

交付運用報告書

運用報告書は法令・規則等の改正により、2014年12月1日以降に作成期日を迎えたファンドから、交付運用報告書と運用報告書（全体版）に分冊化されました。

ユーロ・ボンド・ポート

追加型投信／海外／債券

第65期＜決算日2014年12月26日＞
第66期＜決算日2015年3月26日＞

作成対象期間：2014年9月27日～2015年3月26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、「ユーロ・ボンド・ポート」は、2015年3月26日に第66期の決算を行いました。

当ファンドは、ユーロ建債券および英ポンド建債券を対象に、インカム・ゲインの確保およびキャピタル・ゲインの獲得をめざした運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

第66期末（2015年3月26日）

| | |
|-----------|--------|
| 基準価額 | 9,707円 |
| 純資産総額 | 455百万円 |
| 第65期～第66期 | |
| 騰落率 | 2.2% |
| 分配金合計 | 70円 |

（注）騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞

☎コールセンター：0120-506-860

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。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、以下の方法により閲覧、ダウンロードいただけます。なお、運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

＜閲覧方法＞

右記URLにアクセス⇒「ファンド情報」等から「運用報告書一覧」⇒当ファンドのファンド名称を選択

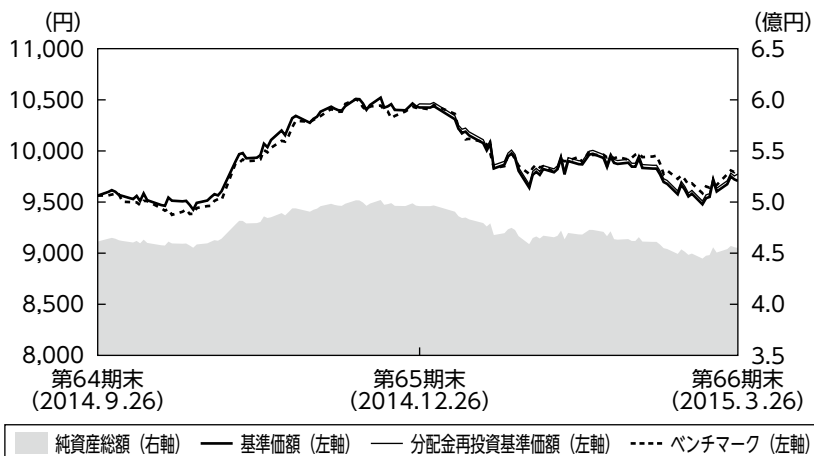
DIAMアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内3-3-1

（URL） <http://www.diam.co.jp/>

運用経過の説明

基準価額等の推移



第65期首： 9,563円
 第66期末： 9,707円
 (既払分配金70円)
 騰落率： 2.2%
 (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利用するコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) ベンチマークはシティ欧州世界国債インデックス (円ベース) です。また、期首の基準価額をもとに指数化しています。
- (注4) シティ欧州世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はシティグループ・インデックスLLCに帰属します (以下同じ)。

基準価額の主な変動要因

為替市場では、組入れの大半を占めるユーロは円に対して下落したものの、債券市場において、原油安によるインフレ圧力の後退や、ECB (欧州中央銀行) をはじめとする各国中央銀行の金融緩和から保有する国債の利回りが低下 (価格は上昇) したことが、基準価額の上昇要因となりました。

