

第7期

運用報告書(全体版)

日本の未来図(米ドル投資型)

【2021年10月6日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「日本の未来図(米ドル投資型)」は、2021年10月6日に第7期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式	
信託期間	2014年10月31日から2024年10月4日までです。	
運用方針	日本未来戦略マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて、主として、わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)株式に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。円建て資産について、原則として円売り米ドル買いの外国為替予約取引等を行い、米ドルへの投資効果を楽しむことを目指します。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	日本未来戦略マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)株式を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	日本未来戦略マザーファンド	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎年10月6日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益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 (分配落)	基準価額		合成指数 (参考指数)	合成指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金 分配	み 騰落		騰落率	騰落率			
	円		円		ポイント	%	%	%	百万円
3期(2017年10月6日)	12,065		0	38.0	190,480.36	36.0	94.6	—	2,490
4期(2018年10月9日)	13,349		0	10.6	198,953.73	4.4	94.6	—	1,911
5期(2019年10月7日)	11,945		0	△10.5	167,875.34	△15.6	91.9	—	1,310
6期(2020年10月6日)	13,739		0	15.0	173,889.95	3.6	93.5	—	975
7期(2021年10月6日)	16,341		0	18.9	216,775.41	24.7	94.6	—	879

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) 合成指数は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。合成指数は、東証株価指数（TOPIX）と米ドル（対円）を合成したものです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

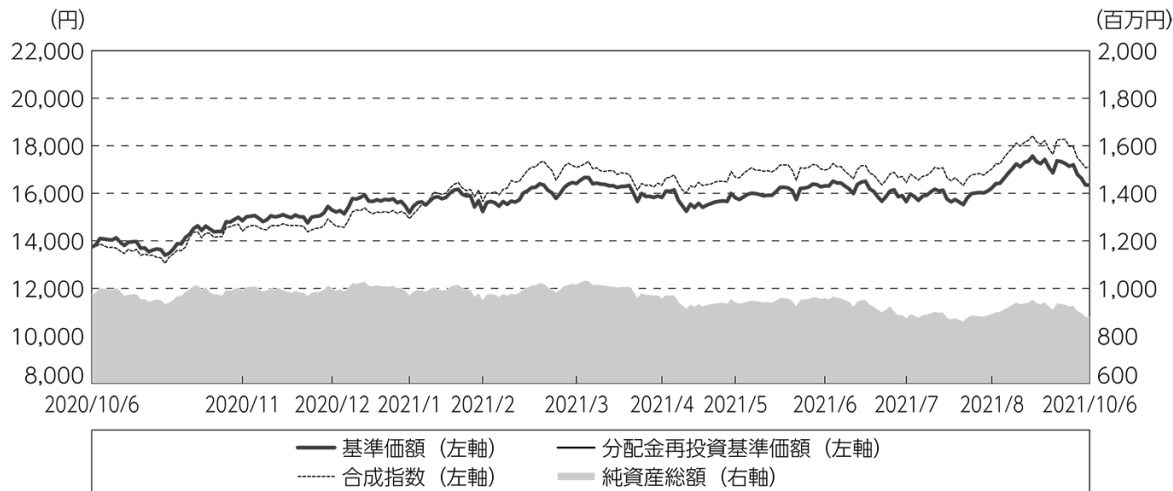
年月日	基準価額	基準価額		合成指数 (参考指数)	合成指数		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率		騰落率	騰落率		
(期首) 2020年10月6日	円 13,739	% —	ポイント 173,889.95	% —	% 93.5	% —	% —	
10月末	13,397	△2.5	165,197.92	△5.0	93.1	—	—	
11月末	14,848	8.1	182,318.64	4.8	92.8	—	—	
12月末	15,294	11.3	186,784.38	7.4	91.3	—	—	
2021年1月末	15,186	10.5	188,981.33	8.7	93.7	—	—	
2月末	15,234	10.9	198,102.06	13.9	94.0	—	—	
3月末	16,412	19.5	216,327.34	24.4	93.0	—	—	
4月末	15,826	15.2	206,775.28	18.9	95.4	—	—	
5月末	15,816	15.1	211,066.28	21.4	94.7	—	—	
6月末	16,312	18.7	214,919.97	23.6	94.8	—	—	
7月末	15,651	13.9	208,149.25	19.7	94.9	—	—	
8月末	16,224	18.1	215,480.93	23.9	94.0	—	—	
9月末	17,199	25.2	227,215.51	30.7	94.0	—	—	
(期末) 2021年10月6日	円 16,341	% 18.9	ポイント 216,775.41	% 24.7	% 94.6	% —	% —	

