

## 運用報告書 (全体版)

第5期<決算日2020年5月8日>

### DIAM新興国債券インデックスファンド <為替ヘッジなし> (ファンドラップ)

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/海外/債券 (インデックス型)
信託期間	2015年10月13日から無期限です。
運用方針	J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース・為替ヘッジなし) の動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。
主要投資対象	DIAM新興国債券インデックスファンド<為替ヘッジなし> (ファンドラップ)
	エマージング債券パッシブ・マザーファンド
運用方法	新興国の公社債を主要投資対象とします。
	原則として、マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持します。実質組入債券は、当初組入時において、S & PもしくはMoody'sの外貨建て長期格付がBB-格もしくはBa3格以上を取得している債券とします。ただし、両社が格付を付与している場合には、どちらか低い方の格付を基準とします。また、当ファンドが実質的に保有する債券の格付が上記基準未達となった場合は、当該債券を速やかに売却するものとします。実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への実質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5月8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。) 等の中から、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。

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、「DIAM新興国債券インデックスファンド<為替ヘッジなし> (ファンドラップ)」は、2020年5月8日に第5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

<http://www.am-one.co.jp/>

## DIAM新興国債券インデックスファンド<為替ヘッジなし> (ファンドラップ)

### ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			JPMorgan・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース・ 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率	期中 騰落 率	期中 騰落 率			
(設定日) 2015年10月13日	円 10,000	円 -	% -	ポイント (10月9日) 85,151.60	% -	% -	% -	百万円 1
1期 (2016年5月9日)	9,417	0	△5.8	81,280.93	△4.5	95.5	-	166
2期 (2017年5月8日)	10,267	0	9.0	91,875.21	13.0	96.4	-	210
3期 (2018年5月8日)	9,760	0	△4.9	86,418.83	△5.9	96.8	-	462
4期 (2019年5月8日)	10,457	0	7.1	92,116.41	6.6	97.2	-	470
5期 (2020年5月8日)	10,470	0	0.1	87,984.87	△4.5	105.4	-	274

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) ベンチマークはJPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース・為替ヘッジなし) であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています (以下同じ)。

(注5) JPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P. Morgan・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します (以下同じ)。

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		JPMorgan・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース・ 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		債券組入率 比	債券先物率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019 年 5 月 8 日	円 10,457	% -	ポイント 92,116.41	% -	% 97.2	% -
5 月 末	10,471	0.1	92,204.77	0.1	96.5	-
6 月 末	10,669	2.0	94,614.26	2.7	95.9	-
7 月 末	10,839	3.7	95,975.11	4.2	96.3	-
8 月 末	11,011	5.3	91,872.88	△0.3	96.0	-
9 月 末	11,055	5.7	93,068.15	1.0	96.0	-
10 月 末	11,120	6.3	93,980.92	2.0	97.5	-
11 月 末	11,247	7.6	95,246.45	3.4	97.8	-
12 月 末	11,362	8.7	97,704.58	6.1	96.4	-
2020 年 1 月 末	11,544	10.4	99,206.38	7.7	98.1	-
2 月 末	11,730	12.2	99,779.17	8.3	87.6	-
3 月 末	10,559	1.0	87,584.44	△4.9	112.7	-
4 月 末	10,347	△1.1	87,054.07	△5.5	98.4	-
(期 末) 2020 年 5 月 8 日	10,470	0.1	87,984.87	△4.5	105.4	-

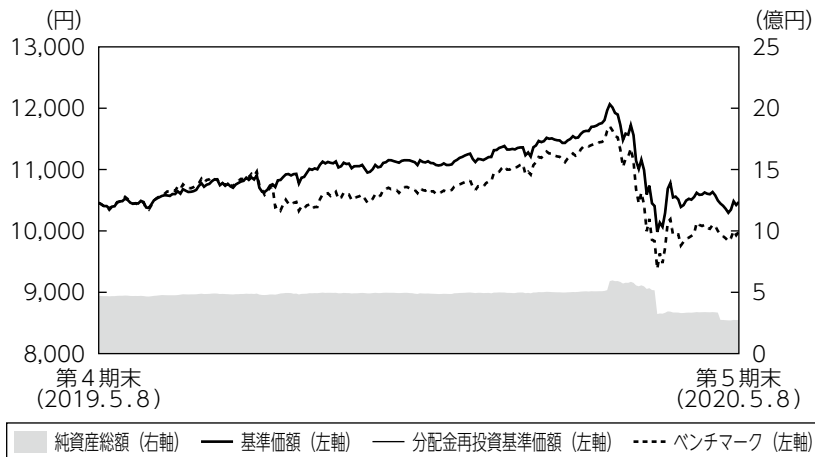
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

### 基準価額等の推移



第5期首：10,457円  
第5期末：10,470円  
(既払分配金0円)  
騰落率：0.1%  
(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およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

