

## 運用報告書 (全体版)

### D I A M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>

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
信託期間	2009年10月29日から2024年10月29日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	主として円建ての外国投資信託である「ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス (ZAR)」の投資信託証券へ投資を行います。また、証券投資信託である「D I A Mマネーマザーファンド」受益証券への投資も行います。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。
運用方法	主として円建ての外国投資信託への投資を通じて、米ドル建ての新興国ソブリン債（国債および政府機関債等 <sup>(*)</sup> ）に実質的な投資を行います。外国投資信託への投資比率は、原則として高位を保ちますが、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案し決定します。 (* ) 各国政府および政府関係機関が発行する債券であるソブリン債、または政府が出資している企業や政府保証が付いた債券である準ソブリン債を含みます。 外国投資信託においては、米ドルを売り予約し、南アフリカランドを買い予約する為替取引を行います。
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。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	決算日（原則として毎月5日。休業日の場合は翌営業日。）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、分配金額を決定します。原則として利子配当等収益等を中心に安定分配をめざします。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。また、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準を勘案し、安定分配に加えて委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。 「原則として利子配当等収益等を中心に安定分配をめざす」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意ください。

第106期	<決算日	2018年11月5日>
第107期	<決算日	2018年12月5日>
第108期	<決算日	2019年1月7日>
第109期	<決算日	2019年2月5日>
第110期	<決算日	2019年3月5日>
第111期	<決算日	2019年4月5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、「D I A M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>」は、2019年4月5日に第111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>

### ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 入金	期騰落 中率		
第15作成期	82期(2016年11月7日)	円 3,151	円 50	% △1.0	% 98.2	百万円 1,103
	83期(2016年12月5日)	3,171	50	2.2	97.9	1,113
	84期(2017年1月5日)	3,379	50	8.1	95.9	1,169
	85期(2017年2月6日)	3,370	50	1.2	97.5	1,182
	86期(2017年3月6日)	3,456	50	4.0	97.8	1,215
	87期(2017年4月5日)	3,218	50	△5.4	97.8	1,116
第16作成期	88期(2017年5月8日)	3,346	50	5.5	97.9	1,135
	89期(2017年6月5日)	3,424	50	3.8	97.4	1,146
	90期(2017年7月5日)	3,321	50	△1.5	97.2	1,075
	91期(2017年8月7日)	3,194	50	△2.3	97.1	1,039
	92期(2017年9月5日)	3,304	50	5.0	98.8	1,056
	93期(2017年10月5日)	3,183	50	△2.1	97.4	1,011
第17作成期	94期(2017年11月6日)	3,088	50	△1.4	97.0	994
	95期(2017年12月5日)	3,084	50	1.5	97.7	1,006
	96期(2018年1月5日)	3,388	50	11.5	96.1	1,078
	97期(2018年2月5日)	3,317	50	△0.6	97.5	1,053
	98期(2018年3月5日)	3,092	50	△5.3	97.6	966
	99期(2018年4月5日)	3,118	50	2.5	96.8	982
第18作成期	100期(2018年5月7日)	2,900	50	△5.4	97.3	917
	101期(2018年6月5日)	2,846	50	△0.1	96.5	894
	102期(2018年7月5日)	2,565	50	△8.1	97.3	806
	103期(2018年8月6日)	2,657	50	5.5	96.7	872
	104期(2018年9月5日)	2,199	50	△15.4	96.9	732
	105期(2018年10月5日)	2,310	50	7.3	96.5	746
第19作成期	106期(2018年11月5日)	2,327	25	1.8	97.4	753
	107期(2018年12月5日)	2,397	25	4.1	97.7	772
	108期(2019年1月7日)	2,304	25	△2.8	95.3	727
	109期(2019年2月5日)	2,500	25	9.6	97.6	775
	110期(2019年3月5日)	2,358	25	△4.7	97.7	727
	111期(2019年4月5日)	2,392	25	2.5	97.2	746

(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)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

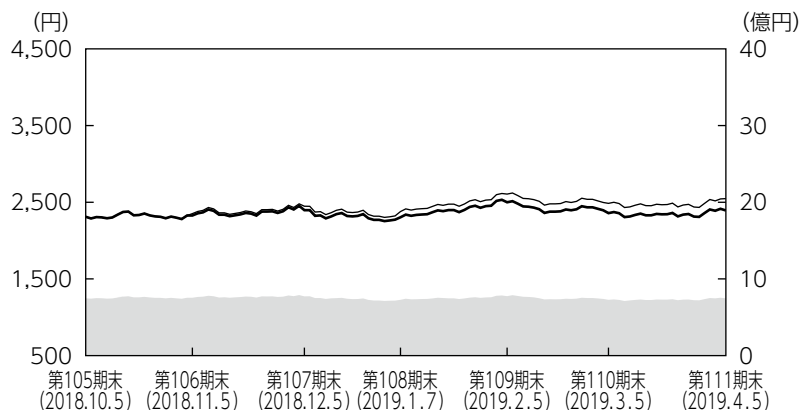
決算期	年 月 日	基準 価 額		投資信託受益証券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
第106期	(期首) 2018年10月5日	円 2,310	% -	% 96.5
	10月 末	2,299	△0.5	96.0
	(期末) 2018年11月5日	2,352	1.8	97.4
第107期	(期首) 2018年11月5日	2,327	-	97.4
	11月 末	2,434	4.6	96.8
	(期末) 2018年12月5日	2,422	4.1	97.7
第108期	(期首) 2018年12月5日	2,397	-	97.7
	12月 末	2,262	△5.6	95.4
	(期末) 2019年1月7日	2,329	△2.8	95.3
第109期	(期首) 2019年1月7日	2,304	-	95.3
	1月 末	2,454	6.5	96.6
	(期末) 2019年2月5日	2,525	9.6	97.6
第110期	(期首) 2019年2月5日	2,500	-	97.6
	2月 末	2,434	△2.6	96.6
	(期末) 2019年3月5日	2,383	△4.7	97.7
第111期	(期首) 2019年3月5日	2,358	-	97.7
	3月 末	2,309	△2.1	95.1
	(期末) 2019年4月5日	2,417	2.5	97.2