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年10月7日～2021年10月6日)



期首：13,739円

期末：16,341円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：18.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 参考指数は、合成指数です。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2020年10月6日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主な投資対象である「日本未来戦略マザーファンド(以下、マザーファンドといいます。)」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・業種配分では、電気機器、情報・通信業、卸売業などが基準価額にプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、キッコーマン、村田製作所、岩谷産業などが基準価額にプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・業種配分では、医薬品、非鉄金属、水産・農林業などが基準価額にマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、アンリツ、ペプチドリーム、DMG森精機などが基準価額にマイナスに影響しました。

なお、当ファンドは円売り米ドル買いの外国為替予約取引を行っているため、期中に米ドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

投資環境

(2020年10月7日～2021年10月6日)

国内株式市場は、期を通じてみると上昇となりました。期初から2021年3月にかけては、2020年4-6月期を底にして日本の景気や企業業績が回復局面入りしたことから、株式市場は上昇基調で推移しました。特に、2020年11月以降は新型コロナウイルスのワクチンの実用化に目途が立ったことなどから大きく上昇しました。しかし、その後は感染力の強い新型コロナウイルスの変異株（デルタ株）の感染者数増加への警戒感などから上値が重い展開となりました。期末にかけては、菅首相が退陣を表明したことが契機となり国内株式市場は上昇しましたが、2021年9月下旬にかけて中国の大手不動産企業の資金繰りが懸念されたことなどから軟調な展開となりました。

外国為替市場は、米国での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まり、期初から2020年の年末にかけて円高米ドル安が進行しました。しかしその後は、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融政策の正常化に前向きな姿勢を示したことなどから、2021年6月にかけて円安米ドル高での推移となりました。その後、米長期債利回りが低下基調を強め円安米ドル高の動きは一服したものの、期末にかけては、FRBが量的緩和の縮小開始を決定する姿勢を示したことなどから、再び円安米ドル高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年10月7日～2021年10月6日)

円売り米ドル買いの外国為替予約取引の額が純資産総額比で高位となるよう調整しました。株式への投資は、マザーファンドを通じて行いました。マザーファンドの運用につきましては、わが国の将来の諸問題に対して、従来の常識を超えた技術、発想で取り組むことが期待される企業に着目し、ボトムアップ・アプローチを通じて、利益成長やROE（自己資本利益率）の上昇が見込まれる銘柄を選別しました。

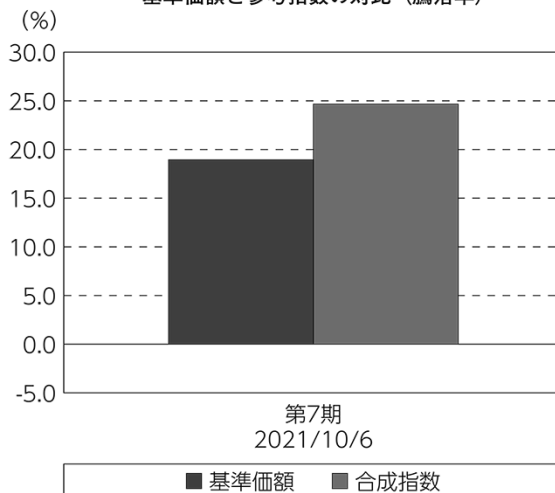
当期は、コロナ禍における生活様式の変化を想定し銘柄の買い付けを行いました。具体的には、住宅ニーズの変化が業績への追い風になると考えた積水ハウスや、鉄道から自動車への移動手段の変化を想定しスズキなどを新規に買い付けました。一方で、株価が上昇し株価指標面の割安感が乏しく、受注に弱さがみられた富士通や、強みを持つ製品で競合企業の参入が懸念された日本電子などを売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年10月7日～2021年10月6日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）と米ドル（対円）の合成指数の騰落率を5.8%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、合成指数です。

分配金

(2020年10月7日～2021年10月6日)

当ファンドは、毎年10月6日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、委託会社が、基準価額水準、繰越分も含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を勘案のうえ分配金額を決定します。

当期の収益分配につきましては、信託財産の成長に重点を置くこととし、見送りとさせて頂きました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第7期
	2020年10月7日～ 2021年10月6日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,340

