

★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         | 約10年間（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。以下同じ。） |
| マザーファンドの運用方法 | <p>①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、信託財産の成長をめざします。</p> <p>②ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p>イ. 「女性の活躍」に着目し、以下のような企業を投資候補銘柄とします。</p> <p>    i. 女性の活躍を推進する企業</p> <p>    ii. 女性の社会進出を助ける企業</p> <p>    iii. 女性向けまたは女性に人気の商品やサービスを提供する企業</p> <p>    iv. 女性の所得が増加することにより恩恵を受ける企業</p> <p>ロ. 投資候補銘柄の中から、徹底したボトムアップ・アプローチを重視した個別企業の分析および投資環境の分析を行ない、投資魅力の高い銘柄を選定します。</p> <p>ハ. 個別銘柄の流動性、株価水準等を考慮し、ポートフォリオを構築します。</p> <p>ニ. 投資候補銘柄およびポートフォリオの組入銘柄については、適宜見直しを行ないます。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。</p> |                                  |
| 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、分配を行なわないことがあります。  |                                  |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

# 女性活躍応援ファンド （愛称：椿）

## 運用報告書（全体版） 第3期

（決算日 2016年9月20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、「女性活躍応援ファンド（愛称：椿）」は、このたび、第3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。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

<3256>

## 設定以来の運用実績

| 決算期                | 基準価額   |            |           | TOPIX    |           | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|--------------------|--------|------------|-----------|----------|-----------|--------|--------|------|
|                    | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)   | 期中<br>騰落率 |        |        |      |
|                    | 円      | 円          | %         |          | %         | %      | %      | 百万円  |
| 1 期末 (2015年 9月24日) | 9,832  | 0          | △ 1.7     | 1,426.97 | △ 8.4     | 96.1   | —      | 737  |
| 2 期末 (2016年 3月22日) | 9,939  | 0          | 1.1       | 1,369.93 | △ 4.0     | 97.5   | —      | 877  |
| 3 期末 (2016年 9月20日) | 10,069 | 50         | 1.8       | 1,316.97 | △ 3.9     | 96.6   | —      | 975  |

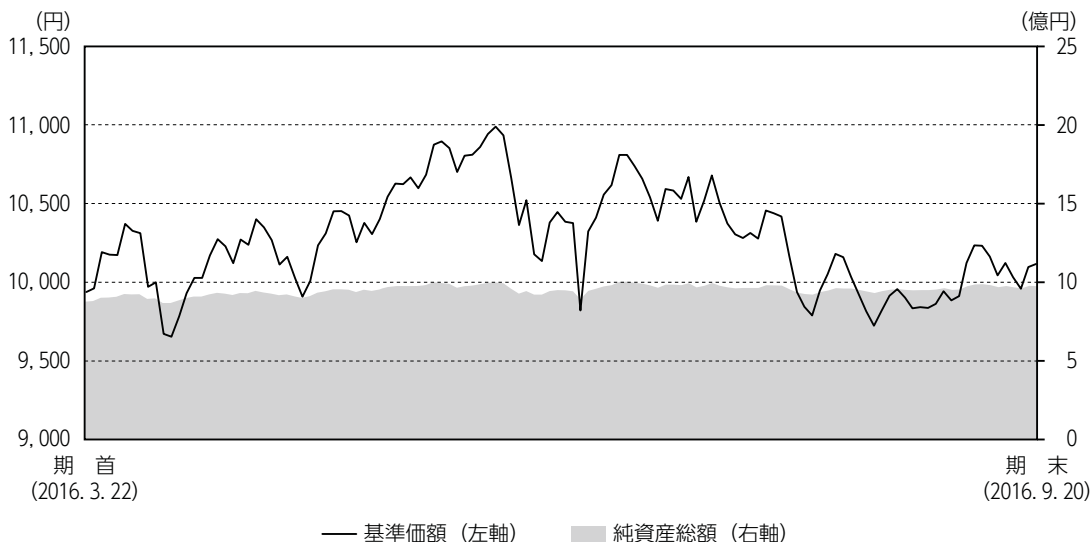
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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



