

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14期

(決算日 2024年4月10日)  
(作成対象期間 2023年10月11日～2024年4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						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
14期末(2024年4月10日)	10,266	550	10.3	24.1	0.6	47.9	1.1	24.7	655

(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。

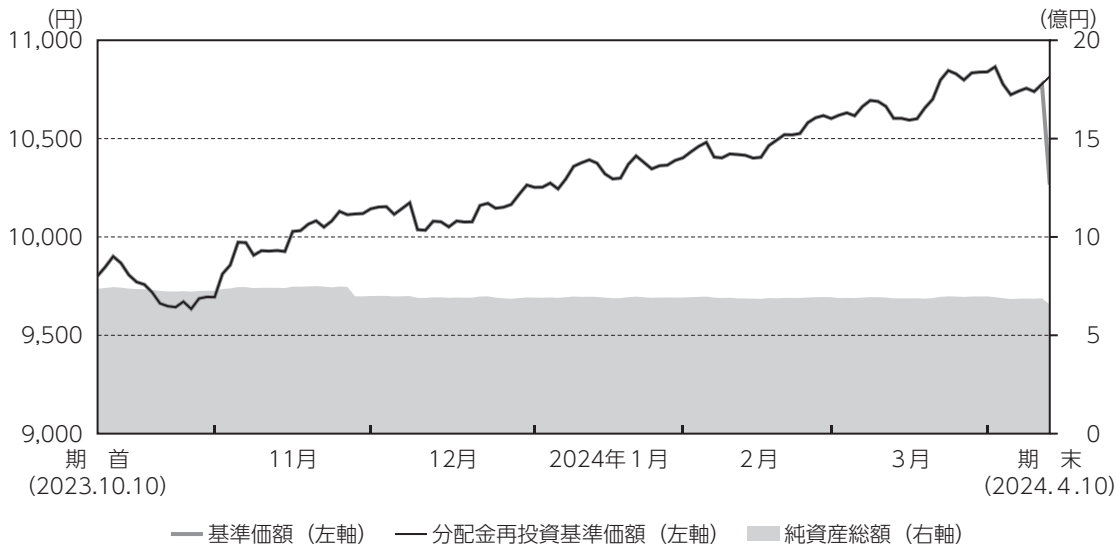
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(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：9,802円

期末：10,266円（分配金550円）

騰落率：10.3%（分配金込み）

#### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率と期末の組入比率

組入ファンド	騰落率	比率
四国応援マザーファンド	11.9%	24.8%
地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	19.2%	24.7%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	10.1%	24.7%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	3.1%	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 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2023年10月10日	9,802	—	24.0	0.5	48.0	0.3	23.9
10月末	9,694	△ 1.1	24.0	0.5	48.7	—	24.6
11月末	10,143	3.5	24.2	0.5	47.9	△3.6	24.9
12月末	10,252	4.6	24.3	0.5	47.6	0.4	24.9
2024年 1 月末	10,402	6.1	24.5	0.6	48.1	1.5	25.1
2 月末	10,602	8.2	24.6	0.6	47.9	1.0	25.1
3 月末	10,839	10.6	24.3	0.6	47.6	1.1	24.8
(期末)2024年 4 月10日	10,816	10.3	24.1	0.6	47.9	1.1	24.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2023.10.11~2024.4.10)

### ■国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、下落しました。2023年11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年1月以降は、企業業績面での評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め、海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

### ■海外債券市況

海外債券市場では、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国を中心に景気の底堅さが確認されたことや、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、グローバルで金利は上昇（債券価格は下落）しました。しかし2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから、金利低下圧力が強まりました。当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB（米国連邦準備制度理事会）高官による早期の利下げをけん制する発言を受け、金利はこれまでの低下幅を縮小しました。

### ■為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで、上昇しました。2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したことに加え、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは対円で下落（円高）しました。当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB（米国連邦準備制度理事会）高官による早期の利下げをけん制する発言に加え、マイナス金利解除後も日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルは対円で上昇しました。

その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で堅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、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

(2023.10.11~2024.4.10)

### ■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、電気機器、食料品、卸売業などの比率を引き上げた一方、建設業、化学、輸送用機器などの比率を引き下げました。個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、UTグループ、大阪瓦斯、東亜合成などの組入比率を引き上げた一方、イビデン、クラレ、ゴールドウイン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10月11日 ～2024年4月10日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>550</b>
対基準価額比率	（％）	5.09
当期の収益	（円）	204
当期の収益以外	（円）	345
翌期繰越分配対象額	（円）	266

(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	✓	141.49円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	62.85
(c) 収益調整金		208.06
(d) 分配準備積立金	✓	403.61
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		816.03
(f) 分配金		550.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		266.03

(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、2024年年初からの上昇が急ピッチであったことから、一服感が出やすい状況です。当局は足元の円安に対して介入も辞さない姿勢を見せており、急速な円高の進展には注意が必要です。しかし、金融政策面では「当面、緩和的な金融環境が継続する」ことが見込まれており、また資本コストを意識した経営に伴う株主還元強化への期待や、NISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の資金流入期待は根強く、堅調な株価推移を予想します。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

先進国通貨債債券に投資し、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 (2023.10.11~2024.4.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51円	0.498%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,282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	1	0.005	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)	(0.004)	
（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	1	0.011	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	53	0.513	

(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。

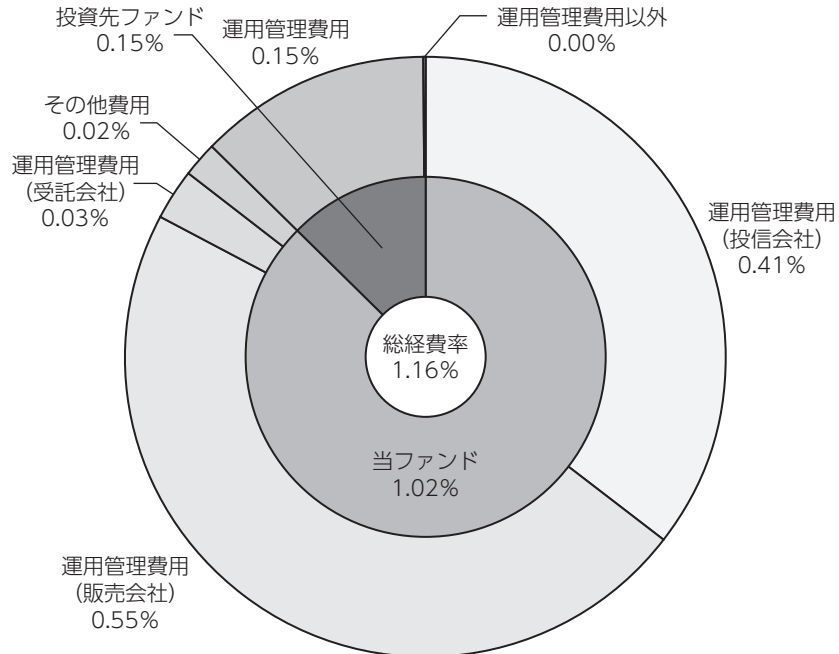
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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	1.02%
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

(2023年10月11日から2024年4月10日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	千口 4,791.892	千円 6,489	千口 33,443.725	千円 47,972

(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10月11日から2024年4月10日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 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	403	396	28,959	28,251
四国応援マザーファンド	1,316	1,706	28,815	40,194
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	170	335	18,622	37,899

(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10月11日から2024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	216,017千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,017,477千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.21

(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10月11日から2024年4月10日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
株式	百万円 12	百万円 -	% -	百万円 203	百万円 46	% 22.7
株式先物取引	45	-	-	45	-	-
コール・ローン	2,738	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合16.7%  
※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ペビエ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 105,954.285	千円 162,279	% 24.7

(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	192,843	164,287	160,689	164,287	160,689	160,689
四国応援マザーファンド	138,089	110,590	162,445	110,590	162,445	162,445
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	95,241	76,789	162,132	76,789	162,132	162,132

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024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 162,279	% 23.4
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	160,689	23.1
四国応援マザーファンド	162,445	23.4
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	162,132	23.3
コール・ローン等、その他	46,922	6.8
投資信託財産総額	694,470	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=151.82円、1カナダ・ドル=111.91円、1オーストラリア・ドル=100.64円、1シンガポール・ドル=112.89円、1イギリス・ポンド=192.46円、1デンマーク・クローネ=22.10円、1ノルウェー・クローネ=14.23円、1スウェーデン・クローネ=14.39円、1メキシコ・ペソ=9.267円、1チェコ・コルナ=6.484円、1オフショア人民元=20.974円、1ポーランド・ズロチ=38.635円、1ユーロ=164.85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 (39,121,523千円) の投資信託財産総額 (46,154,953千円) に対する比率は、84.8%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 (16,300,506千円) の投資信託財産総額 (16,335,644千円) に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	694,470,416円
コール・ローン等	46,922,550
投資信託受益証券(評価額)	162,279,582
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	160,689,659
四国応援マザーファンド(評価額)	162,445,974
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	162,132,651
(B) 負債	38,669,334
未払収益分配金	35,134,376
未払信託報酬	3,505,997
その他未払費用	28,961
(C) 純資産総額(A-B)	655,801,082
元本	638,806,853
次期繰越損益金	16,994,229
(D) 受益権総口数	638,806,853口
1万口当り基準価額(C/D)	10,266円

