

# ダイワ／ミレーアセット・ インド株式ファンド －インドの匠－

★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	2017年12月11日～2050年12月9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 ア ン ド	イ. ルクセンブルク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・インド・ミッドキャップ・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16期

(決算日 2025年12月9日)

(作成対象期間 2025年6月10日～2025年12月9日)

#### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあざかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、インドの企業の株式に投資し、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 インド指数 (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)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指數)	期中騰落率			
12期末(2023年12月11日)	円 13,943	円 1,500	% 23.8	% 20,594	% 19.0	% —	% 97.7	百万円 25,999
13期末(2024年6月10日)	15,178	1,600	20.3	26,214	27.3	0.0	98.7	37,642
14期末(2024年12月9日)	14,763	700	1.9	26,004	△ 0.8	0.0	98.7	37,089
15期末(2025年6月9日)	13,500	0	△ 8.6	24,799	△ 4.6	0.0	98.2	31,856
16期末(2025年12月9日)	14,185	0	5.1	26,038	5.0	0.0	98.3	28,961

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI インド指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCI インド指数(税引後配当込み、インド・ルピーベース)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 インド指数(税引後配当込み、インド・ルピーベース)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つい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) 海外の指數は、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。上記の指數は直近で知り得るデータを使用しております。

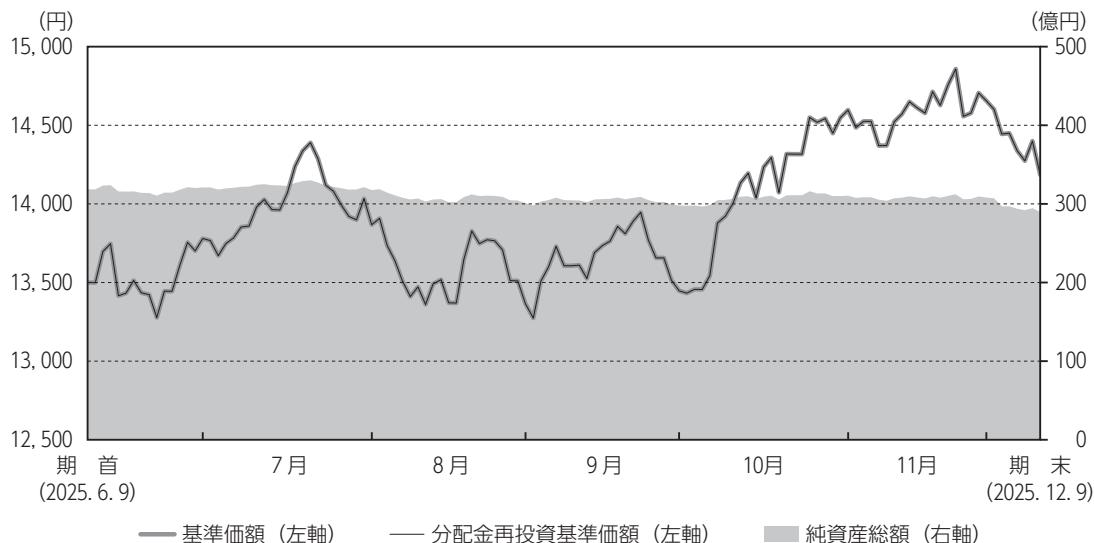
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：13,500円

期 末：14,185円（分配金 0円）

騰落率：5.1%（分配金込み）

## ■基準価額の主な変動要因

インド株式市況が上昇したことや、インド・ルピーが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、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／ミレーアセット・インド株式ファンド－インドの匠－

年 月 日	基 準 価 額	M S C I インド指数 (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
		(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2025年6月9日	円 13,500	% —	24,799	% —	% 0.0 98.2
6月末	13,780	2.1	25,300	2.0	0.0 98.9
7月末	13,868	2.7	24,733	△ 0.3	0.0 98.7
8月末	13,366	△ 1.0	23,836	△ 3.9	0.0 98.7
9月末	13,448	△ 0.4	24,023	△ 3.1	0.0 98.5
10月末	14,597	8.1	26,093	5.2	0.0 98.7
11月末	14,654	8.5	26,685	7.6	0.0 98.6
(期末) 2025年12月9日	14,185	5.1	26,038	5.0	0.0 98.3

(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. 6. 10～2025. 12. 9)

