

運用報告書 (全体版)

第18期<決算日2021年11月1日>

短期ハイールド債券ファンド (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	追加型投資 / 海外 / 債券	
信託期間	2012年11月1日から2022年10月28日までです。	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	短期ハイールド債券ファンド (ヘッジあり)	投資信託証券。
	ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイールド・ファンド・ヘッジド J P Y インカム S ユニット	海外の短期高利回り社債。
	D I A M マネーマザーファンド	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびに C D、C P、コールローン等の国内短期金融資産。
運用方法	以下の投資信託証券を通じて、主として海外の短期高利回り社債に実質的な投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 アイルランド籍外国投資信託 ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイールド・ファンド・ヘッジド J P Y インカム S ユニット (以下「S D H Y 円ヘッジユニット」といいます。) 円建受益証券 内国証券投資信託 (親投資信託) D I A M マネーマザーファンド受益証券 各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、S D H Y 円ヘッジユニットの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。 当ファンドの資金動向、市況動向等によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。	
組入制限	短期ハイールド債券ファンド (ヘッジあり)	投資信託証券および短期金融商品 (短期運用の有価証券を含みます。) 以外には投資を行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	D I A M マネーマザーファンド	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。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。分配金額は、投資信託証券からの分配金水準等を参考に委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

愛称：ヴィンテージ

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、「短期ハイールド債券ファンド (ヘッジあり)」は、2021年11月1日に第18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

お客様の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/>

短期ハイイールド債券ファンド（ヘッジあり）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	債券 組入比率	純資産 総額
		税金 分	込 配	み 金			
14期 (2019年10月30日)	円 9,916		円 0		% 97.0	% 0.1	百万円 781
15期 (2020年4月30日)	9,230		0		97.7	0.5	160
16期 (2020年10月30日)	9,793		0		96.8	0.5	161
17期 (2021年4月30日)	10,001		120		98.6	—	164
18期 (2021年11月1日)	10,001		60		98.3	0.5	157

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「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4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注5) △ (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	債券 組入比率
	騰落	率		
(期首) 2021年4月30日	円 10,001	% —	% 98.6	% —
5月末	10,008	0.1	98.7	—
6月末	10,052	0.5	96.4	—
7月末	10,044	0.4	96.5	—
8月末	10,058	0.6	96.6	—
9月末	10,069	0.7	99.7	—
10月末	10,065	0.6	97.7	0.5
(期末) 2021年11月1日	10,061	0.6	98.3	0.5

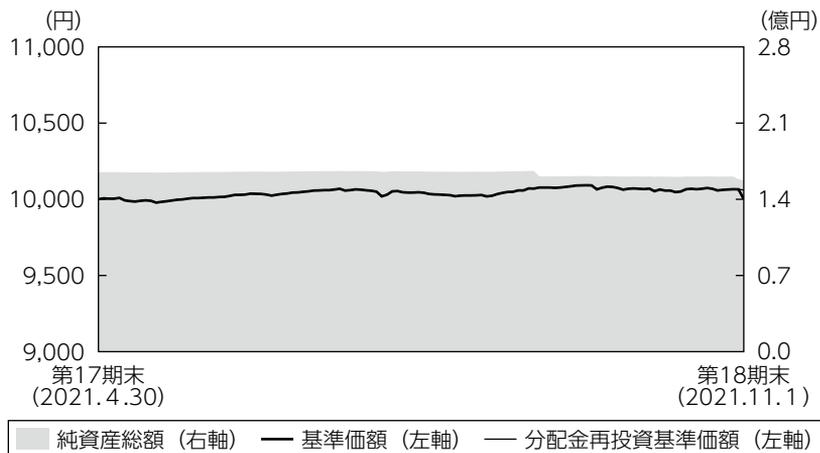
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 「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（2021年5月1日から2021年11月1日まで）

基準価額等の推移



第18期首：10,001円
第18期末：10,001円
(既払分配金60円)
騰落率：0.6%
(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

当ファンドはアイルランド籍の外国投資信託「ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンダーヘッジドJPYインカムSユニット」（以下、「SDHY円ヘッジユニット」といいます。）と国内投資信託「DIAMマネーマザーファンド」を投資対象とするファンド・オブ・ファンズです。また、SDHY円ヘッジユニットにおいて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す。

主として海外の短期ハイイールド債券に実質的な投資を行った結果、市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

短期ハイイールド債券市場は、上昇しました。

インフレ加速が一時的との見方の高まりや、原油価格の堅調な推移、F R B（米連邦準備制度理事会）による金融緩和の長期化観測などを背景にリスク選好姿勢が強まったことから、作成期を通じて上昇しました。また、信用スプレッドは縮小しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは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

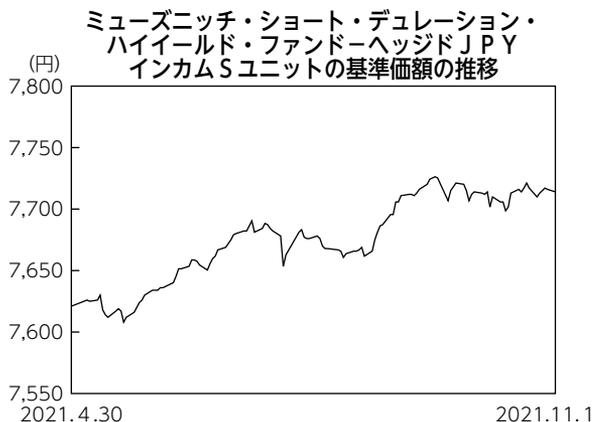
●当ファンド

SDHY円ヘッジユニットの組入比率を高位に維持しました。また、投資対象マザーファンドの変更に伴い、10月1日に日本短期公社債マザーファンドからDIAMマネーマザーファンドへの入れ替えを実施しました。

