

四国アライアンス 地域創生ファンド
(年2回決算型)
(愛称：四国の未来 (年2回))

運用報告書 (全体版)
第13期

(決算日 2023年10月10日)

(作成対象期間 2023年4月11日～2023年10月10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。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和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／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、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			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 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率						
9 期 末 (2021年10月11日)	円 10,535	円 50	% △1.3	% 24.0	% 0.2	% 49.7	% -	% 24.2	百万円 1,059
10 期 末 (2022年 4 月11日)	9,778	20	△7.0	24.4	0.2	49.1	△1.1	24.6	898
11 期 末 (2022年10月11日)	9,392	20	△3.7	24.3	0.3	47.0	△2.7	25.6	817
12 期 末 (2023年 4 月10日)	9,661	50	3.4	24.3	0.5	48.7	-	24.5	797
13 期 末 (2023年10月10日)	9,802	350	5.1	24.0	0.5	48.0	0.3	23.9	736

(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。

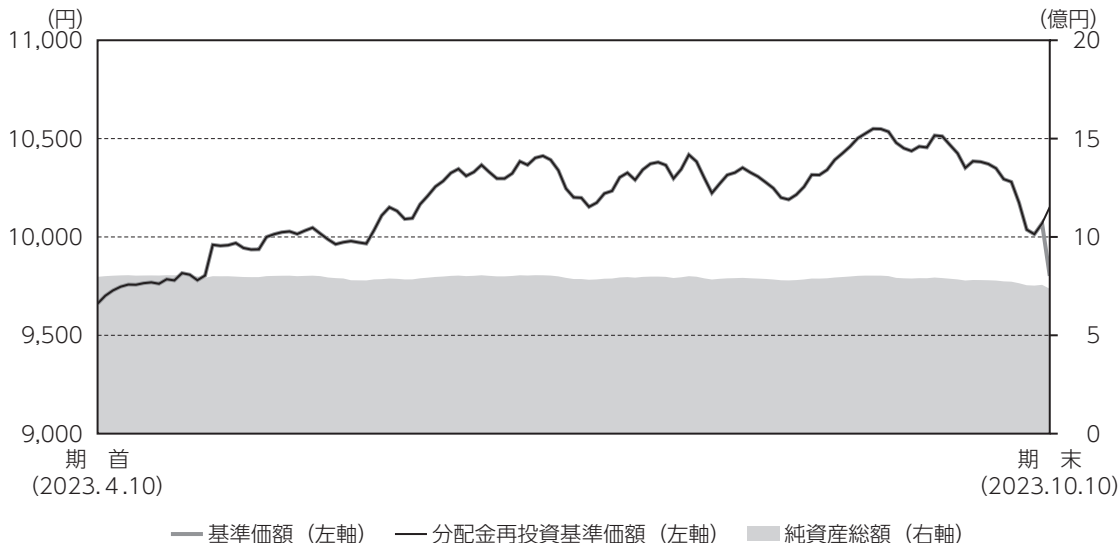
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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：9,661円

期末：9,802円（分配金350円）

騰落率：5.1%（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
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	△7.2%	24.8%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	4.0%	24.8%
四国応援マザーファンド	9.4%	24.6%
地域創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	17.2%	23.9%

■ 基準価額の主な変動要因

各投資対象ファンドを通じて、わが国の株式および海外の債券に投資した結果、主に、国内株式市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）

年 月 日	基 準 価 額		株 式 先 物 率 組 入 比 率	株 式 先 物 率 組 入 比 率	公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 率
	円	騰 落 率					
(期首)2023年 4 月10日	9,661	—	24.3	0.5	48.7	—	24.5
4 月末	9,804	1.5	24.5	0.5	48.4	—	24.7
5 月末	9,972	3.2	23.9	0.5	48.5	—	25.0
6 月末	10,366	7.3	24.3	0.4	48.6	—	25.4
7 月末	10,344	7.1	24.7	0.4	47.1	—	25.4
8 月末	10,460	8.3	24.3	0.5	48.0	1.5	25.7
9 月末	10,294	6.6	24.2	0.7	48.6	1.7	24.4
(期末)2023年10月10日	10,152	5.1	24.0	0.5	48.0	0.3	23.9

(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

(2023.4.11~2023.10.10)

■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、経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたこと、日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調したこと、米国著名投資家の強気見通しにより日本株見直しの動きが強まったことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月以降は、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などが下落材料となりましたが、良好な企業業績や株式需給が相場を下支えし、当作成期末にかけて一進一退で推移しました。

■海外債券市況

海外債券市況は、主要国を中心に金利は上昇（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、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が後退したことや経済指標が上振れたことなどを背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調となりました。2023年6月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利の上昇が継続しました。その後も、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、米国をはじめグローバルで金利の上昇基調が強まりました。しかし、ポーランドは他の中央銀行と比べて早期に金融引き締めを行っていたことなどから、インフレの低下を背景に利下げに転じたこともあり、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

■為替相場

為替相場は上昇（円安）しました。

当作成期首より、米ドル円は、信用不安の後退や経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、上昇基調となりました。2023年6月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。その後は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受けて米ドルは対円で下落（円高）する場面もありましたが、再度米国をはじめグローバルで金利が上昇基調となると、円は弱含む展開となりました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、日銀が他の国・地域の中央銀行に比べ緩和的な金融政策を維持したことから、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

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、四国に進出し雇用に創出している企業（金融業を除く。）

■地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

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

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

ポートフォリオについて

(2023.4.11~2023.10.10)

■当ファンド

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

■四国応援マザーファンド

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

■地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。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、小売業、建設業、金属製品などの比率を引き上げた一方、サービス業、情報・通信業、精密機器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、クラレ、竹内製作所、レンゴーなどの組入比率を引き上げた一方、I D E C、マニー、ダイセキ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

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

ベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年4月11日 ～2023年10月10日	
当期分配金（税込み）	（円）	350
対基準価額比率	（%）	3.45
当期の収益	（円）	192
当期の収益以外	（円）	157
翌期繰越分配対象額	（円）	613

（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支払うことはありません。

■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	✓	192.01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		208.11
(d) 分配準備積立金	✓	563.45
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		963.57
(f) 分配金		350.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		613.57

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

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

■四国応援マザーファンド

四国企業の中から、四国との関連度、業績および投資リスクなどを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して組み入れを行います。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、米国景気や米ドル円の動向などは不透明ながら、株主還元強化への期待などにより相対的に安心感があることから底堅い株価推移を予想します。今後の注目点は、2024年度の賃金の動向です。賃金の上昇が継続するとの期待が高まることは、株式市場にとってポジティブな材料になると予想されます。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引き続き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

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

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023.4.11~2023.10.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51円	0.498%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,192円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.206)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(28)	(0.275)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	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)	(0.003)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.010	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)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	52	0.510	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

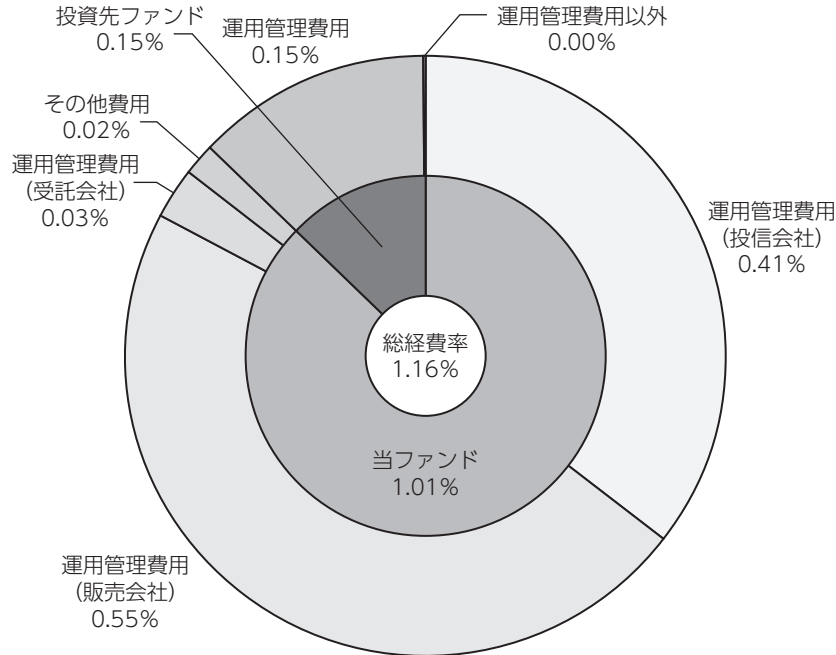
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

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



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

(注1) 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

(2023年4月11日から2023年10月10日まで)

国 内	地方創生ファンド (FOFs用) (適格 機関投資家専用)	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
		58.632	70	32,294.136	42,613

(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

(2023年4月11日から2023年10月10日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券 マザーファンド	9,790	9,343	9,972	9,515
四国応援マザーファンド	12	16	26,693	34,387
ダイワ・外債ソブリン・ マザーファンド	137	266	13,622	25,866

(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

(2023年4月11日から2023年10月10日まで)

項 目	当 期	
	四 国 応 援 マ ザ ー フ ァ ン ド	
(a) 期中の株式売買金額	382,808千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,116,747千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.34	

(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

(2023年4月11日から2023年10月10日まで)

区 分	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
株式	百万円 133	百万円 121	% 91.0	百万円 249	百万円 120	% 48.4
株式先物取引	54	-	-	59	-	-
コール・ローン	2,707	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合17.2%

