

運用報告書 (全体版)

DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・通貨選択シリーズ
 資源国通貨バスケットコース

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	2011年8月9日から2021年5月19日までです。
運用方針	高水準のインカムゲインの確保と、信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	主として外国投資信託である「DIAM ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション 円建資源国通貨バスケットクラス」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「DIAM 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	主として外国投資信託への投資を通じて、世界のハイイールド債券 ^(*) 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、外国投資信託の流動性および当ファンドの資金動向等を勘案の上決定します。 ※外国投資信託において、米ドル建以外の通貨建資産に投資を行った場合には、原則として対米ドルでの為替取引を行います。 (*) ハイイールド債券とは、S & P、ムーディーズ、フィッチのいずれかの格付会社によって、BB格相当以下に格付けされている債券をさします。 外国投資信託においては、原則として米ドルを売り予約し、資源国通貨（豪ドル、ブラジルレアル、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。 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（原則として毎月19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行うことを基本とします。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。 「原則として利子配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とする」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であ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、基準価額の水準、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注意ください。

第106期	<決算日	2020年6月19日>
第107期	<決算日	2020年7月20日>
第108期	<決算日	2020年8月19日>
第109期	<決算日	2020年9月23日>
第110期	<決算日	2020年10月19日>
第111期	<決算日	2020年11月19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、「DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・通貨選択シリーズ 資源国通貨バスケットコース」は、2020年11月19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/>

DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・通貨選択シリーズ 資源国通貨バスケットコース

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込み	期騰落率		
第15作成期	82期(2018年6月19日)	円 4,355	円 90	% △2.4	% 97.7	百万円 1,177
	83期(2018年7月19日)	4,356	90	2.1	97.6	1,147
	84期(2018年8月20日)	4,020	90	△5.6	97.7	1,035
	85期(2018年9月19日)	3,945	90	0.4	97.6	985
	86期(2018年10月19日)	4,032	90	4.5	97.6	991
	87期(2018年11月19日)	3,984	45	△0.1	97.4	979
第16作成期	88期(2018年12月19日)	3,805	45	△3.4	96.9	864
	89期(2019年1月21日)	3,829	45	1.8	94.6	857
	90期(2019年2月19日)	3,840	45	1.5	96.6	807
	91期(2019年3月19日)	3,822	45	0.7	96.8	793
	92期(2019年4月19日)	3,859	45	2.1	96.7	788
	93期(2019年5月20日)	3,639	45	△4.5	96.8	741
第17作成期	94期(2019年6月19日)	3,649	45	1.5	97.2	739
	95期(2019年7月19日)	3,741	45	3.8	97.5	755
	96期(2019年8月19日)	3,421	45	△7.4	97.4	689
	97期(2019年9月19日)	3,541	45	4.8	97.6	711
	98期(2019年10月21日)	3,479	45	△0.5	96.6	688
	99期(2019年11月19日)	3,428	45	△0.2	96.8	676
第18作成期	100期(2019年12月19日)	3,581	45	5.8	97.4	691
	101期(2020年1月20日)	3,549	45	0.4	97.5	673
	102期(2020年2月19日)	3,393	45	△3.1	96.5	641
	103期(2020年3月19日)	2,265	45	△31.9	95.6	428
	104期(2020年4月20日)	2,379	45	7.0	96.2	446
	105期(2020年5月19日)	2,318	25	△1.5	97.6	427
第19作成期	106期(2020年6月19日)	2,567	25	11.8	96.3	469
	107期(2020年7月20日)	2,616	25	2.9	96.9	468
	108期(2020年8月19日)	2,600	25	0.3	96.9	465
	109期(2020年9月23日)	2,667	25	3.5	97.3	468
	110期(2020年10月19日)	2,588	25	△2.0	97.3	453
	111期(2020年11月19日)	2,728	25	6.4	96.3	461

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

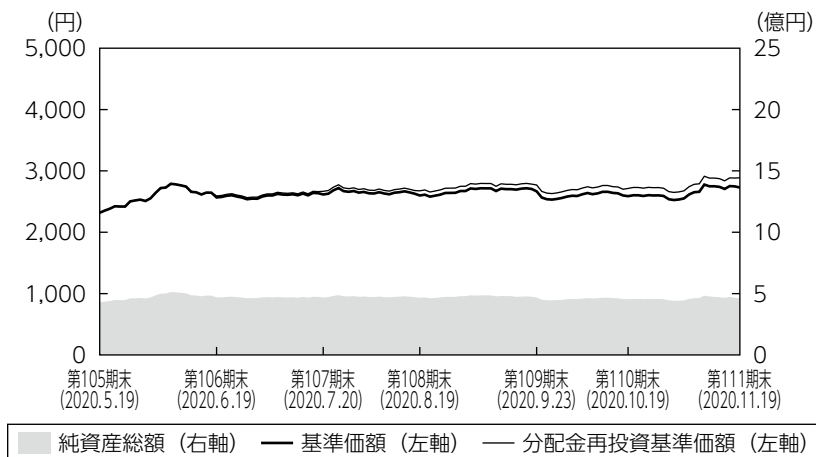
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券 組 入 比 率
			騰	落	
第106期	(期首) 2020年5月19日	円 2,318	% -	% 97.6	
	5月 末	2,532	9.2	97.1	
	(期末) 2020年6月19日	2,592	11.8	96.3	
第107期	(期首) 2020年6月19日	2,567	-	96.3	
	6月 末	2,548	△0.7	96.8	
	(期末) 2020年7月20日	2,641	2.9	96.9	
第108期	(期首) 2020年7月20日	2,616	-	96.9	
	7月 末	2,646	1.1	97.0	
	(期末) 2020年8月19日	2,625	0.3	96.9	
第109期	(期首) 2020年8月19日	2,600	-	96.9	
	8月 末	2,672	2.8	97.0	
	(期末) 2020年9月23日	2,692	3.5	97.3	
第110期	(期首) 2020年9月23日	2,667	-	97.3	
	9月 末	2,559	△4.0	97.2	
	(期末) 2020年10月19日	2,613	△2.0	97.3	
第111期	(期首) 2020年10月19日	2,588	-	97.3	
	10月 末	2,526	△2.4	97.3	
	(期末) 2020年11月19日	2,753	6.4	96.3	

(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（2020年5月20日から2020年11月19日まで）

基準価額等の推移



第106期首：2,318円
 第111期末：2,728円
 (既払分配金150円)
 騰落率：24.6%
 (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

世界各国で経済活動が段階的に再開されたことや大規模な財政金融政策による景気支援、新型コロナウイルス用ワクチン開発への期待を背景に世界のハイイールド債券市場が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。業種別では、都市封鎖の段階的な緩和による業績改善が期待されたカジノや、ワクチン開発の期待が高まったヘルスケアなどがプラスに影響しました。加えて、資源国通貨が対円で上昇したこともプラスに寄与しました。

