Asset Management One

運 用 報 告 書（全体版）

第６期<決算日　2019年８月23日>

ＵＳストラテジック・インカム・アルファ 年１回決算型

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11月25日から2023年８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	米ドル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　米ドル建てアルファ年１回決算クラス」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マネーマーケットマザーファンド」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	米ドル建ての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。 外国投資信託の対円での為替変動リスクについては、委託会社独自の手法により、円高・米ドル安が予想される局面においては、為替予約取引を活用して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（原則として毎年８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。

<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。

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・アルファ 年１回決算型」は、2019年８月23日に第６期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne株式会社
東京都千代田区丸の内1-8-2
http://www.am-one.co.jp/

ＵＳストラテジック・インカム・アルファ 年１回決算型

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
２期(2015年８月24日)	11,700	0	11.7	96.6	1,492
３期(2016年８月23日)	10,004	0	△14.5	97.6	1,205
４期(2017年８月23日)	10,802	0	8.0	99.2	1,012
５期(2018年８月23日)	10,856	0	0.5	96.7	803
６期(2019年８月23日)	11,813	0	8.8	94.3	752

（注１）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。
（注３）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

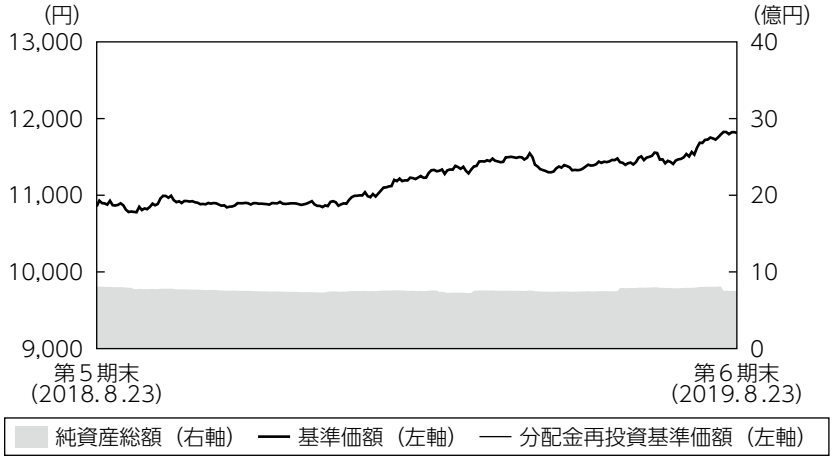
■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		投資信託受益証券組入比率
		騰落率	
（期　首）	円	%	%
2018　年　8　月　23　日	10,856	－	96.7
8　月　末	10,870	0.1	97.2
9　月　末	10,958	0.9	97.4
10　月　末	10,877	0.2	97.9
11　月　末	10,895	0.4	97.1
12　月　末	10,867	0.1	92.2
2019　年　1　月　末	10,983	1.2	93.7
2　月　末	11,230	3.4	97.3
3　月　末	11,440	5.4	96.7
4　月　末	11,499	5.9	97.0
5　月　末	11,347	4.5	97.2
6　月　末	11,432	5.3	97.2
7　月　末	11,530	6.2	97.9
（期　末）			
2019　年　8　月　23　日	11,813	8.8	94.3

（注１）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。

■当期の運用経過（2018年８月24日から2019年８月23日まで）

基準価額等の推移



第６期首：　10,856円
第６期末：　11,813円
（既払分配金0円）
騰　落　率：　　8.8%
（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

ＦＲＢ（米連邦準備理事会）が利上げを休止し、徐々に利下げ観測が高まったことなどを背景に国債利回りが低下したほか、良好な企業業績を受けて社債のリターンが堅調に推移した環境下、国債と投資適格社債を高位に組入れたことや、リターンが堅調に推移したハイイールド社債や、安定した裏付資産を有する資産担保証券の保有がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

