

地方創生日本株ファンド

運用報告書（全体版） 第3期

（決算日 2020年10月12日）
（作成対象期間 2020年4月11日～2020年10月12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 | 約9年9カ月間（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。 | |

設定以来の運用実績

| 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 総 |
|--------------------|-------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | |
| 1 期末(2019年10月10日) | 円 10,492 | 円 100 | % 5.9 | 1,581.42 | % 3.4 | % 96.7 | % - | 百万円 193 |
| 2 期末(2020年 4 月10日) | 9,857 | 0 | △ 6.1 | 1,430.04 | △ 9.6 | 94.8 | - | 114 |
| 3 期末(2020年10月12日) | 11,482 | 500 | 21.6 | 1,643.35 | 14.9 | 99.5 | - | 124 |

(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。

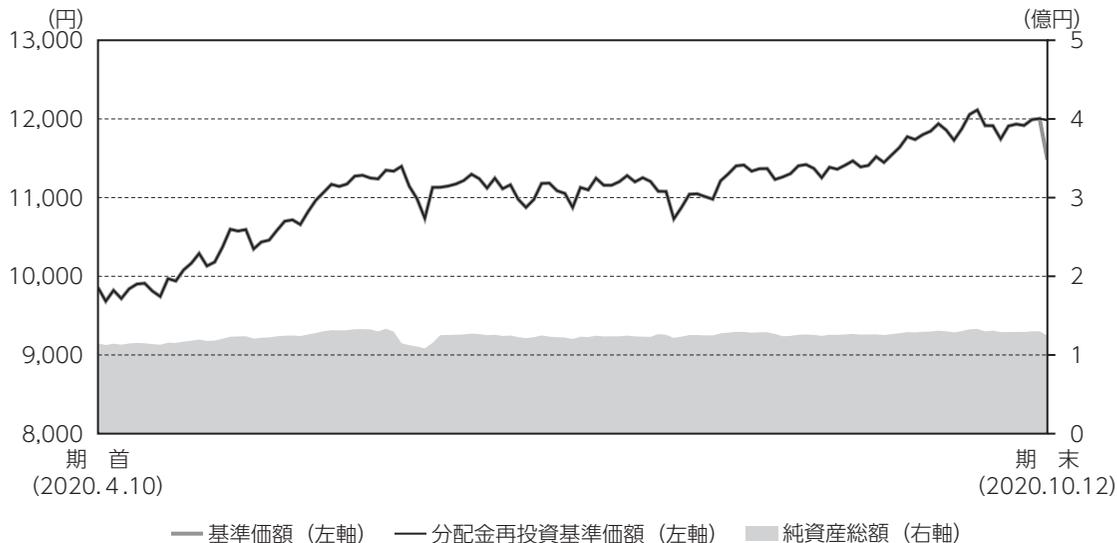
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：9,857円

期末：11,482円（分配金500円）

騰落率：21.6%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

世界各国の経済政策への期待から、国内株式市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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 | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| (期首) 2020年 4月10日 | 円 9,857 | % - | 1,430.04 | % - | % 94.8 | % - |
| 4 月末 | 10,290 | 4.4 | 1,464.03 | 2.4 | 95.0 | - |
| 5 月末 | 11,142 | 13.0 | 1,563.67 | 9.3 | 95.5 | - |
| 6 月末 | 11,163 | 13.2 | 1,558.77 | 9.0 | 95.7 | - |
| 7 月末 | 10,730 | 8.9 | 1,496.06 | 4.6 | 95.0 | - |
| 8 月末 | 11,386 | 15.5 | 1,618.18 | 13.2 | 95.7 | - |
| 9 月末 | 11,915 | 20.9 | 1,625.49 | 13.7 | 96.1 | - |
| (期末) 2020年10月12日 | 11,982 | 21.6 | 1,643.35 | 14.9 | 99.5 | - |

(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

(2020.4.11~2020.10.12)

■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、主要国の中央銀行による金融緩和策を受けて上昇しました。新型コロナウイルスの新規感染者数の増加に減少傾向が見られた欧米で経済活動の再開が進展したことや、国内でも2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感されました。しかし6月中旬以降は、米国において新型コロナウイルスの感染拡大が再び懸念され、株価は頭打ちとなりました。7月には、国内における感染拡大が再び目立ち始めたほか、米国の雇用回復への不透明感もあり7月下旬に株価は再度下落したものの、8月に入ると、ワクチン開発への期待の高まりや米国の緩和的な金融政策の長期化期待により、株価は反発しました。

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

新型コロナウイルス問題がいつ収束に向かうかは不透明な状況が続きますが、株価の需給要因などから株価が下落した銘柄の中には、企業の実態以上に過剰に値下がりしたと判断される銘柄もあり、中長期的には、そのような銘柄についてはより割安な水準で投資できる機会として捉え、銘柄の調査・選別を行ってまいります。

株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、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

(2020.4.11~2020.10.12)

■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、中長期的には企業業績は回復に向かうとの想定のもと、90%程度以上を維持しました。

業種構成は、小売業、電気機器、サービス業などの比率を引き上げた一方、化学、建設業、輸送用機器などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、高い技術力や独自のビジネスモデルを背景に業績に安心感のある地方企業としてイビデン、オルガノ、豊田合成などを買い付けました。一方で、競争環境悪化や新型コロナウイルスの影響など業績の先行き不透明感などから旭有機材、村田製作所、トヨタ自動車などを売却しました。

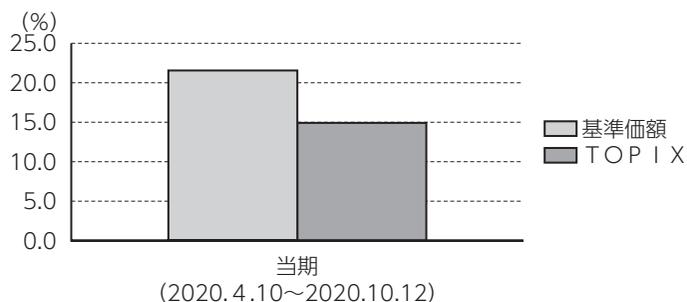
ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてTOPIXを用いています。当作成期における参考指数の騰落率は14.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は21.6%となりました。

