

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15期

(決算日 2024年10月10日)  
(作成対象期間 2024年4月11日~2024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						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
15期末(2024年10月10日)	10,204	250	1.8	24.4	0.6	48.3	2.2	24.8	619

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。

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

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



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

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

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

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：10,266円

期末：10,204円 (分配金250円)

騰落率：1.8% (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	7.4%	25.1%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	2.1%	24.9%
地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	△1.3%	24.8%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	0.9%	24.3%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

各投資対象ファンドを通じて、わが国の株式および海外の債券に投資した結果、主に、海外債券市場が上昇したことなど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)2024年 4 月10日	10,266	—	24.1	0.6	47.9	1.1	24.7
4 月末	10,185	△0.8	24.3	0.6	49.1	2.4	24.5
5 月末	10,243	△0.2	24.3	0.6	48.1	2.7	24.6
6 月末	10,453	1.8	24.2	0.6	47.9	2.9	25.0
7 月末	10,364	1.0	24.5	0.6	46.3	2.9	24.6
8 月末	10,227	△0.4	24.5	0.6	47.6	2.7	24.3
9 月末	10,412	1.4	24.4	0.6	46.6	2.2	25.2
(期末)2024年10月10日	10,454	1.8	24.4	0.6	48.3	2.2	24.8

(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

(2024.4.11~2024.10.10)

### ■国内株式市況

国内株式市況は、史上最高値を更新後、歴史的な急落と急反発を演じました。

国内株式市況は、当作成期首より、景況感の悪化や市場予想を下回る2024年度の企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇、国内外の政治情勢の不透明感などが上値を抑え、保ち合いとなりました。2024年6月下旬からは、海外のAI（人工知能）関連企業の株価急騰や円安進行などが好感されて上昇し、史上最高値を更新しました。しかしその後、米国の対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落すると、7月末には、日銀の利上げや植田日銀総裁のタカ派発言で金融政策の不透明感がにわかに強まったことに加え、8月初旬に発表された米国の雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから急速に円高が進行し、株価は数日のうちに年初を下回る水準まで急落しました。しかし歴史的な急落を演じた後は、内田日銀副総裁のハト派発言や米国の経済指標の改善などを受けて株価は急反発し、9月初旬には急落前の水準を回復しました。その後、円高が進行し一時的に下落しましたが、9月末にかけて円高進行が一服したことなどから、再度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、主要国を中心に金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、経済指標が市場予想を上振れるなど、底堅い米国経済が確認されたことや、FRB（米国連邦準備制度理事会）高官からの早期利下げをけん制する発言などを受け、米国金利は利下げ織り込みがはく落して上昇（債券価格は下落）する中、主要国も連れて金利は上昇しました。その後は、各国中央銀行の利下げや経済指標の下振れなどを背景に金利は低下に転じました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計などの各種経済指標が底堅さを示す中、過度な景気鈍化懸念が後退したことなどを背景に、米国金利はこれまでの低下幅を縮小し、主要国の金利も同様に低下幅を一部巻き戻しました。

### ■為替相場

為替相場は、おおむね対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇に加え、日本の金融市場は他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどを背景に、円安基調となりました。その後は、各種経済指標が予想を下振れ景気鈍化懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、米ドルは対円で下落に転じました。当作成期末にかけては、過度な景気鈍化懸念が後退する中、米ドルは対円での下落幅を縮小する展開となりました。その他の主要通貨の対円為替相場も、おおむね米ドル円に連れる展開となりました。なお、サービスインフレの高止まりや堅調な小売りなどを背景にインフレへの警戒感が残存する英ポンドは、対円で上昇（円安）する展開となりました。

## 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、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、緩やか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

(2024.4.11~2024.10.10)

## ■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、化学、陸運業、輸送用機器などの組入比率を引き上げた一方で、サービス業、電気機器、小売業などの組入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、美津濃、ホシザキ、セイノーホールディングスなどを買付けた一方で、物語コーポレーション、マクニカホールディングス、古野電気などを売却しました。

## ■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

## ■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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	
	2024年4月11日 ～2024年10月10日	
当期分配金（税込み）	（円）	250
対基準価額比率	（％）	2.39
当期の収益	（円）	187
当期の収益以外	（円）	62
翌期繰越分配対象額	（円）	203

(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	✓	76.10円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	111.68
(c) 収益調整金	✓	208.28
(d) 分配準備積立金	✓	57.58
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		453.66
(f) 分配金		250.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		203.66

(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、米国大統領選挙の不透明感もあり、短期的には方向感のない展開が続くと想定します。しかし、F R B（米国連邦準備制度理事会）が米国景気の後退に対する予防的な利下げを進めていくと見込まれており、国内株式市場にとってもプラスに働くと想定されます。また、資本コストを意識した経営に向けた株主還元策の強化や新N I S A（少額投資非課税制度）を通じた個人投資家資金の株式市場への流入が引き続き期待できることから、中長期的には堅調な株価推移を想定します。

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B B B格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024.4.11~2024.10.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51円	0.499%	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10,263円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.207)	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)	(0.276)	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	0.005	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	0.008	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）	(0)	(0.004)	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	0.512	

(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。

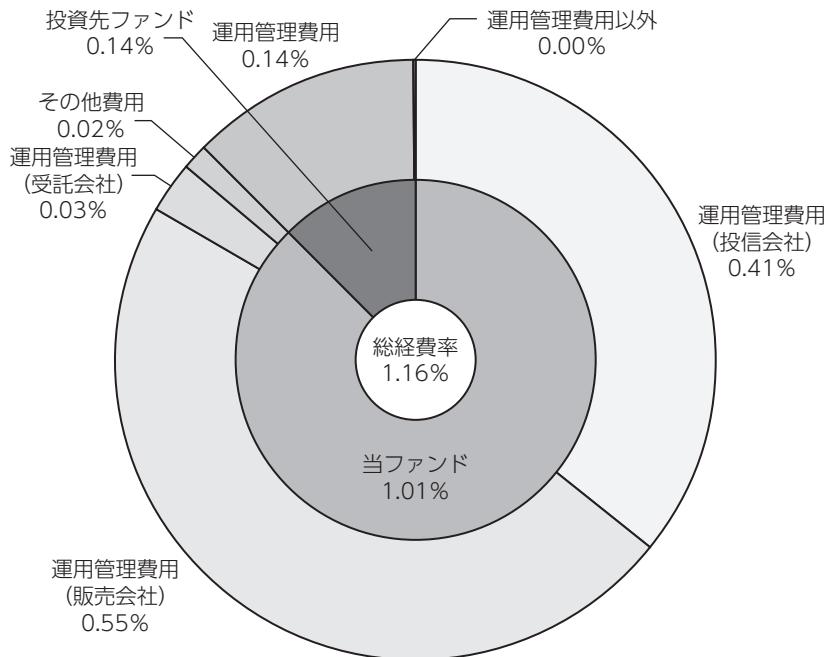
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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	0.14%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) 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

(2024年4月11日から2024年10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 165,945	千円 233	千口 4,259,738	千円 6,442

(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

(2024年4月11日から2024年10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	2,724	2,632	14,314	14,197
四国応援マザーファンド	266	377	12,159	18,752
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	863	1,805	6,015	13,087

(注) 単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	□ 数	金 額	□ 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	164,287	152,697	150,712	
四国応援マザーファンド	110,590	98,697	155,694	
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	76,789	71,637	154,464	

(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

(2024年4月11日から2024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	238,279千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	949,333千円	
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	0.25	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
国内投資信託受益証券 地方創生ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	千口 101,860.492	千円 154,002	% 24.8

(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。

■投資信託財産の構成

2024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	154,002	24.1
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	150,712	23.6
四国応援マザーファンド	155,694	24.4
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	154,464	24.2
コール・ローン等、その他	23,619	3.7
投資信託財産総額	638,493	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=149.41円、1カナダ・ドル=108.97円、1オーストラリア・ドル=100.40円、1シンガポール・ドル=114.33円、1イギリス・ポンド=195.31円、1デンマーク・クローネ=21.91円、1ノルウェー・クローネ=13.85円、1スウェーデン・クローネ=14.36円、1メキシコ・ペソ=7.676円、1チェコ・コルナ=6.448円、1オフショア人民元=21.076円、1ポーランド・ズロチ=38.027円、1ユーロ=163.45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（41,483,002千円）の投資信託財産総額（54,371,535千円）に対する比率は、76.3%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（15,877,189千円）の投資信託財産総額（15,950,392千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	638,493,976円
コール・ローン等	23,251,272
投資信託受益証券(評価額)	154,002,877
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	150,712,225
四国応援マザーファンド(評価額)	155,694,750
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	154,464,852
未収入金	368,000
(B) 負債	18,704,771
未払収益分配金	15,185,459
未払解約金	309,735
未払信託報酬	3,183,272
その他未払費用	26,305
(C) 純資産総額(A - B)	619,789,205
元本	607,418,382
次期繰越損益金	12,370,823
(D) 受益権総口数	607,418,382口
1万口当り基準価額(C / D)	10,204円

\*期首における元本額は638,806,853円、当作成期間中における追加設定元本額は4,111,361円、同解約元本額は35,499,832円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,204円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月11日 至2024年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,981円
受取利息	4,981
(B) 有価証券売買損益	14,611,318
売買益	17,057,100
売買損	△ 2,445,782
(C) 信託報酬等	△ 3,209,577
(D) 当期損益金(A + B + C)	11,406,722
(E) 前期繰越損益金	3,497,708
(F) 追加信託差損益金	12,651,852
(配当等相当額)	( 9,536,638)
(売買損益相当額)	( 3,115,214)
(G) 合計(D + E + F)	27,556,282
(H) 収益分配金	△15,185,459
次期繰越損益金(G + H)	12,370,823
追加信託差損益金	12,370,823
(配当等相当額)	( 9,536,638)
(売買損益相当額)	( 2,834,185)

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

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

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

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,622,496円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	6,784,226
(c) 収益調整金	12,651,852
(d) 分配準備積立金	3,497,708
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	27,556,282
(f) 分配金	15,185,459
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	12,370,823
(h) 受益権総口数	607,418,382口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )	250 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（2024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（2024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

