

## 運用報告書 (全体版)

### 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)

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/内外/債券
信託期間	2013年3月8日から2023年2月23日までです。
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	円建て外国投資信託である「DIAMケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラス」の投資信託証券を主要投資対象とします。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	円建て外国投資信託への投資を通じて、実質的に米ドル建て米国債券に投資します。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。実質組入外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行います。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	決算日(原則として毎月23日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の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。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。

愛称：債券王

第78期 <決算日 2019年9月24日>  
 第79期 <決算日 2019年10月23日>  
 第80期 <決算日 2019年11月25日>  
 第81期 <決算日 2019年12月23日>  
 第82期 <決算日 2020年1月23日>  
 第83期 <決算日 2020年2月25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、「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)」は、2020年2月25日に第83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/>

# 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)

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資 組入	信託 証券 比率	純資 産総 額
		(分配 落)	税 分 込 配 金	期 騰 落 中 率			
第10作成期	54期(2017年9月25日)	円 9,244	円 20	% 0.1	% 97.4	百万円 4,074	
	55期(2017年10月23日)	9,197	20	△0.3	97.4	3,996	
	56期(2017年11月24日)	9,179	20	0.0	97.8	3,764	
	57期(2017年12月25日)	9,103	20	△0.6	94.1	3,588	
	58期(2018年1月23日)	9,024	20	△0.6	95.9	3,488	
	59期(2018年2月23日)	8,886	20	△1.3	97.3	3,220	
第11作成期	60期(2018年3月23日)	8,842	20	△0.3	98.3	3,099	
	61期(2018年4月23日)	8,783	20	△0.4	98.2	2,986	
	62期(2018年5月23日)	8,705	20	△0.7	98.1	2,880	
	63期(2018年6月25日)	8,714	20	0.3	97.5	2,686	
	64期(2018年7月23日)	8,694	20	0.0	97.4	2,610	
第12作成期	65期(2018年8月23日)	8,707	20	0.4	97.4	2,581	
	66期(2018年9月25日)	8,602	20	△1.0	98.1	2,503	
	67期(2018年10月23日)	8,490	20	△1.1	98.1	2,442	
	68期(2018年11月26日)	8,447	20	△0.3	97.4	2,387	
	69期(2018年12月25日)	8,457	20	0.4	94.1	2,339	
	70期(2019年1月23日)	8,486	20	0.6	96.1	2,295	
第13作成期	71期(2019年2月25日)	8,528	20	0.7	97.4	2,225	
	72期(2019年3月25日)	8,596	20	1.0	97.7	2,208	
	73期(2019年4月23日)	8,551	20	△0.3	97.8	2,170	
	74期(2019年5月23日)	8,582	20	0.6	97.3	2,164	
	75期(2019年6月24日)	8,705	20	1.7	97.6	2,188	
	76期(2019年7月23日)	8,707	20	0.3	98.0	2,177	
第14作成期	77期(2019年8月23日)	8,853	20	1.9	97.3	2,155	
	78期(2019年9月24日)	8,785	20	△0.5	98.2	2,117	
	79期(2019年10月23日)	8,748	20	△0.2	97.7	2,092	
	80期(2019年11月25日)	8,745	20	0.2	97.4	2,074	
	81期(2019年12月23日)	8,723	20	△0.0	93.8	2,131	
	82期(2020年1月23日)	8,775	20	0.8	97.7	2,110	
	83期(2020年2月25日)	8,868	20	1.3	97.5	2,101	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

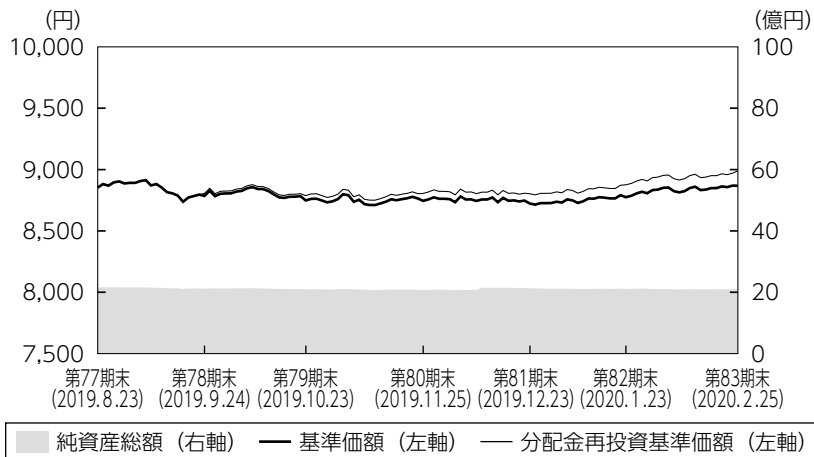
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第 78 期	(期 首) 2019 年 8 月 23 日	円 8,853		% -	% 97.3
	8 月 末	8,887		0.4	97.7
	(期 末) 2019 年 9 月 24 日	8,805		△0.5	98.2
第 79 期	(期 首) 2019 年 9 月 24 日	8,785		-	98.2
	9 月 末	8,805		0.2	98.2
	(期 末) 2019 年 10 月 23 日	8,768		△0.2	97.7
第 80 期	(期 首) 2019 年 10 月 23 日	8,748		-	97.7
	10 月 末	8,759		0.1	97.6
	(期 末) 2019 年 11 月 25 日	8,765		0.2	97.4
第 81 期	(期 首) 2019 年 11 月 25 日	8,745		-	97.4
	11 月 末	8,762		0.2	97.4
	(期 末) 2019 年 12 月 23 日	8,743		△0.0	93.8
第 82 期	(期 首) 2019 年 12 月 23 日	8,723		-	93.8
	12 月 末	8,738		0.2	94.7
	(期 末) 2020 年 1 月 23 日	8,795		0.8	97.7
第 83 期	(期 首) 2020 年 1 月 23 日	8,775		-	97.7
	1 月 末	8,837		0.7	97.1
	(期 末) 2020 年 2 月 25 日	8,888		1.3	97.5

(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78期～第83期の運用経過（2019年8月24日から2020年2月25日まで）

### 基準価額等の推移



第78期首： 8,853円  
 第83期末： 8,868円  
 (既払分配金120円)  
 騰落率： 1.5%  
 (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

国債を中心に金利が低下（価格は上昇）した環境下、堅調に推移した国債と投資適格社債を高位に組み入れたことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

### ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラス	2.0%
D I A Mマネーマザーファンド	△0.1%

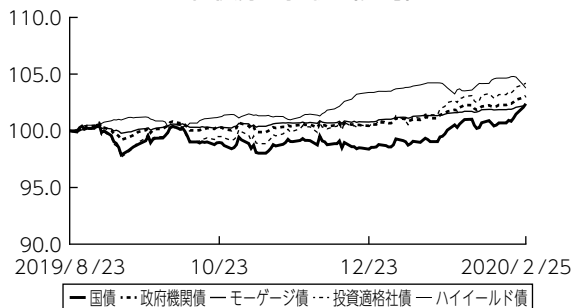
(注) D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラスの騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

## 投資環境

米国債券市場は10年国債利回りが前作成期末比で低下（価格は上昇）しました。作成期初は、米中の貿易摩擦が継続した中、F R B（米連邦準備理事会）が3度にわたり利下げを実施し、金融政策による景気下支え期待が金利の上昇要因となりました。また、2019年9月に米中が貿易協議の再開を表明したことから、米中貿易協議の進展への期待が金利低下を抑え、9月～12月は上昇しました。しかし、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響が懸念され、2020年2月以降大きく低下しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは $\Delta 0.3\%$ 台から $\Delta 0.0\%$ 台のレンジで推移しました。米中貿易問題の影響を受けて市場は変動してきましたが、2020年1月に米中間で第一段階の貿易協議の合意が行われたことを受けて、市場は落ち着きを取り戻しました。そうした中、日本銀行は緩和的な金融政策を維持しています。そのため、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。

<各種債券の推移（参考）>



※前作成期末の値を100として指数化しています。

※上記の各種債券として使用している債券指数は以下の通りです。

国債：ブルームバーグ・バークレイズ米国国債インデックス

政府機関債：ブルームバーグ・バークレイズ米国政府機関債インデックス

モーゲージ債：ブルームバーグ・バークレイズ米国MBSインデックス

投資適格社債：ブルームバーグ・バークレイズ米国社債インデックス

ハイイールド債：ブルームバーグ・バークレイズ米国ハイイールド社債インデックス

※ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

D I A Mケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジあり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・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラス

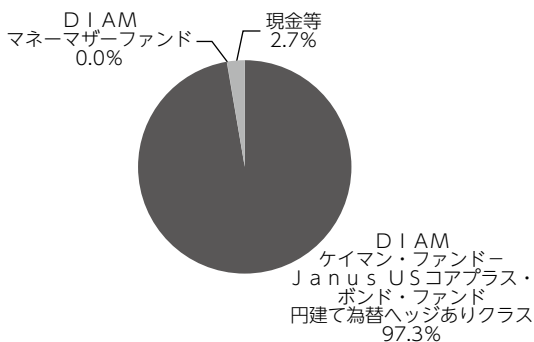
2019年前半に金利が大幅に低下し、F R Bが2019年7月に利下げを実施したことから、金利の低下余地が限定的になったと見て、徐々に国債の組入比率を引き下げました。その一方で、利下げにより景気が下支えされると見て、投資適格社債の比率を引き上げました。信用リスクが高い発行体は、低成長と米中貿易摩擦から影響を受けやすいと見て、ハイイールド社債の比率を引き下げました。加えて、対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をめざしました。

