

## 運用報告書 (全体版)

第7期<決算日 2025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	追加型投資／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 <sup>(※1、※2)</sup> 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、2025年5月15日に第7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/>

# マシュース・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 率	純 資 産 額
	(分 配 落)	税 込 配 分	期 騰 落 中 率		
3期 (2021年5月17日)	円 12,794	円 0	% 52.8	% 96.5	百万円 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
7期 (2025年5月15日)	13,353	0	△1.2	97.1	2,319

(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

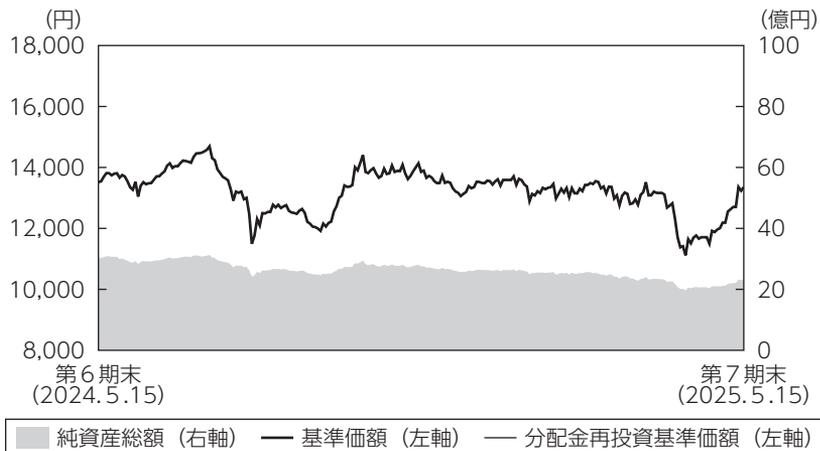
年 月 日	基 準 価 額		投 資 証 券 率
	騰 落 率	率	
(期 首) 2024 年 5 月 15 日	円 13,521	% -	% 97.7
5 月 末	13,349	△1.3	97.0
6 月 末	14,226	5.2	97.9
7 月 末	13,209	△2.3	97.7
8 月 末	12,478	△7.7	98.1
9 月 末	13,364	△1.2	98.1
10 月 末	13,801	2.1	97.8
11 月 末	13,166	△2.6	97.4
12 月 末	13,707	1.4	97.2
2025 年 1 月 末	13,175	△2.6	97.3
2 月 末	13,359	△1.2	96.8
3 月 末	13,111	△3.0	97.9
4 月 末	12,008	△11.2	96.3
(期 末) 2025 年 5 月 15 日	13,353	△1.2	97.1

(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（2024年5月16日から2025年5月15日まで）

### 基準価額等の推移



第7期首：13,521円  
第7期末：13,353円  
(既払分配金0円)  
騰落率：△1.2%  
(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はありません。
- (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。

### 基準価額の変動要因

保有銘柄において、中国当局による大規模な景気刺激策や金融緩和策の発表などを受けて中国・香港株が上昇したことや、米ハイテク株高によりつれ高となった台湾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。一方で、アジア主要通貨の多くが対円で下落したことは基準価額にマイナスに寄与しました。

### ◆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
マシュエズ・アジア・ファンズーパシフィック・タイガー・ファンドーIクラスシェア (JPY)	△0.3%
DIAMマネーマザーファンド	0.2%

(注) マシュエズ・アジア・ファンズーパシフィック・タイガー・ファンドー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などを受けて大きく上昇する場面が見られたものの、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、米国の関税政策に対する不透明感が強まると、上昇幅を縮めました。後半は、中国のA I（人工知能）開発企業による低コストA I発表により中国・香港のハイテク株が買われましたが、米国の関税政策を巡る不透明感から一進一退となりました。

