

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

追加型投信／国内／株式

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。

当ファンドは、円建て外国投資信託への投資を通じて、実質的にわが国の株式に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として、運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。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。

作成対象期間 2021年5月22日～2021年11月22日

第 95 期	決算日：2021年 6 月21日	
第 96 期	決算日：2021年 7 月21日	
第 97 期	決算日：2021年 8 月23日	
第 98 期	決算日：2021年 9 月21日	
第 99 期	決算日：2021年10月21日	
第100期	決算日：2021年11月22日	
第100期末 (2021年11月22日)	基 準 価 額	3,221円
	純資産総額	430百万円
第95期～ 第100期	騰 落 率	△4.6%
	分配金合計	180円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △(白三角) はマイナスを意味しています(以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■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)

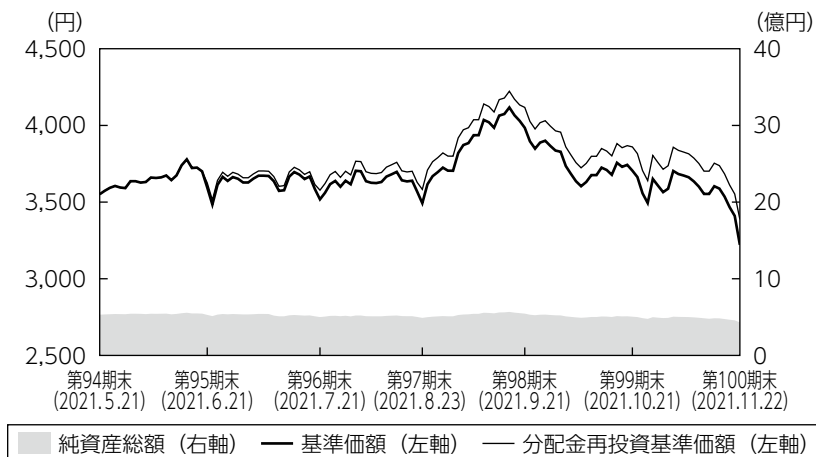
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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/>

運用経過の説明

基準価額等の推移



第95期首： 3,551円
 第100期末： 3,221円
 （既払分配金180円）
 騰落率： △4.6%
 （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) 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

新型コロナウイルスワクチンの接種進展により感染者数が減少し経済活動の正常化が進んだことや、堅調な企業業績、岸田新政権による経済対策への期待などを背景に国内株式市場が上昇したことはプラスに寄与しましたが、トルコリラが円に対して大幅に下落したことがマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D I A Mケイマン・ファンドー・ジャパン・エクイティ・ファンド・カレンシー・セレクショントルコリラクラス	△4.4%
D I A Mマネーマザーファンド	△0.0%

- (注) D I A Mケイマン・ファンドー・ジャパン・エクイティ・ファンド・カレンシー・セレクション トルコリラクラスの騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

1 万口当たりの費用明細

項目	第95期～第100期 (2021年5月22日 ～2021年11月22日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	26円	0.705%	(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3,689円です。
(投信会社)	(11)	(0.300)	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)	(14)	(0.389)	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)	(1)	(0.016)	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 (監査費用)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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	26	0.705	

