

償還 運用報告書 (全体版)

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

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／国内／株式
信託期間	2011年7月29日から2021年7月13日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	主として円建ての外国投資信託である「ジャパンスモールミッドキャップファンドクラスB R L」の投資信託証券へ投資を行います。また、証券投資信託であるD I A M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	外国投資信託への投資を通じて、主としてわが国の新興市場の株式に実質的な投資を行います。 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。 外国投資信託の円建て資産部分については、原則として対ブラジルレアルで為替取引(円売りレアル買いの為替予約取引等)を行います。
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。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	決算日(原則として毎月13日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の利子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。

<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。

第115期 <決算日 2021年2月15日>
 第116期 <決算日 2021年3月15日>
 第117期 <決算日 2021年4月13日>
 第118期 <決算日 2021年5月13日>
 第119期 <決算日 2021年6月14日>
 第120期 <償還日 2021年7月13日>

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、「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」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。

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/>

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

■設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額					投資組 資本金 信託比	託券率 %	純資産 総額
		(分配落)	税分	込配	み金	期騰落			
	(設定日) 2011年7月29日	円 10,000			円 -		% -		百万円 477
第1作成期	1期(2011年8月15日)	9,228			0	△7.7	96.5	525	
	2期(2011年9月13日)	8,578			0	△7.0	96.9	554	
	3期(2011年10月13日)	7,984			60	△6.2	98.0	491	
	4期(2011年11月14日)	7,748			60	△2.2	97.7	490	
	5期(2011年12月13日)	7,553			60	△1.7	97.5	481	
	6期(2012年1月13日)	7,116			60	△5.0	95.8	453	
第2作成期	7期(2012年2月13日)	7,714			60	9.2	97.4	496	
	8期(2012年3月13日)	8,380			60	9.4	97.8	552	
	9期(2012年4月13日)	8,213			60	△1.3	97.6	532	
	10期(2012年5月14日)	7,272			60	△10.7	95.9	478	
	11期(2012年6月13日)	6,504			60	△9.7	94.1	432	
	12期(2012年7月13日)	6,653			60	3.2	96.4	449	
第3作成期	13期(2012年8月13日)	6,352			60	△3.6	95.3	432	
	14期(2012年9月13日)	6,338			60	0.7	95.8	429	
	15期(2012年10月15日)	6,227			60	△0.8	94.5	421	
	16期(2012年11月13日)	6,491			60	5.2	95.6	435	
	17期(2012年12月13日)	7,190			60	11.7	97.1	473	
	18期(2013年1月15日)	8,506			60	19.1	97.3	597	
第4作成期	19期(2013年2月13日)	10,208			60	20.7	89.0	1,067	
	20期(2013年3月13日)	11,601			60	14.2	97.1	1,209	
	21期(2013年4月15日)	13,709			60	18.7	97.1	1,540	
	22期(2013年5月13日)	17,370			60	27.1	97.8	2,700	
	23期(2013年6月13日)	13,031			60	△24.6	93.3	1,484	
	24期(2013年7月16日)	13,561			60	4.5	97.2	1,473	
第5作成期	25期(2013年8月13日)	12,283			60	△9.0	97.6	1,302	
	26期(2013年9月13日)	13,491			60	10.3	97.5	1,378	
	27期(2013年10月15日)	14,598			60	8.7	96.0	1,466	
	28期(2013年11月13日)	14,073			60	△3.2	95.6	1,380	
	29期(2013年12月13日)	15,269			60	8.9	93.6	1,366	
	30期(2014年1月14日)	17,986			60	18.2	94.4	1,385	
第6作成期	31期(2014年2月13日)	16,019			60	△10.6	81.9	1,198	
	32期(2014年3月13日)	16,002			60	0.3	94.0	1,193	
	33期(2014年4月14日)	16,004			60	0.4	92.5	1,168	
	34期(2014年5月13日)	15,944			60	0.0	96.2	1,150	
	35期(2014年6月13日)	17,557			60	10.5	96.6	1,162	
	36期(2014年7月14日)	18,507			60	5.8	95.6	1,184	
第7作成期	37期(2014年8月13日)	18,554			60	0.6	95.3	1,243	
	38期(2014年9月16日)	19,869			60	7.4	94.6	1,398	
	39期(2014年10月14日)	18,230			60	△7.9	94.6	1,406	
	40期(2014年11月13日)	19,725			60	8.5	97.0	1,443	
	41期(2014年12月15日)	19,681			60	0.1	95.7	1,298	
	42期(2015年1月13日)	19,401			60	△1.1	93.3	1,248	