（注）期末の基準価額は分配金込みです。

## ■基準価額・騰落率

期首：9,939円

期末：10,069円（分配金50円）

騰落率：1.8%（分配金込み）

## ■基準価額の主な変動要因

国内株式市況は、英国の国民投票がEU（欧州連合）離脱支持という予想外の結果になったことや為替が円高で推移したことにより下落しました。しかし、当ファンドが組み入れた内需の成長性の高い企業の株価などが上昇したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」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（愛称：椿）

| 年 月 日             | 基 準 価 額 |       | T O P I X |       | 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) 2016年 3月22日 | 円       | %     |           |       | %              | %              |
|                   | 9,939   | —     | 1,369.93  | —     | 97.5           | —              |
| 3月末               | 10,317  | 3.8   | 1,347.20  | △ 1.7 | 96.7           | —              |
| 4月末               | 10,029  | 0.9   | 1,340.55  | △ 2.1 | 94.3           | —              |
| 5月末               | 10,906  | 9.7   | 1,379.80  | 0.7   | 97.9           | —              |
| 6月末               | 10,626  | 6.9   | 1,245.82  | △ 9.1 | 97.1           | —              |
| 7月末               | 10,462  | 5.3   | 1,322.74  | △ 3.4 | 96.6           | —              |
| 8月末               | 9,863   | △ 0.8 | 1,329.54  | △ 2.9 | 98.1           | —              |
| (期 末) 2016年 9月20日 | 10,119  | 1.8   | 1,316.97  | △ 3.9 | 96.6           | —              |

(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

### ○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、日米の金融政策や米国の為替政策への思惑から為替相場が不安定な推移となったため、乱高下しました。2016年6月には、英国の国民投票がEU離脱支持という予想外の結果になったことを受けて株価は下落しましたが、7月は、国内の財政・金融政策への期待から反発しました。8月以降は、米国や日本の金融政策への思惑から一進一退の展開となりました。

## 前期における「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ないます。

### ○女性活躍応援マザーファンド

国内株式市況は、米国および中国の経済への懸念やさらなる円高、原油安の進行に対する警戒感から不安定な推移が続いています。業種については、海外景気の不透明感や円高の進行から、外需関連業種をアンダーウエートとし内需関連業種をオーバーウエートとする方針です。ただし、外需関連業種のリバウンド時には機動的な配分変更を検討してまいります。銘柄の選別にあたっては、女性の活躍に着目して、財務基盤や経営効率など複数の観点から個々の企業を調査・分析し、定量面では、中期的な利益成長率や、PBR（株価純資産倍率）、PER（株価収益率）、ROE（自己資本利益率）などの指標を重視し投資していく方針です。

## ポートフォリオについて

### ○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ないました。

### ○女性活躍応援マザーファンド

株式組入比率は、中長期的な国内景気や企業業績の回復傾向は続くとの想定のもと、94～98%程度で推移させました。

業種構成は、女性の活躍に加え、外部環境に左右されずに成長が期待できる銘柄を中心に組み入れたことから小売業、サービス業、化学をオーバーウエートにしました。

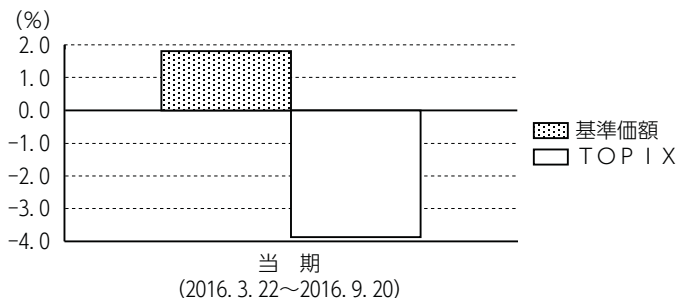
個別銘柄では、女性の活躍に加え、業績見通し、株価指標、成長性を考慮し、ピジョン、コーセー、ファンケルなどを組入上位にしました。

## 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。

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。

参考指数（TOPIX）の騰落率は $\Delta 3.9\%$ となりました。一方、当ファンドの騰落率は $1.8\%$ となりました。TOPIXの騰落率を上回った化学やその他製品をオーバーウエートとしていたこと、TOPIXの騰落率を下回った医薬品や陸運業をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりました。一方で、個別銘柄では、ディップ、エニグモ、ファンケルなどがプラス要因となりました。



## 分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は50円といたしました。

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                        |      |
|---------------|---------------------------|------|
|               | 2016年3月23日<br>～2016年9月20日 |      |
| 当期分配金（税込み）（円） |                           | 50   |
| 対基準価額比率（％）    |                           | 0.49 |
| 当期の収益（円）      |                           | 43   |
| 当期の収益以外（円）    |                           | 6    |
| 翌期繰越分配対象額（円）  |                           | 470  |

