

運用報告書 (全体版)

第1期<決算日 2021年7月15日>

モルガン・スタンレーUSハイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジあり)

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/債券
信託期間	2020年7月31日から2030年7月12日までです。
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	主として、以下の投資信託証券に投資します。 ・ルクセンブルグ籍外国投資法人 USダラー・ショート・デュレーション・ハイールド・ボンド・ファンド クラスZ 米ドル建て投資証券 (以下、「ハイールド・ファンド」といいます。) ・DIAMマネーマザーファンド受益証券
運用方法	ハイールド・ファンドは主として米ドル建ての短期高利回り社債に投資を行います。 当ファンドにおけるハイールド・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。 原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をめざします。
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。 デリバティブ取引の直接利用は行いません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時 (原則として毎年7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。) 等の全額を分配対象額とし、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して、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、「モルガン・スタンレーUSハイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジあり)」は、2021年7月15日に第1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/>

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）

■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 込 分 配 金	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2020年7月31日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 303
1期 (2021年7月15日)	11,014	0	10.1	97.0	1,798

(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、ベンチマーク及び参考指標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	率	
(設定日) 2020年7月31日	円 10,000	% -	% -
7月 末	10,001	0.0	-
8月 末	10,100	1.0	93.3
9月 末	10,069	0.7	88.8
10月 末	10,113	1.1	95.9
11月 末	10,431	4.3	96.1
12月 末	10,572	5.7	95.6
2021年1月 末	10,636	6.4	97.9
2月 末	10,723	7.2	96.0
3月 末	10,765	7.7	97.9
4月 末	10,873	8.7	88.2
5月 末	10,896	9.0	96.2
6月 末	10,995	10.0	94.6
(期 末) 2021年7月15日	11,014	10.1	97.0

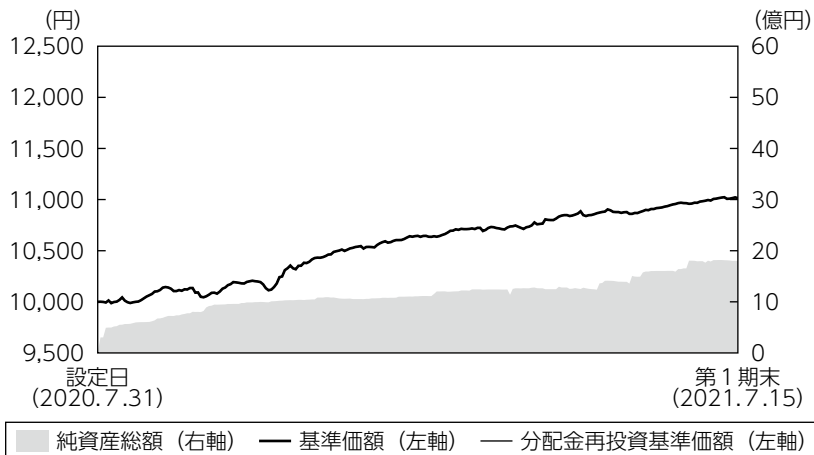
(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(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。

■当期の運用経過（2020年7月31日から2021年7月15日まで）

基準価額等の推移



設定日：10,000円
 第1期末：11,014円
 (既払分配金0円)
 騰落率：10.1%
 (分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

- (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) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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

債券保有によるクーポン収入に加え、債券価格の上昇により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
USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ	13.0%
D I A Mマネーマザーファンド	△0.1%

(注) USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZの騰落率は米ドルベースで、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5.1%となりました。

投資環境

米国ハイイールド債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた都市封鎖やデフォルト率の上昇に対する懸念があったものの、FRB（米連邦準備理事会）による量的緩和政策の強化、政府による大規模な追加経済対策の発表や、新型コロナウイルスのワクチン接種の拡大に伴い、経済の正常化が徐々に進展し、当初の想定を上回るスピードで景気回復が加速したことを背景に、上昇する展開となりました。

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

USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ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。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

●USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ

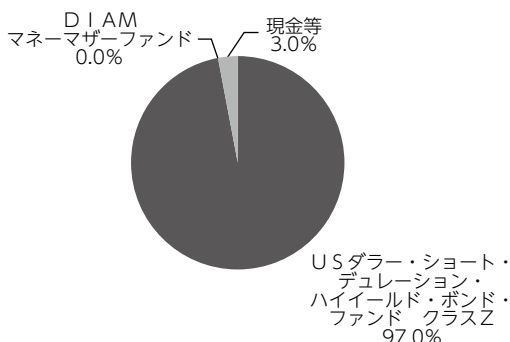
ミドル・マーケットの発行体*のハイイールド債券へ注目して運用しました。格付別構成比率は、B格を中心に保有しました。業種別では、建設資材セクター等について、比較的強気の見通しを維持しました。また、新発プレミアムが魅力的であることから旺盛な新規発行市場を活用し、銘柄の入れ替えを行いました。

*通常のハイイールド債券の発行体と比較して、相対的に債券の総発行額が少額の発行体を指します。

●DIAM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（2021年7月15日現在） ※比率は純資産総額に対する割合です。



分配金

当期の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
	2020年7月31日 ～2021年7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	1,013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

USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZを高位に組入れることを基本とした運用を行います。また、D I AMマネーマザーファンドへの投資も行います。原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をめざします。

●USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ

堅調な経済成長とファンダメンタルズ面の改善、デフォルト率の低下等を背景に、市場は堅調に推移すると予想します。一方、今後は銘柄選択や割安度合いの判断がより重要になると考えていますが、ミドル・マーケット銘柄は、依然、投資魅力が高いと考えています。今後も元本保全を重視したポートフォリオを維持しつつ、リスク調整後リターンの獲得をめざす方針です。

●D I AM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下振れリスクに対処するため、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、今後も公社債を中心に投資を行い、安定的な運用をめざしていきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	(2020年7月31日 ～2021年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	109円	1.034%	(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10,551円です。
(投信会社)	(39)	(0.369)	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)	(67)	(0.633)	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)	(3)	(0.032)	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	3	0.026	(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)	(2)	(0.022)	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)	(0.003)	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)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	112	1.060	

(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。

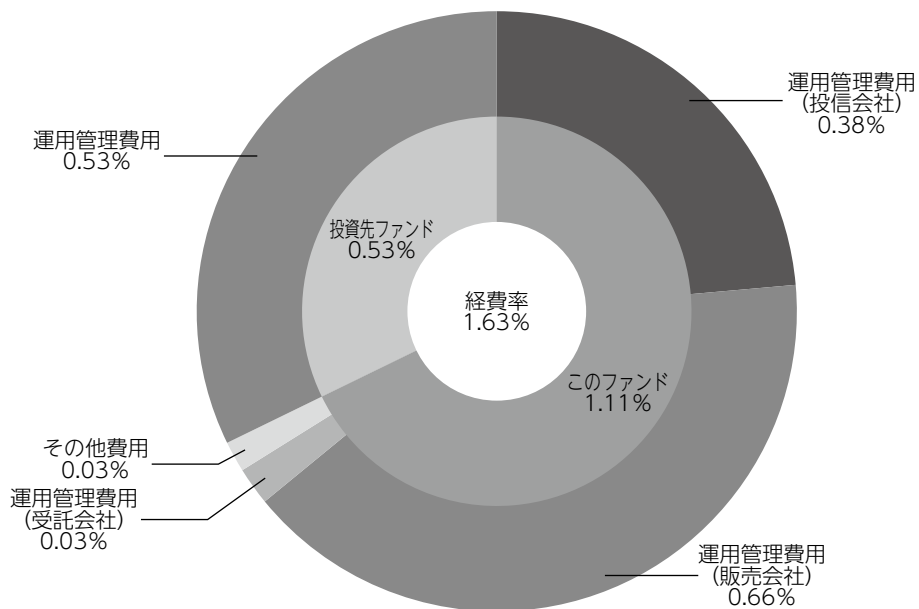
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.63%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）	1.63%
①このファンドの費用の比率	1.11%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.53%

(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7月31日から2021年7月15日まで)

投資証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	U S グ ラ ー ・ シ ョ ー ト ・ デ ュ レ ー シ ョ ン ・ ハ イ イ ー ル ド ・ ボ ン ド ・ フ ァ ン ド ク ラ ス Z	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		500.270395	17,280	71.464338	2,580

(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7月31日から2021年7月15日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
D I A M マ ネ ー マ ー フ ァ ン ド	千口 297	千円 300	千口 -	千円 -

■利害関係人との取引状況等 (2020年7月31日から2021年7月15日まで)

【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) 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 A M マ ネ ー マ 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 566	百万円 155	% 27.5	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。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時又は当初運用時における取得とその処分

