

四国アライアンス 地域創生ファンド  
(年1回決算型)  
(愛称：四国の未来 (年1回))

運用報告書 (全体版)  
第6期

(決算日 2023年4月10日)

(作成対象期間 2022年4月12日～2023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	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、信託財産の成長に資することを目的に、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 組入比率	公 社 債 組入比率	債 券 先 物 組入比率	投 資 信 託 受 益 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2 期末(2019年4月10日)	10,117	0	△ 3.4	24.4	0.1	47.7	—	25.4	6,240
3 期末(2020年4月10日)	10,036	0	△ 0.8	26.7	0.3	43.1	1.3	25.2	4,619
4 期末(2021年4月12日)	11,956	0	19.1	24.3	0.2	48.9	0.1	24.9	4,150
5 期末(2022年4月11日)	10,975	0	△ 8.2	24.3	0.2	49.0	△1.1	24.8	3,568
6 期末(2023年4月10日)	10,922	0	△ 0.5	24.3	0.5	48.8	—	24.5	3,691

(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。

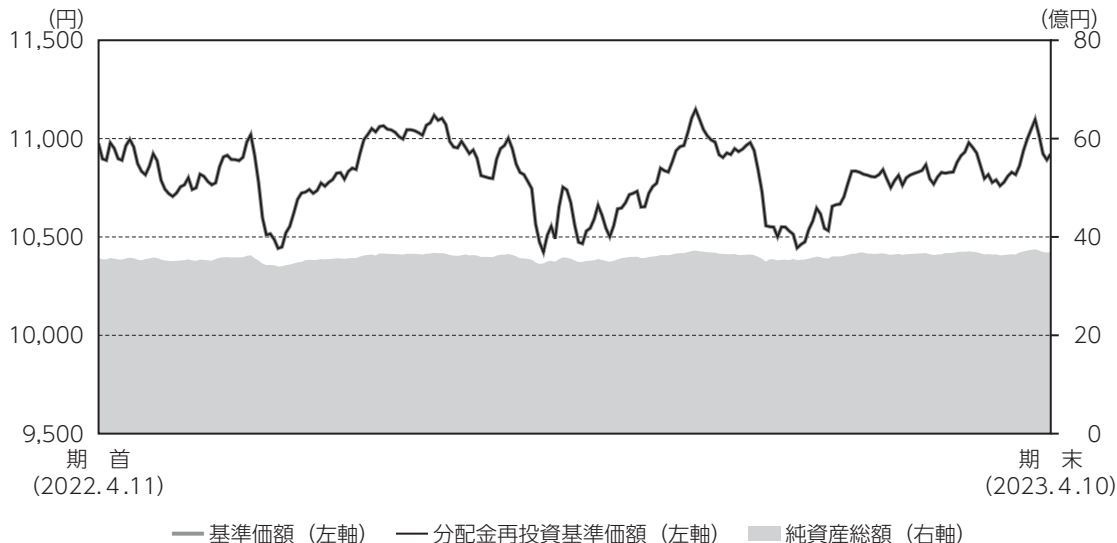
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 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はありません。

\* 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：10,975円

期末：10,922円（分配金0円）

騰落率：△0.5%（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
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	△1.5%	25.2%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	△6.8%	24.8%
四国応援マザーファンド	1.4%	24.7%
地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	9.1%	24.5%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各投資対象ファンドを通じて、わが国の株式および海外の債券に投資した結果、主に海外債券市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1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 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2022年 4月11日	10,975	—	24.3	0.2	49.0	△1.1	24.8
4 月末	10,859	△1.1	24.7	0.2	48.6	△1.1	24.2
5 月末	10,907	△0.6	24.5	0.2	48.6	△1.5	25.1
6 月末	10,741	△2.1	24.2	0.2	49.1	△1.7	25.1
7 月末	11,048	0.7	24.2	0.2	48.5	△1.8	24.9
8 月末	10,942	△0.3	24.1	0.2	48.3	△2.8	25.5
9 月末	10,554	△3.8	24.5	0.3	47.9	△3.0	25.0
10月末	10,715	△2.4	24.3	0.3	48.7	△1.8	24.6
11月末	11,014	0.4	24.5	0.3	47.0	△1.7	25.2
12月末	10,514	△4.2	24.5	0.3	47.1	—	24.9
2023年 1 月末	10,814	△1.5	24.6	0.3	48.1	—	24.9
2 月末	10,828	△1.3	24.7	0.3	48.6	—	25.1
3 月末	10,999	0.2	24.5	0.5	48.0	—	24.8
(期末)2023年 4月10日	10,922	△0.5	24.3	0.5	48.8	—	24.5

(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

(2022.4.12~2023.4.10)

### ■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）の影響が懸念されて上値の重い展開となりました。2022年5月半ば以降は一時的に反発したものの、6月中旬にはF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げ幅拡大を決定したこともあり下落しました。しかし、6月下旬以降は悪材料出尽くし観測から上昇に転じ、また米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。2月に入ると、予想を上回る経済指標の発表を受けた欧米の金利上昇および株価下落が逆風となった一方、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことや中国の経済統計が急速に改善したことなどが好感され、3月初旬に当作成期の高値を記録しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、F R Bによる銀行向けの新たな流動性供給プログラムや欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したため、当作成期末にかけて反発しました。

### ■海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、当作成期首より、原油をはじめとした資源価格が高騰したことで、インフレ率の上振れなどから金融政策正常化が意識され、グローバルで金利は上昇しました。その後、米国でC P I（消費者物価指数）が予想を上振れるなど、さらなる金融引き締め観測が高まったことで、金利は上昇基調を強めました。特に欧州は、インフレの加速による利上げ観測の高まりなどを背景に、金利は大きく上昇しました。2022年9月には、英国において大規模な財政政策が発表されたことによる英国金利の急上昇を受け、グローバルで金利は上昇しましたが、その後、英国の財政政策が撤回されたことにより英国金利が大きく低下したことで、他の国でも金利低下に転じました。また11月以降は、米国のC P Iが予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利低下基調が強まりました。2023年2月には、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、他の国も連れて金利上昇に転じました。しかしその後、米国の地方銀行破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、米国金利をはじめグローバルで金利低下基調が強まりました。

## ■為替相場

為替相場は、まちまちな動きとなりました。

当作成期首より、米ドル円は、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測の高まりを背景に、日米金利差の拡大などから円安基調が強まりました。その後2022年9月には、F R Bが大幅な金融引き締めを決定したのに対し、日銀は金融緩和政策の維持を決定したことで、急速に円安米ドル高が進行しました。11月に入ると、米ドル円はインフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安基調に転じました。12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、円高米ドル安基調が強まりました。2023年2月には、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇に転じたことで、米ドルは対円で買い戻されました。しかしその後は、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから円高米ドル安となりましたが、当作成期を通しては対円で上昇（円安）しました。その他の通貨は、まちまちの動きとなりました。ユーロは、E C B（欧州中央銀行）が積極的な金融引き締め方針を継続したことなどから、対円で上昇しました。一方で、資源国通貨であるオーストラリア・ドルは、資源価格の下落を背景に、対円で軟調な推移となりました。

## 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。）

### ■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。ウクライナ情勢を受けて不安定な株価推移が継続すると想定します。国内企業の決算では、部材不足や資源価格高騰の影響などから保守的な計画が発表される可能性が高いものの、期を通してみればコロナ禍からの経済活動正常化が企業業績をけん引すると期待されます。また、各国中央銀行の金融政策の変化が市場に与える影響は大きく、その動向を注視してまいります。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銘柄や、高い技術力や独自のビジネスモデルを発揮してグローバルで活躍している地方企業の銘柄に投資することで、パフォーマンスの向上をめざしてまいります。

### ■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

(2022.4.12~2023.4.10)

## ■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。株式組入比率は、おおむね高位で推移させました。業種構成は、鉄鋼、輸送用機器、化学などの比率を引き上げた一方、小売業、その他製品、建設業などの比率を引き下げました。個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、ダイワボウHD、東亜合成、マクセルなどの組入比率を引き上げた一方、前田工織、大阪有機化学、E I Z Oなどの組入比率を引き下げました。

## ■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、信託財産の成長を考慮し、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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2022年4月12日 ～2023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）	1,989

（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。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

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

### ■四国応援マザーファンド

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



### ■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、欧米の信用不安の動向、米国のインフレや景気動向などにより不安定な動きを予想します。米国の銀行の預金流出懸念等が後退すれば株式市場における投資家心理の改善が期待できるため、米国の銀行の決算発表は注目です。東京証券取引所からは、割安な株価水準にとどまる企業に対して、企業価値向上の取り組みや、その開示を求める方針が公表されました。上場企業全体に企業価値を意識した経営を促進することで、割安株の再評価につながる取り組みとして注目されます。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銘柄や、高い技術力および独自のビジネスモデルを発揮してグローバルで活躍している地方企業の銘柄に投資することで、パフォーマンスの向上をめざしてまいります。

### ■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 (2022.4.12~2023.4.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	107円	0.993%	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10,811円です。
（投 信 会 社）	(44)	(0.411)	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）	(59)	(0.548)	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）	(4)	(0.033)	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	0.003	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)	(0.002)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
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	2	0.022	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)	(0.013)	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）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	110	1.017	

(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。

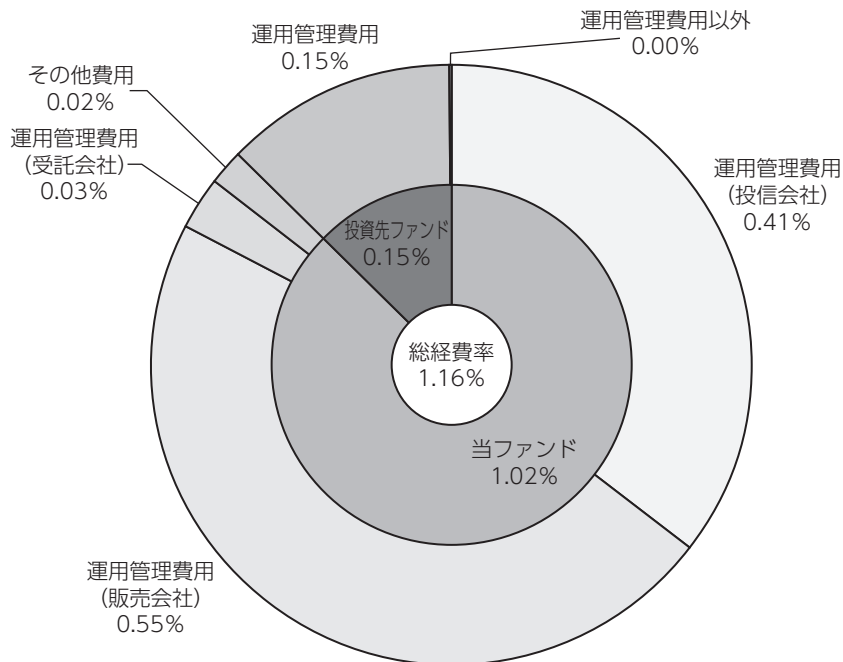
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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口当たり）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当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	0.15%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) 投資先ファンドとは、当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) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) 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8) 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

(2022年4月12日から2023年4月10日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	地方創生ファンド (FOS用) (適格 機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
		89,217,919	100,274	133,642,506	154,133

(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

(2022年4月12日から2023年4月10日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券 マザーファンド	158,067	163,088	59,171	61,100
四国応援マザーファンド	96,543	111,171	75,942	89,940
ダイワ・外債ソブリン・ マザーファンド	60,138	109,680	37,248	69,601

(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

(2022年4月12日から2023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	281,831千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,089,079千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(3) 四国応援マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2022年4月12日から2023年4月10日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
区 分						
株式	百万円 147	百万円 -	% -	百万円 134	百万円 8	% 6.2
株式先物取引	62	-	-	51	-	-
コール・ローン	3,090	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合81.1%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払い比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

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

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 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 771,092.077	千円 902,717	% 24.5