(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106期～第111期の運用経過（2018年10月6日から2019年4月5日まで）

### 基準価額等の推移



第106期首： 2,310円  
 第111期末： 2,392円  
 （既払分配金150円）  
 騰落率： 10.3%  
 （分配金再投資ベース）

■ 純資産総額 (右軸)    — 基準価額 (左軸)    - - 分配金再投資基準価額 (左軸)

- (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

南アフリカランドでの為替取引においてプレミアム（金利差相当分の収益）を獲得したことや、為替市場において南アフリカランド高円安となったこと、新興国債券市場が前作成期末に比べて上昇したことなどがプラス要因となり、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
ケイマン エマージングソブリン ファンド クラス (ZAR)	11.3%
D I A M マネーマザーファンド	0.0%

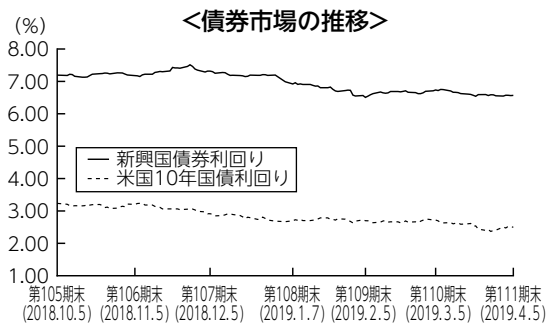
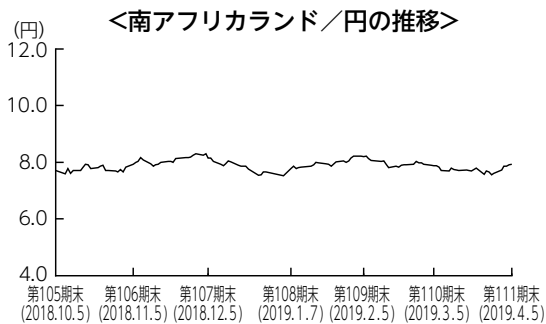
(注) ケイマン エマージングソブリン ファンド クラス (ZAR) の騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

## 投資環境

新興国債券市場は上昇しました。米中の貿易摩擦に対する警戒感や米国国債利回りの上昇などを背景に、新興国債券市場は上値の重いスタートとなりました。しかしその後は、米中の貿易交渉進展への期待が膨らんだことや、F R B（米連邦準備理事会）が2019年中は利上げを見送る方針を示したことが好感され、新興国債券市場は上昇傾向となりました。

南アフリカランド/円相場は、ランド高円安となりました。2018年11月にS A R B（南アフリカ準備銀行）が政策金利の引き上げを決定したことなどを受けて、ランドは対円で上昇しました。しかしその後は、世界経済の先行き不透明感が強まり、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、ランドは対円で上値の重い展開となりました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは $\Delta$ 0.3%台～ $\Delta$ 0.1%台のレンジ内での推移となりました。欧米の中央銀行は景気減速懸念を受けて金融引き締めペースを緩め、緩和的なスタンスを見せ始めましたが、日銀の金融政策に変化がなかったことから国内短期金融市場への影響は限定的でした。



※新興国債券利回りは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・プラスの最終利回りです。

※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。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス (ZAR) 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。

### ●ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス (ZAR)

海外債券への投資については、新興国の国債を中心にポートフォリオを構成しました。地域別では、アジア、アフリカの比率を引き上げ、中南米の比率を引き下げました。国別では、メキシコ、コロンビアのウェイトを引き下げた一方、トルコなどのウェイトを引き上げました。また、ドミニカ、ルーマニア、ベトナムなどを組入れから外し、コスタリカを新たに組入れました。

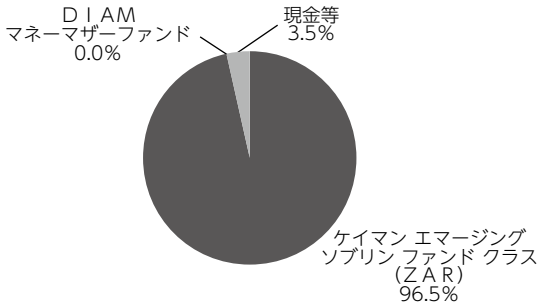
また、米ドルを売り予約し、南アフリカランドを買い予約する為替取引を行いました。

### ●D I A Mマネーマザーファンド

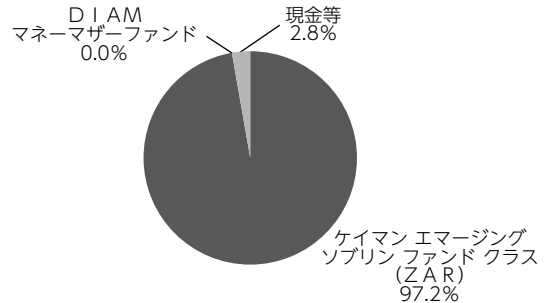
残存期間の短い政府保証債などで運用を行いました。

## 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運用実績等を勘案し、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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2018年10月6日 ~2018年11月5日	2018年11月6日 ~2018年12月5日	2018年12月6日 ~2019年1月7日	2019年1月8日 ~2019年2月5日	2019年2月6日 ~2019年3月5日	2019年3月6日 ~2019年4月5日
当期分配金（税引前）	25円	25円	25円	25円	25円	25円
対基準価額比率	1.06%	1.03%	1.07%	0.99%	1.05%	1.03%
当期の収益	25円	25円	25円	25円	25円	25円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	1,033円	1,040円	1,046円	1,054円	1,061円	1,069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、ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス（ZAR）を高位に組入れることを基本とした運用を行います。また、D I A Mマネーマザーファンドへの投資も行います。

