

## 運用報告書 (全体版)

### One世界分散セレクト (Cコース)

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	別に定める投資信託証券*と「D I AM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」
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 ( E T F ) 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国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	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。
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。

愛称：100年ギフト

第34期 <決算日 2024年5月15日>  
 第35期 <決算日 2024年7月16日>  
 第36期 <決算日 2024年9月17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、2024年9月17日に第36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/>

# 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	込 配			
第8作成期	22期(2022年5月16日)	円 7,794		円 120		% 99.3	百万円 7,718
	23期(2022年7月15日)	7,301		120		98.1	7,256
	24期(2022年9月15日)	7,318		120		98.9	7,059
第9作成期	25期(2022年11月15日)	7,108		120		98.0	6,746
	26期(2023年1月16日)	7,084		120		99.0	6,576
	27期(2023年3月15日)	6,828		120		99.0	6,172
第10作成期	28期(2023年5月15日)	6,874		120		97.7	6,144
	29期(2023年7月18日)	7,109		120		98.8	6,098
	30期(2023年9月15日)	7,022		120		99.0	5,849
第11作成期	31期(2023年11月15日)	6,748		120		98.7	5,579
	32期(2024年1月15日)	6,956		85		98.7	5,568
	33期(2024年3月15日)	7,134		85		98.6	5,602
第12作成期	34期(2024年5月15日)	7,241		85		98.8	5,555
	35期(2024年7月16日)	7,398		85		98.9	5,543
	36期(2024年9月17日)	7,020		85		98.9	5,166

(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) 「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) △ (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

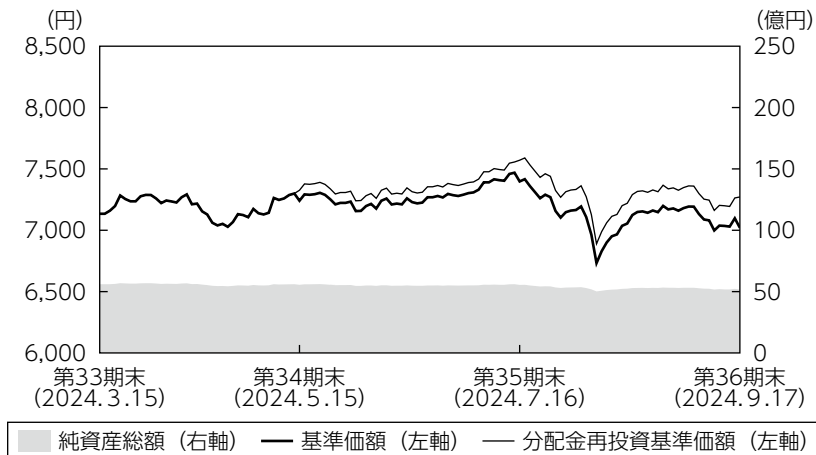
決算期	年 月 日	基準 価 額		投資信託受益証券 組入比率	証券 率
		基 準	騰 落 率		
第 34 期	(期 首) 2024 年 3 月 15 日	円 7,134	% -		% 98.6
	3 月 末	7,288	2.2		98.6
	4 月 末	7,174	0.6		98.9
	(期 末) 2024 年 5 月 15 日	7,326	2.7		98.8
第 35 期	(期 首) 2024 年 5 月 15 日	7,241	-		98.8
	5 月 末	7,158	△1.1		98.6
	6 月 末	7,290	0.7		99.1
	(期 末) 2024 年 7 月 16 日	7,483	3.3		98.9
第 36 期	(期 首) 2024 年 7 月 16 日	7,398	-		98.9
	7 月 末	7,165	△3.1		98.5
	8 月 末	7,180	△2.9		98.6
	(期 末) 2024 年 9 月 17 日	7,105	△4.0		98.9

(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34期～第36期の運用経過（2024年3月16日から2024年9月17日まで）

### 基準価額等の推移



第34期首： 7,134円  
 第36期末： 7,020円  
 (既払分配金255円)  
 騰落率： 1.9%  
 (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

日銀による利上げが行われたことや米景気指標の悪化による為替の値動きなどを背景に、国内株式市場が下落したことがマイナスに寄与した一方、米インフレの鈍化やF R B（米連邦準備理事会）の利下げ期待などを背景に、先進国で株式市場やリート市場が上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇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
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	2.4%
D I A Mマネーマザーファンド	0.0%

