

運用報告書 (全体版)

第8期<決算日 2021年4月19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、2021年4月19日に第8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/>

DIAM-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 資産 組入 比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込 配 分	み 金 騰 落		
	円	円	%	%	百万円
4期 (2017年4月18日)	11,653	0	△2.2	96.3	186
5期 (2018年4月18日)	12,158	0	4.3	97.4	194
6期 (2019年4月18日)	12,149	0	△0.1	96.8	191
7期 (2020年4月20日)	12,430	0	2.3	97.0	186
8期 (2021年4月19日)	13,334	0	7.3	97.3	206

(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

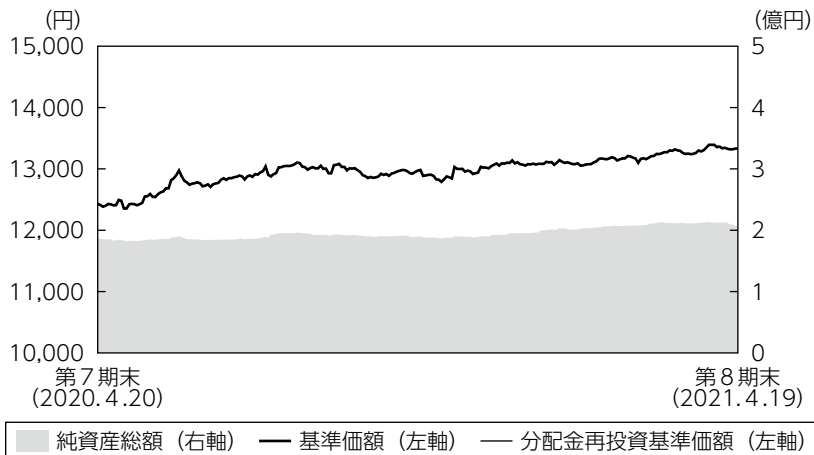
年 月 日	基準価額		投資信託受益証券 組入比率
	騰	落 率	
(期首) 2020年4月20日	円 12,430	% -	% 97.0
4月 末	12,409	△0.2	96.6
5月 末	12,632	1.6	97.1
6月 末	12,822	3.2	97.3
7月 末	12,933	4.0	96.9
8月 末	12,928	4.0	98.3
9月 末	12,921	4.0	98.5
10月 末	12,823	3.2	97.3
11月 末	13,009	4.7	97.5
12月 末	13,116	5.5	93.3
2021年1月 末	13,122	5.6	95.8
2月 末	13,174	6.0	96.2
3月 末	13,305	7.0	97.0
(期末) 2021年4月19日	13,334	7.3	97.3

(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（2020年4月21日から2021年4月19日まで）

基準価額等の推移



第8期首：12,430円
 第8期末：13,334円
 (既払分配金0円)
 騰落率：7.3%
 (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はありません。
- (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上昇（価格は下落）し、グローバル社債のクレジット・スプレッド（米国債と社債の利回り格差）が縮小した環境下、リターンが堅調に推移した社債の保有が主な上昇要因となりました。また、ユーロの保有なども上昇要因となりました。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	8.3%
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。新型コロナウイルス感染拡大に対して、主要国で積極的な財政政策や金融緩和策が実施され、市場のリスク選好姿勢が大幅に改善したことから、社債のクレジット・スプレッドが大幅に縮小しました。期後半にかけては、経済回復に伴いインフレ懸念が高まり、上値の重い展開となりました。

為替市場では、主要国で積極的な財政政策や金融緩和策が実施され、市場のリスク選好姿勢が大幅に改善したことから、対円で主要通貨は上昇しました。

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。日銀が大規模な金融緩和政策を続けており、国債利回りに低下圧力がかかっていることが要因となりました。

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 J a n u s 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。

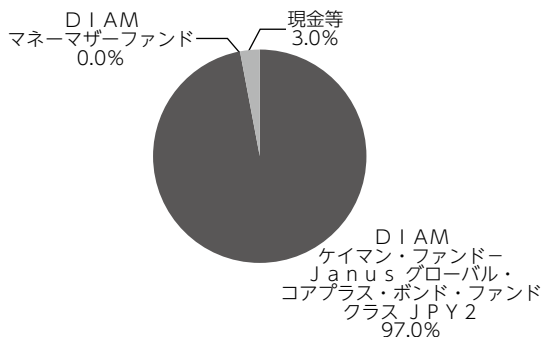
●D I A Mケイマン・ファンドー J a n u s グローバル・コアプラス・ボンド・ファンド クラス J P Y 2

