

世界M&A戦略株ファンド (愛称：目利き力)

運用報告書（全体版） 満期償還

(償還日 2025年12月1日)

(作成対象期間 2025年6月3日～2025年12月1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、日本を含む世界のM&A関連企業の株式等に投資し、信託財産の成長をめざしており、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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した。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2020年12月15日～2025年12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. ケイマン籍の外国投資信託「グローバル・キャピタル・アロケーターズ・ファンド（ヘッジなし・クラス）」の受益証券（円建） ロ. ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーアセット・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、分配を行わないことがあります。	

最近5期の運用実績

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	投資信託 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			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6期末(2023年12月1日)	10,596	550	6.8	16,468	15.0	—	98.5	3,523
7期末(2024年6月3日)	11,540	1,000	18.3	19,973	21.3	0.0	97.8	2,978
8期末(2024年12月2日)	11,329	600	3.4	21,098	5.6	0.0	98.5	2,575
9期末(2025年6月2日)	10,774	0	△ 4.9	20,743	△ 1.7	0.0	98.5	2,192
償還(2025年12月1日)	11,669.68	—	8.3	25,877	24.8	—	—	1,048

(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。

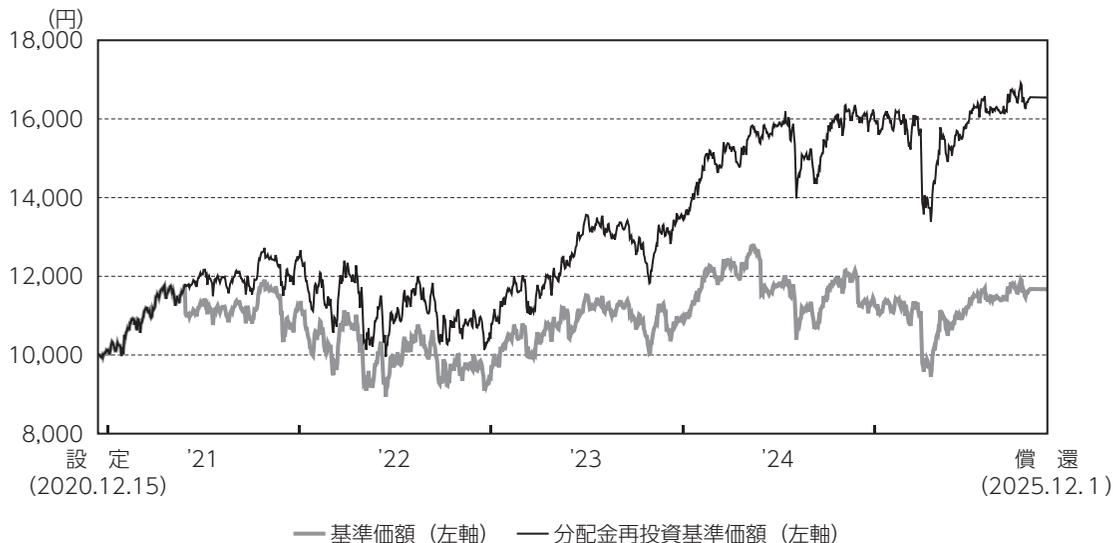
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



*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

設定時：10,000円

償還時：11,669円68銭（既払分配金3,950円）

騰落率：65.4%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

グローバル株式市況が上昇したことや為替相場が円安となったことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

世界M&A戦略株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 組 証 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2025年 6 月 2 日	円 10,774	% -	20,743	% -	% 0.0	% 98.5
6 月 末	11,203	4.0	21,776	5.0	0.0	98.9
7 月 末	11,663	8.3	22,963	10.7	0.0	98.5
8 月 末	11,415	5.9	23,140	11.6	0.0	98.8
9 月 末	11,687	8.5	24,073	16.1	0.0	98.8
10 月 末	11,676	8.4	25,559	23.2	-	-
11 月 末	11,671	8.3	25,888	24.8	-	-
(償還) 2025年12月 1 日	11,669.68	8.3	25,877	24.8	-	-