◆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
D I A M ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション 円建資源国通貨バスケットクラス	26.1%
D I A M マネーマザーファンド	△0.0%

- (注) D I A M ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション 円建資源国通貨バスケットクラスの騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

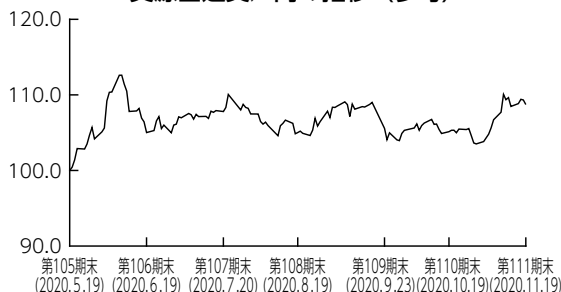
投資環境

当作成期の世界のハイイールド債券市場は上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大が一服し、世界各国で都市封鎖が段階的に緩和されたことから、世界のハイイールド債券市場は上昇しました。その後、欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大や、米国大統領選挙を巡る不透明感が重石となる場面がありましたが、大規模な財政金融政策などが支えとなり、世界のハイイールド債券市場は概ね、堅調に推移しました。

投資対象通貨である豪ドル、南アフリカランド、ブラジルレアルは全て対円で上昇しました。豪ドルは、世界各国で都市封鎖が緩和され、経済活動が再開し、市場のリスク選好姿勢が改善したことなどから上昇しました。南アフリカランドは上記の理由に加え、資源価格の上昇などもあり、上昇しました。ブラジルレアルも、国内の政情不安、中央銀行の追加利下げなどがあったものの、国内景気の回復期待などもあり、上昇しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日本銀行の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日本銀行が黒田総裁の第2期就任以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続けており、国債利回りに低下圧力がかかっていることが要因となりました。

<資源国通貨/円の推移 (参考) >



※資源国通貨は、豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランドに3分の1ずつ配分したものと、日次騰落率を指数化した合成指数を示しています。なお、前作成期末の値を100としています。

ポートフォリオについて

●当ファンド

D I A M ケイマン・トラストーグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション 円建資源国通貨バスケットクラスの組入比率は、原則として高位を維持し、D I A M マネーマザーファンドへの投資も行いました。

●D I A M ケイマン・トラストーグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション 円建資源国通貨バスケットクラス

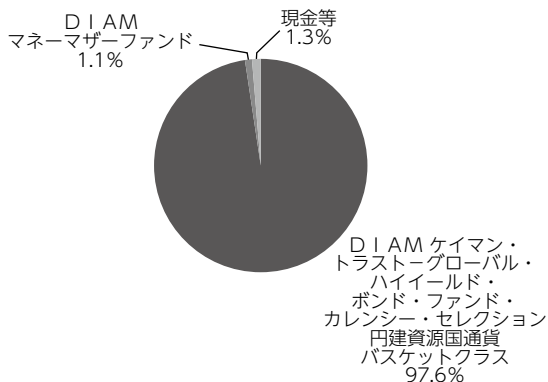
国別配分は、引き続き、米国を中心にユーロ圏および欧州周辺国のほか、一部新興国などを組み入れました。セクター配分は、景気循環消費財や非景気循環消費財などを中心に配分しました。景気循環消費財、運輸などの比率を引き上げた一方、非景気循環消費財や通信の比率を引き下げました。

また、米ドルを売り予約し、資源国通貨（豪ドル、ブラジルレアル、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。

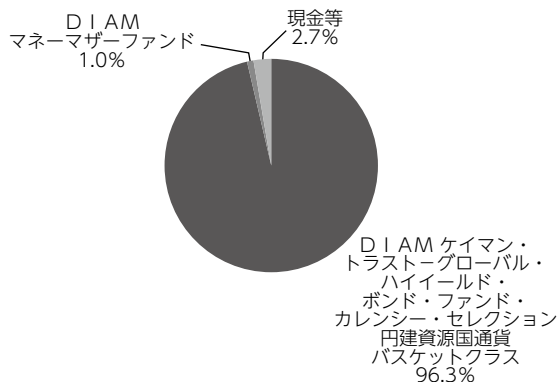
●D I A M マネーマザーファンド

残存期間の短い国債や政府保証債などで運用を行いました。

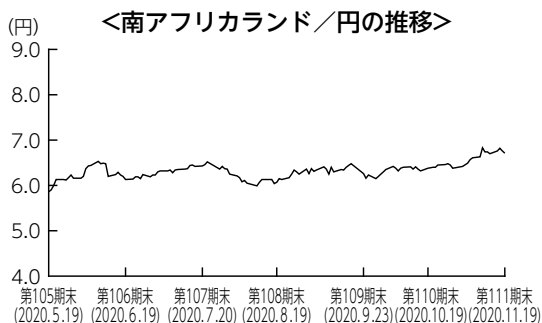
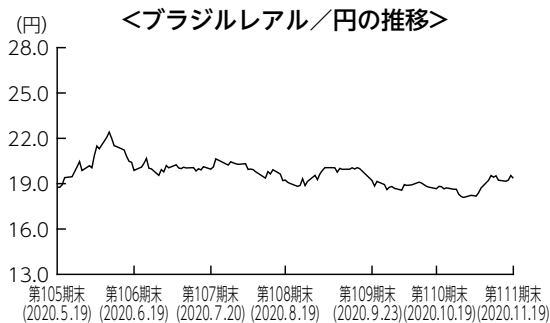
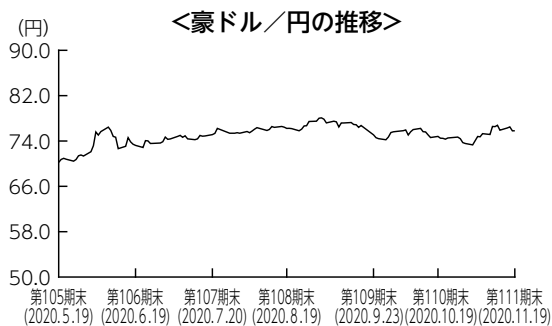
ポートフォリオ構成 ※比率は純資産総額に対する割合です。
前作成期末



当作成期末



各国の為替動向 (参考)



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
	2020年5月20日 ～2020年6月19日	2020年6月20日 ～2020年7月20日	2020年7月21日 ～2020年8月19日	2020年8月20日 ～2020年9月23日	2020年9月24日 ～2020年10月19日	2020年10月20日 ～2020年11月19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	0.96%	0.95%	0.95%	0.93%	0.96%	0.91%
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	3,150円	3,154円	3,156円	3,160円	3,163円	3,167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。

（注4）投資信託の計上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、D I AM ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション 円建資源国通貨バスケットクラス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 AM マネーマザーファンドへの投資も行います。