\* 期首における元本額は751,347,398円、当作成期間中における追加設定元本額は3,183,445円、同解約元本額は115,723,990円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,266円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月11日 至2024年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,375,156円
受取配当金	3,374,930
受取利息	512
支払利息	△ 286
(B) 有価証券売買損益	64,826,323
売買益	69,659,810
売買損	△ 4,833,487
(C) 信託報酬等	△ 3,534,958
(D) 当期損益金(A + B + C)	64,666,521
(E) 前期繰越損益金	△25,829,567
(F) 追加信託差損益金	13,291,651
(配当等相当額)	( 10,001,061)
(売買損益相当額)	( 3,290,590)
(G) 合計(D + E + F)	52,128,605
(H) 収益分配金	△35,134,376
次期繰越損益金(G + H)	16,994,229
追加信託差損益金	13,291,651
(配当等相当額)	( 10,001,061)
(売買損益相当額)	( 3,290,590)
分配準備積立金	3,702,578

- (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	9,038,739円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,014,940
(c) 収益調整金	13,291,651
(d) 分配準備積立金	25,783,275
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	52,128,605
(f) 分配金	35,134,376
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	16,994,229
(h) 受益権総口数	638,806,853口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )

550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。

## &lt;補足情報&gt;

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（2024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

(2023年10月11日から2024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)	4.5% 2033/11/15	2,304,715	GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ)	6.5% 2053/9/20	2,142,298
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2028/2/15	1,992,917	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	2,040,205
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	4.35% 2033/11/1	1,706,721	GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ)	5.5% 2053/8/20	1,976,037
GINNIE MAE II 3.50000 01/24 TBA (アメリカ)	3.5% 2054/1/1	1,538,611	GINNIE MAE II POOL MA9017 (アメリカ)	5.5% 2053/7/20	1,956,845
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2024/5/15	1,528,074	GINNIE MAE II 2.00000 01/24 TBA (アメリカ)	3.5% 2054/1/1	1,606,943
QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア)	2% 2033/8/22	1,256,571	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2028/2/15	1,318,499
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2029/2/28	1,069,599	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2026/3/1	1,230,140
GINNIE MAE II 2.00000 04/24 TBA (アメリカ)	2% 2054/4/1	1,061,863	GINNIE MAE II 3.50000 03/24 TBA (アメリカ)	2% 2054/3/1	1,060,656
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.55% 2033/10/31	1,060,002	GINNIE MAE II 2.00000 02/24 TBA (アメリカ)	2% 2054/2/1	1,052,170
GINNIE MAE II 2.00000 03/24 TBA (アメリカ)	2% 2054/3/1	1,053,421	GINNIE MAE II 2.00000 01/24 TBA (アメリカ)	2% 2054/1/1	1,048,313

(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、2024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（42,691,250千円）の内容です。

## (1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2024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 166,200	千アメリカ・ドル 152,006	千円 23,077,652	55.3	—	33.7	11.4	10.2
カナダ	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 766	85,753	0.2	—	0.2	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 41,500	千オーストラリア・ドル 35,312	3,553,821	8.5	—	7.1	1.4	—
イギリス	千イギリス・ポンド 6,250	千イギリス・ポンド 4,913	945,625	2.3	—	1.1	0.7	0.5
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 18,429	170,799	0.4	—	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 1,042	21,866	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 1,551	59,938	0.1	—	0.1	—	—

区 分	2024年4月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 300	千ユーロ 294	千円 48,471	% 0.1	% -	% -	% -	% 0.1
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 8,500	千ユーロ 8,364	1,378,835	3.3	-	3.3	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 32,000	千ユーロ 31,724	5,229,733	12.5	-	10.5	2.0	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 39,600	千ユーロ 40,303	6,644,000	15.9	-	10.0	2.1	3.8
ユーロ (小計)	80,400	80,685	13,301,040	31.9	-	23.8	4.1	4.0
合 計	-	-	41,216,497	98.7	-	66.4	17.8	14.6

(注1) 邦貨換算金額は、2024年4月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の中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)

2024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	2.7500	千アメリカ・ドル 5,000	千アメリカ・ドル 4,699	千円 713,432	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	8,500	5,812	882,526	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	15,000	14,926	2,266,141	2024/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	11,000	7,046	1,069,781	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	4,500	4,321	656,019	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	2,500	2,314	351,349	2033/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	8,500	7,703	1,169,578	2043/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,500	2,344	355,945	2053/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	15,500	15,653	2,376,553	2033/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	2,000	1,988	301,894	2026/12/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,000	1,976	299,996	2027/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	4,700	4,686	711,570	2026/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	7,000	6,961	1,056,926	2029/02/28
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	2,000	1,928	292,806	2029/04/22
	GINNIE MAE II 2.50000 04/24 TBA	特殊債券	2.5000	4,000	3,369	511,596	2054/04/01
	GINNIE MAE II 2.00000 04/24 TBA	特殊債券	2.0000	8,500	6,880	1,044,596	2054/04/01
	GINNIE MAE II 3.50000 04/24 TBA	特殊債券	3.5000	6,500	5,862	890,061	2054/04/01
	GINNIE MAE II 3.00000 04/24 TBA	特殊債券	3.0000	4,000	3,493	530,349	2054/04/01
	JPMorgan Chase & Co	社債券	2.3010	1,000	982	149,205	2025/10/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社債券	3.8750	1,500	1,450	220,265	2028/05/15
	AT&T INC	社債券	4.3000	2,000	1,913	290,513	2030/02/15
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社債券	5.5000	2,000	2,012	305,568	2028/06/15
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	社債券	3.3750	2,000	1,843	279,946	2029/08/15	
AMERICAN EXPRESS CO	社債券	5.2820	2,000	2,006	304,602	2029/07/27	
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債券	4.2540	2,000	1,922	291,946	2029/09/11	



2024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		
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.3350	1,500	1,491	226,445	2030/01/10	
	LOWE'S COS INC	社 債 券	3.6500	1,000	942	143,044	2029/04/05	
	ORACLE CORP	社 債 券	4.9000	2,000	1,943	295,028	2033/02/06	
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	2.3090	3,000	2,478	376,214	2032/07/20	
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	1.9020	2,500	2,180	330,982	2028/09/17	
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	3.0400	1,000	901	136,917	2029/07/16	
	HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	4.5830	1,000	965	146,538	2029/06/19	
	HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	5.5460	2,000	2,001	303,816	2030/03/04	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	社 債 券	2.4380	2,000	1,946	295,441	2026/02/05	
	MARRIOTT INTERNATIONAL INC	社 債 券	2.8500	2,000	1,711	259,815	2031/04/15	
	AMGEN INC	社 債 券	5.2500	2,000	1,994	302,865	2025/03/02	
	ABBVIE INC	社 債 券	5.4000	2,000	2,015	305,990	2054/03/15	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	491	74,644	2025/03/26	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	1,923	291,998	2028/01/10	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	500	475	72,147	2026/10/21	
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	2,842	431,575	2028/07/21	
	WELLS FARGO & CO	社 債 券	5.1980	2,000	1,986	301,544	2030/01/23	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	976	148,215	2026/01/27	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	1,939	294,503	2028/04/20	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	1,962	297,971	2025/04/01	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	960	145,747	2029/05/01	
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	3.8750	2,000	1,832	278,279	2032/05/04	
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	960	145,839	2026/12/02	
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	980	148,906	2026/04/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	49銘柄			166,200	152,006	23,077,652	
<b>カナダ</b>	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.9500	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 766	85,753	2050/06/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	766	85,753	
<b>オーストラリア</b>	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	千オーストラリア・ドル 8,000	千オーストラリア・ドル 6,849	689,351	2031/03/20	
	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	1.5000	7,000	5,830	586,775	2030/11/20	
	QUEENSLAND TREASURY CORP.	特 殊 債 券	2.0000	16,500	13,152	1,323,698	2033/08/22	
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	1,909	192,178	2029/05/22	
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	1,000	1,006	101,258	2029/02/15	
	Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	1,815	182,740	2034/05/29	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	941	94,750	2028/09/20	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	1,945	195,746	2026/10/13	
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.3500	1,000	901	90,772	2028/03/23	
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,000	959	96,548	2028/08/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	10銘柄			41,500	35,312	3,553,821	