なお、2018年９月に為替ヘッジを行った際に円安で推移したため、為替ヘッジがマイナスに寄与した一方、2018年10月、12月、2019年１月、６月、８月に為替ヘッジを行った際に円高で推移したことはプラスに寄与しました。期間を通じて見ると、為替ヘッジ効果はトータルでプラスとなりました。

◆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
ＤＩＡＭケイマン・ファンド－Ｊａｎｕｓ ＵＳコアプラス・ボンド・ファンド　米ドル建てアルファ年１回決算クラス	8.8%
ＤＩＡＭマネーマーケットマザーファンド	△0.0%

（注）ＤＩＡＭケイマン・ファンド－Ｊａｎｕｓ ＵＳコアプラス・ボンド・ファンド　米ドル建てアルファ年１回決算クラスの騰落率は米ドルベースで、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。なお、当期の米ドルのＴＴＭ（東京の対顧客電信売買相場の仲値）は△3.7%となりました。

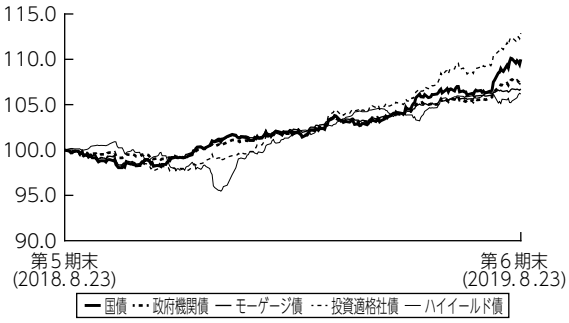
投資環境

米国債券市場では10年国債利回りが低下しました。堅調な米国経済を背景に10年国債利回りは2018年11月までは上昇しました。12月以降は、ＦＲＢが追加利上げを休止する可能性を示唆したことなどを受け、10年国債利回りは低下基調となりました。期末にかけては、米中貿易摩擦の長期化懸念を背景に利下げ期待が高まったことから、10年国債利回りは低下しました。なお、2019年７月には10年半ぶりとなるＦＲＢによる利下げが実施されました。

為替市場では、2018年12月に、米中貿易摩擦や世界的な景気減速に対する懸念などから、金融市場でリスク回避的な動きが広がる中、米ドルは、対円で大きく下落しました。その後、投資家心理が回復する場面で、円安米ドル高になる局面もありましたが、期末にかけては、米中貿易摩擦の長期化懸念の高まりなどから、再び円高米ドル安に転じました。また、ＦＲＢの利下げ観測などを受け、米国の金利が低下し、日米の長期金利差が縮小したことも、対円で米ドルが下落する要因となりました。

国内短期金融市場では、３ヵ月物国庫短期証券利回りは△0.3％台～△0.0％台のレンジで推移しました。米国の中央銀行にあたるＦＲＢは米中貿易問題の深刻化が米国景気に悪影響を与えるのではないかとの見方を強め、足元では再び金融緩和姿勢を強めています。そうした中、日銀は消費税増税を控えて緩和的な金融政策を維持しているため、３ヵ月物国庫短期証券利回りは小幅な動きとなりました。

＜各種債券の推移（参考）＞



※前期末の値を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

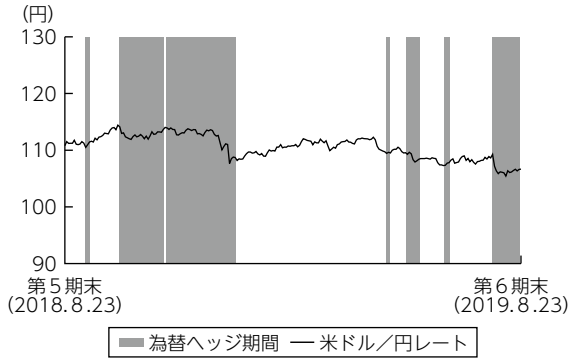
ＤＩＡＭケイマン・ファンドーＪａｎｕｓ ＵＳコアプラス・ボンド・ファンド　米ドル建てアルファ年１回決算クラスの組入比率は原則として高位を維持し、ＤＩＡＭマネーマーケットマザーファンドへの投資も行いました。

