

# 女性活躍応援ファンド (愛称：椿)

## 運用報告書(全体版) 第16期

(決算日 2023年3月20日)

(作成対象期間 2022年9月21日～2023年3月20日)

### ★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   | 2015年3月31日～2025年3月19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  | 女性活躍応援マザーファンドの受益証券          |     |
|        | 女性活躍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。) |     |
| 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   |                             | 無制限 |
|        | マザーファンドの株式組入上限比率   |                             | 無制限 |
| 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。 |                             |     |

### 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、女性の活躍により成長することが期待される企業に投資し、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/>

## 最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   |       |        | TOPIX (配当込み) |       | 株式組入率 | 株式先物比率 | 純資産額   |
|-------------------|--------|-------|--------|--------------|-------|-------|--------|--------|
|                   | (分配落)  | 税込分配金 | 期中騰落率  | (参考指数)       | 期中騰落率 |       |        |        |
|                   | 円      | 円     | %      |              | %     | %     | %      | 百万円    |
| 12期末 (2021年3月22日) | 16,026 | 1,600 | 2.6    | 3,111.20     | 22.3  | 97.3  | —      | 23,726 |
| 13期末 (2021年9月21日) | 17,486 | 150   | 10.0   | 3,263.34     | 4.9   | 93.6  | —      | 20,767 |
| 14期末 (2022年3月22日) | 14,323 | 0     | △ 18.1 | 3,087.43     | △ 5.4 | 98.1  | —      | 15,766 |
| 15期末 (2022年9月20日) | 14,207 | 30    | △ 0.6  | 3,152.37     | 2.1   | 98.0  | —      | 15,734 |
| 16期末 (2023年3月20日) | 13,209 | 0     | △ 7.0  | 3,164.37     | 0.4   | 95.5  | —      | 14,353 |

(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。

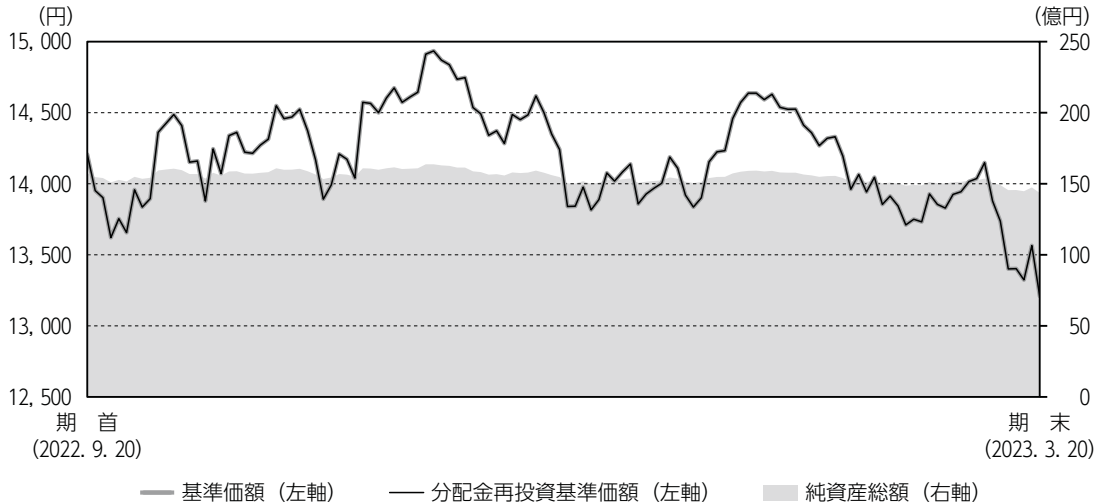
※参考指数を「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

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



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当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：14,207円

期末：13,209円（分配金0円）

騰落率：△7.0%（分配金込み）

### 基準価額の主な変動要因

主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から、女性の活躍により成長することが期待される企業に投資した結果、国内株式市況は一進一退の展開となりましたが、組入銘柄の値動きを反映し、当ファンドの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。

## 女性活躍応援ファンド

| 年 月 日               | 基 準 価 額 |        | T O P I X ( 配 当 込 み ) |        | 株 式 組 入 率<br>比 | 株 式<br>先 物 比 率 |
|---------------------|---------|--------|-----------------------|--------|----------------|----------------|
|                     |         | 騰 落 率  | ( 参 考 指 数 )           | 騰 落 率  |                |                |
| ( 期 首 ) 2022年 9月20日 | 円       | %      |                       | %      | %              | %              |
|                     | 14, 207 | —      | 3, 152. 37            | —      | 98. 0          | —              |
| 9月末                 | 13, 836 | △ 2. 6 | 3, 003. 39            | △ 4. 7 | 97. 7          | —              |
| 10月末                | 14, 524 | 2. 2   | 3, 156. 44            | 0. 1   | 97. 9          | —              |
| 11月末                | 14, 735 | 3. 7   | 3, 249. 61            | 3. 1   | 98. 1          | —              |
| 12月末                | 14, 139 | △ 0. 5 | 3, 101. 25            | △ 1. 6 | 97. 7          | —              |
| 2023年 1月末           | 14, 538 | 2. 3   | 3, 238. 48            | 2. 7   | 98. 6          | —              |
| 2月末                 | 13, 929 | △ 2. 0 | 3, 269. 12            | 3. 7   | 98. 1          | —              |
| ( 期 末 ) 2023年 3月20日 | 13, 209 | △ 7. 0 | 3, 164. 37            | 0. 4   | 95. 5          | —              |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