●D I AM ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション 円建資源国通貨バスケットクラス

引き続き、各国の大規模な財政金融政策が景気を下支えすると見ています。不透明感の強い環境下、バランスシートの強化に注力する企業の保守的な姿勢が好感され、世界のハイイールド債券市場には引き続き資金が流入する可能性が高いと考えます。その一方で、欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大などのリスクを背景にクレジット・スプレッドが拡大する局面もあると考えます。今後も信託財産の保全を重視しながら良好なリスク調整後リターンを獲得をめざし、保守的な投資スタンスを維持する方針です。加えて、米ドルを売り予約し、資源国通貨（豪ドル、ブラジルリアル、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 AM マネーマザーファンド

日本銀行は新型コロナウイルスによる景気落ち込みに対処するため、緩和的な金融政策を継続していくと予想しています。そのため、今後も公社債を中心に投資を行い、安定的な運用をめざしていきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第106期～第111期 (2020年5月20日 ～2020年11月19日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	14円	
(投信会社)	(4)	(0.140)	
(販売会社)	(10)	(0.393)	
(受託会社)	(0)	(0.016)	
(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	14	0.549	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

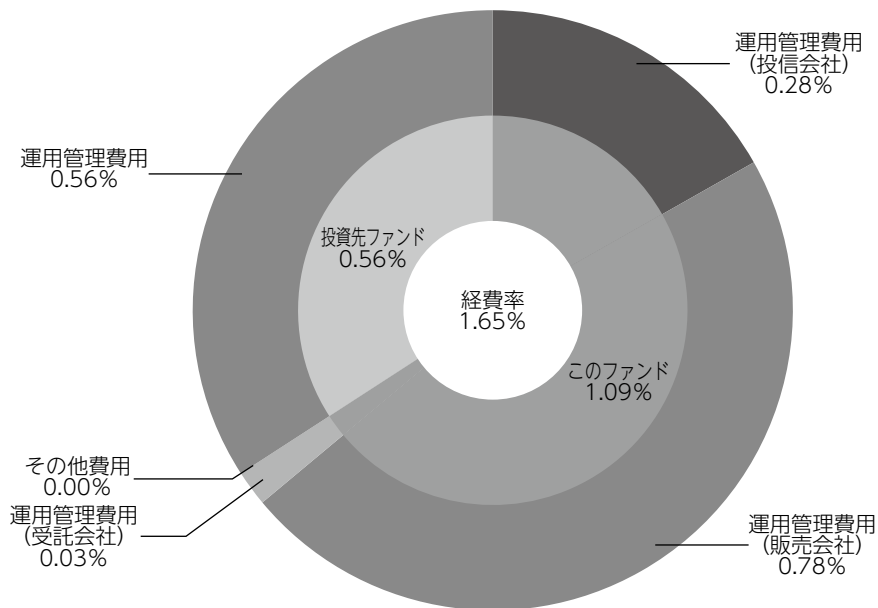
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(参考情報)

◆経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.65%です。



経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く） (①+②)	1.65%
①このファンドの費用の比率	1.09%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況（2020年5月20日から2020年11月19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 邦貨 建	D I A M ケイマン・トラストー グローバル・ハイイールド・ボンド・ ファンド・カレンシー・セレクション 円建資源国通貨バスケットクラス	千□	千円	千□	千円
	-	-	20.9	44,576	

(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（2020年5月20日から2020年11月19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（2020年5月20日から2020年11月19日まで）

【D I A M グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・通貨選択シリーズ 資源国通貨バスケット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	
公 社 債	百万円 457	百万円 155	% 34.0		百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 0.4%

(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 ア ン ド 名	第 18 作 成 期 末	第 19 作 成 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
D I A M ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ ファンド・カレンシー・セレクション 円建資源国通貨バスケットクラス	221.34727	200.44727	444,592	96.3
合 計	221.34727	200.44727	444,592	96.3

(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
	千□	千□	千円
D I A M マネーマザーファンド	4,486	4,486	4,524

■投資信託財産の構成

2020年11月19日現在

項 目	第 19 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 444,592	% 93.8
D I A M マネーマザーファンド	4,524	1.0
コール・ローン等、その他	24,804	5.2
投資信託財産総額	473,920	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

(2020年6月19日)、(2020年7月20日)、(2020年8月19日)、(2020年9月23日)、(2020年10月19日)、(2020年11月19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
(A) 資 産	474,266,903円	474,448,965円	470,532,953円	472,980,558円	458,658,095円	473,920,632円
コール・ローン等	17,979,191	15,706,557	14,988,203	12,870,305	12,824,256	17,276,758
投資信託受益証券(評価額)	451,761,688	454,216,832	451,019,623	455,585,575	441,309,161	444,592,044
D I A M マネーマザーファンド(評価額)	4,526,024	4,525,576	4,525,127	4,524,678	4,524,678	4,524,230
未 収 入 金	-	-	-	-	-	7,527,600
(B) 負 債	5,011,982	5,884,839	4,905,742	4,889,088	4,981,726	12,469,650
未払収益分配金	4,570,381	4,478,364	4,476,871	4,388,423	4,382,127	4,228,960
未払解約金	-	968,682	-	-	242,813	7,813,398
未払信託報酬	440,421	436,618	427,720	499,324	355,840	426,166
その他未払費用	1,180	1,175	1,151	1,341	946	1,126
(C) 純資産総額(A-B)	469,254,921	468,564,126	465,627,211	468,091,470	453,676,369	461,450,982
元 本	1,828,152,445	1,791,345,603	1,790,748,681	1,755,369,491	1,752,850,990	1,691,584,321
次期繰越損益金	△1,358,897,524	△1,322,781,477	△1,325,121,470	△1,287,278,021	△1,299,174,621	△1,230,133,339
(D) 受益権総口数	1,828,152,445□	1,791,345,603□	1,790,748,681□	1,755,369,491□	1,752,850,990□	1,691,584,321□
1万口当たり基準価額(C/D)	2,567円	2,616円	2,600円	2,667円	2,588円	2,728円

(注) 第105期末における元本額は1,844,131,077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7,767,508円、同解約元本額は160,314,264円です。

