

ダイワ/ミレーアセット・ アジア・セクターリーダー株ファンド

★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	2013年5月31日～2027年5月21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. ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ミレーアセット・グローバル・ディスカバリー・ファンド」が発行する「ミレーアセット・ESG・アジア・セクターリーダー・エクイティ・ファンド（円クラス）」の投資証券（円建） ロ. ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーストック・マザーファンド	円建ての債券
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10%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、分配を行なわないことがあります。	

運用報告書(全体版) 第25期

(決算日 2025年11月25日)

(作成対象期間 2025年5月23日～2025年11月25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、アジアの企業の株式の中から、持続的な競争力と成長性を有する銘柄をセクター（業種）ごとに選別して投資し、値上がり益を追求することにより、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/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC Asia 指数 (除く日本、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)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
21期末(2023年11月22日)	円 11,961	円 250	% 6.1	21,295	% 8.7	% —	% 99.4	百万円 2,289
22期末(2024年5月22日)	13,195	1,100	19.5	25,213	18.4	0.0	99.3	2,359
23期末(2024年11月22日)	12,483	450	△ 2.0	25,621	1.6	0.0	97.8	2,108
24期末(2025年5月22日)	12,158	0	△ 2.6	25,938	1.2	0.0	99.0	1,959
25期末(2025年11月25日)	13,458	950	18.5	32,837	26.6	0.0	96.4	2,049

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC Asia 指数 (除く日本、税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC Asia 指数 (除く日本、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 Asia 指数 (除く日本、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に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。

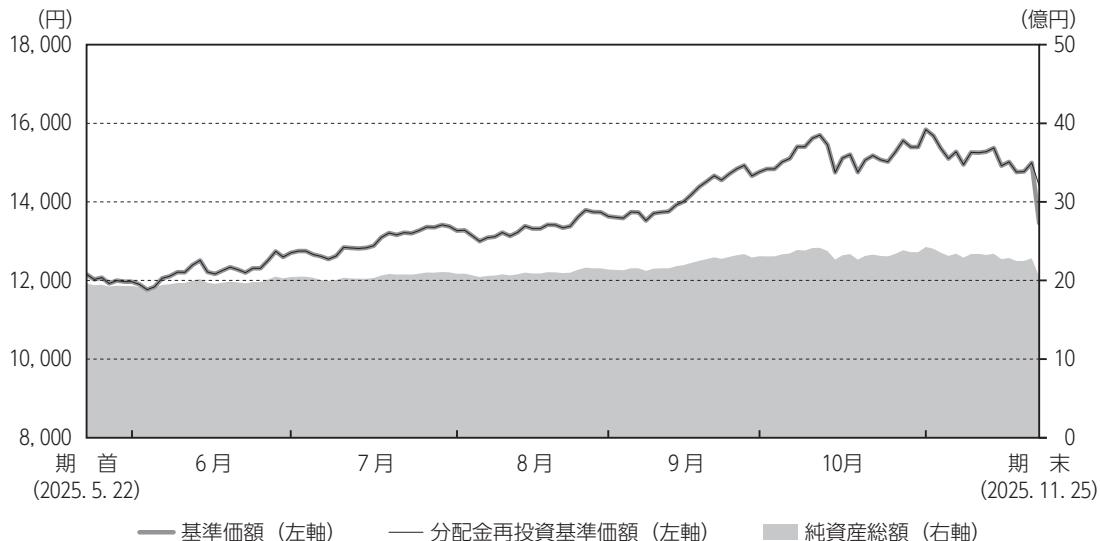
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



■基準価額・騰落率

期 首：12,158円

期 末：13,458円（分配金950円）

騰落率：18.5%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

アジア株式市況が上昇したことや、為替相場でアジア通貨が対円で上昇（円安）したことから、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。

ダイワ／ミレーラセット・アジア・セクターリーダー株ファンド

年 月 日	基 準 価 額	M S C I A C Asia 指数 (除く日本、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) 2025年5月22日	円 12,158	% —	% 25,938	% 0.0	% 99.0
5月末	11,967	△ 1.6	25,942	0.0	0.0
6月末	12,705	4.5	27,660	6.6	0.0
7月末	13,266	9.1	29,287	12.9	0.0
8月末	13,631	12.1	28,911	11.5	0.0
9月末	14,763	21.4	31,096	19.9	0.0
10月末	15,836	30.3	34,043	31.2	0.0
(期末) 2025年11月25日	14,408	18.5	32,837	26.6	0.0
					96.4