### ●D I A Mマネーマザーファンド

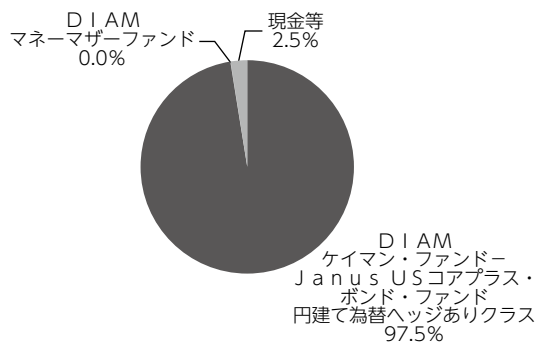
残存期間の短い国債や政府保証債、地方債などで運用を行いました。

## 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78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
	2019年8月24日 ~2019年9月24日	2019年9月25日 ~2019年10月23日	2019年10月24日 ~2019年11月25日	2019年11月26日 ~2019年12月23日	2019年12月24日 ~2020年1月23日	2020年1月24日 ~2020年2月25日
当期分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
対基準価額比率	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%	0.23%
当期の収益	20円	20円	20円	20円	20円	20円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	447円	451円	455円	460円	467円	475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・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジあり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・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラス

F R Bの利上げ再開までには時間がかかると予想される中、投資家の利回り追求の動きを背景に社債セクターが穏やかながら上昇していく可能性があります。しかし米国大統領選挙に向けた政治的な動きへの警戒から社債セクターの業種および銘柄の分散を重視しています。新型コロナウイルス問題や地政学リスクによる悪影響、投資家のセンチメント急変の可能性も注視しています。今後も元本保全を重視したポートフォリオを維持しつつ、リスク調整後リターンの獲得をめざす方針です。加えて、対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をめざします。

### ●D I A Mマネーマザーファンド

日本銀行の物価目標である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78期～第83期 (2019年8月24日 ～2020年2月25日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	36円	
(投信会社)	(12)	(0.139)	
(販売会社)	(22)	(0.250)	
(受託会社)	( 2)	(0.022)	
(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	36	0.412	

(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。

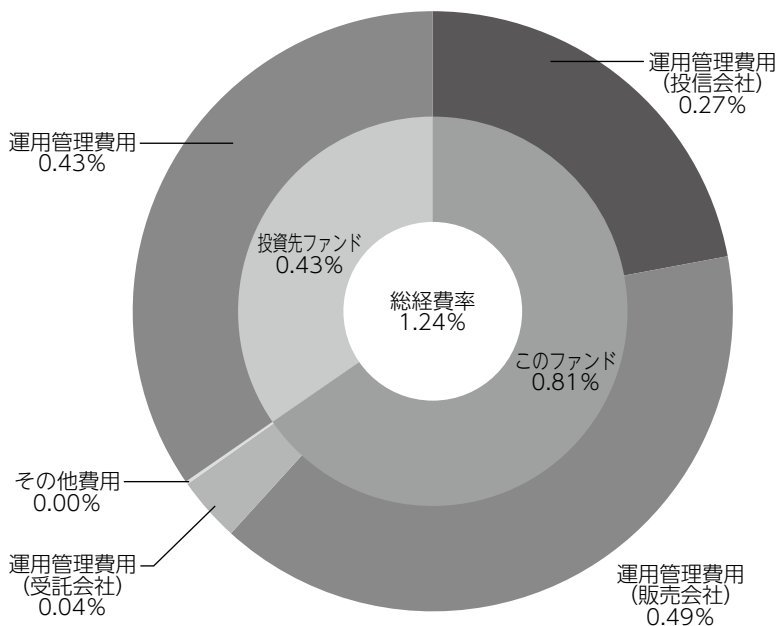
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。



(参考情報)

◆総経費率

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総経費率（年率）は1.24%です。



総経費率 (①+②)	1.24%
①このファンドの費用の比率	0.81%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.43%

(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) 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8月24日から2020年2月25日まで)  
投資信託受益証券

		第 78 期 ~ 第 83 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千□	千円	千□	千円
外国 (邦貨建)	DIAMケイマン・ファンドー Janus USコアプラス・ ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラス	14.62577	123,500	20.1	170,557

(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8月24日から2020年2月25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8月24日から2020年2月25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 13 作 成 期 末		第 14 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千円	千円	%
DIAMケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ ボンド・ファンド 円建て為替ヘッジありクラス	244.29701	238.82278	2,047,666	97.5
合 計	244.29701	238.82278	2,047,666	97.5

(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 13 作 成 期 末		第 14 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
	千□	千円	千円	千円
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	993	993	1,002	1,002

## ■投資信託財産の構成

2020年2月25日現在

項 目	第 14 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,047,666	97.1
D I A M マネーマザーファンド	1,002	0.0
コール・ローン等、その他	60,413	2.9
投資信託財産総額	2,109,083	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9月24日)、(2019年10月23日)、(2019年11月25日)、(2019年12月23日)、(2020年1月23日)、(2020年2月25日)現在

項 目	第 78 期 末	第 79 期 末	第 80 期 末	第 81 期 末	第 82 期 末	第 83 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>2,129,918,407円</b>	<b>2,109,155,524円</b>	<b>2,089,934,494円</b>	<b>2,144,569,107円</b>	<b>2,119,745,982円</b>	<b>2,109,083,181円</b>
コール・ローン等	49,214,085	64,125,075	46,596,022	57,504,066	55,603,288	60,413,784
投資信託受益証券(評価額)	2,079,700,446	2,044,026,971	2,020,331,492	1,999,963,959	2,063,139,911	2,047,666,515
DIAMマネーマザーファンド(評価額)	1,003,876	1,003,478	1,003,180	1,002,882	1,002,783	1,002,882
未 収 入 金	-	-	22,003,800	86,098,200	-	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>12,290,846</b>	<b>16,509,917</b>	<b>15,135,631</b>	<b>13,544,473</b>	<b>8,814,985</b>	<b>8,003,945</b>
未払収益分配金	4,820,820	4,784,258	4,745,154	4,885,906	4,811,175	4,738,555
未払解約金	5,967,439	10,359,784	8,850,831	7,340,979	2,540,593	1,716,723
未払信託報酬	1,496,838	1,360,652	1,533,753	1,312,544	1,457,765	1,543,032
その他未払費用	5,749	5,223	5,893	5,044	5,452	5,635
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,117,627,561</b>	<b>2,092,645,607</b>	<b>2,074,798,863</b>	<b>2,131,024,634</b>	<b>2,110,930,997</b>	<b>2,101,079,236</b>
元 本	2,410,410,390	2,392,129,335	2,372,577,433	2,442,953,255	2,405,587,863	2,369,277,512
次期繰越損益金	△292,782,829	△299,483,728	△297,778,570	△311,928,621	△294,656,866	△268,198,276
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>2,410,410,390口</b>	<b>2,392,129,335口</b>	<b>2,372,577,433口</b>	<b>2,442,953,255口</b>	<b>2,405,587,863口</b>	<b>2,369,277,512口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	8,785円	8,748円	8,745円	8,723円	8,775円	8,868円

(注) 第77期末における元本額は2,434,534,766円、当作成期間(第78期～第83期)中における追加設定元本額は110,921,313円、同解約元本額は176,178,567円です。

## ■損益の状況

〔自 2019年8月24日 至 2019年9月24日〕〔自 2019年9月25日 至 2019年10月23日〕〔自 2019年10月24日 至 2019年11月25日〕〔自 2019年11月26日 至 2019年12月23日〕〔自 2019年12月24日 至 2020年1月23日〕〔自 2020年1月24日 至 2020年2月25日〕

項 目	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期
(A) 配 当 等 収 益	7,297,689円	7,206,842円	7,175,567円	7,117,672円	7,083,732円	7,158,018円
受 取 配 当 金	7,301,423	7,208,649	7,177,999	7,119,832	7,089,152	7,159,355
受 取 利 息	7	4	-	1	15	4
支 払 利 息	△3,741	△1,811	△2,432	△2,161	△5,435	△1,341
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△17,297,064	△9,974,419	△1,630,435	△6,223,301	11,690,553	21,138,221
売 買 益	80,288	214,722	43,883	33,805	11,687,940	21,265,903
売 買 損	△17,377,352	△10,189,141	△1,674,318	△6,257,106	2,613	△1,27,682
(C) 信 託 報 酬 等	△1,502,587	△1,365,875	△1,539,646	△1,317,588	△1,463,217	△1,548,667
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△11,501,962	△4,133,452	4,005,486	△423,217	17,311,068	26,747,572
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△227,104,830	△241,099,132	△247,238,150	△245,959,559	△247,271,601	△231,085,553
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△49,355,217	△49,466,886	△49,800,752	△60,659,939	△59,885,158	△59,121,740
(配 当 等 相 当 額)	(40,268,062)	(40,105,143)	(39,982,973)	(43,984,040)	(43,353,357)	(42,741,059)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△89,623,279)	(△89,572,029)	(△89,783,725)	(△104,643,979)	(△103,238,515)	(△101,862,799)
(G) 合 計 (D+E+F)	△287,962,009	△294,699,470	△293,033,416	△307,042,715	△289,845,691	△263,459,721
(H) 収 益 分 配 金	△4,820,820	△4,784,258	△4,745,154	△4,885,906	△4,811,175	△4,738,555
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△292,782,829	△299,483,728	△297,778,570	△311,928,621	△294,656,866	△268,198,276
追 加 信 託 差 損 益 金	△49,355,217	△49,466,886	△49,800,752	△60,659,939	△59,885,158	△59,121,740
(配 当 等 相 当 額)	(40,268,062)	(40,105,143)	(39,982,973)	(43,984,040)	(43,353,357)	(42,741,059)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△89,623,279)	(△89,572,029)	(△89,783,725)	(△104,643,979)	(△103,238,515)	(△101,862,799)
分 配 準 備 積 立 金	67,512,612	67,923,679	68,059,692	68,420,061	69,052,274	69,995,845
繰 越 損 益 金	△310,940,224	△317,940,521	△316,037,510	△319,688,743	△303,823,982	△279,072,381