■損益の状況

〔自 2020年5月20日 至 2020年6月19日〕〔自 2020年6月20日 至 2020年7月20日〕〔自 2020年7月21日 至 2020年8月19日〕〔自 2020年8月20日 至 2020年9月23日〕〔自 2020年9月24日 至 2020年10月19日〕〔自 2020年10月20日 至 2020年11月19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	5,438,190円	5,371,858円	5,325,492円	5,239,332円	5,245,919円	5,034,775円
受 取 配 当 金	5,438,847	5,372,386	5,325,883	5,240,069	5,246,082	5,035,080
受 取 利 息	1	4	-	1	-	-
支 払 利 息	△658	△532	△391	△738	△163	△305
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	45,126,868	8,303,132	△3,200,571	11,315,174	△14,250,834	23,253,188
売 買 益	45,596,035	8,382,403	2,382	11,556,672	25,523	24,030,907
売 買 損	△469,167	△479,271	△3,202,953	△241,498	△14,276,357	△777,719
(C) 信 託 報 酬 等	△441,601	△437,793	△428,871	△500,665	△356,786	△427,292
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	50,123,457	13,237,197	1,696,050	16,053,841	△9,361,701	27,860,671
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,091,025,061	△1,023,743,519	△1,013,966,157	△995,981,935	△982,232,096	△960,479,055
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△313,425,539	△307,796,791	△308,374,492	△302,961,504	△303,198,697	△293,285,995
(配 当 等 相 当 額)	(293,539,775)	(287,814,240)	(287,904,180)	(282,401,765)	(282,182,542)	(272,506,737)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△606,965,314)	(△595,611,031)	(△596,278,672)	(△585,363,269)	(△585,381,239)	(△565,792,732)
(G) 合 計 (D+E+F)	△1,354,327,143	△1,318,303,113	△1,320,644,599	△1,282,889,598	△1,294,792,494	△1,225,904,379
(H) 収 益 分 配 金	△4,570,381	△4,478,364	△4,476,871	△4,388,423	△4,382,127	△4,228,960
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△1,358,897,524	△1,322,781,477	△1,325,121,470	△1,287,278,021	△1,299,174,621	△1,230,133,339
追 加 信 託 差 損 益 金	△313,425,539	△307,796,791	△308,374,492	△302,961,504	△303,198,697	△293,285,995
(配 当 等 相 当 額)	(293,539,775)	(287,814,240)	(287,904,180)	(282,401,765)	(282,182,542)	(272,506,737)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△606,965,314)	(△595,611,031)	(△596,278,672)	(△585,363,269)	(△585,381,239)	(△565,792,732)
分 配 準 備 積 立 金	282,358,314	277,213,376	277,356,799	272,387,167	272,319,343	263,345,852
繰 越 損 益 金	△1,327,830,299	△1,292,198,062	△1,294,103,777	△1,256,703,684	△1,268,295,267	△1,200,193,196

(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	5,392,504円	5,201,793円	4,898,475円	5,083,256円	4,891,120円	4,961,011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	293,539,775	287,814,240	287,904,180	282,401,765	282,182,542	272,506,737
(d) 分 配 準 備 積 立 金	281,536,191	276,489,947	276,935,195	271,692,334	271,810,350	262,613,801
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	580,468,470	569,505,980	569,737,850	559,177,355	558,884,012	540,081,549
(f) 1万口当たり当期分配対象額	3,175.16	3,179.21	3,181.56	3,185.53	3,188.43	3,192.76
(g) 分 配 金	4,570,381	4,478,364	4,476,871	4,388,423	4,382,127	4,228,960
(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。

D I A M ケイマン・トラストー グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

円建資源国通貨バスケットクラス
円建ブラジルリアルクラス
円建円クラス

当ファンドは「D I A M グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・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	ケイマン諸島籍外国投資信託
主要投資対象	世界のハイイールド債券を主要投資対象とします。
投資態度	<p>①主として世界のハイイールド債券^(*)へ投資を行い、高水準のインカムゲインの確保と、信託財産の成長をめざして運用を行います。</p> <p>(*) ハイイールド債券とは、S & P、ムーディーズ、フィッチ（以下個別または総称して「格付会社」といいます。）のいずれかによって、B B格相当以下に格付されている債券をさします。</p> <p>②ハイイールド債券の運用は、ジャナス・キャピタル・マネジメンツ・エルエルシーが行います。</p> <p>③原則として、ハイイールド債券への投資は純資産総額の90%以上とします。</p> <p>④CCC格相当^(**)以下に格付されている債券への投資割合は、純資産総額の30%以内とします。</p> <p>(**) 格付会社の格付が異なる場合は、最も高い格付を採用します。</p> <p>⑤無格付債券（格付会社の格付が付されていないもの）への投資割合は、原則として純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑥新興国の発行体が発行する有価証券（社債に限りません。）への投資割合は、純資産総額の15%以内とします。</p> <p>⑦転換社債への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑧原則として、株式への投資は行いません。ただし、コーポレートアクション等により取得した場合、可能な限り速やかに売却することとします。</p> <p>⑨米ドル建以外の通貨建資産に投資を行った場合には、原則として対米ドルでの為替取引を行います。</p> <p>⑩各クラスは、原則として以下の為替予約取引を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・円建資源国通貨バスケットクラス：米ドル売り資源国通貨バスケット（ブラジルリアル、豪ドル、南アフリカランド）買い ・円建ブラジルリアルクラス：米ドル売りブラジルリアル買い ・円建円クラス：米ドル売り円買い <p>⑪ファンドの資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた場合、ならびに純資産総額が運用に支障をきたす水準となった場合等、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用が出来ない場合があります。（注）上記における純資産総額とは、為替管理会社が行う為替取引前のポートフォリオの純資産総額をさします。</p>
主な投資制限	<p>①同一発行体の発行する有価証券への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。</p> <p>②有価証券の空売りは行わないものとします。</p> <p>③流動性に欠ける資産への投資は、日本証券業協会の外国証券取引に関する規則（その後の改正または改定を含みます。）により要求される価格の透明性を確保する適切な措置が講じられない限り、純資産総額の15%を超えないものとします。</p> <p>④為替取引以外のデリバティブは使用しません。</p> <p>⑤純資産総額の10%を超える借入れは行いません。（ただし、合併等により一時的に10%を超える場合を除きます。）</p> <p>⑥投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、純資産総額の5%以内とします。</p> <p>⑦金融商品取引法第2条1項に定める「有価証券」の定義に該当しない資産への投資割合は、純資産総額の50%を超えないこととします。</p>
投資顧問会社	アセットマネジメントOne株式会社
副投資顧問会社	ジャナス・キャピタル・マネジメンツ・エルエルシー
為替管理会社	アセットマネジメントOneインターナショナル・リミテッド
受託銀行	C I B Cバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド
管理会社	クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド
管理事務代行会社、 保管銀行	米国みずほ銀行

DIAM ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションはケイマン諸島籍外国投資信託で、2020年1月31日に会計期間が終了し、現地の公認会計士による財務諸表監査を受けて完了しています。以下は、2020年1月31日現在の財務諸表の原文の一部を翻訳・抜粋したものです。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（グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション）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。

包括利益計算書
自2019年2月1日 至2020年1月31日
(米ドル建て)

投資収益 / (損失)

損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る受取利息	\$	5,283,004
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る未実現評価益の純変動額		3,204,551
先渡為替予約に係る未実現評価損の純変動額		(3,708,870)
先渡為替予約および為替取引に係る実現純損失		(4,080,616)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現純利益		2,129,481
配当収益		5,513
その他収益		56,704
		56,704

