

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17期

(決算日 2025年10月10日)
(作成対象期間 2025年4月11日～2025年10月10日)

受益者のみなさまへ

★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。	

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9：00～17：00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

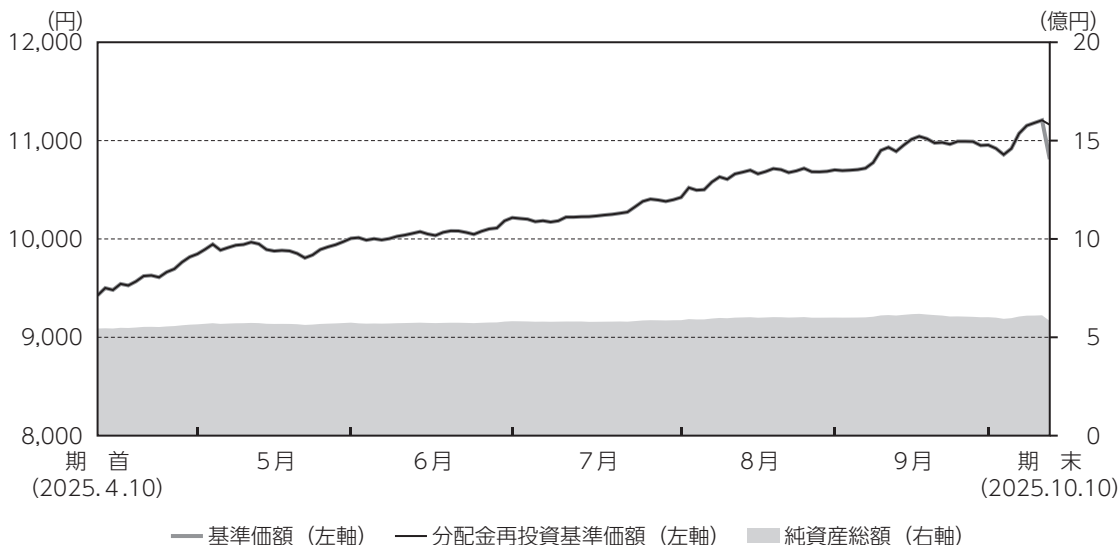
決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先 物 比	公 社 債 組入比率	債 券 先 物 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率						
13期末(2023年10月10日)	円 9,802	円 350	% 5.1	% 24.0	% 0.5	% 48.0	% 0.3	% 23.9	百万円 736
14期末(2024年 4 月10日)	10,266	550	10.3	24.1	0.6	47.9	1.1	24.7	655
15期末(2024年10月10日)	10,204	250	1.8	24.4	0.6	48.3	2.2	24.8	619
16期末(2025年 4 月10日)	9,426	40	△ 7.2	23.4	0.7	50.0	0.2	22.8	544
17期末(2025年10月10日)	10,811	350	18.4	23.9	0.5	49.6	△1.2	25.3	582

(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す。

* 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：9,426円

期末：10,811円（分配金350円）

騰落率：18.4%（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
地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	50.4%	25.3%
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	10.6%	25.1%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	1.7%	24.4%
四国応援マザーファンド	18.6%	24.4%

■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。

年 月 日	基 準 価 額		株 式 先 物 率 組 入 比 率	株 式 先 物 率 組 入 比 率	公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 率 組 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期首)2025年 4 月10日	9,426	—	23.4	0.7	50.0	0.2	22.8
4 月末	9,847	4.5	23.7	0.7	47.9	1.1	24.4
5 月末	10,006	6.2	23.7	0.7	47.3	△0.4	25.3
6 月末	10,216	8.4	23.6	0.7	47.8	0.3	25.5
7 月末	10,423	10.6	24.5	0.5	47.2	△0.5	25.5
8 月末	10,702	13.5	24.9	0.3	46.0	△0.5	26.2
9 月末	10,955	16.2	24.5	0.5	49.0	△1.2	24.7
(期末)2025年10月10日	11,161	18.4	23.9	0.5	49.6	△1.2	25.3

（注） 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2025.4.11～2025.10.10)

■国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米国の関税をめぐる懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。2025年7月下旬には日米が通商交渉で合意したことから急騰し、その後も、4－6月期の企業業績が事前想定ほど悪化しなかったことが好感され続伸しました。9月には、活発なデータセンター投資やスマートフォンの販売好調などを受け、AI・半導体関連株が上昇を主導しました。10月に入ると、自民党総裁選で高市氏が勝利したことで、減税や経済政策への期待が高まり、大幅に上昇したものの、自民・公明の党首会談で連立政権を継続するかどうかを協議すると報じられると、政局の不透明感への警戒感が広がり、反落して当作成期末を迎えました。

■海外債券市況

投資債券市場において、主要国を中心におおむね金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。その後は、関税政策をめぐる各国との交渉の進展や、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどから早期の利下げ期待が後退し金利は上昇（債券価格は下落）する局面も見られました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計が市場予想を下回ったことによる景気鈍化懸念などから利下げ織り込みが加速する中、金利は短中期主導で低下する展開となりました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の金利もおおむね低下基調となりました。

■為替相場

為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策への懸念から市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高となりました。その後は、関税政策をめぐる各国との交渉の進展や、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。当作成期末にかけては、軟調な雇用統計などを受け、米国の利下げ期待が高まったことで日米などの金利差縮小が意識されて円高となる局面も見られましたが、日本の財政拡張への懸念や、日銀の利上げが後ろ倒しされるとの観測などを背景に、投資対象通貨の対円為替相場は上昇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）

東京証券取引所による「資本コストや株価を意識した経営」の要請や持ち合い解消の進展、アクティビスト（物言う株主）の大量保有の増加などを受けて企業の株主還元姿勢が積極化するなど、良好な需給環境が株価の下支え要因となりそうです。トランプ米国政権の関税政策による影響は不透明で、人件費などのコストの増加が企業業績の重しとなることに注意が必要ですが、足元で予想EPS（1株当たり利益）が改善傾向にあることから、株価は堅調に推移すると考えます。

日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる銘柄や、高い技術力および独自のビジネスモデルを発揮してグローバルで活躍している地方企業の銘柄に投資することで、パフォーマンスの向上をめざしてまいります。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時において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

(2025.4.11～2025.10.10)

■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」の受益証券を通じてわが国の株式に投資しました。株式等の組入比率は、おおむね高位で推移しました。業種構成は、電気機器、非鉄金属、ガラス・土石製品などの組入比率を引き上げた一方で、不動産業、化学、陸運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、キオクシアホールディングス、レゾナック・ホールディングス、イビデンなどを買い付けました。一方で、コーエーテクモHD、ホシザキ、センコーグループHLDG S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	
	2025年4月11日 ～2025年10月10日	
当期分配金（税込み）	(円)	350
対基準価額比率	(%)	3.14
当期の収益	(円)	350
当期の収益以外	(円)	－
翌期繰越分配対象額	(円)	810

- (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	✓ 229.02円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 719.37
(c) 収益調整金	202.81
(d) 分配準備積立金	9.54
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,160.76
(f) 分配金	350.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	810.76

(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）

日本政府が推進する地方創生をビジネスチャンスとする銘柄や、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に活躍す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ます。

■ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

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

■ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

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

1 万口当りの費用の明細

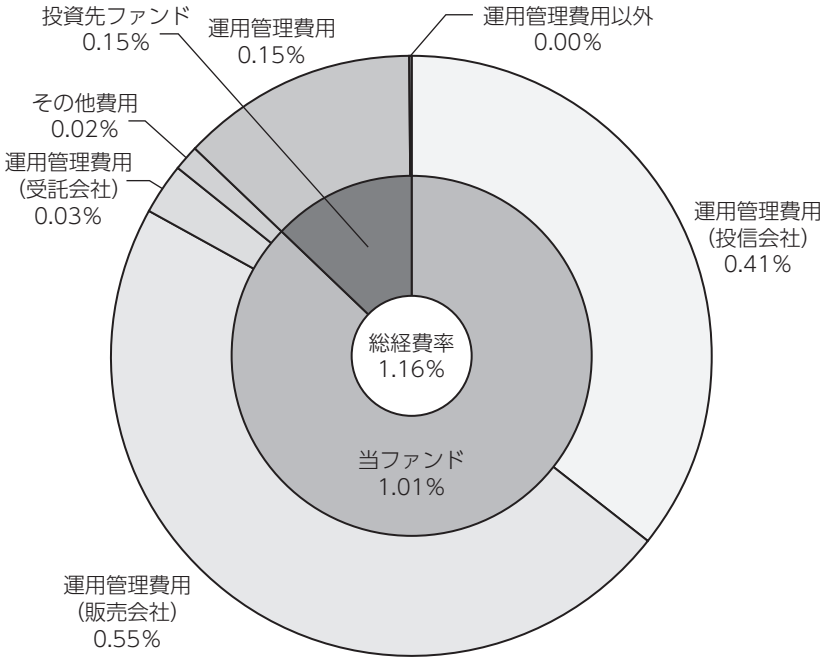
項 目	当期 (2025.4.11～2025.10.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0.499%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,323円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.207)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(28)	(0.276)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	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)	(0.003)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
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	0.15%
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

(2025年4月11日から2025年10月10日まで)

		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
		千□	千円	千□	千円
国内	地方創生ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	27,177	41	16,384,762	28,729

(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

(2025年4月11日から2025年10月10日まで)

	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千□	千円	千□	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	5,118	5,019	8,342	8,168
四国応援マザーファンド	78	119	8,682	14,943
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	1,016	2,295	5,268	11,759

(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

(2025年4月11日から2025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	127,605千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	911,460千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.14

(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
	千□	千円	%
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）	78,762.073	147,379	25.3

(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	□数	評 価 額
	千□	千□	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	148,016	144,791	142,489
四国応援マザーファンド	91,990	83,386	142,139
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	67,352	63,100	146,153

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025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	147,379	24.1
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	142,489	23.3
四国応援マザーファンド	142,139	23.2
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド	146,153	23.9
コール・ローン等、その他	34,201	5.5
投資信託財産総額	612,364	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＝153.09円、1カナダ・ドル＝109.19円、1オーストラリア・ドル＝100.53円、1シンガポール・ドル＝117.89円、1イギリス・ポンド＝203.69円、1デンマーク・クローネ＝23.72円、1ノルウェー・クローネ＝15.22円、1スウェーデン・クローネ＝16.07円、1メキシコ・ペソ＝8.334円、1チェコ・コルナ＝7.263円、1オフショア人民元＝21.448円、1ポーランド・ズロチ＝41.59円、1ユーロ＝177.11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（24,934,794千円）の投資信託財産総額（36,562,639千円）に対する比率は、68.2%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（15,356,522千円）の投資信託財産総額（15,495,935千円）に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	612,364,274円
コール・ローン等	26,558,905
投資信託受益証券(評価額)	147,379,590
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	142,489,508
四国応援マザーファンド(評価額)	142,139,787
ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド(評価額)	146,153,484
未収入金	7,643,000
(B) 負債	29,391,942
未払収益分配金	18,873,814
未払解約金	7,582,723
未払信託報酬	2,911,372
その他未払費用	24,033
(C) 純資産総額(A－B)	582,972,332
元本	539,251,841
次期繰越損益金	43,720,491
(D) 受益権総口数	539,251,841口
1万口当り基準価額(C／D)	10,811円