(2024年4月11日から2024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		
四国電力	38.3	48,687	1,271	富士通	10.6	28,862	2,722		
三菱電機	8.3	18,934	2,281	三菱電機	7.4	19,998	2,702		
富士通	2.7	6,220	2,303	大塚ホールディングス	1.9	14,609	7,689		
トーカイ	0.7	1,636	2,338	三浦工業	3.5	11,881	3,394		
大塚ホールディングス	0.2	1,636	8,181	ユニ・チャーム	2.2	11,242	5,110		
ユニ・チャーム	0.3	1,514	5,049	日本製鉄	1.9	6,284	3,307		
日本製鉄	0.5	1,469	2,938	ジャストシステム	1.7	5,647	3,322		
三井住友建設	3	1,152	384	四国化成ホールディング	2.3	4,500	1,956		
三浦工業	0.3	1,027	3,426	フジ	2.2	4,332	1,969		
				大王製紙	4.3	3,884	903		

(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10月10日現在における四国応援マザーファンド（625,161千口）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2024年10月10日現在			銘柄	2024年10月10日現在			銘柄	2024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
<b>水産・農林業 (0.2%)</b>	千株		千円	大王製紙	31.2	27,995		<b>ガラス・土石製品 (1.3%)</b>			
ホクト	0.6	1,110		ニッポン高度紙工業	2	3,886		住友大阪セメント	0.6	2,457	
ベルグアース	0.3	927		阿波製紙	1.9	991		太平洋セメント	2.2	7,387	
<b>鉱業 (0.1%)</b>				レンゴー	5	4,892		日本興業	0.6	480	
日鉄鉱業	0.3	1,330		<b>化学 (15.2%)</b>				東洋炭素	0.4	2,212	
<b>建設業 (1.9%)</b>				クラレ	6.6	14,018		<b>鉄鋼 (6.7%)</b>			
グリーンエナジー&カンパニ	0.8	2,264		住友化学	30.6	12,806		日本製鉄	18.5	58,164	
三井住友建設	3	1,224		東亜合成	2.2	3,672		丸一鋼管	1.5	5,038	
東亜道路	0.9	1,159		大阪ソーダ	2.5	4,677		新日本電工	2.5	755	
日本道路	0.8	1,311		四国化成ホールディング	8.3	16,956		<b>非鉄金属 (3.1%)</b>			
世紀東急	0.7	1,061		大倉工業	2.3	6,251		三菱マテリアル	2.4	6,145	
四電工	9	11,529		ダイキアックス	2.5	1,790		住友鉱山	5.4	23,770	
<b>食料品 (0.1%)</b>				アース製薬	0.4	2,180		<b>機械 (14.5%)</b>			
フィード・ワン	0.7	606		レック	0.7	934		三浦工業	23.1	85,100	
かどや製油	0.2	728		ユニ・チャーム	16.3	82,461		N I T T O K U	0.3	501	
<b>繊維製品 (3.4%)</b>				<b>医薬品 (9.2%)</b>				技研製作所	5.2	10,140	
倉敷紡績	0.3	1,492		大塚ホールディングス	10	88,280		住友重機械	2.3	8,144	
帝人	3.7	5,390		<b>ゴム製品 (0.5%)</b>				井関農機	4.2	4,179	
東レ	30.1	25,518		ニッタ	0.6	2,262		タダノ	23.9	23,058	
<b>パルプ・紙 (5.1%)</b>				三ツ星ベルト	0.6	2,394		兼松エンジニアリング	1	1,117	
王子ホールディングス	18.7	10,808					ジェイテクト	6.3	6,523		

銘柄		2024年10月10日現在	
		株数	評価額
		千株	千円
<b>電気機器 (19.2%)</b>			
日清紡ホールディングス		3.1	3,084
三菱電機		35.9	87,380
富士通		27.5	86,790
日本トリム		0.2	721
新コスモス電機		0.2	477
アオイ電子		2.2	5,647
大真空		0.7	429
<b>輸送用機器 (2.2%)</b>			
川崎重工業		3.1	19,650
新明和工業		1.3	1,842
<b>その他製品 (1.2%)</b>			
ニホンフラッシュ		4.6	4,176
セキ		0.8	1,080
南海プライウッド		0.2	1,108
リンテック		1.4	4,816
ミロク		0.6	788
<b>電気・ガス業 (5.9%)</b>			
四国電力		38.3	48,621
電源開発		3.4	8,177
<b>情報・通信業 (4.8%)</b>			
システナ		8.3	3,046
ファインデックス		0.5	425
e B A S E		0.9	569
ジャストシステム		11.8	41,595
<b>卸売業 (0.7%)</b>			
ダイコー通産		1	1,161
ヨンキューウ		2.3	4,740
ジェコス		0.6	531
<b>小売業 (3.9%)</b>			
ハローズ		0.4	1,780
ありがとうサービス		0.2	631
アクサスホールディングス		5.6	700
マルヨシセンター		0.2	772
フジ		16	33,408
<b>不動産業 (0.4%)</b>			
穴吹興産		2.1	4,200
<b>サービス業 (0.2%)</b>			
K G情報		1.4	858
トーカイ		0.7	1,502
合計		株数、金額	千株 千円
		469.7	958,801
		銘柄数<比率>	80銘柄 <97.2%>

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別		2024年10月10日現在	
		買建額	売建額
国内		百万円	百万円
ミニTOPIX		24	-

(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（2024年6月17日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2024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

（2024年4月11日から2024年10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) 3.25% 2024/8/31	2,614,754	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2033/8/22	1,596,401
AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア) 2.9% 2034/2/20	2,611,757	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1	1,589,151
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15	1,987,838	GINNIE MAE II 2.50000 09/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/9/1	1,530,043
GINNIE MAE II 2.50000 10/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/10/1	1,531,849	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.25% 2030/10/31	1,262,644
GINNIE MAE II 2.50000 09/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/9/1	1,522,119	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/7/30	1,154,294
GINNIE MAE II 2.00000 07/24 TBA (アメリカ) 2% 2054/7/1	1,101,961	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 4.1% 2029/2/1	1,129,815
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.375% 2026/12/15	1,090,522	GINNIE MAE II 2.00000 06/24 TBA (アメリカ) 2% 2054/6/1	1,100,944
GINNIE MAE II 2.00000 06/24 TBA (アメリカ) 2% 2054/6/1	1,078,738	GINNIE MAE II 2.00000 05/24 TBA (アメリカ) 2% 2054/5/1	1,077,801
GINNIE MAE II 2.00000 08/24 TBA (アメリカ) 2% 2054/8/1	1,064,025	GINNIE MAE II 2.00000 07/24 TBA (アメリカ) 2% 2054/7/1	1,062,911
GINNIE MAE II 2.00000 05/24 TBA (アメリカ) 2% 2054/5/1	1,061,502	GINNIE MAE II 2.00000 04/24 TBA (アメリカ) 2% 2054/4/1	1,060,408

(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（47,068,488千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2024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 193,800	千アメリカ・ドル 184,983	千円 27,638,399	% 59.5	% -	% 35.3	% 14.5	% 9.7
カナダ	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 787	85,771	0.2	-	0.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 10,000	千オーストラリア・ドル 9,618	965,731	2.1	-	0.4	1.7	-
イギリス	千イギリス・ポンド 8,800	千イギリス・ポンド 7,358	1,437,131	3.1	-	2.0	0.6	0.4
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 18,698	143,526	0.3	-	0.2	0.2	-
中国	千オフショア人民元 123,000	千オフショア人民元 125,459	2,644,229	5.7	-	2.2	2.3	1.1
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 1,596	60,717	0.1	-	0.1	-	-

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

区 分	2024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 300	千ユーロ 298	千円 48,711	% 0.1	% -	% -	% -	% 0.1
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 8,200	千ユーロ 8,076	1,320,142	2.8	-	2.8	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 6,504	1,063,142	2.3	-	2.3	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 20,400	千ユーロ 21,508	3,515,540	7.6	-	7.6	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 29,000	千ユーロ 29,970	4,898,637	10.5	-	10.5	-	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 16,000	千ユーロ 16,186	2,645,640	5.7	-	5.7	-	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,022	330,577	0.7	-	-	0.7	-
ユーロ (小計)	82,400	84,566	13,822,392	29.8	-	28.9	0.7	0.1
合 計	-	-	46,797,899	100.7	-	69.4	20.0	11.3

(注1) 邦貨換算金額は、2024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)

2024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	2.2500	千アメリカ・ドル 14,000	千アメリカ・ドル 13,964	千円 2,086,468	2024/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,000	962	143,859	2028/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	10,000	6,572	981,982	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.6250	4,500	4,431	662,098	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	7,000	6,540	977,229	2043/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	5,500	5,291	790,552	2053/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.5000	17,500	18,094	2,703,521	2033/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	8,500	8,568	1,280,144	2026/12/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,000	3,010	449,749	2027/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	6,700	6,742	1,007,333	2026/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	6,500	6,586	984,149	2029/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	1,500	1,537	229,646	2034/05/15
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	6,000	5,865	876,379	2029/04/22
	GINNIE MAE II 5.00000 10/24 TBA	特殊債券	5.0000	2,000	1,984	296,528	2054/10/01
	GINNIE MAE II 3.00000 10/24 TBA	特殊債券	3.0000	7,000	6,264	935,938	2054/10/01
	GINNIE MAE II 4.00000 10/24 TBA	特殊債券	4.0000	2,000	1,897	283,448	2054/10/01
	GINNIE MAE II 4.50000 10/24 TBA	特殊債券	4.5000	2,000	1,943	290,420	2054/10/01
	GINNIE MAE II 5.50000 10/24 TBA	特殊債券	5.5000	6,000	6,032	901,265	2054/10/01
	GINNIE MAE II 2.00000 10/24 TBA	特殊債券	2.0000	8,500	7,072	1,056,665	2054/10/01
	GINNIE MAE II 2.50000 10/24 TBA	特殊債券	2.5000	12,000	10,364	1,548,562	2054/10/01

