

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 ^(*) 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100期	<決算日	2019年12月19日>
第101期	<決算日	2020年1月20日>
第102期	<決算日	2020年2月19日>
第103期	<決算日	2020年3月19日>
第104期	<決算日	2020年4月20日>
第105期	<決算日	2020年5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、2020年5月19日に第105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 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 分	込 配		
第14作成期	76期(2017年12月19日)	円 8,474	円 60	% 0.2	% 98.3	百万円 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
第16作成期	88期(2018年12月19日)	7,392	30	△1.3	97.9	750
	89期(2019年1月21日)	7,466	30	1.4	95.3	745
	90期(2019年2月19日)	7,527	30	1.2	97.3	750
	91期(2019年3月19日)	7,581	30	1.1	97.2	746
	92期(2019年4月19日)	7,653	30	1.3	97.9	748
	93期(2019年5月20日)	7,598	30	△0.3	97.2	730
第17作成期	94期(2019年6月19日)	7,636	30	0.9	97.3	725
	95期(2019年7月19日)	7,665	30	0.8	98.2	713
	96期(2019年8月19日)	7,610	30	△0.3	97.6	701
	97期(2019年9月19日)	7,718	30	1.8	98.5	705
	98期(2019年10月21日)	7,653	30	△0.5	98.1	693
	99期(2019年11月19日)	7,625	30	0.0	98.2	682
第18作成期	100期(2019年12月19日)	7,741	30	1.9	97.3	672
	101期(2020年1月20日)	7,779	30	0.9	97.9	667
	102期(2020年2月19日)	7,759	30	0.1	98.2	626
	103期(2020年3月19日)	6,103	30	△21.0	97.0	487
	104期(2020年4月20日)	6,579	30	8.3	97.6	522
	105期(2020年5月19日)	6,515	30	△0.5	97.7	516

(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

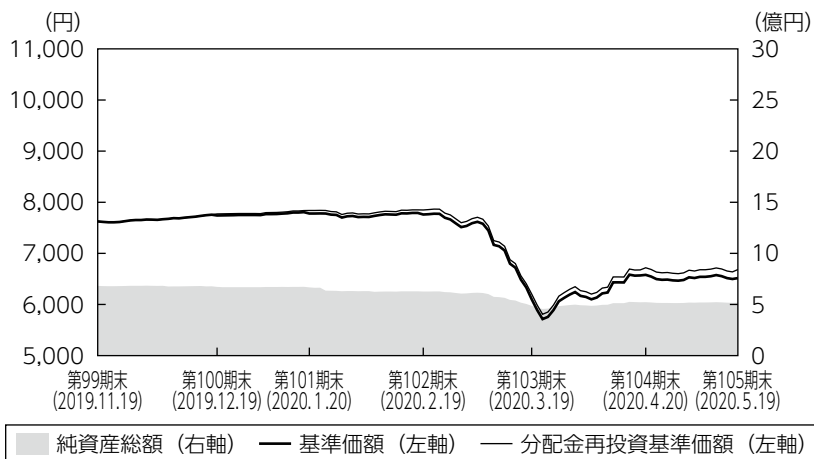
決算期	年 月 日	基準 価 額		投資信託受益証券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	
第100期	(期 首) 2019 年 11 月 19 日	7,625	% -	% 98.2
	11 月 末	7,651	0.3	97.3
	(期 末) 2019 年 12 月 19 日	7,771	1.9	97.3
第101期	(期 首) 2019 年 12 月 19 日	7,741	-	97.3
	12 月 末	7,750	0.1	93.7
	(期 末) 2020 年 1 月 20 日	7,809	0.9	97.9
第102期	(期 首) 2020 年 1 月 20 日	7,779	-	97.9
	1 月 末	7,710	△0.9	97.1
	(期 末) 2020 年 2 月 19 日	7,789	0.1	98.2
第103期	(期 首) 2020 年 2 月 19 日	7,759	-	98.2
	2 月 末	7,586	△2.2	98.2
	(期 末) 2020 年 3 月 19 日	6,133	△21.0	97.0
第104期	(期 首) 2020 年 3 月 19 日	6,103	-	97.0
	3 月 末	6,194	1.5	97.1
	(期 末) 2020 年 4 月 20 日	6,609	8.3	97.6
第105期	(期 首) 2020 年 4 月 20 日	6,579	-	97.6
	4 月 末	6,480	△1.5	97.6
	(期 末) 2020 年 5 月 19 日	6,545	△0.5	97.7

(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100期～第105期の運用経過（2019年11月20日から2020年5月19日まで）