新型コロナウイルス用ワクチン接種の進展による景気回復期待の高まりから市場のリスク選好姿勢が改善したことを考慮し、継続的に国債の組入比率を引き下げた一方、社債の組入比率を引き上げました。また、期後半に投資適格社債の割高感が台頭したことから、主にハイイールド債の比率を引き上げました。通貨については、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を受けて市場のリスク選好姿勢が改善したことから、米ドルの比率を引き下げました。

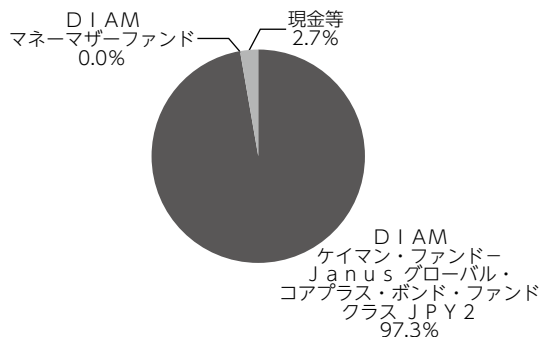
●D I A Mマネーマザーファンド

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
	2020年4月21日 ～2021年4月19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	3,346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

グローバル債券市場の見通しはポジティブとの見方を維持しています。2021年は、企業収益の拡大と雇用回復が加速し、グローバル経済が力強く成長する可能性があると考えます。このため、引き続き利回り追求の資金がクレジット市場全般に流入する可能性があります。その一方で、新型コロナウイルスの感染動向や経済回復に伴うインフレ懸念の高まりを慎重に見ています。今後も銘柄選択を重視し、機動的にデュレーションを調整しつつ、元本保全を重視したポートフォリオを維持していく方針です。

●D I A Mマネーマザーファンド

日銀は新型コロナウイルスによる景気落ち込みに対処するため、緩和的な金融政策を継続していくと予想しています。そのため、今後も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。

■1万口当たりの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	(2020年4月21日 ～2021年4月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	101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12,975円です。 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
(投信会社)	(31)	(0.241)	
(販売会社)	(64)	(0.494)	
(受託会社)	(6)	(0.044)	
(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	101	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。

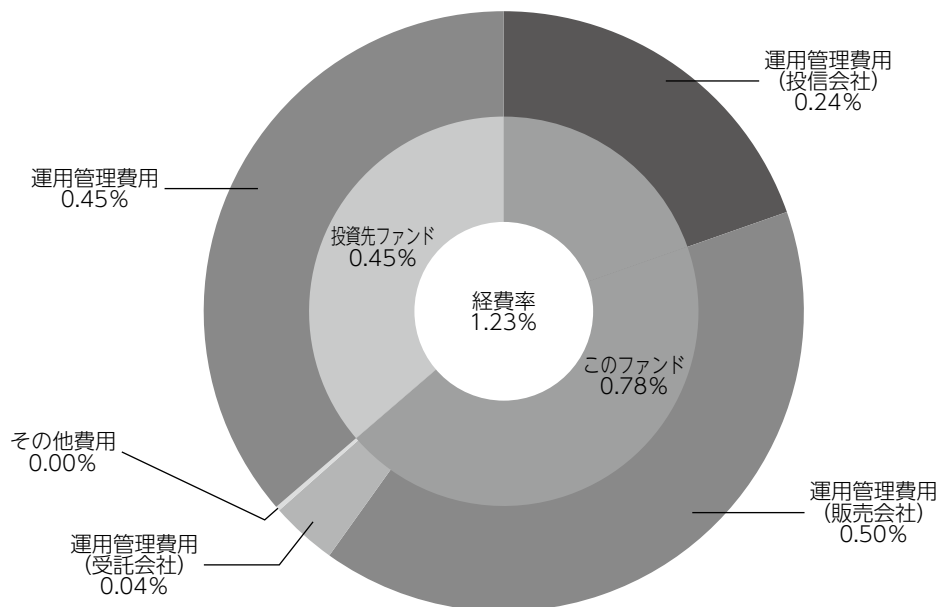
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.23%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)	1.23%
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	0.45%