為替ヘッジ戦略については、市場の変動率が高まっていた下記期間に為替ヘッジを実施しました。

為替ヘッジ期間：2018年９月７日～９月11日、10月５日～11月８日、11月12日～2019年１月９日、５月14日～５月15日、５月29日～６月６日、６月26日～６月28日、８月１日～８月22日

※為替ヘッジ取得および為替ヘッジ解消のオペレーションは原則として東京時間午前中に実施しています。

<為替ヘッジ戦略>



●ＤＩＡＭケイマン・ファンドーＪａｎｕｓ ＵＳコアプラス・ボンド・ファンド　米ドル建てアルファ年１回決算クラス

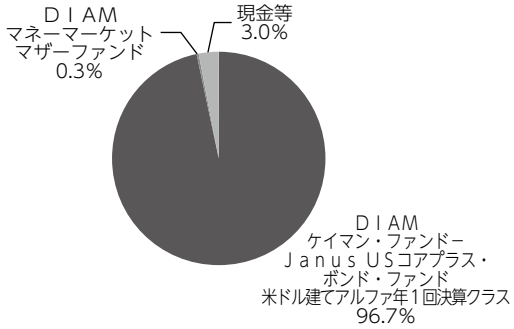
堅調な米国経済を背景に2018年11月まで社債の組入比率を高めとしましたが、12月のリスク回避局面で国債の組入比率を引き上げ、社債の組入比率を引き下げました。その後、３月までは国債の組入比率を高めとしましたが、ＦＲＢが金融緩和の姿勢を示唆したことや、日欧の低金利環境の継続、新規発行の減少による需給の改善等により社債市場が堅調に推移すると見て、４月以降社債の組入比率を引き上げました。なお、社債投資においては、クレジット・サイクルの終盤に位置していることを考慮し、投資適格社債を中心に配分を引き上げました。

●ＤＩＡＭマネーマーケットマザーファンド

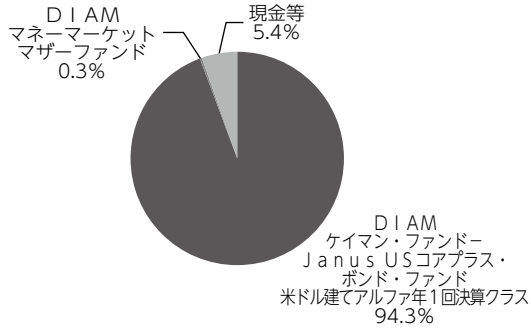
残存期間の短い国債や政府保証債、地方債などで運用を行いました。

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。

期首（前期末）



期末



分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。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		当期 2018年８月24日 ～2019年８月23日
当期分配金（税引前）		－円
対基準価額比率		－％
	当期の収益	－円
	当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額		1,812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、ＤＩＡＭケイマン・ファンドーＪａｎｕｓ ＵＳコアプラス・ボンド・ファンド　米ドル建てアルファ年１回決算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、ＤＩＡＭマネーマーケットマザーファンドへの投資も行います。円高ドル安が予想される局面では一時的に為替ヘッジを行い、基準価額への為替変動リスクの低減をめざします。

●ＤＩＡＭケイマン・ファンドーＪａｎｕｓ ＵＳコアプラス・ボンド・ファンド　米ドル建てアルファ年１回決算クラス

ＦＲＢが金融緩和に舵を切ったことにより、米国経済は徐々に成長速度を弱める可能性が高まったと見ており、相対的に金利水準が高い米国債券市場への資金流入が継続し、短期的には国債セクターや社債セクターが堅調に推移すると考えます。社債については、質が高く、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。今後も元本の保全とリスクに見合ったリターンの獲得をめざす方針です。

