

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/資産複合	
信託期間	2018年9月28日から無期限です。	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	One世界分散セレクト(Cコース)	別に定める投資信託証券*と「DIA Mマネーマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。なお、別に定める投資信託証券については、適宜見直しを行います。 ※別に定める投資信託証券：「Oneグローバル・ダイナミック・アロケーションファンドII Aクラス」
	Oneグローバル・ダイナミック・アロケーションファンドII Aクラス	世界の株式、債券、不動産投資信託証券(リート)、コモディティなどに投資を行うために、上場投資信託証券(ETF)や、有価証券先物などの派生商品を主に活用します。
	DIA 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。
運用方法	主として、わが国を含む世界の株式、債券、不動産投資信託証券、コモディティおよびそれらを投資対象とする上場投資信託証券(ETF)を実質的な投資対象とする別に定める投資信託証券に投資します。なお、別に定める投資信託証券には、国内外の有価証券先物取引、オプション取引、スワップ取引等のデリバティブ取引および外国為替予約取引等を活用するものを含みます。 別に定める投資信託証券への投資割合は、原則として高位とすることを基本とします。 別に定める投資信託証券やその配分比率については、適宜見直しを行います。この際、投資対象として定められていた別に定める投資信託証券が投資対象から除外されたり、わが国を含む世界各國の様々な資産への分散投資に資すると判断される投資信託証券が新たな投資対象として定められることがあります。 1万口当たりの基準価額(過去に支払った収益分配金の金額は含みません。)が2,000円を下回った場合には、投資対象ファンドの売却を行い、一定期間後に繰上償還を行います。	
組入制限	One世界分散セレクト(Cコース)	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	DIA 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	決算日(原則として毎年1月、3月、5月、7月、9月および11月の各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、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。	

運用報告書(全体版)

One世界分散セレクト(Cコース)

愛称：100年ギフト

第43期 <決算日 2025年11月17日>
第44期 <決算日 2026年1月15日>
第45期 <決算日 2026年3月16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、「One世界分散セレクト(Cコース)」は、2026年3月16日に第45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。

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/>

<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。

One世界分散セレクト (Cコース)

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資 受組	信託 証券 比率	純資産 総額
		(分配落)	税 分	入 金			
第11作成期	31期(2023年11月15日)	円 6,748		円 120		% 98.7	百万円 5,579
	32期(2024年1月15日)	6,956		85		4.3	5,568
	33期(2024年3月15日)	7,134		85		3.8	5,602
第12作成期	34期(2024年5月15日)	7,241		85		2.7	5,555
	35期(2024年7月16日)	7,398		85		3.3	5,543
	36期(2024年9月17日)	7,020		85		△4.0	5,166
第13作成期	37期(2024年11月15日)	7,043		85		1.5	5,021
	38期(2025年1月15日)	6,839		85		△1.7	4,807
	39期(2025年3月17日)	6,824		85		1.0	4,649
第14作成期	40期(2025年5月15日)	6,575		85		△2.4	4,371
	41期(2025年7月15日)	6,711		85		3.4	4,334
	42期(2025年9月16日)	6,938		85		4.6	4,341
第15作成期	43期(2025年11月17日)	7,083		85		3.3	4,198
	44期(2026年1月15日)	7,283		85		4.0	4,214
	45期(2026年3月16日)	7,147		85		△0.7	3,991

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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。

(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)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