(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	評 価 額	比 率	□ 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%	千口	千円	%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	797,570	896,467	916,816	896,467	916,816	916,816
四国応援マザーファンド	740,299	760,901	913,461	760,901	913,461	913,461
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	481,364	504,255	929,695	504,255	929,695	929,695

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023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 902,717	% 24.3
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	916,816	24.7
四国応援マザーファンド	913,461	24.6
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	929,695	25.0
コール・ローン等、その他	48,970	1.4
投資信託財産総額	3,711,662	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=132.62円、1カナダ・ドル=98.18円、1オーストラリア・ドル=88.36円、1イギリス・ポンド=164.69円、1デンマーク・クローネ=19.41円、1ノルウェー・クローネ=12.64円、1スウェーデン・クローネ=12.66円、1メキシコ・ペソ=7,321円、1チェコ・コルナ=6.191円、1ポーランド・ズロチ=30.897円、1ユーロ=144.64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(33,561,923千円)の投資信託財産総額(33,678,553千円)に対する比率は、99.7%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(16,770,163千円)の投資信託財産総額(16,777,354千円)に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,711,662,559円
コール・ローン等	47,535,984
投資信託受益証券(評価額)	902,717,494
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	916,816,933
四国応援マザーファンド(評価額)	913,461,766
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	929,695,382
未収入金	1,435,000
(B) 負債	19,663,245
未払解約金	1,616,506
未払信託報酬	17,898,498
その他未払費用	148,241
(C) 純資産総額(A-B)	3,691,999,314
元本	3,380,310,929
次期繰越損益金	311,688,385
(D) 受益権総口数	3,380,310,929口
1万口当り基準価額(C/D)	10,922円

\*期首における元本額は3,251,915,691円、当作成期間中における追加設定元本額は535,658,803円、同解約元本額は407,263,565円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,922円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月12日 至2023年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,320,494円
受取配当金	11,331,319
受取利息	636
支払利息	△ 11,461
(B) 有価証券売買損益	17,367,740
売買益	91,247,005
売買損	△ 73,879,265
(C) 信託報酬等	△ 36,009,598
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 7,321,364
(E) 前期繰越損益金	112,379,568
(F) 追加信託差損益金	206,630,181
(配当等相当額)	( 223,971,336)
(売買損益相当額)	(△ 17,341,155)
(G) 合計(D + E + F)	311,688,385
次期繰越損益金(G)	311,688,385
追加信託差損益金	206,630,181
(配当等相当額)	( 223,971,336)
(売買損益相当額)	(△ 17,341,155)
分配準備積立金	448,653,526
繰越損益金	△343,595,322

(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	37,943,049円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	223,971,336
(d) 分配準備積立金	410,710,477
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	672,624,862
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	672,624,862
(h) 受益権総口数	3,380,310,929口

<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1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（2022年6月15日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2023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

(2022年4月12日から2023年4月10日まで)

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	1.875% 2032/2/15	3,570,051	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.5% 2026/2/28	7,972,879
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2028/1/31	3,219,033	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.65% 2030/12/1	4,239,922
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.65% 2030/12/1	2,891,649	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1% 2031/11/21	4,233,636
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.875% 2041/2/15	2,738,164	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375% 2025/12/31	4,207,591
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.5% 2026/2/28	2,466,439	Province of Quebec Canada (カナダ)	1.9% 2030/9/1	3,795,153
SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB (スウェーデン)	0.25% 2027/6/9	2,344,027	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	3.75% 2024/9/1	3,483,748
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2024/1/30	2,060,891	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2023/11/1	3,322,599
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	2,007,834	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	1.875% 2032/2/15	3,069,105
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	1.375% 2031/11/15	1,948,111	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2026/3/1	2,971,768
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1% 2031/11/21	1,582,058	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.875% 2041/2/15	2,639,848

(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、2023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（32,911,443千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2023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 132,750	千アメリカ・ドル 118,036	千円 15,654,065	% 46.5	% -	% 28.8	% 15.4	% 2.4
カナダ	千カナダ・ドル 3,000	千カナダ・ドル 2,659	261,128	0.8	-	0.8	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 27,500	千オーストラリア・ドル 26,271	2,321,387	6.9	-	4.1	2.8	-
イギリス	千イギリス・ポンド 12,600	千イギリス・ポンド 9,948	1,638,466	4.9	-	2.1	2.8	-
スウェーデン	千スウェーデン・クロネ 154,000	千スウェーデン・クロネ 139,866	1,770,705	5.3	-	-	5.3	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 18,876	138,209	0.4	-	0.2	0.2	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 15,000	千ポーランド・ズロチ 10,812	334,068	1.0	-	1.0	-	-

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

2023年4月10日現在									
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	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,800	千ユーロ 3,919	千円 566,959	% 1.7	% -	% 1.6	% -	% 0.1	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,500	千ユーロ 1,773	256,504	0.8	-	0.8	-	-	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 1,000	千ユーロ 610	88,286	0.3	-	0.3	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 5,942	859,567	2.6	-	2.6	-	-	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 61,500	千ユーロ 57,562	8,325,863	24.7	-	9.4	14.5	0.8	
ユーロ (その他)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 4,142	599,229	1.8	-	1.4	0.4	-	
ユーロ (小計)	80,300	73,951	10,696,410	31.8	-	15.9	14.9	1.0	
合 計	-	-	32,814,440	97.5	-	52.9	41.3	3.3	

(注1) 邦貨換算金額は、2023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)

2023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	0.5000	千アメリカ・ドル 3,000	千アメリカ・ドル 2,616	千円 347,037	2027/10/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	7,000	6,145	815,045	2028/01/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	24,000	18,204	2,414,246	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	4,100	3,735	495,397	2026/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	4,000	3,539	469,432	2032/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	12,500	9,422	1,249,578	2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	4,500	4,194	556,267	2042/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	8,000	7,586	1,006,087	2032/08/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	8,000	8,068	1,070,073	2033/02/15	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	2,000	1,979	262,526	2029/04/22	
	JPMorgan Chase & Co	社債券	2.3010	1,000	955	126,759	2025/10/15	
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社債券	3.8750	1,500	1,482	196,586	2028/05/15	
	STANDARD CHARTERED PLC	社債券	7.7760	2,000	2,050	271,974	2025/11/16	
	HSBC USA Inc	社債券	3.5000	300	294	38,998	2024/06/23	
	Credit Agricole SA/London	社債券	3.2500	1,000	969	128,620	2024/10/04	
	MetLife Inc	社債券	3.0000	300	291	38,664	2025/03/01	
	International Business Machines Corp	社債券	3.3000	1,000	967	128,346	2026/05/15	
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債券	4.2540	2,000	1,915	254,081	2029/09/11	
	BNP Paribas SA	社債券	4.3750	2,000	1,914	253,908	2025/09/28	
	Exxon Mobil Corp	社債券	2.2750	2,000	1,883	249,832	2026/08/16	
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社債券	3.7770	1,000	973	129,134	2025/03/02		
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社債券	2.3090	3,000	2,412	320,006	2032/07/20		



2023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		
	Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	1,895	251,439	2026/05/01	
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	1.9020	2,500	2,124	281,691	2028/09/17	
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	3.0400	1,000	891	118,226	2029/07/16	
	HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	1,944	257,815	2026/03/08	
	HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	4.5830	1,000	956	126,910	2029/06/19	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社 債 券	3.9050	2,000	1,946	258,200	2027/06/09	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	社 債 券	3.7500	1,500	1,403	186,196	2028/03/18	
	AMAZON.COM INC	社 債 券	1.6500	3,000	2,675	354,767	2028/05/12	
	McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,477	195,989	2028/04/01	
	Caterpillar Financial Services Corp	社 債 券	3.3000	650	640	84,928	2024/06/09	
	John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	1,867	247,720	2026/09/14	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	485	64,385	2025/03/26	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	1,919	254,606	2028/01/10	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,422	188,647	2026/10/21	
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	2,824	374,525	2028/07/21	
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	199	26,397	2023/08/15	
	Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	2,000	1,939	257,150	2026/06/03	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	979	129,868	2026/01/27	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	1,948	258,452	2028/04/20	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	197	26,198	2024/03/03	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	1,943	257,699	2025/04/01	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	957	127,032	2029/05/01	
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	3.8750	2,000	1,868	247,808	2032/05/04	
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	943	125,157	2026/12/02	
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	977	129,640	2026/04/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	47銘柄		132,750	118,036	15,654,065		
カナダ	BRITISH COLUMBIA Province of Alberta Canada	地方債証券 地方債証券	2.9500 2.0500	1,000 2,000	830 1,829	81,541 179,586	2050/06/18 2030/06/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		3,000	2,659	261,128		
オーストラリア	JPMorgan Chase & Co AT&T Inc Credit Agricole SA Societe Generale SA Societe Generale SA Barclays PLC Verizon Communications Inc VERIZON COMMUNICATIONS INC Apple Inc BPCE SA	社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	4.2150 4.6000 4.2000 4.7000 4.8750 4.0000 4.5000 2.3500 3.6000 4.5000	2,000 4,300 2,000 1,000 2,000 2,000 3,500 2,000 1,400 3,500	1,908 4,316 1,797 930 1,900 1,753 3,523 1,799 1,392 3,250	168,596 381,391 158,789 82,252 167,910 154,978 311,319 159,010 123,054 287,222	2029/05/22 2028/09/19 2034/05/29 2028/09/20 2026/10/13 2029/06/26 2027/08/17 2028/03/23 2026/06/10 2028/04/26	

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

2023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		
	VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 1,957	千円 172,978	2027/12/13	
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	1,741	153,882	2028/08/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄		27,500	26,271	2,321,387		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	千イギリス・ポンド 3,000	千イギリス・ポンド 2,415	397,874	2030/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	1,000	915	150,724	2026/01/30	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	3,400	1,596	262,950	2050/10/22	
	BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.6250	2,500	2,356	388,149	2025/08/26	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,464	241,212	2027/09/14	
	Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	231	38,169	2039/12/16	
	InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	967	159,385	2025/08/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		12,600	9,948	1,638,466		
スウェーデン	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB	社 債 券	0.2500	千スウェーデン・クロネ 94,000	千スウェーデン・クロネ 82,812	1,048,401	2027/06/09	
	Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	1.2500	60,000	57,054	722,303	2025/09/17	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		154,000	139,866	1,770,705		
メキシコ	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	千メキシコ・ペソ 10,000	千メキシコ・ペソ 9,492	69,503	2027/06/03	
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	10,000	9,384	68,705	2031/05/29	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,000	18,876	138,209		
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 15,000	千ポーランド・ズロチ 10,812	334,068	2030/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		15,000	10,812	334,068		
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,629	524,910	2047/01/15	
	BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	300	290	42,049	2025/01/21	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		3,800	3,919	566,959		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,455	210,517	2050/06/22	
	Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	500	317	45,986	2040/06/22	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		2,500	1,773	256,504		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	千ユーロ 500	千ユーロ 279	40,354	2052/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	500	331	47,932	2040/05/25	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		1,000	610	88,286		

2023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 (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,694	千円 245,060	2030/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,500	817	118,193	2050/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	3,000	3,431	496,313	2041/07/30	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		6,500	5,942	859,567		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	千ユーロ 15,500	千ユーロ 13,374	1,934,552	2030/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	11,000	8,534	1,234,472	2031/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	2,000	1,950	282,178	2024/01/30	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1000	4,000	3,678	532,032	2027/04/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	29,000	30,023	4,342,627	2026/03/01	
国小計	銘柄数 金 額	5銘柄		61,500	57,562	8,325,863		
ユーロ (その他)	European Union	特殊債券	-	千ユーロ 4,000	千ユーロ 3,188	461,228	2031/07/04	
	International Business Machines Corp	社債券	0.9500	1,000	954	138,001	2025/05/23	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		5,000	4,142	599,229		
通貨小計	銘柄数 金 額	16銘柄		80,300	73,951	10,696,410		
合 計	銘柄数 金 額	89銘柄				32,814,440		