### ●ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス（ZAR）

2019年に入り運用環境は依然厳しく、短期的にはリスク資産の下振れの可能性はあるものの、長期的には堅調なファンダメンタルズなどを背景に、新興国市場に対して前向きな見方を維持しています。投資戦略に関しては、分散投資のメリットに重点をおきつつ、国別ではメキシコ、ロシアなどをアンダーウェイトとします。地域別ではアフリカをオーバーウェイト、アジアを中立、欧州、中南米をアンダーウェイトとします。加えて、米ドルを売り予約し、南アフリカランドを買い予約する為替取引を行います。

### ●D I A Mマネーマザーファンド

日銀の金融政策の物価目標2%まではまだ距離があることや消費増税を控えていることから、当面は金融政策を据え置くことが予想されます。今後もマイナス金利が継続すると考えられるため、政府保証債や地方債などを組入れた運用を行っていきます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第106期～第111期 (2018年10月6日 ～2019年4月5日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	13円	
(投信会社)	( 5)	(0.225)	
(販売会社)	( 8)	(0.321)	
(受託銀行)	( 0)	(0.015)	
(b) その他費用 (監査費用)	0 ( 0)	0.000 (0.000)	(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	13	0.561	

(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。

## ■ 売買及び取引の状況（2018年10月6日から2019年4月5日まで）

### 投資信託受益証券

		第 106 期 ～ 第 111 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦 建	ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス(ZAR)	千口 17.97042	千円 43,000	千口 21.1	千円 50,676

(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（2018年10月6日から2019年4月5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（2018年10月6日から2019年4月5日まで）

【D I A M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>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 A M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 106 期 ~ 第 111 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	D/C
公 社 債	百万円 12,375	百万円 202	% 1.6	百万円 200	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 18 作 成 期 末		第 19 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス(ZAR)	千□ 305.39718	千□ 302.2676	千円 726,349	% 97.2
合 計	305.39718	302.2676	726,349	97.2

(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 18 作 成 期 末		第 19 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 70	千□ 70	千円 70	

## ■投資信託財産の構成

2019年4月5日現在

項 目	第 19 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	726,349	96.0
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	70	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,102	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	756,522	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

(2018年11月5日)、(2018年12月5日)、(2019年1月7日)、(2019年2月5日)、(2019年3月5日)、(2019年4月5日)現在

項 目	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>765,596,650円</b>	<b>782,205,729円</b>	<b>738,364,705円</b>	<b>784,432,467円</b>	<b>736,260,619円</b>	<b>756,522,376円</b>
コール・ローン等	30,974,666	27,119,251	34,721,126	27,604,566	25,856,236	30,102,648
投資信託受益証券(評価額)	734,551,305	755,015,799	693,165,017	756,757,229	710,333,725	726,349,042
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	70,679	70,679	70,679	70,672	70,658	70,686
未 収 配 当 金	-	-	10,407,883	-	-	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>11,659,157</b>	<b>9,386,403</b>	<b>11,055,827</b>	<b>8,700,769</b>	<b>9,246,683</b>	<b>9,551,758</b>
未 払 収 益 分 配 金	8,100,110	8,061,756	7,891,453	7,756,055	7,709,026	7,805,576
未 払 解 約 金	2,832,434	605,369	2,409,786	266,147	882,912	1,044,538
未 払 信 託 報 酬	724,663	717,343	752,558	676,744	652,989	699,761
そ の 他 未 払 費 用	1,950	1,935	2,030	1,823	1,756	1,883
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>753,937,493</b>	<b>772,819,326</b>	<b>727,308,878</b>	<b>775,731,698</b>	<b>727,013,936</b>	<b>746,970,618</b>
元 本	3,240,044,271	3,224,702,578	3,156,581,504	3,102,422,246	3,083,610,702	3,122,230,415
次 期 繰 越 損 益 金	△2,486,106,778	△2,451,883,252	△2,429,272,626	△2,326,690,548	△2,356,596,766	△2,375,259,797
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>3,240,044,271口</b>	<b>3,224,702,578口</b>	<b>3,156,581,504口</b>	<b>3,102,422,246口</b>	<b>3,083,610,702口</b>	<b>3,122,230,415口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	2,327円	2,397円	2,304円	2,500円	2,358円	2,392円

(注) 第105期末における元本額は3,231,437,909円、当作成期間(第106期～第111期)中における追加設定元本額は277,193,730円、同解約元本額は386,401,224円です。

## ■損益の状況

〔自 2018年10月6日 至 2018年11月5日〕〔自 2018年11月6日 至 2018年12月5日〕〔自 2018年12月6日 至 2019年1月7日〕〔自 2019年1月8日 至 2019年2月5日〕〔自 2019年2月6日 至 2019年3月5日〕〔自 2019年3月6日 至 2019年4月5日〕

項 目	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(A) 配 当 等 収 益	10,735,014円	10,782,960円	10,403,992円	10,425,579円	10,463,920円	10,437,834円
受 取 配 当 金	10,737,238	10,784,751	10,405,972	10,427,132	10,465,119	10,439,259
受 取 利 息	6	8	12	11	9	-
支 払 利 息	△2,230	△1,799	△1,992	△1,564	△1,208	△1,425
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,550,553	20,330,237	△30,881,060	58,653,313	△46,042,192	9,088,397
売 買 益	3,578,870	20,467,190	681,020	59,227,615	578,895	9,097,552
売 買 損	△28,317	△136,953	△31,562,080	△574,302	△46,621,087	△9,155
(C) 信 託 報 酬 等	△726,613	△719,278	△754,588	△678,567	△654,745	△701,644
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	13,558,954	30,393,919	△21,231,656	68,400,325	△36,233,017	18,824,587
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△728,669,762	△709,616,284	△669,637,814	△679,355,413	△605,619,030	△643,729,447
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,762,895,860	△1,764,599,131	△1,730,511,703	△1,707,979,405	△1,707,035,693	△1,742,549,361
(配 当 等 相 当 額)	(307,926,384)	(306,872,220)	(300,522,589)	(295,717,690)	(294,409,389)	(298,840,472)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,070,822,244)	(△2,071,471,351)	(△2,031,034,292)	(△2,003,697,095)	(△2,001,445,082)	(△2,041,389,833)
(G) 合 計 (D+E+F)	△2,478,006,668	△2,443,821,496	△2,421,381,173	△2,318,934,493	△2,348,887,740	△2,367,454,221
(H) 収 益 分 配 金	△8,100,110	△8,061,756	△7,891,453	△7,756,055	△7,709,026	△7,805,576
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△2,486,106,778	△2,451,883,252	△2,429,272,626	△2,326,690,548	△2,356,596,766	△2,375,259,797
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,762,895,860	△1,764,599,131	△1,730,511,703	△1,707,979,405	△1,707,035,693	△1,742,549,361
(配 当 等 相 当 額)	(307,926,384)	(306,872,220)	(300,522,589)	(295,717,690)	(294,409,389)	(298,840,472)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,070,822,244)	(△2,071,471,351)	(△2,031,034,292)	(△2,003,697,095)	(△2,001,445,082)	(△2,041,389,833)
分 配 準 備 積 立 金	26,813,498	28,781,402	29,800,412	31,539,968	32,972,747	34,933,898
繰 越 損 益 金	△750,024,416	△716,065,523	△728,561,335	△650,251,111	△682,533,820	△667,644,334