(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

(2025. 5. 23 ~ 2025. 11. 25)

■アジア株式市況（除く日本）

アジア株式市況（除く日本）は上昇しました。

アジア株式市況（除く日本）は、当作成期首から2025年9月初めにかけて、米中が貿易交渉で大枠合意し貿易摩擦懸念が後退したことや、台湾の半導体関連企業の市場予想を上回る決算や米国の中中国向けAI（人工知能）半導体の輸出再開を背景とした世界的なハイテク株高の流れなどから上昇しました。10月末にかけては、米国の利下げ期待から投資家心理が改善したことや、中国においてAI向け半導体の開発やクラウド事業の成長加速に対する期待が高まったことなどから継伸しました。当作成期末にかけては、AI関連株の割高感や米国の利下げ時期をめぐる不透明感、中国における景気刺激策への期待の後退などが嫌気され、上げ幅を縮める展開となりました。

■為替相場

アジア通貨の対円為替相場は上昇（円安）しました。

円安米ドル高を主因に、アジア通貨は対円で上昇しました。日銀が追加利上げに対し慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退したことや、自民党総裁選挙の結果を受けて、財政拡張や緩和的な金融環境の継続が期待されたことなどから、円安米ドル高が進行しました。アジア通貨の対米ドル為替相場は、香港ドルや中国・人民元が上昇し、韓国ウォンやインド・ルピーの下落率が円よりも小さかった結果、アジア通貨は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

今後も、「セクターリーダー・ファンド」と「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」に投資します。また、「セクターリーダー・ファンド」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

※セクターリーダー・ファンド：ミレーアセット・ESG・アジア・セクターリーダー・エクイティ・ファンド（円クラス）

■セクターリーダー・ファンド

今後も、すでにセクター内で持続的な競争力と成長性を有しているセクターリーダー銘柄や、将来的にセクターリーダー銘柄になることが有望視される銘柄に投資してまいります。財務体質が強固で、株価評価面で投資妙味があり、中長期的に持続的な利益成長が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを維持してまいります。

■ダイワ・マネーストック・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・ローンによる運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2025. 5. 23 ~ 2025. 11. 25)

■当ファンド

当ファンドは、「セクターリーダー・ファンド」と「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」へ投資するファンド・オブ・ファンズです。「セクターリーダー・ファンド」への投資割合は信託財産の純資産総額の95%程度以上とすることをめざしました。

■セクターリーダー・ファンド

個別銘柄では、パフォーマンスが相対的に良好であった CAMBRICON TECHNOLOGIES CORPORATION (中国) や HD HYUNDAI ELECTRIC (韓国) の保有などがプラス要因となりました。

■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

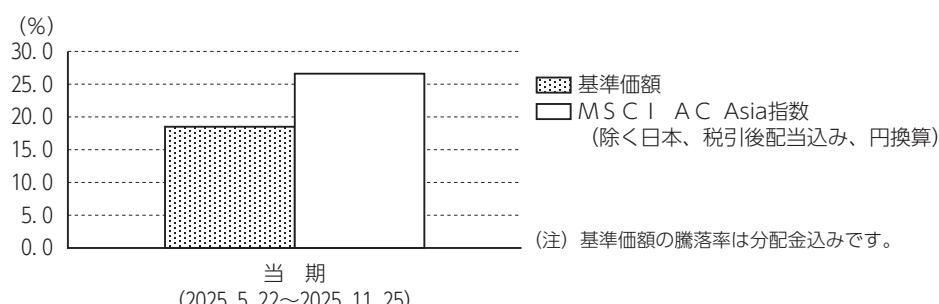
流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローンによる運用を行いました。

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を設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

参考指数はアジア株式市況（除く日本）の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当成期の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	
	2025年5月23日 ～2025年11月25日	
当期分配金（税込み）(円)	950	
対基準価額比率 (%)	6.59	
当期の収益 (円)	950	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	3,555	

(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ございません。

■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	✓ 0.39円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 1,672.55
(c) 収益調整金	839.72
(d) 分配準備積立金	1,992.86
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	4,505.53
(f) 分配金	950.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	3,555.53

(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

今後も、「セクターリーダー・ファンド」と「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」に投資します。また、「セクターリーダー・ファンド」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■セクターリーダー・ファンド