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2020.12.15~2025.12.1)

■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。

グローバル株式市況は、当ファンド設定時から2021年末にかけて、主要国中央銀行による金融緩和や新型コロナウイルスによる混乱からの回復期待により、上昇基調で推移しました。しかしその後は、米国経済の過熱感やインフレの激化から金融政策が引き締めに移行したことで一転して景気懸念が強まり、2022年9月にかけては下落する展開となりました。2025年1月末にかけては、金利上昇に一服感が出たことや、AI（人工知能）をはじめとするテクノロジー関連銘柄が相場をけん引したほか、市場に融和的なトランプ氏の米国大統領選挙での再選を支援材料に、上昇しました。4月にかけては、トランプ米国政権の関税政策をめぐる不透明感から一時下落しましたが、償還期末にかけては、各国との交渉が進展するにつれて再び上昇基調に転じました。

■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、市場でリスク回避の動きが広がり、一時的に円高が進む局面もありましたが、日米の金融政策の相違が意識され、大きく上昇しました。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

「グローバル・キャピタル・アロケーターズ・ファンド（ヘッジなし・クラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資します。また、「グローバル・キャピタル・アロケーターズ・ファンド（ヘッジなし・クラス）」への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■グローバル・キャピタル・アロケーターズ・ファンド（ヘッジなし・クラス）

企業の成長戦略として積極的にM&A（合併・買収）を活用する企業は、変化する社会経済情勢に素早く適応し、成長力を高めることができると考えます。卓越した目利き力でM&Aを成功に導く「M&A巧者」を厳選しつつ、バリュエーションにも注意を払った運用を継続し、長期的に優れたリターン獲得を追求します。

■ダイワ・マネーアセット・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。

信託期間中のポートフォリオについて

(2020.12.15~2025.12.1)

■当ファンド

当ファンドは、「グローバル・キャピタル・アロケーターズ・ファンド（ヘッジなし・クラス）」と「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」に投資するファンド・オブ・ファンズです。「グローバル・キャピタル・アロケーターズ・ファンド（ヘッジなし・クラス）」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。

■グローバル・キャピタル・アロケーターズ・ファンド（ヘッジなし・クラス）

有望企業を発掘する「インキュベーター」、優良事業を有利な条件で取り込む「コングロマリット」、事業統合で成長を加速させる「オペレーター」といった3タイプの「M&A買収側企業」に注目し、卓越した目利き力でM&A（合併・買収）を成功に導く「M&A巧者」を厳選し、投資しました。

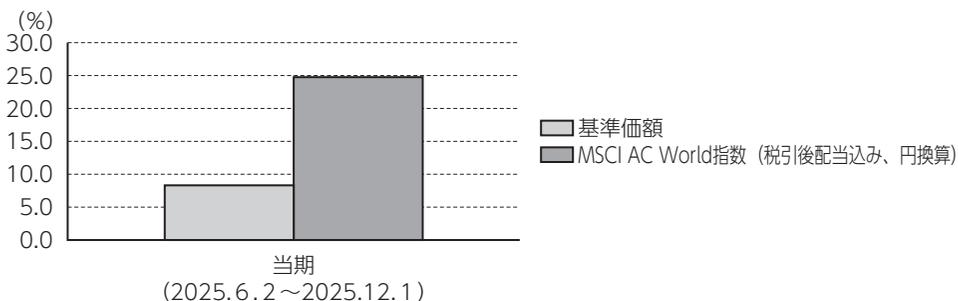
■ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

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。

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、当作成期の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

1万口当り、第1期750円、第2期450円、第5期600円、第6期550円、第7期1,000円、第8期600円の収益分配を行いました。

なお、第3期～第4期、第9期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2025.6.3~2025.12.1)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	64円	0.562%	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11,473円です。
(投 信 会 社)	(19)	(0.164)	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)	(0.384)	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)	(0.014)	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	－	－	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
合 計	64	0.562	