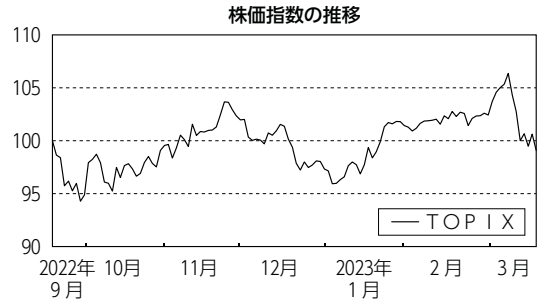
## 投資環境について

(2022. 9. 21 ~ 2023. 3. 20)

## 国内株式市況

国内株式市況は、おおむね一進一退で推移しました。

国内株式市況は、当作成期首より、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて2022年9月末にかけて下落しましたが、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。2月に入ると、予想を上回る経済指標の発表により欧米の金利が上昇し株価が下落したことが逆風となった一方、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだこともあり、小幅な値動きにとどまりました。3月中旬には、米国地方銀行の経営破綻により金融不安が広がり、株価は下落しました。



(指数は当作成期首を100として指数化しています。)

## 前作成期末における「今後の運用方針」

## 当ファンド

今後も、「女性活躍応援マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

## 女性活躍応援マザーファンド

国内株式市場は、短期的には、米国の急激な金融引き締めへの警戒、ウクライナ情勢への警戒、インフレや景気減速の警戒などからリスク回避姿勢が続く可能性があります。一方で、バリュエーション指標などから見て国内株式市場はこれらの不確実性を一定程度織り込んでいると考えられるほか、円安による企業業績の下支えも期待されます。当面は、これらの動向をにらみながら上下に振れやすい相場展開を想定しています。今後は、景気がどれくらい減速するか、景気悪化がインフレや金融引き締めペースにどの程度影響を与えるかを冷静に見極めていきたいと思っております。

このような不安定な環境下において、2022年初からの大幅な株価下落により、バリュエーション

面で割安感が強まった成長企業が増えてきたと感じています。今後は、決算内容を精査し、長期的な成長期待に変化がなく、割安感のある成長企業を見極めていく方針です。

銘柄選択については、新型コロナウイルスの影響下においても、倒産しないか、競争力を高められるか、提供するサービスの需要が強いのか、デジタル化の対応ができていかなどを重視していく方針です。

ポートフォリオについては、ポストコロナ（コロナ以後）時代に成長が期待される銘柄、女性活躍・男女共同参画の重点方針に貢献が期待される銘柄を中心に構築していく方針です。具体的には、在宅勤務を支援する銘柄、DX（デジタルトランスフォーメーション）関連銘柄、婚活サービス関連銘柄、インターネット通販関連銘柄、人材関連銘柄、美容関連銘柄、女性デジタル人材育成に取り組む銘柄などに注目してまいります。

### ポートフォリオについて

(2022. 9. 21 ~ 2023. 3. 20)

#### ■当ファンド

「女性活躍応援マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

#### ■女性活躍応援マザーファンド

株式組入比率は、おおむね高位で推移させました。

当ファンドでは、「女性の活躍」を日本株の成長テーマとして考えており、特に女性の消費に着目して投資を行うことが日本の勝ち組企業への投資につながると考えています。運用に関しては、外部環境に左右されにくく人手不足のような構造的要因により成長が期待される企業や、独自のビジネスモデルなどで成長が期待される企業、バリュエーションが割安で業績が好調な企業を中心に投資を行うことで、中長期的に運用成果を上げることがめざしました。

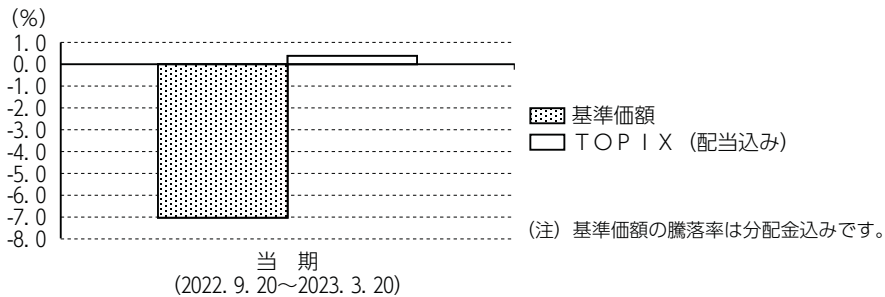
個別銘柄では、女性の活躍に加え、業績見通し、株価指標、成長性を考慮し、ヤクルトなどを組入上位にしました。

## 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。

当作成期の参考指数（TOPIX（配当込み））の騰落率は0.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△7.0%となりました。業種配分効果では、参考指数の騰落率を下回ったサービス業をオーバーウエートとしていたことや参考指数の騰落率を上回った銀行業および電気機器をアンダーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、メンバーズなどのDX（デジタルトランスフォーメーション）関連銘柄などが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