(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 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,188,997円	10,533,689円	9,649,436円	10,323,210円	9,809,200円	10,062,748円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	307,926,384	306,872,220	300,522,589	295,717,690	294,409,389	298,840,472
(d) 分 配 準 備 積 立 金	24,724,611	26,309,469	28,042,429	28,972,813	30,872,573	32,676,726
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	342,839,992	343,715,378	338,214,454	335,013,713	335,091,162	341,579,946
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,058.13	1,065.88	1,071.46	1,079.85	1,086.68	1,094.03
(g) 分 配 金	8,100,110	8,061,756	7,891,453	7,756,055	7,709,026	7,805,576
(h) 1万口当たり分配金	25	25	25	25	25	25

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期
1 万口当たり分配金	25円	25円	25円	25円	25円	25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。

# ケイマン エマージング ソブリン ファンド

クラスJPY/クラスUSD/クラスAUD/クラスZAR/クラスBRL/クラスCNY

当ファンドは「DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ」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	ケイマン籍円建外国投資信託
投資方針および 主要投資対象	<p>①主として米ドル建ての新興国のソブリン債（国債および政府機関債等）に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。</p> <p>②ポートフォリオの運用に関しては、新興国の米ドル建て国債の代表的指数である「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（米ドルベース・為替ヘッジなし）」をベンチマークとし、同指数を上回る投資成果をめざします。なお、ベンチマークは市場の構造変化等によっては今後見直す場合があります。</p> <p>③銘柄選定にあたっては、投資対象国のファンダメンタルズ分析や個別銘柄のバリュエーション分析等により決定します。</p> <p>④組入債券は、当初組入時において、S &amp; PもしくはMoody'sの外貨建て長期格付がB-格もしくはB3格相当以上を取得している債券とします。</p> <p>⑤原則として、ポートフォリオの平均格付*はB-格相当以上とします。</p> <p>⑥原則として、ポートフォリオの平均デュレーションは、ベンチマークの平均デュレーションに対して±2年以内とします。</p> <p>⑦米ドル建て以外の資産への投資は、純資産総額の20%以内を基本とします。但し、この場合は原則として対米ドルで為替取引することとします。</p> <p>⑧有価証券先物取引、金利スワップ等のデリバティブ取引を活用する場合があります。</p> <p>⑨各クラスは、米ドルに対して各クラスの通貨で為替取引を行います（クラスUSDを除く）。</p> <p>※平均格付とは、各組入債券にかかる信用格付を加重平均したものであり、外国投資信託にかかる信用格付ではありません。</p>
投資顧問会社	ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
受託銀行	CIBC BANK AND TRUST COMPANY (CAYMAN) LIMITED.
管理事務代行会社、 保管銀行	Mizuho Bank (USA)

ケイマン エマージング ソブリン ファンドはケイマン籍外国投資信託で、2017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。以下の「運用計算書および純資産変動計算書（損益計算書）」および「投資有価証券およびその他純資産明細書」等は、2017年12月31日現在の財務諸表の原文の翻訳を抜粋したものです。なお、クラス分けされたものがないため、シリーズ・トラスト単位（ケイマン エマージング ソブリン ファンド）で掲載しています。シリーズ・トラストは複数のクラスで構成されています。

運用計算書および純資産変動計算書  
自2017年1月1日 至2017年12月31日  
(日本円建て)

<b>期首現在総資産</b>	<b>31,842,680,476</b>
<b>投資損益の部</b>	
債券利息	1,537,255,505
その他収入	2,029,252
<b>収益合計</b>	<b>1,539,284,757</b>
<b>費用の部</b>	
投資運用報酬	118,622,421
管理事務及び保管報酬	35,771,199
払戻による損失	14,493,301
監査報酬	3,980,857
受託報酬	1,759,127
その他費用	102,053
<b>費用合計</b>	<b>174,728,958</b>
<b>純投資収益</b>	<b>1,364,555,799</b>
投資有価証券売却による実現純利益	1,355,158,066
為替先渡契約および外貨取引による実現純利益	2,358,153,428
<b>期中実現純利益額</b>	<b>3,713,311,494</b>
投資有価証券による未実現純損益の変動	(1,223,336,618)
為替先渡契約および外貨取引による未実現純損益の変動	(671,883,291)
<b>期中未実現純減額</b>	<b>(1,895,219,909)</b>
<b>運用による純資産の純増</b>	<b>3,182,647,384</b>
受益権口発行収入	356,400,000
受益権口償還コスト	(4,428,709,894)
<b>受益者取引による純支払額合計</b>	<b>(4,072,309,894)</b>
受益者に支払われた分配金	(6,280,241,255)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>24,672,776,711</b>

投資有価証券およびその他純資産明細書  
2017年12月31日現在  
(日本円建て)