2024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		
	GINNIE MAE II 3.50000 10/24 TBA	特 殊 債 券	3.5000	6,500	5,997	896,025	2054/10/01	
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.3010	1,000	999	149,333	2025/10/15	
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	2.4500	1,000	864	129,205	2032/01/12	
	AT&T INC	社 債 券	4.3000	2,000	1,972	294,708	2030/02/15	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.5000	2,000	2,053	306,801	2028/06/15	
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	社 債 券	3.3750	1,000	952	142,244	2029/08/15	
	AMERICAN EXPRESS CO	社 債 券	5.2820	2,000	2,052	306,619	2029/07/27	
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	4.2540	2,000	1,965	293,725	2029/09/11	
	SUMITOMO MITSUI FINANCE & LEASING CO LTD	社 債 券	5.1090	1,600	1,615	241,360	2029/01/23	
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.4970	2,000	2,050	306,377	2030/05/20	
	CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.3350	1,500	1,527	228,200	2030/01/10	
	ORACLE CORP	社 債 券	4.9000	2,000	2,008	300,098	2033/02/06	
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	2.3090	3,000	2,571	384,137	2032/07/20	
	STATE STREET CORP	社 債 券	4.1640	2,000	1,923	287,396	2033/08/04	
	HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	4.5830	1,000	991	148,096	2029/06/19	
	HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	5.5460	2,000	2,054	306,941	2030/03/04	
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	社 債 券	2.4380	2,000	1,980	295,912	2026/02/05	
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.5500	1,000	881	131,740	2031/03/21	
	MARRIOTT INTERNATIONAL INC	社 債 券	2.8500	2,000	1,781	266,147	2031/04/15	
	AMGEN INC	社 債 券	5.2500	2,000	2,002	299,187	2025/03/02	
	ABBVIE INC	社 債 券	5.4000	2,000	2,079	310,722	2054/03/15	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	497	74,314	2025/03/26	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	1,968	294,059	2028/01/10	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	500	487	72,762	2028/10/21	
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	2,922	436,683	2028/07/21	
	WELLS FARGO & CO	社 債 券	5.1980	2,000	2,036	304,342	2030/01/23	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	991	148,190	2026/01/27	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	1,982	296,256	2028/04/20	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	1,986	296,826	2025/04/01	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	985	147,248	2029/05/01	
	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANAD	社 債 券	6.0920	2,000	2,161	322,949	2033/10/03	
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	3.8750	2,000	1,903	284,392	2032/05/04	
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	978	146,137	2026/12/02	
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	997	148,984	2026/04/18	
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	5.5880	1,000	1,032	154,322	2028/08/08	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	55銘柄			193,800	184,983	27,638,399	
カナダ	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.9500	1,000	787	85,771	2050/06/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	787	85,771	
オーストラリア	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	1,938	194,595	2029/05/22	

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

2024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		
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
	BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	1,000	1,007	101,134	2029/02/15	
	Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	1,857	186,448	2034/05/29	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	957	96,162	2028/09/20	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	1,967	197,496	2026/10/13	
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.3500	1,000	920	92,389	2028/03/23	
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,000	971	97,504	2028/08/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		10,000	9,618	965,731		
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	0.6250	2,200	880	171,902	2050/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	3.7500	1,000	846	165,310	2053/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.7500	800	810	158,357	2043/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.2500	2,100	2,110	412,296	2034/07/31	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,500	293,102	2027/09/14	
	Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	221	43,275	2039/12/16	
	InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	987	192,886	2025/08/14	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		8,800	7,358	1,437,131		
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	9,541	73,236	2027/06/03	
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	10,000	9,157	70,289	2031/05/29	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,000	18,698	143,526		
中国				千オフショア人民元	千オフショア人民元			
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8800	1,000	1,056	22,256	2033/02/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4900	18,000	18,363	387,025	2044/05/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2700	15,000	15,109	318,461	2034/05/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1200	15,000	15,030	316,776	2031/06/25	
	China Development Bank	特 殊 債 券	3.4500	20,000	21,407	451,197	2029/09/20	
	CHINA DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.5900	24,000	24,208	510,221	2026/01/11	
	CHINA DEVELOPMENT BANK	特 殊 債 券	2.3400	30,000	30,284	638,289	2027/01/05	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		123,000	125,459	2,644,229		
ポーランド				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ			
	Poland Government Bond	国 債 証 券	1.2500	2,000	1,596	60,717	2030/10/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		2,000	1,596	60,717		
ユーロ (オランダ)				千ユーロ	千ユーロ			
	BMW FINANCE NV	社 債 券	1.0000	300	298	48,711	2025/01/21	
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		300	298	48,711		
ユーロ (ベルギー)				千ユーロ	千ユーロ			
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	3,000	3,054	499,338	2033/06/22	

2024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		
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	% 3.3000	千ユーロ 5,200	千ユーロ 5,021	千円 820,804	2054/06/22	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		8,200	8,076	1,320,142		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券	2.7500 3.0000	千ユーロ 3,500 3,000	千ユーロ 3,511 2,993	千円 573,905 489,236	2030/02/25 2034/11/25	
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄		6,500	6,504	1,063,142		
ユーロ (スペイン)	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	1.0000 3.4500 3.5500 4.7000	千ユーロ 1,500 1,100 9,800 8,000	千ユーロ 849 1,085 10,290 9,282	千円 138,889 177,367 1,681,996 1,517,286	2050/10/31 2043/07/30 2033/10/31 2041/07/30	
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		20,400	21,508	3,515,540		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	0.6000 4.4500 4.5000 3.7000 4.3500	千ユーロ 3,000 1,000 1,500 12,500 11,000	千ユーロ 2,542 1,058 1,589 12,940 11,840	千円 415,498 173,031 259,733 2,115,043 1,935,331	2031/08/01 2043/09/01 2053/10/01 2030/06/15 2033/11/01	
国小計	銘柄数 金 額	5銘柄		29,000	29,970	4,898,637		
ユーロ (オーストリア)	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	千ユーロ 16,000	千ユーロ 16,186	千円 2,645,640	2034/02/20	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		16,000	16,186	2,645,640		
ユーロ (その他)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	社債券	3.3840	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,022	千円 330,577	2029/04/16	
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,000	2,022	330,577		
通貨小計	銘柄数 金 額	16銘柄		82,400	84,566	13,822,392		
合 計	銘柄数 金 額	96銘柄				46,797,899		

(注1) 邦貨換算金額は、2024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		2024年10月10日現在	
		買建額	売建額
外	US 5YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 1,133	百万円 -
	US ULTRA 10YR NOTE(アメリカ)	899	-
	AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	-	1,841
	AUST 3YR BOND FUT(オーストラリア)	5,238	-
国	EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	-	1,167

(注1) 外貨建の評価額は、2024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。

(4) オプションの銘柄別残高

銘柄別		コール プット別	2024年10月10日現在	
			買建額	売建額
外	債	US 2YR FUT OPT(アメリカ)	百万円 -	百万円 0
			コール	-
国	券	EURO-BUND OPT(ドイツ)	百万円 -	百万円 0
			コール	-
			百万円 1	百万円 0

(注1) 外貨建の評価額は、2024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。

<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9月24日) と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) の主要投資対象である「地方創生マザーファンド」の2024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

(2024年4月11日から2024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
ホシザキ	6.9	38,527	5,583	きんでん	12.2	38,636	3,166	美津濃	4.4	36,487	8,292	帝国繊維	14	38,344	2,738
山一電機	10	35,246	3,524	アルバック	3.9	35,279	9,046	リンナイ	8.5	31,799	3,741	マクニカホールディングス	5	34,409	6,881
武蔵精密工業	16.6	31,715	1,910	SBSホールディングス	12.1	32,380	2,676	新明和工業	21.6	31,355	1,451	アシックス	9	31,856	3,539
セイノーホールディングス	14.6	31,248	2,140	グンゼ	5.7	31,263	5,484	コーエーテックモHD	22.7	31,108	1,370	古河電工	7.6	30,482	4,010
ワコールホールディングス	7	31,051	4,435	物語コーポレーション	8.8	29,677	3,372	九州電力	18.1	30,650	1,693	淀川製鋼所	5.2	29,664	5,704

(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10月10日現在における地方創生マザーファンド (831,914千口) の内容です。

国内株式

銘柄	2024年10月10日現在			銘柄	2024年10月10日現在			銘柄	2024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 (1.1%)	23.6	22,205	千円	エフピコ	8.1	22,275	千円	高周波熱錬	18.2	18,072	千円
ニッスイ	5.9	18,349		石油・石炭製品 (1.0%)	2.4	20,056		日本発条	11.8	22,302	
食料品 (2.1%)	5.1	22,618		コスモエネルギーHLDGS	8.7	18,687		機械 (10.4%)	13.4	18,987	
不二製油グループ	5.9	27,848		ゴム製品 (1.0%)	6.9	11,716		レオン自動車	6.5	49,335	
ニチレイ	6.3	28,816		TOYO TIRE	9	22,230		オルガノ	10.1	28,810	
繊維製品 (2.9%)	18.7	18,297		ガラス・土石製品 (6.7%)	5.7	32,319		ダイフク	24.6	23,734	
富士紡ホールディングス	10.5	17,419		MARUWA	25.7	7,812		タダノ	9.2	27,425	
ワコールホールディングス	20	33,390		ヨータイ	9	22,230		CKD	4.3	18,834	
パルプ・紙 (0.9%)	15.3	31,257		フジミンコーポレートッド	5.7	32,319		竹内製作所	6.5	34,021	
パルプ・紙 (0.9%)	6.1	25,205		ニチアス	16.3	42,543		ホシザキ	11.9	42,364	
化学 (12.5%)	8.8	28,204		鉄鋼 (3.5%)	12.5	17,262		電気機器 (7.9%)	6.4	12,275	
テイカ	5.6	12,919		中部鋼鉄	25.7	7,812		明電舎	15.5	29,434	
東亞合成	9.6	25,704		大同特殊鋼	10.4	17,659		アドテックプラズマテクノ	17.1	26,949	
四国化成ホールディング	19.8	46,193		日亜鋼業	7.3	18,914		TDK	10.3	28,052	
大阪有機化学				非鉄金属 (1.9%)	8.5	30,379		シスメックス	13.6	26,764	
住友ベークライト				古河機金				オブテックスグループ			
日本精化				大阪チタニウム				スタンレー電気			
日油				金属製品 (3.6%)				輸送用機器 (6.1%)			
デクセリアルズ				リンナイ				武蔵精密工業			

