

運用報告書 (全体版)

第8期<決算日 2019年2月1日>

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>

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/資産複合/特殊型(ロング・ショート型)
信託期間	2015年4月30日から2020年8月3日までです。
運用方針	外国投資信託への投資を通じて、値上がり期待される株式を買い建て、値下がり予想される株式を売り建てすることで、株式市場の動きに左右されにくい収益の獲得をめざし、信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	主として円建て外国投資信託である「ニューバーガー・パーマン USロング・ショート・エクイティ・ファンド」円建て 分配なし 為替ヘッジなしクラス」の投資信託証券へ投資を行います。また、「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、短期金融資産等に直接投資する場合があります。
運用方法	主として、外国投資信託への投資を通じて、米国株式に実質的な投資を行います。 外国投資信託において、実質的に、値上がり期待される株式を買い建て、値下がり予想される株式の売り建てを行います。加えて、利回り向上のため、米ドル建て社債(ハイイールド債を含みます。)等への投資を行うことができます。 株式市場環境に応じ、株価指数先物等を活用することにより機動的に株式・債券等の実質組入比率を変更し、リスクの低減を図ります。 外国投資信託への投資比率は、原則として高位を維持します。 投資対象とする外国投資信託において、実質的な組入外貨建資産は、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 デリバティブ取引の直接利用は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
組入制限	
分配方針	決算日(原則として毎年2月および8月の1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。)等の全額から、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。

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、「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>」は、2019年2月1日に第8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/>

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>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			騰落率	投資比率	純資産額
	(分配落)	税金込 み金	期中騰落			
	円	円		%	%	百万円
4期 (2017年2月1日)	9,227	0		11.2	97.5	437
5期 (2017年8月1日)	9,613	0		4.2	97.5	384
6期 (2018年2月1日)	9,977	0		3.8	97.0	260
7期 (2018年8月1日)	10,181	0		2.0	97.6	242
8期 (2019年2月1日)	9,401	0		△7.7	96.9	115

(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) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

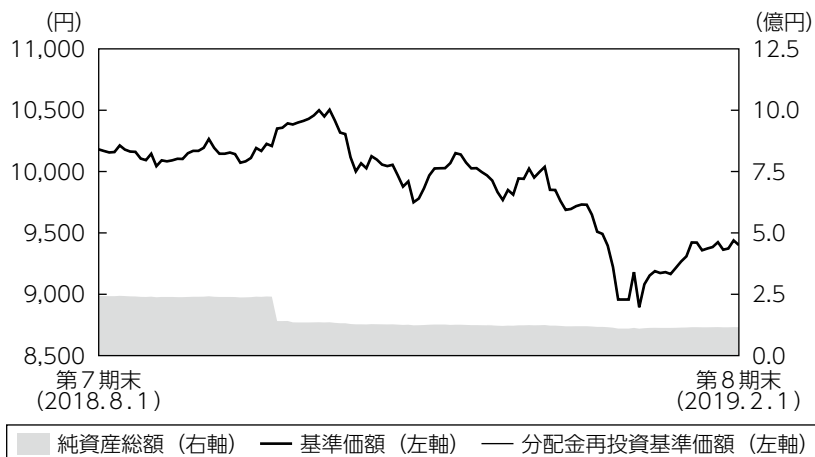
■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		騰落率	投資比率	純資産額
	円	%			
(期首) 2018年8月1日	10,181	-		97.6	
8月末	10,194	0.1		97.8	
9月末	10,430	2.4		98.0	
10月末	9,863	△3.1		97.6	
11月末	9,951	△2.3		97.4	
12月末	9,180	△9.8		98.0	
2019年1月末	9,439	△7.3		96.9	
(期末) 2019年2月1日	9,401	△7.7		96.9	

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2018年8月2日から2019年2月1日まで）

基準価額等の推移



- (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

F R B（米連邦準備理事会）による利上げや貿易摩擦問題の影響を受け、世界経済が景気後退に陥るとの懸念が強まり株式市場が下落したことから、株式ショート戦略はプラスに寄与しました。一方、株式ロング戦略がマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。債券ロング戦略についても、マイナスに寄与しました。また、為替市場で円高ドル安が進行したこともマイナスに寄与しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