### ■インド株式市況

#### インド株式市況は上昇しました。

インド株式市況は、当成期首から2025年6月下旬にかけて、インド中央銀行によるプロジェクト・ファイナンスに関する引当金規制の緩和やイスラエル・イランの停戦合意を好感し、上昇しました。9月末にかけては、インド中央銀行による追加利下げや日本の消費税に相当する「物品・サービス税（GST、Goods and Services Tax）」の実質的な大幅減税の発表が好感された一方で、米国との通商交渉に対する警戒感や米国の就労ビザ「H-1B」規制強化の発表が重しとなり、一進一退の展開となりました。当成期末にかけては、インド中央銀行による融資規制の緩和や、GST減税を背景とした祭事期間中の好調な消費、米印通商合意への期待の高まりなどから、上昇基調で推移しました。

中型株市況は、変動性の高い市場環境であったことから、市場全体に対してやや上昇幅が小さくなりました。

### ■為替相場

#### インド・ルピーは、対米ドルでは下落したものの、円安米ドル高が進行したことを主因に、対円では上昇（円安）しました。

インド・ルピーは、当成期首より2025年7月中旬にかけては、米ドル円の動きに連れる形で推移しました。その後は、主に米国との通商交渉をめぐる不透明感などから、ルピーは対米ドルで軟調に推移し、対円でも下落（円高）しました。11月中旬にかけては、10月の自民党総裁選挙の結果を受けて大幅に円安米ドル高が進行し、ルピーは対円で上昇しました。当成期末にかけては、インドの貿易収支の悪化や対米通商交渉の停滞を背景にルピーが対米ドルで下落したことを主因に、対円でも下落基調での推移となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

今後も、「インド・エクイティ・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、「インド・エクイティ・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。

※インド・エクイティ・ファンド：ミレーアセット・インド・ミッドキャップ・エクイティ・ファンド（円クラス）

### ■インド・エクイティ・ファンド

インドの企業の株式の中から、財務状況、成長性、経営の質等に着目し投資します。セクター別では、個人向け金融サービスの普及から高い利益成長が期待される金融セクター、消費拡大などから恩恵を受ける一般消費財・サービスセクターなどに投資妙味があると考えます。

### ■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. 6. 10～2025. 12. 9)

### ■当ファンド

当ファンドは「インド・エクイティ・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。「インド・エクイティ・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。

### ■インド・エクイティ・ファンド

インドの企業の株式の中から、財務状況、成長性、経営の質等に着目し、中長期的に高い成長ポテンシャルを有する銘柄を中心に投資しました。そのような銘柄選択の結果、業種別では、金融や一般消費財・サービスセクターへの配分が高くなりました。

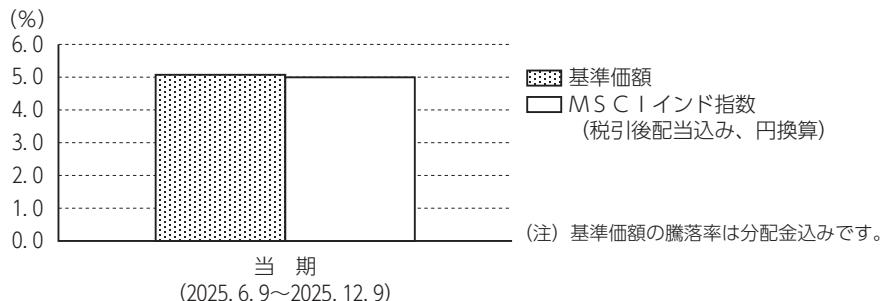
### ■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

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。



## 分配金について

当成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送させていただきました。  
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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2025年6月10日 ～2025年12月9日	
<b>当期分配金（税込み）(円)</b>	—	
対基準価額比率 (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
<b>翌期繰越分配対象額 (円)</b>	4,660	

(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。



# 今後の運用方針

## ■当ファンド

今後も、「インド・エクイティ・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、「インド・エクイティ・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。

## ■インド・エクイティ・ファンド

インドの企業の株式の中から、財務状況、成長性、経営の質等に着目し投資します。セクター別では、個人向け金融サービスの普及から高い利益成長が期待される金融セクター、消費拡大などから恩恵を受ける一般消費財・サービスセクターなどに投資妙味があると考えます。

## ■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. 6. 10～2025. 12. 9)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	87円	0.620%	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13,952円です。
(投信会社)	(27)	(0.193)	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)	(58)	(0.414)	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	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	87	0.624	

