

運用報告書 (全体版)

第4期<決算日2026年1月15日>

ファンドスミス・グローバル・ エクイティ・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 / 内外 / 株式	
信託期間	2021年12月22日から2052年1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	ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド	主として、以下の投資信託証券に投資します。 ・ルクセンブルク籍外国投資法人 ファンドスミス SICAV-ファンドスミス・エクイティ・ファンド 1クラス ミドル建投資証券 (以下、「ファンドスミス・エクイティ・ファンド」といいます。) ・DIAMマネーマザーファンド受益証券
	ルクセンブルク籍外国投資法人 ファンドスミス SICAV-ファンドスミス・エクイティ・ファンド 1クラス ミドル建投資証券	世界の株式を主要投資対象とします。
運用方法	DIAMマネーマザーファンド	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。
	ファンドスミス・エクイティ・ファンド	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。
組入制限	ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド	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。
	DIAMマネーマザーファンド	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。
分配方針	年1回の決算時(毎年1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。)等の全額を対象として、委託会社が基準価額水準、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。	

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、「ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド」は、2026年1月15日に第4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。

<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。

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/>

ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込配 み金	期騰 落 中率		
(設定日) 2021年12月22日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 118,458
1期 (2023年1月16日)	9,227	0	△7.7	98.8	284,648
2期 (2024年1月15日)	11,699	0	26.8	98.5	322,370
3期 (2025年1月15日)	13,462	0	15.1	98.7	328,250
4期 (2026年1月15日)	14,789	0	9.9	98.5	298,262

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(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、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注3) 「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4) △ (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

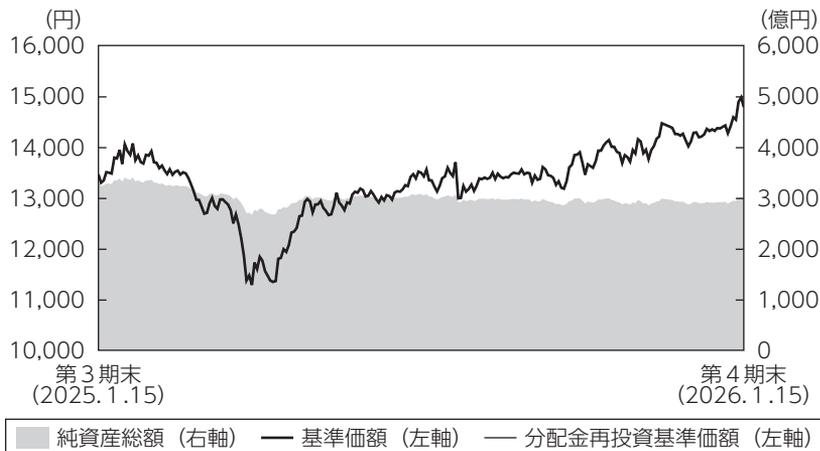
年 月 日	基準価額		投資証券組入比率
	騰	落率	
(期首) 2025年1月15日	円 13,462	% -	% 98.7
1月 末	13,847	2.9	99.4
2月 末	13,539	0.6	98.6
3月 末	12,758	△5.2	99.5
4月 末	11,938	△11.3	98.6
5月 末	12,911	△4.1	99.0
6月 末	13,106	△2.6	99.5
7月 末	13,430	△0.2	99.2
8月 末	13,409	△0.4	98.8
9月 末	13,327	△1.0	98.9
10月 末	13,908	3.3	99.0
11月 末	14,448	7.3	99.5
12月 末	14,400	7.0	97.9
(期末) 2026年1月15日	14,789	9.9	98.5

(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（2025年1月16日から2026年1月15日まで）

基準価額等の推移



第4期首：13,462円
 第4期末：14,789円
 (既払分配金0円)
 騰落率：9.9%
 (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

ファンドスミスS I C A Vーファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス 米ドル建投資証券への投資を通じて、主に世界各国の株式に実質的に投資を行いました。当期は、米国の貿易政策への懸念から下落する局面もありましたが、堅調な企業業績とF R B (米連邦準備理事会) の利下げ期待などを背景に、世界の株式市場は上昇し、基準価額の上昇に寄与しました。為替市場では、ドル円は当期末時点では前期末時点からほぼ横ばいでした。

