

世界水資源関連株式 ファンド

運用報告書(全体版) 第2期

(決算日 2024年4月2日)

(作成対象期間 2023年10月3日~2024年4月2日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/株式	
信託期間	2023年4月3日~2033年4月1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	当ファンド	イ. ルクセンブルク籍の外国 投資法人「BNPパリバ・ ファンズ」が発行する「BN Pパリバ・ファンズ アクア (UI15 JPY CAPクラス)」 の投資証券(円建) ロ. ダイワ・マネー・マザー ファンドの受益証券
	ダイワ・マネー・ マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
組入制限	当ファンドの投資 信託証券組入上限比率	無制限
	マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の30%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。)等とし、原則として、基 準価額の水準等を勘案して分配金額を決定しま す。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配 を行わないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申
上げます。

当ファンドは、日本を含む世界の水に関連
する事業を行なう企業の株式に投資を行な
い、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/>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算)		公社債 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
1期末 (2023年10月2日)	10,499	400	9.0	11,538	15.4	—	97.4	4,025
2期末 (2024年4月2日)	11,850	1,100	23.3	13,995	21.3	0.0	99.1	4,773

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC World 指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC World 指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World 指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>]

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 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。

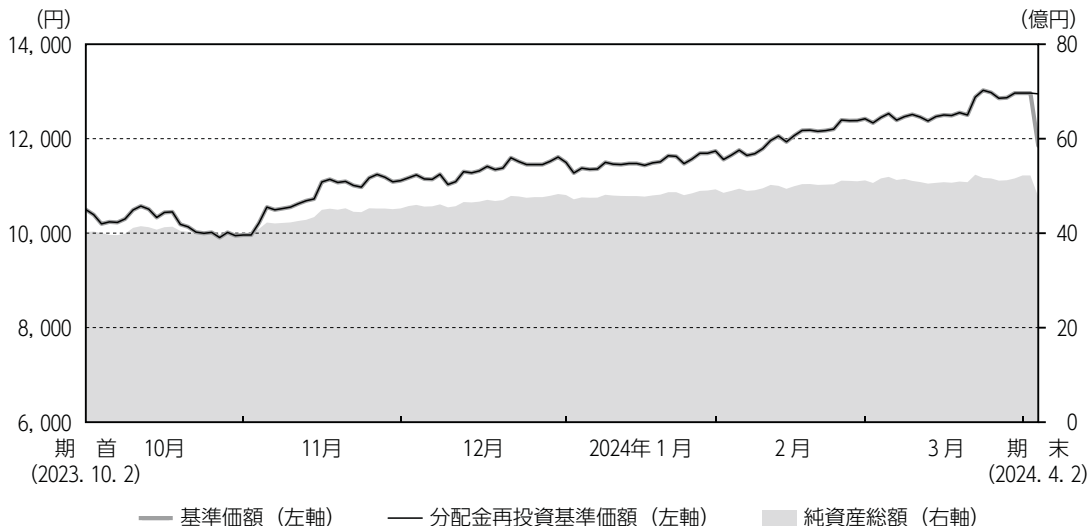
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

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

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

基準価額・騰落率

期首：10,499円

期末：11,850円（分配金1,100円）

騰落率：23.3%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

日本を含む世界の水に関連する事業を行う企業の株式に投資を行った結果、主に株式市況が上昇したことや、対円で米ドルやユーロが上昇（円安）したことなどから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

世界水資源関連株式ファンド

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2023年10月2日	円	%			%	%
	10,499	—	11,538	—	—	97.4
10月末	9,962	△ 5.1	11,139	△ 3.5	—	98.4
11月末	11,113	5.8	11,961	3.7	—	98.9
12月末	11,498	9.5	12,160	5.4	—	98.3
2024年1月末	11,738	11.8	12,812	11.0	—	98.7
2月末	12,422	18.3	13,461	16.7	—	98.6
3月末	12,966	23.5	14,004	21.4	0.0	90.7
(期末) 2024年4月2日	12,950	23.3	13,995	21.3	0.0	99.1

(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

(2023. 10. 3 ~ 2024. 4. 2)