新興国債券市場は下落しましたが、相対的に信用力の低い国債へ投資しなかったことなどから、当ファンドの基準価額は小幅に上昇しました。

## 投資環境

新興国債券市場は下落しました。期初から2020年2月半ばにかけては概ね堅調に推移しました。しかしその後は新型コロナウイルスの感染拡大により経済の急速な悪化が懸念されたことや、OPEC（石油輸出国機構）プラスでの交渉が決裂し原油価格が急落したことなどを背景に、流動性の低下を伴いながら市場は大幅に下落しました。期末にかけては感染拡大スピード鈍化の兆しや経済活動再開への期待から一部値を戻しました。米国長期金利は低下し、対米国債スプレッドは大幅に拡大しました。

為替市場では、米ドルは対円で下落しました。期初から2020年2月にかけては、米国の堅調な経済状況、米中貿易問題などを背景に一進一退の展開となりました。しかしその後は新型コロナウイルスの感染拡大により経済の急速な悪化が懸念されたことより、急速な円高が進みました。期末にかけては感染拡大スピード鈍化の兆しや経済活動再開への期待から一部値を戻したものの、期を通じては円高米ドル安となりました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

エマージング債券パッシブ・マザーファンドを期を通じて高位に組み入れました。

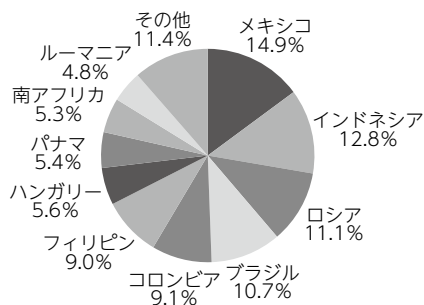
### ●エマージング債券パッシブ・マザーファンド

ベンチマークであるJPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、運用の基本方針で定められた格付による債券組入制限により、相対的に信用力の低い国の債券には投資しませんでした。

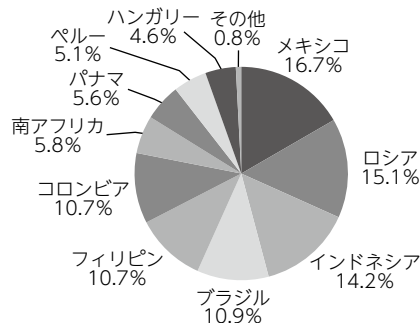
## 【エマージング債券パッシブ・マザーファンドの運用状況】 2020年5月8日現在

### ○国別配分

#### 期首（前期末）



#### 期末



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

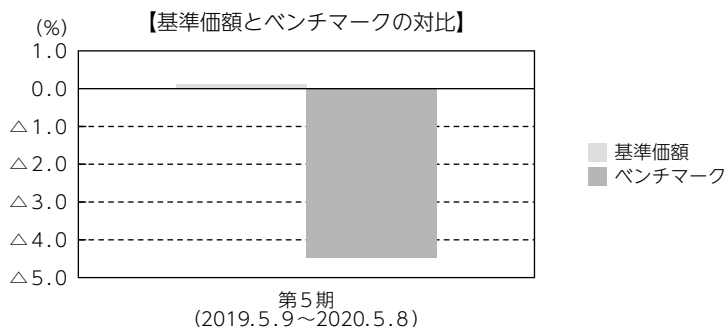
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注3) 上位11位以下をその他に含めて集計しています。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で4.5%下落しました。

当ファンドはベンチマークを4.6%上回りました。これは、運用の基本方針で定められた格付による債券組入制限により、相対的に信用力の低い国債へ投資しなかったことなどが要因です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配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	当期
	2019年5月9日 ~2020年5月8日
当期分配金(税引前)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	1,903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、エマージング債券パッシブ・マザーファンドを高位に組入れます。

### ●エマージング債券パッシブ・マザーファンド

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	(2019年5月9日 ～2020年5月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	42円	0.382%	(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10,965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)	(36)	(0.328)	
(販売会社)	( 1)	(0.011)	
(受託会社)	( 5)	(0.044)	
(b) その他費用	2	0.015	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 1)	(0.011)	
(監査費用)	( 0)	(0.004)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	44	0.397	