（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             | 43.80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                   | 455.28 |
| (d) 分配準備積立金                 | 21.43  |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 520.51 |
| (f) 分配金                     | 50.00  |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 470.51 |

（注）下線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

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ないます。

### ○女性活躍応援マザーファンド

国内株式市況は、米国および日本の金融政策の動向をめぐり不安定な推移が続いています。業種については、外部環境の不透明感などもあり、外需関連業種をアンダーウエートとし、内需関連業種をオーバーウエートとする方針です。ただし、足元で円高が一服していることから、外需関連業種を組み入れることも考慮しています。銘柄の選別にあたっては、女性の活躍に着目して、財務基盤、経営効率など複数の観点から、個々の企業を調査・分析し、定量面では、中期的な利益成長率や、PBR、PER、ROEなどの指標を重視し投資していく方針です。

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目     | 当 期                       |         | 項 目 の 概 要  |
|---------|---------------------------|---------|--|
|         | (2016. 3. 23~2016. 9. 20) |         |  |
|         | 金 額                       | 比 率     |  |
| 信託報酬    | 80円                       | 0.781%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>期中の平均基準価額は10,285円です。</b>    |
| (投信会社)  | (39)                      | (0.377) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価 |
| (販売会社)  | (39)                      | (0.377) | 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        |
| (受託銀行)  | (3)                       | (0.027) | 受託銀行分は、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                        | 0.212   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数                         |
| (株式)    | (22)                      | (0.212) | 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                       |
| 有価証券取引税 | —                         | —       | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／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＝期中のその他費用／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     | 102                       | 0.995   |  |

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## ■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

(2016年3月23日から2016年9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 | 138,946 | 144,500 | 61,483 | 65,640 |

(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

(2016年3月23日から2016年9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       | 1,459,904千円   |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 926,581千円     |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.57          |

(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

### (1) ベビーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当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期中の利害関係人との取引状況

(2016年3月23日から2016年9月20日まで)

| 決 算 期   | 当 期       |     |                        |     |           |     |
|---------|-----------|-----|------------------------|-----|-----------|-----|
|         | 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 |     |
| 区 分     | 百万円       | 百万円 | %                      | 百万円 | 百万円       | %   |
| 株式      | 764       | 20  | 2.7                    | 695 | 43        | 6.3 |
| コール・ローン | 2,962     | —   | —                      | —   | —         | —   |

(注) 平均保有割合100.0%

※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) 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

(2016年3月23日から2016年9月20日まで)

| 項 目             | 当 期     |
|-----------------|---------|
| 売買委託手数料総額(A)    | 2,012千円 |
| うち利害関係人への支払額(B) | 90千円    |
| (B) / (A)       | 4.5%    |

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

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

## ■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 | 871,629 | 949,093 | 979,748 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2016年9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 | 979,748 | 99.2  |
| コール・ローン等、その他  | 8,043   | 0.8   |
| 投資信託財産総額      | 987,792 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 女性活躍応援ファンド（愛称：椿）

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月20日現在

| 項 目                    | 当 期 末               |
|------------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>          | <b>987,792,542円</b> |
| コール・ローン等               | 8,043,721           |
| 女性活躍応援<br>マザーファンド（評価額） | 979,748,821         |
| <b>(B) 負債</b>          | <b>12,277,926</b>   |
| 未払収益分配金                | 4,844,002           |
| 未払信託報酬                 | 7,408,460           |
| その他未払費用                | 25,464              |
| <b>(C) 純資産総額（A－B）</b>  | <b>975,514,616</b>  |
| 元本                     | 968,800,500         |
| 次期繰越損益金                | 6,714,116           |
| <b>(D) 受益権総口数</b>      | <b>968,800,500口</b> |
| 1万口当り基準価額（C／D）         | 10,069円             |

\*期首における元本額は882,473,293円、当期中における追加設定元本額は173,491,293円、同解約元本額は87,164,086円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,069円です。

