	1.0	98.4	—	—	—
11月末	17,315	1.9	16,648	1.2	98.6	—	—	—
12月末	17,477	2.8	16,715	1.6	98.3	—	—	—
2020年1月末	17,457	2.7	16,805	2.1	98.3	—	—	—
2月末	17,559	3.3	17,139	4.2	98.4	—	—	—
3月末	17,120	0.7	16,990	3.3	97.7	—	—	—
(期末)2020年4月10日	17,162	1.0	16,955	3.1	97.1	—	—	—

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

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,996円 期末：17,162円 騰落率：1.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落 (円高) したことがマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や債券価格の上昇が基準価額のプラス要因となり、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、国債の金利は低下 (債券価格は上昇) しました。
当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。しかし2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が懸念

され、国債の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しました。

当作成期首より2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し、市場のリスク選好度が強まったことなどから、円安傾向となりました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高傾向となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ ポートフォリオについて

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

◆ ベンチマークとの差異について

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—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10月11日から2020年 4月10日まで)

外			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	—	12,698 (—)
	カナダ	国債証券	—	1,179 (—)
	オーストラリア	国債証券	—	7,954 (—)
	イギリス	国債証券	—	2,236 (—)
	デンマーク	国債証券	—	4,538 (—)
	スウェーデン	国債証券	—	14,437 (—)
	ポーランド	国債証券	22,013	35,603 (—)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	—	5,359 (—)
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	—	1,391 (—)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	—	2,710 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	—	9,461 (—)
	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10月11日から2020年 4月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	415,607	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2026/2/15	511,646
Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	212,217	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.375% 2021/4/30	490,532
			Poland Government Bond (ポーランド)	5.75% 2021/10/25	432,739
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.25% 2025/6/1	405,433
			Poland Government Bond (ポーランド)	1.75% 2021/7/25	381,015
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	338,551
			SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	324,704
			IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	306,236
			AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2020/4/15	304,849
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.5% 2046/2/15	297,976

(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		当 期			末 期			
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 46,900	千アメリカ・ドル 51,896	千円 5,636,489	% 25.4	% —	% 16.2	% 4.2	% 5.0
カナダ	千カナダ・ドル 33,181	千カナダ・ドル 35,961	2,789,569	12.6	—	10.9	1.7	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 27,510	千オーストラリア・ドル 36,756	2,519,314	11.4	—	10.4	—	0.9
イギリス	千イギリス・ポンド 17,500	千イギリス・ポンド 21,240	2,875,542	13.0	—	6.3	6.6	—
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 42,476	674,946	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 41,836	443,463	2.0	—	—	1.3	0.7
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 14,511	158,180	0.7	—	—	0.7	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 53,593	千ポーランド・ズロチ 56,433	1,471,795	6.6	—	3.2	—	3.4
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 5,300	千ユーロ 5,639	668,735	3.0	—	3.0	—	—
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,548	302,260	1.4	—	1.4	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 5,200	千ユーロ 8,252	978,652	4.4	—	4.4	—	—
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 695	千ユーロ 1,149	136,361	0.6	—	0.6	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 22,544	千ユーロ 24,255	2,876,500	13.0	—	13.0	—	—
ユーロ（小計）	35,239	41,845	4,962,509	22.4	—	22.4	—	—
合 計	—	—	21,531,810	97.1	—	72.5	14.5	10.0

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

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期			末		
区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		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	千アメリカ・ドル	千円	2025/11/15
			7.296	7,296	8,007	869,699	2025/11/15
			1.6250	10,587	11,265	1,223,594	2026/02/15
			2.5000	11,016	13,869	1,506,399	2046/02/15
			1.3750	10,000	10,126	1,099,839	2021/04/30
			2.3750	8,000	8,626	936,956	2024/02/29
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		46,900	51,896	5,636,489	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		2045/12/01
			1.5000	1,500	2,206	171,124	2045/12/01
			2.2500	6,681	7,246	562,088	2025/06/01
			1.5000	13,500	14,221	1,103,178	2026/06/01
			2.5500	4,500	4,833	374,948	2025/03/15
			2.2500	7,000	7,454	578,230	2025/12/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		33,181	35,961	2,789,569	
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	千オーストラリア・ドル		2020/04/15
			4.7500	3,000	3,000	205,620	2020/04/15
			3.2500	2,610	3,346	229,341	2027/04/21
			4.5000	2,900	3,506	240,339	2029/04/21
			4.5000	19,000	26,904	1,844,013	2033/04/21
通貨小計	銘柄数 金額	4銘柄		27,510	36,756	2,519,314	

