

運用報告書 (全体版)

DIAMグローバル・ハイールド・ボンド・ファンド・通貨選択シリーズ ブラジルリアルコース

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・ハイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション 円建ブラジルリアルクラス」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、ブラジルリアル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留意ください。

<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。

第94期 <決算日 2019年6月19日>
第95期 <決算日 2019年7月19日>
第96期 <決算日 2019年8月19日>
第97期 <決算日 2019年9月19日>
第98期 <決算日 2019年10月21日>
第99期 <決算日 2019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・ハイールド・ボンド・ファンド・通貨選択シリーズ ブラジルリアルコース」は、2019年11月19日に第99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。

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 ブラジルリアルコース

■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 み金	期騰 落率		
第13作成期	70期(2017年6月19日)	円 4,238	円 80	% 2.1	% 97.0	百万円 1,423
	71期(2017年7月19日)	4,393	80	5.5	97.1	1,468
	72期(2017年8月21日)	4,241	60	△2.1	96.6	1,385
	73期(2017年9月19日)	4,373	60	4.5	97.7	1,407
	74期(2017年10月19日)	4,407	60	2.1	97.5	1,400
	75期(2017年11月20日)	4,174	60	△3.9	96.5	1,314
第14作成期	76期(2017年12月19日)	4,132	60	0.4	96.6	1,276
	77期(2018年1月19日)	4,143	60	1.7	94.6	1,272
	78期(2018年2月19日)	3,863	60	△5.3	97.0	1,184
	79期(2018年3月19日)	3,736	60	△1.7	97.3	1,141
	80期(2018年4月19日)	3,657	60	△0.5	97.8	1,097
	81期(2018年5月21日)	3,314	60	△7.7	96.9	980
第15作成期	82期(2018年6月19日)	3,257	60	0.1	97.4	957
	83期(2018年7月19日)	3,190	60	△0.2	97.0	932
	84期(2018年8月20日)	3,030	60	△3.1	97.6	879
	85期(2018年9月19日)	2,904	60	△2.2	96.0	833
	86期(2018年10月19日)	3,181	60	11.6	96.6	871
	87期(2018年11月19日)	3,079	30	△2.3	97.3	833
第16作成期	88期(2018年12月19日)	2,901	30	△4.8	97.3	764
	89期(2019年1月21日)	2,966	30	3.3	93.7	762
	90期(2019年2月19日)	3,025	30	3.0	96.8	777
	91期(2019年3月19日)	2,991	30	△0.1	97.3	762
	92期(2019年4月19日)	2,923	30	△1.3	97.6	741
	93期(2019年5月20日)	2,762	30	△4.5	96.7	695
第17作成期	94期(2019年6月19日)	2,886	30	5.6	96.8	724
	95期(2019年7月19日)	2,955	30	3.4	96.8	727
	96期(2019年8月19日)	2,715	30	△7.1	97.2	661
	97期(2019年9月19日)	2,723	30	1.4	97.3	654
	98期(2019年10月21日)	2,680	30	△0.5	97.4	640
	99期(2019年11月19日)	2,624	30	△1.0	97.2	626

(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

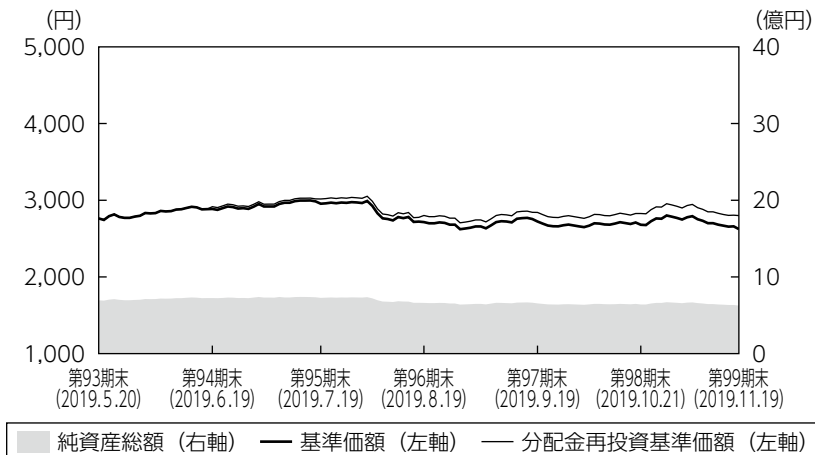
決算期	年 月 日	基準 価 額		投資信託受益証券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	
第94期	(期首) 2019年5月20日	2,762	%	%
	5月 末	2,834	2.6	96.7
	(期末) 2019年6月19日	2,916	5.6	97.0
第95期	(期首) 2019年6月19日	2,886	-	96.8
	6月 末	2,888	0.1	97.1
	(期末) 2019年7月19日	2,985	3.4	96.8
第96期	(期首) 2019年7月19日	2,955	-	96.8
	7月 末	2,964	0.3	96.8
	(期末) 2019年8月19日	2,745	△7.1	97.2
第97期	(期首) 2019年8月19日	2,715	-	97.2
	8月 末	2,642	△2.7	97.1
	(期末) 2019年9月19日	2,753	1.4	97.3
第98期	(期首) 2019年9月19日	2,723	-	97.3
	9月 末	2,683	△1.5	97.2
	(期末) 2019年10月21日	2,710	△0.5	97.4
第99期	(期首) 2019年10月21日	2,680	-	97.4
	10月 末	2,769	3.3	97.5
	(期末) 2019年11月19日	2,654	△1.0	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94期～第99期の運用経過（2019年5月21日から2019年11月19日まで）