作成期	決算期	基準価額			投資組 資益入	信託比	託券率	純資産 総額
		(分配落)	税分 込配	み金 期騰 落				
第8作成期	43期(2015年2月13日)	円 18,081	円 60	% △6.5	% 90.6	百万円 1,109		
	44期(2015年3月13日)	17,179	60	△4.7	95.2	983		
	45期(2015年4月13日)	18,279	60	6.8	95.0	1,002		
	46期(2015年5月13日)	18,181	60	△0.2	97.3	989		
	47期(2015年6月15日)	19,765	60	9.0	96.5	1,024		
	48期(2015年7月13日)	18,980	60	△3.7	96.6	870		
第9作成期	49期(2015年8月13日)	18,623	60	△1.6	96.9	1,032		
	50期(2015年9月14日)	14,613	60	△21.2	96.9	798		
	51期(2015年10月13日)	15,887	60	9.1	97.6	869		
	52期(2015年11月13日)	15,723	60	△0.7	96.3	868		
	53期(2015年12月14日)	17,085	60	9.0	96.4	940		
第10作成期	54期(2016年1月13日)	15,786	60	△7.3	96.8	861		
	55期(2016年2月15日)	12,648	60	△19.5	96.1	668		
	56期(2016年3月14日)	17,513	60	38.9	97.4	923		
	57期(2016年4月13日)	17,977	60	3.0	97.6	751		
	58期(2016年5月13日)	19,070	60	6.4	97.4	788		
	59期(2016年6月13日)	19,732	60	3.8	97.1	815		
	60期(2016年7月13日)	19,105	60	△2.9	96.7	772		
第11作成期	61期(2016年8月15日)	17,952	60	△5.7	96.9	713		
	62期(2016年9月13日)	17,234	60	△3.7	97.0	679		
	63期(2016年10月13日)	19,087	60	11.1	97.3	724		
	64期(2016年11月14日)	17,830	60	△6.3	96.5	686		
	65期(2016年12月13日)	19,836	60	11.6	97.1	761		
第12作成期	66期(2017年1月13日)	22,061	60	11.5	96.6	847		
	67期(2017年2月13日)	22,884	60	4.0	96.3	866		
	68期(2017年3月13日)	24,146	60	5.8	96.7	1,119		
	69期(2017年4月13日)	21,910	60	△9.0	95.8	975		
	70期(2017年5月15日)	25,341	60	15.9	98.8	1,055		
	71期(2017年6月13日)	25,289	60	0.0	97.7	1,096		
第13作成期	72期(2017年7月13日)	26,852	60	6.4	97.7	1,229		
	73期(2017年8月14日)	25,687	60	△4.1	97.1	1,166		
	74期(2017年9月13日)	26,466	60	3.3	97.1	1,116		
	75期(2017年10月13日)	27,174	60	2.9	98.0	1,123		
	76期(2017年11月13日)	27,263	60	0.5	99.2	1,031		
	77期(2017年12月13日)	28,852	60	6.0	99.0	1,058		
	78期(2018年1月15日)	32,119	60	11.5	99.0	1,168		
第14作成期	79期(2018年2月13日)	28,268	60	△11.8	98.8	1,032		
	80期(2018年3月13日)	31,290	60	10.9	97.9	1,216		
	81期(2018年4月13日)	29,056	60	△6.9	97.6	1,060		
	82期(2018年5月14日)	27,777	60	△4.2	98.7	1,010		
	83期(2018年6月13日)	29,121	60	5.1	98.9	1,036		
	84期(2018年7月13日)	27,588	60	△5.1	98.9	965		
第15作成期	85期(2018年8月13日)	26,273	60	△4.5	98.9	911		
	86期(2018年9月13日)	24,253	60	△7.5	99.1	839		
	87期(2018年10月15日)	26,689	60	10.3	98.5	907		
	88期(2018年11月13日)	26,868	60	0.9	99.0	915		
	89期(2018年12月13日)	23,603	60	△11.9	98.6	802		
	90期(2019年1月15日)	21,501	60	△8.7	98.8	720		

作成期	決算期	基準価額			投資組 資益入	信託比	託券率	純資産 総額
		(分配落)	税分 込配	み金 期騰				
第16作成期	91期(2019年2月13日)	円 22,005	円 60	% 2.6	% 98.9	百万円 737		
	92期(2019年3月13日)	24,173	60	10.1	99.1	807		
	93期(2019年4月15日)	24,707	60	2.5	99.1	823		
	94期(2019年5月13日)	22,965	60	△6.8	98.8	762		
	95期(2019年6月13日)	23,922	60	4.4	99.0	802		
	96期(2019年7月16日)	23,351	60	△2.1	98.9	779		
第17作成期	97期(2019年8月13日)	20,469	60	△12.1	98.9	687		
	98期(2019年9月13日)	19,931	60	△2.3	99.1	663		
	99期(2019年10月15日)	19,339	60	△2.7	99.3	632		
	100期(2019年11月13日)	19,456	60	0.9	98.6	623		
	101期(2019年12月13日)	20,647	60	6.4	99.0	650		
	102期(2020年1月14日)	22,116	60	7.4	98.9	673		
第18作成期	103期(2020年2月13日)	20,046	60	△9.1	97.8	612		
	104期(2020年3月13日)	12,264	60	△38.5	97.4	372		
	105期(2020年4月13日)	13,651	60	11.8	98.3	408		
	106期(2020年5月13日)	13,777	60	1.4	98.0	413		
	107期(2020年6月15日)	18,972	60	38.1	97.7	663		
	108期(2020年7月13日)	18,962	60	0.3	97.7	579		
第19作成期	109期(2020年8月13日)	17,853	60	△5.5	97.9	544		
	110期(2020年9月14日)	21,550	60	21.0	99.1	639		
	111期(2020年10月13日)	24,417	60	13.6	98.1	665		
	112期(2020年11月13日)	23,619	60	△3.0	98.1	664		
	113期(2020年12月14日)	24,500	60	4.0	98.5	667		
	114期(2021年1月13日)	23,134	60	△5.3	97.8	603		
第20作成期	115期(2021年2月15日)	24,042	60	4.2	98.3	599		
	116期(2021年3月15日)	23,670	60	△1.3	99.0	577		
	117期(2021年4月13日)	23,792	60	0.8	99.0	574		
	118期(2021年5月13日)	24,017	60	1.2	98.5	574		
	119期(2021年6月14日)	25,261	60	5.4	98.3	600		
	(償還日) 2021年7月13日	(償還価額) 26,479.36	0	4.8	-	613		