基準価額等の推移



第100期首： 7,625円
 第105期末： 6,515円
 （既払分配金180円）
 騰落率： △12.3%
 （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

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により金融市場のリスク回避姿勢が強まり、世界のハイイールド債券市場が急落したことなどから、基準価額は下落しました。業種別では、原油価格の下落によりリターンが軟調となった独立系エネルギーや新型コロナウイルスの感染防止対策としての営業停止による業績悪化が懸念されたカジノなどのセクターが大きく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 円建円クラス	△12.2%
D I A M マネーマザーファンド	△0.1%

- (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

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下落しました。米中貿易摩擦の緩和や米国の安定した経済成長を背景に、世界のハイイールド債券市場は2020年2月まで堅調に推移しました。しかし、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大し、各国で都市封鎖などが実施されたことから、3月に急落しました。その後、各国の金融当局が大規模な量的緩和策に踏み切ったことや、各国政府が景気刺激策を実施したことを受け、世界のハイイールド債券市場は一部値を戻す動きとなりました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀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。

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、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入れました。米国の比率を引き上げた一方、ユーロ圏および欧州周辺国の比率を引き下げました。セクター配分は、引き続き非景気循環消費財や通信などを中心に配分し、それらの比率を引き上げました。一方、エネルギーや資本財の比率を引き下げました。

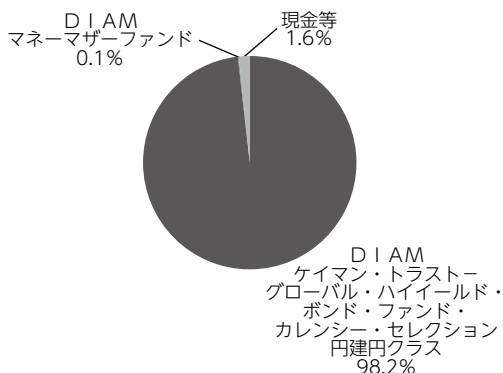
また、米ドルを売り予約し、円を買い予約する為替取引を行いました。

●D I A M マネーマザーファンド

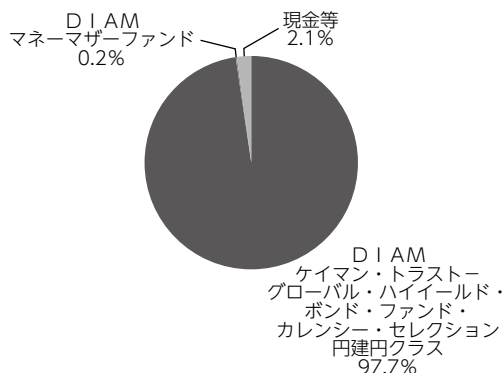
残存期間の短い国債や政府保証債、地方債などで運用を行いました。

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100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	2019年11月20日 ～2019年12月19日	2019年12月20日 ～2020年1月20日	2020年1月21日 ～2020年2月19日	2020年2月20日 ～2020年3月19日	2020年3月20日 ～2020年4月20日	2020年4月21日 ～2020年5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	0.39%	0.38%	0.39%	0.49%	0.45%	0.46%
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	1,160円	1,165円	1,169円	1,173円	1,183円	1,187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 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 円建円クラス

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と各国政府の制限措置により企業業績が落ち込み、世界のハイイールド債券市場のボラティリティが上昇する可能性があります。一方、感染拡大が落ち着く兆候も一部で見られるため、ファンダメンタルズが底堅い銘柄については、中長期的には業績回復が期待できると見て、継続保有する方針です。また、主要先進国の金融当局による金融緩和策や各国政府による財政政策が金融市場を支えたと見えています。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、円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100期～第105期 (2019年11月20日 ～2020年5月19日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	39円	
(投信会社)	(10)	(0.139)	
(販売会社)	(28)	(0.388)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
(b) その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.001 (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
合計	39	0.544	