当				期			末		
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	価 値		償 還 年 月 日	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	% 千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	4,500	4,890	662,010	2026/07/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	3,200	3,590	486,072	2028/10/22	
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	8,800	10,887	1,474,014	2025/03/07	
通貨小計		銘 柄 数 額	4銘柄						
		金			17,500	21,240	2,875,542		
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	10,074	160,078	2039/11/15	
通貨小計		銘 柄 数 額	2銘柄						
		金			29,000	32,401	514,867	2025/11/15	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	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	2.0000	15,000	15,574	165,088	2021/05/25	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	4,000	4,207	44,602	2023/05/24	
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券		20,000	22,054	233,772	2024/03/14	
通貨小計		銘 柄 数 額	3銘柄						
		金			39,000	41,836	443,463		
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			
					13,630	14,511	158,180	2023/11/13	
通貨小計		銘 柄 数 額	1銘柄						
		金			13,630	14,511	158,180		
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	28,593	29,027	757,040	2021/07/25	
通貨小計		銘 柄 数 額	2銘柄						
		金			25,000	27,406	714,755	2028/04/25	
					53,593	56,433	1,471,795		
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	4,000	4,234	502,110	2026/05/15	
国 小 計		銘 柄 数 額	2銘柄						
		金			1,300	1,405	166,625	2029/05/15	
					5,300	5,639	668,735		
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	2,548	302,260	2045/06/22	
国 小 計		銘 柄 数 額	1銘柄						
		金			1,500	2,548	302,260		
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	8,252	978,652	2045/05/25	
国 小 計		銘 柄 数 額	1銘柄						
		金			5,200	8,252	978,652		
ユーロ(ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	千ユーロ			
					695	1,149	136,361	2046/08/15	
国 小 計		銘 柄 数 額	1銘柄						
		金			695	1,149	136,361		
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	12,544	13,674	1,621,699	2026/04/30	
国 小 計		銘 柄 数 額	2銘柄						
		金			10,000	10,581	1,254,800	2028/04/30	
					22,544	24,255	2,876,500		
通貨小計		銘 柄 数 額	7銘柄						
		金			35,239	41,845	4,962,509		
合 計		銘 柄 数 額	33銘柄						
		金					21,531,810		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客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4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	21,531,810	97.0
コール・ローン等、その他	670,313	3.0
投資信託財産総額	22,202,124	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、4月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.61円、1カナダ・ドル＝77.57円、1オーストラリア・ドル＝68.54円、1イギリス・ポンド＝135.38円、1デンマーク・クローネ＝15.89円、1ノルウェー・クローネ＝10.60円、1スウェーデン・クローネ＝10.90円、1チェコ・コルナ＝4.39円、1ポーランド・ズロチ＝26.08円、1ユーロ＝118.59円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（22,120,793千円）の投資信託財産総額（22,202,124千円）に対する比率は、99.6%です。

■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	26,513,992,597円
コール・ローン等	183,319,901
公社債(評価額)	21,531,810,683
未収入金	4,474,173,843
未収利息	189,654,315
前払費用	11,352,619
差入委託証拠金	123,681,236
(B) 負債	4,347,191,030
未払金	4,328,489,186
未払解約金	18,701,839
その他未払費用	5
(C) 純資産総額(A－B)	22,166,801,567
元本	12,915,841,496
次期繰越損益金	9,250,960,071
(D) 受益権総口数	12,915,841,496口
1万口当り基準価額(C／D)	17,162円

* 期首における元本額は15,417,257,799円、当作成期間中における追加設定元本額は84,250,251円、同解約元本額は2,585,666,554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）1,412,397,128円、ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）789,710,956円、ダイワ・バランス3資産（外債・海外リート・好配当日本株）34,349,448円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）143,474,640円、インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）247,050,736円、成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）340,657,390円、京都応援バランスファンド（隔月分配型）177,395,698円、6資産バランスファンド（分配型）855,195,600円、6資産バランスファンド（成長型）86,067,233円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）5,840,623,363円、世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）51,359,696円、ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）224,965,102円、兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）829,206,328円、『しがぎん』SRI三資産バランス・オープン（奇数月分配型）18,919,916円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド186,791,683円、ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）795,023,301円、ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）13,739,078円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）636,674,559円、四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）232,239,641円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,162円です。