(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) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(注4) 「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5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当作成期中の基準価額の推移

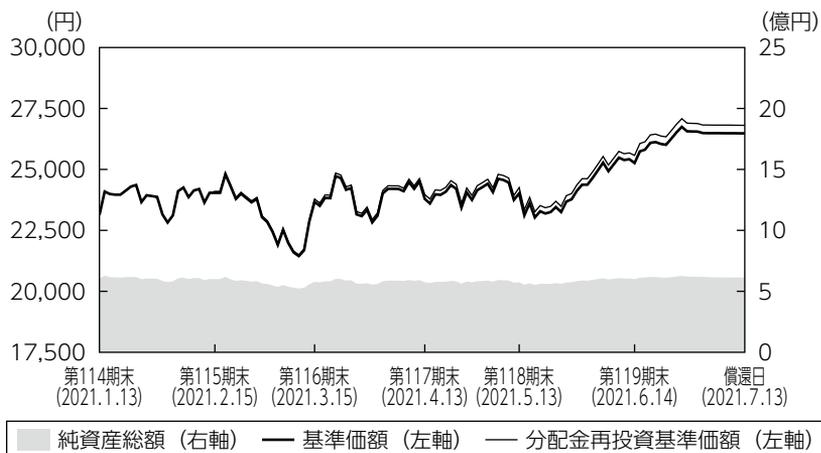
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券組入比率
第 115 期	(期首) 2021 年 1 月 13 日	円 23,134	%	-	% 97.8
	1 月 末	23,159		0.1	98.3
	(期末) 2021 年 2 月 15 日	24,102		4.2	98.3
第 116 期	(期首) 2021 年 2 月 15 日	24,042		-	98.3
	2 月 末	23,793		△1.0	98.5
	(期末) 2021 年 3 月 15 日	23,730		△1.3	99.0
第 117 期	(期首) 2021 年 3 月 15 日	23,670		-	99.0
	3 月 末	23,104		△2.4	98.4
	(期末) 2021 年 4 月 13 日	23,852		0.8	99.0
第 118 期	(期首) 2021 年 4 月 13 日	23,792		-	99.0
	4 月 末	24,416		2.6	98.0
	(期末) 2021 年 5 月 13 日	24,077		1.2	98.5
第 119 期	(期首) 2021 年 5 月 13 日	24,017		-	98.5
	5 月 末	24,374		1.5	97.6
	(期末) 2021 年 6 月 14 日	25,321		5.4	98.3
第 120 期	(期首) 2021 年 6 月 14 日	25,261		-	98.3
	6 月 末	26,552		5.1	98.9
	(償還日) 2021 年 7 月 13 日	(償還価額) 26,479.36		4.8	-

(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) 「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。

■設定以来の運用経過（2011年7月29日から2021年7月13日まで）

第20作成期の基準価額等の推移



第115期首： 23,134円
 償還日： 26,479.36円
 (既払分配金300円)
 騰落率： 15.9%
 (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

当作成期は、主要国による金融緩和政策の継続や、新型コロナウイルスのワクチンの普及が進むことによる経済活動正常化への期待などから国内株式市場が上昇したことに加え、セレスや日本郵船などの保有銘柄がプラスに寄与したことなどから基準価額は上昇しました。

設定来では、安倍政権による積極的な財政政策、金融政策が企業業績を押し上げ、市場の需給も改善したことから国内株式市場は上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大により、株式市場は一時的に大きく下げたものの、主要国の金融緩和政策などから再び大きく上昇しました。B A S E、メドレーなどの保有がプラスに影響して基準価額（分配金再投資ベース）は4万円を超過する結果となりました。

◆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
ジャパンスモールミッドキャップファンドクラスB R L	17.3%
D I A Mマネーマザーファンド	△0.0%

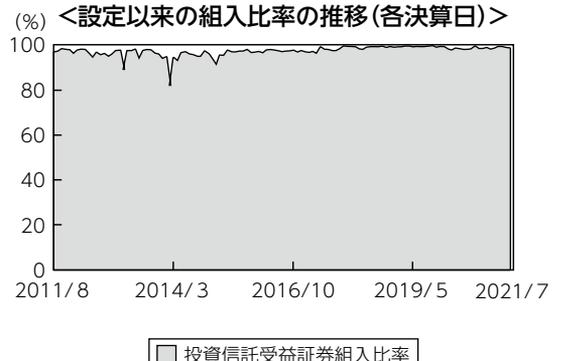
- (注1) ジャパンスモールミッドキャップファンドクラスB R Lの騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。
- (注2) 組入ファンドの騰落率は、当ファンドが保有していた期間（ジャパンスモールミッドキャップファンドクラスB R L、D I A Mマネーマザーファンド共に2021年6月30日まで）の騰落率です。

設定来の投資環境

設定当初の国内株式市場は、欧州債務問題や東日本大震災などの影響により2012年まで低迷が続き、2013年に入るとアベノミクスによる金融緩和政策が奏功して株式市場は大きく上昇しました。2020年には、新型コロナウイルスの感染拡大により一時的に大きく下落しましたが、主要国の金融緩和政策の継続や景気回復期待、ワクチンの普及などを受けて上昇に転じ、償還日を迎えました。