(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 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,795,251円	5,841,110円	5,636,070円	5,800,206円	6,531,785円	6,766,317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	40,268,062	40,105,143	39,982,973	43,984,040	43,353,357	42,741,059
(d) 分 配 準 備 積 立 金	66,538,181	66,866,827	67,168,776	67,505,761	67,331,664	67,968,083
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	112,601,494	112,813,080	112,787,819	117,290,007	117,216,806	117,475,459
(f) 1万口当たり当期分配対象額	467.15	471.60	475.38	480.12	487.27	495.83
(g) 分 配 金	4,820,820	4,784,258	4,745,154	4,885,906	4,811,175	4,738,555
(h) 1万口当たり分配金	20	20	20	20	20	20

## ■分配金のお知らせ

決算期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期
1万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

# DIAMケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンド

<円建て為替ヘッジありクラス>

<円建て為替ヘッジなしクラス>

当ファンドは「USストラテジック・インカム・ファンド」が投資対象とする外国投資信託です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン籍円建て外国投資信託
主要投資対象	米ドル建て米国債券 <sup>(*)</sup> を主要投資対象とします。 (*) 主要投資対象となる米ドル建て米国債券の主な債券種類は、米国の国債、政府機関債、モーゲージ債、投資適格社債、ハイイールド債等です。なお、米ドル建て非米国社債等に投資する場合があります。
投資態度	<p>①主として米ドル建て米国債券への投資を通じて、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・「ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス」<sup>(注)</sup>をベンチマークとし、ベンチマークを上回る成果をめざします。</li> <li>・企業ファンダメンタルズに基づくクレジット・リサーチにより、銘柄選択を行います。</li> <li>・各種債券セクターへの投資比率を機動的に変更します。</li> </ul> <p>②ポートフォリオのデュレーションは、ベンチマーク対比で125%から60%の範囲を目安とします。</p> <p>③投資する証券の平均格付<sup>(*)</sup>は、BBB-格相当以上とします。</p> <p>(*) 平均格付は時価加重平均で判定します。</p> <p>④ハイイールド債券<sup>(*)</sup>への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の35%以内とします。</p> <p>(*) ハイイールド債券とは、格付会社3社のうち1社以上によって、BB+格相当以下に格付されている債券をさします。</p> <p>⑤同一発行体の発行する債券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。ただし、米国国債、米国政府機関債、およびモーゲージ債を除きます。なお、同一の政府支援機関が発行または保証等を行う債券（モーゲージ債を含みます。）への投資は、信託財産の純資産総額の35%以内とします。</p> <p>⑥原則として、現金および現金等価物への投資は信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑦組入外貨建資産については、円建て為替ヘッジありクラスでは、原則として米ドル売り円買いによる対円での為替ヘッジを行います。円建て為替ヘッジなしクラスでは、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p> <p>⑧デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。米国債先物をファンド全体のデュレーション・コントロールに活用する場合があります。</p> <p>⑨ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託します。</p> <p>(注) ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。</p>
主な投資制限	<p>①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>②転換社債への投資は可としますが、原則として株式への転換は不可とします。</p> <p>③有価証券の空売りは行いません。</p> <p>④流動性に欠ける資産への投資は、信託財産の純資産総額の15%を超えないものとします。</p> <p>⑤信託財産の純資産総額の10%を超える借入は行いません。</p> <p>⑥投資信託証券（上場投資信託証券を含みます。）への投資は行いません。</p> <p>⑦金融商品取引法上の有価証券および有価証券関連デリバティブ取引への投資比率は信託財産総額の50%以上とします。</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
受託会社	CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド
管理事務代行会社	米国みずほ銀行
保管銀行	米国みずほ銀行

DIAMケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンドはケイマン籍外国投資信託で、2018年12月31日に会計期間が終了し、現地の公認会計士による財務諸表監査を受けて完了しています。以下は、2018年12月31日現在の財務諸表の原文の翻訳を抜粋したものです。なお、クラス分けされたものがないため、シリーズ・トラスト単位（Janus USコアプラス・ボンド・ファンド）で掲載しています。シリーズ・トラストは複数のクラスで構成されています。

## 運用計算書 2018年12月期（2018年12月31日終了）

	日本円
<b>収益の部</b>	
債券利息	3,967,234,760
<b>収益合計</b>	<b>3,967,234,760</b>
<b>費用の部</b>	
投資運用報酬	358,660,722
管理事務報酬	87,484,029
保管報酬	30,300,116
受託報酬	11,333,717
監査報酬	4,780,787
その他費用	95,709
<b>費用合計</b>	<b>492,655,080</b>
<b>純投資収益</b>	<b>3,474,579,680</b>
投資有価証券売却による実現純損失	(3,876,903,736)
為替先渡契約による実現純損失	(2,319,144,574)
外貨取引による実現純利益	31,045,344
<b>期中実現純損失額</b>	<b>(6,165,002,966)</b>
投資有価証券による未実現純損益の変動	(4,215,858,030)
為替先渡契約による未実現純損益の変動	2,280,349,683
外貨取引による未実現純損益の変動	(10,879,194)
<b>期中未実現純損失</b>	<b>(1,946,387,541)</b>
<b>運用による純資産の純減</b>	<b>(4,636,810,827)</b>

	発行済受益権口数	一口当たり純資産価額 (日本円)
クラス AUNHDUSD	55,799.67	11,992
クラス MJPHDJPY	267,497.01	8,247
クラス MUNHDJPY	1,540,626.99	7,675
クラス MUNHDUSD	255,828.63	8,755
クラス NJPHDJPY	100,000.00	9,652
クラス NUNHDJPY	1,022,593.77	9,599
クラス SJPHDJPY	4,991,718.04	9,594
クラス SUNHDJPY	2,580,279.61	10,970
クラス YJPHDJPY	37,438.38	10,157
クラス YUNHDJPY	127,522.52	11,543

(注) DIAMケイマン・ファンドーJanus USコアプラス・ボンド・ファンドは複数のクラスで構成されています。上記のクラスMJPHDJPYは、「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）」が投資する日本円建て日本円ヘッジあり・毎月決算クラス、クラスMUNHDJPYは、「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）」が投資する日本円建て為替ヘッジなし・毎月決算クラス、クラスAUNHDUSDは、「USストラテジック・インカム・アルファ 年1回決算型」が投資する米ドル建て為替ヘッジなし・年1回決算クラス、クラスMUNHDUSDは、「USストラテジック・インカム・アルファ 毎月決算型」が投資する米ドル建て為替ヘッジなし・毎月決算クラス、クラスYJPHDJPYは、「USストラテジック・インカム・ファンド（年1回決算型）為替ヘッジあり」が投資する日本円建て日本円ヘッジあり・年1回決算クラス、クラスYUNHDJPYは、「USストラテジック・インカム・ファンド（年1回決算型）為替ヘッジなし」が投資する日本円建て為替ヘッジなし・年1回決算クラスです。