### ■損益の状況

当期 自2016年3月23日 至2016年9月20日

| 項 目                     | 当 期                 |
|-------------------------|---------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>△ 1,193円</b>     |
| 受取利息                    | 24                  |
| 支払利息                    | △ 1,217             |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>19,448,875</b>   |
| 売買益                     | 24,636,946          |
| 売買損                     | △ 5,188,071         |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 7,433,933</b>  |
| <b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b> | <b>12,013,749</b>   |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>△ 44,563,349</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>44,107,718</b>   |
| （配当等相当額）                | （ 930,926）          |
| （売買損益相当額）               | （ 43,176,792）       |
| <b>(G) 合計（D＋E＋F）</b>    | <b>11,558,118</b>   |
| <b>(H) 収益分配金</b>        | <b>△ 4,844,002</b>  |
| 次期繰越損益金（G＋H）            | 6,714,116           |
| 追加信託差損益金                | 44,107,718          |
| （配当等相当額）                | （ 930,926）          |
| （売買損益相当額）               | （ 43,176,792）       |
| 分配準備積立金                 | 1,475,825           |
| 繰越損益金                   | △ 38,869,427        |

（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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

### ■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                  | 当 期          |
|----------------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 4,243,489円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0            |
| (c) 収益調整金            | 44,107,718   |
| (d) 分配準備積立金          | 2,076,338    |
| (e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d） | 50,427,545   |
| (f) 分配金              | 4,844,002    |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e－f）   | 45,583,543   |
| (h) 受益権総口数           | 968,800,500口 |

| 収益分配金のお知らせ |     |
|------------|-----|
| 1万口当り分配金   | 50円 |

- <分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、9月20日現在の基準価額（1万口当り10,069円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用があります。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

# 女性活躍応援マザーファンド

## 運用報告書 第3期 (決算日 2016年9月20日)

(計算期間 2016年3月23日～2016年9月20日)

女性活躍応援マザーファンドの第3期にかかる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。以下同じ。）   |
| 運用方法   | <p>①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、信託財産の成長をめざします。</p> <p>②ポートフォリオの構築にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p>イ. 「女性の活躍」に着目し、以下のような企業を投資候補銘柄とします。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>i. 女性の活躍を推進する企業</li><li>ii. 女性の社会進出を助ける企業</li><li>iii. 女性向けまたは女性に人気の商品やサービスを提供する企業</li><li>iv. 女性の所得が増加することにより恩恵を受ける企業</li></ul> <p>ロ. 投資候補銘柄の中から、徹底したボトムアップ・アプローチを重視した個別企業の分析および投資環境の分析を行ない、投資魅力の高い銘柄を選定します。</p> <p>ハ. 個別銘柄の流動性、株価水準等を考慮し、ポートフォリオを構築します。</p> <p>ニ. 投資候補銘柄およびポートフォリオの組入銘柄については、適宜見直しを行ないます。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。</p> |
| 株式組入制限 | 無制限  |

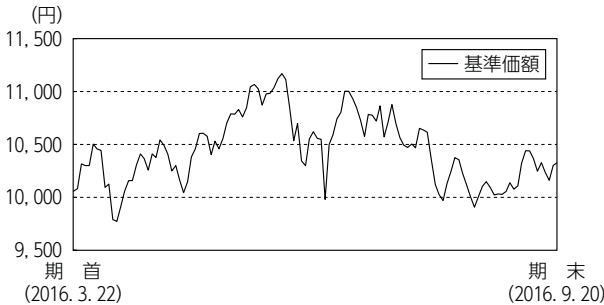
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

## ■当期中の基準価額と市況の推移



| 年月日             | 基準価額   |       | TOPIX (参考指数) |       | 株<br>式<br>先<br>物<br>先<br>物<br>比<br>率 | 株<br>式<br>先<br>物<br>先<br>物<br>比<br>率 |
|-----------------|--------|-------|--------------|-------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                 | 円      | %     | 騰落率          | %     |                                      |                                      |
| (期首) 2016年3月22日 | 10,054 | —     | 1,369.93     | —     | 97.6                                 | —                                    |
| 3月末             | 10,441 | 3.8   | 1,347.20     | △ 1.7 | 96.8                                 | —                                    |
| 4月末             | 10,161 | 1.1   | 1,340.55     | △ 2.1 | 94.4                                 | —                                    |
| 5月末             | 11,066 | 10.1  | 1,379.80     | △ 0.7 | 97.3                                 | —                                    |
| 6月末             | 10,803 | 7.4   | 1,245.82     | △ 9.1 | 97.1                                 | —                                    |
| 7月末             | 10,650 | 5.9   | 1,322.74     | △ 3.4 | 96.7                                 | —                                    |
| 8月末             | 10,052 | △ 0.0 | 1,329.54     | △ 2.9 | 98.2                                 | —                                    |
| (期末) 2016年9月20日 | 10,323 | 2.7   | 1,316.97     | △ 3.9 | 96.2                                 | —                                    |

