

受益者の皆様へ

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、「福井県応援ファンド」は、このたび、第116期の決算を行いました。

当ファンドは、福井県関連株マザーファンド、内外債券マザーファンド、Jリート・マザーファンドを通じて、わが国の株式、内外の債券、およびわが国の不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等について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。

第116期末(2025年5月12日)

基準価額	9,931円
純資産総額	1,324百万円
第114期～第116期	
騰落率	1.0%
分配金(税引前)合計	140円

(注) 騰落率は分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、SBI岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

＜運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法＞
ホームページのファンド情報から当ファンドのファンド名称を検索することにより、運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。

福井県応援ファンド

追加型投信／内外／資産複合

作成対象期間：2024年11月12日～2025年5月12日

交付運用報告書

第114期(決算日2025年1月10日)

第115期(決算日2025年3月10日)

第116期(決算日2025年5月12日)

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

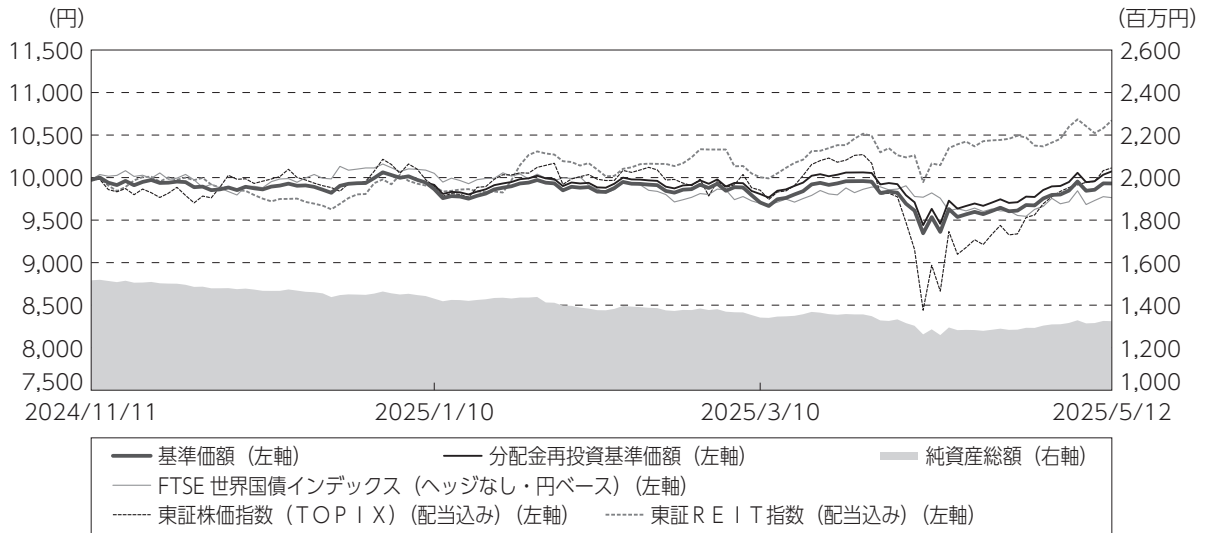
■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ
03-3516-1300 (受付時間：営業日の9:00～17:00)

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2024年11月12日～2025年5月12日)



第114期首：9,973円

第116期末：9,931円 (既払分配金(税引前):140円)

騰落率：1.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)、FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)、東証REIT指数(配当込み)です。FTSE世界国債インデックス(ヘッジなし・円ベース)は当該日前営業日の現地終値です。なお、参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する指数として記載しているものです。詳細につきましては、後掲の＜当ファンドの参考指数について＞をご覧ください。(以下同じ。)
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2024年11月11日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

○福井県関連株マザーファンド

- ・業種配分ではその他製品、建設業、陸運業などがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄ではパナソニック ホールディングス、アシックス、熊谷組などがプラスに寄与しました。

○内外債券マザーファンド

- ・日本を除く投資国の中短期債とオーストラリアの長期債の利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことがプラスに寄与しました。

○Jリート・マザーファンド

- ・日本都市ファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、日本ビルファンド投資法人などがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

○福井県関連株マザーファンド

- ・業種配分では電気・ガス業、化学、機械などがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では関西電力、信越化学工業、村田製作所などがマイナスに影響しました。