投資有価証券明細表 (要約版)  
2018年12月31日現在

業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産
政府系発行体						
米国						
FGLMC - その他						
	FGLMC POOL# U90065 3.500% 08/01/42	USD	870,238	95,119,205	96,037,696	0.09%
	FGLMC POOL# U95026 3.500% 07/01/42	USD	741,761	81,076,372	81,858,450	0.08%
	FGLMC POOL# U95029 3.500% 08/01/42	USD	885,610	96,799,342	97,732,210	0.09%
	FGLMC POOL# U99096 4.500% 05/01/44	USD	605,717	80,774,921	69,669,442	0.07%
FGLMC SF 20年物						
	FGLMC POOL# C92017 4.500% 08/01/38	USD	1,408,199	165,407,868	161,343,094	0.15%
	FGLMC POOL# C92025 4.500% 10/01/38	USD	231,119	27,147,340	26,480,240	0.03%
FGLMC SF 30年物						
	FGLMC POOL# G07848 3.500% 04/01/44	USD	7,629,980	908,980,186	843,591,734	0.80%
	FGLMC POOL# G08824 4.000% 07/01/48	USD	1,338,536	149,779,372	149,818,614	0.14%
	FGLMC POOL# G60989 3.000% 12/01/46	USD	6,469,628	730,501,341	692,867,641	0.66%
	FGLMC POOL# G67703 3.500% 04/01/47	USD	6,342,756	742,250,078	698,475,888	0.66%
	FGLMC POOL# G67706 3.500% 12/01/47	USD	11,778,062	1,359,576,011	1,296,220,513	1.23%
	FGLMC POOL# Q58159 5.000% 09/01/48	USD	222,417	26,446,857	25,592,812	0.02%
FNMA - その他						
	FNMA POOL# AB6548 3.500% 10/01/42	USD	1,024,379	109,619,926	113,227,741	0.11%
	FNMA POOL# AT2957 3.000% 05/01/43	USD	303,371	31,333,837	32,700,193	0.03%
	FNMA POOL# BF0167 3.000% 02/01/57	USD	9,655,651	1,025,341,783	1,023,026,977	0.97%
	FNMA POOL# MA1363 3.000% 02/01/43	USD	82,150	8,484,970	8,854,978	0.01%
FNMA SF 30年物						
	FG G07300 6%, 4/1/40	USD	532,797	56,413,697	64,963,553	0.06%
	FN AB8407 3.5%, 02/01/43	USD	2,032,160	250,780,140	224,346,099	0.21%
	FN AL5310 3.5% 04/01/44	USD	977,001	101,928,821	108,028,396	0.10%
	FN AL5887 4.5% 10/01/44	USD	564,643	75,896,345	65,152,998	0.06%
	FN AL6348 3.5% 02/01/2044	USD	1,716,548	213,973,052	189,506,626	0.18%
	FN AL6542 4.5% 03/01/45	USD	922,646	124,034,806	106,461,342	0.10%
	FNMA POOL# AL6620 4.500% 08/01/42	USD	2,343,676	290,771,858	269,788,579	0.26%
	FNMA POOL# AL7848 3.500% 12/01/45	USD	580,782	69,503,570	64,178,733	0.06%
	FNMA POOL# AS7587 3.500% 07/01/46	USD	1,874,643	211,106,085	206,518,528	0.20%
	FNMA POOL# AS8510 4.500% 12/01/46	USD	956,982	116,843,565	109,416,990	0.10%
	FNMA POOL# AY6525 3.500% 03/01/45	USD	2,649,024	283,763,861	291,053,264	0.28%
	FNMA POOL# AZ2323 4.000% 07/01/45	USD	2,345,710	272,101,402	263,390,582	0.25%
	FNMA POOL# BD2440 3.500% 01/01/47	USD	1,264,798	134,976,164	139,106,304	0.13%
	FNMA POOL# BD5482 4.000% 07/01/46	USD	5,178,251	616,656,996	580,198,924	0.55%
	FNMA POOL# BD8951 3.000% 11/01/46	USD	939,369	105,654,383	100,547,574	0.10%
	FNMA POOL# BD8952 3.000% 11/01/46	USD	379,068	42,701,981	40,633,703	0.04%
	FNMA POOL# BD8980 3.000% 11/01/46	USD	389,286	43,853,090	41,728,515	0.04%
	FNMA POOL# BE0637 4.000% 07/01/47	USD	81,047	9,766,362	9,091,857	0.01%
	FNMA POOL# BE0640 4.500% 08/01/47	USD	256,921	30,807,291	29,479,325	0.03%
	FNMA POOL# BE2732 4.000% 07/01/47	USD	285,186	33,583,343	31,992,137	0.03%
	FNMA POOL# BE2774 4.000% 10/01/47	USD	614,893	73,693,582	68,978,727	0.07%
	FNMA POOL# BE2775 4.500% 09/01/47	USD	584,706	71,937,990	67,089,648	0.06%
	FNMA POOL# BE2784 4.000% 11/01/47	USD	792,267	96,035,842	88,876,619	0.08%
	FNMA POOL# BH1194 4.000% 06/01/47	USD	2,384,629	276,556,572	267,188,457	0.25%
	FNMA POOL# BH3540 4.000% 06/01/47	USD	76,133	9,174,148	8,525,549	0.01%



業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産
	FNMA POOL# BH4380 4.000% 06/01/47	USD	159,883	19,207,337	17,935,723	0.02%
	FNMA POOL# BH4706 4.500% 05/01/47	USD	66,299	7,932,921	7,622,750	0.01%
	FNMA POOL# BH5672 4.000% 06/01/47	USD	167,468	20,110,621	18,754,350	0.02%
	FNMA POOL# BH5673 4.000% 07/01/47	USD	116,039	13,926,772	13,017,287	0.01%
	FNMA POOL# BH5725 4.000% 11/01/47	USD	833,937	94,924,642	93,331,370	0.09%
	FNMA POOL# BH6165 4.000% 07/01/47	USD	265,064	31,940,924	29,734,923	0.03%
	FNMA POOL# BH6168 4.000% 06/01/47	USD	330,082	39,775,449	37,028,536	0.04%
	FNMA POOL# BH6170 4.500% 07/01/47	USD	717,422	86,766,665	82,317,303	0.08%
	FNMA POOL# BH7029 4.000% 12/01/47	USD	1,632,306	185,801,251	182,682,048	0.17%
	FNMA POOL# BH7108 4.000% 01/01/48	USD	3,130,633	356,353,164	350,366,521	0.33%
	FNMA POOL# BH8168 4.500% 08/01/47	USD	302,512	35,654,491	33,935,763	0.03%
	FNMA POOL# BH8170 4.000% 08/01/47	USD	488,036	57,471,350	54,747,865	0.05%
	FNMA POOL# BH8171 4.500% 08/01/47	USD	985,437	118,163,180	113,069,572	0.11%
	FNMA POOL# BJ1588 4.000% 10/01/47	USD	281,492	33,765,301	31,577,869	0.03%
	FNMA POOL# BJ1608 4.500% 10/01/47	USD	148,921	18,322,328	17,087,321	0.02%
	FNMA POOL# BJ1662 3.500% 12/01/47	USD	3,555,343	388,084,492	390,225,786	0.37%
	FNMA POOL# BJ3265 4.000% 11/01/47	USD	245,370	29,760,296	27,525,702	0.03%
	FNMA POOL# BJ4558 3.500% 01/01/48	USD	927,931	98,571,424	102,200,010	0.10%
	FNMA POOL# BJ9181 5.000% 05/01/48	USD	9,949,874	1,162,200,329	1,145,332,386	1.08%
	FNMA POOL# BK6523 4.500% 06/01/48	USD	5,838,391	670,072,443	671,875,350	0.64%
	FNMA POOL# BM3144 4.000% 11/01/47	USD	1,359,253	152,619,618	152,358,366	0.14%
	FNMA POOL# MA3384 4.000% 06/01/48	USD	876,349	98,483,541	98,077,290	0.09%
GNMA SF 30年物						
	DIN 2014-1 A2 4.277%, 09/05/2044	USD	5,163,638	536,395,658	565,594,849	0.53%
	GNMA POOL# BD7109 4.000% 11/15/47	USD	657,577	77,899,671	74,148,962	0.07%
	GNMA POOL# BD7135 4.000% 12/15/47	USD	875,414	103,706,039	98,715,727	0.09%
GNMA2 SF 30年物						
	GNMA2 POOL# BB9814 4.000% 08/20/47	USD	64,919	7,576,099	7,343,925	0.01%
	GNMA2 POOL# BB9817 4.000% 08/20/47	USD	352,734	41,164,477	39,899,683	0.04%
	GNMA2 POOL# BB9835 4.000% 08/20/47	USD	78,806	9,196,721	8,879,296	0.01%
	GNMA2 POOL# BD4045 4.000% 04/20/48	USD	2,324,500	265,064,565	262,773,985	0.25%
	GNMA2 POOL# BF3082 4.000% 07/20/48	USD	5,173,418	589,930,073	583,354,779	0.55%
	GNMA2 POOL# BF4922 4.500% 03/20/48	USD	3,853,304	429,687,207	440,577,201	0.42%
	GNMA2 POOL# BG1732 4.000% 05/20/48	USD	597,955	68,185,361	67,324,425	0.06%
	GNMA2 POOL# BG3815 4.500% 06/20/48	USD	3,071,481	354,780,125	352,863,736	0.33%
	GNMA2 POOL# BG5109 4.500% 08/20/48	USD	4,643,867	538,655,419	530,977,860	0.50%
	GNMA2 POOL# BG5457 4.000% 04/20/48	USD	1,157,872	132,033,102	130,523,342	0.12%
	GNMA2 POOL# BG7510 4.000% 04/20/48	USD	1,099,541	125,381,542	123,983,311	0.12%
	GNMA2 POOL# BH0883 4.000% 07/20/48	USD	821,680	93,696,949	92,652,161	0.09%
	GNMA2 POOL# BH7902 4.000% 06/20/48	USD	746,974	85,178,196	84,463,002	0.08%
	GNMA2 POOL# BH8528 4.000% 07/20/48	USD	358,706	40,903,583	40,447,437	0.04%
	GNMA2 POOL# BH8972 4.000% 06/20/48	USD	644,375	73,478,655	72,894,994	0.07%
	GNMA2 POOL# BH9347 4.000% 07/20/48	USD	2,882,753	328,723,263	325,057,450	0.31%
<b>政府系発行体合計</b>				<b>16,872,699,599</b>	<b>16,427,021,468</b>	<b>15.58%</b>
<b>CMO (不動産抵当証券担保債券) ・ CMBS (商業用不動産担保証券)</b>						
米国						
CMBS - その他						
	BAMLL 2013-WBRK A 4.269% 03/10/37	USD	1,800,000	206,883,369	194,315,556	0.18%
	BBCMS 2015-SRCH A2 4.197% 08/10/35	USD	2,140,000	266,171,555	238,297,160	0.23%
	BHMS 2018-ATLS A 4.287% 07/15/35	USD	1,978,000	222,327,200	216,349,813	0.20%
	BX 2018-IND D 3.666% 11/15/35	USD	2,881,700	325,214,254	313,000,897	0.30%