■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	当 期 末			比 率
	□ 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ	千□ 428.806057	千アメリカ・ドル 15,874	千円 1,745,072	% 97.0
合 計	428.806057	15,874	1,745,072	97.0

(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) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(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。

(2) 親投資信託残高

	当 期 末	
	□ 数	評 価 額
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 297	千円 299

■投資信託財産の構成

2021年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	1,745,072	95.4
D I A M マ ネ ー マ ー フ ァ ン ド	299	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	83,824	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,829,197	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,745,072千円、95.4%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、2021年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.93円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,563,968,260円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	76,121,717
投 資 証 券(評価額)	1,745,072,817
D I A M マ ネ ー マ ー フ ァ ン ド	299,791
未 収 入 金	1,742,473,935
(B) 負 債	1,765,405,710
未 払 金	1,740,201,236
未 払 解 約 金	18,364,063
未 払 信 託 報 酬	6,821,902
そ の 他 未 払 費 用	18,509
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,798,562,550
元 本	1,633,051,354
次 期 繰 越 損 益 金	165,511,196
(D) 受 益 権 総 口 数	1,633,051,354口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	11,014円

(注) 設定当初の投資元本額は303,918,927円、当期中における追加設定元本額は1,839,158,766円、同解約元本額は510,026,339円です。

■損益の状況

当期 自2020年7月31日 至2021年7月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△12,608円
受 取 利 息	4,178
支 払 利 息	△16,786
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	93,622,613
売 買 益	213,187,932
売 買 損	△119,565,319
(C) 信 託 報 酬 等	△12,085,497
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	81,524,508
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	83,986,688
(配 当 等 相 当 額)	(△20,186)
(売 買 損 益 相 当 額)	(84,006,874)
(F) 合 計(D+E)	165,511,196
次 期 繰 越 損 益 金(F)	165,511,196
追 加 信 託 差 損 益 金	83,986,688
(配 当 等 相 当 額)	(△20,161)
(売 買 損 益 相 当 額)	(84,006,849)
分 配 準 備 積 立 金	81,535,697
繰 越 損 益 金	△11,189

(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) (E)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	81,535,697
(c) 収 益 調 整 金	84,006,849
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	165,542,546
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,013.70
(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。

USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド

<クラスZ>

<クラスZM>

当ファンドは「モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド」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	ルクセンブルグ籍外国投資法人／米ドル建投資証券
主要投資対象	米ドル建ての短期高利回り社債を主要投資対象とします。
投資態度	①主として、米ドル建て短期ハイイールド債券 ^(*) に投資を行うことで、中長期的に魅力的なリターンの獲得をめざします。 (*) ハイイールド債券とは、S&P、ムーディーズ、または国際的に認められた他の格付会社によって、BB格相当以下に格付されている債券を指します。 ②ポートフォリオの平均デュレーションは原則として3年以内をめざしますが、市場変動などの要因によりこれを上回る場合があります。 ③高格付けの債券や、米ドル以外の通貨建ての債券に投資する場合があります。 ④運用や効率的なポートフォリオ管理目的で、デリバティブを活用することがあります。 ⑤上場投資信託（ETF）に投資する場合があります。
主な投資制限	①同一発行体による有価証券の投資は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ②純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ③有価証券の空売りは行いません。
投資顧問会社	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッド
副投資顧問会社	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク
管理会社	MSIM・ファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッド
管理事務代行会社兼保管銀行	J. P. モルガン・バンク・ルクセンブルグS. A.

USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンドはルクセンブルグ籍外国投資信託で、2020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、2020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（USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・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。

損益及び純資産変動計算書
2020年12月31日終了年度

	金額 (米ドル)
純資産期首残高	102,093,193
収益	
投資による利息収入、源泉徴収後純額	6,910,390
銀行利息	5,398
収益合計	6,915,788
費用	
管理会社報酬	851,356
事務管理費	170,261
分配費用	25,783
銀行及びその他支払利息	8
年次税	45,066
ヘッジ費用	2,802
費用合計	1,095,276
投資純利益	5,820,512
実現純利益 (損失) :	
投資有価証券	(5,795,287)
外国為替予約取引	452,239
クレジット・デフォルト・スワップ	(2,625)
為替	159,884
当期実現純 (損失)	(5,185,789)
未実現評価益純変動額 :	
投資有価証券	4,497,688
外国為替予約取引	34,118
為替	235
当期末実現評価益純変動額	4,532,041
営業による純資産の増加額	5,166,764
払込金	114,327,653
償還金	(72,699,713)
投資証券の変動による純資産の増加額	41,627,940
分配配当金	(1,520,006)
純資産期末残高	147,367,891