(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、日銀の国債買い入れ減額や追加利上げが意識されたことなどから、国内債券は下落（利回りは上昇）した一方、米インフレの鈍化によるF R Bの利下げ期待などを背景に、先進国債券は上昇（利回りは低下）しました。株式市場では、日銀による利上げや米景気指標の悪化を受けた為替の値動きなどを背景に、国内株式市場は下落した一方、A I 関連需要への期待やF R Bの利下げ期待などを背景に、先進国株式市場は上昇しました。

為替市場では、円高米ドル安となりました。今作成期前半は、F R Bの利下げ観測が一段と後退する局面があったことや内外金利差を背景に、円安米ドル高となりました。しかし2024年7月下旬以降は、日銀による利上げや米景気指標の悪化を受け、急速に円高米ドル安が進行しました。

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がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続した影響によりマイナス圏で推移しましたが、2024年3月に日銀がマイナス金利政策を解除し、さらに7月に政策金利を0.25%に引き上げたことから同利回りはプラス圏に上昇しました。

## 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、D I A M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

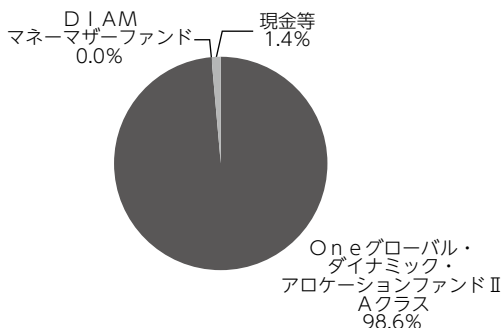
2023年11月上旬以降、市場環境が安定化したと判定し、株式の比率をベース資産配分より増加させました。その後も引き続き株式の比率をベース資産配分より増加させた状態を維持しておりましたが、2024年8月上旬以降、市場環境の悪化に伴い、主に国内株式の比率を引き下げました。

### ●D I A Mマネーマザーファンド

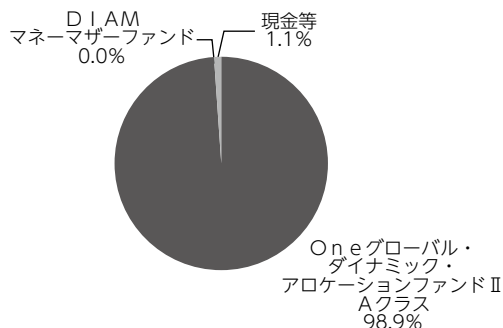
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

## ポートフォリオ構成 ※比率は純資産総額に対する割合です。

### 前作成期末



### 当作成期末



## 分配金

当作成期の収益分配金につきましては分配方針に基づき、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34期	第35期	第36期
	2024年3月16日 ～2024年5月15日	2024年5月16日 ～2024年7月16日	2024年7月17日 ～2024年9月17日
当期分配金（税引前）	85円	85円	85円
対基準価額比率	1.16%	1.14%	1.20%
当期の収益	85円	85円	84円
当期の収益以外	-円	-円	0円
翌期繰越分配対象額	735円	741円	741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2024年7月の金融政策決定会合で、長期国債買入の減額と政策金利の0.25%への引き上げを決定しました。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、そのペースは緩やかなものになると想定され、金利は引き続き安定的に推移す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

項目	第34期～第36期		項目の概要
	(2024年3月16日 ～2024年9月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	28円	0.392%	(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7,198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)	(0.123)	
(販売会社)	(18)	(0.252)	
(受託会社)	( 1)	(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	28	0.393	

(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。

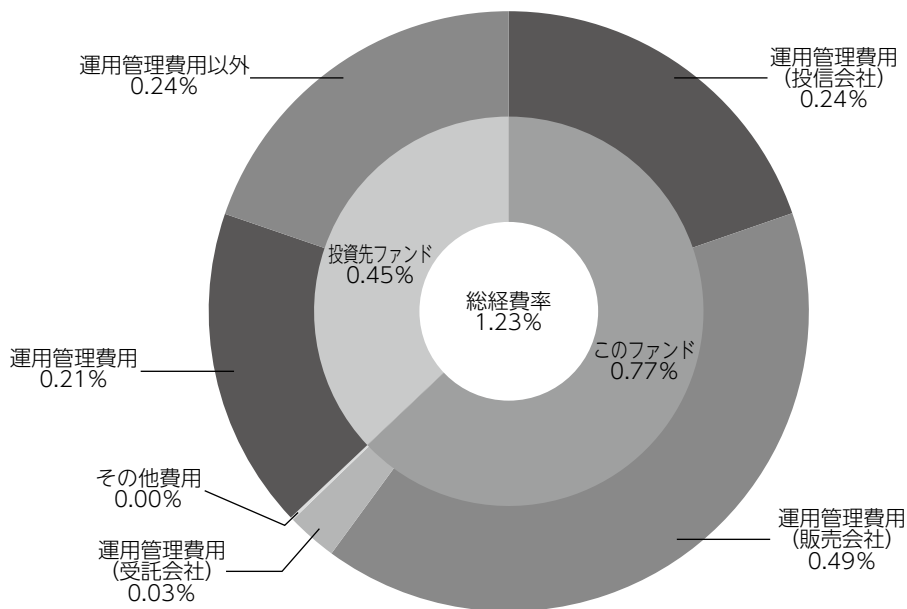
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.23%です。