◆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
ファンドスミスS I C A Vーファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス	10.6%
D I A Mマネーマザーファンド	0.4%

(注) ファンドスミスS I C A Vーファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラスの騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。なお、当期の米ドルのT T M (東京の対顧客電信売買相場の仲値) の騰落率は0.3%となりました。

投資環境

世界の株式は上昇しました。米国の貿易政策への懸念から下落する局面もありましたが、堅調な企業業績とFRB（米連邦準備理事会）の利下げ期待などを背景に、世界の株式市場は上昇しました。

米ドルは対円で横ばいでした。当初、日米金利差の縮小観測から、円は対ドルで上昇しましたが、期末にかけては日本の財政拡大観測などから、円は対ドルで下落しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは0.25%近辺の水準で始まりましたが、日銀が2025年1月と12月に政策金利を引き上げたことから、当期末にかけて同利回りは上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

ファンドスミスSICAV-ファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス 米ドル建投資証券の組入比率は、原則として高位を維持し、DIAMマネーマザーファンドへの投資も行いました。

●ファンドスミスSICAV-ファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス

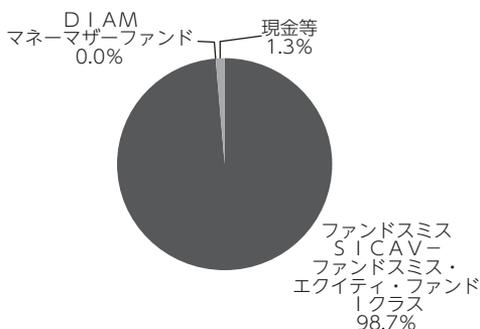
同業他社などには模倣が難しい事業を展開していると考えられる企業で、経済情勢に関わらず、高い投下資本利益率を長期に亘って維持できると考えられる企業に選別投資を行いました。

●DIAMマネーマザーファンド

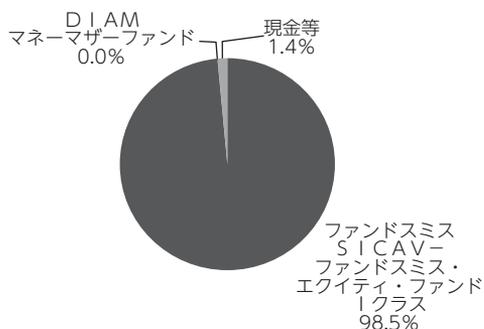
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

ポートフォリオ構成

期首（前期末）



期末



(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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
	2025年1月16日 ～2026年1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	5,025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

ファンドスミスS I C A V－ファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス 米ドル建投資証券の組入比率を、原則として高位に維持し、信託財産の中長期的な成長をめざします。また、D I A Mマネーマザーファンドへの投資も行います。

●ファンドスミスS I C A V－ファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス

今後の運用に際しては、徹底した銘柄調査を経て、他社には模倣が難しい事業を展開していると考えられる企業で、経済情勢に関わらず、高い投下資本利益率を長期に亘って維持できると考えられる企業を見極め、それらを比較的割安な水準で購入し、長期保有する方針を維持します。

●D I A Mマネーマザーファンド

日銀は2025年12月の金融政策決定会合で、政策金利を0.75％に引き上げました。日銀は今後も政策金利の引き上げを行う姿勢を示していますが、現状では利上げの幅やペースの加速は見込まれていません。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4期		項目の概要
	(2025年1月16日 ～2026年1月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	121円	0.907%	(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13,362円です。
(投信会社)	(29)	(0.220)	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)	(88)	(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)	(0.027)	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	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	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
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	121	0.908	

(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。なお、その他費用は、このファンドが組入れている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。

