Asset Management One

運 用 報 告 書（全体版）

第６期<決算日　2024年５月15日>

マシューズ・アジア株式ファンド

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／海外／株式
信託期間	2018年５月24日から2028年５月15日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	主として、ルクセンブルグ籍外国投資法人「マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンド－Ｉクラスシェア（ＪＰＹ）円建投資証券」（以下「マシューズ・ファンド」といいます。）と「ＤＩＡＭマネーマザーファンド受益証券」に投資します。
運用方法	主として日本を除くアジア地域に関係する株式（※１、※２）へ実質的に投資を行うことで、長期的な値上り益を獲得することをめざします。 ※１　アジア地域に関係する株式とは、アジアに所在する企業に限らず、アジアの取引所に上場している企業、売上や利益、保有資産などで50％以上をアジア地域が占める企業、またはアジア各国の政府関連企業などを含みます。 ※２　ＤＲ（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。 アジア経済の成長の恩恵を受けつつ、景気循環に大きく影響されることなく持続的な収益を生み出すと期待される銘柄を中心に、企業のファンダメンタルズや成長性等を総合的に勘案して投資銘柄を選別しポートフォリオを構築します。 株式の実質的な運用は、マシューズ・インターナショナル・キャピタル・マネジメント・エルエルシーが行います。 マシューズ・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	決算日（毎年５月15日。休業日の場合は翌営業日。）に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>
コールセンター：0120-104-694
受付時間：営業日の午前９時から午後５時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

愛称：パシフィック・タイガー

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「マシューズ・アジア株式ファンド」は、2024年５月15日に第６期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社
東京都千代田区丸の内1-8-2
https://www.am-one.co.jp/

マシューズ・アジア株式ファンド

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額			投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
２期（2020年５月15日）	8,371	0	△11.2	96.3	4,974
３期（2021年５月17日）	12,794	0	52.8	96.5	3,585
４期（2022年５月16日）	11,676	0	△8.7	96.5	3,862
５期（2023年５月15日）	11,576	0	△0.9	97.0	3,344
６期（2024年５月15日）	13,521	0	16.8	97.7	3,020

（注１）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークを定めておりません。
（注２）「投資証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。
（注３）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

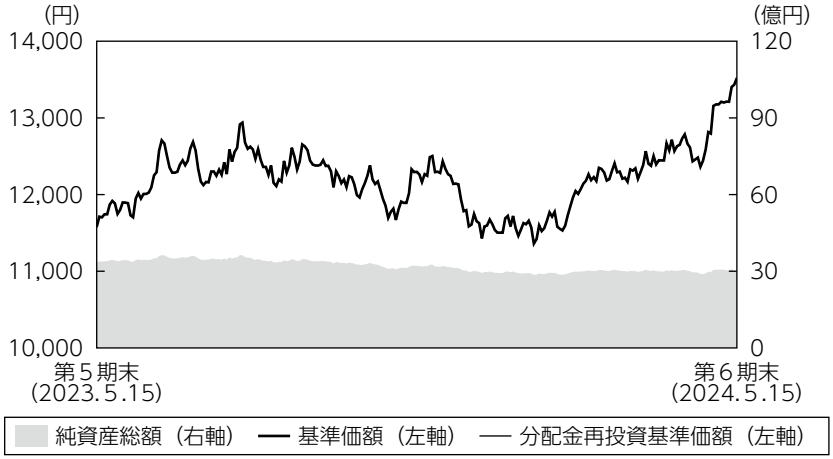
■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		投資証券組入比率
		騰落率	
	円	%	%
（期　首） 2023　年　５　月　15　日	11,576	－	97.0
５　月　末	11,888	2.7	96.7
６　月　末	12,383	7.0	97.2
７　月　末	12,611	8.9	97.1
８　月　末	12,491	7.9	97.1
９　月　末	12,096	4.5	97.6
10　月　末	11,909	2.9	96.9
11　月　末	12,139	4.9	97.1
12　月　末	11,722	1.3	96.5
2024　年　１　月　末	11,580	0.0	97.6
２　月　末	12,182	5.2	96.9
３　月　末	12,447	7.5	97.4
４　月　末	13,156	13.6	97.3
（期　末） 2024　年　５　月　15　日	13,521	16.8	97.7