アジア主要通貨の多くは対円で下落しました。日銀による政策金利の引き上げ時期を巡る不透明感から、アジア主要通貨は円に対して一時的に上昇する場面が見られたものの、日銀が2024年7月、2025年1月に政策金利を引き上げたことや、米国のトランプ政権の関税政策の発表を受けて投資家がリスク回避姿勢を強めたことから、アジア主要通貨は対円で下落しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りはゼロ%近辺で始まりましたが、その後日銀が2024年7月、2025年1月に政策金利を引き上げたことから、同金利は徐々に上昇（価格は下落）しました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

マシューズ・アジア・ファンズーパシフィック・タイガー・ファンドー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、D I AMマネーマザーファンドへの投資を行いました。

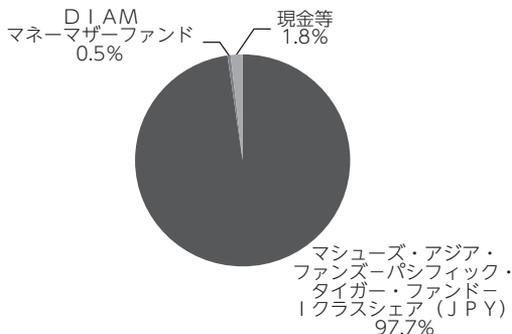
### ●マシューズ・アジア・ファンズーパシフィック・タイガー・ファンドーIクラスシェア（JPY）

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、金融や情報技術、一般消費財・サービスセクターの組入れを高位にしました。また、国別では、中国・香港、台湾、インドを中心に組入れました。

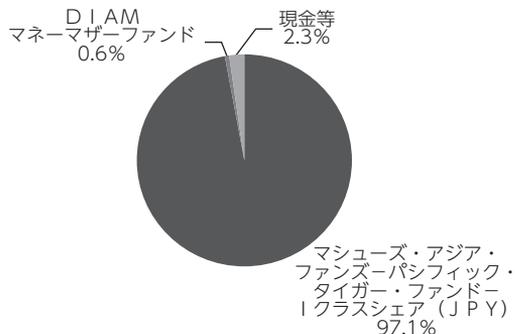
### ●D I AMマネーマザーファンド

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**

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す。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
	2024年5月16日 ～2025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	3,353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・ファンズーパシフィック・タイガー・ファンドー 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・ファンズーパシフィック・タイガー・ファンドー I クラスシェア (JPY)

中国の景気刺激策やインドなどの対米通商交渉の進展期待が相場を下支えする一方で、米政権の関税政策が世界経済に与える悪影響などが、アジア株式市場の重しとなる可能性があります。当ファンドでは引き続き、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などを総合的に勘案して銘柄を選別し、ポートフォリオを構築する方針です。

### ●DIAMマネーマザーファンド

日銀は2025年5月の金融政策決定会合で、政策金利を0.50%とする金融政策を維持しました。日銀は引き続き政策金利の引き上げを行うと見られますが、米国の関税政策の先行きなど、内外経済の不確実性が高い中では日銀は慎重に利上げを行うと見られ、今後の金利上昇は限定的なものとなることが見込まれます。そのため、今後も公社債等への投資を通じ、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7期		項目の概要
	(2024年5月16日 ～2025年5月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	135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13,209円です。
(投信会社)	( 44)	(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)	( 87)	(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	135	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。