公認の証券取引所への上場を許可された譲渡性のある有価証券

額面	銘柄	通貨	償却原価	公正価値	対純資産比率
<b>社債</b>					
1,000,000	BANCO NAC DE COM FXtoFL 08/11/26 REGS	USD	100,027,767	113,112,587	0.46%
1,410,000	BANCO NACIONAL 4.38% 10/14/25	USD	168,977,636	165,645,848	0.67%
1,000,000	EX-IM BK OF IN 3.375% 08/05/26 REGS	USD	101,080,009	110,938,572	0.45%
1,400,000	KAZTRANSYGAS JSC 4.375% 09/26/27 REGS	USD	155,786,254	158,755,982	0.64%
2,000,000	MAGYAR EXPORT-I 4.00% 01/30/20	USD	248,870,296	230,615,127	0.93%
2,270,000	OJSC RUSS AGRIC 7.75% 05/29/18	USD	262,799,900	261,044,190	1.06%
2,700,000	PELABUHAN INDON 4.88% 10/01/24	USD	328,274,620	324,800,752	1.32%
3,980,000	PERTAMINA 4.88% 05/03/22	USD	381,443,104	477,734,452	1.94%
1,000,000	PERUSAHAAN LIST 5.25% 10/24/42	USD	101,283,268	117,479,325	0.48%
600,000	PERUSAHAAN LISTR 4.125% 05/15/27 REGS	USD	67,520,549	67,900,683	0.28%
1,360,000	PETROLEOS DEL PE 4.750% 06/19/32 REGS	USD	149,232,801	155,365,703	0.63%
3,000,000	PETROLEOS MEXICA 5.500% 06/27/44	USD	272,621,017	311,856,052	1.26%
850,000	TC ZIRAAT BANKAS 4.750% 04/29/21 REGS	USD	94,135,697	95,092,527	0.38%
1,400,000	TC ZIRAAT BANKAS 5.125% 05/03/22 REGS	USD	154,403,026	156,835,654	0.64%
570,000	THREE GORGES FIN 3.150% 06/02/26 REGS	USD	62,582,802	62,969,831	0.26%
300,000	TURK EXIMBANK 5.00% 09/23/21	USD	36,223,568	34,324,382	0.14%
1,140,000	TURK EXIMBANK 5.88% 04/24/19	USD	139,297,304	132,245,574	0.53%
	社債合計		2,824,559,618	2,976,717,241	12.07%
<b>ソブリン債</b>					
1,300,000	ABU DHABI GOVT 4.125% 10/11/47 REGS	USD	145,342,240	145,246,502	0.59%
2,200,000	ARAB REP EGYPT 6.125% 01/31/22 REGS	USD	257,239,184	259,861,450	1.05%
5,900,000	ARGENT-\$PAR 12/31/38	USD	434,710,980	490,442,093	1.99%
2,000,000	ARGENTINA 5.625% 01/26/22	USD	230,797,713	238,339,350	0.97%
2,380,000	ARGENTINA 6.875% 04/22/21 WI	USD	261,670,420	292,575,075	1.18%
3,600,000	ARGENTINA 7.125% 06/28/17 REGS	USD	420,901,855	419,071,572	1.70%
360,000	ARGENTINA 7.125% 07/06/36 WI	USD	37,004,403	44,057,282	0.18%
5,680,000	ARGENTINA 7.500% 04/22/26 WI	USD	654,599,068	726,265,864	2.94%
5,000,000	ARGENTINA 7.625% 04/22/46 WI	USD	569,360,230	636,980,225	2.58%
7,554,000	BRAZIL REP OF 5.00% 01/27/45	USD	748,621,788	795,502,713	3.22%
4,805,000	BRAZIL REP OF 5.63% 01/07/41	USD	463,757,920	554,470,861	2.25%
3,000,000	COLOMBIA REP OF 3.875% 04/25/27	USD	332,777,103	344,577,847	1.40%
2,000,000	COLOMBIA REP OF 4.00% 02/26/24	USD	196,358,411	234,000,785	0.95%
5,620,000	COLOMBIA REP OF 5.000% 06/15/45	USD	639,830,079	671,316,868	2.72%
2,100,000	DOMINICAN REPUB 5.500% 01/27/25 REGS	USD	252,930,498	251,143,751	1.02%
2,000,000	ETHIOPIA BOND 6.625% 12/11/24 REGS	USD	235,319,026	236,908,187	0.96%
1,100,000	FONDO MIVIVIE SA 3.500% 01/31/23 REGS	USD	123,109,768	124,752,338	0.50%
600,000	GHANA REP OF 7.875% 08/07/23 REGS	USD	72,297,220	74,476,145	0.30%
600,000	GHANA REP OF 8.125% 01/18/26	USD	68,152,157	75,392,382	0.30%
1,000,000	GHANA REP OF 9.250% 09/15/22	USD	125,913,064	127,989,358	0.52%
1,650,000	HUNGARY 5.38% 03/25/24	USD	175,311,340	210,702,719	0.85%
5,600,000	HUNGARY 5.75% 11/22/23	USD	587,239,498	722,929,880	2.93%
2,500,000	INDONESIA (REP) 4.750% 07/18/47 REGS	USD	285,736,403	300,692,699	1.22%
7,950,000	INDONESIA (REP) 6.63% 02/17/37 REGS	USD	705,291,859	1,148,599,569	4.65%
4,460,000	INDONESIA 5.25% 01/17/42	USD	430,689,792	563,848,443	2.29%
3,000,000	PANAMA 3.750% 03/16/25	USD	345,521,645	353,029,597	1.43%
800,000	PANAMA 4.30% 04/29/53	USD	71,718,962	94,344,068	0.38%
80,000	PANAMA 6.70% 1/26/36	USD	9,038,275	12,044,307	0.05%