（注１）騰落率は期首比です。
（注２）「投資証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■当期の運用経過（2023年５月16日から2024年５月15日まで）

基準価額等の推移



第６期首：　11,576円
第６期末：　13,521円
（既払分配金０円）
騰　落　率：　　16.8%
（分配金再投資ベース）

（注１）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注２）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。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
（注３）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
（注４）当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

保有銘柄において、半導体需要の回復期待を背景に台湾株が上昇したことや、2024年の下院総選挙で与党インド人民党が議席を増やすとの期待からインド株が上昇したことなどが基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では、情報技術やコミュニケーション・サービスセクターなどにおける保有銘柄の上昇がプラスに寄与しました。また、アジア主要通貨の多くが対円で上昇したことも基準価額にプラスに寄与しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンド－Ｉクラスシェア（ＪＰＹ）	18.5%
ＤＩＡＭマネーマザーファンド	△0.1%

（注）マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンド－Ｉクラスシェア（ＪＰＹ）の騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

投資環境

当期のアジア株式市場は上昇しました。前半は、中国当局による景気刺激策や金融緩和策への期待から上昇する場面が見られたものの、米国の金融引き締めが長期化するとの見方が強まったことなどが重しとなり、方向感に欠ける展開となりました。後半は、引き続き中国当局による政策支援が意識されたほか、欧米の利下げ期待や半導体需要の回復期待から上昇基調となりました。

アジア主要通貨の多くは対円で上昇しました。自国通貨安に伴う輸入物価の上昇を通じてインフレが再加速する懸念があることから、アジア各国の中央銀行が利下げに慎重な姿勢を示す一方で、日銀は当面緩和的な金融環境が続くことを示唆したため、アジア主要通貨は対円で上昇基調となりました。

国内短期金融市場では、３ヵ月物国庫短期証券利回りは、日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続した影響によりマイナス圏で推移しましたが、2024年３月に日銀がマイナス金利政策を解除したことから、その後はプラス圏になりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンド－Ｉクラスシェア（ＪＰＹ）の組入比率は高位を維持しました。また、ＤＩＡＭマネーマザーファンドへの投資を行いました。

●マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンド－Ｉクラスシェア（ＪＰＹ）

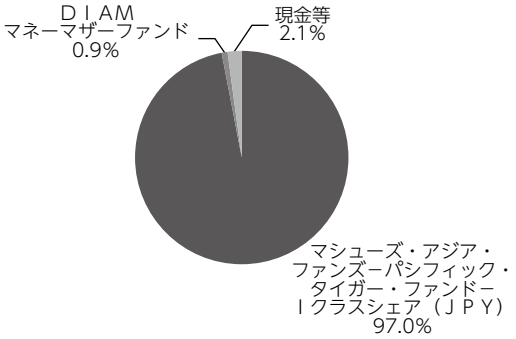
アジア経済の成長の恩恵を受けつつ、景気循環に大きく影響されることなく持続的な収益を生み出すと期待される銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。セクター別では、内需拡大の恩恵を受ける消費関連セクターの組入れを高めにしました。国別では、フィリピンやベトナムなど、相対的に高い経済成長が期待できる国の組入れを高めにしました。

●ＤＩＡＭマネーマザーファンド

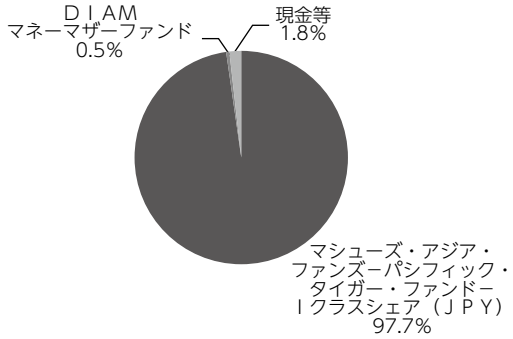
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

ポートフォリオ構成 ※比率は純資産総額に対する割合です。

期首（前期末）



期末



分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目		当期 2023年５月16日 ～2024年５月15日
当期分配金（税引前）		－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		3,520円