○内外債券マザーファンド

- ・米国や欧州の超長期債の利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したことがマイナスに影響しました。
- ・米ドルを筆頭に投資していた外国通貨が対円で下落したことがマイナスに影響しました。

○Jリート・マザーファンド

- ・インヴィンシブル投資法人、ラサールロジポート投資法人などがマイナスに影響しました。

1 万口当たりの費用明細

(2024年 11月 12日～2025年 5月 12日)

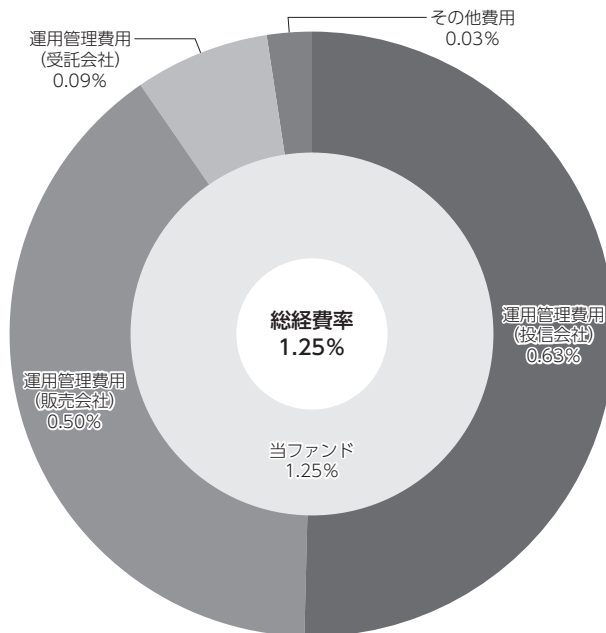
項 目	第114期～第116期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.603	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(31)	(0.313)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(24)	(0.247)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.022	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
(株 式)	(1)	(0.011)	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
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.011)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.016	(c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.010)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	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	64	0.641	
作成期間中の平均基準価額は、9,885円です。			

- (注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、当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、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.25%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当た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) 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。

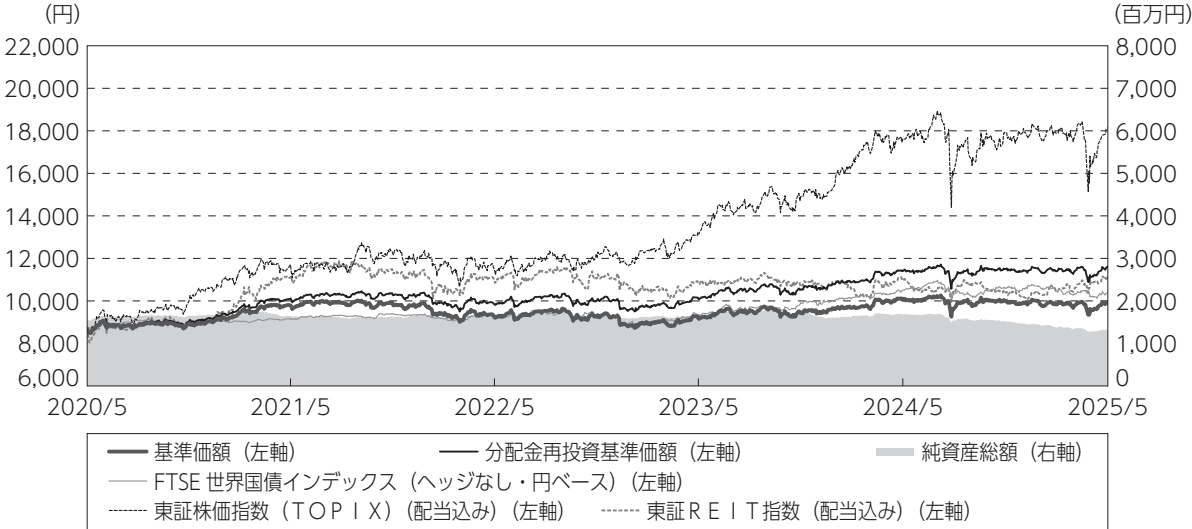
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

最近5年間の基準価額等の推移

(2020年5月11日～2025年5月12日)



