

## 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  
 円コース

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 円建円クラス」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 <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、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、円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。

第82期 <決算日 2018年6月19日>  
 第83期 <決算日 2018年7月19日>  
 第84期 <決算日 2018年8月20日>  
 第85期 <決算日 2018年9月19日>  
 第86期 <決算日 2018年10月19日>  
 第87期 <決算日 2018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 円コース」は、2018年11月19日に第87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・ハイールド・ボンド・ファンド・通貨選択シリーズ 円コース

## ■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)	税金 込	期騰 落		
第11作成期	58期(2016年6月20日)	円 8,816	円 60	% 0.6	% 97.4	百万円 1,504
	59期(2016年7月19日)	8,935	60	2.0	97.7	1,513
	60期(2016年8月19日)	9,004	60	1.4	97.4	1,511
	61期(2016年9月20日)	8,905	60	△0.4	97.3	1,435
	62期(2016年10月19日)	8,958	60	1.3	98.4	1,428
	63期(2016年11月21日)	8,798	60	△1.1	98.0	1,296
第12作成期	64期(2016年12月19日)	8,877	60	1.6	97.2	1,240
	65期(2017年1月19日)	8,926	60	1.2	97.3	1,242
	66期(2017年2月20日)	8,911	60	0.5	98.0	1,231
	67期(2017年3月21日)	8,822	60	△0.3	97.3	1,197
	68期(2017年4月19日)	8,827	60	0.7	98.3	1,152
	69期(2017年5月19日)	8,836	60	0.8	97.3	1,127
第13作成期	70期(2017年6月19日)	8,763	60	△0.1	97.3	1,098
	71期(2017年7月19日)	8,703	60	0.0	97.3	1,078
	72期(2017年8月21日)	8,630	60	△0.1	97.9	1,062
	73期(2017年9月19日)	8,611	60	0.5	98.1	1,042
	74期(2017年10月19日)	8,638	60	1.0	97.3	1,028
	75期(2017年11月20日)	8,518	60	△0.7	97.5	994
第14作成期	76期(2017年12月19日)	8,474	60	0.2	98.3	980
	77期(2018年1月19日)	8,443	60	0.3	95.0	974
	78期(2018年2月19日)	8,283	60	△1.2	97.8	949
	79期(2018年3月19日)	8,192	60	△0.4	98.1	935
	80期(2018年4月19日)	8,178	60	0.6	97.8	930
	81期(2018年5月21日)	8,011	60	△1.3	97.8	905
第15作成期	82期(2018年6月19日)	7,952	60	0.0	97.6	857
	83期(2018年7月19日)	7,861	60	△0.4	98.0	836
	84期(2018年8月20日)	7,831	60	0.4	98.2	819
	85期(2018年9月19日)	7,805	60	0.4	97.3	799
	86期(2018年10月19日)	7,685	60	△0.8	97.2	786
	87期(2018年11月19日)	7,521	30	△1.7	97.4	767

(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

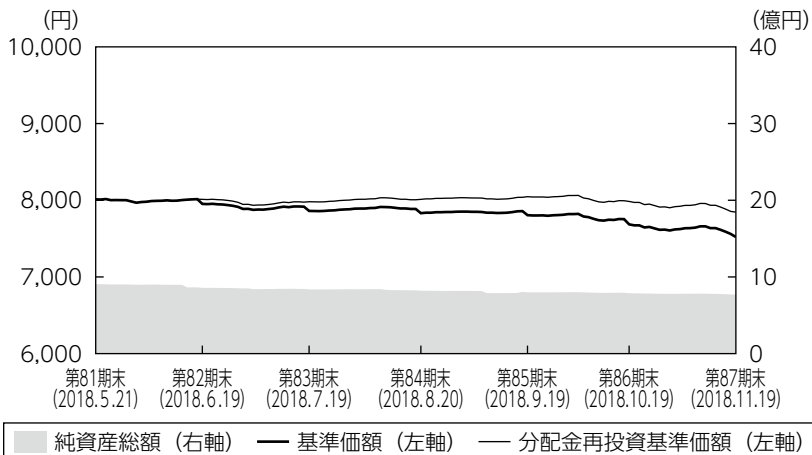
決算期	年 月 日	基準 価 額		投資信託受益証券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	
第82期	(期 首) 2018 年 5 月 21 日	8,011	% -	% 97.8
	5 月 末	7,967	△0.5	98.1
	(期 末) 2018 年 6 月 19 日	8,012	0.0	97.6
第83期	(期 首) 2018 年 6 月 19 日	7,952	-	97.6
	6 月 末	7,886	△0.8	97.7
	(期 末) 2018 年 7 月 19 日	7,921	△0.4	98.0
第84期	(期 首) 2018 年 7 月 19 日	7,861	-	98.0
	7 月 末	7,882	0.3	98.0
	(期 末) 2018 年 8 月 20 日	7,891	0.4	98.2
第85期	(期 首) 2018 年 8 月 20 日	7,831	-	98.2
	8 月 末	7,851	0.3	98.1
	(期 末) 2018 年 9 月 19 日	7,865	0.4	97.3
第86期	(期 首) 2018 年 9 月 19 日	7,805	-	97.3
	9 月 末	7,807	0.0	97.3
	(期 末) 2018 年 10 月 19 日	7,745	△0.8	97.2
第87期	(期 首) 2018 年 10 月 19 日	7,685	-	97.2
	10 月 末	7,606	△1.0	97.2
	(期 末) 2018 年 11 月 19 日	7,551	△1.7	97.4

(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82期～第87期の運用経過（2018年5月22日から2018年11月19日まで）

### 基準価額等の推移



第82期首： 8,011円  
 第87期末： 7,521円  
 （既払分配金330円）  
 騰落率： △2.1%  
 （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

米中の貿易摩擦やイタリアの財政悪化、英国のEU（欧州連合）離脱交渉の難航などを背景にリスク警戒感が高まり、クレジットスプレッド（国債と社債の利回り格差）が拡大したことなどが主な下落要因となりました。個別銘柄ではイタリア経済の先行き不透明感から債券価格が下落したテレコム・イタリアの保有などがマイナス要因となりました。