(注1) 邦貨換算金額は、2023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。

地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

<補足情報>

当ファンド (四国アライアンス 地域創生ファンド (年1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 (2023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2023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

(2022年4月12日から2023年4月10日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
MARUWA		3.5	55,234	15,781	ワークマン		8.5	43,386	5,104						
日本製鋼所		12	34,410	2,867	アサヒHD		21	43,290	2,061						
トヨタ紡織		16	34,324	2,145	前田工織		12	39,204	3,267						
九電工		10	32,527	3,252	ゴールドウイン		3.5	36,251	10,357						
大塚商会		7	32,298	4,614	TOWA		18.5	35,011	1,892						
マニー		15	31,840	2,122	ウエストホールディングス		10	34,384	3,438						
東急不動産HD		49	31,586	644	カプコン		8	34,154	4,269						
東亜合成		28	31,055	1,109	E I Z O		9.2	34,073	3,703						
マクセル		22	30,692	1,395	MARUWA		2	33,165	16,582						
B I P R O G Y		10	30,659	3,065	栗田工業		5.4	32,089	5,942						

(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、2023年4月10日現在における地方創生マザーファンド (1,461,949千円) の内容です。

国内株式

銘柄	柄	2023年4月10日現在				銘柄	柄	2023年4月10日現在				銘柄	柄	2023年4月10日現在					
		株数	評価	金額	額			株数	評価	金額	額			株数	評価	金額	額		
		千株		千円			千株		千円			千株		千円			千株		千円
<b>建設業 (2.2%)</b>					扶桑化学工業		6	21,780		リョービ		17	25,568						
ウエストホールディングス		8.1	22,898		コニシ		7	12,796		<b>金属製品 (0.8%)</b>									
九電工		10	31,850		デクセリアルズ		15	38,175		高周波熱錬		29	19,662						
<b>食料品 (1.2%)</b>					エフピコ		12	37,500		<b>機械 (11.2%)</b>									
ニチレイ		11	29,150		<b>医薬品 (1.4%)</b>					日本製鋼所		12	28,920						
<b>繊維製品 (5.9%)</b>					日本新薬		6	34,500		タクマ		24	31,368						
グンゼ		6	26,880		<b>ゴム製品 (1.1%)</b>					芝浦機械		11	33,880						
帝国繊維		15	24,540		横浜ゴム		10	27,020		オーエスジー		12	21,696						
セーレン		16.2	35,850		<b>ガラス・土石製品 (2.1%)</b>					フリュー		18	20,538						
ゴールドウイン		4.5	56,115		MARUWA		3	51,540		日精イーエスピー		5	19,925						
<b>化学 (12.4%)</b>					<b>鉄鋼 (4.0%)</b>					オルガノ		7	24,010						
テイカ		10	11,690		大和工業		5.7	29,754		ツバキ・ナカシマ		22	20,548						
日本曹達		5.7	25,792		大同特殊鋼		5	25,450		不二越		6	22,680						
トクヤマ		12	25,056		山陽特殊製鋼		9	20,655		I H I		8	26,480						
東亜合成		28	33,292		愛知製鋼		4.4	10,507		スター精密		14.3	24,810						
大阪ソーダ		6	27,510		栗本鉄工所		6	11,964		<b>電気機器 (8.5%)</b>									
住友ベークライト		4	19,600		<b>非鉄金属 (2.1%)</b>					イビデン		10	50,700						
旭有機材		16.2	49,734		大紀アルミニウム		18	25,128		I D E C		16	52,320						

銘柄	2023年4月10日現在			銘柄	2023年4月10日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
	千株		千円		千株		千円
マクセル	22	32,692		ジャパンベストレスキューS	12	8,436	
堀場製作所	4	29,960		WDBホールディングス	3.5	6,811	
オペテックグループ	9	17,667		イオンファンタジー	4	11,492	
太陽誘電	6	25,260		ラウンドワン	45	23,535	
<b>輸送用機器 (4.7%)</b>				リゾートトラスト	13.3	28,674	
トヨタ紡織	16	33,152		クリーク・アンド・リバー社	10	22,850	
武蔵精密工業	13.5	23,854		エフアンドエム	11	20,801	
太平洋工業	21	23,205		シグマクシス・ホールディング	21.6	23,284	
豊田合成	10	21,930		ベルシステム24HL DGS	14.8	20,660	
エフ・シー・シー	9	13,896		ポピンズ	10	18,540	
<b>精密機器 (1.6%)</b>				東祥	19	23,085	
マニー	23	40,066		東京都競馬	2.6	10,582	
<b>その他製品 (4.1%)</b>				ダイセキ	10	37,150	
ブシロード	17	13,175					
フルヤ金属	2.7	23,679		合計	株数、金額	1,138.5	2,448,683
タカラトミー	19	27,246		銘柄数<比率>	96銘柄	<95.9%>	
アシックス	10	37,200					
<b>電気・ガス業 (2.2%)</b>							
東北電力	32	21,472					
沖縄電力	11.3	12,147					
東邦瓦斯	8	19,224					
<b>陸運業 (2.9%)</b>							
鴻池運輸	9	13,104					
福山通運	7	24,570					
九州旅客鉄道	11.6	34,533					
<b>倉庫・運輸関連業 (1.3%)</b>							
上組	12	32,508					
<b>情報・通信業 (5.8%)</b>							
電算システムHD	8	20,344					
プロトコーポレーション	10	11,850					
大塚商会	7	31,920					
オリコン	14	14,686					
B I P R O G Y	10	32,000					
光通信	1.7	30,209					
<b>卸売業 (5.4%)</b>							
ダイワボウHD	16	37,568					
マクニカホールディングス	9	31,680					
第一興商	14	31,500					
アズワン	1.6	8,816					
阪和興業	6	22,590					
<b>小売業 (5.3%)</b>							
アスクル	14	24,276					
パルグループHL DGS	10.7	32,100					
物語コーポレーション	18	49,914					
B E E N O S	10	19,100					
ワークマン	0.7	3,906					
<b>不動産業 (2.8%)</b>							
東急不動産HD	49	31,066					
ジェイ・エス・ビー	6.8	30,022					
青山財産ネットワークス	8	8,224					
<b>サービス業 (10.9%)</b>							
総合警備保障	3	10,635					

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

# 四国応援マザーファンド

## 運用報告書 第6期（決算日 2023年4月10日）

（作成対象期間 2022年4月12日～2023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。

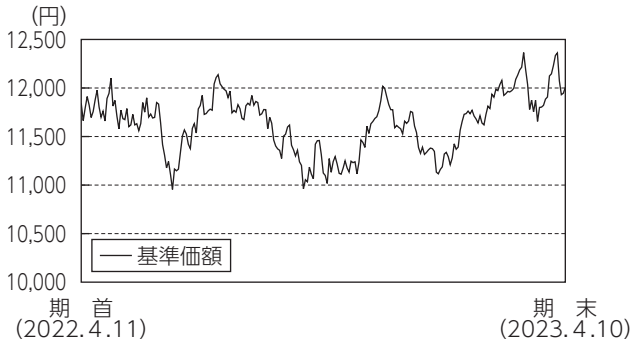
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 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		TOPIX(配当込み)		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)2022年4月11日	11,842	-	3,050.43	-	98.7	0.9
4月末	11,892	0.4	3,066.68	0.5	98.6	0.9
5月末	11,751	△0.8	3,090.73	1.3	98.7	0.9
6月末	11,420	△3.6	3,027.34	△0.8	98.6	0.9
7月末	11,902	0.5	3,140.07	2.9	99.0	0.9
8月末	11,638	△1.7	3,177.98	4.2	98.5	0.9
9月末	11,112	△6.2	3,003.39	△1.5	98.0	1.2
10月末	11,246	△5.0	3,156.44	3.5	98.6	1.2
11月末	11,777	△0.5	3,249.61	6.5	98.6	1.2
12月末	11,347	△4.2	3,101.25	1.7	98.4	1.2
2023年1月末	11,770	△0.6	3,238.48	6.2	98.6	1.2
2月末	11,959	1.0	3,269.12	7.2	98.8	1.3
3月末	12,231	3.3	3,324.74	9.0	97.4	1.9
(期末)2023年4月10日	12,005	1.4	3,279.99	7.5	98.1	2.0

(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。  
 ※参考指数を「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,842円 期末：12,005円 騰落率：1.4%

【基準価額の変動要因】

国内株式市況が上昇する中で、当ファンドの基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）の影響が懸念されて上値の重い展開となりました。2022年5月半ば以降は一時的に反発したものの、6月中旬にはFRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げ幅拡大を決定したこともあり下落しました。しかし、6月下旬以降は悪材料出尽くし観測から上昇に転じ、また米国のインフレ率がピークアウトするとの期待

感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。2月に入ると、予想を上回る経済指標の発表を受けた欧米の金利上昇および株価下落が逆風となった一方、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだことや中国の経済統計が急速に改善したことなどが好感され、3月初旬に当作成期の高値を記録しました。その後は、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、FRBによる銀行向けの新たな流動性供給プログラムや欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したため、当作成期末にかけて反発しました。

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

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

《今後の運用方針》

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

■ 1万口当りの費用の明細

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

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
 (注2) 項目ごとにも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

(2022年4月12日から2023年4月10日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	78.8 ( 0.4)	147,226 ( -)	71.7	134,604

(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

(2022年4月12日から2023年4月10日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	62	51	-	-

(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

(2022年4月12日から2023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
日本製鉄		24.7	54,346	2,200	ユニ・チャーム		4.1	20,516	5,003
フジ		9.5	20,486	2,156	三浦工業		5	16,004	3,200
三浦工業		3.8	11,049	2,907	富士通		0.8	14,435	18,044
川崎重工業		4.2	10,841	2,581	三菱電機		5.9	8,487	1,438
富士通		0.5	8,311	16,622	大塚ホールディングス		1.7	7,346	4,321
システム		11.3	4,719	417	ジャストシステム		2	6,989	3,494
三菱電機		3.1	4,347	1,402	四国電力		9.1	6,855	753
大塚ホールディングス		1	4,341	4,341	イオン		2.5	6,659	2,663
ジャストシステム		1.1	3,929	3,572	大王製紙		4	4,835	1,208
ユニ・チャーム		0.6	2,857	4,763	ファインデックス		6.3	4,181	663