基準価額等の推移



第94期首： 2,762円
 第99期末： 2,624円
 （既払分配金180円）
 騰落率： 1.4%
 （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

主要国の中央銀行が金融緩和への傾斜を強めたことや良好な企業決算を受けて、世界のハイイールド債のリターンが堅調に推移したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。個別銘柄では、市場予想を上回る決算が好感され債券価格が上昇した通信会社アルティスの保有などがプラスの要因となりました。一方、ブラジルリアルが対円で下落したことはマイナスに寄与しました。

◆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 円建ブラジルリアルクラス	2.0%
D I A M マネーマザーファンド	0.0%

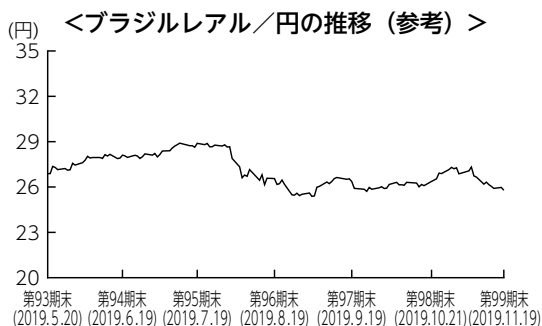
- (注) D I A M ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション 円建ブラジルリアルクラスの騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

投資環境

当作成期の世界のハイイールド債券市場は前作成期末比で上昇しました。作成期初は米中貿易摩擦に対する警戒感から軟調となりましたが、その後は主要国の中央銀行の金融緩和姿勢が投資家心理を好転させ、上昇しました。世界的な景気悪化懸念や英国の合意無きEU（欧州連合）離脱リスク、香港のデモによる地政学リスクなどを受けて短期的に下落する場面もありましたが、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。

ブラジルレアルは対円で下落しました。年金改革法案が下院で可決され、財政健全化への進展期待が高まったことはブラジルレアルの押し上げ要因となりました。しかし、米中貿易摩擦問題や経済関係の深い隣国アルゼンチンにおける政権交代リスクの高まりなどがブラジルレアル安の要因となりました。2019年10月に年金改革法案が上院で可決されたことは反発要因となりましたが、作成期初より低い水準で推移しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは△0.3%台から△0.0%台のレンジで推移しました。FRB（米連邦準備理事会）が米中貿易摩擦問題の深刻化が米国景気に悪影響を与えるのではないかとの見方を強め、足元で再び金融緩和姿勢を強める中、日銀は消費増税の影響を見極めるため緩和的な金融政策を維持しているため、3ヵ月物国庫短期証券利回りは小幅な動きとなりました。



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・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 円建ブラジルリアル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・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 円建ブラジルリアルクラス

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ました。米国や英国の比率を引き下げた一方、ルクセンブルグの比率を引き上げ、ノルウェーを組みました。セクター配分は、引き続き消費財や通信などを中心に配分しつつ、それらの比率を引き下げた一方、その他金融や資本財の比率を引き上げました。

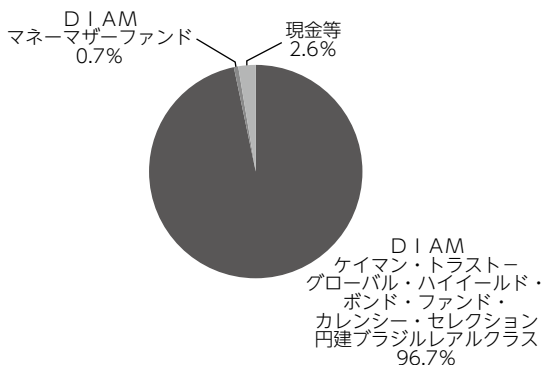
また、米ドルを売り予約し、ブラジルリアルを買い予約する為替取引を行いました。

●D I A M マネーマザーファンド

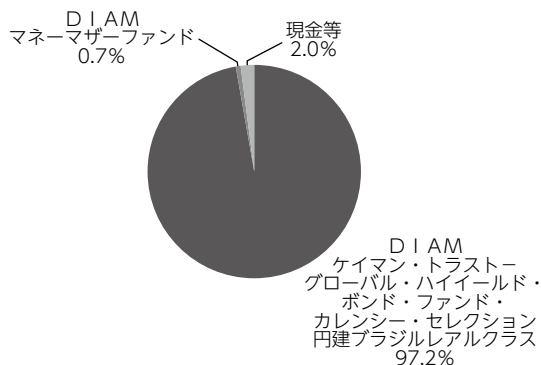
残存期間の短い国債や政府保証債、地方債などで運用を行いました。

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94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	2019年5月21日 ～2019年6月19日	2019年6月20日 ～2019年7月19日	2019年7月20日 ～2019年8月19日	2019年8月20日 ～2019年9月19日	2019年9月20日 ～2019年10月21日	2019年10月22日 ～2019年11月19日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	1.03%	1.01%	1.09%	1.09%	1.11%	1.13%
当期の収益	30円	30円	30円	30円	30円	30円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	2,848円	2,857円	2,864円	2,872円	2,880円	2,888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、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 円建ブラジルリアル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 円建ブラジルリアルクラス