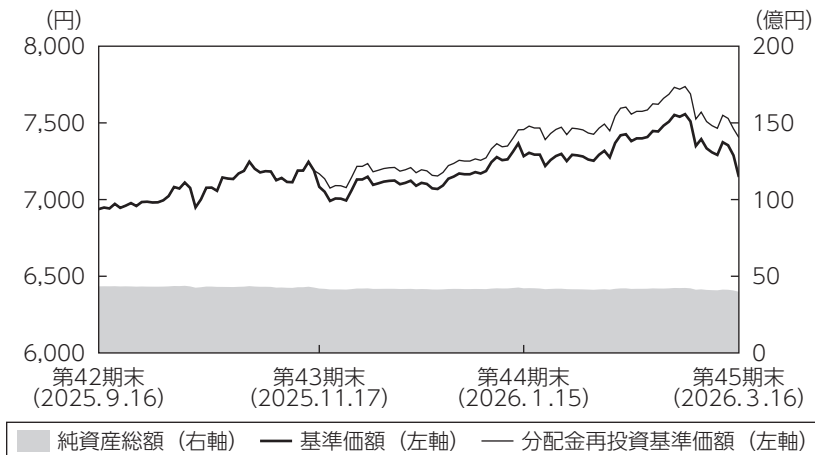
決算期	年 月 日	基準 価 額		投資信託受益証券 組入比率	証券 率
		騰	落 率		
第 43 期	(期首) 2025 年 9 月 16 日	円	%		%
		6,938	-		99.0
	9 月 末	6,986	0.7		98.8
	10 月 末	7,185	3.6		99.2
第 44 期	(期末) 2025 年 11 月 17 日				98.9
	(期首) 2025 年 11 月 17 日	7,083	-		98.9
	11 月 末	7,131	0.7		98.9
	12 月 末	7,170	1.2		98.8
第 45 期	(期末) 2026 年 1 月 15 日	7,368	4.0		98.8
	(期首) 2026 年 1 月 15 日	7,283	-		98.8
	1 月 末	7,281	△0.0		98.8
	2 月 末	7,540	3.5		98.9
	(期末) 2026 年 3 月 16 日	7,232	△0.7		99.1

(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。

■第43期～第45期の運用経過（2025年9月17日から2026年3月16日まで）

基準価額等の推移



第43期首： 6,938円
 第45期末： 7,147円
 (既払分配金255円)
 騰落率： 6.7%
 (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

高市政権による財政拡張観測や日銀の利上げなどを背景に国内債券が下落したことはマイナス要因となったものの、積極財政への期待などから国内株式が上昇したことや、地政学的リスクの高まりを背景に原油・金が大幅に上昇したことに加え、米国の利下げと今後の追加利下げ期待から新興国債券やハイイールド債券など幅広い資産が上昇したことがプラスに寄与し、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
Oneグローバル・ダイナミック・アロケーションファンドⅡ Aクラス	7.2%
D I AMマネーマザーファンド	0.3%

(注) Oneグローバル・ダイナミック・アロケーションファンドⅡ A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。

投資環境

債券市場では、高市政権による財政拡張観測や日銀の利上げなどを背景に日本で利回りが上昇（価格は下落）し、主な先進国市場についても、ドイツでの国防費増額懸念などを背景に利回りが上昇する国が多くなりました。株式市場では、堅調な米経済指標や米国での利下げ期待、高市政権による積極財政への期待などを背景に、国内・先進国株式ともに上昇しました。

為替市場では、円安・ドル高となりました。当作成期前半は、高市首相誕生を受けた財政拡張観測やFRBの追加利下げ観測の後退等を背景に、円安・ドル高が進行しました。その後は為替介入への警戒感などから一時円高・ドル安となる場面もありましたが、2026年2月中旬以降は、高市首相の円安容認発言や衆議院選挙を受けて高市政権が積極財政を進めるとの思惑などから再び円安・ドル高が進行しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは0.4%近辺の水準で始まりましたが、日銀が2025年12月に政策金利を引き上げたことから、当期末にかけて同利回りは上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

Oneグローバル・ダイナミック・アロケーションファンドⅡ Aクラス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。

●Oneグローバル・ダイナミック・アロケーションファンドⅡ Aクラス

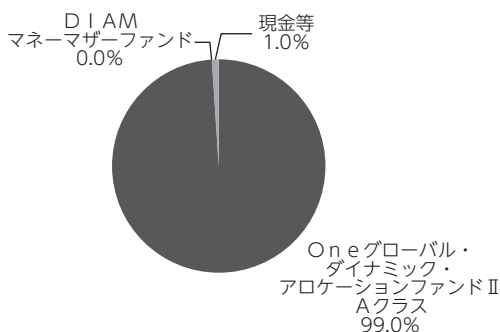
当作成期は、市場環境が安定しているとの判定から、内外株式などの収益追求資産の配分比率を比較的高めに維持しました。作成期中の配分の変化としては、相対的に価格変動が安定していた国内債券、ハイイールド債、海外リートへの配分を増やす一方、価格変動リスクが高まったことなどから、内外株式への配分をやや引き下げる運用を行いました。