(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。

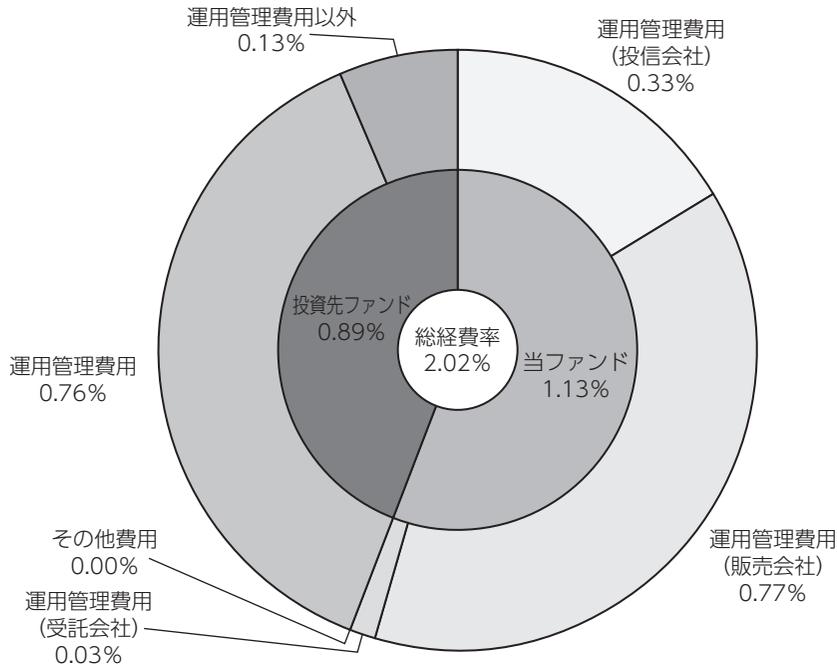
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.02%です。



総経費率 (①+②+③)	2.02%
①当ファンドの費用の比率	1.13%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.76%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

(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、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(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。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2025年6月3日から2025年12月1日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 (邦貨建)	INCOME INVESTMENT TRUST GLOBAL CAPITAL ALLOCATORS FUND JPY UNHEDGED CLASS (ケイマン諸島)	千口 -	千円 -	千口 133.30366	千円 2,357,783

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年6月3日から2025年12月1日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 1	千円 1

(注) 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・マネーアセット・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6月3日から2025年12月1日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等			売付額等		
	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
公社債	百万円 1,338	百万円 399	% 29.9	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	49,737	-	-	-	-	-

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首	
	□ 数	千口
ダイワ・マネーアセット・マザーファンド		1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年12月1日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 1,065,734	% 100.0
投資信託財産総額	1,065,734	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12月1日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	1,065,734,842円
コール・ローン等	1,065,720,914
未収利息	13,928
(B) 負債	16,835,440
未払解約金	5,851,975
未払信託報酬	10,983,465
(C) 純資産総額(A - B)	1,048,899,402
元本	898,824,269
償還差損益金	150,075,133
(D) 受益権総口数	898,824,269口
1万口当り償還価額(C / D)	11,669円68銭

* 期首における元本額は2,035,325,522円、当作成期間中における追加設定元本額は55,862円、同解約元本額は1,136,557,115円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は11,669円68銭です。

■損益の状況

当期 自2025年6月3日 至2025年12月1日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	531,965円
受取利息	531,965
(B) 有価証券売買損益	90,960,174
売買益	148,995,288
売買損	△ 58,035,114
(C) 信託報酬等	△ 10,983,465
(D) 当期損益金(A + B + C)	80,508,674
(E) 前期繰越損益金	26,562,098
(F) 追加信託差損益金	43,004,361
(配当等相当額)	(15,280,276)
(売買損益相当額)	(27,724,085)
(G) 合計(D + E + F)	150,075,133
償還差損益金(G)	150,075,133