収益合計

2,889,767

費用

投資運用報酬		686,323
販売報酬		400,549
管理事務代行報酬		78,551
保管報酬		38,923
代行協会員報酬		157,078
受託報酬		19,103
監査報酬		69,648
その他費用		24,680
		24,680

運用費用合計

1,474,855

運用純収益

1,414,912

財務費用

受益者への分配		(18,078,855)
---------	--	--------------

税金

源泉徴収税		(14,117)
		(14,117)

受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額

\$ (16,678,060)

投資有価証券の補足明細（未監査）
2020年1月31日現在

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産 比率
資産担保証券				
213,722	SJETS 2017-1 B 5.680% 08/15/42	213,720	222,100	0.26%
		213,720	222,100	0.26%
転換社債				
399,000	DISH NETWORK 2.375% 03/15/24	362,493	368,722	0.43%
400,000	XERO INV/MNTS LTD 2.375% 10/04/23	401,118	558,517	0.65%
200,000	CELLNEX TELECOM 1.500% 01/16/26 CLNX	290,242	329,463	0.39%
300,000	CELLNEX TELECOM 0.500% 07/05/28 CLNX	359,755	407,869	0.48%
		1,413,607	1,664,571	1.95%
社債				
403,000	AMN HEALTHCAR 4.625% 10/01/27 144A	405,289	408,178	0.48%
919,103	ARD FINANCE SA 06/30/27 144A	918,225	950,582	1.11%
117,000	ALBERTSONS COS 5.875% 02/15/28 144A	119,084	125,114	0.15%
270,000	ALBERTSONS COS 4.875% 02/15/30 144A	270,000	277,771	0.32%
473,000	ALCOA NEDERLAND 6.750% 09/30/24 144A	496,948	497,875	0.58%
539,000	ALERIS INTL 10.750% 07/15/23 144	561,765	560,830	0.66%
393,000	ALLEGHENY TECH 5.875% 08/15/23	416,799	431,233	0.50%
410,000	ALLEGHENY TECH 5.875% 12/01/27	411,581	418,344	0.49%
367,000	ALLIANCE DATA 4.750% 12/15/24 144A	367,000	366,835	0.43%
362,000	ALTICE FINANCING 5.000% 01/15/28 144A	362,000	356,595	0.42%
221,000	ALTICE LX 7.625% 02/15/25 144A	229,444	229,840	0.27%
200,000	ALTICE LX 10.500% 05/15/27 144	202,361	231,630	0.27%
181,000	ARCHROCK LP/FIN 6.250% 04/01/28 144A	181,000	186,656	0.22%
301,000	ARDAGH PKG FIN 5.250% 08/15/27 144A	301,000	316,231	0.37%
660,000	BANCO PACTUAL/KY 4.500% 01/10/25 REGS	656,271	679,866	0.80%
211,000	BAUSCH HEALTH 7.000% 01/15/28 144A	225,663	228,933	0.27%
323,000	BAUSCH HEALTH 5.000% 01/30/28 144A	328,140	327,845	0.38%
441,000	BWAY HOLDING CO 7.250% 04/15/25 144a	421,644	439,893	0.51%
521,000	CCO HOLDINGS LLC 5.000% 02/01/28 144A	496,325	546,060	0.64%
212,000	CCO HOLDINGS LLC 5.375% 06/01/29 144A	216,052	227,232	0.27%
246,000	CHS/COMMUNITY 8.125% 06/30/24 144A	226,358	221,641	0.26%
218,000	CHS/COMMUNITY 6.625% 02/15/25 144A	218,000	221,248	0.26%
203,000	CSC HOLDINGS LLC 5.250% 06/01/24	208,405	219,663	0.26%
483,000	CSC HOLDINGS LLC 7.500% 04/01/28 144a	522,114	550,631	0.64%
250,000	CSC HOLDINGS LLC 5.750% 01/15/30 144A	259,851	269,068	0.31%
221,000	CALPINE CORP 5.125% 03/15/28 144A	221,000	219,895	0.26%
451,000	CARGO AIRCRAFT M 4.750% 02/01/28 144A	452,878	458,911	0.54%
302,000	CENTURYLINK INC 7.500% 04/01/24 Y	311,338	341,512	0.40%
483,000	CENTURYLINK INC 5.125% 12/15/26 144A	483,000	497,490	0.58%
789,000	CHANGE HLD / FIN 5.750% 03/01/25 144A	776,884	805,545	0.94%
102,000	Ortho-Clinical 6.625% 05/15/22 144A	101,010	101,872	0.12%
254,000	DCP MIDSTREAM OP 5.125% 05/15/29	256,033	268,440	0.31%
122,000	DELL INT / EMC 5.300% 10/01/29 144A	130,748	140,091	0.16%
441,000	DIAMOND SPORTS 5.375% 08/15/26 144A	448,996	440,107	0.51%
945,000	DOLE FOOD CO 7.250% 06/15/25 144A	968,535	924,130	1.08%
418,000	DOWNSTREAM DEVE 10.500% 02/15/23 144	433,849	435,938	0.51%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産 比率
300,000	EXTENDED STAY AM 4.625% 10/01/27 144A	300,000	302,805	0.35%
222,000	EG GLOBAL 8.500% 10/30/25 144A	222,000	235,783	0.28%
210,000	ELANCO ANIMAL 4.900% 08/28/28	228,053	241,297	0.28%
341,000	ENDEAVOR ENERGY 5.750% 01/30/28 144A	354,404	355,271	0.42%
245,000	ENCOMPASS HLTH 4.500% 02/01/28	245,000	252,813	0.30%
615,000	ENLINK MIDSTREA 4.15% 06/01/25	579,703	568,620	0.67%
614,000	ENTERPRISE DEVEL 12.000% 07/15/24 144	596,408	705,845	0.83%
899,000	FIRST QUANTUM 7.250% 04/01/23 144A	924,249	896,379	1.05%
118,000	GCI LLC 6.875% 04/15/25	119,802	123,506	0.14%
1,591,000	GEN ELECTRIC CO FxtoFL PERP D	1,512,403	1,586,235	1.86%
644,000	GLB AIR LEASE CO 6.500% 09/15/24 144A	644,000	660,454	0.77%
814,000	GOLDEN ENTERTAIN 7.625% 04/15/26 144A	820,814	880,241	1.03%
1,020,000	GOLDEN NUGGET 8.750% 10/01/25 144A	1,052,576	1,074,325	1.26%
173,000	GOLDEN NUGGET 6.750% 10/15/24 144A	175,257	178,223	0.21%
622,000	GREAT LAKES DRED 8.000% 05/15/22	623,920	654,849	0.77%
