

運用報告書 (全体版)

第7期<決算日 2020年4月20日>

DIAM-ジャナス グローバル債券コアプラス・ファンド <DC年金>

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／債券
信託期間	2013年4月2日から無期限です。
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	円建て外国籍投資信託「DIAMケイマン・ファンドー・Janus グローバル・コアプラス・ボンド・ファンド クラス JPY2」受益証券を主要投資対象とします。また、証券投資信託である「DIAMマネーマザーファンド」受益証券への投資も行います。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。
運用方法	主として円建ての外国投資信託への投資を通じて、実質的に内外債券に投資します。外国投資信託への投資比率は、原則として高位を保ちますが、外国投資信託の流動性および当ファンドの資金動向等を勘案の上決定します。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	決算日（原則として毎年4月18日。休業日の場合は翌営業日。）に、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。）等の全額を分配対象額とし、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、「DIAM-ジャナス グローバル債券コアプラス・ファンド<DC年金>」は、2020年4月20日に第7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

<http://www.am-one.co.jp/>

D I AM-ジャナス グローバル債券コアプラス・ファンド<DC年金>

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投 資 信 託 純 資 産 組 入 証 券 率 総 額
	(分 配 落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	
3期 (2016年4月18日)	円 11,920	円 0	% △10.1	% 97.3
4期 (2017年4月18日)	11,653	0	△2.2	96.3
5期 (2018年4月18日)	12,158	0	4.3	97.4
6期 (2019年4月18日)	12,149	0	△0.1	96.8
7期 (2020年4月20日)	12,430	0	2.3	97.0

(注1) 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2) 「投資信託受益証券組入比率」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

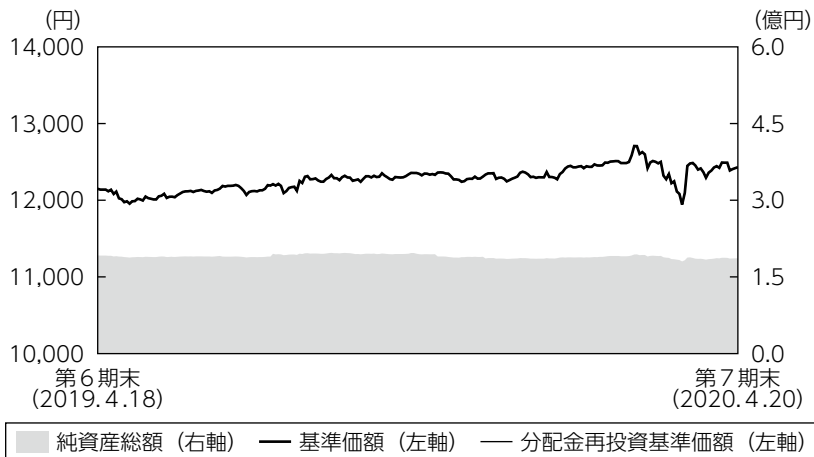
年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	騰 落	率	
(期 首) 2019 年 4 月 18 日	円 12,149	% -	% 96.8
4 月 末	12,082	△0.6	97.2
5 月 末	12,084	△0.5	97.5
6 月 末	12,134	△0.1	97.5
7 月 末	12,192	0.4	97.5
8 月 末	12,330	1.5	97.2
9 月 末	12,351	1.7	98.0
10 月 末	12,360	1.7	99.1
11 月 末	12,350	1.7	96.5
12 月 末	12,369	1.8	92.9
2020 年 1 月 末	12,454	2.5	97.0
2 月 末	12,598	3.7	97.1
3 月 末	12,415	2.2	97.3
(期 末) 2020 年 4 月 20 日	12,430	2.3	97.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 「投資信託受益証券組入比率」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（2019年4月19日から2020年4月20日まで）

基準価額等の推移



第7期首：12,149円
 第7期末：12,430円
 (既払分配金0円)
 騰落率：2.3%
 (分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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

米国やドイツの長期金利が低下（価格は上昇）する環境下、債券市場が国債を中心に堅調に推移したことが上昇要因となりました。一方、安全通貨への逃避需要の高まりを背景に比較的安全とされる円が強含み、投資対象通貨が概ね円に対して下落したことが下落要因となりました。このような中、前期末比では、基準価額は上昇しました。

◆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
D I A Mケイマン・ファンドーJanus グローバル・コアプラス・ボンド・ファンド クラス J P Y 2	3.1%
D I A Mマネーマザーファンド	△0.1%

(注) D I A Mケイマン・ファンドーJanus グローバル・コアプラス・ボンド・ファンド クラス J P Y 2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。

投資環境

当期のグローバル債券市場は上昇しました。2019年はF R B（米連邦準備理事会）の利下げなどにより、米独で金利が低下し、グローバル債券市場は堅調に推移しました。2020年2月後半から、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、金融市場がリスク回避姿勢を強めました。その後、各国金融当局の大規模な財政金融政策により、期末にかけてやや持ち直し、前期末比では上昇となりました。