投資有価証券明細表
2020年12月31日現在

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	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ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品				
社債				
広告				
MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024	USD	1,250,000	1,269,075	0.86
			1,269,075	0.86
航空宇宙・防衛				
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1,000,000	1,066,255	0.73
Triumph Group, Inc., 144A 6.25% 15/09/2024	USD	1,000,000	993,750	0.67
			2,060,005	1.40
航空				
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	1,000,000	1,073,066	0.73
Spirit Loyalty Cayman Ltd., 144A 8% 20/09/2025	USD	1,000,000	1,132,479	0.77
United Airlines Holdings, Inc. 4.25% 01/10/2022	USD	400,000	400,500	0.27
United Airlines Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025	USD	500,000	486,563	0.33
			3,092,608	2.10
アパレル				
Levi Strauss & Co. 5% 01/05/2025	USD	500,000	513,125	0.35
Wolverine World Wide, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025	USD	500,000	534,688	0.36
			1,047,813	0.71
自動車メーカー				
Ford Motor Co. 8.5% 21/04/2023	USD	375,000	422,664	0.29
Ford Motor Co. 9% 22/04/2025	USD	1,000,000	1,228,505	0.83
Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 13/11/2025	USD	1,000,000	1,028,610	0.70
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7.125% 15/04/2026	USD	1,000,000	1,060,000	0.72
McLaren Finance plc, 144A 5.75% 01/08/2022	USD	1,000,000	975,000	0.66
			4,714,779	3.20
自動車部品・機器				
Meritor, Inc., 144A 6.25% 01/06/2025	USD	500,000	540,060	0.37
Titan International, Inc. 6.5% 30/11/2023	USD	1,250,000	1,160,806	0.79
Truck Hero, Inc., 144A 8.5% 21/04/2024	USD	1,100,000	1,171,385	0.79
			2,872,251	1.95
銀行				
Freedom Mortgage Corp., 144A 8.25% 15/04/2025	USD	1,250,000	1,309,375	0.89
			1,309,375	0.89
建築資材				
US Concrete, Inc. 6.375% 01/06/2024	USD	250,000	256,719	0.17
			256,719	0.17
化学				
Avient Corp., 144A 5.75% 15/05/2025	USD	500,000	531,875	0.36
Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	USD	125,000	128,500	0.09
Kraton Polymers LLC, 144A 4.25% 15/12/2025	USD	250,000	255,938	0.17
Rayonier AM Products, Inc., 144A 7.625% 15/01/2026	USD	1,000,000	1,046,770	0.71
			1,963,083	1.33

