

# 地方創生日本株ファンド

## 運用報告書（全体版） 第7期

（決算日 2022年10月11日）  
（作成対象期間 2022年4月12日～2022年10月11日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式の中から、地方創生企業の株式に投資し、信託財産の成長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/>

### ★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	2019年1月15日～2028年10月10日		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	地方創生マザーファンドの受益証券	
	地方創生マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
3期末(2020年10月12日)	円 11,482	円 500	% 21.6	1,643.35	% 14.9	% 99.5	% -	百万円 124
4期末(2021年4月12日)	11,834	1,300	14.4	1,954.59	18.9	105.8	-	73
5期末(2021年10月11日)	11,680	150	△ 0.0	1,996.58	2.1	95.2	-	78
6期末(2022年4月11日)	10,359	40	△11.0	1,889.64	△ 5.4	94.9	-	74
7期末(2022年10月11日)	10,726	90	4.4	1,871.24	△ 1.0	95.7	-	87

(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。

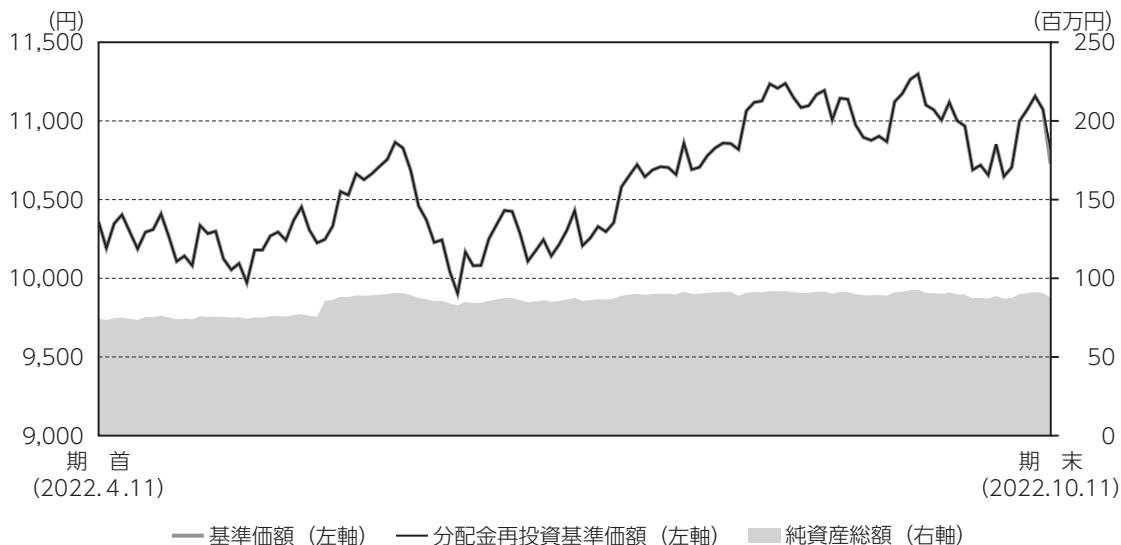
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

東証株価指数（T O P I X）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 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、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章また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、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売およ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 は責任を負いません。



## 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：10,359円

期末：10,726円（分配金90円）

騰落率：4.4%（分配金込み）

#### ■基準価額の主な変動要因

国内株式市況は一進一退の展開となり当作成期首との比較では下落しましたが、当ファンドは銘柄選択が功を奏し、基準価額は上昇しました。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。

地方創生日本株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2022年 4月11日	円 10,359	% -	1,889.64	% -	% 94.9	% -
4 月末	10,336	△0.2	1,899.62	0.5	94.5	-
5 月末	10,529	1.6	1,912.67	1.2	94.9	-
6 月末	10,285	△0.7	1,870.82	△1.0	95.9	-
7 月末	10,659	2.9	1,940.31	2.7	95.8	-
8 月末	11,138	7.5	1,963.16	3.9	95.7	-
9 月末	10,647	2.8	1,835.94	△2.8	95.0	-
(期末) 2022年10月11日	10,816	4.4	1,871.24	△1.0	95.7	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2022.4.12~2022.10.11)