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）、FTSE 世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）、東証REIT指数（配当込み）は当ファンドの参考指数です。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2020年5月11日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2020年5月11日 期初	2021年5月10日 決算日	2022年5月10日 決算日	2023年5月10日 決算日	2024年5月10日 決算日	2025年5月12日 決算日
基準価額 (円)	8,698	9,790	9,222	9,177	10,039	9,931
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	300	300	300	300	290
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	16.3	△ 2.8	2.8	12.9	1.9
東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) 騰落率 (%)	—	34.6	△ 2.3	15.1	33.8	3.0
FTSE世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース) 騰落率 (%)	—	5.2	1.0	0.9	12.7	△ 1.4
東証REIT指数 (配当込み) 騰落率 (%)	—	27.5	△ 1.3	△ 1.0	1.2	1.7
純資産総額 (百万円)	1,564	1,643	1,616	1,655	1,675	1,324

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

投資環境

(2024年11月12日～2025年5月12日)

(国内株式)

2024年12月にかけて、米国の利下げやトランプ新政権による景気押し上げ期待が高まったことに加えて、国内では衆議院選挙で連立与党が過半数割れとなったことで、増税見送りや一部野党の財政拡張的な政策提言が採用されるとの見方が強まり、株価上昇要因となりました。その後2025年4月には、米国による相互関税の発表と中国による報復関税の表明を受けた世界景気の減速懸念から株価が急落する場面もありましたが、トランプ米政権が中国以外に対する相互関税の発動を延期するなど、譲歩する姿勢を見せたことから、市場の不安心理は徐々に後退し、株式市場は戻りを試す展開となりました。

(債券・為替)

海外の債券市場では、各中央銀行の利下げを受けて中短期債の利回り低下（価格は上昇）が顕著となりました。一方、米国ではインフレ懸念や米ドルに対する信認低下、欧州ではドイツの財政拡張路線への転換や欧州連合（EU）の「再軍備計画」の発表などを背景に、長期債や超長期債の利回りが総じて上昇（価格は下落）しました。国内の債券市場は、日銀による利上げ実施やインフレ率の高止まりを受け、超長期債を中心に利回り上昇が鮮明となりました。為替市場では、日銀と海外の主要中央銀行との金融政策の方向性の違いから内外金利差が縮小したことに加え、トランプ米政権の関税政策を巡る強硬姿勢がリスク回避的な円買いにつながったことから、ユーロを除く主要通貨に対し円高が進行しました。ただ、作成期末にかけては、リスク回避の動きが徐々に後退し、円が上げ幅を縮小しました。

(Jリート)

Jリート市場は、米国の堅調な経済指標や大統領選挙を受けて長期金利が上昇したことから、2024年12月中旬にかけて下落しました。しかし、日銀が12月の利上げを見送ると反発しました。その後、2025年1月中旬にかけて再び下落する場面もありましたが、日銀が利上げを行うとイベント通過による不透明感の後退からJリートは反発しました。さらに、アクティビストによるJリート銘柄に対する株式公開買付（TOB）が発表されると、改めてJリート市場の割安さが注目され、上げ幅を拡大しました。ただその後も国内長期金利が上昇基調を強めたことから、3月中旬にかけて再び下落しました。3月末にかけては下落の反動などから反発しましたが、4月に入り米国が相互関税政策を発表すると、リスクオフの動きから急落しました。しかし、その後は相互関税の一時停止が発表されリスクオフが和らいだことや、長期金利が低下したことから反発し、当作成期では上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年11月12日～2025年5月12日)

<福井県応援ファンド>

各マザーファンド受益証券への基本投資割合は「福井県関連株マザーファンド」が25%±5%程度、「内外債券マザーファンド」が50%未満、「Jリート・マザーファンド」が25%±5%程度とし、当作成期中はこの範囲内で運用を行いました。

○福井県関連株マザーファンド

株式組入比率は概ね高位を維持しました。当作成期におきましては、2024年12月末のデータに基づ

いた半年に一度の定期銘柄見直しでは、デンヨーを売却する一方、芝浦メカトロニクスを新規に組み入れました。定期見直し以外では、株価変動などにより個別の組入比率が定期見直し時の組入比率から乖離した銘柄の比率調整などを行いました。