(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			銘柄	当期末			銘柄	期首			銘柄	当期末			
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
<b>水産・農林業 (0.3%)</b>				<b>鉄鋼 (7.0%)</b>				マルヨシセンター	0.2	0.3	846	イオン	22.5	20.9	53,336	
ホクト	0.9	0.8	1,467	日本製鉄	-	23.3	68,979	フジ	13.4	21.2	36,209	<b>不動産業 (0.6%)</b>				
ベルグアース	-	0.4	1,350	丸一鋼管	2.4	2.1	5,978	穴吹興産	3	2.9	6,513	<b>サービス業 (0.1%)</b>				
<b>鉱業 (0.1%)</b>				新日本電工	3.8	3.7	1,254	セラー広告	1.6	-	-	KG情報	-	1.8	709	
日鉄鉱業	0.2	0.4	1,374	<b>非鉄金属 (4.0%)</b>				三菱マテリアル				合計	株数、金額	604.1	611.6	1,089,734
<b>建設業 (1.3%)</b>				住友鉱山	7.5	7.2	36,568	エヌ・ピー・シー	0.6	-	-	銘柄数<比率>	78銘柄	80銘柄	<98.1%>	
フィット	1.1	1.1	1,100	<b>機械 (15.9%)</b>				技研製作所	7.3	7	15,757	(注1)	銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。			
三井住友建設	4.2	4	1,552	三浦工業	31	29.8	97,595	住友重機械	3.2	3.1	9,672	(注2)	合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
東亜道路	0.1	0.4	1,560	N I T T O K U	0.5	0.4	1,103	井関農機	5.9	5.7	6,606	(注3)	評価額の単位未満は切捨て。			
日本道路	0.3	0.2	1,480	エヌ・ピー・シー	0.6	-	-	タダノ	33.4	32.2	32,715					
世紀東急	1	1	844	兼松エンジニアリング	1.4	1.4	1,677	ジェイテクト	8.9	8.5	8,542					
四電工	4.2	4	7,468	<b>電気機器 (16.3%)</b>				<b>電気機器 (16.3%)</b>								
<b>食料品 (0.2%)</b>				三菱ホールディングス	4.6	4.2	4,158	三菱電機	55.4	52.6	80,583					
フィード・ワン	1	1	675	三菱電機	55.4	52.6	80,583	富士通	5.3	5	85,475					
かどや製油	0.2	0.3	1,050	富士通	5.3	5	85,475	日本トリム	0.2	0.2	589					
<b>繊維製品 (3.5%)</b>				アオイ電子	3.1	3	5,727	アオイ電子	3.1	3	5,727					
倉敷紡績	0.5	0.5	1,199	大真空	0.9	0.9	625	<b>輸送用機器 (1.3%)</b>								
帝人	5.1	4.9	7,051	川崎重工業	-	4.2	12,041	新明和工業	1.8	1.7	1,919					
東レ	42.1	40.6	30,194	新明和工業	1.8	1.7	1,919	<b>その他製品 (1.2%)</b>								
<b>パルプ・紙 (6.2%)</b>				ニホンフラッシュ	6.5	6.2	6,007	セキ	0.3	0.3	403					
王子ホールディングス	26.2	25.2	13,104	セキ	0.3	0.3	403	南海プライウッド	0.3	0.3	1,770					
大王製紙	43.6	41.2	43,878	南海プライウッド	0.3	0.3	1,770	リンテック	2	1.9	4,098					
ニッポン高度紙工業	2.8	2.7	5,265	リンテック	2	1.9	4,098	ミロク	0.8	0.8	1,216					
レンゴー	7	6.7	5,648	ミロク	0.8	0.8	1,216	<b>電気・ガス業 (4.4%)</b>								
<b>化学 (15.2%)</b>				<b>電気・ガス業 (4.4%)</b>				四国電力	57.6	50.6	38,810					
クラレ	9.2	8.8	10,542	四国電力	57.6	50.6	38,810	電源開発	4.7	4.5	9,585					
住友化学	42.7	41.2	18,498	電源開発	4.7	4.5	9,585	<b>情報・通信業 (5.4%)</b>								
東亜合成	3.3	3	3,567	情報・通信業 (5.4%)				システナ	-	11.2	3,091					
大阪ソーダ	0.7	0.7	3,209	システナ	-	11.2	3,091	ファインデックス	6.9	0.7	457					
四国化成ホールディング	14.2	13.2	17,872	ファインデックス	6.9	0.7	457	e B A S E	1.2	1.2	776					
田岡化学	0.5	-	-	e B A S E	1.2	1.2	776	ジャストシステム	16.3	15.4	54,285					
大倉工業	3.2	3.1	6,355	ジャストシステム	16.3	15.4	54,285	<b>卸売業 (0.6%)</b>								
ダイキアクシス	3.5	3.4	2,352	卸売業 (0.6%)				ダイコー通産	1.4	1.3	1,615					
O A T アグリオ	-	0.3	393	ダイコー通産	1.4	1.3	1,615	ヨンキョウ	1.7	1.7	4,336					
アース製薬	0.6	0.5	2,355	ヨンキョウ	1.7	1.7	4,336	ジェコス	0.9	0.9	815					
レック	1	0.9	720	ジェコス	0.9	0.9	815	<b>小売業 (8.6%)</b>								
ユニ・チャーム	22.3	18.8	99,527	小売業 (8.6%)				ハローズ	0.6	0.5	1,532					
<b>医薬品 (6.2%)</b>				ハローズ	0.6	0.5	1,532	ありがとうサービス	0.2	0.3	744					
住友ファーマ	10.3	9.9	8,345	ありがとうサービス	0.2	0.3	744	アックスホールディングス	7.8	7.5	945					
大塚ホールディングス	14.4	13.7	58,718	アックスホールディングス	7.8	7.5	945									
<b>ゴム製品 (0.5%)</b>																
ニッタ	0.8	0.8	2,369													
三ツ星ベルト	0.8	0.8	3,048													
<b>ガラス・土石製品 (1.2%)</b>																
神島化学	0.2	-	-													
住友大阪セメント	1	0.9	3,204													
太平洋セメント	3.1	3	7,068													
日本興業	0.8	0.8	596													
東洋炭素	0.5	0.5	1,902													

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
ミニTOPIX	21	-

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,089,734	98.0
コール・ローン等、その他	22,434	2.0
投資信託財産総額	1,112,168	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

2023年4月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,131,564,481円</b>
コール・ローン等	11,849,141
株式(評価額)	1,089,734,170
未収配当金	10,124,670
差入委託証拠金	19,856,500
<b>(B) 負債</b>	<b>20,331,710</b>
未払金	329,710
未払解約金	606,000
差入委託証拠金代用有価証券	19,396,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>1,111,232,771</b>
元本	925,672,339
次期繰越損益金	185,560,432
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>925,672,339口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	12,005円

\* 期首における元本額は927,863,367円、当作成期間中における追加設定元本額は97,917,326円、同解約元本額は100,108,354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：  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 760,901,097円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 164,771,242円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,005円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月12日 至2023年4月10日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>24,923,511円</b>
受取配当金	24,926,825
受取利息	4
その他収益金	613
支払利息	△ 3,931
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 7,690,200</b>
売買益	98,381,342
売買損	△106,071,542
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>854,520</b>
取引益	1,412,370
取引損	△ 557,850
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>18,087,831</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>170,917,573</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 18,274,646</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>14,829,674</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>185,560,432</b>
次期繰越損益金(H)	185,560,432

(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。

配当込みTOPIX(本書類における「TOPIX(配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。

# ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

## 運用報告書 第36期 (決算日 2023年4月10日)

(作成対象期間 2022年10月12日～2023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。

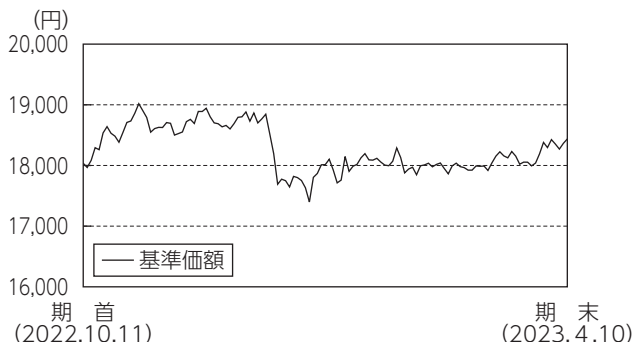
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %		
(期首) 2022年10月11日	18,036	-	18,179	-	97.7	-
10月末	19,018	5.4	18,776	3.3	97.0	-
11月末	18,688	3.6	18,251	0.4	97.9	-
12月末	17,632	△2.2	17,478	△3.9	97.7	-
2023年1月末	18,056	0.1	17,619	△3.1	97.6	-
2月末	18,038	0.0	17,796	△2.1	97.3	-
3月末	18,380	1.9	17,946	△1.3	97.8	-
(期末) 2023年4月10日	18,437	2.2	18,011	△0.9	97.8	-

- (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：18,036円 期末：18,437円 騰落率：2.2%

【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価格上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆ 投資環境について

○ 海外債券市況

海外債券市況は、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。海外債券市況は、当作成期首より、英国の大規模な財政政策が撤回されたことにより英国金利は大きく低下し、他の国も連れて金利低下基調となりました。また2022年11月以降は、米国のCPI (消費者物価指数) が予想を下振れたことで長期のインフレ期待が低下したことや、世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、金利低下基調が強まりました。2023年2月には米国で発表された経済指標が市場予想を上振れ、底堅い米国経済が確認されたことで米国金利は上昇に転じ、他の国も連れて金利上昇に転じました。特

に欧州は、他の先進国が利上げペースを縮小する中で、引き続き積極的な利上げ姿勢であったことなどから、相対的に金利上昇幅が大きくなりました。しかしその後は、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が広がり、将来の利下げ織り込みが加速したことや投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、米国をはじめグローバルで金利低下基調が強まりました。

○ 為替相場

為替相場は、まちまちな動きとなりました。当作成期首より、米ドル円は、米国金利の上昇から日米金利差が意識され、円安米ドル高基調となりました。2022年11月に入ると、インフレ率の低下期待などから米国金利が低下したことで日米金利差の縮小が意識され、円高米ドル安基調となりました。12月は、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、日本の長期金利が大きく上昇するとともに円高米ドル安が進行しました。2023年2月には、堅調な米国経済などを背景に米国金利が再び上昇に転じたことで、米ドルは対円で買い戻されました。しかしその後は、信用不安の拡大により米国金利が大きく低下したことや、リスク回避による円買い需要の高まりなどから円高米ドル安となり、当作成期を通じては、米ドルは対円で大きく下落 (円高) しました。その他の通貨は、まちまちの動きとなりました。ユーロは、ECB (欧州中央銀行) が積極的な金融引き締め方針を継続したことなどから、対円で上昇 (円安) しました。一方で、資源国通貨であるオーストラリア・ドルやカナダ・ドルは、資源価格の下落を背景に、対円で軟調な推移となりました。

◆ 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%程度とす、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 (日本を除く) の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しております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

(2022年10月12日から2023年4月10日まで)

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 1,559	千アメリカ・ドル 825 (－)
		国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 2,634 (－)
国	カナダ	特殊債券	4,515	3,879 (－)

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2022年10月12日から2023年4月10日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.55% 2032/9/15	298,524	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	782,079
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	1.25% 2031/2/6	236,060	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	0.5% 2030/12/1	270,501
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	225,525	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.55% 2025/3/15	267,617
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	206,904	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	3.25% 2029/4/21	260,189
AFRICAN DEVELOPMENT BK. (国際機関)	1.1% 2026/12/16	202,575	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	123,275
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.65% 2033/6/15	143,296	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	113,715
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	0.75% 2053/5/25	38,292	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.75% 2027/4/21	53,165
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	2032/5/25	22,470	United Kingdom Gilt (イギリス)	5% 2025/3/7	52,831

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B 格 以下組入比率	未		
		評 価 額	額			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
		千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	37,231	30,763	4,079,822	24.3	-	17.9	6.5	-
カナダ	22,276	21,079	2,069,596	12.3	-	8.6	3.8	-
オーストラリア	20,800	19,814	1,750,825	10.4	-	9.2	1.2	-
イギリス	14,415	11,909	1,961,367	11.7	-	8.9	2.8	-
デンマーク	25,700	26,721	518,659	3.1	-	0.8	2.3	-
ノルウェー	20,000	19,923	251,836	1.5	-	-	-	1.5
スウェーデン	27,860	26,998	341,796	2.0	-	-	1.0	1.0
ポーランド	42,500	36,037	1,113,471	6.6	-	5.0	1.0	0.6
ユーロ（アイルランド）	3,559	3,324	480,875	2.9	-	1.9	1.0	-
ユーロ（ベルギー）	1,950	2,109	305,119	1.8	-	1.8	-	-
ユーロ（フランス）	9,710	8,604	1,244,584	7.4	-	7.4	-	-
ユーロ（ドイツ）	695	725	104,870	0.6	-	0.6	-	-
ユーロ（スペイン）	16,096	14,960	2,163,928	12.9	-	8.1	4.8	-
ユーロ（小計）	32,011	29,724	4,299,378	25.6	-	19.9	5.7	-
合 計	-	-	16,386,754	97.8	-	70.3	24.3	3.1