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

2024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			
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	千イギリス・ポンド 2,200	千イギリス・ポンド 896	千円 172,582	2050/10/22		
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	550	478	92,039	2053/10/22		
	UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.7500	800	828	159,433	2043/10/22		
	Cooperatieve Rabobank UA	社債証券	5.2500	1,500	1,503	289,339	2027/09/14		
	Aegon NV	社債証券	6.6250	200	229	44,177	2039/12/16		
	InterContinental Hotels Group PLC	社債証券	3.7500	1,000	977	188,052	2025/08/14		
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		6,250	4,913	945,625			
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 9,381	86,943	2027/06/03		
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	10,000	9,048	83,856	2031/05/29		
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		20,000	18,429	170,799			
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 1,042	21,866	2033/02/25		
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		1,000	1,042	21,866			
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 1,551	59,938	2030/10/25		
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		2,000	1,551	59,938			
ユーロ (オランダ)	BMW FINANCE NV	社債証券	1.0000	千ユーロ 300	千ユーロ 294	48,471	2025/01/21		
国小計	銘柄数 金額	1銘柄		300	294	48,471			
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	千ユーロ 500	千ユーロ 360	59,441	2050/06/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	4,000	4,053	668,137	2033/06/22		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3000	4,000	3,950	651,256	2054/06/22		
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		8,500	8,364	1,378,835			
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	千ユーロ 5,500	千ユーロ 5,185	854,795	2028/07/30		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,500	829	136,666	2050/10/31		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	8,000	7,218	1,189,966	2030/10/31		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5500	9,000	9,304	1,533,782	2033/10/31		
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	8,000	9,187	1,514,523	2041/07/30		
国小計	銘柄数 金額	5銘柄		32,000	31,724	5,229,733			
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 2,459	405,387	2031/08/01		
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	1,500	1,572	259,171	2053/10/01		
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7000	10,500	10,699	1,763,795	2030/06/15		

2024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		
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.3500	千ユーロ 10,100	千ユーロ 10,667	千円 1,758,590	2033/11/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.1000	5,000	5,192	856,041	2029/02/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	9,500	9,711	1,601,014	2026/03/01	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		39,600	40,303	6,644,000		
通 貨 小 計	銘 柄 数 金 額	15銘柄		80,400	80,685	13,301,040		
合 計	銘 柄 数 金 額	85銘柄				41,216,497		

(注1) 邦貨換算金額は、2024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。

### (3) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2024年4月10日現在	
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	—	249
US 5YR NOTE (CBT)(アメリカ)	483	—
US 2YR NOTE (CBT)(アメリカ)	2,786	—
国	—	1,165
EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)		

(注1) 外貨建の評価額は、2024年4月10日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

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（2024年3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2024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

（2023年10月11日から2024年4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
大阪瓦斯	16.2	44,927	2,773	ゴールドウイン	6.2	61,825	9,971
わらべや日洋HD	10.9	37,173	3,410	物語コーポレーション	11	53,335	4,848
ベルシステム24HL DGS	22.4	35,727	1,594	大同特殊鋼	28.8	52,867	1,835
センコーグループHL DGS	33	35,509	1,076	良品計画	21.4	49,838	2,328
UTグループ	15	34,078	2,271	クラレ	32	48,311	1,509
SUMCO	16.2	33,587	2,073	イビデン	7	47,787	6,826
オプテックスグループ	19.1	33,271	1,741	旭有機材	11.5	44,710	3,887
アズワン	8.9	32,634	3,666	芝浦機械	13.1	43,638	3,331
ニッスイ	44.9	32,503	723	しまむら	2.6	42,253	16,251
東亜合成	20.9	31,761	1,519	九電工	9.1	40,485	4,448

(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、2024年4月10日現在における地方創生マザーファンド（892,745千口）の内容です。

国内株式

銘柄	2024年4月10日現在			銘柄	2024年4月10日現在			銘柄	2024年4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 (1.2%)	千株	千円		住友ベークライト	4.4	19,285		UACJ	5.3	24,035	
ニッスイ	27.1	25,587		デクセリアルズ	8.7	52,330		古河電工	7.6	25,498	
建設業 (1.7%)				医薬品 (0.6%)				金属製品 (1.6%)			
きんでん	12.2	34,507		日本新薬	2.8	12,135		高周波熱練	14.3	15,486	
食料品 (5.5%)				石油・石炭製品 (0.5%)				日本発条	11.8	18,195	
森永乳業	8.8	27,834		コスモエネルギーHL DGS	1.2	9,393		機械 (10.8%)			
日本ハム	6.1	31,061		ゴム製品 (1.9%)				タクマ	10.9	20,764	
日清オイリオグループ	4.5	22,860		TOYO TIRE	8.7	25,073		オーエスジー	4.6	9,232	
ニチレイ	8.1	33,201		住友ゴム	7.2	13,723		レオン自動車	16.2	25,369	
繊維製品 (3.8%)				ガラス・土石製品 (4.4%)				日精エーエスピー	3.9	19,773	
グンゼ	5.7	30,267		太平洋セメント	8.3	29,514		オルガノ	6.9	49,542	
日本毛織	11.6	16,425		MARUWA	1.8	63,090		タダノ	24.6	32,890	
帝国繊維	14	32,354		鉄鋼 (3.7%)				フクシマガリレイ	3.7	23,717	
パルプ・紙 (1.2%)				淀川製鋼所	5.2	23,686		竹内製作所	7.5	44,700	
レンゴー	22.1	25,359		中部鋼板	10.3	24,761		電気機器 (12.3%)			
化学 (7.1%)				愛知製鋼	7.1	27,796		ミネベアミツミ	4.9	13,972	
トクヤマ	4.2	11,982		非鉄金属 (4.3%)				明電舎	11.8	34,184	
東亜合成	20.9	34,401		古河機金	10.4	21,216		ダイヘン	3.1	31,124	
四国化成ホールディング	17.4	29,510		大阪チタニウム	7.3	18,768		IDEC	3.6	9,529	

銘柄	2024年4月10日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
アルパック	3.3	33,297
T D K	2.1	15,987
マフセル	1.8	2,804
古野電気	13.7	33,222
堀場製作所	1.9	29,678
オプテックスグループ	17.1	32,421
ローム	8.8	20,240
<b>輸送用機器 (1.2%)</b>		
武蔵精密工業	5.5	9,031
アイシン	2.7	16,497
<b>精密機器 (0.8%)</b>		
朝日インテック	7.6	17,685
<b>その他製品 (4.0%)</b>		
フルヤ金属	1.9	23,256
アシックス	8.4	60,379
<b>電気・ガス業 (2.7%)</b>		
大阪瓦斯	17.1	57,182
<b>陸運業 (1.6%)</b>		
S B S ホールディングス	12.1	33,335
<b>情報・通信業 (5.0%)</b>		
オービックビジネスC	3.3	24,037
ネットワンシステムズ	10.6	29,266
B I P R O G Y	6.7	31,262
光通信	0.7	19,208
<b>卸売業 (8.0%)</b>		
ダイワボウHD	19.7	50,707
マクニカホールディングス	5	35,595
アズワン	12.2	31,732
阪和興業	5.3	31,217
岩谷産業	1.9	17,438
<b>小売業 (6.8%)</b>		
パルグループH L D G S	8.1	16,880
物語コーポレーション	8.8	40,084
スギホールディングス	5.7	13,930
ライフコーポレーション	5.2	21,008
ヤオコー	3	26,823
王将フードサービス	3.1	23,746
<b>不動産業 (2.5%)</b>		
東急不動産HD	26.5	31,203
ジェイ・エス・ビー	7.7	20,766
<b>サービス業 (6.9%)</b>		
日本M&Aセンターホールデ	22.4	20,399
U T グループ	14.2	50,978
エン・ジャパン	4.6	12,502
ジャパンマテリアル	4.7	11,345
シグマクス・ホールディング	2.5	4,325
ベルシステム24H L D G S	12.3	18,757
グリーンズ	10.8	24,883
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	千株 千円 695.8 2,087,258 80銘柄 <95.7%>