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

国内株式市場は、強弱材料が交錯し方向感に乏しい動きを想定しています。国内では新政権の政策への期待が株価の追い風になると期待されます。一方、足元の経済は、コロナ禍によって押し下げられた水準から急速に回復する時期が終わりつつあるように見られるなかで、世界的なサプライチェーンの混乱や、資源高等が生じており、これらの影響が今後の企業業績の重しになることが懸念されます。

当ファンドでは、円建て資産について、原則として円売り米ドル買いの外国為替予約取引等を行い、米ドルへの投資効果を楽しむことを目指します。株式への投資は、マザーファンドを通じて行ってまいります。マザーファンドの運用につきましては、わが国の将来の諸問題に対して、従来の常識を超えた技術、発想で取り組むことが期待される企業に着目して、ボトムアップ・アプローチにより銘柄を選定してまいります。特に業績回復が遅れており株価に出遅れ感がみられるものの中長期での成長性は高いと考えられる銘柄などに注目していく方針です。

※文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年10月7日～2021年10月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 265	% 1.694	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(129)	(0.825)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(129)	(0.825)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	53	0.338	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(53)	(0.338)	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
(c) そ の 他 費 用	2	0.012	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(2)	(0.011)	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)	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	320	2.044	
期中の平均基準価額は、15,616円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

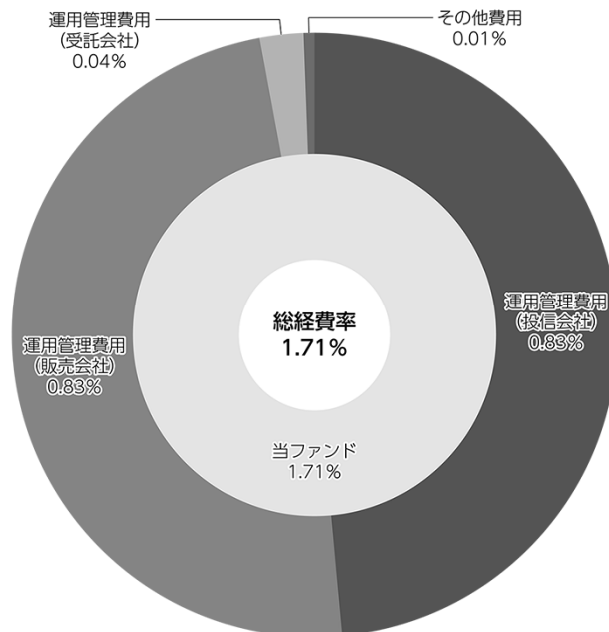
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.71%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当た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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年10月7日～2021年10月6日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本未来戦略マザーファンド	千口 33,653	千円 58,352	千口 171,778	千円 292,225

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年10月7日～2021年10月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	日本未来戦略マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,238,238千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,353,176千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.39

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月7日～2021年10月6日)

利害関係人との取引状況

<日本の未来図（米ドル投資型）>

該当事項はございません。

<日本未来戦略マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
株式	百万円 136	百万円 1,451	9.4	百万円 104	百万円 1,786	5.8

平均保有割合 65.9%

※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。

日本の未来図（米ドル投資型）

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,223千円
うち利害関係人への支払額 (B)	260千円
(B) / (A)	8.1%

(注) 売買委託手数料総額は、当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、当ファンドに対応するものです。

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、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2021年10月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本未来戦略マザーファンド	千口 630,246	千口 492,121	千円 861,753

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年10月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本未来戦略マザーファンド	千円 861,753	% 97.1
コール・ローン等、その他	25,992	2.9
投資信託財産総額	887,745	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年10月6日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,726,707,199
コール・ローン等	22,921,840
日本未来戦略マザーファンド(評価額)	861,753,489
未収入金	842,031,870
(B) 負債	846,970,542
未払金	838,983,566
未払解約金	227
未払信託報酬	7,935,128
未払利息	16
その他未払費用	51,605
(C) 純資産総額(A-B)	879,736,657
元本	538,366,544
次期繰越損益金	341,370,113
(D) 受益権総口数	538,366,544口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,341円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,6341円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は709,696,440円、期中追加設定元本額は170,931円、期中一部解約元本額は171,500,827円です。