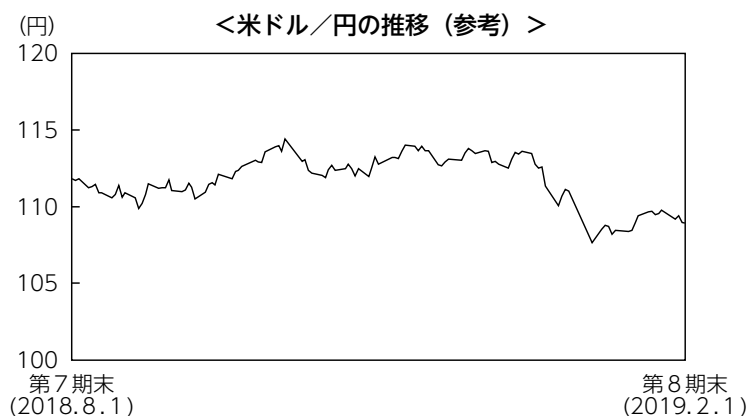
組入ファンド	騰落率
ニューバーガー・バerman USロング・ショート・ エクイティ・ファンド 円建て 分配なし 為替ヘッジなしクラス	△8.0%
D I A Mマネーマザーファンド	0.0%

投資環境

米国株式市場は下落しました。F R Bによる利上げや貿易摩擦問題の影響を受け、世界経済が景気後退に陥るとの懸念が強まったことが背景にあります。2019年1月に入り、F R Bがより景気に配慮した金融政策の運営を行う姿勢を示したことはプラス材料となりました。

米ドル／円相場は、上下に大きく変動しながら推移し、円高ドル安となりました。世界経済の減速懸念や世界的な株安、米国長期金利の低下等に伴い、円に対する需要が強まり、円高米ドル安が進行しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは期初 $\Delta 0.18\%$ 程度から開始し、2018年9月中旬ごろ $\Delta 0.12\%$ 程度に上昇しました。しかし、10月に入ると需給要因によって $\Delta 0.32\%$ 程度まで急低下しました。その後は上下しながら、期末にかけて概ね $\Delta 0.26\%$ 程度まで上昇しました。



ポートフォリオについて

●当ファンド

ニューバーガー・バーマン USロング・ショート・エクイティ・ファンド 円建て 分配なし 為替ヘッジなし
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。

●ニューバーガー・バーマン USロング・ショート・エクイティ・ファンド

円建て 分配なし 為替ヘッジなしクラス

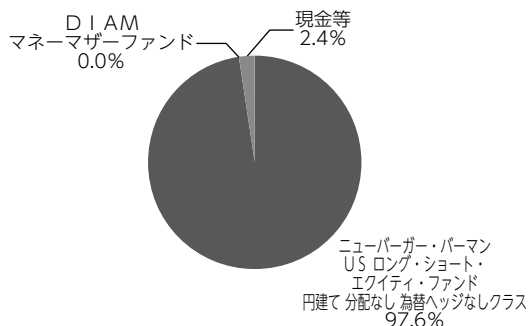
株式ロング・ポジションおよび株式ショート・ポジションをそれぞれ縮小したことから、グロス・ポジションは低下しました。業種別で見ると、ロング・ポジションでは資本財・サービスや一般消費財・サービスで高めのポジションを維持しました。また、情報技術のポジションを高めました。ショート・ポジションでは一般消費財・サービスや金融などで高めのポジションを維持しつつ、個別銘柄毎の投資機会に応じて入れ替えを行いました。

●D I A Mマネーマザーファンド

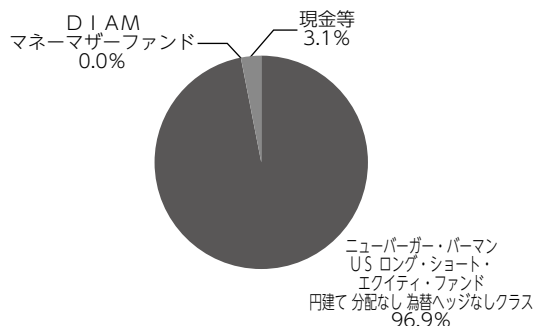
残存期間の短い政府保証債を中心とした運用を行いました。

ポートフォリオ構成 ※比率は純資産総額に対する割合です。

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	当期
	2018年8月2日 ～2019年2月1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	370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、ニューバーガー・バーマン USロング・ショート・エクイティ・ファンド 円建て 分配なし 為替ヘッジなしクラスを高位に組入れる方針です。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。