■ グローバル株式市況

グローバル株式市況は上昇しました。

当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め長期化への懸念や中東情勢の緊迫化などを受けて、株式市場は下落して始まりました。2023年10月末以降は、F R BやE C B（欧州中央銀行）が政策金利の据え置きを決定したことで、利上げ局面が終了したとの見方が強まったほか、早期利下げ期待が高まったことなどから、株式市場は上昇に転じました。2024年に入っても、早期利下げ期待の後退により弱含む局面も見られましたが、米国経済のソフトランディング期待の高まりや生成A I（人工知能）関連銘柄をはじめとした企業業績への期待、ユーロ圏のPM I（購買担当者景気指数）が景況感の回復を示したことなどから、株式市場は上昇しました。

■ 為替相場

投資対象通貨は対円で上昇しました。

米ドル円は、米国での利上げ局面が終了したとの見方が強まったことなどから弱含む局面もありましたが、堅調な米国経済指標や日銀が大規模緩和の終了後も緩和的な金融環境を維持する姿勢を示したことなどから、上昇しました。その他の投資対象通貨も相対的に円が弱含んだ結果、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■ 当ファンド

「BNPパリバ・ファンズ アクア」の組入比率を、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

※BNPパリバ・ファンズ アクア：BNPパリバ・ファンズ アクア（UI15 JPY CAP クラス）

■ BNPパリバ・ファンズ アクア

当ファンドは、3つの水資源関連テーマである「水インフラ」、「水処理・効率化」、「水道事業」をもとに、水不足をめぐる世界的課題にソリューションを提供する優良企業に投資を行います。

当ファンドの運用にあたっては、引き続き3つのテーマのバランスを重視し、回復力のある事業特性を持ち、市場を上回る利益成長と強い価格決定力を有する優良企業に注目するとともに、水関連分野における成長機会を捉えることに注力する方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2023. 10. 3 ~ 2024. 4. 2)

■当ファンド

当ファンドは、「BNPパリバ・ファンズ アクア」と「ダイワ・マネー・マザーファンド」へ投資するファンド・オブ・ファンズです。当完成期を通じて、「BNPパリバ・ファンズ アクア」を高位に組み入れました。

■BNPパリバ・ファンズ アクア

当ファンドは、3つの水資源関連テーマである「水インフラ」、「水処理・効率化」、「水道事業」をもとに、水不足をめぐる世界的課題にソリューションを提供する優良企業に投資を行い、信託財産の成長をめざしました。

引き続き、3つの水資源関連テーマのバランス重視に努めました。米国経済が予想外に高い成長を見せる一方で、インフレ圧力や金利高、地政学的リスクの高まりなど、不透明な相場環境が続く中、株式の上昇相場ではしっかりと市場を追随し、下落相場では一定の下値抵抗力を発揮するポートフォリオの構築をめざしました。個別銘柄では、優れた水関連ビジネスを持つ環境・応用ソリューション提供のベラルト（米国）を新規に組み入れました。一方で、計測機器メーカーのトリンプル（米国）は長期的な競争優位性への懸念から全売却しました。また、景気に左右されにくい公益事業会社のセバーン・トレント（英国）などを買増す一方で、温水機器および水質処理製品メーカーのA. O. スミス（米国）などを利益確定の目的から一部売却しました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

当ファンドは、「ESGファンド*」です。

*当ファンドは、経済的リターンと並行して社会や環境にポジティブなインパクトをもたらす、いわゆる「社会的リターン」の獲得をめざすものではありません。

○組入ファンドの運用会社が同社のスチュワードシップ方針に沿って実施した行動の概要（※）

議決権行使活動

- ・2022年、ファンド内で、合計680件の議決権行使を行いました。
内訳：賛成…90%、反対…8%、棄権…2%
- ・2022年、ファンド内で、53件の年次株主総会における投票を行いました。
内訳：全ての議案に賛成…42%、少なくとも一つの議案に反対または棄権…58%

エンゲージメント活動

- ・2022年、ファンド内で、合計28件の企業に対するエンゲージメント活動を行いました。
内訳：環境…34%、社会…29%、ガバナンス…38%

インパックス・アセットマネジメントの議決権行使方針およびエンゲージメント方針の詳細につきましては、同社のウェブサイトをご覧ください。

Stewardship - Impax Asset Management (impaxam.com)