※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		
	口 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券 地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	千口 134,606.118	千円 176,293	% 23.9

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首 当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	193,025	192,843	182,989
四国応援マザーファンド	164,771	138,089	181,325
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	108,725	95,241	182,624

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	176,293	23.0
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	182,989	23.9
四国応援マザーファンド	181,325	23.6
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	182,624	23.8
コール・ローン等、その他	43,799	5.7
投資信託財産総額	767,033	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.60円、1カナダ・ドル=109.45円、1オーストラリア・ドル=95.42円、1シンガポール・ドル=108.93円、1イギリス・ポンド=182.02円、1デンマーク・クローネ=21.08円、1ノルウェー・クローネ=13.81円、1スウェーデン・クローネ=13.56円、1メキシコ・ペソ=8.16円、1チェコ・コルナ=6.427円、1オフショア人民元=20.397円、1ポーランド・ズロチ=34.425円、1ユーロ=157.16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(35,499,695千円)の投資信託財産総額(37,212,121千円)に対する比率は、95.4%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(16,209,579千円)の投資信託財産総額(16,325,172千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	767,033,235円
コール・ローン等	43,486,770
投資信託受益証券(評価額)	176,293,632
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	182,989,566
四国応援マザーファンド(評価額)	181,325,401
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	182,624,866
未収入金	313,000
(B) 負債	30,568,375
未払収益分配金	26,297,158
未払解約金	295,631
未払信託報酬	3,943,004
その他未払費用	32,582
(C) 純資産総額(A-B)	736,464,860
元本	751,347,398
次期繰越損益金	△ 14,882,538
(D) 受益権総口数	751,347,398口
1万口当り基準価額(C/D)	9,802円

*期首における元本額は825,200,958円、当作成期間中における追加設定元本額は2,648,165円、同解約元本額は76,501,725円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は9,802円です。

*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は14,882,538円です。

■損益の状況

当期 自2023年4月11日 至2023年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,014,008円
受取配当金	9,015,965
受取利息	54
支払利息	△ 2,011
(B) 有価証券売買損益	31,713,645
売買益	49,118,169
売買損	△17,404,524
(C) 信託報酬等	△ 3,975,586
(D) 当期損益金(A + B + C)	36,752,067
(E) 前期繰越損益金	△40,973,918
(F) 追加信託差損益金	15,636,471
(配当等相当額)	(11,618,354)
(売買損益相当額)	(4,018,117)
(G) 合計(D + E + F)	11,414,620
(H) 収益分配金	△26,297,158
次期繰越損益金(G + H)	△14,882,538
追加信託差損益金	15,636,471
(配当等相当額)	(11,618,354)
(売買損益相当額)	(4,018,117)
分配準備積立金	30,464,315
繰越損益金	△60,983,324

- (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	14,426,685円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	15,636,471
(d) 分配準備積立金	42,334,788
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	72,397,944
(f) 分配金	26,297,158
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	46,100,786
(h) 受益権総口数	751,347,398口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	350 円

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

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

<補足情報>

当ファンド（四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型））が投資対象としている「四国応援マザーファンド」の決算日（2023年4月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2023年10月10日）現在における四国応援マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■四国応援マザーファンドの主要な売買銘柄
株式

(2023年4月11日から2023年10月10日まで)

買					売				
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価		
	千株	千円	円		千株	千円	円		
三浦工業	5	17,548	3,509	イオン	20.9	64,207	3,072		
富士通	0.7	12,741	18,202	四国電力	50.6	52,137	1,030		
三菱電機	6.1	11,377	1,865	三浦工業	4.6	17,309	3,762		
日本製鉄	3.1	10,554	3,404	ユニ・チャーム	2.3	13,017	5,659		
大塚ホールディングス	1.9	10,420	5,484	三菱電機	6.4	11,815	1,846		
大王製紙	5.5	6,813	1,238	富士通	0.6	10,980	18,301		
ジャストシステム	2	6,007	3,003	日本製鉄	2.9	9,430	3,251		
フジ	2.8	5,083	1,815	大塚ホールディングス	1.8	9,292	5,162		
タダノ	4.3	4,914	1,143	大王製紙	5	5,990	1,198		
ユニ・チャーム	0.9	4,884	5,426	ジャストシステム	1.5	5,460	3,640		

(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10月10日現在における四国応援マザーファンド（829,113千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2023年10月10日現在			銘柄	2023年10月10日現在			銘柄	2023年10月10日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
水産・農林業 (0.3%)	千株		千円	大王製紙	41.7	51,019		ガラス・土石製品 (1.4%)	千株	千円	
ホクト	0.9	1,647		ニッポン高度紙工業	2.8	5,418		神島化学	0.2	280	
ベルグアース	0.4	1,280		阿波製紙	2.6	1,297		住友大阪セメント	0.9	3,261	
鉱業 (0.2%)				レンゴー	7	7,042		太平洋セメント	3.1	8,022	
日鉄鉱業	0.4	1,854		化学 (15.9%)				日本興業	0.8	644	
建設業 (1.7%)				クラレ	8.9	15,339		東洋炭素	0.5	2,770	
フィット	1.1	877		住友化学	40.9	16,286		鉄鋼 (8.3%)			
東亜道路	0.3	1,602		東亜合成	3.2	4,345		日本製鉄	23.5	79,712	
日本道路	1	1,935		大阪ソーダ	0.7	4,578		丸一鋼管	2.1	7,818	
世紀東急	1	1,602		四国化成ホールディング	12.6	21,420		新日本電工	3.6	1,062	
四電工	4.1	11,926		大倉工業	3.2	8,361		非鉄金属 (3.6%)			
食料品 (0.1%)				ダイキアクシス	3.5	2,558		三菱マテリアル	3.2	7,715	
フィード・ワン	1	786		OATアグリオ	0.3	542		住友鉱山	7.2	30,405	
かどや製油	0.2	700		アース製薬	0.6	3,012		機械 (16.9%)			
繊維製品 (3.6%)				レック	1	972		三浦工業	30.2	94,042	
倉敷紡績	0.5	1,209		ユニ・チャーム	17.4	91,350		NITTOKU	0.5	1,200	
帝人	5.1	7,201		医薬品 (6.8%)				技研製作所	7.1	14,171	
東レ	40.3	30,225		大塚ホールディングス	13.8	71,967		住友重機械	3.1	11,222	
パルプ・紙 (7.6%)				ゴム製品 (0.6%)				井関農機	5.7	6,537	
王子ホールディングス	25.1	15,710		ニッタ	0.8	2,812		タダノ	32	39,216	
				三ツ星ベルト	0.8	3,580		兼松エンジニアリング	1.4	1,657	

銘柄	2023年10月10日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
ジェイテクト	8.6	11,463
電気機器 (18.6%)		
日清紡ホールディングス	4.4	4,859
三菱電機	52.3	94,793
富士通	5.1	90,423
日本トリム	0.2	605
新コスモス電機	0.3	646
アオイ電子	3.1	5,694
大真空	0.9	680
輸送用機器 (1.6%)		
川崎重工業	4.2	15,086
新明和工業	1.8	2,275
その他製品 (1.5%)		
ニホンフラッシュ	6.5	5,739
セキ	1.2	1,591
南海プライウッド	0.3	1,710
リンテック	2	5,004
ミログ	0.8	1,407
電気・ガス業 (1.0%)		
電源開発	4.5	10,721
情報・通信業 (4.7%)		
システナ	11.7	3,088
ファインデックス	0.7	579
e B A S E	1.2	795
ジャストシステム	15.9	45,219
卸売業 (0.9%)		
ダイコー通産	1.4	1,712
ヨンキョウ	3.2	7,168
ジェコス	0.9	857
小売業 (4.1%)		
ハローズ	0.6	2,496
ありがとうサービス	0.2	565
アクサスホールディングス	7.9	1,058
マルヨシセンター	0.3	1,021
フジ	21.5	38,463
不動産業 (0.6%)		
穴吹興産	3	6,000
サービス業 (0.1%)		
セーラー広告	1.6	480
K G情報	1.9	805
合計	株数、金額	千株 千円
	銘柄数<比率>	536.5 1,063,213
		80銘柄 <97.7%>

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2023年10月10日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
ミニTOPIX	20	-

(注) 単位未満は切捨て。

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

<補足情報>

当ファンド（四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型））が投資対象としている「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の決算日（2023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10月10日）現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年4月11日から2023年10月10日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金額	銘	柄 金額
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 3.7% 2030/6/15	千円 3,018,533	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2025/5/31	千円 2,772,024
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2025/5/31	2,927,976	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2028/1/31	2,467,183
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.375% 2033/5/15	2,566,990	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1	2,075,490
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.25% 2024/5/15	2,290,125	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1	1,936,837
GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ) 6.5% 2053/9/20	2,193,269	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.5% 2033/2/15	1,903,656
GINNIE MAE II POOL MA9017 (アメリカ) 5.5% 2053/7/20	1,969,879	DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2.25% 2033/11/15	1,491,589
GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ) 5.5% 2053/8/20	1,955,694	GINNIE MAE II POOL MA8947 (アメリカ) 5% 2053/6/20	1,371,888
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.25% 2030/10/31	1,858,410	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15	1,314,046
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.75% 2028/1/31	1,585,492	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 3.7% 2030/6/15	1,290,455
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク) 2.25% 2033/11/15	1,514,929	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28	1,193,913