今後も、すでにセクター内で持続的な競争力と成長性を有しているセクターリーダー銘柄や、将来的にセクターリーダー銘柄になることが有望視される銘柄に投資してまいります。財務体質が強固で、株価評価面で投資妙味があり、中長期的に持続的な利益成長が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを維持してまいります。

■ダイワ・マネーストック・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 (2025. 5. 23～2025. 11. 25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	91円	0.665%	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13,704円です。
(投 信 会 社)	(27)	(0.197)	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)	(62)	(0.451)	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	—	—	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	1	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)	(1)	(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	92	0.669	

(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います。

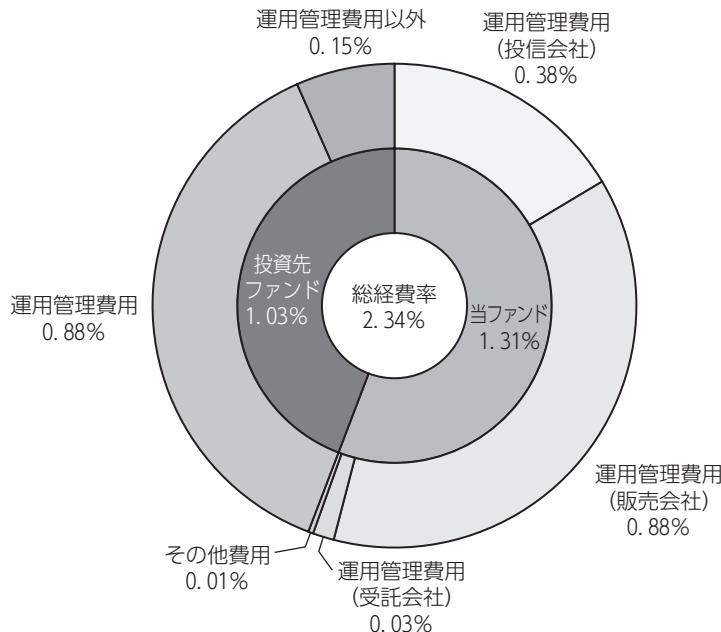
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入しています。

(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2.34%です。



総経費率 (① + ② + ③)	2.34%
①当ファンドの費用の比率	1.31%
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	0.15%

(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) 投資先ファンドにおいて、投資先ファンドの費用には、年次税、インドのキャピタルゲイン税、月次保管手数料、規制手数料を含みません。

(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。

■売買および取引の状況

投資証券

(2025年5月23日から2025年11月25日まで)

		買付	売付	
口数	金額	口数	金額	
千円 —	千円 —	千円 962,420.45	千円 338,000	

(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

(1)当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

当作成期中ににおける利害関係人との取引はありません。

(2)ダイワ・マネーストック・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

(2025年5月23日から2025年11月25日まで)

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		売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	
			B/A	D/C		百万円 —	百万円 —
公社債							
コール・ローン	11,129,626	—	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3)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

当作成期中ににおける売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※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、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

(1)ファンド・オブ・ファンズが組み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 (ルクセンブルグ) MIRAE ASSET ESG ASIA SECTOR LEADER EQUITY FUND J CLASS	千円 5,649,913.33	千円 1,975,091	% 96.4

(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・マネーストック・マザーファンド	千円 1	千円 1	千円 1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年11月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 1,975,091	% 89.4
ダイワ・マネーストック・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	233,203	10.6
投資信託財産総額	2,208,296	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

2025年11月25日現在

項目	当期末
(A) 資産	2,208,296,622円
コール・ローン等	233,203,751
投資証券（評価額）	1,975,091,051
ダイワ・マネーストック・マザーファンド（評価額）	1,820
(B) 負債	159,068,116
未払収益分配金	144,655,132
未払信託報酬	14,322,048
その他未払費用	90,936
(C) 純資産総額 (A - B)	2,049,228,506
元本	1,522,685,605
次期繰越損益金	526,542,901
(D) 受益権総口数	1,522,685,605口
1万口当り基準価額 (C / D)	13,458円

*期首における元本額は1,612,009,703円、当作成期間中における追加設定元本額は1,297,691円、同解約元本額は90,621,789円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,458円です。