### ◆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 円建円クラス	△1.6%
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 円建円クラスの騰落率は、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

世界のハイイールド債券市場は前作成期末比で下落しました。2018年7月初旬までは米中の貿易摩擦やイタリアの財政悪化などを背景にハイイールド債券市場は一進一退となりましたが、7月下旬以降、堅調な米国経済や良好な企業決算の内容などを支えに上昇しました。しかし、貿易摩擦の長期化による企業業績の悪化が警戒される中、10月初旬の米国債利回りの上昇を契機に株式市場が急落し、債券市場では相対的にリスクが高いハイイールド債が下落しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは作成期初から△0.15%程度で推移していましたが、2018年10月に入ると需給要因によって△0.32%程度まで急低下し、低下後の水準のまま作成期末を迎えました。

## 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 円建円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 円建円クラス

国別配分は、米国を中心にユーロ圏および欧州周辺国のほか、カナダや日本なども組入れました。米国の比率を引き下げた一方、相対的に魅力が高まった英国やスウェーデンの比率を引き上げました。セクター配分は、引き続き、通信関連などを中心に配分し、運輸や景気循環消費財の比率を引き下げた一方、エネルギーや非景気循環消費財の比率を引き上げました。

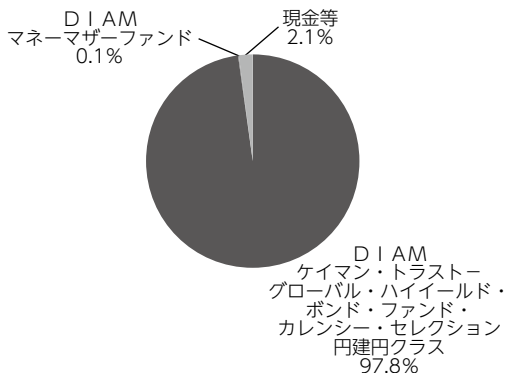
また、米ドルを売り予約し、円を買い予約する為替取引を行いました。

### ●D I A M マネーマザーファンド

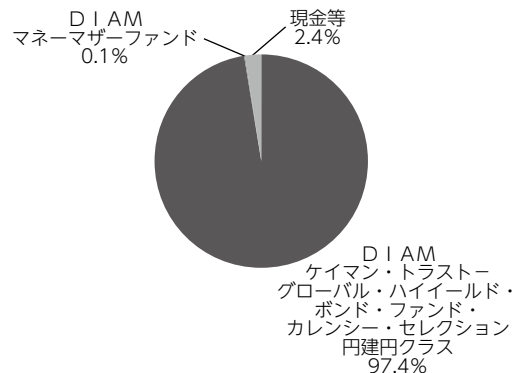
残存期間の短い政府保証債を中心とした運用を行いました。

## 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82期	第83期	第84期	第85期	第86期	第87期
	2018年5月22日 ~2018年6月19日	2018年6月20日 ~2018年7月19日	2018年7月20日 ~2018年8月20日	2018年8月21日 ~2018年9月19日	2018年9月20日 ~2018年10月19日	2018年10月20日 ~2018年11月19日
当期分配金（税引前）	60円	60円	60円	60円	60円	30円
対基準価額比率	0.75%	0.76%	0.76%	0.76%	0.77%	0.40%
当期の収益	60円	60円	60円	60円	60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	1,068円	1,071円	1,074円	1,079円	1,082円	1,085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 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 円建円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 A M マネーマザーファンドへの投資も行います。

### ●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 円建円クラス

世界経済は概ね良好と考えますが、中国経済の減速が警戒され始めている中、米中貿易摩擦の長期化が世界経済に打撃を与える可能性には注意が必要であると見ています。米国債券がクレジットサイクルの終盤に位置している点や、欧州における成長率低下の可能性に留意するとともに、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の獲得をめざす方針です。加えて、米ドルを売り予約し、円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、政府保証債や地方債などを中心に運用を行っていきます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第82期～第87期		項目の概要
	(2018年5月22日～2018年11月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	42円	0.535%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,839円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(11)	(0.137)	
(販売会社)	(30)	(0.382)	
(受託銀行)	( 1)	(0.016)	
(b) その他費用	0	0.001	(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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
(監査費用)	( 0)	(0.001)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	42	0.536	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(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5月22日から2018年11月19日まで）

### 投資信託受益証券

		第 82 期 ～ 第 87 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦貨 建	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 円建円クラス	千□	千円	千□	千円
		1.84089	14,000	12.8	98,249

(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5月22日から2018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（2018年5月22日から2018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 円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 区 分	第 82 期 ~			第 87 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 503	百万円 202	% 40.2	百万円 200	百万円 -	% -

平均保有割合 0.1%

(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 14 作 成 期 末		第 15 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 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 円建円クラス	千□ 113.09353	千□ 102.13442	千円 747,828	% 97.4
合 計	113.09353	102.13442	747,828	97.4

(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 14 作 成 期 末		第 15 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
D I A M マネーマザーファンド	千□ 997	千□ 997	千円 1,006	



## ■投資信託財産の構成

2018年11月19日現在

項 目	第 15 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 747,828	% 97.0
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	1,006	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,517	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	771,352	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6月19日)、(2018年7月19日)、(2018年8月20日)、(2018年9月19日)、(2018年10月19日)、(2018年11月19日)現在