■損益の状況

当期 自2019年10月11日 至2020年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	266,901,137円
受取利息	266,660,145
その他収益金	302,584
支払利息	△ 61,592
(B) 有価証券売買損益	9,389,907
売買益	1,263,805,704
売買損	△ 1,254,415,797
(C) その他費用	△ 4,587,095
(D) 当期損益金(A + B + C)	271,703,949
(E) 前期繰越損益金	10,785,174,628
(F) 解約差損益金	△ 1,867,096,541
(G) 追加信託差損益金	61,178,035
(H) 合計(D + E + F + G)	9,250,960,071
次期繰越損益金(H)	9,250,960,071

(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。

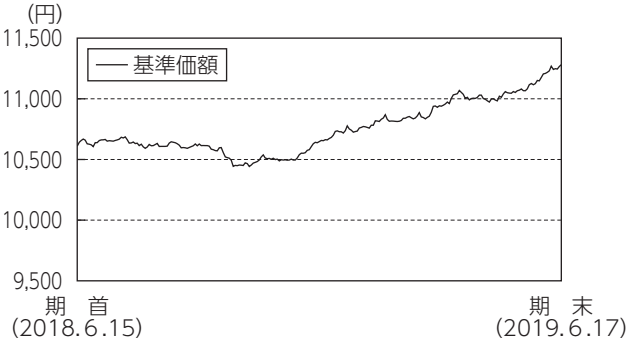
大和投資信託

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		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 入 率		債 券 先 比		騰 落 率	
	円	%	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) F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円ヘッジ) は、F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 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：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、F R B（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などを受けて、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B B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

◆ ポートフォリオについて

先進国通貨建て債券に投資し、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。

■ 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 (1)
(その他)	(0)
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 (-)
		国債証券	千イギリス・ポンド -	千イギリス・ポンド 1,098 (-)
	イギリス	特殊債券	3,535	(-)
		社債券	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 (-)
	スウェーデン	社債券	94,735	(-)
				(-)

		買 付 額	売 付 額
外	メキシコ	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 37,146 (-)
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 99,578	千ポーランド・ズロチ 43,676 (-)
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 2,808	千ユーロ 4,396 (-)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 8,696	千ユーロ 8,816 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 28,194	千ユーロ 6,817 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 101,749	千ユーロ 36,545 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 141,448	千ユーロ 56,575 (-)
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) 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	金 額	銘	柄	金 額
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2022/9/15		千円 5,576,668	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15		千円 4,499,437
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15		4,313,987	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2021/12/31		3,061,306
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2024/2/29		4,295,607	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.45% 2021/6/1		2,803,960
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30		3,108,728	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1		1,534,718
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2049/2/15		2,160,601	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.75% 2023/5/25		905,626
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.65% 2023/10/15		2,038,555	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15		904,577
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.45% 2021/6/1		1,516,016	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2045/11/15		850,066
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2028/12/1		1,514,158	Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2027/7/25		664,699
Poland Government Bond (ポーランド) 2.5% 2026/7/25		1,426,804	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 4.4% 2023/10/31		596,254
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2029/10/25		1,417,882	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND (オランダ) 1.75% 2023/7/15		562,292