（注１）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
（注２）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第３位を四捨五入しています。
（注３）「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンド－Ｉクラスシェア（ＪＰＹ）とＤＩＡＭマネーマザーファンドに投資を行い、長期的な値上り益の獲得をめざして運用を行います。

●マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンド－Ｉクラスシェア（ＪＰＹ）

欧米の利下げ期待や半導体需要の回復期待が相場を下支えする一方で、中国景気の先行きや米大統領選挙、地政学リスクに対する不透明感などにより、アジア株式市場は変動の大きな展開が続く可能性があります。当ファンドでは、アジア経済の成長の恩恵を受けつつ、景気循環に大きく影響されることなく持続的な収益を生み出すことが期待される銘柄の組入れを高めにする方針です。

●ＤＩＡＭマネーマザーファンド

日銀は2024年３月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定しました。日銀は「当面、緩和的な金融環境が継続すると考えている。」としており、今後はプラス圏ながらも金利は低位で推移するものと見られます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

■１万口当たりの費用明細

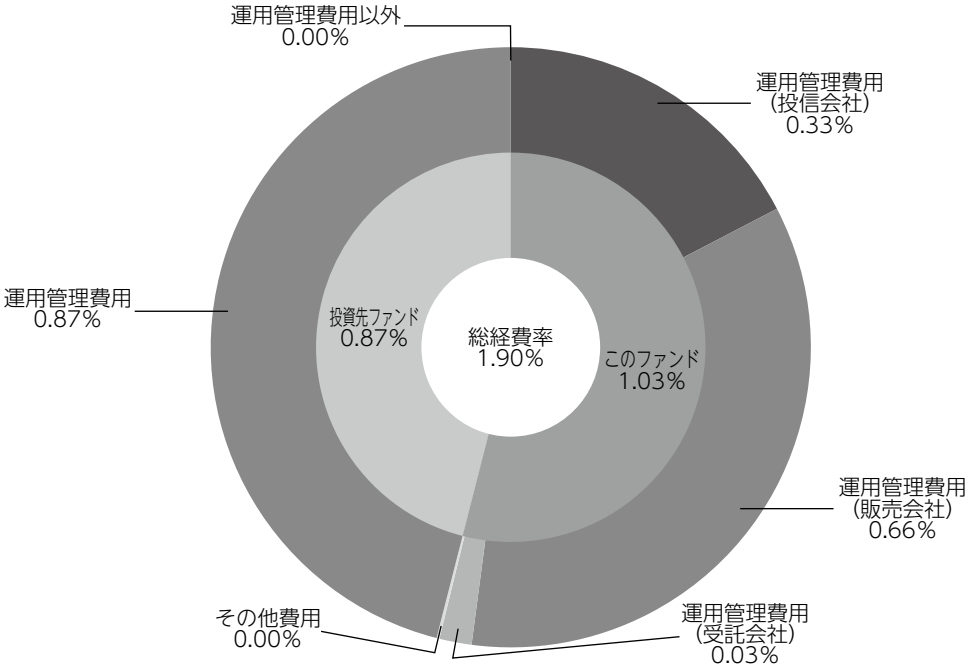
項目	第６期 (2023年５月16日 ～2024年５月15日)		項目の概要
	金額	比率	
(ａ) 信託報酬	125円	1.023%	(ａ) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,205円です。
(投信会社)	(40)	(0.330)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(81)	(0.660)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(ｂ) その他費用	0	0.003	(ｂ) 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かかる費用
合計	125	1.026	

（注１）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によ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。
（注２）金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注３）比率欄は「１万口当た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。
（注４）各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

（参考情報）

◆総経費率

当期中の運用・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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.90％です。



総経費率（①＋②＋③）	1.90%
①このファンドの費用の比率	1.03%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.87%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

（注１）①の費用は、１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注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。
（注４）投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
（注５）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注６）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注７）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況（2023年５月16日から2024年５月15日まで）

投資証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
外国（邦貨建）	マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンド－Ｉクラスシェア（ＪＰＹ）	－	－	514.97175	808,000

（注）金額は受渡代金です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年５月16日から2024年５月15日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ＤＩＡＭマネーマザーファンド	－	－	14,917	15,000

■利害関係人との取引状況等（2023年５月16日から2024年５月15日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