●SDHY円ヘッジユニット

主として海外の短期ハイイールド債券に投資することで、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。

2021年9月末時点でのポートフォリオの状況は、保有銘柄数が259銘柄、国別では、米国の組入比率を86%程度と高めに維持しました。信用格付け別ではB格、BB格を中心とし、業種別ではヘルスケア、サービスなどの組入れを高めとするポートフォリオを構築しました。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。



※基準価額は、当作成期間における分配金を再投資したものとみなして計算しています。

●日本短期公社債マザーファンド

当計算期間中はコールローンで運用を行いました。

●DIAMマネーマザーファンド

残存期間の短い国債などで運用を行いました。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通り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
	2021年5月1日 ～2021年11月1日
当期分配金（税引前）	60円
対基準価額比率	0.60%
当期の収益	60円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,866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、SDHY円ヘッジユニットを高位に組み入れる方針です。また、国内短期金融市場や資金動向に留意しつつ、DIAMマネーマザーファンドの組み入れを継続します。

●SDHY円ヘッジユニット

新型コロナウイルスのワクチン接種進展に伴い、米国経済はセクターによりまちまちながら回復を続けており、リスク資産全般の下支えとなっています。経済の再開により企業業績の回復が見込まれる中で、ハイイールド債への潜在的な投資家需要は継続すると考えられます。

米国のハイイールド債券を中心に、ハイイールド債券の中でも相対的に信用格付けが高めで、残存期間が短い銘柄を指向しつつ、市場動向を考慮して慎重に銘柄選択を実施します。

●DIAMマネーマザーファンド

日銀は消費者物価指数が前年比2%の上昇となる物価安定の目標達成に向け、引き続き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、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第18期		項目の概要
	(2021年5月1日 ～2021年11月1日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	60円	0.602%	(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10,043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)	(20)	(0.195)	
(販売会社)	(39)	(0.390)	
(受託会社)	(2)	(0.017)	
(b) その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	61	0.603	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

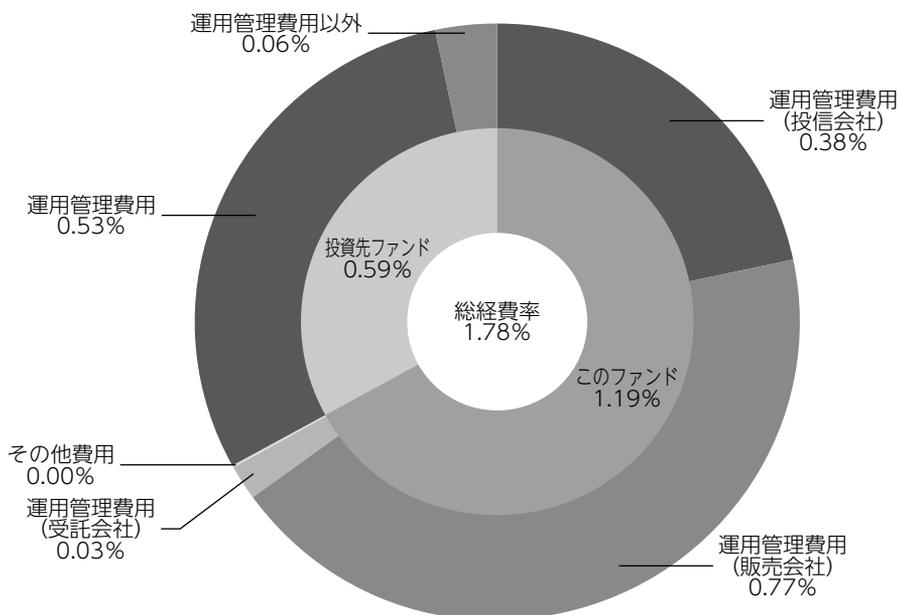
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.78%です。



総経費率 (①+②+③)	1.78%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.53%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況（2021年5月1日から2021年11月1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	千口	千円	千口	千円
ミュージニッチ・ショート・ デュレーション・ハイイールド・ ファンド-ヘッジJPYインカムSユニット	-	-	7,711.74	5,800

(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（2021年5月1日から2021年11月1日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
日本短期公社債マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	-	-	995	999
D I A Mマネーマザーファンド	990	998	-	-

■利害関係人との取引状況等（2021年5月1日から2021年11月1日まで）

【短期ハイイールド債券ファンド（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。

【日本短期公社債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等はありません。

【D I A Mマネーマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	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 611	百万円 400	% 65.6	百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.1%

(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 ァ ン ド 名	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ ファンドーヘッドJ P YインカムSユニット	213,407.301	205,695.561	154,724	98.3
合 計	213,407.301	205,695.561	154,724	98.3

(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□	千□	千円
日本短期公社債マザーファンド	995	-	-
D I A M マネーマザーファンド	-	990	998