### ■国内株式市況

国内株式市況は、やや弱含みながらも、おおむね一進一退で推移しました。

国内株式市況は、当作成期首から2022年6月半ばにかけては、米国のインフレ率が予想以上に上昇しF R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを加速するとの思惑が強まったことなどから、一時的な反発はあったものの下落しました。6月半ばにF R Bが利上げ幅拡大を決定した後は、悪材料出尽くし観測などから上昇に転じ、またインフレ率がピークアウトするとの期待感などもあり、8月中旬にかけて上昇が続きました。その後は、F R B議長が景気を犠牲にしてもインフレを抑制する姿勢を強調したことや、予想以上のインフレ率の上昇を受けて欧米の金利が上昇したことなどが嫌気され、当作成期末にかけて株価は下落しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■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

ウクライナ情勢を受けて不安定な株価推移が継続すると想定します。国内企業の決算では、部材不足や資源価格高騰の影響などから保守的な計画が発表される可能性が高いものの、期を通してみればコロナ禍からの経済活動正常化が企業業績をけん引すると期待されます。また、各国中央銀行の金融政策の変化が市場に与える影響は大きく、その動向を注視してまいります。

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

(2022.4.12~2022.10.11)

## ■当ファンド

「地方創生マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

## ■地方創生マザーファンド

株式組入比率は、おおむね高位で推移させました。

業種構成は、鉄鋼、化学、サービス業などの比率を引き上げた一方、情報・通信業、不動産業、建設業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、MARUWA、リンクアンドモチベーション、三越伊勢丹HDなどの組入比率を引き上げた一方、東洋炭素、新光電気工業、クレハなどの組入比率を引き下げました。

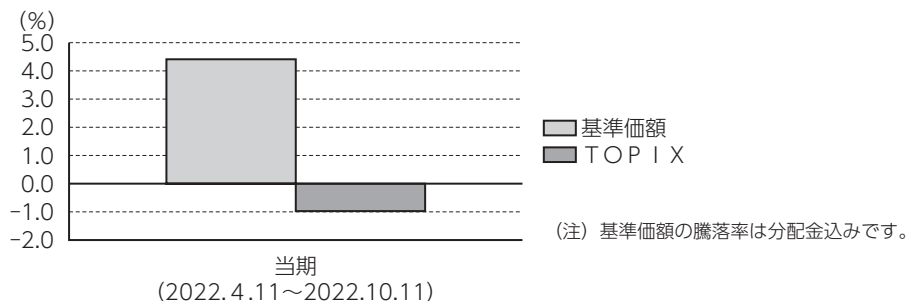
## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてTOPIXを用いています。当作成期における参考指数の騰落率は△1.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は4.4%となりました。

業種では、参考指数の騰落率を上回った繊維製品のオーバーウエートや参考指数の騰落率を下回った電気機器のアンダーウエートなどはプラス要因となりましたが、参考指数の騰落率を下回ったサービス業のオーバーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、リンクアンドモチベーション、ゴールドウイン、日東工業などがプラスに寄与しましたが、ウエストホールディングス、大阪有機化学、新光電気工業などはマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2022年4月12日 ～2022年10月11日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>（円）</b>	<b>90</b>
対基準価額比率	（％）	0.83
当期の収益	（円）	90
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,428

（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。

### ■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	✓	97.89円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		1,006.61
(d) 分配準備積立金		414.14
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,518.65
(f) 分配金		90.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,428.65

（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

利上げによる欧米景気の減速への懸念や英国金融市場の不透明感から、不安定な株価推移を予想します。当面は英国の金融市場が落ち着きを取り戻すかが注目され、英国への警戒感が後退すれば、2022年11月初めのFOMC（米国連邦公開市場委員会）まで、株価が戻りを試す展開も想定されます。

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

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2022.4.12~2022.10.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	84円	0.789%	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10,600円です。
(投 信 会 社)	(41)	(0.386)	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)	(41)	(0.386)	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)	(0.017)	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	9	0.083	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)	(9)	(0.083)	
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	93	0.874	