●ＤＩＡＭマネーマーケットマザーファンド

日銀の物価目標である２％までは依然として距離があるため、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、地方債などを組入れた運用を行っていきます。

■１万口当たりの費用明細

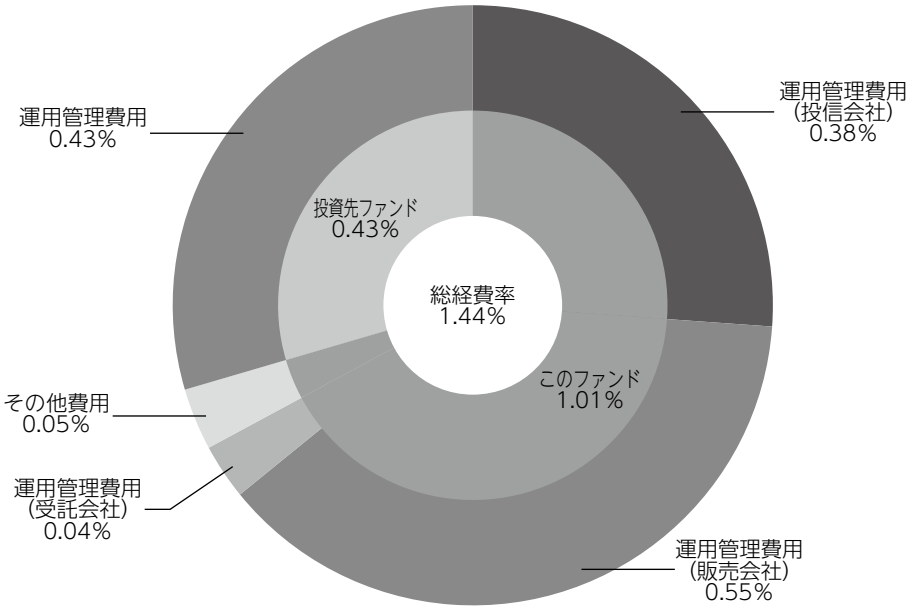
項目	第６期 (2018年８月24日 ～2019年８月23日)		項目の概要
	金額	比率	
(ａ) 信託報酬	108円	0.966%	(ａ) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,193円です。
(投信会社)	(42)	(0.376)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(61)	(0.547)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(5)	(0.043)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(ｂ) その他費用	5	0.048	(ｂ) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(5)	(0.044)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	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)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	114	1.014	

(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1.44％です。



総経費率（①＋②）	1.44％
①このファンドの費用の比率	1.01％
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（2018年８月24日から2019年８月23日まで）

投資信託受益証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
外国	ＤＩＡＭケイマン・ファンド－Ｊａｎｕｓ ＵＳコアプラス・ボンド・ファンド米ドル建てアルファ年１回決算クラス	9.66346	1,090	17.83703	2,010

（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８月24日から2019年８月23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８月24日から2019年８月23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外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ＤＩＡＭケイマン・ファンド－Ｊａｎｕｓ ＵＳコアプラス・ボンド・ファンド　米ドル建てアルファ年１回決算クラス	63.88678	55.71321	6,651	709,459	94.3
合計	63.88678	55.71321	6,651	709,459	94.3

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注２）比率欄は純資産総額に対する比率です。
（注３）金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。

(2) 親投資信託残高

	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ＤＩＡＭマネーマーケットマザーファンド	2,398	2,398	2,403

■投資信託財産の構成

2019年８月23日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資信託受益証券	709,459	93.6
ＤＩＡＭマネーマーケットマザーファンド	2,403	0.3
コール・ローン等、その他	46,216	6.1
投資信託財産総額	758,080	100.0