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目        | 当 期                       |       |
|------------|---------------------------|-------|
|            | 2022年9月21日<br>～2023年3月20日 |       |
| 当期分配金（税込み） | (円)                       | —     |
| 対基準価額比率    | (%)                       | —     |
| 当期の収益      | (円)                       | —     |
| 当期の収益以外    | (円)                       | —     |
| 翌期繰越分配対象額  | (円)                       | 6,096 |

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





## 今後の運用方針

### ■当ファンド

今後も、「女性活躍応援マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■女性活躍応援マザーファンド

国内株式市場は、米国を中心とした好調なマクロ指標や景況感指標を背景に足元のグローバル景気に対して楽観的な見方が広がる一方、インフレ指標の高止まりを受けて金利の高止まりが続くリスクも意識されています。国内企業の2022年10-12月期決算においては、事前に想定されていたように多くの企業で業績の悪化が顕在化しており、今後は企業業績の底打ちに対する期待と金融引き締め長期化への懸念による綱引き状態の中、方向感を欠く展開を想定しています。このような環境下において、当面は、景気に左右されにくく独自要因により成長が期待される企業が評価される展開を想定しています。今後は、決算内容を精査し、長期的な成長期待に変化がなく割安感のある成長企業を見極めていく方針です。

ポートフォリオについては、ポストコロナ時代に成長が期待される銘柄を中心に構築していく方針です。具体的には、在宅勤務を支援する銘柄、子育て支援関連銘柄、DX（デジタルトランスフォーメーション）関連銘柄、婚活サービス関連銘柄、インターネット通販関連銘柄、人材関連銘柄、美容関連銘柄、女性デジタル人材育成に取り組む銘柄、女性の健康に貢献する銘柄などに注目してまいります。

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目           | 当 期<br>(2022. 9. 21～2023. 3. 20) |          | 項 目 の 概 要   |
|---------------|----------------------------------|----------|---|
|               | 金 額                              | 比 率      |   |
| 信 託 報 酬       | 112円                             | 0. 791%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は14, 184円です。                     |
| ( 投 信 会 社 )   | (54)                             | (0. 382) | 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 )   | (54)                             | (0. 382) | 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 )   | (4)                              | (0. 027) | 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 | 25                               | 0. 177   | 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<br>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 )       | (25)                             | (0. 177) |   |
| 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<br>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           | 138                              | 0. 971   |   |

(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。

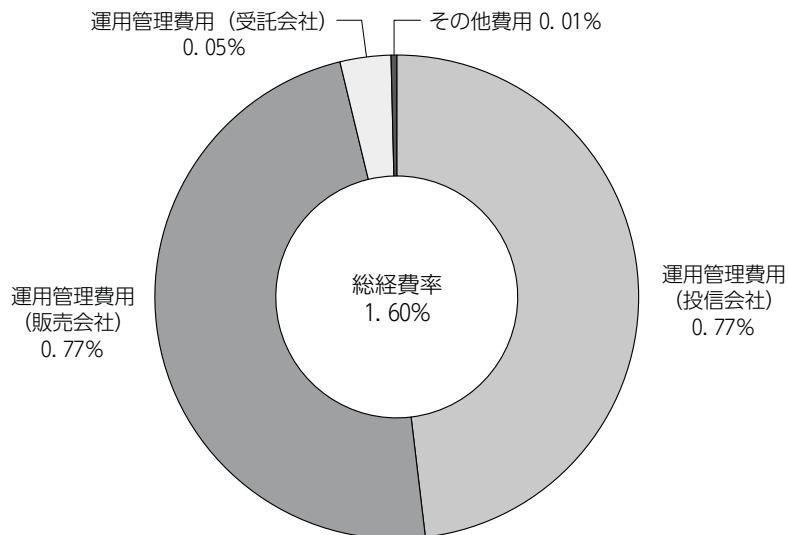
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.60%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。

## 女性活躍応援ファンド

### ■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9月21日から2023年3月20日まで)

|                   | 設 定    |         | 解 約     |         |
|-------------------|--------|---------|---------|---------|
|                   | 口 数    | 金 額     | 口 数     | 金 額     |
|                   | 千口     | 千円      | 千口      | 千円      |
| 女性活躍応援<br>マザーファンド | 75,493 | 160,600 | 287,318 | 627,800 |

(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9月21日から2023年3月20日まで)

| 項 目                 | 当 期           |
|---------------------|---------------|
|                     | 女性活躍応援マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 21,296,644千円  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 16,228,503千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.31          |

(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9月21日から2023年3月20日まで)

| 決 算 期   | 当 期       |                        |      |           |                        |      |
|---------|-----------|------------------------|------|-----------|------------------------|------|
|         | 買付額等<br>A |                        |      | 売付額等<br>C |                        |      |
| 区 分     | 買付額等<br>A | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B/A  | 売付額等<br>C | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D/C  |
|         | 百万円       | 百万円                    | %    | 百万円       | 百万円                    | %    |
| 株式      | 10,417    | 3,981                  | 38.2 | 10,879    | 4,674                  | 43.0 |
| コール・ローン | 41,544    | —                      | —    | —         | —                      | —    |

