

## 運用報告書 (全体版)

第6期<決算日2021年5月10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、2021年5月10日に第6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/>

## D I AM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)

### ■最近5期の運用実績

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)	税込み 分配金	期中 騰落率	(円換算ベース・ 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	期中 騰落率			
2期 (2017年5月8日)	円 10,267	円 0	% 9.0	ポイント 91,875.21	% 13.0	% 96.4	% -	百万円 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
6期 (2021年5月10日)	11,566	0	10.5	99,070.46	12.6	98.6	-	415

(注1) 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2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 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4) 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5) △ (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)		債券組入率 比	債券先物率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年 5月 8日	円 10,470	% -	ポイント 87,984.87	% -	% 105.4	% -
5月 末	11,070	5.7	93,802.25	6.6	97.1	-
6月 末	11,173	6.7	95,583.81	8.6	96.8	-
7月 末	11,281	7.7	95,671.24	8.7	96.5	-
8月 末	11,318	8.1	96,896.67	10.1	97.9	-
9月 末	11,255	7.5	95,218.27	8.2	97.6	-
10月 末	11,222	7.2	94,180.51	7.0	88.0	-
11月 末	11,394	8.8	97,409.57	10.7	101.9	-
12月 末	11,475	9.6	98,538.93	12.0	96.8	-
2021年 1月 末	11,402	8.9	97,840.34	11.2	104.6	-
2月 末	11,213	7.1	96,320.68	9.5	93.8	-
3月 末	11,477	9.6	97,550.06	10.9	97.8	-
4月 末	11,464	9.5	98,056.84	11.4	98.2	-
(期 末) 2021年 5月 10日	11,566	10.5	99,070.46	12.6	98.6	-

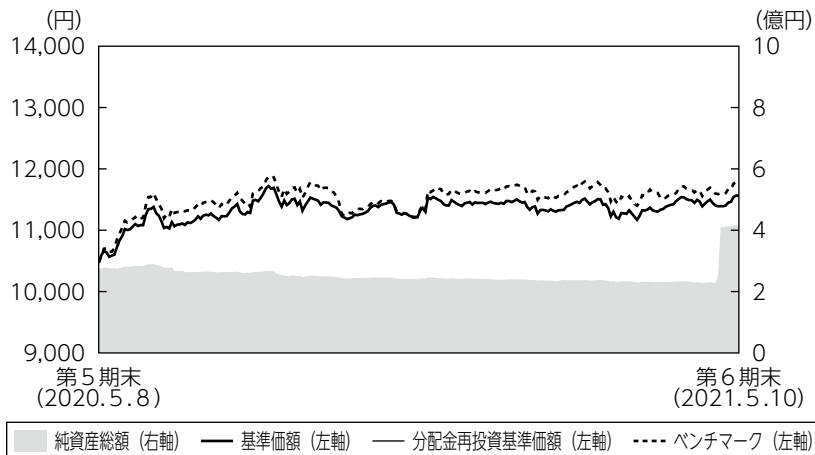
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

### 基準価額等の推移



第6期首：10,470円  
第6期末：11,566円  
(既払分配金0円)  
騰落率：10.5%  
(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

対米国債スプレッド（利回り格差）の縮小により新興国債券市場が上昇したことや米ドルが対円で上昇したことなどを主因に、基準価額は上昇しました。

## 投資環境

新興国債券市場は上昇しました。期初から2020年8月にかけては、欧米での経済活動再開に伴う景気回復期待や、欧州復興基金の創設でEU（欧州連合）首脳が合意したことなどが上昇要因となりました。その後は新型コロナウイルス感染の再拡大、米国大統領選挙でのバイデン氏勝利や新型コロナウイルスのワクチンへの期待感などにより一進一退の展開となりました。2021年2月中旬以降は、財政出動や景気回復によって過度なインフレが生じるとの懸念が台頭し下落しましたが、期を通じては上昇しました。

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。期初から一進一退で推移した後、2020年7月には米金融緩和の長期化観測や景気先行きの不透明感などから下落しました。その後も年内は軟調に推移しましたが、年明け以降は追加経済対策への期待感や新型コロナウイルスのワクチン接種の進行などを好感し、大幅に上昇しました。期末にかけては米金利上昇の一服などから下落しましたが、期を通じては上昇しました。