(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 (2020年4月21日から2021年4月19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・ファンドーJanus グローバル・コアプラス・ ボンド・ファンド クラス JPY2	千口 1.61118	千円 22,500	千口 1.25	千円 17,227

(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 (2020年4月21日から2021年4月19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 (2020年4月21日から2021年4月19日まで)

【DIAM-ジャナス グローバル債券コアプラス・ファンド<DC年金>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。

【DIAM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	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 861	百万円 359	% 41.7	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

(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邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
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 グラス JPY2	13.70175	14.06293	201,113	97.3
合 計	13.70175	14.06293	201,113	97.3

(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	千円
	千□	千□	千円	
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	9	9	10	

■投資信託財産の構成

2021年4月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	201,113	94.3
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	12,143	5.7
投資信託財産総額	213,267	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

(2021年4月19日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	213,267,176円
コール・ローン等	6,424,801
投資信託受益証券(評価額)	201,113,961
D I A M マネーマザーファンド(評価額)	10,014
未 収 入 金	5,718,400
(B) 負 債	6,487,994
未 払 解 約 金	5,705,998
未 払 信 託 報 酬	779,133
そ の 他 未 払 費 用	2,863
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	206,779,182
元 本	155,081,663
次 期 繰 越 損 益 金	51,697,519
(D) 受 益 権 総 口 数	155,081,663口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	13,334円

(注) 期首における元本額は149,974,674円、当期中における追加設定元本額は34,944,086円、同解約元本額は29,837,097円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月21日 至2021年4月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,728円
受 取 利 息	235
支 払 利 息	△1,963
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,484,820
買 益	14,981,110
売 損	△1,496,290
(C) 信 託 報 酬 等	△1,522,351
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	11,960,741
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,507,751
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	33,229,027
(配 当 等 相 当 額)	(33,424,611)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△195,584)
(G) 合 計(D+E+F)	51,697,519
次 期 繰 越 損 益 金(G)	51,697,519
追 加 信 託 差 損 益 金	33,229,027
(配 当 等 相 当 額)	(33,424,611)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△195,584)
分 配 準 備 積 立 金	18,470,202
繰 越 損 益 金	△1,710

(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	10,235,557
(c) 収 益 調 整 金	33,424,611
(d) 分 配 準 備 積 立 金	8,234,645
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	51,894,813
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	3,346.29
(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。

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 J P Y 2

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	FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited.
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、2019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2019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2019年1月1日 至2019年12月31日)
(日本円建て)

収益の部	単位：日本円
未収利息	841,062,000
収益合計	841,062,000
費用の部	
投資運用報酬	151,426,595
管理事務報酬	33,550,018
保管報酬	15,273,162
監査報酬	2,974,680
受託報酬	4,146,717
その他費用	783,924
費用合計	208,155,096
純投資収益	632,906,904
投資有価証券による実現純利益	515,934,349
為替先渡契約による実現純損失	(31,840,988)
外貨取引による実現純利益	7,134,498
期中実現純利益額	491,227,859
投資有価証券による未実現純損益の変動	1,208,434,909
為替先渡による未実現損益の変動	(440,931,092)
外貨取引による未実現純損益の変動	32,706,186
期中未実現純増額の変動	800,210,003
運用による純資産の純増	1,924,344,766

	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	3,916,720.00	10,659
クラス JPY 2	13,238.00	13,019