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
商業サービス				
Ahern Rentals, Inc., 144A 7.375% 15/05/2023	USD	1,000,000	733,125	0.50
Great Lakes Dredge & Dock Corp. 8% 15/05/2022	USD	740,000	761,530	0.52
Michael Baker International LLC, 144A 8.75% 01/03/2023	USD	1,257,000	1,269,570	0.86
Tms International Holding Corp., 144A 7.25% 15/08/2025	USD	1,250,000	1,275,000	0.86
			4,039,225	2.74
コンピューター				
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 9.375% 15/07/2025	USD	750,000	841,406	0.57
Diebold Nixdorf, Inc. 8.5% 15/04/2024	USD	500,000	506,875	0.34
			1,348,281	0.91
流通/卸売				
Beacon Roofing Supply, Inc., 144A 4.875% 01/11/2025	USD	1,000,000	1,026,814	0.69
G-III Apparel Group Ltd., 144A 7.875% 15/08/2025	USD	750,000	820,313	0.56
Performance Food Group, Inc., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	500,000	538,963	0.37
			2,386,090	1.62
多角的金融サービス				
Fly Leasing Ltd. 5.25% 15/10/2024	USD	1,250,000	1,192,969	0.81
LD Holdings Group LLC, 144A 6.5% 01/11/2025	USD	1,250,000	1,318,750	0.89
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 6.375% 01/02/2024	USD	500,000	510,308	0.35
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5.875% 01/11/2024	USD	500,000	509,323	0.35
Oxford Finance LLC, 144A 6.375% 15/12/2022	USD	1,250,000	1,251,269	0.85
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5.375% 15/10/2025	USD	1,250,000	1,323,437	0.90
StoneX Group, Inc., 144A 8.625% 15/06/2025	USD	1,249,000	1,360,628	0.92
			7,466,684	5.07
電気部品・機器				
WESCO Distribution, Inc., 144A 7.125% 15/06/2025	USD	200,000	220,015	0.15
			220,015	0.15
電子機器				
Ingram Micro, Inc. 5.45% 15/12/2024	USD	500,000	575,581	0.39
			575,581	0.39
土木・建築				
Brand Industrial Services, Inc., 144A 8.5% 15/07/2025	USD	1,250,000	1,279,688	0.86
Tutor Perini Corp., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	1,000,000	981,250	0.67
			2,260,938	1.53
エンターテイメント				
Banijay Entertainment SASU, 144A 5.375% 01/03/2025	USD	1,000,000	1,039,620	0.71
Boyne USA, Inc., 144A 7.25% 01/05/2025	USD	925,000	971,828	0.66
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	750,000	799,691	0.54
CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	475,000	499,938	0.34
Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma, 144A 10.5% 15/02/2023	USD	1,250,000	1,273,305	0.86
Powdr Corp., 144A 6% 01/08/2025	USD	750,000	788,438	0.54
Vail Resorts, Inc., 144A 6.25% 15/05/2025	USD	935,000	1,003,330	0.68
			6,376,150	4.33
環境管理				
Core & Main LP, 144A 6.125% 15/08/2025	USD	1,250,000	1,294,531	0.88
			1,294,531	0.88

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
食品				
Albertsons Cos., Inc. 5.75% 15/03/2025	USD	360,000	372,112	0.25
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	1,000,000	1,051,715	0.71
H-Food Holdings LLC, 144A 8.5% 01/06/2026	USD	1,000,000	1,039,025	0.71
Safeway, Inc. 4.75% 01/12/2021	USD	750,000	765,844	0.52
Simmons Foods, Inc., 144A 5.75% 01/11/2024	USD	1,250,000	1,278,125	0.86
US Foods, Inc., 144A 6.25% 15/04/2025	USD	1,000,000	1,070,085	0.73
			5,576,906	3.78
食品サービス				
Aramark Services, Inc., 144A 6.375% 01/05/2025	USD	500,000	537,535	0.36
			537,535	0.36
林産物・紙				
Schweitzer-Mauduit International, Inc., 144A 6.875% 01/10/2026	USD	1,000,000	1,063,560	0.72
			1,063,560	0.72
ガス				
LBC Tank Terminals Holding Netherlands BV, 144A 6.875% 15/05/2023	USD	1,350,000	1,354,219	0.92
			1,354,219	0.92
手工具/工作機械				
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	1,250,000	1,228,125	0.83
			1,228,125	0.83
医療サービス				
Acadia Healthcare Co., Inc. 5.625% 15/02/2023	USD	581,000	583,905	0.40
Akumin, Inc., 144A 7% 01/11/2025	USD	1,250,000	1,317,188	0.89
Providence Service Corp. (The), 144A 5.875% 15/11/2025	USD	1,250,000	1,324,218	0.90
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5.25% 15/12/2025	USD	800,000	837,048	0.57
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	500,000	536,750	0.36
			4,599,109	3.12
持株会社-多業種				
PetSmart, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	1,250,000	1,251,563	0.85
			1,251,563	0.85
住宅建築				
Beazer Homes USA, Inc. 6.75% 15/03/2025	USD	1,250,000	1,306,056	0.89
Empire Communities Corp., 144A 7% 15/12/2025	USD	1,000,000	1,056,250	0.72
New Home Co., Inc. (The), 144A 7.25% 15/10/2025	USD	1,250,000	1,286,863	0.87
Picasso Finance Sub, Inc., 144A 6.125% 15/06/2025	USD	750,000	806,355	0.55
			4,455,524	3.03
家財				
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	417,000	425,296	0.29
			425,296	0.29
家庭用品				
Spectrum Brands, Inc. 5.75% 15/07/2025	USD	250,000	258,463	0.18
			258,463	0.18
生活雑貨				
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6.75% 15/07/2025	USD	1,000,000	1,070,000	0.73
			1,070,000	0.73
保険				
NMI Holdings, Inc., 144A 7.375% 01/06/2025	USD	1,000,000	1,121,445	0.76
Radian Group, Inc. 4.5% 01/10/2024	USD	750,000	793,125	0.54
			1,914,570	1.30