○内外債券マザーファンド

投資環境の変化に応じて、国別、通貨別、年限別の資産配分を調整しました。当作成期においては、オーストラリア国債、ドイツ国債、カナダ国債の投資比率を引き上げる一方、日本国債、イタリア国債、フランス国債の投資比率を引き下げました。

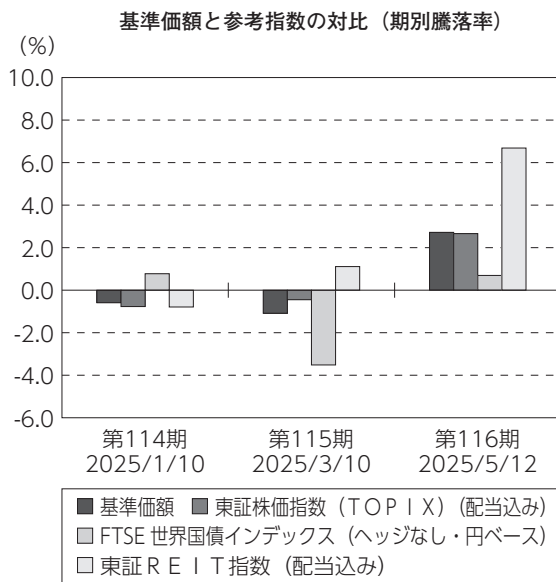
○Jリート・マザーファンド

高位の組入比率を概ね維持しました。セクターにつきましては、当初は自己投資口取得など資本効率改善に努めている物流・インフラ施設特化型を東証の時価総額の構成比に対してオーバーウェイトとする一方、オフィス市況の改善とともにバリュエーションが拡大した時価総額の大きい銘柄を中心にオフィス特化型をアンダーウェイトとしました。加えて、長期金利の上昇も考慮してキャッシュの比率も引き上げました。その後、バリュエーション調整が進んだオフィス特化型のアンダーウェイト幅やキャッシュ比率を縮小しました。作成期末時点では、ホテル特化型や物流・インフラ施設特化型をオーバーウェイトとする一方、複合型・総合型や商業特化型をアンダーウェイトとしています。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年11月12日～2025年5月12日)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)、FTSE 世界国債インデックス (ヘッジなし・円ベース)、東証REIT指数 (配当込み) です。

分配金

(2024年11月12日～2025年5月12日)

当作成期の分配金につきましては、分配方針に則り、以下のとおりいたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項 目	第114期	第115期	第116期
	2024年11月12日～ 2025年1月10日	2025年1月11日～ 2025年3月10日	2025年3月11日～ 2025年5月12日
当期分配金	50	50	40
(対基準価額比率)	0.504%	0.512%	0.401%
当期の収益	30	34	40
当期の収益以外	19	15	－
翌期繰越分配対象額	1,711	1,695	1,724

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

<福井県応援ファンド>

「福井県関連株マザーファンド」、「内外債券マザーファンド」、「Ｊリート・マザーファンド」の各受益証券を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。各マザーファンドの受益証券への資産配分は、投資信託財産の純資産総額に対して、「福井県関連株マザーファンド」が25%±5%程度、「内外債券マザーファンド」が50%未満、「Ｊリート・マザーファンド」が25%±5%程度を基本投資割合といたします。

○福井県関連株マザーファンド

福井県に本社または本店がある企業（戦略Ⅰ）、福井県に工場・店舗等があるなど福井県の発展と共に成長が期待される企業や福井県と関わりが深い企業等（戦略Ⅱ）の株式を選別し、戦略Ⅰと戦略Ⅱを組み合わせポートフォリオを構築していきます。銘柄入替えや投資比率の見直しは半年に一度行い、それ以外は原則として買い持ち戦略を基本とし、資金動向や株価変動に対応して組入比率の調整売買を行う方針です。ただ、投資判断に重大な影響を与えると判断できる事象が生じた場合には、定期的な見直しとは別に保有銘柄の売却などを行ってまいります。