●ニューバーガー・バーマン USロング・ショート・エクイティ・ファンド 円建て 分配なし 為替ヘッジなしクラス

F R Bが金融政策に対する姿勢を様子見にシフトさせたことで、過度な利上げによる景気後退懸念は払拭され、株式市場が底割れするリスクは大きく低下したと考えます。当ファンドでは、リスクを抑制しつつ着実にリターンを積み上げることを投資哲学としています。今後、株式市場の変動性が高まる局面では、ロング・ショート両面で株価のミス・プライシング（適正価格からの乖離）を捕捉し、着実な収益の積み上げを狙う方針です。

●D I A Mマネーマザーファンド

日銀の金融政策の物価目標2%までは依然として距離があるため、当面は政策の据え置きが予想されます。マイナス金利政策が継続されると考えられるため、政府保証債や地方債などを中心に運用を行っていきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	(2018年8月2日 ～2019年2月1日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	55円	0.561%	(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9,892円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(27)	(0.272)	
(販売会社)	(27)	(0.272)	
(受託銀行)	(2)	(0.016)	
(b) その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.002 (0.002)	(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	56	0.562	

(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。

■ 売買及び取引の状況（2018年8月2日から2019年2月1日まで）

投資証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦 貨 建	ニューバーガー・バーマン US ロング・ショート・エクイティ・ファンド 円建て 分配なし 為替ヘッジなしクラス	千口	千円	千口	千円
		—	—	109.53	116,046

(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2日から2019年2月1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2日から2019年2月1日まで）

【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>における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【D I A Mマネーマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	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 443	百万円 202	% 45.6	百万円 200	百万円 -	% -

平均保有割合 0.0%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
ニューバーガー・パーマン U S ロング・ショート・ エクイティ・ファンド 円建て 分配なし 為替ヘッジなしクラス	千□ 225.745	千□ 116.215	千円 112,239	% 96.9
合 計	225.745	116.215	112,239	96.9

(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

	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	
D I A M マネーマザーファンド	千□ 9	千□ 9	千円 10	

■投資信託財産の構成

2019年2月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	112,239	96.2
D I A M マネーマザーファンド	10	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,413	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	116,662	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2月1日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	116,662,477円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,413,188
投 資 証 券(評価額)	112,239,284
D I A M マネーマザーファンド(評価額)	10,005
(B) 負 債	865,136
未 払 信 託 報 酬	862,772
そ の 他 未 払 費 用	2,364
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	115,797,341
元 本	123,170,920
次 期 繰 越 損 益 金	△7,373,579
(D) 受 益 権 総 口 数	123,170,920口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	9,401円

(注) 期首における元本額は238,486,177円、当期中における追加設定元本額は657,618円、同解約元本額は115,972,875円です。

■損益の状況

当期 自2018年8月2日 至2019年2月1日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,251円
受 取 利 息	352
支 払 利 息	△2,603
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△8,713,755
売 買 益	1,334,084
売 買 損	△10,047,839
(C) 信 託 報 酬 等	△865,136
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△9,581,142
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,989,283
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,781,720
(配 当 等 相 当 額)	(569,030)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,350,750)
(G) 合 計(D+E+F)	△7,373,579
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△7,373,579
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,781,720
(配 当 等 相 当 額)	(569,030)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,350,750)
分 配 準 備 積 立 金	3,990,569
繰 越 損 益 金	△9,582,428

(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	0
(c) 収 益 調 整 金	569,030
(d) 分 配 準 備 積 立 金	3,990,569
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	4,559,599
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	370.18
(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す。