(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7期（決算日 2024年4月10日）

（作成対象期間 2023年4月11日～2024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。

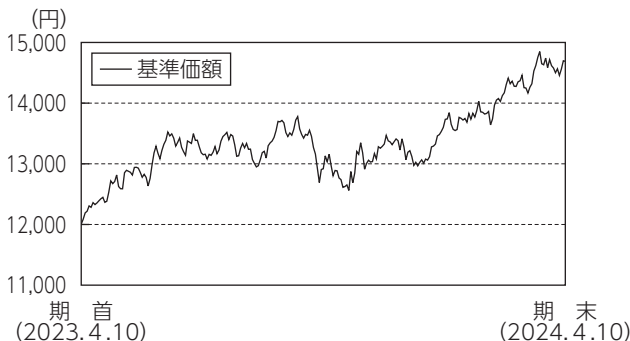
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		T O P I X (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)2023年 4月10日	12,005	-	3,279.99	-	98.1	2.0
4月末	12,533	4.4	3,414.45	4.1	97.8	2.0
5月末	12,635	5.2	3,537.93	7.9	97.6	2.1
6月末	13,336	11.1	3,805.00	16.0	97.4	1.8
7月末	13,482	12.3	3,861.80	17.7	97.7	1.8
8月末	13,436	11.9	3,878.51	18.2	97.6	1.8
9月末	13,270	10.5	3,898.26	18.8	96.8	2.7
10月末	12,849	7.0	3,781.64	15.3	97.4	1.9
11月末	13,364	11.3	3,986.65	21.5	97.8	2.0
12月末	13,325	11.0	3,977.63	21.3	97.5	2.0
2024年 1月末	13,832	15.2	4,288.36	30.7	97.5	2.2
2月末	14,319	19.3	4,499.61	37.2	97.1	2.3
3月末	14,716	22.6	4,699.20	43.3	96.7	2.4
(期末)2024年 4月10日	14,689	22.4	4,655.37	41.9	97.3	2.5

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。  
 (注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。  
 上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,005円 期末：14,689円 騰落率：22.4%

【基準価額の主な変動要因】

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

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの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円安が進行したこと、米国著名投資家の強気見通しにより海外投資家の資金が大量に流入したことなどから、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から下落する場面もありましたが、8月半ばに発表

された2023年4－6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、反落しました。11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年1月以降は、企業業績面での評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め、海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

◆ 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	4円
(株式)	(3)
(先物・オプション)	(0)
有価証券取引税	－
その他費用	－
合 計	4

(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) 株 式

(2023年4月11日から2024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	70.5 (33.5)	145,699 (-)	236.3	453,126

(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

(2023年4月11日から2024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	100	104	-	-

(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

(2023年4月11日から2024年4月10日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
三浦工業		5.3	18,424	3,476	イオン		20.9	64,207	3,072
富士通		2	15,915	7,957	四国電力		50.6	52,137	1,030
三菱電機		6.5	12,386	1,905	三菱電機		24.1	50,640	2,101
日本製鉄		3.3	11,281	3,418	富士通		3.1	48,766	15,731
大塚ホールディングス		2	11,051	5,525	三浦工業		8.8	29,531	3,355
ユニ・チャーム		1.8	9,244	5,136	日本製鉄		6.7	22,859	3,411
大王製紙		5.5	6,813	1,238	大塚ホールディングス		4	22,184	5,546
ジャストシステム		2.1	6,273	2,987	ユニ・チャーム		2.4	13,497	5,624
フジ		2.9	5,268	1,816	大王製紙		11.2	12,952	1,156
タダノ		4.3	4,914	1,143	ジャストシステム		4	12,661	3,165

(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					
<b>水産・農林業 (0.2%)</b>				<b>鉄鋼 (8.3%)</b>				マルヨシセンター	0.3	0.3	1,146	イオン	20.9	—	—		
ホクト	0.8	0.7	1,301	日本製鉄	23.3	19.9	72,117	フジ	21.2	18.2	35,453	<b>不動産業 (0.6%)</b>					
ベルグアース	0.4	0.3	1,012	丸一鋼管	2.1	1.8	7,407	穴吹興産	2.9	2.5	5,437	<b>サービス業 (0.2%)</b>					
<b>鉱業 (0.2%)</b>				新日本電工	3.7	2.9	939	セラー広告	—	1.3	409	K G情報					
日鉄鉱業	0.4	0.3	1,512	<b>非鉄金属 (4.2%)</b>				三菱マテリアル	3.3	2.8	8,635	1.8	1.6	1,084			
<b>建設業 (1.9%)</b>				住友鉱山	7.2	6.1	32,549	三浦工業	29.8	26.3	74,573	株数・金額					
フィット	1.1	0.9	906	技研製作所	3.3	2.8	8,635	N I T T O K U	0.4	0.4	771	株数 <比率>					
三井住友建設	4	—	—	住友重機械	3.1	2.6	12,090	7	6	13,002	80銘柄						
東亜道路	0.4	1.1	1,412	井関農機	5.7	4.9	5,223	6	6	13,002	80銘柄 <97.3%>						
日本道路	0.2	0.9	1,709	タダノ	32.2	27.2	36,366	7	6	13,002	千株 千株 千円						
世紀東急	1	0.8	1,448	兼松エンジニアリング	1.4	1.2	1,441	8	8	24,218	株数 <比率>						
四電工	4	3.4	13,209	ジェイテクト	8.5	7.3	10,267	9	9	25,417	80銘柄 <97.3%>						
<b>食料品 (0.2%)</b>				<b>電気機器 (19.4%)</b>				10	10	29,089	千株 千株 千円						
フィード・ワン	1	0.8	798	日清紡ホールディングス	4.2	3.6	4,384	11	11	31,585	株数 <比率>						
かごや製油	0.3	0.2	744	三菱電機	52.6	35	87,727	12	12	36,004	80銘柄 <97.3%>						
<b>繊維製品 (3.4%)</b>				富士通	5	35.4	87,349	13	13	39,583	千株 千株 千円						
倉敷紡績	0.5	0.4	1,442	日本トリム	0.2	0.2	731	14	14	42,439	株数 <比率>						
帝人	4.9	4.2	6,300	新コスモス電機	—	0.3	715	15	15	45,648	80銘柄 <97.3%>						
東レ	40.6	34.2	25,143	アオイ電子	3	2.6	6,619	16	16	49,697	千株 千株 千円						
<b>パルプ・紙 (6.9%)</b>				大真空	0.9	0.8	637	17	17	51,836	株数 <比率>						
王子ホールディングス	25.2	21.3	13,838	<b>輸送用機器 (1.9%)</b>				18	18	55,475	80銘柄 <97.3%>						
大王製紙	41.2	35.5	40,842	川崎重工業	4.2	3.5	16,268	19	19	58,624	千株 千株 千円						
ニッポン高度紙工業	2.7	2.3	4,434	新明和工業	1.7	1.5	1,828	20	20	61,283	株数 <比率>						
阿波製紙	—	2.2	1,089	<b>その他製品 (1.5%)</b>				21	21	64,002	80銘柄 <97.3%>						
レンゴー	6.7	5.8	6,655	ニホンフラッシュ	6.2	5.4	5,049	22	22	67,621	千株 千株 千円						
<b>化学 (15.5%)</b>				セキ	0.3	1	1,315	23	23	71,369	株数 <比率>						
クラレ	8.8	7.4	12,443	南海プライウッド	0.3	0.3	2,133	24	24	74,008	80銘柄 <97.3%>						
住友化学	41.2	34.7	12,131	リンテック	1.9	1.6	5,064	25	25	77,647	千株 千株 千円						
東亜合成	3	2.5	4,115	ミロク	0.8	0.6	892	26	26	80,286	株数 <比率>						
大阪ソーダ	0.7	0.6	5,760	<b>電気・ガス業 (1.1%)</b>				27	27	83,925	80銘柄 <97.3%>						
四国化成ホールディング	13.2	10.6	17,977	四国電力	50.6	—	—	28	28	87,064	千株 千株 千円						
大倉工業	3.1	2.6	8,216	電源開発	4.5	3.9	10,270	29	29	90,703	株数 <比率>						
ダイキアクシス	3.4	2.9	2,169	<b>情報・通信業 (4.1%)</b>				30	30	94,442	80銘柄 <97.3%>						
O A T アグリオ	0.3	0.3	631	システナ	11.2	9.6	2,544	31	31	98,081	千株 千株 千円						
アース製薬	0.5	0.5	2,177	ファインデックス	0.7	0.6	675	32	32	100,720	株数 <比率>						
レック	0.9	0.8	891	e B A S E	1.2	1	708	33	33	103,359	80銘柄 <97.3%>						
ユニ・チャーム	18.8	18.2	84,102	ジャストシステム	15.4	13.5	36,004	34	34	106,998	千株 千株 千円						
<b>医薬品 (7.6%)</b>				<b>卸売業 (0.8%)</b>				35	35	110,637	株数 <比率>						
住友ファーマ	9.9	—	—	ダイコー通産	1.3	1.1	1,486	36	36	114,276	80銘柄 <97.3%>						
大塚ホールディングス	13.7	11.7	74,037	ヨンキョウ	1.7	2.6	5,974	37	37	117,915	千株 千株 千円						
<b>ゴム製品 (0.6%)</b>				ジェコス	0.9	0.7	797	38	38	121,554	株数 <比率>						
ニッタ	0.8	0.6	2,415	<b>小売業 (4.2%)</b>				39	39	125,193	80銘柄 <97.3%>						
三菱ベルト	0.8	0.7	3,213	ハローズ	0.5	0.5	2,317	40	40	128,832	千株 千株 千円						
<b>ガラス・土石製品 (1.7%)</b>				ありがとうサービス	0.3	0.2	605	41	41	132,471	株数 <比率>						
神島化学	—	0.2	321	アックスホールディングス	7.5	6.5	897	42	42	136,110	80銘柄 <97.3%>						
住友大阪セメント	0.9	0.7	2,678														
太平洋セメント	3	2.6	9,245														
日本興業	0.8	0.7	627														
東洋炭素	0.5	0.4	3,296														