* 期首における元本額は577,790,383円、当作成期間中における追加設定元本額は1,506,546円、同解約元本額は40,045,088円です。
 * 当期末の計算口数当りの純資産額は10,811円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月11日 至2025年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,023,637円
受取配当金	7,008,879
受取利息	14,758
(B) 有価証券売買損益	89,336,456
売買益	93,780,144
売買損	△ 4,443,688
(C) 信託報酬等	△ 2,935,405
(D) 当期損益金(A + B + C)	93,424,688
(E) 前期繰越損益金	△41,766,999
(F) 追加信託差損益金	10,936,616
(配当等相当額)	(8,474,387)
(売買損益相当額)	(2,462,229)
(G) 合計(D + E + F)	62,594,305
(H) 収益分配金	△18,873,814
次期繰越損益金(G + H)	43,720,491
追加信託差損益金	10,936,616
(配当等相当額)	(8,474,387)
(売買損益相当額)	(2,462,229)
分配準備積立金	32,783,875

(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	12,350,270円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	38,792,614
(c) 収益調整金	10,936,616
(d) 分配準備積立金	514,805
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	62,594,305
(f) 分配金	18,873,814
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	43,720,491
(h) 受益権総口数	539,251,841口

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

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

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

＜補足情報＞

当ファンド（四国アライアンス 地域創生ファンド（年２回決算型））が投資対象としている「四国応援マザーファンド」の決算日（2025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（2025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

(2025年４月11日から2025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
			千株	千円	円				千株	千円	円				千株	千円	円
ユニ・チャーム			27.3	28,596	1,047	三菱電機			6.9	24,517	3,553				6.9	24,517	3,553
大塚ホールディングス			1.1	7,535	6,850	富士通			4.8	17,012	3,544				4.8	17,012	3,544
三浦工業			1	2,864	2,864	大塚ホールディングス			0.7	5,612	8,017				0.7	5,612	8,017
日本製鉄			0.8	2,391	2,989	三浦工業			0.7	2,063	2,947				0.7	2,063	2,947
川崎重工業			0.1	1,032	10,329	日本道路			0.8	2,007	2,508				0.8	2,007	2,508
三菱電機			0.4	1,015	2,538	ジャストシステム			0.4	1,933	4,834				0.4	1,933	4,834
四国電力			0.7	927	1,324	三井住友建設			3	1,795	598				3	1,795	598
ジャストシステム			0.2	895	4,478	日本製鉄			0.7	1,748	2,497				0.7	1,748	2,497
フジ			0.3	619	2,064	四国電力			1.1	1,515	1,377				1.1	1,515	1,377
東レ			0.6	579	966	ジェイテクト			0.8	1,126	1,408				0.8	1,126	1,408

(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、2025年10月10日現在における四国応援マザーファンド（563,858千口）の内容です。

(1) 国内株式

2025年10月10日現在				2025年10月10日現在				2025年10月10日現在			
銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額	銘	柄	株 数	評 価 額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円
水産・農林業 (0.2%)				大王製紙		29.3	25,198	ガラス・土石製品 (1.4%)			
ホクト		0.6	1,120	ニッポン高度紙工業		1.9	4,237	住友大阪セメント		0.6	2,289
ベルグアース		0.3	899	レンゴー		4.7	4,324	太平洋セメント		2.1	8,114
鉱業 (0.3%)				化学 (16.0%)				日本興業		0.5	675
日鉄鉱業		1.4	2,378	クラレ		5.6	9,352	東洋炭素		0.4	1,900
建設業 (1.6%)				住友化学		28.8	13,288	鉄鋼 (6.6%)			
グリーンエナジー&カンパニ		0.7	1,691	東亜合成		2	2,980	日本製鉄		93.3	55,933
東亜道路		0.9	1,328	大阪ソーダ		2.3	3,760	丸一鋼管		4.4	5,572
世紀東急		0.6	871	四国化成ホールディング		7.8	18,283	新日本電工		2.4	801
四電工		8.5	11,186	大倉工業		2.2	11,440	非鉄金属 (3.4%)			
食料品 (0.2%)				ダイキアクシス		2.4	1,629	三菱マテリアル		2.3	6,594
フィード・ワン		0.7	726	ＯＡＴアグリオ		0.2	456	住友鉱山		5	25,090
かどや製油		0.2	748	アース製薬		0.4	2,052	機械 (12.6%)			
シノプフーズ		0.2	322	レック		0.7	754	三浦工業		21.7	61,595
繊維製品 (3.5%)				ユニ・チャーム		88.3	86,286	N I T T O K U		0.3	680
倉敷紡績		0.3	2,088	医薬品 (8.1%)				技研製作所		4.9	6,771
帝人		3.4	4,435	大塚ホールディングス		9.4	76,205	住友重機械		2.1	7,373
東レ		28.3	26,740	ゴム製品 (0.4%)				井関農機		4	9,180
パルプ・紙 (5.0%)				ニッタ		0.5	1,995	木村化工機		0.4	442
王子ホールディングス		17.6	13,712	三ツ星ベルト		0.5	1,825	タダノ		22.5	23,343

銘 柄		2025年10月10日現在	
		株 数	評 価 額
		千株	千円
兼松エンジニアリング		1	1,510
ジェイテクト		5.5	7,955
電気機器 (19.1%)			
日清紡ホールディングス		2.9	3,498
三菱電機		21.6	84,823
富士通		22.1	85,217
日本トリム		0.2	921
新コスモス電機		0.2	730
アオイ電子		2.1	4,710
輸送用機器 (3.2%)			
川崎重工業		2.9	28,196
新明和工業		1.2	2,166
その他製品 (1.2%)			
ニホンフラッシュ		4.3	3,534
セキ		0.8	1,065
南海プライウッド		0.2	1,556
リンテック		1.3	4,816
ミロク		0.5	606
電気・ガス業 (6.3%)			
四国電力		36	49,878
電源開発		3.2	8,912
情報・通信業 (5.7%)			
システナ		7.4	3,670
ファインデックス		0.5	413
e B A S E		0.8	396
ジャストシステム		11.1	49,284
卸売業 (0.8%)			
ダイコー通産		0.9	1,461
ヨンキュウ		2.1	5,554
ジェコス		0.6	812
小売業 (3.5%)			
ハローズ		0.4	1,894
ありがとうサービス		0.2	673
アクサスホールディングス		5.3	689
マルヨシセンター		0.2	844
フジ		15.1	29,278
不動産業 (0.5%)			
穴吹興産		2	4,282
サービス業 (0.3%)			
セーラー広告		1.1	380
K G情報		1.3	878
トーカイ		0.6	1,335
合 計	株 数 、 金 額	千株	千円
	銘柄数<比率>	573.2	940,619
		80銘柄	<97.9%>

(2) 先物取引の銘柄別残高（評価額）

銘 柄 別		2025年10月10日現在	
		買 建 額	売 建 額
国内	ミニ T O P I X	百万円	百万円
		19	－

(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（2025年6月16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（2025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

(2025年4月11日から2025年10月10日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
			千円						千円		
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 3.625% 2030/3/31			1,160,760			AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア) 2.9% 2034/2/20			1,925,161		
GINNIE MAE II 2.00000 11/25 TBA (アメリカ) 2% 2055/11/1			1,080,456			GINNIE MAE II 2.00000 10/25 TBA (アメリカ) 2% 2055/10/1			1,080,151		
GINNIE MAE II 2.00000 10/25 TBA (アメリカ) 2% 2055/10/1			1,049,952			GINNIE MAE II 2.00000 09/25 TBA (アメリカ) 2% 2055/9/1			1,049,755		
GINNIE MAE II 2.50000 10/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/10/1			1,032,343			GINNIE MAE II 2.50000 09/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/9/1			1,032,343		
GINNIE MAE II 2.00000 08/25 TBA (アメリカ) 2% 2055/8/1			1,024,730			GINNIE MAE II 2.00000 07/25 TBA (アメリカ) 2% 2055/7/1			1,024,780		
GINNIE MAE II 2.00000 09/25 TBA (アメリカ) 2% 2055/9/1			1,014,910			GINNIE MAE II 2.00000 08/25 TBA (アメリカ) 2% 2055/8/1			1,014,666		
GINNIE MAE II 2.50000 08/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/8/1			1,002,033			GINNIE MAE II 2.50000 07/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/7/1			1,002,033		
GINNIE MAE II 2.50000 09/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/9/1			999,790			GINNIE MAE II 2.50000 08/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/8/1			999,606		
GINNIE MAE II 2.00000 07/25 TBA (アメリカ) 2% 2055/7/1			997,497			GINNIE MAE II 2.00000 06/25 TBA (アメリカ) 2% 2055/6/1			997,593		
GINNIE MAE II 2.00000 06/25 TBA (アメリカ) 2% 2055/6/1			981,373			GINNIE MAE II 2.00000 05/25 TBA (アメリカ) 2% 2055/5/1			981,086		

(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、2025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（27,939,336千口）の内容です。

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	2025年10月10日現在							
	額 面 金 額	評 価		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 116,250	千アメリカ・ドル 111,037	千円 16,998,718	% 61.8	% —	% 39.6	% 20.6	% 1.6
カナダ	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 761	83,189	0.3	—	0.3	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 8,000	千オーストラリア・ドル 7,426	746,603	2.7	—	1.3	1.5	—
イギリス	千イギリス・ポンド 3,700	千イギリス・ポンド 3,423	697,402	2.5	—	0.7	0.7	1.1
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 19,738	164,505	0.6	—	0.3	—	0.3
中国	千オフショア人民元 59,900	千オフショア人民元 61,655	1,322,437	4.8	—	4.8	—	—
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 1,686	70,138	0.3	—	0.3	—	—

区 分	2025年10月10日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ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（スペイン）	千ユーロ 16,000	千ユーロ 16,671	千円 2,952,685	% 10.7	% －	% 10.5	% 0.3	% －
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 19,300	千ユーロ 19,973	3,537,524	12.9	－	9.0	3.8	－
ユーロ（オーストリア）	千ユーロ 8,500	千ユーロ 8,022	1,420,859	5.2	－	5.1	0.1	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 5,000	千ユーロ 5,035	891,770	3.2	－	1.9	1.3	－
ユーロ（小計）	48,800	49,702	8,802,840	32.0	－	26.5	5.5	－
合 計	－	－	28,885,835	105.1	－	73.8	28.2	3.1

(注1) 邦貨換算金額は、2025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）

2025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			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	3,500	2,172	332,623	2052/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	8,200	8,169	1,250,605	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.8750	4,400	3,990	610,917	2043/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	4,500	4,068	622,811	2053/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.5000	9,300	9,616	1,472,257	2033/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.3750	250	252	38,583	2026/12/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	1,000	1,006	154,022	2027/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	7,400	7,542	1,154,741	2029/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.3750	4,000	4,094	626,817	2034/05/15
	GINNIE MAE II 2.50000 10/25 TBA	特 殊 債 券	2.5000	8,000	6,905	1,057,178	2055/10/01
	GINNIE MAE II 4.00000 10/25 TBA	特 殊 債 券	4.0000	2,000	1,882	288,228	2055/10/01
	GINNIE MAE II 4.50000 10/25 TBA	特 殊 債 券	4.5000	2,000	1,943	297,591	2055/10/01
	GINNIE MAE II 5.00000 10/25 TBA	特 殊 債 券	5.0000	2,000	1,990	304,698	2055/10/01
	GINNIE MAE II 2.00000 11/25 TBA	特 殊 債 券	2.0000	8,500	7,042	1,078,111	2055/11/01
	GINNIE MAE II 3.00000 11/25 TBA	特 殊 債 券	3.0000	4,000	3,585	548,919	2055/11/01
	GINNIE MAE II 3.50000 11/25 TBA	特 殊 債 券	3.5000	4,500	4,102	627,978	2055/11/01
	GINNIE MAE II 5.50000 11/25 TBA	特 殊 債 券	5.5000	6,000	6,041	924,923	2055/11/01
	TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	2.4500	1,000	890	136,285	2032/01/12
	AT&T INC	社 債 券	4.3000	2,000	2,002	306,630	2030/02/15
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.5000	2,000	2,071	317,138	2028/06/15
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	社 債 券	3.3750	1,000	972	148,832	2029/08/15
	AMERICAN EXPRESS CO	社 債 券	5.2820	400	412	63,160	2029/07/27
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	4.2540	2,000	2,004	306,875	2029/09/11
	SUMITOMO MITSUI FINANCE & LEASING CO LTD	社 債 券	5.1090	2,600	2,653	406,257	2029/01/23
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	2.3090	4,000	3,558	544,694	2032/07/20