地方創生ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	2024年10月10日現在	
	株数	評価額
	千株	千円
新明和工業	21.6	30,607
アイシン	16.5	26,136
豊田合成	6.4	16,083
テイ・エス テック	10.6	18,703
<b>精密機器 (1.0%)</b>		
朝日インテック	7.6	19,395
<b>その他製品 (6.1%)</b>		
フルヤ金属	6.9	27,669
アシックス	18.9	53,496
美津濃	4.4	37,048
<b>電気・ガス業 (2.2%)</b>		
大阪瓦斯	12.8	41,868
<b>陸運業 (6.8%)</b>		
鴻池運輸	8.8	22,554
センコーグループHLDGS	19.9	26,566
福山通運	5.3	20,458
セイノーホールディングス	13.5	33,405
九州旅客鉄道	7	29,442
<b>情報・通信業 (7.5%)</b>		
コーエーテックモHD	16.6	26,477
オービックビジネスC	2.7	20,128
大塚商会	6.6	23,337
ネットワンシステムズ	9.2	33,147
B I P R O G Y	5.8	28,507
コナミグループ	0.9	13,189
<b>卸売業 (4.8%)</b>		
ダイワボウHD	15.7	43,881
アズワン	10	30,410
阪和興業	3.7	18,981
<b>小売業 (3.3%)</b>		
良品計画	4.4	11,979
しまむら	1.7	14,552
ケーズホールディングス	7.7	11,746
GENKY DRUGSTORES	7.6	25,764
<b>不動産業 (4.1%)</b>		
スター・マイカ・HLDGS	19.2	12,038
オープンハウスグループ	5.1	28,733
東急不動産HD	20.9	20,879
ジェイ・エス・ビー	6.4	18,374
<b>サービス業 (2.7%)</b>		
日本M&Aセンターホールデ	22.4	14,250
UTグループ	14.2	37,658
合計	株数、金額 809.5	千円 1,942,665
	銘柄数<比率> 76銘柄	<96.9%>

(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。

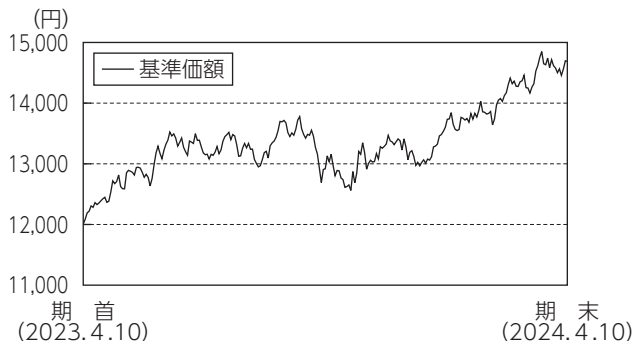
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		T O P I X (配当込み)		株式組入 比	株式先物 比
	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。

四国応援マザーファンド

■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	
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
<b>水産・農林業 (0.2%)</b>				<b>鉄鋼 (8.3%)</b>				マルヨシセンター	0.3	0.3	1,146	
ホクト	0.8	0.7	1,301	日本製鉄	23.3	19.9	72,117	イオン	20.9	-	-	
ベルグアース	0.4	0.3	1,012	丸一鋼管	2.1	1.8	7,407	フジ	21.2	18.2	35,453	
<b>鉱業 (0.2%)</b>				新日本電工	3.7	2.9	939	<b>不動産業 (0.6%)</b>				
日鉄鉱業	0.4	0.3	1,512	<b>非鉄金属 (4.2%)</b>				穴吹興産	2.9	2.5	5,437	
<b>建設業 (1.9%)</b>				三菱マテリアル	3.3	2.8	8,635	<b>サービス業 (0.2%)</b>				
フィット	1.1	0.9	906	住友鉱山	7.2	6.1	32,549	セラー広告	-	1.3	409	
三井住友建設	4	-	-	<b>機械 (15.8%)</b>				KG情報	1.8	1.6	1,084	
東亜道路	0.4	1.1	1,412	三浦工業	29.8	26.3	74,573					
日本道路	0.2	0.9	1,709	NITTOKU	0.4	0.4	771	<b>合計</b>	株数、金額	千株	千株	千円
世紀東急	1	0.8	1,448	技研製作所	7	6	13,002	銘柄数<比率>	611.6	479.3	972,160	
四電工	4	3.4	13,209	住友重機械	3.1	2.6	12,090	80銘柄	80銘柄	<97.3%>		
<b>食料品 (0.2%)</b>				井関農機	5.7	4.9	5,223					
フィード・ワン	1	0.8	798	タダノ	32.2	27.2	36,366					
かどや製油	0.3	0.2	744	兼松エンジニアリング	1.4	1.2	1,441					
<b>繊維製品 (3.4%)</b>				ジェイテクト	8.5	7.3	10,267					
倉敷紡績	0.5	0.4	1,442	<b>電気機器 (19.4%)</b>								
東レ	4.9	4.2	6,300	日清紡ホールディングス	4.2	3.6	4,384					
帝人	40.6	34.2	25,143	三菱電機	52.6	35	87,727					
<b>パルプ・紙 (6.9%)</b>				富士通	5	35.4	87,349					
王子ホールディングス	25.2	21.3	13,838	日本トリム	0.2	0.2	731					
大王製紙	41.2	35.5	40,842	新コスモス電機	-	0.3	715					
ニッポン高度紙工業	2.7	2.3	4,434	アオイ電子	3	2.6	6,619					
阿波製紙	-	2.2	1,089	大真空	0.9	0.8	637					
レンゴー	6.7	5.8	6,655	<b>輸送用機器 (1.9%)</b>								
<b>化学 (15.5%)</b>				川崎重工業	4.2	3.5	16,268					
クラレ	8.8	7.4	12,443	新明和工業	1.7	1.5	1,828					
住友化学	41.2	34.7	12,131	<b>その他製品 (1.5%)</b>								
東亜合成	3	2.5	4,115	ニホンフラッシュ	6.2	5.4	5,049					
大阪ソーダ	0.7	0.6	5,760	セキ	0.3	1	1,315					
四国化成ホールディング	13.2	10.6	17,977	南海プライウッド	0.3	0.3	2,133					
大倉工業	3.1	2.6	8,216	リンテック	1.9	1.6	5,064					
ダイキアク시스	3.4	2.9	2,169	ミロク	0.8	0.6	892					
OATアグリオ	0.3	0.3	631	<b>電気・ガス業 (1.1%)</b>								
アース製薬	0.5	0.5	2,177	四国電力	50.6	-	-					
レック	0.9	0.8	891	電源開発	4.5	3.9	10,270					
ユニ・チャーム	18.8	18.2	84,102	<b>情報・通信業 (4.1%)</b>								
<b>医薬品 (7.6%)</b>				システナ	11.2	9.6	2,544					
住友ファーマ	9.9	-	-	ファインデックス	0.7	0.6	675					
大塚ホールディングス	13.7	11.7	74,037	eBASE	1.2	1	708					
<b>ゴム製品 (0.6%)</b>				ジャストシステム	15.4	13.5	36,004					
ニッタ	0.8	0.6	2,415	<b>卸売業 (0.8%)</b>								
三ツ星ベルト	0.8	0.7	3,213	ダイコー通産	1.3	1.1	1,486					
<b>ガラス・土石製品 (1.7%)</b>				ヨンキョウ	1.7	2.6	5,974					
神島化学	-	0.2	321	ジェコス	0.9	0.7	797					
住友大阪セメント	0.9	0.7	2,678	<b>小売業 (4.2%)</b>								
太平洋セメント	3	2.6	9,245	ハローズ	0.5	0.5	2,317					
日本興業	0.8	0.7	627	ありがとうサービス	0.3	0.2	605					
東洋炭素	0.5	0.4	3,296	アックスホールディングス	7.5	6.5	897					

(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 24	百万円 -
ミニTOPIX		

(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39期 (決算日 2024年10月10日)

(作成対象期間 2024年4月11日～2024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。

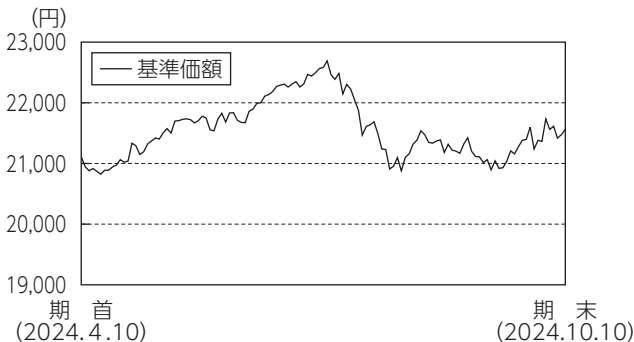
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	内外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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)		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)2024年4月10日	21,114	-	20,769	-	95.9	-
4月末	21,334	1.0	21,124	1.7	96.0	-
5月末	21,537	2.0	21,267	2.4	95.5	-
6月末	22,309	5.7	21,974	5.8	95.0	-
7月末	21,488	1.8	21,506	3.6	95.3	-
8月末	21,168	0.3	20,746	△0.1	95.6	-
9月末	21,239	0.6	20,730	△0.2	95.0	-
(期末)2024年10月10日	21,562	2.1	21,177	2.0	95.6	-

- (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：21,114円 期末：21,562円 騰落率：2.1%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落 (円高) したことなどはマイナス要因となりましたが、投資している債券からの利息収入や債券価格の上昇などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。<わくは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

○海外債券市況

海外債券市場では、主要国を中心に金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首より、経済指標が市場予想を上振れるなど、底堅い米国経済が確認されたことや、FRB (米国連邦準備制度理事会) 高官からの早期利下げをけん制する発言を受け、米国金利は利下

げ織り込みがはか落して上昇 (債券価格は下落) する中、主要国も連れて金利は上昇しました。その後は、各国中央銀行の利下げや経済指標の下振れなどを背景に金利は低下に転じました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計などの各種経済指標が底堅さを示す中、過度な景気鈍化懸念が後退したことなどを背景に、米国金利はこれまでの低下幅を縮小し、主要国の金利も同様に低下幅を一部巻き戻しました。