(注) 平均保有割合94.5%

※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9月21日から2023年3月20日まで)

| 項 目              | 当 期      |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 27,538千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 11,683千円 |
| (B) / (A)        | 42.4%    |

(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         |
| 女性活躍応援<br>マザーファンド | 7,316,400 | 7,104,575 | 14,339,165 |

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2023年3月20日現在

| 項 目           | 当 期 末      |       |
|---------------|------------|-------|
|               | 評 価 額      | 比 率   |
|               | 千円         | %     |
| 女性活躍応援マザーファンド | 14,339,165 | 99.0  |
| コール・ローン等、その他  | 140,428    | 1.0   |
| 投資信託財産総額      | 14,479,593 | 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

2023年3月20日現在

| 項目                     | 当期末                    |
|------------------------|------------------------|
| <b>(A)資産</b>           | <b>14,479,593,902円</b> |
| コール・ローン等               | 138,028,416            |
| 女性活躍応援<br>マザーファンド(評価額) | 14,339,165,486         |
| 未収入金                   | 2,400,000              |
| <b>(B)負債</b>           | <b>125,653,284</b>     |
| 未払解約金                  | 2,461,465              |
| 未払信託報酬                 | 122,768,574            |
| その他未払費用                | 423,245                |
| <b>(C)純資産総額(A-B)</b>   | <b>14,353,940,618</b>  |
| 元本                     | 10,866,529,433         |
| 次期繰越損益金                | 3,487,411,185          |
| <b>(D)受益権総口数</b>       | <b>10,866,529,433口</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)         | 13,209円                |

\*期首における元本額は11,075,358,407円、当作成期間中における追加設定元本額は426,219,070円、同解約元本額は635,048,044円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は13,209円です。

## ■収益分配金の計算過程(総額)

| 項目                  | 当期              |
|---------------------|-----------------|
| (a)経費控除後の配当等収益      | 3,311,300円      |
| (b)経費控除後の有価証券売買等損益  | 0               |
| (c)収益調整金            | 5,286,439,058   |
| (d)分配準備積立金          | 1,334,970,429   |
| (e)当期分配対象額(a+b+c+d) | 6,624,720,787   |
| (f)分配金              | 0               |
| (g)翌期繰越分配対象額(e-f)   | 6,624,720,787   |
| (h)受益権総口数           | 10,866,529,433口 |

## ■損益の状況

当期 自2022年9月21日 至2023年3月20日

| 項目                     | 当期                     |
|------------------------|------------------------|
| <b>(A)配当等収益</b>        | <b>△ 14,610円</b>       |
| 受取利息                   | 367                    |
| 支払利息                   | △ 14,977               |
| <b>(B)有価証券売買損益</b>     | <b>△ 957,810,132</b>   |
| 売買益                    | 16,879,507             |
| 売買損                    | △ 974,689,639          |
| <b>(C)信託報酬等</b>        | <b>△ 123,191,819</b>   |
| <b>(D)当期損益金(A+B+C)</b> | <b>△ 1,081,016,561</b> |
| <b>(E)前期繰越損益金</b>      | <b>△ 1,802,339,173</b> |
| <b>(F)追加信託差損益金</b>     | <b>6,370,766,919</b>   |
| (配当等相当額)               | ( 2,605,480,428)       |
| (売買損益相当額)              | ( 3,765,286,491)       |
| <b>(G)合計(D+E+F)</b>    | <b>3,487,411,185</b>   |
| <b>次期繰越損益金(G)</b>      | <b>3,487,411,185</b>   |
| 追加信託差損益金               | 6,370,766,919          |
| (配当等相当額)               | ( 2,605,480,428)       |
| (売買損益相当額)              | ( 3,765,286,491)       |
| 分配準備積立金                | 1,338,281,729          |
| 繰越損益金                  | △ 4,221,637,463        |

(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。

# 女性活躍応援マザーファンド

## 運用報告書 第16期 (決算日 2023年3月20日)

(作成対象期間 2022年9月21日～2023年3月20日)

女性活躍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。

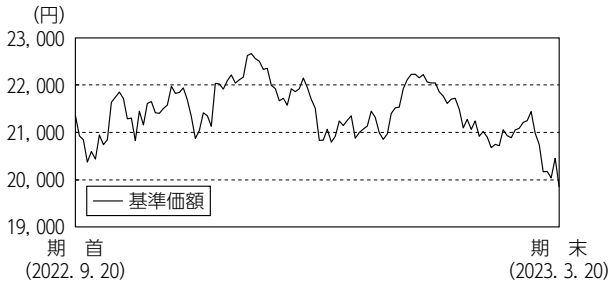
|        |                              |
|--------|------------------------------|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。        |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式 (上場予定を含みます。) |
| 株式組入制限 | 無制限                          |