2025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		
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	5.4240	4,000	4,194	642,163	2031/07/09	
	HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	4.5830	1,000	1,006	154,155	2029/06/19	
	HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	5.5460	2,000	2,074	317,618	2030/03/04	
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.5500	1,000	908	139,111	2031/03/21	
	ABBVIE INC	社 債 券	5.4000	2,000	1,989	304,520	2054/03/15	
	CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	500	496	75,952	2026/10/21	
	BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	2,973	455,196	2028/07/21	
	MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	2,003	306,685	2028/04/20	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	1,000	153,220	2029/05/01	
	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANAD	社 債 券	6.0920	2,000	2,173	332,673	2033/10/03	
	BPCE SA	社 債 券	3.3750	200	198	30,396	2026/12/02	
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	1,001	153,336	2026/04/18	
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	5.5880	1,000	1,039	159,081	2028/08/08	
	BANCO SANTANDER SA	社 債 券	4.3790	1,000	1,004	153,722	2028/04/12	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	39銘柄		116,250	111,037	16,998,718		
カナダ	BRITISH COLUMBIA	地方債証券	2.9500	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 761	83,189	2050/06/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,000	761	83,189		
オーストラリア	TREASURY CORP VICTORIA	特 殊 債 券	2.0000	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 1,532	154,062	2035/09/17	
	JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	1,982	199,316	2029/05/22	
	Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	1,927	193,723	2034/05/29	
	Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	988	99,375	2028/09/20	
	AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,000	995	100,124	2028/08/21	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		8,000	7,426	746,603		
イギリス	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	3.7500	千イギリス・ポンド 1,000	千イギリス・ポンド 751	152,971	2053/10/22	
	Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,514	308,572	2027/09/14	
	Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	210	42,910	2039/12/16	
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.1250	1,000	947	192,949	2029/07/25	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		3,700	3,423	697,402		
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 10,004	83,382	2027/06/03	
	Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	10,000	9,733	81,123	2031/05/29	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,000	19,738	164,505		
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4900	千オフショア人民元 13,000	千オフショア人民元 13,535	290,330	2044/05/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2700	5,000	5,171	110,932	2034/05/25	

2025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	
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4700	千オフショア人民元 16,000	千オフショア人民元 16,609	千円 356,262	2054/07/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.3300	25,900	26,337	564,912	2044/08/15
通貨小計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				59,900	61,655	1,322,437	
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 1,686	70,138	2030/10/25
通貨小計	銘 柄 数	1銘柄						
	金 額				2,000	1,686	70,138	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	千ユーロ 1,100	千ユーロ 1,051	186,188	2043/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5500	12,500	12,974	2,297,935	2033/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	400	403	71,449	2030/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	2,000	2,242	397,112	2041/07/30
国 小 計	銘 柄 数	4銘柄						
	金 額				16,000	16,671	2,952,685	
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 2,638	467,341	2031/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4500	1,000	1,047	185,558	2043/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7000	5,300	5,532	979,891	2030/06/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.3500	9,600	10,351	1,833,301	2033/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.6500	400	403	71,432	2028/06/15
国 小 計	銘 柄 数	5銘柄						
	金 額				19,300	19,973	3,537,524	
ユーロ（オーストリア）		Austria Government Bond	国 債 証 券	1.5000	千ユーロ 1,500	千ユーロ 1,039	184,060	2047/02/20
		Austria Government Bond	国 債 証 券	-	200	180	31,921	2030/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	6,800	6,802	1,204,877	2034/02/20
国 小 計	銘 柄 数	3銘柄						
	金 額				8,500	8,022	1,420,859	
ユーロ（その他）		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	3.2500	千ユーロ 3,000	千ユーロ 2,997	530,873	2035/07/03
		ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	社 債 券	3.3840	2,000	2,037	360,897	2029/04/16
国 小 計	銘 柄 数	2銘柄						
	金 額				5,000	5,035	891,770	
通貨小計	銘 柄 数	14銘柄						
	金 額				48,800	49,702	8,802,840	
合 計	銘 柄 数	70銘柄						
	金 額						28,885,835	

(注1) 邦貨換算金額は、2025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		2025年10月10日現在	
		買 建 額	売 建 額
外	AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	百万円 1,705	百万円 －
	AUST 3YR BOND FUT(オーストラリア)	－	4,832
	LONG GILT FUTURE(イギリス)	737	－
	EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	1,044	－

（注1）外貨建の評価額は、2025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	2025年10月10日現在	
			買 建 額	売 建 額
外 債	US 10YR FUT OPT(アメリカ)	コール	百万円 －	百万円 1
		プット	－	－
	US BOND FUT OPT(アメリカ)	コール	－	0
		プット	－	－
	EURO-BUND OPT(ドイツ)	コール	－	0
		プット	－	0
	EURO-BOBL OPT(ドイツ)	コール	－	0
		プット	－	－

（注1）外貨建の評価額は、2025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（2025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2025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

(2025年4月11日から2025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	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
栗田工業		7.6	39,385	5,182	GENKY DRUGSTORES		9.7	43,447	4,479						
日本M&Aセンターホールデ		52.7	38,789	736	センコーグループHLDGS		21.8	42,302	1,940						
日本碍子		17.3	38,535	2,227	コーエーテクモHD		16.6	39,071	2,353						
レゾナック・ホールディング		10.8	38,347	3,550	オルガノ		3.4	38,017	11,181						
キオクシアホールディングス		15	37,345	2,489	日油		13.3	36,500	2,744						
大日本印刷		15.4	34,944	2,269	スター・マイカ・HLDGS		32	34,412	1,075						
イビデン		6.8	32,015	4,708	地主		11.6	32,918	2,837						
三浦工業		10.5	30,272	2,883	四国化成ホールディング		15.3	32,727	2,139						
豊田通商		8.3	29,569	3,562	パルグループHLDGS		6.3	31,449	4,991						
三越伊勢丹HD		11.5	29,521	2,567	関西ペイント		12.9	31,255	2,422						

(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、2025年10月10日現在における地方創生マザーファンド（652,996千口）の内容です。

国内株式

銘柄		2025年10月10日現在		銘柄		2025年10月10日現在		銘柄		2025年10月10日現在	
		株数	評価額			株数	評価額			株数	評価額
建設業（2.2%）		千株	千円	MARUWA		千株	千円	SANKYO		千株	千円
大林組	10.4	24,705		ニチアス	4.8	26,880		竹内製作所	3.1	16,151	
五洋建設	14	17,339		鉄鋼（2.9%）				ホシザキ	2.3	12,408	
食料品（1.1%）				大和工業	2	19,078		IHI	3.5	9,863	
森永乳業	6.2	20,664		中部鋼板	12.9	26,935		電気機器（14.9%）			
繊維製品（0.7%）				大同特殊鋼	7.8	10,003		キオクシアホールディングス	13.9	85,624	
帝国繊維	4	12,800		非鉄金属（4.3%）				イビデン	5.4	53,730	
化学（7.4%）				三井金属	3	40,980		ミネバアミツミ	3.6	10,566	
レゾナック・ホールディング	9.7	56,638		古河電工	2.5	23,855		明電舎	10.1	58,681	
四国化成ホールディング	4.3	10,079		フジクラ	1.1	18,216		KOKUSAI ELECTRIC	1.5	6,667	
日油	4	10,362		金属製品（1.2%）				ダイヘン	1.7	15,946	
デクセリアルズ	24.6	55,534		日本発条	9	22,968		アンリツ	6.8	12,790	
エフピコ	4.3	10,651		機械（11.2%）				メイコー	1.2	11,484	
ゴム製品（2.1%）				三浦工業	9.8	27,817		ホシデン	9.4	21,836	
TOYO TIRE	9.9	40,382		タクマ	3.1	6,872		オプテックスグループ	4.8	10,742	
ガラス・土石製品（8.7%）				FUJI	3.9	10,900		輸送用機器（8.3%）			
日東紡績	4.4	33,396		オルガノ	3.1	37,200		新明和工業	23.9	43,139	
アジアパイルHD	23.3	27,447		栗田工業	7.6	41,328		アイシン	29.5	75,210	
日本碍子	16.1	40,483		ダイフク	8.4	40,051		豊田合成	11.5	42,021	

銘柄		2025年10月10日現在	
		株数	評価額
		千株	千円
その他製品（8.7%）			
フルヤ金属		10.5	29,221
大日本印刷		15.4	39,100
アシックス		17.1	65,065
美津濃		12	34,272
電気・ガス業（2.0%）			
九州電力		6.8	10,094
大阪瓦斯		7.1	29,500
陸運業（1.9%）			
小田急電鉄		11	17,759
セイノーホールディングス		8.9	19,228
空運業（1.1%）			
日本航空		7.6	22,040
情報・通信業（5.2%）			
T I S		3.5	17,045
オービックビジネスC		3.5	30,390
B I P R O G Y		5.4	32,297
カプコン		4.7	20,092
卸売業（5.1%）			
ダイワボウHD		15	42,607
アズワン		6.7	16,894
豊田通商		7.8	33,875
阪和興業		0.9	5,670
小売業（5.9%）			
ビックカメラ		11.6	18,345
三越伊勢丹HD		11.5	29,624
FOOD&LIFE COMPAN		0.8	5,541
JAPAN EYEWEAR HO		5.8	12,197
良品計画		5	13,940
ワークマン		2.9	16,704
スギホールディングス		2.3	7,686
しまむら		0.8	7,668
サンドラッグ		0.6	2,493
不動産業（3.3%）			
オープンハウスグループ		4.2	31,067
東急不動産HD		27.3	33,101
サービス業（2.0%）			
日本M&Aセンターホールデ		52.7	37,875
合 計	株数、金額	千株	千円
	銘柄数<比率>	622.6	1,938,167
		74銘柄	<96.1%>

(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8期（決算日 2025年4月10日）

（作成対象期間 2024年4月11日～2025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。

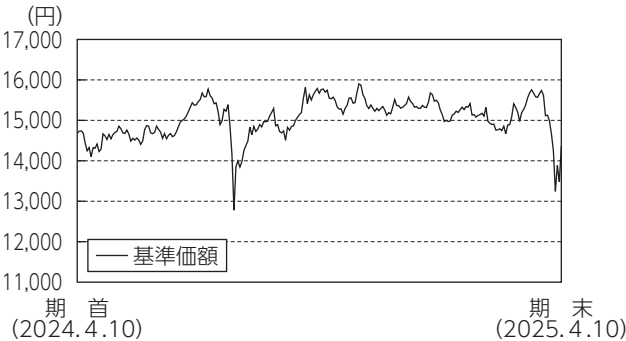
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