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期	
	買建額	売建額
国内	百万円 24	百万円 —

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	972,160	97.3
コール・ローン等、その他	27,227	2.7
投資信託財産総額	999,387	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

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,022,886,646円</b>
コール・ローン等	18,610,316
株式(評価額)	972,160,770
未収入金	515,160
未収配当金	8,101,750
差入委託証拠金	23,498,650
<b>(B) 負債</b>	<b>24,167,800</b>
差入委託証拠金代用有価証券	24,167,800
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>998,718,846</b>
元本	679,888,440
次期繰越損益金	318,830,406
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>679,888,440口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	14,689円

\* 期首における元本額は925,672,339円、当作成期間中における追加設定元本額は35,626,896円、同解約元本額は281,410,795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) 569,298,220円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 110,590,220円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,689円です。

■損益の状況

当期 自2023年4月11日 至2024年4月10日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>22,089,814円</b>
受取配当金	22,092,700
受取利息	1,012
その他収益金	2,448
支払利息	△ 6,346
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>189,853,081</b>
売買益	240,711,838
売買損	△ 50,858,757
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>7,629,180</b>
取引益	7,908,260
取引損	△ 279,080
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>219,572,075</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>185,560,432</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 98,950,205</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>12,648,104</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>318,830,406</b>
次期繰越損益金(H)	318,830,406

(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38期 (決算日 2024年4月10日)

(作成対象期間 2023年10月11日～2024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。

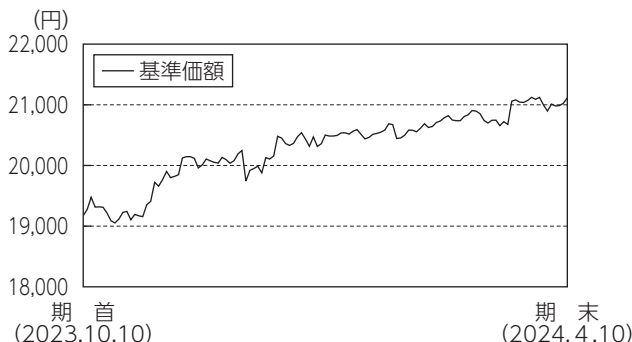
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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 %	(参考指数)	騰落率 %		
(期首)2023年10月10日	19,175	-	19,041	-	%	%
10月末	19,156	△ 0.1	19,140	0.5	97.4	-
11月末	20,133	5.0	19,917	4.6	96.0	-
12月末	20,435	6.6	19,786	3.9	96.6	-
2024年1月末	20,549	7.2	20,283	6.5	95.7	-
2月末	20,738	8.2	20,535	7.8	96.1	-
3月末	21,090	10.0	20,782	9.1	96.0	-
(期末)2024年4月10日	21,114	10.1	20,769	9.1	95.9	-

(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：19,175円 期末：21,114円 騰落率：10.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格上昇や債券からの利息収入、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

海外債券市場では、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。当作成期首より、米国を中心に景気の底堅さが確認されたことや、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、グローバルでは金利は上昇 (債券価格は下落) しました。しかし2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国

の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから、金利低下圧力が強まりました。当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB (米国連邦準備制度理事会) 高官から早期の利下げをけん制する発言を受け、金利はこれまでの低下幅を縮小しました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、堅調な米国経済などを背景に米国金利が上昇基調となったことで、上昇しました。2023年11月以降は、米国国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したことに加え、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、米ドルは対円で下落 (円高) しました。当作成期末にかけては、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、FRB (米国連邦準備制度理事会) 高官による早期の利下げをけん制する発言に加え、マイナス金利解除後も日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルは対円で上昇しました。

その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で堅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。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

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)	4 (4)
(その他)	(0)
合計	4

(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10月11日から2024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 7,545	千アメリカ・ドル 8,997 ( - )
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 1,261 ( - )
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 5,738	千オーストラリア・ドル 3,633 ( - )
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド -	千イギリス・ポンド 935 ( - )

■ 主要な売買銘柄  
公社債

(2023年10月11日から2024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
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	2.9% 2046/10/31	1,049,235	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	3.25% 2045/5/25	1,010,639
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	419,868	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	693,781
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	306,401	Poland Government Bond (ポーランド)	2.75% 2028/4/25	501,679
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	290,423	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	2.75% 2028/11/21	312,109
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア)	4.5% 2033/4/21	251,902	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2030/11/15	299,883
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	1.75% 2025/3/13	231,363	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	260,900
Czech Republic Government Bond (チェコ)	1% 2026/6/26	182,502	Poland Government Bond (ポーランド)	0.75% 2025/4/25	206,134
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー)	3% 2024/3/14	169,327	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	177,414
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	5% 2025/9/30	164,126	United Kingdom Gilt (イギリス)	4.25% 2032/6/7	175,322
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	2.25% 2052/2/15	155,244	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	5% 2025/9/30	162,101

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子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	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 28,572	千ノルウェー・クローネ (17,000)
	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 (13,630)
	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 43,341	千チェコ・コルナ ( - )
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 24,800 ( - )
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 590	千ユーロ 8,432 ( 100 )
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 681 ( - )
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 6,726	千ユーロ 1,630 ( - )
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 7,316	千ユーロ 10,745 ( 100 )

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子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	当 期		期 末		うちB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B 格 以下組入比率		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 34,393	千アメリカ・ドル 25,917	千円 3,934,735	% 24.1	% -	% 23.1	% 1.0	% -
カナダ	千カナダ・ドル 19,776	千カナダ・ドル 18,156	2,031,933	12.4	-	9.6	-	2.8
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 23,900	千オーストラリア・ドル 20,236	2,036,644	12.5	-	10.6	1.9	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 10,096	1,943,212	11.9	-	5.7	6.2	-
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 26,725	590,638	3.6	-	0.9	-	2.7
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,609	236,353	1.4	-	-	-	1.4
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,862	113,144	0.7	-	-	0.7	-
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 44,449	288,246	1.8	-	-	1.8	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,200	千ポーランド・ズロチ 14,036	542,319	3.3	-	1.0	2.3	0.0
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,092	344,872	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ（フランス）	千ユーロ 500	千ユーロ 401	66,135	0.4	-	0.4	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 20,186	千ユーロ 17,940	2,957,562	18.1	-	8.8	9.3	-
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,493	575,896	3.5	-	3.5	-	-
ユーロ（小計）	26,136	23,927	3,944,466	24.2	-	14.8	9.3	-
合 計	-	-	15,661,695	95.9	-	65.7	23.2	7.0

(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	当 期		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	
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	900	603	1,496	91,598	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	1,200	1,116	1,931	169,454	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	7,686	4,663	4,479	708,009	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	17,307	13,888	2,000	2,108,551	2030/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	3,900	2,498	3,000	379,286	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	3,400	3,147	2,400	477,835	2033/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		34,393	25,917	3,934,735		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	1,500	1,496	1,500	167,465	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	2,200	1,931	2,200	216,140	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	5,446	4,479	5,000	501,325	2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	1,000	891	1,000	99,719	2032/06/01
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	2.2500	4,230	4,088	3,000	457,502	2025/12/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	3,000	2,923	3,000	327,202	2032/09/15
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	2,400	2,346	2,400	262,578	2033/06/15
	通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		19,776	18,156	2,031,933	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	9,000	9,252	9,000	931,202	2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	6,000	3,399	6,000	342,153	2051/06/21
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	800	791	800	79,607	2028/05/30
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	5,600	4,495	5,600	452,462	2031/02/06