(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	年 利 率	額 面 金 額	未		償 還 年 月 日
					評 価 額	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
				千アメリカ・ドル	千円		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	6,307	5,978	792,847	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	7,686	5,149	682,861	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	19,807	16,540	2,193,609	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	1,180	889	117,960	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.0000	2,250	2,205	292,543	2025/07/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		37,231	30,763	4,079,822	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	1,616	158,752	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	1,700	1,628	159,869	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	7,046	5,964	585,567	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,000	937	92,075	2032/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	6,630	6,411	629,524	2025/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	3,000	3,075	301,906	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	1,400	1,445	141,901	2033/06/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		22,276	21,079	2,069,596	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	11,000	12,234	1,081,072	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	4,000	2,624	231,863	2051/06/21
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	3,300	2,672	236,174	2031/02/06
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	2,500	2,282	201,714	2026/12/16
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		20,800	19,814	1,750,825	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未			償 還 年 月 日												
					評 価 額															
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	千 円													
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.6250 0.6250 0.2500 1.2500 4.2500 4.2500	% 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド	3,020 3,200 1,400 3,095 1,800 900 1,000	千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド	2,848 2,937 657 2,405 1,024 966 1,069	千円 千円 千円 千円 千円 千円 千円	469,053 483,835 108,273 396,164 168,654 159,244 176,140	2026/07/22 2028/10/22 2050/10/22 2031/07/31 2051/07/31 2032/06/07 2046/12/07										
											通貨小計	銘 柄 数 額	7 銘柄	14,415	11,909	1,961,367				
											デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 1.7500	千デンマーク・クローネ 千デンマーク・クローネ	5,500 20,200	千デンマーク・クローネ 千デンマーク・クローネ	6,948 19,772	134,874 383,785	2039/11/15 2025/11/15
											ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ	20,000	千ノルウェー・クローネ	19,923	251,836	2024/03/14
											通貨小計	銘 柄 数 額	1 銘柄		20,000		19,923		251,836	
											スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.0000	千スウェーデン・クローネ 千スウェーデン・クローネ	13,630 14,230	千スウェーデン・クローネ 千スウェーデン・クローネ	13,470 13,527	170,535 171,261	2023/11/13 2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額	2 銘柄		27,860		26,998		341,796												
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 0.7500 1.2500 2.7500	千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ	3,500 6,000 8,000 25,000	千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ	3,307 5,410 5,766 21,552	102,203 167,163 178,169 665,934	2024/10/25 2025/04/25 2030/10/25 2028/04/25											
										通貨小計	銘 柄 数 額	4 銘柄	42,500	36,037	1,113,471					
										ユーロ(アイルランド)	IRISH TREASURY IRISH TREASURY	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 1.1000	千ユーロ 千ユーロ	1,172 2,387	千ユーロ 千ユーロ	1,120 2,203	162,089 318,785	2026/05/15 2029/05/15	
																				国小計
ユーロ(ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ	1,950	千ユーロ	2,109	305,119	2045/06/22											
国小計	銘 柄 数 額	1 銘柄		1,950		2,109		305,119												
ユーロ(フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	3.2500 0.7500 -	千ユーロ 千ユーロ 千ユーロ	6,210 2,100 1,400	千ユーロ 千ユーロ 千ユーロ	6,361 1,140 1,102	920,100 164,978 159,506	2045/05/25 2053/05/25 2032/05/25											
										国小計	銘 柄 数 額	3 銘柄	9,710	8,604	1,244,584					
										ユーロ(ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ	695	千ユーロ	725	104,870	2046/08/15	
国小計	銘 柄 数 額	1 銘柄		695		725		104,870												
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	1.9500 1.4000 1.2000	千ユーロ 千ユーロ 千ユーロ	5,660 9,136 1,300	千ユーロ 千ユーロ 千ユーロ	5,535 8,528 896	800,635 1,233,621 129,670	2026/04/30 2028/04/30 2040/10/31											
										国小計	銘 柄 数 額	3 銘柄	16,096	14,960	2,163,928					
										通貨小計	銘 柄 数 額	10 銘柄	32,011	29,724	4,299,378					
合 計	銘 柄 数 額	42 銘柄		32,011		29,724		16,386,754												

(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

2023年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,386,754	97.7
コール・ローン等、その他	390,599	2.3
投資信託財産総額	16,777,354	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=132.62円、1カナダ・ドル=98.18円、1オーストラリア・ドル=88.36円、1イギリス・ポンド=164.69円、1デンマーク・クローネ=19.41円、1ノルウェー・クローネ=12.64円、1スウェーデン・クローネ=12.66円、1チェコ・コルナ=6.191円、1ポーランド・ズロチ=30.897円、1ユーロ=144.64円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産(16,770,163千円)の投資信託財産総額(16,777,354千円)に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年4月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>18,093,863,759円</b>
コール・ローン等	64,052,238
公社債(評価額)	16,386,754,967
未収入金	1,321,169,735
未収利息	166,747,054
前払費用	3,906,192
差入委託証拠金	151,233,573
<b>(B) 負債</b>	<b>1,331,642,363</b>
未払金	1,330,303,209
未払解約金	1,339,154
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>16,762,221,396</b>
元本	9,091,680,225
次期繰越損益金	7,670,541,171
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>9,091,680,225口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	18,437円

- \* 期首における元本額は9,446,769,758円、当作成期間中における追加設定元本額は106,261,995円、同解約元本額は461,351,528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：  
 ダイワFOFs用外債ソブリン・オープン (適格機関投資家専用) 1,222,015,836円  
 ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 551,529,802円  
 ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株) 43,417,814円  
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 143,992,562円  
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 224,525,112円  
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 316,176,665円  
 6資産バランスファンド (分配型) 705,577,050円  
 6資産バランスファンド (成長型) 100,524,682円  
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 3,528,842,458円  
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 38,605,490円  
 ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 140,438,043円  
 兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 641,969,966円  
 ダイワ・株/債券/コモディティ・バランスファンド 150,238,004円  
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 647,433,033円  
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 23,412,851円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 504,255,238円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 108,725,619円  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,437円です。

■損益の状況

当期 自2022年10月12日 至2023年4月10日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>181,918,846円</b>
受取利息	180,249,427
その他収益金	1,688,454
支払利息	△ 19,035
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>197,870,944</b>
売買益	968,720,455
売買損	△ 770,849,511
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 3,145,579</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>376,644,211</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>7,591,662,629</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 383,100,280</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>85,334,611</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>7,670,541,171</b>
次期繰越損益金(H)	7,670,541,171

- (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8期（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

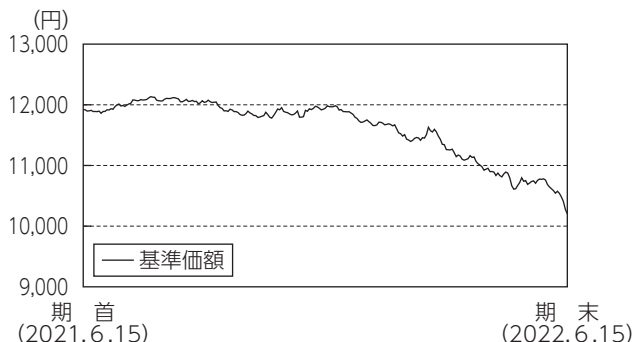
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組比率	債 先 入 率	債 券 先 比	券 率 率
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首)2021年6月15日	11,922	-	11,319	-	98.5	-	-	-
6月末	11,891	△ 0.3	11,307	△ 0.1	97.6	-	-	-
7月末	12,081	1.3	11,504	1.6	97.2	-	-	-
8月末	12,089	1.4	11,507	1.7	97.2	-	-	-
9月末	11,902	△ 0.2	11,326	0.1	98.0	-	-	-
10月末	11,840	△ 0.7	11,319	△ 0.0	97.5	△ 2.1	-	-
11月末	11,893	△ 0.2	11,391	0.6	96.4	△ 2.1	-	-
12月末	11,864	△ 0.5	11,289	△ 0.3	98.8	△ 3.5	-	-
2022年1月末	11,687	△ 2.0	11,149	△ 1.5	97.1	△ 3.6	-	-
2月末	11,451	△ 4.0	10,914	△ 3.6	96.7	△ 3.5	-	-
3月末	11,112	△ 6.8	10,624	△ 6.1	100.8	△ 4.5	-	-
4月末	10,874	△ 8.8	10,392	△ 8.2	96.7	△ 4.4	-	-
5月末	10,761	△ 9.7	10,283	△ 9.2	98.8	△ 6.3	-	-
(期末)2022年6月15日	10,201	△ 14.4	9,789	△ 13.5	99.3	△ 6.7	-	-

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

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,922円 期末：10,201円 騰落率：△14.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇(債券価格は下落)しました。

インフレ圧力が強まる中で、FRB(米国連邦準備制度理事会)やECB(欧州中央銀行)をはじめとした各国の中央銀行の金融引き締め観測が高まったことを受けて、金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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、流動性等を考慮して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海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

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、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

		買 付 額	売 付 額		
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 120,275	千アメリカ・ドル 106,911 ( 224)	
		社債券	19,986	( 2,140 3,130)	
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 36,237	千カナダ・ドル 18,474 ( -)	
		地方債証券	44,775	( 197,866 -)	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 60,177	千オーストラリア・ドル 13,103 ( -)	
		社債券	7,718	( -)	
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 7,934	千イギリス・ポンド 3,235 ( -)	
	スウェーデン	社債券	千スウェーデン・クローネ 175,846	( -)	
	国	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 409,605	( -)
		ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 4,368	( -)

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 1,640 ( -)
		ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,044	千ユーロ ( -)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 5,831	千ユーロ ( -)	
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ -	千ユーロ 7,537 ( -)	
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 84,506	千ユーロ 96,495 ( -)	
	ユーロ (その他)	特殊債券	千ユーロ 10,409	千ユーロ ( -)
	国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 95,383
特殊債券			10,409	( -)

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 15,716	百万円 12,157	百万円 25,284	百万円 16,960

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1% 2031/11/21	5,080,845	Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1	5,259,284
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15	4,686,486	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1	5,194,014
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2032/2/15	3,570,051	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/12/31	5,138,127
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1	3,328,217	BRITISH COLUMBIA (カナダ) 1.55% 2031/6/18	4,171,694
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1	2,891,649	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2031/5/15	3,668,371
SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB (スウェーデン) 0.25% 2027/6/9	2,329,959	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.05% 2030/6/2	3,288,683
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2031/8/1	2,062,899	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2024/3/1	3,024,356
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1	1,976,796	ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9% 2028/6/2	2,532,702
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15	1,948,111	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1	1,900,234
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28	1,884,013	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1	1,676,668

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	評価額		期 組入比率	うちBB格 以下組入比率	末 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	千円 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 268,850	千アメリカ・ドル 230,309	千円 31,094,143	% 40.6	% -	% 21.6	% 18.4	% 0.6
カナダ	千カナダ・ドル 23,500	千カナダ・ドル 21,931	2,285,286	3.0	-	0.4	0.3	2.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 89,500	千オーストラリア・ドル 74,571	6,942,645	9.1	-	8.4	0.6	-
イギリス	千イギリス・ポンド 25,700	千イギリス・ポンド 21,058	3,415,904	4.5	-	2.8	1.7	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 260,000	千スウェーデン・クローネ 228,568	3,028,533	4.0	-	-	4.0	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 423,000	千メキシコ・ペソ 398,908	2,619,035	3.4	-	3.1	0.3	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,000	千ポーランド・ズロチ 27,668	832,642	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,800	千ユーロ 4,237	596,630	0.8	-	0.7	0.1	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 3,616	509,137	0.7	-	0.7	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 17,000	千ユーロ 11,339	1,596,624	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 6,114	860,991	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 161,600	千ユーロ 149,187	21,005,643	27.4	-	11.8	15.7	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 11,500	千ユーロ 9,390	1,322,192	1.7	-	1.5	0.2	-
ユーロ (小計)	205,400	183,886	25,891,218	33.8	-	17.9	15.9	-
合計	-	-	76,109,411	99.3	-	55.3	41.1	2.9