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 率	株式先物比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2024年 4月10日	14,689	—	4,655.37	—	97.3	2.5
4月末	14,666	△0.2	4,656.27	0.0	97.2	2.5
5月末	14,774	0.6	4,710.15	1.2	97.1	2.5
6月末	15,037	2.4	4,778.56	2.6	97.0	2.6
7月末	15,388	4.8	4,752.72	2.1	97.0	2.6
8月末	15,109	2.9	4,615.06	△0.9	97.3	2.5
9月末	15,411	4.9	4,544.38	△2.4	96.6	2.4
10月末	15,557	5.9	4,629.83	△0.5	97.2	2.5
11月末	15,162	3.2	4,606.07	△1.1	97.1	2.6
12月末	15,637	6.5	4,791.22	2.9	96.9	2.6
2025年 1月末	15,415	4.9	4,797.95	3.1	96.7	2.7
2月末	14,668	△0.1	4,616.34	△0.8	97.0	2.7
3月末	15,115	2.9	4,626.52	△0.6	96.5	2.7
(期末)2025年 4月10日	14,367	△2.2	4,418.88	△5.1	96.6	2.7

(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：14,689円 期末：14,367円 騰落率：△2.2%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況が下落する中で、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。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、米国の景気および関税懸念により下落しました。
国内株式市況は、当作成期首より、円安進行や海外のAI（人工知能）関連企業の株価急騰などが好感されて上昇し、2024年7月上旬には史上最高値を更新しましたが、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しました。7月末には、日銀の利上げ決定と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、株価は歴史的な急落に見舞われました。しかし、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月初旬には急落直前の水準をほぼ回復しました。その後は、9月中旬にかけて円高が進行したことや10月下旬の衆議院議員選挙で与党が過半数割れとなったこと、11月初旬の米大統領選挙でトランプ元大統領が勝利して関税引き上げを巡る政策の不透明感が強まったことなどから、一時的に下落する局面はありましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、徐々に下値を切上げて緩やかに上昇しました。2025年2月中旬以降は、トランプ米国内政権による関税引き上げや米国経済指標の悪化、円高進行などが懸念されて上値の重い展開となりました。4月に入ると、トランプ政権による市場予想を上回る関税政策の公表を受けて大幅に下落したものの、同政権が発動したばかりの相互関税の一部を90日間停止すると表明すると、反発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。

※四国内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（金融業を除く。）と、四国に進出し雇用を創出している企業（金融業を除く。）

◆ポートフォリオについて

四国企業の中から、四国との関連度、前期の業績および投資リスクなどを加味して銘柄を選定し、銘柄分散や時価総額を考慮して銘柄数およびウェイ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)	(4)
(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

(2024年4月11日から2025年4月10日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 64.8 (45)	千円 106,778 (-)	千株 96.8	千円 221,511

(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

(2024年4月11日から2025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	株式先物取引	百万円 96	百万円 96	百万円 -	百万円 -

(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

(2024年4月11日から2025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
四国電力		千株 38.3	千円 48,687	円 1,271	三菱電機		千株 15.2	千円 41,328	円 2,718
三菱電機		8.3	18,934	2,281	富士通		13.8	38,615	2,798
ユニ・チャーム		8	17,257	2,157	大塚ホールディングス		3.1	25,529	8,235
富士通		5.3	13,353	2,519	三浦工業		5.2	18,323	3,523
大塚ホールディングス		0.4	3,259	8,148	ユニ・チャーム		2.2	11,242	5,110
トーカイ		0.7	1,636	2,338	ジャストシステム		2.2	7,400	3,363
日本製鉄		0.5	1,469	2,938	日本製鉄		2	6,589	3,294
三井住友建設		3	1,152	384	フジ		3	6,066	2,022
三浦工業		0.3	1,027	3,426	四国化成ホールディング		2.8	5,473	1,954
					大王製紙		5.9	5,271	893

(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				銘柄				銘柄			
株数	首数	当期末	期首	株数	首数	当期末	期首	株数	首数	当期末	期首
株数	株数	株数	株数	株数	株数	株数	株数	株数	株数	株数	株数
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株	千株
千株											

(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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
ミニTOPIX	22	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	824,087	96.5
コール・ローン等、その他	29,698	3.5
投資信託財産総額	853,785	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

2025年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	876,626,242円
コール・ローン等	19,249,032
株式(評価額)	824,087,190
未収配当金	8,106,820
差入委託証拠金	25,183,200
(B) 負債	23,451,690
未払金	611,190
差入委託証拠金代用有価証券	22,840,500
(C) 純資産総額(A－B)	853,174,552
元本	593,835,111
次期繰越損益金	259,339,441
(D) 受益権総口数	593,835,111口
1万口当り基準価額(C／D)	14,367円

- * 期首における元本額は679,888,440円、当作成期間中における追加設定元本額は23,694,741円、同解約元本額は109,748,070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) | 501,845,034円 |
| 四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) | 91,990,077円 |
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は14,367円です。

■損益の状況

当期 自2024年4月11日 至2025年4月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	20,760,975円
受取配当金	20,685,670
受取利息	57,907
その他収益金	17,398
(B) 有価証券売買損益	△ 33,340,849
売買益	77,589,190
売買損	△110,930,039
(C) 先物取引等損益	△ 1,370,420
取引益	1,930,680
取引損	△ 3,301,100
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 13,950,294
(E) 前期繰越損益金	318,830,406
(F) 解約差損益金	△ 57,299,930
(G) 追加信託差損益金	11,759,259
(H) 合計(D + E + F + G)	259,339,441
次期繰越損益金(H)	259,339,441

- (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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第41期（決算日 2025年10月10日）

（作成対象期間 2025年4月11日～2025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。

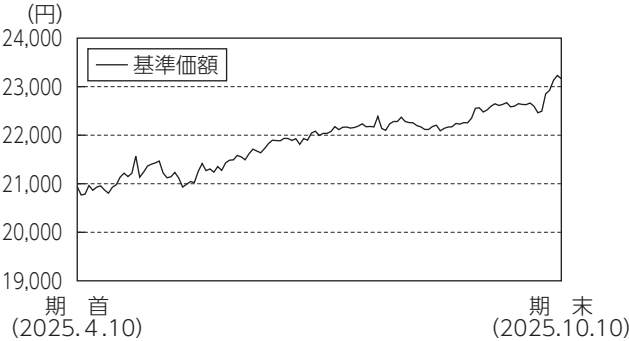
運 用 方 針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	内外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 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)2025年4月10日	20,941	%	20,561	%	94.7	%	—	—
4月末	21,148	1.0	20,765	1.0	94.9	—	—	—
5月末	21,270	1.6	20,971	2.0	95.1	—	—	—
6月末	21,932	4.7	21,432	4.2	95.5	—	—	—
7月末	22,171	5.9	21,789	6.0	95.3	—	—	—
8月末	22,173	5.9	21,764	5.9	94.9	—	—	—
9月末	22,663	8.2	22,154	7.7	95.8	—	—	—
(期末)2025年10月10日	23,162	10.6	22,732	10.6	95.2	—	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、F T S E 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。F T S E 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：20,941円 期末：23,162円 騰落率：10.6%
【基準価額の主な変動要因】

債券の価格上昇や利息収入、投資対象通貨が円に対しておおむね上昇 (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。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

○海外債券市況
投資債券市場において、主要国を中心におおむね金利は低下 (債券価格は上昇) しました。
当作成期首より、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。その後は、関税政策をめぐる各国との交渉の進展や、各種経済指標が市場予想を上回ったことな

どから早期の利下げ期待が後退し金利は上昇 (債券価格は下落) する局面も見られました。当作成期末にかけては、米国の雇用統計が市場予想を下回ったことによる景気鈍化懸念などから利下げ織り込みが加速する中、金利は短中期主導で低下する展開となりました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の金利もおおむね低下基調となりました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇しました。
対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策への懸念から市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高となりました。その後は、関税政策をめぐる各国との交渉の進展や、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。当作成期末にかけては、軟調な雇用統計などを受け、米国の利下げ期待が高まったことで日米などの金利差縮小が意識されて円高となる局面も見られましたが、日本の財政拡張への懸念や、日銀の利上げが後る倒しされるとの観測などを背景に、投資対象通貨の対円為替相場は上昇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	－円
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
公 社 債

(2025年 4月11日から2025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 4,629	千アメリカ・ドル 5,262 (－)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル －	千カナダ・ドル 534 (－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 95	千ポーランド・ズロチ － (100)
国	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 3,208	千ユーロ 3,922 (－)

(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。

■ 主要な売買銘柄
公 社 債

(2025年 4月11日から2025年10月10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) 3.375% 2033/5/15		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.2% 2040/10/31		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2030/12/1	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 3.45% 2043/7/30			
Poland Government Bond (ポーランド) 2.75% 2028/4/25			

(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		当 期		未 期				
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 30,386	千アメリカ・ドル 23,531	千円 3,602,430	% 23.3	% —	% 23.2	% —	% 0.1
カナダ	千カナダ・ドル 11,100	千カナダ・ドル 10,828	1,182,327	7.6	—	7.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 26,400	千オーストラリア・ドル 23,014	2,313,657	14.9	—	12.9	0.5	1.6
イギリス	千イギリス・ポンド 12,445	千イギリス・ポンド 9,519	1,939,065	12.5	—	10.7	1.2	0.6
デンマーク	千デンマーク・クローネ 25,700	千デンマーク・クローネ 26,856	637,039	4.1	—	1.0	—	3.1
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 16,541	251,764	1.6	—	—	—	1.6
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 8,154	131,041	0.8	—	—	—	0.8
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 45,534	330,752	2.1	—	—	0.8	1.4
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 16,100	千ポーランド・ズロチ 14,870	618,491	4.0	—	1.2	2.6	0.1
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,950	千ユーロ 1,906	337,662	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ（フランス）	千ユーロ 200	千ユーロ 164	29,082	0.2	—	0.2	—	—
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 18,186	千ユーロ 15,459	2,738,053	17.7	—	14.1	3.5	0.1
ユーロ（その他）	千ユーロ 3,500	千ユーロ 3,549	628,650	4.1	—	—	4.1	—
ユーロ（小計）	23,836	21,079	3,733,449	24.1	—	16.4	7.6	0.1
合 計	—	—	14,740,019	95.2	—	73.0	12.7	9.5

(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）

当			期			未																						
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評		価	還	年	月	日									
													外	貨						建	金	額	邦	貨	換	算	金	額
アメリカ				国	債	証	券	%	2.2500	千	アメリカ・ドル	千	アメリカ・ドル	千円	601	92,054	2046/08/15											
																				United States Treasury Note/Bond	100	97	14,942	2027/08/15				
																				United States Treasury Note/Bond	1.1250	11,486	7,247	1,109,562	2040/08/15			
																				United States Treasury Note/Bond	0.8750	7,900	6,856	1,049,664	2030/11/15			
																				UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	2.2500	2,600	1,614	247,091	2052/02/15			
																				UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	3.3750	7,400	7,114	1,089,114	2033/05/15			
																				通貨小計	銘	柄	数	額	6銘柄	30,386	23,531	3,602,430
カナダ				国	債	証	券	3.5000	千	カナダ・ドル	千	カナダ・ドル	1,475	161,107	2045/12/01													
																		CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.7500	2,200	1,884	205,753	2048/12/01					
																		CANADIAN GOVERNMENT BOND	0.5000	400	356	38,914	2030/12/01					
																		CANADIAN GOVERNMENT BOND	2.0000	1,000	943	102,966	2032/06/01					
																		CANADA HOUSING TRUST	3.5500	3,000	3,077	336,004	2032/09/15					
																		CANADA HOUSING TRUST	3.6500	3,000	3,091	337,580	2033/06/15					
																		通貨小計	銘	柄	数	額	6銘柄	11,100	10,828	1,182,327		
オーストラリア				国	債	証	券	4.5000	千	オーストラリア・ドル	千	オーストラリア・ドル	11,818	1,188,130	2033/04/21													
																		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	1.7500	6,000	3,180	319,727	2051/06/21					
																		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	4.3000	800	804	80,839	2028/05/30					
																		INTL. FIN. CORP.	1.2500	5,600	4,788	481,410	2031/02/06					
																		AFRICAN DEVELOPMENT BK.	1.1000	2,500	2,422	243,549	2026/12/16					
																		通貨小計	銘	柄	数	額	5銘柄	26,400	23,014	2,313,657		