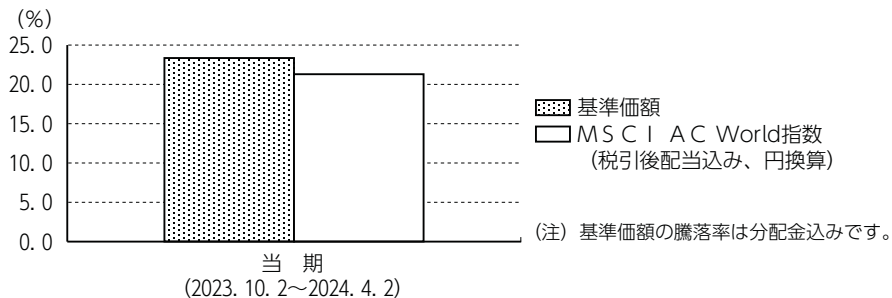
<https://impaxam.com/investment-philosophy/stewardship/>

（※）インパックス・アセットマネジメントのデータをもとに作成したものです。

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。



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	
	2023年10月3日 ～2024年4月2日	
当期分配金（税込み）	(円)	1,100
対基準価額比率	(%)	8.49
当期の収益	(円)	1,100
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,849

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

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	0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 2,333.36
(c) 収益調整金	616.35
(d) 分配準備積立金	0.00
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	2,949.71
(f) 分配金	1,100.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,849.71

- (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

「BNPパリバ・ファンズ アクア」の組入比率を、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

■BNPパリバ・ファンズ アクア

当ファンドは、3つの水資源関連テーマである「水インフラ」、「水処理・効率化」、「水道事業」をもとに、水不足をめぐる世界的課題にソリューションを提供する優良企業に投資を行います。

当ファンドの運用にあたっては、引き続き3つのテーマのバランスを重視し、回復力のある事業特性を持ち、市場を上回る利益成長と強い価格決定力を有する優良企業に注目するとともに、水関連分野における成長機会を捉えることに注力する方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 10. 3～2024. 4. 2)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0.588%	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11,435円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.192)	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)	(44)	(0.385)	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)	(1)	(0.011)	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	—	—	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
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	0.004	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)	(0.004)	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	68	0.592	

(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。

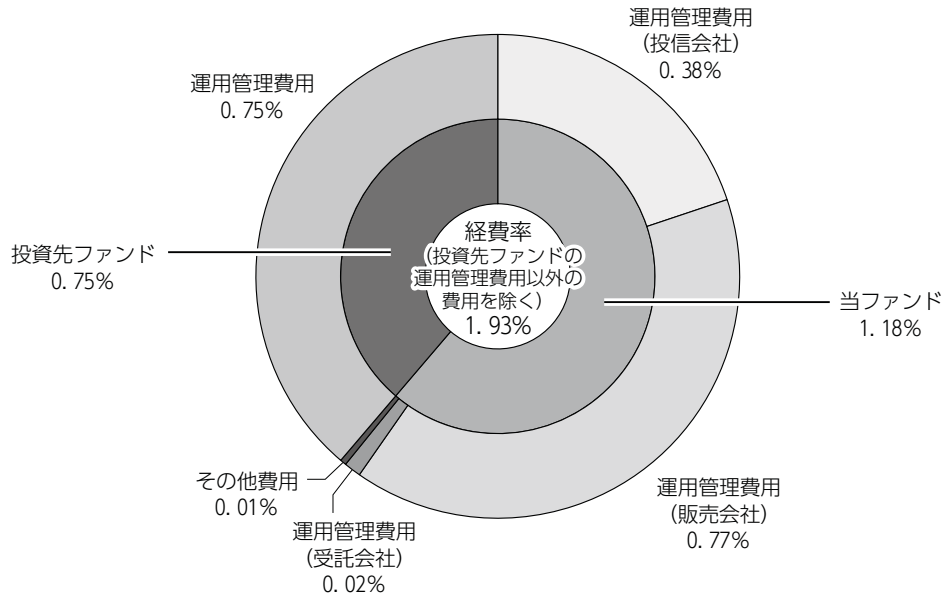
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

■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経費率（年率）は1.93%です。



経費率 (① + ②)	1.93%
①当ファンドの費用の比率	1.18%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.75%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、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6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) 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8) 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。

世界水資源関連株式ファンド

■売買および取引の状況

投資証券

(2023年10月3日から2024年4月2日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	BNP PARIBAS FUNDS AQUA UI15 JPY CAP (ルクセンブルク)	千口 43.87249	千円 497,699	千口 54.539475	千円 722,100

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(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	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資証券 (ルクセンブルク) BNP PARIBAS FUNDS AQUA UI15 JPY CAP	千口 348.496336	千円 4,732,231	% 99.1