米中貿易摩擦の長期化や英国の合意無きEU離脱の可能性などを背景に世界経済の先行き不透明感が強まっているものの、主要国の中央銀行による緩和姿勢の継続が社債市場を一定程度支えすと見ています。欧米企業のファンダメンタルズは堅調であると考えますが、一部の企業で収益が悪化している点などから、相場が下落するリスクを慎重に見ています。このような投資環境の下、引き続きフリー・キャッシュフロー創出力が高く、良好なバランスシートを有する銘柄の選別を重視します。今後も信託財産の保全を重視しつつ良好なリスク調整後リターンを獲得をめざす方針です。加えて、米ドルを売り予約し、ブラジルリアル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

日銀の物価目標である2%まではまだ距離があるため、当面は金融政策を据え置くと予想されています。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94期～第99期 (2019年5月21日 ～2019年11月19日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	15円	
(投信会社)	(4)	(0.137)	
(販売会社)	(11)	(0.384)	
(受託会社)	(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	15	0.537	

(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。

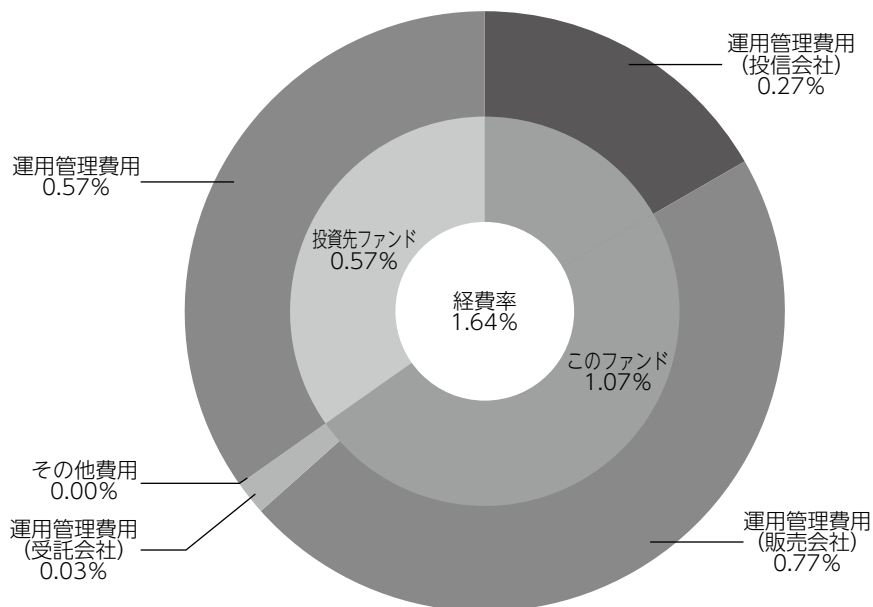
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.64%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)	1.64%
①このファンドの費用の比率	1.07%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.57%

(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 (2019年5月21日から2019年11月19日まで)
投資信託受益証券

		第 94 期 ~ 第 99 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦貨建		千□ 千円		千□ 千円	
	DIAM 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 円建ブラジルリアルクラス	-	-	9.5	19,562

(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 (2019年5月21日から2019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 (2019年5月21日から2019年11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

(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 16 作 成 期 末		第 17 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
DIAM 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 円建ブラジルリアルクラス	333.70808	324.20808	608,862	97.2
合 計	333.70808	324.20808	608,862	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 16 作 成 期 末		第 17 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
	千□	千□	千円	千円
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	4,586	4,586	4,630	4,630

■投資信託財産の構成

2019年11月19日現在

項 目	第 17 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	608,862	95.9
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	4,630	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,356	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	634,849	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6月19日)、(2019年7月19日)、(2019年8月19日)、(2019年9月19日)、(2019年10月21日)、(2019年11月19日)現在

項 目	第 94 期 末	第 95 期 末	第 96 期 末	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末
(A) 資 産	732,734,744円	736,991,255円	674,821,011円	664,729,113円	648,654,553円	634,849,516円
コール・ローン等	26,649,171	28,442,193	26,897,026	23,675,628	19,922,351	21,356,011
投資信託受益証券(評価額)	701,454,384	703,916,955	643,290,961	636,420,461	624,100,554	608,862,774
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	4,631,189	4,632,107	4,633,024	4,633,024	4,631,648	4,630,731
(B) 負 債	8,161,866	9,686,126	13,271,882	10,642,640	7,788,715	8,526,873
未払収益分配金	7,532,322	7,384,407	7,308,789	7,205,704	7,173,856	7,159,476
未払解約金	-	1,656,018	5,319,716	2,837,508	-	800,400
未払信託報酬	627,763	643,870	641,554	597,729	613,117	565,394
その他未払費用	1,781	1,831	1,823	1,699	1,742	1,603
(C) 純資産総額(A-B)	724,572,878	727,305,129	661,549,129	654,086,473	640,865,838	626,322,643
元 本	2,510,774,250	2,461,469,272	2,436,263,103	2,401,901,610	2,391,285,538	2,386,492,316
次期繰越損益金	△1,786,201,372	△1,734,164,143	△1,774,713,974	△1,747,815,137	△1,750,419,700	△1,760,169,673
(D) 受 益 権 総 口 数	2,510,774,250口	2,461,469,272口	2,436,263,103口	2,401,901,610口	2,391,285,538口	2,386,492,316口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,886円	2,955円	2,715円	2,723円	2,680円	2,624円