為替市場では、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により、対円で主要通貨が下落しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が黒田総裁の第2期就任以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続け、国債利回りには低下圧力がかったことが要因となりました。一方、国債を除く債券については、プラス利回りに対するニーズも強いことから、0%前後の利回りに張り付いた状態になりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

D I A Mケイマン・ファンドーJanus グローバル・コアプラス・ボンド・ファンド クラス J P Y 2の組入比率は原則として高位を維持し、D I A Mマネーマザーファンドへの投資も行いました。

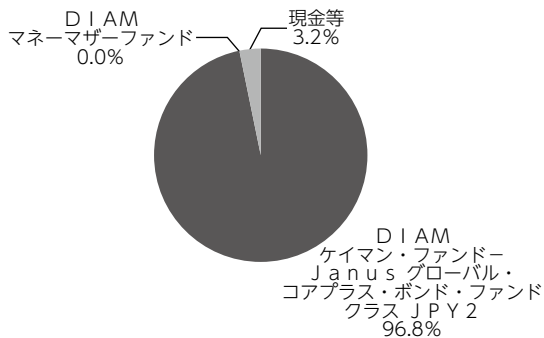
●D I A Mケイマン・ファンドーJanus グローバル・コアプラス・ボンド・ファンド クラス J P Y 2

国債については、期を通じて高めに保有しました。米国および欧州の景気悪化、地政学リスク、新型コロナウイルスの流行などによる世界経済の悪化を考慮し、国債を中心に保有し、社債等の組入れを選別的に行いました。社債については、企業収益が悪化する可能性を考慮し、投資適格債を中心に保有しました。通貨については、リスクオフ局面で安全通貨としての逃避需要が見込まれた米ドルを中心に保有しました。

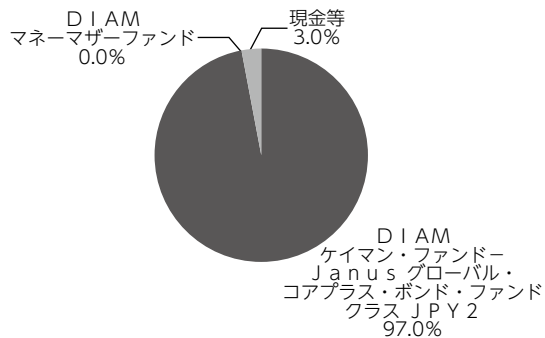
●D I A Mマネーマザーファンド

残存期間の短い国債や政府保証債、地方債などで運用を行いました。

ポートフォリオ構成 ※比率は純資産総額に対する割合です。
期首 (前期末)



期末



分配金

当期の収益分配金につきましては基準価額水準、市況動向等を勘案し、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
	2019年4月19日 ~2020年4月20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	2,686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

引き続き、D I A Mケイマン・ファンドーJanus グローバル・コアプラス・ボンド・ファンド クラス J P Y 2を高位に組入れることを基本とした運用を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。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。

●D I A Mケイマン・ファンドーJanus グローバル・コアプラス・ボンド・ファンド クラス J P Y 2

世界的な景気後退リスクに対応するため、各国政府による大規模な財政政策や、各国中央銀行による金融緩和政策の強化が打ち出されましたが、当面は混乱した状態が継続し、国債利回りは低位で推移する可能性が高いと見ています。また、企業収益が悪化する可能性を考慮し、社債の保有を限定的とし、国債を中心に保有します。引き続きディフェンシブなスタンスを維持しつつ、ポートフォリオのリスク配分を機動的に調整していく方針です。

●D I A Mマネーマザーファンド

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保をめざします。市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

■1万口当たりの費用明細

項目	第7期		項目の概要
	(2019年4月19日 ～2020年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	96円	0.779%	(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12,276円です。
(投信会社)	(30)	(0.241)	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)	(61)	(0.494)	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)	(5)	(0.044)	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 (監査費用)	0 (0)	0.003 (0.003)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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
合計	96	0.782	

(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。

(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。

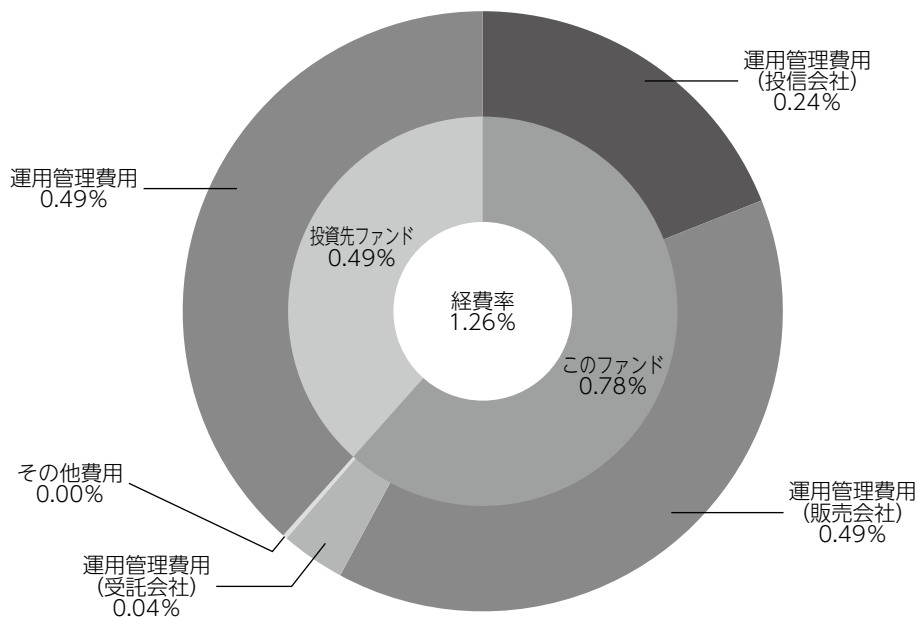
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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)