○為替相場

為替相場は、おおむね対円で下落 (円高) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇に加え、日本の金融市場は他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどを背景に、円安基調となりました。その後は、各種経済指標が予想を下振れ景気鈍化懸念が高まったことや日銀による利上げなどを背景に、米ドルは対円で下落に転じました。当作成期末にかけては、過度な景気鈍化懸念が後退する中、米ドルは対円での下落幅を縮小する展開となりました。その他の主要通貨の対円為替相場も、おおむね米ドル円に連れる展開となりました。なお、サービスインフレの高止まりや堅調な小売りを背景にインフレへの警戒感が残存する英ポンドは、対円で上昇 (円安) する展開となりました。

◆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 (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

(2024年4月11日から2024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 863	千アメリカ・ドル 1,449 ( - )
		カナダ	国債証券	千カナダ・ドル -
国			特殊債券	-

(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。

(2) オプションの種類別取引状況

(2024年4月11日から2024年10月10日まで)

種 類 別	コ ー ル プ ッ ト 別	買				建				売				建	
		新 買 付	規 額	決 済 額	権 行	利 使	権 放	利 棄	新 売 付	規 額	決 済 額	権 行	利 使	義 消	務 減
外 国	債券先物オプション取引	コール	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -
		プット	-	-	-	-	-	0	0	-	-				

(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

(2024年4月11日から2024年10月10日まで)

当			期		
買	付	金 額	売	付	金 額
銘	柄	額	銘	柄	額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15		千円 123,303	CANADA HOUSING TRUST (カナダ) 2.25% 2025/12/15		千円 363,683
			CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1		158,934
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15		127,289
			United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15		87,353

(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 期				末 期			
	額面金額	評価額 外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちB格 以下組入比率	残存期間 5年以上	2年以上	組入比率 2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 33,286	千アメリカ・ドル 26,323	千円 3,933,050	24.7%	% -	% 22.8	% 1.9	% -
カナダ	千カナダ・ドル 14,854	千カナダ・ドル 14,045	1,530,569	9.6	-	8.9	-	0.7
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 20,306	2,038,790	12.8	-	10.8	2.0	-
イギリス	千イギリス・ポンド 13,015	千イギリス・ポンド 10,129	1,978,315	12.4	-	5.9	3.6	3.0
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 27,048	592,641	3.7	-	1.0	-	2.8
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 16,812	232,848	1.5	-	-	-	1.5
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 8,080	116,033	0.7	-	-	0.7	-
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,087	290,727	1.8	-	-	0.7	1.2
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 14,370	546,473	3.4	-	1.0	2.3	0.0
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 1,950	千ユーロ 2,069	338,313	2.1	-	2.1	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 500	千ユーロ 404	66,166	0.4	-	0.4	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 20,186	千ユーロ 18,284	2,988,615	18.8	-	9.1	9.0	0.6
ユーロ (その他)	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,532	577,458	3.6	-	3.6	-	-
ユーロ (小計)	26,136	24,292	3,970,553	24.9	-	15.3	9.0	0.6
合計	-	-	15,230,002	95.6	-	65.7	20.2	9.7

- (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			償 還 年 月 日
				額面金額	評価額 外貨建金額	邦貨換算金額	
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 UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	千アメリカ・ドル 900	千アメリカ・ドル 621	千円 92,924	2046/08/15
		国債証券	2.2500	2,100	2,005	299,579	2027/08/15
		国債証券	1.1250	7,686	4,869	727,546	2040/08/15
		国債証券	0.8750	16,600	13,881	2,074,023	2030/11/15
		国債証券	2.2500	2,600	1,708	255,315	2052/02/15
		国債証券	3.3750	3,400	3,237	483,661	2033/05/15
		通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		33,286	26,323
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADIAN GOVERNMENT BOND CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST CANADA HOUSING TRUST	国債証券	3.5000	千カナダ・ドル 1,500	千カナダ・ドル 1,533	167,116	2045/12/01
		国債証券	2.7500	2,200	1,977	215,492	2048/12/01
		国債証券	0.5000	3,754	3,209	349,774	2030/12/01
		国債証券	2.0000	1,000	919	100,246	2032/06/01
		特殊債券	2.2500	1,000	986	107,466	2025/12/15
		特殊債券	3.5500	3,000	3,002	327,227	2032/09/15
		特殊債券	3.6500	2,400	2,415	263,246	2033/06/15
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		14,854	14,045	1,530,569	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND SWEDISH EXPORT CREDIT INTL. FIN. CORP.	国債証券	4.5000	千オーストラリア・ドル 9,000	千オーストラリア・ドル 9,253	929,099	2033/04/21
		国債証券	1.7500	6,000	3,312	332,548	2051/06/21
		特殊債券	4.3000	800	796	79,966	2028/05/30
		特殊債券	1.2500	5,600	4,606	462,464	2031/02/06

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
	AFRICAN DEVELOPMENT BK.	特 殊 債 券	1.1000	2,500	2,337	234,710	2026/12/16	
通貨小計	銘 柄 数 額 5銘柄			23,900	20,306	2,038,790		
イギリス	United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt United Kingdom Gilt	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	1.5000 1.6250 0.6250 0.2500 1.2500 4.2500	2,520 3,200 1,400 3,095 1,800 1,000	千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド 千イギリス・ポンド	2,413 2,935 560 2,415 864 940	471,322 573,336 109,392 471,773 168,853 183,636	2026/07/22 2028/10/22 2050/10/22 2031/07/31 2051/07/31 2046/12/07
通貨小計	銘 柄 数 額 6銘柄			13,015	10,129	1,978,315		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	4.5000 1.7500	5,500 20,200	千デンマーク・クローネ 千デンマーク・クローネ	6,947 20,101	152,219 440,422	2039/11/15 2025/11/15
通貨小計	銘 柄 数 額 2銘柄			25,700	27,048	592,641		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	17,000	千ノルウェー・クローネ 千ノルウェー・クローネ	16,812	232,848	2025/03/13
通貨小計	銘 柄 数 額 1銘柄			17,000	16,812	232,848		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	8,230	千スウェーデン・クローネ 千スウェーデン・クローネ	8,080	116,033	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 額 1銘柄			8,230	8,080	116,033		
チェコ	Czech Republic Government Bond CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国 債 証 券 国 債 証 券	1.0000 5.7500	30,000 15,000	千チェコ・コルナ 千チェコ・コルナ	28,738 16,348	185,310 105,416	2026/06/26 2029/03/29
通貨小計	銘 柄 数 額 2銘柄			45,000	45,087	290,727		
ポーランド	Poland Government Bond Poland Government Bond Poland Government Bond POLAND GOVERNMENT BOND Poland Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.2500 0.7500 1.2500 3.7500 2.7500	100 100 5,500 500 10,000	千ポーランド・ズロチ 千ポーランド・ズロチ	99 98 4,390 485 9,295	3,800 3,734 166,972 18,478 353,488	2024/10/25 2025/04/25 2030/10/25 2027/05/25 2028/04/25
通貨小計	銘 柄 数 額 5銘柄			16,200	14,370	546,473		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,950	千ユーロ 千ユーロ	2,069	338,313	2045/06/22
国小計	銘 柄 数 額 1銘柄			1,950	2,069	338,313		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	-	500	千ユーロ 千ユーロ	404	66,166	2032/05/25
国小計	銘 柄 数 額 1銘柄			500	404	66,166		
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	1.9500 2.9000 1.4000 1.2000 1.9000	600 7,400 9,136 2,600 450	千ユーロ 千ユーロ	595 6,669 8,814 1,892 312	97,334 1,090,161 1,440,656 309,331 51,132	2026/04/30 2046/10/31 2028/04/30 2040/10/31 2052/10/31
国小計	銘 柄 数 額 5銘柄			20,186	18,284	2,988,615		
ユーロ (その他)	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	2.7500	3,500	千ユーロ 千ユーロ	3,532	577,458	2030/07/30
国小計	銘 柄 数 額 1銘柄			3,500	3,532	577,458		
通貨小計	銘 柄 数 額 8銘柄			26,136	24,292	3,970,553		
合 計	銘 柄 数 額 43銘柄					15,230,002		

(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10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,230,002	95.5
コール・ローン等、その他	720,389	4.5
投資信託財産総額	15,950,392	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=149.41円、1カナダ・ドル=108.97円、1オーストラリア・ドル=100.40円、1イギリス・ポンド=195.31円、1デンマーク・クローネ=21.91円、1ノルウェー・クローネ=13.85円、1スウェーデン・クローネ=14.36円、1チェコ・コルナ=6.448円、1ポーランド・ズロチ=38.027円、1ユーロ=163.45円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(15,877,189千円)の投資信託財産総額(15,950,392千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	15,950,392,255円
コール・ローン等	388,618,485
公社債(評価額)	15,230,002,262
未収利息	138,070,503
前払費用	12,739,396
差入委託証拠金	180,961,609
(B) 負債	20,454,453
未払解約金	20,454,453
(C) 純資産総額(A-B)	15,929,937,802
元本	7,387,893,489
次期繰越損益金	8,542,044,313
(D) 受益権総口数	7,387,893,489口
1万口当り基準価額(C/D)	21,562円

\* 期首における元本額は7,734,003,208円、当作成期間中における追加設定元本額は183,852,381円、同解約元本額は529,962,100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)	972,875,884円
ダイワ外債ソブリン・オープン (毎月分配型)	443,043,121円
安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	142,086,324円
インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	192,589,564円
成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型)	317,088,735円
6資産バランスファンド (分配型)	615,542,527円
6資産バランスファンド (成長型)	99,046,103円
ダイワ海外ソブリン・ファンド (毎月分配型)	2,772,527,901円
ダイワ外債ソブリン・ファンド (毎月分配型)	112,010,531円
兵庫応援バランスファンド (毎月分配型)	714,565,917円
ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型)	549,864,272円
ダイワ海外ソブリン・ファンド (1年決算型)	11,331,912円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型)	373,683,163円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型)	71,637,535円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,562円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月11日 至2024年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	180,417,392円
受取利息	176,850,515
その他収益金	3,566,877
(B) 有価証券売買損益	169,782,261
売買益	366,895,732
売買損	△ 197,113,471
(C) 先物取引等損益	1,393
取引益	1,393
(D) その他費用	△ 1,695,575
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	348,505,471
(F) 前期繰越損益金	8,595,629,661
(G) 解約差損益金	△ 614,547,232
(H) 追加信託差損益金	212,456,413
(I) 合計(E+F+G+H)	8,542,044,313
次期繰越損益金(I)	8,542,044,313