(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。

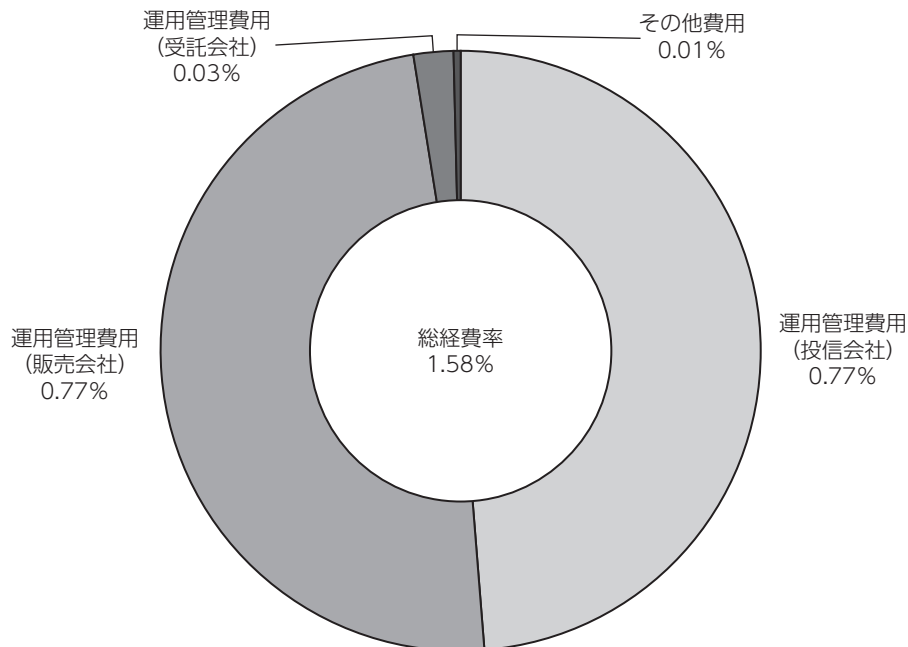
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 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1.58%です。



(注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2022年4月12日から2022年10月11日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
地方創生マザーファンド	9,020	14,037	2,979	4,848

(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

(2022年4月12日から2022年10月11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	1,526,983千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,340,482千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.65

(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

(2022年4月12日から2022年10月11日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等			売付額等		
区 分	A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 745	百万円 457	% 61.4	百万円 781	百万円 448	% 57.4
コール・ローン	12,663	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合3.5%

※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

(2022年4月12日から2022年10月11日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	71千円
うち利害関係人への支払額 (B)	46千円
(B)/(A)	64.7%

(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	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
地方創生マザーファンド	47,536	53,578	88,355

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年10月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
地方創生マザーファンド	千円 88,355	% 99.1
コール・ローン等、その他	767	0.9
投資信託財産総額	89,122	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

2022年10月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	89,122,836円
コール・ローン等	745,190
地方創生マザーファンド(評価額)	88,355,646
未収入金	22,000
(B) 負債	1,412,670
未払収益分配金	735,981
未払解約金	250
未払信託報酬	674,173
その他未払費用	2,266
(C) 純資産総額(A - B)	87,710,166
元本	81,775,775
次期繰越損益金	5,934,391
(D) 受益権総口数	81,775,775口
1万口当り基準価額(C/D)	10,726円

\* 期首における元本額は71,702,195円、当作成期間中における追加設定元本額は14,191,458円、同解約元本額は4,117,878円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,726円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年4月12日 至2022年10月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 35円
受取利息	1
支払利息	△ 36
(B) 有価証券売買損益	4,517,335
売買益	4,725,999
売買損	△ 208,664
(C) 信託報酬等	△ 676,439
(D) 当期損益金(A + B + C)	3,840,861
(E) 前期繰越損益金	△5,402,184
(F) 追加信託差損益金	8,231,695
(配当等相当額)	( 4,472,792)
(売買損益相当額)	( 3,758,903)
(G) 合計(D + E + F)	6,670,372
(H) 収益分配金	△ 735,981
次期繰越損益金(G + H)	5,934,391
追加信託差損益金	8,231,695
(配当等相当額)	( 4,472,792)
(売買損益相当額)	( 3,758,903)
分配準備積立金	3,451,204
繰越損益金	△5,748,508