総経費率 (①+②+③)	1.23%
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	0.24%

(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（2024年3月16日から2024年9月17日まで）

投資信託受益証券

		第 34 期 ~ 第 36 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦 建	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	千口 -	千円 -	千口 49.959	千円 331,966

(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（2024年3月16日から2024年9月17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（2024年3月16日から2024年9月17日まで）

### 【One世界分散セレクト（Cコース）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 AM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		第 34 期 ~ 第 36 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	
公 社 債	百万円 6,417	百万円 1,099		% 17.1	百万円 1,019	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

(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、当作成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	第 11 作 成 期 末	第 12 作 成 期 末		
	□   数	□   数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
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	842.353	792.394	5,110,148	98.9
合   計	842.353	792.394	5,110,148	98.9

(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 11 作 成 期 末	第 12 作 成 期 末	
	□   数	□   数	評 価 額
	千□	千□	千円
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	99	99	99

## ■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項 目	第 12 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	5,110,148 千円	97.2 %
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	99	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	144,779	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	5,255,028	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

(2024年5月15日)、 (2024年7月16日)、 (2024年9月17日)現在

項 目	第 34 期 末	第 35 期 末	第 36 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>5,648,945,692円</b>	<b>5,619,519,282円</b>	<b>5,255,028,231円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	160,788,709	138,521,511	144,779,731
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	5,488,057,428	5,480,898,177	5,110,148,906
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	99,555	99,594	99,594
<b>(B) 負 債</b>	<b>93,164,979</b>	<b>76,114,499</b>	<b>88,519,998</b>
未 払 収 益 分 配 金	65,214,227	63,690,227	62,559,228
未 払 解 約 金	20,744,447	5,171,452	18,910,747
未 払 信 託 報 酬	7,178,952	7,225,294	7,023,263
そ の 他 未 払 費 用	27,353	27,526	26,760
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>5,555,780,713</b>	<b>5,543,404,783</b>	<b>5,166,508,233</b>
元 本	7,672,262,023	7,492,967,994	7,359,909,194
次 期 繰 越 損 益 金	△2,116,481,310	△1,949,563,211	△2,193,400,961
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>7,672,262,023口</b>	<b>7,492,967,994口</b>	<b>7,359,909,194口</b>
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	7,241円	7,398円	7,020円

(注) 第33期末における元本額は7,852,520,607円、当作成期間（第34期～第36期）中における追加設定元本額は120,954,216円、同解約元本額は613,565,629円です。

## ■損益の状況

〔自 2024年 3月16日〕  
至 2024年 5月15日〕

〔自 2024年 5月16日〕  
至 2024年 7月16日〕

〔自 2024年 7月17日〕  
至 2024年 9月17日〕

項 目	第 34 期	第 35 期	第 36 期
(A) 配 当 等 収 益	72,710,038円	70,847,656円	69,523,942円
受 取 配 当 金	72,702,264	70,838,452	69,499,647
受 取 利 息	7,841	9,204	24,295
支 払 利 息	△67	—	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	81,620,926	117,483,714	△277,688,539
売 買 益	83,003,422	118,627,021	4,362,966
売 買 損	△1,382,496	△1,143,307	△282,051,505
(C) 信 託 報 酬 等	△7,206,305	△7,252,820	△7,050,023
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	147,124,659	181,078,550	△215,214,620
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,501,144,930	△1,376,647,034	△1,232,763,790
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△697,246,812	△690,304,500	△682,863,323
(配 当 等 相 当 額)	(388,030,941)	(380,140,573)	(373,966,949)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,085,277,753)	(△1,070,445,073)	(△1,056,830,272)
(G) 合 計(D + E + F)	△2,051,267,083	△1,885,872,984	△2,130,841,733
(H) 収 益 分 配 金	△65,214,227	△63,690,227	△62,559,228
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△2,116,481,310	△1,949,563,211	△2,193,400,961
追 加 信 託 差 損 益 金	△697,246,812	△690,304,500	△682,863,323
(配 当 等 相 当 額)	(388,030,941)	(380,140,573)	(373,966,949)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,085,277,753)	(△1,070,445,073)	(△1,056,830,272)
分 配 準 備 積 立 金	176,577,055	175,707,365	171,925,161
繰 越 損 益 金	△1,595,811,553	△1,434,966,076	△1,682,462,799