(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		末		
		外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちＢＢ格 以下組入比率	残存期間別 5年以上	2年以上	組入比率 2年未満
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	銘 柄	種 類	期 年 利 率	額 面 金 額	末 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 1,176	千円 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 券	2.7000	500	502	54,564	2023/05/18
	Wal-Mart Stores Inc	社 債 券	6.2000	100	136	14,875	2038/04/15
	Kraft Foods Group Inc	社 債 券	3.5000	300	307	33,368	2022/06/06
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	2.8000	600	607	66,014	2023/03/18
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	3.8750	1,500	1,611	175,061	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社 債 券	3.5000	300	309	33,677	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000	1,004	109,189	2024/10/04
	AT&T Inc	社 債 券	3.0000	200	202	21,965	2022/02/15
	MetLife Inc	社 債 券	3.0000	300	306	33,263	2025/03/01
	Microsoft Corp	社 債 券	2.4000	1,000	994	108,097	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3000	1,000	1,022	111,091	2026/05/15
	ING Groep NV	社 債 券	3.1500	1,000	1,015	110,315	2022/03/29
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	2.9980	1,000	1,012	110,054	2022/02/22
	Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	2,047	222,526	2026/05/01
	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.8460	500	505	54,896	2022/01/11
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	2,110	229,339	2026/03/08
	Bayer US Finance II LLC	社 債 券	2.7500	400	398	43,315	2021/07/15
	McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,589	172,725	2028/04/01
	Pepsico Inc/NC	社 債 券	2.7500	300	304	33,058	2022/03/05
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	515	56,049	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社 債 券	2.7500	700	703	76,389	2022/04/25
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	2,075	225,476	2028/01/10
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	3,069	333,539	2028/07/21
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	210	22,838	2023/08/15
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.6000	200	207	22,522	2021/04/01
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	3,134	340,567	2026/06/03
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	207	22,518	2023/02/25
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	1,048	113,914	2026/01/27
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	210	22,834	2024/03/03
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.0000	300	301	32,792	2022/04/26
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	1,020	110,892	2026/12/02
	BNP Paribas SA	社 債 券	3.2500	400	411	44,765	2023/03/03
	Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	516	56,171	2022/07/18
通貨小計	銘 柄 数 金 額	39銘柄		96,300	100,214	10,889,327	
カナダ	ONTARIO PROVINCE	地 方 債 証 券	2.9000	千カナダ・ドル 16,000	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 金 額	3銘柄		34,000	35,923	2,909,805	
オーストラリア	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 2,196	164,126	2029/05/22
	AT&T Inc	社 債 券	4.6000	2,000	2,211	165,256	2028/09/19
	Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	2,079	155,424	2034/05/29
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	1,105	82,603	2028/09/20
	Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	2,239	167,347	2028/06/15
	FBG Finance Pty Ltd	社 債 券	3.2500	2,000	2,073	154,945	2022/09/06
	Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	2,222	166,112	2028/05/23
	Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	3,500	3,919	292,889	2027/08/17
	Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,531	114,425	2026/06/10

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

当		期			末			
区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
		BPCE SA VODAFONE GROUP AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券 社 債 券 社 債 券	% 4.5000 4.2000 4.2000	千オーストラリア・ドル 3,500 2,000 1,800	千オーストラリア・ドル 千円 3,815 2,156 2,028	285,155 161,168 151,554	2028/04/26 2027/12/13 2028/08/21
通貨小計	銘 柄 数 額 金 12銘柄				25,200	27,579	2,061,009	
イギリス		BNG Bank NV Aegon NV InterContinental Hotels Group PLC	特 殊 債 券 社 債 券 社 債 券	1.6250 6.6250 3.7500	千イギリス・ポンド 3,500 200 1,000	千イギリス・ポンド 3,599 319 1,080	492,275 43,685 147,718	2025/08/26 2039/12/16 2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 額 金 3銘柄				4,700	4,999	683,679	
スウェーデン		Kommuninvest I Sverige AB Sveriges Sakerstallda Obligationer AB Lansforsakringar Hypotek AB	特 殊 債 券 社 債 券 社 債 券	1.0000 2.0000 1.2500	千スウェーデン・クロネ 65,000 70,000 60,000	千スウェーデン・クロネ 67,877 76,851 62,953	777,197 879,950 720,821	2025/05/12 2026/06/17 2025/09/17
通貨小計	銘 柄 数 額 金 3銘柄				195,000	207,682	2,377,969	
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 82,414	467,287	2027/06/03
通貨小計	銘 柄 数 額 金 1銘柄				83,000	82,414	467,287	
ポーランド		Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	2.5000 2.7500	千ポーランド・ズロチ 50,000 50,000	千ポーランド・ズロチ 50,812 51,699	1,454,761 1,480,142	2026/07/25 2029/10/25
通貨小計	銘 柄 数 額 金 2銘柄				100,000	102,511	2,934,904	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND BMW FINANCE NV	国 債 証 券 社 債 券	2.7500 1.0000	千ユーロ 4,000 300	千ユーロ 6,514 309	793,919 37,669	2047/01/15 2025/01/21
国 小 計	銘 柄 数 額 金 2銘柄				4,300	6,823	831,589	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千ユーロ 6,000	千ユーロ 6,540	797,029	2027/05/25
国 小 計	銘 柄 数 額 金 1銘柄				6,000	6,540	797,029	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.4000 2.7500	千ユーロ 11,300 26,000 9,500	千ユーロ 12,387 28,356 10,929	1,509,693 3,455,792 1,331,962	2027/04/30 2028/04/30 2024/10/31
国 小 計	銘 柄 数 額 金 3銘柄				46,800	51,673	6,297,447	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.0000 1.4500 0.9500 0.6500 3.7500	千ユーロ 1,600 54,000 17,300 17,000 9,500	千ユーロ 1,623 54,723 17,150 16,562 10,513	197,846 6,669,099 2,090,177 2,018,503 1,281,240	2025/12/01 2022/09/15 2023/03/15 2023/10/15 2024/09/01
国 小 計	銘 柄 数 額 金 5銘柄				99,400	100,573	12,256,867	
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 1,031	125,661	2025/05/23
国 小 計	銘 柄 数 額 金 1銘柄				1,000	1,031	125,661	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 12銘柄				157,500	166,641	20,308,595	
合 計	銘 柄 数 額 金 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 6 期