(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	800,509円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	8,231,695
(d) 分配準備積立金	3,386,676
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	12,418,880
(f) 分配金	735,981
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	11,682,899
(h) 受益権総口数	81,775,775口

## 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当り分配金(税込み)

90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。

## 地方創生マザーファンド

### <補足情報>

当ファンド（地方創生日本株ファンド）が投資対象としている「地方創生マザーファンド」の決算日（2022年3月24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（2022年10月11日）現在における地方創生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。

### ■地方創生マザーファンドの主要な売買銘柄

#### 株 式

（2022年4月12日から2022年10月11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		
	千株	千円	円		千株	千円	円		
MARUWA	3.5	55,234	15,781	東洋炭素	9	26,789	2,976		
西武ホールディングス	17	24,747	1,455	日東工業	11.5	25,663	2,231		
SHOEI	5	23,957	4,791	スター精密	16.4	25,486	1,554		
三越伊勢丹HD	22	23,807	1,082	ロート製薬	6	24,688	4,114		
エフピコ	6.1	21,201	3,475	アルゴグラフィックス	7	23,218	3,316		
寿スピリッツ	3	21,023	7,007	クレハ	2.5	23,178	9,271		
リンクアンドモチベーション	41	20,418	498	アークランズ	14	21,421	1,530		
東亜合成	18	19,862	1,103	ニホンフラッシュ	22	21,131	960		
堀場製作所	3	19,145	6,381	EIZO	5.4	20,055	3,713		
日本製鋼所	6	18,744	3,124	ワークマン	4.2	19,547	4,654		

(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、2022年10月11日現在における地方創生マザーファンド（1,490,856千円）の内容です。

#### 国内株式

銘柄	2022年10月11日現在			銘柄	2022年10月11日現在			銘柄	2022年10月11日現在		
	株数	評価額	千円		株数	評価額	千円		株数	評価額	千円
<b>建設業 (2.8%)</b>				四国化成	9	10,854		<b>非鉄金属 (1.0%)</b>			
ウエストホールディングス	10	39,800		大阪有機化学	11.7	22,276		大紀アルミニウム	18	22,428	
ダイセキ環境ソリューション	8	6,616		住友ベークライト	4	16,160		<b>金属製品 (0.5%)</b>			
ピーアールホールディングス	54.8	18,632		旭有機材	9	20,367		三和ホールディングス	9.9	12,493	
<b>食料品 (1.7%)</b>				扶桑化学工業	6	18,990		<b>機械 (8.7%)</b>			
寿スピリッツ	3	25,230		メック	11	25,168		日本製鋼所	6	17,910	
ライフドリンク カンパニー	8	14,400		デクセリアルズ	17	54,570		タクマ	14	17,584	
<b>繊維製品 (5.9%)</b>				エフピコ	13.6	48,824		芝浦機械	7	20,790	
グンゼ	2.9	11,092		<b>医薬品 (1.0%)</b>			フリーユー	18	19,638		
富士紡ホールディングス	4.9	16,464		日本新薬	3	22,800		タツモ	14	19,166	
セーレン	19	42,408		<b>ガラス・土石製品 (4.5%)</b>			レオン自動機	11	12,540		
ワコールホールディングス	5.2	11,934		日本特殊陶業	5	13,375		ソソカワミクロン	8	20,616	
ゴールドウイン	7.5	56,775		MARUWA	5	79,300		オルガノ	10.8	22,453	
<b>パルプ・紙 (1.1%)</b>				フジミインコーポレーテッド	1.9	11,685		栗田工業	5.4	27,270	
レンゴー	29	24,882		<b>鉄鋼 (3.3%)</b>			CKD	6	10,554		
<b>化学 (12.7%)</b>				合同製鐵	8	13,648		IHI	4.5	13,882	
テイカ	10	12,520		共栄製鐵	8	11,232		<b>電気機器 (8.0%)</b>			
日本曹達	5.7	25,365		大和工業	5.7	25,878		イビデン	9	37,530	
東亜合成	18	20,358		山陽特殊製鐵	9	17,154		明電舎	6	11,592	
大阪ソーダ	6	21,660		栗本鉄工所	6	9,612		ダイヘン	4	14,620	