(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
2019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						
FNMA SF 15年物	FN BO4725 2.500% 11/01/34	USD	1,065,384	117,376,163	117,415,615	0.28%
	FR QN0951 2.500% 11/01/34	USD	892,527	98,332,082	98,365,037	0.23%
	FR ZS7403 3.000% 05/01/31	USD	1,426,151	159,370,360	159,921,007	0.38%
FNMA SF 30年物	FN AB7563 3.000% 01/01/43	USD	26,578	2,974,216	2,978,000	0.01%
	FN BM4896 3.000% 02/01/47	USD	8,120,074	912,281,401	908,786,652	2.17%
	FN FM1743 3.000% 01/01/47	USD	278,847	31,092,286	31,198,554	0.07%
	FR QA4841 3.000% 11/01/49	USD	154,742	17,077,960	17,086,752	0.04%
	FR QA4865 3.000% 11/01/49	USD	377,606	41,854,754	41,693,569	0.10%
	FR QA4936 3.000% 12/01/49	USD	196,215	21,748,940	21,665,992	0.05%
GNMA2 SF 30年物	GNMA2 POOL# MA5192 4.000% 05/20/48	USD	3,032,977	344,619,340	342,543,640	0.82%
	GNMA2 POOL# MA5264 4.000% 06/20/48	USD	277,677	31,524,645	31,356,772	0.07%
政府系発行体 合計				1,778,252,147	1,773,011,590	4.22%
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 担保付CMOその他	LBRTY 2019-2 A1A FLOAT 06/10/2051	AUD	289,608	21,887,562	22,126,649	0.05%
	RESI 2018-1NCA A1 FLOAT 12/16/59	USD	1,044,857	115,723,172	113,409,899	0.27%
イギリス						
WL 担保付CMOその他	MFD 2008-1 A1 FLOAT 03/13/46	GBP	1,138,122	174,163,593	164,193,690	0.39%
	RMACS 2006-NS2X A2A FLOAT 06/12/44	GBP	394,503	54,808,399	54,200,650	0.13%
	RMACS 2006-NS3X A2A FLOAT 06/12/44	GBP	1,356,203	187,408,538	185,274,249	0.44%
	RMACS 2006-NS4X A3A FLOAT 06/12/44	GBP	1,341,081	186,742,751	183,519,517	0.44%
	STRA 2018-1 A FLOAT 03/12/44	GBP	1,605,358	240,111,140	230,423,725	0.55%
CMO・CMBS合計				980,845,155	953,148,379	2.27%
社債						
フランス						
電力 - 発電	ELEC DE FRANCE 2.000% 10/02/30 EMTN	EUR	800,000	109,162,467	109,250,232	0.26%
	リート - 総合型	UNIBAIL-RODAMCO 1.750% 07/01/49 EMTN	EUR	900,000	108,480,528	108,806,978
ドイツ						
自動車 乗用車・小型トラック	VOLKSWAGEN LEAS 1.625% 08/15/25 EMTN	EUR	811,000	102,423,687	103,464,496	0.25%
イギリス						
CATV・衛星放送	BRIT SKY BROADCA 2.500% 09/15/26 EMTN	EUR	734,000	101,741,068	102,054,461	0.24%
ガーンジー						
リート - 総合型	GLOBALWORTH REAL 2.875% 06/20/22	EUR	771,000	96,025,758	99,083,104	0.24%
アイルランド						
電力 - 総合	ESB FINANCE DAC 2.125% 11/05/33 EMTN	EUR	737,000	102,498,274	103,697,251	0.25%
日本						
医療 - 製薬	TAKEDA PHARMAUCEU 3.000% 11/21/30 REGS	EUR	864,000	122,063,109	125,562,841	0.30%
ルクセンブルク						
医療機器	MEDTRONIC GLOBAL 0.250% 07/02/25	EUR	460,000	55,649,403	56,298,229	0.13%
不動産 運営・開発	CPI PROPERTY GRO 1.450% 04/14/22 EMTN	EUR	900,000	116,207,250	112,709,645	0.27%
小売 - アパレル・靴	CIE FINANC RICHE 1.000% 03/26/26	EUR	1,614,000	206,867,500	205,885,345	0.49%
オランダ						
電力 - 総合	ENEXIS HOLDING 0.750% 07/02/31 EMTN	EUR	845,000	103,948,673	104,648,066	0.25%
スペイン						
電力 - 配電	IE2 HOLDCO 2.875% 06/01/26 EMTN	EUR	800,000	109,178,735	109,150,886	0.26%
道路整備	ABERTI 2.375% 09/27/27 EMTN	EUR	800,000	104,992,948	105,343,991	0.25%
スウェーデン						
その他ABS	SCAND 6 D FLOAT 12/15/40	NOK	14,960,000	211,902,416	185,014,808	0.44%
不動産 運営・開発	AKELIUS RESIDENT 1.125% 03/14/24 EMTN	EUR	1,100,000	136,838,138	137,344,280	0.33%