●DIAMマネーマザーファンド

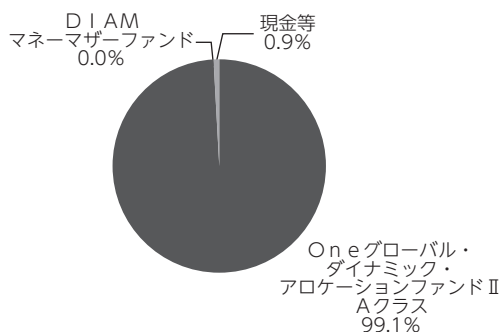
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

ポートフォリオ構成

前作成期末



当作成期末



(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

分配金

収益分配金につきましては分配方針等を勘案し、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43期	第44期	第45期
	2025年9月17日 ～2025年11月17日	2025年11月18日 ～2026年1月15日	2026年1月16日 ～2026年3月16日
当期分配金（税引前）	85円	85円	85円
対基準価額比率	1.19%	1.15%	1.18%
当期の収益	85円	85円	85円
当期の収益以外	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	767円	774円	775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、Oneグローバル・ダイナミック・アロケーションファンドⅡ Aクラスの組入比率は高位を維持します。また、D I AMマネーマザーファンドへの投資も行います。

●Oneグローバル・ダイナミック・アロケーションファンドⅡ Aクラス

世界の幅広い資産にバランス良く分散投資するとともに、状況に応じた適切な資産配分を行うことにより、基準価額の相対的に安定した値動きと収益の確保をめざします。

●D I AMマネーマザーファンド

日銀は2026年1月の金融政策決定会合で、政策金利を0.75%とする金融政策を維持しました。日銀は今後も政策金利の引き上げを行うと見られますが、欧米で見られた形の急激な金利引き上げは回避すると想定されます。そのため、今後も公社債等への投資を通じ、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43期～第45期		項目の概要
	(2025年9月17日 ～2026年3月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	27円	0.381%	(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7,191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)	(9)	(0.120)	
(販売会社)	(18)	(0.245)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
(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	28	0.383	

(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。

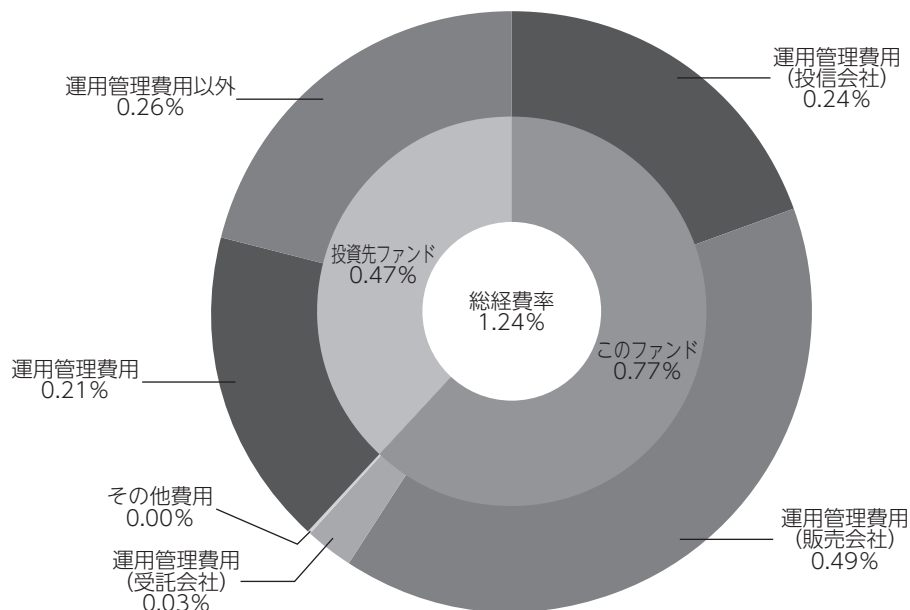
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.24%です。