(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。

## 《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：10,054円 期末：10,323円 騰落率：2.7%

## 【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、英国の国民投票がEU（欧州連合）離脱支持という予想外の結果になったことや為替が円高で推移したことにより下落しました。しかし、当ファンドが組み入れた内需の成長性の高い企業の株価などが上昇したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」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、期首より、日米の金融政策や米国の為替政策への思惑から為替相場が不安定な推移となったため、乱高下しました。2016年6月には、英国の国民投票がEU離脱支持という予想外の結果になったことを受けて株価は下落しましたが、7月は、国内の財政・金融政策への期待から反発しました。8月以降は、米国や日本の金融政策への思惑から一進一退の展開となりました。

## ◆前期における「今後の運用方針」

国内株式市況は、米国および中国の経済への懸念やさらなる円高、原油安の進行に対する警戒感から不安定な推移が続いています。業種については、海外景気の不透明感や円高の進行から、外需関連業種をアンダーウエートとし内需関連業種をオーバーウエートとする方針です。ただし、外需関連業種のリバウンド時には機動的な配分変更を検討してまいります。銘柄の選別にあたっては、女性の活躍に着目して、財務基盤や経営効率など複数の観点から個々の企業を調査・分析し、定量面では、中期的な利益成長率や、PBR（株価純資産倍率）、PER（株価収益率）、ROE（自己資本利益率）などの指標を重視し投資していく方針です。

## ◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、中長期的な国内景気や企業業績の回復傾向は続くとの想定のもと、94~98%程度で推移させました。

業種構成は、女性の活躍に加え、外部環境に左右されずに成長が期待できる銘柄を中心に組み入れたことから小売業、サービス業、化学をオーバーウエートにしました。

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、ビジョン、コーセー、ファンケル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。

参考指数（TOPIX）の騰落率は△3.9%となりました。一方、当ファンドの騰落率は2.7%となりました。TOPIXの騰落率を上回った化学やその他製品をオーバーウエートとしていたこと、TOPIXの騰落率を下回った医薬品や陸運業をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりました。一方で、個別銘柄では、ディップ、エニゴモ、ファンケルなどがプラス要因となりました。

## 《今後の運用方針》

国内株式市況は、米国および日本の金融政策の動向をめぐり不安定な推移が続いています。業種については、外部環境の不透明感などもあり、外需関連業種をアンダーウエートとし、内需関連業種をオーバーウエートとする方針です。ただし、足元で円高が一服していることから、外需関連業種を組み入れることも考慮しています。銘柄の選別にあたっては、女性の活躍に着目して、財務基盤、経営効率など複数の観点から、個々の企業を調査・分析し、定量面では、中期的な利益成長率や、PBR、PER、ROEなどの指標を重視し投資していく方針です。

## ■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) |   | 22円<br>(22) |
| 有価証券取引税         |   | —           |
| その他費用           |   | —           |
| 合計              |   | 22          |

(注1) 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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## 女性活躍応援マザーファンド

### ■売買および取引の状況

#### 株 式

(2016年3月23日から2016年9月20日まで)

|    | 買 付                  |                       | 売 付         |               |
|----|----------------------|-----------------------|-------------|---------------|
|    | 株 数                  | 金 額                   | 株 数         | 金 額           |
| 国内 | 千株<br>590.7<br>( 10) | 千円<br>764,647<br>( —) | 千株<br>652.4 | 千円<br>695,256 |

(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

(2016年3月23日から2016年9月20日まで)

| 買 付           | 当          |              |          | 期             |            |              |            |
|---------------|------------|--------------|----------|---------------|------------|--------------|------------|
|               | 株 数        | 金 額          | 平均単価     | 銘 柄           | 株 数        | 金 額          | 平均単価       |
| ディー・エル・イー     | 千株<br>51.5 | 千円<br>42,626 | 円<br>827 | エニグモ          | 千株<br>43.5 | 千円<br>62,809 | 円<br>1,443 |
| ウィルグループ       | 29         | 33,748       | 1,163    | ピーシーデポコーポ     | 23         | 30,698       | 1,334      |
| コーセー          | 3.4        | 32,142       | 9,453    | アパマンショップHLDGS | 19         | 28,389       | 1,494      |
| ピジョン          | 10         | 29,667       | 2,966    | ディップ          | 9.5        | 27,437       | 2,888      |
| ファンケル         | 15         | 23,159       | 1,543    | サン電子          | 19         | 18,134       | 954        |
| ヤーマン          | 10         | 22,925       | 2,292    | R I Z A Pグループ | 20         | 17,277       | 863        |
| ファーストリテイリング   | 0.6        | 21,415       | 35,691   | クックパッド        | 10         | 16,686       | 1,668      |
| アルプス電気        | 9          | 20,396       | 2,266    | 松井建設          | 14         | 16,144       | 1,153      |
| ソニー           | 6          | 20,247       | 3,374    | 良品計画          | 0.8        | 16,032       | 20,040     |
| アパマンショップHLDGS | 13         | 18,492       | 1,422    | F P G         | 12         | 15,609       | 1,300      |