(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10月10日現在におけるネオ・ヘッジ付債券マザーファンド（37,655,338千円）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2023年10月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 154,683	千アメリカ・ドル 137,655	千円 20,455,535	% 57.2	% -	% 41.3	% 9.9	% 6.0
カナダ	千カナダ・ドル 3,000	千カナダ・ドル 2,401	262,887	0.7	-	0.7	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 10,800	千オーストラリア・ドル 9,823	937,310	2.6	-	1.0	1.7	-
イギリス	千イギリス・ポンド 10,900	千イギリス・ポンド 7,786	1,417,258	4.0	-	2.3	1.2	0.5
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 18,104	147,747	0.4	-	0.2	0.2	-
中国	千オフショア人民元 41,000	千オフショア人民元 41,316	842,742	2.4	-	2.4	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,501	51,673	0.1	-	0.1	-	-

区 分	2023年10月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 1,300	千ユーロ 1,204	千円 189,253	% 0.5	% -	% 0.4	% -	% 0.1
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 9,500	千ユーロ 8,206	1,289,698	3.6	-	3.6	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 26,500	千ユーロ 23,300	3,661,928	10.2	-	10.2	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 35,000	千ユーロ 33,641	5,287,065	14.8	-	5.6	9.2	-
ユーロ (小計)	72,300	66,352	10,427,945	29.2	-	19.9	9.2	0.1
合 計	-	-	34,543,101	96.7	-	67.9	22.2	6.6

(注1) 邦貨換算金額は、2023年10月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

2023年10月10日現在							
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	千アメリカ・ドル 10,000	千アメリカ・ドル 6,355	千円 944,412	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	10,000	9,692	1,440,290	2024/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	13,300	7,981	1,186,045	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.2500	1,000	784	116,603	2042/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	7,000	6,605	981,522	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	15,200	13,734	2,040,956	2033/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	5,500	4,707	699,551	2043/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	1,400	1,382	205,372	2025/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	2,000	1,921	285,543	2028/05/31
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	2,000	1,847	274,603	2029/04/22
	GINNIE MAE II POOL MA9017	特殊債券	5.5000	13,905	13,456	1,999,639	2053/07/20
	GINNIE MAE II POOL MA9107	特殊債券	6.0000	5,473	5,403	803,002	2053/08/20
	GINNIE MAE II POOL MA9106	特殊債券	5.5000	13,936	13,487	2,004,187	2053/08/20
	GINNIE MAE II POOL MA9173	特殊債券	6.5000	14,468	14,548	2,161,942	2053/09/20
	JPMorgan Chase & Co	社債券	2.3010	1,000	961	142,849	2025/10/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社債券	3.8750	1,500	1,423	211,483	2028/05/15
	Credit Agricole SA/London	社債券	3.2500	1,000	973	144,626	2024/10/04
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債券	4.2540	2,000	1,838	273,251	2029/09/11
	LOWE'S COS INC	社債券	3.6500	1,000	908	135,071	2029/04/05
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社債券	2.3090	3,000	2,280	338,937	2032/07/20
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債券	1.9020	2,500	2,060	306,205	2028/09/17
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社債券	3.0400	1,000	854	126,956	2029/07/16
	HSBC HOLDINGS PLC	社債券	4.5830	1,000	921	136,878	2029/06/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社債券	3.9050	1,000	946	140,670	2027/06/09
	AMAZON.COM INC	社債券	1.6500	3,000	2,583	383,963	2028/05/12

2023年10月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
	McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,409	209,497	2028/04/01	
	John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	1,852	275,302	2026/09/14	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	483	71,898	2025/03/26	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	1,867	277,465	2028/01/10	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,387	206,117	2026/10/21	
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	2,738	406,957	2028/07/21	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	957	142,245	2026/01/27	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	1,879	279,302	2028/04/20	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	1,928	286,619	2025/04/01	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	925	137,542	2029/05/01	
	APPLE INC	社 債 券	4.1500	1,000	953	141,697	2030/05/10	
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	3.8750	2,000	1,728	256,875	2032/05/04	
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	925	137,463	2026/12/02	
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	955	141,979	2026/04/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	39銘柄		154,683	137,655	20,455,535		
カナダ				千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			
	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.9500	1,000	709	77,604	2050/06/18	
	Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	2,000	1,692	185,283	2030/06/01	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		3,000	2,401	262,887		
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル			
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	1,860	177,504	2029/05/22	
	Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	1,729	165,047	2034/05/29	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	910	86,902	2028/09/20	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	1,880	179,479	2026/10/13	
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.3500	2,000	1,750	167,047	2028/03/23	
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	1,690	161,328	2028/08/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		10,800	9,823	937,310		
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド			
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	2,500	1,904	346,657	2030/10/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	1,000	907	165,192	2026/01/30	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	3,400	1,222	222,575	2050/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	3.2500	1,000	906	164,941	2033/01/31	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	3.7500	300	241	43,990	2053/10/22	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,439	262,002	2027/09/14	
	Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	205	37,429	2039/12/16	
	InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	958	174,469	2025/08/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		10,900	7,786	1,417,258		
メキシコ				千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ			
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.5000	10,000	9,198	75,062	2027/06/03	

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

2023年10月10日現在								
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	Mexican Bonos	国債証券	% 7.7500	千メキシコ・ペソ 10,000	千メキシコ・ペソ 8,906	千円 72,684	2031/05/29	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		20,000	18,104	147,747		
中国	CHINA GOVERNMENT BOND CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	2.8000 2.8800	千オフショア人民元 40,000 1,000	千オフショア人民元 40,302 1,014	822,048 20,693	2032/11/15 2033/02/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		41,000	41,316	842,742		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,501	51,673	2030/10/25	
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,000	1,501	51,673		
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND BMW FINANCE NV	国債証券 社債証券	2.7500 1.0000	千ユーロ 1,000 300	千ユーロ 914 290	143,674 45,579	2047/01/15 2025/01/21	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		1,300	1,204	189,253		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond BELGIUM GOVERNMENT BOND BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券	1.7000 3.0000 3.3000	千ユーロ 2,000 4,500 3,000	千ユーロ 1,260 4,330 2,614	198,163 680,579 410,956	2050/06/22 2033/06/22 2054/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄		9,500	8,206	1,289,698		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	0.5000 1.0000 1.2500 3.5500 4.7000	千ユーロ 2,000 1,500 14,000 5,000 4,000	千ユーロ 1,646 691 11,956 4,845 4,160	258,704 108,666 1,879,092 761,565 653,898	2030/04/30 2050/10/31 2030/10/31 2033/10/31 2041/07/30	
国小計	銘柄数 金 額	5銘柄		26,500	23,300	3,661,928		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	0.6000 1.1000 3.7000 4.5000	千ユーロ 3,000 4,000 11,000 17,000	千ユーロ 2,235 3,632 10,550 17,223	351,280 570,886 1,658,071 2,706,826	2031/08/01 2027/04/01 2030/06/15 2026/03/01	
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		35,000	33,641	5,287,065		
通貨小計	銘柄数 金 額	14銘柄		72,300	66,352	10,427,945		
合 計	銘柄数 金 額	74銘柄				34,543,101		

(注1) 邦貨換算金額は、2023年10月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別		2023年10月10日現在	
		買 建 額	売 建 額
外	US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 -	百万円 641
	US 5YR NOTE (CBT)(アメリカ)	-	1,881
	US 2YR NOTE (CBT)(アメリカ)	3,923	-
	US ULTRA BOND CBT(アメリカ)	-	120
国	EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	-	812

(注1) 外貨建の評価額は、2023年10月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

<補足情報>

当ファンド（四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型））が投資対象としている「地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」の決算日（2023年9月25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10月10日現在における組入資産の内容等を掲載いたしました。

■地方創生マザーファンドの主要な売買銘柄 株式

（2023年4月11日から2023年10月10日まで）

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
竹内製作所	11.1	51,478	4,637	I D E C	16	47,971	2,998								
クラレ	30.7	49,640	1,616	リョービ	15.8	46,902	2,968								
良品計画	21.4	41,470	1,937	パルグループH L D G S	20.5	44,274	2,159								
レンゴー	41	40,968	999	マニー	23	43,508	1,891								
しまむら	2.6	39,628	15,241	トヨタ紡織	16	43,193	2,699								
C K D	18.6	37,794	2,031	大塚商会	7	42,965	6,137								
ダイヘン	7.2	36,367	5,051	上組	12	39,618	3,301								
B I P R O G Y	10	36,302	3,630	第一興商	14	39,346	2,810								
日東紡績	9.6	35,123	3,658	セーレン	16.2	38,998	2,407								
S A N K Y O	5.8	34,479	5,944	東亜合成	28	37,536	1,340								

（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10月10日現在における地方創生マザーファンド（1,347,727千円）の内容です。