為替相場では、政治的な不透明感の高まりや、新型コロナウイルス感染拡大への懸念などからブラジルレアルは対円で下落基調となりました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは2011年からは概ね0.10%近辺で推移しました。その後、2013年に日本銀行総裁に就任した黒田総裁の下で大規模な「量的・質的金融緩和政策」が導入され、同金利は低下傾向となりました。2016年にはマイナス金利政策が導入されたことにより、同金利は一段と低下し、以降はマイナス金利で推移することになりました。



- (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) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

設定来のポートフォリオについて

●当ファンド

ジャパンスモールミッドキャップファンドクラスB R L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。

●ジャパンスモールミッドキャップファンドクラスB R L

設定来の銘柄選択については、独力で成長を遂げると考える企業を中心に投資しました。セクター配分は、電気機器、情報・通信業、サービス業などを中心に配分しました。

また、円売りブラジルリアル買いの為替取引等を行いました。

●D I A Mマネーマザーファンド

残存期間の短い国債、政府保証債、地方債などで運用を行いました。

分配金

当作成期の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	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2021年1月14日 ～2021年2月15日	2021年2月16日 ～2021年3月15日	2021年3月16日 ～2021年4月13日	2021年4月14日 ～2021年5月13日	2021年5月14日 ～2021年6月14日
当期分配金（税引前）	60円	60円	60円	60円	60円
対基準価額比率	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%	0.24%
当期の収益	60円	43円	57円	60円	60円
当期の収益以外	-円	16円	2円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	23,447円	23,430円	23,428円	23,428円	24,282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。

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き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115期～第120期 (2021年1月14日 ～2021年7月13日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	151円	
(投信会社)	(54)	(0.224)	
(販売会社)	(93)	(0.382)	
(受託会社)	(4)	(0.016)	
合計	151	0.621	

(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。

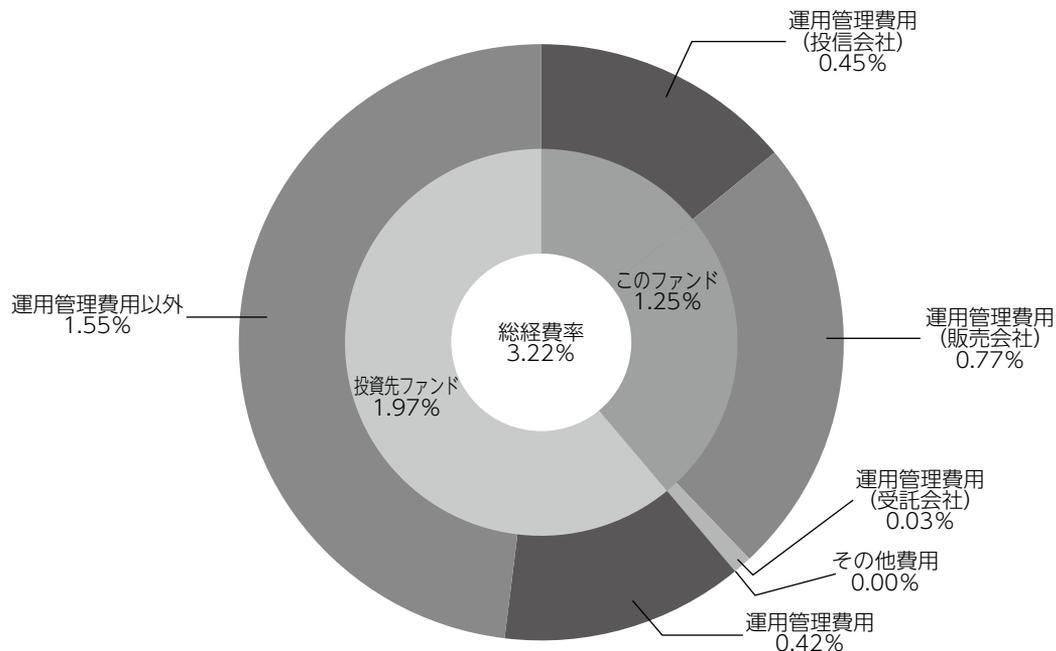
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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)

◆総経費率

当作成期中の運用・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3.22%です。



総経費率 (①+②+③)	3.22%
①このファンドの費用の比率	1.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.42%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	1.55%

(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1月14日から2021年7月13日まで)

投資信託受益証券

		第 115 期 ~ 第 120 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦貨建	千□	千円	千□	千円	
	—	—	24.3373	675,176	

(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1月14日から2021年7月13日まで)

		第 115 期 ~ 第 120 期			
		設 定		解 約	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円	
	—	—	103	104	

■利害関係人との取引状況等 (2021年1月14日から2021年7月13日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。第19作成期末の組入れは以下の通りでした。

(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	第 19 作 成 期 末	
	□	数
千□		
ジャパンスモールミッドキャップファンドクラスBRL	24.3373	
合 計	24.3373	

(2) 親投資信託残高

	第 19 作 成 期 末	
	□	数
		千□
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	103	

■投資信託財産の構成

2021年7月13日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 614,161	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	614,161	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2月15日)、(2021年3月15日)、(2021年4月13日)、(2021年5月13日)、(2021年6月14日)、(2021年7月13日)現在