銘柄	2022年10月11日現在		銘柄	2022年10月11日現在	
	株数	評価額		株数	評価額
	千株	千円		千株	千円
I D E C	9	27,090	カチタス	3.5	11,060
E I Z O	3.8	14,079	青山財産ネットワークス	8	7,384
マクセル	13	17,862	<b>サービス業 (12.0%)</b>		
堀場製作所	3	17,490	リンクアンドモチベーション	41	34,932
オプテックスグループ	9	18,441	総合警備保障	3	11,100
ウシオ電機	11	16,566	ジャパンベストレスキューS	12	9,120
ニチコン	9	12,213	WDBホールディングス	3.5	8,666
<b>輸送用機器 (3.9%)</b>			シーティーエス	23.5	18,165
トヨタ紡織	13.3	24,724	ラウンドワン	45	29,790
武蔵精密工業	13.5	22,126	リゾートトラスト	13.3	31,388
太平洋工業	25.1	26,104	フルキャストホールディングス	5.4	14,806
豊田合成	8	18,432	シグマクス・ホールディング	21.6	25,790
<b>精密機器 (1.2%)</b>			ベルシステム24HLDGS	14.8	19,994
マニー	15	26,970	東祥	19	23,123
<b>その他製品 (6.1%)</b>			東京都競馬	2.6	10,452
前田工織	12	38,460	ダイセキ	10	42,750
フルヤ金属	2.7	21,087			
S H O E I	5	26,950	合計	株数、金額	1,115 2,334,631
大建工業	6	11,226	銘柄数<比率>	109銘柄	<95.0%>
アシックス	10	23,580			
グローブライド	10	22,000			
<b>陸運業 (3.5%)</b>					
S B Sホールディングス	6.4	18,227			
西武ホールディングス	17	24,361			
鴻池運輸	9	13,671			
九州旅客鉄道	8	25,320			
<b>倉庫・運輸関連業 (0.6%)</b>					
上組	5.4	14,936			
<b>情報・通信業 (3.6%)</b>					
アイル	6.7	12,153			
プロトコーポレーション	10	10,870			
オリコン	14	13,454			
光通信	1	17,730			
カブコン	8	29,920			
<b>卸売業 (6.8%)</b>					
ダイワボウHD	10	19,260			
マクニカホールディングス	7.6	21,120			
シップヘルスケアHD	9	25,443			
コメダホールディングス	12	27,828			
第一興商	5.3	21,624			
アズワン	1.6	9,680			
阪和興業	6	22,080			
サンゲツ	7	11,060			
<b>小売業 (8.4%)</b>					
パルグループHLDGS	8.3	18,857			
マツキヨココカラ&カンパニー	3	18,810			
物語コーポレーション	6	41,820			
三越伊勢丹HD	22	28,226			
ネクステージ	7	20,013			
B E E N O S	10	24,960			
コスモス薬品	1.5	21,630			
丸井グループ	9	22,095			
<b>不動産業 (2.7%)</b>					
ジェイ・エス・ビー	6.8	25,160			
京阪神ビルディング	16.3	19,299			