項 目	第 82 期 末	第 83 期 末	第 84 期 末	第 85 期 末	第 86 期 末	第 87 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>897,903,690円</b>	<b>846,535,451円</b>	<b>827,664,537円</b>	<b>820,727,494円</b>	<b>793,838,513円</b>	<b>771,352,173円</b>
コール・ローン等	59,556,569	25,227,622	21,345,695	42,273,608	27,947,062	22,517,070
投資信託受益証券(評価額)	837,340,141	820,300,949	805,311,962	777,447,205	764,884,671	747,828,223
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド ( 評 価 額 )	1,006,980	1,006,880	1,006,880	1,006,681	1,006,780	1,006,880
<b>(B) 負 債</b>	<b>40,367,946</b>	<b>9,702,053</b>	<b>7,761,539</b>	<b>21,642,925</b>	<b>6,850,660</b>	<b>3,776,311</b>
未 払 金	—	—	—	14,000,000	—	—
未 払 収 益 分 配 金	6,470,069	6,387,039	6,282,052	6,143,223	6,144,518	3,061,787
未 払 解 約 金	33,132,420	2,563,432	690,776	785,600	—	—
未 払 信 託 報 酬	763,158	749,336	786,354	711,967	704,114	712,502
そ の 他 未 払 費 用	2,299	2,246	2,357	2,135	2,028	2,022
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>857,535,744</b>	<b>836,833,398</b>	<b>819,902,998</b>	<b>799,084,569</b>	<b>786,987,853</b>	<b>767,575,862</b>
元 本	1,078,344,950	1,064,506,567	1,047,008,693	1,023,870,660	1,024,086,406	1,020,595,969
次 期 繰 越 損 益 金	△220,809,206	△227,673,169	△227,105,695	△224,786,091	△237,098,553	△253,020,107
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,078,344,950口</b>	<b>1,064,506,567口</b>	<b>1,047,008,693口</b>	<b>1,023,870,660口</b>	<b>1,024,086,406口</b>	<b>1,020,595,969口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,952円	7,861円	7,831円	7,805円	7,685円	7,521円

(注) 第81期末における元本額は1,130,292,086円、当作成期間(第82期～第87期)中における追加設定元本額は19,647,323円、同解約元本額は129,343,440円です。

## ■損益の状況

〔自 2018年5月22日 至 2018年6月19日〕〔自 2018年6月20日 至 2018年7月19日〕〔自 2018年7月20日 至 2018年8月20日〕〔自 2018年8月21日 至 2018年9月19日〕〔自 2018年9月20日 至 2018年10月19日〕〔自 2018年10月20日 至 2018年11月19日〕

項 目	第 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期
(A) 配 当 等 収 益	7,598,711円	7,460,057円	7,375,121円	7,320,619円	7,147,990円	4,074,121円
受 取 配 当 金	7,600,184	7,461,690	7,376,407	7,321,861	7,149,409	4,075,759
受 取 利 息	-	7	1	16	-	1
支 払 利 息	△1,473	△1,640	△1,287	△1,258	△1,419	△1,639
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,695,612	△10,018,990	△3,479,382	△3,207,701	△12,562,435	△17,027,500
売 買 益	362,738	92,278	26,085	8,850	99	28,633
売 買 損	△7,058,350	△10,111,268	△3,505,467	△3,216,551	△12,562,534	△17,056,133
(C) 信 託 報 酬 等	△7,765,457	△751,582	△788,711	△714,102	△706,142	△714,524
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	137,642	△3,310,515	3,107,028	3,398,816	△6,120,587	△13,667,903
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△250,110,539	△253,081,985	△258,386,062	△251,208,147	△253,952,554	△265,253,086
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	35,633,760	35,106,370	34,455,391	29,166,463	29,119,106	28,962,669
(配 当 等 相 当 額)	(69,911,652)	(69,026,863)	(67,904,850)	(67,304,336)	(67,327,635)	(67,107,511)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△34,277,892)	(△33,920,493)	(△33,449,459)	(△38,137,873)	(△38,208,529)	(△38,144,842)
(G) 合 計 (D + E + F)	△214,339,137	△221,286,130	△220,823,643	△218,642,868	△230,954,035	△249,958,320
(H) 収 益 分 配 金	△6,470,069	△6,387,039	△6,282,052	△6,143,223	△6,144,518	△3,061,787
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△220,809,206	△227,673,169	△227,105,695	△224,786,091	△237,098,553	△253,020,107
追 加 信 託 差 損 益 金	35,633,760	35,106,370	34,455,391	29,166,463	29,119,106	28,962,669
(配 当 等 相 当 額)	(69,911,652)	(69,026,863)	(67,904,850)	(67,304,337)	(67,327,635)	(67,107,511)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△34,277,892)	(△33,920,493)	(△33,449,459)	(△38,137,874)	(△38,208,529)	(△38,144,842)
分 配 準 備 積 立 金	45,274,706	45,003,288	44,555,791	43,256,055	43,553,840	43,694,380
繰 越 損 益 金	△301,717,672	△307,782,827	△306,116,877	△297,208,609	△309,771,499	△325,677,156

(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 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,833,757円	6,708,999円	6,586,976円	6,607,067円	6,442,303円	3,360,135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	69,911,652	69,026,863	67,904,850	67,304,337	67,327,635	67,107,511
(d) 分 配 準 備 積 立 金	44,911,018	44,681,328	44,250,867	42,792,211	43,256,055	43,396,032
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	121,656,427	120,417,190	118,742,693	116,703,615	117,025,993	113,863,678
(f) 1万口当たり当期待対象額	1,128.18	1,131.20	1,134.11	1,139.83	1,142.74	1,115.66
(g) 分 配 金	6,470,069	6,387,039	6,282,052	6,143,223	6,144,518	3,061,787
(h) 1万口当たり分配金	60	60	60	60	60	30

## ■分配金のお知らせ

決算期	第 82 期	第 83 期	第 84 期	第 85 期	第 86 期	第 87 期
1万口当たり分配金	60円	60円	60円	60円	60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。

## 《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(2018年8月22日)

# 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  
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<sup>(*)</sup>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 &amp; 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<sup>(**)</sup>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"> <li>・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</li> <li>・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</li> <li>・円建円クラス：米ドル売り円買い</li> </ul> <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・トラストーグローバル・ハイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションはケイマン諸島籍外国投資信託で、2018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、2018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2017年2月1日 至2018年1月31日  
(米ドル建て)

<b>投資収益 / (損失)</b>	
受取利息	\$ 12,376,834
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および先渡為替予約に係る 未実現評価損の純変動額	(5,525,478)
先渡為替予約および為替取引に係る実現純利益	14,534,763
損益を通じて公正価格で測定する金融資産に係る実現純利益	6,364,533
その他収益	<u>20,561</u>
<b>収益合計</b>	<b>27,771,213</b>
<b>費用</b>	
投資運用報酬	1,492,040
販売報酬	808,296
管理事務代行報酬	175,388
保管報酬	54,730
代行協会会員報酬	316,979
受託報酬	23,506
監査報酬	94,931
その他費用	<u>49,609</u>
<b>運用費用合計</b>	<b><u>3,015,479</u></b>
運用純収益	24,755,734
<b>財務費用</b>	
受益者への分配	(35,870,737)
<b>税金</b>	
源泉徴収税	<u>(38,611)</u>
<b>受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額</b>	<b>\$ <u><u>(11,153,614)</u></u></b>