■投資信託財産の構成

2021年11月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	154,724	95.6
D I A M マネーマザーファンド	998	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,093	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	161,815	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11月1日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	161,815,585円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,093,081
投 資 信 託 受 益 証 券(評 価 額)	154,724,200
D I A Mマネーマザーファンド(評 価 額)	998,304
(B) 負 債	4,349,631
未 払 収 益 分 配 金	944,685
未 払 解 約 金	2,415,840
未 払 信 託 報 酬	986,760
そ の 他 未 払 費 用	2,346
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	157,465,954
元 本	157,447,526
次 期 繰 越 損 益 金	18,428
(D) 受 益 権 総 口 数	157,447,526口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	10,001円

(注) 期首における元本額は164,847,427円、当期中における追加設定元本額は99円、同解約元本額は7,400,000円です。

■損益の状況

当期 自 2021年5月1日 至 2021年11月1日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,947,577円
受 取 配 当 金	3,947,984
受 取 利 息	6
支 払 利 息	△413
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,014,406
売 買 益	98,229
売 買 損	△2,112,635
(C) 信 託 報 酬 等	△989,106
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	944,065
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△761,568
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	780,616
(配 当 等 相 当 額)	(4,823,740)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,043,124)
(G) 合 計(D + E + F)	963,113
(H) 収 益 分 配 金	△944,685
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	18,428
追 加 信 託 差 損 益 金	780,616
(配 当 等 相 当 額)	(4,823,740)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,043,124)
分 配 準 備 積 立 金	40,300,657
繰 越 損 益 金	△41,062,845

(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	2,958,489円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	4,823,740
(d) 分配準備積立金	38,286,853
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	46,069,082
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,926.00
(g) 分 配 金	944,685
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	60

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

60円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

- 投資対象の「日本短期公社債マザーファンド」を、余裕資金の運用という同じ目的の「D I AMマネーマザーファンド」に変更しました。

(2021年10月1日)

ミュージズニッチ・ショート・デュレーション・ ハイイールド・ファンドーヘッジド J P Y インカム S ユニット

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	アイルランド籍外国投資信託／円建受益証券
運用方針	主として海外の短期高利回り社債に投資することで、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。また、円ベース投資での為替リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・米ドル建債券への投資が中心となりますが、他の通貨建債券に投資する場合があります。 ・ポートフォリオ全体でB / B 2以上の平均格付け*を目指します。 *平均格付けとは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券にかかる格付けを加重平均したものであり、当該投資信託受益証券にかかる格付けではありません。 ・ポートフォリオの平均デュレーション*は原則として最大2年程度を目指しますが、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。 *繰上償還条項が付与されている銘柄は、直近の繰上償還予定日を使用して計算しています。 ・1つの企業発行体への投資額は純資産総額の3%を超えません。 ・レバレッジをかける運用戦略は採りません。 ・純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。
決算日	11月末
関係法人	管理会社：ミュージズニッチ・アンド・カンパニー（アイルランド）リミテッド 投資顧問会社：ミュージズニッチ・アンド・カンパニー・リミテッド 副投資顧問会社：ミュージズニッチ・アンド・カンパニー・インク 受託会社：ステート・ストリート・カストディアル・サービシーズ（アイルランド）リミテッド 管理事務代行会社：ステート・ストリート・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッド
信託報酬等	純資産総額に対し年率0.57%程度 上記料率には、管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、受託会社、ならびに管理事務代行会社への報酬が含まれます。ただし、これらの報酬の中には最低支払額が設定されているものがあるため、資産規模などにより上記料率を上回る場合があります。

「ミュージズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンド」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

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

「ミュージズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンドーヘッジド」P YインカムSユニット」は、「ミュージズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンド」を構成する個別ユニットとなっております。

ミュージズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンドの内容

(1) 包括利益計算書

2020年11月30日終了年度

	(米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産と金融負債に係る純利益／（損失）	16,918,101
受取利息	93,115,196
	110,033,297
費用	(16,794,733)
	93,238,564
当期純利益	93,238,564
金融費用	
分配金および平準化	(22,330,353)
	70,908,211
源泉徴収税額控除前当期利益（損失）	70,908,211
控除：源泉徴収税額	—
	70,908,211

営業活動による償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の純変動 70,908,211

全ての事象はミュージズニッチ・ディベロップド・マーケット・ハイイールド・ファンドおよびミュージズニッチ・アジア・ハイイールド・ファンドを除いて継続事業によるものです。包括利益計算書で扱われている以外の損益はありません。

(2) 財政状態計算書

2020年11月30日現在

(米ドル)

資産	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：	
公正価値で測定する投資	1,571,411,389
先渡為替予約に係る未実現利益	12,052,070
当座預金	48,670,804
その他の資産	37,658,740
資産合計	1,669,793,003
負債	
損益を通じて公正価値で測定する金融負債：	
アンファンデッドローン	(1,531,682)
売買目的金融負債：	
先渡為替予約に係る未実現損失	(3,630,889)
当座借越	(21,743)
ブローカーへの未払金	(457)
その他の負債	(21,964,274)
負債合計（償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(27,149,045)
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	1,642,643,958