参考指数の騰落率を下回った陸運業のアンダーウエートや参考指数の騰落率を上回った機械のオーバーウエートなどが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建設業のオーバーウエートや参考指数の騰落率を上回った電気機器のアンダーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、ウエストホールディングス、大阪有機化学、サイバーリンクスなどがプラスに寄与しましたが、旭有機材、パルグループHLDGS、黒崎播磨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 | |
|-------------------|----------------------------|------------|
| | 2020年4月11日 ～2020年10月12日 | |
| 当期分配金（税込み） | （円） | 500 |
| 対基準価額比率 | （％） | 4.17 |
| 当期の収益 | （円） | 500 |
| 当期の収益以外 | （円） | — |
| 翌期繰越分配対象額 | （円） | 1,482 |

(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 | ✓ | 96.18円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | ✓ | 1,076.74 |
| (c) 収益調整金 | | 730.39 |
| (d) 分配準備積立金 | | 78.87 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | | 1,982.19 |
| (f) 分配金 | | 500.00 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | | 1,482.19 |

(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

国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の停滞を受けた低迷から回復基調にある中、株価の水準に対する警戒感も強まりつつありますが、ワクチン開発への期待や米国の金融緩和政策的の継続、緩やかな回復に向かう国内企業業績の動向などを下支えに、底堅い推移を想定します。

企業業績の先行きが不透明な相場環境にあって、景気敏感株を中心とする割安株の低迷が続いてきましたが、株価の見直しの余地は大きいと考えます。米国の長期金利に下げ止まり感が出たことや、グローバル経済の回復期待から、その変動に影響を受けやすい割安株への見直し機運は高まりつつあります。

株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、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。

1万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当期 (2020.4.11~2020.10.12) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|------------------------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 88円 | 0.797% | 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11,093円です。 |
| (投 信 会 社) | (43) | (0.390) | 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) | (43) | (0.390) | 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 | 6 | 0.056 | 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) | (6) | (0.056) | |
| 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 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 95 | 0.856 | |

(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。

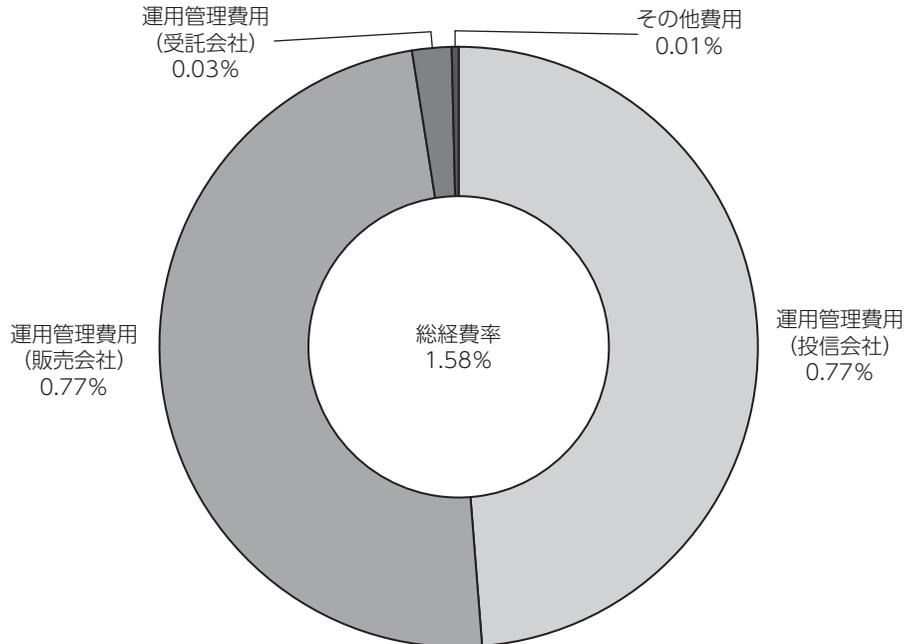
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2020年4月11日から2020年10月12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 | 18,599 | 26,010 | 25,586 | 36,359 |

(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

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------|-------------|
| | 地方創生マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 2,588,100千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 2,833,068千円 |
| (c) 売買高比率 (a)/(b) | 0.91 |

(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

(2020年4月11日から2020年10月12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 1,062 | 百万円 249 | % 23.5 | 百万円 1,525 | 百万円 336 | % 22.0 |
| コール・ローン | 14,314 | - | - | - | - | - |

(注) 平均保有割合4.2%

※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

(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 70千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 35千円 |
| (B)/(A) | 50.1% |

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

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

■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 | 93,111 | 86,125 | 129,876 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月12日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 地方創生マザーファンド | 129,876 | 99.1 |
| コール・ローン等、その他 | 1,123 | 0.9 |
| 投資信託財産総額 | 131,000 | 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

2020年10月12日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|--------------|
| (A) 資産 | 131,000,301円 |
| コール・ローン等 | 1,106,418 |
| 地方創生マザーファンド(評価額) | 129,876,883 |
| 未収入金 | 17,000 |
| (B) 負債 | 6,417,997 |
| 未払収益分配金 | 5,425,019 |
| 未払信託報酬 | 989,616 |
| その他未払費用 | 3,362 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 124,582,304 |
| 元本 | 108,500,389 |
| 次期繰越損益金 | 16,081,915 |
| (D) 受益権総口数 | 108,500,389口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 11,482円 |

*期首における元本額は116,355,402円、当作成期間中における追加設定元本額は24,750,164円、同解約元本額は32,605,177円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,482円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月11日 至2020年10月12日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|--------------|
| (A) 配当等収益 | △ 87円 |
| 受取利息 | 6 |
| 支払利息 | △ 93 |
| (B) 有価証券売買損益 | 21,273,029 |
| 売買益 | 25,344,114 |
| 売買損 | △ 4,071,085 |
| (C) 信託報酬等 | △ 992,982 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 20,279,960 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 6,697,800 |
| (F) 追加信託差損益金 | 7,924,774 |
| (配当等相当額) | (642,010) |
| (売買損益相当額) | (7,282,764) |
| (G) 合計(D + E + F) | 21,506,934 |
| (H) 収益分配金 | △ 5,425,019 |
| 次期繰越損益金(G + H) | 16,081,915 |
| 追加信託差損益金 | 7,924,774 |
| (配当等相当額) | (642,010) |
| (売買損益相当額) | (7,282,764) |
| 分配準備積立金 | 8,157,141 |

(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 | 1,043,634円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 11,682,680 |
| (c) 収益調整金 | 7,924,774 |
| (d) 分配準備積立金 | 855,846 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 21,506,934 |
| (f) 分配金 | 5,425,019 |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e - f) | 16,081,915 |
| (h) 受益権総口数 | 108,500,389口 |

| | |
|---------------------|------|
| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ | |
| 1 万 口 当 り 分 配 金 | 500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（2020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（2020年10月12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