(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 34 期	第 35 期	第 36 期
(a) 経費控除後の配当等収益	69,315,148円	68,119,147円	62,473,925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	388,030,941	380,140,573	373,966,949
(d) 分 配 準 備 積 立 金	172,476,134	171,278,445	172,010,464
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	629,822,223	619,538,165	608,451,338
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	820.91	826.83	826.71
(g) 分 配 金	65,214,227	63,690,227	62,559,228
(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 34 期	第 35 期	第 36 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」の関係法人である受託銀行の名称が以下のとおりに変更されました。

変更前：FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited.

変更後：CIBC Caribbean Bank and Trust Company (Cayman) Limited

(2024年8月13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"> <li>・有価証券の空売りは行いません。</li> <li>・信託財産の純資産総額の10%を超える借入は行いません。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
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	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.
保管銀行	Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.

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、2023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、2023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**  
**2023年12月31日期 (2023年12月31日終了)**

収益の部	日本円
税引後配当金 (源泉税控除8,561,480円)	163,505,393
利息収入	15,306,695
<b>収益合計</b>	<b><u>178,812,088</u></b>
費用の部	
投資運用報酬	7,187,356
管理事務報酬	6,423,279
保管報酬	1,271,148
監査報酬	5,402,570
受託報酬	2,209,996
法律顧問報酬	200,867
その他費用	5,904,194
<b>費用合計</b>	<b><u>28,599,410</u></b>
<b>純投資収益</b>	<b>150,212,678</b>
投資有価証券売却による実現純利益	100,232,303
デリバティブ契約による実現純損失	(197,810,652)
外貨取引による実現純利益	113,519,191
<b>期中実現純利益額</b>	<b><u>15,940,842</u></b>
投資有価証券による未実現損益の純変動	334,256,718
デリバティブ契約による未実現純損益の変動	146,552,691
外貨取引による未実現純損益の変動	69,076,119
<b>期中未実現増加分の純変動額</b>	<b><u>549,885,528</u></b>
<b>運用による純資産の純増</b>	<b><u><u>716,039,048</u></u></b>
クラス A	発行済受益権口数 一口当たり純資産価額 (日本円) 859,914 6,444

**投資有価証券明細表**  
2023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%
<b>普通株式</b>						
<b>アイルランド</b>						
総合型金融サービス	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	EUR	42,000	550,086,225	616,798,327	11.13%
	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BOND UCITS ETF	USD	76,500	882,465,618	946,812,518	17.09%
	ISHARES USD SHORT DURATION HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF US	USD	39,730	422,380,849	483,433,997	8.72%
<b>米国</b>						
総合型金融サービス	ISHARES GLOBAL REIT ETF	USD	264,000	838,761,429	899,948,651	16.24%
	ISHARES GOLD TRUST	USD	30,100	102,843,933	165,623,727	2.99%
石油・ガス・消耗燃料	INVESCO DB OIL FUND	USD	79,000	157,818,303	154,921,512	2.80%
<b>普通株式合計</b>				<b>2,954,356,357</b>	<b>3,267,538,732</b>	<b>58.96%</b>
<b>投資有価証券公正価値合計</b>				<b>2,954,356,357</b>	<b>3,267,538,732</b>	<b>58.96%</b>



# D I A M マネーマザーファンド

## 運用報告書

第15期 (決算日 2024年4月5日)

(計算期間 2023年4月6日～2024年4月5日)

D I A M マネーマザーファンドの第15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 中率				
11期(2020年4月6日)	10,089	△0.1	69.3	—	—	百万円 1,139
12期(2021年4月5日)	10,080	△0.1	62.4	—	—	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