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	期 末			償 還 年 月 日
					評 価		額	
					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		
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	1,000	995	134,397	2039/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	14,000	10,262	1,385,472	2050/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	28,000	24,996	3,374,769	2025/12/31	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	47,500	35,635	4,811,206	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	58,000	51,755	6,987,539	2026/02/28	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	17,000	14,133	1,908,204	2031/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	27,000	23,448	3,165,807	2032/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	15,500	12,058	1,628,001	2052/02/15	
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	2,000	1,917	258,900	2029/04/22	
	JPMorgan Chase & Co	社債証券	2.3010	1,000	948	128,020	2025/10/15	
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社債証券	3.8750	1,500	1,456	196,706	2028/05/15	
	HSBC USA Inc	社債証券	3.5000	300	296	40,024	2024/06/23	
	Credit Agricole SA/London	社債証券	3.2500	1,000	971	131,110	2024/10/04	
	MetLife Inc	社債証券	3.0000	300	291	39,346	2025/03/01	
	Microsoft Corp	社債証券	2.4000	1,000	944	127,543	2026/08/08	
	International Business Machines Corp	社債証券	3.3000	1,000	961	129,845	2026/05/15	
	American Express Co	社債証券	2.2028	1,500	1,500	202,614	2023/02/27	
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債証券	4.2540	2,000	1,883	254,277	2029/09/11	
	BNP Paribas SA	社債証券	4.3750	2,000	1,944	262,578	2025/09/28	
	Exxon Mobil Corp	社債証券	2.2750	2,000	1,863	251,607	2026/08/16	
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社債証券	3.7770	1,000	987	133,285	2025/03/02	
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社債証券	2.3090	3,000	2,385	322,019	2032/07/20	
	Boeing Co/The	社債証券	3.1000	2,000	1,835	247,789	2026/05/01	
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債証券	1.9020	2,500	2,068	279,204	2028/09/17	
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債証券	3.0400	1,000	876	118,313	2029/07/16	
	HSBC Holdings PLC	社債証券	4.3000	2,000	1,957	264,263	2026/03/08	
	HSBC HOLDINGS PLC	社債証券	4.5830	1,000	947	127,876	2029/06/19	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社債証券	3.9050	2,000	1,932	260,887	2027/06/09	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	社債証券	3.7500	1,500	1,404	189,576	2028/03/18	
	AMAZON.COM INC	社債証券	1.6500	3,000	2,588	349,508	2028/05/12	
	McDonald's Corp	社債証券	3.8000	1,500	1,433	193,503	2028/04/01	
	Caterpillar Financial Services Corp	社債証券	3.3000	650	644	86,959	2024/06/09	
	John Deere Capital Corp	社債証券	2.2500	2,000	1,856	250,597	2026/09/14	
	CITIGROUP INC	社債証券	3.8750	500	489	66,045	2025/03/26	
	CITIGROUP INC	社債証券	3.8870	2,000	1,892	255,490	2028/01/10	
	CITIGROUP INC	社債証券	3.2000	1,500	1,404	189,628	2026/10/21	
	BANK OF AMERICA CORP.	社債証券	3.5930	3,000	2,790	376,754	2028/07/21	
	Wells Fargo & Co	社債証券	4.1250	200	201	27,151	2023/08/15	
	Wells Fargo & Co	社債証券	4.1000	3,000	2,915	393,668	2026/06/03	
	MORGAN STANLEY	社債証券	3.7500	200	200	27,110	2023/02/25	
MORGAN STANLEY	社債証券	3.8750	1,000	974	131,506	2026/01/27		
MORGAN STANLEY	社債証券	4.2100	2,000	1,924	259,772	2028/04/20		
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	4.0000	200	199	26,928	2024/03/03		
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	3.5000	2,000	1,944	262,540	2025/04/01		
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債証券	4.2230	1,000	946	127,734	2029/05/01		
ROYAL BANK OF CANADA	社債証券	3.8750	2,000	1,832	247,403	2032/05/04		
BPCE SA	社債証券	3.3750	1,000	951	128,437	2026/12/02		
BPCE SA	社債証券	4.5000	1,000	977	131,983	2025/03/15		
ABN AMRO Bank NV	社債証券	4.8000	1,000	982	132,689	2026/04/18		
Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社債証券	4.2000	500	500	67,538	2022/07/18		
通貨小計	銘柄数	50銘柄						
	金額			268,850	230,309	31,094,143		

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	期 末			償 還 年 月 日
					額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
				%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	17,500	16,824	1,753,131	2023/11/01
		BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	2.9500	2,000	1,536	160,063	2050/06/18
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.2000	2,000	1,872	195,120	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.0500	2,000	1,698	176,971	2030/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			23,500	21,931	2,285,286	
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	53,000	40,793	3,797,881	2031/11/21
		JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	1,830	170,430	2029/05/22
		Standard Chartered PLC	社 債 券	2.9000	2,000	1,919	178,740	2025/06/28
		CREDIT AGRICOLE SA/LONDON	社 債 券	4.4000	3,000	2,841	264,550	2027/07/06
		AT&T Inc	社 債 券	4.6000	4,300	4,061	378,171	2028/09/19
		Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	1,754	163,379	2034/05/29
		Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	893	83,194	2028/09/20
		Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	1,885	175,553	2026/10/13
		Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	1,905	177,387	2028/06/15
		Barclays PLC	社 債 券	4.0000	2,000	1,760	163,902	2029/06/26
		Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	1,852	172,439	2028/05/23
		Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	3,500	3,332	310,297	2027/08/17
		VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.3500	2,000	1,659	154,521	2028/03/23
		Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,340	124,826	2026/06/10
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	3,225	300,296	2028/04/26
		VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	1,870	174,165	2027/12/13
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	1,642	152,906	2028/08/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	17銘柄			89,500	74,571	6,942,645	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	8,000	6,773	1,098,797	2030/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	5,000	4,649	754,252	2026/01/30
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	7,500	4,461	723,630	2050/10/22
		BNG Bank NV	特 殊 債 券	1.6250	2,500	2,415	391,895	2025/08/26
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,517	246,135	2027/09/14
		Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	249	40,438	2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	991	160,754	2025/08/14
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			25,700	21,058	3,415,904	
スウェーデン		SVERIGES SAKERSTALDA OBLIGATIONER AB	社 債 券	0.2500	200,000	171,826	2,276,694	2027/06/09
		Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	1.2500	60,000	56,742	751,839	2025/09/17
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			260,000	228,568	3,028,533	
メキシコ		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	43,000	39,824	261,464	2027/06/03
		Mexican Bonos	国 債 証 券	8.5000	260,000	249,652	1,639,090	2029/05/31
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	120,000	109,432	718,481	2031/05/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			423,000	398,908	2,619,035	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	45,000	27,668	832,642	2030/10/25
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			45,000	27,668	832,642
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	3,500	3,946	555,651	2047/01/15

区 分		銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		BMW FINANCE NV	社 債 券	%	千ユーロ 300	千ユーロ 291	千円 40,978	2025/01/21
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			3,800	4,237	596,630	
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	1.7000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,582	222,745	2050/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	3,000	2,034	286,391	2040/06/22
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			5,000	3,616	509,137	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	千ユーロ 6,000	千ユーロ 3,637	512,092	2052/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	11,000	7,702	1,084,531	2040/05/25
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			17,000	11,339	1,596,624	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,684	237,129	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,500	840	118,354	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	3,000	3,590	505,507	2041/07/30
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄			6,500	6,114	860,991	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.2500	千ユーロ 7,000	千ユーロ 8,175	1,151,101	2026/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	4,600	4,446	626,118	2025/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	8,000	7,742	1,090,174	2025/07/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	12,000	9,546	1,344,144	2030/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	50,000	41,857	5,893,536	2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	17,000	12,605	1,774,878	2031/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.1000	5,000	4,494	632,881	2027/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	5,000	4,724	665,230	2025/08/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	49,000	51,486	7,249,265	2026/03/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	3.7500	4,000	4,107	578,310	2024/09/01
国小計	銘柄数 金 額	10銘柄			161,600	149,187	21,005,643	
		European Union	特 殊 債 券	-	千ユーロ 10,500	千ユーロ 8,435	1,187,687	2031/07/04
		International Business Machines Corp	社 債 券	0.9500	1,000	955	134,504	2025/05/23
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			11,500	9,390	1,322,192	
通貨小計	銘柄数 金 額	21銘柄			205,400	183,886	25,891,218	
合 計	銘柄数 金 額	105銘柄					76,109,411	

(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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	—	7,105
AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	3,350	—
EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	—	1,415

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 76,109,411	% 94.1
コール・ローン等、その他	4,773,737	5.9
投資信託財産総額	80,883,148	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1オーストラリア・ドル=93.10円、1イギリス・ポンド=162.21円、1スウェーデン・クローネ=13.25円、1メキシコ・ペソ=6.565円、1ポーランド・ズロチ=30.093円、1ユーロ=140.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (79,199,573千円) の投資信託財産総額 (80,883,148千円) に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	159,346,815,564円
コール・ローン等	2,254,655,527
公社債(評価額)	76,109,411,548
未収入金	79,923,409,662
未収利息	378,020,921
前払費用	57,320,573
差入委託証拠金	623,997,333
(B) 負債	82,716,949,884
未払金	82,716,949,884
(C) 純資産総額(A - B)	76,629,865,680
元本	75,120,877,871
次期繰越損益金	1,508,987,809
(D) 受益権総口数	75,120,877,871口
1万口当り基準価額(C / D)	10,201円

\* 期首における元本額は67,705,248,648円、当作成期間中における追加設定元本額は22,493,728,664円、同解約元本額は15,078,099,441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:

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)	74,100,517,192円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型)	820,283,371円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型)	199,230,703円
ワールド・アクティブ・ボンド・オープン (為替ヘッジあり)	846,605円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,201円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,820,849,628円
受取利息	1,822,530,909
その他収益金	5,928
支払利息	△ 1,687,209
(B) 有価証券売買損益	△14,101,970,070
売買益	12,666,068,052
売買損	△26,768,038,122
(C) 先物取引等損益	377,237,822
取引益	1,066,616,909
取引損	△ 689,379,087
(D) その他費用	△ 14,437,169
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△11,918,319,789
(F) 前期繰越損益金	13,012,673,571
(G) 解約差損益金	△ 2,698,071,123
(H) 追加信託差損益金	3,112,705,150
(I) 合計(E + F + G + H)	1,508,987,809
次期繰越損益金(I)	1,508,987,809

(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12期

（決算日 2023年3月24日）

（作成対象期間 2022年9月27日～2023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12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	2017年7月31日～2027年4月8日		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	地方創生マザーファンドの受益証券	
	地方創生マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX（配当込み）		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
8期末(2021年3月24日)	11,867	300	14.2	3,014.91	19.8	96.7	—	1,299
9期末(2021年9月24日)	12,606	200	7.9	3,304.76	9.6	97.8	—	1,264
10期末(2022年3月24日)	11,223	0	△ 11.0	3,163.77	△ 4.3	95.8	—	1,147
11期末(2022年9月26日)	11,173	0	△ 0.4	3,018.01	△ 4.6	95.1	—	1,069
12期末(2023年3月24日)	11,641	150	5.5	3,207.05	6.3	95.9	—	1,072