(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。

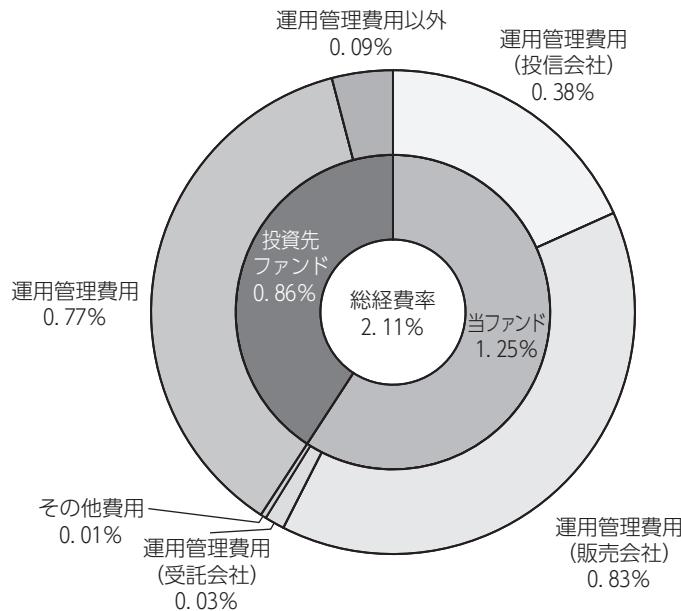
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入しています。

(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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.11%です。



総経費率 ( ① + ② + ③ )	2.11%
①当ファンドの費用の比率	1.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.77%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(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6月10日から2025年12月9日まで)

		買付	売付	
口数	金額	口数	金額	
千円	千円	千円	千円	
外国 (邦貨建)	MIRAE ASSET INDIA MID CAP EQUITY FUND CLASS J (ルクセンブルク)	千円 —	千円 —	16,976,703,0066 4,584,980

(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成期中の利害関係人との取引状況

当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成期中の利害関係人との取引状況

(2025年6月10日から2025年12月9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	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 282,191	百万円 12,768	% 4.5		百万円 —	百万円 —	% —
コール・ローン	10,776,898	—	—		—	—	—

(注1) 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ペーパーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

### (3)当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
千円	千円	%	
外国投資証券 (ルクセンブルク)			
MIRAE ASSET INDIA MID CAP EQUITY FUND CLASS J	104,213,011,4871	28,474,746	98.3

(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
千円	千円	%	
ダイワ・マネーストック・ マザーファンド	1	1	1

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年12月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
千円	%	
投資証券	28,474,746	97.3
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	784,603	2.7
投資信託財産総額	29,259,351	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9日現在

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>29,490,021,358円</b>
コール・ローン等	553,933,677
投資証券（評価額）	28,474,746,407
ダイワ・マネーストック・マザーファンド（評価額）	1,275
未収入金	461,339,999
<b>(B) 負債</b>	<b>528,295,406</b>
未払金	230,670,000
未払解約金	103,865,816
未払信託報酬	192,660,921
その他未払費用	1,098,669
<b>(C) 純資産額 (A - B)</b>	<b>28,961,725,952</b>
元本	20,417,860,403
次期繰越損益金	8,543,865,549
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>20,417,860,403□</b>
<b>1万口当り基準価額 (C / D)</b>	<b>14,185円</b>

\*期首における元本額は23,598,191,821円、当期成期間中における追加設定元本額は689,727,822円、同解約元本額は3,870,059,240円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は14,185円です。

■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	1,207,894円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	7,205,592,051
(d) 分配準備積立金	2,309,108,830
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	9,515,908,775
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	9,515,908,775
(h) 受益権総口数	20,417,860,403□

■損益の状況

当期 自 2025年6月10日 至 2025年12月9日

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,382,278円</b>
受取利息	1,382,278
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,560,241,722</b>
売買益	1,772,891,562
売買損	△ 212,649,840
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>193,759,590</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>1,367,864,410</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>29,590,912</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>7,205,592,051</b>
(配当等相当額)	( 4,836,648,094)
(売買損益相当額)	( 2,368,943,957)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	<b>8,543,865,549</b>
次期繰越損益金 (G)	8,543,865,549
追加信託差損益金	7,205,592,051
(配当等相当額)	( 4,836,648,094)
(売買損益相当額)	( 2,368,943,957)
分配準備積立金	2,310,316,724
繰越損益金	△ 972,043,226