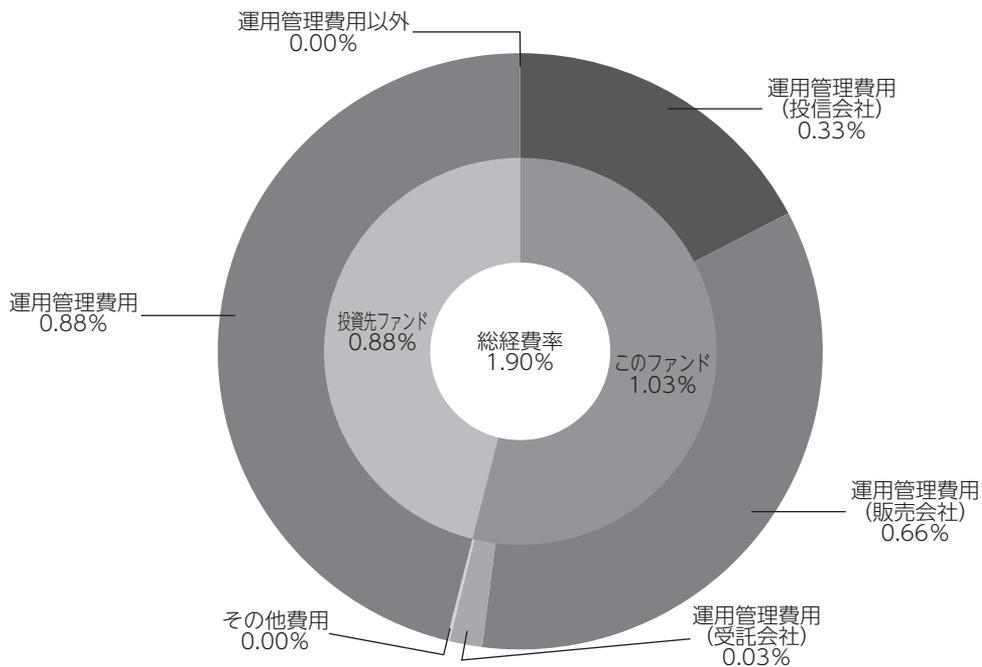
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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	0.88%
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 (2024年5月16日から2025年5月15日まで)

### 投資証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦 貨 建	マッシュューズ・アジア・ファンズ パシフィック・タイガー・ ファンドー1クラスシェア (JPY)	千口	千円	千口	千円
		—	—	400.35199	685,000

(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 (2024年5月16日から2025年5月15日まで)

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2024年5月16日から2025年5月15日まで)

### 【マッシュューズ・アジア株式ファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

### 【D I AMマネーマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	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
公 社 債	百万円 10,892	百万円 1,099	% 10.1	百万円 4,665	百万円 199	% 4.3

平均保有割合 0.5%

(注) 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。

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

### (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
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
	千□	千□	千円	%	
マシューズ・アジア・ファンズー パシフィック・タイガー・ ファンドーIクラスシェア (JPY)	1,706.49273	1,306.14074	2,251,786	97.1	
合 計	1,706.49273	1,306.14074	2,251,786	97.1	

(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
	□ 数	□ 数	評 価 額	
	千□	千□	千円	
D I A M マ ネ ー マ ザ ー ファ ン ド	14,723	14,723	14,824	

## ■投資信託財産の構成

2025年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 2,251,786	% 96.5
D I A M マネーマザーファンド	14,824	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	66,643	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,333,255	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

(2025年5月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,333,255,352円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	66,643,943
投 資 証 券(評価額)	2,251,786,635
D I A M マネーマザーファンド(評価額)	14,824,774
(B) 負 債	13,973,510
未 払 解 約 金	1,586,640
未 払 信 託 報 酬	12,351,493
そ の 他 未 払 費 用	35,377
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,319,281,842
元 本	1,736,835,112
次 期 繰 越 損 益 金	582,446,730
(D) 受 益 権 総 口 数	1,736,835,112口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	13,353円

(注) 期首における元本額は2,234,142,966円、当期中における追加設定元本額は41,963,427円、同解約元本額は539,271,281円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年5月16日 至2025年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	167,988円
受 取 利 息	167,988
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,913,875
売 買 損 益	29,636,335
買 入 損 益	△33,550,210
(C) 信 託 報 酬 等	△26,907,444
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△30,653,331
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	355,155,039
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	257,945,022
(配 当 等 相 当 額)	(172,699,089)
(売 買 損 益 相 当 額)	(85,245,933)
(G) 合 計(D+E+F)	582,446,730
次 期 繰 越 損 益 金(G)	582,446,730
追 加 信 託 差 損 益 金	257,945,022
(配 当 等 相 当 額)	(172,699,089)
(売 買 損 益 相 当 額)	(85,245,933)
分 配 準 備 積 立 金	355,165,552
繰 越 損 益 金	△30,663,844