(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。

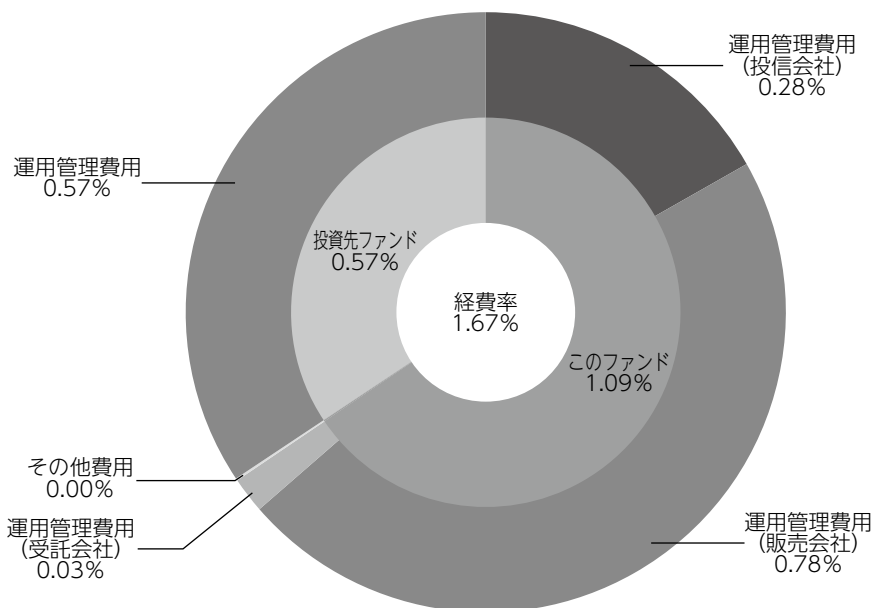
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.67%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）	1.67%
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	0.57%

(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11月20日から2020年5月19日まで)

投資信託受益証券

		第 100 期 ~ 第 105 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	千口 3.20256	千円 24,000	千口 13.4	千円 99,602

(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11月20日から2020年5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11月20日から2020年5月19日まで)

【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。

【DIAM 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 100 期 ~ 第 105 期				
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D/C
公 社 債	百万円 518	百万円 203	% 39.2	百万円 -	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 17 作 成 期 末	第 18 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 円建円クラス	90.66572	80.46828	504,536	97.7
合 計	90.66572	80.46828	504,536	97.7

(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 17 作 成 期 末	第 18 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	997	997	1,005

■投資信託財産の構成

2020年5月19日現在

項 目	第 18 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	504,536	97.0
D I A M マネーマザーファンド	1,005	0.2
コール・ローン等、その他	14,758	2.8
投資信託財産総額	520,300	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12月19日)、(2020年1月20日)、(2020年2月19日)、(2020年3月19日)、(2020年4月20日)、(2020年5月19日)現在

項 目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
(A) 資 産	684,985,475円	673,757,487円	629,313,876円	492,119,021円	527,804,201円	520,300,417円
コール・ローン等	21,147,828	19,445,811	13,149,439	18,683,568	16,790,260	14,758,419
投資信託受益証券(評価額)	653,830,065	653,305,494	615,158,255	472,429,271	510,007,958	504,536,115
D I A M マネーマザーファンド(評価額)	1,006,382	1,006,182	1,006,182	1,006,182	1,005,983	1,005,883
未 収 入 金	9,001,200	-	-	-	-	-
(B) 負 債	12,895,589	6,614,394	2,990,852	4,928,477	5,353,263	3,675,295
未払収益分配金	2,604,754	2,572,706	2,421,528	2,394,778	2,382,383	2,378,954
未払解約金	9,679,099	3,398,463	-	2,016,300	2,494,320	844,870
未払信託報酬	610,000	641,443	567,788	516,007	475,285	450,256
その他未払費用	1,736	1,782	1,536	1,392	1,275	1,215
(C) 純資産総額(A-B)	672,089,886	667,143,093	626,323,024	487,190,544	522,450,938	516,625,122
元 本	868,251,478	857,568,981	807,176,244	798,259,641	794,127,872	792,984,697
次期繰越損益金	△196,161,592	△190,425,888	△180,853,220	△311,069,097	△271,676,934	△276,359,575
(D) 受益権総口数	868,251,478口	857,568,981口	807,176,244口	798,259,641口	794,127,872口	792,984,697口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,741円	7,779円	7,759円	6,103円	6,579円	6,515円

(注) 第99期末における元本額は894,635,196円、当作成期間(第100期~第105期)中における追加設定元本額は742,496円、同解約元本額は102,392,995円です。

■損益の状況

〔自 2019年11月20日 至 2019年12月19日〕〔自 2019年12月20日 至 2020年 1月20日〕〔自 2020年 1月21日 至 2020年 2月19日〕〔自 2020年 2月20日 至 2020年 3月19日〕〔自 2020年 3月20日 至 2020年 4月20日〕〔自 2020年 4月21日 至 2020年 5月19日〕