(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。

## インド・エクイティ・ファンド

当ファンド（ダイワ／ミレーアセット・インド株式ファンド－インドの匠－）は、ルクセンブルク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・インド・ミッドキャップ・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)

	(U S D)
投資有価証券簿価	215,852,511
評価損益	(3,196,892)
投資有価証券時価評価額	212,655,619
現金	2,165,356
未収税金	1,416,407
その他未収入金	12,030
設定に係る未収入金	25,437
証券売却による未収入金	605,140
<b>資産合計</b>	<b>216,879,989</b>
解約に係る未払金	1,008
証券購入による未払金	925,483
未払費用	169,283
<b>負債合計</b>	<b>1,095,774</b>
<b>純資産</b>	<b>215,784,215</b>
<b>1口当りの純資産</b>	
A クラス USD シェア 1口当りの純資産	12.19
A クラス EUR シェア 1口当りの純資産	11.52
I クラス USD シェア 1口当りの純資産	19.77
J クラス JPY シェア 1口当りの純資産	246.010
R クラス USD シェア 1口当りの純資産	17.48
<b>発行済み口数</b>	
A クラス USD シェア発行済み口数	6,985,878
A クラス EUR シェア発行済み口数	111,701.088
I クラス USD シェア発行済み口数	56,640.849
J クラス JPY シェア発行済み口数	122,504,519.139
R クラス USD シェア発行済み口数	763,560.603

**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)

	(U.S.D.)
<b>期首純資産</b>	<b>259,849,026</b>
配当金（源泉徴収税控除後）	1,792,293
純利息収入	21,080
<b>収益合計</b>	<b>1,813,373</b>
運用会社報酬	100,124
投資管理報酬	1,715,412
保管会社報酬および預託報酬	290,299
監査報酬および弁護士費用	175,348
管理会社報酬および会計報酬	96,854
登録および名義書換代理人報酬	86,245
年次税	34,031
出版・印刷費	8,023
その他税金	6,857
インドキャピタルゲイン税	2,485,061
税金計算および報告報酬	3,417
取引費用	1,202,827
その他費用	34,677
<b>費用合計</b>	<b>6,239,175</b>
<b>投資による純損益</b>	<b>(4,425,802)</b>
<b>純実現損益</b>	
投資有価証券売却	44,249,004
為替取引	(704,824)
<b>評価損益の純変動</b>	
投資有価証券	(39,021,551)
<b>運用の結果による純資産の期中純変動</b>	<b>96,827</b>
設定による資金流入	63,348,445
解約による資金流出	(107,510,083)
<b>設定・解約による資金流出入</b>	<b>(44,161,638)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>215,784,215</b>

投資明細表（米ドル建て）  
(2025年3月31日現在)

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		
103,063	ACC Ltd	2,342,519	1.09
1,018,000	Adani Wilmar Ltd	3,076,746	1.43
390,141	Arvind Ltd	1,438,549	0.67
57,214	Ashok Leyland Ltd	136,706	0.06
444,328	AU Small Finance Bank Ltd	2,779,192	1.29
287,259	Aurobindo Pharma Ltd	3,900,360	1.81
558,315	Axis Bank Ltd	7,198,579	3.34
224,340	Bata India Ltd	3,201,967	1.48
338,445	Bharat Forge Ltd	4,629,608	2.14
198,514	Ceat Ltd	6,687,966	3.10
1,136,237	Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	4,705,402	2.18
97,929	Cummins India Ltd	3,496,716	1.62
79,813	Cyient Ltd	1,181,179	0.55
130,502	Deepak Nitrite Ltd	3,028,706	1.40
1,731,987	Delhivery Ltd	5,169,410	2.40
3,382,458	Federal Bank Ltd	7,627,243	3.54
306,686	Fortis Healthcare Ltd	2,505,838	1.16
1,869,214	FSN E-Commerce Ventures Ltd	3,916,445	1.81
151,157	Ganesha Ecosphere Ltd	2,753,701	1.27
222,126	Gland Pharma Ltd	4,138,447	1.92
271,549	Glenmark Pharmaceuticals Ltd	4,896,106	2.27
1,077,481	Go Digit General Insurance Ltd	3,647,068	1.69
1,572,179	Greenply Industries Ltd	5,264,505	2.43
11,589	Gujarat Gas Ltd	55,911	0.03
1,441,199	Gujarat State Petronet Ltd	4,911,909	2.27
88,057	HDFC Asset Management Co Ltd	4,135,388	1.92
77,996	Hexaware Technologies Ltd	639,472	0.30
528,499	Hindustan Petroleum Corp Ltd	2,228,202	1.03
669,700	Indian Bank	4,241,351	1.97
502,838	Indus Towers Ltd	1,966,755	0.91
278,321	IndusInd Bank Ltd	2,116,143	0.98
19,739	Jindal Steel & Power Ltd	210,692	0.10
832,787	Jyothy Labs Ltd	3,202,724	1.48
246,040	Kajaria Ceramics Ltd	2,472,488	1.15
2,907,076	L&T Finance Ltd	5,211,440	2.41
1,446,212	Le Travenues Technology Ltd	2,395,968	1.11
646,770	LIC Housing Finance Ltd	4,266,771	1.98
243,177	Lupin Ltd	5,769,864	2.67
143,593	Mphasis Ltd	4,200,430	1.94