## 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   |       | TOPIX (配当込み) |       | 株組   | 株式 | 株式 |
|----------------|--------|-------|--------------|-------|------|----|----|
|                | 円      | %     | (参考指数)       | %     | 比率   | 先入 | 比率 |
| (期首)2022年9月20日 | 21,536 | —     | 3,152.37     | —     | 97.9 | —  | —  |
| 9月末            | 20,982 | △ 2.6 | 3,003.39     | △ 4.7 | 97.8 | —  | —  |
| 10月末           | 22,056 | 2.4   | 3,156.44     | 0.1   | 98.0 | —  | —  |
| 11月末           | 22,406 | 4.0   | 3,249.61     | 3.1   | 98.1 | —  | —  |
| 12月末           | 21,528 | △ 0.0 | 3,101.25     | △ 1.6 | 97.8 | —  | —  |
| 2023年1月末       | 22,168 | 2.9   | 3,238.48     | 2.7   | 98.7 | —  | —  |
| 2月末            | 21,265 | △ 1.3 | 3,269.12     | 3.7   | 98.2 | —  | —  |
| (期末)2023年3月20日 | 20,183 | △ 6.3 | 3,164.37     | 0.4   | 95.6 | —  | —  |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※参考指数を「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

## 《運用経過》

## ◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,536円 期末：20,183円 騰落率：△6.3%

【基準価額の主な変動要因】

主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から、女性の活躍により成長することが期待される企業に投資した結果、国内株式市況は一進一退の展開となりましたが、組入銘柄の値動きを反映し、当ファンドの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、おおむね一進一退で推移しました。

国内株式市況は、当作成期首より、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気されて2022年9月末にかけて下落しましたが、欧米

の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、11月下旬にかけて上昇しました。12月は、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで株価は下落しましたが、2023年1月は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことなどから上昇しました。2月に入ると、予想を上回る経済指標の発表により欧米の金利が上昇し株価が下落したことが逆風となった一方、日銀総裁人事への不透明感が解消し円安が進んだこともあり、小幅な値動きにとどまりました。3月中旬には、米国内地方銀行の経営破綻により金融不安が広がり、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」

国内株式市場は、短期的には、米国の急激な金融引き締めへの警戒、ウクライナ情勢への警戒、インフレや景気減速の警戒などからリスク回避姿勢が続く可能性があります。一方で、バリュエーション指標などから見て国内株式市場はこれらの不確実性を一定程度織り込んでいると考えられるほか、円安による企業業績の支えも期待されます。当面は、これらの動向をにらみながら上下に振れやすい相場展開を想定しています。今後は、景気がどれくらい減速するか、景気悪化がインフレや金融引き締めペースにどの程度影響を与えるかを冷静に見極めていきたいと思います。

このような不安定な環境下において、2022年初からの大幅な株価下落により、バリュエーション面で割安感が強まった成長企業が増えてきたと感じています。今後は、決算内容を精査し、長期的な成長期待に変化がなく、割安感のある成長企業を見極めていく方針です。

銘柄選択については、新型コロナウイルスの影響下においても、倒産しないか、競争力を高められるか、提供するサービスの需要が強いかが、デジタル化の対応ができていかなどを重視していく方針です。

ポートフォリオについては、ポストコロナ（コロナ以後）時代に成長が期待される銘柄、女性活躍・男女共同参画の重点方針に貢献が期待される銘柄を中心に構築していく方針です。具体的には、在宅勤務を支援する銘柄、DX（デジタルトランスフォーメーション）関連銘柄、婚活サービス関連銘柄、インターネット通販関連銘柄、人材関連銘柄、美容関連銘柄、女性デジタル人材育成に取り組む銘柄などに注目してまいります。

## ◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、おおむね高位で推移させました。

当ファンドでは、「女性の活躍」を日本株の成長テーマとして考えており、特に女性の消費に着目して投資を行うことが日本の勝ち組企業への投資につながると考えています。運用に関しては、外部環境に左右されにくく人手不足のような構造的要因により成長が期待される企業や、独自のビジネスモデルなどで成長が期待される企業、バリュエーションが割安で業績が好調な企業を中心に投資を行うことで、中長期的に運用成果を上げることがめざしました。

個別銘柄では、女性の活躍に加え、業績見通し、株価指標、成長性などを考慮し、ヤクルトなどを組入上位にしました。

## ◆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。

当作成期の参考指数（TOPIX (配当込み)）の騰落率は0.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△6.3%となりました。業種配分効果では、参考指数の騰落率を下回ったサービス業をオーバーウェイトとしていたことや参考指数の騰落率を上回った銀行業および電気機器をアンダーウェイトとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、メンバーズなどのDX（デジタルトランスフォーメーション）関連銘柄などがマイナス要因となりました。

## 女性活躍応援マザーファンド

### 《今後の運用方針》

国内株式市場は、米国を中心とした好調なマクロ指標や景況感指標を背景に足元のグローバル景気に対して楽観的な見方が広がる一方、インフレ指標の高止まりを受けて金利の高止まりが続くリスクも意識されています。国内企業の2022年10-12月期決算においては、事前に想定されていたように多くの企業で業績の悪化が顕在化しており、今後は企業業績の底打ちに対する期待と金融引き締め長期化への懸念による綱引き状態の中、方向感を欠く展開を想定しています。このような環境下において、当面は、景気に左右されにくく独自要因により成長が期待される企業が評価される展開を想定しています。今後は、決算内容を精査し、長期的な成長期待に変化がなく割安感のある成長企業を見極めていく方針です。