項 目	第 115 期 末	第 116 期 末	第 117 期 末	第 118 期 末	第 119 期 末	償 還 時
(A) 資 産	608,321,237円	580,427,528円	578,442,339円	580,163,529円	605,467,465円	614,161,034円
コール・ローン等	10,780,729	8,537,103	9,843,709	13,521,178	8,171,450	614,161,034
投資信託受益証券(評価額)	589,303,509	571,785,597	568,493,813	566,537,534	590,180,864	—
D I A M マネー マザーファンド(評価額)	104,828	104,828	104,817	104,817	104,817	—
未 収 入 金	8,132,171	—	—	—	7,010,334	—
(B) 負 債	8,553,931	2,740,765	4,057,771	5,289,511	5,326,216	666,003
未 払 収 益 分 配 金	1,496,799	1,464,341	1,448,518	1,436,161	1,425,454	—
未 払 解 約 金	6,371,656	729,031	2,029,202	3,253,362	3,261,195	30,028
未 払 信 託 報 酬	685,476	547,393	580,051	599,988	639,567	635,272
未 払 利 息	—	—	—	—	—	703
(C) 純資産総額(A-B)	599,767,306	577,686,763	574,384,568	574,874,018	600,141,249	613,495,031
元 本	249,466,556	244,056,876	241,419,792	239,360,250	237,575,822	231,687,974
次 期 繰 越 損 益 金	350,300,750	333,629,887	332,964,776	335,513,768	362,565,427	—
償 還 差 損 益 金	—	—	—	—	—	381,807,057
(D) 受 益 権 総 口 数	249,466,556口	244,056,876口	241,419,792口	239,360,250口	237,575,822口	231,687,974口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,042円	23,670円	23,792円	24,017円	25,261円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	26,479円36銭

(注) 第114期末における元本額は261,039,552円、第115期～償還時における追加設定元本額は17,432,097円、同解約元本額は46,783,675円です。

■損益の状況

〔自 2021年1月14日 至 2021年2月15日〕〔自 2021年2月16日 至 2021年3月15日〕〔自 2021年3月16日 至 2021年4月13日〕〔自 2021年4月14日 至 2021年5月13日〕〔自 2021年5月14日 至 2021年6月14日〕〔自 2021年6月15日 至 2021年7月13日〕

項 目	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期
(A) 配 当 等 収 益	1,637,665円	1,602,018円	1,582,320円	1,562,580円	1,549,384円	△ 5,293円
受 取 配 当 金	1,637,788	1,602,161	1,582,417	1,562,689	1,549,594	－
受 取 利 息	1	－	－	－	－	1
支 払 利 息	△124	△143	△97	△109	△210	△5,294
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	22,977,228	△8,501,973	3,329,288	5,890,783	30,177,482	28,863,333
売 買 益	24,103,130	552,554	3,606,380	6,076,608	30,693,301	29,230,305
売 買 損	△1,125,902	△9,054,527	△277,092	△185,825	△515,819	△366,972
(C) 信 託 報 酬 等	△685,476	△547,393	△580,051	△599,988	△639,567	△635,272
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	23,929,417	△7,447,348	4,331,557	6,853,375	31,087,299	28,222,768
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	30,702,836	51,440,030	41,620,215	43,453,403	47,586,407	75,200,283
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	297,165,296	291,101,546	288,461,522	286,643,151	285,317,175	278,384,006
(配 当 等 相 当 額)	(521,201,491)	(510,554,302)	(505,685,741)	(502,275,330)	(499,636,563)	(487,387,723)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△224,036,195)	(△219,452,756)	(△217,224,219)	(△215,632,179)	(△214,319,388)	(△209,003,717)
(G) 合 計 (D+E+F)	351,797,549	335,094,228	334,413,294	336,949,929	363,990,881	381,807,057
(H) 収 益 分 配 金	△1,496,799	△1,464,341	△1,448,518	△1,436,161	△1,425,454	－
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	350,300,750	333,629,887	332,964,776	335,513,768	362,565,427	－
追 加 信 託 差 損 益 金	297,165,296	291,101,546	288,461,522	286,643,151	285,317,175	－
(配 当 等 相 当 額)	(521,201,491)	(510,554,302)	(505,685,741)	(502,275,330)	(499,636,563)	(－)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△224,036,195)	(△219,452,756)	(△217,224,219)	(△215,632,179)	(△214,319,388)	(－)
償 還 差 損 益 金	－	－	－	－	－	381,807,057
分 配 準 備 積 立 金	63,734,132	61,290,860	59,929,033	58,515,902	77,248,252	－
繰 越 損 益 金	△10,598,678	△18,762,519	△15,425,779	△9,645,285	－	－

(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	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,592,134円	1,054,671円	1,395,459円	1,436,782円	1,518,193円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	20,177,275
(c) 収 益 調 整 金	521,201,491	510,554,302	505,685,741	502,275,330	499,636,563
(d) 分 配 準 備 積 立 金	63,638,797	61,700,530	59,982,092	58,515,281	56,978,238
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	586,432,422	573,309,503	567,063,292	562,227,393	578,310,269
(f) 1万口当たり当期待分配対象額	23,507.46	23,490.82	23,488.68	23,488.75	24,342.13
(g) 分 配 金	1,496,799	1,464,341	1,448,518	1,436,161	1,425,454
(h) 1万口当たり分配金	60	60	60	60	60