(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。

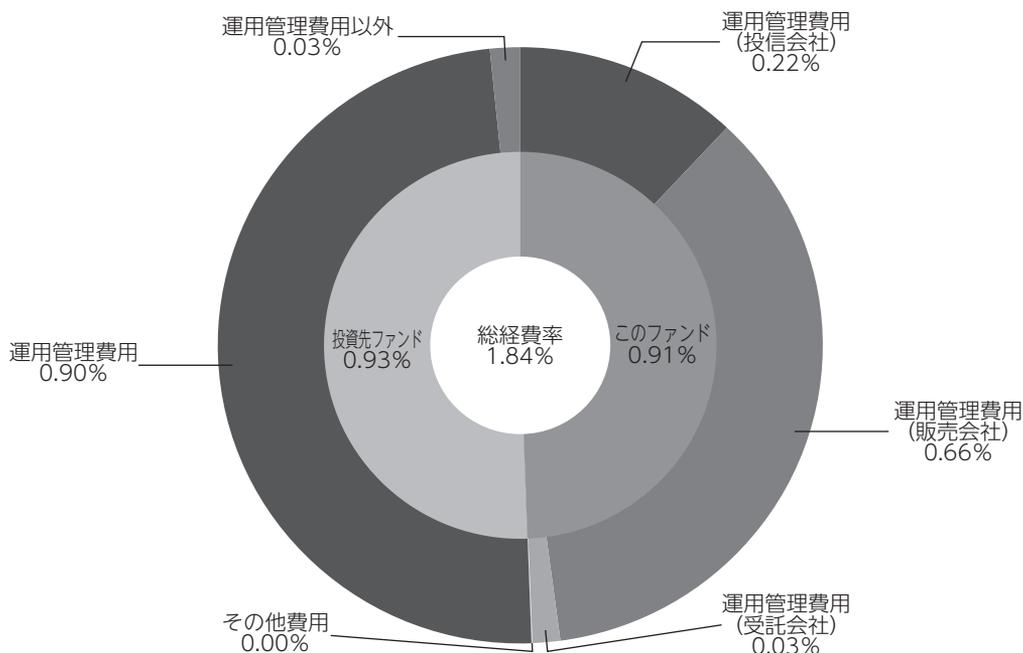
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.84%です。



総経費率 (①+②+③)	1.84%
①このファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.90%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(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 (2025年1月16日から2026年1月15日まで)

投資証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	ファンドスミス SICAV-	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	ファンドスミス・エクイティ・ ファンド クラス	-	-	9,960.12324	397,000

(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 (2025年1月16日から2026年1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 (2025年1月16日から2026年1月15日まで)

【ファンドスミス・グローバル・エクイティ・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 区 分	当 期			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 4,443	百万円 -	% -	百万円 2,897	百万円 199	% 6.9

平均保有割合 6.3%

(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外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当 期 末			比 率
	□ 数	□ 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ファンドスミス SICAV-ファンドスミス・ エクイティ・ファンド Iクラス	千□ 54,643.58365	千□ 44,683.46041	千アメリカ・ドル 1,853,152	千円 293,872,952	% 98.5
合 計	54,643.58365	44,683.46041	1,853,152	293,872,952	98.5

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
D I A M マ ネ ー マ ザ ー ファ ン ド	千□ 99,255	千□ 99,255	千円 100,248

■投資信託財産の構成

2026年1月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	293,872,952	97.7
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	100,248	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,742,657	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	300,715,858	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、293,872,960千円、97.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.58円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年1月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	300,715,858,751円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,742,657,788
投 資 証 券 (評価額)	293,872,952,824
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド (評価額)	100,248,139
(B) 負 債	2,453,372,453
未 払 解 約 金	1,102,911,834
未 払 信 託 報 酬	1,348,827,067
そ の 他 未 払 費 用	1,633,552
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	298,262,486,298
元 本	201,674,358,237
次 期 繰 越 損 益 金	96,588,128,061
(D) 受 益 権 総 口 数	201,674,358,237口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	14,789円

(注) 期首における元本額は243,834,716,567円、当期中における追加設定元本額は3,718,116,646円、同解約元本額は45,878,474,976円です。

■損益の状況

当期 自2025年1月16日 至2026年1月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,623,673円
受 取 利 息	21,623,673
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	29,544,957,095
売 買 益	33,080,097,262
売 買 損	△3,535,140,167
(C) 信 託 報 酬 等	△2,727,812,190
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	26,838,768,578
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	71,912,839,115
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,163,479,632
(配 当 等 相 当 額)	(2,600,804,754)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,764,284,386)
(G) 合 計 (D + E + F)	96,588,128,061
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	96,588,128,061
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,163,479,632
(配 当 等 相 当 額)	(2,600,804,834)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,764,284,466)
分 配 準 備 積 立 金	98,751,607,693