(注) 第93期末における元本額は2,516,726,014円、当作成期間(第94期～第99期)中における追加設定元本額は18,536,158円、同解約元本額は148,769,856円です。

■損益の状況

〔自 2019年5月21日 至 2019年6月19日〕〔自 2019年6月20日 至 2019年7月19日〕〔自 2019年7月20日 至 2019年8月19日〕〔自 2019年8月20日 至 2019年9月19日〕〔自 2019年9月20日 至 2019年10月21日〕〔自 2019年10月22日 至 2019年11月19日〕

項 目	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(A) 配 当 等 収 益	10,010,061円	9,859,418円	9,751,380円	9,685,535円	9,676,585円	9,702,354円
受 取 配 当 金	10,011,242	9,860,942	9,752,667	9,686,620	9,677,307	9,702,992
受 取 利 息	1	1	2	-	-	-
支 払 利 息	△1,182	△1,525	△1,289	△1,085	△722	△638
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	29,349,393	15,134,081	△60,106,338	△11,532	△12,217,085	△15,233,764
売 買 益	29,366,769	15,276,666	521,950	101,771	103,606	20,368
売 買 損	△17,376	△142,585	△60,628,288	△113,303	△12,320,691	△15,254,132
(C) 信 託 報 酬 等	△629,544	△645,701	△643,377	△599,428	△614,859	△566,997
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	38,729,910	24,347,798	△50,998,335	9,074,575	△3,155,359	△6,098,407
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,315,690,276	△1,257,795,467	△1,226,694,746	△1,265,238,272	△1,256,120,664	△1,262,185,523
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△501,708,684	△493,332,067	△489,712,104	△484,445,736	△483,969,821	△484,726,267
(配 当 等 相 当 額)	(279,489,309)	(274,501,761)	(272,185,779)	(268,890,233)	(268,256,717)	(268,292,356)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△781,197,993)	(△767,833,828)	(△761,897,883)	(△753,335,969)	(△752,226,538)	(△753,018,623)
(G) 合 計 (D+E+F)	△1,778,669,050	△1,726,779,736	△1,767,405,185	△1,740,609,433	△1,743,245,844	△1,753,010,197
(H) 収 益 分 配 金	△7,532,322	△7,384,407	△7,308,789	△7,205,704	△7,173,856	△7,159,476
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△1,786,201,372	△1,734,164,143	△1,774,713,974	△1,747,815,137	△1,750,419,700	△1,760,169,673
追 加 信 託 差 損 益 金	△501,708,684	△493,332,067	△489,712,104	△484,445,736	△483,969,821	△484,726,267
(配 当 等 相 当 額)	(279,489,309)	(274,501,761)	(272,185,779)	(268,890,233)	(268,256,717)	(268,292,356)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△781,197,993)	(△767,833,828)	(△761,897,883)	(△753,335,969)	(△752,226,538)	(△753,018,623)
分 配 準 備 積 立 金	435,645,140	428,812,033	425,726,330	421,059,658	420,532,376	421,092,879
繰 越 損 益 金	△1,720,137,828	△1,669,644,109	△1,710,728,200	△1,684,429,059	△1,686,982,255	△1,696,536,285

(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 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,850,311円	9,605,857円	9,108,724円	9,086,792円	9,062,455円	9,135,985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	279,489,309	274,501,761	272,185,779	268,890,233	268,256,717	268,292,356
(d) 分 配 準 備 積 立 金	433,327,151	426,590,583	423,926,395	419,178,570	418,643,777	419,116,370
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	722,666,771	710,698,201	705,220,898	697,155,595	695,962,949	696,544,711
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,878.26	2,887.29	2,894.68	2,902.52	2,910.41	2,918.70
(g) 分 配 金	7,532,322	7,384,407	7,308,789	7,205,704	7,173,856	7,159,476
(h) 1万口当たり分配金	30	30	30	30	30	30

■分配金のお知らせ

決算期	第 94 期	第 95 期	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30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・マネジメント・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・マネジメント・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、2019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、2019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2018年2月1日 至2019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	\$	7,383,370
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損の純変動額		(6,960,043)
先渡為替予約に係る未実現評価益の純変動額		763,547
先渡為替予約および為替取引に係る実現純損失		(12,619,376)
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損失		(3,425,878)
その他損失		(8,513)
		(14,866,893)

損失合計

(14,866,893)

費用

投資運用報酬		946,887
販売報酬		540,766
管理事務代行報酬		107,437
保管報酬		42,143
代行協会員報酬		212,065
受託報酬		16,263
監査報酬		70,933
その他費用		59,837
		1,996,331