(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	0
(c) 収 益 調 整 金	227,281,178
(d) 分 配 準 備 積 立 金	355,165,552
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	582,446,730
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,353.49
(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す。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「D I A Mマネーマザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## マシューズ・アジア・ファンズーパシフィック・タイガー・ファンドー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・ファンズーパシフィック・タイガー・ファンドはルクセンブルグ籍外国投資法人で、2024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、2024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・ファンズーパシフィック・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**  
2024年3月31日終了の会計年度

	(米ドル)
<b>期首純資産</b>	<b>372,888,450</b>
<b>収益</b>	
受取配当金（外国源泉徴収税控除後）	5,482,612
受取利息（外国源泉徴収税控除後）	414,153
その他の収益	17,133
<b>収益合計</b>	<b>5,913,898</b>
<b>費用</b>	
銀行口座の当座貸越利息	8,885
運用報酬および管理事務報酬	2,777,169
所在地事務報酬および事務代行報酬	32,528
証券代行手数料	99,322
専門家報酬	89,318
役員報酬	13,363
保管決済手数料	15,346
年次税	135,157
取引費用	1,603,416
その他の費用	96,644
<b>費用合計</b>	<b>4,871,148</b>
免除顧問料および払戻費用	425,537
<b>正味投資利益／（損失）</b>	<b>1,468,287</b>
投資有価証券売却に係る正味実現利益／（損失）	(36,861,545)
為替先渡契約に係る正味実現利益／（損失）	794
外国為替に係る正味実現利益／（損失）	(365,870)
<b>当期正味実現利益／（損失）</b>	<b>(37,226,621)</b>
投資有価証券に係る評価益／（損失）の正味増減額	(941,188)
外国税引当金に係る評価益／（損失）の正味増減額	940,800
外国為替に係る評価益／（損失）の正味増減額	21,482
<b>当期における評価益／（損失）の正味増減額</b>	<b>21,094</b>
<b>ファンドの運営による純資産増加額／（減少額）</b>	<b>(35,737,240)</b>
払込金	13,572,940
償還金	(175,418,487)
分配金支払い	(54,022)
<b>期末純資産</b>	<b>175,251,641</b>

## 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 (%)
<b>中国／香港</b>			
Tencent Holdings, Ltd.	169,100	6,554,875	3.74
Meituan B Shares	379,800	4,683,530	2.67
China Resources Beer Holdings Co., Ltd.	800,000	3,680,372	2.10
Contemporary Amperex Technology Co., Ltd. A Shares	105,400	2,740,105	1.56
PetroChina Co., Ltd. H Shares	3,172,000	2,707,869	1.55
China Merchants Bank Co., Ltd. A Shares	586,200	2,596,851	1.48
AIA Group, Ltd.	374,000	2,508,808	1.43
Alibaba Group Holding, Ltd.	233,272	2,089,861	1.19
Ping An Insurance Group Co. of China, Ltd. H Shares	460,500	1,941,434	1.11
Trip.com Group, Ltd.	42,873	1,888,957	1.08
Wanhua Chemical Group Co., Ltd. A Shares	164,800	1,825,429	1.04
Midea Group Co., Ltd. A Shares	202,000	1,796,470	1.03
Sungrow Power Supply Co., Ltd. A Shares	123,600	1,756,584	1.00
KE Holdings, Inc. ADR	128,199	1,755,536	1.00
Wuliangye Yibin Co., Ltd. A Shares	81,500	1,717,636	0.98
Shenzhen Inovance Technology Co., Ltd. A Shares	202,307	1,678,010	0.96
Innovent Biologics, Inc.	284,500	1,369,483	0.78
JD.com, Inc. ADR	48,904	1,330,485	0.76
ANTA Sports Products, Ltd.	119,000	1,262,924	0.72
China International Capital Corp., Ltd. H Shares	1,036,800	1,228,620	0.70
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. A Shares	30,600	1,179,450	0.67
Tencent Music Entertainment Group ADR	95,121	1,050,521	0.60
Zhongji Innolight Co., Ltd. A Shares	44,300	944,196	0.54
Zhejiang Supcon Technology Co., Ltd. A Shares	141,487	903,297	0.52
New Oriental Education & Technology Group, Inc. ADR	10,049	862,568	0.49
China Mengniu Dairy Co., Ltd.	351,000	752,379	0.43
		<b>52,806,250</b>	<b>30.13</b>
<b>インド</b>			
ICICI Bank, Ltd.	379,011	4,970,615	2.84
Cummins India, Ltd.	94,002	3,390,041	1.93
Zomato, Ltd.	1,395,527	3,049,701	1.74
Shriram Transport Finance Co., Ltd.	104,230	2,949,096	1.68
Titan Co., Ltd.	63,248	2,885,048	1.65
Tata Motors, Ltd.	240,366	2,861,250	1.63
Indian Hotels Co., Ltd. A Shares	364,902	2,586,395	1.48
Mahindra & Mahindra, Ltd.	110,201	2,540,044	1.45
Tata Consultancy Services, Ltd.	44,935	2,090,084	1.19
DLF, Ltd.	174,661	1,879,384	1.07
Tata Consumer Products, Ltd.	131,707	1,731,090	0.99
Lupin, Ltd.	87,437	1,695,011	0.97
Power Grid Corp. of India, Ltd.	436,613	1,450,431	0.83
HDFC Bank, Ltd.	75,773	1,316,455	0.75
		<b>35,394,645</b>	<b>20.20</b>