業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産
	BXP 2017-GM A 3.379% 06/13/39	USD	1,041,000	117,874,398	111,793,135	0.11%
	JPMCC 2016-WIKI C 3.554% 10/05/31	USD	394,000	41,817,897	42,537,018	0.04%
	JPMCC 2016-WIKI D 4.34% 10/05/31	USD	602,000	63,062,960	64,789,547	0.06%
	SRPT 2014-STAR C VARIABLE 11/15/27	USD	355,000	42,850,577	37,404,660	0.04%
	SRPT 2014-STAR E 3.51% 11/15/27	USD	102,875	11,827,539	8,642,561	0.01%
	WBCMT 2007-C34 AJ 6.302% 05/15/46	USD	262,587	31,244,977	29,016,189	0.03%
CMBS 劣後債						
	BBCMS 2018-TALL E 4.211% 03/15/37	USD	2,948,000	309,614,433	315,335,712	0.30%
	BBCMS 2018-TALL F 4.211% 03/15/37	USD	2,162,000	227,072,389	231,688,841	0.22%
	CZR 2017-VICI C 4.138% 10/15/34	USD	1,533,000	179,254,464	169,225,801	0.16%
	CZR 2017-VICI D 3.75% 10/15/34	USD	1,473,000	169,943,222	162,002,261	0.15%
	CZR 2017-VICI E 4.311% 10/15/34	USD	4,623,000	488,202,796	496,522,436	0.47%
	JPMCC 2015-UES E 3.742% 09/05/32	USD	764,000	87,295,052	82,133,912	0.08%
WL担保付CMO メザニン						
	CAS 2015-C02 1M2 3.767% 05/25/25	USD	290,479	35,385,375	34,162,247	0.03%
	MWST 2018-W1 B 3.534% 11/25/51	USD	2,962,000	332,025,390	324,975,830	0.31%
	MWST 2018-W1 C 4.946% 11/25/51	USD	2,718,000	304,674,210	298,205,370	0.28%
WL担保付CMO その他						
	ARRW 2018-1 A1 4.261% 04/25/48	USD	883,111	96,367,432	96,938,151	0.09%
	CSMLT 2015-2 A6 3.887% 08/25/45	USD	1,058,142	115,436,876	115,326,633	0.11%
	NRZT 2018-2A A1 5.744% 03/25/36	USD	1,027,871	115,276,410	115,379,177	0.11%
	SEMT 2018-7 A4 4.354% 09/25/48	USD	761,605	84,916,517	84,645,995	0.08%
	SPST 2017-LD1 A 4.272% 11/25/50	USD	3,266,000	360,905,472	357,282,152	0.33%
	SPST 2018-7 A 3.56% 09/24/19	USD	3,904,000	431,138,240	428,327,360	0.40%
WL担保付CMO シーケンス						
	AOMT 2018-2 A1 3.947% 07/27/48	USD	557,202	61,289,078	61,092,054	0.06%
	SEMT 2018-CH2 A12 4.354% 06/25/48	USD	2,286,260	253,101,494	253,351,422	0.24%
	SEMT 2018-CH3 A11 3.5% 08/25/48	USD	1,067,032	121,469,213	118,309,540	0.11%
	WFMBS 2018-1 A17 3.5% 07/25/47	USD	443,106	47,446,752	47,596,687	0.05%
	WIN 2015-5 A5 3.5% 08/20/45	USD	3,196,160	348,662,649	349,677,063	0.33%
WL担保付CMO - 劣後債						
	SPST 2017-LD1 B 4.53% 11/25/50	USD	652,000	72,962,060	71,357,913	0.07%
WL担保付サポート						
	JPMMT 2018-8 A13 4.437% 01/25/49	USD	591,006	65,023,955	64,335,889	0.06%
	SEMT 2018-7 A19 6.51% 09/25/48	USD	607,010	66,835,187	66,873,798	0.06%
ケイマン諸島						
CMBS 劣後債						
	PRIMA 2015-4A C 4.000% 08/24/49	USD	2,537,000	277,904,420	277,067,060	0.26%
<b>CMO・CMBS 合計</b>				<b>5,981,477,812</b>	<b>5,877,959,840</b>	<b>5.56%</b>
<b>社債</b>						
バミューダ						
商業サービス - 金融						
	IHS MARKIT LTD 4.000% 03/01/26 144A	USD	1,557,000	172,186,934	159,295,483	0.15%
	IHS MARKIT LTD 4.750% 02/15/25 144A	USD	2,817,000	322,288,855	304,817,482	0.29%
	IHS MARKIT LTD 5.000% 11/01/22 144A	USD	1,215,000	142,043,046	135,303,281	0.13%
半導体						
	MARVELL TECHNOLO 4.200% 06/22/23	USD	955,000	104,946,233	104,579,900	0.10%
	MARVELL TECHNOLO 4.875% 06/22/28	USD	1,081,000	118,985,349	115,770,294	0.11%
カナダ						
建材 - ドア・窓						
	MASONITE INTL 5.625% 03/15/23 144A	USD	4,140,000	468,386,662	442,296,822	0.42%

業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産
各種鉱物資源						
	TECK RESOURC 8.500% 06/01/24 144A	USD	2,186,000	268,661,753	257,524,968	0.24%
石油会社 - 総合						
	CENOVUS ENERGY 5.700% 10/15/19	USD	22,308	2,460,100	2,491,776	0.00%
ケイマン諸島						
コンピュータ - メモリ開発						
	SEAGATE HDD CAYM 4.250% 03/01/22	USD	380,000	41,254,788	39,872,941	0.04%
ABS - その他						
	ALM 2015-17A A2R 4.387% 01/15/28	USD	4,500,000	498,397,500	487,753,393	0.46%
	ATRM 13A B 3.569% 11/21/30	USD	1,772,000	195,393,818	188,535,482	0.18%
	ATRM 9A AR 4.541% 05/28/30	USD	1,445,100	158,797,938	157,468,317	0.15%
	BLUEM 2018-3A B 4.161% 10/25/30	USD	5,509,000	628,521,810	583,490,686	0.55%
	CEDF 2018-7A B 3.831% 01/20/31	USD	1,825,000	203,218,938	187,325,860	0.18%
	CGMS 2014-2RA A1 3.971% 05/15/31	USD	1,553,348	169,711,035	166,883,962	0.16%
	CGMS 2016-1A A2R 3.105% 04/20/27	USD	1,346,000	148,907,980	145,481,771	0.14%
	CGMS 2016-2A A2R 3.816% 07/15/27	USD	978,000	109,374,630	105,681,343	0.10%
	CGMS 2016-4A A2R 4.211% 10/20/27	USD	3,763,000	428,022,446	405,118,530	0.38%
	CIFC 2013-4A A1RR 3.816% 04/27/31	USD	1,183,801	131,662,347	126,947,241	0.12%
	CIFC 2014-3A BR2 3.807% 10/22/31	USD	4,463,000	503,002,405	481,231,520	0.45%
	CIFC 2018-2A A1 4.329% 04/20/31	USD	2,440,000	266,374,800	261,345,813	0.25%
	DROLSF 2015-37A AR 4.209% 01/15/31	USD	2,318,000	260,798,170	249,915,067	0.24%
	DROLSF 2018-55A A1 4.461% 04/15/31	USD	1,156,000	126,801,640	124,080,093	0.12%
	DROLSF 2018-64A A 4.111% 04/18/31	USD	3,946,000	429,674,601	422,249,679	0.40%
	GLD12 2016-12A B1R 3.781% 07/21/30	USD	3,121,000	345,697,565	333,364,520	0.32%
	JPARK 2016-1A A2R 4.161% 10/20/27	USD	4,081,000	457,418,885	440,609,829	0.42%
	LCM 14A AR 4.269% 07/20/31	USD	838,603	92,824,966	90,027,330	0.09%
	LCM 25A A 3.5% 07/20/30	USD	4,773,000	521,061,594	517,882,098	0.49%
	LCM 26A A1 3.75% 01/20/31	USD	2,707,000	304,288,159	291,485,025	0.28%
	LCM 27A B 3% 07/16/31	USD	1,322,588	146,483,234	141,229,012	0.13%
	MAGNE 2014-8A AR2 3.674% 04/15/31	USD	1,477,000	159,080,285	159,620,912	0.15%
	MAGNE 2015-15A AR 3.763% 07/25/31	USD	1,935,560	214,247,136	207,358,888	0.20%
	MDPK 2014-14A BRR 4.497% 10/22/30	USD	4,554,000	510,571,716	492,719,069	0.47%
	MDPK 2017-23A B 3.711% 07/27/30	USD	3,023,410	336,045,095	327,815,132	0.31%
	MDPK 2018-27A A2 3.783% 04/20/30	USD	1,013,992	110,683,423	107,354,709	0.10%
	OCTLF 2014-1A BRR 3.759% 11/18/31	USD	3,616,000	411,193,440	388,314,015	0.37%
	RACEP 2015-9A A2R 3.809% 10/15/30	USD	953,000	104,880,690	103,510,929	0.10%
	SNDPT 2013-3RA A 4% 04/18/31	USD	1,972,000	211,704,060	213,518,931	0.20%
	SNDPT 2014-2RA B 3.31% 10/20/31	USD	4,190,000	469,761,855	453,322,834	0.43%
	SNDPT 2017-4A A2A 4.009% 01/21/31	USD	2,562,483	282,166,142	270,573,820	0.26%
	VOYA 2015-2A BR 4% 07/23/27	USD	328,000	36,867,200	35,381,551	0.03%
	VOYA 2016-3A A3R 4% 10/18/31	USD	2,550,000	285,842,250	274,983,532	0.26%
	VOYA 2017-2A A2A 4% 06/07/30	USD	1,525,000	167,452,210	164,354,060	0.16%
	VOYA 2018-1A A1 6.659% 04/19/31	USD	3,165,000	345,004,765	341,905,912	0.32%
	VOYA 2018-2A A1 3.329% 07/15/31	USD	2,239,048	248,142,495	239,243,534	0.23%
キュラソー島						
医療 - 医薬品						
	TEVA PHARM FIN 2.950% 12/18/22	USD	238,000	24,039,797	23,113,553	0.02%
ドイツ						
CATV・衛星放送						
	UNITYMEDIA GMBH 6.125% 01/15/25 144A	USD	4,299,000	491,702,282	476,334,266	0.45%