(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。

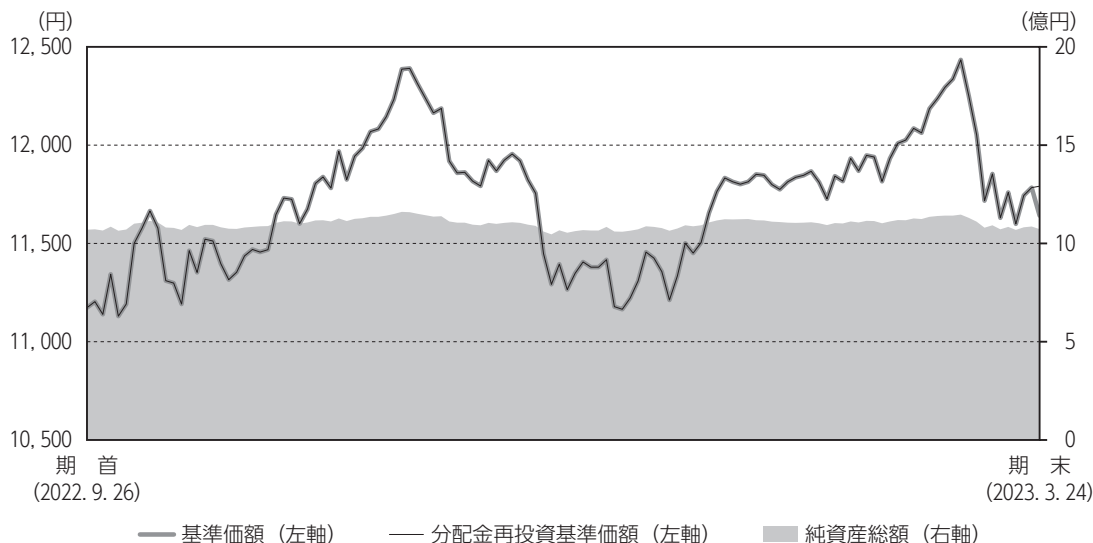
※参考指数を「TOPIX」から「TOPIX（配当込み）」に変更しました。

配当込みTOPIX（本書類における「TOPIX（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負わない。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当学期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 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はありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：11,173円

期末：11,641円（分配金150円）

騰落率：5.5%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

国内株式市況は、日本や中国での経済活動正常化への期待などから上昇し、このような投資環境を受けて、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。

地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X（配当込み）		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）2022年 9月26日	11,173	—	3,018.01	—	95.1	—
9月末	11,130	△ 0.4	3,003.39	△ 0.5	95.0	—
10月末	11,647	4.2	3,156.44	4.6	96.1	—
11月末	12,164	8.9	3,249.61	7.7	96.7	—
12月末	11,417	2.2	3,101.25	2.8	95.2	—
2023年 1月末	11,852	6.1	3,238.48	7.3	95.6	—
2月末	12,026	7.6	3,269.12	8.3	95.7	—
（期末）2023年 3月24日	11,791	5.5	3,207.05	6.3	95.9	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

（2022. 9. 27 ~ 2023. 3. 24）

### 国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて2022年9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。2月は、予想を上回る経済指標の発表により欧米の金利が上昇し株価が下落したことが逆風となった一方、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだこともあり、3月上旬にかけて株価は上昇しました。当作成期末にかけては、米国地方銀行の経営破綻やスイスの金融大手の経営危機など欧米の金融不安を受けて、株価は下落しました。

## 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

欧米の利上げによる欧米景気の減速が警戒され、国内企業の業績への影響が懸念されます。一方で、円安による海外からの需要拡大や、新型コロナウイルスに対する水際対策緩和の効果への期待もあり、国内株式市況は、下値を警戒しつつもレンジ内での推移を予想します。

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銘柄や、高い技術力や独自のビジネスモデルを發揮してグローバルで活躍している地方企業の銘柄に投資することで、パフォーマンスの向上をめざしてまいります。

## ポートフォリオについて

(2022. 9. 27 ~ 2023. 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、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、機械、電気・ガス業、情報・通信業などの比率を上げた一方、小売業、その他製品、建設業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、九電工、東亜合成、BIPROGYなどの組入比率を上げた一方、ウエストホールディングス、前田工織、EIZOなどの組入比率を引き下げました。

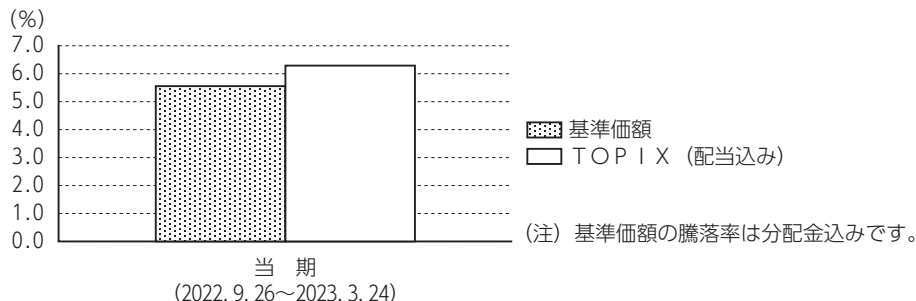
## ベンチマークとの差異について

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（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は6.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.5%となりました。

業種では、参考指数の騰落率を下回った輸送用機器のアンダーウエートや参考指数の騰落率を上回った鉄鋼や機械のオーバーウエートなどはプラス要因となりましたが、参考指数の騰落率を下回ったその他製品のオーバーウエートや参考指数の騰落率を上回った電気機器のアンダーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ゴールドウイン、オルガノ、アシックスなどがプラスに寄与しましたが、デクセリアルズ、ウエストホールディングス、ラウンドワンなどはマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年9月27日 ～2023年3月24日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>150</b>
対基準価額比率	（％）	1.27
当期の収益	（円）	129
当期の収益以外	（円）	20
翌期繰越分配対象額	（円）	3,309

- (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。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

### 収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	129.58円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		1,140.04
(d) 分配準備積立金	✓	2,189.39
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		3,459.02
(f) 分配金		150.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		3,309.02

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■地方創生マザーファンド

次期日銀総裁人事が事実上決定したことや中国経済の回復期待により、底堅い株価推移を予想します。東京証券取引所より、割安な株価水準にとどまる企業に対して、企業価値向上の取り組みや、その開示を求める方針が公表されました。上場企業全体に企業価値を意識した経営を促進することで、割安株の再評価につながる取り組みとして注目されます。

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銘柄や、高い技術力や独自のビジネスモデルを発揮してグローバルで活躍している地方企業の銘柄に投資することで、パフォーマンスの向上をめざしてまいります。



## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2022. 9. 27～2023. 3. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	34円	0. 286%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,720円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0. 270)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0. 005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 011)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	17	0. 142	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)	(17)	(0. 142)	
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
合 計	50	0. 431	

(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

(2022年9月27日から2023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	33,240	55,470	59,650	102,180

(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

(2022年9月27日から2023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	2,567,138千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,420,417千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.06

(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

(2022年9月27日から2023年3月24日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,262	801	63.5	1,304	728	55.9
コール・ローン	11,463	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合43.7%

※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

(2022年9月27日から2023年3月24日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,574千円
うち利害関係人への支払額 (B)	952千円
(B) / (A)	60.5%

(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、大和証券株式会社です。

■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	656,030	629,621	1,085,529

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023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	1,085,529	99.6
コール・ローン等、その他	4,267	0.4
投資信託財産総額	1,089,797	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

2023年3月24日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,089,797,326円</b>
コール・ローン等	4,137,728
地方創生マザーファンド(評価額)	1,085,529,598
未収入金	130,000
<b>(B) 負債</b>	<b>17,001,037</b>
未払収益分配金	13,823,978
未払信託報酬	3,147,457
その他未払費用	29,602
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>1,072,796,289</b>
元本	921,598,592
次期繰越損益金	151,197,697
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>921,598,592口</b>
1万口当り基準価額 (C / D)	11,641円

\* 期首における元本額は957,264,912円、当作成期間中における追加設定元本額は37,018,331円、同解約元本額は72,684,651円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,641円です。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,942,836円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	105,066,072
(d) 分配準備積立金	201,774,683
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	318,783,591
(f) 分配金	13,823,978
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	304,959,613
(h) 受益権総口数	921,598,592口

収益分配金のお知らせ

1万口当り分配金(税込み) 150円

■損益の状況

当期 自 2022年9月27日 至 2023年3月24日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 526円</b>
受取利息	20
支払利息	△ 546
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>59,011,453</b>
売買益	63,731,635
売買損	△ 4,720,182
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 3,177,059</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>55,833,868</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>75,145,521</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>34,042,286</b>
(配当等相当額)	( 105,066,072)
(売買損益相当額)	(△ 71,023,786)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	<b>165,021,675</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 13,823,978</b>
次期繰越損益金 (G + H)	151,197,697
追加信託差損益金	34,042,286
(配当等相当額)	( 105,066,072)
(売買損益相当額)	(△ 71,023,786)
分配準備積立金	199,893,541
繰越損益金	△ 82,738,130

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

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

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

## 地方創生マザーファンド

### 運用報告書 第7期（決算日 2023年3月24日）

（作成対象期間 2022年3月25日～2023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

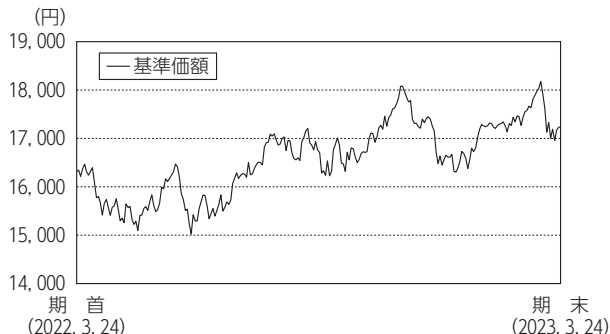
## 大和アセットマネジメント

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



《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：16,310円 期末：17,241円 騰落率：5.7%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、日本や中国での経済活動正常化への期待などから上昇し、このような投資環境を受けて、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

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、中国・上海市のロックダウン（都市封鎖）の影響が懸念されて上値の重い展開となりました。2022年5月半ば以降は一時的に反発したものの、6月中旬にはFRB（米国連邦準備制度理事会）が利上げ幅拡大を決定したこともあり、下落しました。しかし、6月下旬以降は悪材料出尽くし観測から上昇に転じ、また米国のインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。2月は、予想を上回る経済指標の発表により欧米の金利が上昇し株価が下落したことが逆風となった一方、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだこともあり、3月上旬にかけて株価は上昇しました。当作成期末にかけては、米国地方銀行の経営破綻やスイスの金融大手の経営危機など欧米の金融不安を受けて、株価は下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

ウクライナ情勢を受けて不安定な株価推移が継続すると予想されま。原油などの資源価格の変動は大きく、紛争に伴う世界的な部材調達への影響や、それを反映した国内外の物価動向など、グローバル経済に与える影響を注視します。また、各国中央銀行の金融政策が変化する可能性も留意され、当面は政治・経済ともに不確実性が高い状態が継続すると想定します。

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銘柄や、高い技術力や独自のビジネスモデルを発揮してグローバルで活躍している地方企業の銘柄に投資することで、パフォーマンスの向上をめざしてまいります。

◆ポートフォリオについて

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、鉄鋼、輸送用機器、サービス業などの比率を引き上げた一方、その他製品、小売業、建設業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、ダイワフーズHD、マクセル、東亜合成などの組入比率を引き上げた一方、ウエストホールディングス、前田工織、大阪有機化学などの組入比率を引き下げました。

年月日	基準価額		TOPIX (配当込み)		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) 2022年 3月24日	16,310	—	3,163.77	—	95.9	—
3月末	16,309	△ 0.0	3,142.06	△ 0.7	95.2	—
4月末	15,647	△ 4.1	3,066.68	△ 3.1	94.6	—
5月末	15,959	△ 2.2	3,090.73	△ 2.3	95.0	—
6月末	15,609	△ 4.3	3,027.34	△ 4.3	96.0	—
7月末	16,197	△ 0.7	3,140.07	△ 0.7	95.9	—
8月末	16,952	3.9	3,177.98	0.4	95.8	—
9月末	16,226	△ 0.5	3,003.39	△ 5.1	95.1	—
10月末	16,989	4.2	3,156.44	△ 0.2	96.2	—
11月末	17,752	8.8	3,249.61	2.7	96.8	—
12月末	16,671	2.2	3,101.25	△ 2.0	95.3	—
2023年 1月末	17,316	6.2	3,238.48	2.4	95.7	—
2月末	17,579	7.8	3,269.12	3.3	95.8	—
(期末) 2023年 3月24日	17,241	5.7	3,207.05	1.4	94.8	—

(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。

※参考指数を「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

◆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（配当込み）を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は1.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.7%となりました。