運用費用合計

1,996,331

運用純損失

(16,863,224)

財務費用

受益者への分配		(23,737,648)
---------	--	--------------

税金

源泉徴収税		(8,934)
		(8,934)

受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額

\$ (40,609,806)

投資有価証券の補足明細（未監査）
2019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				
867,025	DIN 2014-1 A2 4.277% 09/05/44	855,882	861,754	0.78%
239,972	SJETS 2017-1 B 5.680% 08/15/42	239,970	243,958	0.22%
		1,095,852	1,105,712	1.00%
転換社債				
736,000	INSMED INC 1.750% 01/15/25	634,654	676,640	0.62%
169,000	MICRON TECH 3.000% 11/15/43 G	196,896	223,460	0.20%
285,000	WESTERN DIGITAL 1.500% 02/01/24	238,602	243,796	0.22%
400,000	XERO INVMNTS LTD 2.375% 10/04/23	401,406	373,600	0.34%
		1,471,558	1,517,496	1.38%
社債				
275,000	ARD FINANCE SA 09/15/23	279,465	266,750	0.24%
400,000	ACRISURE LLC 8.125% 02/15/24 144A	404,456	407,750	0.37%
517,000	ALERIS INTL 10.750% 07/15/23 144	540,028	536,388	0.49%
1,730,000	ALLEGHENY TECH 5.875% 08/15/23	1,851,245	1,851,100	1.68%
950,000	ALTICE LX 7.750% 05/15/22 144A	911,655	925,063	0.84%
615,000	ANTERO RESOURCES 5.625% 06/01/23	631,964	615,769	0.56%
639,000	ARCH MRG SUB 8.500% 09/15/25 144A	629,709	616,635	0.56%
1,269,000	ARDAGH PKG FIN 7.250% 05/15/24 144A	1,327,419	1,316,588	1.20%
399,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 02/15/21 144A	381,525	391,020	0.36%
714,000	AVANTOR INC 9.000% 10/01/25 144A	736,595	737,205	0.67%
305,000	BWX TECHNOLOGIES 5.375% 07/15/26 144A	309,149	309,575	0.28%
612,000	BALL CORP 5.250% 07/01/25	632,367	641,774	0.58%
764,000	BLOCK COMMUNICAT 6.875% 02/15/25 144A	766,088	786,920	0.72%
619,000	CCO HOLDINGS LL 5.375% 05/01/25 144A	615,556	623,828	0.57%
521,000	CCO HOLDINGS LLC 5.000% 02/01/28 144A	493,965	494,950	0.45%
698,000	CF INDUSTRIES IN 5.375% 03/15/44	624,854	609,214	0.55%
152,000	CFX ESCROW CORP 6.375% 02/05/2019	152,000	152,000	0.14%
191,000	CFX ESCROW CORP 6.000% 02/15/2024	191,000	191,000	0.17%
835,000	CSC HOLDINGS LLC 5.375% 02/01/28 144A	802,737	802,644	0.73%
200,000	CSC HOLDINGS LLC 6.500% 02/01/29 144A	200,000	203,125	0.18%
158,000	CAESARS RESORT 5.250% 10/15/25 144A	140,740	148,323	0.13%
305,000	CCM MERGER INC 6.000% 03/15/22 144A	305,000	308,813	0.28%
826,000	CENTURY COMMUNI 6.875% 05/15/22	816,452	834,177	0.76%
335,000	CENTURYLINK INC 7.500% 04/01/24 Y	358,807	340,863	0.31%
741,000	CHESAPEAKE ENRG 5.75% 03/15/23	703,048	700,245	0.64%
247,000	CHESAPEAKE ENRGY 7.000% 10/01/24	247,000	242,369	0.22%
623,000	CHOBANI LLC/FIN 7.500% 04/15/25 144A	543,792	535,780	0.49%
855,000	CLEAR CHANNEL 8.750% 12/15/20 144A	875,196	874,238	0.80%
450,000	Ortho-Clinical 6.625% 05/15/22 144A	443,932	436,500	0.40%
872,000	CROWN AMER/CAP 4.250% 09/30/26 WI	872,000	831,670	0.76%
300,000	DJO FINANCE LLC 8.125% 06/15/21 144A	309,021	312,510	0.28%
320,000	DISH DBS CORP 5.000% 03/15/23	289,169	279,600	0.25%
1,603,000	DOLE FOOD CO 7.250% 06/15/25 144A	1,636,684	1,466,745	1.33%
201,000	DOWNSTREAM DEVE 10.500% 02/15/23 144	198,990	198,990	0.18%
893,000	EMC CORP 3.38% 06/01/23	816,520	848,154	0.77%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産 比率
1,190,000	ENDO FINANCE CO 5.750% 01/15/22 144A	1,084,526	1,085,875	0.99%
682,000	ENERGY TRANS 5.875% 01/15/24	700,461	726,330	0.66%
664,000	ENLINK MIDSTREA 4.15% 06/01/25	622,556	623,330	0.57%
583,000	ENSCO PLC 5.75% 10/01/44	417,935	383,323	0.35%
304,000	ENSCO PLC 7.750% 02/01/26	301,340	247,000	0.22%
561,000	ENTERPRISE DEVEL 12.000% 07/15/24 144	534,990	531,548	0.48%
402,000	EXTRACTION OIL 5.625% 02/01/26 144A	361,140	331,650	0.30%
761,000	FIRST QUANTUM 7.250% 05/15/22 144A	788,586	752,439	0.68%
388,000	FIRST QUANTUM 7.250% 04/01/23 144A	409,408	372,969	0.34%
330,000	FIRST QUANTUM 6.875% 03/01/26 144A	318,948	300,300	0.27%
309,000	FREEPORT-MCMORAN 3.55% 03/01/22	295,481	299,730	0.27%
918,000	FREEPORT-MCMORAN CG 3.875% 03/15/2023	881,875	880,133	0.80%
642,000	GENERAL ELECTRIC 5.000% 06/15/2067	558,540	558,540	0.51%