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	
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	千オーストラリア・ドル 2,500	千オーストラリア・ドル 2,297	千円 231,217	2026/12/16
通貨小計	銘 柄 数 額 5銘柄			23,900	20,236	2,036,644	
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 2,378	457,781	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	3,200	2,906	559,396	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.6250	1,400	570	109,825	2050/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.2500	3,095	2,386	459,324	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	1,800	890	171,339	2051/07/31
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	1,000	964	185,544	2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額 6銘柄			13,015	10,096	1,943,212	
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 6,864	151,700	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	20,200	19,861	438,938	2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 2銘柄			25,700	26,725	590,638	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 16,609	236,353	2025/03/13
通貨小計	銘 柄 数 額 1銘柄			17,000	16,609	236,353	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	千スウェーデン・クローネ 8,230	千スウェーデン・クローネ 7,862	113,144	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額 1銘柄			8,230	7,862	113,144	
チェコ	Czech Republic Government Bond	国 債 証 券	1.0000	千チェコ・コルナ 30,000	千チェコ・コルナ 28,199	182,867	2026/06/26
	CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	15,000	16,250	105,378	2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 額 2銘柄			45,000	44,449	288,246	
ポーランド	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ポーランド・ズロチ 100	千ポーランド・ズロチ 98	3,806	2024/10/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	100	95	3,695	2025/04/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	5,500	4,266	164,829	2030/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	500	479	18,522	2027/05/25
	Poland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	10,000	9,096	351,466	2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額 5銘柄			16,200	14,036	542,319	
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 2,092	344,872	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 額 1銘柄			1,950	2,092	344,872	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	千ユーロ 500	千ユーロ 401	66,135	2032/05/25
国小計	銘 柄 数 額 1銘柄			500	401	66,135	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 600	千ユーロ 587	96,785	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	7,400	6,568	1,082,786	2046/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,136	8,635	1,423,491	2028/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	2,600	1,843	303,923	2040/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9000	450	306	50,576	2052/10/31
国小計	銘 柄 数 額 5銘柄			20,186	17,940	2,957,562	
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 3,493	575,896	2030/07/30
国小計	銘 柄 数 額 1銘柄			3,500	3,493	575,896	
通貨小計	銘 柄 数 額 8銘柄			26,136	23,927	3,944,466	
合 計	銘 柄 数 額 43銘柄					15,661,695	

(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

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,661,695	95.9
コール・ローン等、その他	673,949	4.1
投資信託財産総額	16,335,644	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=151.82円、1カナダ・ドル=111.91円、1オーストラリア・ドル=100.64円、1イギリス・ポンド=192.46円、1デンマーク・クローネ=22.10円、1ノルウェー・クローネ=14.23円、1スウェーデン・クローネ=14.39円、1チェコ・コルナ=6.484円、1ポーランド・ズロチ=38.635円、1ユーロ=164.85円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産(16,300,506千円)の投資信託財産総額(16,335,644千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,335,644,979円
コール・ローン等	341,327,179
公社債(評価額)	15,661,695,166
未収利息	131,852,067
前払費用	21,191,157
差入委託証拠金	179,579,410
(B) 負債	6,012,110
未払解約金	6,012,110
(C) 純資産総額(A-B)	16,329,632,869
元本	7,734,003,208
次期繰越損益金	8,595,629,661
(D) 受益権総口数	7,734,003,208口
1万口当り基準価額(C/D)	21,114円

- \* 期首における元本額は8,508,095,237円、当作成期間中における追加設定元本額は109,892,200円、同解約元本額は883,984,229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) 1,036,428,448円  
 ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型) 471,089,788円  
 安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 154,825,506円  
 インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 202,648,612円  
 成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 324,884,827円  
 6資産バランスファンド (分配型) 631,108,008円  
 6資産バランスファンド (成長型) 99,928,406円  
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型) 2,942,537,267円  
 世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 35,032,054円  
 ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型) 119,466,457円  
 兵庫応援バランスファンド (毎月分配型) 652,561,136円  
 ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 580,641,172円  
 ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型) 11,123,176円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 394,939,182円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 76,789,169円  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,114円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月11日 至2024年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	187,398,368円
受取利息	183,781,320
その他収益金	3,619,554
支払利息	△ 2,506
(B) 有価証券売買損益	1,395,108,760
売買益	1,463,529,353
売買損	△ 68,420,593
(C) その他費用	△ 3,080,485
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,579,426,643
(E) 前期繰越損益金	7,805,978,021
(F) 解約差損益金	△ 905,618,099
(G) 追加信託差損益金	115,843,096
(H) 合計(D+E+F+G)	8,595,629,661
次期繰越損益金(H)	8,595,629,661

- (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。

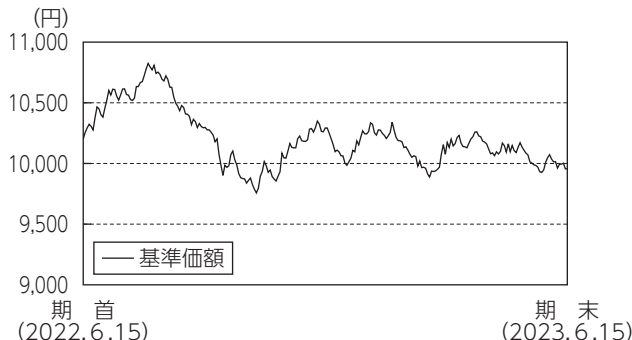
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

## 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 5,568	百万円 9,036	百万円 19,582	百万円 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 金 額	銘	柄 金 額
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
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2024/1/30	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	1.65% 2030/12/1
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
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
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
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
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
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
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
SINGAPORE GOVERNMENT (シンガポール)	2.625% 2032/8/1	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	2024/1/30

(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	
						千円		
		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	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	千ユーロ	千円	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.1000	4,000	千ユーロ	千円	2027/04/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	19,000	千ユーロ	千円	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		2031/07/04
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		4,000	3,147	478,919	
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14期

（決算日 2024年3月25日）

（作成対象期間 2023年9月26日～2024年3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14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
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
14期末(2024年3月25日)	15,215	300	13.2	4,671.17	17.7	97.4	—	1,005

(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。

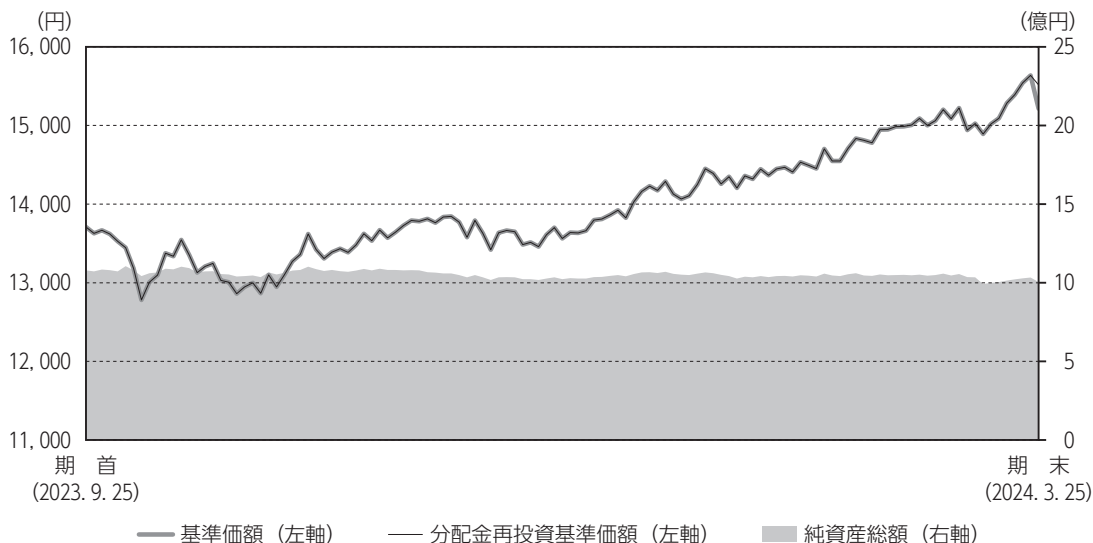
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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：13,709円

期末：15,215円（分配金300円）

騰落率：13.2%（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9月25日	13,709	—	3,967.65	—	97.3	—
9月末	13,526	△ 1.3	3,898.26	△ 1.7	95.3	—
10月末	13,102	△ 4.4	3,781.64	△ 4.7	94.9	—
11月末	13,836	0.9	3,986.65	0.5	95.8	—
12月末	13,862	1.1	3,977.63	0.3	96.2	—
2024年1月末	14,445	5.4	4,288.36	8.1	95.7	—
2月末	15,006	9.5	4,499.61	13.4	96.1	—
（期末）2024年3月25日	15,515	13.2	4,671.17	17.7	97.4	—

（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. 9. 26 ~ 2024. 3. 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、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて下落しました。2023年11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年1月以降は、企業業績面での評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

## 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

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。

## ポートフォリオについて

(2023. 9. 26 ~ 2024. 3. 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、食料品、電気機器、機械などの比率を引き上げた一方、建設業、小売業、輸送用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、大阪瓦斯、UTグループ、オプテックスグループなどを買付けた一方、イビデン、芝浦機械、ゴールドウインなどを全売却しました。