先渡為替予約

2018年1月31日現在、未決済の先渡為替予約の要約は、以下のとおりである。

	未実現利益	未実現損失
<b>FUND LEVEL FX</b>		
Buy USD 29,163,251 Sell EUR 24,609,745	\$ 265,161	\$ (1,775,513)
Buy USD 6,854,265 Sell GBP 5,105,000	32,863	(440,561)
<b>HYAUDAUD SPECIFIC</b>		
Buy AUD 117,079,912 Sell USD 93,550,787	1,286,370	(32,161)
<b>HYJPYBRL SPECIFIC</b>		
Buy BRL 35,039,000 Sell USD 10,896,568	151,543	-
<b>HYJPYBS1 SPECIFIC</b>		
Buy AUD 5,558,916 Sell USD 4,442,985	59,560	(1,231)
Buy BRL 14,264,460 Sell USD 4,439,699	59,252	(1,990)
Buy ZAR 54,321,693 Sell USD 4,443,208	126,288	(4,847)
<b>HYJPYJPY SPECIFIC</b>		
Buy JPY 924,100,000 Sell USD 8,343,815	128,835	-
<b>HYUSDBRL SPECIFIC</b>		
Buy BRL 75,864,000 Sell USD 23,588,159	328,110	-
<b>HYUSDBS1 SPECIFIC</b>		
Buy AUD 4,520,306 Sell USD 3,612,922	48,296	(915)
Buy BRL 11,610,920 Sell USD 3,614,087	48,046	(1,769)
Buy ZAR 44,164,876 Sell USD 3,612,612	102,328	(3,767)
	<u>\$ 2,636,652</u>	<u>\$ (2,262,754)</u>