(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。

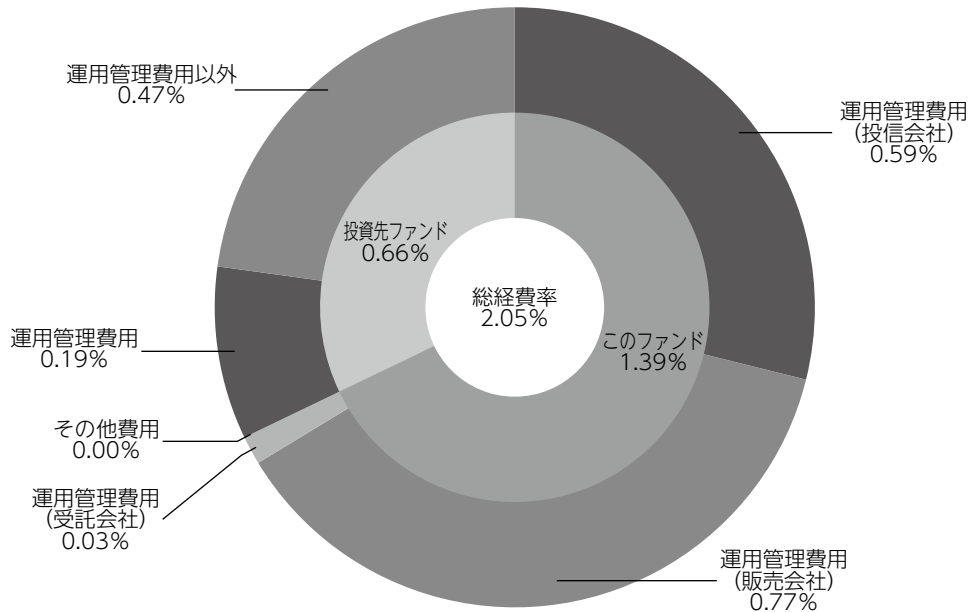
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

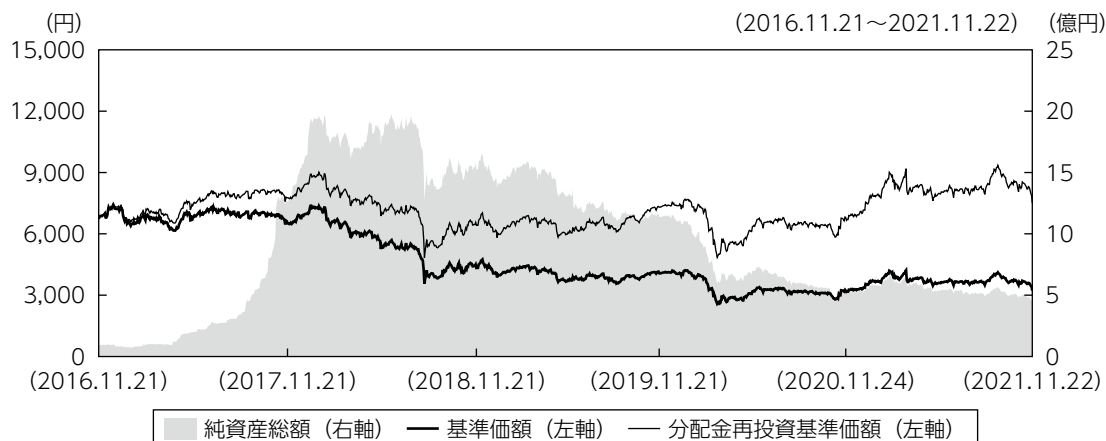
当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.05%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.05%
①このファンドの費用の比率	1.39%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.19%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.47%

(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。

最近5年間の基準価額等の推移



- (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。
- (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、2016年11月21日の基準価額に合わせて指数化しています。

		2016年11月21日 期首	2017年11月21日 決算日	2018年11月21日 決算日	2019年11月21日 決算日	2020年11月24日 決算日	2021年11月22日 決算日
基準価額 (分配落)	(円)	6,731	6,519	4,335	4,071	3,220	3,221
期間分配金合計 (税引前)	(円)	—	1,200	1,165	780	535	360
分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	15.4	△17.4	14.0	△7.0	10.3
参考指数の騰落率	(%)	—	25.3	△6.8	7.2	6.9	18.4
純資産総額	(百万円)	92	1,260	1,520	1,138	519	430

(注) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。参考指数は東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) です。参考指数については後掲の＜当ファンドの参考指数について＞をご参照ください。