（2020年4月11日から2020年10月12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 | | |
| イビデン | 13.6 | 36,312 | 2,670 | ウエストホールディングス | 32.3 | 65,337 | 2,022 | | |
| オルガノ | 5 | 28,175 | 5,635 | 村田製作所 | 7.6 | 48,620 | 6,397 | | |
| 日本ハム | 4.9 | 23,352 | 4,765 | 大阪有機化学 | 19.2 | 43,849 | 2,283 | | |
| 豊田合成 | 10.1 | 23,352 | 2,312 | 旭有機材 | 31.4 | 43,283 | 1,378 | | |
| ダイワボウHD | 3.4 | 22,885 | 6,730 | トヨタ自動車 | 6.2 | 42,369 | 6,833 | | |
| CKD | 13.1 | 21,555 | 1,645 | カチタス | 18.2 | 40,166 | 2,206 | | |
| マブチモーター | 5.4 | 20,850 | 3,861 | ダイキアクシス | 43 | 36,612 | 851 | | |
| 栗田工業 | 6.4 | 19,810 | 3,095 | 竹内製作所 | 23.9 | 35,400 | 1,481 | | |
| ツムラ | 6.5 | 19,117 | 2,941 | 伊藤忠 | 14 | 33,915 | 2,422 | | |
| 藤森工業 | 3.9 | 16,675 | 4,275 | 和井田製作所 | 30.2 | 28,874 | 956 | | |

（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、2020年10月12日現在における地方創生マザーファンド（1,941,170千円）の内容です。

国内株式

| 銘柄 | 2020年10月12日現在 | | | 銘柄 | 2020年10月12日現在 | | | 銘柄 | 2020年10月12日現在 | | |
|----------------------|---------------|--------|----|---------------------|---------------|--------|----------|------------------------|---------------|--------|----|
| | 株数 | 評価額 | 千円 | | 株数 | 評価額 | 千円 | | 株数 | 評価額 | 千円 |
| 水産・農林業 (0.3%) | | | | 繊維製品 (4.0%) | | | | 有沢製作所 | 27.7 | 26,148 | |
| アクシース | 2.3 | 7,762 | | グンゼ | 7 | 28,280 | | 藤森工業 | 3.9 | 16,789 | |
| 建設業 (6.1%) | | | | 東洋紡 | 9.4 | 14,165 | | エフビコ | 6.6 | 27,423 | |
| ウエストホールディングス | 14.5 | 46,762 | | 富士紡ホールディングス | 3.3 | 11,962 | | 信越ポリマー | 29.8 | 27,565 | |
| ピーアールホールディングス | 34.1 | 26,222 | | セーレン | 24.1 | 38,632 | | 医薬品 (3.2%) | | | |
| 高松コンストラクショングP | 9.4 | 21,319 | | ワールド | 4.5 | 6,363 | | 日本新薬 | 1.3 | 10,491 | |
| 第一建設工業 | 2.5 | 4,425 | | ゴールドウイン | 1.4 | 11,564 | | 参天製薬 | 4 | 8,520 | |
| 大豊建設 | 4.9 | 15,631 | | パルプ・紙 (0.5%) | | | ツムラ | 6.5 | 21,450 | | |
| 五洋建設 | 14.7 | 9,672 | | 大王製紙 | 4.1 | 6,342 | | ダイト | 8.1 | 28,795 | |
| ライト工業 | 8.6 | 13,699 | | ニッポン高度紙工業 | 6.9 | 8,845 | | 大塚ホールディングス | 3 | 12,702 | |
| 中電工 | 2.8 | 6,132 | | 化学 (10.5%) | | | ミズホメディアー | 5.8 | 8,642 | | |
| 九電工 | 4.9 | 14,920 | | 日本曹達 | 8.8 | 25,898 | | ゴム製品 (1.0%) | | | |
| OSJB HD | 50.5 | 12,221 | | 四国化成 | 30.7 | 35,458 | | TOYO TIRE | 15.8 | 27,065 | |
| 食料品 (3.0%) | | | | 本州化学 | 11 | 13,816 | | ガラス・土石製品 (3.3%) | | | |
| 中部飼料 | 5.5 | 8,998 | | 大阪有機化学 | 14.4 | 36,576 | | 日東紡績 | 2.7 | 11,407 | |
| 寿スピリッツ | 1.8 | 9,558 | | 旭有機材 | 18.9 | 25,741 | | 神島化学 | 16.6 | 14,525 | |
| 森永乳業 | 2.4 | 13,056 | | 扶桑化学工業 | 6.9 | 25,426 | | ノザワ | 9.1 | 6,169 | |
| 日本ハム | 4.9 | 21,854 | | 第一工業製薬 | 2.4 | 9,588 | | ジオスター | 28.8 | 9,820 | |
| 北海道コカ・コーラ | 0.7 | 2,796 | | ソフト99コーポレーション | 8.5 | 7,820 | | 日本特殊陶業 | 12.7 | 24,041 | |
| 太陽化学 | 7 | 12,719 | | メック | 5 | 9,695 | | 黒崎播磨 | 2.4 | 7,248 | |
| フジッコ | 6.7 | 13,755 | | アース製薬 | 0.8 | 5,632 | | ニチハ | 5.9 | 18,880 | |