◆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経費率（年率）は1.26%です。



経費率 (投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く) (①+②)	1.26%
①このファンドの費用の比率	0.78%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49%

- (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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がありますが、上記には含まれておりません。
(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。

■売買及び取引の状況 (2019年4月19日から2020年4月20日まで)

投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦貨建	DIAMケイマン・ファンド-Janus グローバル・コアプラス・ ボンド・ファンド クラス JPY2	千□ 1.19009	千円 15,500	千□ 2	千円 26,128

(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 (2019年4月19日から2020年4月20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 (2019年4月19日から2020年4月20日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

■組入資産の明細

(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	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
DIAMケイマン・ファンド-Janus グローバル・ コアプラス・ボンド・ファンド クラス JPY2	千□ 14.51166	千□ 13.70175	千円 180,876	% 97.0
合 計	14.51166	13.70175	180,876	97.0

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(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□ 9	千□ 9	千円 10

■投資信託財産の構成

2020年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	180,876	96.6
D I A M マネーマザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	6,330	3.4
投資信託財産総額	187,217	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

(2020年4月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	187,217,236円
コール・ローン等	6,330,412
投資信託受益証券(評価額)	180,876,801
D I A M マネーマザーファンド(評価額)	10,023
(B) 負 債	797,296
未 払 解 約 金	51,321
未 払 信 託 報 酬	743,162
そ の 他 未 払 費 用	2,813
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	186,419,940
元 本	149,974,674
次 期 繰 越 損 益 金	36,445,266
(D) 受 益 権 総 口 数	149,974,674口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,430円

(注) 期首における元本額は157,968,056円、当期中における追加設定元本額は16,360,056円、同解約元本額は24,353,438円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月19日 至2020年4月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△3,317円
受 取 利 息	312
支 払 利 息	△3,629
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,506,634
売 買 益	5,777,378
売 買 損	△270,744
(C) 信 託 報 酬 等	△1,486,580
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,016,737
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,901,791
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	28,526,738
(配 当 等 相 当 額)	(30,267,960)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,741,222)
(G) 合 計(D+E+F)	36,445,266
次 期 繰 越 損 益 金(G)	36,445,266
追 加 信 託 差 損 益 金	28,526,738
(配 当 等 相 当 額)	(30,267,960)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,741,222)
分 配 準 備 積 立 金	10,019,769
繰 越 損 益 金	△2,101,241

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	30,267,960
(d) 分 配 準 備 積 立 金	10,019,769
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	40,287,729
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	2,686.30
(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基準価額水準、市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(2019年7月19日)