1,455,000	GOLDEN NUGGET 8.750% 10/01/25 144A	1,503,696	1,495,013	1.36%
1,082,000	GOLDEN NUGGET 6.750% 10/15/24 144A	1,099,902	1,084,705	0.99%
622,000	GREAT LAKES DRED 8.000% 05/15/22	624,662	642,215	0.58%
885,000	GRT WRN PTRL 9.000% 09/30/21 144A	885,185	794,288	0.72%
268,000	GREIF INC 6.500% 03/01/27 144A	268,000	269,656	0.25%
1,023,000	HCA INC 5.375% 02/01/25	1,049,527	1,058,805	0.96%
601,000	HCA INC 5.875% 02/01/29	604,483	630,299	0.57%
42,000	HILCORP ENERGY I 5.000% 12/01/24 144A	38,454	40,110	0.04%
539,000	HILCORP ENERGY I 6.250% 11/01/28 144A	500,715	527,546	0.48%
685,000	INTL GAME TECH 6.250% 02/15/22 144A	700,534	712,400	0.65%
877,000	JBS USA LLC/JBS 144A 7.250% 06/01/21	888,663	889,646	0.81%
536,000	JACK OHIO FINAN 6.750% 11/15/21 144A	549,899	554,760	0.50%
714,000	JACK OHIO FINAN 10.25% 11/15/22 144A	714,000	771,120	0.70%
1,173,000	JACOBS ENTERTAIN 7.875% 02/01/24 144A	1,198,277	1,234,934	1.12%
120,000	JBS USA LUX/FIN 6.750% 02/15/28 144A	117,450	123,150	0.11%
685,000	KENNEDY-WILSON 5.875% 04/01/24	685,000	673,218	0.61%
535,000	LAMB WESTON HLD 4.625% 11/01/24 144A	544,065	534,663	0.49%
320,000	LEVEL 3 FIN INC 5.125% 05/01/23	319,936	318,400	0.29%
858,000	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 01/15/24	856,603	855,855	0.78%
970,000	LEVEL 3 FIN INC 5.250% 03/15/26	953,995	943,616	0.86%
600,000	LIONS GATE CAP H 5.875% 11/01/24 144a	619,389	591,750	0.54%
294,000	MGM GROWTH/MGM F 5.750% 02/01/27 144A	294,000	297,219	0.27%
1,089,000	MAGNOLIA OIL 6.000% 08/01/26 144A	1,091,694	1,083,555	0.99%
300,000	HBOS STERLING FI FxtoVA PERP	545,545	551,413	0.50%
372,000	MECCANICA HOLDIN 6.250% 01/15/40 144A	420,823	332,940	0.30%
282,000	MEDNAX INC 6.250% 01/15/27 144A	282,000	283,410	0.26%
685,000	NGL ENRGY PART/F 6.125% 03/01/25	685,000	622,494	0.57%
345,000	NRG ENERGY INC 6.250% 05/01/24	356,241	358,369	0.33%
650,000	NABORS INDS INC 5.750% 02/01/25 WI	631,565	568,750	0.52%
1,387,000	CSC HOLDINGS LLC 10.125% 01/15/23 144	1,492,329	1,501,150	1.37%
330,000	NETFLIX INC 4.375% 11/15/26	313,343	312,180	0.28%
781,000	NOVELIS CORP 5.875% 09/30/26 144A	759,042	755,618	0.69%
768,000	ALTICE FRANCE SA 7.375% 05/01/26 144A	774,184	742,072	0.68%
442,000	PBF HOLDING CO 7.250% 06/15/25	442,000	442,000	0.40%
694,000	PARK AEROSPACE 5.250% 08/15/22 144A	712,304	707,221	0.64%
754,000	PENN NATL GAMING 5.625% 01/15/27 144A	730,025	710,645	0.65%
420,000	PERRIGO FINANCE 3.900% 12/15/24	383,203	390,230	0.36%
655,000	PERRIGO FINANCE 4.375% 03/15/26	585,612	609,983	0.56%
150,000	PLATFORM SPECIAL 5.875% 12/01/25 144A	144,000	150,469	0.14%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産 比率
620,000	POST HOLDINGS IN 5.000% 08/15/26 144A	617,144	588,808	0.54%
332,000	QUICKEN LOANS IN 5.750% 05/01/25 144A	325,881	322,040	0.29%
1,000,000	RANGE RESOURCES 4.875% 05/15/25	960,938	907,500	0.83%
325,000	RANGE RESOURCES 5.000% 08/15/22 *	321,790	316,875	0.29%
300,000	OLIVETTI FINANCE 7.750% 01/24/33 EMTN	464,469	414,773	0.38%
42,000	REYNOLDS GROUP 7.000% 07/15/24 144A	42,886	43,024	0.04%
23,000	ROWAN COS INC 7.875% 08/01/19	23,293	23,115	0.02%
270,000	SCIENTIFIC GAMES 6.250% 09/01/20	267,551	267,300	0.24%
600,000	SCIENTIFIC GAMES 10.000% 12/01/22	630,000	633,000	0.58%
672,000	SEALED AIR CORP 4.875% 12/01/22 144A	702,050	681,240	0.62%
225,000	SENSATA TECH BV 4.875% 10/15/23 144A	220,699	226,406	0.21%
164,000	SENSATA TECH BV 5.63% 11/01/24 144A	165,432	170,765	0.16%
422,000	SINCLAIR TELE 5.625% 08/01/24 144A	417,780	409,336	0.37%
429,000	SIX FLAGS ENT 4.875% 07/31/24 144A	419,924	425,783	0.39%
806,000	SOUTHWESTERN ENE 7.500% 04/01/26	838,696	832,195	0.76%
349,000	SPRINT CORP 7.875% 09/15/23	374,168	371,685	0.34%
1,031,000	SPRINT CORP 7.125% 06/15/24	1,077,629	1,063,219	0.97%
847,000	STARS GROUP HLDS 7.000% 07/15/26 144A	856,134	862,077	0.78%
750,000	SUMMIT MATERIALS 6.125% 07/15/23	764,767	759,150	0.69%