(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せん。

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2020年12月15日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年12月1日		資産総額	1,065,734,842円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	16,835,440円
				純資産総額	1,048,899,402円
受益権口数	5,277,049,269口	898,824,269口	△4,378,225,000口	受益権口数	898,824,269口
元本額	5,277,049,269円	898,824,269円	△4,378,225,000円	1単位当り償還金	11,669円68銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	11,502,800,178	12,694,197,972	11,036	750	7.50
第2期	10,278,409,315	10,794,545,543	10,502	450	4.50
第3期	7,880,379,467	7,740,016,935	9,822	0	0.00
第4期	6,205,932,396	6,213,145,758	10,012	0	0.00
第5期	4,654,482,923	4,856,322,227	10,434	600	6.00
第6期	3,324,764,972	3,523,019,018	10,596	550	5.50
第7期	2,581,187,583	2,978,644,470	11,540	1,000	10.00
第8期	2,273,782,734	2,575,989,292	11,329	600	6.00
第9期	2,035,325,522	2,192,847,165	10,774	0	0.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ	
1万口当り償還金	11,669円68銭

グローバル・キャピタル・アロケーターズ・ファンド（ヘッジなし・クラス）

当ファンド（世界M&A戦略株ファンド）はケイマン籍の外国投資信託「グローバル・キャピタル・アロケーターズ・ファンド（ヘッジなし・クラス）」の受益証券（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。

（米ドル建て）

貸借対照表
2024年12月30日

資産			
投資資産の公正価値による評価額（簿価 \$ 15,929,488）	\$		16,300,013
未収：			
配当収益			11,158
費用の払い戻し			71,127
その他資産			20,067
資産合計			16,402,365
負債			
当座借越			13
未払：			
専門家報酬			141,715
投資管理報酬			26,128
保管会社報酬			14,163
会計報酬および管理会社報酬			6,675
受託会社報酬			1,954
その他負債			115
負債合計			190,763
純資産	\$		16,211,602
ヘッジなし・クラス	\$		16,211,602
発行済み受益証券			
ヘッジなし・クラス			151,233.26
受益証券1口当り純資産額			
ヘッジなし・クラス	\$		107

損益計算書

2024年12月30日に終了した会計年度

投資収益

配当収益（源泉徴収税（\$ 36,288）控除後）	\$	97,213
受取利息		20,697
投資収益合計		117,910

費用

投資管理報酬		119,543
専門家報酬		73,774
会計報酬および管理会社報酬		40,000
保管会社報酬		13,231
名義書換代理人報酬		12,686
受託会社報酬		12,000
費用合計		271,234