(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	20,082,828円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	26,818,685,750
(c) 収 益 調 整 金	2,600,804,834
(d) 分 配 準 備 積 立 金	71,912,839,115
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	101,352,412,527
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,025.55
(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 AM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。

ファンドスミス I CAVーファンドスミス・エクイティ・ファンド Iクラス

当ファンドは「ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド」が投資対象とする外国投資信託です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ルクセンブルク籍外国投資法人／米ドル建投資証券
主要投資対象	世界の株式を主要投資対象とします。
投資態度	主として世界の株式に投資を行うことで、長期的な値上がり益を獲得することをめざします。投資対象とする企業は、原則として以下の基準にあてはまる企業をさします。 <ul style="list-style-type: none"> ・投下資本に対する高いリターンを維持できると考えられる優良企業 ・他社による模倣が困難な事業を展開していると考えられる企業 ・収益獲得のために大きな借入を必要としていないと考えられる企業 ・収益性の高い事業への再投資により成長が期待できる企業 ・技術革新などの環境変化に耐性があると判断される企業
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一発行体によって発行され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。 ・デリバティブへの投資は行いません。 ・純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。
管理会社	ファンドロック・マネジメント・カンパニー・エス・エー
投資運用会社	ファンドスミス・インベストメント・サービスーズ・リミテッド
管理事務代行会社兼保管銀行	ノーザン・トラスト・グローバル・サービスーズ・エス・イー

「ファンドスミス SICAV－ファンドスミス・エクイティ・ファンド」は、「ファンドスミス SICAV－ファンドスミス・エクイティ・ファンド」を構成する個別クラスとなっております。

「ファンドスミス SICAV－ファンドスミス・エクイティ・ファンド」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

損益計算書および純資産変動計算書 2024年12月31日終了年度

	(ユーロ)
期首純資産	8,361,093,951
収益	
受取配当金	94,319,162
債券利息	-
銀行利息、純額	2,817,747
収益合計	97,136,909
費用	
管理報酬	(85,930,746)
預託機関報酬	(1,321,722)
事務管理代行報酬	(1,085,403)
年次税	(1,860,228)
専門家報酬	(42,980)
取締役報酬	(76,705)
その他の費用	(279,204)
費用合計	(90,596,988)
純投資利益	6,539,921
純実現利益：	
投資有価証券	306,564,558
外貨	3,667,828
当期純実現利益	310,232,386
未実現利益の純変動額：	
投資有価証券	797,190,208
外貨	82,468
当期末実現利益の純変動額	797,272,676
運用による純資産の増加	1,114,044,983
資本の変動	
応募	1,380,571,621
償還	(2,393,804,462)
分配金支払額	(2,044,160)
資本の変動による純資産の（減少）／増加	(1,015,277,001)
期末純資産	8,459,861,933