（注）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す。

■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンド－Ｉクラスシェア（ＪＰＹ）	2,221.46448	1,706.49273	2,952,147	97.7
合計	2,221.46448	1,706.49273	2,952,147	97.7

（注）比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ＤＩＡＭマネーマザーファンド	29,641	14,723	14,799

■投資信託財産の構成

2024年５月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資証券	2,952,147	94.4
ＤＩＡＭマネーマザーファンド	14,799	0.5
コール・ローン等、その他	159,145	5.1
投資信託財産総額	3,126,092	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第２位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年５月15日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**3,126,092,634円**
コール・ローン等	76,145,791
投資証券(評価額)	2,952,147,098
ＤＩＡＭマネーマザーファンド(評価額)	14,799,745
未収入金	83,000,000
(B) 負債	**105,327,439**
未払解約金	89,985,123
未払信託報酬	15,298,472
その他未払費用	43,844
(C) 純資産総額(A－B)	**3,020,765,195**
元本	2,234,142,966
次期繰越損益金	786,622,229
(D) 受益権総口数	**2,234,142,966口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**13,521円**

（注）期首における元本額は2,889,571,291円、当期中における追加設定元本額は22,937,900円、同解約元本額は678,366,225円です。

■損益の状況

当期　自2023年５月16日　至2024年５月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	**△11,890円**
受取利息	13,127
支払利息	△25,017
(B) 有価証券売買損益	**466,161,187**
売買益	516,492,350
売買損	△50,331,163
(C) 信託報酬等	**△32,829,101**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**433,320,196**
(E) 前期繰越損益金	**32,486,819**
(F) 追加信託差損益金	**320,815,214**
(配当等相当額)	(213,187,740)
(売買損益相当額)	(107,627,474)
(G) 合計(D＋E＋F)	**786,622,229**
次期繰越損益金(G)	**786,622,229**
追加信託差損益金	320,815,214
(配当等相当額)	(213,187,740)
(売買損益相当額)	(107,627,474)
分配準備積立金	465,820,806
繰越損益金	△13,791

（注１）(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）(C)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います。
（注３）(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注４）分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	146,575,942
(c) 収益調整金	320,815,214
(d) 分配準備積立金	319,244,864
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	786,636,020
(f) １万口当たり当期分配対象額	3,520.97
(g) 分配金	0
(h) １万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。

マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンド－Ｉクラスシェア（ＪＰＹ）

当ファンドは「マシューズ・アジア株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人／外国投資証券（円建て）
主要投資対象	日本を除くアジア地域に関係する株式を主要投資対象とします。
投資態度	①主として、日本を除くアジア地域に関係する株式に投資を行うことで、長期的な値上り益を獲得することをめざします。 ・中国Ａ株および中国Ｂ株への投資は、原則として合計70％を上限とします。 ②アジア地域に関係する株式とは、アジアに所在する企業に限らず、アジアの取引所に上場している企業、売上や利益、保有資産などで50％以上をアジア地域が占める企業、またはアジア各国の政府関連企業などを含みます。
主な投資制限	・同一発行体による有価証券への投資は、原則として純資産総額の10％以内とします。 ・純資産総額の10％を超える借入れは行いません。 ・有価証券の空売りは行いません。
投資顧問会社	マシューズ・インターナショナル・キャピタル・マネジメント・エルエルシー
副投資顧問会社	マシューズ・グローバル・インベスターズ（ホンコン）リミテッド
管理会社	カーン・グローバル・ファンド・マネージャーズ（ルクセンブルグ）S.A.
管理事務代行会社兼保管銀行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）S.C.A

マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンドはルクセンブルグ籍外国投資法人で、2023年３月31日に会計期間が終了し、現地の公認会計士による財務諸表監査を受けて完了しています。以下は、2023年３月31日現在の財務諸表の原文の一部を翻訳・抜粋したものです。なお、クラス分けされたものがないため、シリーズ・トラスト単位（マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンド）で掲載しています。シリーズ・トラストは複数のクラスで構成されています。