投資有価証券の補足明細（未監査）  
2018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
<b>資産担保証券</b>				
1,126,000	CZR 2017-VICI E FLOAT 10/15/34	1,072,594	1,093,729	0.63%
738,000	GSCR 2015-HULA E FLOAT 08/15/32	739,765	740,760	0.43%
1,236,558	JPMCC 2010-C2 F 3.392% 11/15/43	1,095,042	1,122,374	0.65%
1,317,000	JPMCC 2014-DSTY E FLOAT 06/10/27	1,240,574	1,249,741	0.72%
337,000	JPMCC 2015-UES F 3.742% 09/05/32	312,344	328,858	0.19%
875,805	DIN 2014-1 A2 4.277% 09/05/44	864,550	850,739	0.49%
257,639	SJETS 2017-1 B 5.680% 08/15/42	257,636	260,955	0.15%
		<b>5,582,504</b>	<b>5,647,156</b>	<b>3.26%</b>
<b>社債</b>				
1,200,000	AMERICAN TIRE 10.250% 03/01/22 144	1,261,667	1,248,000	0.72%
1,195,000	AIR MEDICAL MRGR 6.375% 05/15/23 144A	1,147,618	1,136,744	0.66%
763,000	ARCONIC INC 5.950% 02/01/37	778,800	839,300	0.48%
444,000	ALCOA INC 5.125% 10/01/24	430,588	470,918	0.27%
926,000	ALERIS INTL 9.500% 04/01/21 144A	973,435	981,375	0.57%
1,730,000	ALLEGHENY TECH 5.875% 08/15/23	1,875,348	1,904,246	1.10%
1,134,000	ALLIANCE DATA 5.875% 11/01/21 144a	1,162,036	1,168,020	0.67%
500,000	ALLIANCE RES OP 7.500% 05/01/25 144A	507,209	543,125	0.31%
286,000	ALTA MESA HLDGS 7.875% 12/15/24 WI	286,000	316,030	0.18%
1,177,000	ALTICE FINANCING 7.500% 05/15/26 144A	1,177,000	1,225,551	0.71%
607,000	ALTICE LX 7.625% 02/15/25 144A	641,697	557,177	0.32%
773,000	ALTICE US FIN II 7.750% 07/15/25 144a	733,894	844,503	0.49%
616,000	ALTICE US FIN I 5.500% 05/15/26 144A	638,389	631,400	0.36%
794,000	ARCH MRG SUB 8.500% 09/15/25 144A	794,000	768,195	0.44%
706,000	ARDAGH PKG FIN 7.250% 05/15/24 144A	773,557	761,386	0.44%
399,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 02/15/21 144A	381,525	406,980	0.24%
487,000	ASHTON WOODS USA 6.750% 08/01/25 144A	483,348	490,653	0.28%
460,000	B&G FOODS INC 5.250% 04/01/25	460,000	461,725	0.27%
1,262,000	BALL CORP 5.250% 07/01/25	1,309,488	1,342,453	0.78%
467,000	BEACON ESCROW 4.875% 11/01/25 144A	467,000	466,416	0.27%
611,000	BLOCK COMMUNICAT 6.875% 02/15/25 144A	611,000	638,495	0.37%
354,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 04/01/26 WI	367,663	380,550	0.22%
542,000	CCO HOLDINGS LL 5.375% 05/01/25 144A	541,323	550,130	0.32%
1,292,000	CCO HOLDINGS LLC 5.000% 02/01/28 144A	1,279,753	1,254,855	0.72%
723,000	CF INDUSTRIES IN 4.950% 06/01/43	615,669	675,101	0.39%
1,108,000	CF INDUSTRIES IN 5.375% 03/15/44	986,679	1,087,225	0.63%
326,000	CSC HOLDINGS LLC 5.375% 02/01/28 144A	326,000	326,010	0.19%
917,000	CALPINE CORP 5.750% 01/15/25	889,066	871,150	0.50%
470,000	CCM MERGER INC 6.000% 03/15/22 144A	470,000	482,925	0.28%
425,000	CENOVUS ENERGY 5.400% 06/15/47	440,628	452,367	0.26%
1,841,000	CENTURY COMMUNI 6.875% 05/15/22	1,829,112	1,916,923	1.11%
1,443,000	CHESAPEAKE ENRG 5.75% 03/15/23	1,350,874	1,356,420	0.78%
403,000	CLEAR CHNL WORLD 6.500% 11/15/22 B	404,674	415,090	0.24%
975,000	CLEAR CHANNEL 8.750% 12/15/20 144A	1,009,092	1,027,406	0.59%
552,000	CONSTELLIUM NV 5.875% 02/15/26 144A	552,944	564,420	0.33%
369,000	CRESCENT COMMUNI 8.875% 10/15/21 144A	369,000	392,985	0.23%
320,000	CROWN AMER/CAP 4.750% 02/01/26 144A	320,000	323,235	0.19%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産 比率
872,000	CROWN AMER/CAP 4.250% 09/30/26 WI	872,000	850,200	0.49%
1,033,000	CYRUSONE LP/CYRU 5.000% 03/15/24 WI	1,052,869	1,056,243	0.61%
423,000	CYRUSONE LP/CYRU 5.375% 03/15/27 WI	427,917	440,978	0.25%
998,000	DIAMOND OFFSHORE 4.875% 11/01/43	674,898	768,460	0.44%
240,000	DIAMOND OFFSHORE 7.875% 08/15/25	238,253	255,300	0.15%
802,000	DIAMOND 1 FIN/DI 6.020% 06/15/26 144A	893,825	879,082	0.51%
360,000	DISH DBS CORP 5.88% 07/15/22	371,399	359,550	0.21%
2,382,000	DOLE FOOD CO 7.250% 06/15/25 144A	2,425,328	2,542,785	1.47%
907,000	DONNELLEY FIN 8.250% 10/15/24	907,000	961,420	0.56%
201,000	DOWNSTREAM DEVE 10.500% 02/15/23 144	198,990	207,723	0.12%
1,010,000	DYNEGY INC 7.375% 11/01/22	1,014,617	1,069,489	0.62%
299,000	ENDEAVOR ENERGY 5.500% 01/30/26 144A	299,000	302,738	0.17%
299,000	ENDEAVOR ENERGY 5.750% 01/30/28 144A	299,000	305,354	0.18%
777,000	ENGILITY CORP 8.875% 09/01/24	843,189	840,597	0.49%
380,000	ENSCO PLC 5.75% 10/01/44	268,850	273,125	0.16%
2,027,000	FERROGLBE / SPEC 9.375% 03/01/22 144A	2,149,011	2,211,964	1.28%
1,819,000	FIRST DATA CORP 7.000% 12/01/23 144A	1,877,865	1,920,773	1.11%
1,350,000	FIRST QUANTUM 7.250% 05/15/22 144A	1,405,032	1,407,375	0.81%
918,000	FREEPORT-MCMORAN CG 3.875% 03/15/2023	874,154	916,853	0.53%
1,000,000	FREEPORT-MC C&G 5.45% 03/15/43	1,000,000	1,020,100	0.59%
1,078,000	GENESIS ENERGY 6.500% 10/01/25	1,078,000	1,102,255	0.64%
1,184,000	GLOBAL SHIP 9.875% 11/15/22 144A	1,185,505	1,215,080	0.70%
869,000	GOLDEN NUGGET 8.750% 10/01/25 144A	898,395	929,830	0.54%
1,673,000	GOLDEN NUGGET 6.750% 10/15/24 144A	1,696,413	1,733,646	1.00%
622,000	GREAT LAKES DRED 8.000% 05/15/22	625,349	648,435	0.37%
1,239,000	GRT WRN PTRL 9.000% 09/30/21 144A	1,236,067	1,310,243	0.76%
1,242,000	HCA INC 5.375% 02/01/25	1,273,481	1,273,050	0.74%
532,000	HCA INC 4.500% 02/15/27	537,194	531,175	0.31%
543,000	HOLOGIC INC 5.250% 07/15/22 144A	543,000	563,973	0.33%
920,000	HUDBAY MINERALS 7.625% 01/15/25 144A	1,002,860	1,016,600	0.59%
1,919,000	HUNT COS INC 9.625% 03/01/21 144A	2,009,476	2,022,626	1.17%
932,000	IHS MARKIT LTD 5.000% 11/01/22 144A	932,000	993,745	0.57%
846,000	IAMGOLD CORP 7.000% 04/15/25 144A	846,000	884,070	0.51%
591,000	IRON MOUNTAIN 4.875% 09/15/27 144A	591,000	568,099	0.33%
614,000	IRON MOUNTAIN 5.250% 03/15/28 144A	614,000	599,418	0.35%
1,156,000	JBS USA LLC/JBS 8.250% 02/01/20 144A	1,202,290	1,163,722	0.67%
824,000	JACK OHIO FINAN 10.25% 11/15/22 144A	824,000	918,760	0.53%
1,002,000	JACOBS ENTERTAIN 7.875% 02/01/24 144A	1,018,573	1,094,685	0.63%
471,000	KAR AUCTION 5.125% 06/01/25 144A	471,000	478,065	0.28%
235,000	KFC HLD/PIZZA HU 5.000% 06/01/24 144A	235,000	238,525	0.14%
195,000	KFC HLD/PIZZA HU 5.250% 06/01/26 144A	195,000	199,388	0.12%
495,000	KAISER ALUMINUM 5.875% 05/15/24	506,116	529,650	0.31%
1,355,000	KENNEDY-WILSON 5.875% 04/01/24	1,355,000	1,392,263	0.80%
935,000	LAMB WESTON HLD 4.625% 11/01/24 144A	943,118	953,700	0.55%
465,000	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 01/15/24	470,681	463,838	0.27%
809,000	MPH ACQUISITION 7.125% 06/01/24 144A	863,091	870,686	0.50%
321,000	MATTHEWS INTERNA 5.250% 12/01/25 144A	321,000	325,013	0.19%
494,000	MCGRAW-HILL GLBL 7.875% 05/15/24 144A	480,460	487,208	0.28%
372,000	MECCANICA HOLDIN 6.250% 01/15/40 144A	422,074	433,380	0.25%
919,000	MERITAGE HOMES 7.150% 04/15/20	951,675	997,115	0.58%
492,000	MERITOR INC 6.250% 02/15/24	514,709	520,290	0.30%
402,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 10/15/24 144A	418,131	413,558	0.24%