業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産
イギリス						
	各種鉱物資源					
	ANGLO AMERICAN 4.125% 09/27/22 144A	USD	448,000	48,076,883	48,458,633	0.05%
	電力 - 総合					
	PPL WEM HLDG 5.375% 05/01/21 144A	USD	2,595,000	280,134,015	294,126,083	0.28%
アイルランド						
	容器 - 金属・ガラス					
	ARDAGH PKG FIN 4.250% 09/15/22 144A	USD	8,337,000	882,774,615	873,532,727	0.83%
チャンネル諸島						
	ジャージー島					
	出版 - 定期刊行物					
	UNITED BUSINESS 5.75% 11/03/20 144A	USD	1,805,000	173,341,272	202,901,309	0.19%
オランダ						
	農業					
	SYNGENTA FINANCE 3.698% 04/24/20 144A	USD	1,012,000	108,430,748	110,261,798	0.10%
	SYNGENTA FINANCE 4.441% 04/24/23 144A	USD	249,000	26,679,107	26,353,471	0.02%
	SYNGENTA FINANCE 4.892% 04/24/25 144A	USD	430,000	46,072,353	44,667,987	0.04%
	医療 - 医薬品					
	TEVA PHARMACEUCI 2.800% 07/21/23	USD	1,387,000	136,980,651	131,195,748	0.12%
米国						
	航空宇宙産業・防衛					
	ARCONIC INC 6.150% 08/15/20	USD	385,000	43,797,187	43,247,875	0.04%
	農業					
	CF INDUSTRIES IN 4.500% 12/01/26 144A	USD	1,024,000	117,792,531	109,980,085	0.10%
	CF INDUSTRIES IN 5.375% 03/15/44	USD	1,177,000	119,551,676	105,083,244	0.10%
	CF INDUSTRIES INC 7.125% 05/01/20	USD	3,097,000	355,531,485	350,830,444	0.33%
	自動車/トラック部品・機器					
	ZF NA CAPITAL 4.500% 04/29/22 144A	USD	513,000	58,635,509	55,020,618	0.05%
	自動車 - 乗用車・小型トラック					
	FORD MOTOR CO 4.346% 12/08/26	USD	476,000	49,901,924	46,597,533	0.04%
	FORD MOTOR CRED 3.815% 11/02/27	USD	1,174,000	117,613,817	108,870,841	0.10%
	FORD MOTOR CRED 4.389% 01/08/26 GMTN	USD	333,000	35,198,013	32,985,016	0.03%
	FORD MOTOR CRED 4.687% 06/09/25	USD	4,577,000	500,028,367	466,359,644	0.44%
	GEN MOTORS FIN 3.100% 01/15/19	USD	1,969,000	226,038,159	216,022,138	0.20%
	GEN MOTORS FIN 4.350% 01/17/27	USD	919,000	99,634,658	92,959,663	0.09%
	GENERAL MOTORS C 5.000% 10/01/28	USD	3,049,000	338,679,973	317,568,178	0.30%
	自動車 - 医療用・大型					
	NAVISTAR INTL 6.625% 11/01/25 144A	USD	9,004,000	1,047,974,662	958,237,644	0.91%
	自動車ローンABS - 他					
	CAALT 2018-2A B 3.940% 07/15/27	USD	859,000	94,748,467	95,242,016	0.09%
	CAALT 2018-2A C 4.160% 09/15/27	USD	424,000	46,767,925	47,258,489	0.04%
	DRIVE 2017-1 D 3.840% 03/15/23	USD	218,000	23,945,467	24,012,800	0.02%
	DRIVE 2017-1 E 5.170% 09/16/24	USD	3,893,000	451,763,194	443,921,680	0.42%
	DRIVE 2017-2 E 5.270% 11/15/24	USD	3,200,000	371,963,898	366,475,529	0.35%
	DRIVE 2017-AA D 4.160% 05/15/24	USD	1,240,000	136,937,719	137,627,053	0.13%
	EART 2018-2A D 4.040% 03/15/24	USD	6,060,000	649,227,828	669,257,072	0.63%
	EART 2018-4A D 4.350% 09/16/24	USD	3,816,000	430,062,986	424,436,722	0.40%
	SDART 2016-3 E 4.290% 02/15/24	USD	1,898,000	216,795,990	210,832,063	0.20%
	SDART 2018-1 E 4.370% 05/15/25	USD	3,123,000	333,271,428	340,283,953	0.32%
	SDART 2018-2 E 5.020% 09/15/25	USD	7,782,000	831,683,672	865,832,202	0.82%
	WLAKE 2017-1A E 5.050% 08/15/24	USD	1,133,000	129,332,673	125,841,045	0.12%
	WLAKE 2018-1A F 5.600% 07/15/24	USD	1,186,000	134,777,705	130,969,214	0.12%
	WLAKE 2018-2A F 6.040% 01/15/25	USD	3,694,000	423,745,026	409,721,863	0.39%

業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産
建材	セメント/総合					
	EAGLE MATERIALS 4.500% 08/01/26	USD	5,100,000	580,457,830	556,434,302	0.53%
	SUMMIT MATERIALS 6.125% 07/15/23	USD	4,281,000	490,729,025	467,341,465	0.44%
	SUMMIT MATERIALS 8.500% 04/15/22	USD	629,000	74,752,574	72,375,008	0.07%
	VULCAN MATERIAL 4.50% 04/01/25	USD	93,000	11,318,907	10,149,549	0.01%
建設資材						
	OWENS CORNING 4.20% 12/01/24	USD	1,145,000	127,845,858	124,786,268	0.12%
建築	住宅・商業施設					
	D.R. HORTON INC 3.75% 03/01/19	USD	1,817,000	192,059,668	199,343,782	0.19%
	MDC HOLDINGS IN 5.50% 01/15/24	USD	1,464,000	152,281,869	155,000,963	0.15%
	TOLL BR FIN COR 4.375% 04/15/23	USD	1,145,000	118,748,703	118,400,314	0.11%
CATV・衛星放送						
	CCO HOLDINGS LLC 5.250% 03/15/21	USD	1,663,000	174,840,622	182,684,115	0.17%
	COMCAST CORP 3.150% 03/01/26	USD	1,166,000	124,329,076	122,519,291	0.12%
	COMCAST CORP 4.250% 10/15/30	USD	1,519,000	172,529,870	168,770,963	0.16%
	COMCAST CORP 4.600% 10/15/38	USD	1,235,000	140,259,624	137,084,707	0.13%
	COMCAST CORP 4.950% 10/15/58	USD	1,272,000	144,429,472	142,252,614	0.13%
カジノ、ホテル						
	MGM RESORTS 6.000% 03/15/23	USD	212,000	23,181,533	23,434,027	0.02%
	MGM RESORTS 6.625% 12/15/21	USD	1,182,000	132,107,656	133,249,416	0.13%
	MGM RESORTS 6.750% 10/01/20	USD	2,837,000	326,474,241	320,599,299	0.30%
	MGM RESORTS 7.750% 03/15/22	USD	424,000	48,978,227	49,601,054	0.05%
携帯電話	通信					
	T-MOBILE USA INC 6.375% 03/01/25	USD	3,010,000	350,826,092	334,370,177	0.32%
化学	特殊化学品					
	HUNTSMAN INT LLC 4.875% 11/15/20	USD	4,900,000	558,856,201	541,635,526	0.51%
サービス	金融					
	TOTAL SYSTEM SVC 3.800% 04/01/21	USD	2,008,000	228,844,136	220,381,523	0.21%
	TOTAL SYSTEM SVC 4.800% 04/01/26	USD	3,744,000	432,275,798	414,579,182	0.39%
コンピュータ						
	DIAMOND 1 FIN/DI 6.0200% 06/15/26 144	USD	8,509,000	1,013,167,868	939,142,052	0.89%
コンサルティングサービス						
	VERISK ANALYTIC 4.00% 06/15/25	USD	1,499,000	170,336,130	165,334,602	0.16%
	VERISK ANALYTIC 4.125% 09/12/22	USD	708,000	74,126,167	78,754,995	0.07%
	VERISK ANALYTIC 5.50% 06/15/45	USD	1,928,000	220,621,410	214,862,126	0.20%
	VERISK ANALYTIC 5.80% 05/01/21	USD	4,012,000	454,430,929	462,989,171	0.44%
容器	金属・ガラス					
	BALL CORP 4.375% 12/15/20	USD	1,765,000	209,684,833	194,857,269	0.18%
	BALL CORP 5.000% 03/15/22	USD	2,846,000	322,139,373	314,590,757	0.30%
容器	紙・プラスチック					
	GRAPHIC PACKAGE 4.750% 04/15/21	USD	2,066,000	231,264,717	226,954,529	0.21%
透析センター						
	DAVITA HEALTHCAR 5.125% 07/15/24	USD	4,135,000	452,342,546	426,451,233	0.40%
	DAVITA INC 5.750% 08/15/22	USD	3,445,000	393,582,240	377,023,255	0.36%
総合銀行						
	BANK OF AMER CRP 2.503% 10/21/22 MTN	USD	5,960,000	661,514,778	629,933,298	0.60%
	JPMORGAN CHASE 2.295% 08/15/21 MTN	USD	3,602,000	364,864,612	385,713,135	0.36%
電力供給						
	NEXTERA ENERGY O 4.250% 09/15/24 144A	USD	2,268,000	252,270,262	231,104,225	0.22%
電力	総合					
	SOUTHERN CO 2.950% 07/01/23	USD	1,844,000	199,420,609	195,577,388	0.18%