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						
自動車 ABS その他	CAALT 2017-1A C 3.480% 02/17/26	USD	950,000	107,143,069	103,716,469	0.25%
データ処理・管理	FIDELITY NATL IN 2.950% 05/21/39	EUR	760,000	103,570,930	108,283,909	0.26%
	FISERV INC 1.625% 07/01/30	EUR	826,000	103,746,546	105,420,060	0.25%
総合銀行	JPMORGAN CHASE FxtoFL 03/11/27 EMTN	EUR	818,000	103,389,326	103,649,650	0.25%
食品 - 各種・総合	MARS INC 4.125% 04/01/54 144A	USD	878,000	103,712,311	109,291,567	0.26%
石油 探索・生産	CONTINENTAL RES 5.00% 09/15/22	USD	1,052,000	115,907,647	115,218,187	0.27%
通信サービス	VERIZON COMMUNICATIO 3.250% 02/17/26	EUR	708,000	101,880,390	101,722,446	0.24%
社債合計				2,527,330,173	2,515,616,901	6.00%
ソブリン債						
オーストラリア						
ソブリン債	AUSTRALIAN GOVT. 3.000% 03/21/47 150	AUD	663,000	59,552,593	61,416,675	0.15%
	AUSTRALIAN GOVT. 5.750% 07/15/22 128	AUD	5,129,000	451,413,587	439,210,472	1.05%
ベルギー						
ソブリン債	BELGIAN 0340 2.150% 06/22/66 80	EURO	1,600,950	256,482,145	268,968,383	0.64%
カナダ						
ソブリン債	CANADA-GOV'T 1.000% 06/01/27	CAD	2,759,000	217,328,987	220,514,444	0.53%
	CANADA-GOV'T 1.500% 08/01/21	CAD	8,131,000	663,494,804	679,229,961	1.62%
	CANADA-GOV'T 2.000% 06/01/28	CAD	18,528,000	1,567,641,416	1,594,443,401	3.80%
	CANADA-GOV'T 2.250% 06/01/29	CAD	5,221,000	447,454,208	460,170,872	1.10%
中国						
ソブリン債	CHINA GOVT BOND 3.290% 05/23/29 1906	CNY	34,200,000	532,564,044	539,479,812	1.29%
	CHINA GOVT BOND 3.860% 07/22/49 1910	CNY	47,600,000	746,748,508	762,677,559	1.82%
フランス						
ソブリン債	FRANCE O.A.T. 4.000% 04/25/60		463,045	111,821,002	112,417,125	0.27%
イギリス						
ソブリン債	UK TSY GILT 1.500% 07/22/47	GBP	3,655,516	501,861,259	545,530,783	1.30%
	UK TSY GILT 1.625% 10/22/28	GBP	7,832,260	1,217,004,469	1,212,113,707	2.89%
インドネシア						
ソブリン債	INDONESIA GOVT 8.375% 03/15/34 FR68	IDR	136,007,000,000	1,155,702,028	1,137,766,559	2.71%
イタリア						
ソブリン債	BTPS 0.950% 03/15/23	EURO	9,315,000	1,144,687,735	1,162,397,273	2.77%
	BTPS 3.000% 08/01/29	EURO	3,621,000	490,093,718	509,175,227	1.21%
	BTPS 3.450% 03/01/48	EURO	4,764,000	763,219,290	708,056,741	1.69%
日本						
ソブリン債	JAPAN GOVT 5-YR 0.100% 03/20/23 135	JPY	120,550,000	121,282,203	121,494,027	0.29%
	JAPAN GOVT 10-YR 0.400% 06/20/25 339	JPY	793,750,000	811,844,413	816,845,744	1.95%
	JAPAN GOVT 30-YR 0.500% 09/20/46 52	JPY	141,000,000	132,923,964	145,510,449	0.35%
	JAPAN GOVT 30-YR 0.700% 06/20/48 59	JPY	421,550,000	405,855,693	455,784,076	1.09%
	JAPAN GOVT 40-YR 0.800% 03/20/58 11	JPY	543,550,000	511,991,487	612,860,778	1.46%
	JAPAN I/L-10YR 0.100% 03/10/29	JPY	1,930,312,168	2,015,132,601	1,986,291,221	4.74%
メキシコ						
ソブリン債	MEXICAN BONOS 10.00% 12/05/24	MXN	150,684,000	939,343,820	985,097,984	2.35%
	MEXICAN BONOS 8.00% 12/07/23	MXN	346,255,100	1,960,285,745	2,077,531,012	4.96%
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	455,546,729	1.09%
スペイン						
ソブリン債	SPANISH GOV'T 1.150% 07/30/20	EURO	6,977,000	878,804,301	858,997,105	2.05%
	SPANISH GOV'T 2.350% 07/30/33	EURO	3,800,000	502,908,570	561,175,259	1.34%
	SPANISH GOV'T 3.800% 04/30/24	EURO	8,819,000	1,286,616,666	1,257,868,772	3.00%
スウェーデン						
ソブリン債	SWEDISH GOVERNMENT 3.50% 03/30/39	SEK	65,720,000	1,123,294,614	1,176,657,863	2.81%
	SWEDISH GOVERNMENT 0.750% 11/12/29 1061	SEK	52,490,000	639,936,194	645,224,568	1.54%