損益および純資産変動計算書
2023年３月31日終了の会計年度

	（米ドル）
期首純資産	**387,704,287**
収益	
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）	5,418,324
受取利息（外国源泉徴収税控除後）	337,427
その他の収益	4
収益合計	**5,755,755**
費用	
銀行口座の当座貸越利息	516
運用報酬および管理事務報酬	3,373,798
所在地事務報酬および事務代行報酬	115,625
証券代行手数料	173,908
専門家報酬	182,131
役員報酬	39,300
保管決済手数料	167,301
年次税	172,616
取引費用	319,526
その他の費用	367,630
費用合計	**4,912,351**
免除顧問料および払戻費用	1,167,092
正味投資利益／（損失）	**2,010,496**
投資有価証券売却に係る正味実現利益／（損失）	(16,594,254)
為替先渡契約に係る正味実現利益／（損失）	(2,279)
外国為替に係る正味実現利益／（損失）	(88,557)
当期正味実現利益／（損失）	**(16,685,090)**
投資有価証券売却に係る評価益／（損失）の正味増減額	(18,843,554)
外国税引当金に係る評価益／（損失）の正味増減額	390,794
外国為替に係る評価益／（損失）の正味増減額	(24,692)
当期における評価益／（損失）の正味増減額	**(18,477,452)**
ファンドの運営による純資産増加額／（減少額）	**(33,152,046)**
払込金	78,482,928
償還金	(60,057,990)
分配金支払い	(88,729)
期末純資産	**372,888,450**

投資有価証券明細書

証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券

株式

銘柄名	株数	時価（米ドル）	対純資産比率（%）
中国／香港			
Tencent Holdings, Ltd.	320,000	15,761,009	4.23
Alibaba Group Holding, Ltd.	1,173,072	15,052,100	4.04
Hong Kong Exchanges & Clearing, Ltd.	281,400	12,500,385	3.35
Meituan B Shares	604,600	11,077,830	2.97
AIA Group, Ltd.	961,600	10,151,375	2.72
Kweichow Moutai Co., Ltd. A Shares	37,920	10,036,432	2.69
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	1,209,086	9,715,817	2.61
CITIC Securities Co., Ltd. H Shares	4,097,450	8,754,915	2.35
China Tourism Group Duty Free Corp., Ltd. A Shares	321,300	8,567,331	2.30
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. A Shares	836,607	8,555,578	2.30
JD.com, Inc. A Shares	308,869	6,793,720	1.82
China Resources Mixc Lifestyle Services, Ltd.	1,098,700	5,780,814	1.55
Pinduoduo, Inc. ADR	69,279	5,310,912	1.42
Shandong Sinocera Functional Material Co., Ltd. A Shares	1,151,679	4,747,659	1.27
KE Holdings, Inc. ADR	249,215	4,710,131	1.26
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	736,000	4,566,398	1.23
CSPC Pharmaceutical Group, Ltd.	3,840,000	3,780,328	1.01
JD Logistics, Inc.	2,092,800	3,765,294	1.01
ENN Energy Holdings, Ltd.	272,600	3,744,321	1.00
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. A Shares	59,340	3,503,541	0.94
Will Semiconductor Co., Ltd. Shanghai A Shares	262,190	3,475,688	0.93
China Lesso Group Holdings, Ltd.	3,637,000	3,255,867	0.87
StarPower Semiconductor, Ltd. A Shares	71,339	2,850,364	0.77
OPT Machine Vision Tech Co., Ltd. A Shares	104,667	2,100,586	0.56
Sany Heavy Industry Co., Ltd. A Shares A Shares	774,100	1,923,826	0.52
		170,482,221	**45.72**
台湾			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1,310,000	22,838,559	6.12
Chailease Holding Co., Ltd.	1,061,537	7,777,092	2.09
Delta Electronics, Inc.	596,032	5,885,224	1.58
MediaTek, Inc.	171,000	4,410,510	1.18
Uni-President Enterprises Corp.	1,691,000	3,988,706	1.07
Pan Jit International, Inc.	1,701,000	3,981,022	1.07
Eclat Textile Co., Ltd.	230,000	3,738,505	1.00
Yageo Corp.	198,185	3,435,422	0.92
CHROMA ATE, Inc.	574,000	3,341,490	0.90
		59,396,530	**15.93**