（決算日 2020年 3月24日）

（作成対象期間 2019年 9月25日～2020年 3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 6 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

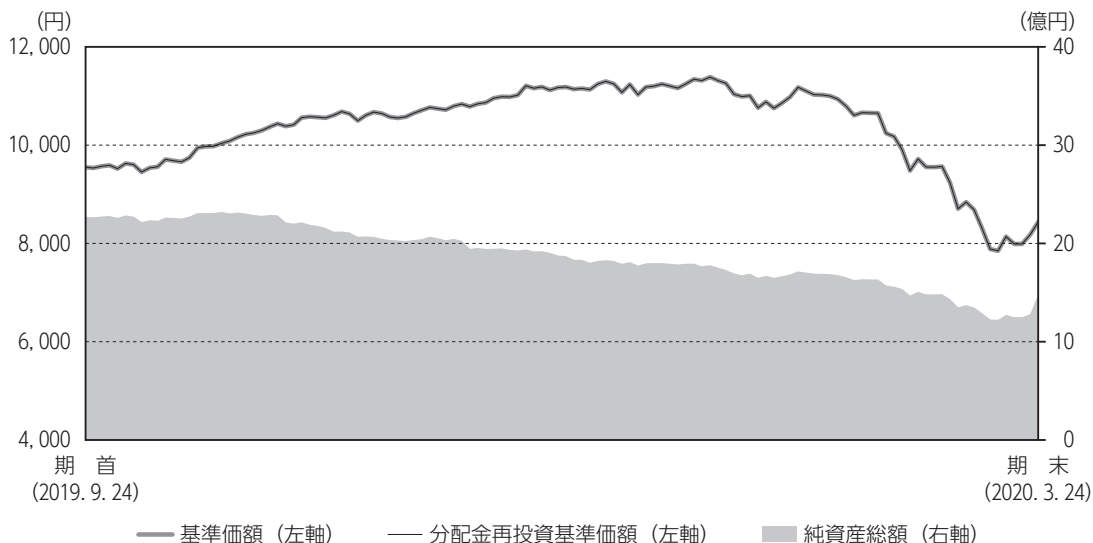
決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2 期末 (2018年 3 月26日)	10,793	150	5.9	1,671.32	△ 0.1	94.5	—	2,045
3 期末 (2018年 9 月25日)	11,242	0	4.2	1,822.44	9.0	95.7	—	2,351
4 期末 (2019年 3 月25日)	9,380	0	△ 16.6	1,577.41	△ 13.4	96.4	—	2,144
5 期末 (2019年 9 月24日)	9,550	0	1.8	1,622.94	2.9	96.1	—	2,270
6 期末 (2020年 3 月24日)	8,436	0	△ 11.7	1,333.10	△ 17.9	95.6	—	1,479

(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：9,550円

期末：8,436円（分配金 0 円）

騰落率：△11.7%（分配金込み）

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。

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 9月24日	9,550	—	1,622.94	—	96.1	—
9 月末	9,522	△ 0.3	1,587.80	△ 2.2	95.3	—
10月末	10,385	8.7	1,667.01	2.7	96.2	—
11月末	10,720	12.3	1,699.36	4.7	96.8	—
12月末	11,248	17.8	1,721.36	6.1	95.6	—
2020年 1 月末	10,882	13.9	1,684.44	3.8	94.6	—
2 月末	9,481	△ 0.7	1,510.87	△ 6.9	93.8	—
(期末)2020年 3月24日	8,436	△ 11.7	1,333.10	△ 17.9	95.6	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2019. 9. 25 ～ 2020. 3. 24）

■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、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」

■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。

ポートフォリオについて

（2019. 9. 25 ～ 2020. 3. 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、建設業、小売業、医薬品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、第一工業製薬などを買付けました。一方で、競争環境の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、田岡化学、MARUWA、小松製作所などを売却しました。