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)						
米国	TSY INFL IX N/B 0.250% 07/15/29	USD	10,144,202	1,112,923,144	1,113,512,607	2.66%
ソブリン債	TSY INFL IX N/B 0.875% 01/15/29	USD	10,575,101	1,233,533,924	1,220,782,922	2.91%
	TSY INFL IX N/B 1.000% 02/15/49	USD	6,860,758	840,194,078	829,255,801	1.98%
	US TREASURY N/B 1.750% 07/15/22	USD	15,463,600	1,677,023,996	1,687,334,629	4.02%
	US TREASURY N/B 1.750% 07/31/21	USD	13,570,400	1,483,800,924	1,478,565,160	3.53%
	US TREASURY N/B 2.125% 05/31/21	USD	9,462,400	1,030,796,342	1,035,897,887	2.47%
	US TREASURY N/B 2.500% 01/31/21	USD	15,577,200	1,705,559,608	1,708,590,657	4.08%
	US TREASURY N/B 2.500% 01/31/24	USD	3,810,700	422,023,357	427,854,089	1.02%
	US TREASURY N/B 2.500% 12/31/20	USD	420,400	44,972,812	46,073,345	0.11%
	US TREASURY N/B 2.625% 12/31/25	USD	5,652,500	637,147,731	644,387,881	1.54%
	US TREASURY N/B 2.875% 09/30/23	USD	3,010,800	340,185,661	341,801,240	0.82%
	US TREASURY N/B 2.875% 10/31/23	USD	2,625,000	294,187,343	298,226,071	0.71%
	US TREASURY N/B 3.000% 02/15/49	USD	1,484,300	189,751,674	182,506,145	0.44%
	US TREASURY N/B 3.375% 11/15/48	USD	12,886,600	1,594,489,635	1,694,600,636	4.04%
	US TREASURY N/B 5.000% 05/15/37	USD	6,684,400	982,708,815	1,029,994,547	2.46%
ソブリン債 合計				35,690,750,945	36,309,838,198	86.61%
投資有価証券公正価値合計				40,977,178,420	41,551,615,068	98.65%

D I A Mマネーマザーファンド

運用報告書

第12期（決算日 2021年4月5日）

（計算期間 2020年4月7日～2021年4月5日）

D I A Mマネーマザーファンドの第12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				
8期(2017年4月5日)	10,104	0.1	71.2	—	—	百万円 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
12期(2021年4月5日)	10,080	△0.1	62.4	—	—	1,064