ダイワ／ミレーラセット・インド株式ファンド－インドの匠－

数量	銘柄明細	評価額	純資産に占める割合%
69,594	Multi Commodity Exchange of India Ltd	4,325,091	2.00
162,331	Narayana Hrudayalaya Ltd	3,213,664	1.49
171,821	National Aluminium Co Ltd	352,869	0.16
1,814,555	Ola Electric Mobility Ltd	1,126,267	0.52
456,363	One 97 Communications Ltd	4,183,190	1.94
183,063	PB Fintech Ltd	3,404,986	1.58
47,353	Persistent Systems Ltd	3,054,783	1.42
412,322	Prestige Estates Projects Ltd	5,713,744	2.65
479,324	Prince Pipes & Fittings Ltd	1,375,384	0.64
4,412,704	Sagility India Ltd	2,215,385	1.03
271,909	SAI Life Sciences Ltd	2,420,519	1.12
101,112	SKF India Ltd	4,555,241	2.11
219,075	Sobha Ltd	3,139,252	1.45
78,134	SRF Ltd	2,686,876	1.25
973,948	Steel Authority of India Ltd	1,312,498	0.61
737,749	Swiggy Ltd	2,850,175	1.32
426,343	Syngene International Ltd	3,622,440	1.68
276,130	Tata Communications Ltd	5,098,724	2.36
1,048,333	Tata Power Co Ltd/The	4,604,467	2.13
63,939	TeamLease Services Ltd	1,354,223	0.63
201,190	Tega Industries Ltd	3,473,684	1.61
54,374	Thermax Ltd	2,324,650	1.08
702,509	Vedanta Ltd	3,808,849	1.77
296,173	Whirlpool of India Ltd	3,430,225	1.59
1,062,458	Wipro Ltd	3,259,967	1.51
<b>株式合計</b>		<b>212,655,619</b>	<b>98.55</b>
<b>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</b>		<b>212,655,619</b>	<b>98.55</b>
<b>投資有価証券（時価評価額）</b>		<b>212,655,619</b>	<b>98.55</b>
現金		2,165,356	1.00
その他純資産		963,240	0.45
<b>純資産</b>		<b>215,784,215</b>	<b>100.00</b>

# ダイワ・マネーストック・マザーファンド

## 運用報告書 第16期 (決算日 2025年12月9日)

(作成対象期間 2024年12月10日～2025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。

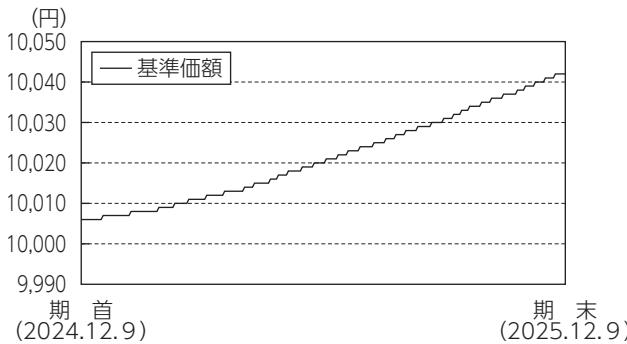
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