○損益の状況（2020年10月7日～2021年10月6日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,171
受取利息	99
支払利息	△ 5,270
(B) 有価証券売買損益	156,471,389
売買益	192,628,403
売買損	△ 36,157,014
(C) 信託報酬等	△ 16,418,145
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	140,048,073
(E) 前期繰越損益金	156,166,997
(F) 追加信託差損益金	45,155,043
(配当等相当額)	(20,149,785)
(売買損益相当額)	(25,005,258)
(G) 計(D+E+F)	341,370,113
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	341,370,113
追加信託差損益金	45,155,043
(配当等相当額)	(20,149,960)
(売買損益相当額)	(25,005,083)
分配準備積立金	296,215,070

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)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います。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第7期
(a) 配当等収益(費用控除後)	11,909,635円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	128,138,438円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	45,155,043円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	156,166,997円
分配対象収益(a+b+c+d)	341,370,113円
分配対象収益(1万口当たり)	6,340円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

日本の未来図（米ドル投資型）

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

日本未来戦略マザーファンド
第7期 運用状況のご報告
決算日：2021年10月6日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）株式を主要投資対象とし、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）株式を主要投資対象とします。
投資制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数（TOPIX）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	（参考指数）	期騰落			
	円	%	ポイント		%	%	百万円
3期(2017年10月6日)	12,535	29.6	1,687.16		24.6	96.5	3,825
4期(2018年10月9日)	13,870	10.7	1,761.12		4.4	97.2	2,870
5期(2019年10月7日)	13,011	△6.2	1,572.75		△10.7	93.1	1,965
6期(2020年10月6日)	15,256	17.3	1,645.75		4.6	94.8	1,478
7期(2021年10月6日)	17,511	14.8	1,941.91		18.0	96.6	1,296

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 東証株価指数（TOPIX）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

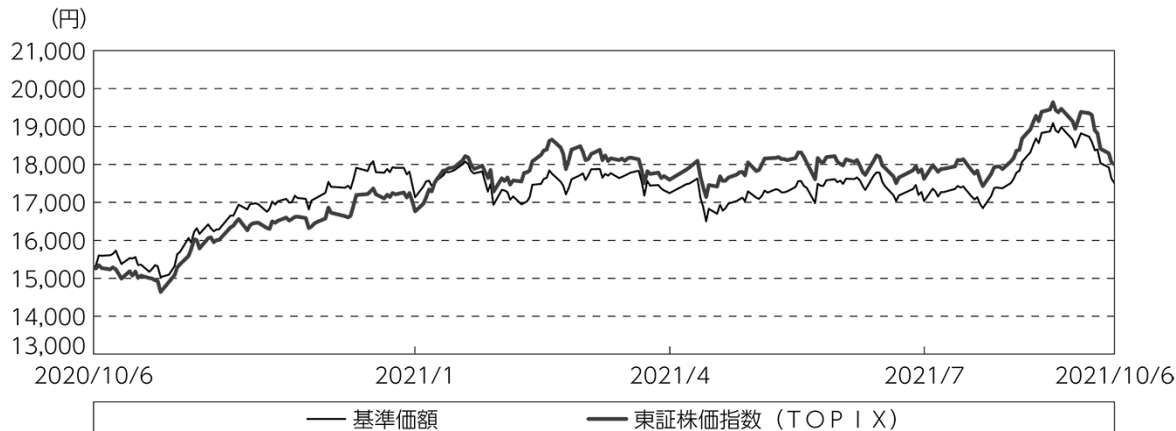
年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2020年10月6日	円 15,256	% —	ポイント 1,645.75	% —	% 94.8	% —
10月末	15,029	△ 1.5	1,579.33	△ 4.0	95.0	—
11月末	16,819	10.2	1,754.92	6.6	94.1	—
12月末	17,414	14.1	1,804.68	9.7	93.4	—
2021年1月末	17,139	12.3	1,808.78	9.9	95.6	—
2月末	16,936	11.0	1,864.49	13.3	96.1	—
3月末	17,590	15.3	1,954.00	18.7	95.9	—
4月末	17,247	13.1	1,898.24	15.3	96.7	—
5月末	17,126	12.3	1,922.98	16.8	97.2	—
6月末	17,572	15.2	1,943.57	18.1	96.4	—
7月末	17,035	11.7	1,901.08	15.5	95.8	—
8月末	17,628	15.5	1,960.70	19.1	95.9	—
9月末	18,395	20.6	2,030.16	23.4	96.2	—
(期 末) 2021年10月6日	17,511	14.8	1,941.91	18.0	96.6	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年10月7日～2021年10月6日)