(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。

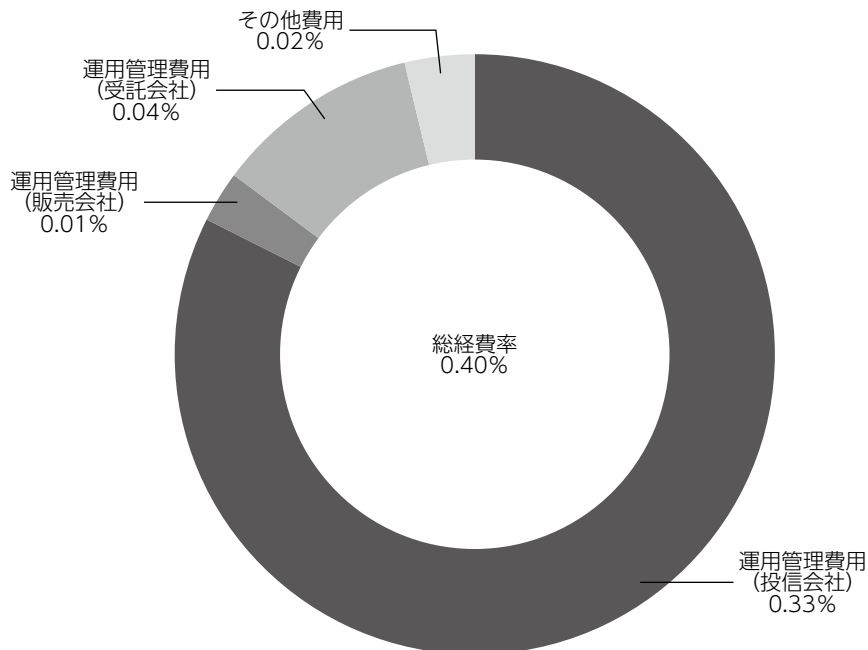
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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0.40%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。



■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
エマージング債券 パッシブ・マザーファンド	千□ 54,311	千円 115,434	千□ 158,470	千円 305,528

■利害関係人との取引状況等（2019年5月9日から2020年5月8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

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	千□ 246,986	千□ 142,827	千円 273,329

## ■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	千円 273,329	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,889	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	275,218	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2020年5月8日現在、エマージング債券パッシブ・マザーファンドは110,379,439千円、91.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.36円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	275,218,196円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,889,170
エマージング債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	273,329,026
(B) 負 債	884,901
未 払 信 託 報 酬	876,475
そ の 他 未 払 費 用	8,426
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	274,333,295
元 本	262,017,781
次 期 繰 越 損 益 金	12,315,514
(D) 受 益 権 総 口 数	262,017,781口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,470円

(注) 期首における元本額は449,932,414円、当期中における追加設定元本額は112,643,847円、同解約元本額は300,558,480円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,271円
受 取 利 息	491
支 払 利 息	△1,762
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,365,328
売 買 益	9,127,043
売 買 損	△13,492,371
(C) 信 託 報 酬 等	△1,819,590
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△6,186,189
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,596,672
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,905,031
(配 当 等 相 当 額)	(20,122,319)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△9,217,288)
(G) 合 計(D+E+F)	12,315,514
次 期 繰 越 損 益 金(G)	12,315,514
追 加 信 託 差 損 益 金	10,905,031
(配 当 等 相 当 額)	(20,474,164)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△9,569,133)
分 配 準 備 積 立 金	29,411,410
繰 越 損 益 金	△28,000,927

(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	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,116,428円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	20,474,164
(d) 分 配 準 備 積 立 金	18,294,982
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	49,885,574
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,903.90
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

# エマージング債券パッシブ・マザーファンド

## 運用報告書

第12期 (決算日 2020年4月20日)

(計算期間 2019年4月19日～2020年4月20日)

エマージング債券パッシブ・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	2008年3月6日から無期限です。
運用方針	主として新興国の債券に投資し、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース・為替ヘッジなし) の動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資には、制限を設けません。 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算ベース・為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		債券組入率	債券先物率	純資産総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
8期 (2016年4月18日)	17,120	△6.9%	81,716.02	△3.9%	96.5%	-	51,487
9期 (2017年4月18日)	17,917	4.7%	88,609.40	8.4%	96.8%	-	80,269
10期 (2018年4月18日)	17,815	△0.6%	87,698.99	△1.0%	96.4%	-	111,615
11期 (2019年4月18日)	19,206	7.8%	93,647.60	6.8%	97.5%	-	108,066
12期 (2020年4月20日)	19,435	1.2%	88,952.63	△5.0%	96.5%	-	78,076

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス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 (以下同じ)。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

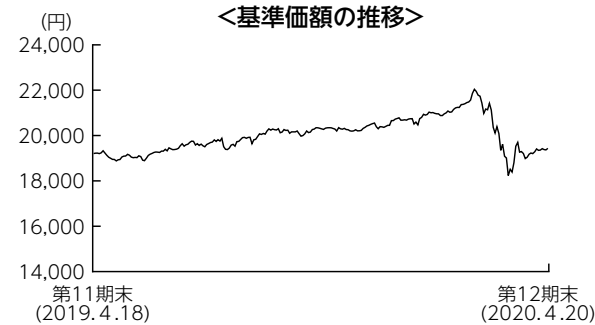
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		JPモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (円換算ベース・ 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		債券組入 比	債券先物 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019 年 4 月 18 日	円 19,206	% -	ポイント 93,647.60	% -	% 97.5	% -
4 月 末	19,229	0.1	92,912.02	△0.8	96.7	-
5 月 末	19,071	△0.7	92,204.77	△1.5	96.5	-
6 月 末	19,439	1.2	94,614.26	1.0	96.0	-
7 月 末	19,755	2.9	95,975.11	2.5	96.3	-
8 月 末	20,076	4.5	91,872.88	△1.9	96.2	-
9 月 末	20,162	5.0	93,068.15	△0.6	96.2	-
10 月 末	20,287	5.6	93,980.92	0.4	97.6	-
11 月 末	20,526	6.9	95,246.45	1.7	98.0	-
12 月 末	20,744	8.0	97,704.58	4.3	96.6	-
2020 年 1 月 末	21,083	9.8	99,206.38	5.9	98.3	-
2 月 末	21,430	11.6	99,779.17	6.5	87.9	-
3 月 末	19,292	0.4	87,584.44	△6.5	113.2	-
(期 末) 2020 年 4 月 20 日	19,435	1.2	88,952.63	△5.0	96.5	-