ダイワ・外債ソブリン・マザーファンド

当		期			末															
区	分	銘	柄	種	類	年	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日
												外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額						
イギリス		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.5000	%	千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド		千円						
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.6250		500		490		99,988				2026/07/22		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.6250		1,000		935		190,609				2028/10/22		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.2500		1,400		481		98,154				2050/10/22		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	0.2500		3,095		2,477		504,627				2031/07/31		
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	1.2500		1,800		746		151,973				2051/07/31		
		UNITED KINGDOM GILT		国	債	証	券	4.2500		3,650		3,540		721,127				2034/07/31		
	United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500		1,000		847		172,586				2046/12/07			
通貨小計	銘金	柄数	額							12,445		9,519		1,939,065						
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000		千デンマーク・クローネ		千デンマーク・クローネ								
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500		5,500		6,654		157,833				2039/11/15		
通貨小計	銘金	柄数	額							20,200		20,202		479,206						
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500		千ノルウェー・クローネ		千ノルウェー・クローネ								
										17,000		16,541		251,764				2027/02/17		
通貨小計	銘金	柄数	額							17,000		16,541		251,764						
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		千スウェーデン・クローネ								
										8,230		8,154		131,041				2026/11/12		
通貨小計	銘金	柄数	額							8,230		8,154		131,041						
チェコ		Czech Republic Government Bond		国	債	証	券	1.0000		千チェコ・コルナ		千チェコ・コルナ								
		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.7500		30,000		29,548		214,636				2026/06/26		
通貨小計	銘金	柄数	額							15,000		15,985		116,115						
ポーランド		Poland Government Bond		国	債	証	券	1.2500		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	3.7500		5,500		4,637		192,880				2030/10/25		
	Poland Government Bond		国	債	証	券	2.7500		500		497		20,698				2027/05/25			
通貨小計	銘金	柄数	額							10,100		9,735		404,912						
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500		千ユーロ		千ユーロ								
										1,950		1,906		337,662				2045/06/22		
国小計	銘金	柄数	額							1,950		1,906		337,662						
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	—		千ユーロ		千ユーロ								
										200		164		29,082				2032/05/25		
国小計	銘金	柄数	額							200		164		29,082						
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500		千ユーロ		千ユーロ								
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.9000		100		99		17,704				2026/04/30		
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.4000		7,400		6,409		1,135,148				2046/10/31		
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4000		3,136		3,076		544,930				2028/04/30		
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.2000		5,100		3,666		649,372				2040/10/31		
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9000		450		295		52,372				2052/10/31		
国小計	銘金	柄数	額							3,4500		2,000		338,524						
ユーロ (その他)		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	2.7500		千ユーロ		千ユーロ								
										3,500		3,549		628,650				2030/07/30		
国小計	銘金	柄数	額							3,500		3,549		628,650						
通貨小計	銘金	柄数	額							23,836		21,079		3,733,449						
合 計	銘金	柄数	額											14,740,019						

■投資信託財産の構成

2025年10月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	14,740,019	95.1
コール・ローン等、その他	755,915	4.9
投資信託財産総額	15,495,935	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＝153.09円、1 カナダ・ドル＝109.19円、1 オーストラリア・ドル＝100.53円、1 イギリス・ポンド＝203.69円、1 デンマーク・クローネ＝23.72円、1 ノルウェー・クローネ＝15.22円、1 スウェーデン・クローネ＝16.07円、1 チェコ・コルナ＝7.263円、1 ポーランド・ズロチ＝41.59円、1 ユーロ＝177.11円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（15,356,522千円）の投資信託財産総額（15,495,935千円）に対する比率は、99.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	15,495,935,131円
コール・ローン等	391,021,985
公社債(評価額)	14,740,019,765
未収利息	163,404,205
前払費用	5,391,800
差入委託証拠金	196,097,376
(B) 負債	18,234,039
未払解約金	18,234,039
(C) 純資産総額(A－B)	15,477,701,092
元本	6,682,467,513
次期繰越損益金	8,795,233,579
(D) 受益権総口数	6,682,467,513口
1万口当り基準価額(C／D)	23,162円

* 期首における元本額は6,932,806,320円、当作成期間中における追加設定元本額は118,772,807円、同解約元本額は369,111,614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）899,870,019円
 ダイワ外債ソブリン・オープン（毎月分配型）393,239,708円
 安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）125,565,186円
 インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）172,579,890円
 成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）319,589,163円
 6資産バランスファンド（分配型）563,749,035円
 6資産バランスファンド（成長型）98,375,460円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド（毎月分配型）2,415,870,512円
 ダイワ外債ソブリン・ファンド（毎月分配型）96,729,569円
 兵庫応援バランスファンド（毎月分配型）674,856,510円
 ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）488,082,462円
 ダイワ海外ソブリン・ファンド（1年決算型）10,655,454円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）360,203,999円
 四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）63,100,546円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,162円です。

■損益の状況

当期 自2025年4月11日 至2025年10月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	201,494,920円
受取利息	197,512,387
その他収益金	3,982,533
(B) 有価証券売買損益	1,309,385,381
売買益	1,339,949,919
売買損	△ 30,564,538
(C) その他費用	△ 1,602,071
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,509,278,230
(E) 前期繰越損益金	7,585,054,389
(F) 解約差損益金	△ 444,539,254
(G) 追加信託差損益金	145,440,214
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	8,795,233,579
次期繰越損益金(H)	8,795,233,579

(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11期（決算日 2025年6月16日）

（作成対象期間 2024年6月18日～2025年6月16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。

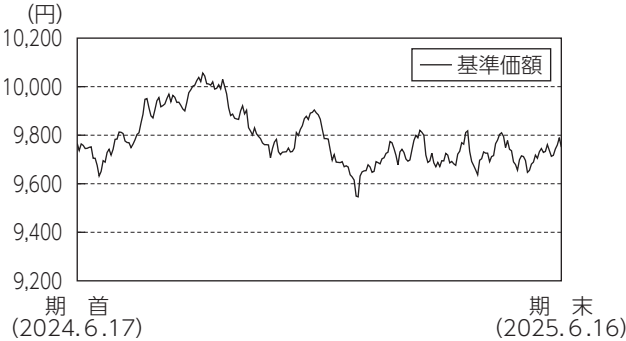
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

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 入 率	債 券 先 比	債 券 先 比
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	%	%	%
(期首)2024年 6月17日	9,766	—	9,190	—	97.3	11.0	
6月末	9,705	△0.6	9,146	△0.5	99.5	11.7	
7月末	9,810	0.5	9,226	0.4	92.4	11.4	
8月末	9,923	1.6	9,308	1.3	95.6	10.7	
9月末	10,008	2.5	9,372	2.0	96.3	8.9	
10月末	9,768	0.0	9,166	△0.3	102.9	9.3	
11月末	9,839	0.7	9,232	0.5	94.8	8.2	
12月末	9,670	△1.0	9,091	△1.1	102.3	5.8	
2025年 1月末	9,703	△0.6	9,108	△0.9	96.0	11.1	
2月末	9,789	0.2	9,177	△0.1	93.6	3.8	
3月末	9,722	△0.5	9,118	△0.8	98.1	△ 1.4	
4月末	9,803	0.4	9,203	0.1	95.7	4.5	
5月末	9,732	△0.3	9,126	△0.7	96.5	△ 1.5	
(期末)2025年 6月16日	9,751	△0.2	9,133	△0.6	97.3	△ 1.5	

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) F T S E 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。F T S E 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：9,766円 期末：9,751円 騰落率：△0.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している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

海外債券市場において、投資対象国の金利はまちまちの展開となりました。

海外債券市場では、当作成期首より、米国経済指標の下振れなどから金利は低下 (債券価格は上昇) 基調となりました。2024年9月以降は、米国大統領選挙に関連し、財政や関税政策への懸念などから米国金利は上昇 (債券価格は下落) し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、米国の関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、各種経済指標が予想を下振れたことなどをを受け、米国を中心に金利は低下しました。当作成期末にかけては、トランプ米国政権から公表された関税政策が市場予想を上回る厳しい内容であったことやその後の関税適用の延期を受けて値動きの荒い展開となりましたが、財政懸念などを背景に長期金利は上昇する一方で、利下げ期待などから短期金利は低下しました。こうした米国金利の動きなどを背景に、主要国の金利もまちまちの展開となりました。

◆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

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマーク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
売買委託手数料 (先物・オプション)	2円 (2)
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	3

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2024年6月18日から2025年6月16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 75,083	千アメリカ・ドル 82,129 (13,000)
		特殊債券	419,637	407,725 (－)
		社債券	7,087	15,752 (4,900)
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリア・ドル 3,615	千オーストラリア・ドル 30,040 (－)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 3,545	千イギリス・ポンド 4,290 (－)
国	中国	国債証券	千オフショア人民元 96,084	千オフショア人民元 22,592 (－)
		特殊債券	75,961	76,046 (－)

(3) オプションの種類別取引状況

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

種 類 別		買		建		売		建	
		新 買	付 規 額	決 済 額	権 利 使 行	新 売	付 規 額	決 済 額	権 利 使 行
外 国	債券先物オプション取引	百万円 126		百万円 －	百万円 23	百万円 119		百万円 28	百万円 2
		32		40	5	66		12	3

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 単位未満は切捨て。

			買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (オランダ)	社債券	千ユーロ －	千ユーロ － (300)
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 965	千ユーロ 3,748 (－)
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 6,561	千ユーロ 3,493 (－)
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 10,418	千ユーロ 28,729 (－)
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 8,770	千ユーロ 29,239 (－)
	ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 19,946	千ユーロ 4,936 (－)
国	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 46,662	千ユーロ 70,146 (－)
		社債券	－	－ (300)

(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

(2024年6月18日から2025年6月16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 46,877	百万円 50,007	百万円 26,831	百万円 25,341

(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6月18日から2025年6月16日まで)

当			期		
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) 4.25% 2029/2/28		3,648,396	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 4.25% 2029/2/28		3,030,898
AUSTRIA GOVERNMENT BOND (オーストリア) 2.9% 2034/2/20		3,186,688	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15		2,147,683
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2024/11/15		1,987,838	GINNIE MAE II 2.50000 12/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/12/1		1,626,139
GINNIE MAE II 2.50000 01/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/1/1		1,627,103	QUEENSLAND TREASURY CORP. (オーストラリア) 2% 2033/8/22		1,596,401
GINNIE MAE II 2.50000 11/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/11/1		1,592,478	GINNIE MAE II 2.50000 10/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/10/1		1,590,822
GINNIE MAE II 2.50000 12/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/12/1		1,535,381	GINNIE MAE II 2.50000 11/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/11/1		1,534,721
GINNIE MAE II 2.50000 02/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/2/1		1,533,200	GINNIE MAE II 2.50000 01/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/1/1		1,533,272
GINNIE MAE II 2.50000 10/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/10/1		1,531,849	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 09/24 TBA (アメリカ) 2.5% 2054/9/1		1,522,119	GINNIE MAE II 2.50000 03/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/3/1		1,522,650
GINNIE MAE II 2.50000 03/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/3/1		1,511,339	GINNIE MAE II 2.50000 02/25 TBA (アメリカ) 2.5% 2055/2/1		1,512,041