(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10期 (決算日 2024年6月17日)

(作成対象期間 2023年6月16日～2024年6月17日)

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

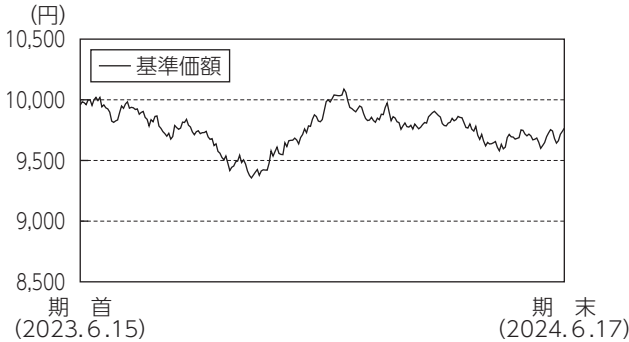
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

## 大和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 組入率	優先比	債券 比率
	円	%	円	%			
(期首)2023年6月15日	9,956	-	9,377	-	98.7	-	-
6月末	9,942	△0.1	9,365	△0.1	101.8	-	-
7月末	9,896	△0.6	9,320	△0.6	96.1	-	-
8月末	9,813	△1.4	9,246	△1.4	99.8	6.3	-
9月末	9,505	△4.5	8,995	△4.1	98.6	6.7	-
10月末	9,421	△5.4	8,949	△4.6	97.5	-	-
11月末	9,760	△2.0	9,210	△1.8	96.9	△14.6	-
12月末	10,061	1.1	9,463	0.9	95.8	1.6	-
2024年1月末	9,878	△0.8	9,302	△0.8	100.5	6.2	-
2月末	9,774	△1.8	9,200	△1.9	100.6	4.3	-
3月末	9,855	△1.0	9,256	△1.3	99.0	4.4	-
4月末	9,633	△3.2	9,078	△3.2	101.5	9.7	-
5月末	9,623	△3.3	9,060	△3.4	98.5	11.1	-
(期末)2024年6月17日	9,766	△1.9	9,190	△2.0	97.3	11.0	-

- (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、同指数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：9,956円 期末：9,766円 騰落率：△1.9%

【基準価額の主な変動要因】

債券からの利息収入がプラス要因となった一方で、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、米国では金利は上昇(債券価格は下落)した一方で、欧州などでは金利はおおむね低下(債券価格は上昇)しまし

た。

当作成期首より、FOMC(米国連邦公開市場委員会)において今後の政策金利がこれまで想定されていたよりも高い水準で維持される可能性が示唆されたことなどから、グローバルに金利は上昇し、特に米国で大きく金利は上昇しました。2023年11月以降は、FOMCにおいて今後の政策金利の見通しが下方修正されたことなどをを受けて金利は低下しましたが、2024年1月以降は、米国の経済指標に堅調なものがみられたことなどをを受け、金利は上昇傾向となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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

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

◆ポートフォリオについて

先進国通貨建て債券に投資し、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)	1円 (1)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (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。

# ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

## ■売買および取引の状況

### (1) 公 社 債

(2023年6月16日から2024年6月17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	147,425 (144,464 (15,000))
		特殊債券	210,520 (199,691 (470))
		社債券	33,071 (14,930 (-))
	カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
		地方債証券	- (1,798 (-))
	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
		特殊債券	25,343 (17,417 (-))
	シンガポール	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル
		国債証券	- (7,712 (-))
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	
	国債証券	2,212 (4,268 (-))	
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	
	国債証券	- (71,539 (-))	
中国	千オフショア人民元	千オフショア人民元	
	国債証券	40,291 (40,454 (-))	
国	千ユーロ	千ユーロ	
	(オランダ) 国債証券	- (3,245 (-))	
	千ユーロ	千ユーロ	
(ベルギー) 国債証券	9,905 (4,594 (-))		

		買 付 額	売 付 額	
外	千ユーロ (フランス) 国債証券	2,060 (千ユーロ)	2,019 (千ユーロ (-))	
	千ユーロ (スペイン) 国債証券	37,401 (千ユーロ)	10,380 (千ユーロ (-))	
	千ユーロ (イタリア) 国債証券	47,226 (千ユーロ)	39,731 (千ユーロ (-))	
	千ユーロ (その他)	特殊債券	- (千ユーロ)	3,150 (千ユーロ (-))
		社債券	1,992 (千ユーロ)	- (千ユーロ (-))
	国	千ユーロ (ユーロ 通貨計) 国債証券	96,594 (千ユーロ)	59,971 (千ユーロ (-))
特殊債券		- (千ユーロ)	3,150 (千ユーロ (-))	
社債券		1,992 (千ユーロ)	- (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) 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

(2023年6月16日から2024年6月17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 31,358	百万円 24,987	百万円 27,726	百万円 25,795

(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

(2023年6月16日から2024年6月17日まで)

当			期		
買	付	額	売	付	額
銘	柄	金	銘	柄	金
		千円			千円
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	3.7% 2030/6/15	4,072,552	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2025/5/31	2,978,599
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.25% 2024/5/15	3,827,015	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.375% 2033/5/15	2,808,914
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	2,657,225
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.25% 2024/8/31	2,493,145	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.875% 2041/2/15	2,283,404
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.5% 2033/11/15	2,304,715	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア)	3.7% 2030/6/15	2,261,485
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2028/2/15	2,285,695	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.75% 2028/2/15	2,196,102
GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ)	6.5% 2053/9/20	2,193,269	GINNIE MAE II POOL MA9173 (アメリカ)	6.5% 2053/9/20	2,142,298
GINNIE MAE II POOL MA9017 (アメリカ)	5.5% 2053/7/20	1,969,879	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア)	4.5% 2026/3/1	2,065,969
GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ)	5.5% 2053/8/20	1,955,694	GINNIE MAE II POOL MA9106 (アメリカ)	5.5% 2053/8/20	1,976,037
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.55% 2033/10/31	1,924,316	GINNIE MAE II POOL MA9017 (アメリカ)	5.5% 2053/7/20	1,956,845

(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	額面金額	当		期	組入比率	うちBB格 以下組入比率	末		
		評価額	額				残存期間別組入比率	5年以上	2年以上
		外貨建金額	邦貨換算金額						
アメリカ	千アメリカ・ドル 154,500	千アメリカ・ドル 144,768	千円 22,805,411	% 53.0	% -	% 31.2	% 11.3	% 10.5	
カナダ	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 799	91,741	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 35,173	3,663,983	8.5	-	6.7	1.9	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 6,250	千イギリス・ポンド 4,901	979,734	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 18,079	153,874	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 1,046	22,674	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 1,544	59,494	0.1	-	0.1	-	-	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 300	千ユーロ 295	49,804	0.1	-	-	-	0.1	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 7,200	千ユーロ 7,050	1,188,918	2.8	-	2.8	-	-	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 34,200	千ユーロ 33,700	5,683,194	13.2	-	11.2	2.0	-	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 40,300	千ユーロ 40,631	6,852,057	15.9	-	11.3	2.0	2.6	
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,994	336,335	0.8	-	-	0.8	-	
ユーロ (小計)	84,000	83,671	14,110,309	32.8	-	25.2	4.8	2.7	
合計	-	-	41,887,226	97.3	-	64.8	18.8	13.7	

(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る。

(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	当 期 末	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
						千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ		United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	1,000	945	149,002	2028/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	10,000	6,605	1,040,485	2052/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.2500	14,700	14,632	2,305,015	2024/08/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.8750	9,500	8,767	1,381,182	2043/05/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	3,500	3,368	530,679	2053/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.5000	14,500	14,815	2,333,957	2033/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.3750	1,000	996	156,926	2026/12/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	2,000	1,981	312,098	2027/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.6250	4,700	4,687	738,421	2026/02/28
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	7,000	7,001	1,102,941	2029/02/28
		Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	4,000	3,837	604,442	2029/04/22
		GINNIE MAE II 2.00000 07/24 TBA	特 殊 債 券	2.0000	8,500	6,971	1,098,144	2054/07/01
		GINNIE MAE II 2.50000 07/24 TBA	特 殊 債 券	2.5000	4,000	3,407	536,723	2054/07/01
		GINNIE MAE II 3.00000 07/24 TBA	特 殊 債 券	3.0000	4,000	3,530	556,200	2054/07/01
		GINNIE MAE II 3.50000 07/24 TBA	特 殊 債 券	3.5000	6,500	5,917	932,250	2054/07/01
		JPMorgan Chase & Co	社 債 券	2.3010	1,000	989	155,814	2025/10/15
		TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	2.4500	1,000	835	131,569	2032/01/12
		AT&T INC	社 債 券	4.3000	2,000	1,925	303,364	2030/02/15
		SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.5000	2,000	2,027	319,313	2028/06/15
		PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	社 債 券	3.3750	1,000	931	146,660	2029/08/15
		AMERICAN EXPRESS CO	社 債 券	5.2820	2,000	2,017	317,782	2029/07/27
		MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	4.2540	2,000	1,930	304,187	2029/09/11
		SUMITOMO MITSUI FINANCE & LEASING CO LTD	社 債 券	5.1090	1,600	1,590	250,540	2029/01/23
		BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.4970	2,000	2,002	315,387	2030/05/20
		CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.3350	1,500	1,494	235,444	2030/01/10
		ORACLE CORP	社 債 券	4.9000	2,000	1,961	309,067	2033/02/06
		MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	2.3090	3,000	2,497	393,492	2032/07/20
		STATE STREET CORP	社 債 券	4.1640	2,000	1,876	295,639	2033/08/04
		SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	1.9020	2,500	2,200	346,688	2028/09/17
		SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	3.0400	1,000	909	143,316	2029/07/16
		HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	4.5830	1,000	970	152,939	2029/06/19
		HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	5.5460	2,000	2,015	317,448	2030/03/04
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	社 債 券	2.4380	2,000	1,958	308,506	2026/02/05
		VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.5500	1,000	857	135,059	2031/03/21
		MARRIOTT INTERNATIONAL INC	社 債 券	2.8500	2,000	1,726	272,016	2031/04/15
		AMGEN INC	社 債 券	5.2500	2,000	1,996	314,433	2025/03/02
		ABBVIE INC	社 債 券	5.4000	2,000	2,038	321,118	2054/03/15
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	492	77,650	2025/03/26
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	1,934	304,672	2028/01/10
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	500	477	75,188	2026/10/21
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	2,862	450,912	2028/07/21	
	WELLS FARGO & CO	社 債 券	5.1980	2,000	2,001	315,258	2030/01/23	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	978	154,162	2026/01/27	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	1,948	306,978	2028/04/20	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	1,967	309,959	2025/04/01	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	966	152,292	2029/05/01	
	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANAD	社 債 券	6.0920	2,000	2,103	331,402	2033/10/03	
	ROYAL BANK OF CANADA	社 債 券	3.8750	2,000	1,857	292,596	2032/05/04	
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	960	151,271	2026/12/02	
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	983	154,863	2026/04/18	