額面	銘柄	通貨	償却原価	公正価値	対純資産比率
1,000,000	PHILIPPINES(REP 3.95% 01/20/40	USD	118,230,002	116,284,924	0.47%
1,550,000	PHILIPPINES(REP 5.50% 03/30/26	USD	162,848,664	206,850,609	0.84%
2,793,000	PHILIPPINES(REP) 3.700% 03/01/41	USD	317,396,535	313,597,505	1.27%
600,000	REP OF NIGERIA 6.500% 11/28/27 REGS	USD	67,500,007	70,675,697	0.29%
1,000,000	REP OF NIGERIA 7.875% 02/16/32 REGS	USD	114,624,806	127,655,232	0.52%
3,286,000	REP OF PHILIPPINES 6.375% 10/23/2034	USD	343,613,900	496,171,862	2.01%
1,200,000	REP OF SRI LANKA 6.200% 05/11/27 REGS	USD	135,252,003	143,033,225	0.58%
7,150,394	REPUBLIC OF ARGENTIN 8.28% 12/31/2033	USD	847,297,008	954,041,007	3.87%
2,420,000	REPUBLIC OF ECUA 8.750% 06/02/23 REGS	USD	282,937,737	302,366,991	1.23%
200,000	REPUBLIC OF ECUA 9.650% 12/13/26 REGS	USD	26,081,089	25,946,872	0.11%
800,000	REPUBLIC OF PER 7.35% 07/21/25	USD	91,786,489	117,017,296	0.47%
2,900,000	REPUBLIC OF PER 8.75% 11/21/33	USD	308,227,105	515,528,577	2.09%
2,000,000	REPUBLIC OF TURKEY 6.00% 01/14/41	USD	215,955,310	228,480,102	0.93%
5,530,000	REPUBLIC OF TURKEY 6.25% 9/26/22	USD	556,882,012	677,673,038	2.75%
3,650,000	REPUBLIC OF VENEZUEL 7.75% 10/13/19	USD	282,698,825	95,631,551	0.39%
13,090,000	REPUBLIC OF VENEZUEL 9.25% 09/15/27	USD	1,136,269,129	324,524,662	1.31%
2,000,000	ROMANIA 4.875% 01/22/2024	USD	255,440,403	248,349,603	1.01%
9,800,000	RUSSIA-EUROBOND 4.50% 04/04/22	USD	834,223,098	1,171,201,301	4.75%
1,800,000	RUSSIA-EUROBOND 5.63% 04/04/42	USD	221,795,711	227,690,145	0.92%
2,500,000	SENEGAL REP OF 6.250% 05/23/33	USD	292,503,102	298,193,517	1.21%
1,000,000	SOUTH AFRICA 4.875% 04/14/26	USD	106,521,483	115,482,458	0.47%
4,000,000	TURKEY REP OF 3.250% 03/23/23	USD	406,721,259	428,039,442	1.73%
3,670,000	TURKEY REP OF 4.25% 04/14/26	USD	413,568,387	395,114,982	1.60%
8,830,000	TURKEY REP OF 4.88% 04/16/43	USD	920,999,686	875,740,906	3.55%
510,000	TURKEY REP OF 6.000% 03/25/27	USD	59,242,408	61,299,988	0.25%
910,000	TURKEY REP OF 6.75% 5/30/40	USD	89,056,578	113,147,353	0.46%
4,900,000	UKRAINE GOVT 7.375% 09/25/32	USD	546,442,536	543,922,581	2.20%
6,138,000	UNITED MEXICAN 4.60% 01/23/46	USD	698,184,853	683,736,771	2.77%
3,990,000	UNITED MEXICAN 4.75% 03/08/44	USD	395,334,305	455,703,147	1.85%
1,750,000	VENZOD - 189000 9.38% 01/13/34	USD	125,630,011	40,920,556	0.16%
	ソブリン債合計		19,254,505,342	20,523,583,830	83.18%
	<b>投資有価証券公正価値合計</b>		<b>22,079,064,960</b>	<b>23,500,301,071</b>	<b>95.25%</b>

2017年12月31日	
クラスAUD (日本円)	
期末現在純資産額	1,634,136,660
期末現在1口当たり純資産価額	5,580
クラスBRL (日本円)	
期末現在純資産額	18,273,359,605
期末現在1口当たり純資産価額	2,658
クラスCNY (日本円)	
期末現在純資産額	123,215,943
期末現在1口当たり純資産価額	12,391
クラスJPY (日本円)	
期末現在純資産額	3,294,530,422
期末現在1口当たり純資産価額	7,270
クラスUSD (日本円)	
期末現在純資産額	320,597,676
期末現在1口当たり純資産価額	11,197
クラスZAR (日本円)	
期末現在純資産額	1,026,936,405
期末現在1口当たり純資産価額	3,505



## 為替先渡契約

2017年12月31日現在、未決済の為替先渡契約は下記の通りです。

相手先別内訳	満期日	購入通貨	金額	売却通貨	金額	未実現利益
クラスAUD						
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	AUD	6,753,876	JPY	572,025,465	21,727,944
JPモルガン	2018年2月2日	AUD	13,322,463	JPY	1,127,988,734	43,228,776
モルガン・スタンレー	2018年2月2日	AUD	353,403	JPY	29,909,557	1,159,154
クラスAUD						
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	USD	299,945	JPY	33,317,280	430,196
UBS	2018年2月2日	USD	600,000	JPY	67,178,958	328,279
クラスBRL						
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	JPY	1,178,985,855	BRL	34,727,000	3,780,771
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	USD	6,500,000	JPY	727,772,050	3,556,348
クラスCNY						
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	CNY	7,747,769	JPY	130,023,705	3,564,498
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	JPY	2,303,517	USD	20,000	53,276
クラスJPY						
モルガン・スタンレー	2018年2月2日	USD	620,000	JPY	69,648,037	109,441
UBS	2018年2月2日	USD	1,200,000	JPY	134,738,763	275,711
HSBC	2018年2月2日	USD	700,000	JPY	78,531,462	226,981
クラスZAR						
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	ZAR	13,759,382	JPY	109,019,435	15,314,666
JPモルガン	2018年2月2日	ZAR	67,288,462	JPY	536,942,372	71,097,329
モルガン・スタンレー	2018年2月2日	ZAR	47,029,717	JPY	372,629,615	52,345,695
UBS	2018年2月2日	ZAR	1,345,581	JPY	11,153,752	1,005,341
JPモルガン	2018年2月2日	USD	25,000	JPY	2,702,254	110,548
						<b>218,314,954</b>