(3) 有価証券明細表

2020年11月30日現在

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
譲渡性のある有価証券－89.21% (2019年：88.84%)					
株式－0.05% (2019年：なし)					
179,731	Party City Holdco Inc	0.000		823,168	0.05
株式合計				823,168	0.05
社債－89.16% (2019年：88.84%)					
航空宇宙および防衛－1.04% (2019年：1.95%)					
7,000,000	Bombardier Inc	8.750	01/12/2021	7,186,305	0.44
9,385,000	TransDigm Inc	6.250	15/03/2026	9,959,878	0.60
航空－1.06% (2019年：0.09%)					
5,000,000	Delta Air Lines Inc	3.625	15/03/2022	5,068,796	0.31
1,545,000	Delta Air Lines Inc	3.800	19/04/2023	1,565,432	0.10
4,150,000	Delta Air Lines Inc	4.500	20/10/2025	4,384,458	0.27

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
6,305,000	United Airlines Holdings Inc	4.250	01/10/2022	6,314,142	0.38
自動車および自動車部品－4.17% (2019年：2.39%)					
6,900,000	American Axle & Manufacturing Inc	6.250	01/04/2025	7,149,504	0.44
1,350,000	Clarios Global LP	6.750	15/05/2025	1,454,220	0.09
5,055,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	5.750	15/04/2025	5,285,634	0.32
9,700,000	Dana Inc	5.500	15/12/2024	9,918,977	0.61
5,900,000	Ford Motor Credit Co Llc	3.336	18/03/2021	5,923,128	0.36
4,000,000	Ford Motor Credit Co Llc	5.875	02/08/2021	4,099,960	0.25
5,000,000	Ford Motor Credit Co Llc	4.250	20/09/2022	5,132,250	0.31
10,000,000	Ford Motor Credit Co Llc	3.087	09/01/2023	10,056,250	0.61
3,000,000	Ford Motor Credit Co Llc	3.096	04/05/2023	3,023,070	0.19
13,700,000	Meritor Inc	6.250	15/02/2024	14,011,675	0.85
2,210,000	Panther BF Aggregator 2	6.250	15/05/2026	2,350,888	0.14
銀行－0.74% (2019年：なし)					
11,975,000	Deutsche Bank AG	4.296	24/05/2028	12,112,915	0.74
放送－6.29% (2019年：4.46%)					
7,366,000	AMC Networks Inc	4.750	15/12/2022	7,391,597	0.45
5,000,000	Entercom Media Corp	7.250	01/11/2024	4,815,625	0.29
3,500,000	EW Scripps Co	5.125	15/05/2025	3,515,312	0.21
8,160,000	Gray Television Inc	5.875	15/07/2026	8,542,500	0.52
9,450,000	Gray Television Inc	7.000	15/05/2027	10,430,437	0.63
8,825,000	iHeartCommunications Inc	6.375	01/05/2026	9,360,016	0.57
10,325,000	Netflix Inc	5.375	01/02/2021	10,428,250	0.63
6,195,000	Netflix Inc	5.500	15/02/2022	6,520,237	0.40
7,055,000	Nexstar Broadcasting Inc	5.625	15/07/2027	7,533,435	0.46
7,000,000	Sinclair Television Group Inc	5.625	01/08/2024	7,145,425	0.44
6,855,000	Sinclair Television Group Inc	5.875	15/03/2026	6,982,229	0.43
7,410,000	Sirius XM Radio Inc	5.375	15/07/2026	7,724,925	0.47
3,750,000	Sirius XM Radio Inc	5.000	01/08/2027	3,953,119	0.24
3,106,000	TEGNA Inc	5.500	15/09/2024	3,172,981	0.19
5,700,000	TEGNA Inc	4.625	15/03/2028	5,835,375	0.36
建材－2.31% (2019年：2.13%)					
5,200,000	Beacon Roofing Supply Inc	4.875	01/11/2025	5,279,638	0.32
4,470,000	BMC East Llc	5.500	01/10/2024	4,608,011	0.28
2,954,000	Masonite International Corp	5.750	15/09/2026	3,104,831	0.19
7,000,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc	6.250	15/03/2026	7,231,875	0.44
3,160,000	Standard Industries Inc	5.000	15/02/2027	3,319,975	0.20
3,320,000	Summit Materials Llc	5.125	01/06/2025	3,381,902	0.21
1,389,000	US Concrete Inc	6.375	01/06/2024	1,436,747	0.09
8,825,000	WESCO Distribution Inc	7.125	15/06/2025	9,619,912	0.58
ケーブルおよび衛星テレビ－4.65% (2019年：5.03%)					
4,276,000	CCO Holdings Llc	5.750	15/02/2026	4,436,350	0.27