銘柄名	株数	時価（米ドル）	対純資産比率（%）
インド			
ICICI Bank, Ltd.	1,118,453	11,938,830	3.20
Crompton Greaves Consumer Electricals, Ltd.	1,882,683	6,712,209	1.80
Titan Co., Ltd.	196,967	6,027,467	1.62
Dabur India, Ltd.	818,215	5,425,064	1.45
Pidilite Industries, Ltd.	179,759	5,146,752	1.38
Tata Consultancy Services, Ltd.	121,183	4,727,291	1.27
Housing Development Finance Corp., Ltd.	144,483	4,615,826	1.24
PI Industries, Ltd.	98,716	3,639,817	0.97
The Tata Power Co., Ltd.	1,169,717	2,707,859	0.73
		50,941,115	**13.66**
韓国			
Samsung Electronics Co., Ltd.	362,979	17,839,292	4.78
Naver Corp.	32,593	5,055,792	1.36
LEENO Industrial, Inc.	41,088	4,529,297	1.21
Mando Corp.	115,184	4,050,135	1.09
SOLUM Co., Ltd.	227,690	3,911,033	1.05
KoMiCo, Ltd.	46,965	1,816,640	0.49
		37,202,189	**9.98**
タイ			
Central Pattana Public Co., Ltd. F Shares	5,391,000	10,837,726	2.91
		10,837,726	**2.91**
米国			
Yum China Holdings, Inc.	167,182	10,559,975	2.83
		10,559,975	**2.83**
インドネシア			
PT Bank Central Asia	14,002,500	8,170,525	2.19
		8,170,525	**2.19**
フィリピン			
SM Prime Holdings, Inc.	12,424,675	7,495,181	2.01
		7,495,181	**2.01**
シンガポール			
Venture Corp., Ltd.	450,000	5,979,155	1.60
		5,979,155	**1.60**

銘柄名	株数	時価（米ドル）	対純資産比率（%）
ベトナム			
Vietnam Dairy Products JSC	1,235,078	3,916,653	1.05
		3,916,653	**1.05**
株式合計		**364,981,270**	**97.88**
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券合計		**364,981,270**	**97.88**
投資有価証券合計		**364,981,270**	**97.88**
負債控除後の現金およびその他資産		**7,907,180**	**2.12**
純資産総額		**372,888,450**	**100.00**

A Shares：中国A株。上海・香港・ストック・コネクト・プログラムや深セン・香港・ストック・コネクト・プログラムを通じて売買される
ADR：米国預託証券
B Shares：B株。上海および深セン証券取引所に上場する中国本土企業株式で、中国および中国以外の両方の投資家が投資可能
F Shares：フォーリン株（F株）
H Shares：H株。中国本土で登記を行い、香港証券取引所に上場する本土企業の株式

	発行済受益権口数	1口当たり純資産価額（*）
I Acc（U S D）	14,425,262	19.53
I Dist（U S D）	37,193	11.18
A Acc（U S D）	1,338,658	17.35
I Acc（G B P）	813,755	23.79
I Dist（G B P）	253,979	15.49
A Acc（G B P）	116,259	22.03
I Acc（E U R）	10,253	10.79
I Acc（J P Y）	3,086,303	1,526.64

＊各シェアクラスの通貨単位

※マシューズ・アジア・ファンズ－パシフィック・タイガー・ファンドは複数のクラスで構成されています。
　上記クラスのI Acc（J P Y）は、マシューズ・アジア株式ファンドが投資するクラスです。

ＤＩＡＭマネーマザーファンド

運用報告書

第15期（決算日　2024年４月５日）

（計算期間　2023年４月６日～2024年４月５日）

ＤＩＡＭマネーマザーファンドの第15期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。

信託期間	2009年10月29日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保をめざします。
主要投資対象	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにＣＤ、ＣＰ、コールローン等の国内短期金融資産を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、純資産総額の10％以下とします。 外貨建て資産への投資は行いません。

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	新株予約権付社債(転換社債)	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率				
	円	%	%	%	%	百万円
11期(2020年４月６日)	10,089	△0.1	69.3	－	－	1,139
12期(2021年４月５日)	10,080	△0.1	62.4	－	－	1,064
13期(2022年４月５日)	10,071	△0.1	76.3	－	－	1,192
14期(2023年４月５日)	10,063	△0.1	71.8	－	－	1,253
15期(2024年４月５日)	10,055	△0.1	62.0	－	－	483