数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産 比率
843,000	MULTI-COLOR CORP 4.875% 11/01/25 144A	853,321	848,269	0.49%
304,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 08/15/24	307,415	325,481	0.19%
685,000	NGL ENRGY PART/F 6.125% 03/01/25	685,000	687,569	0.40%
477,000	NABORS INDS INC 5.750% 02/01/25 144A	477,000	470,403	0.27%
838,000	CSC HOLDINGS LLC 10.125% 01/15/23 144	937,591	946,940	0.55%
485,000	NEW HOME CO 7.250% 04/01/22	479,961	509,250	0.29%
340,000	NEWFIELD EXPLOR 5.375% 01/01/26	351,584	360,825	0.21%
567,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 08/01/24 144A	579,051	587,554	0.34%
682,000	NOBLE HLDG INTL 3.950% 03/15/22	613,800	634,260	0.37%
1,480,000	SFR GROUP SA 7.375% 05/01/26 144A	1,491,750	1,461,056	0.84%
602,000	OI EUROPEAN GRP 4.000% 03/15/23 144A	602,000	598,614	0.35%
1,112,000	PBF HOLDING CO 7.250% 06/15/25	1,112,000	1,174,105	0.68%
1,080,000	PARK AEROSPACE 5.250% 08/15/22 144A	1,103,025	1,069,200	0.62%
1,454,000	PARK AEROSPACE 5.500% 02/15/24 144A	1,483,931	1,443,095	0.83%
470,000	PARK-OHIO INDUST 6.625% 04/15/27	470,000	504,075	0.29%
452,000	JC PENNEY CORP 8.125% 10/01/19	454,378	473,470	0.27%
760,000	PERFORMANCE FOOD 5.500% 06/01/24 144A	767,726	782,800	0.45%
811,000	PETROBRAS GLOB 7.375% 01/17/27	887,331	901,029	0.52%
1,266,000	POST HOLDINGS IN 5.000% 08/15/26 144A	1,245,093	1,239,098	0.72%
562,000	OLIVETTI FINANCE 7.750% 01/24/33 EMTN	883,198	1,095,515	0.63%
1,619,000	REYNOLDS GROUP 5.125% 07/15/23 144A	1,679,002	1,669,570	0.96%
516,000	REYNOLDS GROUP 7.000% 07/15/24 144A	547,498	549,863	0.32%
963,000	RITE AID CORP 6.125% 04/01/23 144A	960,321	895,590	0.52%
23,000	ROWAN COS INC 7.875% 08/01/19	23,860	24,553	0.01%
625,000	SM ENERGY CO 6.125% 11/15/22	611,209	652,344	0.38%
435,000	SABINE PASS LIQU 5.875% 06/30/26 WI	435,000	484,705	0.28%
826,000	SALEM MEDIA GROU 6.750% 06/01/24 144A	848,347	811,545	0.47%
317,000	EW SCRIPPS 5.125% 05/15/25 144A	317,000	313,830	0.18%
947,000	SEALED AIR CORP 4.875% 12/01/22 144A	1,000,236	993,166	0.57%
844,000	SERVICE CORP 4.625% 12/15/27	855,097	838,725	0.48%
431,000	SILGAN HOLDINGS 4.750% 03/15/25 WI	431,000	442,853	0.26%
967,000	SIMMONS FOODS 5.750% 11/01/24 144A	974,034	948,869	0.55%
940,000	SINCLAIR TELE 5.125% 02/15/27 144A	903,163	937,650	0.54%
937,000	SIRIUS XM RADIO 5.375% 04/15/25 144A	971,158	967,453	0.56%
349,000	SPRINT CORP 7.875% 09/15/23	377,016	369,940	0.21%
871,000	SPRINT CORP 7.125% 06/15/24	893,160	882,436	0.51%
147,000	STEEL DYNAMICS 4.125% 09/15/25 WI	147,000	146,221	0.08%
558,000	SUMMIT MATERIALS 5.125% 06/01/25 144A	558,000	568,463	0.33%
109,000	TECK RESOURCES 4.500% 01/15/21	113,907	112,270	0.06%
766,000	TECK RESOURCES 4.750% 01/15/22	796,418	796,640	0.46%
376,000	TECK RESOURCES 5.20% 03/01/42	358,140	380,700	0.22%
1,149,000	TOWNSQUARE MEDI 6.500% 04/01/23 144A	1,152,075	1,107,349	0.64%
1,153,000	TULLOW OIL PLC 6.250% 04/15/22 144A	1,087,193	1,184,477	0.68%
1,019,000	UNIVERSAL HOSP 7.625% 08/15/20	1,026,513	1,029,190	0.59%
275,000	VALEANT PHARMA 7.000% 03/15/24 144A	275,000	293,618	0.17%
404,000	VALEANT PHARMA 9.000% 12/15/25 144A	398,388	415,995	0.24%
402,000	VALEANT PHARMA 7.250% 07/15/22 144A	365,820	399,488	0.23%
429,000	VALVOLINE FINCO 5.500% 07/15/24 WI	443,017	452,595	0.26%
833,000	VERSUM MATERIALS 5.500% 09/30/24 144A	862,292	885,063	0.51%
1,165,000	WEATHERFORD BERM 6.750% 09/15/40	996,075	1,019,375	0.59%
972,000	WEEKLEY HM LLC/ 6.625% 08/15/25 144A	950,924	979,290	0.57%
1,035,000	WEIGHT WATCHERS 8.625% 12/01/25 144A	1,035,000	1,110,038	0.64%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産 比率
1,173,000	PF CHANGS CHINA BIST 10.250% 06/30/20 144	1,233,116	1,046,903	0.60%
859,000	ZAYO GROUP LLC 6.000% 04/01/23	889,695	899,803	0.52%
896,000	ZEKELMAN IND 9.875% 06/15/23 144A	954,564	1,005,760	0.58%
895,000	TESCO PLC 4.875% 03/24/42 EMTN	1,135,041	1,360,254	0.79%
560,000	EQUINIX INC 2.875% 02/01/26	662,592	696,071	0.40%
1,125,000	COTT FINANCE COR 5.500% 07/01/24 REGS	1,260,923	1,520,571	0.88%
1,156,000	WFS GLOBAL HLDGS 12.500% 12/30/22 REG	1,518,508	1,607,950	0.93%
435,000	CODERE FIN 2 6.750% 11/01/21 REGS	524,703	570,713	0.33%
787,000	GLOBALWORTH REAL 2.875% 06/20/22	876,546	1,021,824	0.59%
448,000	SILGAN HOLDINGS 3.250% 03/15/25 WI	480,958	580,285	0.34%
1,478,000	AVANTOR INC 4.750% 10/01/24 REGS	1,766,190	1,843,555	1.06%
793,000	NETFLIX INC 3.625% 05/15/27 REGS	952,146	998,083	0.58%
991,000	UNITED GROUP 4.375% 07/01/22 REGS	1,130,136	1,273,612	0.74%
211,000	CPUK FINANCE 4.250% 08/28/22 REGS	272,211	307,143	0.18%
450,000	CPUK FINANCE 4.875% 08/28/25 REGS	606,075	653,948	0.38%
1,000,000	DUFREY ONE BV 2.500% 10/15/24	1,263,001	1,274,927	0.74%
310,000	RESIDOMO SRO 3.375% 10/15/24 REGS	363,723	393,646	0.23%
727,000	ALMAVIVA 7.250% 10/15/22 REGS	871,366	923,358	0.53%
700,000	IRON MOUNTAIN UK 3.875% 11/15/25 REGS	929,600	970,285	0.56%
1,007,000	CMA CGM SA 5.250% 01/15/25 REGS	1,183,426	1,212,193	0.70%
370,000	SHOP DIRECT 7.750% 11/15/22 REGS	467,472	494,587	0.29%
1,507,000	ARDONAGH MIDCO 8.375% 07/15/23 REGS	1,966,270	2,203,515	1.27%
488,000	DIAMOND BC BV 5.625% 08/15/25 REGS	569,106	600,926	0.35%
1,000,000	TELENET FIN LUX 5.500% 03/01/28 144A	1,000,000	986,000	0.57%
790,000	EQUINIX INC 2.875% 10/01/25	943,102	993,684	0.57%
1,058,000	JBS INVESTMENTS 7.250% 04/03/24 REGS	1,034,225	1,062,962	0.61%
775,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.125% 01/15/25 REGS	1,040,776	1,154,633	0.67%
434,000	PSPC ESCROW CORP 6.000% 02/01/23 REGS	464,903	566,089	0.33%
1,326,000	UNITYMEDIA KABEL 3.750% 01/15/27 REGS	1,531,752	1,687,992	0.97%
750,000	TELECOM ITALIA 3.625% 05/25/26 EMTN	818,740	1,042,118	0.60%
1,482,000	UPC HOLDING BV 3.875% 06/15/29 REGS	1,628,705	1,751,322	1.01%
455,000	NOMAD FOODS BOND 3.250% 05/15/24 REGS	486,304	584,557	0.34%
1,000,000	CMA CGM SA 7.750% 01/15/21 REGS	874,985	1,294,573	0.75%
580,000	GRIFOLS SA 3.200% 05/01/25 REGS	628,955	736,806	0.43%
1,124,000	ARD FINANCE SA 09/15/23	1,401,545	1,498,881	0.87%
403,000	TITAN GLOBAL FIN 2.375% 11/16/24	468,488	502,877	0.29%
624,000	CENTURYLINK INC 5.80% 03/15/2022	617,760	609,960	0.35%
801,000	UNITYMEDIA 4.000% 01/15/25	879,647	1,056,761	0.61%
571,000	VRX ESCROW CORP 4.500% 05/15/23	528,315	639,064	0.37%
632,000	ARDAGH PKG FIN 6.750% 05/15/24 REGS	737,421	865,741	0.50%
		<b>148,140,935</b>	<b>154,010,073</b>	<b>88.94%</b>
	<b>投資有価証券合計</b>	<b>\$ 153,723,439</b>	<b>159,657,229</b>	<b>92.20%</b>
	<b>その他資産・負債</b>		<b>13,498,107</b>	<b>7.80%</b>
	<b>純資産</b>		<b>173,155,336</b>	<b>100.00%</b>