1 万口当たりの費用明細

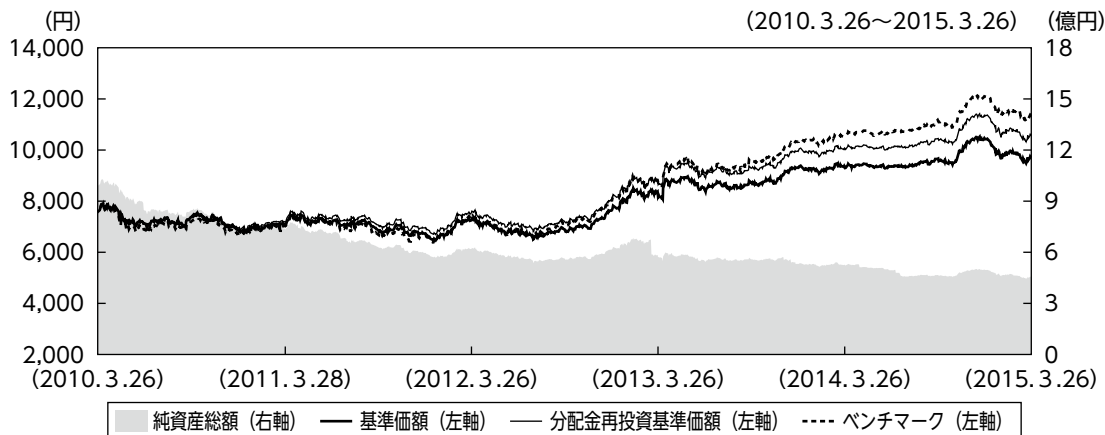
| 項目 | 第65期～第66期 | | 項目の概要 |
|-----------|-----------------------------|---------|--|
| | (2014年9月27日 ～2015年3月26日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 53円 | 0.535% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,925円です。 |
| (投信会社) | (27) | (0.268) | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (24) | (0.241) | 販売会社分は、購入後の情報提供、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 |
| (受託銀行) | (3) | (0.027) | 受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行 等の対価 |
| (b) その他費用 | 7 | 0.068 | (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) | (6) | (0.061) | 保管費用は、外国での資産の保管等に要する諸費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.002) | 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) | (0) | (0.004) | その他は、信託事務の諸費用等 |
| 合計 | 60 | 0.603 | |

(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) 金額欄は各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。

最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、2010年3月26日の基準価額をもとに指数化したものです。
 (注2) 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3) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
 (注4) ベンチマークは期首の基準価額をもとに指数化しています。

| | 2010年3月26日 期首 | 2011年3月28日 決算日 | 2012年3月26日 決算日 | 2013年3月26日 決算日 | 2014年3月26日 決算日 | 2015年3月26日 決算日 |
|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (分配落) (円) | 7,573 | 7,033 | 7,250 | 8,168 | 9,355 | 9,707 |
| 期間分配金合計 (税引前) (円) | — | 140 | 140 | 140 | 140 | 140 |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 (%) | — | △ 5.3 | 5.2 | 14.8 | 16.3 | 5.3 |
| ベンチマークの騰落率 (%) | — | △ 7.2 | 4.3 | 19.1 | 20.7 | 8.0 |
| 純資産総額 (百万円) | 988 | 734 | 620 | 570 | 525 | 455 |

投資環境

当作成期は、原油安に伴う低インフレが各国に波及する中、ECBが国債の買い入れを含む大規模な量的緩和を決定し、他の国でも利下げなどの追加緩和が続きました。このため、世界的な余剰資金を背景に、多くの国の国債利回りは低下（価格は上昇）しました。なお、一時は先進国の中で早期に利上げに向かうと見られていた英国でも、低インフレや自国通貨高を理由に、市場の早期利上げ観測は後退しています。

為替相場では、2014年10月末に日銀が決定した予想外の追加金融緩和により一時は世界的に円安の展開となりましたが、その後はユーロなど追加金融緩和を実施した国の通貨が円に対して軟調に推移しました。期を通して見ると、ユーロ/円相場は1ユーロ=138円台から131円台へ下落しましたが、英ポンドは1英ポンド=177円台前半から177円台後半へ小幅に上昇しました。