ニューバーガー・バーマン USロング・ショート・エクイティ・ファンド

<円建て 分配なし 為替ヘッジありクラス>

<円建て 分配なし 為替ヘッジなしクラス>

当ファンドは「米国株式リスクコントロール戦略ファンド」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	アイルランド籍円建て外国投資信託（会社型）
投 資 対 象	米国の株式（ETFを含む）、株価指数先物、米ドル建て社債（ハイイールド債を含みます。）を主要投資対象とします。
投 資 態 度	<p>①主として米国株式に投資を行い、値上がり期待される株式を買い建て、値下がり予想される株式を売り建てることで、株式市場の動きに左右されない収益の獲得をめざします。加えて、米ドル建て社債（ハイイールド債を含みます。）等への投資を行う場合があります。</p> <p>②投資対象とする株式は、原則として購入時に250百万米ドル以上の時価総額を有する企業の株式とします。</p> <p>③株式市場環境に応じて機動的に株式の実質組入比率を変更し、リスクの低減を図ります。</p> <p>④組入外貨建資産については、円建て 分配なし 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 分配なし 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>
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・原則として、単一の発行体が発行する証券への投資は、ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。 ・ネットエクスポージャーは、原則としてファンドの純資産総額の-20%～+150%の範囲とします。 ・債券の投資割合は、ファンドの純資産総額の30%を超えないこととします。 ・原則として、ファンドの純資産総額の10%を超えて借入れを行いません。
投 資 顧 問 会 社	ニューバーガー・バーマン・ヨーロッパ・リミテッド
副 投 資 顧 問 会 社	ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズLLC
管 理 事 務 代 行 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・ファンド・アドミニストレーション・サービスズ（アイルランド）・リミテッド
保 管 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスティ・サービスズ（アイルランド）・リミテッド

ニューバーガー・バーマン US ロング・ショート・エクイティ・ファンドはアイルランド籍外国投資信託で、2017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、2017年12月31日現在の財務諸表の原文の一部を翻訳・抜粋したものです。なお、クラス分けされたものがないため、シリーズ・トラスト単位（ニューバーガー・バーマン US ロング・ショート・エクイティ・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。

損益計算書
2017年12月31日終了の会計年度

	<u>米ドル建て</u>
収益	
受取利息	1,096,067
配当収益	2,253,670
雑収入	1,967
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の純利益	27,894,813
	<u>31,246,517</u>
費用	
運用報酬	2,560,639
分配手数料	39,770
管理事務手数料	329,318
コミットメント手数料	24,198
保管決済手数料	5,694
専門家報酬	111,842
取締役報酬	4,604
成功報酬	337,850
取引費用	240,023
監査報酬	4,273
付加価値税還付額	(5,623)
その他の費用	80,936
費用免除	(24,813)
費用合計	<u>3,708,711</u>
金融費用	135
貸越費用	135
源泉税	587,096
償還可能参加型受益証券保有者に帰属する営業活動からの利益	<u>26,950,575</u>

投資有価証券明細表

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

数量	銘柄	公正価値 米ドル	対純資産 比率 %
	株式 71.30%		
	米ドル		
25,600	Allison Transmission Holdings Inc	1,102,592	0.54
3,300	Alphabet Inc Class A	3,476,220	1.70
637	Alphabet Inc Class C	666,557	0.33
1,520	Amazon.com Inc	1,777,594	0.87
14,800	American Water Works Co Inc	1,354,052	0.66
19,613	Amphenol Corp Class A	1,722,021	0.84
5,100	Analog Devices Inc	454,053	0.22
14,000	Apple Inc	2,369,220	1.16
5,400	Aptiv Plc	458,082	0.22
10,000	Asbury Automotive Group Inc	640,000	0.31
28,700	Ashland Global Holdings Inc	2,043,440	1.00
9,700	ASML Holding NV Class REG	1,686,054	0.82
4,227	BlackRock Inc Class A	2,171,452	1.06
32,800	Bristol-Myers Squibb Co	2,009,984	0.98
63,700	Brookfield Asset Management Inc Class A	2,773,498	1.35
82,700	Brookfield Infrastructure Partners LP	3,705,787	1.81
55,500	Cabot Oil & Gas Corp	1,587,300	0.77
37,800	Calpine Corp	571,914	0.28
41,200	CDW Corp	2,862,988	1.40
4,600	Celgene Corp	480,056	0.23
26,400	Cheniere Energy Inc	1,421,376	0.69
17,200	CME Group Inc Class A	2,512,060	1.23
23,200	Comerica Inc	2,013,992	0.98
96,000	Conagra Brands Inc	3,616,320	1.76
7,400	Costco Wholesale Corp	1,377,288	0.67
36,300	CSX Corp	1,996,863	0.97
30,400	CVS Health Corp	2,204,000	1.08
68,100	DaVita Inc	4,920,225	2.40
48,400	Delta Air Lines Inc	2,710,400	1.32
53,600	Dentsply Sirona Inc	3,528,488	1.72
31,000	Dick's Sporting Goods Inc	890,940	0.43
51,600	eBay Inc	1,947,384	0.95
300	Enbridge Energy Partners LP	4,143	0.00
107,600	Enbridge Inc	4,208,236	2.05
8,600	Equifax Inc	1,014,112	0.50
15,900	Expeditors International of Washington Inc	1,028,571	0.50
15,200	Facebook Inc Class A	2,682,192	1.31
29,000	FGL Holdings	282,750	0.14
226,900	FGL Holdings - US listed	2,284,883	1.12
35,200	Five Point Holdings LLC Class A	496,320	0.24
12,200	General Dynamics Corp	2,482,090	1.21
31,800	Gilead Sciences Inc	2,278,152	1.11
5,800	Goldman Sachs Group Inc	1,477,608	0.72
31,600	Hain Celestial Group Inc	1,339,524	0.65
75,500	HD Supply Holdings Inc	3,022,265	1.47
19,800	Home Depot Inc	3,752,694	1.83
84,900	IHS Markit Ltd	3,833,235	1.87
42,200	JPMorgan Chase & Co	4,512,868	2.20
16,600	Juniper Networks Inc	473,100	0.23
7,100	Lululemon Athletica Inc	557,989	0.27
4,200	Manhattan Associates Inc	208,068	0.10
7,660	Marriott International Inc Class A	1,039,692	0.51