(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（2019年4月19日から2020年4月20日まで）



### 基準価額の推移

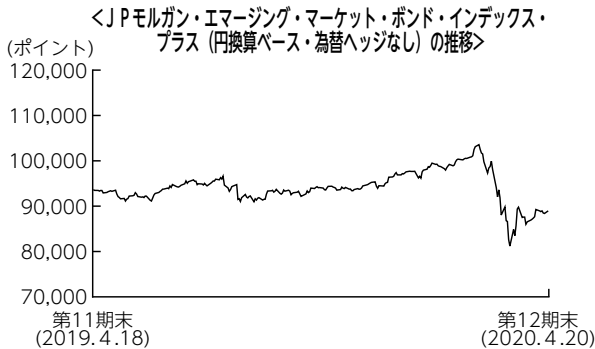
当期末の基準価額は19,435円となり、前期末比で1.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国金利の低下や債券の利息収入を主因に、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

新興国債券市場は下落しました。期初から2020年2月半ばにかけては概ね堅調に推移しました。しかしその後は新型コロナウイルスの感染拡大により経済の急速な悪化が懸念されたことや、OPEC（石油輸出国機構）プラスでの交渉が決裂し原油価格が急落したことなどを背景に、流動性の低下を伴いながら市場は大幅に下落しました。期末にかけては感染拡大スピードの鈍化への期待から一部値を戻しました。米国長期金利は低下し、対米国債スプレッドは大幅に拡大しました。



為替市場では、米ドルは対円で下落しました。期初から2020年2月にかけては、米国の堅調な経済状況、米中貿易問題などを背景に一進一退の展開となりました。

しかしその後は新型コロナウイルスの感染拡大により経済の急速な悪化が懸念されたことより、急速な円高が進みました。期末にかけては感染拡大スピードの鈍化への期待から一部値を戻したものの、期を通じては円高米ドル安となりました。

## ポートフォリオについて

ベンチマークである J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース・為替ヘッジなし）とポートフォリオのリスク特性を概ね一致させたポートフォリオを構築しました。なお、運用の基本方針で定められた格付による債券組入制限により、相対的に信用力の低い国の債券には投資しませんでした。

### 【運用状況】

#### ○国別構成比 期首（前期末）

国	ファンド	ベンチマーク	差	
中南米	アルゼンチン	0.0%	10.6%	△10.6%
	ブラジル	11.0%	8.6%	2.4%
	メキシコ	15.3%	12.2%	3.1%
	パナマ	5.6%	3.2%	2.4%
	ペルー	5.1%	2.5%	2.6%
	ベネズエラ	0.0%	2.5%	△2.5%
	コロンビア	9.4%	7.0%	2.4%
計	46.4%	46.8%	△0.3%	
欧州	ハンガリー	5.7%	3.3%	2.3%
	ロシア	10.8%	8.4%	2.4%
	トルコ	0.0%	11.6%	△11.6%
	ウクライナ	0.0%	4.0%	△4.0%
	クロアチア	4.3%	1.9%	2.3%
	ルーマニア	4.6%	2.1%	2.5%
計	25.4%	31.4%	△6.0%	
アジア・オセアニア	インドネシア	12.4%	10.9%	1.5%
	フィリピン	8.3%	7.0%	1.3%
計	20.7%	17.9%	2.8%	
アフリカ	南アフリカ	5.0%	3.9%	1.0%
	計	5.0%	3.9%	1.0%
現金など	2.5%	-	-	
合計	100.0%	100.0%	-	

#### 期末

国	ファンド	ベンチマーク	差	
中南米	アルゼンチン	0.0%	4.9%	△4.9%
	ブラジル	10.0%	8.6%	1.4%
	メキシコ	15.3%	13.4%	1.9%
	パナマ	5.7%	3.9%	1.8%
	ペルー	4.6%	2.9%	1.7%
	コロンビア	9.2%	8.4%	0.8%
	計	44.7%	42.1%	2.7%
欧州	ハンガリー	4.1%	2.5%	1.6%
	ロシア	14.2%	11.6%	2.6%
	トルコ	0.0%	12.6%	△12.6%
	ウクライナ	0.0%	4.3%	△4.3%
	クロアチア	1.8%	1.1%	0.7%
	ルーマニア	3.5%	2.3%	1.2%
計	23.6%	34.4%	△10.8%	
アジア・オセアニア	インドネシア	13.8%	11.8%	2.1%
	フィリピン	8.8%	8.0%	0.8%
計	22.6%	19.7%	2.9%	
アフリカ	南アフリカ	5.6%	3.8%	1.8%
	計	5.6%	3.8%	1.8%
現金など	3.5%	-	-	
合計	100.0%	100.0%	-	