ポートフォリオについては、ポストコロナ時代に成長が期待される銘柄を中心に構築していく方針です。具体的には、在宅勤務を支援する銘柄、子育て支援関連銘柄、DX（デジタルトランスフォーメーション）関連銘柄、婚活サービス関連銘柄、インターネット通販関連銘柄、人材関連銘柄、美容関連銘柄、女性デジタル人材育成に取り組む銘柄、女性の健康に貢献する銘柄などに注目してまいります。

### ■1万口当りの費用の明細

| 項目              | 当期          |
|-----------------|-------------|
| 売買委託手数料<br>(株式) | 38円<br>(38) |
| 有価証券取引税         | —           |
| その他費用           | —           |
| 合計              | 38          |

(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

(2022年9月21日から2023年3月20日まで)

|    | 買 付                  |                          | 売 付         |                  |
|----|----------------------|--------------------------|-------------|------------------|
|    | 株 数                  | 金 額                      | 株 数         | 金 額              |
| 国内 | 千株<br>4,846<br>( 35) | 千円<br>10,417,328<br>( —) | 千株<br>3,721 | 千円<br>10,879,316 |

(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

(2022年9月21日から2023年3月20日まで)

| 銘柄            | 当 期 |         |        | 期 付           |     |         |        |
|---------------|-----|---------|--------|---------------|-----|---------|--------|
|               | 株 数 | 金 額     | 平均単価   | 銘柄            | 株 数 | 金 額     | 平均単価   |
| リクルートホールディングス | 118 | 560,126 | 4,746  | S H I F T     | 37  | 974,367 | 26,334 |
| アドベンチャー       | 37  | 406,036 | 10,973 | サイボウズ         | 290 | 598,817 | 2,064  |
| エン・ジャパン       | 170 | 401,440 | 2,361  | リクルートホールディングス | 115 | 501,900 | 4,364  |
| リゾートトラスト      | 161 | 367,075 | 2,279  | オイシックス・ラ・大地   | 180 | 393,163 | 2,184  |
| メンバーズ         | 210 | 362,812 | 1,727  | 富士電機          | 70  | 392,339 | 5,604  |
| メニコン          | 136 | 351,457 | 2,584  | メニコン          | 130 | 373,275 | 2,871  |
| フューチャー        | 180 | 295,894 | 1,643  | パーソルホールディングス  | 105 | 302,717 | 2,883  |
| UTグループ        | 115 | 285,360 | 2,481  | 日本電気          | 63  | 301,605 | 4,787  |
| ファンケル         | 105 | 275,737 | 2,626  | コーセー          | 19  | 294,444 | 15,497 |
| 野村総合研究所       | 80  | 267,377 | 3,342  | インフォコム        | 120 | 280,318 | 2,335  |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。



■組入資産明細表  
国内株式

| 銘柄                  | 期首  |    | 当期末 |         |
|---------------------|-----|----|-----|---------|
|                     | 株数  | 千株 | 株数  | 千株      |
| <b>建設業 (0.3%)</b>   |     |    |     |         |
| 五洋建設                | 5   |    | 50  | 30,950  |
| 住友林業                | 5   |    | 5   | 12,945  |
| <b>食料品 (3.5%)</b>   |     |    |     |         |
| 寿スピリッツ              | 2   |    | 2   | 16,940  |
| ヤクルト                | 45  |    | 52  | 488,280 |
| 味の素                 | —   |    | 2   | 8,900   |
| <b>化学 (6.2%)</b>    |     |    |     |         |
| 花王                  | 2   |    | 2   | 10,180  |
| 資生堂                 | 40  |    | 2   | 11,742  |
| ミルボン                | 3   |    | 3   | 15,930  |
| ファンケル               | 110 |    | 115 | 277,495 |
| コーセー                | 21  |    | 21  | 306,390 |
| ポーラ・オルビスHD          | 170 |    | 160 | 260,000 |
| メック                 | 5   |    | 5   | 11,850  |
| ユニ・チャーム             | 2   |    | 2   | 10,406  |
| <b>医薬品 (1.7%)</b>   |     |    |     |         |
| 塩野義製薬               | 33  |    | 15  | 87,900  |
| ロート製薬               | 50  |    | 60  | 154,140 |
| <b>非鉄金属 (1.0%)</b>  |     |    |     |         |
| 昭和電線HLDGS           | 50  |    | 10  | 18,010  |
| リョービ                | 24  |    | 90  | 128,610 |
| <b>機械 (1.3%)</b>    |     |    |     |         |
| ディスコ                | 0.5 |    | 0.5 | 21,475  |
| 技研製作所               | —   |    | 5   | 13,275  |
| ダイキン工業              | 11  |    | 7   | 155,575 |
| オルガノ                | —   |    | 1   | 3,160   |
| <b>電気機器 (2.7%)</b>  |     |    |     |         |
| ミネベアミツミ             | —   |    | 5   | 11,570  |
| 日立                  | 40  |    | 2   | 13,566  |
| 富士電機                | 40  |    | 15  | 74,325  |
| 明電舎                 | 60  |    | 10  | 18,380  |
| 日本電産                | 1   |    | 1   | 6,557   |
| ヤーマン                | 5   |    | 110 | 115,390 |
| オムロン                | 2   |    | 2   | 14,748  |
| 日本電気                | 45  |    | 7   | 33,950  |
| 富士通                 | 13  |    | 1   | 18,130  |
| ソニーグループ             | 21  |    | 3   | 34,680  |
| アドバンテスト             | 3   |    | 3   | 34,680  |
| 日置電機                | 3   |    | 3   | 24,180  |
| <b>輸送用機器 (0.1%)</b> |     |    |     |         |
| デンソー                | 35  |    | 2   | 13,886  |
| <b>精密機器 (2.3%)</b>  |     |    |     |         |
| テルモ                 | 60  |    | 40  | 140,960 |
| オリンパス               | 5   |    | 5   | 11,377  |
| メニコン                | 60  |    | 66  | 181,896 |