D I A Mケイマン・ファンド

Janus グローバル・コアプラス・ボンド・ファンド クラス JPY2

当ファンドは「D I A M-ジャナス グローバル債券コアプラス・ファンド<DC年金>」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	ケイマン籍円建て外国投資信託
主要投資対象	世界の公社債 ^(※1) を主要投資対象とします。 (※1) 主要投資対象となる公社債の主な債券種類は、国債、政府機関債、モーゲージ債、投資適格社債、ハイイールド債等になります。なお、新興国の債券等に投資する場合があります。
投資態度	<p>①主として内外債券への投資を通じて、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・「ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合インデックス」^(注)をベンチマークとし、ベンチマークを上回る成果をめざします。 ・企業ファンダメンタルズに基づくクレジット・リサーチにより、銘柄選択を行います。 ・各種債券セクターへの投資比率を機動的に変更します。 <p>②ポートフォリオのデュレーションは、ベンチマーク対比で125%から60%の範囲を目安とします。</p> <p>③投資する証券の平均格付^(※2)は、B B B -格相当以上とします。 (※2) 平均格付は時価加重平均で判定します。S&P、Moody's、Fitch (以下、総称して「格付会社」といいます。) による格付が異なる場合は次の対応とします。(a) 格付会社3社の格付が全て異なる場合は中央の格付、(b) 格付会社3社のうち2社の格付が同じ場合は、同2社が付与している格付、(c) 格付会社3社のうち2社のみ格付を付与している場合は、低い方の格付とします。</p> <p>④ハイイールド債券^(※3)への投資は、信託財産の純資産総額の35%以内とします。 (※3) ハイイールド債券とは、格付会社3社のうち1社以上によって、B B +格相当以下に格付けされている債券をさします。また、無格付債券を含みます。</p> <p>⑤無格付債券(格付会社の格付が付されていないもの)への投資割合は、原則として純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑥米ドル建債券への投資割合は、純資産総額の25%以上とします。</p> <p>⑦新興国の発行体が発行する有価証券への投資割合は、純資産総額の30%以内とします。</p> <p>⑧同一発行体の発行する債券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。ただし、各国政府の発行する債券、米国の政府機関および政府支援機関の発行する債券を除きます。</p> <p>⑨通貨配分を調整するために、為替予約取引を行います。ただし、米ドルへの投資割合の合計は、純資産総額の25%以上とします。</p> <p>⑩原則として、現金および現金等価物への投資は信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑪デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。各国の国債先物をファンド全体のデュレーション・コントロールに活用する場合等があります。</p> <p>⑫ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託します。 (注) ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。</p>
主な投資制限	<p>①原則として、株式への投資は行いません。(ただし、コーポレートアクション等により取得した場合、可能な限り速やかに売却することとします。)</p> <p>②転換社債への投資は可としますが、原則として株式への転換は不可とします。</p> <p>③有価証券の空売りは行いません。</p> <p>④流動性に欠ける資産への投資は、純資産総額の15%を超えないものとします。</p> <p>⑤信託財産の純資産総額の10%を超える借入は行いません。</p> <p>⑥投資信託証券(上場投資信託証券を含みます。)への投資は行いません。</p> <p>⑦金融商品取引法上の有価証券および有価証券関連デリバティブ取引への投資比率は信託財産総額の50%以上とします。</p>
投資顧問会社	アセットマネジメントOne株式会社
副投資顧問会社	ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシー
受託会社	C I B Cバンク・アンド・トラスト・カンパニー (ケイマン) リミテッド
管理事務代行会社	米国みずほ銀行
保管銀行	米国みずほ銀行

D I A Mケイマン・ファンドーJanus グローバル・コアプラス・ボンド・ファンドはケイマン籍外国投資信託で、2018年12月31日に会計期間が終了し、現地の公認会計士による財務諸表監査を受けて完了しています。以下は2018年12月31日現在の財務諸表の原文の翻訳を抜粋したものです。なお、クラス分けされたものがないため、シリーズ・トラスト単位（Janus グローバル・コアプラス・ボンド・ファンド）で掲載しています。シリーズ・トラストは複数のクラスで構成されています。

運用計算書
(自2018年1月1日 至2018年12月31日)
(日本円建て)

収益の部	単位：日本円
利息収入	813,869,576
収益合計	813,869,576
費用の部	
投資運用報酬	124,124,817
管理事務報酬	28,061,038
保管報酬	14,901,986
監査報酬	4,991,740
受託報酬	3,465,560
その他費用	239,034
費用合計	175,784,175
純投資収益	638,085,401
投資有価証券による実現純損失	(861,250,397)
為替先渡契約による実現純損失	(74,112,053)
外貨取引による実現純損失	(135,834,910)
期中実現純損失	(1,071,197,360)
投資有価証券による未実現純損益の変動	(1,375,780,777)
為替先渡による未実現純損益の変動	303,967,885
外貨取引による未実現純損益の変動	(28,950,435)
期中未実現純増額の変動	(1,100,763,327)
運用による純資産の純減	(1,533,875,286)

	発行済受益権口数	一口当たり純資産価額 (日本円)
クラス JPY 1	3,913,853.75	10,270
クラス JPY 2	13,712.78	12,435

(注) D I A Mケイマン・ファンドーJanus グローバル・コアプラス・ボンド・ファンドは複数のクラスで構成されています。
上記のクラス JPY 2は、「D I A Mージャナス グローバル債券コアプラス・ファンド<DC年金>」が投資するクラス JPY2です。

投資有価証券明細表
2018年12月31日現在
(日本円)