## 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。

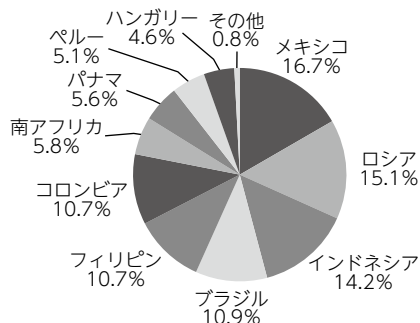
### ●エマージング債券パッシブ・マザーファンド

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）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。

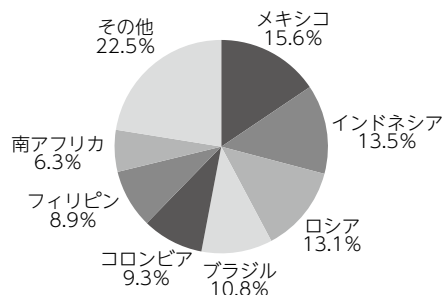
## 【エマージング債券パッシブ・マザーファンドの運用状況】 2021年5月10日現在

### ○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。

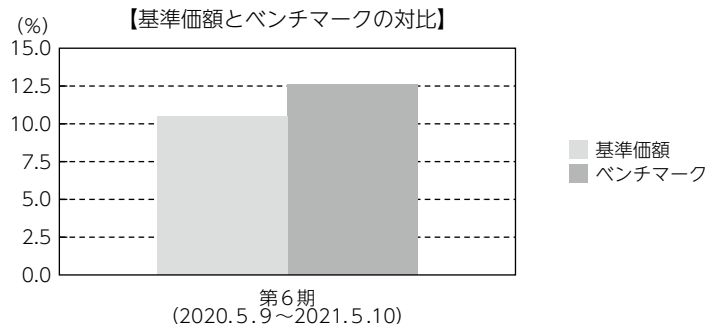
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注3) 発行国（地域）を表示しています。また、期首（前期末）は上位11位以下、期末は上位8位以下がある場合は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12.6%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを2.1%下回りました。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
	2020年5月9日 ～2021年5月10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	2,210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6期		項目の概要
	(2020年5月9日 ～2021年5月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	24円	0.216%	(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11,335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)	(18)	(0.160)	
(販売会社)	( 1)	(0.011)	
(受託会社)	( 5)	(0.044)	
(b) その他費用	2	0.014	(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)	(0.003)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	26	0.230	

(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。

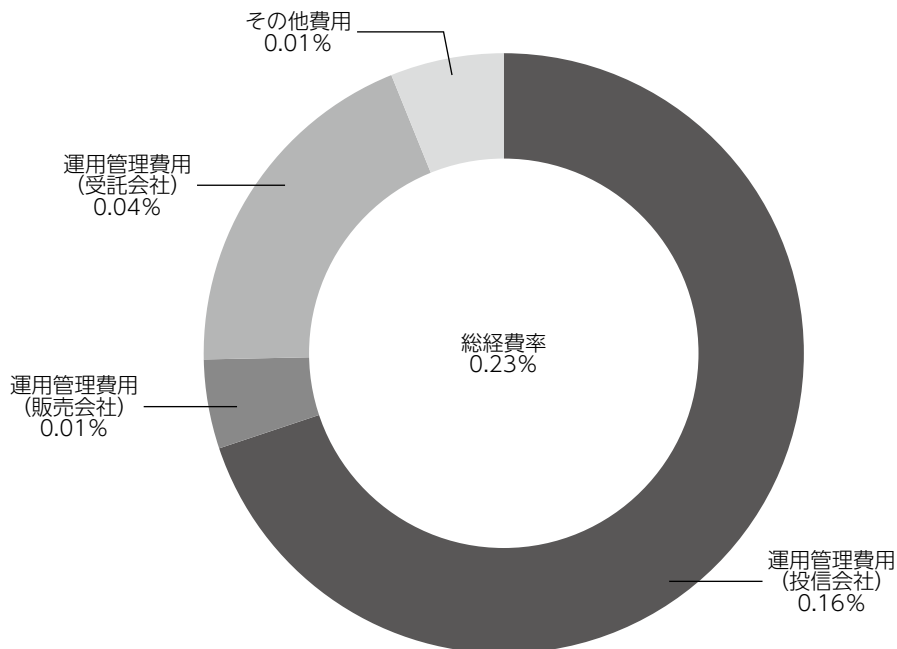
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.23%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（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
エマージェンシング債券 パッシブ・マザーファンド	千□ 90,599	千円 189,249	千□ 37,459	千円 77,203

■利害関係人との取引状況等（2020年5月9日から2021年5月10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
エマージェンシング債券パッシブ・マザーファンド	千□ 142,827	千□ 195,967	千円 415,627