(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) です。

(注) 参考指数は、期首 (2020年10月6日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・業種配分では、電気機器、情報・通信業、卸売業などが基準価額にプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、キッコーマン、村田製作所、岩谷産業などが基準価額にプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・業種配分では、医薬品、非鉄金属、水産・農林業などが基準価額にマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、アンリツ、ペプチドリーム、DMG森精機などが基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境

(2020年10月7日～2021年10月6日)

国内株式市場は、期を通じてみると上昇となりました。期初から2021年3月にかけては、2020年4-6月期を底にして日本の景気や企業業績が回復局面入りしたことから、株式市場は上昇基調で推移しました。特に、2020年11月以降は新型コロナウイルスのワクチンの実用化に目途が立ったことなどから大きく上昇しました。しかし、その後は感染力の強い新型コロナウイルスの変異株 (デルタ株) の感染者数増加への警戒感などから上値が重い展開となりました。期末にかけては、菅首相が退陣を表明したことが契機となり国内株式市場は上昇しましたが、2021年9月下旬にかけて中国の大手不動産企業の資金繰りが懸念されたことなどから軟調な展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年10月7日～2021年10月6日)

当ファンドの運用につきましては、わが国の将来の諸問題に対して、従来の常識を超えた技術、発想で取り組むことが期待される企業に着目し、ボトムアップ・アプローチを通じて、利益成長やROE（自己資本利益率）の上昇が見込まれる銘柄を選別しました。

当期は、コロナ禍における生活様式の変化を想定し銘柄の買い付けを行いました。具体的には、住宅ニーズの変化が業績への追い風になると考えた積水ハウスや、鉄道から自動車への移動手段の変化を想定しスズキなどを新規に買い付けました。一方で、株価が上昇し株価指標面の割安感が乏しく、受注に弱さがみられた富士通や、強みを持つ製品で競合企業の参入が懸念された日本電子などを売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年10月7日～2021年10月6日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率を3.2%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針

国内株式市場は、強弱材料が交錯し方向感に乏しい動きを想定しています。国内では新政権の政策への期待が株価の追い風になると期待されます。一方、足元の経済は、コロナ禍によって押し下げられた水準から急速に回復する時期が終わりつつあるように見られるなかで、世界的なサプライチェーンの混乱や、資源高等が生じており、これらの影響が今後の企業業績の重しになることが懸念されます。

当ファンドの運用につきましては、わが国の将来の諸問題に対して、従来の常識を超えた技術、発想で取り組むことが期待される企業に着目して、ボトムアップ・アプローチにより銘柄を選定してまいります。特に業績回復が遅れており株価に出遅れ感がみられるものの中長期での成長性は高いと考えられる銘柄などに注目していく方針です。

※文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2020年10月7日～2021年10月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 59 (59)	% 0.345 (0.345)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	59	0.345	
期中の平均基準価額は、17,160円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年10月7日～2021年10月6日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 468 (16)	千円 1,451,637 (-)	千株 571	千円 1,786,601

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、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。

○株式売買比率

(2020年10月7日～2021年10月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,238,238千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,353,176千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.39

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月7日～2021年10月6日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 1,451	百万円 136	% 9.4	百万円 1,786	百万円 104	% 5.8

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,895千円
うち利害関係人への支払額 (B)	396千円
(B) / (A)	8.1%

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、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2021年10月6日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
水産・農林業 (2.2%)	千株	千株	千円			
日本水産	62.4	—	—			
サカタのタネ	8	8	27,640			
建設業 (5.7%)						
ウエストホールディングス	10.4	—	—			
ショーボンドホールディングス	11.3	7.6	36,594			

銘 柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
五洋建設	千株	千株	千円			
積水ハウス	52.3	—	—			
食料品 (4.4%)						
麒麟ホールディングス	—	14.9	34,232			
キッコーマン	—	12.6	26,510			
化学 (8.5%)						
三菱ケミカルホールディングス	7	3.4	28,730			
	—	31.1	30,319			