| 銘柄 | 2020年10月12日現在 | | 銘柄 | 2020年10月12日現在 | | 銘柄 | 2020年10月12日現在 | |
|--------------------|---------------|--------|------------------------|---------------|--------|------------------------------------|---------------|---------|
| | 株数 | 評価額 | | 株数 | 評価額 | | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千円 | | 千株 | 千円 | | 千株 | 千円 |
| 鉄鋼 (0.2%) | | | 輸送用機器 (2.5%) | | | くら寿司 | 1.5 | 9,300 |
| 栗本鉄工所 | 3.6 | 6,667 | 太平洋工業 | 16.3 | 16,511 | バルグループHLDGS | 12.5 | 14,212 |
| 非鉄金属 (1.0%) | | | スズキ | 2.9 | 14,070 | セリア | 6.1 | 26,169 |
| 大紀アルミニウム | 3.2 | 1,750 | 豊田合成 | 10.1 | 24,825 | 物語コーポレーション | 3.3 | 37,026 |
| アサヒHD | 7.5 | 26,775 | エフ・シー・シー | 7.1 | 14,342 | 鳥貴族 | 4.2 | 6,661 |
| 金属製品 (2.3%) | | | 精密機器 (1.9%) | | | ツルハホールディングス | 0.5 | 7,480 |
| 川田テクノロジーズ | 2.5 | 11,637 | ナカニシ | 14.2 | 26,838 | バルニパービ | 9.4 | 9,804 |
| 信和 | 13.1 | 9,248 | メニコン | 0.9 | 6,615 | アルビス | 5 | 13,065 |
| 日東精工 | 18.9 | 9,053 | 松風 | 6.5 | 9,080 | コジマ | 10.4 | 6,614 |
| 東プレ | 6 | 6,924 | セイコーHD | 6.9 | 9,556 | ハンズマン | 7.8 | 15,522 |
| サンコール | 23 | 10,074 | その他製品 (1.3%) | | | 薬王堂ホールディングス | 10 | 26,050 |
| ファインシンター | 2.4 | 3,928 | 前田工織 | 3.2 | 8,905 | 上新電機 | 3.9 | 9,753 |
| 三益半導体 | 5.8 | 13,873 | 萩原工業 | 9.3 | 14,945 | コメリ | 6.5 | 20,312 |
| 機械 (11.9%) | | | フジシールインターナショナル | 6 | 12,408 | アクシアル リテイリング | 2.7 | 12,649 |
| タクマ | 16.2 | 27,167 | 電気・ガス業 (0.9%) | | | イズミ | 3.4 | 12,580 |
| F U J I | 7.5 | 15,817 | エフオン | 36.8 | 26,017 | ゼビオホールディングス | 2.9 | 2,175 |
| 和田田製作所 | 9.7 | 8,865 | 陸運業 (1.3%) | | | アークランドサカモト | 6.7 | 14,967 |
| ヒラノテクシード | 9.8 | 13,808 | ハマキョウレックス | 4.5 | 14,355 | アークス | 3.5 | 8,928 |
| 平田機工 | 1.3 | 8,697 | 遠州トラック | 2.7 | 8,653 | パローホールディングス | 3.7 | 10,186 |
| ホソカワミクロン | 1.3 | 6,799 | センコーグループHLDGS | 14.1 | 13,888 | やまや | 3.5 | 7,577 |
| 瑞光 | 6 | 5,754 | 倉庫・運輸関連業 (0.8%) | | | 不動産業 (3.4%) | | |
| 技研製作所 | 8.2 | 32,882 | 上組 | 4.3 | 8,367 | 三重交通グループHD | 4 | 1,856 |
| タクミナ | 9.5 | 11,599 | 内外トランスライン | 11 | 13,794 | ハウスドゥ | 15.5 | 20,770 |
| 荏原実業 | 9.4 | 31,114 | 情報・通信業 (6.9%) | | | ジェイ・エス・ビー | 4.5 | 13,635 |
| 三精テクノロジーズ | 22.4 | 13,507 | NECネットエスアイ | 16.1 | 32,779 | フジ住宅 | 26.2 | 14,200 |
| オルガン | 5 | 28,450 | ソフトクリエイトHD | 3.6 | 11,574 | カチタス | 5.6 | 17,780 |
| 栗田工業 | 6.4 | 21,824 | サイパーリンクス | 4.1 | 14,575 | 青山財産ネットワークス | 16.4 | 27,945 |
| 兼松エンジニアリング | 10.7 | 13,428 | エコミック | 3.1 | 3,723 | サービス業 (5.6%) | | |
| C K D | 13.1 | 22,256 | C Eホールディングス | 15.7 | 10,848 | シイエム・シー | 4.4 | 8,646 |
| キトー | 10.9 | 12,883 | 日本システム技術 | 11.6 | 24,545 | 総医研ホールディングス | 8.3 | 8,399 |
| 竹内製作所 | 4.8 | 11,150 | アイティフォー | 32.3 | 29,522 | タカミヤ | 18.8 | 10,302 |
| T P R | 9.8 | 12,779 | アルゴグラフィックス | 1.8 | 5,922 | ジャパンベストレスキューS | 16.3 | 19,103 |
| 日本ビラー工業 | 11 | 17,325 | 沖繩セルラー電話 | 9.1 | 37,264 | オリエンタルコンサルタンツHD | 7.1 | 15,485 |
| スター精密 | 11 | 15,939 | ファイバークラウド | 5.2 | 10,904 | 日本空調サービス | 11.7 | 8,611 |
| 電気機器 (9.8%) | | | シーイーシー | 3.6 | 5,756 | トスネット | 9 | 8,496 |
| イビデン | 10.4 | 39,416 | 福井コンピュータHLDGS | 2.1 | 6,447 | こころネット | 2.7 | 2,235 |
| マブチモーター | 5.4 | 22,815 | 卸売業 (7.7%) | | | チャームケアコーポレーション | 7.6 | 9,378 |
| ダイヘン | 6 | 24,150 | J A L U X | 5.6 | 8,836 | シグマクシス | 5 | 8,550 |
| テクノホライゾン | 13.1 | 12,864 | アルコニックス | 9.1 | 13,995 | ヒューマン・メタボロム・テック | 2.9 | 3,140 |
| I - P E X | 5 | 10,615 | ダイワボウHD | 3.4 | 22,236 | ベルシステム24HLDGS | 7.5 | 12,675 |
| 日東工業 | 11.5 | 23,322 | T O K A Iホールディングス | 25.9 | 27,505 | 東祥 | 9.9 | 13,068 |
| インスペック | 1.1 | 3,005 | 三洋貿易 | 12.6 | 12,965 | エイチ・アイ・エス | 7.4 | 12,210 |
| アドテックプラズマテック | 6.2 | 8,345 | クリヤマホールディングス | 20.6 | 11,762 | 東京都競馬 | 0.5 | 2,730 |
| MC J | 7.1 | 6,972 | シップヘルスケアHD | 1.6 | 8,624 | 西尾レントオール | 4.7 | 10,424 |
| 電気興業 | 3.4 | 9,129 | 小野建 | 11.4 | 13,110 | 進学会ホールディングス | 4.9 | 2,293 |
| ナカヨ | 1.7 | 2,550 | 南陽 | 3.5 | 6,090 | | | |
| E I Z O | 8.4 | 32,046 | 第一興商 | 4.1 | 15,026 | 合計 | 株数、金額 | 1,650.9 |
| アオイ電子 | 1.1 | 2,337 | S P K | 11.7 | 14,929 | 銘柄数<比率> | 195銘柄 | <95.4%> |
| 精工技研 | 5.3 | 10,785 | 萩原電気HLDGS | 7.3 | 16,147 | | | |
| スタンレー電気 | 1.9 | 5,823 | ドウシヤ | 6.5 | 13,481 | (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。 | | |
| 山一電機 | 9.9 | 13,444 | 西川計測 | 0.7 | 3,003 | (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。 | | |
| 新光電気工業 | 6.9 | 13,931 | ダイトロン | 9.3 | 14,275 | (注3) 評価額の単位未満は切捨て。 | | |
| 村田製作所 | 1.8 | 12,358 | 因幡電機産業 | 5.2 | 13,483 | | | |
| 指月電機 | 5.4 | 2,586 | 小売業 (10.5%) | | | | | |
| 日本ケミコン | 4.9 | 6,678 | サンエー | 1.8 | 8,028 | | | |
| 日本タンクステン | 5.6 | 9,900 | ゲオホールディングス | 8 | 13,240 | | | |