有価証券明細表
2024年12月31日現在

通貨	数量	銘柄	市場価値 (ユーロ)	純資産比率
公認の証券取引所に上場されている、または他の規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融市場商品				
		株式		
		デンマーク		
デンマーククローネ	1,427,542	Coloplast A/S - B	150,642,777	1.78
デンマーククローネ	6,430,726	Novo Nordisk A/S - B	537,293,915	6.35
		デンマーク合計	687,936,692	8.13
		フランス		
ユーロ	227,480	L'Oréal SA	77,400,070	0.92
ユーロ	469,188	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	297,840,542	3.52
		フランス合計	375,240,612	4.44
		スペイン		
ユーロ	2,293,255	Amadeus IT Group SA	156,078,935	1.84
		スペイン合計	156,078,935	1.84
		スウェーデン		
スウェーデンクローナ	3,884,560	Atlas Copco AB - A	57,144,683	0.68
		スウェーデン合計	57,144,683	0.68
		イギリス		
英ポンド	5,598,687	Unilever PLC	306,185,993	3.62
		イギリス合計	306,185,993	3.62
		アメリカ合衆国		
米ドル	1,805,248	Alphabet Inc - A	333,564,816	3.94
米ドル	1,455,199	Automatic Data Processing Inc	410,346,923	4.85
米ドル	2,855,440	Brown-Forman Corp - B	103,540,333	1.22
米ドル	2,519,072	Church & Dwight Co Inc	253,349,546	3.00
米ドル	1,730,673	Fortinet Inc	158,852,631	1.88
米ドル	780,230	IDEXX Laboratories Inc	310,012,099	3.67
米ドル	1,271,420	Marriott International Inc - A	343,862,465	4.07
米ドル	1,392,035	Meta Platforms Inc - A	795,159,793	9.40
米ドル	217,560	Mettler-Toledo International Inc	255,715,747	3.02
米ドル	1,902,878	Microsoft Corp	779,941,586	9.22
米ドル	2,195,166	NIKE Inc - B	157,555,200	1.86
米ドル	1,606,931	Otis Worldwide Corp	143,274,981	1.69
米ドル	1,848,406	PepsiCo Inc	269,399,520	3.18
米ドル	3,389,065	Philip Morris International Inc	391,233,387	4.63
米ドル	1,718,874	Procter & Gamble Co	276,122,817	3.26
米ドル	1,671,308	Stryker Corp	582,913,157	6.89
米ドル	406,905	Texas Instruments Inc	73,904,082	0.87
米ドル	1,344,043	Visa Inc - A	407,857,487	4.82
米ドル	1,031,532	Waters Corp	368,660,422	4.36
		アメリカ合衆国合計	6,415,266,992	75.83
		株式合計	7,997,853,907	94.54
公認の証券取引所に上場されている、または他の規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融市場商品合計			7,997,853,907	94.54

通貨	数量	銘柄	市場価値 (ユーロ)	純資産比率
その他譲渡性のある有価証券				
		株式		
		フランス		
ユーロ	745,178	L'Oréal SA - Pref	253,546,815	3.00
ユーロ	301,277	L'Oréal SA - Pref 2026	102,509,499	1.21
		フランス合計	<u>356,056,314</u>	<u>4.21</u>
		株式合計	<u>356,056,314</u>	<u>4.21</u>
その他の譲渡性のある有価証券合計			<u>356,056,314</u>	<u>4.21</u>
ポートフォリオ合計			<u>8,353,910,221</u>	<u>98.75</u>
その他の資産および負債			105,951,712	1.25
期末純資産			<u>8,459,861,933</u>	<u>100.00</u>

	2024年12月31日
1クラス (米ドル)	
発行済受益権口数	101,090,665
1口当たり純資産価額	37.81

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)。

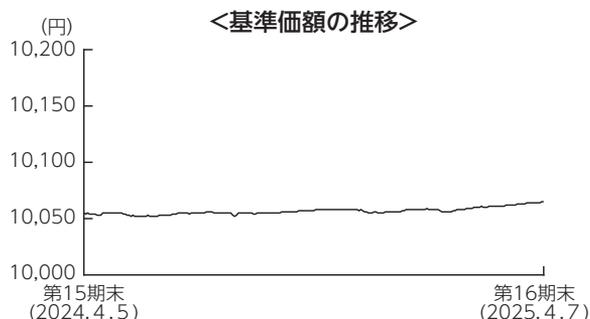
■当期中の基準価額の推移

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

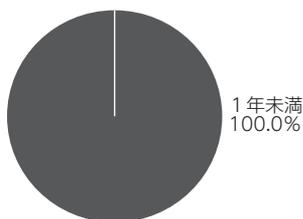
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りはゼロ近辺で始まりましたが、日銀が2024年7月、2025年1月に政策金利を引き上げたことから、同利回りは徐々に上昇しました。

ポートフォリオについて

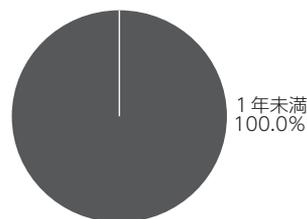
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【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		期 末		残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 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		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		期 末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,147,577	% 81.1	千円 3,147,577	% 81.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	734,394	18.9	734,394	18.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,881,972	100.0	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 ^ス 為替ヘッジあり ^レ	791,316円
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス ^ス 為替ヘッジなし ^レ	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。

《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)