933,000	GRT WRN PTRL 9.000% 09/30/21 144A	882,690	884,391	1.03%
669,000	HLF FIN SARL LLC 7.250% 08/15/26 144A	682,188	698,269	0.82%
152,000	HESS MIDSTREAM P 5.125% 06/15/28 144A	152,000	157,089	0.18%
42,000	HILCORP ENERGY I 5.000% 12/01/24 144A	38,967	38,342	0.04%
539,000	HILCORP ENERGY I 6.250% 11/01/28 144A	503,507	481,245	0.56%
214,000	HILL-ROM HLDGS 4.375% 09/15/27 144A	214,860	214,424	0.26%
218,000	HOLLY PAR/FIN 5.000% 02/01/28 144A	218,000	221,884	0.26%
281,000	HORIZON PHARMA 5.500% 08/01/27 144A	291,372	300,150	0.35%
581,000	HUB INTL LTD 7.000% 05/01/26 144A	590,268	604,255	0.71%
417,000	HUDBAY MINERALS 7.250% 01/15/23 144A	429,971	422,907	0.49%
239,000	HUDBAY MINERALS 7.625% 01/15/25 144A	244,631	241,888	0.28%
252,000	ISTAR INC 4.250% 08/01/25	252,000	253,890	0.30%
168,000	INFRABUILD AUSTR 12.000% 10/01/24 144	168,000	170,870	0.20%
351,000	INTELSAT CONNECT 9.500% 02/15/23 144A	286,943	181,643	0.21%
960,000	ITHACA ENERGY N 9.375% 07/15/24 144A	960,000	1,000,790	1.17%
314,000	JBS USA/FOOD/FIN 6.500% 04/15/29 144A	326,245	352,261	0.41%
489,000	JBS USA/FOOD/FIN 5.500% 01/15/30 144A	489,000	530,247	0.62%
570,000	JELD-WEN INC 4.875% 12/15/27 144A	589,204	591,573	0.69%
408,000	LABL ESCROW ISS 10.500% 07/15/27 144	409,659	429,348	0.50%
502,000	LABL ESCROW ISS 6.750% 07/15/26 144A	506,323	540,104	0.63%
683,000	LGI HOMES INC 6.875% 07/15/26 144A	696,901	723,364	0.85%
507,000	LCPR SR SECURED 6.750% 10/15/27 144A	511,382	537,111	0.63%
346,000	LADDER CAP FINAN 4.250% 02/01/27 144A	346,000	345,464	0.40%
452,000	LAMAR MEDIA CORP 3.750% 02/15/28 144A	452,000	456,000	0.53%
377,000	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 01/15/24	372,088	384,696	0.45%
395,000	LIBERTY MEDIA 8.250% 02/01/30	402,435	401,656	0.47%
752,000	MAGNOLIA OIL 6.000% 08/01/26 144A	752,962	778,582	0.91%
204,000	MASONITE INTL 5.375% 02/01/28 144A	207,098	215,151	0.25%
467,000	MICHAELS STORES 8.000% 07/15/27 144A	463,047	418,245	0.49%
1,114,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 10/15/24 144A	1,084,224	1,133,957	1.33%
200,000	MOTION BONDCO 6.625% 11/15/27 144A	200,000	213,500	0.25%
662,000	NGL ENRGY PART/F 6.125% 03/01/25	599,015	627,520	0.73%
267,000	NABORS INDS LTD 7.250% 01/15/26 144A	269,534	268,033	0.31%
210,000	NABORS INDS INC 5.750% 02/01/25 WI	200,900	174,391	0.20%
330,000	NETFLIX INC 4.375% 11/15/26	315,126	347,441	0.41%
333,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 07/15/27 144A	343,254	349,434	0.41%
678,000	NOVELIS CORP 5.875% 09/30/26 144A	676,582	721,950	0.84%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産 比率
885,000	NOVELIS CORP 4.750% 01/30/30 144A	889,676	893,297	1.04%
997,000	ALTICE FRANCE SA 7.375% 05/01/26 144A	991,979	1,063,729	1.24%
198,000	ORTHO-CLINICAL 7.250% 02/01/28 144A	201,171	202,097	0.24%
442,000	PBF HOLDING CO 7.250% 06/15/25	442,000	470,361	0.55%
248,000	PDC ENERGY INC 5.750% 05/15/26	251,649	240,008	0.28%
283,000	PARSLEY ENERGY 5.250% 08/15/25 144A	286,763	292,669	0.34%
243,000	PARSLEY ENERGY 5.625% 10/15/27 144A	247,827	258,030	0.30%
605,000	PLATFORM SPECIAL 5.875% 12/01/25 144A	602,956	626,847	0.73%
430,000	RANGE RESOURCES 5.000% 08/15/22 *	398,478	407,511	0.48%
675,000	RANGE RESOURCES 9.250% 02/01/26 144A	675,000	600,328	0.70%
400,000	OLIVETTI FINANCE 7.750% 01/24/33 EMTN	619,227	667,185	0.78%
386,000	SM ENERGY CO 6.750% 09/15/26	381,268	351,608	0.41%
590,000	SABLE INTL FIN 5.750% 09/07/27 144A	585,251	624,868	0.73%
409,000	SCIENTIFIC GAMES 7.000% 05/15/28 144A	410,963	431,229	0.50%
262,000	SMITHFIELD FOODS 5.200% 04/01/29 144A	262,930	299,286	0.35%
317,000	SURGERY CENTER 6.750% 07/01/25 144A	307,775	322,679	0.38%
238,000	SPRINGLEAF FIN 5.375% 11/15/29	238,000	247,937	0.29%
349,000	SPRINT CORP 7.875% 09/15/23	369,306	371,502	0.43%
494,000	SPRINT CORP 7.125% 06/15/24	510,423	511,258	0.60%
650,000	STATION CAS 4.500% 02/15/28 144A	650,000	650,618	0.76%
291,000	STERICYCLE INC 5.375% 07/15/24 144A	297,340	305,217	0.36%
750,000	SUMMIT MATERIALS 6.125% 07/15/23	761,765	758,438	0.89%
369,000	SURGERY CENTER 10.000% 04/15/27 144	369,000	411,563	0.48%
428,000	T-MOBILE USA IN 6.500% 01/15/24	437,988	440,301	0.51%
470,000	TALLGRASS NRG 5.500% 01/15/28 144A	469,074	471,092	0.55%
332,000	TARGA RES PRTRNS 6.500% 07/15/27	337,391	362,710	0.42%