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
1 万口当たり分配金	60円	60円	60円	60円	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。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年7月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年7月13日		資産総額	614,161,034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	666,003円
				純資産総額	613,495,031円
受益権口数	477,779,399口	231,687,974口	△246,091,425口	受益権口数	231,687,974口
元本額	477,779,399円	231,687,974円	△246,091,425円	1万口当たり償還金	26,479円36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	569,521,372円	525,536,400円	9,228円	0円	0.00%
第2期	646,244,620	554,351,594	8,578	0	0.00
第3期	615,762,715	491,622,525	7,984	60	0.60
第4期	633,701,057	490,966,342	7,748	60	0.60
第5期	638,056,172	481,923,145	7,553	60	0.60
第6期	637,861,179	453,903,219	7,116	60	0.60
第7期	643,398,997	496,348,891	7,714	60	0.60
第8期	659,312,690	552,472,037	8,380	60	0.60
第9期	648,764,552	532,810,984	8,213	60	0.60
第10期	657,733,865	478,317,366	7,272	60	0.60
第11期	665,677,115	432,973,941	6,504	60	0.60
第12期	675,288,395	449,272,800	6,653	60	0.60
第13期	681,354,780	432,780,575	6,352	60	0.60
第14期	677,131,647	429,191,434	6,338	60	0.60
第15期	677,223,167	421,701,058	6,227	60	0.60
第16期	671,316,023	435,745,916	6,491	60	0.60
第17期	658,503,858	473,495,839	7,190	60	0.60
第18期	702,933,158	597,932,220	8,506	60	0.60
第19期	1,045,983,061	1,067,769,246	10,208	60	0.60
第20期	1,042,331,005	1,209,163,625	11,601	60	0.60
第21期	1,124,063,752	1,540,953,764	13,709	60	0.60
第22期	1,554,567,226	2,700,329,592	17,370	60	0.60
第23期	1,138,824,063	1,484,044,153	13,031	60	0.60
第24期	1,086,933,786	1,473,993,818	13,561	60	0.60
第25期	1,060,350,526	1,302,457,380	12,283	60	0.60
第26期	1,022,115,645	1,378,960,736	13,491	60	0.60
第27期	1,004,538,096	1,466,472,068	14,598	60	0.60
第28期	980,708,842	1,380,166,517	14,073	60	0.60

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 29 期	895,241,593円	1,366,937,696円	15,269円	60円	0.60%
第 30 期	770,065,840	1,385,015,640	17,986	60	0.60
第 31 期	748,010,298	1,198,245,523	16,019	60	0.60
第 32 期	745,726,387	1,193,343,720	16,002	60	0.60
第 33 期	729,942,870	1,168,182,775	16,004	60	0.60
第 34 期	721,571,334	1,150,458,293	15,944	60	0.60
第 35 期	661,881,769	1,162,083,695	17,557	60	0.60
第 36 期	639,779,487	1,184,036,766	18,507	60	0.60
第 37 期	669,962,431	1,243,067,167	18,554	60	0.60
第 38 期	703,708,667	1,398,195,322	19,869	60	0.60
第 39 期	771,798,764	1,406,993,779	18,230	60	0.60
第 40 期	731,572,425	1,443,025,785	19,725	60	0.60
第 41 期	659,817,441	1,298,597,312	19,681	60	0.60
第 42 期	643,399,581	1,248,260,460	19,401	60	0.60
第 43 期	613,609,275	1,109,477,503	18,081	60	0.60
第 44 期	572,610,269	983,664,438	17,179	60	0.60
第 45 期	548,360,150	1,002,324,861	18,279	60	0.60
第 46 期	544,474,183	989,922,279	18,181	60	0.60
第 47 期	518,173,352	1,024,193,239	19,765	60	0.60
第 48 期	458,832,701	870,854,289	18,980	60	0.60
第 49 期	554,431,330	1,032,523,692	18,623	60	0.60
第 50 期	546,699,770	798,887,909	14,613	60	0.60
第 51 期	547,514,337	869,815,110	15,887	60	0.60
第 52 期	552,172,268	868,198,662	15,723	60	0.60
第 53 期	550,261,387	940,118,172	17,085	60	0.60
第 54 期	545,853,913	861,658,029	15,786	60	0.60
第 55 期	528,782,380	668,778,165	12,648	60	0.60
第 56 期	527,248,707	923,364,310	17,513	60	0.60
第 57 期	418,122,923	751,676,297	17,977	60	0.60
第 58 期	413,603,059	788,748,488	19,070	60	0.60
第 59 期	413,096,050	815,140,590	19,732	60	0.60
第 60 期	404,367,459	772,544,591	19,105	60	0.60
第 61 期	397,297,797	713,213,130	17,952	60	0.60
第 62 期	394,008,659	679,033,003	17,234	60	0.60
第 63 期	379,391,007	724,135,632	19,087	60	0.60
第 64 期	384,804,177	686,088,521	17,830	60	0.60
第 65 期	383,788,008	761,271,353	19,836	60	0.60
第 66 期	384,026,959	847,220,135	22,061	60	0.60