(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		
	額 面 金 額	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 129,300	千アメリカ・ドル 121,534	千円 17,552,004	% 54.6	% －	% 33.3	% 18.5	% 2.8			
カナダ	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 757	80,525	0.3	－	0.3	－	－			
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 9,806	919,584	2.9	－	0.5	1.7	0.6			
イギリス	千イギリス・ポンド 4,000	千イギリス・ポンド 3,803	744,015	2.3	－	0.8	0.9	0.6			
メキシコ	千メキシコ・ペソ 20,000	千メキシコ・ペソ 19,354	147,529	0.5	－	0.2	－	0.2			
中国	千オフショア人民元 74,400	千オフショア人民元 79,542	1,597,663	5.0	－	5.0	－	－			
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 1,652	64,454	0.2	－	0.2	－	－			
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 4,500	千ユーロ 4,059	676,134	2.1	－	2.1	－	－			
ユーロ (フランス)	千ユーロ 3,000	千ユーロ 2,953	491,969	1.5	－	1.5	－	－			
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 14,800	千ユーロ 15,890	2,646,638	8.2	－	8.2	－	－			
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 20,600	千ユーロ 21,411	3,566,326	11.1	－	7.3	3.8	－			
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 14,500	千ユーロ 14,565	2,426,012	7.6	－	7.6	－	－			
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,038	339,559	1.1	－	－	1.1	－			
ユーロ (小計)	59,400	60,918	10,146,641	31.6	－	26.7	4.9	－			
合 計	－	－	31,252,419	97.3	－	67.0	26.1	4.2			

(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）

当			期			末			
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		
アメリカ			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	3,500	2,091	302,094	2052/02/15
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	400	393	56,778	2030/03/31
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.8750	6,400	5,617	811,275	2043/05/15
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	6,500	5,693	822,186	2053/08/15
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.5000	11,400	11,553	1,668,564	2033/11/15
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.3750	2,500	2,512	362,826	2026/12/15
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.1250	1,000	1,001	144,690	2027/02/15
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.2500	10,400	10,503	1,516,957	2029/02/28
			UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	4.3750	1,000	1,001	144,653	2034/05/15
			Mexico Government International Bond	国 債 証 券	4.5000	6,000	5,877	848,842	2029/04/22
			GINNIE MAE II 2.50000 06/25 TBA	特 殊 債 券	2.5000	8,000	6,712	969,404	2055/06/01
			GINNIE MAE II 4.00000 06/25 TBA	特 殊 債 券	4.0000	2,000	1,835	265,045	2055/06/01
			GINNIE MAE II 4.50000 06/25 TBA	特 殊 債 券	4.5000	2,000	1,890	272,956	2055/06/01
			GINNIE MAE II 5.00000 06/25 TBA	特 殊 債 券	5.0000	2,000	1,945	280,940	2055/06/01
			GINNIE MAE II 2.00000 07/25 TBA	特 殊 債 券	2.0000	8,500	6,844	988,476	2055/07/01
			GINNIE MAE II 3.00000 07/25 TBA	特 殊 債 券	3.0000	4,000	3,499	505,377	2055/07/01
			GINNIE MAE II 3.50000 07/25 TBA	特 殊 債 券	3.5000	4,500	4,025	581,294	2055/07/01
			GINNIE MAE II 5.50000 07/25 TBA	特 殊 債 券	5.5000	4,000	3,971	573,613	2055/07/01
			TORONTO-DOMINION BANK/THE	社 債 券	2.4500	1,000	860	124,276	2032/01/12
			AT&T INC	社 債 券	4.3000	2,000	1,973	285,030	2030/02/15
			SVENSKA HANDELSBANKEN AB	社 債 券	5.5000	2,000	2,050	296,121	2028/06/15
			PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	社 債 券	3.3750	1,000	955	138,020	2029/08/15
			AMERICAN EXPRESS CO	社 債 券	5.2820	400	408	58,943	2029/07/27
			MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	4.2540	2,000	1,974	285,217	2029/09/11
			MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	5.0980	3,000	3,026	437,072	2031/05/13
			SUMITOMO MITSUI FINANCE & LEASING CO LTD	社 債 券	5.1090	1,600	1,616	233,382	2029/01/23
			BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.4970	2,000	2,038	294,382	2030/05/20
			CREDIT AGRICOLE SA	社 債 券	5.3350	1,500	1,523	220,031	2030/01/10
			MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	2.3090	3,000	2,580	372,703	2032/07/20
			STATE STREET CORP	社 債 券	4.1640	2,000	1,892	273,314	2033/08/04
			SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	社 債 券	5.4240	4,000	4,111	593,716	2031/07/09
			HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	4.5830	1,000	993	143,482	2029/06/19
			HSBC HOLDINGS PLC	社 債 券	5.5460	2,000	2,043	295,084	2030/03/04
			VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.5500	1,000	886	128,003	2031/03/21
			ABBVIE INC	社 債 券	5.4000	2,000	1,910	275,923	2054/03/15
CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	1,975	285,307	2028/01/10			
CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	500	491	71,025	2026/10/21			
BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	2,937	424,243	2028/07/21			
MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	996	143,885	2026/01/27			
MORGAN STANLEY	社 債 券	4.2100	2,000	1,985	286,719	2028/04/20			
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.2230	1,000	988	142,741	2029/05/01			
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANAD	社 債 券	6.0920	2,000	2,123	306,667	2033/10/03			
BPCE SA	社 債 券	3.3750	200	197	28,473	2026/12/02			
ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	998	144,268	2026/04/18			
BANCO SANTANDER SA	社 債 券	5.5880	1,000	1,024	147,985	2028/08/08			
通貨小計	銘 柄 数 金 額	45銘柄			129,300	121,534	17,552,004		
カナダ			BRITISH COLUMBIA	地 方 債 証 券	2.9500	千カナダ・ドル 1,000	千カナダ・ドル 757	80,525 2050/06/18	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			1,000	757	80,525		

当		期			末			
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	
オーストラリア		JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	千オーストラリア・ドル 2,000	千オーストラリア・ドル 1,973	千円 185,055	2029/05/22
		BNP PARIBAS SA	社 債 券	5.2880	1,000	1,024	96,027	2029/02/15
		Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	1,873	175,636	2034/05/29
		Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	988	92,664	2028/09/20
		Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	2,003	187,834	2026/10/13
		VERIZON COMMUNICATIONS INC	社 債 券	2.3500	1,000	949	88,999	2028/03/23
		AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,000	995	93,365	2028/08/21
		通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄			10,000	9,806
イギリス		UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	3.7500	千イギリス・ポンド 1,000	千イギリス・ポンド 783	153,178	2053/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.2500	300	294	57,646	2034/07/31
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,513	295,995	2027/09/14
		Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	214	41,964	2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	997	195,230	2025/08/14
		通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄			4,000	3,803
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 9,890	75,386	2027/06/03
		Mexican Bonos	国 債 証 券	7.7500	10,000	9,464	72,142	2031/05/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄			20,000	19,354	147,529	
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 1,090	21,900	2033/02/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4900	13,000	14,124	283,691	2044/05/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.2700	15,000	15,727	315,896	2034/05/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1200	15,000	15,457	310,473	2031/06/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4700	16,000	17,853	358,606	2054/07/25
		CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.3300	14,400	15,289	307,095	2044/08/15
		通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄			74,400	79,542
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 1,652	64,454	2030/10/25
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			2,000	1,652	64,454	
ユーロ (ベルギー)		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.3000	千ユーロ 4,500	千ユーロ 4,059	676,134	2054/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			4,500	4,059	676,134	
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ユーロ 3,000	千ユーロ 2,953	491,969	2034/11/25
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			3,000	2,953	491,969	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	千ユーロ 1,100	千ユーロ 1,057	176,180	2043/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5500	7,300	7,603	1,266,493	2033/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7000	6,400	7,228	1,203,964	2041/07/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	3銘柄			14,800	15,890	2,646,638	
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 2,623	436,995	2031/08/01

当			期			末		
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		
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.4500	1,000	1,058	176,223	2043/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7000	7,000	7,330	1,221,033	2030/06/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.3500	9,600	10,399	1,732,074	2033/11/01
国 小 計	銘 柄 数 金 額	4銘柄			20,600	21,411	3,566,326	
ユーロ (オーストリア)		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9000	千ユーロ 14,500	千ユーロ 14,565	2,426,012	2034/02/20
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			14,500	14,565	2,426,012	
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 2,038	339,559	2029/04/16
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄			2,000	2,038	339,559	
通貨小計								
		11銘柄						
					59,400	60,918	10,146,641	
合 計		78銘柄					31,252,419	

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

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	百万円 1,075	百万円 －
	AUST 3YR BOND FUT(オーストラリア)	－	3,029
	LONG GILT FUTURE(イギリス)	996	－
	EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	490	－

(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。

(4) オプションの銘柄別期末残高

銘 柄 別			コ ー ル プ ッ ト 別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券	US 10YR FUT OPT(アメリカ)	コ ー ル	百万円 4	百万円 3
			プ ッ ト	－	1
		US BOND FUT OPT(アメリカ)	コ ー ル	－	－
			プ ッ ト	－	0
		EURO-BUND OPT(ドイツ)	コ ー ル	－	0
			プ ッ ト	－	2

(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

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	31,252,419	79.2
コール・ローン等、その他	8,216,091	20.8
投資信託財産総額	39,468,510	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建換率は、期末の時点で対顧客商品物価見直し相場の価値をもとに投資信託協会の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あります。なお、6月16日における邦貨換算レートは、アメリカ・ドル＝144.42、1カナダ・ドル＝106.26、1オーストラリア・ドル＝93.77、1シンガポール・ドル＝112.55、1ギリシ・ポンド＝195.63、1デンマーク・クローネ＝22.33、1スウェーデン・クローネ＝15.19、1メキシコ・ペソ＝7.622、1オファシア人元＝20.08、1ポーランド・ズロチ＝39.01、1ユーロ＝166.56であります。

(注3) 当期末における外貨建純資産(28,189,034千円)の投資信託財産総額(39,468,510千円)に対する比率は、71.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	67,031,290,233円
コール・ローン等	4,682,319,036
公社債(評価額)	31,252,419,279
コール・オプション(買)	4,513,125
未収入金	30,250,268,384
未収利息	356,014,921
前払費用	11,670,726
差入委託証拠金	474,084,762
(B) 負債	34,904,081,441
コール・オプション(売)	3,806,644
プット・オプション(売)	4,419,214
未払金	34,895,855,583
(C) 純資産総額(A－B)	32,127,208,792
元本	32,947,365,423
次期繰越損益金	△ 820,156,631
(D) 受益権総口数	32,947,365,423口
1万口当り基準価額(C／D)	9,751円

