Asset Management One

償還 運用報告書（全体版）

第４期<償還日2025年１月27日>

Ｏｎｅ円建て債券ファンド2020－11

愛称：円結び　2020－11

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、「Ｏｎｅ円建て債券ファンド2020－11」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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。

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	2020年11月30日から2025年１月27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	円建ての各種債券（ユーロ円債を含みます。）を主要投資対象とします。
運用方法	国内外の企業が発行する円建ての債券（劣後債等を含みます。）、円建てのソブリン債（国債、国際機関債、政府関係機関ならびに地方自治体が発行する債券）を主要投資対象とします。 投資する債券は、取得時においてＢＢＢ格相当以上（ＢＢＢ－も含みます。）の格付けを取得している債券、もしくはそれらと同等の信用力を有すると判断される債券を投資対象とします。 主として、当ファンドの信託期間終了前に満期償還や繰上償還が見込まれる債券に投資します。 原則として、当ファンドが投資を行う債券は満期日または繰上償還日まで保有することで、金利変動リスクを低減し、安定した利子の獲得をめざします。ただし、信用リスク等の観点から、満期日前または繰上償還日前に保有債券を売却する場合があります。 保有債券が信託期間中に満期償還される場合、繰上償還される場合、または償還日前に売却される場合には、信託期間終了前に満期償還や繰上償還が見込まれる別の債券に投資する場合があります。 運用にあたっては、債券の発行体の信用力、バリュエーション、流動性等に基づき投資魅力度の高い銘柄を選定しながら、分散投資によりリスクの低減を図ります。 当初設定時および償還準備に入った場合には、組入資産の流動性等を考慮して、円建てのソブリン債への組入比率を高める場合があります。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10％未満とします。 外貨建資産への投資は行いません。 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の５％以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10％、合計で20％以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	運用による収益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、信託期間中の分配は行いません。

<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
https://www.am-one.co.jp/

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
(設定日) 2020年11月30日	円 10,000	円 －	% －	% －	% －	百万円 17,849
1期(2022年1月27日)	10,120	－	1.2	99.1	－	20,202
2期(2023年1月27日)	10,106	－	△0.1	95.4	－	18,213
3期(2024年1月29日)	10,178	－	0.7	95.5	－	16,702
(償還日) 2025年1月27日	(償還価額) 10,191.75	－	0.1	－	－	15,338

(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) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注3) 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4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。
(注5) 当ファンドは、信託期間中、分配を行わないファンドです。

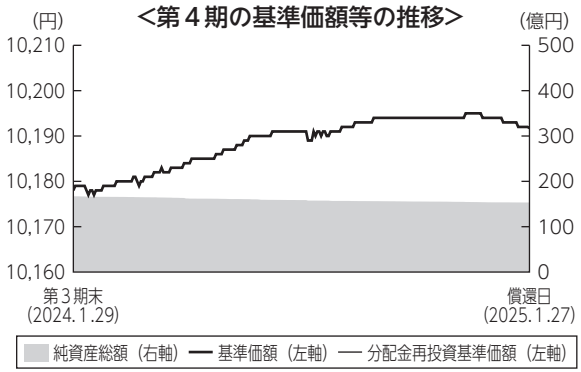
■当期中の基準価額の推移

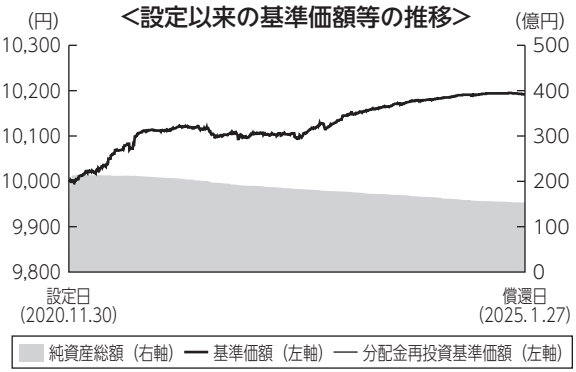
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期首) 2024年1月29日	円 10,178	% －	% 95.5	% －
1月末	10,179	0.0	95.5	－
2月末	10,179	0.0	97.3	－
3月末	10,181	0.0	97.8	－
4月末	10,184	0.1	93.4	－
5月末	10,187	0.1	90.2	－
6月末	10,190	0.1	93.0	－
7月末	10,189	0.1	99.3	－
8月末	10,192	0.1	98.5	－
9月末	10,194	0.2	74.9	－
10月末	10,194	0.2	69.9	－
11月末	10,194	0.2	70.8	－
12月末	10,194	0.2	4.6	－
(償還日) 2025年1月27日	(償還価額) 10,191.75	0.1	－	－

(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。

■設定以来の運用経過（2020年11月30日から2025年１月27日まで）

基準価額等の推移





（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。お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注２）当ファンドは、信託期間中、分配を行わないファンドです。
（注３）「第４期の基準価額等の推移」の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）「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。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

当期

当期は、日銀が金融政策正常化を進める思惑から、金利が上昇基調となる中でも、利回りの高い債券を求める投資家の旺盛な需要に支えられて、社債市場は堅調に推移し、基準価額は上昇しました。

設定来

設定来は、運用期間の前半は新型コロナウイルスの感染が拡大し、経済活動に制限がかかる中でも、日銀の大規模な金融緩和に支えられて、基準価額は上昇しました。後半にかけては、日銀が金融政策の正常化を進める中でも、利回りを求める投資家の旺盛な需要に支えられて、基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

前半は新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による景気回復の高まりや日銀の大規模な金融緩和に支えられて、スプレッドは安定的に推移しました。後半は日銀が金融政策正常化を進める思惑から、金利が上昇基調となる中でも、利回りの高い債券を求める投資家の旺盛な需要に支えられて、スプレッドは縮小となりました。