## 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	%		
(期首)2024年12月9日	10,006	—	56.2	
12月末	10,007	0.0	69.8	
2025年1月末	10,008	0.0	69.8	
2月末	10,010	0.0	60.8	
3月末	10,013	0.1	60.0	
4月末	10,015	0.1	51.4	
5月末	10,019	0.1	59.8	
6月末	10,023	0.2	59.4	
7月末	10,026	0.2	59.1	
8月末	10,030	0.2	60.1	
9月末	10,034	0.3	55.1	
10月末	10,037	0.3	70.5	
11月末	10,041	0.3	72.9	
(期末)2025年12月9日	10,042	0.4	64.7	

(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：10,006円 期末：10,042円 謄落率：0.4%

【基準価額の主な変動要因】

利息収入により、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

日銀の利上げを受けて、短期金利は上昇しました。

◆前成期末における「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

(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		460,355,293	32,086,550 (430,600,000)

(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

(2024年12月10日から2025年12月9日まで)

銘 柄	買 付 額	当 期	
		銘 柄	賣 付 額
1277国庫短期証券	2025/3/31	43,884,327	千円
1324国庫短期証券	2025/11/10	42,456,310	
1305国庫短期証券	2025/8/12	42,359,507	
1343国庫短期証券	2026/2/16	40,949,406	
1296国庫短期証券	2025/6/30	35,369,131	
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	
1303国庫短期証券	2025/8/4	26,054,513	

(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）

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		132,800,000	132,703,244	64.7	—	—	64.7

(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	当期末				
	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	千円	
	—	—	32,700,000	32,682,529	2026/01/19
	1340国庫短期証券	%	千円	千円	
	—	—	31,000,000	30,977,943	2026/02/02
	1341国庫短期証券	%	千円	千円	
	—	—	28,100,000	28,078,393	2026/02/09
	1343国庫短期証券	%	千円	千円	
	—	—	41,000,000	40,964,377	2026/02/16
合計	銘柄数	4銘柄	—	—	
	金額	—	132,800,000	132,703,244	—

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年12月9日現在

項	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円	%
	132,703,244	64.7
コール・ローン等、その他	72,294,456	35.3
投資信託財産総額	204,997,700	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9日現在

項目	当期末
(A) 資産	204,997,700,368円
コール・ローン等	72,294,456,353
公社債(評価額)	132,703,244,015
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A-B)	204,997,700,368
元本	204,130,644,571
次期繰越損益金	867,055,797
(D) 受益権総口数	204,130,644,571口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,042円

\*期首における元本額は239,423,796,545円、当造成期間中における追加設定元本額は443,018,350,908円、同解約元本額は478,311,502,882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／ミレーヤセット・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
i Free eレバレッジ S & P500		10,594,492,058円
i Free eレバレッジ N ASDAQ100		131,022,793,738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		5,075,253,288円
i Free e ETF 日経平均ダブルインバース・インデックス		4,076,800,989円
i Free e ETF TOPIXレバレッジ (2倍) 指数		1,788,504,305円
i Free e ETF TOPIXダブルインバース (2倍) 指数		640,407,643円
i Free e ETF 日経平均インバース・インデックス		5,059,702,292円
i Free e ETF TOPIXインバース (−1倍) 指数		7,911,533,868円
i Free e ETF JPY日経400ダブルインバース・インデックス		79,873,923円
i Free e ETF S & P500レバレッジ		977,167,177円
i Free e ETF S & P500インバース		2,285,058,968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	—Sトレード	5,039,566円
ブルペア・マネー・ポートフォリオ6		19,300,063,267円
ブル3倍日本株ポートフォリオ6		11,789,858,577円
ペア2倍日本株ポートフォリオ6		3,512,508,363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		11,569,330円
ダイワ／ミレーヤセット・アジャ・セクターリーダー株ファンド		1,148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) - ダイワ／ミレーヤセット・アジャ・セクターリーダー株ファンド	1,588円
		1,813円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,042円です。

## ■損益の状況

当期　自2024年12月10日　至2025年12月9日

項目	当期
(A) 配当等収益	705,454,602円
受取利息	705,454,602
(B) 有価証券売買損益	△ 7,808,839
売買益	837
売買損	△ 7,809,676
(C) 当期損益金(A + B)	697,645,763
(D) 前期繰越損益金	138,942,634
(E) 解約差損益金	△960,649,455
(F) 追加信託差損益金	991,116,855
(G) 合計(C + D + E + F)	867,055,797
次期繰越損益金(G)	867,055,797

(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。

## 《お知らせ》

## ■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

## &lt;変更前&gt;

## (運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

## &lt;変更後&gt;

## (運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。