投資環境

国内株式市場は上昇しました。前作成期末から2021年8月にかけては、国内外における新型コロナウイルス感染状況や米国の金融政策見直しを巡る議論が不透明要因となり、一進一退のレンジ相場となりました。9月には、菅首相の退任を受けて政局不安が後退し一時大幅に上昇しましたが、中国不動産大手のデフォルト懸念が台頭し反落しました。その後、当作成期末にかけては、資源価格高騰に伴うインフレ懸念が重石となり、株価の上値を抑える展開となりました。

トルコでは、米国の金融政策が引き締め方向に転換し米ドル高基調となった中で、エルドアン大統領の圧力の下で中央銀行が政策金利の引き下げを実施したことが通貨安要因となり、為替市場ではトルコリラは円に対して大幅に下落しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が大規模な金融緩和政策を続けており、国債利回りに低下圧力がかかっていることが要因となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

D I AMケイマン・ファンドージャパニーズ・エクイティ・ファンド・カレンシー・セレクション トルコリラクラスの組入比率は、原則として高位を維持し、D I AMマネーマザーファンドへの投資も行いました。

●D I AMケイマン・ファンドージャパニーズ・エクイティ・ファンド・カレンシー・セレクション トルコリラクラス

株式市場の物色動向の変化に対応し、ポートフォリオ構成を調整しました。組入銘柄については、経済正常化期待の一巡を想定して景気敏感銘柄のウェイトを減らし、業績回復が続く確度が高いと見た銘柄や、個社として成長要因を有すると予想した中小型銘柄のウェイトを引き上げました。株式組入比率については、株式市場の堅調さを踏まえ、期を通じて概ね高位で推移させました。

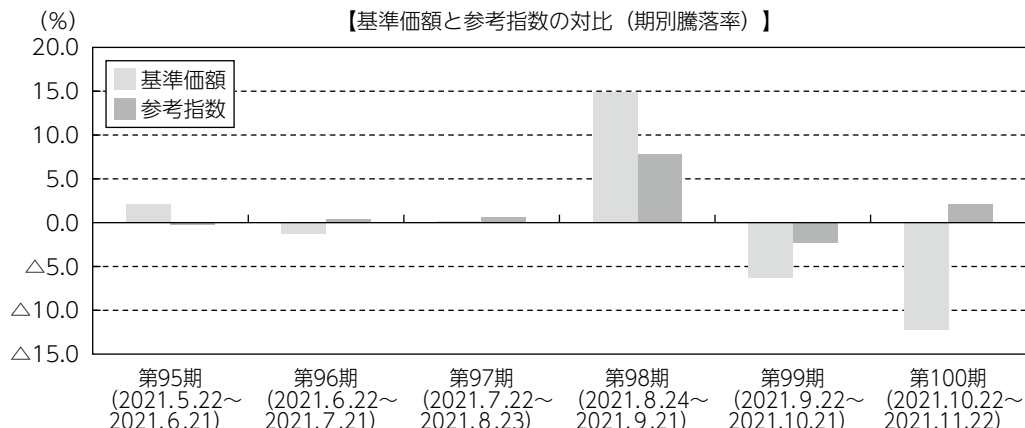
また、円を売り予約し、トルコリラを買い予約する為替取引を行いました。

●D I AM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。

参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数である東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

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95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
	2021年5月22日 ~2021年6月21日	2021年6月22日 ~2021年7月21日	2021年7月22日 ~2021年8月23日	2021年8月24日 ~2021年9月21日	2021年9月22日 ~2021年10月21日	2021年10月22日 ~2021年11月22日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.83%	0.85%	0.85%	0.75%	0.80%	0.92%
当期の収益	30円	30円	30円	30円	30円	30円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	2,858円	2,862円	2,865円	2,872円	2,875円	2,879円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、D I AMケイマン・ファンドージャパニーズ・エクイティ・ファンド・カレンシー・セクション トルコリラクラス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。

●D I AMケイマン・ファンドージャパニーズ・エクイティ・ファンド・カレンシー・セクション トルコリラクラス

世界経済の回復フェーズは依然続くと予想しますが、資源価格高騰などを背景としたインフレ懸念、それに伴う米金融政策の早期引き締め懸念が株式市場の波乱要因になり得ると見ています。