設定来のポートフォリオについて

ポートフォリオ構築から運用まで、一貫して信用力を重視した銘柄選択とダウンサイドリスク（保有資産が損失を受けるリスク）を抑制する分散投資を継続いたしました。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

■１万口当たりの費用明細

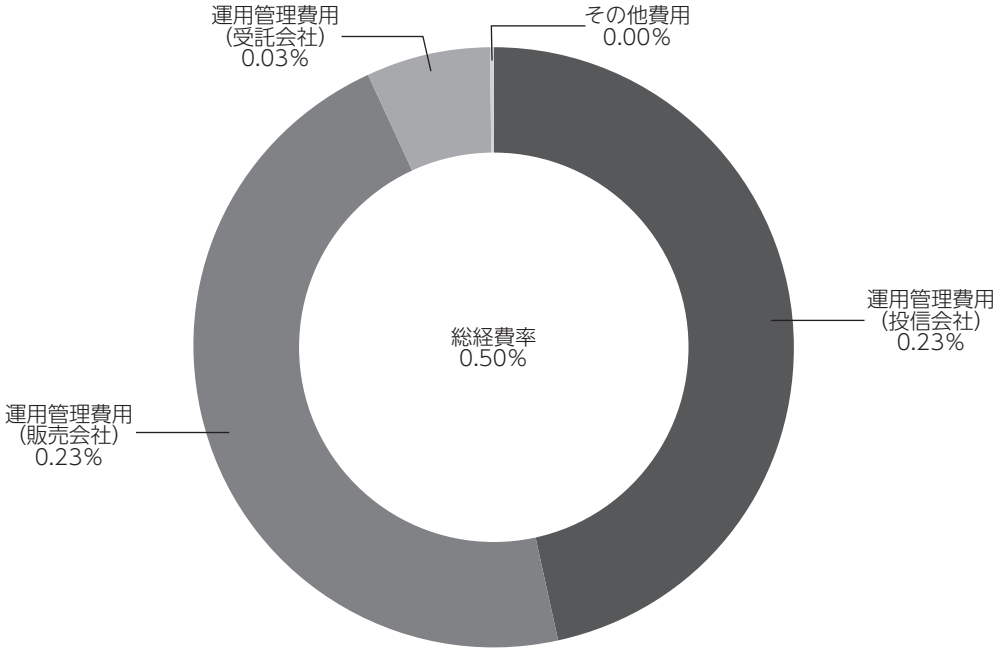
項目	第４期 (2024年１月30日 ～2025年１月27日)		項目の概要
	金額	比率	
(ａ) 信託報酬	50円	0.492%	(ａ) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,189円です。
(投信会社)	(23)	(0.230)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(23)	(0.230)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(ｂ) その他費用	0	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
(保管費用)	(0)	(0.000)	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)	(0.001)	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	50	0.493	

(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) 当ファンドの信託報酬率は、約款の定めにより、以下の料率が適用されています。
・設定日～2020年12月22日（ポートフォリオ構築完了日から起算して３営業日）：年率0.363%（税抜0.33%）
・2020年12月23日～償還日：年率0.495%（税抜0.45%）
(注３) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注４) 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。

（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0.50％です。



（注１）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）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（2024年１月30日から2025年１月27日まで）

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 －	千円 － (100,000)
	特殊債券	3,004,830	－ (3,000,000)
	社債券	6,017,324	214,258 (21,645,000)

（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。
（注３）社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2024年１月30日から2025年１月27日まで）

期中の利害関係人との取引状況

決算期	当期					
区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	9,022	500	5.5	214	－	－

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

償還時における有価証券の組入れはありません。

■投資信託財産の構成

2025年１月27日現在

項目	償還時	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	15,377,195	100.0
投資信託財産総額	15,377,195	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

(2025年１月27日)現在

項目	償還時
(A) 資産	**15,377,195,875円**
コール・ローン等	15,376,995,810
未収利息	200,065
(B) 負債	**38,473,879**
未払信託報酬	38,473,879
(C) 純資産総額(A－B)	**15,338,721,996**
元本	15,050,134,291
償還差損益金	288,587,705
(D) 受益権総口数	**15,050,134,291口**
１万口当たり償還価額(C／D)	**10,191円75銭**

（注）期首における元本額は16,410,346,435円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,360,212,144円です。

■損益の状況

当期　自2024年１月30日　至2025年１月27日

項目	当期
(A) 配当等収益	**102,100,610円**
受取利息	100,961,178
その他収益金	1,143,279
支払利息	△3,847
(B) 有価証券売買損益	**△3,068,684**
売買益	14,318,483
売買損	△17,387,167
(C) 信託報酬等	**△78,718,709**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**20,313,217**
(E) 前期繰越損益金	**268,058,324**
(F) 追加信託差損益金	**216,164**
(配当等相当額)	(△1,201)
(売買損益相当額)	(217,365)
(G) 合計(D＋E＋F)	**288,587,705**
償還差損益金(G)	**288,587,705**

（注１）(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２）(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。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2020 年 11 月 30 日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025 年 1 月 27 日		資産総額	15,377,195,875円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	38,473,879円
				純資産総額	15,338,721,996円
受益権口数	17,849,980,208口	15,050,134,291口	△2,799,845,917口	受益権口数	15,050,134,291口
元本額	17,849,980,208円	15,050,134,291円	△2,799,845,917円	1万口当たり償還金	10,191円75銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第 1 期	19,962,728,268円	20,202,400,330円	10,120円	0円	0.00%
第 2 期	18,023,398,814	18,213,707,332	10,106	0	0.00
第 3 期	16,410,346,435	16,702,867,121	10,178	0	0.00

償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	10,191円75銭

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。