（注１）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。
（注２）期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、709,459千円、93.6％です。
（注３）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年８月23日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝106.66円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年８月23日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**758,080,309円**
コール・ローン等	27,053,440
投資信託受益証券(評価額)	709,459,671
ＤＩＡＭマネーマーケットマザーファンド(評価額)	2,403,998
未収入金	19,163,200
(B) 負債	**5,737,826**
未払金	1,990,350
未払解約金	100,000
未払信託報酬	3,636,056
その他未払費用	11,420
(C) 純資産総額(A－B)	**752,342,483**
元本	636,887,611
次期繰越損益金	115,454,872
(D) 受益権総口数	**636,887,611口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**11,813円**

（注）期首における元本額は740,245,082円、当期中における追加設定元本額は82,122,196円、同解約元本額は185,479,667円です。

■損益の状況

当期　自 2018年８月24日　至 2019年８月23日

項目	当期
(A) 配当等収益	**△15,781円**
受取利息	3,046
支払利息	△18,827
(B) 有価証券売買損益	**64,949,690**
売買益	124,890,345
売買損	△59,940,655
(C) 信託報酬等	**△7,769,398**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**57,164,511**
(E) 前期繰越損益金	**6,169,412**
(F) 追加信託差損益金	**52,120,949**
(配当等相当額)	(26,830,831)
(売買損益相当額)	(25,290,118)
(G) 合計(D＋E＋F)	**115,454,872**
次期繰越損益金(G)	**115,454,872**
追加信託差損益金	52,120,949
(配当等相当額)	(26,830,859)
(売買損益相当額)	(25,290,090)
分配準備積立金	63,339,357
繰越損益金	△5,434

（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	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	13,948,378
(c) 収益調整金	52,120,949
(d) 分配準備積立金	49,390,979
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	115,460,306
(f) １万口当たり当期分配対象額	1,812.88
(g) 分配金	0
(h) １万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。

《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。

（2019年５月24日）

ＤＩＡＭケイマン・ファンドーＪａｎｕｓ ＵＳコアプラス・ボンド・ファンド

＜米ドル建てアルファ年１回決算クラス＞

当ファンドは「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	ケイマン籍米ドル建て外国投資信託
主要投資対象	米ドル建て米国債券(*)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、米国以外の企業が発行した米ドル建て社債等に投資する場合があります。
投資態度	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。 ・「ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス」(注)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。 ・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。 ・各種債券セクターへの投資比率を機動的に変更します。 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。 ③投資する証券の平均格付(*)は、ＢＢＢ－格相当以上とします。 （＊）平均格付は時価加重平均で判定します。 ④ハイイールド債券(*)への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の35％以内とします。 （＊）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。 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。 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。 ⑦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せん。 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等があります。 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。 （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。
主な投資制限	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。） 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。 ③有価証券の空売りは行いません。 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。 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。 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。 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。
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
収益の部	
債券利息	3,967,234,760
収益合計	**3,967,234,760**
費用の部	
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
費用合計	**492,655,080**
純投資収益	**3,474,579,680**
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
期中実現純損失額	**(6,165,002,966)**
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)
期中未実現純損失	**(1,946,387,541)**
運用による純資産の純減	**(4,636,810,827)**

	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 4.000% 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%
政府系発行体合計				**16,872,699,599**	**16,427,021,468**	**15.58%**
CMO（不動産抵当証書担保債券）・CMBS（商業用不動産担保証券）						
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%
CMO・CMBS　合計				**5,981,477,812**	**5,877,959,840**	**5.56%**
社債						
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%
	DRSLF 2015-37A AR 4.209% 01/15/31	USD	2,318,000	260,798,170	249,915,067	0.24%
	DRSLF 2018-55A A1 4.461% 04/15/31	USD	1,156,000	126,801,640	124,080,093	0.12%
	DRSLF 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						
農薬						
	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%
農薬						
	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 ー 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 ー 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 ー 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%
サービスー　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　ー 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 ー 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 ー 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						
	FREEPORT-MC C&G 3.10% 03/15/20	USD	905,000	101,283,339	97,306,233	0.09%
	FREEPORT-MC C&G 3.875% 03/15/23	USD	1,188,000	131,320,979	120,891,667	0.11%
	FREEPORT-MC C&G 5.450% 03/15/43	USD	2,313,000	234,115,858	194,451,872	0.18%
	FREEPORT-MCMORAN 3.550% 03/01/22	USD	3,615,000	385,277,787	376,292,964	0.36%
	FREEPORT-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% 10/15/25	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 － トラック						
	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%
社債合計				**56,046,444,176**	**54,365,632,089**	**51.40%**
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				**26,643,033,402**	**26,758,870,325**	**25.30%**
投資有価証券公正価値合計				**105,543,654,989**	**103,429,483,722**	**97.84%**