国内株式

銘柄	2023年10月10日現在			銘柄	2023年10月10日現在			銘柄	2023年10月10日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
建設業（5.9%）				テイカ	10	15,050		栗本鉄工所	6	16,770	
ウエストホールディングス	8.1	25,312		トクヤマ	8.3	18,679		日亜銅業	43.3	12,730	
日本アーク	26.4	26,162		四国化成ホールディング	15.8	26,860		非鉄金属（1.9%）			
高松コンストラクショング	10.8	29,116		住友ベークライト	4.2	28,224		大紀アルミニウム	18	22,482	
五洋建設	36	31,402		旭有機材	11.5	41,802		大阪チタニウム	7.8	24,531	
九電工	9.1	42,879		森六ホールディングス	6.5	14,735		リョービ	1.2	3,501	
食料品（2.4%）				デクセリアルズ	15	56,280		金属製品（2.6%）			
日本ハム	5.9	26,166		エフピコ	12	30,672		川田テクノロジーズ	2.9	17,951	
ニチレイ	11	36,355		医薬品（1.0%）				三和ホールディングス	12.5	25,087	
繊維製品（4.9%）				日本新薬	4.3	25,967		高周波熱錬	25.6	26,342	
グンゼ	5.4	24,678		ゴム製品（1.2%）				機械（11.2%）			
帝国繊維	15	28,020		TOYO TIRE	14.4	32,911		オークマ	4.4	28,727	
ゴールドウイン	4.5	45,382		ガラス・土石製品（3.2%）				芝浦機械	10.2	40,188	
デサント	7.6	32,376		日東紡績	7.3	28,141		日精エーエスピー	5.8	26,506	
パルプ・紙（1.6%）				MARUWA	2.4	56,712		オルガノ	11	45,320	
レンゴー	41	41,246		鉄鋼（3.7%）				C K D	18.6	37,441	
化学（10.8%）				大同特殊鋼	5	29,790		S A N K Y O	5.8	39,347	
クラレ	30.7	52,911		愛知製鋼	9.8	38,318		竹内製作所	10.8	51,192	

銘柄	2023年10月10日現在		銘柄	2023年10月10日現在	
	株数	評価額		株数	評価額
	千株	千円		千株	千円
スター精密	14.1	26,564	グリーンズ	15.5	25,234
電気機器 (7.5%)			東京都競馬	6.5	25,577
イビデン	7	57,260		千株	千円
明電舎	6.3	12,946	合計	1,070.5	2,637,680
ダイヘン	5.2	24,830	銘柄数<比率>	85銘柄	<94.0%>
アドテックプラズマテクノ	8.1	12,733			
マクセル	2.2	35,926	(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。		
堀場製作所	4	31,356	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。		
芝浦電子	4	22,880	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。		
輸送用機器 (4.3%)					
川崎重工業	7.2	25,862			
太平洋工業	18	25,110			
マツダ	16.5	25,830			
豊田合成	12.1	37,280			
その他製品 (2.7%)					
フルヤ金属	2.7	27,270			
アシックス	9.3	44,007			
電気・ガス業 (3.9%)					
中部電力	13.3	24,638			
関西電力	12.2	24,589			
九州電力	28.7	27,595			
大阪瓦斯	10.8	26,503			
陸運業 (3.4%)					
鴻池運輸	19.3	37,654			
阪急阪神HLDGS	5.1	24,653			
九州旅客鉄道	8.7	26,935			
空運業 (1.0%)					
日本航空	9.1	25,698			
情報・通信業 (2.4%)					
BIPROGY	10	37,790			
光通信	1.2	26,544			
卸売業 (4.9%)					
ダイワボウHD	23.8	68,901			
マクニカホールディングス	8.3	60,258			
小売業 (9.3%)					
マツキヨココカラ&カンパニー	10.2	27,458			
物語コーポレーション	18.3	73,566			
三越伊勢丹HD	17.9	30,940			
コスモス薬品	1.5	23,850			
良品計画	21.4	38,894			
しまむら	2.6	39,988			
ギフトホールディングス	5	10,530			
不動産業 (2.6%)					
東急不動産HD	45.2	41,728			
ジェイ・エス・ビー	5.3	27,348			
サービス業 (7.5%)					
総合警備保障	32	28,595			
ジャパンベストレスキューS	29.3	19,718			
クリーク・アンド・リバー社	12.7	25,654			
エフアンドエム	11	24,684			
ジャパンマテリアル	5.6	13,854			
シグマクス・ホールディング	21.6	34,171			

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。

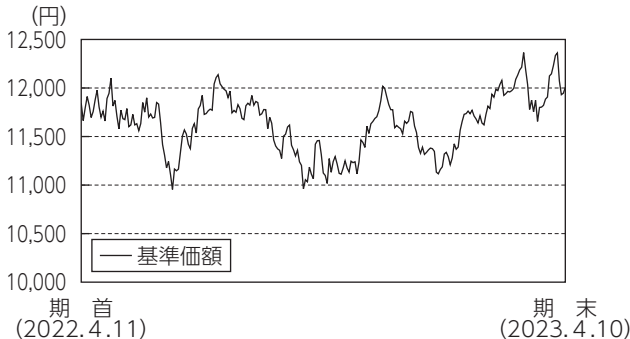
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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。

※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) 項目ごと円未満を四捨五入してあります。

四国応援マザーファンド

■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
システナ		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			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
		千株	千株			千円			千株	千株			千円			千株	千株			千円
水産・農林業 (0.3%)							鉄鋼 (7.0%)													
ホクト	0.9	0.8	1,467				日本製鉄	—	23.3	68,979				マルヨシセンター	0.2	0.3	846			
ベルグアース	—	0.4	1,350				丸一鋼管	2.4	2.1	5,978				イオン	22.5	20.9	53,336			
鉱業 (0.1%)							新日本電工	3.8	3.7	1,254				フジ	13.4	21.2	36,209			
日鉄鉱業	0.2	0.4	1,374				非鉄金属 (4.0%)							不動産業 (0.6%)						
建設業 (1.3%)							三菱マテリアル	3.4	3.3	7,151				穴吹興産	3	2.9	6,513			
フィット	1.1	1.1	1,100				住友鉱山	7.5	7.2	36,568				サービス業 (0.1%)						
三井住友建設	4.2	4	1,552				機械 (15.9%)							セラー広告	1.6	—	—			
東亜道路	0.1	0.4	1,560				三浦工業	31	29.8	97,595				KG情報	—	1.8	709			
日本道路	0.3	0.2	1,480				NITTOKU	0.5	0.4	1,103				合計						
世紀東急	1	1	844				エヌ・ピー・シー	0.6	—	—				株数、金額	604.1	611.6	1,089,734			
四電工	4.2	4	7,468				技研製作所	7.3	7	15,757				銘柄数<比率>	78銘柄	80銘柄	<98.1%>			
食料品 (0.2%)							住友重機械	3.2	3.1	9,672										
フィード・ワン	1	1	675				井関農機	5.9	5.7	6,606										
かどや製油	0.2	0.3	1,050				タダノ	33.4	32.2	32,715										
繊維製品 (3.5%)							兼松エンジニアリング	1.4	1.4	1,677										
倉敷紡績	0.5	0.5	1,199				ジェイテクト	8.9	8.5	8,542										
帝人	5.1	4.9	7,051				電気機器 (16.3%)													
東レ	42.1	40.6	30,194				日清紡ホールディングス	4.6	4.2	4,158										
パルプ・紙 (6.2%)							三菱電機	55.4	52.6	80,583										
王子ホールディングス	26.2	25.2	13,104				富士通	5.3	5	85,475										
大王製紙	43.6	41.2	43,878				日本トリム	0.2	0.2	589										
ニッポン高度紙工業	2.8	2.7	5,265				アオイ電子	3.1	3	5,727										
レンゴー	7	6.7	5,648				大真空	0.9	0.9	625										
化学 (15.2%)							輸送用機器 (1.3%)													
クラレ	9.2	8.8	10,542				川崎重工業	—	4.2	12,041										
住友化学	42.7	41.2	18,498				新明和工業	1.8	1.7	1,919										
東亜合成	3.3	3	3,567				その他製品 (1.2%)													
大阪ソーダ	0.7	0.7	3,209				ニホンフラッシュ	6.5	6.2	6,007										
四国化成ホールディング	14.2	13.2	17,872				セキ	0.3	0.3	403										
田岡化学	0.5	—	—				南海プライウッド	0.3	0.3	1,770										
大倉工業	3.2	3.1	6,355				リンテック	2	1.9	4,098										
ダイキアクシス	3.5	3.4	2,352				ミロク	0.8	0.8	1,216										
OATアグリオ	—	0.3	393				電気・ガス業 (4.4%)													
アース製薬	0.6	0.5	2,355				四国電力	57.6	50.6	38,810										
レック	1	0.9	720				電源開発	4.7	4.5	9,585										
ユニ・チャーム	22.3	18.8	99,527				情報・通信業 (5.4%)													
医薬品 (6.2%)							システナ	—	11.2	3,091										
住友ファーマ	10.3	9.9	8,345				ファインデックス	6.9	0.7	457										
大塚ホールディングス	14.4	13.7	58,718				eBASE	1.2	1.2	776										
ゴム製品 (0.5%)							ジャストシステム	16.3	15.4	54,285										
ニッタ	0.8	0.8	2,369				卸売業 (0.6%)													
三ツ星ベルト	0.8	0.8	3,048				ダイコー通産	1.4	1.3	1,615										
ガラス・土石製品 (1.2%)							ヨンキョウ	1.7	1.7	4,336										
神島化学	0.2	—	—				ジェコス	0.9	0.9	815										
住友大阪セメント	1	0.9	3,204				小売業 (8.6%)													
太平洋セメント	3.1	3	7,068				ハローズ	0.6	0.5	1,532										
日本興業	0.8	0.8	596				ありがとうサービス	0.2	0.3	744										
東洋炭素	0.5	0.5	1,902				アクサスホールディングス	7.8	7.5	945										