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
15,280,000	CCO Holdings Llc	5.500	01/05/2026	15,935,588	0.97
7,000,000	CSC Holdings Llc	5.500	15/05/2026	7,288,750	0.44
14,975,000	CSC Holdings Llc	5.500	15/04/2027	15,821,087	0.96
8,325,000	DISH DBS Corp	6.750	01/06/2021	8,514,394	0.52
6,072,000	DISH DBS Corp	5.875	15/07/2022	6,383,372	0.39
4,650,000	DISH DBS Corp	5.000	15/03/2023	4,841,813	0.30
4,600,000	Virgin Media Secured Finance Plc	5.500	15/08/2026	4,821,375	0.29
7,935,000	Ziggo BV	5.500	15/01/2027	8,316,237	0.51
資本財-2.43% (2019年: 2.08%)					
600,000	ATS Automation Tooling Systems Inc	6.500	15/06/2023	610,437	0.04
9,786,000	BCD Acquisition Inc	9.625	15/09/2023	10,030,650	0.61
5,096,000	Colfax Corp	6.000	15/02/2024	5,293,470	0.32
8,890,000	JB Poindexter & Co Inc	7.125	15/04/2026	9,456,738	0.58
14,218,000	RBS Global Inc	4.875	15/12/2025	14,537,905	0.88
化学-2.11% (2019年: 2.32%)					
775,000	Blue Cube Spinco Llc	9.750	15/10/2023	798,250	0.05
14,648,000	CVR Partners LP	9.250	15/06/2023	14,574,760	0.89
7,525,000	Koppers Inc	6.000	15/02/2025	7,774,266	0.47
9,825,000	Kraton Polymers Llc	7.000	15/04/2025	10,162,734	0.62
1,330,000	Tronox Inc	6.500	01/05/2025	1,418,512	0.08
消費財-0.34% (2019年: 0.82%)					
2,505,000	Energizer Holdings Inc	7.750	15/01/2027	2,735,147	0.16
2,800,000	Tempur Sealy International Inc	5.500	15/06/2026	2,920,120	0.18
コンテナ-2.22% (2019年: 3.16%)					
4,227,000	Ardagh Packaging Finance Plc	6.000	15/02/2025	4,373,888	0.27
2,570,000	Berry Global Inc	5.125	15/07/2023	2,605,338	0.16
8,977,000	Berry Global Inc	4.875	15/07/2026	9,539,903	0.58
10,030,000	BWAY Holding Co	5.500	15/04/2024	10,170,019	0.62
7,050,000	CANPACK SA	3.125	01/11/2025	7,184,302	0.44
321,000	Reynolds Group Issuer Inc	5.125	15/07/2023	325,070	0.02
2,131,000	TriMas Corp	4.875	15/10/2025	2,179,278	0.13
総合金融サービス-6.91% (2019年: 4.59%)					
7,171,000	Alliance Data Systems Corp	4.750	15/12/2024	6,888,642	0.42
6,875,000	DAE Funding Llc	4.500	01/08/2022	6,952,344	0.42
3,775,000	Fairstone Financial Inc	7.875	15/07/2024	4,003,463	0.24
9,925,000	goeasy Ltd	5.375	01/12/2024	10,329,245	0.63
15,800,000	Icahn Enterprises LP	6.250	01/02/2022	15,924,267	0.97
7,000,000	Icahn Enterprises LP	6.375	15/12/2025	7,210,000	0.44
7,300,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5.250	01/10/2025	7,039,938	0.43
7,098,000	LPL Holdings Inc	5.750	15/09/2025	7,364,317	0.45
5,000,000	MSCI Inc	5.375	15/05/2027	5,368,750	0.33

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
7,600,000	Navient Corp	5.875	25/03/2021	7,721,866	0.47
11,400,000	Navient Corp	6.625	26/07/2021	11,677,875	0.71
5,000,000	Navient Corp	6.500	15/06/2022	5,277,500	0.32
12,034,000	Springleaf Finance Corp	7.750	01/10/2021	12,632,992	0.77
4,750,000	Springleaf Finance Corp	6.125	15/03/2024	5,152,325	0.31
総合メディアー0.79% (2019年：2.87%)					
6,905,000	Lamar Media Corp	5.750	01/02/2026	7,158,932	0.43
1,598,000	Nielsen Co Luxembourg Sarl	5.500	01/10/2021	1,594,508	0.10
4,217,000	Nielsen Finance Llc	5.000	15/04/2022	4,221,217	0.26
エネルギーー2.53% (2019年：6.42%)					
5,994,000	Blue Racer Midstream Llc	6.125	15/11/2022	6,007,037	0.37
7,350,000	CITGO Petroleum Corp	6.250	15/08/2022	7,193,445	0.44
10,400,000	Consolidated Energy Finance SA	4.000	15/06/2022	10,090,083	0.62
3,610,000	Crestwood Midstream Partners LP	6.250	01/04/2023	3,633,122	0.22
3,100,000	DCP Midstream Operating LP	4.750	30/09/2021	3,150,375	0.19
11,550,000	Occidental Petroleum Corp	2.700	15/08/2022	11,397,540	0.69
エンターテイメントおよび映画ー0.27% (2019年：0.65%)					
4,500,000	Live Nation Entertainment Inc	4.875	01/11/2024	4,473,000	0.27
環境ー0.69% (2019年：なし)					
9,294,000	Covanta Holding Corp	5.875	01/07/2025	9,711,254	0.59
1,655,000	GFL Environmental Inc	3.750	01/08/2025	1,691,203	0.10
食品および薬品小売ー1.92% (2019年：1.16%)					
8,925,000	Albertsons Cos Inc	3.500	15/02/2023	9,157,050	0.56
9,400,000	Albertsons Cos Inc	3.250	15/03/2026	9,508,946	0.58
1,920,000	Albertsons Cos Llc	5.750	15/03/2025	1,987,238	0.12
3,500,000	Albertsons Cos Llc	7.500	15/03/2026	3,935,313	0.24
6,840,000	Ingles Markets Inc	5.750	15/06/2023	6,970,747	0.42
食品、飲料およびタバコー2.61% (2019年：1.98%)					
7,856,000	Herbalife Nutrition Ltd	7.875	01/09/2025	8,631,780	0.53
5,355,000	HLF Financing Sarl Llc	7.250	15/08/2026	5,644,518	0.34
7,680,000	Pilgrim's Pride Corp	5.750	15/03/2025	7,898,496	0.48
4,000,000	Pilgrim's Pride Corp	5.875	30/09/2027	4,305,000	0.26
8,295,000	Post Holdings Inc	5.000	15/08/2026	8,620,454	0.52
7,400,000	Post Holdings Inc	5.750	01/03/2027	7,807,000	0.48
ゲームー3.63% (2019年：4.33%)					
8,918,000	Boyd Gaming Corp	6.375	01/04/2026	9,275,968	0.56
10,155,000	Caesars Entertainment Inc	6.250	01/07/2025	10,823,199	0.66
7,110,000	Caesars Resort Collection Llc	5.250	15/10/2025	7,119,350	0.43
6,894,000	International Game Technology Plc	6.250	15/02/2022	7,105,473	0.43