(注1) ファンドの比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) ベンチマークは、J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスです。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で5.0%下落しました。

当ファンドはベンチマークを6.2%上回りました。これは、運用の基本方針で定められた格付による債券組入制限により、相対的に信用力の低い国債へ投資しなかったことなどが要因です。

## 今後の運用方針

引き続き、ベンチマークの動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) その他費用	2円	0.011%
（保管費用）	(2)	(0.011)
（その他）	(0)	(0.000)
合 計	2	0.011

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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（20,018円）で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については6ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

## ■ 売買及び取引の状況（2019年4月19日から2020年4月20日まで）

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
			1,892,513	2,183,380 (3,072)

(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（2019年4月19日から2020年4月20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

### 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 外国（外貨建）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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 630,091	千アメリカ・ドル 698,504	千円 75,361,611	% 96.5	% 15.6	% 74.3	% 19.2	% 3.1
合 計	—	—	75,361,611	96.5	15.6	74.3	19.2	3.1

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 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

##### 外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			評 価 額			償還年月日
	種 類	利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
UNITED MEXICAN STATES 6.05 01/11/40	国債証券	6.0500	7,900	8,985	969,432		2040/01/11
BRAZIL 5.625 01/07/41	国債証券	5.6250	5,100	5,240	565,370		2041/01/07
UNITED MEXICAN STATES 4.6 01/23/46	国債証券	4.6000	6,000	5,753	620,747		2046/01/23
BRAZIL 4.25 01/07/25	国債証券	4.2500	10,100	10,567	1,140,087		2025/01/07
PANAMA 7.125 01/29/26	国債証券	7.1250	4,800	5,705	615,512		2026/01/29
PHILIPPINES 7.75 01/14/31	国債証券	7.7500	4,100	6,026	650,156		2031/01/14
ROMANIA 6.125 01/22/44	国債証券	6.1250	4,400	5,324	574,406		2044/01/22
UNITED MEXICAN STATES 5.55 01/21/45	国債証券	5.5500	6,400	6,995	754,719		2045/01/21
SOUTH AFRICA 4.665 01/17/24	国債証券	4.6650	5,100	5,042	544,048		2024/01/17
PHILIPPINES 6.375 01/15/32	国債証券	6.3750	2,600	3,531	381,025		2032/01/15
COLOMBIA 6.125 01/18/41	国債証券	6.1250	7,000	8,141	878,332		2041/01/18
INDONESIA 5.25 01/17/42	国債証券	5.2500	5,300	6,120	660,313		2042/01/17
INDONESIA 6.75 01/15/44	国債証券	6.7500	5,500	7,425	801,094		2044/01/15
BRAZIL 5.0 01/27/45	国債証券	5.0000	6,800	6,534	705,039		2045/01/27
UNITED MEXICAN STATES 4.35 01/15/47	国債証券	4.3500	6,000	5,610	605,360		2047/01/15
INDONESIA 5.125 01/15/45	国債証券	5.1250	3,400	3,830	413,254		2045/01/15
INDONESIA 5.25 01/08/47	国債証券	5.2500	3,400	3,873	417,882		2047/01/08
INDONESIA 4.35 01/11/48	国債証券	4.3500	4,000	4,210	454,278		2048/01/11
BRAZIL 8.25 01/20/34	国債証券	8.2500	5,200	6,531	704,707		2034/01/20
PANAMA 6.7 01/26/36	国債証券	6.7000	6,900	8,354	901,369		2036/01/26
BRAZIL 7.125 01/20/37	国債証券	7.1250	6,300	7,424	801,034		2037/01/20
INDONESIA 7.75 01/17/38	国債証券	7.7500	5,500	7,735	834,596		2038/01/17
PHILIPPINES 3.95 01/20/40	国債証券	3.9500	2,800	3,302	356,280		2040/01/20
INDONESIA 5.95 01/08/46	国債証券	5.9500	5,200	6,467	697,758		2046/01/08
UNITED MEXICAN STATES 3.6 01/30/25	国債証券	3.6000	5,200	5,259	567,418		2025/01/30
PHILIPPINES 5.0 01/13/37	国債証券	5.0000	2,800	3,554	383,456		2037/01/13
INDONESIA 4.125 01/15/25	国債証券	4.1250	6,800	7,093	765,306		2025/01/15
INDONESIA 4.35 01/08/27	国債証券	4.3500	5,000	5,312	573,147		2027/01/08
PHILIPPINES 3.75 01/14/29	国債証券	3.7500	3,000	3,417	368,694		2029/01/14
ROMANIA 4.875 01/22/24	国債証券	4.8750	3,600	3,836	413,960		2024/01/22
COLOMBIA 4.5 01/28/26	国債証券	4.5000	6,000	6,236	672,829		2026/01/28
CROATIA 6.0 01/26/24	国債証券	6.0000	5,400	6,012	648,664		2024/01/26