(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 21	百万円 —
ミニTOPIX		

(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
(A) 資産	1,131,564,481円
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) 負債	20,331,710
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
(C) 純資産総額(A - B)	1,111,232,771
元本	925,672,339
次期繰越損益金	185,560,432
(D) 受益権総口数	925,672,339口
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
(A) 配当等収益	24,923,511円
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) 有価証券売買損益	△ 7,690,200
売買益	98,381,342
売買損	△106,071,542
(C) 先物取引等損益	854,520
取引益	1,412,370
取引損	△ 557,850
(D) 当期損益金(A + B + C)	18,087,831
(E) 前期繰越損益金	170,917,573
(F) 解約差損益金	△ 18,274,646
(G) 追加信託差損益金	14,829,674
(H) 合計(D + E + F + G)	185,560,432
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37期 (決算日 2023年10月10日)

(作成対象期間 2023年4月11日～2023年10月10日)

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

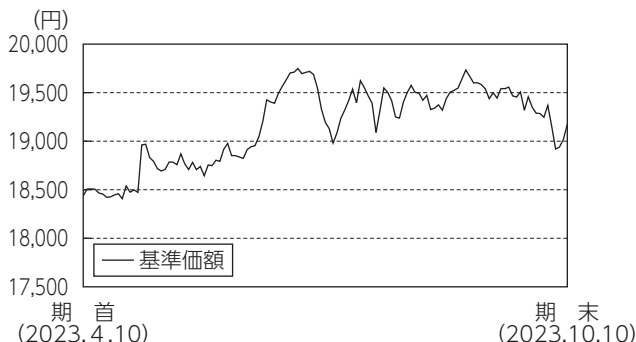
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和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) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	%	%
(期首)2023年4月10日	18,437	-	18,011	-	97.8	-
4月末	18,473	0.2	18,170	0.9	97.4	-
5月末	18,804	2.0	18,661	3.6	97.6	-
6月末	19,696	6.8	19,374	7.6	97.5	-
7月末	19,314	4.8	18,905	5.0	97.8	-
8月末	19,733	7.0	19,459	8.0	97.6	-
9月末	19,247	4.4	19,192	6.6	96.6	-
(期末)2023年10月10日	19,175	4.0	19,041	5.7	96.8	-

- (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：18,437円 期末：19,175円 騰落率：4.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落はマイナス要因となりましたが、債券の利息収入や投資対象通貨が円に対して上昇(円安)したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、主要国を中心に金利は上昇(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、米国の地方銀行の経営破綻に端を発する信用不安が後退したことや経済指標が上振れたことなどを

背景に、早期の引き締め終了期待がはく落したことから、金利は上昇基調となりました。2023年6月には、FRB(米国連邦準備制度理事会)が政策金利の据え置きを発表したものの今後の政策金利見通しを引き上げたことなどから、金利の上昇が継続しました。その後も、米国を中心に景気の先行き不透明感が後退して期待インフレ率が上昇したことや、米国における国債の増発に伴う需給の悪化などが嫌気され、米国をはじめグローバルで金利の上昇基調が強まりました。しかし、ポーランドは他の中央銀行と比べて早期に金融引き締めを行っていたことなどから、インフレの低下を背景に利下げに転じたこともあり、金利は低下(債券価格は上昇)しました。

○為替相場

為替相場は上昇(円安)しました。

当作成期首より、米ドル円は、信用不安の後退や経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて、上昇基調となりました。2023年6月に入ると、FRB(米国連邦準備制度理事会)が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和と政策の維持を決定したことなどから、米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。その後は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受けて米ドルは対円で下落(円高)する場面もありましたが、再度米国をはじめグローバルで金利が上昇基調となると、円は弱含み展開となりました。その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、日銀が他の国・地域の中央銀行に比べ緩和的な金融政策を維持したことから、対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

◆ポートフォリオについて

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

◆ベンチマークとの差異について

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

《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

(2023年4月11日から2023年10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 2,523	千アメリカ・ドル 4,229 (-)
		国債証券	千カナダ・ドル 463	千カナダ・ドル (-)
	カナダ	特殊債券	996	2,283 (-)
		国債証券	千オーストラリア・ドル 1,287	千オーストラリア・ドル 4,430 (-)
国	オーストラリア	特殊債券	2,626	(-)

■ 主要な売買銘柄
公社債

(2023年4月11日から2023年10月10日まで)

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
EUROPEAN INVESTMENT BANK (国際機関)	2.75% 2030/7/30	537,598	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	521,355
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	306,750	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	397,839
POLAND GOVERNMENT BOND (ポーランド)	3.75% 2027/5/25	165,133	IRISH TREASURY (アイルランド)	1.1% 2029/5/15	342,871
INTL. FIN. CORP. (国際機関)	1.25% 2031/2/6	162,677	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3% 2025/7/15	305,566
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.2% 2040/10/31	138,138	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	292,497
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1.75% 2051/6/21	115,970	CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	2.25% 2025/12/15	245,485
CANADA HOUSING TRUST (カナダ)	3.65% 2033/6/15	108,964	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	200,321
SWEDISH EXPORT CREDIT (スウェーデン)	4.3% 2028/5/30	72,661	IRISH TREASURY (アイルランド)	1% 2026/5/15	167,490
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	56,294	United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	82,017
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2048/12/1	50,686	SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン)	1% 2026/11/12	76,063

(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。

			買付額	売付額
外	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド -	千イギリス・ポンド 452 (-)
		国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 14,916 (-)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ -	千スウェーデン・クローネ 5,638 (-)
		国債証券	千ポーランド・ズロチ 4,657	千ポーランド・ズロチ 3,797 (-)
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 3,291 (-)
		国債証券	千ユーロ 864	千ユーロ 3,284 (-)
	ユーロ (その他)	特殊債券	千ユーロ 3,443	千ユーロ (-)
国債証券		千ユーロ 864	千ユーロ 6,576 (-)	
国	(ユーロ 通貨計)	特殊債券	千ユーロ 3,443	千ユーロ (-)

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

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			末					
		評 価 額	組 入 比 率	う ち B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間	別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額							
アメリカ	千アメリカ・ドル 36,251	千アメリカ・ドル 26,378	千円 3,919,804	% 24.0	% -	% 20.6	% 3.4	% -	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 21,376	千カナダ・ドル 18,435	2,017,759	12.4	-	9.7	2.7	-	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 21,900	千オーストラリア・ドル 17,404	1,660,752	10.2	-	8.4	1.8	-	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,915	千イギリス・ポンド 10,496	1,910,605	11.7	-	9.1	2.6	-	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,097	550,136	3.4	-	0.8	2.5	-	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 5,000	千ノルウェー・クローネ 4,968	68,614	0.4	-	-	-	-	-	0.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 21,860	千スウェーデン・クローネ 21,321	289,120	1.8	-	-	0.6	-	-	1.1
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 43,000	千ポーランド・ズロチ 38,350	1,320,260	8.1	-	0.9	5.7	-	-	1.5
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,900	298,711	1.8	-	1.8	-	-	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 9,710	千ユーロ 7,707	1,211,383	7.4	-	7.4	-	-	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 695	千ユーロ 636	100,044	0.6	-	0.6	-	-	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 13,996	千ユーロ 12,174	1,913,338	11.7	-	1.6	10.2	-	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,380	531,269	3.3	-	3.3	-	-	-	-
ユーロ (小計)	29,851	25,800	4,054,748	24.9	-	14.7	10.2	-	-	-
合 計	-	-	15,791,802	96.8	-	64.2	29.6	-	-	3.0

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

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

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	評 価 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond United States Treasury Note/Bond UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 1.1250 0.8750 2.2500 3.3750	% 千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
				4,107	3,768	559,937	2027/08/15	
				7,686	4,288	637,268	2040/08/15	
				19,807	15,409	2,289,890	2030/11/15	
				4,250	2,550	378,999	2052/02/15	
		400	361	53,709	2033/05/15			
通貨小計	銘 柄 数 額 金 5銘柄			36,251	26,378	3,919,804		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	3.5000 2.7500 0.5000 2.0000 2.2500 3.5500 3.6500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル			
				1,500	1,386	151,792	2045/12/01	
				2,200	1,780	194,897	2048/12/01	
				7,046	5,451	596,650	2030/12/01	
				1,000	842	92,213	2032/06/01	
				4,230	3,992	436,945	2025/12/15	
				3,000	2,764	302,525	2032/09/15	
				2,400	2,217	242,734	2033/06/15	
通貨小計	銘 柄 数 額 金 7銘柄			21,376	18,435	2,017,759		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP. AFRICAN DEVELOPMENT BK.	国 債 証 券 国 債 証 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券	4.5000 1.7500 4.3000 1.2500 1.1000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル			
				6,900	6,904	658,865	2033/04/21	
				6,100	3,194	304,802	2051/06/21	
				800	777	74,152	2020/05/30	
				5,600	4,286	409,062	2031/02/06	
2,500	2,241	213,869	2026/12/16					
通貨小計	銘 柄 数 額 金 5銘柄			21,900	17,404	1,660,752		