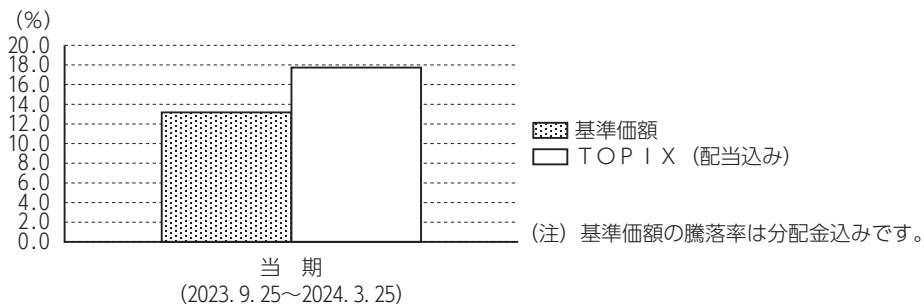
## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてTOPIX（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17.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は13.2%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医薬品や情報・通信業のアンダーウエートなどがプラス要因となりましたが、参考指数の騰落率を下回った繊維製品のオーバーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、デクセリアルズ、オルガノ、堀場製作所などがプラスに寄与しましたが、ダイワボウHD、クラレ、わらべや日洋HD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9月26日 ～2024年3月25日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>300</b>
対基準価額比率	（％）	1.93
当期の収益	（円）	300
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	5,992

- (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	✓	148.75円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	1,671.38
(c) 収益調整金		1,440.32
(d) 分配準備積立金		3,032.50
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		6,292.98
(f) 分配金		300.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		5,992.98

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■地方創生マザーファンド

国内株式市況は、2024年年初からの上昇が急ピッチであったことから、一服感が出やすい状況です。しかし、NISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の資金流入期待もあり、下値不安は小さく、堅調な株価推移を予想します。

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. 9. 26~2024. 3. 25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	41円	0. 290%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当作成期中の平均基準価額は13, 998円です。</b>
(投 信 会 社)	(38)	(0. 273)	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)	(2)	(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	28	0. 202	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)	(28)	(0. 202)	
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	69	0. 495	

(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9月26日から2024年3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	33,073	69,330	139,594	306,107

(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9月26日から2024年3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	4,305,062千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,371,468千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.81

(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9月26日から2024年3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	1,733	256	14.8	2,571	388	15.1
コール・ローン	12,286	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合42.4%

※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9月26日から2024年3月25日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,144千円
うち利害関係人への支払額 (B)	413千円
(B) / (A)	19.3%

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

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

■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	529,022	422,500	1,023,804

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3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	1,023,804	99.5
コール・ローン等、その他	4,971	0.5
投資信託財産総額	1,028,775	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

2024年3月25日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>1,028,775,450円</b>
コール・ローン等	4,021,299
地方創生マザーファンド (評価額)	1,023,804,151
未収入金	950,000
<b>(B) 負債</b>	<b>23,761,889</b>
未払収益分配金	19,816,117
未払解約金	864,998
未払信託報酬	3,052,064
その他未払費用	28,710
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>1,005,013,561</b>
元本	660,537,255
次期繰越損益金	344,476,306
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>660,537,255口</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	15,215円

\* 期首における元本額は787,297,411円、当作成期間中における追加設定元本額は51,860,616円、同解約元本額は178,620,772円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は15,215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	9,825,782円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	110,401,468
(c) 収益調整金	95,139,043
(d) 分配準備積立金	200,308,512
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	415,674,805
(f) 分配金	19,816,117
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	395,858,688
(h) 受益権総口数	660,537,255口

収益分配金のお知らせ

1万口当り分配金(税込み) 300円

■損益の状況

当期 自 2023年9月26日 至 2024年3月25日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 139円</b>
受取利息	49
支払利息	△ 188
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>123,308,163</b>
売買益	134,569,246
売買損	△ 11,261,083
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 3,080,774</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>120,227,250</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>200,308,512</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>43,756,661</b>
(配当等相当額)	( 95,139,043)
(売買損益相当額)	(△ 51,382,382)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	<b>364,292,423</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 19,816,117</b>
次期繰越損益金 (G + H)	<b>344,476,306</b>
追加信託差損益金	43,756,661
(配当等相当額)	( 95,139,043)
(売買損益相当額)	(△ 51,382,382)
分配準備積立金	300,719,645

(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8期（決算日 2024年3月25日）

（作成対象期間 2023年3月25日～2024年3月25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

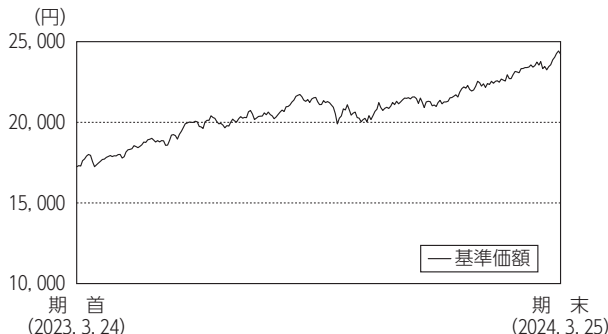
## 大和アセットマネジメント

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：17,241円 期末：24,232円 騰落率：40.5%

【基準価額の主な変動要因】

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。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、大幅に上昇しました。

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円安が進行したこと、米国著名投資家の強気見通しにより海外投資家の資金が大量に流入したことなどから、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から下落する場面もありましたが、8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念されて反落しました。11月には、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感されて上昇しましたが、12月に入ると、日米金利差縮小による為替の円高進行などから上昇は一服しました。2024年1月以降は、企業業績面での評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や為替の円安進行、中国市場からの資金シフト観測なども含め海外投資家が日本株投資を積極化したことなどが好感され、急上昇して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「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。

◆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、食料品、ガラス・土石製品、電気機器などの比率を引き上げた一方、化学、輸送用機器、サービス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、大阪瓦斯、U-Tグループ、竹内製作所などを新規に組み入れた一方、ワールドウイン、イビデン、I D E C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45.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は40.5%となりました。

業種では、参考指数の騰落率を下回った医薬品や情報・通信業のアンダーウエート、また参考指数の騰落率を上回った建設業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繊維製品のオーバーウエートなどがマイナス要因となりました。

年月日	基準価額		TOPIX (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)		
(期首) 2023年 3月24日	円	%	3,207.05	%	%	%
3月末	17,241	—	3,207.05	—	94.8	—
4月末	17,910	3.9	3,324.74	3.7	95.5	—
5月末	18,157	5.3	3,414.45	6.5	95.3	—
6月末	18,566	7.7	3,537.93	10.3	94.9	—
7月末	20,122	16.7	3,805.00	18.6	96.5	—
8月末	20,647	19.8	3,861.80	20.4	95.8	—
9月末	21,252	23.3	3,878.51	20.9	94.8	—
10月末	21,065	22.2	3,898.26	21.6	95.4	—
11月末	20,412	18.4	3,781.64	17.9	94.9	—
12月末	21,567	25.1	3,986.65	24.3	95.9	—
2024年 1月末	21,618	25.4	3,977.63	24.0	96.3	—
2月末	22,540	30.7	4,288.36	33.7	95.8	—
(期末) 2024年 3月25日	23,426	35.9	4,499.61	40.3	96.2	—
	24,232	40.5	4,671.17	45.7	95.6	—

(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。

## 地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

た。個別銘柄では、デクセリアルズ、オルガノ、リョービなどはプラスに寄与しましたが、ゴールドウイン、ダイワボウHD、エフビコなどがマイナス要因となりました。

### 《今後の運用方針》

国内株式市況は、2024年年初からの上昇が急ピッチであったことから、一服感が出やすい状況です。しかし、NISA（少額投資非課税制度）の投資枠拡大による個人投資家の資金流入期待もあり、下値不安は小さく、堅調な株価推移を予想します。

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
売買委託手数料 (株式)	66円 ( 66)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	66

(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

(2023年3月25日から2024年3月25日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 1,501.4 ( 79.4)	千円 3,239,439 ( —)	千株 1,979.2	千円 4,329,170

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

### ■主要な売買銘柄

#### 株 式

(2023年3月25日から2024年3月25日まで)

銘 柄	当 期			期				
	買 付	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
大阪瓦斯	27	27	71,664	2,654	旭有機材	17.6	72,072	4,095
スター精密	32.1	32.1	58,175	1,812	スター精密	39.1	71,548	1,829
竹内製作所	12.3	12.3	56,592	4,601	イビデン	10	71,164	7,116
クラレ	32	32	51,911	1,622	ゴールドウイン	6.2	61,825	9,971
セイノーホールディングス	22.5	22.5	46,862	2,082	芝浦機械	17	59,829	3,519
ダイヘン	8.8	8.8	45,058	5,120	扶桑化学工業	12.4	55,049	4,439
良品計画	21.4	21.4	41,470	1,937	物語コーポレーション	11	53,335	4,848
レンゴー	41	41	40,968	999	大同特殊鋼	28.8	52,867	1,835
しまむら	2.6	2.6	39,628	15,241	リョービ	17	50,424	2,966
C K D	18.6	18.6	37,794	2,031	良品計画	21.4	49,838	2,328