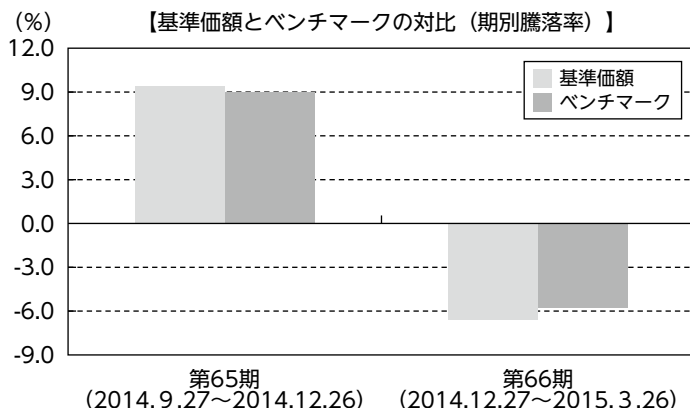
ポートフォリオについて

高い失業率や低インフレの続く欧州経済は力強さに欠けるため、国債利回りの上昇しづらい展開を想定して、デュレーションをベンチマークに対して長めに設定しました。通貨配分では、ユーロのオーバーウェイトと英ポンドのアンダーウェイトを継続しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるシティ欧州世界国債インデックス（円ベース）は前作成期末比で2.7%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを0.5%下回りました。ファンド全体のデュレーションを長めに設定したことはプラスに寄与しましたが、ユーロのオーバーウェイトおよび英ポンドのアンダーウェイトがマイナスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

分配金

当作成期の収益分配金につきましては、利子等収益より運用実績等を考慮し、1万口当たり35円とさせていただきます（当作成期合計分配金額70円）。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65期 | 第66期 |
|------------|----------------------------|----------------------------|
| | 2014年9月27日 ～2014年12月26日 | 2014年12月27日 ～2015年3月26日 |
| 当期分配金（税引前） | 35円 | 35円 |
| 対基準価額比率 | 0.33% | 0.36% |
| 当期の収益 | 35円 | 35円 |
| 当期の収益以外 | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,131 | 3,150 |

（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。

今後の運用方針

E C Bが大規模な国債の買い入れを実施していることなどから、保有する国債の利回りは緩やかな低下傾向が続くと考え、ベンチマークに対して長めに設定しているデュレーションを維持する方針です。通貨配分については、2015年5月に控える英国の総選挙が不透明要因であることから、当面は英ポンドのアンダーウェイトを継続し、選挙後の市場動向を踏まえて調整を行います。

お知らせ

■約款変更のお知らせ

平成26年12月1日の金融商品取引法および投資信託及び投資法人に関する法律等の一部を改正する法律の施行に伴い、関連条文の一部に変更が生じ、その整備を行うため、約款に以下の通り所要の変更を行いました。

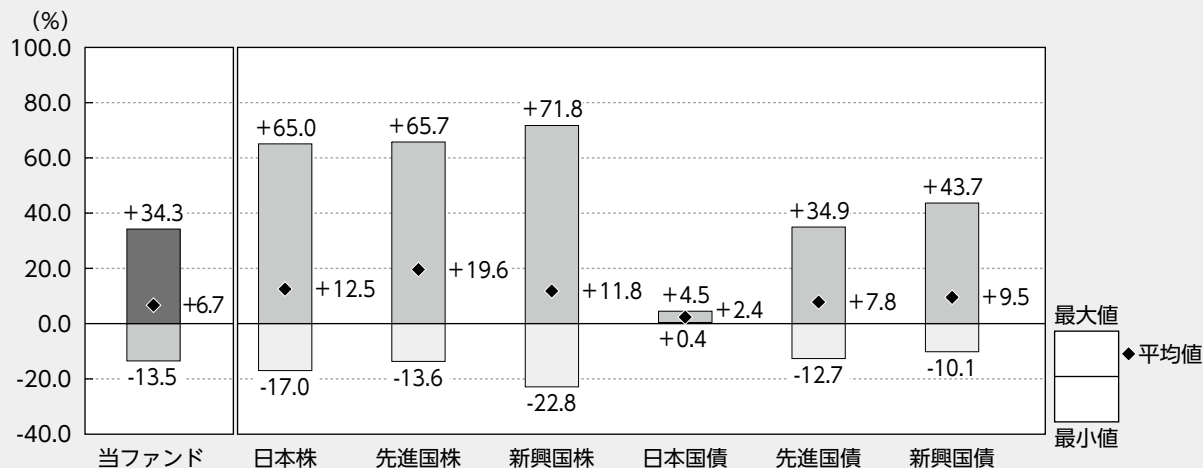
- ・デリバティブ取引等の管理方法を明確化するため投資制限を追加しました。
- ・運用報告書（全体版）を電磁的方法により提供する旨を追加しました。