328,000	TEGNA INC 4.625% 03/15/28 144A	328,000	330,291	0.39%
461,000	TENET HEALTHCAR 8.125% 04/01/22	481,839	504,482	0.59%
299,000	TENET HEALTHCARE 4.875% 01/01/26 144A	299,000	310,399	0.36%
192,000	TERRIER MEDIA BU 8.875% 12/15/27 144A	192,000	198,240	0.23%
324,000	TRANSDIGM INC 6.250% 03/15/26 144A	334,035	350,527	0.41%
117,736	TRANSOCEAN 5.875% 01/15/24	116,559	120,532	0.14%
176,220	TRANSOCEAN PONTUS LT 6.125% 08/01/25	179,673	181,945	0.21%
446,000	TRIVIUM PACK FIN 8.500% 08/15/27 144A	462,331	491,425	0.57%
450,000	TWIN RIVER WORLD 6.750% 06/01/27 144A	453,291	476,032	0.56%
182,000	UBER TECHNOLOGIE 8.000% 11/01/26 144A	191,561	194,063	0.23%
362,000	UNIVAR SOLUTIONS 5.125% 12/01/27 144A	364,858	376,245	0.44%
188,000	USA PART/USA FIN 6.875% 04/01/26	192,976	195,872	0.23%
306,000	USA PART/USA FIN 6.875% 09/01/27 144A	321,845	319,541	0.37%
583,000	VALARIS PLC 5.750% 10/01/44	417,935	242,490	0.28%
498,000	BAUSCH HLTH AMR 8.500% 01/31/27 144A	544,840	564,284	0.66%
402,000	VIPER ENERGY 5.375% 11/01/27 144A	402,000	419,829	0.49%
394,000	VISTRA OPERATION 5.000% 07/31/27 144A	394,000	406,549	0.48%
145,000	WENDY'S INTL 7.000% 12/15/25	155,323	155,259	0.18%
270,000	WEST STREET MERG 6.375% 09/01/25 144A	269,431	265,947	0.31%
425,000	TRI POINTE GROUP 5.875% 06/15/24	417,087	462,364	0.54%
218,000	ZAYO GROUP LLC 6.000% 04/01/23	223,019	223,087	0.26%
456,000	ZEKELMAN IND 9.875% 06/15/23 144A	478,515	480,795	0.56%
774,667	INTER MEDIA COMM 4.875% 12/31/22	900,664	884,202	1.03%
500,000	AUTOSTRAD PER L 5.875% 06/09/24 EMTN	639,730	651,943	0.76%
500,000	SELECTA GROUP BV 5.875% 02/01/24 REGS	571,364	561,420	0.66%
221,000	VERISURE MIDHOLD 5.750% 12/01/23 REGS	273,156	251,743	0.29%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産 比率
500,000	TEVA PHARM FNC 4.500% 03/01/25	545,448	561,373	0.66%
300,000	ICELAND BONDCO 4.625% 03/15/25 REGS	339,402	327,204	0.38%
300,000	TEVA PHARM FNC 1.125% 10/15/24	283,291	296,141	0.35%
400,000	GKN HOLDINGS LTD 3.375% 05/12/32 EMTN	514,265	561,681	0.66%
410,000	TAKKO LUX 2 SCA 5.375% 11/15/23 REGS	431,808	436,821	0.51%
300,000	VALLOUREC SA 6.375% 10/15/23 REGS	280,279	291,341	0.34%
1,000,000	CPI PROPERTY GRO FXtoVA PERP	1,102,554	1,172,309	1.37%
394,000	STARFRUIT FINCO 6.500% 10/01/26 REGS	458,466	460,246	0.54%
305,000	IS BANKASI FXtoVA 01/22/30	305,000	310,688	0.36%
626,000	BRASKEM NL 4.500% 01/31/30 REGS	621,418	632,129	0.74%
340,000	HOUSE OF FINANCE 4.375% 07/15/26 REGS	382,602	377,536	0.44%
502,000	EG GLOBAL 4.375% 02/07/25 REGS	560,947	553,869	0.65%
840,000	ALTICE LX 8.000% 05/15/27 REGS	939,792	1,054,231	1.23%
300,000	AROUNDTOWN SA FXtoVA PERP EMTN	368,170	420,156	0.49%
540,000	LEASEPLAN CORP FXtoVA PERP	602,100	683,704	0.80%
200,000	VIVION 3.500% 11/01/25	218,890	234,577	0.27%
800,000	VICTORIA PLC 5.250% 07/15/24 REGS	897,760	931,859	1.09%
220,000	CHEPLAPHARM ARZN 3.500% 02/11/27 REGS	242,022	248,893	0.29%
490,000	ARD FINANCE SA 06/30/27 REGS	542,626	553,772	0.65%
1,100,000	VIVION 3.000% 08/08/24	1,223,794	1,271,218	1.49%
660,000	KAISA GROUP 10.500% 01/15/25	660,000	645,157	0.75%
1,260,000	HEIMSTADEN BOSTA FXtoVA PERP	1,387,638	1,424,259	1.67%
575,000	GLOBO COMMUN PAR 4.875% 01/22/30 REGS	577,964	587,823	0.69%
250,000	VICTORIA PLC 5.250% 07/15/24 FEB	290,745	291,088	0.34%
830,000	SUMMER BC HOLDCO 5.750% 10/31/26 REGS	922,628	962,651	1.13%
305,000	JOLLIBEE WORLDWI FXtoVA PERP	305,000	303,252	0.35%
350,000	CEMEX SAB 5.450% 11/19/29 REGS	350,000	373,030	0.44%
870,000	NIDDA HEALTHCARE 3.500% 09/30/24 NOV	975,460	976,600	1.14%
290,000	STENA INTERNATIO 3.750% 02/01/25 REGS	322,034	327,410	0.38%
600,000	CSN ISLANDS XI 6.750% 01/28/28 REGS	600,000	594,984	0.70%
610,000	UNITED GROUP 3.125% 02/15/26 REGS	673,806	672,091	0.79%
330,000	YPSO FINANCE 4.000% 02/15/28 REGS	364,518	362,321	0.42%
200,000	STRETFORD 6.750% 07/15/24 REGS	247,261	241,389	0.28%
200,000	VALLOUREC SA 2.250% 09/30/24	153,806	162,889	0.19%
500,000	TEVA PHARM FNC 1.250% 03/31/23	494,315	523,070	0.61%
1,150,000	ENQUEST PLC 04/15/22 EMTN (PIK)	1,003,380	1,014,622	1.19%
299,000	CENTURYLINK INC 5.80% 03/15/2022	296,010	315,687	0.37%
		80,217,978	82,117,377	96.04%
	投資有価証券合計	\$ 81,845,306	84,004,048	98.24%
	その他資産・負債		1,500,970	1.76%
	純資産		85,505,019	100.00%