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
国内株式

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株	株数
水産・農林業 (1.3%)					ガラス・土石製品 (4.3%)					明電舎					
ニッスイ	—	27.1	26,701		太平洋セメント	—	8.3	29,705		ダイヘン	—	11.8	32,768	1.5	14,250
建設業 (1.6%)					MARUWA	3	1.9	60,230		I D E C	16	3.6	10,094	3.6	10,094
きんでん	—	12.2	33,452		鉄鋼 (3.8%)					アルバック	—	2.1	20,584	2.1	20,584
九電工	10	—	—		大和工業	5.7	—	—		マクセル	22	16.2	25,725	16.2	25,725
食料品 (6.0%)					淀川製鋼所	—	5.2	24,440		古野電気	—	13.7	32,496	13.7	32,496
森永乳業	—	8.8	28,010		中部鋼鉄	—	10.3	27,233		堀場製作所	4	1.9	29,744	1.9	29,744
日本ハム	—	6.1	31,878		大同特殊鋼	5	—	—		オプテックスグループ	9	17.1	33,516	17.1	33,516
日清オイリオグループ	—	4.5	23,625		山陽特殊製鋼	9	—	—		ローム	—	8.8	22,088	8.8	22,088
ニチレイ	11	8.1	33,291		愛知製鋼	—	7.1	27,725		太陽誘電	6	—	—	—	—
わらべや日洋HD	—	3.5	9,474		栗本鉄工所	6	—	—		輸送用機器 (1.5%)					
繊維製品 (3.8%)					非鉄金属 (3.7%)					トヨタ紡織	16	—	—	—	—
グンゼ	6	5.7	31,692		大紀アルミニウム	18	—	—		武蔵精密工業	13.5	19.1	32,088	19.1	32,088
日本毛織	—	11.6	16,379		古河機金	—	10.4	19,042		太平洋工業	21	—	—	—	—
帝国繊維	15	14	31,584		大阪チタニウム	—	7.3	19,133		豊田合成	10	—	—	—	—
セーレン	16.2	—	—		U A C J	—	5.3	23,479		エフ・シー・シー	9	—	—	—	—
ゴールドウイン	4.5	—	—		古河電工	—	4.9	15,773		精密機器 (0.8%)					
パルプ・紙 (1.2%)					リョービ	17	—	—		マニー	23	—	—	—	—
レンゴー	14	22.1	25,801		金属製品 (1.9%)					朝日インテック	—	6.3	17,277	6.3	17,277
化学 (8.5%)					SUMCO	—	8.8	21,335		その他製品 (4.0%)					
テイカ	10	—	—		高周波熱練	29	—	—		ブシロード	17	—	—	—	—
日本書達	5.7	—	—		日本発条	—	11.8	17,700		フルヤ金属	2.7	1.9	20,767	1.9	20,767
トクヤマ	12	12.4	33,467		機械 (10.7%)					タカラトミー	19	—	—	—	—
東亜合成	28	20.9	33,481		日本製鋼所	12	—	—		アシックス	10	8.8	62,233	8.8	62,233
大阪ソーダ	6	—	—		タクマ	24	10.9	20,808		電気・ガス業 (3.3%)					
四国化成ホールディング	—	17.4	31,807		芝浦機械	11	—	—		東北電力	32	—	—	—	—
住友ベークライト	4	2.2	20,178		オーエスジー	12	4.6	9,903		沖縄電力	20	—	—	—	—
旭有機材	12	—	—		フリーユ	18	—	—		大阪瓦斯	—	20.1	69,224	20.1	69,224
扶桑化学工業	6	—	—		レオン自動機	—	16.2	24,640		東邦瓦斯	8	—	—	—	—
コニシ	7	—	—		日精エーエスピー	5	3.9	20,709		陸運業 (1.6%)					
デクセリアルズ	15	9.3	59,138		オルガン	7	6.9	49,680		SBS ホールディングス	—	13.2	33,264	13.2	33,264
エフピコ	12	—	—		タダノ	—	24.6	30,959		鴻池運輸	9	—	—	—	—
医薬品 (0.6%)					フクシマガリレイ	—	3.7	22,089		九州旅客鉄道	9	—	—	—	—
日本新薬	6	2.8	12,787		竹内製作所	—	7.9	45,267		倉庫・運輸関連業 (—)					
石油・石炭製品 (1.5%)					ツバキ・ナカシマ	22	—	—		上組	12	—	—	—	—
コスモエネルギーHLDGS	—	4.2	31,798		不二越	6	—	—		情報・通信業 (4.0%)					
ゴム製品 (1.8%)					I H I	8	—	—		電算システムHD	8	—	—	—	—
横浜ゴム	10	—	—		スター精密	7	—	—		プロトコーポレーション	10	—	—	—	—
TOYO TIRE	—	8.7	24,460		電気機器 (10.5%)					オービックビジネスC	—	3.3	23,426	3.3	23,426
住友ゴム	—	7.2	13,165		イビデーン	10	—	—		大家商会	7	—	—	—	—

地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
オリコン	14	—	—	—	ヤオコー	—	3	28,335	—	フルキャストホールディングス	1.2	—	—	—
ネットワンシステムズ	—	10.6	29,377	—	王将フードサービス	—	3.1	24,583	—	エン・ジャパン	—	4.6	12,714	—
BIPROGY	10	6.7	30,907	—	<b>不動産業 (2.5%)</b>	—	—	—	—	ジャパンマテリアル	—	4.7	11,092	—
光通信	1.7	—	—	—	東急不動産HD	49	28	32,872	—	シグマクス・ホールディング	21.6	15.8	27,349	—
<b>卸売業 (5.9%)</b>	—	—	—	—	ジェイ・エス・ビー	6.8	7.7	20,097	—	ベルシステム24HLDGS	14.8	12.3	19,212	—
ダイワボウHD	16	20.8	52,998	—	青山財産ネットワークス	8	—	—	—	グリーンズ	—	10.8	27,054	—
マクニカホールディングス	9	5	36,880	—	<b>サービス業 (8.2%)</b>	—	—	—	—	ポピンズ	10	—	—	—
第一興商	7	—	—	—	日本M&Aセンターホールデ	—	22.4	21,537	—	東祥	19	—	—	—
アズワン	1.6	2.4	12,852	—	UTグループ	—	15	53,325	—	東京都競馬	2.6	—	—	—
阪和興業	6	3.7	21,756	—	総合警備保障	3	—	—	—	ダイセキ	10	—	—	—
<b>小売業 (7.1%)</b>	—	—	—	—	ジャパンベストレスキューS	12	—	—	—					
アスクル	14	9.3	19,399	—	WDBホールディングス	3.5	—	—	—	合計	株数、金額	1,123.7	725.3	2,101,207
パルグループHLDGS	8.3	8.1	20,517	—	イオンファンタジー	4	—	—	—	銘柄数<比率>		95銘柄	76銘柄	<95.6%>
物語コーポレーション	18	7.9	36,774	—	ラウンドワン	45	—	—	—					
BEENOS	10	—	—	—	リゾートトラスト	13.3	—	—	—					
ワークマン	5	—	—	—	クリーク・アンド・リバー社	10	—	—	—					
ライフコーポレーション	—	5.2	19,994	—	エフアンドエム	11	—	—	—					

(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

2024年3月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 2,101,207	% 95.5
コール・ローン等、その他	98,325	4.5
投資信託財産総額	2,199,532	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

2024年3月25日現在

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,199,532,820円</b>
コール・ローン等	74,254,115
株式(評価額)	2,101,207,780
未収入金	16,567,525
未収配当金	7,503,400
<b>(B) 負債</b>	<b>967,900</b>
未払解約金	967,900
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,198,564,920</b>
元本	907,290,408
次期繰越損益金	1,291,274,512
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>907,290,408口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	24,232円

\*期首における元本額は1,459,114,015円、当作成期間中における追加設定元本額は91,869,161円、同解約元本額は643,692,768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) 422,500,888円  
北海道未来の夢創生ファンド 449,472,755円  
地方創生日本株ファンド 35,316,765円  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は24,232円です。



## ■損益の状況

当期 自 2023年3月25日 至 2024年3月25日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>59,836,404円</b>
受取配当金	59,865,100
受取利息	898
その他収益金	23,020
支払利息	△ 52,614
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>806,220,654</b>
売買益	927,705,303
売買損	△ 121,484,649
<b>(C) 当期損益金 (A + B)</b>	<b>866,057,058</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>1,056,521,047</b>
<b>(E) 解約差損益金</b>	<b>△ 721,758,032</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>90,454,439</b>
<b>(G) 合計 (C + D + E + F)</b>	<b>1,291,274,512</b>
<b>次期繰越損益金 (G)</b>	<b>1,291,274,512</b>

(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。