* 期首における元本額は44,068,149,828円、当作成期間中における追加設定元本額は5,008,907,088円、同解約元本額は16,129,691,493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）	32,016,668,841円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年1回決算型）	785,726,181円
四国アライアンス 地域創生ファンド（年2回決算型）	144,970,401円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,751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820,156,631円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,394,569,541円
受取利息	1,380,358,285
その他収益金	14,211,256
(B) 有価証券売買損益	△1,540,079,791
売買益	7,931,621,966
売買損	△9,471,701,757
(C) 先物取引等損益	13,945,316
取引益	560,296,172
取引損	△ 546,350,856
(D) その他費用	△ 4,970,923
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 136,535,857
(F) 前期繰越損益金	△1,030,199,685
(G) 解約差損益金	460,638,328
(H) 追加信託差損益金	△ 114,059,417
(I) 合計(E + F + G + H)	△ 820,156,631
次期繰越損益金(I)	△ 820,156,631

(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。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

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17期

（決算日 2025年 9月24日）

（作成対象期間 2025年 3月25日～2025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17期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式		
信託期間	2017年7月31日～2027年4月8日		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資 対 象	ベビーファンド	地方創生マザーファンドの受益証券	
	地 方 創 生 マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわれ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			T O P I X（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
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
16期末 (2025年 3 月24日)	15, 065	0	2. 7	4, 803. 82	6. 3	96. 9	—	913
17期末 (2025年 9 月24日)	17, 976	850	25. 0	5, 530. 38	15. 1	98. 9	—	967

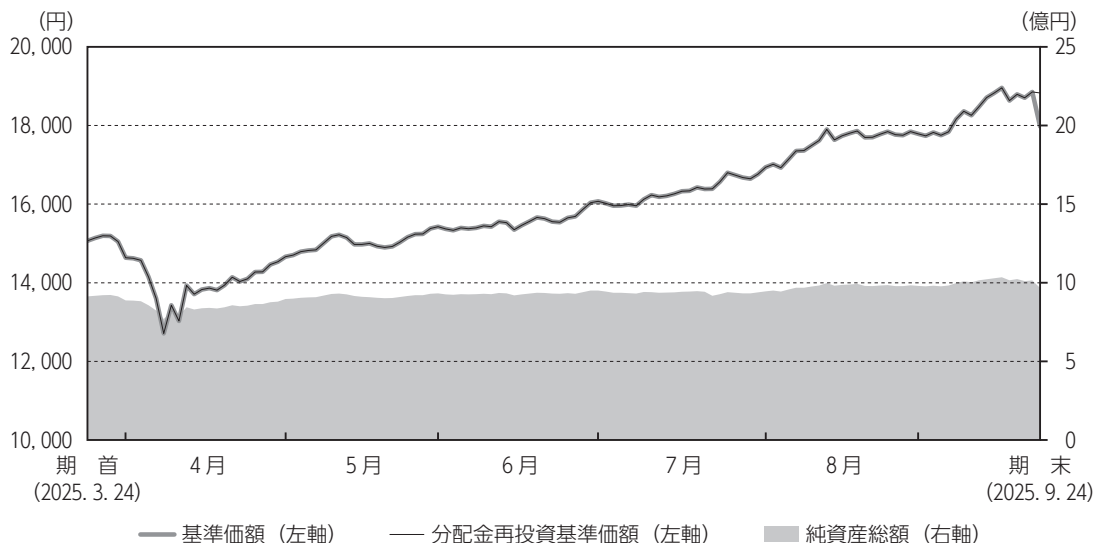
(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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



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す。

■基準価額・騰落率

期首：15,065円

期末：17,976円（分配金850円）

騰落率：25.0%（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、国内株式市況が上昇したことを反映し、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。

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）2025年 3 月24日	15,065	—	4,803.82	—	96.9	—
3 月末	14,635	△ 2.9	4,626.52	△ 3.7	95.8	—
4 月末	14,660	△ 2.7	4,641.96	△ 3.4	95.2	—
5 月末	15,427	2.4	4,878.83	1.6	95.5	—
6 月末	16,071	6.7	4,974.53	3.6	96.8	—
7 月末	16,938	12.4	5,132.22	6.8	96.4	—
8 月末	17,788	18.1	5,363.98	11.7	96.6	—
（期末）2025年 9 月24日	18,826	25.0	5,530.38	15.1	98.9	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2025. 3. 25 ～ 2025. 9. 24）

国内株式市況

国内株式市況は、急落に見舞われた局面もありましたが、当作成期末にかけて上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、2025年4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しい内容であったことや、円高が急速に進行したことなどから、株価はまれに見る急落に見舞われました。しかし、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことや、円高が一服したことなどが好感され、株価は急反発しました。5月以降も、米中双方が関税を大幅に引き下げるなど米国の関税をめぐる懸念が後退したことや、企業の旺盛な自社株買いに加えて海外投資家の資金流入が継続したことなどから、堅調に推移しました。7月下旬には日米が通商交渉で合意したことから急騰し、その後も、4－6月期の企業決算が事前想定ほど悪化しなかったことや米国株が大手IT関連株主導で上昇したことなどが好感されて続伸し、史上最高値を更新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

東京証券取引所の「資本コストや株価を意識した経営」の要請や持ち合い解消の進展、アクティビスト（物言う株主）による大量保有の増加などを受けて企業の株主還元姿勢が積極化しています。これらを背景に良好な需給環境が株価の下支え要因となる一方、予想EPS（1株当たり利益）の成長が停滞しており、予想PER（株価収益率）などのバリュエーションの拡大も見込みにくいいため、しばらくは材料難の状況が続きそうです。また、トランプ米国政権の関税政策等をめぐる不透明感にも注意が必要です。

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。

ポートフォリオについて

(2025. 3. 25 ~ 2025. 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、電気機器、非鉄金属、ガラス・土石製品などの組入比率を引き上げた一方で、化学、不動産業、繊維製品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、キオクシアホールディングス、レゾナック・ホールディングス、イビデンなどを買い付けた一方で、ホシザキ、コーエーテクモHD、センコーグループHLDGS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。当作成期の参考指数の騰落率は15.1%、当ファンドの基準価額の騰落率は25.0%となりました。

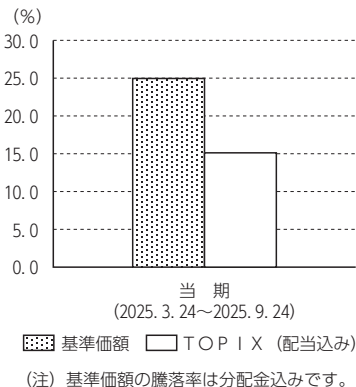
以下のコメントとグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

○主なプラス要因

- ・業種配分効果：非鉄金属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：キオクシアホールディングス、オルガノ、イビデン

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：鉄鋼や小売業のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：ソフトバンクグループ、アドバンテスト、三菱重工業



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	
	2025年3月25日 ～2025年9月24日	
当期分配金（税込み）	（円）	850
対基準価額比率	（％）	4.52
当期の収益	（円）	850
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	8,790

- （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	✓ 210.82円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 3,122.84
(c) 収益調整金	1,817.18
(d) 分配準備積立金	4,489.72
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	9,640.58
(f) 分配金	850.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	8,790.58

- （注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■地方創生マザーファンド

米国の関税政策の影響や円安効果のはく落などで、企業業績は外需を中心に総じて減速傾向にある点に注意が必要です。一方で、企業による株主還元姿勢の強まりを背景に、自社株買いの件数や規模が顕著に増加しており、株価の下支え要因となっています。また、政局は不安定な状況にありますが、自民党総裁選挙が実施されることになれば、新政権誕生や減税実施への期待が高まり、市場はこれを好感する可能性があります。

日本政府が推進する地方創生がビジネスチャンスとなる銘柄や、高い技術力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 (2025. 3. 25～2025. 9. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	47円	0. 294%	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16, 019円です。
(投 信 会 社)	(44)	(0. 277)	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	22	0. 139	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)	(22)	(0. 139)	
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	70	0. 436	

- (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

(2025年3月25日から2025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	4,623	11,027	48,151	127,858

(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

(2025年3月25日から2025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	2,401,846千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,897,827千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.26

(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

(2025年3月25日から2025年9月24日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	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	1,008	558	55.4	1,393	720	51.7
コール・ローン	7,777	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合47.1%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該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

(2025年3月25日から2025年9月24日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,311千円
うち利害関係人への支払額 (B)	735千円
(B)／(A)	56.1%

(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	377,763	334,236	1,011,832

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025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	1,011,832	99.2
コール・ローン等、その他	8,261	0.8
投資信託財産総額	1,020,094	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

2025年9月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,020,094,455円
コール・ローン等	3,691,773
地方創生マザーファンド（評価額）	1,011,832,682
未収入金	4,570,000
(B) 負債	52,988,649
未払収益分配金	45,730,894
未払解約金	4,491,999
未払信託報酬	2,739,987
その他未払費用	25,769
(C) 純資産総額（A－B）	967,105,806
元本	538,010,527
次期繰越損益金	429,095,279
(D) 受益権総口数	538,010,527口
1万口当り基準価額（C／D）	17,976円

* 期首における元本額は606,104,197円、当作成期間中における追加設定元本額は7,693,518円、同解約元本額は75,787,188円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,976円です。

■損益の状況

当期 自 2025年3月25日 至 2025年9月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,024円
受取利息	5,024
(B) 有価証券売買損益	205,271,367
売買益	216,467,759
売買損	△ 11,196,392
(C) 信託報酬等	△ 2,765,756
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	202,510,635
(E) 前期繰越損益金	218,396,452
(F) 追加信託差損益金	53,919,086
（配当等相当額）	（ 97,766,677）
（売買損益相当額）	（△ 43,847,591）
(G) 合計（D＋E＋F）	474,826,173
(H) 収益分配金	△ 45,730,894
次期繰越損益金（G＋H）	429,095,279
追加信託差損益金	53,919,086
（配当等相当額）	（ 97,766,677）
（売買損益相当額）	（△ 43,847,591）
分配準備積立金	375,176,193

（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。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,342,803円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	168,012,492
(c) 収益調整金	97,766,677
(d) 分配準備積立金	241,551,792
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	518,673,764
(f) 分配金	45,730,894
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	472,942,870
(h) 受益権総口数	538,010,527口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1万口当り分配金(税込み)	850円

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

地方創生マザーファンド

運用報告書 第9期（決算日 2025年3月24日）

（作成対象期間 2024年3月26日～2025年3月24日）

地方創生マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

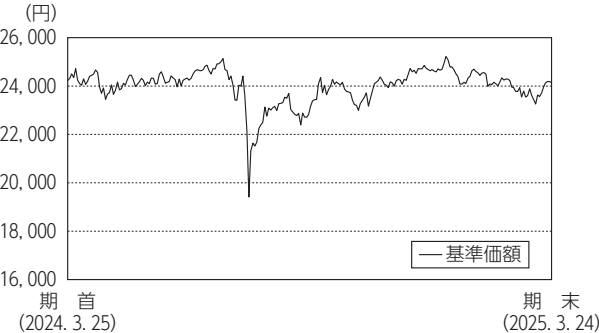
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %	%	%
(期首) 2024年 3月25日	24,232	—	4,671.17	—	95.6	—
3月末	24,721	2.0	4,699.20	0.6	97.0	—
4月末	24,167	△ 0.3	4,656.27	△ 0.3	96.8	—
5月末	24,493	1.1	4,710.15	0.8	95.9	—
6月末	24,647	1.7	4,778.56	2.3	97.3	—
7月末	24,409	0.7	4,752.72	1.7	98.2	—
8月末	23,540	△ 2.9	4,615.06	△ 1.2	97.0	—
9月末	23,728	△ 2.1	4,544.38	△ 2.7	96.2	—
10月末	23,716	△ 2.1	4,629.83	△ 0.9	97.3	—
11月末	24,237	0.0	4,606.07	△ 1.4	96.3	—
12月末	25,096	3.6	4,791.22	2.6	96.9	—
2025年 1月末	24,495	1.1	4,797.95	2.7	97.0	—
2月末	23,549	△ 2.8	4,616.34	△ 1.2	97.1	—
(期末) 2025年 3月24日	24,147	△ 0.4	4,803.82	2.8	97.0	—