業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産%
政府系発行体						
米国						
	GNMA SF 30年物	DIN 2014-1 A24.277%, 09/05/2044	USD	1,492,113	161,205,539	163,437,334 0.40%
政府機関系発行体	合計		USD	1,492,113	161,205,539	163,437,334 0.40%
CMO (不動産抵当証券担保債券)・CMBS (商業用不動産担保証券)						
オーストラリア						
	WL担保CMOその他	RESI 2018-1NCA A1 3.363% 12/16/59	AUD	2,030,571	224,895,932	222,245,675 0.60%
イギリス						
	WL担保CMOその他	MFD 2008-1 A1 2.000% 03/13/46	GBP	1,607,479	245,408,421	224,639,618 0.60%
		STRA 2018-1 A 1.703% 03/12/44	GBP	1,825,499	273,037,302	252,421,995 0.60%
米国						
	その他CMBS	BBCMS 2018-TALL A 3.231% 03/15/37	USD	2,203,000	231,726,266	237,861,981 0.60%
		SRPT 2014-STAR E 6.659% 11/15/27	USD	100,000	11,497,000	8,401,031 0.00%
	CMBS劣後債	JPMCC 2015-UES E3.742% 09/05/32	USD	312,000	35,649,285	33,541,598 0.10%
	WL担保CMOその他	SPST 2018-7 A 3.329% 09/24/19	USD	1,375,000	151,848,125	150,858,125 0.40%
	WL担保CMO劣後債	SPST 2017-LD1 D 4.110% 11/25/50	USD	760,000	85,047,800	83,244,200 0.20%
CMO・CMBS合計				1,259,110,131	1,213,214,223	3.10%
社債						
オーストラリア						
	商業銀行 (米国外)	COM BK AUSTRALIA 3.250% 01/17/22 MTN	AUD	2,630,000	223,537,253	206,097,944 0.50%
		AUST & NZ BANK 3.250% 06/03/20 TCD	AUD	2,511,000	215,584,523	195,907,785 0.50%
バミューダ						
	その他ABS	SJETS 2017-1 B 5.680% 08/15/42	USD	334,378	36,603,969	37,694,250 0.10%
ケイマン諸島						
	その他ABS	CIFC 2018-2A A1 3.816% 04/20/31	USD	1,416,000	154,584,720	151,665,792 0.40%
		DRSLF 2018-55A A1 3.807% 04/15/31	USD	309,000	33,894,211	33,166,704 0.10%
		MAGNE 2014-8A AR2 3.767% 04/15/31	USD	569,000	61,284,145	61,492,916 0.20%
		SNDPT 2013-3RA A 3.930% 04/18/31	USD	1,080,000	115,943,400	116,937,227 0.30%
イギリス						
	食品 - 小売	TESCO CORP TREAS 1.375% 10/24/23 EMTN	GBP	1,100,000	141,423,428	134,416,575 0.30%
	不動産運用・取引	TESCO PROPERTY 5.744% 04/13/40	GBP	2,500,014	423,858,102	394,077,866 1.00%
ガーンジー						
	リート - 総合型	GLOBALWORTH REAL 2.875% 06/20/22	EURO	771,000	96,210,504	96,788,420 0.20%
ルクセンブルク						
	その他ABS	HARVT 16A CR 2.500% 10/15/31	EURO	900,000	118,736,100	112,878,630 0.30%
	不動産運用・開発	CPI PROPERTY GRO 1.450% 04/14/22 EMTN	EURO	900,000	116,207,250	111,232,182 0.30%
オランダ						
	電力 - 総合	EDP FINANCE BV 3.625% 07/15/24 144A	USD	1,720,000	188,985,773	177,038,288 0.40%
スウェーデン						
	その他ABS	SCAND 6 D 3.430% 12/15/40	NOK	14,960,000	211,902,416	189,549,184 0.50%
米国						
	航空宇宙産業・防衛	MECCANICA HOLDIN 6.250% 01/15/40 144A	USD	553,000	73,069,692	56,728,689 0.10%
	農業	CF INDUSTRIES INC 7.125% 05/01/20	USD	1,037,000	122,324,960	117,472,125 0.30%
	自動車 - 乗用車・小型トラック	FORD MOTOR CRED 3.588% 06/02/20	AUD	4,134,000	330,710,551	320,584,910 0.80%
		GEN MOTORS FIN 3.100% 01/15/19	USD	595,000	71,352,295	65,278,401 0.20%
	自動車 - その他ABS	CAALT 2017-1A C 3.480% 02/17/26	USD	950,000	107,143,069	103,828,697 0.30%
		FIAOT 2018-1A F 7.160% 08/15/25	USD	839,000	91,647,184	93,885,827 0.20%