銘柄名	株数	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)
<b>台湾</b>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	712,000	17,038,217	9.72
MediaTek, Inc.	54,000	1,952,579	1.11
Lite-On Technology Corp.	573,000	1,894,070	1.08
Uni-President Enterprises Corp.	727,000	1,733,777	0.99
Wistron Corp.	454,000	1,703,901	0.97
Eclat Textile Co., Ltd.	92,000	1,571,571	0.90
ASE Technology Holding Co., Ltd.	318,000	1,535,584	0.88
Accton Technology Corp.	104,000	1,485,550	0.85
Alchip Technologies, Ltd.	15,000	1,480,319	0.84
Airtac International Group	40,000	1,386,133	0.79
E Ink Holdings, Inc.	167,000	1,184,171	0.68
ASPEED Technology, Inc.	6,000	622,911	0.36
Faraday Technology Corp.	50,622	528,110	0.30
Unimicron Technology Corp.	88,000	520,921	0.30
M31 Technology Corp.	12,000	480,690	0.27
		<b>35,118,504</b>	<b>20.04</b>
<b>韓国</b>			
Samsung Electronics Co., Ltd.	136,119	8,155,093	4.65
Hyundai Motor Co.	23,523	4,136,529	2.36
SK Hynix, Inc.	30,704	4,060,564	2.32
HD Hyundai Electric Co., Ltd.	16,609	2,204,664	1.26
Samsung SDI Co., Ltd.	5,792	2,049,282	1.17
KB Financial Group, Inc.	38,768	2,019,394	1.15
Samsung Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	7,862	1,801,619	1.03
LG Chem, Ltd.	4,252	1,387,144	0.79
Samsung Biologics Co., Ltd.	1,798	1,109,892	0.63
Samsung C&T Corp.	7,502	890,756	0.51
		<b>27,814,937</b>	<b>15.87</b>
<b>ベトナム</b>			
FPT Corp.	685,680	3,238,279	1.85
Vietnam Dairy Products JSC	605,378	1,652,534	0.94
		<b>4,890,813</b>	<b>2.79</b>
<b>インドネシア</b>			
PT Bank Central Asia	3,910,300	2,484,266	1.42
PT Bank Mandiri Persero	5,162,700	2,360,873	1.35
		<b>4,845,139</b>	<b>2.77</b>
<b>タイ</b>			
Bangkok Dusit Medical Services Public Co., Ltd. F Shares	2,831,000	2,191,867	1.25
CP ALL Public Co., Ltd. F Shares	1,104,900	1,650,347	0.94
		<b>3,842,214</b>	<b>2.19</b>
<b>フィリピン</b>			
SM Investments Corp.	106,800	1,846,653	1.05
		<b>1,846,653</b>	<b>1.05</b>