地方創生マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2020年3月24日）

（作成対象期間 2019年3月26日～2020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

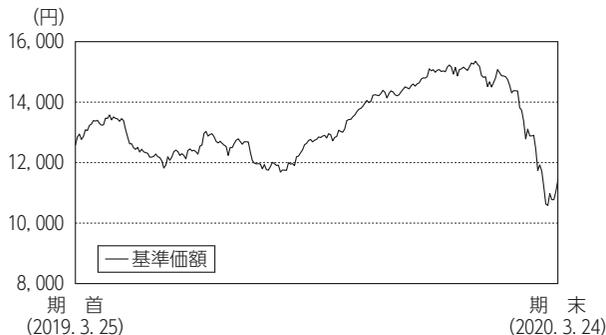
Daiwa Asset Management

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

《運用経過》



| 年月日 | 基準価額 | | T O P I X | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|-----------------|--------|--------|-----------|--------|--------|--------|
| | 円 | 騰落率(%) | (参考指数) | 騰落率(%) | | |
| (期首) 2019年3月25日 | 12,580 | — | 1,577.41 | — | 96.9 | — |
| 3月末 | 12,865 | 2.3 | 1,591.64 | 0.9 | 95.1 | — |
| 4月末 | 13,384 | 6.4 | 1,617.93 | 2.6 | 97.3 | — |
| 5月末 | 12,057 | △ 4.2 | 1,512.28 | △ 4.1 | 94.5 | — |
| 6月末 | 12,579 | △ 0.0 | 1,551.14 | △ 1.7 | 95.9 | — |
| 7月末 | 12,687 | 0.9 | 1,565.14 | △ 0.8 | 95.3 | — |
| 8月末 | 11,996 | △ 4.6 | 1,511.86 | △ 4.2 | 95.1 | — |
| 9月末 | 12,812 | 1.8 | 1,587.80 | 0.7 | 95.4 | — |
| 10月末 | 13,981 | 11.1 | 1,667.01 | 5.7 | 96.3 | — |
| 11月末 | 14,440 | 14.8 | 1,699.36 | 7.7 | 96.9 | — |
| 12月末 | 15,159 | 20.5 | 1,721.36 | 9.1 | 95.7 | — |
| 2020年1月末 | 14,674 | 16.6 | 1,684.44 | 6.8 | 94.7 | — |
| 2月末 | 12,784 | 1.6 | 1,510.87 | △ 4.2 | 93.9 | — |
| (期末) 2020年3月24日 | 11,420 | △ 9.2 | 1,333.10 | △ 15.5 | 95.7 | — |

(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。

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,580円 期末：11,420円 騰落率：△9.2%

【基準価額の主な変動要因】

新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念などから国内株式市況は下落し、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より横ばい圏で推移したものの、2019年5月に入り、米国が中国製品への関税率の引き上げや対象範囲の拡大方針を発表したことなどにより不透明感が高まり、下落しました。その後は、米国の利下げ期待などを受けて株価はいったん上昇しましたが、8月に、トランプ米国大統領が中国に対する新たな追加関税の方針を示したことや、中国およびドイツの景気指標が悪化したことを受けて、株価は再び下落しました。9月以降は、米国が連続利下げを実施したことで過度な景気後退懸念が払拭したことや、米中間で通商問題の部分合意がなされたことなどが好感され、上昇基調となりました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染が拡大したことに続き、2月後半には中国以外における新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されたことや米国株が大幅下落となったことが嫌気され、当作成期末にかけて株価は大きく下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市況は、世界的な貿易摩擦の動向について注意深く見守る必要があると考えますが、米国ではF R B (米連邦準備制度理事会)が金融市場に配慮したスタンスへと転換し、中国も金融財政面で景気刺激策を打ち出すなどのプラス材料もあり、今後は国内外で底堅い経済指標の発表が確認できれば、株価は上昇基調を取り戻すと考えています。株式組入比率(株式先物を含む)は90%程度以上の高位を維持し、世界で活躍し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

株式組入比率は、底堅い世界景気や企業業績が続くとの想定のもと、90%程度以上を維持しました。

業種構成は、建設業、小売業、卸売業などの比率を引き上げる一方、電気機器、機械、情報・通信業などの比率を下げました。

個別銘柄では、高い技術力や独自のビジネスモデルを有する地方企業としてウエストホールディングス、大阪有機化学、和井田製作所などを買い付けました。一方で、競争環境悪化や新型コロナウイルスの影響など業績見通しの先行き不透明感が高まったと判断して、小松製作所、共立メンテナンス、田岡化学などを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数としてT O P I Xを用いています。当作成期におけるT O P I Xの騰落率は△15.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△9.2%となりました。

T O P I Xの騰落率を上回った電気機器のオーバーウエートやT O P I Xの騰落率を下回った電気・ガス業のアンダーウエートなどがプラス要因となりましたが、T O P I Xの騰落率を下回ったガラス・土石製品、建設業のオーバーウエートやT O P I Xの騰落率を上回った医薬品のアンダーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、インスペック、田岡化学、アドテックプラズマテクノ

地方創生マザーファンド

などがプラスに寄与しましたが、共立メンテナンス、キトー、クリヤマホールディングスなどはマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

新型コロナウイルスの感染拡大による企業・個人の経済活動の停滞が懸念されるなど、国内株式市場を取り巻く投資環境は楽観を許さない状況と考えています。一方で、日本・米国・欧州における緩和的な金融政策や各国の景気対策の推進などが世界経済や金融市場の下支え要因になるとみており、国内株式市場は上にも下にも振れやすい不安定な推移を想定しています。国内外の経済指標や企業業績、各国の政策、新型コロナウイルスの動向などを注視しながら、投資環境の方向性を見極めていく方針です。株式組入比率（株式先物を含む。）は90%程度以上の高位を維持し、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。