総経費率 (①+②+③)	1.24%
①このファンドの費用の比率	0.77%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.21%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.26%

(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 (2025年9月17日から2026年3月16日まで)

投資信託受益証券

		第 43 期		第 45 期	
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦貨建	Oneグローバル・ダイナミック・ アクションファンドⅡ Aクラス	千□	千円	千□	千円
		—	—	71.352	469,562

(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 (2025年9月17日から2026年3月16日まで)

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

■利害関係人との取引状況等 (2025年9月17日から2026年3月16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

(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 14 作 成 期 末		第 15 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
Oneグローバル・ダイナミック・ アクションファンドⅡ Aクラス	千□ 675.146	千□ 603.794	千円 3,956,662	% 99.1
合 計	675.146	603.794	3,956,662	99.1

(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

	第 14 作 成 期 末		第 15 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 99	千□ 99	千円 100	千円 100

■投資信託財産の構成

2026年3月16日現在

項 目	第 15 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 3,956,662	% 97.5
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	100	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	100,118	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,056,880	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11月17日)、 (2026年1月15日)、 (2026年3月16日)現在

項 目	第 43 期 末	第 44 期 末	第 45 期 末
(A) 資 産	4,277,352,645円	4,272,126,867円	4,056,880,541円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	99,166,875	93,693,517	100,118,300
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	4,150,080,032	4,163,216,480	3,956,662,082
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	99,970	100,030	100,159
未 収 入 金	28,005,768	15,116,840	—
(B) 負 債	79,170,061	57,293,515	65,787,694
未 払 収 益 分 配 金	50,383,292	49,192,056	47,463,670
未 払 解 約 金	23,120,821	2,886,758	13,026,873
未 払 信 託 報 酬	5,644,447	5,194,912	5,277,058
そ の 他 未 払 費 用	21,501	19,789	20,093
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,198,182,584	4,214,833,352	3,991,092,847
元 本	5,927,446,169	5,787,300,736	5,583,961,230
次 期 繰 越 損 益 金	△1,729,263,585	△1,572,467,384	△1,592,868,383
(D) 受 益 権 総 口 数	5,927,446,169口	5,787,300,736口	5,583,961,230口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	7,083円	7,283円	7,147円

(注) 第42期末における元本額は6,257,450,134円、当作成期間（第43期～第45期）中における追加設定元本額は1,454,919円、同解約元本額は674,943,823円です。

■損益の状況

[自 2025年 9月17日]
至 2025年11月17日]

[自 2025年11月18日]
至 2026年 1月15日]

[自 2026年1月16日]
至 2026年3月16日]

項 目	第 43 期	第 44 期	第 45 期
(A) 配 当 等 収 益	56,262,566円	55,063,199円	53,048,692円
受 取 配 当 金	56,211,840	55,009,958	52,980,480
受 取 利 息	50,726	53,241	68,212
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	85,448,747	115,254,603	△75,940,844
売 買 益	89,395,944	115,839,850	1,869,753
売 買 損	△3,947,197	△585,247	△77,810,597
(C) 信 託 報 酬 等	△5,665,948	△5,214,701	△5,297,151
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	136,045,365	165,103,101	△28,189,303
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,252,093,192	△1,138,760,740	△986,833,219
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△562,832,466	△549,617,689	△530,382,191
(配 当 等 相 当 額)	(302,684,414)	(295,539,995)	(285,167,600)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△865,516,880)	(△845,157,684)	(△815,549,791)
(G) 合 計(D + E + F)	△1,678,880,293	△1,523,275,328	△1,545,404,713
(H) 収 益 分 配 金	△50,383,292	△49,192,056	△47,463,670
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△1,729,263,585	△1,572,467,384	△1,592,868,383
追 加 信 託 差 損 益 金	△562,832,466	△549,617,689	△530,382,191
(配 当 等 相 当 額)	(302,684,414)	(295,539,995)	(285,167,600)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△865,516,880)	(△845,157,684)	(△815,549,791)
分 配 準 備 積 立 金	152,241,452	152,815,238	147,722,276
繰 越 損 益 金	△1,318,672,571	△1,175,664,933	△1,210,208,468