(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)。

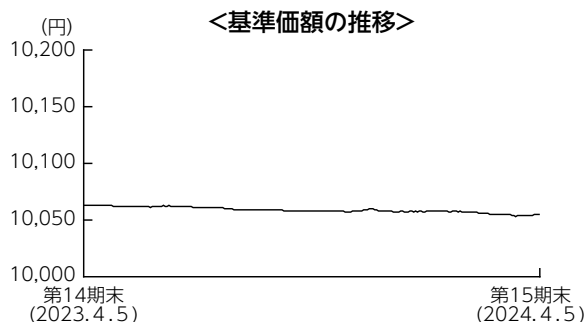
## ■当期中の基準価額の推移

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) 2023年 4 月 5 日	10,063	% -	71.8	% -	-	-	% -
4 月 末	10,062	△0.0	71.8	-	-	-	-
5 月 末	10,062	△0.0	61.6	-	-	-	-
6 月 末	10,061	△0.0	61.6	-	-	-	-
7 月 末	10,060	△0.0	61.6	-	-	-	-
8 月 末	10,059	△0.0	61.6	-	-	-	-
9 月 末	10,058	△0.0	61.6	-	-	-	-
10 月 末	10,057	△0.1	61.6	-	-	-	-
11 月 末	10,058	△0.0	61.6	-	-	-	-
12 月 末	10,057	△0.1	60.2	-	-	-	-
2024年 1 月 末	10,057	△0.1	60.2	-	-	-	-
2 月 末	10,055	△0.1	60.1	-	-	-	-
3 月 末	10,054	△0.1	62.0	-	-	-	-
(期 末) 2024年 4 月 5 日	10,055	△0.1	62.0	-	-	-	-

(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（2023年4月6日から2024年4月5日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,055円となり、前期末比で0.1%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

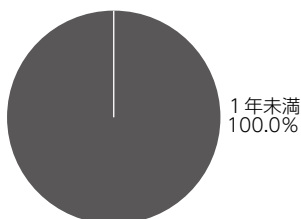
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは、日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続した影響によりマイナス圏で推移しましたが、当期末にかけては、マイナス金利政策の解除を受けて上昇の動きとなり、利回りはプラス水準に転じる局面がありました。

## ポートフォリオについて

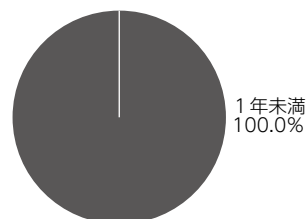
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【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2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定しました。声明文で日銀は「現時点の経済・物価見通しを前提にすれば、当面、緩和的な金融環境が継続すると考えている。」としており、今後はプラス圏ながらも金利は低位で推移するものと見られます。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 (2023年4月6日から2024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	500,341	600,273 (500,000)

(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 (2023年4月6日から2024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 500	百万円 200	% 40.0	百万円 600	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 B B 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	300,000	299,992	62.0	—	—	—	62.0
合 計	300,000	299,992	62.0	—	—	—	62.0

(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 4 0 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	100,000	100,006	2024/09/01
4 4 1 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	100,000	100,004	2024/10/01
4 4 6 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	100,000	99,982	2025/03/01
合 計	—	300,000	299,992	—

## ■投資信託財産の構成

2024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	%
	299,992	62.0	299,992	62.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	183,876	38.0	183,876	38.0
投 資 信 託 財 産 総 額	483,868	100.0	483,868	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

(2024年4月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	483,868,290円
コ ー ル ・ ロ ー ン	183,875,306
公 社	299,992,000
未 収 利 息	546
前 払 費 用	438
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	483,868,290
元 本	481,233,562
次 期 繰 越 損 益 金	2,634,728
(D) 受 益 権 総 口 数	481,233,562口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,055円

(注1) 期首元本額	1,245,658,613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
追加設定元本額	13,726,863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
一部解約元本額	778,151,914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
(注2) 期末における元本の内訳		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
バンクローン・ファンド (ヘッジなし)	15,843,407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
バンクローン・ファンド (ヘッジあり)	13,867,169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
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	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
バンクローン・ファンド (ヘッジあり/年1回決算型)	98,095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
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド10月号	3,959,763円	期末元本合計	481,233,562円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド11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12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1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2月号	48,517円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド3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<為替ヘッジあり>	791,316円		
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジなし>	2,474,972円		
グルーズコントロール	294,245,101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		
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		
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		

## ■損益の状況

当期 自2023年4月6日 至2024年4月5日

項	目	当	期
(A)	配当等収益		△54,712円
	受取利息		26,392
	支払利息		△81,104
(B)	有価証券売買損益		△502,000
	売却益		14,000
	売却損		△516,000
(C)	当期損益金(A+B)		△556,712
(D)	前期繰越損益金		7,856,815
(E)	解約差損益金		△4,744,512
(F)	追加信託差損益金		79,137
(G)	合計(C+D+E+F)		2,634,728
	次期繰越損益金(G)		2,634,728

(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。