業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産
電子部品 - 半導体						
	BRDCOM CRP / FIN 3.125% 01/15/25	USD	1,958,000	204,005,112	194,193,690	0.18%
	MICROCHIP TECH 3.922% 06/01/21 144A	USD	3,910,000	427,065,867	425,790,565	0.40%
電子機器設計 自動化						
	CADENCE DESIGN SYS 4.375% 10/15/24	USD	5,126,000	569,571,181	568,079,321	0.54%
電子計測器						
	TRIMBLE INC 4.900% 06/15/28	USD	5,181,000	569,832,210	560,739,669	0.53%
	TRIMBLE NAVIG 4.75% 12/01/24	USD	5,151,000	596,585,190	570,515,335	0.54%
信託銀行						
	CITIZENS FIN GRP 3.750% 07/01/24	USD	815,000	86,691,477	87,134,622	0.08%
	CITIZENS FIN GRP 4.350% 08/01/25	USD	591,000	62,649,465	63,733,617	0.06%
金融 - 投資銀行						
	E*TRADE FINL 2.950% 08/24/22	USD	2,668,000	293,516,183	284,225,482	0.27%
	E*TRADE FINL 3.800% 08/24/27	USD	3,212,000	355,846,829	333,306,014	0.32%
	LAZARD GROUP LLC 4.25% 11/14/20	USD	206,000	20,628,569	22,912,171	0.02%
	RAYMOND JAMES 3.625% 09/15/26	USD	1,186,000	128,676,458	122,826,831	0.12%
	RAYMOND JAMES 4.950% 07/15/46	USD	2,576,000	297,776,377	272,532,706	0.26%
	RAYMOND JAMES 5.63% 04/01/24	USD	888,000	107,910,150	105,476,624	0.10%
金融 - その他サービス						
	CBOE HOLDINGS 3.650% 01/12/27	USD	1,763,000	201,504,758	188,451,815	0.18%
食品 - その他						
	CAMPBELL SOUP CO 3.950% 03/15/25	USD	1,235,000	133,383,949	129,989,895	0.12%
	CAMPBELL SOUP CO 4.150% 03/15/28	USD	1,887,000	202,033,670	193,106,184	0.18%
	CAMPBELL SOUP CO 4.800% 03/15/48	USD	7,585,000	774,834,404	716,276,099	0.68%
葬儀社						
	SERVICE CORP 5.375% 05/15/24	USD	1,332,000	145,845,316	145,044,327	0.14%
インテリア製品						
	NEWELL BRANDS I 5.000% 11/15/23	USD	1,465,000	157,123,863	163,650,252	0.15%
ホテル・モーテル						
	WYNDHAM WORLDWID 4.150% 04/01/24	USD	374,000	40,862,212	39,289,490	0.04%
独立系発電事業者						
	CALPINE CORP 6.000% 01/15/22 144A	USD	2,734,000	305,084,573	298,835,957	0.28%
	NRG ENERGY INC 6.250% 05/01/24	USD	2,575,000	300,403,370	287,813,302	0.27%
	NRG ENERGY INC 6.625% 01/15/27	USD	1,045,000	122,806,759	115,942,012	0.11%
	NRG ENERGY INC 7.250% 05/15/26	USD	5,837,000	706,470,301	666,823,221	0.63%
機械工具・制作加工						
	FLOWSERVE CORP 3.50% 09/15/22	USD	2,464,000	256,608,396	265,103,210	0.25%
機械 - 損害保険						
	WABTEC 4.150% 03/15/24	USD	1,273,000	141,377,722	135,122,564	0.13%
	WABTEC 4.700% 09/15/28	USD	2,712,000	301,423,710	279,589,221	0.26%
医療機器						
	BECTON DICKINSON 2.894% 06/06/22	USD	1,410,000	156,559,354	149,948,917	0.14%
医療 - バイオメディカル						
	LIFE TECH CORP 6.00% 03/01/20	USD	2,047,000	216,203,169	230,938,363	0.22%
医療 - HMO						
	CENTENE CORP 4.750% 05/15/22	USD	172,000	19,999,834	18,705,859	0.02%
	CENTENE CORP 6.125% 02/15/24 WI	USD	1,607,000	186,561,816	180,940,195	0.17%
	HALFMOON PARENT 3.400% 09/17/21 144A	USD	386,000	42,805,471	42,280,748	0.04%
	HALFMOON PARENT 3.750% 07/15/23 144A	USD	1,571,000	174,128,895	171,965,832	0.16%
	HALFMOON PARENT 4.375% 10/15/28 144A	USD	750,000	83,063,222	82,905,701	0.08%
	WELLCARE HEALTH 5.250% 04/01/25	USD	1,638,000	187,821,291	173,647,851	0.16%
	WELLCARE HEALTH 5.375% 08/15/26 144A	USD	1,080,000	121,009,876	114,641,203	0.11%

業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産
医療 - 病院	HCA INC 5.625% 09/01/28	USD	3,599,000	400,446,361	382,031,196	0.36%
	HCA INC 7.500% 02/15/22	USD	2,920,000	346,911,129	341,191,707	0.32%
金属加工・製造	NOVELIS CORP 6.250% 08/15/24 144A	USD	1,201,000	135,052,542	124,191,071	0.12%
金属 - 銅	FREEMPORT-MC C&G 3.10% 03/15/20	USD	905,000	101,283,339	97,306,233	0.09%
	FREEMPORT-MC C&G 3.875% 03/15/23	USD	1,188,000	131,320,979	120,891,667	0.11%
	FREEMPORT-MC C&G 5.450% 03/15/43	USD	2,313,000	234,115,858	194,451,872	0.18%
	FREEMPORT-MCMORAN 3.550% 03/01/22	USD	3,615,000	385,277,787	376,292,964	0.36%
	FREEMPORT-MCMORAN 4.550% 11/14/24	USD	2,362,000	255,505,800	240,034,751	0.23%
マルチメディア	TIME WARNER INC 3.600% 07/15/25	USD	1,723,000	193,246,416	179,299,470	0.17%
	VIACOM INC 5.850% 09/01/43	USD	2,401,000	283,007,117	259,205,635	0.25%
石油会社 - 探索・製造	ANTERO RESOURCES 5.125% 12/01/22	USD	4,989,000	566,403,237	516,578,677	0.49%
	ANTERO RESOURCES 5.375% 11/01/21	USD	5,137,000	555,197,299	545,993,269	0.52%
	CONTINENTAL RES 4.500% 04/15/23	USD	2,756,000	295,400,973	297,876,416	0.28%
	CONTINENTAL RES 5.00% 09/15/22	USD	3,262,000	358,397,165	355,766,251	0.34%
石油精製・販売	MOTIVA ENTERPR 5.75% 01/15/20 144A	USD	309,000	35,432,747	34,504,678	0.03%
その他 ABS	TPMT 2015-3 A1A 3.76% 03/25/54	USD	62,020	6,803,845	6,786,500	0.01%
	TPMT 2018-3 A1 4.5% 05/25/58	USD	740,337	81,388,122	81,378,110	0.08%
	TPMT 2018-4 A1 4% 06/25/58	USD	1,350,103	145,605,855	144,710,864	0.14%
製紙および関連製品	GEORGIA-PACIFIC 3.16% 11/15/21 144A	USD	3,875,000	442,493,715	421,476,193	0.40%
薬局サービス	CVS HEALTH CORP 4.100% 03/25/25	USD	3,159,000	331,654,009	343,598,616	0.32%
	CVS HEALTH CORP 4.300% 03/25/28	USD	1,223,000	127,845,446	131,423,882	0.12%
	CVS HEALTH CORP 5.050% 03/25/48	USD	1,546,000	162,980,350	165,593,813	0.16%
パイプライン	BUCKEYE PARTNERS 4.875% 02/01/21	USD	1,280,000	138,555,493	142,065,231	0.13%
	CHENIERE CORP CH 5.125% 06/30/27	USD	1,759,000	193,255,282	182,914,676	0.17%
	CHENIERE ENERGYP 5.625% 10/01/26 144A	USD	5,358,000	595,508,230	551,112,159	0.52%
	DCP MIDSTREAM 4.750% 09/30/21 144A	USD	3,512,000	396,677,188	381,465,889	0.36%
	DCP MIDSTREAM 5.350% 03/15/20 144A	USD	688,000	76,522,012	75,955,694	0.07%
	DCP MIDSTREAM OP 2.700% 04/01/19	USD	1,831,000	201,265,413	199,758,169	0.19%
	EL PASO CORP 6.50% 09/15/20	USD	78,000	7,678,640	8,968,423	0.01%
	EL PASO PIPELIN 5.000% 10/01/21	USD	1,866,000	196,753,566	210,648,315	0.20%
	ENBRIDGE ENERGY 5.875% 06/15/25	USD	819,000	101,753,518	97,486,487	0.09%
	ENERGY TRANS 4.250% 03/15/23	USD	2,000	225,530	211,750	0.00%
	ENERGY TRANS 5.500% 06/01/27	USD	147,000	16,839,554	15,765,223	0.01%
	ENERGY TRANS 5.875% 01/15/24	USD	1,514,000	182,804,816	169,430,680	0.16%
	ENERGY TRANSFER 4.950% 06/15/28 10Y	USD	842,000	92,304,412	90,554,231	0.09%
	ENERGY TRANSFER 6.000% 06/15/48 30Y	USD	2,907,000	334,163,712	311,643,804	0.29%
	ENERGY TRANSFER 6.125% 12/15/45	USD	627,000	75,270,408	67,496,309	0.06%
	ENLINK MIDSTREAM 4.150% 06/01/25	USD	5,623,000	599,316,710	556,946,057	0.53%
	ENLINK MIDSTREAM 4.850% 07/15/26	USD	5,108,000	552,815,633	506,146,574	0.48%
	EQT MIDSTREAM PT 4.000% 08/01/24	USD	704,000	75,108,147	73,992,526	0.07%
	EQT MIDSTREAM PT 4.750% 07/15/23 5Y	USD	207,000	23,320,379	22,685,046	0.02%
	EQT MIDSTREAM PT 5.500% 07/15/28 10Y	USD	3,025,000	335,980,353	325,645,396	0.31%