(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 43 期	第 44 期	第 45 期
(a) 経費控除後の配当等収益	54,013,260円	53,377,354円	47,751,621円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	302,684,414	295,539,995	285,167,600
(d) 分 配 準 備 積 立 金	148,611,484	148,629,940	147,434,325
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	505,309,158	497,547,289	480,353,546
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	852.49	859.72	860.24
(g) 分 配 金	50,383,292	49,192,056	47,463,670
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	85	85	85

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 43 期	第 44 期	第 45 期
1 万口当たり分配金	85円	85円	85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》

■当ファンドが主要投資対象とする「One グローバル・ダイナミック・アロケーションファンドⅡ Aクラス」の関係法人である管理事務代行会社、保管銀行の名称が以下のとおりに変更されました。

変更前：Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.

変更後：State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch

(2025年11月4日)

Oneグローバル・ダイナミック・アロケーションファンドⅡ

<Aクラス>

当ファンドは「One世界分散セレクト（Cコース）」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	ケイマン籍外国投資信託／円建受益証券
主要投資対象	世界の株式、債券、不動産投資信託証券（リート）、コモディティなどに投資を行うために、上場投資信託証券（ETF）や、有価証券先物などの派生商品を主に活用します。
投資態度	①各資産への配分は、世界の景気動向や市場環境を勘案し、決定します。また、下落リスクが高まったと判断される場合は、短期金融資産や現金などの比率を引き上げることがあります。 ②為替ヘッジ比率は、為替予約取引を用いて適宜調整を行います。 ③各資産への実質的な投資額の合計（為替予約を除く、グロスベース）は純資産総額の1.5倍を目標とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・有価証券の空売りは行いません。 ・信託財産の純資産総額の10%を超える借入は行いません。 ・流動性に欠ける資産への投資は純資産総額の15%を超えないものとします。 ・各資産への実質的な投資額の合計（為替予約を除く、グロスベース）は純資産総額の1.8倍以内とします。
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	CIBC Caribbean Bank and Trust Company (Cayman) Limited
管理事務代行会社	State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch
保管銀行	State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch

Oneグローバル・ダイナミック・アロケーションファンドⅡはケイマン籍外国投資信託で、2024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、2024年12月31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。

運用計算書
2024年12月31日期

	日本円
収益の部	
税引後配当金 (源泉税控除8,480,655円)	136,058,151
利息収入	28,976,037
収益合計	165,034,188
費用の部	
投資運用報酬	6,366,118
管理事務報酬	6,916,269
保管報酬	855,550
監査報酬	4,863,570
受託報酬	2,321,983
法律顧問報酬	214,819
その他費用	6,053,975
費用合計	27,592,284
純投資収益	137,441,904
投資有価証券売却による実現純利益	332,005,082
デリバティブ契約による実現純利益	134,483,089
外貨取引による実現純利益	70,068,236
期中実現純利益額	536,556,407
投資有価証券による未実現損益の純変動	36,021,827
デリバティブ契約による未実現純損益の変動	(336,985,196)
外貨取引による未実現純損益の変動	52,730,757
期中未実現減少分の純変動額	(248,232,612)
運用による純資産の純増	425,765,699
クラス A	発行済受益権口数 756,703
	一口当たり純資産価額 (日本円) 6,416