日本未来戦略マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ADEKA	—	6.4	14,745
富士フイルムホールディングス	2.9	3.8	32,870
ファンケル	6.1	—	—
クミアイ化学工業	14.2	—	—
ユニ・チャーム	3.1	6.1	28,804
医薬品 (1.3%)			
ロート製薬	—	4.9	16,513
ペプチドリーム	5	—	—
ガラス・土石製品 (—%)			
MARUWA	1.9	—	—
非鉄金属 (1.6%)			
昭和電線ホールディングス	—	9.3	19,381
金属製品 (1.9%)			
リンナイ	—	2	23,160
機械 (9.9%)			
DMG森精機	—	13.8	26,178
ソディック	—	14.1	11,914
クボタ	24.8	18.1	40,580
トーヨーカネツ	—	5.8	15,323
栗田工業	—	5.7	29,583
ダイフク	3.4	—	—
電気機器 (22.0%)			
東芝	—	6	29,400
安川電機	5.5	5.5	28,160
日本電産	2.9	1.1	12,523
I D E C	—	4.6	9,351
日本電気	—	3.4	19,924
富士通	2.8	—	—
アンリツ	14.5	10.2	20,053
ソニーグループ	—	2.6	30,225
メイコー	—	4.8	13,401
キーエンス	0.8	0.8	50,168
日本電子	11	—	—
浜松ホトニクス	7.7	5.6	36,008
村田製作所	6.5	3	25,644
東京エレクトロン	0.5	—	—
輸送用機器 (4.0%)			
トヨタ自動車	6.2	8.5	15,640
スズキ	—	7.3	34,105
精密機器 (8.6%)			
テルモ	11	3.5	17,087
島津製作所	10.7	9.1	41,405
インターアクション	—	8.7	21,741

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
トブコン	—	15.3	27,585	
朝日インテック	7.2	—	—	
陸運業 (3.8%)				
富士急行	—	3.2	14,768	
西日本旅客鉄道	—	6	33,036	
東海旅客鉄道	0.9	—	—	
ヤマトホールディングス	8.1	—	—	
海運業 (—%)				
商船三井	6.1	—	—	
情報・通信業 (9.2%)				
野村総合研究所	11.6	—	—	
B A S E	2	—	—	
マクアケ	2.7	—	—	
Zホールディングス	41.3	—	—	
伊藤忠テクノソリューションズ	—	4.2	14,196	
デジタルガレージ	6.2	—	—	
日本電信電話	—	4.1	12,833	
エス・ティ・ティ・データ	10.8	20.3	41,330	
S C S K	—	6.6	14,883	
ソフトバンクグループ	4.9	5.5	32,461	
卸売業 (5.2%)				
双日	—	14.8	28,164	
岩谷産業	5.1	2.2	15,092	
トラスコ中山	8.1	8.1	22,218	
小売業 (3.6%)				
ネクステージ	12.4	—	—	
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	10.4	10.4	24,471	
ニトリホールディングス	1.3	—	—	
ファーストリテイリング	0.3	0.3	21,177	
サービス業 (8.1%)				
日本M&Aセンターホールディングス	8.3	9.6	29,856	
エムスリー	3.4	—	—	
プレステージ・インターナショナル	18.1	—	—	
オリエンタルランド	1.3	1.2	21,294	
楽天グループ	—	20.8	24,044	
M&Aキャピタルパートナーズ	7.6	—	—	
リクルートホールディングス	—	4	26,468	
ユービーアール	5	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	476	388	1,251,797
	銘柄数<比率>	49	50	<96.6%>

(注) 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) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年10月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,251,797	% 96.6
コール・ローン等、その他	44,408	3.4
投資信託財産総額	1,296,205	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 1,296,205,308
コール・ローン等	39,603,718
株式(評価額)	1,251,797,840
未収配当金	4,803,750
(B) 負債	256
未払利息	29
その他未払費用	227
(C) 純資産総額(A-B)	1,296,205,052
元本	740,237,253
次期繰越損益金	555,967,799
(D) 受益権総口数	740,237,253口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,511円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,7511円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は968,845,287円、期中追加設定元本額は33,653,114円、期中一部解約元本額は262,261,148円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

日本の未来図(米ドル投資型)	492,121,232円
日本の未来図(円投資型)	248,116,021円

○損益の状況 (2020年10月7日～2021年10月6日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 22,495,705
受取配当金	22,507,250
受取利息	320
その他収益金	1,522
支払利息	△ 13,387
(B) 有価証券売買損益	184,834,356
売買益	296,538,402
売買損	△111,704,046
(C) その他費用等	△ 3,544
(D) 当期損益金(A+B+C)	207,326,517
(E) 前期繰越損益金	509,229,416
(F) 追加信託差損益金	24,698,966
(G) 解約差損益金	△185,287,100
(H) 計(D+E+F+G)	555,967,799
次期繰越損益金(H)	555,967,799

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈お知らせ〉

該当事項はございません。