運用方針としては、主要国の金融政策運営や金融市場の動向などを注視しつつ、株式組入比率、組入銘柄共に柔軟に調整していく方針で臨みます。加えて、円を売り予約し、トルコリラを買い予約する為替取引を行います。

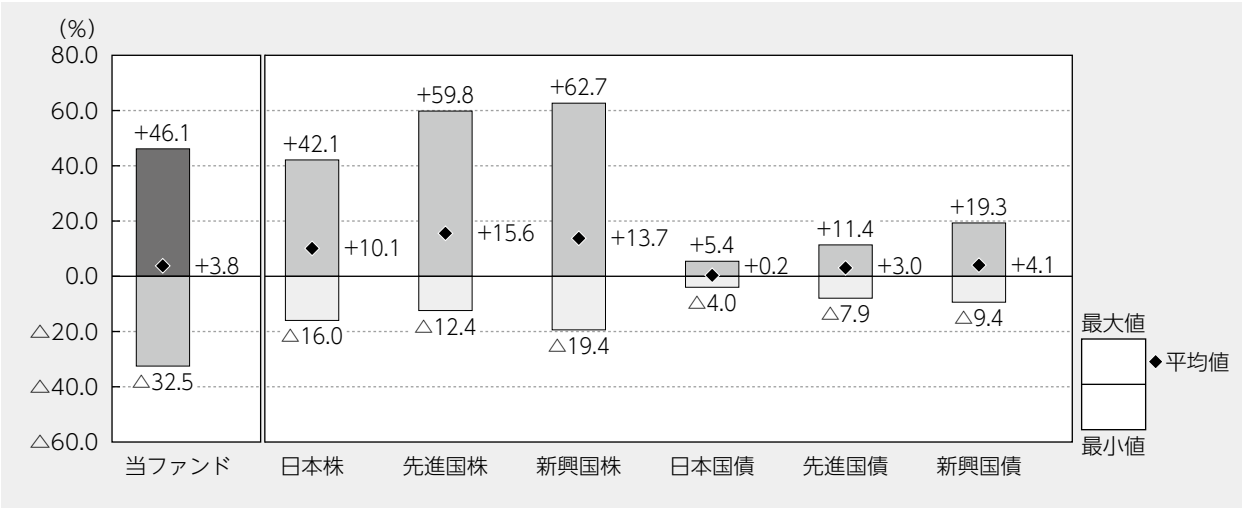
●D I AMマネーマザーファンド

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、安定的な運用をめざします。

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式
信 託 期 間	2013年7月31日から2023年7月14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、運用を行います。
主要投資対象	円建て外国投資信託である「D I AMケイマン・ファンドー・ジャパニーズ・エクイティ・ファンド・カレンシー・セレクション トルコリラクラス」の投資信託証券を主要投資対象とします。また、証券投資信託である「D I AM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、短期金融資産等に直接投資する場合があります。
運 用 方 法	円建て外国投資信託への投資を通じて、実質的にわが国の株式に投資します。外国投資信託の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。外国投資信託においては、原則として円を売り予約し、トルコリラを買い予約する為替取引を行います。
分 配 方 針	決算日（原則として毎月21日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2016年11月～2021年10月

- (注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- (注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。
- (注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

- 日本株……東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
- 先進国株…MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
- 新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
- 日本国債…NOMURA-BPI国債
- 先進国債…FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
- 新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド（円ベース）
- （注）海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容（2021年11月22日現在）

◆組入ファンド等

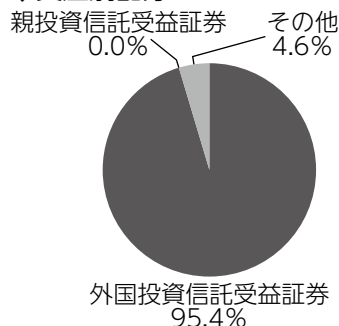
（組入ファンド数：2ファンド）

	第100期末
	2021年11月22日
D I AMケイマン・ファンドー・ジャパニーズ・エクイティ・ ファンド・カレンシー・セレクション トルコリラクラス	95.4%
D I AMマネーマザーファンド	0.0
その他	4.6