業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産%
社債 (続き)						
米国 (続き)						
建築 - 住宅・商業施設	D.R. HORTON INC 3.75% 03/01/19	USD	558,000	58,818,400	61,218,399	0.20%
商業銀行 - 米国南部	CAPITAL ONE NA 2.400% 09/05/19	USD	2,898,000	326,731,815	316,075,597	0.80%
コンピュータ	DIAMOND 1 FIN/DI 5.450% 06/15/23 144A	USD	1,812,000	210,441,312	202,502,122	0.50%
総合型銀行	BANK OF AMER CR 2.65% 04/01/19	USD	2,771,000	305,996,034	303,712,901	0.80%
	MORGAN STANLEY 5.00% 09/30/21	USD	4,790,000	447,692,104	390,418,310	1.00%
金属 - 銅	FREEPORT-MC C&G 5.450% 03/15/43	USD	1,163,000	121,355,107	97,772,385	0.20%
石油会社 - 探索・製造	CONTINENTAL RES 5.00% 09/15/22	USD	1,530,000	169,850,349	166,867,677	0.40%
その他ABS	WESTF 2017-A B VAR 08/15/42	USD	1,033,520	112,720,196	115,854,143	0.30%
	CSH 2016-2A A 3.759% 12/17/33	USD	1,368,672	154,578,109	150,587,186	0.40%
薬局サービス	CVS HEALTH CORP 3.350% 03/09/21	USD	2,839,000	315,014,635	310,753,889	0.80%
社債合計				5,158,201,606	4,892,485,021	12.40%
ソブリン債						
オーストラリア						
ソブリン債	AUSTRALIAN GOVT. 5.750% 05/15/21 124	AUD	11,456,000	1,008,895,189	964,332,204	2.40%
	AUSTRALIAN GOVT. 2.000% 12/21/21 151	AUD	10,045,000	821,667,777	779,761,536	1.90%
	AUSTRALIAN GOVT. 2.750% 10/21/19 143	AUD	2,841,000	226,629,442	220,839,119	0.50%
	AUSTRALIAN GOVT. 3.000% 03/21/47 150	AUD	2,651,000	210,802,279	212,256,131	0.50%
カナダ						
ソブリン債	CANADA-GOV'T 1.000% 06/01/27	CAD	4,448,000	335,577,776	330,903,614	0.80%
	CANADA-GOV'T 1.000% 09/01/22	CAD	5,625,000	471,894,728	437,714,239	1.10%
	CANADA-GOV'T 2.000% 06/01/28	CAD	4,331,000	358,831,782	349,075,595	0.90%
	CANADA-GOV'T 2.000% 09/01/23	CAD	19,394,000	1,635,704,711	1,565,635,622	3.90%
	CANADA-GOV'T 0.750% 03/01/21	CAD	11,745,000	961,307,267	921,353,635	2.30%
ドイツ						
ソブリン債	DEUTSCHLAND REP 0.250% 08/15/28	EURO	3,526,529	449,069,372	442,708,406	1.10%
	DEUTSCHLAND REP 1.250% 08/15/48	EURO	5,969,818	811,387,213	822,716,330	2.00%
	DEUTSCHLAND REP 1.000% 08/15/25	EURO	7,397,000	1,017,146,375	996,661,277	2.50%
イギリス						
ソブリン債	UK TSY GILT 1.500% 07/22/47	GBP	3,765,425	496,450,409	487,034,008	1.20%
	UK TSY GILT 1.625% 10/22/28	GBP	2,757,000	410,262,185	397,133,278	1.00%
イタリア						
ソブリン債	BTPS 3.750% 08/01/21	EURO	2,996,000	403,712,594	402,313,151	1.00%
	BTPS 0.950% 03/01/23	EURO	12,537,000	1,564,221,396	1,533,576,777	3.80%
	BTPS 2.800% 12/01/28	EURO	3,330,000	416,186,040	420,815,472	1.00%
	BTPS 0.950% 03/15/23	EURO	3,270,000	407,469,580	400,207,619	1.00%
日本						
ソブリン債	JAPAN GOVT 30-YR 0.500% 09/20/46 52	JPY	141,000,000	132,923,964	134,323,086	0.30%
	JAPAN GOVT 40-YR 0.800% 03/20/58 11	JPY	543,550,000	511,991,487	536,496,895	1.30%
	JAPAN GOVT 10-YR 0.100% 06/20/27 347	JPY	1,424,800,000	1,434,769,216	1,447,622,446	3.60%
	JAPAN GOVT 5-YR 0.100% 03/20/23 135	JPY	120,550,000	121,510,273	121,829,277	0.30%
	JAPAN GOVT 30-YR 0.700% 06/20/48 59	JPY	421,550,000	405,855,693	419,779,912	1.00%
	JAPAN GOVT CPI LINKE 0.10% 03/10/27	JPY	816,489,674	853,293,268	845,066,813	2.10%
	JAPAN GOVT 10-YR 0.400% 06/20/25 339	JPY	793,750,000	815,153,517	821,697,938	2.00%
メキシコ						
ソブリン債	MEXICAN BONOS 5.000% 12/11/19 M	MXN	35,719,000	201,902,607	192,747,695	0.50%
ニュージーランド						
ソブリン債	NEW ZEALAND GVT 3.00% 04/15/20	NZD	2,566,000	207,352,640	191,828,429	0.50%
	NEW ZEALAND GVT 2.750% 04/15/25 0425	NZD	8,086,000	613,584,996	619,818,439	1.50%
ポーランド						
ソブリン債	POLAND GOVT BOND 1.500% 04/25/20	PLN	15,846,000	444,161,837	464,872,874	1.20%