銘柄	当期				評価額		償還年月日
	種類	利率	額面金額	額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
UNITED MEXICAN STATES 4.125 01/21/26	国債証券	4.1250	7,000	7,175	774,110	2026/01/21	
INDONESIA 5.875 01/15/24	国債証券	5.8750	5,200	5,714	616,540	2024/01/15	
INDONESIA 4.75 01/08/26	国債証券	4.7500	6,800	7,390	797,360	2026/01/08	
PHILIPPINES 4.2 01/21/24	国債証券	4.2000	4,800	5,193	560,336	2024/01/21	
BRAZIL 2.625 01/05/23	国債証券	2.6250	4,800	4,852	523,568	2023/01/05	
BRAZIL 4.625 01/13/28	国債証券	4.6250	6,800	7,182	774,919	2028/01/13	
UNITED MEXICAN STATES 3.75 01/11/28	国債証券	3.7500	5,200	5,120	552,472	2028/01/11	
INDONESIA 3.5 01/11/28	国債証券	3.5000	4,200	4,255	459,164	2028/01/11	
PANAMA 3.16 01/23/30	国債証券	3.1600	5,000	4,919	530,764	2030/01/23	
UNITED MEXICAN STATES 4.5 01/31/50	国債証券	4.5000	6,000	5,655	610,182	2050/01/31	
BRAZIL 8.75 02/04/25	国債証券	8.7500	3,800	4,643	500,998	2025/02/04	
PHILIPPINES 3.7 02/02/42	国債証券	3.7000	6,000	7,031	758,670	2042/02/02	
UNITED MEXICAN STATES 4.6 02/10/48	国債証券	4.6000	6,400	6,208	669,781	2048/02/10	
PHILIPPINES 9.5 02/02/30	国債証券	9.5000	5,800	9,236	996,513	2030/02/02	
COLOMBIA 5.625 02/26/44	国債証券	5.6250	4,000	4,450	480,110	2044/02/26	
ROMANIA 6.75 02/07/22	国債証券	6.7500	7,500	7,988	861,828	2022/02/07	
INDONESIA 5.35 02/11/49	国債証券	5.3500	3,000	3,563	384,424	2049/02/11	
BRAZIL 5.625 02/21/47	国債証券	5.6250	6,600	6,864	740,556	2047/02/21	
COLOMBIA 4.0 02/26/24	国債証券	4.0000	6,100	6,238	673,061	2024/02/26	
INDONESIA 4.75 02/11/29	国債証券	4.7500	4,000	4,411	475,966	2029/02/11	
HUNGARY 5.375 02/21/23	国債証券	5.3750	6,358	6,896	744,038	2023/02/21	
PHILIPPINES 3.0 02/01/28	国債証券	3.0000	5,000	5,373	579,735	2028/02/01	
PANAMA 3.875 03/17/28	国債証券	3.8750	2,100	2,231	240,729	2028/03/17	
RUSSIAN FEDERATION 03/31/30	国債証券	7.5000	9,853	11,135	1,201,448	2030/03/31	
UNITED MEXICAN STATES 4.75 03/08/44	国債証券	4.7500	8,400	8,244	889,518	2044/03/08	
RUSSIAN FEDERATION 4.375 03/21/29	国債証券	4.3750	8,400	9,282	1,001,480	2029/03/21	
COLOMBIA 4.5 03/15/29	国債証券	4.5000	5,000	5,193	560,278	2029/03/15	
PHILIPPINES 5.5 03/30/26	国債証券	5.5000	5,600	6,569	708,741	2026/03/30	
PERU 6.55 03/14/37	国債証券	6.5500	8,000	11,095	1,197,061	2037/03/14	
HUNGARY 7.625 03/29/41	国債証券	7.6250	5,000	8,157	880,074	2041/03/29	
PHILIPPINES 3.7 03/01/41	国債証券	3.7000	5,000	5,836	629,722	2041/03/01	
HUNGARY 5.375 03/25/24	国債証券	5.3750	6,380	7,112	767,400	2024/03/25	
PANAMA 3.75 03/16/25	国債証券	3.7500	4,200	4,383	472,960	2025/03/16	
UNITED MEXICAN STATES 3.625 03/15/22	国債証券	3.6250	5,900	5,947	641,649	2022/03/15	
COLOMBIA 2.625 03/15/23	国債証券	2.6250	3,700	3,639	392,706	2023/03/15	
UNITED MEXICAN STATES 4.15 03/28/27	国債証券	4.1500	8,400	8,526	919,870	2027/03/28	
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35	国債証券	5.1000	10,000	11,845	1,278,026	2035/03/28	
PANAMA 4.5 04/16/50	国債証券	4.5000	6,300	6,811	734,933	2050/04/16	
PANAMA 9.375 04/01/29	国債証券	9.3750	3,900	5,415	584,258	2029/04/01	
RUSSIAN FEDERATION 5.625 04/04/42	国債証券	5.6250	9,000	11,373	1,227,113	2042/04/04	
UNITED MEXICAN STATES 4.5 04/22/29	国債証券	4.5000	8,000	8,184	882,980	2029/04/22	
INDONESIA 4.625 04/15/43	国債証券	4.6250	4,400	4,714	508,603	2043/04/15	
RUSSIAN FEDERATION 4.5 04/04/22	国債証券	4.5000	5,800	6,086	656,662	2022/04/04	
COLOMBIA 3.875 04/25/27	国債証券	3.8750	4,600	4,609	497,286	2027/04/25	
CROATIA 5.5 04/04/23	国債証券	5.5000	6,400	6,899	744,349	2023/04/04	
INDONESIA 3.375 04/15/23	国債証券	3.3750	5,700	5,777	623,328	2023/04/15	
INDONESIA 4.1 04/24/28	国債証券	4.1000	5,000	5,255	567,051	2028/04/24	
BRAZIL 6.0 04/07/26	国債証券	6.0000	6,800	7,694	830,127	2026/04/07	
SOUTH AFRICA 4.875 04/14/26	国債証券	4.8750	5,400	5,094	549,659	2026/04/14	
COLOMBIA 8.125 05/21/24	国債証券	8.1250	4,900	5,645	609,070	2024/05/21	
SOUTH AFRICA 5.875 05/30/22	国債証券	5.8750	3,000	3,091	333,594	2022/05/30	
PANAMA 4.5 05/15/47	国債証券	4.5000	3,000	3,233	348,853	2047/05/15	