当		期				末		償還年月日	
区	分	銘	柄	種	年	額	評		価
				類	利	面	外	邦	額
					率	金	貨	貨	額
						額	建	換	額
							金	算	額
							額	金	額
		BANCO SANTANDER SA		社 債 券	% 5.5880	千アメリカ・ドル 1,000	千アメリカ・ドル 1,015	千円 159,940	2028/08/08
通貨小計	銘柄数 金 額	51銘柄				154,500	144,768	22,805,411	
<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 799	91,741	2050/06/18
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄				1,000	799	91,741	
<b>オーストラリア</b>		NEW SOUTH WALES TREASURY CORP. TREASURY CORP VICTORIA QUEENSLAND TREASURY CORP. JPMorgan Chase & Co BNP PARIBAS SA Credit Agricole SA Societe Generale SA Societe Generale SA VERIZON COMMUNICATIONS INC AusNet Services Holdings Pty Ltd		特 殊 債 券 特 殊 債 券 特 殊 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	2.0000 1.5000 2.0000 4.2150 5.2880 4.2000 4.7000 4.8750 2.3500 4.2000	千オーストラリア・ドル 8,000 7,000 16,500 2,000 1,000 2,000 1,000 2,000 1,000 1,000	千オーストラリア・ドル 6,822 5,816 13,015 1,911 1,007 1,827 952 1,948 908 961	710,672 605,891 1,355,827 199,112 104,960 190,416 99,268 203,002 94,623 100,207	2031/03/20 2030/11/20 2033/08/22 2029/05/22 2029/02/15 2034/05/29 2028/09/20 2026/10/13 2028/03/23 2028/08/21
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄				41,500	35,173	3,663,983	
<b>イギリス</b>		United Kingdom Gilt UNITED KINGDOM GILT UNITED KINGDOM GILT Cooperatieve Rabobank UA Aegon NV InterContinental Hotels Group PLC		国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 社 債 券 社 債 券 社 債 券	0.6250 3.7500 4.7500 5.2500 6.6250 3.7500	千イギリス・ポンド 2,200 550 800 1,500 200 1,000	千イギリス・ポンド 903 474 826 1,491 227 979	180,524 94,813 165,188 298,030 45,483 195,694	2050/10/22 2053/10/22 2043/10/22 2027/09/14 2039/12/16 2025/08/14
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄				6,250	4,901	979,734	
<b>メキシコ</b>		Mexican Bonos Mexican Bonos		国 債 証 券 国 債 証 券	7.5000 7.7500	千メキシコ・ペソ 10,000 10,000	千メキシコ・ペソ 9,249 8,830	78,718 75,156	2027/06/03 2031/05/29
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄				20,000	18,079	153,874	
<b>中国</b>		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 1,046	22,674	2033/02/25
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄				1,000	1,046	22,674	
<b>ポーランド</b>		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 1,544	59,494	2030/10/25
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄				2,000	1,544	59,494	
<b>ユーロ (オランダ)</b>		BMW FINANCE NV		社 債 券	1.0000	千ユーロ 300	千ユーロ 295	49,804	2025/01/21
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄				300	295	49,804	
<b>ユーロ (ベルギー)</b>		BELGIUM GOVERNMENT BOND BELGIUM GOVERNMENT BOND		国 債 証 券 国 債 証 券	3.0000 3.3000	千ユーロ 3,000 4,200	千ユーロ 3,008 4,041	507,382 681,535	2033/06/22 2054/06/22
国小計	銘柄数 金 額	2銘柄				7,200	7,050	1,188,918	

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	5,500	千ユーロ	千円	2028/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,500	5,179	873,389	2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	7,000	816	137,721	2030/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	2,700	6,302	1,062,845	2043/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5500	9,500	2,596	437,843	2033/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	8,000	9,734	1,641,587	2041/07/30
国小計	銘柄数 金 額	6銘柄		34,200	33,700	5,683,194	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	3,000	千ユーロ	千円	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4500	2,700	2,442	411,894	2043/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	1,500	2,759	465,436	2053/10/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7000	11,500	1,532	258,451	2030/06/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.3500	10,100	11,604	1,956,911	2033/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.1000	5,000	10,529	1,775,618	2029/02/01
国小計	銘柄数 金 額	7銘柄		40,300	40,631	6,852,057	
ユーロ (その他)	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	社 債 券	3.3840	2,000	千ユーロ	千円	2029/04/16
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,000	1,994	336,335	
通貨小計	銘柄数 金 額	17銘柄		84,000	83,671	14,110,309	
合 計	銘柄数 金 額	89銘柄				41,887,226	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外	US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	百万円 698
	US 5YR NOTE (CBT)(アメリカ)	505
国	US 2YR NOTE (CBT)(アメリカ)	6,123
	EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	1,184

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 41,887,226	% 84.4
コール・ローン等、その他	7,720,141	15.6
投資信託財産総額	49,607,367	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.53円、1カナダ・ドル=114.69円、1オーストラリア・ドル=104.17円、1シンガポール・ドル=116.47円、1イギリス・ポンド=199.87円、1デンマーク・クローネ=22.60円、1スウェーデン・クローネ=14.97円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1オフショア人民元=21.658円、1ポーランド・ズロチ=38.519円、1ユーロ=168.64円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産 (39,747,279千円) の投資信託財産総額 (49,607,367千円) に対する比率は、80.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,426,680,724円
コール・ローン等	3,281,107,386
公社債(評価額)	41,887,226,012
未収入金	42,383,043,279
未収利息	410,230,089
前払費用	109,682,623
差入委託証拠金	355,391,335
(B) 負債	45,388,730,581
未払金	45,388,652,581
未払解約金	78,000
(C) 純資産総額(A - B)	43,037,950,143
元本	44,068,149,828
次期繰越損益金	△ 1,030,199,685
(D) 受益権総口数	44,068,149,828口
1万口当り基準価額(C / D)	9,766円

\* 期首における元本額は32,725,883,624円、当作成期間中における追加設定元本額は24,694,938,266円、同解約元本額は13,352,672,062円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 ネオ・ヘッジ付債券ファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用） 43,073,850,156円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型） 829,295,238円  
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型） 165,004,434円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,766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1,030,199,685円です。

■損益の状況

当期 自2023年6月16日 至2024年6月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,274,400,624円
受取利息	1,259,132,805
その他収益金	15,428,403
支払利息	△ 160,584
(B) 有価証券売買損益	△2,207,706,572
売買益	7,591,220,645
売買損	△9,798,927,217
(C) 先物取引等損益	△ 82,706,333
取引益	222,354,228
取引損	△ 305,060,561
(D) その他費用	△ 5,061,442
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△1,021,073,723
(F) 前期繰越損益金	△ 143,942,145
(G) 解約差損益金	590,434,476
(H) 追加信託差損益金	△ 455,618,293
(I) 合計(E + F + G + H)	△1,030,199,685
次期繰越損益金(I)	△1,030,199,685

(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15期

（決算日 2024年9月24日）

（作成対象期間 2024年3月26日～2024年9月24日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第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
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
15期末(2024年9月24日)	14,665	0	△ 3.6	4,520.16	△ 3.2	97.1	—	940

(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。

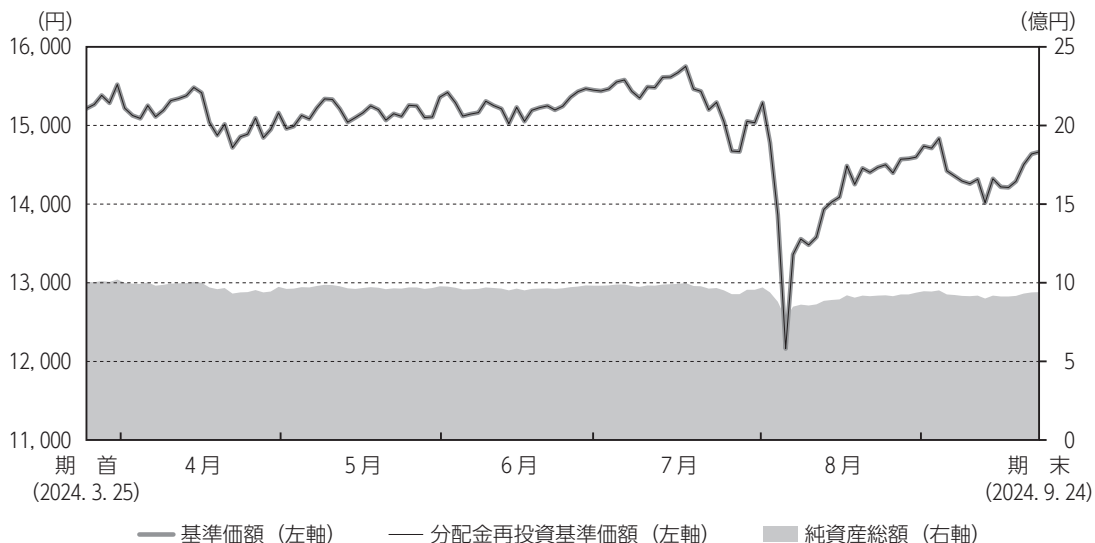
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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、当完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。