業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産%
ソブリン債 (続き)						
ポルトガル						
ソブリン債	PORTUGUESE OT'S 4.95% 10/25/23	EURO	5,195,000	807,821,095	791,170,413	2.00%
	PORTUGUESE OT'S 5.65% 02/15/24 144A	EURO	2,529,000	404,134,009	397,455,835	1.00%
	PORTUGUESE OT'S 4.125% 04/14/27	EURO	1,993,000	304,613,116	300,098,625	0.70%
	PORTUGUESE OT'S 4.10% 02/15/45	EURO	1,963,990	307,381,488	299,627,531	0.70%
スペイン						
ソブリン債	SPANISH GOV'T 3.800% 04/30/24	EURO	8,819,000	1,318,140,414	1,294,245,723	3.20%
	SPANISH GOV'T 2.350% 07/30/33	EURO	3,800,000	503,920,553	500,639,726	1.20%
スウェーデン						
ソブリン債	SWEDISH GOVERNMENT 0.750% 05/12/28	SEK	17,615,000	226,515,439	223,837,231	0.60%
米国						
ソブリン債	US TREASURY N/B 3.000% 08/15/48	USD	13,214,000	1,389,364,452	1,443,345,712	3.60%
	US TREASURY N/B 3.375% 11/15/48	USD	7,763,000	903,885,762	911,021,786	2.30%
	US TREASURY N/B 2.750% 02/15/28	USD	7,885,500	845,475,757	869,838,135	2.20%
	US TREASURY N/B 2.875% 05/15/28	USD	4,323,800	477,769,384	481,770,005	1.20%
	US TREASURY N/B 2.875% 08/15/28	USD	11,354,000	1,246,663,640	1,265,216,819	3.10%
	US TREASURY N/B 3.000% 09/30/25	USD	3,162,300	354,591,146	355,923,570	0.90%
	US TREASURY N/B 2.875% 09/30/23	USD	1,459,000	164,158,716	162,700,362	0.40%
	US TREASURY N/B 2.875% 10/31/20	USD	17,788,000	2,010,497,141	1,964,112,436	4.90%
	US TREASURY N/B 3.000% 10/31/25	USD	9,028,000	1,021,703,120	1,016,333,500	2.50%
	US TREASURY N/B 2.875% 10/31/23	USD	4,525,000	507,122,944	504,789,491	1.30%
	US TREASURY N/B 1.000% 11/30/19	USD	14,236,000	1,585,349,246	1,539,053,665	3.80%
	US TREASURY N/B 2.875% 07/31/25	USD	2,850,000	316,336,118	318,239,208	0.80%
ソブリン債合計				32,445,159,153	32,120,541,590	79.60%
投資有価証券公正価値合計				39,023,676,429	38,389,678,168	95.50%

D I A Mマネーマザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2020年4月6日）

（計算期間 2019年4月6日～2020年4月6日）

D I A Mマネーマザーファンドの第11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 中率				
7期(2016年4月5日)	10,098	0.1	80.6	—	—	百万円 3,158
8期(2017年4月5日)	10,104	0.1	71.2	—	—	1,045
9期(2018年4月5日)	10,099	△0.0	71.1	—	—	1,030
10期(2019年4月5日)	10,098	△0.0	79.4	—	—	16,167
11期(2020年4月6日)	10,089	△0.1	69.3	—	—	1,139

(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）。

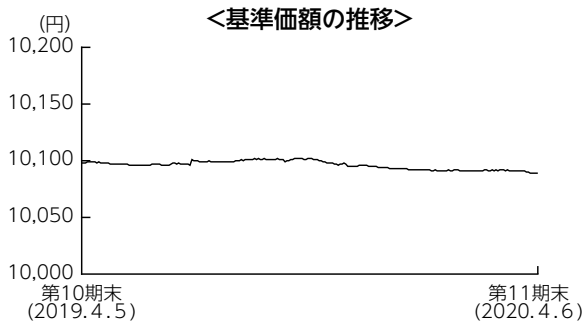
■当期中の基準価額の推移

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) 2019年 4 月 5 日	10,098	% -	% 79.4	% -	% -
4 月 末	10,097	△0.0	79.4	-	-
5 月 末	10,096	△0.0	79.4	-	-
6 月 末	10,097	△0.0	78.0	-	-
7 月 末	10,099	0.0	74.6	-	-
8 月 末	10,101	0.0	74.6	-	-
9 月 末	10,102	0.0	74.8	-	-
10 月 末	10,097	△0.0	73.9	-	-
11 月 末	10,094	△0.0	73.9	-	-
12 月 末	10,092	△0.1	73.3	-	-
2020年 1 月 末	10,092	△0.1	71.3	-	-
2 月 末	10,091	△0.1	69.9	-	-
3 月 末	10,089	△0.1	69.3	-	-
(期 末) 2020年 4 月 6 日	10,089	△0.1	69.3	-	-

(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（2019年4月6日から2020年4月6日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,089円となり、前期末比で0.09%下落しました。

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。日銀のマイナス金利政策の影響が大きく基準価額は前期末比で下落して期末を迎えました。

投資環境

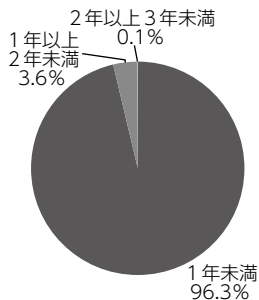
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が黒田総裁の第2期就任以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続けており、国債利回りには低下圧力がかかっていることが要因となりました。一方、国債を除く債券については、プラス利回りに対するニーズも強いことから、0%前後の利回りに張り付いた状態になりました。