ＤＩＡＭマネーマーケットマザーファンド

運用報告書

第６期（決算日　2019年３月13日）

（計算期間　2018年３月14日～2019年３月13日）

ＤＩＡＭマネーマーケットマザーファンドの第６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	2013年３月19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て運用を行います。
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
		期中騰落率				
	円	%	%	%	%	百万円
２期(2015年３月13日)	10,024	0.1	97.3	－	－	18
３期(2016年３月14日)	10,038	0.1	95.9	－	－	78
４期(2017年３月13日)	10,037	△0.0	65.9	－	－	78
５期(2018年３月13日)	10,031	△0.1	72.0	－	－	78
６期(2019年３月13日)	10,026	△0.0	72.3	－	－	73

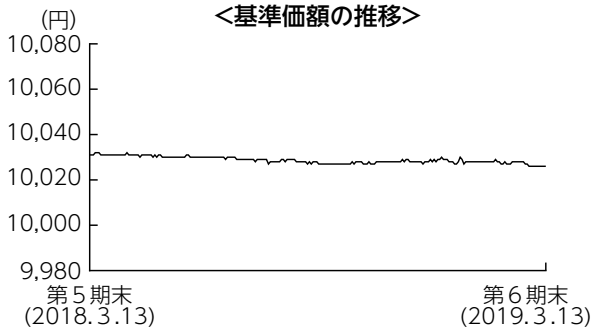
（注１）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。
（注２）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。
（注３）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年　月　日	基準価額		債券組入比率	新株予約権付社債(転換社債)組入比率	債券先物比率
		騰落率			
(期　首)	円	%	%	%	%
2018年 3 月13日	10,031	－	72.0	－	－
3　月　末	10,031	0.0	72.0	－	－
4　月　末	10,031	0.0	71.9	－	－
5　月　末	10,031	0.0	80.8	－	－
6　月　末	10,030	△0.0	80.8	－	－
7　月　末	10,029	△0.0	80.7	－	－
8　月　末	10,028	△0.0	74.4	－	－
9　月　末	10,027	△0.0	74.3	－	－
10　月　末	10,028	△0.0	74.3	－	－
11　月　末	10,027	△0.0	74.2	－	－
12　月　末	10,028	△0.0	70.3	－	－
2019年 1　月　末	10,028	△0.0	70.2	－	－
2　月　末	10,026	△0.0	72.3	－	－
(期　末)					
2019年 3 月13日	10,026	△0.0	72.3	－	－

(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（2018年３月14日から2019年３月13日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,026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

日銀によるマイナス金利政策の影響で残存期間の短い債券の利回りがマイナス利回りまで低下していることから債券価格が上昇する場面もありましたが、コールローンのマイナス利回りの影響が大きく、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△0.3％台～△0.1％台で推移しました。海外勢が積極的に日本の国債を買い続けている中で、日銀は国債買い入れオペの金額を徐々に減らしているため、狭いレンジで揉み合う展開となりました。