クラス別内訳  
2018年1月31日現在

クラス	口数
HYAUDAUD	1,611,678
HYJPYBRL	376,074
HYJPYBS1	319,236
HYJPYJPY	115,194
HYUSDBRL	890,880
HYUSDBS1	233,390
HYUSDUSD	70,251

※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。

# DIAMマネーマザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日 2018年4月5日）

（計算期間 2017年4月6日～2018年4月5日）

DIAMマネーマザーファンドの第9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 中率				
5期(2014年4月7日)	10,080	0.1	93.9	—	—	百万円 10,998
6期(2015年4月6日)	10,090	0.1	82.8	—	—	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

(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）。

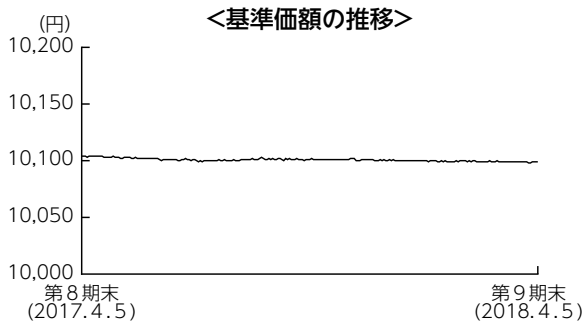
## ■当期中の基準価額の推移

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) 2017年 4 月 5 日	10,104	% -		% 71.2		% -	% -
4 月 末	10,104	0.0		71.2		-	-
5 月 末	10,102	△0.0		80.2		-	-
6 月 末	10,100	△0.0		77.9		-	-
7 月 末	10,100	△0.0		76.1		-	-
8 月 末	10,102	△0.0		56.9		-	-
9 月 末	10,101	△0.0		65.2		-	-
10 月 末	10,101	△0.0		77.6		-	-
11 月 末	10,100	△0.0		77.6		-	-
12 月 末	10,100	△0.0		70.1		-	-
2018年 1 月 末	10,100	△0.0		70.1		-	-
2 月 末	10,099	△0.0		79.5		-	-
3 月 末	10,098	△0.1		71.1		-	-
(期 末) 2018年 4 月 5 日	10,099	△0.0		71.1		-	-