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
インターネット				
Netflix, Inc. 5.5% 15/02/2022	USD	250,000	262,031	0.18
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	750,000	813,957	0.55
			1,075,988	0.73
投資会社				
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 8% 01/05/2026	USD	1,000,000	1,053,560	0.71
			1,053,560	0.71
余暇				
Sabre GBLB, Inc., 144A 9.25% 15/04/2025	USD	600,000	716,298	0.49
			716,298	0.49
宿泊				
FelCor Lodging LP, REIT 6% 01/06/2025	USD	1,000,000	1,018,645	0.69
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	750,000	809,250	0.55
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5.875% 15/05/2025	USD	1,207,000	1,191,913	0.81
			3,019,808	2.05
機械				
Clark Equipment Co., 144A 5.875% 01/06/2025	USD	1,000,000	1,058,125	0.72
Cleaver-Brooks, Inc., 144A 7.875% 01/03/2023	USD	1,250,000	1,238,932	0.84
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	USD	880,000	871,200	0.59
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	750,000	811,406	0.55
			3,979,663	2.70
メディア				
CCO Holdings LLC, 144A 4% 01/03/2023	USD	750,000	756,094	0.51
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 9.25% 15/02/2024	USD	1,266,000	1,283,539	0.87
CSC Holdings LLC 5.875% 15/09/2022	USD	450,000	477,281	0.32
CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2024	USD	750,000	813,206	0.55
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	500,000	516,875	0.35
DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	500,000	525,000	0.36
Entercom Media Corp., 144A 7.25% 01/11/2024	USD	1,264,000	1,263,210	0.86
EW Scripps Co. (The), 144A 5.125% 15/05/2025	USD	1,250,000	1,278,263	0.87
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/07/2024	USD	750,000	778,125	0.53
TEGNA, Inc., 144A 4.75% 15/03/2026	USD	850,000	902,063	0.61
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	1,250,000	1,309,024	0.90
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/02/2025	USD	1,250,000	1,261,719	0.86
			11,164,399	7.59
金属製造/金属製品				
Grinding Media, Inc., 144A 7.375% 15/12/2023	USD	1,250,000	1,271,875	0.86
			1,271,875	0.86
鉱業				
Eldorado Gold Corp., 144A 9.5% 01/06/2024	USD	964,000	1,066,323	0.72
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.75% 15/05/2022	USD	500,000	515,313	0.35
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025	USD	1,000,000	1,040,625	0.71
International Wire Group, Inc., 144A 10.75% 01/08/2021	USD	475,000	475,297	0.32
Kaiser Aluminum Corp., 144A 6.5% 01/05/2025	USD	975,000	1,045,688	0.71
			4,143,246	2.81
雑工業				
Bombardier, Inc., 144A 6.125% 15/01/2023	USD	1,250,000	1,223,125	0.83
FXI Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/11/2024	USD	1,238,000	1,250,380	0.85
Hillenbrand, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	750,000	811,875	0.55
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	1,000,000	1,031,875	0.70
SBA Communications Corp., REIT 4.875% 01/09/2024	USD	500,000	513,490	0.35
			4,830,745	3.28