銘柄	当期						末
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
COLOMBIA 5.2 05/15/49	国債証券	5.2000	3,000	3,171	342,151	2049/05/15	
INDONESIA 4.875 05/05/21	国債証券	4.8750	1,100	1,121	121,046	2021/05/05	
RUSSIAN FEDERATION 4.75 05/27/26	国債証券	4.7500	10,400	11,491	1,239,867	2026/05/27	
BRAZIL 4.5 05/30/29	国債証券	4.5000	5,000	5,119	552,288	2029/05/30	
SOUTH AFRICA 5.875 06/22/30	国債証券	5.8750	6,400	5,999	647,243	2030/06/22	
COLOMBIA 5.0 06/15/45	国債証券	5.0000	8,000	8,360	901,960	2045/06/15	
ROMANIA 5.125 06/15/48	国債証券	5.1250	3,600	3,964	427,776	2048/06/15	
SOUTH AFRICA 6.3 06/22/48	国債証券	6.3000	3,000	2,551	275,310	2048/06/22	
RUSSIAN FEDERATION 5.25 06/23/47	国債証券	5.2500	16,000	19,895	2,146,517	2047/06/23	
RUSSIAN FEDERATION 4.25 06/23/27	国債証券	4.2500	6,400	6,932	747,953	2027/06/23	
PERU 2.844 06/20/30	国債証券	2.8440	3,000	3,081	332,447	2030/06/20	
PERU 7.35 07/21/25	国債証券	7.3500	4,300	5,306	572,485	2025/07/21	
SOUTH AFRICA 5.375 07/24/44	国債証券	5.3750	2,800	2,233	240,918	2044/07/24	
COLOMBIA 4.375 07/12/21	国債証券	4.3750	1,200	1,221	131,766	2021/07/12	
INDONESIA 3.85 07/18/27	国債証券	3.8500	2,600	2,657	286,685	2027/07/18	
PERU 4.125 08/25/27	国債証券	4.1250	4,300	4,815	519,501	2027/08/25	
ROMANIA 4.375 08/22/23	国債証券	4.3750	4,000	4,173	450,261	2023/08/22	
SOUTH AFRICA 5.875 09/16/25	国債証券	5.8750	7,200	7,213	778,264	2025/09/16	
COLOMBIA 7.375 09/18/37	国債証券	7.3750	7,400	9,435	1,017,942	2037/09/18	
UNITED MEXICAN STATES 6.75 09/27/34	国債証券	6.7500	5,200	6,386	689,054	2034/09/27	
SOUTH AFRICA 5.65 09/27/47	国債証券	5.6500	3,200	2,560	276,198	2047/09/27	
RUSSIAN FEDERATION 5.875 09/16/43	国債証券	5.8750	5,200	6,815	735,324	2043/09/16	
RUSSIAN FEDERATION 4.875 09/16/23	国債証券	4.8750	7,400	8,099	873,877	2023/09/16	
INDONESIA 3.4 09/18/29	国債証券	3.4000	3,000	3,030	326,912	2029/09/18	
UNITED MEXICAN STATES 5.75 10/12/2110	国債証券	5.7500	5,800	5,800	625,762	2110/10/12	
PHILIPPINES 6.375 10/23/34	国債証券	6.3750	3,000	4,290	462,869	2034/10/23	
SOUTH AFRICA 4.3 10/12/28	国債証券	4.3000	5,200	4,499	485,439	2028/10/12	
SOUTH AFRICA 5.0 10/12/46	国債証券	5.0000	2,800	2,172	234,350	2046/10/12	
UNITED MEXICAN STATES 4.0 10/02/23	国債証券	4.0000	10,500	10,708	1,155,303	2023/10/02	
PERU 5.625 11/18/50	国債証券	5.6250	6,000	8,685	937,024	2050/11/18	
HUNGARY 5.75 11/22/23	国債証券	5.7500	7,000	7,805	842,171	2023/11/22	
合 計	-	-	630,091	698,504	75,361,611	-	