相手先別内訳	満期日	購入通貨	金額	売却通貨	金額	未実現損失
クラスAUD						
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	JPY	33,317,279	AUD	392,750	(1,210,576)
UBS	2018年2月2日	JPY	90,867,684	AUD	1,051,882	(1,606,436)
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	JPY	572,025,478	USD	5,158,774	(8,398,781)
JPモルガン	2018年2月2日	JPY	1,127,988,690	USD	10,176,602	(17,001,800)
モルガン・スタンレー	2018年2月2日	JPY	29,909,555	USD	269,956	(463,774)
UBS	2018年2月2日	JPY	23,688,725	USD	210,000	(61,192)
クラスBRL						
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	BRL	5,866,730,529	JPY	171,714,210	(55,707,040)
モルガン・スタンレー	2018年2月2日	BRL	13,681,376,900	JPY	400,442,259	(129,910,349)
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	JPY	5,415,516,434	USD	48,841,645	(79,757,737)
モルガン・スタンレー	2018年2月2日	JPY	13,681,376,723	USD	123,171,314	(176,881,710)
クラスCNY						
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	JPY	7,858,314	CNY	463,543	(134,165)
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	JPY	119,861,875	USD	1,079,382	(1,581,568)
クラスJPY						
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	JPY	534,841,695	USD	4,827,522	(8,312,792)
JPモルガン	2018年2月2日	JPY	135,198,601	USD	1,213,156	(1,296,062)
モルガン・スタンレー	2018年2月2日	JPY	1,235,919,665	USD	11,151,723	(18,783,667)
UBS	2018年2月2日	JPY	65,450,565	USD	580,000	(193,569)
HSBC	2018年2月2日	JPY	1,677,982,722	USD	15,148,969	(26,459,044)
クラスZAR						
JPモルガン	2018年2月2日	JPY	14,040,128	ZAR	1,704,668	(1,363,784)
ゴールドマン・サックス	2018年2月2日	JPY	109,019,434	USD	988,852	(2,238,300)
JPモルガン	2018年2月2日	JPY	525,604,475	USD	4,763,846	(10,385,677)
モルガン・スタンレー	2018年2月2日	JPY	372,629,608	USD	3,385,862	(8,320,668)
UBS	2018年2月2日	JPY	11,153,752	USD	100,000	(97,454)
ファンド全体						
UBS	2018年1月4日	USD	21,244	JPY	2,400,000	(6,029)
						<u>(550,172,174.00)</u>

# DIAMマネーマザーファンド

## 運用報告書

第10期（決算日 2019年4月5日）

（計算期間 2018年4月6日～2019年4月5日）

DIAMマネーマザーファンドの第10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				
6期(2015年4月6日)	10,090	0.1	82.8	—	—	百万円 9,524
7期(2016年4月5日)	10,098	0.1	80.6	—	—	3,158
8期(2017年4月5日)	10,104	0.1	71.2	—	—	1,045
9期(2018年4月5日)	10,099	△0.0	71.1	—	—	1,030
10期(2019年4月5日)	10,098	△0.0	79.4	—	—	16,167

(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)。

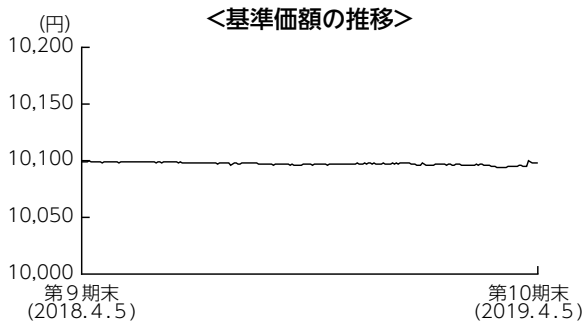
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	新 株 予 約 権 付 社 債 ( 転 換 社 債 ) 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2018年 4 月 5 日	10,099	% -	% 71.1	% -	% -
4 月 末	10,099	0.0	71.0	-	-
5 月 末	10,099	0.0	73.6	-	-
6 月 末	10,098	△0.0	72.2	-	-
7 月 末	10,098	△0.0	72.2	-	-
8 月 末	10,097	△0.0	88.4	-	-
9 月 末	10,097	△0.0	79.1	-	-
10 月 末	10,097	△0.0	77.9	-	-
11 月 末	10,097	△0.0	78.2	-	-
12 月 末	10,096	△0.0	71.4	-	-
2019年 1 月 末	10,097	△0.0	71.4	-	-
2 月 末	10,095	△0.0	71.4	-	-
3 月 末	10,100	0.0	79.4	-	-
(期 末) 2019年 4 月 5 日	10,098	△0.0	79.4	-	-

(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（2018年4月6日から2019年4月5日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,098円となり、前期末比で0.01%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

日銀のマイナス金利政策によってコールローンがマイナス利回りとなっているため、その影響を受けて基準価額は下落しました。

### 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概ね $\Delta 0.3\% \sim \Delta 0.1\%$ 台で推移しました。米国が

金融政策正常化のペースを落としたことや国債市場の需給要因から一時的に利回りが低下する局面もありましたが、米国や中国の景気が市場の見方ほど悪くないのではないかとの見通しが強まったことから期末にかけて利回りは上昇し、期を通して見るとレンジ内での推移となりました。

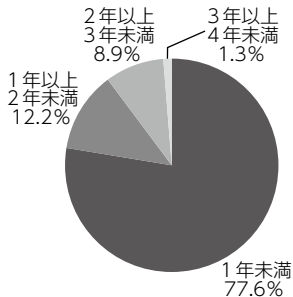
## ポートフォリオについて

残存期間の短い政府保証債を中心とした運用を行いました。

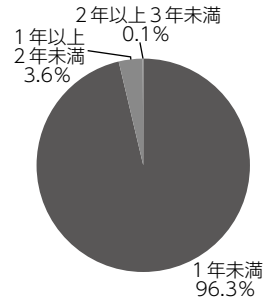
【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