※「投資有価証券の補足明細（未監査）」については管理事務代行会社である米国みずほ銀行のデータを基にアセットマネジメントOneが作成したものです。

クラス別内訳
2020年1月31日現在

クラス	口数
HYAUDAUD	1,308,631
HYJPYBRL	320,363
HYJPYBS1	219,374
HYJPYJPY	81,868
HYUSDBRL	662,919
HYUSDBS1	221,442
HYUSDUSD	38,201

※D I AM ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションは複数のクラスで構成されています。
上記クラスのHYJPYBS1には、資源国通貨バスケットコースが投資する円建資源国通貨バスケットクラス、HYJPYBRLにはブラジルリアルコースが投資する円建ブラジルリアルクラス、HYJPYJPYには円コースが投資する円建円クラスが含まれています。

D I A Mマネーマザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2020年4月6日）

（計算期間 2019年4月6日～2020年4月6日）

D I A Mマネーマザーファンドの第11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				
7期(2016年4月5日)	10,098	0.1	80.6	—	—	百万円 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
11期(2020年4月6日)	10,089	△0.1	69.3	—	—	1,139

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

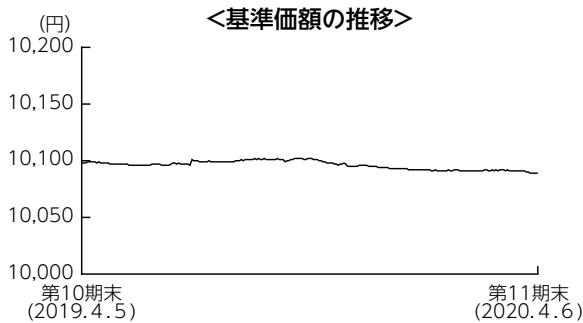
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比	券 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 先 物 比	券 率
	円	騰 落 率					
(期 首) 2019年 4 月 5 日	10,098	% -		% 79.4		% -	% -
4 月 末	10,097	△0.0		79.4	-	-	-
5 月 末	10,096	△0.0		79.4	-	-	-
6 月 末	10,097	△0.0		78.0	-	-	-
7 月 末	10,099	0.0		74.6	-	-	-
8 月 末	10,101	0.0		74.6	-	-	-
9 月 末	10,102	0.0		74.8	-	-	-
10 月 末	10,097	△0.0		73.9	-	-	-
11 月 末	10,094	△0.0		73.9	-	-	-
12 月 末	10,092	△0.1		73.3	-	-	-
2020年 1 月 末	10,092	△0.1		71.3	-	-	-
2 月 末	10,091	△0.1		69.9	-	-	-
3 月 末	10,089	△0.1		69.3	-	-	-
(期 末) 2020年 4 月 6 日	10,089	△0.1		69.3	-	-	-

(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6日から2020年4月6日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,089円となり、前期末比で0.09%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保をめざした運用を行いました。日銀のマイナス金利政策の影響が大きく基準価額は前期末比で下落して期末を迎えました。

投資環境

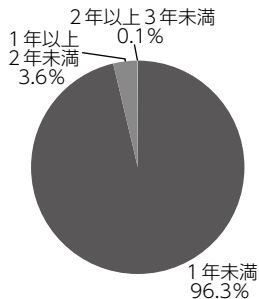
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が黒田総裁の第2期就任以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続けており、国債利回りには低下圧力がかかっていることが要因となりました。一方、国債を除く債券については、プラス利回りに対するニーズも強いことから、0%前後の利回りに張り付いた状態になりました。

ポートフォリオについて

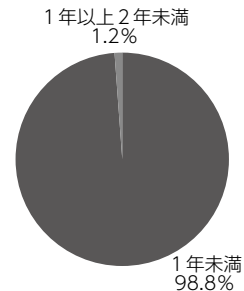
残存期間の短い国債や政府保証債、地方債などで運用を行いました。

【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

○残存年限別構成比 期首（前期末）



当期末



今後の運用方針

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保をめざします。市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2019年4月6日から2020年4月6日まで)

公社債

		買付額	売付額
国	内	千円 国債証券	千円 11,723,868 (500,000)
		地方債証券	— (107,360)
		特殊債証券	— (21,000)

(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 (2019年4月6日から2020年4月6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

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BB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
国債証券	千円 700,000	千円 700,395	% 61.5	% —	% —	% —	% 61.5
地方債証券	43,470	43,649	3.8	3.8	—	—	3.8
特殊債証券	45,000	45,270	4.0	—	—	—	4.0
合計	788,470	789,314	69.3	3.8	—	—	69.3

(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、BB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
		%		千円		千円		千円						
(国債証券)														
388回	利付	国庫債券	(2年)		0.1000	100,000		100,025				2020/05/15		
389回	利付	国庫債券	(2年)		0.1000	300,000		300,108				2020/06/01		
391回	利付	国庫債券	(2年)		0.1000	200,000		200,162				2020/08/01		
392回	利付	国庫債券	(2年)		0.1000	100,000		100,100				2020/09/01		
小	計				—	700,000		700,395				—		
(地方債証券)														
27年度	2回	千葉県	公募公債		0.1770	14,670		14,672				2020/05/25		
27年度		京都府	京都みらい債		0.1000	13,800		13,794				2020/09/02		
474回		名古屋市	公募公債	10年	1.3100	15,000		15,181				2021/03/19		
小	計				—	43,470		43,649				—		
(特殊債券)														
112回		政保	日本高速道路保有・債務返済機構		1.1000	30,000		30,108				2020/07/31		
117回		政保	日本高速道路保有・債務返済機構		1.0000	6,000		6,030				2020/09/30		
133回		政保	日本高速道路保有・債務返済機構		1.3000	5,000		5,070				2021/04/30		
137回		政保	日本高速道路保有・債務返済機構		1.2000	4,000		4,060				2021/06/30		
小	計				—	45,000		45,270				—		
合	計				—	788,470		789,314				—		

■投資信託財産の構成

2020年4月6日現在

項目	当		期		末
	評	価	額	比	率
			千円		%
公社債			789,314		69.3
コール・ローン等、その他			350,454		30.7
投資信託財産総額			1,139,769		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

(2020年4月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,139,769,563円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	350,041,819
公 社 債(評価額)	789,314,782
未 収 利 息	319,264
前 払 費 用	93,698
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,139,769,563
元 本	1,129,674,818
次 期 繰 越 損 益 金	10,094,745
(D) 受 益 権 総 口 数	1,129,674,818口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,089円

■損益の状況

当期 自2019年4月6日 至2020年4月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,879,508円
受 取 利 息	5,642,396
支 払 利 息	△762,888
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△8,301,781
売 買 益	43,245
売 買 損	△8,345,026
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△3,422,273
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	156,380,359
(E) 解 約 差 損 益 金	△143,271,020
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	407,679
(G) 合 計(C+D+E+F)	10,094,745
次 期 繰 越 損 益 金(G)	10,094,745

(注1) 期首元本額 16,010,803,187円
追加設定元本額 44,692,321円
一部解約元本額 14,925,820,690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
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<円コース>	870,000円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<豪ドルコース>	530,000円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>	70,000円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>	10,530,000円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<中国元コース>	149,716円
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 資源国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
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
マシューズ・アジア株式ファンド	59,376,493円
One世界分散セレクト (Aコース)	99,040円
One世界分散セレクト (Bコース)	99,040円
One世界分散セレクト (Cコース)	99,040円
世界8資産リスク分散バランスファンド (目標払出し型)	99,109円
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)	54,500,083円
期末元本合計	1,129,674,818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) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。