■1万口当りの費用の明細

| 項目 | 当 | 期 |
|-----------------|---|------------|
| 売買委託手数料 (株式) | (| 21円 21) |
| 有価証券取引税 | | — |
| その他費用 (その他) | (| 0 0) |
| 合 計 | | 21 |

(注1) 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) 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

(2019年3月26日から2020年3月24日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | |
|----|-------------------------|------------------------|---------------|-----------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 千株 1,496.2 (49.6) | 千円 1,934,302 (—) | 千株 1,267.6 | 千円 2,645,696 |

(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

(2019年3月26日から2020年3月24日まで)

| 買 柄 | 当 期 | | | 買 柄 | 期 付 | | |
|--------------|------------|--------------|------------|--------|------------|---------------|------------|
| | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| 和井田製作所 | 千株 61.2 | 千円 80,272 | 円 1,311 | 田岡化学 | 千株 18.7 | 千円 161,423 | 円 8,632 |
| インスペック | 50 | 70,445 | 1,408 | インスペック | 48.9 | 141,956 | 2,903 |
| 太平洋工業 | 38 | 61,886 | 1,628 | カチタス | 20.6 | 89,029 | 4,321 |
| ウエストホールディングス | 36 | 57,966 | 1,610 | MARUWA | 11.9 | 88,804 | 7,462 |
| 大阪有機化学 | 34.6 | 48,598 | 1,404 | 小松製作所 | 31 | 80,193 | 2,586 |
| 四国化成 | 39.3 | 45,102 | 1,147 | 村田製作所 | 12.9 | 76,272 | 5,912 |
| セーレン | 26.9 | 38,784 | 1,441 | ブイキューブ | 142 | 74,431 | 524 |
| 萩原電気HLDGS | 13.1 | 36,100 | 2,755 | トクヤマ | 24.5 | 68,257 | 2,786 |
| 大成建設 | 7.5 | 33,361 | 4,448 | 旭有機材 | 43.4 | 65,673 | 1,513 |
| 豊田自動織機 | 5 | 32,136 | 6,427 | ソニー | 8.8 | 64,889 | 7,373 |

(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 | | 銘柄 | 期首 | | 当期末 | | 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|----------------------|------|------|--------|----|------------------------|------|------|--------|----|--------------------|------|------|--------|----|
| | 株数 | 千株 | 株数 | 千株 | | 株数 | 千株 | 株数 | 千株 | | 株数 | 千株 | 株数 | 千株 |
| | | | 評価額 | 千円 | | | | 評価額 | 千円 | | | 評価額 | 千円 | |
| 水産・農林業 (0.4%) | | | | | 旭有機材 | 78.5 | 56.1 | 73,883 | | 機械 (11.4%) | | | | |
| アクシーズ | 5.1 | 5.1 | 10,276 | | 群栄化学 | — | 1 | 2,493 | | タクマ | — | 13.6 | 15,041 | |
| 建設業 (9.6%) | | | | | ダイキアクシス | 59 | 49.2 | 38,868 | | 東芝機械 | 1.8 | — | — | |
| ウエストホールディングス | — | 46.8 | 59,997 | | ダイトケミックス | 19 | — | — | | F U J I | 49.1 | 8.1 | 12,895 | |
| ピーアールホールディングス | — | 52 | 25,428 | | 扶桑化学工業 | — | 6.9 | 19,720 | | DMG 森精機 | 15.7 | — | — | |
| 高松コンストラクションGP | — | 9.4 | 20,520 | | トリケミカル | 1.8 | — | — | | 和井田製作所 | — | 44.4 | 43,956 | |
| 第一建設工業 | — | 1.1 | 1,876 | | 第一工業製菓 | — | 6.6 | 22,572 | | ミクロン精密 | — | 1.5 | 1,348 | |
| 大成建設 | 0.7 | 7.1 | 20,888 | | 石原ケミカル | — | 1.4 | 2,472 | | ヒラノテクシード | 5 | 5 | 5,610 | |
| 大豊建設 | 7 | 7 | 14,931 | | ソフト99コーポレーション | — | 3.2 | 2,390 | | エヌ・ピー・シー | — | 27.6 | 7,562 | |
| 五洋建設 | 14.7 | 14.7 | 7,085 | | 有沢製作所 | 56 | 20 | 15,780 | | 平田機工 | 0.9 | — | — | |
| 大和ハウス | 18 | 11 | 26,922 | | エフビコ | — | 3.2 | 20,768 | | ペガサスミシン製造 | 19.4 | — | — | |