## ■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング債券パッシブ・マザーファンド	415,627	99.9
コール・ローン等、その他	421	0.1
投資信託財産総額	416,048	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、2021年5月10日現在、エマージング債券パッシブ・マザーファンドは155,617,363千円、98.9%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、2021年5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.77円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	416,048,603円
コール・ローン等	421,082
エマージング債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	415,627,521
(B) 負 債	274,983
未払信託報酬	270,515
その他未払費用	4,468
(C) 純資産総額(A-B)	415,773,620
元 本	359,479,876
次期繰越損益金	56,293,744
(D) 受益権総口数	359,479,876口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,566円

(注) 期首における元本額は262,017,781円、当期中における追加設定元本額は169,067,935円、同解約元本額は71,605,840円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△391円
受 取 利 息	72
支 払 利 息	△463
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	24,671,028
売 買 益	29,651,277
売 買 損	△4,980,249
(C) 信 託 報 酬 等	△741,204
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	23,929,433
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,030,998
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	31,333,313
(配 当 等 相 当 額)	(46,942,114)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,608,801)
(G) 合 次 期 繰 越 計(D+E+F)	56,293,744
当 期 繰 越 損 益 金(G)	56,293,744
追 加 信 託 差 損 益 金	31,333,313
(配 当 等 相 当 額)	(47,195,358)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,862,045)
分 配 準 備 積 立 金	32,263,866
繰 越 損 益 金	△7,303,435

(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	10,765,384円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	47,195,358
(d) 分 配 準 備 積 立 金	21,498,482
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	79,459,224
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	2,210.39
(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。

## 《お知らせ》

■信託報酬率を年率0.195%（税込み0.2145%）に引き下げる所要の約款変更を行いました。

(2020年10月1日)

# 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13期 (決算日 2021年4月19日)

(計算期間 2020年4月21日～2021年4月19日)

エマージング債券パッシブ・マザーファンドの第13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	%	期騰落率	期騰落率			
9期 (2017年4月18日)	17,917	4.7	ポイント	%	96.8	-	百万円 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
13期 (2021年4月19日)	21,087	8.5	98,265.18	10.5	98.4	-	152,776

(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)。

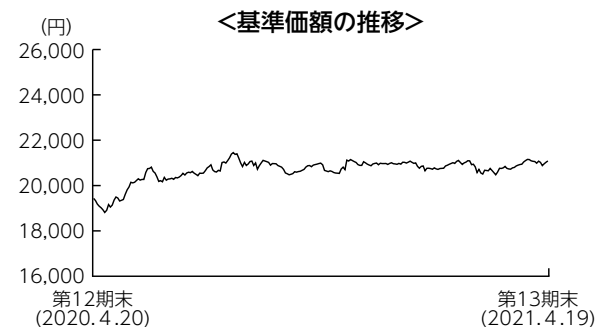
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		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) (ベンチマーク)		債券組入 比 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020 年 4 月 20 日	円 19,435	% -	ポイント 88,952.63	% -	% 96.5	% -
4 月 末	18,910	△2.7	87,054.07	△2.1	98.8	-
5 月 末	20,242	4.2	93,802.25	5.5	97.4	-
6 月 末	20,439	5.2	95,583.81	7.5	97.2	-
7 月 末	20,642	6.2	95,671.24	7.6	97.4	-
8 月 末	20,718	6.6	96,896.67	8.9	98.4	-
9 月 末	20,610	6.0	95,218.27	7.0	98.2	-
10 月 末	20,553	5.8	94,180.51	5.9	88.4	-
11 月 末	20,873	7.4	97,409.57	9.5	102.4	-
12 月 末	21,026	8.2	98,538.93	10.8	97.4	-
2021 年 1 月 末	20,895	7.5	97,840.34	10.0	105.2	-
2 月 末	20,553	5.8	96,320.68	8.3	93.8	-
3 月 末	21,040	8.3	97,550.06	9.7	97.9	-
(期 末) 2021 年 4 月 19 日	21,087	8.5	98,265.18	10.5	98.4	-