数量	銘柄	公正価値 米ドル	対純資産 比率 %
11,100	McDonald's Corp	1,910,532	0.93
14,100	Microsoft Corp	1,206,114	0.59
18,850	National Vision Holdings Inc	765,499	0.37
8,700	NextEra Energy Inc	1,358,853	0.66
9,600	Norfolk Southern Corp	1,391,040	0.68
50,800	NRG Energy Inc	1,446,784	0.71
4,500	NXP Semiconductors NV	526,905	0.26
123,000	Party City Holdco Inc	1,715,850	0.84
19,500	PayPal Holdings Inc	1,435,590	0.70
12,200	PepsiCo Inc	1,463,024	0.71
10,100	Philip Morris International Inc	1,067,065	0.52
17,100	Pinnacle Foods Inc	1,016,937	0.50
15,000	PPG Industries Inc	1,752,300	0.86
470	Priceline Group Inc	816,738	0.40
21,500	PVH Corp	2,950,015	1.44
11,300	Raytheon Co	2,122,705	1.04
28,900	Schlumberger Ltd	1,947,571	0.95
57,900	Sprouts Farmers Market Inc	1,409,865	0.69
13,500	Starbucks Corp	775,305	0.38
41,340	Synchrony Financial	1,596,137	0.78
18,300	Tractor Supply Co	1,367,925	0.67
9,578	UnitedHealth Group Inc	2,111,566	1.03
41,891	US Bancorp	2,244,520	1.10
8,035	Valmont Industries Inc	1,332,605	0.65
17,200	Verisk Analytics Inc Class A	1,651,200	0.81
36,500	Visa Inc Class A	4,161,730	2.03
10,600	Wec Energy Group Inc	704,158	0.34
13,470	Western Digital Corp	1,071,269	0.52
19,743	WEX Inc	2,788,304	1.36
	株式合計*	146,138,798	71.30

数量	銘柄	公正価値 米ドル	対純資産 比率 %
	不動産投資信託 1.44%		
	米ドル		
5,949	SBA Communications Corp Class A	971,828	0.47
45,791	Starwood Property Trust Inc	977,638	0.48
28,700	Weyerhaeuser Co	1,011,962	0.49
	不動産投資信託合計*	2,961,428	1.44

数量	銘柄	満期日	公正価値 米ドル	対純資産 比率 %
	参加証書 0.02%			
	米ドル			
31,450	FGL Holdings	01/12/2022	48,747	0.02
	参加証書合計**		48,747	0.02