688,000	SURGERY CENTER 8.875% 04/15/21 144A	711,690	705,200	0.64%
635,000	T-MOBILE USA IN 6.500% 01/15/24	654,706	658,813	0.60%
633,000	TARGA RES PRTRNS 6.500% 07/15/27 144A	638,946	654,370	0.60%
27,000	TECK RESOURCES 4.500% 01/15/21	27,777	27,473	0.03%
949,000	TEVA PHARMACEUCI 3.150% 10/01/26	772,161	789,252	0.72%
406,000	TEVA PHARMACEUTI 6.750% 03/01/28	410,747	421,490	0.38%
763,000	TRANSDIGM INC 6.250% 03/15/26 144A	763,000	776,353	0.71%
133,245	TRANSOCEAN 5.875% 01/15/24	131,913	134,577	0.12%
435,000	TRANSOCEAN 6.125% 08/01/25 144A	437,484	439,059	0.40%
146,000	TRANSOCEAN 6.875% 02/01/27	144,905	148,628	0.14%
915,000	TULLOW OIL PLC 6.250% 04/15/22 144A	873,690	906,590	0.83%
451,000	US CONCRETE 6.375% 06/01/24	454,255	439,725	0.40%
615,000	USA PART/USA FIN 6.875% 04/01/26	633,366	618,075	0.56%
585,000	WEIGHT WATCHERS 8.625% 12/01/25 144A	585,000	578,419	0.53%
594,000	WESTERN DIGITAL 4.750% 02/15/26	545,960	553,905	0.50%
824,000	WHITING PETRO 6.625% 01/15/26	813,032	811,323	0.74%
571,000	ZAYO GROUP LLC 6.000% 04/01/23	587,869	576,710	0.52%
1,146,000	ZEKELMAN IND 9.875% 06/15/23 144A	1,211,404	1,223,355	1.11%
285,000	ALLEGHENY TECHNOLOGI 5.95% 01/15/2021	284,446	290,278	0.26%
989,667	INTER MEDIA COMM 4.875% 12/31/22	1,155,984	1,143,289	1.04%
100,000	TESCO PLC 5.125% 04/10/47 EMTN	132,785	133,982	0.12%
865,000	LSF10 WOLVERINE 5.000% 03/15/24 REGS	1,028,450	979,387	0.89%
560,000	EQUINIX INC 2.875% 02/01/26	662,592	633,783	0.58%
750,000	LECTA SA 6.500% 08/01/23 REGS	866,483	830,998	0.76%
500,000	SELECTA GROUP BV 5.875% 02/01/24 REGS	571,364	563,010	0.51%
600,000	ADLER REAL EST 3.000% 04/27/26	725,623	671,166	0.61%
650,000	VERISURE MIDHOLD 5.750% 12/01/23 REGS	803,400	747,359	0.68%
800,000	SOFTBANK GRP COR 5.000% 04/15/28	915,394	937,572	0.85%
800,000	GLOBALWORTH REAL 3.000% 03/29/25 EMTN	977,088	890,070	0.81%
314,000	SILGAN HOLDINGS 3.250% 03/15/25 WI	337,100	371,532	0.34%
400,000	AVANTOR INC 4.750% 10/01/24 REGS	476,866	475,087	0.43%
400,000	TESCO CORP TREAS 1.375% 10/24/23 EMTN	458,839	453,618	0.41%
100,000	BANIJAY GROUP 4.000% 07/01/22 REGS	113,855	118,141	0.11%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産 比率
773,000	CSC HOLDINGS LLC 7.750% 07/15/25 RegS	737,497	811,627	0.74%
700,000	ARDONAGH MIDCO 8.375% 07/15/23 REGS	885,674	787,327	0.72%
616,000	CSC HOLDINGS LLC 5.500% 05/15/26 REGS	636,821	607,407	0.55%
500,000	SOFTBANK GRP COR 4.000% 04/20/23	617,250	605,346	0.55%
800,000	CYBG PLC FXtoVA 12/14/28 GMTN	1,060,774	1,099,156	1.00%
749,000	JEWEL BONDCO 8.500% 04/15/23 REGS	959,501	945,454	0.86%
1,000,000	FROSTBITE 1 AB 3.000% 09/13/23 EMTN	1,163,200	1,108,301	1.01%
1,000,000	CPI PROPERTY GRO FXtoVA PERP	1,102,554	1,105,147	1.01%
700,000	ROSSINI SARL 6.750% 10/30/25 REGS	809,340	824,488	0.75%
2,000,000	VODAFONE GROUP FXtoVA 10/03/78	1,910,000	1,914,370	1.74%
500,000	TIM S.p.A. 4.000% 04/11/24	568,873	576,316	0.52%
600,000	EDP SA FXtoVA 04/30/79	682,740	693,664	0.63%
250,000	NOVO BANCO LUX 3.500% 01/02/43 EMTN	250,471	234,041	0.21%
434,000	PSPC ESCROW CORP 6.000% 02/01/23 REGS	467,577	515,122	0.47%
200,000	UNITYMEDIA KABEL 3.750% 01/15/27 REGS	235,764	238,925	0.22%
350,000	TELECOM ITALIA 3.625% 05/25/26 EMTN	380,601	386,876	0.35%
850,000	ENQUEST PLC 04/15/22 EMTN (PIK)	809,926	617,660	0.56%
500,000	AMIGO LUXEMBOURG 7.625% 01/15/24 REGS	652,823	678,412	0.62%
800,000	PLAYTECH PLC 3.750% 10/12/23	920,880	910,311	0.83%
906,000	ARD FINANCE SA 09/15/23	1,134,083	999,348	0.91%
200,000	CONSTELLIUM NV 4.250% 02/15/26 REGS	207,817	223,346	0.20%
299,000	CENTURYLINK INC 5.80% 03/15/2022	296,010	301,131	0.27%
581,843	TESCO PROPERTY 5.744% 04/13/40	867,459	899,856	0.82%
679,000	UNITYMEDIA 4.000% 01/15/25	749,521	812,040	0.74%
1,771,000	VRX ESCROW CORP 4.500% 05/15/23	1,908,432	2,017,114	1.84%
		103,094,252	102,030,972	92.85%
	投資有価証券合計	\$ 105,661,662	104,654,180	95.23%
	その他資産・負債		5,235,279	4.77%
	純資産		109,889,459	100%