(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（2017年4月6日から2018年4月5日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,099円となり、前期末比で0.05%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の影響により残存期間の短い政府保証債等の利回りが上昇（価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。

### 投資環境

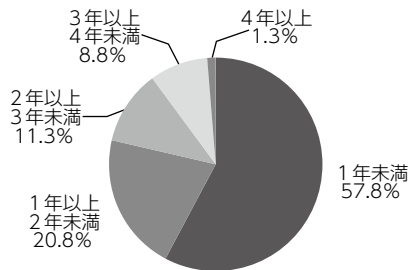
国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは△0.25%～△0.09%で推移しました。2017年8月から11月末の間には需給要因から利回りが上下する局面もありましたが、概ね△0.15%を中心としたレンジで推移しました。

## ポートフォリオについて

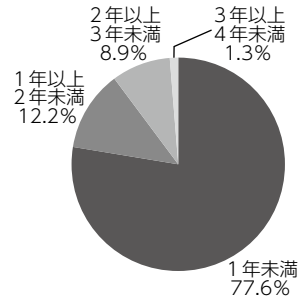
残存期間の短い政府保証債を中心とした運用を行いました。

【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、政府保証債や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

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 (2017年4月6日から2018年4月5日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	300,097	100,016 (200,000)
	地 方 債 証 券	17,719	— (68,770)
	特 殊 債 券	405,052	— (360,000)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2017年4月6日から2018年4月5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
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	130,780	131,175	12.7	—	—	2.8	10.0
特 殊 債 券	595,000	601,037	58.3	—	—	4.5	53.8
合 計	725,780	732,213	71.1	—	—	7.3	63.8

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

#### (B) 個別銘柄開示

##### 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>(地方債証券)</b>	%	千円	千円	
25年度6回 静岡県公募債	0.3420	13,250	13,265	2018/08/23
25年度 京都府京都みらい債	0.3000	6,000	5,999	2018/09/03
25年度1回 ぐんま県民債	0.2600	4,000	3,998	2018/10/30
2回 東京都公募債（東京グローバル都債（円貨））	0.1200	5,000	4,996	2018/12/07
25年度8回 福岡県公募債	0.2700	6,700	6,696	2018/12/25
26年度4回 静岡県公募債	0.2090	14,810	14,842	2019/06/24
26年度1回 大阪市みおつくし債	0.2200	6,000	5,992	2019/06/27
21年度6回 愛知県公募債	1.4400	10,000	10,185	2019/07/30
26年度 京都府京都みらい債	0.1600	9,200	9,179	2019/09/02
331回 大阪府公募債	1.4100	10,000	10,216	2019/10/29
26年度7回 福岡県公募債	0.2000	6,500	6,486	2019/12/25
43回 川崎市公募債 5年	0.1370	10,850	10,872	2020/03/19
27年度2回 千葉県公募債	0.1770	14,670	14,715	2020/05/25
27年度 京都府京都みらい債	0.1000	13,800	13,726	2020/09/02
小 計	—	130,780	131,175	—
<b>(特殊債券)</b>	%	千円	千円	
194回 政保中小企業債券	1.5000	100,000	100,695	2018/09/18
1回 政保地方公営企業金融機構債券	1.6000	100,000	100,865	2018/10/16
199回 政保預金保険機構債券	0.1000	100,000	100,068	2018/10/16
71回 政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.4000	100,000	101,033	2018/12/25
15回 政保東日本高速道路債券	1.3000	100,000	101,187	2019/02/25
55回 政保関西国際空港債	1.3000	29,000	29,373	2019/03/25



銘	柄	当		期		末
		利	額	評	額	償
		率	面	価	額	還
		%	金	額	額	年月日
			額			
(特殊債券)			千円	千円		
89回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.3000	4,000	4,079		2019/09/30
93回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.4000	8,000	8,189		2019/11/29
100回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.4000	9,000	9,244		2020/02/28
112回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.1000	30,000	30,786		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	6,153		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	5,203		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	4,158		2021/06/30
小	計	—	595,000	601,037		—
合	計	—	725,780	732,213		—

## ■投資信託財産の構成

2018年4月5日現在

項	目	当		期		末
		評	価	額	比	率
				千円		%
公	社			732,213		71.1
コ	ー			298,257		28.9
ル	・					
ロ	ー					
ン	等					
、	そ					
の	の					
他	他					
投	資			1,030,471		100.0
信	託					
財	産					
総	額					

(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4月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,030,471,057円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	296,878,113
公 社 債(評価額)	732,213,335
未 収 利 息	1,083,993
前 払 費 用	295,616
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,030,471,057
元 本	1,020,388,428
次 期 繰 越 損 益 金	10,082,629
(D) 受 益 権 総 口 数	1,020,388,428口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,099円

## ■損益の状況

当期 自2017年4月6日 至2018年4月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,427,083円
受 取 利 息	6,637,040
支 払 利 息	△209,957
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,932,206
売 買 益	21,813
売 買 損	△6,954,019
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△505,123
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	10,735,046
(E) 解 約 差 損 益 金	△201,483
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,189
(G) 合 計(C+D+E+F)	10,082,629
次 期 繰 越 損 益 金(G)	10,082,629

(注1) 期首元本額 1,034,991,821円  
追加設定元本額 5,445,811円  
一部解約元本額 20,049,204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	98,711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
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
期末元本合計	1,020,388,428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。

## 《お知らせ》

■つみたてNISAの要件を満たすため、約款に所要の変更を行いました。

(平成29年9月29日)

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(平成30年3月1日)