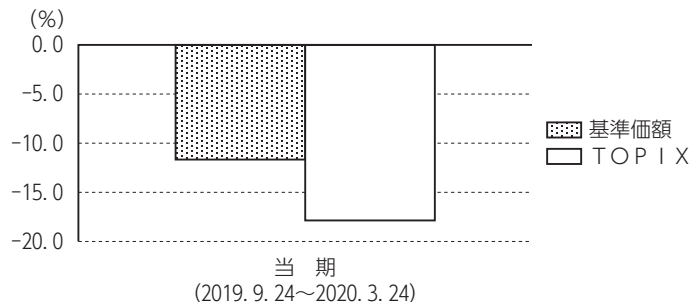
ベンチマークとの差異について

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TOPIXの騰落率は△17.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△11.7%となりました。

TOPIXの騰落率を下回った電気機器のアンダーウエートやTOPIXの騰落率を上回った卸売業のオーバーウエートなどがプラス要因となりましたが、TOPIXの騰落率を下回った建設業のオーバーウエートやTOPIX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、キトー、共立メンテナンス、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。

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9月25日 ～2020年3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）	1,317

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



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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 9. 25～2020. 3. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	30円	0. 290%	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, 371円です。
(投 信 会 社)	(28)	(0. 273)	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	11	0. 103	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(11)	(0. 103)	
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	41	0. 396	

(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9月25日から2020年3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	181,771	216,640	652,404	935,397

(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9月25日から2020年3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	3,247,969千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,247,531千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.00

(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9月25日から2020年3月24日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,191	358	30.1	2,056	410	20.0
コール・ローン	14,580	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合56.3%

※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

(2019年9月25日から2020年3月24日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,987千円
うち利害関係人への支払額 (B)	602千円
(B)／(A)	30.3%

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

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

■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	1,765,285	1,294,653	1,478,493

(注) 単位未満は切捨て。

■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	%
地方創生マザーファンド	1,478,493	99.5
コール・ローン等、その他	6,928	0.5
投資信託財産総額	1,485,422	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	1,485,422,134円
コール・ローン等	6,928,340
地方創生マザーファンド（評価額）	1,478,493,794
(B) 負債	5,494,415
未払信託報酬	5,443,119
その他未払費用	51,296
(C) 純資産総額（A－B）	1,479,927,719
元本	1,754,336,950
次期繰越損益金	△ 274,409,231
(D) 受益権総口数	1,754,336,950口
1万口当り基準価額（C／D）	8,436円

* 期首における元本額は2,377,345,704円、当作成期間中における追加設定元本額は250,664,855円、同解約元本額は873,673,609円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,436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274,409,231円です。

■損益の状況

当期 自 2019年9月25日 至 2020年3月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,061円
受取利息	113
支払利息	△ 1,174
(B) 有価証券売買損益	△ 166,178,542
売買益	81,718,215
売買損	△ 247,896,757
(C) 信託報酬等	△ 5,494,438
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 171,674,041
(E) 前期繰越損益金	△ 89,060,676
(F) 追加信託差損益金	△ 13,674,514
(配当等相当額)	(85,622,169)
(売買損益相当額)	(△ 99,296,683)
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 274,409,231
次期繰越損益金（G）	△ 274,409,231
追加信託差損益金	△ 13,674,514
(配当等相当額)	(85,622,169)
(売買損益相当額)	(△ 99,296,683)
分配準備積立金	145,436,392
繰越損益金	△ 406,171,109

(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	16,061,628円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	85,622,169
(d) 分配準備積立金	129,374,764
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	231,058,561
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	231,058,561
(h) 受益権総口数	1,754,336,950口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

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。

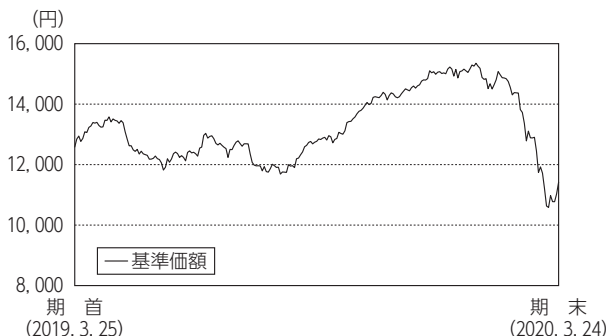
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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、インスパック、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			銘柄	期首			銘柄	期首		
	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
食料品（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 HLD S	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。