クラス別内訳
2019年1月31日現在

クラス	口数
HYAUDAUD	1,358,111
HYJPYBRL	337,708
HYJPYBS1	256,288
HYJPYJPY	99,766
HYUSDBRL	716,170
HYUSDBS1	245,000
HYUSDUSD	48,628

※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）

D I A M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
	期騰落	中率				
6期(2015年4月6日)	円	%	%	%	%	百万円 9,524
7期(2016年4月5日)	10,090	0.1	82.8	—	—	3,158
8期(2017年4月5日)	10,098	0.1	80.6	—	—	1,045
9期(2018年4月5日)	10,104	0.1	71.2	—	—	1,030
10期(2019年4月5日)	10,099	△0.0	71.1	—	—	1,030
	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)。

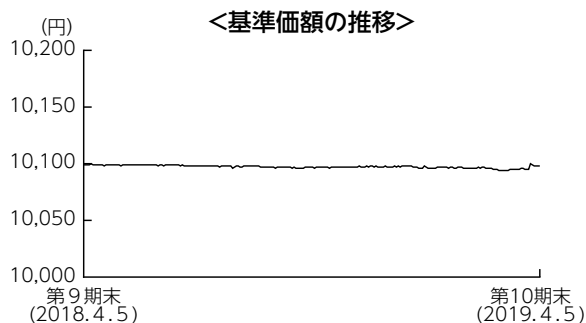
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比	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) 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。

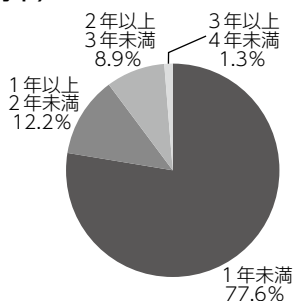
ポートフォリオについて

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。

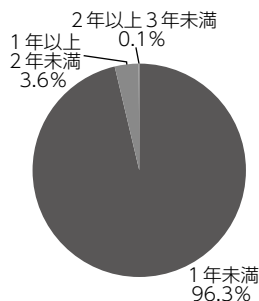
【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

○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、(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数です。その他は、信託事務の処理に要する諸費用等です。

■ 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	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
	%	千円	千円	
(国債証券)				
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	—
(地方債証券)				
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	—
(特殊債券)				
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		%
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。