(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。

# 地方創生マザーファンド

## 運用報告書 第6期 (決算日 2022年3月24日)

(作成対象期間 2021年3月25日～2022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

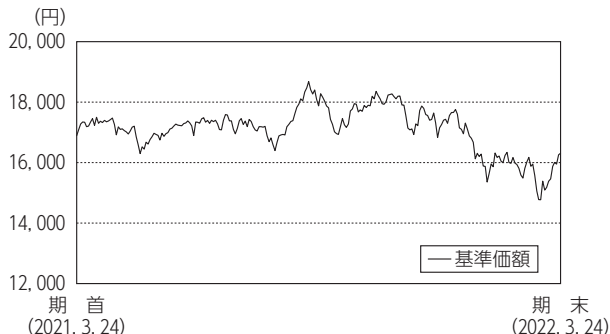
## 大和アセットマネジメント

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		T O P I X (参考指数)		株式組入比率	株式先物比率
	円	%		%	%	%
(期首) 2021年3月24日	16,893	—	1,928.58	—	94.4	—
3月末	17,186	1.7	1,954.00	1.3	95.6	—
4月末	16,946	0.3	1,898.24	△ 1.6	95.9	—
5月末	16,870	△ 0.1	1,922.98	△ 0.3	96.0	—
6月末	17,396	3.0	1,943.57	0.8	96.0	—
7月末	17,191	1.8	1,901.08	△ 1.4	95.9	—
8月末	17,265	2.2	1,960.70	1.7	96.4	—
9月末	17,811	5.4	2,030.16	5.3	96.9	—
10月末	17,878	5.8	2,001.18	3.8	95.8	—
11月末	17,084	1.1	1,928.35	△ 0.0	96.1	—
12月末	17,659	4.5	1,992.33	3.3	96.2	—
2022年1月末	15,956	△ 5.5	1,895.93	△ 1.7	95.9	—
2月末	16,022	△ 5.2	1,886.93	△ 2.2	96.6	—
(期末) 2022年3月24日	16,310	△ 3.5	1,981.56	2.7	95.9	—

(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：16,893円 期末：16,310円 騰落率：△3.5%

## 【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスワクチンへの期待が高まった一方、ウクライナ情勢への警戒感が高まり、国内株式市況は一進一退の展開で推移しました。当ファンドは、業績の回復が遅れている内需型の中小企業の構成が高いポートフォリオとなっていることから、基準価額は下落しました。くわしくは「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

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内の新型コロナウイルスの感染状況が改善したことや米国の大型経済対策が実現したことなどもあって上昇しましたが、2021年4月以降は、国内で感染が再拡大して行動制限措置がとられたことや、内閣支持率の低下で政局の行方にて不透明感が増したことから、上値の重い展開となりました。8月下旬からは国内の感染状況が改善したことを受けて株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰し、年初来高値を更新しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感される局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落したほか、ウクライナ情勢の緊迫化の影響を受け、3月上旬にかけて下落する展開となりました。その後は、F R B が利上げを実施したことや原油価格の上昇が一服するなど不透明感が後退したことから、国内株式市況は当作成期末にかけて上昇しました。

## ◆前作成期末における「今後の運用方針」

各国政府・主要中央銀行による積極的な金融・財政政策の推進や新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを背景に、今後の世界経済は回復傾向が続くと考えており、国内株式市場は基調として底堅い展開となることを想定しています。国内外の景気・企業業績や金融・財政政策の動向、世界的な新型コロナウイルスの感染状況とワクチン接種の動向などを注視しながら、世界経済の回復ペースを見極めていく考えです。株式組入比率を90%程度以上の高位に維持し、独自の成長要因を有しながらも割安に放置されている地方企業の銘柄や、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関連銘柄に投資することで、パフォーマンス向上をめざしていきます。

## ◆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、ガラス・土石製品、その他製品、繊維製品などの比率を引き上げた一方、機械、情報・通信業、小売業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案し、デクセリアルズ、ダイセキ、ゴールドウィンなどの組入比率を引き上げた一方、日本瓦斯、荏原実業、技研製作所などの組入比率を引き下げました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてTOPIXを用いています。当作成期における参考指数の騰落率は2.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.5%となりました。

業種では、参考指数の騰落率を下回った医薬品のアンダーウエートや参考指数の騰落率を上回ったその他製品のオーバーウエートなどはプラス要因となりましたが、参考指数の騰落率を下回った小売業のオーバーウエートや参考指数の騰落率を上回った輸送用機器のアンダーウエートなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、デフセリアルズ、新光電気工業、ダイセキなどはプラスに寄りましたが、BEENO'S、エフピコ、ケイアイスター不動産などがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

ウクライナ情勢を受けて不安定な株価推移が継続すると予想されます。原油などの資源価格の変動は大きく、紛争に伴う世界的な部材調達への影響や、それを反映した国内外の物価動向など、グローバル経済に与える影響を注視します。また、各国中央銀行の金融政策が変化する可能性も留意され、当面は政治・経済ともに不確実性が高い状態が継続すると想定します。

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

■主要な売買銘柄

株 式

(2021年3月25日から2022年3月24日まで)