#### 基準価額・騰落率

期首：15,215円

期末：14,665円（分配金0円）

騰落率：△3.6%（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、国内株式市況の下落を反映し、当ファンドの基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X（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)2024年3月25日	15,215	—	4,671.17	—	97.4	—
3月末	15,521	2.0	4,699.20	0.6	96.9	—
4月末	15,162	△ 0.3	4,656.27	△ 0.3	96.7	—
5月末	15,359	0.9	4,710.15	0.8	95.8	—
6月末	15,448	1.5	4,778.56	2.3	97.3	—
7月末	15,289	0.5	4,752.72	1.7	98.1	—
8月末	14,738	△ 3.1	4,615.06	△ 1.2	96.9	—
(期末)2024年9月24日	14,665	△ 3.6	4,520.16	△ 3.2	97.1	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

（2024. 3. 26 ~ 2024. 9. 24）

### 国内株式市況

国内株式市況は、当作成期末にかけて歴史的な急落と急反発を演じました。

国内株式市況は、当作成期首より2023年から続いた上昇が一服し、景況感の悪化や市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇、国内外の政治情勢の不透明感などが上値を抑え、高値圏での保ち合いとなりました。2024年6月下旬以降は、海外のAI（人工知能）関連企業の株価急騰や円安進行などが好感されて上昇しましたが、7月中旬以降は、対中輸出規制強化への懸念などから半導体関連株主導で下落しました。7月末には、日銀の利上げや植田日銀総裁のタカ派発言で金融政策の不透明感がにわかに強まったことに加え、8月初旬に発表された米国の雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから急速に円高が進行し、株価は数日のうちに年初を下回る水準まで急落しました。歴史的な急落を演じた後は、内田日銀副総裁のハト派発言や米国の経済指標の改善などを受けて株価は急反発し、ほぼ急落前の水準まで上昇しました。その後、円高が進行し一時的に下落しましたが、当作成期末にかけて円高進行が一服したことなどから、再度上昇しました。

## 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

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。



## ポートフォリオについて

(2024. 3. 26 ~ 2024. 9. 24)

### 当ファンド

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

### 地方創生マザーファンド

株式等の組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、輸送用機器、情報・通信業、陸運業などの組入比率を引き上げた一方、サービス業、食料品、電気機器などの組入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、美津濃、セイノーホールディングス、ホシザキなどを買い付けた一方、マクニカホールディングス、物語コーポレーション、トクヤマなどを売却しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてTOPIX（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△3.2%、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.6%となりました。

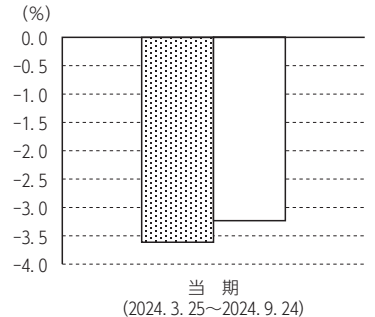
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

#### ○主なプラス要因

- ・業種配分効果：輸送用機器のアンダーウエートや非鉄金属のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：アシックス、MARUWA、ネットワンシステムズ

#### ○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：鉄鋼のオーバーウエートや医薬品のアンダーウエート
- ・銘柄選択効果：物語コーポレーション、竹内製作所、UTグループ



■ 基準価額 □ TOPIX (配当込み)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2024年3月26日 ～2024年9月24日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	6,135

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



## 今後の運用方針

### 当ファンド

「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

米国の景気後退懸念が強まった場合にリスク回避姿勢が再び高まるリスクや、日米の金融政策の方向性の相違によって為替相場で一段と円高が進行するリスクには注意が必要です。しかし、円売りポジションの解消は急速に進んだと見られるほか、資本コストを意識した経営に向けた株主還元策の強化や、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた個人投資家資金の株式市場への流入が引き続き期待でき、堅調な株価推移を想定します。

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。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 3. 26~2024. 9. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0.292%	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14,938円です。
(投 信 会 社)	(41)	(0.276)	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	23	0.152	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)	(23)	(0.152)	
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	67	0.447	

(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

(2024年3月26日から2024年9月24日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
地方創生 マザーファンド	16,723	40,143	38,091	92,138

(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

(2024年3月26日から2024年9月24日まで)

項 目	当 期
	地方創生マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,202,694千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,074,004千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.54

(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

(2024年3月26日から2024年9月24日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,545	275	17.8	1,657	238	14.4
コール・ローン	7,184	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合45.7%

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

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2024年3月26日から2024年9月24日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,459千円
うち利害関係人への支払額 (B)	328千円
(B) / (A)	22.5%

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

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

■組入資産明細表  
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
地方創生マザーファンド	422,500	401,132	939,974

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
地方創生マザーファンド	939,974	99.6
コール・ローン等、その他	3,742	0.4
投資信託財産総額	943,717	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9月24日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>943,717,227円</b>
コール・ローン等	3,552,876
地方創生マザーファンド (評価額)	939,974,351
未収入金	190,000
<b>(B) 負債</b>	<b>2,812,623</b>
未払信託報酬	2,786,428
その他未払費用	26,195
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>940,904,604</b>
元本	641,587,685
次期繰越損益金	299,316,919
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>641,587,685口</b>
1万口当り基準価額 (C/D)	14,665円

\* 期首における元本額は660,537,255円、当作成期間中における追加設定元本額は27,783,616円、同解約元本額は46,733,186円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,665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	9,088,033円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	104,904,580
(d) 分配準備積立金	279,625,182
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	393,617,795
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	393,617,795
(h) 受益権総口数	641,587,685口

■損益の状況

当期 自 2024年3月26日 至 2024年9月24日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,443円</b>
受取利息	1,443
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 31,652,483</b>
売買益	663,437
売買損	△ 32,315,920
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 2,812,623</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>△ 34,463,663</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>279,625,182</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>54,155,400</b>
(配当等相当額)	( 104,904,580)
(売買損益相当額)	(△ 50,749,180)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	<b>299,316,919</b>
<b>次期繰越損益金 (G)</b>	<b>299,316,919</b>
追加信託差損益金	54,155,400
(配当等相当額)	( 104,904,580)
(売買損益相当額)	(△ 50,749,180)
分配準備積立金	288,713,215
繰越損益金	△ 43,551,696

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

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

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

## 地方創生マザーファンド

### 運用報告書 第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

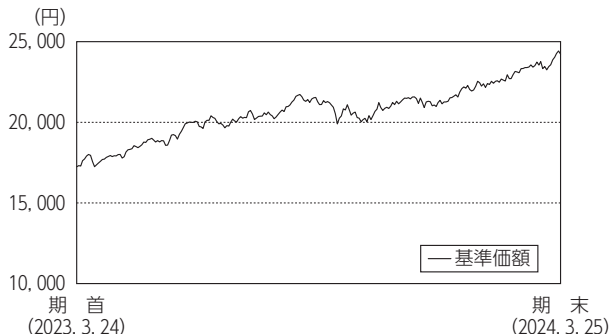
## 大和アセットマネジメント

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、UT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、IDEC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	1,501.4 ( 79.4)	3,239,439 ( —)	1,979.2	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 間			
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
大阪瓦斯	27	71,664	2,654	旭有機材	17.6	72,072	4,095
スター精密	32.1	58,175	1,812	スター精密	39.1	71,548	1,829
竹内製作所	12.3	56,592	4,601	イビデン	10	71,164	7,116
クラレ	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	46,862	2,082	芝浦機械	17	59,829	3,519
ダイヘン	8.8	45,058	5,120	扶桑化学工業	12.4	55,049	4,439
良品計画	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	40,968	999	大同特殊鋼	28.8	52,867	1,835
しまむら	2.6	39,628	15,241	リョービ	17	50,424	2,966
C K D	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
<b>水産・農林業 (1.3%)</b>					<b>ガラス・土石製品 (4.3%)</b>					明電舎	—	11.8	—	32,768
ニッスイ	—	27.1	26,701		太平洋セメント	—	8.3	29,705		ダイヘン	—	1.5	14,250	
<b>建設業 (1.6%)</b>					MARUWA	3	1.9	60,230		I D E C	16	3.6	10,094	
きんでん	—	12.2	33,452		<b>鉄鋼 (3.8%)</b>					アルバック	—	2.1	20,584	
九電工	10	—	—		大和工業	5.7	—	—		マクセル	22	16.2	25,725	
<b>食料品 (6.0%)</b>					淀川製鋼所	—	5.2	24,440		古野電気	—	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	
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	
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	
ニチレイ	11	8.1	33,291		愛知製鋼	—	7.1	27,725		太陽誘電	6	—	—	
わかばや日洋HD	—	3.5	9,474		栗本鉄工所	6	—	—		<b>輸送用機器 (1.5%)</b>				
<b>繊維製品 (3.8%)</b>					<b>非鉄金属 (3.7%)</b>					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	
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		<b>精密機器 (0.8%)</b>				
<b>パルプ・紙 (1.2%)</b>					リョービ	17	—	—		マニー	23	—	—	
レンゴー	14	22.1	25,801		<b>金属製品 (1.9%)</b>					朝日インテック	—	6.3	17,277	
<b>化学 (8.5%)</b>					SUMCO	—	8.8	21,335		<b>その他製品 (4.0%)</b>				
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	
トクヤマ	12	12.4	33,467		<b>機械 (10.7%)</b>					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	
大阪ソーダ	6	—	—		タクマ	24	10.9	20,808		<b>電気・ガス業 (3.3%)</b>				
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	
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		<b>陸運業 (1.6%)</b>				
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	
エフビコ	12	—	—		タダノ	—	24.6	30,959		鴻池運輸	9	—	—	
<b>医薬品 (0.6%)</b>					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		<b>倉庫・運輸関連業 (—)</b>				
<b>石油・石炭製品 (1.5%)</b>					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	—	—		<b>情報・通信業 (4.0%)</b>				
<b>ゴム製品 (1.8%)</b>					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		<b>電気機器 (10.5%)</b>					オービックビジネスC	—	3.3	23,426	
住友ゴム	—	7.2	13,165		イビデン	10	—	—		大塚商会	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	—	—	—	—	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	—	—	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
(A) 配当等収益	59,836,404円
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) 有価証券売買損益	806,220,654
売買益	927,705,303
売買損	△ 121,484,649
(C) 当期損益金 (A + B)	866,057,058
(D) 前期繰越損益金	1,056,521,047
(E) 解約差損益金	△ 721,758,032
(F) 追加信託差損益金	90,454,439
(G) 合計 (C + D + E + F)	1,291,274,512
次期繰越損益金 (G)	1,291,274,512

(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。