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
石油・ガス				
Baytex Energy Corp., 144A 5.625% 01/06/2024	USD	750,000	518,674	0.35
Continental Resources, Inc. 5% 15/09/2022	USD	1,250,000	1,253,124	0.86
Energy Ventures Gom LLC, 144A 11% 15/02/2023	USD	1,000,000	950,000	0.64
Occidental Petroleum Corp. 5.875% 01/09/2025	USD	2,000,000	2,133,000	1.44
Occidental Petroleum Corp. 3.2% 15/08/2026	USD	1,000,000	936,875	0.63
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.25% 15/05/2025	USD	1,000,000	994,310	0.68
Southwestern Energy Co. 4.1% 15/03/2022	USD	325,000	326,142	0.22
Vermilion Energy, Inc., 144A 5.625% 15/03/2025	USD	1,100,000	948,635	0.64
			8,060,760	5.46
容器・包装				
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	1,500,000	1,516,875	1.03
Plastipak Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/10/2025	USD	1,000,000	1,031,875	0.70
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 5.125% 15/07/2023	USD	19,000	19,243	0.01
			2,567,993	1.74
医薬品				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.125% 15/04/2025	USD	1,100,000	1,131,350	0.77
Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	890,000	759,272	0.52
P&L Development LLC, 144A 7.75% 15/11/2025	USD	1,250,000	1,346,875	0.91
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	500,000	495,970	0.33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	500,000	481,568	0.33
			4,215,035	2.86
パイプライン				
American Midstream Partners LP, 144A 9.5% 15/12/2021	USD	1,150,000	1,142,669	0.77
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	1,000,000	1,010,000	0.69
Buckeye Partners LP, 144A 4.125% 01/03/2025	USD	750,000	760,313	0.52
Martin Midstream Partners LP, 144A 10% 29/02/2024	USD	189,922	194,195	0.13
Martin Midstream Partners LP, 144A 11.5% 28/02/2025	USD	862,480	834,449	0.57
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	USD	1,000,000	1,056,500	0.72
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3.6% 15/05/2025	USD	1,000,000	1,032,720	0.70
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7.5% 01/10/2025	USD	1,150,000	1,231,219	0.83
			7,262,065	4.93
未公開株投資				
Icahn Enterprises LP 6.375% 15/12/2025	USD	500,000	518,500	0.35
			518,500	0.35
不動産				
Hunt Cos., Inc., 144A 6.25% 15/02/2026	USD	1,250,000	1,284,881	0.87
Kennedy-Wilson, Inc. 5.875% 01/04/2024	USD	1,250,000	1,267,188	0.86
			2,552,069	1.73
不動産投資信託				
AHP Health Partners, Inc., 144A 9.75% 15/07/2026	USD	1,250,000	1,384,138	0.94
iStar, Inc., REIT 4.75% 01/10/2024	USD	725,000	735,349	0.50
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	500,000	536,000	0.36
Starwood Property Trust, Inc., 144A 5.5% 01/11/2023	USD	1,000,000	1,046,250	0.71
			3,701,737	2.51

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
小売業				
1011778 BC ULC, 144A 5.75% 15/04/2025	USD	500,000	535,785	0.36
AAG FH LP, 144A 9.75% 15/07/2024	USD	500,000	476,250	0.32
At Home Holding III, Inc., 144A 8.75% 01/09/2025	USD	1,250,000	1,355,468	0.92
Burlington Coat Factory Warehouse Corp., 144A 6.25% 15/04/2025	USD	500,000	531,875	0.36
Carvana Co., 144A 5.625% 01/10/2025	USD	1,250,000	1,284,375	0.87
Ferrellgas LP, 144A 10% 15/04/2025	USD	750,000	831,563	0.56
Macy' s, Inc., 144A 8.375% 15/06/2025	USD	1,250,000	1,379,924	0.95
Nathan' s Famous, Inc., 144A 6.625% 01/11/2025	USD	1,250,000	1,289,063	0.87
Rite Aid Corp., 144A 6.125% 01/04/2023	USD	925,000	921,531	0.63
Rite Aid Corp., 144A 7.5% 01/07/2025	USD	275,000	287,519	0.20
Sally Holdings LLC 5.5% 01/11/2023	USD	1,250,000	1,260,156	0.86
Yum! Brands, Inc., 144A 7.75% 01/04/2025	USD	250,000	277,188	0.19
			10,430,697	7.09
ソフトウェア				
Boxer Parent Co., Inc., 144A 7.125% 02/10/2025	USD	850,000	923,854	0.63
BY Crown Parent LLC, 144A 7.375% 15/10/2024	USD	1,000,000	1,021,145	0.69
			1,944,999	1.32
通信				
Sprint Corp. 7.875% 15/09/2023	USD	250,000	289,688	0.20
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	500,000	584,645	0.39
T-Mobile USA, Inc. 4% 15/04/2022	USD	250,000	258,591	0.18
			1,132,924	0.77
輸送				
Kenan Advantage Group, Inc. (The), 144A 7.875% 31/07/2023	USD	1,000,000	998,855	0.67
Martin Midstream Partners LP 7.25% 15/02/2021	USD	750,000	749,906	0.51
XPO Logistics, Inc., 144A 6.125% 01/09/2023	USD	500,000	509,688	0.35
			2,258,449	1.53
社債合計			144,188,883	97.85
公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている 譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品合計			144,188,883	97.85