○内外債券マザーファンド

投資国の債券市場では、米国と各国との関税政策を巡る交渉に不透明感が強いなか、今後は徐々に実体経済への悪影響が顕在化してくることが予想されるため、米国を中心に利回り低下が進行しやすい局面になると判断しています。ただし、各国の金融政策や財政政策に違いが見られることから、国別にまちまちな動きとなることも想定されます。為替市場では、日銀と海外の主要中央銀行との金融政策の方向性の違いなどを背景に、短期的に円高圧力が強まる場面もあると見ています。しかし、今後の日銀の利上げペースは極めて緩やかなものととどまると予想されることから、中長期的には円安地合いが継続する可能性が高いと判断しています。当ファンドの運用につきましては、各国の景気動向、物価動向、

各中央銀行の金融政策スタンス等に留意しつつ、投資環境の変化に応じて、国別、通貨別、年限別の資産配分を調整する方針です。これにより、ポートフォリオの為替変動リスクと金利変動リスクのコントロールを図ってまいります。

○Ｊリート・マザーファンド

Ｊリート市場は、業績の堅調さに加え相対的なリスクの低さなど背景に、底堅い推移が続くと予想されます。トランプ米政権の通商政策に対する予測困難な動きから金融市場は振れ幅の大きい展開が当面続くとみられます。ただ、Ｊリートの収益の大半は国内の不動産賃料となっており、このような環境下でも相対的にリスクが低いと考えられ、下振れ余地も限定的と想定しています。一方、Ｊリートの業績面では、インバウンド需要が追い風となるホテルや、賃料が上昇に転じつつあるオフィスがけん引役となる見通しです。加えて各リートでは、自己投資口の取得を含む資本効率の改善策も進められており、分配金の増加が期待され、底堅い推移になると見えています。

当ファンドの運用につきましては、個別銘柄の資産内容や信用力、バリュエーションなどを勘案し、個別銘柄の選定やウェイト付けを行います。当面は投資口価格の割安感が強いと考えられる銘柄や物件入替などを通じて成長が期待できる銘柄などを東証の時価総額の構成比に対してオーバーウェイトとする方針です。一方、投資口価格の割安感が乏しいと考えられる銘柄などは、アンダーウェイトとする方針です。

お知らせ

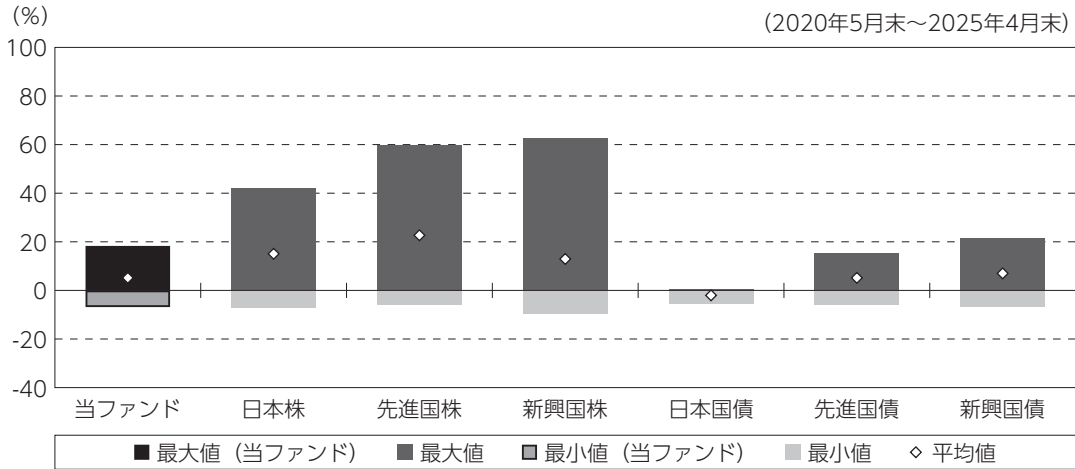
- ・当ファンドでは、ファンドから収受した信託報酬の中から、日々の投資信託財産の純資産総額に年率0.15%を乗じて得た金額を、日本赤十字社福井県支部の活動資金として寄附を行うことにしております。この方針に則り、2025年3月、日本赤十字社福井県支部に対し2,400,000円の寄附を実施いたしました。なお、当作成期末における寄附原資の金額は790,172円となっております。
- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。（実施日：2025年4月1日）
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合	
信 託 期 間	2005年12月27日から原則として無期限です。	
運 用 方 針	福井県関連株マザーファンド、内外債券マザーファンド、Ｊリート・マザーファンドを通じて、わが国の株式、内外の債券、およびわが国の不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 各マザーファンドの受益証券への資産配分は、投資信託財産の純資産総額に対して、以下の比率を基本投資割合とします。 福井県関連株マザーファンド 25%±5%程度 内外債券マザーファンド 50%未満 Ｊリート・マザーファンド 25%±5%程度 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当 フ ァ ン ド	福井県関連株マザーファンド、内外債券マザーファンド、Ｊリート・マザーファンドの各受益証券を主要投資対象とします。
	福井県関連株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
	内外債券マザーファンド	日本を含む主要先進各国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とします。
	Ｊリート・マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
運 用 方 法	当 フ ァ ン ド	各マザーファンドの受益証券を主要投資対象とするファミリーファンド方式で運用を行います。
	福井県関連株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式のうち、福井県に本社または本店がある企業、および福井県に工場、店舗等があるなど、福井県の発展と共に成長が期待される企業や福井県に関わりが深い企業等の株式に投資します。
	内外債券マザーファンド	日本を含む主要先進各国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
	Ｊリート・マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
分 配 方 針	年6回、1月、3月、5月、7月、9月、11月の各月の10日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた利子・配当等収益には、マザーファンドの利子・配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき利子・配当等収益を含むものとします。 収益分配は、主として利子・配当等収益等から行います。ただし、1月の決算時の分配方針は、決算日に売買益（評価益を含みます。）等が存在するときは、利子・配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額を分配対象収益として分配を行います。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	18.3	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値	△ 6.9	△ 7.1	△ 5.8	△ 9.7	△ 5.5	△ 6.1	△ 7.0
平均値	5.2	15.1	22.7	12.9	△ 2.0	5.2	7.0