### ○残存年限別構成比

期首（前期末）



当期末



## 今後の運用方針

日銀の金融政策の物価目標2%までは依然として距離があるため、当面は政策の据え置きが予想されます。マイナス金利政策が継続されると考えられるため、国債や政府保証債、地方債などを中心に運用を行います。

## ■ 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 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)
合 計	0	0.000

(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(10,097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7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 (2018年4月6日から2019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	12,636,104	(-)
	地 方 債 証 券	40,605	(34,950)
	特 殊 債 券	-	200,019 (329,000)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利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 (2018年4月6日から2019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 12,676	百万円 202	% 1.6	百万円 200	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	12,600,000	12,631,008	78.1	—	—	—	78.1
地 方 債 証 券	135,830	136,409	0.8	0.6	—	—	0.8
特 殊 債 券	66,000	67,019	0.4	—	—	0.1	0.4
合 計	12,801,830	12,834,437	79.4	0.6	—	0.1	79.3

(注1) 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。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

#### (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
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
3 0 1 回 利付国庫債券（10年）	1.5000	200,000	200,658	2019/06/20
1 2 3 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	12,000,000	12,029,040	2020/03/20
3 8 8 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	100,000	100,281	2020/05/15
3 9 1 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	200,000	200,672	2020/08/01
3 9 2 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	100,000	100,357	2020/09/01
小 計	—	12,600,000	12,631,008	—
<b>(地方債証券)</b>	%	千円	千円	
2 6 年 度 4 回 静岡県公募公債	0.2090	14,810	14,816	2019/06/24
2 6 年 度 1 回 大阪市みおつくし債	0.2200	6,000	5,999	2019/06/27
2 1 年 度 6 回 愛知県公募公債	1.4400	10,000	10,045	2019/07/30
2 6 年 度 京都府京都みらい債	0.1600	9,200	9,194	2019/09/02
3 3 1 回 大阪府公募公債	1.4100	10,000	10,078	2019/10/29
2 6 年 度 7 回 福岡県公募公債	0.2000	6,500	6,495	2019/12/25
2 1 年 度 3 5 回 兵庫県公募公債	1.4600	40,000	40,457	2020/01/22
4 3 回 川崎市公募公債 5年	0.1370	10,850	10,863	2020/03/19
2 7 年 度 2 回 千葉県公募公債	0.1770	14,670	14,697	2020/05/25
2 7 年 度 京都府京都みらい債	0.1000	13,800	13,762	2020/09/02
小 計	—	135,830	136,409	—
<b>(特殊債券)</b>	%	千円	千円	
8 9 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.3000	4,000	4,026	2019/09/30
9 3 回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.4000	8,000	8,075	2019/11/29

銘	柄	当 期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(特殊債券)		%	千円	千円	
1 0 0 回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.4000	9,000	9,117	2020/02/28
1 1 2 回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.1000	30,000	30,455	2020/07/31
1 1 7 回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.0000	6,000	6,093	2020/09/30
1 3 3 回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.3000	5,000	5,139	2021/04/30
1 3 7 回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.2000	4,000	4,111	2021/06/30
小	計	—	66,000	67,019	—
合	計	—	12,801,830	12,834,437	—

## ■投資信託財産の構成

2019年4月5日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
公 社 債	千円		%
公 社 債	12,834,437		79.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,332,745		20.6
投 資 信 託 財 産 総 額	16,167,183		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

(2019年4月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,167,183,546円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,330,773,596
公 社 債(評価額)	12,834,437,613
未 収 利 息	1,577,825
前 払 費 用	394,512
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	16,167,183,546
元 本	16,010,803,187
次 期 繰 越 損 益 金	156,380,359
(D) 受 益 権 総 口 数	16,010,803,187口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,098円

## ■損益の状況

当期 自2018年4月6日 至2019年4月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,929,090円
受 取 利 息	7,285,281
支 払 利 息	△356,191
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10,516,322
売 買 損 益	73,746
売 買 損 益	△10,590,068
(C) そ の 他 費 用	△279
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△3,587,511
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,082,629
(F) 解 約 差 損 益 金	△48,033
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	149,933,274
(H) 合 計(D+E+F+G)	156,380,359
次 期 繰 越 損 益 金(H)	156,380,359

(注1) 期首元本額 1,020,388,428円  
追加設定元本額 14,995,366,726円  
一部解約元本額 4,951,967円

(注2) 期末における元本の内訳

クルーズコントロール	990,000,991円
ダイナミック・ナビゲーション	98,710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
世界ハイブリッド証券ファンド通貨選択シリーズ (毎月分配型) <円コース>	1,281,836円
世界ハイブリッド証券ファンド通貨選択シリーズ (毎月分配型) <豪ドルコース>	246,797円
世界ハイブリッド証券ファンド通貨選択シリーズ (毎月分配型) <ブラジルレアルコース>	1,689,581円
世界ハイブリッド証券ファンド通貨選択シリーズ (毎月分配型) <中国元コース>	654,944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
ネット証券専用ファンドシリーズ 新興市場日本株 レアル型	103,986円
DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド 資源通貨バスケットコース	4,486,988円
DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド ブラジルレアルコース	4,586,699円
DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド 円コース	997,109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
DIAM 米国リート・インカムプラス	994,728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
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 円コース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 米ドルコース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 豪ドルコース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) メキシコペソコース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) トルコリラコース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) ブラジルレアルコース	9,925円
USストラテジック・インカム・ファンド (年1回決算型) ヘッジあり	9,924円
USストラテジック・インカム・ファンド (年1回決算型) ヘッジなし	9,924円
米国株式リスクコントロール戦略ファンド<為替ヘッジあり>	9,909円
米国株式リスクコントロール戦略ファンド<為替ヘッジなし>	9,909円
マッシュューズ・アジア株式ファンド	99,019,705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
リスクコントロール型ETF分散投資ファンド (適格機関投資家限定)	39,612,786円
USD/JPYダイナミックヘッジ戦略ファンド-2019 (適格機関投資家限定)	14,851,485,149円
期末元本合計	16,010,803,187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。