| ライト工業 | — | 16 | 19,600 | | 信越ポリマー | — | 20.8 | 15,953 | | タツモ | 16.9 | — | — | |
| 中電工 | — | 2.8 | 6,022 | | 医薬品 (2.6%) | | | | | 瑞光 | 4.5 | 2.1 | 8,536 | |
| 関電工 | 19 | — | — | | 武田薬品 | — | 7.2 | 21,816 | | 技研製作所 | 25.9 | 12.2 | 40,443 | |
| 九電工 | 1.8 | 9.2 | 24,527 | | ダイト | — | 7.2 | 19,008 | | 小松製作所 | 34.5 | 3.5 | 6,034 | |
| O S J B H D | — | 50.5 | 11,665 | | 大塚ホールディングス | — | 4.4 | 15,769 | | タクミナ | — | 7.9 | 9,535 | |
| 食料品 (2.5%) | | | | | ミスホメディー | — | 5.8 | 7,261 | | 荏原実業 | — | 5.3 | 10,933 | |
| 鳥越製粉 | — | 5.2 | 3,993 | | ゴム製品 (0.7%) | | | | | 鶴見製作所 | — | 3 | 5,733 | |
| 中部飼料 | — | 5.5 | 6,748 | | TOYO TIRE | — | 16.7 | 17,919 | | 三精テクノロジーーズ | — | 22.4 | 12,275 | |
| ブルボン | 9.5 | 9.5 | 16,549 | | ガラス・土石製品 (3.6%) | | | | | 酒井重工業 | 6.2 | — | — | |
| 寿スピリッツ | 3.5 | 1.8 | 8,028 | | 日東紡績 | — | 4.8 | 19,464 | | 北越工業 | 19.1 | 8.2 | 8,273 | |
| 北海道コカ・コーラ | — | 0.7 | 2,390 | | 神島化学 | 10.5 | 16.6 | 10,856 | | ダイフク | 2 | — | — | |
| イトアンド | — | 2.6 | 4,664 | | 太平洋セメント | 3.4 | — | — | | 兼松エンジニアリング | 6.5 | 6.5 | 7,475 | |
| 太陽化学 | — | 4.8 | 7,872 | | ノザフ | — | 4.4 | 2,855 | | キトー | 32 | 39.4 | 34,317 | |
| あじかん | 7.5 | 7.5 | 5,040 | | ジオスター | 28.8 | 28.8 | 8,899 | | 竹内製作所 | 53.8 | 31.4 | 39,658 | |
| フジッコ | — | 3.2 | 5,904 | | ヤマウ | — | 6.6 | 2,369 | | 大和冷機工業 | — | 3.2 | 2,678 | |
| 繊維製品 (3.8%) | | | | | 東洋炭素 | — | 1.7 | 2,492 | | 日本ビラー工業 | 6.5 | 9.6 | 11,260 | |
| グンゼ | — | 4.3 | 15,630 | | 日本特殊陶業 | 10 | 12.7 | 18,529 | | 電気機器 (8.9%) | | | | |
| 東洋紡 | — | 13.2 | 14,124 | | MARUWA | 12.9 | 1 | 6,240 | | イビデン | 14 | — | — | |
| 倉敷紡績 | 6.5 | — | — | | 黒崎播磨 | 0.8 | 4.6 | 19,251 | | 日本電産 | 1.8 | — | — | |
| サカイオーベックス | 12.4 | 12.4 | 21,018 | | 鉄鋼 (0.8%) | | | | | ダイヘン | — | 6 | 15,816 | |
| セーレン | 44.6 | 31.5 | 37,894 | | 栗本鉄工所 | — | 3.6 | 6,368 | | 日東工業 | — | 9.2 | 14,839 | |
| ワールド | — | 3.7 | 5,797 | | 日亜鋼業 | — | 52.6 | 14,728 | | インスパック | — | 1.1 | 2,599 | |
| ゴールドウイン | 0.5 | — | — | | 非鉄金属 (1.5%) | | | | | アドテックプラズマテクノ | 25.5 | 12.2 | 15,079 | |
| パルプ・紙 (0.7%) | | | | | 大紀アルミニウム | — | 30 | 16,650 | | エスケーエレクトロニクス | — | 3.1 | 2,780 | |
| 北越コーポレーション | — | 40 | 15,560 | | タツタ電線 | — | 14 | 6,412 | | ナカヨ | — | 1.5 | 2,182 | |
| ハビックス | 13.7 | 4.7 | 2,965 | | アサヒHD | 6 | 6 | 13,272 | | E I Z O | 6.5 | 7.7 | 22,476 | |
| 化学 (14.4%) | | | | | 金属製品 (1.8%) | | | | | ソニー | 8.8 | — | — | |
| 日本曹達 | — | 5.9 | 14,195 | | 川田テクノロジーーズ | — | 2.5 | 13,125 | | TDK | 4.7 | 1.4 | 11,550 | |
| トクヤマ | 41.5 | 17 | 33,830 | | 信和 | — | 13.1 | 9,890 | | タムラ製作所 | 9 | — | — | |
| 四国化成 | — | 39.3 | 36,470 | | 日東精工 | — | 34.1 | 14,833 | | s a n t e c | 4 | — | — | |
| 田岡化学 | 17.8 | 1.1 | 6,512 | | サンコール | — | 11.3 | 4,791 | | アイコム | — | 0.9 | 2,223 | |
| 本州化学 | 17.5 | 8.2 | 7,781 | | ファインシンター | — | 2.2 | 3,491 | | アオイ電子 | 0.9 | 1.1 | 2,136 | |
| 大阪有機化学 | — | 33.6 | 46,468 | | | | | | | エスベック | 29 | 22 | 33,440 | |