項 目	第 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
(A) 配 当 等 収 益	3,539,206円	3,316,971円	3,274,336円	3,241,970円	3,204,842円	3,213,694円
受 取 配 当 金	3,539,858	3,318,882	3,274,731	3,242,517	3,205,375	3,214,178
受 取 利 息	5	-	4	-	-	-
支 払 利 息	△657	△1,911	△399	△547	△533	△484
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,749,327	3,221,155	△1,900,644	△132,543,485	37,436,215	△5,456,965
売 買 益	9,913,232	3,236,263	66,208	529,033	37,598,087	14,881
売 買 損	△163,905	△15,108	△1,966,852	△133,072,518	△161,872	△5,471,846
(C) 信 託 報 酬 等	△611,736	△643,225	△569,324	△517,399	△476,560	△451,471
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	12,676,797	5,894,901	804,368	△129,818,914	40,164,497	△2,694,742
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△230,584,044	△217,768,992	△201,820,711	△201,164,365	△331,582,656	△293,319,718
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,350,409	24,020,909	22,584,651	22,308,960	22,123,608	22,033,839
(配 当 等 相 当 額)	(57,139,792)	(56,442,680)	(53,131,004)	(52,549,394)	(52,286,020)	(52,218,972)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△32,789,383)	(△32,421,771)	(△30,546,353)	(△30,240,434)	(△30,162,412)	(△30,185,133)
(G) 合 計 (D+E+F)	△193,556,838	△187,853,182	△178,431,692	△308,674,319	△269,294,551	△273,980,621
(H) 収 益 分 配 金	△2,604,754	△2,572,706	△2,421,528	△2,394,778	△2,382,383	△2,378,954
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△196,161,592	△190,425,888	△180,853,220	△311,069,097	△271,676,934	△276,359,575
追 加 信 託 差 損 益 金	24,350,409	24,020,909	22,584,651	22,308,960	22,123,608	22,033,839
(配 当 等 相 当 額)	(57,139,792)	(56,442,680)	(53,131,004)	(52,549,394)	(52,286,020)	(52,218,972)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△32,789,383)	(△32,421,771)	(△30,546,353)	(△30,240,434)	(△30,162,412)	(△30,185,133)
分 配 準 備 積 立 金	43,634,211	43,509,523	41,231,376	41,100,479	41,664,085	41,979,293
繰 越 損 益 金	△264,146,212	△257,956,320	△244,669,247	△374,478,536	△335,464,627	△340,372,707

(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 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,376,431円	2,990,795円	2,705,111円	2,724,659円	3,167,334円	2,762,349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	57,139,792	56,442,680	53,131,004	52,549,394	52,286,020	52,218,972
(d) 分 配 準 備 積 立 金	42,862,534	43,091,434	40,947,793	40,770,598	40,879,134	41,595,898
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	103,378,757	102,524,909	96,783,908	96,044,651	96,332,488	96,577,219
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,190.65	1,195.53	1,199.04	1,203.18	1,213.06	1,217.90
(g) 分 配 金	2,604,754	2,572,706	2,421,528	2,394,778	2,382,383	2,378,954
(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 100 期	第 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 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。

DIAM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）

DIAM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)。

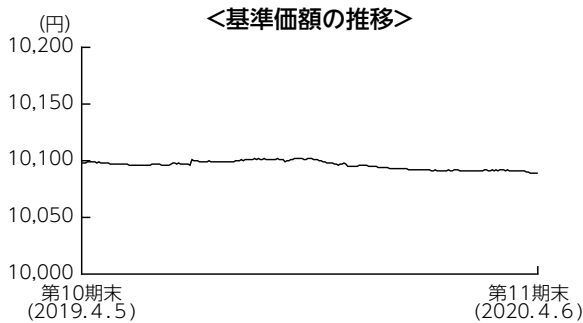
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 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。が、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

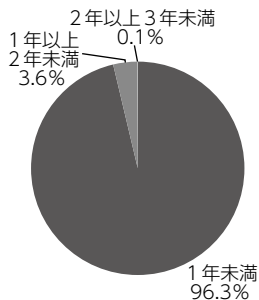
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が黒田総裁の第2期就任以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続けており、国債利回りには低下圧力がかかっていることが要因となりました。一方、国債を除く債券については、プラス利回りに対するニーズも強いことから、0%前後の利回りに張り付いた状態になりました。

ポートフォリオについて

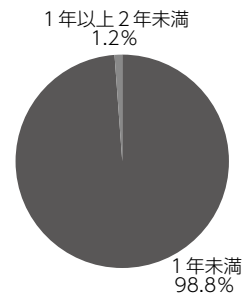
残存期間の短い国債や政府保証債、地方債などで運用を行いました。

【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				未		
	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

(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

■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) (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。