費用の払い戻し		(48,605)
---------	--	----------

純費用		222,629
------------	--	----------------

純投資損益		(104,719)
--------------	--	------------------

実現損益および評価損益：

純実現損益：

証券投資		72,628
外国為替取引および外国為替先渡取引		(6,695)
純実現損益		65,933

評価損益の変動の内訳：

証券投資		1,720,960
外国為替換算および外国為替先渡取引		(237)
評価損益の純変動		1,720,723

純実現損益および評価損益の純変動		1,786,656
-------------------------	--	------------------

運用の結果による純資産の純増減	\$	1,681,937
------------------------	----	------------------

投資明細表
2024年12月30日現在

株数	証券の明細	公正価値による評価額
	普通株式 (98.2%)	
	カナダ (12.8%)	
	環境制御 (5.5%)	
20,071	GFL Environmental, Inc.	\$ 890,149
	未公開株式 (2.7%)	
7,623	Brookfield Corp.	437,179
	ソフトウェア (4.6%)	
243	Constellation Software, Inc.	755,899
	カナダ合計 (簿価 \$ 1,263,973)	2,083,227
	デンマーク (5.5%)	
	運輸 (5.5%)	
4,206	DSV AS	894,919
	デンマーク合計 (簿価 \$ 495,234)	894,919
	フランス (6.5%)	
	アパレル (6.5%)	
1,616	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,055,491
	フランス合計 (簿価 \$ 1,265,794)	1,055,491
	日本 (3.1%)	
	化粧品・パーソナルケア (3.1%)	
28,100	Shiseido Co., Ltd.	498,032
	日本合計 (簿価 \$ 2,042,939)	498,032
	オランダ (7.3%)	
	インターネット (7.3%)	
29,995	Prosus NV	1,186,122
	オランダ合計 (簿価 \$ 643,074)	1,186,122
	米国 (63.0%)	
	航空宇宙・防衛 (3.6%)	
456	TransDigm Group, Inc.	583,639
	商業サービス (4.0%)	
3,792	WEX, Inc.	647,219
	総合金融サービス (7.7%)	
8,409	Intercontinental Exchange, Inc.	1,256,052
	電機 (3.6%)	
8,324	Amphenol Corp. Class A	578,518

世界M&A戦略株ファンド

株数	証券の明細	公正価値による評価額
	ヘルスケア製品 (9.1%)	
4,585	Danaher Corp.	1,052,945
1,153	Stryker Corp.	417,686
		1,470,631
	ヘルスケアサービス (5.9%)	
5,238	Charles River Laboratories International, Inc.	960,754
	保険 (5.5%)	
1,983	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	896,633
	インターネット (4.5%)	
16,889	IAC, Inc.	721,667
	メディア (2.9%)	
4,288	Walt Disney Co.	475,111
	ソフトウェア (12.4%)	
1,406	Roper Technologies, Inc.	730,937
9,156	SS&C Technologies Holdings, Inc.	692,743
3,147	Take-Two Interactive Software, Inc.	580,748
		2,004,428
	通信 (3.8%)	
2,799	T-Mobile US, Inc.	617,627
	米国合計 (簿価 \$ 9,848,531)	10,212,279
	普通株式合計 (簿価 \$ 15,559,545)	15,930,070
	ワラント (0.0%) *	
	カナダ (0.0%) *	
	ソフトウェア (0.0%) *	
338	Constellation Software, Inc.	0**
	カナダ合計 (簿価 \$ 0) **	0**
	ワラント合計 (簿価 \$ 0) **	0**

元本	証券の明細	純資産に 占める割合 (%)	公正価値による 評価額
	短期投資 (2.3%)		
	定期預金 (2.3%)		
	米国 (2.3%)		
	Brown Brothers Harriman & Co.***		
CAD	0** 2.06% due 12/31/2024		\$ 0**
DKK	7 0.90% due 01/02/2025		1
	Citibank N.A.		
USD	369,942 3.58% due 12/31/2024		369,942
	米国合計 (簿価 \$369,943)		369,943
	定期預金合計 (簿価 \$369,943)		369,943
	短期投資合計 (簿価 \$369,943)		369,943
	投資総額 (簿価 \$15,929,488)	100.5%	\$ 16,300,013
	現金およびその他資産を超過する負債	(0.5%)	(88,411)
	純資産	100.0%	\$ 16,211,602

* 0.05%未満の場合があります。

** 0.50ドル未満。

*** ファンドおよび受託者に利害関係を有する関係者

通貨の略称

CAD	カナダ・ドル
DKK	デンマーク・クローネ
USD	米ドル

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

運用報告書 第13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・マネーアセット・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。