(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 | 株 数   | 評 価 額  |
|                   | 千株  | 千株    | 千円     |
| <b>建設業 (5.8%)</b> |     |       |        |
| 飛鳥建設              | 80  | 80    | 13,840 |
| 西松建設              | 5   | —     | —      |
| 興村組               | 5   | 20    | 11,180 |
| 鈴縫工業              | 19  | —     | —      |
| 五洋建設              | —   | 30    | 16,320 |
| 関電工               | —   | 15    | 13,755 |
| <b>食料品 (6.4%)</b> |     |       |        |
| 中部飼料              | 5   | —     | —      |
| 三井製糖              | 11  | 11    | 5,115  |
| 森永製菓              | 15  | 7     | 6,279  |
| 寿スピリッツ            | —   | 0.7   | 1,614  |

| 銘 柄               | 期 首 | 当 期 末 |        |
|-------------------|-----|-------|--------|
|                   | 株 数 | 株 数   | 評 価 額  |
|                   | 千株  | 千株    | 千円     |
| <b>化学 (14.3%)</b> |     |       |        |
| 森永乳業              | 25  | 25    | 18,800 |
| 雪印メグミルク           | 4   | 5     | 17,275 |
| 日東ベスト             | 4   | —     | —      |
| 大冷                | 2.5 | —     | —      |
| 太陽化学              | 8.1 | 8.1   | 6,447  |
| わらべや日洋HD          | 6   | —     | —      |
| AFC-HDアムスライフサイエン  | 6   | 6     | 4,836  |
| 保土谷化学             | 15  | —     | —      |
| ニチパン              | —   | 17    | 12,597 |
| タイガースポリマー         | 6   | —     | —      |
| 日本精化              | 3.3 | 2.8   | 2,122  |

| 銘柄                     | 期首   | 当期末  |        |
|------------------------|------|------|--------|
|                        | 株数   | 株数   | 評価額    |
|                        | 千株   | 千株   | 千円     |
| 花王                     | 3.5  | 5.5  | 31,130 |
| 日華化学                   | 3.3  | —    | —      |
| アイビー化粧品                | 26   | 26   | 17,680 |
| ファンケル                  | 14   | 20   | 34,860 |
| コーセー                   | —    | 3.4  | 33,592 |
| メック                    | —    | 3    | 2,940  |
| <b>石油・石炭製品 (—)</b>     |      |      |        |
| 富士石油                   | 15   | —    | —      |
| <b>ガラス・土石製品 (2.0%)</b> |      |      |        |
| 神島化学                   | 10.5 | 15   | 11,715 |
| ニチアス                   | —    | 8    | 6,824  |
| <b>鉄鋼 (—)</b>          |      |      |        |
| 日新製鋼                   | 1.5  | —    | —      |
| 東洋鋼鈑                   | 10   | —    | —      |
| <b>機械 (1.6%)</b>       |      |      |        |
| パンチ工業                  | 5    | —    | —      |
| フリーユ                   | —    | 3    | 8,439  |
| 日精エーエスピー               | 4.2  | —    | —      |
| 三精テクノロジーズ              | 7.1  | 10.1 | 6,453  |
| <b>電気機器 (8.5%)</b>     |      |      |        |
| ヤーマン                   | —    | 10   | 37,700 |
| サン電子                   | 19   | —    | —      |
| ソニー                    | 3    | 6    | 19,920 |
| アルプス電気                 | 1    | 9    | 22,185 |
| カシオ                    | 1.5  | —    | —      |
| 村田製作所                  | 0.2  | —    | —      |
| <b>輸送用機器 (1.4%)</b>    |      |      |        |
| トピー工業                  | 30   | —    | —      |
| ヤマハ発動機                 | —    | 6.5  | 12,766 |
| <b>精密機器 (0.8%)</b>     |      |      |        |
| テルモ                    | —    | 2    | 7,840  |
| <b>その他製品 (9.0%)</b>    |      |      |        |
| ピープル                   | 11   | 18.9 | 29,597 |
| 大建工業                   | 6    | 32   | 12,032 |
| ヤマハ                    | 3    | 3    | 9,555  |
| ビジョン                   | 2    | 12   | 34,068 |
| <b>電気・ガス業 (—)</b>      |      |      |        |
| 東邦瓦斯                   | 10   | —    | —      |
| <b>陸運業 (—)</b>         |      |      |        |
| ゼロ                     | 2.3  | —    | —      |
| 第一交通産業                 | 4    | —    | —      |
| センコー                   | 3    | —    | —      |
| <b>倉庫・運輸関連業 (—)</b>    |      |      |        |
| 日新                     | 18   | —    | —      |
| <b>情報・通信業 (12.1%)</b>  |      |      |        |
| 新日鉄住金SOIL              | 5    | —    | —      |
| 夢の街創造委員会               | —    | 0.5  | 956    |
| GMOペパボ                 | —    | 2.5  | 8,875  |
| パピレス                   | 2.2  | 5.9  | 11,817 |