(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21日から2021年4月19日まで）



### 基準価額の推移

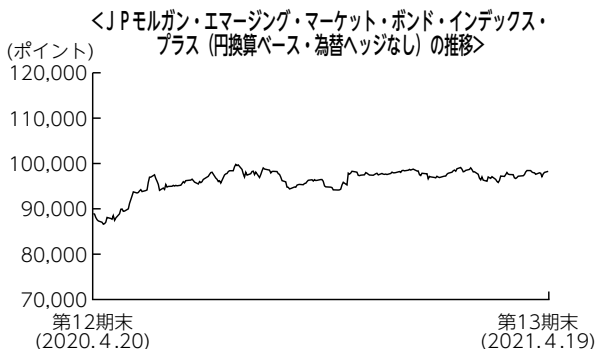
当期末の基準価額は21,087円となり、前期末比で8.5%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

対米国債スプレッドの縮小や米ドルが対円で上昇したことなどを主因に、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

新興国債券市場は上昇しました。期初から2020年8月にかけては、欧米での経済活動再開に伴う景気回復期待や、欧州復興基金の創設でEU（欧州連合）首脳が合意したことなどが上昇要因となりました。その後は新型コロナウイルスの感染再拡大、米国大統領選挙でのバイデン氏勝利や新型コロナウイルスのワクチンへの期待感などにより一進一退の展開となりました。2021年2月中旬以降は、財政出動や景気回復によって過度なインフレが生じるとの懸念が台頭し弱含みましたが、期を通じては上昇しました。



為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。期初から一進一退で推移した後、2020年7月には米金融緩和の長期化観測や景気先行きの不透明感などから下落しました。その後も年内は軟調に推移しましたが、年明け以降は追加経済対策への期待感や新型コロナウイルスワクチン接種の進行などを好感し、大幅に上昇しました。期末にかけては米金利上昇の一服などから下落しましたが、期を通じては上昇しました。

## ポートフォリオについて

ベンチマークである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）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%	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%	-	

#### 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%	6.0%	△6.0%
	ブラジル	10.4%	8.5%	1.9%
	メキシコ	15.7%	13.1%	2.6%
	パナマ	5.9%	4.1%	1.8%
	ペルー	5.6%	3.9%	1.7%
	コロンビア	9.4%	7.6%	1.8%
計	47.0%	43.2%	3.8%	
欧州	ハンガリー	4.1%	2.3%	1.8%
	ロシア	12.9%	10.4%	2.6%
	トルコ	0.0%	14.1%	△14.1%
	ウクライナ	0.0%	4.2%	△4.2%
	クロアチア	2.1%	1.0%	1.0%
	ルーマニア	3.6%	2.0%	1.5%
計	22.7%	34.1%	△11.4%	
アジア・オセアニア	インドネシア	13.5%	11.2%	2.3%
	フィリピン	9.0%	7.1%	1.8%
	計	22.4%	18.3%	4.1%
アフリカ	南アフリカ	6.3%	4.4%	1.9%
	計	6.3%	4.4%	1.9%
現金など	1.6%	-	-	
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、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10.5%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを2.0%下回りました。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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	2円	0.010%	(a) 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	2	0.010	
期中の平均基準価額は20,679円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年4月21日から2021年4月19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 2,511,941	千アメリカ・ドル 1,836,789 (4,612)

(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21日から2021年4月19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		うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率		5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 1,211,303	千アメリカ・ドル 1,383,333	千円 150,313,001	% 98.4	% 16.7	% 75.2	% 20.3	% 2.9
合 計	-	-	150,313,001	98.4	16.7	75.2	20.3	2.9