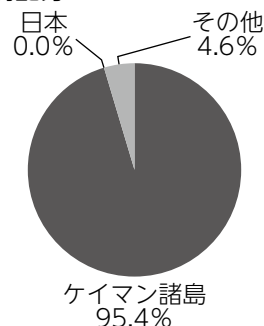
（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

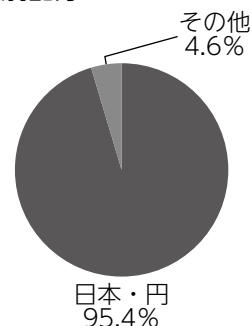
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

純資産等

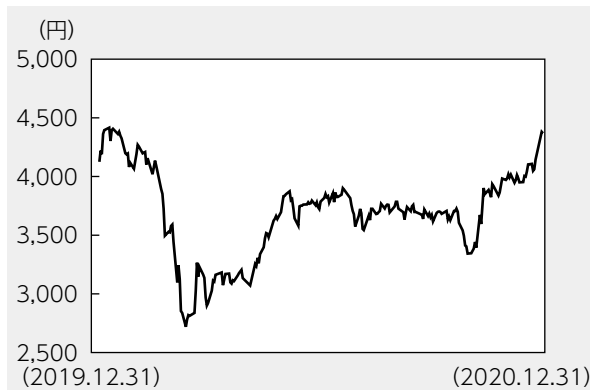
項目	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末
	2021年6月21日	2021年7月21日	2021年8月23日	2021年9月21日	2021年10月21日	2021年11月22日
純資産総額	528,979,199円	500,613,960円	489,352,737円	545,415,663円	505,396,145円	430,807,770円
受益権総口数	1,471,536,533口	1,422,887,601口	1,400,953,826口	1,369,008,477口	1,364,110,947口	1,337,638,282口
1万口当たり基準価額	3,595円	3,518円	3,493円	3,984円	3,705円	3,221円

（注）当作成期間（第95期～第100期）中における追加設定元本額は5,413,104円、同解約元本額は163,178,913円です。

組入ファンドの概要

[D I AMケイマン・ファンド・ジャパニーズ・エクイティ・ファンド・カレンシー・セレクション トルコリラクラス]（計算期間 2020年1月1日～2020年12月31日）

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄（現物）

銘柄名	通貨	比率
SONY GROUP CORP	日本・円	2.8%
NIDEC CORP	日本・円	2.4
IBIDEN CO LTD	日本・円	2.4
TOKYO ELECTRON LTD	日本・円	2.3
SHIN ETSU CHEMICAL CO LTD	日本・円	2.2
SOFTBANK GROUP CORP	日本・円	1.9
TOYOTA MOTOR CORP	日本・円	1.9
MITSUI OSK LINES LTD	日本・円	1.9
M3 INC	日本・円	1.9
NIPPON STEEL CORP	日本・円	1.7
組入銘柄数	97銘柄	