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	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	千イギリス・ポンド 2,520	千イギリス・ポンド 2,331	千円 424,444	2026/07/22
			1.6250	3,200	2,817	512,824	2028/10/22
			0.6250	1,400	503	91,648	2050/10/22
			0.2500	3,095	2,256	410,691	2031/07/31
			1.2500	1,800	798	145,427	2051/07/31
			4.2500	900	891	162,186	2032/06/07
			4.2500	1,000	897	163,381	2046/12/07
通貨小計	銘金 柄数 額	7銘柄		13,915	10,496	1,910,605	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 5,500	千デンマーク・クローネ 6,413	135,191	2039/11/15
			1.7500	20,200	19,684	414,944	2025/11/15
通貨小計	銘金 柄数 額	2銘柄		25,700	26,097	550,136	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 5,000	千ノルウェー・クローネ 4,968	68,614	2024/03/14
通貨小計	銘金 柄数 額	1銘柄		5,000	4,968	68,614	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローネ 13,630	千スウェーデン・クローネ 13,601	184,432	2023/11/13
			1.0000	8,230	7,720	104,687	2026/11/12
通貨小計	銘金 柄数 額	2銘柄		21,860	21,321	289,120	
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 1,500	千ポーランド・ズロチ 1,457	50,183	2024/10/25
			0.7500	6,000	5,622	193,552	2025/04/25
			1.2500	5,500	4,127	142,101	2030/10/25
			3.7500	5,000	4,746	163,411	2027/05/25
			2.7500	25,000	22,396	771,011	2028/04/25
通貨小計	銘金 柄数 額	5銘柄		43,000	38,350	1,320,260	
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 1,900	298,711	2045/06/22
国小計	銘金 柄数 額	1銘柄		1,950	1,900	298,711	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ユーロ 6,210	千ユーロ 5,692	894,703	2045/05/25
			0.7500	2,100	954	150,083	2053/05/25
			-	1,400	1,060	166,595	2032/05/25
国小計	銘金 柄数 額	3銘柄		9,710	7,707	1,211,383	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	千ユーロ 695	千ユーロ 636	100,044	2046/08/15
国小計	銘金 柄数 額	1銘柄		695	636	100,044	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	千ユーロ 2,260	千ユーロ 2,182	342,977	2026/04/30
			1.4000	9,136	8,371	1,315,650	2028/04/30
			1.2000	2,600	1,620	254,710	2040/10/31
国小計	銘金 柄数 額	3銘柄		13,996	12,174	1,913,338	
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	2.7500	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,380	531,269	2030/07/30
国小計	銘金 柄数 額	1銘柄		3,500	3,380	531,269	
通貨小計	銘金 柄数 額	9銘柄		29,851	25,800	4,054,748	
合計	銘金 柄数 額	43銘柄				15,791,802	

(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10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,791,802	96.7
コール・ローン等、その他	533,369	3.3
投資信託財産総額	16,325,172	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.60円、1カナダ・ドル=109.45円、1オーストラリア・ドル=95.42円、1イギリス・ポンド=182.02円、1デンマーク・クローネ=21.08円、1ノルウェー・クローネ=13.81円、1スウェーデン・クローネ=13.56円、1チェコ・コルナ=6.427円、1ポーランド・ズロチ=34.425円、1ユーロ=157.16円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(16,209,579千円)の投資信託財産総額(16,325,172千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17,780,806,847円
コール・ローン等	224,332,087
公社債(評価額)	15,791,802,877
未収入金	1,460,157,203
未収利息	130,840,887
前払費用	3,614,760
差入委託証拠金	170,059,033
(B) 負債	1,466,733,589
未払金	1,457,400,387
未払解約金	9,333,202
(C) 純資産総額(A-B)	16,314,073,258
元本	8,508,095,237
次期繰越損益金	7,805,978,021
(D) 受益権総口数	8,508,095,237口
1万口当り基準価額(C/D)	19,175円

* 期首における元本額は9,091,680,225円、当作成期間中における追加設定元本額は265,759,297円、同解約元本額は849,344,285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)	1,164,414,382円
ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型)	517,496,942円
ダイワ・バランス3資産 (外債・海外リート・好配当日本株)	41,933,999円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	150,266,216円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	223,368,609円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	323,171,454円
6資産バランスファンド (分配型)	689,244,468円
6資産バランスファンド (成長型)	101,505,858円
ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型)	3,204,886,254円
世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型)	37,544,149円
ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型)	129,839,533円
兵庫応援バランスファンド (毎月分配型)	716,597,696円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	620,768,569円
ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型)	12,686,716円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型)	479,129,262円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型)	95,241,130円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,175円です。

■損益の状況

当期 自2023年4月11日 至2023年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	187,509,460円
受取利息	184,497,867
その他収益金	3,082,168
支払利息	△ 70,575
(B) 有価証券売買損益	482,262,203
売買益	1,742,035,393
売買損	△1,259,773,190
(C) その他費用	△ 2,480,857
(D) 当期損益金(A+B+C)	667,290,806
(E) 前期繰越損益金	7,670,541,171
(F) 解約差損益金	△ 778,133,483
(G) 追加信託差損益金	246,279,527
(H) 合計(D+E+F+G)	7,805,978,021
次期繰越損益金(H)	7,805,978,021

(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9期 (決算日 2023年6月15日)

(作成対象期間 2022年6月16日～2023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。

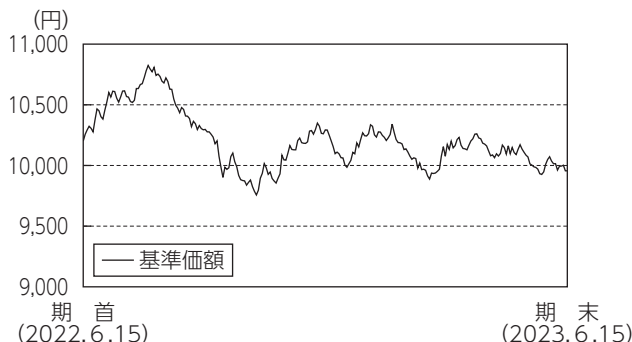
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

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	債 先 入 率	債 券 先 比	券 率 率
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首)2022年6月15日	10,201	-	9,789	-	99.3	△ 6.7		
6月末	10,457	2.5	10,006	2.2	99.9	△ 6.9		
7月末	10,724	5.1	10,305	5.3	96.9	△ 7.2		
8月末	10,406	2.0	9,942	1.6	98.4	△11.6		
9月末	9,968	△2.3	9,525	△2.7	96.7	△12.3		
10月末	9,981	△2.2	9,507	△2.9	97.7	△ 7.3		
11月末	10,182	△0.2	9,645	△1.5	93.6	△ 7.0		
12月末	10,014	△1.8	9,457	△3.4	93.0	-		
2023年1月末	10,206	0.0	9,610	△1.8	97.1	-		
2月末	9,969	△2.3	9,380	△4.2	100.9	-		
3月末	10,129	△0.7	9,545	△2.5	97.0	-		
4月末	10,094	△1.0	9,505	△2.9	98.8	-		
5月末	10,010	△1.9	9,426	△3.7	97.6	-		
(期末)2023年6月15日	9,956	△2.4	9,377	△4.2	98.7	-		

- (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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債)を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,201円 期末：9,956円 騰落率：△2.4%

【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、債券価格の下落や為替ヘッジコスト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、金利はおおむね上昇(債券価格は下落)しました。

海外債券市況は、景気減速への懸念や米国の地方銀行の経営破綻をきっかけに、欧米の銀行への懸念が高まったことなどから金利が低下する場面もありましたが、FRB(米国連邦準備制度理事会)やECB(欧州中央銀行)がより積極的に利上げを行うとの観測が高まったことなどから、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」

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

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

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

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

参考指数は先進国の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》

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

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

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (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

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
		国債証券	101,660 (ー)	192,163 (ー)
		特殊債券	9,873 (ー)	(ー)
	カナダ	社債券	3,955	18,538 (2,200)
		千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
	国債証券	7,853	24,593 (ー)	
	地方債証券	ー	2,754 (ー)	
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
		国債証券	ー	41,424 (ー)
	社債券	ー	8,574 (ー)	
シンガポール	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	
国債証券	7,776	(ー)		
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
	国債証券	ー	10,229 (ー)	
特殊債券	ー	2,330 (ー)		
デンマーク	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	
国債証券	71,594	(ー)		
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ	
	社債券	ー	231,699 (ー)	
メキシコ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	
国債証券	ー	390,086 (ー)		

		買 付 額	売 付 額	
外	中国	千オフショア人民元	千オフショア人民元	
	国債証券	1,014	(ー)	
	ポーランド	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
		国債証券	ー	29,792 (ー)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		国債証券	ー	1,566 (ー)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		国債証券	ー	10,932 (ー)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		国債証券	18,377	135,035 (ー)
ユーロ (その他)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	特殊債券	ー	5,160 (ー)	
	社債券	ー	949 (ー)	
ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	国債証券	18,377	147,534 (ー)	
	特殊債券	ー	5,160 (ー)	
社債券	ー	949 (ー)		

(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

(2022年6月16日から2023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	百万円	百万円	百万円
	5,568	9,036	19,582	28,668

(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

(2022年6月16日から2023年6月15日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
		金 額	
		千円	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2028/1/31	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.5% 2026/2/28
4,798,949		8,282,601	
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2024/1/30	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.65% 2030/12/1
2,060,891		5,960,873	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2026/3/1
2,055,841		4,573,071	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2033/2/15	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	1% 2031/11/21
1,883,352		3,932,649	
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2.25% 2033/11/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.375% 2025/12/31
1,461,949		3,620,020	
GINNIE MAE II POOL MA8947 (アメリカ)	5% 2053/6/20	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	1.875% 2032/2/15
1,386,077		3,094,718	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.5% 2026/2/28	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.875% 2041/2/15
1,195,473		2,544,243	
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.75% 2032/8/15	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2028/1/31
1,054,274		2,491,578	
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ)	2.75% 2033/6/1	SVERIGES SAKERSTALLDA OBLIGATIONER AB (スウェーデン)	0.25% 2027/6/9
806,494		2,250,872	
SINGAPORE GOVERNMENT (シンガポール)	2.625% 2032/8/1	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2024/1/30
804,816		2,100,576	