(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		償還年月日	
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 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	16,900	20,798	2,259,991	2040/01/11
BRAZIL 5.625 01/07/41	国債証券	5.6250	12,100	12,928	1,404,848	2041/01/07
UNITED MEXICAN STATES 4.6 01/23/46	国債証券	4.6000	11,000	11,538	1,253,762	2046/01/23
PANAMA 7.125 01/29/26	国債証券	7.1250	6,800	8,480	921,445	2026/01/29
PHILIPPINES 7.75 01/14/31	国債証券	7.7500	8,100	11,924	1,295,729	2031/01/14
ROMANIA 6.125 01/22/44	国債証券	6.1250	8,400	10,904	1,184,929	2044/01/22
UNITED MEXICAN STATES 5.55 01/21/45	国債証券	5.5500	14,400	16,957	1,842,548	2045/01/21
PHILIPPINES 6.375 01/15/32	国債証券	6.3750	5,600	7,612	827,140	2032/01/15
COLOMBIA 6.125 01/18/41	国債証券	6.1250	13,000	15,863	1,723,714	2041/01/18
INDONESIA 5.25 01/17/42	国債証券	5.2500	10,300	12,694	1,379,429	2042/01/17
INDONESIA 6.75 01/15/44	国債証券	6.7500	8,500	12,337	1,340,558	2044/01/15
BRAZIL 5.0 01/27/45	国債証券	5.0000	14,800	14,507	1,576,334	2045/01/27
INDONESIA 5.125 01/15/45	国債証券	5.1250	9,400	11,470	1,246,332	2045/01/15
INDONESIA 4.35 01/11/48	国債証券	4.3500	7,000	7,855	853,622	2048/01/11
BRAZIL 8.25 01/20/34	国債証券	8.2500	9,200	12,500	1,358,254	2034/01/20
PANAMA 6.7 01/26/36	国債証券	6.7000	12,900	17,467	1,898,060	2036/01/26
BRAZIL 7.125 01/20/37	国債証券	7.1250	8,300	10,456	1,136,253	2037/01/20
INDONESIA 7.75 01/17/38	国債証券	7.7500	10,500	15,718	1,707,929	2038/01/17
PHILIPPINES 3.95 01/20/40	国債証券	3.9500	8,800	9,703	1,054,386	2040/01/20
INDONESIA 5.95 01/08/46	国債証券	5.9500	6,200	8,371	909,644	2046/01/08
UNITED MEXICAN STATES 3.6 01/30/25	国債証券	3.6000	9,200	10,080	1,095,340	2025/01/30
PHILIPPINES 5.0 01/13/37	国債証券	5.0000	6,800	8,530	926,929	2037/01/13
INDONESIA 4.125 01/15/25	国債証券	4.1250	10,800	11,887	1,291,713	2025/01/15
INDONESIA 4.35 01/08/27	国債証券	4.3500	5,000	5,647	613,659	2027/01/08
PHILIPPINES 3.75 01/14/29	国債証券	3.7500	10,000	11,242	1,221,651	2029/01/14
ROMANIA 4.875 01/22/24	国債証券	4.8750	5,600	6,224	676,379	2024/01/22
COLOMBIA 4.5 01/28/26	国債証券	4.5000	10,000	11,073	1,203,251	2026/01/28
CROATIA 6.0 01/26/24	国債証券	6.0000	13,400	15,327	1,665,532	2024/01/26
UNITED MEXICAN STATES 4.125 01/21/26	国債証券	4.1250	10,000	11,208	1,217,883	2026/01/21
INDONESIA 5.875 01/15/24	国債証券	5.8750	9,200	10,437	1,134,143	2024/01/15
INDONESIA 4.75 01/08/26	国債証券	4.7500	11,800	13,472	1,463,895	2026/01/08
PHILIPPINES 4.2 01/21/24	国債証券	4.2000	7,800	8,575	931,843	2024/01/21
BRAZIL 4.625 01/13/28	国債証券	4.6250	13,800	14,799	1,608,139	2028/01/13