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 67 期	378,874,447円	866,999,518円	22,884円	60円	0.60%
第 68 期	463,677,342	1,119,608,431	24,146	60	0.60
第 69 期	445,191,250	975,423,097	21,910	60	0.60
第 70 期	416,631,478	1,055,793,121	25,341	60	0.60
第 71 期	433,588,925	1,096,496,968	25,289	60	0.60
第 72 期	457,843,400	1,229,381,710	26,852	60	0.60
第 73 期	453,994,278	1,166,193,726	25,687	60	0.60
第 74 期	421,712,008	1,116,099,285	26,466	60	0.60
第 75 期	413,446,639	1,123,519,966	27,174	60	0.60
第 76 期	378,377,799	1,031,580,574	27,263	60	0.60
第 77 期	366,755,720	1,058,166,644	28,852	60	0.60
第 78 期	363,678,756	1,168,097,018	32,119	60	0.60
第 79 期	365,092,609	1,032,051,861	28,268	60	0.60
第 80 期	388,913,435	1,216,913,100	31,290	60	0.60
第 81 期	365,075,340	1,060,754,062	29,056	60	0.60
第 82 期	363,783,841	1,010,476,862	27,777	60	0.60
第 83 期	355,958,588	1,036,570,374	29,121	60	0.60
第 84 期	350,044,995	965,692,370	27,588	60	0.60
第 85 期	346,994,621	911,656,280	26,273	60	0.60
第 86 期	345,989,276	839,112,135	24,253	60	0.60
第 87 期	340,200,152	907,956,001	26,689	60	0.60
第 88 期	340,780,782	915,621,857	26,868	60	0.60
第 89 期	340,025,257	802,550,241	23,603	60	0.60
第 90 期	335,077,643	720,456,491	21,501	60	0.60
第 91 期	335,179,932	737,577,682	22,005	60	0.60
第 92 期	334,193,603	807,848,867	24,173	60	0.60
第 93 期	333,333,016	823,579,533	24,707	60	0.60
第 94 期	332,232,330	762,987,429	22,965	60	0.60
第 95 期	335,375,951	802,296,480	23,922	60	0.60
第 96 期	333,634,596	779,058,001	23,351	60	0.60
第 97 期	335,667,170	687,070,187	20,469	60	0.60
第 98 期	332,942,752	663,584,441	19,931	60	0.60
第 99 期	327,114,992	632,593,657	19,339	60	0.60
第 100 期	320,700,763	623,945,669	19,456	60	0.60
第 101 期	315,134,606	650,669,572	20,647	60	0.60
第 102 期	304,728,942	673,933,823	22,116	60	0.60
第 103 期	305,406,888	612,231,955	20,046	60	0.60
第 104 期	303,604,294	372,327,109	12,264	60	0.60

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 105 期	298,911,700円	408,037,030円	13,651円	60円	0.60%
第 106 期	299,908,792	413,175,387	13,777	60	0.60
第 107 期	349,909,347	663,860,190	18,972	60	0.60
第 108 期	305,552,826	579,403,905	18,962	60	0.60
第 109 期	304,824,761	544,194,420	17,853	60	0.60
第 110 期	296,776,099	639,553,799	21,550	60	0.60
第 111 期	272,533,246	665,430,919	24,417	60	0.60
第 112 期	281,388,004	664,604,822	23,619	60	0.60
第 113 期	272,534,681	667,720,789	24,500	60	0.60
第 114 期	261,039,552	603,893,122	23,134	60	0.60
第 115 期	249,466,556	599,767,306	24,042	60	0.60
第 116 期	244,056,876	577,686,763	23,670	60	0.60
第 117 期	241,419,792	574,384,568	23,792	60	0.60
第 118 期	239,360,250	574,874,018	24,017	60	0.60
第 119 期	237,575,822	600,141,249	25,261	60	0.60

償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金 (税引前)	26,479円36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、詳しくは取扱販売会社までお問い合わせ下さい。

ジャパンスモールミッドキャップファンドクラスB R L

当ファンドは「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」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	主としてわが国の新興市場の株式*を投資対象とします。 *取得時において新興市場に上場（上場予定を含む）している銘柄とします。
投 資 態 度	①主としてわが国の新興市場の株式への投資を通じて、中長期的な信託財産の成長を目的として、積極的な運用を行います。 ②わが国のジャスダック、東証マザーズ等の上場株式を対象に、流動性、時価総額、信用力等を勘案し、基本ユニバースを策定します。基本ユニバースの銘柄を対象に、成長力、競争力、収益力、株価水準等を分析し、ファンダメンタルズおよびバリュエーションの観点から魅力的な銘柄を選択し、ポートフォリオを構築します。 ③株式への投資比率は、原則として高位を保ちます。 ④運用の効率化を図るため、わが国の株価指数を対象とした株価指数先物取引（日本以外での取引も含みます。）を活用する場合があります。 ⑤円建て資産については、原則として、円売り／ブラジルレアル買いの為替取引を行います。この場合、為替予約取引等を活用します。 ⑥銘柄選択にあたっては、アセットマネジメントOneの運用助言を受けます。
主 な 投 資 制 限	①有価証券の空売りは行いません。 ②デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 ③純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ④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、純資産総額の5%以内とします。
投 資 顧 問 会 社	アセットマネジメントOne インターナショナル・リミテッド
副 投 資 顧 問 会 社	アセットマネジメントOne株式会社
受 託 銀 行	FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited.
管 理 事 務 代 行 会 社、 保 管 銀 行	Brown Brothers Harriman & Co.