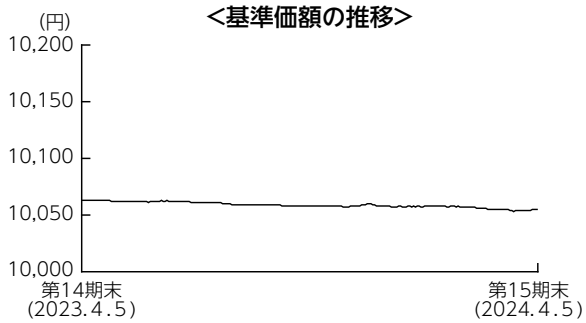
（注１）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注２）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。
（注３）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年　月　日	基準価額		債券組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券先物比率
		騰落率			
(期　首)	円	%	%	%	%
2023年 4月5日	10,063	－	71.8	－	－
4　月　末	10,062	△0.0	71.8	－	－
5　月　末	10,062	△0.0	61.6	－	－
6　月　末	10,061	△0.0	61.6	－	－
7　月　末	10,060	△0.0	61.6	－	－
8　月　末	10,059	△0.0	61.6	－	－
9　月　末	10,058	△0.0	61.6	－	－
10　月　末	10,057	△0.1	61.6	－	－
11　月　末	10,058	△0.0	61.6	－	－
12　月　末	10,057	△0.1	60.2	－	－
2024年 1　月　末	10,057	△0.1	60.2	－	－
2　月　末	10,055	△0.1	60.1	－	－
3　月　末	10,054	△0.1	62.0	－	－
(期　末) 2024年 4月5日	10,055	△0.1	62.0	－	－

（注１）騰落率は期首比です。
（注２）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2023年４月６日から2024年４月５日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,055円となり、前期末比で0.1％下落しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保をめざした運用を行いましたが、日銀のマイナス金利政策の影響が大きく基準価額は前期末比で下落して期末を迎えました。

投資環境

国内短期金融市場では、３ヵ月物国庫短期証券利回りは、日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続した影響によりマイナス圏で推移しましたが、当期末にかけては、マイナス金利政策の解除を受けて上昇の動きとなり、利回りはプラス水準に転じる局面がありました。

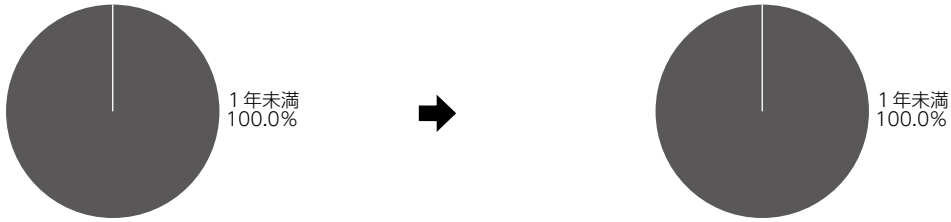
ポートフォリオについて

残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

○残存年限別構成比

期首（前期末）　　**当期末**



今後の運用方針

日銀は2024年３月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定しました。声明文で日銀は「現時点の経済・物価見通しを前提にすれば、当面、緩和的な金融環境が継続すると考えている。」としており、今後はプラス圏ながらも金利は低位で推移するものと見られます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

■１万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■売買及び取引の状況（2023年４月６日から2024年４月５日まで）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	500,341	600,273 (500,000)

（注１）金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。
（注２）（　）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2023年４月６日から2024年４月５日まで）

期中の利害関係人との取引状況

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	500	200	40.0	600	－	－

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かかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	300,000	299,992	62.0	－	－	－	62.0
合計	300,000	299,992	62.0	－	－	－	62.0

（注）組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第２位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
（国債証券）	%	千円	千円	
４４０回　利付国庫債券（２年）	0.0050	100,000	100,006	2024/09/01
４４１回　利付国庫債券（２年）	0.0050	100,000	100,004	2024/10/01
４４６回　利付国庫債券（２年）	0.0050	100,000	99,982	2025/03/01
合計	－	300,000	299,992	－