| 銘柄                    | 期首  |    | 当期末 |         |
|-----------------------|-----|----|-----|---------|
|                       | 株数  | 千株 | 株数  | 千株      |
| <b>その他製品 (0.1%)</b>   |     |    |     |         |
| ピジョン                  | 5   |    | 5   | 10,065  |
| <b>情報・通信業 (25.0%)</b> |     |    |     |         |
| NECネットエスアイ            | 210 |    | 310 | 490,420 |
| システナ                  | 350 |    | 400 | 116,800 |
| T I S                 | 2   |    | 2   | 6,860   |
| GMOペパボ                | 45  |    | 71  | 126,451 |
| 三菱総合研究所               | 20  |    | 1   | 4,760   |
| パピレス                  | 40  |    | 53  | 51,940  |
| アイスタイル                | 50  |    | 50  | 23,500  |
| エニグモ                  | 700 |    | 800 | 388,000 |
| メディアドゥ                | —   |    | 90  | 124,920 |
| CARTA HOLDINGS        | 130 |    | 85  | 119,425 |
| S H I F T             | 30  |    | 1   | 23,110  |
| テクマトリックス              | 110 |    | 180 | 251,640 |
| クラウドワークス              | 65  |    | 10  | 17,370  |
| オーブントア                | 5   |    | 5   | 7,650   |
| ウォンテッドリー              | 10  |    | 20  | 30,540  |
| ビジョナル                 | 5   |    | 2   | 14,720  |
| 野村総合研究所               | 70  |    | 65  | 192,335 |
| インフォコム                | 80  |    | 10  | 22,560  |
| メルカリ                  | 5   |    | 5   | 11,345  |
| A I C R O S S         | 20  |    | —   | —       |
| ビザスク                  | 5   |    | 5   | 8,085   |
| フューチャー                | —   |    | 160 | 270,560 |
| S Bテクノロジー             | 110 |    | 135 | 261,765 |
| オービックビジネスC            | 50  |    | 40  | 191,400 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ        | 5   |    | —   | —       |
| サイボウズ                 | 210 |    | 10  | 30,700  |
| 電通国際情報S               | 5   |    | 30  | 148,350 |
| ネットワンシステムズ            | 50  |    | 65  | 190,255 |
| B I P R O G Y         | 60  |    | 95  | 299,725 |
| ピジョン                  | 10  |    | 20  | 30,820  |
| エムティーアイ               | 40  |    | 40  | 22,120  |
| NTTデータ                | 10  |    | 10  | 16,910  |
| S C S K               | 10  |    | 80  | 154,880 |
| <b>卸売業 (0.3%)</b>     |     |    |     |         |
| c o t t a             | 100 |    | 100 | 45,000  |
| <b>小売業 (4.3%)</b>     |     |    |     |         |
| アスクル                  | 10  |    | 120 | 195,600 |
| マツキヨココカラ&カンパニー        | 45  |    | 3   | 19,860  |
| Z O Z O               | 5   |    | 5   | 14,960  |
| オイシックス・ラ・大地           | 210 |    | 150 | 329,550 |
| ワークマン                 | 35  |    | 12  | 63,120  |
| <b>不動産業 (4.8%)</b>    |     |    |     |         |
| ケイアイスター不動産            | 150 |    | 170 | 702,950 |