銘柄	当 期			買 付			売 付		
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価
デクセリアルズ	20.4	42,181	2,067				18.1	33,083	1,827
ダイセキ	9.6	40,091	4,176				9.1	32,697	3,593
ゴールドウイン	6.1	39,490	6,473				8.8	30,550	3,471
トヨタ紡織	14.3	33,117	2,315				9.6	30,342	3,160
武蔵精密工業	13.5	30,023	2,223				22.2	29,819	1,343
I D E C	11.8	29,514	2,501				20.2	28,217	1,396
東洋炭素	10.3	29,387	2,853				11.6	28,173	2,428
フジインコーポレーテッド	4.2	28,974	6,898				14	26,304	1,878
リゾートトラスト	13.3	28,280	2,126				6.9	25,343	3,673
丸井グループ	13.6	26,835	1,973				5.3	24,224	4,570
NECネットスアイ									
ディップ									
日本製鋼所									
荏原実業									
プロトコーポレーション									
四国化成									
ナカニシ									
ダイワポウHD									
ソフトクリエイトHD									
サワイグループHD									

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	34円 ( 34)
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 ( 0)
合 計	34

(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

(2021年3月25日から2022年3月24日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	833.1 ( 72.52)	1,823,157 ( —)	1,079.12	1,977,946

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。



■組入資産明細表  
国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
<b>建設業 (3.6%)</b>																				
ウエストホールディングス	13.6	10	47,450				有沢製作所	24.9	—	—			TOWA	6.8	6.5	16,562				
ピーアールホールディングス	19.1	56	18,592				藤森工業	3.8	3.8	15,067			タクミナ	9	4	4,816				
高松コンストラクションGP	6.8	—	—				エフピコ	6.3	7.5	22,537			荏原実業	6.2	—	—				
オリエンタル白石	—	44.1	10,584				信越ポリマー	22.4	—	—			三精テクノロジーズ	16.8	—	—				
第一建設工業	3.9	—	—				<b>医薬品 (1.9%)</b>						オルガノ	3.9	3	30,420				
大豊建設	3.8	—	—				日本新薬	1.6	1.6	13,824			栗田工業	6.1	5.4	25,326				
五洋建設	14.4	—	—				ロート製薬	—	6	23,640			兼松エンジニアリング	9.1	—	—				
ライト工業	7.2	—	—				参天製薬	6.3	—	—			CKD	—	11	21,153				
中電工	2.8	—	—				ツムラ	6.5	—	—			キトー	5.9	—	—				
九電工	—	3.3	9,982				ダイト	6.7	—	—			竹内製作所	4.3	—	—				
日揮ホールディングス	18.2	—	—				大塚ホールディングス	2.5	—	—			TPR	9.8	—	—				
OSJBHD	44.1	—	—				ミスホメディー	5.8	3.9	7,437			IHI	—	4.5	13,248				
<b>食料品 (0.5%)</b>							<b>ゴム製品 (一)</b>						スター精密	11.6	16.4	24,632				
中部飼料	5.5	—	—				TOYO TIRE	7.4	—	—			<b>電気機器 (8.9%)</b>							
寿スピリッツ	1.8	—	—				<b>ガラス・土石製品 (3.8%)</b>						イビデン	7.1	8.2	50,512				
森永乳業	2.4	—	—				日東紡績	2.7	—	—			QDレーザ	—	15	9,030				
日本ハム	3.1	2.6	10,985				東洋炭素	—	9	27,855			ダイヘン	2.9	2.9	12,571				
<b>繊維製品 (5.8%)</b>							MARUWA	—	1.5	23,880			IPEX	5	—	—				
グンゼ	4	2.9	11,295				フジミンコーポレートッド	—	4.2	28,854			日東工業	11.5	11.5	18,584				
東洋紡	9.4	—	—				ニチハ	8.1	3.6	9,374			IDEC	—	11.8	31,152				
富士紡ホールディングス	6	4.9	17,125				<b>鉄鋼 (0.9%)</b>						インスペック	1.1	—	—				
帝国繊維	—	6.1	10,949				大和工業	—	5.7	22,230			アドテックプラズマテクノ	—	5.8	15,805				
セーレン	18.2	18.9	42,487				<b>非鉄金属 (2.4%)</b>						MCJ	11.2	—	—				
ワコールホールディングス	—	5.2	10,062				大紀アルミニウム	—	14	23,926			ジーエス・ユアサコーポ	6.5	—	—				
ゴールドウイン	1.4	7.5	47,625				リョービ	—	11	11,550			電気興業	3.4	—	—				
<b>パルプ・紙 (1.0%)</b>							アサヒHD	6.5	9	20,889			EIZO	9.2	9.2	34,178				
ニッポン高度紙工業	5.5	5.5	11,786				<b>金属製品 (0.5%)</b>						精工技研	5.3	—	—				
レンゴー	—	14.5	11,513				川田テクノロジーズ	3.1	—	—			スタンレー電気	4.7	—	—				
<b>化学 (11.5%)</b>							ジェイテックコーポレーション	2.2	—	—			ウシオ電機	—	7.5	14,205				
クレハ	—	2.5	23,375				テクノフレックス	12.8	—	—			山一電機	7.8	—	—				
日本曹達	8.6	5.7	20,035				三和ホールディングス	—	9.9	12,573			新光電気工業	9.6	5	27,950				
大阪ソーダ	—	4	12,720				日東精工	18.2	—	—			<b>輸送用機器 (3.1%)</b>							
四国化成	20.2	—	—				三益半導体	5.1	—	—			トヨタ紡織	—	14.3	29,029				
田岡化学	—	8	8,712				<b>機械 (10.0%)</b>						武蔵精密工業	—	13.5	20,965				
大阪有機化学	11.2	11.7	35,919				日本製鋼所	8.8	—	—			太平洋工業	16.3	25.1	23,819				
住友ベークライト	—	4	20,280				タクマ	12.5	7	10,878			豊田合成	9	—	—				
旭有機材	—	9	18,540				芝浦機械	—	6	20,250			<b>精密機器 (1.1%)</b>							
扶桑化学工業	6.9	6	25,470				FUJI	5	7	16,198			ナカニシ	11.6	—	—				
第一工業製薬	3.3	—	—				フリュー	10.6	8	9,048			マニ	—	10	14,710				
ソフト99コーポレーション	11.2	—	—				ヒラノテクシード	4.7	—	—			メニコン	1.8	—	—				
メック	5	5.9	20,001				平田機工	1.3	—	—			ニプロ	—	11	11,484				
デクセリアルズ	—	16	52,560				タツモ	8.5	8.5	13,438			<b>その他製品 (6.7%)</b>							
アース製薬	0.8	—	—				ホンカワミクロン	1.3	8	21,488			二ホンフラッシュ	22.2	22	22,176				
							技研製作所	8	3	11,205			前田工織	12.2	11.8	37,111				