業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産
	KINDER MORGAN 4.300% 03/01/28	USD	206,000	22,862,717	22,162,124	0.02%
	KINDER MORGAN 5.200% 03/01/48	USD	386,000	43,053,315	40,575,695	0.04%
	KINDER MORGAN 5.550% 06/01/45	USD	578,000	67,262,400	63,020,383	0.06%
	NGPL PIPECO LLC 4.375% 08/15/22 144A	USD	4,251,000	456,639,260	455,904,500	0.43%
	NGPL PIPECO LLC 4.875% 08/15/27 144A	USD	729,000	82,822,241	75,683,190	0.07%
	NUSTAR LOGISTICS 5.625% 04/28/27	USD	1,664,000	192,815,728	170,927,193	0.16%
	ONEOK PARTNERS 3.375% 10/01/22	USD	827,000	86,420,639	89,165,600	0.08%
	PLAINS ALL AMER 4.500% 12/15/26	USD	820,000	91,137,483	86,798,227	0.08%
	PLAINS ALL AMER 4.650% 10/15/25	USD	2,915,000	328,552,907	314,975,883	0.30%
不動産管理サービス						
	JONES LANG LASA 4.400% 11/15/22	USD	3,263,000	336,727,531	361,930,169	0.35%
	KENNEDY-WILSON 5.88% 04/01/24	USD	2,619,000	269,752,224	270,102,970	0.26%
リート - ヘルスケア						
	SENIOR HOUSING 6.75% 12/15/21	USD	800,000	83,582,900	92,023,149	0.09%
リート - ホテル						
	MGM GROWTH/MGM F 5.625% 05/01/24	USD	1,271,000	148,910,074	138,576,216	0.13%
リート - オフィス						
	ALEXANDRIA REAL 2.75% 01/15/20	USD	1,346,000	136,537,152	146,559,218	0.14%
	SL GREEN REALTY 7.750% 03/15/20	USD	2,511,000	255,725,034	288,360,503	0.27%
造船						
	HUNT INGALLS IND 5.000% 11/15/25 144A	USD	5,659,000	667,329,009	632,332,369	0.61%
鉄鋼 - 生産						
	RELIANCE ST & AL 4.50% 04/15/23	USD	1,134,000	119,729,471	125,918,521	0.12%
	STEEL DYNAMICS 4.1250% 09/15/25 WI	USD	2,227,000	252,638,946	225,704,738	0.21%
	STEEL DYNAMICS 5.125% 10/01/21	USD	3,517,000	407,267,612	385,867,655	0.36%
鉄鋼 - 特殊鋼						
	ALLEGHENY TECH 5.950% 01/15/21	USD	2,843,000	309,536,541	307,240,949	0.29%
スーパーリージョナルバンク						
	JP MORGAN CHASE 3.93% 04/26/21 BKNT	USD	3,161,000	339,349,186	343,707,254	0.32%
電話 - 総合						
	AT&T INC 4.75% 05/15/46	USD	1,662,000	171,114,051	162,490,638	0.15%
	BELLSOUTH CORP 4.400% 04/26/17 144A	USD	5,331,000	574,002,070	586,727,222	0.55%
	VERIZON COMM INC 2.625% 08/15/26	USD	3,175,000	325,881,423	316,355,895	0.30%
	VERIZON COMM INC 4.329% 09/21/28	USD	1,890,000	213,400,646	208,623,973	0.20%
運輸 - 鉄道						
	WATCO COS LLC/FI 6.375% 04/01/23 144A	USD	1,533,000	177,402,514	169,454,543	0.16%
運輸 - ट्रック						
	XPO LOGISTICS 6.500% 06/15/22 144A	USD	2,468,000	277,904,955	269,422,737	0.25%
獣医療・畜産用製品						
	ELANCO ANIMAL 3.912% 08/27/21 144A	USD	376,000	41,690,880	41,535,463	0.04%
	ELANCO ANIMAL 4.272% 08/28/23 144A	USD	957,000	106,112,160	105,018,149	0.10%
	ELANCO ANIMAL 4.900% 08/28/28 144A	USD	892,000	98,904,960	99,772,499	0.09%
<b>社債合計</b>				<b>56,046,444,176</b>	<b>54,365,632,089</b>	<b>51.40%</b>

## ソブリン債

米国

### ソブリン債

	US TREASURY N/B 2.750% 11/15/47	USD	9,263,000	959,430,981	961,982,554	0.91%
	US TREASURY N/B 2.750% 11/30/20	USD	6,791,000	754,721,318	748,581,631	0.71%
	US TREASURY N/B 2.875% 08/15/28	USD	38,773,000	4,252,603,917	4,320,614,033	4.08%
	US TREASURY N/B 2.875% 10/31/23	USD	20,258,000	2,297,198,238	2,259,895,139	2.14%
	US TREASURY N/B 2.875% 11/30/23	USD	16,631,000	1,889,082,503	1,856,744,217	1.76%



業種	銘柄	通貨	口数	償却原価 (日本円)	公正価値 (日本円)	対純資産
	US TREASURY N/B 2.875% 11/30/25	USD	19,000	2,133,062	2,122,368	0.00%
	US TREASURY N/B 3.000% 02/15/48	USD	13,596,000	1,467,584,769	1,484,196,881	1.40%
	US TREASURY N/B 3.000% 05/15/47	USD	4,309,000	475,399,356	470,878,451	0.45%
	US TREASURY N/B 3.000% 08/15/48	USD	30,806,000	3,235,048,828	3,364,893,901	3.18%
	US TREASURY N/B 3.125% 05/15/48	USD	9,671,500	1,049,837,021	1,081,563,613	1.02%
	US TREASURY N/B 3.125% 11/15/28	USD	60,839,000	6,965,084,998	6,924,867,721	6.55%
	US TREASURY N/B 3.375% 11/15/48	USD	23,154,000	2,747,950,987	2,717,222,521	2.57%
	US TREASURY N/B 3.625% 02/15/44	USD	4,650,000	546,957,424	565,307,295	0.53%
ソブリン債合計				<b>26,643,033,402</b>	<b>26,758,870,325</b>	<b>25.30%</b>
投資有価証券公正価値合計				<b>105,543,654,989</b>	<b>103,429,483,722</b>	<b>97.84%</b>

# 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	—	—	16,167
	10,098	△0.0	79.4	—	—	

(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)。

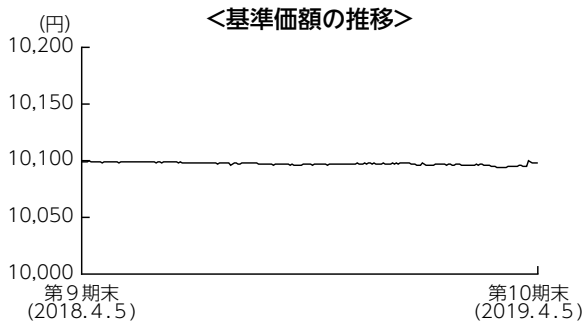
## ■当期中の基準価額の推移

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。

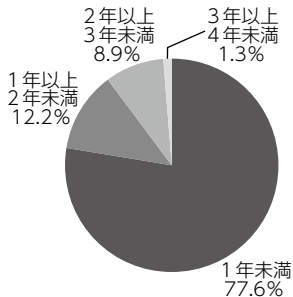
## ポートフォリオについて

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。

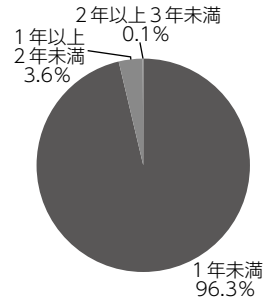
【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

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

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

## ■投資信託財産の構成

2019年4月5日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
公 社 債	千円		%
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。