投資有価証券明細表
2024年12月31日現在

投資タイプ・国・業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産%
普通株式						
アイルランド						
総合型金融サービス	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	EUR	54,000	793,020,265	823,867,102	16.97%
	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BOND UCITS ETF	USD	68,200	868,226,607	938,602,585	19.33%
	ISHARES USD SHORT DURATION HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF US	USD	43,780	507,288,569	593,784,115	12.23%
米国						
総合型金融サービス	ISHARES GLOBAL REIT ETF	USD	187,000	631,998,943	704,452,415	14.51%
	ISHARES GOLD TRUST	USD	19,100	70,130,565	148,616,940	3.06%
石油・ガス・消耗燃料	ISHARES INVESCO DB OIL FUND	USD	68,000	142,383,259	152,929,253	3.15%
普通株式合計				3,013,048,208	3,362,252,410	69.25%
投資有価証券公正価値合計				3,013,048,208	3,362,252,410	69.25%

D I A M マネーマザーファンド

運用報告書

第16期 (決算日 2025年4月7日)

(計算期間 2024年4月6日～2025年4月7日)

D I A M マネーマザーファンドの第16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
	円	騰落率				
12期(2021年4月5日)	10,080	△0.1	62.4	—	—	百万円 1,064
13期(2022年4月5日)	10,071	△0.1	76.3	—	—	1,192
14期(2023年4月5日)	10,063	△0.1	71.8	—	—	1,253
15期(2024年4月5日)	10,055	△0.1	62.0	—	—	483
16期(2025年4月7日)	10,065	0.1	81.1	—	—	3,881

(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)。

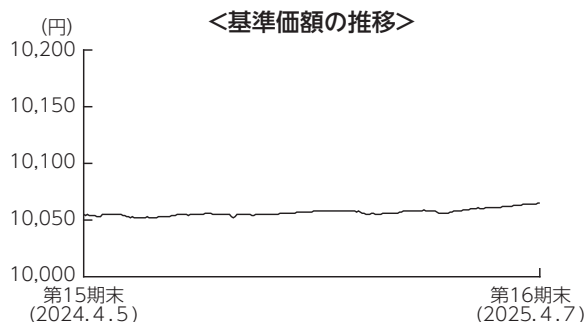
■当期中の基準価額の推移

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) 2024年 4 月 5 日	10,055	% -		% 62.0		% -	% -
4 月 末	10,055	0.0		56.0		-	-
5 月 末	10,052	△0.0		79.1		-	-
6 月 末	10,055	0.0		82.7		-	-
7 月 末	10,053	△0.0		74.7		-	-
8 月 末	10,055	0.0		82.6		-	-
9 月 末	10,057	0.0		82.6		-	-
10 月 末	10,058	0.0		86.8		-	-
11 月 末	10,056	0.0		77.5		-	-
12 月 末	10,059	0.0		82.4		-	-
2025年 1 月 末	10,058	0.0		78.9		-	-
2 月 末	10,061	0.1		81.6		-	-
3 月 末	10,064	0.1		81.1		-	-
(期 末) 2025年 4 月 7 日	10,065	0.1		81.1		-	-

(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。

■当期の運用経過（2024年4月6日から2025年4月7日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,065円となり、前期末比で0.1%上昇しました。

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。当期間は、保有債券からの利息収入などがプラスに影響し、前期末比で基準価額は上昇しました。

投資環境

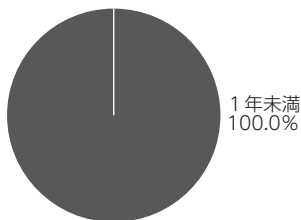
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りはゼロ近辺で始まりましたが、日銀が2024年7月、2025年1月に政策金利を引き上げたことから、同利回りは徐々に上昇しました。

ポートフォリオについて

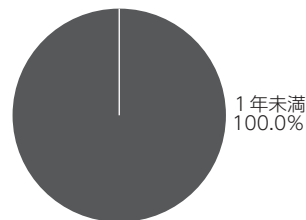
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【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

日銀は2025年3月の金融政策決定会合で、政策金利を0.50%とする金融政策を維持しました。日銀は引き続き政策金利の引き上げを行うと見られますが、米国の関税政策の先行きなど、内外経済の不確実性が高い中では日銀は慎重に利上げを行うと見られ、今後の金利上昇は限定的なものとなることが見込まれます。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。