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2020年5月から2025年4月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

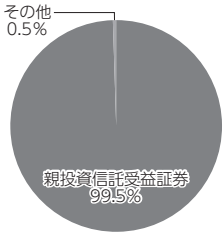
組入資産の内容

(2025年5月12日現在)

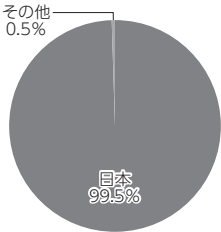
○組入上位ファンド

銘柄名	第116期末
	%
内外債券マザーファンド	47.8
福井県関連株マザーファンド	26.7
Jリート・マザーファンド	25.0
組入銘柄数	3銘柄

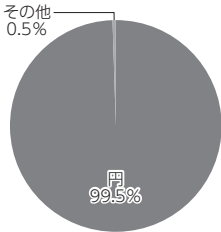
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。
(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。
(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

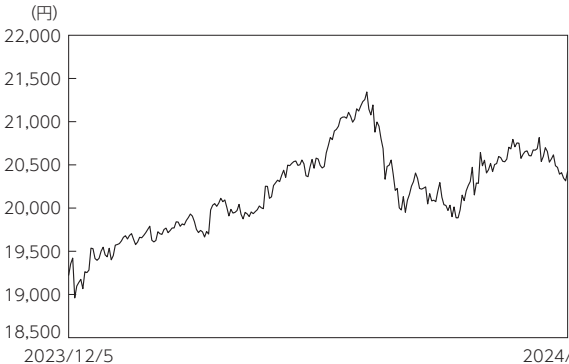
項 目	第114期末	第115期末	第116期末
	2025年1月10日	2025年3月10日	2025年5月12日
純 資 産 総 額	1,430,592,609円	1,341,598,077円	1,324,786,200円
受 益 権 総 口 数	1,450,388,217口	1,382,034,090口	1,334,019,870口
1万口当たり基準価額	9,864円	9,707円	9,931円

(注) 当作成期間（第114期～第116期）中における追加設定元本額は64,995,367円、同解約元本額は251,814,634円です。

組入上位ファンドの概要

内外債券マザーファンド

【基準価額の推移】



2024/12/5

【1万口当たりの費用明細】

(2023年12月6日～2024年12月5日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) そ の 他 費 用	9	0.047
(保 管 費 用)	(9)	(0.046)
(そ の 他)	(0)	(0.000)
合 計	9	0.047

期中の平均基準価額は、20,209円です。

(注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書(全体版)をご参照ください。
(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