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	当 期 末		
	期 首	口 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 0	千口 0	千円 0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年4月2日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 4,732,231	% 90.2
ダイワ・マネー・マザーファンド	0	0.0
コール・ローン等、その他	511,574	9.8
投資信託財産総額	5,243,807	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

2024年4月2日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,243,807,735円
コール・ローン等	511,574,990
投資証券 (評価額)	4,732,231,746
ダイワ・マネー・マザー ファンド (評価額)	999
(B) 負債	470,760,384
未払収益分配金	443,080,632
未払信託報酬	27,487,180
その他未払費用	192,572
(C) 純資産総額 (A - B)	4,773,047,351
元本	4,028,005,751
次期繰越損益金	745,041,600
(D) 受益権総口数	4,028,005,751口
1万口当り基準価額 (C / D)	11,850円

* 期首における元本額は3,834,038,983円、当作成期間中における追加設定元本額は706,944,017円、同解約元本額は512,977,249円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,850円です。

■損益の状況

当期 自2023年10月3日 至2024年4月2日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 333円
受取利息	4,169
支払利息	△ 4,502
(B) 有価証券売買損益	967,588,767
売買益	1,035,606,648
売買損	△ 68,017,881
(C) 信託報酬等	△ 27,679,752
(D) 当期損益金 (A + B + C)	939,908,682
(E) 前期繰越損益金	△ 29,398
(F) 追加信託差損益金	248,242,948
(配当等相当額)	(△ 25,867)
(売買損益相当額)	(248,268,815)
(G) 合計 (D + E + F)	1,188,122,232
(H) 収益分配金	△ 443,080,632
次期繰越損益金 (G + H)	745,041,600
追加信託差損益金	248,242,948
(配当等相当額)	(△ 25,867)
(売買損益相当額)	(248,268,815)
分配準備積立金	496,798,985
繰越損益金	△ 333

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	939,879,617
(c) 収益調整金	248,268,815
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,188,148,432
(f) 分配金	443,080,632
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	745,067,800
(h) 受益権総口数	4,028,005,751口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)

1,100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。

BNPパリバ・ファンズ アクア

当ファンド（世界水資源関連株式ファンド）はルクセンブルク籍の外国投資法人「BNPパリバ・ファンズ」が発行する「BNPパリバ・ファンズ アクア（UI15 JPY CAP クラス）」の投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能な Financial Statements 等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

（ユーロ建て）

貸借対照表

2022年12月31日現在

資産	3, 471, 237, 104
証券ポートフォリオ（簿価）	3, 002, 088, 729
証券ポートフォリオによる評価損益	353, 127, 470
証券ポートフォリオ（時価）	3, 355, 216, 199
金融商品による純評価損益	228, 179
銀行預金および定期預金	95, 827, 092
その他資産	19, 965, 634
負債	22, 770, 532
その他負債	22, 770, 532
純資産	3, 448, 466, 572

損益計算書および純資産変動計算書
2022年12月31日に終了する会計年度

投資および資産による純収益	57,067,171
運用会社報酬	46,003,592
受取銀行利息	210,298
その他費用	11,176,694
税金	1,692,673
取引費用	1,383,158
販売報酬	1,309,877
費用合計	61,776,292
投資による純損益	(4,709,121)
純実現損益：	
証券投資	221,275,811
金融商品	15,555,769
純実現損益	232,122,459
評価損益の純変動：	
証券投資	(979,514,153)
金融商品	(540,595)
運用による純資産の変動	(747,932,289)
純設定・解約	(75,219,359)
分配金支払	(6,391,039)
会計年度を通じた純資産の増減	(829,542,687)
会計年度期首純資産	4,278,009,259
会計年度期末純資産	3,448,466,572

世界水資源関連株式ファンド

(ユーロ建て)