ポートフォリオについて

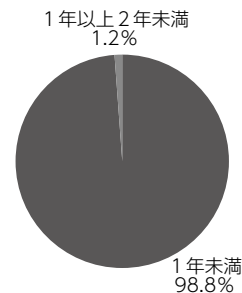
残存期間の短い国債や政府保証債、地方債などで運用を行いました。

【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

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保をめざします。市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

■ 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 (2019年4月6日から2020年4月6日まで)

公社債

		買付額	売付額
国	内	千円 国債証券	千円 11,723,868 (500,000)
		地方債証券	— (107,360)
		特殊債証券	— (21,000)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利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 (2019年4月6日から2020年4月6日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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 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		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 700,000	千円 700,395	% 61.5	% —	% —	% —	% 61.5
地方債証券	43,470	43,649	3.8	3.8	—	—	3.8
特殊債証券	45,000	45,270	4.0	—	—	—	4.0
合計	788,470	789,314	69.3	3.8	—	—	69.3

(注1) 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。

(注2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘柄	当		期		末									
	利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還	年	月	日
		%		千円		千円		千円						
(国債証券)														
388回	利付	国庫債券	(2年)		0.1000	100,000		100,025				2020/05/15		
389回	利付	国庫債券	(2年)		0.1000	300,000		300,108				2020/06/01		
391回	利付	国庫債券	(2年)		0.1000	200,000		200,162				2020/08/01		
392回	利付	国庫債券	(2年)		0.1000	100,000		100,100				2020/09/01		
小	計				—	700,000		700,395				—		
(地方債証券)														
27年度	2回	千葉県	公募公債		0.1770	14,670		14,672				2020/05/25		
27年度		京都府	京都みらい債		0.1000	13,800		13,794				2020/09/02		
474回		名古屋市	公募公債	10年	1.3100	15,000		15,181				2021/03/19		
小	計				—	43,470		43,649				—		
(特殊債券)														
112回		政保	日本高速道路保有・債務返済機構		1.1000	30,000		30,108				2020/07/31		
117回		政保	日本高速道路保有・債務返済機構		1.0000	6,000		6,030				2020/09/30		
133回		政保	日本高速道路保有・債務返済機構		1.3000	5,000		5,070				2021/04/30		
137回		政保	日本高速道路保有・債務返済機構		1.2000	4,000		4,060				2021/06/30		
小	計				—	45,000		45,270				—		
合	計				—	788,470		789,314				—		

■投資信託財産の構成

2020年4月6日現在

項目	当		期		末
	評	価	額	比	率
			千円		%
公社債			789,314		69.3
コール・ローン等、その他			350,454		30.7
投資信託財産総額			1,139,769		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

(2020年4月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,139,769,563円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	350,041,819
公 社 債(評価額)	789,314,782
未 収 利 息	319,264
前 払 費 用	93,698
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,139,769,563
元 本	1,129,674,818
次 期 繰 越 損 益 金	10,094,745
(D) 受 益 権 総 口 数	1,129,674,818口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,089円

(注1) 期首元本額 16,010,803,187円
追加設定元本額 44,692,321円
一部解約元本額 14,925,820,690円

(注2) 期末における元本の内訳

クルーズコントロール	990,000,991円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<円コース>	870,000円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<豪ドルコース>	530,000円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>	70,000円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>	10,530,000円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<中国元コース>	149,716円
ネット証券専用ファンドシリーズ 新興市場日本株 レアル型	103,986円
DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド 資源国通貨バスケットコース	4,486,988円
DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド ブラジルレアルコース	4,586,699円
DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド 円コース	997,109円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<米ドルコース>	5,972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
DIAM-ジャナス グローバル債券コアプラス・ファンド<DC年金>	9,935円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 円コース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 米ドルコース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 豪ドルコース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) メキシコペソコース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) トルコリラコース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) ブラジルレアルコース	9,925円
USストラテジック・インカム・ファンド (年1回決算型) ヘッジあり	9,924円
USストラテジック・インカム・ファンド (年1回決算型) ヘッジなし	9,924円
マシューズ・アジア株式ファンド	59,376,493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
リスクコントロール型ETF分散投資ファンド (適格機関投資家限定)	54,500,083円
期末元本合計	1,129,674,818円

■損益の状況

当期 自2019年4月6日 至2020年4月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,879,508円
受 取 利 息	5,642,396
支 払 利 息	△762,888
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△8,301,781
売 買 益	43,245
売 買 損	△8,345,026
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△3,422,273
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	156,380,359
(E) 解 約 差 損 益 金	△143,271,020
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	407,679
(G) 合 計(C+D+E+F)	10,094,745
次 期 繰 越 損 益 金(G)	10,094,745

(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。