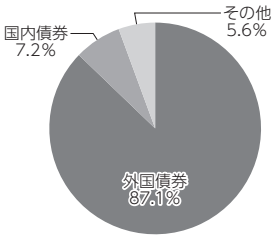
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位 10 銘柄】

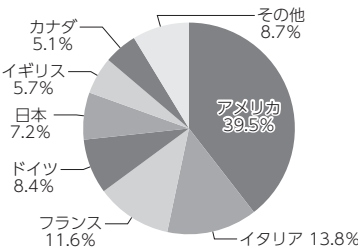
(2024年12月5日現在)

	銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地 域)	比率
					%
1	US TREASURY N/B 4.375	国債証券	米ドル	アメリカ	6.3
2	BTPS 4.4	国債証券	ユーロ	イタリア	6.2
3	FRANCE O.A.T. 3	国債証券	ユーロ	フランス	5.7
4	US TREASURY N/B 4.25	国債証券	米ドル	アメリカ	5.4
5	DEUTSCHLAND REP 2.3	国債証券	ユーロ	ドイツ	4.9
6	US TREASURY N/B 4.625	国債証券	米ドル	アメリカ	4.5
7	BTPS 3.4	国債証券	ユーロ	イタリア	4.1
8	FRANCE O.A.T. 2.75	国債証券	ユーロ	フランス	4.0
9	BTPS 3.45	国債証券	ユーロ	イタリア	3.5
10	TREASURY BILL	国債証券	米ドル	アメリカ	3.2
組入銘柄数			33銘柄		

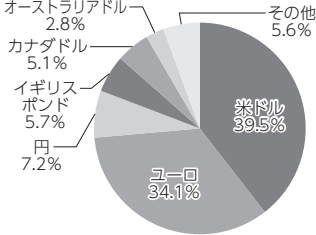
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国 (地域) および国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) 通貨別配分につきましては、組入債券の通貨別比率を表示しております。

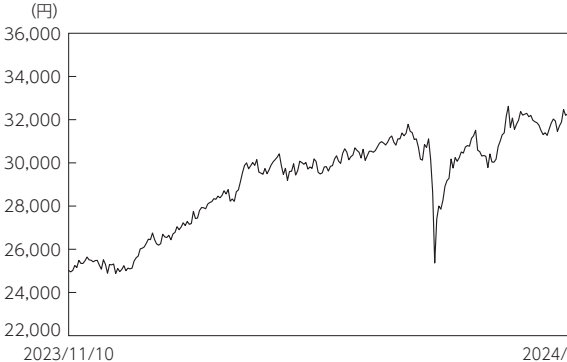
(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書(全体版)をご覧ください。

福井県関連株マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2023年11月11日～2024年11月11日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	26 (26)	0.088 (0.088)
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合 計	26	0.088
期中の平均基準価額は、29,494円です。		

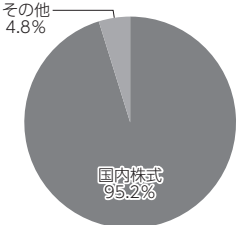
(注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書 (全体版) をご覧ください。
(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

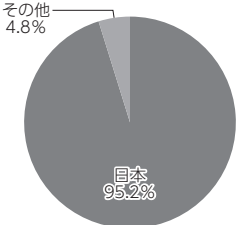
(2024年11月11日現在)

	銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地 域)	比 率
					%
1	信越化学工業	化学	円	日本	3.9
2	三谷商事	卸売業	円	日本	3.9
3	キャノン	電気機器	円	日本	3.8
4	村田製作所	電気機器	円	日本	3.7
5	アシックス	その他製品	円	日本	3.6
6	パナソニック ホールディングス	電気機器	円	日本	3.6
7	関西電力	電気・ガス業	円	日本	3.5
8	日東電工	化学	円	日本	3.5
9	熊谷組	建設業	円	日本	3.5
10	セーレン	繊維製品	円	日本	3.4
組入銘柄数		48銘柄			

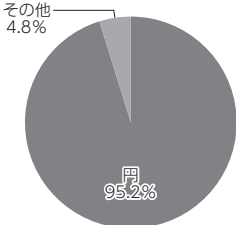
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】