## ■投資信託財産の構成

2022年3月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	2,397,897 千円	95.9 %
コール・ローン等、その他	101,894	4.1
投資信託財産総額	2,499,791	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

2022年3月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,499,791,901円
コール・ローン等	95,365,385
株式(評価額)	2,397,897,500
未収入金	1,315,916
未収配当金	5,213,100
(B) 負債	150,000
未払解約金	150,000
(C) 純資産総額 (A - B)	2,499,641,901
元本	1,532,587,497
次期繰越損益金	967,054,404
(D) 受益権総口数	1,532,587,497口
1万口当り基準価額 (C / D)	16,310円

\* 期首における元本額は1,680,209,353円、当作成期間中における追加設定元本額は166,184,169円、同解約元本額は313,806,025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) 702,659,196円  
 北海道未来の夢創生ファンド 782,493,334円  
 地方創生日本株ファンド 47,434,967円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,310円です。

## ■損益の状況

当期 自 2021年3月25日 至 2022年3月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	53,774,397円
受取配当金	53,758,975
受取利息	766
その他収益金	55,280
支払利息	△ 40,624
(B) 有価証券売買損益	△ 126,623,247
売買益	274,296,521
売買損	△ 400,919,768
(C) その他費用	△ 382
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 72,849,232
(E) 前期繰越損益金	1,158,196,680
(F) 解約差損益金	△ 233,275,875
(G) 追加信託差損益金	114,982,831
(H) 合計 (D + E + F + G)	967,054,404
次期繰越損益金 (H)	967,054,404

(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。

東証株価指数 (TOPIX) の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 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、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章また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、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売およ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 は責任を負いません。