ジャパンスモールミッドキャップファンドはケイマン籍外国投資信託で、2019年12月30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30日現在の財務諸表の原文の一部を翻訳・抜粋したものです。

損益計算書
自2019年1月1日 至2019年12月30日
(円建投資信託)

投資収益		
配当収益 (¥403,308の源泉税控除後)	¥	2,230,084
投資収益合計		<u>2,230,084</u>
費用		
会計処理・管理事務手数料		6,353,265
投資運用報酬		2,581,721
信託報酬		2,241,500
専門家報酬		2,011,838
証券代行手数料		1,391,121
保管手数料		553,870
為替代行手数料		143,441
支払利息		212,331
費用合計		<u>15,489,087</u>
投資純損失		<u>(13,259,003)</u>
実現純利益／損失および未実現評価益／損の純変動分		
実現純利益／損失：		
投資有価証券の売却		(34,062,501)
先物取引		3,474,875
外国為替取引および為替先渡契約		(39,603,233)
実現純損失		<u>(70,190,859)</u>
未実現評価益／損の純変動：		
投資有価証券		128,316,389
先物取引		1,830,000
外貨換算および為替先渡契約		31,972,404
未実現評価益の純変動分		<u>162,118,793</u>
実現純損失および未実現評価益の純変動分		<u>91,927,934</u>
運用による純資産の純増額	¥	<u>78,668,931</u>

要約組入資産明細（2019年12月30日現在）

銘柄	数量	取得原価	公正価値	対純資産 比率
普通株式				
日本				
商業サービス				
Raksul, Inc.	14,600	¥ 35,129,451	¥ 54,823,000	8.2%
その他		26,192,551	26,805,500	4.0%
コンピューター		1,623,309	2,239,500	0.4%
各種金融サービス		33,326,338	29,065,500	4.3%
電力		13,857,137	20,622,500	3.1%
電子機器		33,154,246	40,264,700	6.0%*
エネルギー - 代替資源		21,883,820	29,550,000	4.4%
土木・建設		90,859	88,700	0.0%
娯楽		214,025	106,600	0.0%
食品		73,829	78,300	0.0%
ヘルスケア製品		400,837	199,000	0.0%
ヘルスケアサービス				
PeptiDream, Inc.	6,600	10,972,156	36,960,000	5.5%
その他		16,755,921	6,523,800	1.0%
保険		26,550,613	30,065,700	4.5%
インターネット				
Uzabase, Inc.	22,600	24,478,900	51,392,400	7.7%
その他		110,321,122	90,855,200	13.6%*
余暇時間		60,199	53,600	0.0%
機械 - その他				
Nittoku Co. Ltd.	9,100	24,212,609	34,625,500	5.2%
その他		220,907	183,800	0.0%
メディア		394,555	883,500	0.1%
医薬品		397,903	394,300	0.1%
不動産		197,936	217,000	0.0%
小売り		938,617	821,000	0.1%
半導体		5,356,114	6,161,600	0.9%
ソフトウェア		121,198,293	130,844,500	19.5%*
通信		4,391,112	5,145,000	0.8%
日本合計		512,393,359	598,970,200	89.4%
普通株式合計		512,393,359	598,970,200	89.4%

銘柄		元本	取得原価	公正価値	対純資産 比率
短期金融資産					
定期預金	JPY	41,834,054	41,834,054	41,834,054	6.2%
短期金融資産合計			<u>41,834,054</u>	<u>41,834,054</u>	6.2%
投資有価証券合計		¥	554,227,413	¥ 640,804,254	95.6%
負債およびその他資産額				<u>28,668,152</u>	4.4%
純資産				<u>¥ 669,472,406</u>	100.0%

* 個々の公正価値が純資産の5%未満の有価証券で構成されている。

クラスB R L の2019年12月30日現在の為替先渡契約残高 (対純資産比率4.1%)

買建	契約先	契約金額	決済日	売建	契約金額	純額の 未実現評価益
BRL	Standard Chartered Bank	24,037,542	01/30/2020	JPY	622,343,892	¥ 27,589,205

2019年12月30日現在の先物取引契約残高 (対純資産比率0.0%)

ポジション	内容	満期日	契約数	未実現評価益
ロング	T O P I X 先物2020年3月限	03/2020	1	¥ 50,000

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)。

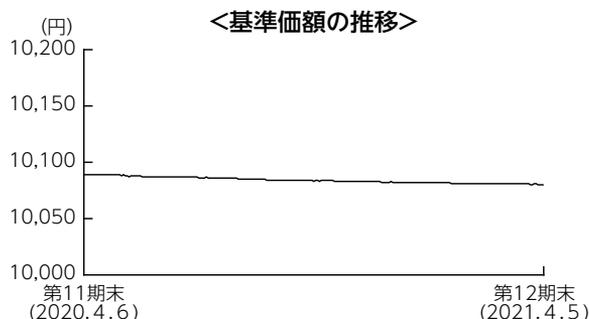
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比	券 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 先 物 比	券 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が、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。

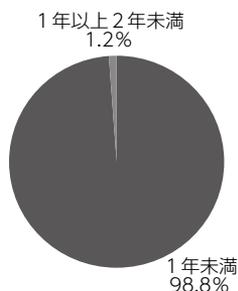
ポートフォリオについて

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。

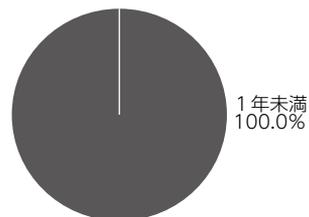
【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

○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 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 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 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	%
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。