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
8,121,000	Scientific Games International Inc	5.000	15/10/2025	8,364,630	0.51
10,955,000	Stars Group Holdings BV	7.000	15/07/2026	11,605,453	0.71
4,980,000	Wynn Resorts Finance Llc	7.750	15/04/2025	5,377,728	0.33
ヘルスケアー7.89% (2019年：7.09%)					
4,345,000	Bausch Health Americas Inc	8.500	31/01/2027	4,785,648	0.29
1,235,000	Bausch Health Cos Inc	5.500	01/03/2023	1,236,235	0.08
9,500,000	Bausch Health Cos Inc	7.000	15/03/2024	9,799,250	0.60
7,940,000	Bausch Health Cos Inc	6.125	15/04/2025	8,179,788	0.50
1,855,000	Centene Corp	4.750	15/01/2025	1,914,323	0.12
8,860,000	Centene Corp	5.375	01/06/2026	9,325,150	0.57
6,000,000	Centene Corp	5.375	15/08/2026	6,352,500	0.39
8,585,000	Encompass Health Corp	5.750	15/09/2025	8,885,475	0.54
2,333,000	LifePoint Health Inc	6.750	15/04/2025	2,496,310	0.15
5,460,000	LifePoint Health Inc	4.375	15/02/2027	5,500,950	0.33
8,218,000	Molina Healthcare Inc	5.375	15/11/2022	8,664,854	0.53
6,309,000	Molina Healthcare Inc	4.875	15/06/2025	6,462,813	0.39
12,190,000	MPT Operating Partnership LP	6.375	01/03/2024	12,618,661	0.77
5,000,000	MPT Operating Partnership LP	5.500	01/05/2024	5,105,325	0.31
2,300,000	Providence Service Corp	5.875	15/11/2025	2,445,464	0.15
9,625,000	Sabra Health Care LP	5.125	15/08/2026	10,632,616	0.65
9,295,000	Select Medical Corp	6.250	15/08/2026	9,936,727	0.60
11,955,000	Tenet Healthcare Corp	4.625	15/07/2024	12,176,167	0.74
3,000,000	Tenet Healthcare Corp	5.125	01/05/2025	3,033,600	0.18
住宅建築および不動産ー6.14% (2019年：3.68%)					
12,976,000	Century Communities Inc	5.875	15/07/2025	13,583,277	0.83
9,675,000	ESH Hospitality Inc	5.250	01/05/2025	9,919,052	0.60
5,593,000	HAT Holdings I Llc	6.000	15/04/2025	5,977,519	0.36
3,925,000	Howard Hughes Corp	5.375	15/03/2025	4,047,656	0.25
7,700,000	iStar Inc	4.750	01/10/2024	7,713,667	0.47
3,325,000	iStar Inc	4.250	01/08/2025	3,241,875	0.20
2,000,000	KB Home	7.625	15/05/2023	2,215,000	0.14
2,927,000	LGI Homes Inc	6.875	15/07/2026	3,080,668	0.19
3,600,000	Mattamy Group Corp	5.250	15/12/2027	3,818,250	0.23
6,255,000	SBA Communications Corp	4.875	01/09/2024	6,419,194	0.39
7,250,000	Service Properties Trust	5.000	15/08/2022	7,404,063	0.45
6,900,000	Starwood Property Trust Inc	5.500	01/11/2023	6,977,625	0.42
5,000,000	Taylor Morrison Communities Inc	5.875	15/04/2023	5,305,725	0.32
7,510,000	TopBuild Corp	5.625	01/05/2026	7,786,931	0.47
7,429,000	TRI Pointe Group Inc	5.875	15/06/2024	8,129,740	0.50
5,150,000	VICI Properties LP	3.500	15/02/2025	5,262,656	0.32
ホテルーなし (2019年：0.56%)					
保険ー0.43% (2019年：0.29%)					
6,650,000	Acisure Llc	8.125	15/02/2024	6,997,429	0.43