## 女性活躍応援マザーファンド

| 銘柄                   | 期首               |                        | 当期末                       |               |
|----------------------|------------------|------------------------|---------------------------|---------------|
|                      | 株数               | 株数                     | 株数                        | 評価額           |
|                      | 千株               | 千株                     | 千株                        | 千円            |
| <b>サービス業 (46.4%)</b> |                  |                        |                           |               |
| メンバーズ                | 260              | 470                    | 606,770                   |               |
| UTグループ               | —                | 115                    | 259,900                   |               |
| パソナグループ              | 80               | 130                    | 235,950                   |               |
| リンクアンドモチベーション        | 50               | 30                     | 15,180                    |               |
| エス・エム・エス             | 50               | 60                     | 184,200                   |               |
| パーソルホールディングス         | 110              | 5                      | 12,765                    |               |
| カカココム                | 90               | 100                    | 180,900                   |               |
| ギグワークス               | 320              | 320                    | 86,720                    |               |
| ディップ                 | 20               | 70                     | 230,300                   |               |
| キャリアデザインセンター         | 40               | 10                     | 21,280                    |               |
| ベネフィット・ワン            | 100              | 75                     | 145,650                   |               |
| エムスリー                | —                | 50                     | 168,850                   |               |
| ライク                  | 160              | 195                    | 359,580                   |               |
| エスプール                | 10               | 10                     | 5,840                     |               |
| WDBホールディングス          | 70               | 73                     | 141,547                   |               |
| パリュウコマース             | 80               | 170                    | 281,860                   |               |
| プレステージ・インター          | 70               | 70                     | 41,020                    |               |
| セプテーニHLDGS           | 400              | 200                    | 63,600                    |               |
| クイック                 | —                | 25                     | 43,200                    |               |
| オリエンタルランド            | 1                | 1                      | 21,720                    |               |
| リゾートトラスト             | —                | 81                     | 164,916                   |               |
| クリーク・アンド・リバー社        | 5                | —                      | —                         |               |
| シダックス                | —                | 350                    | 239,050                   |               |
| フルキャストホールディングス       | 90               | 60                     | 137,100                   |               |
| エン・ジャパン              | 130              | 300                    | 693,900                   |               |
| テクノプロ・ホールディング        | 40               | 5                      | 17,000                    |               |
| アドベンチャー              | —                | 16                     | 147,200                   |               |
| チャムケアコーポレーション        | 180              | 200                    | 209,800                   |               |
| IBJ                  | 270              | 300                    | 243,000                   |               |
| ライドオンエクスプレスHD        | 100              | 50                     | 56,400                    |               |
| シグマクシス・ホールディング       | 210              | 165                    | 182,325                   |               |
| ウィルグループ              | 180              | 90                     | 97,830                    |               |
| リクルートホールディングス        | 2                | 5                      | 17,235                    |               |
| エラン                  | 150              | 150                    | 152,100                   |               |
| ベルシステム24HLDGS        | 60               | 10                     | 14,010                    |               |
| ソラスト                 | 600              | 740                    | 463,980                   |               |
| インソース                | 5                | 10                     | 13,370                    |               |
| ウェルビー                | 220              | 290                    | 183,570                   |               |
| ブリッジインターナショナル        | 11               | 55                     | 141,130                   |               |
| カーブスホールディングス         | 70               | 10                     | 7,570                     |               |
| ポピンズ                 | 190              | 262                    | 464,002                   |               |
| LITALICO             | 10               | 10                     | 25,480                    |               |
| 合計                   | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 千株<br>9,637.5<br>108銘柄 | 千株<br>14,601,249<br>117銘柄 | 千円<br><95.6%> |

(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

2023年3月20日現在

| 項目           | 当期末        |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評価額        | 比率    |
| 株式           | 14,601,249 | 95.0% |
| コール・ローン等、その他 | 766,520    | 5.0   |
| 投資信託財産総額     | 15,367,770 | 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

2023年3月20日現在

| 項目                   | 当期末                    |
|----------------------|------------------------|
| <b>(A)資産</b>         | <b>15,367,770,042円</b> |
| コール・ローン等             | 714,801,261            |
| 株式(評価額)              | 14,601,249,500         |
| 未収入金                 | 15,273,281             |
| 未収配当金                | 36,446,000             |
| <b>(B)負債</b>         | <b>96,117,816</b>      |
| 未払金                  | 93,615,816             |
| 未払解約金                | 2,502,000              |
| <b>(C)純資産総額(A-B)</b> | <b>15,271,652,226</b>  |
| 元本                   | 7,566,495,693          |
| 次期繰越損益金              | 7,705,156,533          |
| <b>(D)受益権総口数</b>     | <b>7,566,495,693口</b>  |
| 1万口当り基準価額(C/D)       | 20,183円                |

\* 期首における元本額は7,691,412,045円、当作成期間中における追加設定元本額は174,842,353円、同解約元本額は299,758,705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:

女性活躍応援マザー 7,104,575,874円  
つみたて椿 461,919,819円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,183円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年9月21日 至2023年3月20日

| 項目                    | 当期                     |
|-----------------------|------------------------|
| <b>(A)配当等収益</b>       | <b>134,325,484円</b>    |
| 受取配当金                 | 134,354,250            |
| その他収益金                | 46,234                 |
| 支払利息                  | △ 75,000               |
| <b>(B)有価証券売買損益</b>    | <b>△ 1,147,605,781</b> |
| 売買益                   | 1,163,374,538          |
| 売買損                   | △ 2,310,980,319        |
| <b>(C)当期損益金(A+B)</b>  | <b>△ 1,013,280,297</b> |
| <b>(D)前期繰越損益金</b>     | <b>8,873,185,478</b>   |
| <b>(E)解約差損益金</b>      | <b>△ 354,739,295</b>   |
| <b>(F)追加信託差損益金</b>    | <b>199,990,647</b>     |
| <b>(G)合計(C+D+E+F)</b> | <b>7,705,156,533</b>   |
| 次期繰越損益金(G)            | 7,705,156,533          |

(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。