(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）。

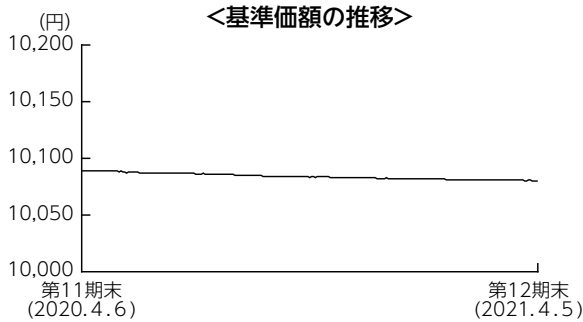
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	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
(期 首) 2020年 4 月 6 日	10,089	—	69.3	—	—
4 月 末	10,089	0.0	71.1	—	—
5 月 末	10,087	△0.0	89.9	—	—
6 月 末	10,087	△0.0	62.3	—	—
7 月 末	10,086	△0.0	77.8	—	—
8 月 末	10,084	△0.0	74.4	—	—
9 月 末	10,084	△0.0	63.2	—	—
10 月 末	10,083	△0.1	63.2	—	—
11 月 末	10,082	△0.1	64.0	—	—
12 月 末	10,082	△0.1	64.0	—	—
2021年 1 月 末	10,081	△0.1	63.9	—	—
2 月 末	10,081	△0.1	63.9	—	—
3 月 末	10,080	△0.1	62.4	—	—
(期 末) 2021年 4 月 5 日	10,080	△0.1	62.4	—	—

(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（2020年4月7日から2021年4月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,080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

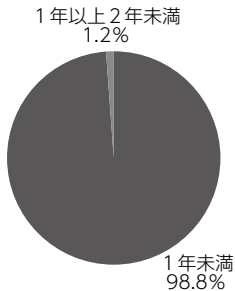
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。新型コロナウイルスへの影響に対する経済の下支えもあり、日銀が大規模な金融緩和政策を続けており、国債利回りに低下圧力がかかっていることなどが要因となりました。

ポートフォリオについて

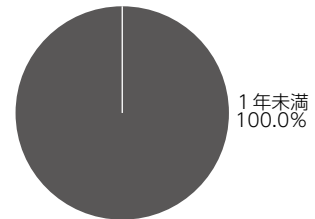
残存期間の短い国債や政府保証債、地方債などで運用を行いました。

【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 (2020年4月7日から2021年4月5日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	内		
	国債証券	400,802	(700,000)
	地方債証券	—	(43,470)
	特殊債証券	460,461	(236,000)

(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 (2020年4月7日から2021年4月5日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決算期	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 861	百万円 359	% 41.7	百万円 —	百万円 —	% —

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				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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	400,000	400,342	37.6	—	—	—	37.6
特 殊 債 券	263,000	264,140	24.8	—	—	—	24.8
合 計	663,000	664,482	62.4	—	—	—	62.4

(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		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
4 0 2 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	200,000	200,088	2021/07/01
4 0 7 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	200,000	200,254	2021/12/01
小 計	—	400,000	400,342	—
(特殊債券)	%	千円	千円	
1 3 3 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.3000	5,000	5,004	2021/04/30
1 3 7 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.2000	4,000	4,011	2021/06/30
2 7 回 政保地方公共団体金融機構債券	1.0000	154,000	154,552	2021/08/13
1 4 7 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.0000	100,000	100,572	2021/10/29
小 計	—	263,000	264,140	—
合 計	—	663,000	664,482	—

■投資信託財産の構成

2021年4月5日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%	千円	%
コーポレート債等、その他	664,482	62.4	400,021	37.6
投資信託財産総額	1,064,503	100.0	1,064,503	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

(2021年4月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,064,503,858円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	399,647,437
公 社 債(評価額)	664,482,620
未 収 利 息	319,007
前 払 費 用	54,794
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,064,503,858
元 本	1,056,034,563
次 期 繰 越 損 益 金	8,469,295
(D) 受 益 権 総 口 数	1,056,034,563口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,080円

(注1) 期首元本額 1,129,674,818円
追加設定元本額 713,862円
一部解約元本額 74,354,117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 資産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
マシユーズ・アジア株式ファンド	29,641,137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
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)	9,881,322円
期末元本合計	1,056,034,563円

■損益の状況

当期 自2020年4月7日 至2021年4月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,639,477円
受 取 利 息	5,777,516
支 払 利 息	△138,039
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,625,182
売 買 益	5,382
売 買 損	△6,630,564
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△985,705
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	10,094,745
(E) 解 約 差 損 益 金	△645,883
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,138
(G) 合 計(C+D+E+F)	8,469,295
次 期 繰 越 損 益 金(G)	8,469,295

(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。