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されていないまたは他の規制ある市場で取引されていないその他の譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品				
株式				
鉱業				
American Gilsonite Co.*	USD	72	34,020	0.02
			34,020	0.02
輸送				
syncreon Group BV*	USD	1,921	88,059	0.06
			88,059	0.06
株式合計			122,079	0.08
ワラント				
輸送				
syncreon Group BV 30/11/2020*	USD	3,021	46,765	0.03
			46,765	0.03
ワラント合計			46,765	0.03
公認の証券取引所に上場されていないまたは他の規制ある市場で取引されていないその他の譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品合計			168,844	0.11
投資合計			144,357,727	97.96
現金			1,815,884	1.23
その他資産 / (負債)			1,194,280	0.81
純資産合計			147,367,891	100.00

*有価証券は、取締役会の指示の下、公正価値で評価されます。

デリバティブ

2020年12月31日現在の、店頭及び取引所で取引されるデリバティブ (米ドル表示)

外国為替予約取引

買建 通貨	買建 金額	売建 通貨	売建 金額	満期日	契約相手	未実現利益/ (損失) (米ドル)	純資産比率 (%)
ユーロヘッジドシェアクラス							
EUR	10,170	USD	12,476	04/01/2021	J.P. Morgan	1	0.00
USD	45,249	EUR	36,798	05/01/2021	J.P. Morgan	100	0.00
EUR	8,046,825	USD	9,788,493	08/01/2021	J.P. Morgan	85,269	0.06
純資産総額にかかる未実現利益							
ヘッジドシェアクラス外国為替予約取引-資産						85,370	0.06
外国為替予約取引にかかる未実現利益合計-資産						85,370	0.06
ユーロヘッジドシェアクラス							
USD	12,476	EUR	10,170	04/01/2021	J.P. Morgan	(2)	0.00
EUR	36,798	USD	45,253	08/01/2021	J.P. Morgan	(100)	0.00
USD	182,269	EUR	149,701	08/01/2021	J.P. Morgan	(1,420)	0.00
純資産総額にかかる未実現損失							
ヘッジドシェアクラス外国為替予約取引-負債						(1,522)	0.00
外国為替予約取引にかかる未実現損失合計-負債						(1,522)	0.00
外国為替予約取引にかかる未実現純利益合計-資産						83,848	0.06

2020年12月31日

クラスZM (米ドル)
発行済受益権口数
1口当たり純資産価額

1,116,309
26.25

クラスZ (米ドル)
発行済受益権口数
1口当たり純資産価額

666,498
35

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
	期騰落	中率				
8期(2017年4月5日)	円	%	%	%	%	百万円 1,045
9期(2018年4月5日)	10,104	0.1	71.2	—	—	1,030
10期(2019年4月5日)	10,099	△0.0	71.1	—	—	16,167
11期(2020年4月6日)	10,098	△0.0	79.4	—	—	1,139
12期(2021年4月5日)	10,089	△0.1	69.3	—	—	1,064
	10,080	△0.1	62.4	—	—	

(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)。

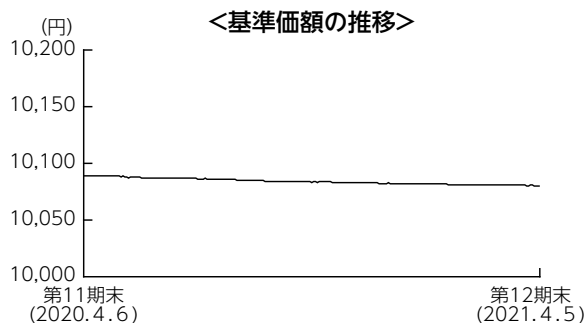
■当期中の基準価額の推移

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) 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。

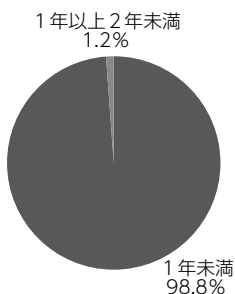
ポートフォリオについて

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。

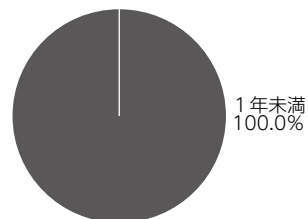
【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

○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 B B 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	%
664,482	62.4	664,482	62.4	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	400,021	37.6	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。