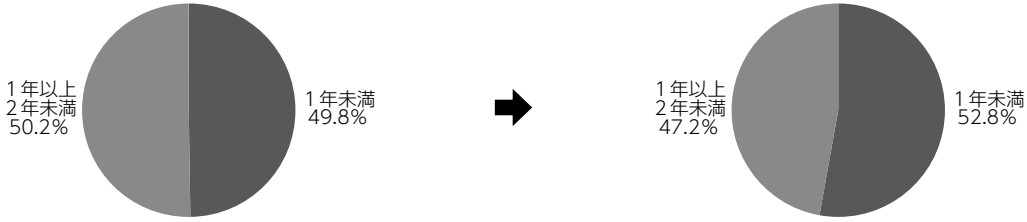
ポートフォリオについて

残存期間の短い政府保証債や地方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

日銀が目標とする２％の物価目標までは依然として距離があるため、当面は金融政策に大きな変更はないと見ています。今後も安全性を重視した運用を行い、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（2018年３月14日から2019年３月13日まで）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	25,116	20,006 (－)
	地方債証券	－	－ (3,100)
	特殊債券	－	－ (5,000)

（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（2018年３月14日から2019年３月13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	%	%	%	%	%
国債証券	25,000	25,084	34.1	－	－	－	34.1
地方債証券	3,000	3,014	4.1	2.7	－	－	4.1
特殊債券	25,000	25,068	34.1	－	－	－	34.1
合計	53,000	53,167	72.3	2.7	－	－	72.3

（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
（国債証券）	%	千円	千円	
３８８回　利付国庫債券（２年）	0.1000	10,000	10,030	2020/05/15
３９１回　利付国庫債券（２年）	0.1000	15,000	15,054	2020/08/01
小計	－	25,000	25,084	－
（地方債証券）	%	千円	千円	
２６年度１回　大阪市みおつくし債	0.2200	1,000	999	2019/06/27
１６６回　神奈川県公募公債	1.3600	1,000	1,007	2019/09/20
２１年度２回　京都府公募公債	1.4000	1,000	1,007	2019/09/25
小計	－	3,000	3,014	－
（特殊債券）	%	千円	千円	
４回　政保阪神高速道路会社債	1.3000	15,000	15,002	2019/03/18
７回　政保地方公営企業金融機構債券	1.4000	1,000	1,001	2019/04/15
８７回　政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.5000	9,000	9,064	2019/08/30
小計	－	25,000	25,068	－
合計	－	53,000	53,167	－

■投資信託財産の構成

2019年３月13日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	53,167	72.3
コール・ローン等、その他	20,402	27.7
投資信託財産総額	73,569	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３月13日)現在

項目	当期末
(A) 資産	**73,569,290円**
コール・ローン等	20,303,436
公社債(評価額)	53,167,290
未収利息	98,564
(B) 負債	**－**
(C) 純資産総額(A－B)	**73,569,290**
元本	73,378,439
次期繰越損益金	190,851
(D) 受益権総口数	**73,378,439口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**10,026円**

（注１）期首元本額　78,432,736円
追加設定元本額　0円
一部解約元本額　5,054,297円

（注２）期末における元本の内訳

USストラテジック・インカム・アルファ　毎月決算型	5,995,005円
USストラテジック・インカム・アルファ　年１回決算型	2,398,003円
豪州インフラ関連好配当資産ファンド（毎月決算型）	44,851,989円
豪州インフラ関連好配当資産ファンド（年２回決算型）	19,934,218円
豪州インフラ関連好配当資産ファンド為替ヘッジあり（毎月決算型）	99,612円
豪州インフラ関連好配当資産ファンド為替ヘッジあり（年２回決算型）	99,612円
期末元本合計	73,378,439円

■損益の状況

当期　自2018年３月14日　至2019年３月13日

項目	当期
(A) 配当等収益	**441,120円**
受取利息	457,166
支払利息	△16,046
(B) 有価証券売買損益	**△480,860**
売買益	2,150
売買損	△483,010
(C) 当期損益金(A＋B)	**△39,740**
(D) 前期繰越損益金	**244,741**
(E) 解約差損益金	**△14,150**
(F) 合計(C＋D＋E)	**190,851**
次期繰越損益金(F)	**190,851**

（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。