業種では、参考指数の騰落率を下回った輸送用機器のアンダーウエートや参考指数の騰落率を上回った繊維製品や鉄鋼のオーバーウエートなどはプラス要因となりましたが、参考指数の騰落率を下回ったサービス業のオーバーウエートや参考指数の騰落率を上回った医薬品のアンダーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ゴールドウイン、物語コーポレーション、パルグループHLDG Sなどはプラスに寄りましたが、ウエストホールディングス、大阪有機化学、新光電気工業などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

次期日銀総裁人事が事実上決定したことや中国経済の回復期待により、底堅い株価推移を予想します。東京証券取引所より、割安な株価水準にとどまる企業に対して、企業価値向上の取り組みや、その開示を求める方針が公表されました。上場企業全体に企業価値を意識した経営を促進することで、割安株の再評価につながる取り組みとして注目されます。

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銘柄や、高い技術力や独自のビジネスモデルを発揮してグローバルで活躍している地方企業の銘柄に投資することで、パフォーマンスの向上をめざしてまいります。

■主要な売買銘柄

株 式

当 期				期 付			
買 付		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
MARUWA	3.5	55,234	15,781	アサヒHD	21	43,290	2,061
マニー	20	39,265	1,963	前田工織	12	39,204	3,267
日本製鋼所	12	34,410	2,867	ゴールドウイン	3.5	36,251	10,357
トヨタ紡織	16	34,324	2,145	TOWA	18.5	35,011	1,892
九電工	10	32,527	3,252	ウエストホールディングス	10	34,384	3,438
大塚商会	7	32,298	4,614	カプコン	8	34,154	4,269
東急不動産HD	49	31,586	644	EIZO	9.2	34,073	3,703
東亜合成	28	31,055	1,109	MARUWA	2	33,165	16,582
マクセル	22	30,692	1,395	栗田工業	5.4	32,089	5,942
BIPROGY	10	30,659	3,065	丸井グループ	13	29,711	2,285

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	36円 (36)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	36

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2022年3月25日から2023年3月24日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	1,043.8 (60.9)	1,944,110 (—)	1,185 (千株)	2,041,340 (千円)

(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。

■組入資産明細表  
国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			
	株数	千株	千円	株数	千株	千円		株数	千株	千円	株数	千株	千円		株数	千株	千円	株数	千株	千円	
<b>建設業 (1.4%)</b>							<b>医薬品 (1.5%)</b>														
ウエストホールディングス	10	—	—				日本新薬	1.6	6	35,460				タクミナ	4	—	—				
ピーアールホールディングス	56	—	—				ロート製薬	6	—	—				オルガノ	3	7	23,590				
オリエンタル白石	44.1	—	—				ミズホメディー	3.9	—	—				栗田工業	5.4	—	—				
九電工	3.3	10	33,400				<b>ゴム製品 (1.1%)</b>							C K D	11	—	—				
							横浜ゴム	—	10	25,520				ツバキ・ナカシマ	—	22	20,240				
<b>食料品 (1.2%)</b>							<b>ガラス・土石製品 (2.2%)</b>							不二越	—	6	22,800				
日本ハム	2.6	—	—				東洋炭素	9	—	—				I H I	4.5	8	25,520				
ニチレイ	—	11	29,678				M A R U W A	1.5	3	52,650				スター精密	16.4	7	12,159				
							フジミンコーポレートッド	4.2	—	—	<b>電気機器 (8.9%)</b>				イビデン	8.2	10	50,300			
<b>繊維製品 (5.9%)</b>							ニチハ	3.6	—	—				Q D レーザ	15	—	—				
グンゼ	2.9	6	27,210				<b>鉄鋼 (3.7%)</b>							ダイヘン	2.9	—	—				
富士紡ホールディングス	4.9	—	—				大和工業	5.7	5.7	30,153				日東工業	11.5	—	—				
帝国繊維	6.1	15	24,525				大同特殊鋼	—	5	25,200				I D E C	11.8	16	53,680				
セーレン	18.9	16.2	36,450				山陽特殊製鋼	—	9	21,636				アドテックプラズマテクノ	5.8	—	—				
ワコールホールディングス	5.2	—	—				栗本鉄工所	—	6	11,838				E I Z O	9.2	—	—				
ゴールドウイン	7.5	4.5	52,245				<b>非鉄金属 (2.1%)</b>							マクセル	—	22	34,012				
							大紀アルミニウム	14	18	25,668				堀場製作所	—	4	30,160				
<b>パルプ・紙 (0.5%)</b>							リョービ	11	17	24,650				オプテックスグループ	—	9	17,775				
ニッポン高度紙工業	5.5	—	—				アサヒHD	9	—	—				ウシオ電機	7.5	—	—				
レンゴー	14.5	14	11,830				<b>金属製品 (0.8%)</b>							新光電気工業	5	—	—				
							三和ホールディングス	9.9	—	—				太陽誘電	—	6	25,590				
<b>化学 (12.1%)</b>							高周波熱練	—	29	19,517				<b>輸送用機器 (4.8%)</b>							
クレハ	2.5	—	—				<b>機械 (10.9%)</b>							トヨタ紡織	14.3	16	32,400				
テイカ	—	10	11,670				日本製鋼所	—	12	29,244				武蔵精密工業	13.5	13.5	23,355				
日本曹達	5.7	5.7	26,362				タクマ	7	24	31,128				太平洋工業	25.1	21	23,058				
トクヤマ	—	12	24,972				芝浦機械	6	11	32,835				豊田合成	—	10	21,580				
東亜合成	—	28	33,264				F U J I	7	—	—				エフ・シー・シー	—	9	13,491				
大阪ソーダ	4	6	24,690				オーエスジー	—	12	22,824				<b>精密機器 (1.7%)</b>							
田岡化学	8	—	—				フリュー	8	18	21,366				マニー	10	23	40,871				
大阪有機化学	11.7	—	—				タツモ	8.5	—	—				ニプロ	11	—	—				
住友ベークライト	4	4	19,500				ホンカワミクロン	8	—	—				<b>その他製品 (4.2%)</b>							
旭有機材	9	12	37,080				日精エーエスピー	—	5	19,250				ブシロード	—	17	13,005				
扶桑化学工業	6	6	22,050				技研製作所	3	—	—				ニホンフラッシュ	22	—	—				
コニシ	—	7	12,712				T O W A	6.5	—	—				前田工織	11.8	—	—				
メック	5.9	—	—																		
デクセリアルズ	16	15	38,835																		
藤森工業	3.8	—	—																		
エフピコ	7.5	12	37,620																		

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	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	
フルヤ金属	2.7	2.7	24,840	福井コンピュータHLDS	3.5	—	—	シーティーエス	23.5	—	—	
萩原工業	9.3	—	—	<b>卸売業 (5.3%)</b>				ラウンドワン	9	45	22,545	
フジシールインターナショナル	10.5	—	—	ダイワボウHD	—	16	34,272	リゾートトラスト	13.3	13.3	27,983	
タカラトミー	—	19	27,721	マクニカホールディングス	7.6	9	32,490	クリーク・アンド・リパ社	—	10	22,090	
大建工業	6	—	—	TOKAIホールディングス	25.3	—	—	エフアンドエム	—	11	22,121	
アシックス	10	10	35,150	シップヘルスケアHD	9	—	—	フルキャストホールディングス	5.4	1.2	2,736	
グローブライド	3.4	—	—	コマダホールディングス	12	—	—	シグマクス・ホールディング	10.8	21.6	23,608	
<b>電気・ガス業 (2.5%)</b>				第一興商	3.2	7	29,890	ベルシステム24HLDS	14.8	14.8	20,794	
東北電力	—	32	20,384	S P K	9	—	—	ポピンズ	—	10	18,950	
四国電力	19	—	—	アズワン	1.6	1.6	8,352	東祥	9.6	19	21,470	
九州電力	18	—	—	阪和興業	3.5	6	22,470	三協フロンテア	2.5	—	—	
沖縄電力	—	20	20,780	<b>小売業 (6.1%)</b>				東京都競馬	2.6	2.6	9,061	
東邦瓦斯	—	8	19,632	アスクル	—	14	23,422	ダイセキ	10	10	39,050	
<b>陸運業 (1.7%)</b>				パルグループHLDGS	8.3	8.3	24,534		千株	千株	千円	
SBSホールディングス	6.4	—	—	物語コーポレーション	6	18	47,628	合計	株数、金額	1,204	1,123.7	2,384,718
鴻池運輸	—	9	12,852	B E E N O S	8	10	21,110	銘柄数<比率>	127銘柄	95銘柄	<94.8%>	
南海電鉄	5.2	—	—	コスモス薬品	1.5	—	—					
山九	5	—	—	良品計画	11.2	—	—					
九州旅客鉄道	4.6	9	26,685	ワークマン	4.2	5	28,450					
<b>倉庫・運輸関連業 (1.4%)</b>				ハンズマン	7.2	—	—					
上組	5.4	12	32,448	丸井グループ	13	—	—					
<b>情報・通信業 (5.9%)</b>				アクシアルリテイリング	2.7	—	—					
NECネットエスアイ	7	—	—	イズミ	3.4	—	—					
アイル	6.7	—	—	アークランズ	14	—	—					
電算システムHD	—	8	20,136	<b>不動産業 (2.8%)</b>								
プロトコーポレーション	—	10	11,800	日本駐車場開発	91	—	—					
システムサポート	19	—	—	東急不動産HD	—	49	30,527					
大塚商会	—	7	31,430	ケイアイスター不動産	3	—	—					
オリコン	—	14	13,874	ジェイ・エス・ビー	6.8	6.8	28,696					
ネットワンシステムズ	4	—	—	京阪神ビルディング	16.3	—	—					
アルゴグラフィックス	7	—	—	カチタス	3.5	—	—					
B I P R O G Y	—	10	31,850	青山財産ネットワークス	8	8	8,336					
光通信	—	1.7	31,348	<b>サービス業 (11.2%)</b>								
沖縄セルラー電話	2.4	—	—	総合警備保障	—	3	10,590					
ファイバーゲート	5.1	—	—	ジャパンベストレスキューS	12	12	8,676					
シーイーシー	12.6	—	—	WDBホールディングス	3.5	3.5	6,877					
カプコン	7	—	—	イオンファンタジー	—	4	10,440					

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。



■投資信託財産の構成

2023年3月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,384,718 千円	94.8 %
コール・ローン等、その他	131,046	5.2
投資信託財産総額	2,515,765	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

2023年3月24日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,515,765,062円</b>
コール・ローン等	121,187,109
株式 (評価額)	2,384,718,800
未収入金	4,572,453
未取配当金	5,286,700
<b>(B) 負債</b>	<b>130,000</b>
未払解約金	130,000
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>2,515,635,062</b>
元本	1,459,114,015
次期繰越損益金	1,056,521,047
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,459,114,015口</b>
1万口当り基準価額 (C / D)	17,241円

\* 期首における元本額は1,532,587,497円、当作成期間中における追加設定元本額は67,848,625円、同解約元本額は141,322,107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：  
 地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 629,621,019円  
 北海道未来の夢創生ファンド 782,493,334円  
 地方創生日本株ファンド 46,999,662円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,241円です。

■損益の状況

当期 自 2022年3月25日 至 2023年3月24日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>58,594,821円</b>
受取配当金	58,617,550
受取利息	628
その他収益金	19,185
支払利息	△ 42,542
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>84,051,440</b>
売買益	318,263,907
売買損	△ 234,212,467
<b>(C) 当期損益金 (A + B)</b>	<b>142,646,261</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>967,054,404</b>
<b>(E) 解約差損益金</b>	<b>△ 95,315,193</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>42,135,575</b>
<b>(G) 合計 (C + D + E + F)</b>	<b>1,056,521,047</b>
次期繰越損益金 (G)	1,056,521,047

(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。

配当込みTOPIX (本書類における「TOPIX (配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社 (以下「J P X」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有する。J P Xは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負わない。