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
娯楽－3.34% (2019年：1.82%)					
10,752,000	Boyne USA Inc	7.250	01/05/2025	11,373,251	0.69
9,940,000	Carnival Corp	11.500	01/04/2023	11,333,638	0.69
4,650,000	Cedar Fair LP	5.375	01/06/2024	4,684,875	0.28
4,000,000	Cedar Fair LP	5.500	01/05/2025	4,205,000	0.26
1,480,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	10.875	01/06/2023	1,677,025	0.10
7,055,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	9.125	15/06/2023	7,645,856	0.47
6,020,000	Six Flags Entertainment Corp	4.875	31/07/2024	6,007,177	0.37
8,220,000	Viking Cruises Ltd	6.250	15/05/2025	7,921,162	0.48
金属および鉱業－4.18% (2019年：1.73%)					
7,458,000	Alcoa Nederland Holding BV	6.750	30/09/2024	7,742,336	0.47
9,295,000	Cleveland-Cliffs Inc	4.875	15/01/2024	9,461,892	0.58
2,395,000	Cleveland-Cliffs Inc	9.875	17/10/2025	2,796,163	0.17
2,325,000	Constellium NV	6.625	01/03/2025	2,402,829	0.15
2,000,000	Constellium SE	5.750	15/05/2024	2,047,190	0.12
2,000,000	Constellium SE	5.875	15/02/2026	2,061,030	0.13
11,590,000	Grinding Media Inc	7.375	15/12/2023	11,826,668	0.72
6,325,000	Hudbay Minerals Inc	7.625	15/01/2025	6,605,672	0.40
10,750,000	Novelis Corp	5.875	30/09/2026	11,287,500	0.69
11,650,000	Perenti Finance Pty Ltd	6.500	07/10/2025	12,406,180	0.75
紙－0.77% (2019年：0.36%)					
5,260,000	Enviva Partners LP	6.500	15/01/2026	5,629,726	0.34
6,770,000	Mercer International Inc	7.375	15/01/2025	7,011,181	0.43
出版および印刷－0.52% (2019年：なし)					
8,250,000	Cimpress NV	7.000	15/06/2026	8,506,245	0.52
レストランーなし (2019年：0.95%)					
サービス－3.15% (2019年：3.46%)					
6,018,000	APX Group Inc	7.875	01/12/2022	6,036,806	0.37
5,000,000	Aramark Services Inc	6.375	01/05/2025	5,331,250	0.32
12,860,000	H&E Equipment Services Inc	5.625	01/09/2025	13,458,633	0.82
5,070,000	KAR Auction Services Inc	5.125	01/06/2025	5,233,254	0.32
5,100,000	Picasso Finance Sub Inc	6.125	15/06/2025	5,464,395	0.33
11,063,000	Sabre GLBL Inc	5.250	15/11/2023	11,159,802	0.68
4,750,000	United Rentals North America Inc	5.500	15/05/2027	5,118,125	0.31
鉄鋼－0.34% (2019年：2.26%)					
5,170,000	Allegheny Technologies Inc	7.875	15/08/2023	5,609,993	0.34
スーパー小売－1.91% (2019年：1.66%)					
6,230,000	Abercrombie & Fitch Management Co	8.750	15/07/2025	6,786,806	0.41
2,800,000	Burlington Coat Factory Warehouse Corp	6.250	15/04/2025	2,978,500	0.18

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
7,550,000	Gap Inc	8.375	15/05/2023	8,559,812	0.52
2,150,000	Hanesbrands Inc	5.375	15/05/2025	2,291,105	0.14
2,080,000	L Brands Inc	5.625	15/02/2022	2,167,100	0.13
955,000	Macy's Inc	8.375	15/06/2025	1,042,277	0.07
7,498,000	Macy's Retail Holdings Inc	3.450	15/01/2021	7,510,897	0.46
テクノロジー-4.22% (2019年: 4.13%)					
11,500,000	CommScope Inc	5.500	01/03/2024	11,831,947	0.72
8,369,000	Dell International Llc	5.875	15/06/2021	8,396,199	0.51
10,000,000	Dell International Llc	7.125	15/06/2024	10,372,500	0.63
2,850,000	Go Daddy Operating Co LLC	5.250	01/12/2027	3,004,969	0.18
7,113,000	j2 Cloud Services Llc	6.000	15/07/2025	7,445,177	0.45
3,620,000	MTS Systems Corp	5.750	15/08/2027	3,767,063	0.23
4,325,000	Nuance Communications Inc	5.625	15/12/2026	4,577,948	0.28
6,426,000	Open Text Corp	5.875	01/06/2026	6,707,137	0.41
10,040,000	Plantronics Inc	5.500	31/05/2023	10,096,375	0.62
3,000,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc	6.250	15/02/2026	3,118,125	0.19
通信-8.46% (2019年: 12.42%)					
12,650,000	Altice Financing SA	7.500	15/05/2026	13,361,563	0.81
16,877,000	Altice France SA	7.375	01/05/2026	17,738,571	1.08
7,000,000	Altice France SA	8.125	01/02/2027	7,725,515	0.47
9,045,000	CenturyLink Inc	6.450	15/06/2021	9,280,170	0.57
7,724,000	CenturyLink Inc	5.125	15/12/2026	8,092,473	0.49
6,335,000	CenturyLink Inc	4.000	15/02/2027	6,557,485	0.40
5,887,000	Hughes Satellite Systems Corp	5.250	01/08/2026	6,516,968	0.40
8,480,000	Intelsat Jackson Holdings SA	8.000	15/02/2024	8,684,877	0.53
6,814,000	Level 3 Financing Inc	5.375	01/05/2025	7,007,688	0.43
12,430,000	Level 3 Financing Inc	5.250	15/03/2026	12,865,796	0.78
5,000,000	Qwest Corp	6.750	01/12/2021	5,262,986	0.32
8,070,000	Sprint Corp	7.875	15/09/2023	9,317,587	0.57
7,041,000	Telesat Canada	6.500	15/10/2027	7,262,087	0.44
6,890,000	T-Mobile USA Inc	6.000	01/03/2023	6,923,417	0.42
7,000,000	T-Mobile USA Inc	6.000	15/04/2024	7,142,660	0.43
5,000,000	T-Mobile USA Inc	6.500	15/01/2026	5,201,150	0.32
航空および鉄道を除く運輸-0.87% (2019年: 0.61%)					
14,250,000	XPO Logistics Inc	6.500	15/06/2022	14,290,256	0.87
公益-0.23% (2019年: 1.39%)					
3,625,000	Clearway Energy Operating Llc	5.750	15/10/2025	3,822,109	0.23
社債合計				1,464,569,504	89.16
譲渡性のある有価証券合計				1,465,392,672	89.21
コーポレートローン-6.45% (2019年: 6.73%)					