| 銘柄                    | 期首   | 当期末  |        |
|-----------------------|------|------|--------|
|                       | 株数   | 株数   | 評価額    |
|                       | 千株   | 千株   | 千円     |
| アイスタイル                | —    | 3    | 2,292  |
| エニグモ                  | 47.5 | 4    | 7,604  |
| じげん                   | 10   | —    | —      |
| ディー・エル・イー             | —    | 42.5 | 29,197 |
| セレス                   | 4    | —    | —      |
| GMOペイメントゲートウェイ        | 3    | 1.5  | 7,162  |
| フィスコ                  | 10   | —    | —      |
| インフォコム                | —    | 7    | 9,989  |
| エムティーアイ               | 6    | —    | —      |
| スクウェア・エニックス・HD        | —    | 2    | 6,420  |
| S C S K               | 5.5  | 7.5  | 29,400 |
| <b>卸売業 (2.9%)</b>     |      |      |        |
| ミュージュアル               | 4    | —    | —      |
| あいホールディングス            | 2    | —    | —      |
| ビューティガレージ             | —    | 6    | 8,070  |
| アズワン                  | 0.5  | —    | —      |
| 三栄コーポレーション            | 3.3  | 5.5  | 19,360 |
| シャルレ                  | 4    | —    | —      |
| <b>小売業 (9.8%)</b>     |      |      |        |
| ハードオフコーポレーション         | 3.5  | 3.5  | 3,916  |
| パルグループHLDGS           | 2.9  | —    | —      |
| セリア                   | —    | 0.5  | 3,595  |
| ハニーズ                  | 5.5  | —    | —      |
| マツモトキヨシHLDGS          | 1    | —    | —      |
| スタートトゥデイ              | 2.5  | 0.5  | 2,487  |
| ファンデリー                | 4.9  | 8.8  | 7,770  |
| ミサワ                   | 0.4  | 7.4  | 3,159  |
| ヨシックス                 | 4    | 10   | 15,620 |
| トーエル                  | 6.5  | 6.5  | 5,765  |
| クスリのアオキ               | 2.5  | 0.5  | 1,950  |
| TOKYO BASE            | 2    | —    | —      |
| 良品計画                  | 0.5  | 0.1  | 1,924  |
| エコス                   | 7    | 9    | 9,711  |
| ピーシーデポコーポ             | 23   | —    | —      |
| ダイイチ                  | 6.7  | 6.7  | 7,014  |
| スクロール                 | 10   | 14   | 5,222  |
| ファーストリテイリング           | —    | 0.6  | 19,506 |
| ベルーナ                  | —    | 7    | 4,298  |
| <b>証券、商品先物取引業 (—)</b> |      |      |        |
| F P G                 | 12   | —    | —      |
| カブドットコム証券             | 7    | —    | —      |
| <b>保険業 (0.6%)</b>     |      |      |        |
| アニコムホールディングス          | —    | 2.5  | 6,055  |
| <b>不動産業 (2.1%)</b>    |      |      |        |
| ディア・ライフ               | 40   | 20   | 7,480  |
| オープンハウス               | 3    | —    | —      |
| アバマンショップHLDGS         | 13   | 7    | 5,957  |
| シノケングループ              | 5    | 3    | 6,117  |
| サンフロンティア不動産           | 8    | —    | —      |