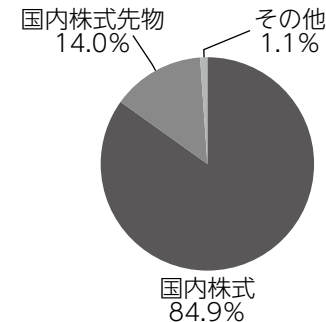
◆1口当たりの費用明細

費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

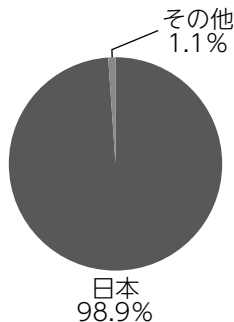
◆組入上位銘柄（先物）

銘柄名	売買	比率
TOPIX	買建	14.0%
組入銘柄数	1銘柄	

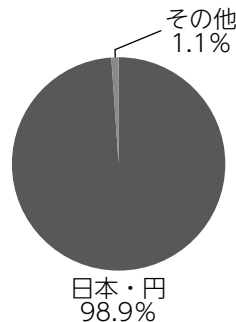
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移はD I AMケイマン・ファンド・ジャパニーズ・エクイティ・ファンド・カレンシー・セレクション トルコリラクラスの計算期間（決算日が休日の場合は前営業日まで）のものです。また、分配金を再投資したものととしてアセットマネジメントOneが作成したものです。

(注2) 組入上位銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分については、D I AMケイマン・ファンド・ジャパニーズ・エクイティ・ファンド・カレンシー・セレクションの決算日（決算日が休日の場合は前営業日）現在の状況を表示しております。なお、組入円建資産については、D I AMケイマン・ファンド・ジャパニーズ・エクイティ・ファンド・カレンシー・セレクション トルコリラクラスにおいて、円を売り予約し、トルコリラを買い予約する為替取引を行います。

(注3) 比率はD I AMケイマン・ファンド・ジャパニーズ・エクイティ・ファンド・カレンシー・セレクションの純資産総額に対する割合です。

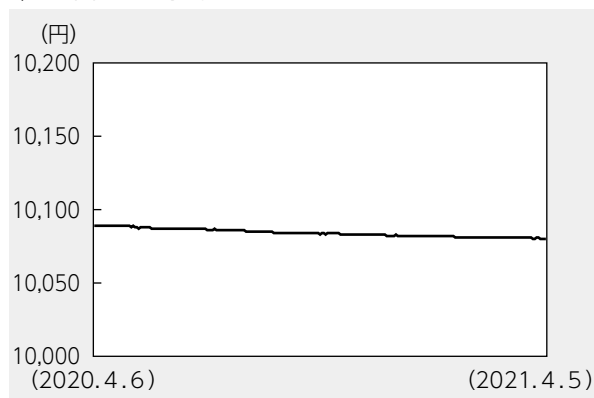
(注4) 国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。

(注5) その他は、純資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。

(注6) 組入上位銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは、管理事務代行会社であるState Street Cayman Trust Company,Limitedのデータを基にアセットマネジメントOneが作成したものです。組入全銘柄や費用の総額に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

【D I AMマネーマザーファンド】（計算期間 2020年4月7日～2021年4月5日）

◆基準価額の推移



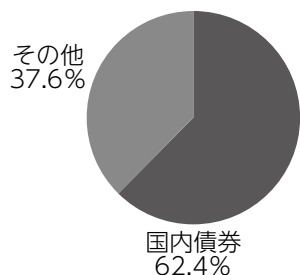
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
407回 利付国庫債券（2年）	日本・円	18.8%
402回 利付国庫債券（2年）	日本・円	18.8
27回 政保地方公共団体金融機構債券	日本・円	14.5
147回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	日本・円	9.4
133回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	日本・円	0.5
137回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	日本・円	0.4
—	—	—
—	—	—
—	—	—
—	—	—
組入銘柄数	6銘柄	

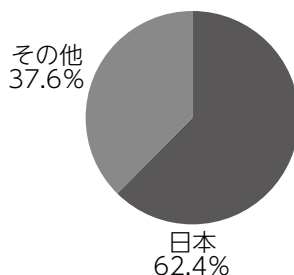
◆1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

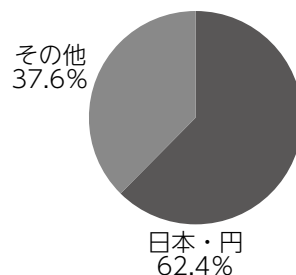
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



（注1）基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

（注2）組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

（注3）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注4）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

（注5）計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

<当ファンドの参考指数について>

●東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびＴＯＰＩＸの商標に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、㈱東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈱東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