銘柄名	株数	時価 (米ドル)	対純資産比率 (%)
シンガポール Sembcorp Industries, Ltd.	267,200	1,068,234	0.61
		<b>1,068,234</b>	<b>0.61</b>
株式合計		<b>167,627,389</b>	<b>95.65</b>
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		<b>167,627,389</b>	<b>95.65</b>
投資有価証券合計		<b>167,627,389</b>	<b>95.65</b>
負債控除後の現金およびその他資産		7,624,252	4.35
純資産総額		<b>175,251,641</b>	<b>100.00</b>

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 <sup>(*)</sup>
I Acc (U S D)	6,150,406	17.89
I Dist (U S D)	9,439	9.91
A Acc (U S D)	1,075,976	15.77
I Acc (G B P)	509,346	21.32
I Dist (G B P)	81,641	13.43
A Acc (G B P)	106,952	19.59
I Acc (E U R)	10,306	9.94
I Acc (J P Y)	2,887,729	1,586.90

\*各シェアクラスの通貨単位

※マシューズ・アジア・ファンズーパシフィック・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。

# D I A M マネーマザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日 2025年4月7日）

（計算期間 2024年4月6日～2025年4月7日）

D I A M マネーマザーファンドの第16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
	円	騰落率				
12期(2021年4月5日)	10,080	△0.1	62.4	—	—	百万円 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
16期(2025年4月7日)	10,065	0.1	81.1	—	—	3,881

(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)。

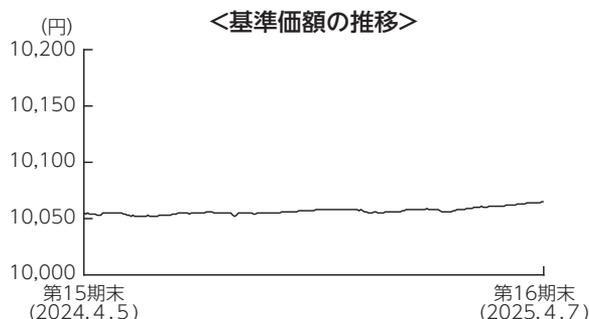
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	新 株 予 約 権 付 社 債 ( 転 換 社 債 ) 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2024年 4 月 5 日	10,055	% -	% 62.0	% -	% -
4 月 末	10,055	0.0	56.0	-	-
5 月 末	10,052	△0.0	79.1	-	-
6 月 末	10,055	0.0	82.7	-	-
7 月 末	10,053	△0.0	74.7	-	-
8 月 末	10,055	0.0	82.6	-	-
9 月 末	10,057	0.0	82.6	-	-
10 月 末	10,058	0.0	86.8	-	-
11 月 末	10,056	0.0	77.5	-	-
12 月 末	10,059	0.0	82.4	-	-
2025年 1 月 末	10,058	0.0	78.9	-	-
2 月 末	10,061	0.1	81.6	-	-
3 月 末	10,064	0.1	81.1	-	-
(期 末) 2025年 4 月 7 日	10,065	0.1	81.1	-	-

(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（2024年4月6日から2025年4月7日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,065円となり、前期末比で0.1%上昇しました。

### 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。当期間は、保有債券からの利息収入などがプラスに影響し、前期末比で基準価額は上昇しました。

## 投資環境

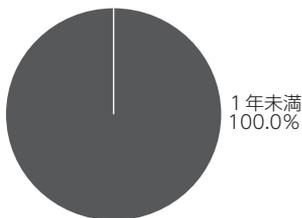
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りはゼロ近辺で始まりましたが、日銀が2024年7月、2025年1月に政策金利を引き上げたことから、同利回りは徐々に上昇しました。