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	
UNITED MEXICAN STATES 3.75 01/11/28	国債証券	3.7500	10,200	11,050	1,200,783	2028/01/11
INDONESIA 3.5 01/11/28	国債証券	3.5000	7,200	7,823	850,048	2028/01/11
PANAMA 3.16 01/23/30	国債証券	3.1600	9,000	9,420	1,023,609	2030/01/23
BRAZIL 4.75 01/14/50	国債証券	4.7500	13,000	12,175	1,323,008	2050/01/14
UNITED MEXICAN STATES 4.5 01/31/50	国債証券	4.5000	10,000	10,440	1,134,410	2050/01/31
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	17,000	17,140	1,862,478	2031/01/23
COLOMBIA 3.0 01/30/30	国債証券	3.0000	9,000	9,023	980,526	2030/01/30
PERU 2.392 01/23/26	国債証券	2.3920	9,000	9,294	1,009,947	2026/01/23
BRAZIL 8.75 02/04/25	国債証券	8.7500	5,800	7,079	769,256	2025/02/04
PHILIPPINES 3.7 02/02/42	国債証券	3.7000	9,000	9,649	1,048,546	2042/02/02
UNITED MEXICAN STATES 4.6 02/10/48	国債証券	4.6000	10,400	10,934	1,188,109	2048/02/10
PHILIPPINES 9.5 02/02/30	国債証券	9.5000	7,800	12,240	1,330,105	2030/02/02
COLOMBIA 5.625 02/26/44	国債証券	5.6250	11,000	12,825	1,393,613	2044/02/26
INDONESIA 5.35 02/11/49	国債証券	5.3500	4,000	5,106	554,863	2049/02/11
ROMANIA 4.0 02/14/51	国債証券	4.0000	10,000	9,977	1,084,133	2051/02/14
BRAZIL 5.625 02/21/47	国債証券	5.6250	11,600	12,170	1,322,489	2047/02/21
COLOMBIA 4.0 02/26/24	国債証券	4.0000	9,100	9,731	1,057,404	2024/02/26
INDONESIA 4.75 02/11/29	国債証券	4.7500	7,000	8,205	891,562	2029/02/11
HUNGARY 5.375 02/21/23	国債証券	5.3750	10,358	11,298	1,227,701	2023/02/21
PHILIPPINES 3.0 02/01/28	国債証券	3.0000	10,000	10,725	1,165,383	2028/02/01
ROMANIA 3.0 02/14/31	国債証券	3.0000	13,000	13,211	1,435,534	2031/02/14
INDONESIA 2.85 02/14/30	国債証券	2.8500	6,000	6,228	676,773	2030/02/14
PANAMA 3.875 03/17/28	国債証券	3.8750	8,100	8,939	971,333	2028/03/17
RUSSIAN FEDERATION 03/31/30	国債証券	7.5000	9,765	11,262	1,223,832	2030/03/31
RUSSIAN FEDERATION 4.375 03/21/29	国債証券	4.3750	16,400	18,242	1,982,234	2029/03/21
COLOMBIA 4.5 03/15/29	国債証券	4.5000	10,000	11,095	1,205,669	2029/03/15
PHILIPPINES 5.5 03/30/26	国債証券	5.5000	7,600	9,223	1,002,267	2026/03/30
PERU 6.55 03/14/37	国債証券	6.5500	8,000	10,967	1,191,695	2037/03/14
HUNGARY 7.625 03/29/41	国債証券	7.6250	10,000	16,346	1,776,168	2041/03/29
HUNGARY 5.375 03/25/24	国債証券	5.3750	16,380	18,613	2,022,569	2024/03/25
PANAMA 3.75 03/16/25	国債証券	3.7500	7,200	7,874	855,623	2025/03/16
UNITED MEXICAN STATES 4.15 03/28/27	国債証券	4.1500	12,400	13,898	1,510,262	2027/03/28
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35	国債証券	5.1000	22,000	25,951	2,819,866	2035/03/28
PANAMA 4.5 04/16/50	国債証券	4.5000	10,300	11,611	1,261,660	2050/04/16
PANAMA 4.5 04/01/56	国債証券	4.5000	11,000	12,303	1,336,922	2056/04/01
INDONESIA 4.45 04/15/70	国債証券	4.4500	5,000	5,641	613,018	2070/04/15
PANAMA 9.375 04/01/29	国債証券	9.3750	4,900	7,233	786,042	2029/04/01
RUSSIAN FEDERATION 5.625 04/04/42	国債証券	5.6250	16,000	20,304	2,206,336	2042/04/04
UNITED MEXICAN STATES 5.0 04/27/51	国債証券	5.0000	10,000	11,165	1,213,243	2051/04/27
UNITED MEXICAN STATES 4.5 04/22/29	国債証券	4.5000	17,000	19,148	2,080,680	2029/04/22
RUSSIAN FEDERATION 4.5 04/04/22	国債証券	4.5000	5,800	5,999	651,907	2022/04/04
UNITED MEXICAN STATES 4.75 04/27/32	国債証券	4.7500	14,000	15,848	1,722,043	2032/04/27
CROATIA 5.5 04/04/23	国債証券	5.5000	12,400	13,583	1,476,020	2023/04/04
INDONESIA 3.375 04/15/23	国債証券	3.3750	6,700	7,062	767,385	2023/04/15
INDONESIA 4.1 04/24/28	国債証券	4.1000	5,000	5,613	609,949	2028/04/24
BRAZIL 6.0 04/07/26	国債証券	6.0000	10,800	12,534	1,362,002	2026/04/07
SOUTH AFRICA 4.875 04/14/26	国債証券	4.8750	11,400	12,226	1,328,531	2026/04/14
UNITED MEXICAN STATES 3.25 04/16/30	国債証券	3.2500	11,000	11,279	1,225,607	2030/04/16
COLOMBIA 3.125 04/15/31	国債証券	3.1250	16,000	16,040	1,742,993	2031/04/15
UNITED MEXICAN STATES 3.9 04/27/25	国債証券	3.9000	7,000	7,752	842,371	2025/04/27
COLOMBIA 4.125 05/15/51	国債証券	4.1250	7,000	6,882	747,833	2051/05/15
SOUTH AFRICA 5.875 05/30/22	国債証券	5.8750	3,000	3,171	344,614	2022/05/30
COLOMBIA 5.2 05/15/49	国債証券	5.2000	8,000	9,063	984,807	2049/05/15