（平成26年12月1日）

当ファンドの概要

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券 |
| 信託期間 | 1998年9月30日から無期限です。 |
| 運用方針 | インカム・ゲインの確保およびキャピタル・ゲインの獲得により信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。 |
| 主要投資対象 | ユーロ建債券および英ポンド建債券を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | シティ欧州世界国債インデックス（円ベース）をベンチマークとします。組入れる債券は、S & P社またはMoody's社から、短期債ではA 1ないしはPrime-1、長期債ではAA-ないしはA a 3以上の格付けを有するものに限定します。外貨建資産の為替変動リスクについては、円高時の損失を限定すべく、必要に応じて弾力的にヘッジします。また、対円の為替ヘッジだけでなく、ユーロと英ポンド相互間の為替リスクを調整するための為替取引を行うことがあります。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 決算日（原則として3月、6月、9月および12月の各26日）に、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等から、原則として基準価額水準にかかわらず、利子・配当等収益を分配する方針です。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。 |

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2010年3月～2015年2月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (円ベース、配当込み)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース、配当込み)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPMorganGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しています。

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

●「MSCIコクサイ・インデックス」「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が公表しているインデックスで、当指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に属しており、また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

●「NOMURA-BPI国債」は、野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

●「シティ世界国債インデックス」に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はシティグループ・インデックスLLCに帰属します。

●「JPMorganGBI-EMグローバル・ディバースファイド」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・エルエルシーに帰属します。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容

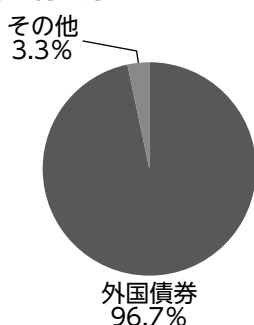
◆組入上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---------------------------|----------|-------|
| FRANCE OAT 8.25 04/25/22 | ユーロ | 18.1% |
| DEUTSCHLAND 5.5 01/04/31 | ユーロ | 17.8 |
| DEUTSCHLAND 3.25 01/04/20 | ユーロ | 10.7 |
| FRANCE OAT 3.75 04/25/17 | ユーロ | 10.3 |
| DEUTSCHLAND 4.0 01/04/18 | ユーロ | 9.7 |
| UK TREASURY 4.75 12/07/38 | イギリス・ポンド | 7.5 |
| FRANCE OAT 5.75 10/25/32 | ユーロ | 6.5 |
| FRANCE OAT 4.0 10/25/38 | ユーロ | 4.9 |
| DEUTSCHLAND 4.75 07/04/28 | ユーロ | 4.5 |
| DEUTSCHLAND 4.0 01/04/37 | ユーロ | 4.4 |
| 組入銘柄数 | 11銘柄 | |

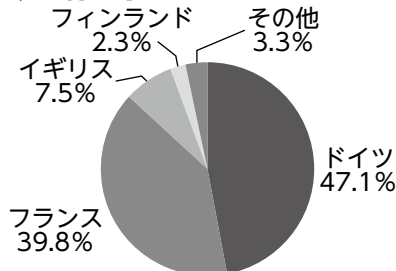
(注1) 比率は第66期末における純資産総額に対する組入有価証券評価額の割合です。

(注2) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

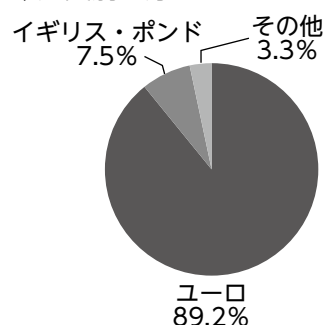
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は第66期末における純資産総額に対する組入有価証券評価額の割合です。

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

純資産等

| 項目 | 第65期末 | 第66期末 |
|------------|--------------|--------------|
| | 2014年12月26日 | 2015年3月26日 |
| 純資産総額 | 496,014,183円 | 455,105,953円 |
| 受益権総口数 | 475,798,432口 | 468,838,438口 |
| 1万口当たり基準価額 | 10,425円 | 9,707円 |

(注) 当作成期間（第65期～第66期）中における追加設定元本額は2,582,964円、同解約元本額は16,208,868円です。