■投資信託財産の構成

2024年４月５日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	299,992	62.0
コール・ローン等、その他	183,876	38.0
投資信託財産総額	483,868	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第２位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年４月５日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**483,868,290円**
コール・ローン等	183,875,306
公社債(評価額)	299,992,000
未収利息	546
前払費用	438
(B) 負債	**－**
(C) 純資産総額(A－B)	**483,868,290**
元本	481,233,562
次期繰越損益金	2,634,728
(D) 受益権総口数	**481,233,562口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**10,055円**

(注１)	期首元本額	1,245,658,613円
	追加設定元本額	13,726,863円
	一部解約元本額	778,151,914円
(注２)	期末における元本の内訳	
	バンクローン・ファンド（ヘッジなし）	15,843,407円
	バンクローン・ファンド（ヘッジあり）	13,867,169円
	バンクローン・ファンド（ヘッジなし／年１回決算型）	1,088,285円
	バンクローン・ファンド（ヘッジあり／年１回決算型）	98,095円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド10月号	3,959,763円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド11月号	989,197円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド12月号	494,102円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド１月号	494,102円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド２月号	48,517円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド３月号	395,083円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド４月号	11,377円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド５月号	98,027円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド６月号	989,197円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド７月号	395,083円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド８月号	494,102円
	新光ピムコ・ストラテジック・インカム・ファンド９月号	494,102円
	ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジあり>	791,316円
	ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジなし>	2,474,972円
	クルーズコントロール	294,245,101円
	ＤＩＡＭ新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<円コース>	870,000円
	ＤＩＡＭ新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<豪ドルコース>	530,000円
	ＤＩＡＭ新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>	70,000円
	ＤＩＡＭ新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>	10,530,000円
	ＤＩＡＭ新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<中国元コース>	149,716円
	ＤＩＡＭ新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<米ドルコース>	5,972円
	ＵＳストラテジック・インカム・ファンドＡコース（為替ヘッジあり）	993,740円
	ＵＳストラテジック・インカム・ファンドＢコース（為替ヘッジなし）	1,987,479円
	ＤＩＡＭ－ジャナス　グローバル債券コアプラス・ファンド<ＤＣ年金>	9,935円
	マシューズ・アジア株式ファンド	14,723,185円
	Ｏｎｅ世界分散セレクト（Ａコース）	99,040円
	Ｏｎｅ世界分散セレクト（Ｂコース）	99,040円
	Ｏｎｅ世界分散セレクト（Ｃコース）	99,040円
	世界８資産リスク分散バランスファンド（目標払出し型）	99,109円
	モルガン・スタンレーＵＳハイイールド債券ファンド（毎月決算型）（為替ヘッジあり）	188,380円
	モルガン・スタンレーＵＳハイイールド債券ファンド（毎月決算型）（為替ヘッジなし）	109,063円
	モルガン・スタンレーＵＳハイイールド債券ファンド（年１回決算型）（為替ヘッジあり）	297,442円
	モルガン・スタンレーＵＳハイイールド債券ファンド（年１回決算型）（為替ヘッジなし）	118,977円
	ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド	99,255,584円
	ＰＩＭＣＯストラテジック・インカム・ファンド（為替ヘッジあり）	301,134円
	ＰＩＭＣＯストラテジック・インカム・ファンド（為替ヘッジなし）	1,493,740円
	Ｏｎｅ／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド（成長型）	9,943,324円
	Ｏｎｅ／フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド（隔月決算・予想分配金提示型）	1,988,665円
	期末元本合計	481,233,562円

■損益の状況

当期　自2023年４月６日　至2024年４月５日

項目	当期
(A) 配当等収益	**△54,712円**
受取利息	26,392
支払利息	△81,104
(B) 有価証券売買損益	**△502,000**
売買益	14,000
売買損	△516,000
(C) 当期損益金(A＋B)	**△556,712**
(D) 前期繰越損益金	**7,856,815**
(E) 解約差損益金	**△4,744,512**
(F) 追加信託差損益金	**79,137**
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	**2,634,728**
次期繰越損益金(G)	**2,634,728**

(注１) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注２) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注３) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。