銘柄	種 類	利 率	額 面 金 額	期 間		末 償 還 年 月 日
				評 価 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	
RUSSIAN FEDERATION 4.75 05/27/26	国債証券	4.7500	16,400	18,444	2,004,153	2026/05/27
PHILIPPINES 2.95 05/05/45	国債証券	2.9500	6,000	5,799	630,211	2045/05/05
BRAZIL 4.5 05/30/29	国債証券	4.5000	11,000	11,518	1,251,556	2029/05/30
PHILIPPINES 2.457 05/05/30	国債証券	2.4570	8,000	8,187	889,668	2030/05/05
SOUTH AFRICA 5.875 06/22/30	国債証券	5.8750	8,400	9,372	1,018,445	2030/06/22
COLOMBIA 5.0 06/15/45	国債証券	5.0000	18,000	19,845	2,156,357	2045/06/15
ROMANIA 5.125 06/15/48	国債証券	5.1250	8,600	9,976	1,084,066	2048/06/15
SOUTH AFRICA 6.3 06/22/48	国債証券	6.3000	4,000	4,172	453,338	2048/06/22
RUSSIAN FEDERATION 5.25 06/23/47	国債証券	5.2500	29,000	36,000	3,911,822	2047/06/23
RUSSIAN FEDERATION 4.25 06/23/27	国債証券	4.2500	13,400	14,838	1,612,388	2027/06/23
PERU 2.844 06/20/30	国債証券	2.8440	5,000	5,128	557,300	2030/06/20
BRAZIL 3.875 06/12/30	国債証券	3.8750	16,000	15,855	1,722,860	2030/06/12
BRAZIL 2.875 06/06/25	国債証券	2.8750	9,000	9,199	999,660	2025/06/06
PERU 7.35 07/21/25	国債証券	7.3500	9,300	11,498	1,249,429	2025/07/21
INDONESIA 3.85 07/18/27	国債証券	3.8500	5,600	6,195	673,179	2027/07/18
PERU 4.125 08/25/27	国債証券	4.1250	6,300	7,062	767,437	2027/08/25
SOUTH AFRICA 5.875 09/16/25	国債証券	5.8750	16,200	18,121	1,969,133	2025/09/16
COLOMBIA 7.375 09/18/37	国債証券	7.3750	8,400	11,369	1,235,399	2037/09/18
UNITED MEXICAN STATES 6.75 09/27/34	国債証券	6.7500	10,200	13,173	1,431,410	2034/09/27
SOUTH AFRICA 5.65 09/27/47	国債証券	5.6500	7,200	7,086	770,029	2047/09/27
RUSSIAN FEDERATION 5.875 09/16/43	国債証券	5.8750	8,200	10,754	1,168,611	2043/09/16
RUSSIAN FEDERATION 4.875 09/16/23	国債証券	4.8750	18,400	20,082	2,182,164	2023/09/16
INDONESIA 3.4 09/18/29	国債証券	3.4000	6,000	6,459	701,912	2029/09/18
SOUTH AFRICA 5.75 09/30/49	国債証券	5.7500	12,000	11,714	1,272,886	2049/09/30
SOUTH AFRICA 4.85 09/30/29	国債証券	4.8500	11,000	11,502	1,249,890	2029/09/30
UNITED MEXICAN STATES 5.75 10/12/2110	国債証券	5.7500	9,800	11,325	1,230,598	2110/10/12
PHILIPPINES 6.375 10/23/34	国債証券	6.3750	9,000	12,540	1,362,602	2034/10/23
SOUTH AFRICA 4.3 10/12/28	国債証券	4.3000	11,200	11,374	1,235,952	2028/10/12
INDONESIA 4.2 10/15/50	国債証券	4.2000	7,000	7,854	853,509	2050/10/15
UNITED MEXICAN STATES 4.0 10/02/23	国債証券	4.0000	12,500	13,585	1,476,152	2023/10/02
INDONESIA 3.7 10/30/49	国債証券	3.7000	4,000	4,163	452,388	2049/10/30
INDONESIA 3.85 10/15/30	国債証券	3.8500	8,000	8,922	969,571	2030/10/15
PERU 5.625 11/18/50	国債証券	5.6250	13,000	17,648	1,917,683	2050/11/18
HUNGARY 5.75 11/22/23	国債証券	5.7500	10,000	11,321	1,230,159	2023/11/22
合 計	-	-	1,211,303	1,383,333	150,313,001	-