## 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 (22.7%)</b> |                     |               |               |                    |
| ジェイエイシーリクルートメント      | 7                   | 3.5           | 3,713         |                    |
| クックパッド               | 10                  | —             | —             |                    |
| 学情                   | 3.5                 | 3             | 3,114         |                    |
| ディップ                 | 11                  | 1.5           | 4,465         |                    |
| キャリアデザインセンター         | 8.5                 | 8.5           | 8,109         |                    |
| ベネフィット・ワン            | —                   | 2             | 5,920         |                    |
| ヒューマンホールディングス        | —                   | 5.8           | 6,037         |                    |
| ワールドホールディングス         | 5                   | 2.5           | 3,815         |                    |
| セブテーニHL DGS          | 12                  | 13            | 31,135        |                    |
| クイック                 | 9                   | 9             | 9,072         |                    |
| アルプス技研               | 4.5                 | 2.5           | 5,282         |                    |
| オリエンタルランド            | 0.5                 | 0.5           | 3,080         |                    |
| フルキャストホールディングス       | 36                  | 36            | 30,168        |                    |
| エン・ジャパン              | 1                   | 5             | 9,825         |                    |
| インターワークス             | —                   | 6             | 6,444         |                    |
| ベクトル                 | 1                   | 3             | 2,697         |                    |
| キャリアリンク              | —                   | 11.6          | 9,280         |                    |
| N・フィールド              | 1                   | —             | —             |                    |
| ライドオン・エクスプレス         | —                   | 5             | 4,810         |                    |
| ウィルグループ              | 3                   | 32            | 28,864        |                    |
| エラン                  | —                   | 6.5           | 7,884         |                    |
| ベルシステム24HL DGS       | 7                   | —             | —             |                    |
| グローバルグループ            | —                   | 7             | 14,798        |                    |
| エイチ・アイ・エス            | —                   | 6             | 15,624        |                    |
| 船井総研ホールディング          | 6.2                 | —             | —             |                    |
| 合計                   | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | 838.1<br>97銘柄 | 786.4<br>82銘柄 | 942,312<br><96.2%> |

(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

2016年9月20日現在

| 項目           | 当期末           |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評価額           | 比率        |
| 株式           | 千円<br>942,312 | %<br>96.2 |
| コール・ローン等、その他 | 37,477        | 3.8       |
| 投資信託財産総額     | 979,790       | 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

2016年9月20日現在

| 項目                       | 当期末                 |
|--------------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>            | <b>979,790,054円</b> |
| コール・ローン等                 | 36,722,634          |
| 株式(評価額)                  | 942,312,300         |
| 未取配当金                    | 755,120             |
| <b>(B) 負債</b>            | <b>—</b>            |
| <b>(C) 純資産総額 (A - B)</b> | <b>979,790,054</b>  |
| 元本                       | 949,093,114         |
| 次期繰越損益金                  | 30,696,940          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>        | <b>949,093,114口</b> |
| 1万口当り基準価額 (C / D)        | 10,323円             |

\* 期首における元本額は871,629,882円、当期中における追加設定元本額は138,946,263円、同解約元本額は61,483,031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は、女性活躍応援ファンド949,093,114円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,323円です。

## ■損益の状況

当期 自2016年3月23日 至2016年9月20日

| 項目                            | 当期                 |
|-------------------------------|--------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>              | <b>6,870,347円</b>  |
| 受取配当金                         | 6,864,645          |
| その他収益金                        | 12,566             |
| 支払利息                          | △ 6,864            |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>           | <b>17,694,331</b>  |
| 売買益                           | 136,879,706        |
| 売買損                           | △ 119,185,375      |
| <b>(C) その他費用</b>              | <b>△ 124</b>       |
| <b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>  | <b>24,564,554</b>  |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>            | <b>4,735,618</b>   |
| <b>(F) 解約差損益金</b>             | <b>△ 4,156,969</b> |
| <b>(G) 追加信託差損益金</b>           | <b>5,553,737</b>   |
| <b>(H) 合計 (D + E + F + G)</b> | <b>30,696,940</b>  |
| 次期繰越損益金 (H)                   | 30,696,940         |

(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。