■損益の状況

当期 自 2025年5月23日 至 2025年11月25日

項目	当期
(A) 配当等収益	62,371円
受取利息	62,371
(B) 有価証券売買損益	356,806,952
売買益	372,992,832
売買損	△ 16,185,880
(C) 信託報酬等	△ 14,412,984
(D) 当期損益金 (A + B + C)	342,456,339
(E) 前期繰越損益金	215,731,676
(F) 追加信託差損益金	113,010,018
(配当等相当額)	(127,863,076)
(売買損益相当額)	(△ 14,853,058)
(G) 合計 (D + E + F)	671,198,033
(H) 収益分配金	△ 144,655,132
次期繰越損益金 (G + H)	526,542,901
追加信託差損益金	113,010,018
(配当等相当額)	(127,863,076)
(売買損益相当額)	(△ 14,853,058)
分配準備積立金	413,532,883

(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	59,488円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	254,677,153
(c) 収益調整金	127,863,076
(d) 分配準備積立金	303,451,374
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	686,051,091
(f) 分配金	144,655,132
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	541,395,959
(h) 受益権総口数	1,522,685,605口

収益分配金のお知らせ

1万口当り分配金 950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。

セクターリーダー・ファンド

当ファンド（ダイワ／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド）は、ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ミレーアセット・グローバル・ディスカバリー・ファンド」が発行する「ミレーアセット・ESG・アジア・セクターリーダー・エクイティ・ファンド（円クラス）」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。

貸借対照表
(2025年3月31日現在)

	(USD)
投資有価証券簿価	62,155,246
評価損益	5,061,785
投資有価証券時価評価額	67,217,031
現金	499,159
未収配当金および未収利息	89,924
その他未収入金	541,164
設定に係る未収入金	82,801
投資有価証券売却に係る未収入金	288,271
資産合計	68,718,350
解約に係る未払金	90,138
未払費用	98,667
その他負債	66,853
外国為替先渡取引による評価損益	555
負債合計	256,213
純資産	68,462,137
1口当りの純資産	
A クラス USD シェア 1口当りの純資産	16.76
A クラス EUR シェア 1口当りの純資産	13.30
A クラス EUR シェア（ヘッジあり） 1口当りの純資産	11.17
I クラス USD シェア 1口当りの純資産	17.88
J クラス JPY シェア 1口当りの純資産	285.80
K クラス USD シェア 1口当りの純資産	24.17
R クラス USD シェア 1口当りの純資産	14.81
R クラス EUR シェア 1口当りの純資産	13.10
R クラス EUR シェア（ヘッジあり） 1口当りの純資産	7.55
R クラス GBP シェア 1口当りの純資産	12.00
Z クラス GBP シェア 1口当りの純資産	10.15
発行済み口数	
A クラス USD シェア発行済み口数	227,294.111
A クラス EUR シェア発行済み口数	384,447.442
A クラス EUR シェア（ヘッジあり） 発行済み口数	41,857.648
I クラス USD シェア発行済み口数	154,166.080
J クラス JPY シェア発行済み口数	6,738,640.980
K クラス USD シェア発行済み口数	1,024,188.845
R クラス USD シェア発行済み口数	456,569.539
R クラス EUR シェア発行済み口数	240,194.261
R クラス EUR シェア（ヘッジあり） 発行済み口数	111,114.239
R クラス GBP シェア発行済み口数	5,128.150
Z クラス GBP シェア発行済み口数	536,881.357

損益計算書および純資産変動計算書
(2025年3月31日に終了した会計期間)

	(USD)
期首純資産	67,605,725
配当金 (源泉徴収税控除後)	776,912
純受取利息	53,866
収益合計	830,778
運用会社報酬	35,112
投資管理報酬	586,440
保管会社報酬および預託報酬	71,873
監査報酬および弁護士費用	82,578
管理会社報酬および会計報酬	37,272
登録および名義書換代理人報酬	66,361
年次税	17,531
出版・印刷費	2,048
その他税金	1,496
インドキャピタルゲイン税	29,107
税金計算および報告報酬	19,748
取引費用	417,958
その他費用	33,871
費用合計	1,401,395
投資による純損益	(570,617)
純実現損益	
投資有価証券売却	9,960,921
為替先渡取引	(36,237)
為替取引	(276,647)
評価損益の純変動	
投資有価証券	(7,086,490)
為替先渡取引	9,199
運用の結果による純資産の期中純変動	2,000,129
設定による資金流入	38,053,766
解約による資金流出	(39,197,483)
設定・解約による資金流出入	(1,143,717)
期末純資産	68,462,137