地方創生マザーファンド

| 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 | |
| キーエンス | 0.8 | — | — | 電算システム | 11.7 | — | — | カチタス | 32.5 | 11.9 | 41,709 | 青山財産ネットワークス | 8.2 | 8.2 | 8,208 | | | | | |
| 日置電機 | 5 | — | — | アイキューブ | 142 | — | — | | | | | | | | | | | | | |
| 日本セラミック | — | 3.3 | 6,019 | サイバーリンクス | 17 | 12.3 | 10,565 | サービス業 (3.4%) | | | | | | | | | | | | |
| ファナック | 0.7 | — | — | 日本システム技術 | — | 11.6 | 10,428 | L I F U L L | — | 18.7 | 5,423 | | | | | | | | | |
| ローム | 2.9 | — | — | S Bテクノロジー | 1.5 | — | — | シイエム・シイ | — | 4.4 | 6,850 | | | | | | | | | |
| 村田製作所 | 7.7 | 10.2 | 53,315 | アイティフォー | 15 | 44.5 | 24,608 | ワールドホールディングス | 4.5 | 2.3 | 2,670 | | | | | | | | | |
| 北陸電気工業 | 12 | 12 | 9,888 | ビジョン | 2.3 | — | — | 共同ピーアール | 19 | — | — | | | | | | | | | |
| 指月電機 | — | 4.6 | 2,152 | 日本電信電話 | 5.9 | 9.9 | 24,131 | アスカネット | 11.9 | — | — | | | | | | | | | |
| 日本タンブステン | 7.6 | 7.6 | 12,600 | K D D I | 13.8 | 9.4 | 28,547 | タカミヤ | — | 26.3 | 11,256 | | | | | | | | | |
| K O A | 30.8 | 15.8 | 13,509 | 沖縄セルラー電話 | — | 7.5 | 26,212 | ジャパンベストレスキューS | — | 7.8 | 4,399 | | | | | | | | | |
| 輸送用機器 (5.6%) | | | | N T T ドコモ | 17.8 | 8.6 | 26,556 | オリエンタルコンサルタンツHD | — | 9 | 16,596 | | | | | | | | | |
| 豊田自動織機 | 4.6 | 4.2 | 20,307 | ゼンリン | 12.5 | 2 | 1,828 | JP ホールディングス | — | 9.6 | 2,419 | | | | | | | | | |
| デンソー | 3.3 | 3.3 | 11,299 | スクウェア・エニックス・HD | 2.9 | — | — | 電通グループ | 13 | — | — | | | | | | | | | |
| トヨタ自動車 | 8.6 | 6.2 | 38,768 | 福井コンピュータ HLDGS | 3.2 | 2.1 | 4,521 | トスネット | 9 | 9 | 6,840 | | | | | | | | | |
| 武蔵精密工業 | 12 | — | — | ソフトバンクグループ | 3.9 | — | — | アイモパイル | 8.5 | — | — | | | | | | | | | |
| 太平洋工業 | — | 20 | 18,320 | 卸売業 (7.1%) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| アイシン精機 | 1.8 | — | — | J A L U X | 6.9 | 5.6 | 8,187 | HANATOUR JAPAN | 5.8 | — | — | | | | | | | | | |
| マツダ | 19.5 | 19.5 | 12,012 | TOKAI ホールディングス | 11.9 | 23.9 | 21,175 | エイチ・アイ・エス | 4.1 | 6.9 | 10,391 | | | | | | | | | |
| 本田技研 | 4.1 | 4.1 | 9,614 | クリヤマホールディングス | 43.2 | 43.2 | 18,489 | 共立メンテナンス | 15.5 | 3.5 | 7,815 | | | | | | | | | |
| スズキ | 6.5 | 6.5 | 17,026 | 小野建 | 11.4 | 11.4 | 12,448 | 西尾レントオール | — | 4.7 | 10,194 | | | | | | | | | |
| ヤマハ発動機 | 12.7 | 4.9 | 6,139 | 南陽 | — | 3 | 3,453 | | | | | | | | | | | | | |
| 日本精機 | 1 | 5 | 5,600 | S P K | — | 1.9 | 4,664 | | | | | | | | | | | | | |
| 精密機器 (1.4%) | | | | 萩原電気 HLDGS | — | 13.1 | 27,601 | 合計 | | | | | | | | | | | | |
| ナカニシ | — | 11.1 | 15,318 | センエフシー | 5.3 | 5.3 | 6,709 | 株数、金額 | 1,710.9 | 1,989.1 | 2,495,719 | | | | | | | | | |
| 松風 | 10.5 | 6.5 | 11,251 | ダイترون | — | 9.3 | 12,908 | 銘柄数<比率> | 124銘柄 | 175銘柄 | <95.7%> | | | | | | | | | |
| セイコーHD | — | 4.4 | 7,603 | 伊藤忠 | 20.9 | 14.9 | 33,547 | | | | | | | | | | | | | |
| その他製品 (0.6%) | | | | フルサト工業 | — | 3.5 | 4,938 | | | | | | | | | | | | | |
| アートネイチャー | 22.5 | 12.2 | 7,551 | タカチホ | 3.8 | 3.8 | 4,856 | | | | | | | | | | | | | |
| 萩原工業 | — | 4.7 | 6,298 | 因幡電機産業 | — | 9 | 18,954 | | | | | | | | | | | | | |
| タカノ | — | 3 | 2,073 | 小売業 (6.0%) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ビジョン | 3.9 | — | — | サンエー | 4.3 | 1.8 | 7,839 | | | | | | | | | | | | | |
| コクヨ | 13.5 | — | — | パルグループ HLDGS | 4.5 | 19.1 | 25,173 | | | | | | | | | | | | | |
| 電気・ガス業 (0.8%) | | | | セリア | — | 6.4 | 18,873 | | | | | | | | | | | | | |
| エフオン | 18 | 40.5 | 18,751 | 物語コーポレーション | — | 1.6 | 10,848 | | | | | | | | | | | | | |
| 陸運業 (1.9%) | | | | アルビス | 3.2 | 3.2 | 5,971 | | | | | | | | | | | | | |
| 東海旅客鉄道 | 1.9 | 1.3 | 22,464 | ハンズマン | 9.5 | 9.5 | 11,495 | | | | | | | | | | | | | |
| 阪急阪神 HLDGS | 2.2 | — | — | 薬王堂ホールディングス | — | 8.7 | 21,315 | | | | | | | | | | | | | |
| 名古屋鉄道 | 9 | — | — | コメリ | — | 6.5 | 11,940 | | | | | | | | | | | | | |
| 遠州トラック | 6.7 | 5.5 | 13,832 | アークランドサカモト | — | 6.7 | 5,567 | | | | | | | | | | | | | |
| センコーグループ HLDGS | — | 14.1 | 11,308 | ニトリホールディングス | — | 1 | 13,555 | | | | | | | | | | | | | |
| 空運業 (—) | | | | 王将フードサービス | — | 1 | 5,730 | | | | | | | | | | | | | |
| 日本航空 | 1.1 | — | — | アークス | — | 3.5 | 6,100 | | | | | | | | | | | | | |
| 倉庫・運輸関連業 (1.1%) | | | | パローホールディングス | — | 3.7 | 6,341 | | | | | | | | | | | | | |
| 内外トランスライン | 22 | 27.5 | 28,407 | ファーストリテイリング | 0.6 | — | — | | | | | | | | | | | | | |
| 情報・通信業 (7.2%) | | | | 不動産業 (2.1%) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| NEC ネットズエスアイ | 15 | 6.5 | 22,425 | 三重交通グループ HD | 4 | 4 | 1,936 | | | | | | | | | | | | | |

(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

2020年3月24日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 2,495,719 | 89.5 |
| コール・ローン等、その他 | 291,872 | 10.5 |
| 投資信託財産総額 | 2,787,591 | 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

2020年3月24日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------|----------------|
| (A)資産 | 2,787,591,921円 |
| コール・ローン等 | 251,342,245 |
| 株式(評価額) | 2,495,719,150 |
| 未収入金 | 33,220,326 |
| 未取配当金 | 7,310,200 |
| (B)負債 | 179,970,748 |
| 未払金 | 179,944,548 |
| 未払解約金 | 26,200 |
| (C)純資産総額(A-B) | 2,607,621,173 |
| 元本 | 2,283,293,931 |
| 次期繰越損益金 | 324,327,242 |
| (D)受益権総口数 | 2,283,293,931口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 11,420円 |

* 期首における元本額は2,782,323,571円、当作成期間中における追加設定元本額は472,639,962円、同解約元本額は971,669,602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、地方創生ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)1,294,653,060円、北海道未来の夢創生ファンド897,405,241円、地方創生日本株ファンド91,235,630円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,420円です。

■損益の状況

当期 自 2019年3月26日 至 2020年3月24日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------|---------------|
| (A)配当等収益 | 81,418,441円 |
| 受取配当金 | 81,430,839 |
| 受取利息 | 49 |
| その他収益金 | 71,544 |
| 支払利息 | △ 83,991 |
| (B)有価証券売買損益 | △ 183,569,507 |
| 売買益 | 528,078,768 |
| 売買損 | △ 711,648,275 |
| (C)その他費用 | △ 9,881 |
| (D)当期損益金(A+B+C) | △ 102,160,947 |
| (E)前期繰越損益金 | 717,872,849 |
| (F)解約差損益金 | △ 401,921,598 |
| (G)追加信託差損益金 | 110,536,938 |
| (H)合計(D+E+F+G) | 324,327,242 |
| 次期繰越損益金(H) | 324,327,242 |

(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。