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

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当 額面金額	評価額		期 組入比率	うちBB格 以下組入比率	末 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 149,000	千アメリカ・ドル 131,313	千円 18,435,057	% 56.6	% -	% 40.1	% 15.0	% 1.5
カナダ	千カナダ・ドル 3,000	千カナダ・ドル 2,547	268,215	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 25,415	2,423,859	7.4	-	3.5	3.9	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 8,000	千シンガポール・ドル 7,761	811,733	2.5	-	2.5	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 9,600	千イギリス・ポンド 6,668	1,185,100	3.6	-	1.9	1.8	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 75,000	千デンマーク・クローネ 71,886	1,467,912	4.5	-	4.5	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 18,836	154,185	0.5	-	0.2	0.2	-
中国	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,019	19,932	0.1	-	0.1	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,462	49,942	0.2	-	0.2	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,800	千ユーロ 3,742	569,472	1.7	-	1.6	-	0.1
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,500	千ユーロ 1,681	255,826	0.8	-	0.8	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 5,785	880,311	2.7	-	2.7	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 36,500	千ユーロ 33,855	5,151,147	15.8	-	5.0	10.8	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 4,000	千ユーロ 3,147	478,919	1.5	-	1.5	-	-
ユーロ (小計)	53,300	48,213	7,335,677	22.5	-	11.6	10.8	0.1
合計	-	-	32,151,616	98.7	-	65.3	31.8	1.6

(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	0.7500	18,200	15,666	2,199,428	2028/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.8750	23,000	16,644	2,336,773	2041/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	1.8750	1,000	856	120,267	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	12,000	8,591	1,206,146	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	1,000	889	124,927	2042/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.7500	8,000	7,335	1,029,777	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.5000	14,000	13,643	1,915,399	2033/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	15,000	14,471	2,031,639	2033/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.8750	3,300	3,208	450,509	2043/05/15
	Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	2,000	1,942	272,755	2029/04/22
	GINNIE MAE II POOL MA8947	特 殊 債 券	5.0000	10,000	9,837	1,381,086	2053/06/20
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.3010	1,000	953	133,845	2025/10/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社 債 券	3.8750	1,500	1,443	202,643	2028/05/15
	Credit Agricole SA/London	社 債 券	3.2500	1,000	964	135,373	2024/10/04
	International Business Machines Corp	社 債 券	3.3000	1,000	954	133,961	2026/05/15
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	4.2540	2,000	1,877	263,551	2029/09/11
	LOWE'S COS INC	社 債 券	3.6500	1,000	926	130,102	2029/04/05
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	2.3090	3,000	2,370	332,846	2032/07/20
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	1.9020	2,500	2,100	294,913	2028/09/17
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	3.0400	1,000	876	123,012	2029/07/16
	HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	4.5830	1,000	940	131,970	2029/06/19
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK	社 債 券	3.9050	2,000	1,919	269,537	2027/06/09
	AMAZON.COM INC	社 債 券	1.6500	3,000	2,624	368,515	2028/05/12
	McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,437	201,849	2028/04/01
	John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	1,845	259,078	2026/09/14
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	483	67,886	2025/03/26
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	1,890	265,466	2028/01/10
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,397	196,166	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	2,777	389,910	2028/07/21
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	965	135,557	2026/01/27
	MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	1,911	268,414	2028/04/20
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	1,924	270,183	2025/04/01	
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	942	132,345	2029/05/01	
APPLE INC	社 債 券	4.1500	1,000	985	138,392	2030/05/10	
ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	3.8750	2,000	1,814	254,692	2032/05/04	
BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	932	130,884	2026/12/02	
ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	963	135,241	2026/04/18	
通貨小計	銘 柄 数 額	37銘柄		149,000	131,313	18,435,057	
カナダ	BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	2.9500	1,000	790	83,210	2050/06/18
	Province of Alberta Canada	地 方 債 証 券	2.0500	2,000	1,756	185,005	2030/06/01
通貨小計	銘 柄 数 額	2銘柄		3,000	2,547	268,215	
オーストラリア	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	1,855	176,926	2029/05/22
	AT&T Inc	社 債 券	4.6000	4,300	4,153	396,131	2028/09/19
	Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	1,724	164,482	2034/05/29
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	897	85,559	2028/09/20
	Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	1,852	176,634	2026/10/13
	Barclays PLC	社 債 券	4.0000	2,000	1,704	162,577	2029/06/26
	Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	3,500	3,399	324,181	2027/08/17

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

当		期				末		償還年月日
区	分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価	額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.3500	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 1,734	千円 165,449	2028/03/23
		Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,354	129,161	2026/06/10
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	3,170	302,378	2028/04/26
		VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	1,895	180,766	2027/12/13
		AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	1,673	159,609	2028/08/21
通貨小計	銘柄数 金 額	12銘柄			27,500	25,415	2,423,859	
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.6250	千シンガポール・ドル 8,000	千シンガポール・ドル 7,761	811,733	2032/08/01
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			8,000	7,761	811,733	
イギリス		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	千イギリス・ポンド 2,500	千イギリス・ポンド 1,877	333,713	2030/10/22
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	1,000	887	157,753	2026/01/30
		United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	3,400	1,334	237,149	2050/10/22
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,409	250,467	2027/09/14
		Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	214	38,113	2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	944	167,902	2025/08/14
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄			9,600	6,668	1,185,100	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2500	千デンマーク・クローネ 75,000	千デンマーク・クローネ 71,886	1,467,912	2033/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			75,000	71,886	1,467,912	
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 9,456	77,402	2027/06/03
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	10,000	9,380	76,783	2031/05/29
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄			20,000	18,836	154,185	
中国		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8800	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,019	19,932	2033/02/25
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			1,000	1,019	19,932	
ポーランド		Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	千ポーランド・ズロチ 2,000	千ポーランド・ズロチ 1,462	49,942	2030/10/25
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄			2,000	1,462	49,942	
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 3,454	525,660	2047/01/15
		BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	300	287	43,811	2025/01/21
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			3,800	3,742	569,472	
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 1,375	209,309	2050/06/22
		Belgium Government Bond	国 債 証 券	0.4000	500	305	46,516	2040/06/22
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄			2,500	1,681	255,826	
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 1,674	254,726	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,500	777	118,336	2050/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	3,000	3,333	507,248	2041/07/30
国小計	銘柄数 金 額	3銘柄			6,500	5,785	880,311	

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 (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	2,500	千ユーロ	千円	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	11,000	2,153	327,704	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.1000	4,000	8,542	1,299,739	2027/04/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	19,000	3,663	557,459	2026/03/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		36,500	33,855	5,151,147	
ユーロ (その他)	European Union	特 殊 債 券	-	千ユーロ	千ユーロ		
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		4,000	3,147	478,919	2031/07/04
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄		53,300	48,213	7,335,677	
合 計	銘 柄 数 金 額	75銘柄				32,151,616	

(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6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 32,151,616	% 92.7
コール・ローン等、その他	2,526,473	7.3
投資信託財産総額	34,678,089	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=140.39円、1カナダ・ドル=105.30円、1オーストラリア・ドル=95.37円、1シンガポール・ドル=104.58円、1イギリス・ポンド=177.72円、1デンマーク・クローネ=20.42円、1スウェーデン・クローネ=13.09円、1メキシコ・ペソ=8.185円、1オフショア人民元=19.553円、1ポーランド・ズロチ=34.16円、1ユーロ=152.15円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (32,999,912千円) の投資信託財産総額 (34,678,089千円) に対する比率は、95.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	67,259,818,828円
コール・ローン等	1,773,465,014
公社債(評価額)	32,151,616,142
未収入金	32,582,715,491
未収利息	229,329,375
前払費用	46,959,369
差入委託証拠金	475,733,437
(B) 負債	34,677,877,349
未払金	34,673,714,248
未払解約金	4,163,101
(C) 純資産総額(A-B)	32,581,941,479
元本	32,725,883,624
次期繰越損益金	△ 143,942,145
(D) 受益権総口数	32,725,883,624口
1万口当り基準価額(C/D)	9,956円

* 期首における元本額は75,120,877,871円、当作成期間中における追加設定元本額は912,848,963円、同解約元本額は43,307,843,210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 (FOFs用) (適格機関投資家専用) 31,602,560,693円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 931,326,173円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 191,996,758円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,956円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は143,942,145円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月16日 至2023年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,480,762,724円
受取利息	1,466,589,351
その他収益金	14,972,188
支払利息	△ 798,815
(B) 有価証券売買損益	△ 2,276,560,159
売買益	14,358,373,148
売買損	△16,634,933,307
(C) 先物取引等損益	233,279,696
取引益	521,971,433
取引損	△ 288,691,737
(D) その他費用	△ 10,061,118
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 572,578,857
(F) 前期繰越損益金	1,508,987,809
(G) 解約差損益金	△ 1,095,323,724
(H) 追加信託差損益金	14,972,627
(I) 合計(E + F + G + H)	△ 143,942,145
次期繰越損益金(I)	△ 143,942,145

(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13期

（決算日 2023年9月25日）

（作成対象期間 2023年3月25日～2023年9月25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13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
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
13期末(2023年9月25日)	13,709	650	23.3	3,967.65	23.7	97.3	—	1,079