証券ポートフォリオ

2022年12月31日時点

数量	名称	決済通貨	評価額	純資産に占める割合(%)
公式の証券取引所に上場が認められた、またはその他の規制市場で取引される譲渡可能証券			3,355,216,199	97.30
	株式		3,355,216,199	97.30
	米国		1,522,546,042	44.15
552,191	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	USD	42,410,959	1.23
933,397	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	130,881,107	3.80
909,935	AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	129,952,956	3.77
625,648	CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	USD	35,548,648	1.03
165,300	CINTAS CORP	USD	69,948,734	2.03
454,014	ECOLAB INC	USD	61,922,022	1.80
2,236,375	ESSENTIAL UTILITIES INC	USD	100,016,096	2.90
1,034,806	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	USD	38,396,175	1.11
514,020	FRANKLIN ELECTRIC CO INC	USD	38,410,021	1.11
485,036	IDEX CORP	USD	103,769,754	3.01
105,090	KLA TENCOR CORP	USD	37,125,400	1.08
1,363,392	MASCO CORP	USD	59,620,056	1.73
7,584,925	MUELLER WATER PRODUCTS INC - A	USD	76,471,111	2.22
155,307	POOL CORP	USD	43,995,283	1.28
475,047	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	USD	52,220,674	1.51
1,915,348	SMITH (A. O.) CORP	USD	102,726,184	2.98
751,574	TORO CO	USD	79,717,195	2.31
1,857,031	TRIMBLE INC	USD	87,975,158	2.55
166,993	VALMONT INDUSTRIES	USD	51,740,057	1.50
508,835	WATTS WATER TECHNOLOGIES - A	USD	69,718,381	2.02
470,884	XYLEM INC	USD	48,784,862	1.41
3,087,971	ZURN WATER SOLUTIONS CORP	USD	61,195,209	1.77
	英国		661,750,352	19.18
697,495	FERGUSON PLC	GBP	82,072,108	2.38
2,259,788	HALMA PLC	GBP	50,276,940	1.46
363,772	LINDE PLC	USD	111,178,403	3.22
5,587,394	PENNON GROUP PLC	GBP	55,952,658	1.62
2,368,416	PENTAIR PLC	USD	99,818,554	2.89
8,885,418	POLYPIPE GROUP PLC	GBP	28,140,912	0.82
3,119,548	SEVERN TRENT PLC	GBP	93,208,473	2.70
451,603	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	54,029,483	1.57
7,792,552	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	87,072,821	2.52
	スイス		228,899,186	6.64
1,743,965	FISCHER (GEORG)-REG	CHF	99,962,954	2.90
156,539	GEBERIT AG - REG	CHF	69,039,176	2.00

数量	名称	決済通貨	評価額	純資産に占める 割合(%)
266,781	SIKA AG - REG	CHF	59,897,056	1.74
	日本		148,534,237	4.30
4,625,118	KUBOTA CORP	JPY	59,092,893	1.71
1,055,200	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	JPY	40,683,545	1.18
3,743,099	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	48,757,799	1.41
	オランダ		138,180,911	4.01
2,195,796	AALBERTS INDUSTRIES NV	EUR	79,553,689	2.31
1,597,472	ARCADIS NV	EUR	58,627,222	1.70
	フランス		138,118,343	4.01
5,754,931	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	138,118,343	4.01
	スウェーデン		79,613,383	2.31
2,940,288	ALFA LAVAL AB	SEK	79,613,383	2.31
	オーストリア		66,886,272	1.94
2,964,817	WIENERBERGER AG	EUR	66,886,272	1.94
	デンマーク		62,737,806	1.82
1,325,793	NOVOZYMES A/S - B	DKK	62,737,806	1.82
	カナダ		60,756,673	1.76
1,354,149	STANTEC INC	CAD	60,756,673	1.76
	フィンランド		56,833,912	1.65
966,079	KEMIRA OYJ	EUR	56,833,912	1.65
	ドイツ		56,144,367	1.63
151,988	SARTORIUS AG - VORZUG	EUR	56,144,367	1.63
	オーストラリア		48,569,481	1.41
6,283,809	ALS LTD	AUD	48,569,481	1.41
	ブラジル		35,849,612	1.04
589,165	CIA SANEAMENTO BASICO DE - ADR	USD	35,849,612	1.04
	韓国		34,789,205	1.01
837,878	COWAY CO LTD	KRW	34,789,205	1.01
	香港		15,006,417	0.44
62,534,526	BEIJING ENTERPRISES WATER GR	HKD	15,006,417	0.44
証券ポートフォリオ合計			3,355,216,199	97.30

ダイワ・マネー・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（世界水資源関連株式ファンド）が投資対象としている「ダイワ・マネー・マザーファンド」の決算日（2023年12月11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（2024年4月2日）現在におけるダイワ・マネー・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。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年10月3日から2024年4月2日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
1219国庫短期証券 2024/6/24	千円 10,999,769		千円

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2024年4月2日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（19,921,670千円）の内容です。