2025年3月31日現在の投資明細表（米ドル建て）

数量	銘柄明細	評価額	純資産に占める割合%
公式な取引所に上場が認められた譲渡可能な証券および金融市場商品			
	株式		
27,187	ABB India Ltd	1,764,194	2.57
197,936	Alibaba Group Holding Ltd	3,257,197	4.76
120,800	ANTA Sports Products Ltd	1,326,276	1.94
3,000	ASPEED Technology Inc	270,158	0.39
1,324,700	Bank Central Asia Tbk PT	679,988	0.99
1,563,000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	490,826	0.72
45,220	Bharti Airtel Ltd	917,097	1.34
27,500	BYD Co Ltd	1,388,716	2.03
136,500	BYD Electronic International Co Ltd	707,208	1.03
12,027	Cambricon Technologies Corp Ltd	1,031,762	1.51
1,194,000	China Construction Bank Corp	1,056,093	1.54
395,500	China Merchants Bank Co Ltd	2,333,825	3.41
17,700	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	616,488	0.90
166	Cosmax Inc	18,533	0.03
120,779	DLF Ltd	961,624	1.40
72,100	Fortune Electric Co Ltd	976,093	1.43
209,700	FPT Corp	989,574	1.45
162,000	Galaxy Entertainment Group Ltd	633,137	0.92
9,527	H World Group Ltd	350,308	0.51
6,345	Hd Hyundai Electric Co Ltd	1,258,233	1.84
89,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	391,353	0.57
89,817	ICICI Bank Ltd	1,416,926	2.07
58,545	Indian Hotels Co Ltd/The	539,453	0.79
34,600	Kolmar Korea Co Ltd	1,473,297	2.15
296,200	Kuaishou Technology	2,069,635	3.02
678,490	Lemon Tree Hotels Ltd	1,019,361	1.49
1,404,000	Lenovo Group Ltd	1,891,637	2.77
11,438	Mahindra & Mahindra Ltd	356,750	0.52
22,441	MakeMyTrip Ltd	2,322,868	3.39
112,055	Max Healthcare Institute Ltd	1,438,149	2.10
65,000	MediaTek Inc	2,721,161	3.97
128,800	Meituan	2,579,839	3.77
115,509	NARI Technology Co Ltd	348,332	0.51
33,074	NAURA Technology Group Co Ltd	1,894,585	2.77
240,280	Phu Nhuan Jewelry JSC	780,598	1.14
82,859	Power Grid Corp of India Ltd	281,480	0.41
98,534	Prestige Estates Projects Ltd	1,365,433	1.99
65,000	Quanta Computer Inc	439,497	0.64
27,034	Siemens Ltd	1,668,582	2.44
5,112	SK Hynix Inc	662,046	0.97
216,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,919,994	8.65
65,900	Tencent Holdings Ltd	4,210,669	6.16

ダイワ／ミレーラセット・アジア・セクターリーダー株ファンド

数量	銘柄明細	評価額	純資産に占める割合%
23,623	Trent Ltd	1,471,813	2.15
14,131	Trip. com Group Ltd	885,731	1.29
51,423	TVS Motor Co Ltd	1,455,901	2.13
468,600	Xiaomi Corp	2,963,989	4.33
35,000	Yum China Holdings Inc	1,822,352	2.66
128,800	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd	628,733	0.92
95,000	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd	393,268	0.57
328,943	Zomato Ltd	776,269	1.13
株式合計		67,217,031	98.18
公式な取引所に上場が認められた譲渡可能な証券および金融市場商品合計		67,217,031	98.18
投資有価証券 (時価評価額)		67,217,031	98.18
現金		499,159	0.73
その他純資産		745,947	1.09
純資産		68,462,137	100.00

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／ミレーラセット・アジア・セクターリーダー株ファンド）が投資対象としている「ダイワ・マネーストック・マザーファンド」の決算日（2024年12月9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（2025年11月25日）現在におけるダイワ・マネーストック・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・マネーストック・マザーファンドの主要な売買銘柄