## ポートフォリオについて

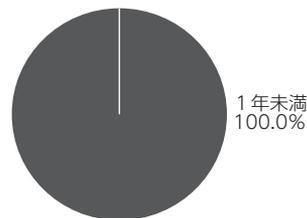
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【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2025年3月の金融政策決定会合で、政策金利を0.50%とする金融政策を維持しました。日銀は引き続き政策金利の引き上げを行うと見られますが、米国の関税政策の先行きなど、内外経済の不確実性が高い中では日銀は慎重に利上げを行うと見られ、今後の金利上昇は限定的なものとなることが見込まれます。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 (2024年4月6日から2025年4月7日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	11,312,467	3,666,456 (4,800,000)

(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 (2024年4月6日から2025年4月7日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決算期 区分	当			期		
	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
公社債	百万円 11,312	百万円 1,099	% 9.7	百万円 3,666	百万円 199	% 5.4

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	3,150,000	3,147,577	81.1	—	—	—	81.1
合 計	3,150,000	3,147,577	81.1	—	—	—	81.1

(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	
1 2 6 1回	国庫短期証券	—	100,000	99,997	2025/04/10
1 2 8 0回	国庫短期証券	—	300,000	299,979	2025/04/14
1 2 8 3回	国庫短期証券	—	400,000	399,908	2025/04/28
1 2 6 7回	国庫短期証券	—	400,000	399,844	2025/05/12
1 2 8 9回	国庫短期証券	—	500,000	499,730	2025/05/26
1 2 9 0回	国庫短期証券	—	400,000	399,752	2025/06/02
1 2 3 8回	国庫短期証券	—	50,000	49,960	2025/06/20
1 2 7 9回	国庫短期証券	—	300,000	299,715	2025/07/10
1 2 4 4回	国庫短期証券	—	100,000	99,900	2025/07/22
1 2 9 1回	国庫短期証券	—	400,000	399,372	2025/09/10
4 5 7回	利付国庫債券（2年）	0.1000	200,000	199,420	2026/02/01
合 計		—	3,150,000	3,147,577	—

## ■投資信託財産の構成

2025年4月7日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%	千円	%
	3,147,577	81.1		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	734,394	18.9		
投 資 信 託 財 産 総 額	3,881,972	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

(2025年4月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,881,972,229円
コ ー ル ・ 口 ー ン 等	734,359,151
公 社 債(評価額)	3,147,577,500
未 収 利 息	21,880
前 払 費 用	13,698
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,881,972,229
元 本	3,856,870,274
次 期 繰 越 損 益 金	25,101,955
(D) 受 益 権 総 口 数	3,856,870,274口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	10,065円

(注1) 期首元本額	481,233,562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
追加設定元本額	9,658,635,020円	One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)	1,988,665円
一部解約元本額	6,282,998,308円	期末元本合計	3,856,870,274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		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド4月号	11,377円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド5月号	98,027円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド6月号	989,197円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド7月号	395,083円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド8月号	494,102円		
新光ビムコ・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 <sup>ス</sup> 為替ヘッジあり <sup>レ</sup>	791,316円		
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス <sup>ス</sup> 為替ヘッジなし <sup>レ</sup>	2,474,972円		
One/フェルマット・CAT債券ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジなし)	4,968,204円		
One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)	9,939円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジあり)	9,940円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジあり)	9,940円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジなし)	5,768,275円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジなし)	2,884,138円		
グループコントロール	3,674,777,764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		
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		

## ■損益の状況

当期 自2024年4月6日 至2025年4月7日

項	目	当 期
(A) 配	当 等 収 益	3,728,764円
受	取 利 息	3,728,764
(B) 有	価 証 券 売 買 損 益	△700,961
売	買 益	737,456
売	買 損	△1,438,417
(C) 当	期 損 益 金(A+B)	3,027,803
(D) 前	期 繰 越 損 益 金	2,634,728
(E) 解	約 差 損 益 金	△35,655,556
(F) 追	加 信 託 差 損 益 金	55,094,980
(G) 合	計(C+D+E+F)	25,101,955
次	期 繰 越 損 益 金(G)	25,101,955

(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まず。

(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。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)