(1)国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	2024年4月2日現在							
	区 分	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
国債証券	千円 11,000,000	千円 10,999,804	% 54.3	% —	% —	% —	% 54.3	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2)国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2024年4月2日現在						
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	1219国庫短期証券	% —	千円 11,000,000	千円 10,999,804	2024/06/24	

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第19期 (決算日 2023年12月11日)

(作成対象期間 2022年12月10日～2023年12月11日)

ダイワ・マネー・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。

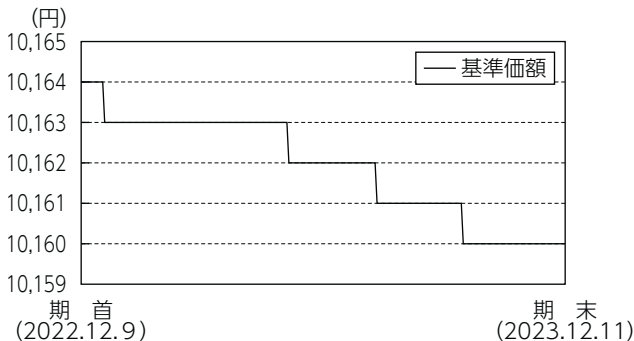
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 率
	騰 落 率	組 入 比 率	
(期首)2022年12月9日	円	%	%
	10,164	-	-
12月末	10,163	△0.0	-
2023年1月末	10,163	△0.0	-
2月末	10,163	△0.0	-
3月末	10,163	△0.0	-
4月末	10,163	△0.0	-
5月末	10,162	△0.0	-
6月末	10,162	△0.0	-
7月末	10,161	△0.0	-
8月末	10,161	△0.0	-
9月末	10,160	△0.0	-
10月末	10,160	△0.0	-
11月末	10,160	△0.0	-
(期末)2023年12月11日	10,160	△0.0	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

(注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,164円 期末：10,160円 騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用	-
合 計	-

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

当作成期中における売買および取引はありません。

■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	19,535,266	100.0
投資信託財産総額	19,535,266	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,535,266,323円
コール・ローン等	19,535,266,323
(B) 負債	29,184,000
未払解約金	29,184,000
(C) 純資産総額(A - B)	19,506,082,323
元本	19,198,713,135
次期繰越損益金	307,369,188
(D) 受益権総口数	19,198,713,135口
1万口当り基準価額(C/D)	10,160円

* 期首における元本額は14,576,480,402円、当作成期間中における追加設定元本額は27,183,021,765円、同解約元本額は22,560,789,032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：

ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	6,471,708,187円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A I新時代- (為替ヘッジあり)	977,694円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A I新時代- (為替ヘッジなし)	977,694円
ダイワFEグローバル・バリュー (為替ヘッジあり)	9,608円
ダイワFEグローバル・バリュー (為替ヘッジなし)	9,608円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり)	49,107円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし)	49,107円
世界水資源関連連株式ファンド	984円
ダイワ/RICI® コモディティ・ファンド	2,074,249円
堅実バランスファンド -ハジメの一步-	82,551,045円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型)	180,729円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型)	737,649円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)	95,276円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	337,885円
世界セレクトティブ株式オープン	983円
世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型)	983円
iFreeETF NASDAQ100インバース	3,668,122,787円
iFreeETF NASDAQ100レバレッジ	3,404,533,061円
iFreeETF NASDAQ100ダブルインバース	1,690,708,296円
D Cダイワ・マネー・ポートフォリオ	3,873,348,807円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型)	132,757円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型)	52,987円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	467,315円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型)	12,784円
ダイワFEグローバル・バリュー株ファンド (ダイワSMA専用)	3,666円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	155,317円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型)	38,024円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型)	4,380円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型)	22,592円
ダイワ新興国ソプリン債券ファンド (資産成長コース)	33,689円
ダイワ新興国ソプリン債券ファンド (通貨αコース)	96,254円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース	9,817円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース	6,964円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 通貨αコース	9,479円
ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型)	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ	982,368円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型)	1,097円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型)	2,690円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	1,350円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	9,652円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,160円です。

■損益の状況

当期 自2022年12月10日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 6,497,360円
受取利息	7,522
支払利息	△ 6,504,882
(B) 当期損益金(A)	△ 6,497,360
(C) 前期繰越損益金	238,705,846
(D) 解約差損益金	△365,355,257
(E) 追加信託差損益金	440,515,959
(F) 合計(B + C + D + E)	307,369,188
次期繰越損益金(F)	307,369,188

(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金として、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、上回る場合は利益金として処理されます。