■ 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 (2024年4月6日から2025年4月7日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	11,312,467	3,666,456 (4,800,000)

(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 (2024年4月6日から2025年4月7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 11,312	百万円 1,099	% 9.7	百万円 3,666	百万円 199	% 5.4

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	3,150,000	3,147,577	81.1	—	—	—	81.1
合 計	3,150,000	3,147,577	81.1	—	—	—	81.1

(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	
1 2 6 1回	国庫短期証券	—	100,000	99,997	2025/04/10
1 2 8 0回	国庫短期証券	—	300,000	299,979	2025/04/14
1 2 8 3回	国庫短期証券	—	400,000	399,908	2025/04/28
1 2 6 7回	国庫短期証券	—	400,000	399,844	2025/05/12
1 2 8 9回	国庫短期証券	—	500,000	499,730	2025/05/26
1 2 9 0回	国庫短期証券	—	400,000	399,752	2025/06/02
1 2 3 8回	国庫短期証券	—	50,000	49,960	2025/06/20
1 2 7 9回	国庫短期証券	—	300,000	299,715	2025/07/10
1 2 4 4回	国庫短期証券	—	100,000	99,900	2025/07/22
1 2 9 1回	国庫短期証券	—	400,000	399,372	2025/09/10
4 5 7回	利付国庫債券（2年）	0.1000	200,000	199,420	2026/02/01
合 計		—	3,150,000	3,147,577	—

■投資信託財産の構成

2025年4月7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	%
	3,147,577	81.1		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	734,394	18.9		
投 資 信 託 財 産 総 額	3,881,972	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4月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,881,972,229円
コ ー ル ・ 口 ー ン 等	734,359,151
公 社 債(評価額)	3,147,577,500
未 収 利 息	21,880
前 払 費 用	13,698
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,881,972,229
元 本	3,856,870,274
次 期 繰 越 損 益 金	25,101,955
(D) 受 益 権 総 口 数	3,856,870,274口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	10,065円

(注1) 期首元本額	481,233,562円	One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (成長型)	9,943,324円
追加設定元本額	9,658,635,020円	One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)	1,988,665円
一部解約元本額	6,282,998,308円	期末元本合計	3,856,870,274円
(注2) 期末における元本の内訳			
バンクローン・ファンド (ヘッジなし)	15,843,407円		
バンクローン・ファンド (ヘッジあり)	13,867,169円		
バンクローン・ファンド (ヘッジなし/年1回決算型)	1,088,285円		
バンクローン・ファンド (ヘッジあり/年1回決算型)	98,095円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド4月号	11,377円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド5月号	98,027円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド6月号	989,197円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド7月号	395,083円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド8月号	494,102円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド9月号	494,102円		
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス ^ス 為替ヘッジあり ^レ	791,316円		
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス ^ス 為替ヘッジなし ^レ	2,474,972円		
One/フェルマット・CAT債券ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジなし)	4,968,204円		
One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)	9,939円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジあり)	9,940円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジあり)	9,940円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジなし)	5,768,275円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジなし)	2,884,138円		
グループズコントロール	3,674,777,764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		
マシューズ・アジア株式ファンド	14,723,185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		
ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド	99,255,584円		
PIMCOストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジあり)	301,134円		
PIMCOストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジなし)	1,493,740円		

■損益の状況

当期 自2024年4月6日 至2025年4月7日

項	目	当 期
(A) 配	当 等 収 益	3,728,764円
受	取 利 息	3,728,764
(B) 有	価 証 券 売 買 損 益	△700,961
売	買 益	737,456
売	買 損	△1,438,417
(C) 当	期 損 益 金(A+B)	3,027,803
(D) 前	期 繰 越 損 益 金	2,634,728
(E) 解	約 差 損 益 金	△35,655,556
(F) 追	加 信 託 差 損 益 金	55,094,980
(G) 合	計(C+D+E+F)	25,101,955
次	期 繰 越 損 益 金(G)	25,101,955

(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まず。

(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)