## ■投資信託財産の構成

2021年4月19日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 150,313,001	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,111,370	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	153,424,372	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、151,969,377千円、99.1%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、2021年4月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.66円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月19日)現在

項	目	当	期	末
(A)	資 産	153,874,159,660	円	
	コ ー ン 等	1,721,510,452		
	公 社 債(評価額)	150,313,001,877		
	未 収 入 金	449,787,645		
	未 収 利 息	944,560,040		
	未 払 費 用	445,299,646		
(B)	負 債	1,097,433,577		
	未 払 金	1,079,463,577		
	未 払 解 約 金	17,970,000		
(C)	純 資 産 総 額(A-B)	152,776,726,083		
	元 本	72,451,871,684		
	次 期 繰 越 損 益 金	80,324,854,399		
(D)	受 益 権 総 口 数	72,451,871,684		
	1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	21,087		円

## ■損益の状況

当期 自2020年4月21日 至2021年4月19日

項	目	当	期
(A)	配 当 等 収 益	5,556,665,779	円
	受 取 利 息	5,557,323,992	
	支 払 利 息	△658,213	
(B)	有 価 証 券 売 買 損 益	3,739,982,844	
	売 買 益	13,133,820,690	
	売 買 損	△9,393,837,846	
(C)	そ の 他 費 用	△13,426,667	
(D)	当 期 損 益 金(A+B+C)	9,283,221,956	
(E)	前 期 繰 越 損 益 金	37,903,682,683	
(F)	解 約 差 損 益 金	△106,290,754,926	
(G)	追 加 信 託 差 損 益 金	139,428,704,686	
(H)	合 計(D+E+F+G)	80,324,854,399	
	次 期 繰 越 損 益 金(H)	80,324,854,399	

(注1) 期首元本額 40,172,815,072円  
追加設定元本額 132,587,338,214円  
一部解約元本額 100,308,281,602円

(注2) 期末における元本の内訳

DIAM新興国債券インデックスファンド(為替ヘッジなし)	109,169,616円
たわらノーロード バランス (8資産均等型)	1,029,331,801円
たわらノーロード バランス (堅実型)	75,372,953円
たわらノーロード バランス (標準型)	201,288,849円
たわらノーロード バランス (積極型)	80,498,643円
たわらノーロード 最適化バランス (保守型)	721,873円
たわらノーロード 最適化バランス (安定型)	1,437,876円
たわらノーロード 最適化バランス (安定成長型)	3,895,559円
たわらノーロード 最適化バランス (成長型)	921,239円
たわらノーロード 最適化バランス (積極型)	1,273,850円
マネックス資産設計ファンド エボリューション	58,470,886円
DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国10)	202,138,086円
DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国20)	251,403,543円
DIAMDC 8資産バランスファンド (新興国30)	513,559,739円
投資のソムリエ	16,959,937,084円
グルーズコントロール	404,057,660円
投資のソムリエ<DC年金>	932,236,669円
DIAM 8資産バランスファンドN<DC年金>	183,350,267円
DIAMコア資産設計ファンド (堅実型)	2,849,283円
DIAMコア資産設計ファンド (積極型)	6,148,787円
投資のソムリエ<DC年金>リスク抑制型	637,131,511円
リスク抑制世界8資産バランスファンド	6,883,910,522円
ワールドアセットバランス (基本コース)	669,422,645円
ワールドアセットバランス (リスク抑制コース)	2,191,812,586円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2045)	16,532,675円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2055)	7,813,459円
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	6,238,125円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2035)	37,137,407円
リスクコントロール世界資産分散ファンド	4,339,044,090円
9資産分散投資・スタンダード<DC年金>	194,682,417円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2040)	9,262,711円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2050)	4,755,318円
投資のソムリエ (ターゲット・イヤー2060)	4,789,602円
エマージング債券リスク抑制型 (適格機関投資家限定)	24,501,127,196円
投資のソムリエ・私募 (適格機関投資家限定)	387,668,845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)	3,950,327,719円
高度リスク分散・安定型戦略ファンド2 (適格機関投資家限定)	1,054,444,736円
エマージング債券バンプアップファンドVA (適格機関投資家専用)	11,621,866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)	216,802,719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)	111,545,581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)	5,343,676,386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)	854,059,305円
期末元本合計	72,451,871,684円

(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。