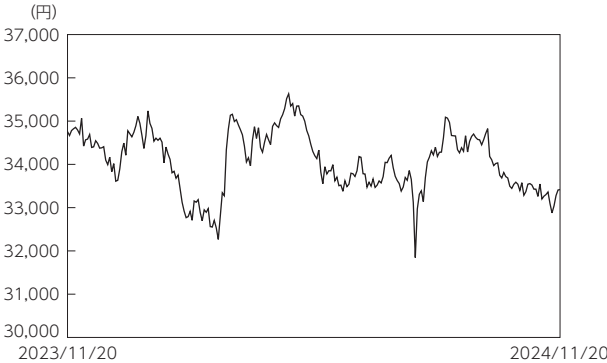


(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
(注) 国 (地域) および国別配分につきましては発行国を表示しております。
(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書 (全体版) に記載しております。
(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書 (全体版) をご覧ください。

Jリート・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2023年11月21日～2024年11月20日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	43 (43)	0.124 (0.124)
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合 計	43	0.124
期中の平均基準価額は、34,230円です。		

(注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書（全体版）をご参照ください。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

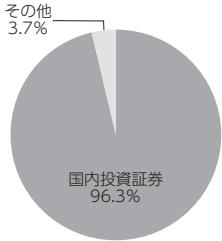
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

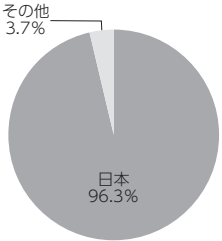
(2024年11月20日現在)

	銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国（地域）	比 率
					%
1	日本ビルファンド投資法人 投資証券	投資証券	円	日本	5.4
2	日本都市ファンド投資法人 投資証券	投資証券	円	日本	4.9
3	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	投資証券	円	日本	4.9
4	GLP投資法人 投資証券	投資証券	円	日本	4.8
5	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	投資証券	円	日本	4.5
6	大和ハウスリート投資法人 投資証券	投資証券	円	日本	4.1
7	KDX不動産投資法人 投資証券	投資証券	円	日本	4.1
8	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	投資証券	円	日本	4.1
9	インヴィンシブル投資法人 投資証券	投資証券	円	日本	3.5
10	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	投資証券	円	日本	3.3
組入銘柄数			54銘柄		

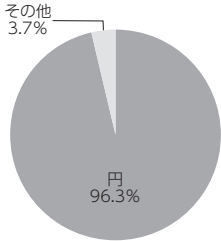
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国（地域）および国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書（全体版）をご覧ください。

＜当ファンドの参考指数について＞

配当込みTOPIX（以下、「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）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」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

福井県応援ファンド（以下、「当ファンド」といいます。）の開発は、S B I 岡三アセットマネジメント株式会社のみにより行われています。London Stock Exchange Group plc およびそのグループ会社（以下、総称して「LSE グループ」といいます。）は、いかなる形においても、当ファンドとの関係を有さず、またスポンサー、保証、販売もしくは販売促進を行うものではありません。FTSE Russell は、特定の LSE グループ会社の取引名です。

FTSE 世界国債インデックス（ヘッジなし・円ベース）（以下、「本指数」といいます。）にかかるすべての権利は、指数を保有する該当 LSE グループ会社に帰属します。「FTSE®」は、該当する LSE グループ会社の商標であり、ライセンス契約に基づき、他のあらゆる LSE グループ会社が使用します。

本指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income, LLC またはその関連会社、代理人もしくはパートナーによって、またはこれらからの委託を受けて算出されています。LSE グループは、(a) 本指数の使用、本指数への依拠もしくは本指数の誤り、または (b) 当ファンドへの投資もしくはその運用から生じる、いかなるものに対する責任も負うものではありません。LSE グループは、当ファンドから得られる結果、または S B I 岡三アセットマネジメント株式会社による提供の目的に対する本指数の適切性のいずれについても、主張、予想、保証、表明を行わないものとします。

配当込み東証 REIT 指数（以下、「東証 REIT 指数（配当込み）」といいます。）の指数値及び東証 REIT 指数（配当込み）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」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証 REIT 指数（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証 REIT 指数（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証 REIT 指数（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIX に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

○MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

○MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc. が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

○NOMURA － BPI国債

NOMURA － BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA － BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

○FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

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、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス － エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス － エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス － エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。