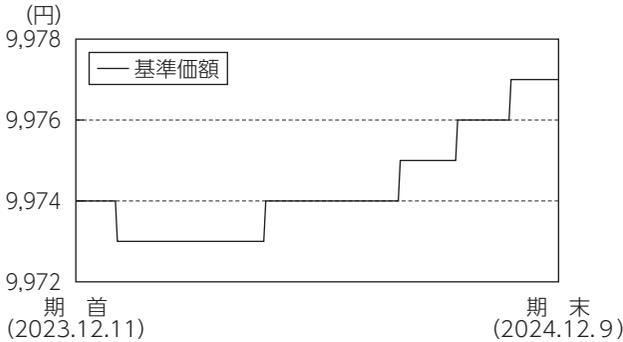
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2023年12月11日	円	%	%
	9,974	-	-
12月末	9,974	0.0	-
2024年 1 月末	9,973	△0.0	-
2 月末	9,973	△0.0	-
3 月末	9,973	△0.0	59.1
4 月末	9,973	△0.0	60.1
5 月末	9,974	0.0	84.9
6 月末	9,974	0.0	58.2
7 月末	9,974	0.0	56.6
8 月末	9,975	0.0	70.5
9 月末	9,976	0.0	69.2
10月末	9,976	0.0	61.6
11月末	9,977	0.0	59.6
(期末)2024年12月 9 日	9,977	0.0	56.7

(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、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・騰落率】

期首：9,974円 期末：9,977円 騰落率：0.0%

【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

○国内短期金融市場

当作成期首より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カ月物）の利回りはお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カ月

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あります。

■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)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	653,962	(424,000)

(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	
		買	付	売	付
銘	柄	金	額	銘	柄
			千円		千円
1258	国庫短期証券 2024/12/23	179,982			
1219	国庫短期証券 2024/6/24	173,997			
1239	国庫短期証券 2024/9/24	149,999			
1247	国庫短期証券 2024/11/5	59,988			
1266	国庫短期証券 2025/2/10	49,998			
1245	国庫短期証券 2024/10/21	39,996			

(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

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

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	
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	230,000	229,996	56.7	—	—	56.7

(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）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末	
			額 面 金 額	評 価 額	額 面 金 額	評 価 額
		%	千円	千円		償還年月日
国債証券	1258国庫短期証券	—	180,000	179,997		2024/12/23
	1266国庫短期証券	—	50,000	49,999		2025/02/10
合計	銘柄数 金額	2銘柄	230,000	229,996		

(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	
	額	率	額	率
	千円	%	千円	%
公社債	229,996	56.7		
コール・ローン等、その他	175,959	43.3		
投資信託財産総額	405,956	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		405,956,176円
コール・ローン等		175,959,938
公社債(評価額)		229,996,238
(B) 負債		—
(C) 純資産総額(A - B)		405,956,176
元本		406,872,006
次期繰越損益金	△	915,830
(D) 受益権総口数		406,872,006口
1万口当り基準価額(C/D)		9,977円

* 期首における元本額は237,822,978円、当作成期間中における追加設定元本額は798,521,779円、同解約元本額は629,472,751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：
 ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジあり） 999円
 ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジなし） 999円
 通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（毎月分配型） 1,995円
 通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム（年2回決算型） 1,999円
 ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型） 1,101円
 ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（年2回決算型） 1,702円
 ダイワ米国株主還元株ファンド 1,043円
 ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり） 1,952円
 ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし） 1,908円
 ダイワ/パリュール・パートナーズ・チャイナ・インベーター・ファンド 1,978円
 世界M&A戦略株ファンド 1,602円
 ダイワ・ブラジル・リアル債α（毎月分配型）-スーパー・ハイインカム- α50コース 49,911円
 ダイワ・ブラジル・リアル債α（毎月分配型）-スーパー・ハイインカム- α100コース 49,911円
 S & P 500（マルチアイ搭載） 106,168,088円
 i Free ETF S & P 500ダブルインバース 300,585,799円
 ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型） 1,019円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,977円です。
 * 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は915,830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	146,307円
受取利息	159,075
支払利息	△ 12,768
(B) 有価証券売買損益	100
売買益	100
(C) 当期損益金(A + B)	146,407
(D) 前期繰越損益金	△ 621,909
(E) 解約差損益金	1,591,751
(F) 追加信託差損益金	△2,032,079
(G) 合計(C + D + E + F)	△ 915,830
次期繰越損益金(G)	△ 915,830

(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。