## ■投資信託財産の構成

2020年4月20日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
公社債	千円		%
コール・ローン等、その他	75,361,611		92.3
投資信託財産総額	6,251,585		7.7
	81,613,197		100.0

(注1) 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。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、77,837,248千円、95.4％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年4月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.89円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	81,763,127,639円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,541,931,170
公 社 債(評価額)	75,361,611,549
未 収 入 金	149,930,510
未 収 利 息	410,434,211
前 払 費 用	299,220,199
(B) 負 債	3,686,629,884
未 払 金	3,686,629,884
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	78,076,497,755
元 本	40,172,815,072
次 期 繰 越 損 益 金	37,903,682,683
(D) 受 益 権 総 口 数	40,172,815,072口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,435円

(注1) 期首元本額 56,267,402,909円  
 追加設定元本額 112,332,882,393円  
 一部解約元本額 128,427,470,230円

(注2) 期末における元本の内訳

DIAM新興国債券インテックスファンド<為替ヘッジなし>	173,461,180円
たわらノーロード バランス(8資産均等型)	473,693,319円
たわらノーロード バランス(堅実型)	34,045,374円
たわらノーロード バランス(標準型)	84,140,453円
たわらノーロード バランス(積極型)	33,845,192円
たわらノーロード 最適化バランス(保守型)	458,070円
たわらノーロード 最適化バランス(安定型)	1,670,703円
たわらノーロード 最適化バランス(安定成長型)	2,110,027円
たわらノーロード 最適化バランス(成長型)	724,523円
たわらノーロード 最適化バランス(積極型)	895,956円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	44,240,071円
DIAM DC 8資産バランスファンド(新興国10)	196,333,833円
DIAM DC 8資産バランスファンド(新興国20)	203,727,538円
DIAM DC 8資産バランスファンド(新興国30)	376,267,256円
投資のソムリエ	6,002,310,971円
クルーズコントロール	262,178,890円
投資のソムリエ<DC年金>	567,776,156円
DIAM 8資産バランスファンドN<DC年金>	171,006,640円
クルーズコントロール<DC年金>	298,079円
DIAMコア資産設計ファンド(堅実型)	1,431,478円
DIAMコア資産設計ファンド(積極型)	3,833,238円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	208,860,582円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	2,045,144,801円
ワールドアセットバランス(基本コース)	843,793,149円
ワールドアセットバランス(リスク抑制コース)	490,833,333円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤ-2045)	7,648,741円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤ-2055)	5,104,195円
リスク抑制世界8資産バランスファンド(DC)	1,898,446円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤ-2035)	14,907,075円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	759,646,337円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	149,816,429円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤ-2040)	1,555,458円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤ-2050)	692,951円
投資のソムリエ(ターゲット・イヤ-2060)	982,107円
エマージング債券リスク抑制型(適格機関投資家限定)	16,090,592,717円
高度リスク分散・安定型戦略ファンド(適格機関投資家限定)	2,671,308,252円
エマージング債券パッシブファンドVA(適格機関投資家専用)	81,643,341円
DIAM世界アセットバランスファンド2VA(適格機関投資家限定)	200,321,526円
DIAM世界アセットバランスファンド3VA(適格機関投資家限定)	150,049,889円
DIAMグローバル・リスクファクター・パリティ戦略ファンド(適格機関投資家限定)	4,026,245,071円
P-Oneマルチアセット戦略ファンド(適格機関投資家限定)	3,787,321,725円
期末元本合計	40,172,815,072円

## ■損益の状況

当期 自2019年4月19日 至2020年4月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,757,865,707円
受 取 利 息	4,759,051,096
支 払 利 息	△1,185,389
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,962,675,660
売 買 損 益	10,342,537,916
売 買 損 益	△8,379,862,256
(C) そ の 他 費 用	△11,820,297
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,708,721,070
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	51,799,208,886
(F) 解 約 差 損 益 金	△131,569,630,080
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	110,965,382,807
(H) 合 計(D+E+F+G)	37,903,682,683
次 期 繰 越 損 益 金(H)	37,903,682,683

(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) (F)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) (G)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。