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
航空宇宙および防衛-0.49% (2019年: 0.47%)					
8,269,481	TransDigm Inc	0.000	30/05/2025	8,035,207	0.49
放送-0.22% (2019年: 0.18%)					
3,645,101	Nexstar Broadcasting Inc	0.000	18/09/2026	3,608,887	0.22
資本財-なし (2019年: 0.18%)					
化学-0.30% (2019年: 0.17%)					
4,905,143	Graftech Finance Inc	0.000	12/02/2025	4,882,677	0.30
総合メディア-0.45% (2019年: 0.61%)					
7,785,113	Clear Channel Outdoor Holdings I	0.000	24/08/2026	7,347,201	0.45
ゲーム-0.96% (2019年: 0.50%)					
7,500,000	Caesars Resort Collection Llc	0.000	21/07/2025	7,446,075	0.45
8,672,826	Golden Nugget Inc	0.000	04/10/2023	8,298,030	0.51
ヘルスケア-1.49% (2019年: 1.55%)					
5,968,121	Avantor Inc	0.000	21/11/2024	5,992,382	0.37
6,163,278	Heartland Dental Llc	0.000	30/04/2025	5,923,680	0.36
5,540,201	MPH Acquisition Holdings Llc	0.000	07/06/2023	5,473,026	0.33
7,196,813	Sedgwick Claims Management Services	0.000	31/12/2025	7,046,867	0.43
保険-0.46% (2019年: 0.30%)					
7,798,212	Acrisure Llc	0.000	16/02/2027	7,659,326	0.46
サービス-なし (2019年: 0.33%)					
鉄鋼-なし (2019年: 0.27%)					
スーパー小売-なし (2019年: 0.79%)					
テクノロジー-0.14% (2019年: 0.13%)					
2,375,000	Logmein Incorporated	0.000	31/08/2027	2,350,953	0.14
通信-1.52% (2019年: 0.97%)					
13,600,000	Intelsat Jackson Holdings SA	0.000	15/02/2024	13,815,356	0.84
6,126,726	Intelsat Jackson Holdings SA	0.000	13/07/2022	6,277,995	0.38
4,875,500	Iridium Satellite Llc	0.000	11/04/2026	4,885,665	0.30
公益-0.42% (2019年: 0.28%)					
6,975,390	Exgen Renewables IV Llc	0.000	28/11/2024	6,975,390	0.42
コーポレートローン合計				106,018,717	6.45
投資				1,571,411,389	95.66

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
アンファンデッドローン (0.09) % (2019年: (0.01) %)					
ヘルスケア (0.09) % (2019年: (0.01) %)					
1,531,682	Heartland Dental Llc	6.272	30/04/2025	(1,531,682)	(0.09)
アンファンデッドローン合計				(1,531,682)	(0.09)

すべての譲渡性のある有価証券は、規制市場で取引されています。

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)。

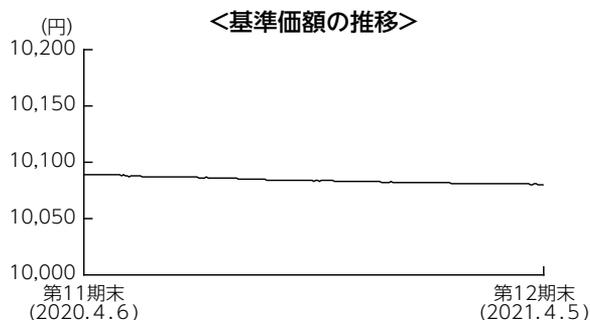
■当期中の基準価額の推移

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。

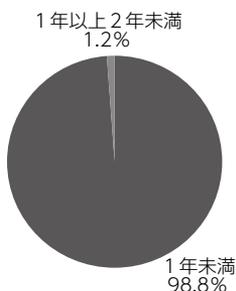
ポートフォリオについて

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。

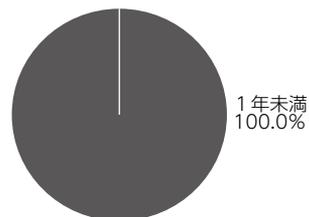
【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

○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。