(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。

《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：24,232円 期末：24,147円 騰落率：△0.4%
【基準価額の主な変動要因】
国内株式市況は、円安進行などが好感されて上昇しましたが、当ファンドは、金融業を除く内需型の中小企業の構成が高いポートフォリオであることから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ベンチマークとの差異について」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、史上最高値更新後に歴史的な急落に見舞われましたが、その後は上昇トレンドに回帰しました。
国内株式市況は、当作成期首より円安進行などが好感された一方、インフレ再燃懸念による米国株の下落などが嫌気され、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、史上最高値を更新しました。7月中旬に入ると、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に転じました。7月末には、日銀の利上げ決定と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、株価は歴史的な急落に見舞われました。しかし、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月初旬には急落直前の水準をほぼ回復しました。その後は、9月中旬にかけて円高が進行したことや10月下旬の衆議院議員選挙で与党が過半数割れとなったこと、11月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利して関税引き上げを巡る政策の不透明感が強まったことなどから、一時的に下落する局面はありましたが、高水準の自社株買いなどが支えとなり、年末にかけて徐々に下値を切上げ緩やかに上昇しました。2025年1月以降は、日銀の利上げ観測の高まりによる円高進行やトランプ米國政権による関税引き上げなどが懸念された一方、良好な決算や株主還元拡充の発表などが好感されてレンジ内での推移となり、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」
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
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、不動産業、陸運業などの比率を引き上げた一方で、サービス業、食料品、非鉄金属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、ホシザキ、美津濃、アジアパイルHDなどを新規に組み入れた一方で、UTグループ、マクニカホールディングス、物語コーポレーション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。当作成期の参考指数の騰落率は2.8%、当ファンドの基準価額の騰落率は△0.4%となりました。

以下のコメントは、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：その他製品や繊維製品のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：アシックス、武蔵精密工業、明電舎

○主なマイナス要因

- ・業種配分効果：化学やガラス・土石製品のオーバーウエート
- ・銘柄選択効果：ＵＴグループ、物語コーポレーション、ダイヘン

《今後の運用方針》

東京証券取引所の「資本コストや株価を意識した経営」の要請や持ち合い解消の進展、アクティビスト（物言う株主）による大量保有の増加などを受けて企業の株主還元姿勢が積極化しています。これらを背景に良好な需給環境が株価の下支え要因となる一方、予想EPS（1株当たり利益）の成長が停滞しており、予想PER（株価収益率）などのバリュエーションの拡大も見込みにくいと、しばらくは材料難の状況が続きそうです。また、トランプ米国政権の関税政策等を巡る不透明感にも注意が必要です。

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
売買委託手数料 (株式)	55円 (55)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	55

(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

(2024年3月26日から2025年3月24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	915.3 (75.1)	2,254,295 (—)	917.7	2,409,849

(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

(2024年3月26日から2025年3月24日まで)

当 期				期			
買 付		売 付		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
愛三工業	27.3	48,765	1,786	武蔵精密工業	35.7	86,586	2,425
美津濃	5.6	45,835	8,184	コスモエネルギー HLDGS	6.6	48,495	7,347
ホシザキ	8	45,033	5,629	パルグループ HLDGS	18.1	47,823	2,642
ダイヘン	5.8	44,554	7,681	ニチレイ	13.2	46,825	3,547
アイシン	7.8	36,071	4,624	ネットワンシステムズ	10.6	45,968	4,336
山一電機	10	35,246	3,524	きんでん	12.2	38,636	3,166
リンナイ	8.5	31,799	3,741	帝国繊維	14	38,344	2,738
武蔵精密工業	16.6	31,715	1,910	大阪瓦斯	10.8	36,445	3,374
新明和工業	21.6	31,355	1,451	SBS ホールディングス	13.2	35,359	2,678
セイノーホールディングス	14.6	31,248	2,140	アルバック	3.9	35,279	9,046

(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			銘柄	期末			銘柄	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
水産・農林業 (1.2%)				大阪チタニウム	7.3	12.6	27,304	センコーグループHLDGS	—	21.8	33,746
ニッスイ	27.1	23.6	21,981	UACJ	5.3	—	—	セイノーホールディングス	—	13.5	31,819
建設業 (0.9%)				古河電工	4.9	—	—	情報・通信業 (4.6%)			
きんでん	12.2	—	—	金属製品 (2.3%)				コーエーテックモHD	—	16.6	34,046
大気社	—	3.5	16,712	SUMCO	8.8	—	—	オービックビジネスC	3.3	3.8	27,238
食料品 (1.8%)				高周波熱錬	—	18.2	18,345	ネットワンシステムズ	10.6	—	—
森永乳業	8.8	5.3	16,917	日本発条	11.8	14.2	24,360	BIPROGY	6.7	5.8	26,250
日本ハム	6.1	—	—	機械 (12.2%)				卸売業 (4.4%)			
日清オイリオグループ	4.5	—	—	タクマ	10.9	—	—	ダイワボウHD	20.8	16.6	42,164
不二製油グループ	—	5.9	17,195	FUJII	—	7.4	16,217	マツカホールディングス	5	—	—
ニチレイ	8.1	—	—	オーエスジー	4.6	—	—	アズワン	2.4	10	23,980
わらべや日洋HD	3.5	—	—	レオン自動機	16.2	13.4	17,366	長瀬産業	—	5.9	16,484
繊維製品 (3.5%)				日精エーエスピー	3.9	—	—	阪和興業	3.7	—	—
グンゼ	5.7	—	—	オルガノ	6.9	6.5	45,305	小売業 (7.9%)			
富士紡ホールディングス	—	3.6	18,576	ダイフク	—	9	33,759	サンエー	—	9.4	29,704
日本毛織	11.6	—	—	タダノ	24.6	24.6	28,290	アスクル	9.3	—	—
帝国繊維	14	6.4	16,569	フクシマガリレイ	3.7	—	—	パルグループHLDGS	8.1	—	—
ワコールホールディングス	—	5.8	30,276	竹内製作所	7.9	4.3	23,263	ビックカメラ	—	15.4	24,278
パルプ・紙 (—)				ホシザキ	—	7.6	47,659	J. フロントリテイリング	—	12.2	22,936
レンゴー	22.1	—	—	スター精密	—	8.4	17,035	物語コーポレーション	7.9	—	—
化学 (10.7%)				電気機器 (9.0%)				良品計画	—	6.2	25,550
テイカ	—	10.5	15,046	明電舎	11.8	11.9	54,085	ライフコーポレーション	5.2	—	—
トクヤマ	12.4	—	—	KOKUSAI ELECTRIC	—	5.3	14,855	しまむら	—	2.2	18,447
東亜合成	20.9	—	—	ダイヘン	1.5	4.2	29,064	ヤオコー	3	—	—
四国化成ホールディング	17.4	15.3	29,391	IDEC	3.6	—	—	GENKY DRUGSTORES	—	9.7	28,294
大阪有機化学	—	9	23,202	アルバック	2.1	—	—	王将フードサービス	3.1	—	—
住友ベークライト	2.2	7.1	25,141	ホシデン	—	13.2	27,495	不動産業 (6.3%)			
日本精化	—	5.6	11,838	マクセル	16.2	—	—	スター・マイカ・HLDGS	—	32	28,864
日油	—	13.3	28,289	古野電気	13.7	—	—	地主	—	11.6	24,186
デクセリアルズ	9.3	20.7	42,414	堀場製作所	1.9	—	—	オープンハウスグループ	—	5.1	29,212
エフビコ	—	9.3	26,505	シスメックス	—	4.9	13,690	東急不動産HD	28	34.1	35,549
医薬品 (—)				オプテックスグループ	17.1	17.1	30,232	ジェイ・エス・ビー	7.7	—	—
日本新薬	2.8	—	—	ローム	8.8	—	—	サービス業 (—)			
石油・石炭製品 (—)				輸送用機器 (7.1%)				日本M&Aセンターホールデ	22.4	—	—
コスモエネルギーHLDGS	4.2	—	—	武蔵精密工業	19.1	—	—	UTグループ	15	—	—
ゴム製品 (1.5%)				新明和工業	—	21.6	31,860	エン・ジャパン	4.6	—	—
TOYO TIRE	8.7	10.6	28,752	太平洋工業	—	11.6	16,750	ジャパンマテリアル	4.7	—	—
住友ゴム	7.2	—	—	アイシン	—	18.8	35,297	シグマクス・ホールディング	15.8	—	—
ガラス・土石製品 (6.5%)				豊田合成	—	6.4	17,916	ベルシステム24HLDGS	12.3	—	—
太平洋セメント	8.3	—	—	愛三工業	—	14.6	31,287	グリーンズ	10.8	—	—
アジアパイルHD	—	37.8	35,947	精密機器 (1.0%)							
MARUWA	1.9	1.5	47,655	朝日インテック	6.3	7.6	17,981	株数、金額	725.3	798	1,882,690
ヨータイ	—	6.9	11,888	その他製品 (6.9%)				銘柄数<比率>	76銘柄	68銘柄	<97.0%>
ニチアス	—	5.7	26,168	フルヤ金属	1.9	7.4	20,742				
鉄鋼 (3.7%)				アシックス	8.8	18.9	63,428				
淀川製鋼所	5.2	—	—	美津濃	—	5.6	45,416				
中部鋼鈑	10.3	18	39,528	電気・ガス業 (2.5%)							
大同特殊鋼	—	23.2	29,742	大阪瓦斯	20.1	13.4	46,672				
愛知製鋼	7.1	—	—	陸運業 (4.8%)							
非鉄金属 (1.5%)				SBSホールディングス	13.2	—	—				
古河機金	10.4	—	—	鴻池運輸	—	8.8	24,516				

(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

2025年 3月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,882,690	97.0
コール・ローン等、その他	58,648	3.0
投資信託財産総額	1,941,339	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

2025年 3月24日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	1,941,339,059円
コール・ローン等	52,935,419
株式（評価額）	1,882,690,440
未収配当金	5,713,200
(B)負債	108,100
未払解約金	108,100
(C)純資産総額（A－B）	1,941,230,959
元本	803,911,192
次期繰越損益金	1,137,319,767
(D)受益権総口数	803,911,192口
1万口当り基準価額（C／D）	24,147円

* 期首における元本額は907,290,408円、当作成期間中における追加設定元本額は34,204,741円、同解約元本額は137,583,957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） 377,763,657円
北海道未来の夢創生ファンド 393,341,494円
地方創生日本株ファンド 32,806,041円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,147円です。

■損益の状況

当期 自 2024年 3月26日 至 2025年 3月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	50,649,481円
受取配当金	50,536,152
受取利息	112,282
その他収益金	1,047
(B) 有価証券売買損益	△ 62,962,942
売買益	244,699,742
売買損	△ 307,662,684
(C) 当期損益金（A＋B）	△ 12,313,461
(D) 前期繰越損益金	1,291,274,512
(E) 解約差損益金	△ 189,585,143
(F) 追加信託差損益金	47,943,859
(G) 合計（C＋D＋E＋F）	1,137,319,767
次期繰越損益金（G）	1,137,319,767

(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。