(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。

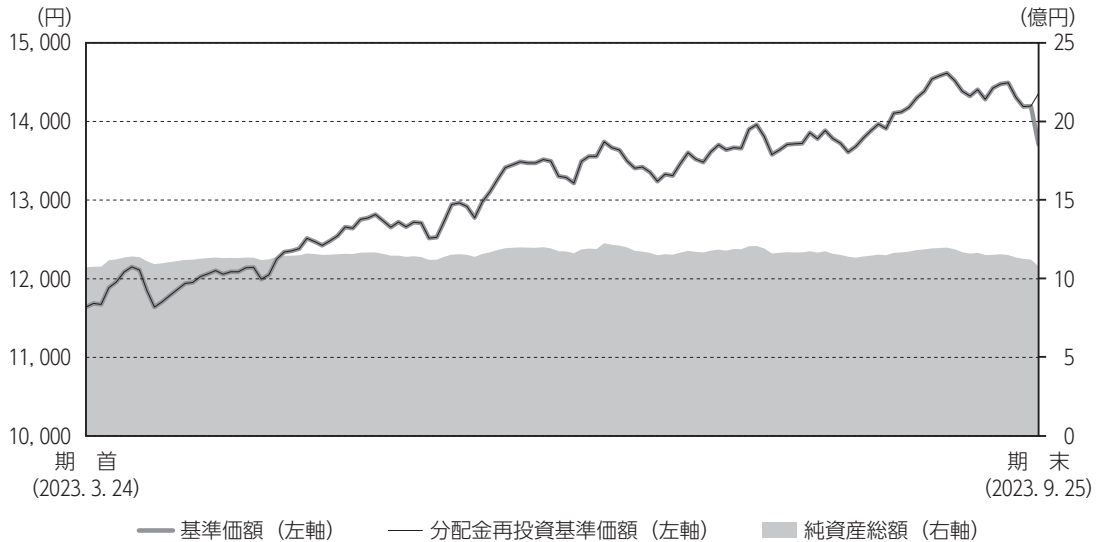
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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：11,641円

期末：13,709円（分配金650円）

騰落率：23.3%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「地方創生マザーファンド」の受益証券を通じてわが国の株式に投資した結果、国内株式市況の上昇を反映し、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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
		騰 落 率	（参考指数）	騰 落 率		
	円	%		%	%	%
（期首）2023年 3月24日	11,641	—	3,207.05	—	95.9	—
3月末	12,086	3.8	3,324.74	3.7	95.4	—
4月末	12,247	5.2	3,414.45	6.5	95.2	—
5月末	12,516	7.5	3,537.93	10.3	94.8	—
6月末	13,557	16.5	3,805.00	18.6	96.4	—
7月末	13,900	19.4	3,861.80	20.4	95.7	—
8月末	14,300	22.8	3,878.51	20.9	94.7	—
（期末）2023年 9月25日	14,359	23.3	3,967.65	23.7	97.3	—

（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

(2023. 3. 25 ~ 2023. 9. 25)

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、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こと、経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたこと、日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調したこと、米国著名投資家の強気見通しにより日本株見直しの動きが強まったことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などを受け、8月中旬にかけてレンジでの推移となりましたが、良好な企業業績や株式需給が相場を下支えし、当作成期末にかけて上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

地方創生マザーファンド

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

（2023. 3. 25 ～ 2023. 9. 25）

■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、建設業、小売業、金属製品などの比率を引き上げた一方、サービス業、機械、情報・通信業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、クラレ、SANKYO、愛知製鋼などの組入比率を引き上げた一方、IDEC、マニー、ダイセキなどの組入比率を引き下げました。

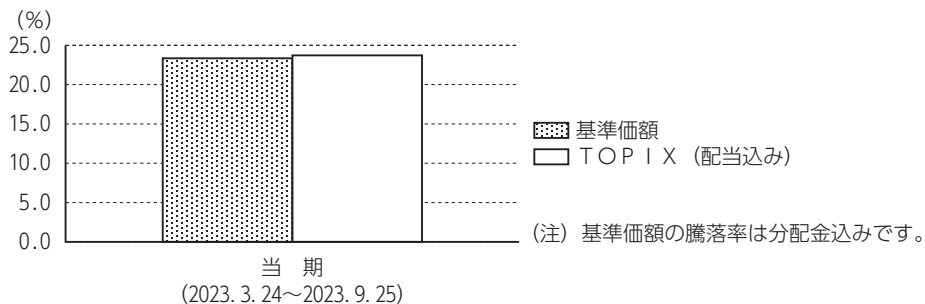
ベンチマークとの差異について

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23.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は23.3%となりました。

業種配分では、参考指数の騰落率を下回った電気機器や医薬品のアンダーウエートなどがプラス要因となりましたが、参考指数の騰落率を上回った輸送用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、マクニカHD、リョービ、物語コーポレーションなどがプラスに寄りましたが、エフピコ、ゴールドウイン、IDEC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	
	2023年3月25日 ～2023年9月25日	
当期分配金（税込み）	（円）	650
対基準価額比率	（％）	4.53
当期の収益	（円）	650
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	4,471

- (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	✓	149.49円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	1,660.93
(c) 収益調整金		1,236.58
(d) 分配準備積立金		2,074.89
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		5,121.91
(f) 分配金		650.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		4,471.91

(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

米国の金利上昇が一服したことで、国内株式市場では投資家心理の改善により、株価は上値を試す余地が出てきていると考えます。国内の企業業績については、これまでは非製造業を中心に順調な出足の企業が散見された一方で、製造業では海外需要の減退から業績が停滞する企業が見られました。今後は、グローバル経済が緩やかな景気減速に止まり、警戒された米国経済も想定以上に底堅く推移する中で、海外の需要動向と製造業の業績底打ちを見越した株価の再評価のタイミングに注目します。

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。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 3. 25～2023. 9. 25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	39円	0. 295%	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13, 180円です。
(投 信 会 社)	(37)	(0. 278)	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. 006)	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. 129	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. 129)	
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	56	0. 426	

(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

(2023年3月25日から2023年9月25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	31,537	59,380	132,136	260,690

(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

(2023年3月25日から2023年9月25日まで)

項 目	当 期
	地方創生マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,263,547千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,645,037千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.23

(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

(2023年3月25日から2023年9月25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	1,506	473	31.4	1,757	368	21.0
コール・ローン	14,597	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合42.0%

※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

(2023年3月25日から2023年9月25日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,511千円
うち利害関係人への支払額 (B)	499千円
(B) / (A)	33.0%

(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	629,621	529,022	1,129,356

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月25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	1,129,356	98.8
コール・ローン等、その他	13,219	1.2
投資信託財産総額	1,142,576	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9月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,142,576,276円
コール・ローン等	4,299,891
地方創生マザーファンド (評価額)	1,129,356,385
未収入金	8,920,000
(B) 負債	63,280,492
未払収益分配金	51,174,331
未払解約金	8,668,999
未払信託報酬	3,405,116
その他未払費用	32,046
(C) 純資産総額 (A - B)	1,079,295,784
元本	787,297,411
次期繰越損益金	291,998,373
(D) 受益権総口数	787,297,411口
1万口当り基準価額 (C/D)	13,709円

* 期首における元本額は921,598,592円、当作成期間中における追加設定元本額は39,926,118円、同解約元本額は174,227,299円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,709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	11,769,724円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	130,765,352
(c) 収益調整金	97,356,096
(d) 分配準備積立金	163,355,781
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	403,246,953
(f) 分配金	51,174,331
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	352,072,622
(h) 受益権総口数	787,297,411口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金(税込み) 650円

■損益の状況

当期 自 2023年3月25日 至 2023年9月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 789円
受取利息	76
支払利息	△ 865
(B) 有価証券売買損益	213,587,776
売買益	243,070,823
売買損	△ 29,483,047
(C) 信託報酬等	△ 3,437,162
(D) 当期損益金 (A + B + C)	210,149,825
(E) 前期繰越損益金	95,741,032
(F) 追加信託差損益金	37,281,847
(配当等相当額)	(97,356,096)
(売買損益相当額)	(△ 60,074,249)
(G) 合計 (D + E + F)	343,172,704
(H) 収益分配金	△ 51,174,331
次期繰越損益金 (G + H)	291,998,373
追加信託差損益金	37,281,847
(配当等相当額)	(97,356,096)
(売買損益相当額)	(△ 60,074,249)
分配準備積立金	254,716,526

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

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

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

地方創生マザーファンド

運用報告書 第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

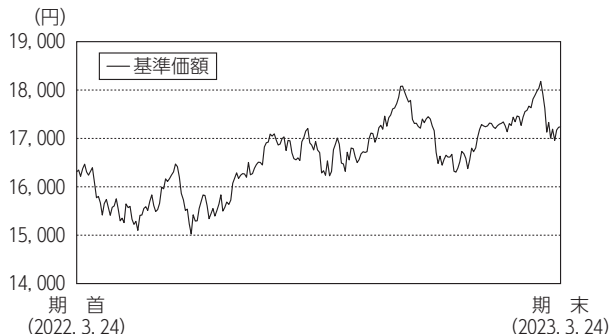
大和アセットマネジメント

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D、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

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

(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 (—)	2,041,340 (—)

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

■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
(A)資産	2,515,765,062円
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)負債	130,000
未払解約金	130,000
(C)純資産総額(A-B)	2,515,635,062
元本	1,459,114,015
次期繰越損益金	1,056,521,047
(D)受益権総口数	1,459,114,015口
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
(A) 配当等収益	58,594,821円
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) 有価証券売買損益	84,051,440
売買益	318,263,907
売買損	△ 234,212,467
(C) 当期損益金 (A+B)	142,646,261
(D) 前期繰越損益金	967,054,404
(E) 解約差損益金	△ 95,315,193
(F) 追加信託差損益金	42,135,575
(G) 合計 (C+D+E+F)	1,056,521,047
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。