公社債

(2025年5月23日から2025年11月25日まで)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
1324国庫短期証券 2025/11/10	42,456,310		
1343国庫短期証券 2026/2/16	40,949,406		
1337国庫短期証券 2026/1/19	32,658,667		
1340国庫短期証券 2026/2/2	30,962,304		
1341国庫短期証券 2026/2/9	28,066,195		
1322国庫短期証券 2025/11/4	27,971,020		
1325国庫短期証券 2025/11/17	24,972,600		
1318国庫短期証券 2025/10/14	22,480,525		
1315国庫短期証券 2025/9/29	18,906,718		
1303国庫短期証券 2025/8/4	12,768,159		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2025年11月25日現在におけるダイワ・マネーストック・マザーファンド（221,295,028千口）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区分	2025年11月25日現在						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入率	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 132,800,000	千円 132,679,557	% 59.7	% —	% —	% —	% 59.7

(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）

2025年11月25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	1337国庫短期証券	% —	千円 32,700,000	千円 32,676,563	2026/01/19
	1340国庫短期証券	% —	千円 31,000,000	千円 30,972,329	2026/02/02
	1341国庫短期証券	% —	千円 28,100,000	千円 28,073,514	2026/02/09
	1343国庫短期証券	% —	千円 41,000,000	千円 40,957,149	2026/02/16
合計	銘柄数 金額	4銘柄		132,800,000	132,679,557

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ・マネーストック・マザーファンド

運用報告書 第15期 (決算日 2024年12月9日)

(作成対象期間 2023年12月12日～2024年12月9日)

ダイワ・マネーストック・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。

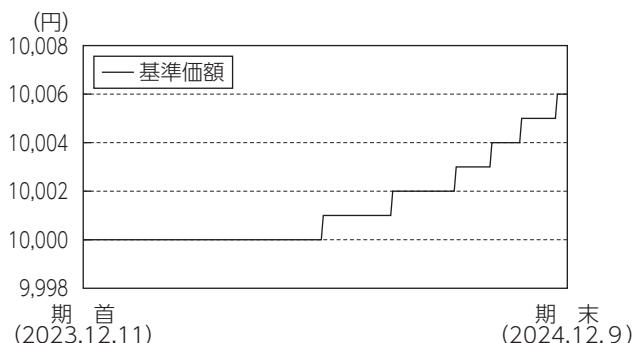
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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/>

■当成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 組 入 比	債 率
	円	騰 落 率		
(期首)2023年12月11日	10,000	%	—	—
12月末	10,000	0.0	—	—
2024年1月末	10,000	0.0	—	—
2月末	10,000	0.0	—	—
3月末	10,000	0.0	55.3	—
4月末	10,000	0.0	82.1	—
5月末	10,000	0.0	68.9	—
6月末	10,001	0.0	55.2	—
7月末	10,002	0.0	69.8	—
8月末	10,002	0.0	84.0	—
9月末	10,003	0.0	58.2	—
10月末	10,004	0.0	56.5	—
11月末	10,005	0.1	56.7	—
(期末)2024年12月9日	10,006	0.1	56.2	—

(注1) 謄落率は期首比。

(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、安定した収益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・謄落率】

期首：10,000円 期末：10,006円 謄落率：0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債およびコール・ローン等の利回りが低位で推移したことなどから、基準価額はおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当成期首より2024年2月までは、日銀のマイナス金利政策を背景に、国庫短期証券（3ヶ月物）の利回りはおむねマイナス圏で推移しました。その後、3月に日銀はマイナス金利政策を解除しましたが、緩和的な金融環境が継続する中、国庫短期証券（3ヶ月

物）の利回りは低位で推移しました。

◆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、短期の国債やコール・ローン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おります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

国 内	買 付 額	賣 付 額	千円
			千円
国債証券	346,632,363	—	(212,000,000)

(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) ()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。

(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

当 期		賣 付	
買 付	銘柄	銘柄	賣 付
額		額	千円
千円			
1219国庫短期証券	2024/6/24	129,997,160	
1239国庫短期証券	2024/9/24	69,999,650	
1258国庫短期証券	2024/12/23	53,294,723	
1266国庫短期証券	2025/2/10	41,398,758	
1231国庫短期証券	2025/5/20	39,942,240	
1232国庫短期証券	2024/8/19	11,999,832	

(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。

ダイワ・マネーストック・マザーファンド

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当期末						
	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	
		千円	千円	%	%	%	%
国債証券		134,700,000	134,670,523	56.2	—	—	56.2

(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) 評価額および付帯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）

区分	当期末				
	銘柄	年利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	1258国庫短期証券	%	千円	千円	
	—	—	53,300,000	53,299,179	2024/12/23
	1266国庫短期証券	%	千円	千円	
	—	—	41,400,000	41,399,193	2025/02/10
	1231国庫短期証券	%	千円	千円	
	—	—	40,000,000	39,972,151	2025/05/20
合計	銘柄数 金額	3銘柄 134,700,000		134,670,523	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 134,670,523	% 56.2
コール・ローン等、その他	104,892,215	43.8
投資信託財産総額	239,562,739	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12月9日現在

項目	当期末
(A) 資産	239,562,739,179円
コール・ローン等	104,892,215,443
公社債(評価額)	134,670,523,736
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A-B)	239,562,739,179
元本	239,423,796,545
次期繰越損益金	138,942,634
(D) 受益権総口数	239,423,796,545口
1万口当り基準価額(C/D)	10,006円

*期首における元本額は223,366,515,143円、当造成期間中における追加設定元本額は379,388,372,711円、同解約元本額は363,331,091,309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：

ロボット・テクノロジー関連株ファンド	—ロボテック	1,268円
ダイワ・ミレーアセット・インド株式ファンド	—インドの匠	1,270円
ワールド・フィンテック革命ファンド	(為替ヘッジあり)	998円
ワールド・フィンテック革命ファンド	(為替ヘッジなし)	998円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド	—ロボテック(為替ヘッジあり)	1,849円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド	(年1回決算型)	1,985円
—ロボテック(年1回)	(為替ヘッジあり)	1,985円
i Free eレバレッジ S & P 500		12,280,562,264円
i Free eレバレッジ N ASDA Q100		161,414,548,329円
クリーンテック株式ファンド	(資産成長型)	1,802円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド	—ロボテック(毎月決算/予想分配金提示型)	999円
世界インフラ戦略ファンド	(為替ヘッジなし/資産成長型)	1,501円
i Free e ETF	日経平均レバレッジ・インデックス	4,967,255,494円
i Free e ETF	日経平均ダブルインバース・インデックス	3,734,014,700円
i Free e ETF	TOP 1 Xレバレッジ (2倍) 指数	1,515,998,588円
i Free e ETF	TOP 1 Xダブルインバース (-2倍) 指数	801,214,702円
i Free e ETF	日経平均インバース・インデックス	5,058,763,299円
i Free e ETF	TOP 1 Xインバース (-1倍) 指数	10,715,235,502円
i Free e ETF	J P X日経400ブルーバース・インデックス	64,927,071円
i Free e ETF	S & P 500レバレッジ	876,757,771円
i Free e ETF	S & P 500インバース	2,731,982,925円
ダイワ日本債15-20年ラーテ型ファンド・マネーポートフォリオ	-51トレード-	5,039,566円
ブルペア・マネー・ポートフォリオ6	6	19,181,134,074円
ブル3倍日本株ポートフォリオ6		14,137,732,019円
ペア2倍日本株ポートフォリオ6		1,917,701,692円
ダイワ・ハリス世界厳選株ファンド・マネー・ポートフォリオ		20,903,964円
ダイワ米国パンクローン・オーブン	(為替ヘッジあり)	997円
ダイワ米国パンクローン・オープン	(為替ヘッジなし)	997円
ダイワ/ミレーアセット・アシスト	アシスト	1,148円
通貨選択型ダイワ/ミレーアセット・クローバル好配当株α	(毎月分配型)	1,833円
通貨選択型ダイワ/ミレーアセット・グローバル好配当株α	(毎月分配型)	1,788円
通貨選択型ダイワ/ミレーアセット・グローバル好配当株α	(毎月分配型)	1,751円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型)	—ロボテック(年1回)	1,588円
ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型)	—ロボテック(年1回)	1,813円

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,006円です。

■損益の状況

当期　自2023年12月12日　至2024年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	101,466,211円
受取利息	108,064,601
支払利息	△ 6,598,390
(B) 有価証券売買損益	118
売買益	118
(C) 当期損益金(A + B)	101,466,329
(D) 前期繰越損益金	2,910,485
(E) 解約差損益金	△ 35,737,142
(F) 追加信託差損益金	70,302,962
(G) 合計(C + D + E + F)	138,942,634
次期繰越損益金(G)	138,942,634

(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。