元本	銘柄	利率	満期日	公正価値 米ドル	対純資産 比率 %
	社債 6.22% 米ドル				
970,000	APX Group Inc*	8.75%	01/12/2020	993,037	0.48
450,000	DaVita Inc*	5.75%	15/08/2022	463,219	0.23
962,000	DexCom Inc†	0.75%	15/05/2022	903,679	0.44
300,000	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc†	5.50%	30/01/2026	306,000	0.15
175,000	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc†	5.75%	30/01/2028	180,381	0.09
370,000	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc†	8.13%	15/09/2023	397,842	0.19
310,000	HCA Inc*	5.88%	15/03/2022	332,475	0.16
1,610,000	IHS Markit Ltd†	4.00%	01/03/2026	1,616,038	0.79
55,000	Kindred Healthcare Inc*	8.75%	15/01/2023	58,575	0.03
485,000	Kronos Acquisition Holdings Inc†	9.00%	15/08/2023	454,688	0.22
575,000	MagnaChip Semiconductor Corp*	6.63%	15/07/2021	560,625	0.27
190,000	MagnaChip Semiconductor SA†	5.00%	01/03/2021	255,075	0.12
50,000	NGPL PipeCo LLC†	4.38%	15/08/2022	51,031	0.03
515,000	NGPL PipeCo LLC†	7.77%	15/12/2037	637,313	0.31
810,000	Niska Gas Storage Ltd/Niska Gas Storage Canada Finance Corp*	6.50%	01/04/2019	822,150	0.40
1,100,000	PetSmart Inc†	5.88%	01/06/2025	849,750	0.42
1,695,000	PetSmart Inc†	7.13%	15/03/2023	1,012,762	0.49
2,934,000	PetSmart Inc†	8.88%	01/06/2025	1,782,405	0.87
640,000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc†	9.25%	15/05/2023	712,000	0.35
352,000	Rite Aid Corp*	9.25%	15/03/2020	357,650	0.18
	社債合計			12,746,695	6.22
	投資有価証券合計			161,895,668	78.98

先渡為替予約 0.51%

受取額	支払額	満期日	カウンターパーティー	契約数	未実現利益 米ドル	対純資産 比率 %
CNY Hedged Classes						
CNY 53,195	US\$ 8,035	24/01/2018	Goldman Sachs International	2	125	0.00
CNY 52,269	US\$ 7,893	24/01/2018	UBS London	1	125	0.00
CNY 57,867	US\$ 8,743	24/01/2018	Westpac Banking Corp	4	133	0.00
EUR Hedged Classes						
€ 461,829	US\$ 546,813	24/01/2018	Citibank NA	1	8,483	0.01
€ 15,259,712	US\$ 18,163,595	24/01/2018	Goldman Sachs International	2	184,441	0.09
€ 14,902,179	US\$ 17,723,624	24/01/2018	UBS London	1	194,519	0.10
€ 34,281,287	US\$ 40,583,405	24/01/2018	Westpac Banking Corp	72	635,868	0.31
GBP Hedged Classes						
£ 1,609	US\$ 2,143	24/01/2018	Citibank NA	1	35	0.00
£ 100,742	US\$ 134,077	24/01/2018	Goldman Sachs International	2	2,301	0.00
£ 99,000	US\$ 132,053	24/01/2018	UBS London	1	1,967	0.00
£ 105,586	US\$ 140,812	24/01/2018	Westpac Banking Corp	3	2,124	0.00
JPY Hedged Classes						
¥ 343,941	US\$ 3,045	24/01/2018	Westpac Banking Corp	3	11	0.00
US\$ 315,522	¥ 35,218,675	24/01/2018	Westpac Banking Corp	7	2,552	0.00
SGD Hedged Classes						
SGD 4,860	US\$ 3,607	24/01/2018	Citibank NA	1	31	0.00
SGD 279,715	US\$ 206,802	24/01/2018	Goldman Sachs International	2	2,574	0.00
SGD 274,468	US\$ 202,915	24/01/2018	UBS London	1	2,533	0.00
SGD 408,115	US\$ 301,909	24/01/2018	Westpac Banking Corp	21	3,577	0.00
先渡為替予約に係る未実現利益合計 [○]					1,041,399	0.51

先物契約 0.02%

契約数	銘柄	カウンターパーティー	未実現利益 米ドル	対純資産 比率 %
(33)	Nasdaq 100 Emini Future March 2018	Goldman Sachs & Co	32,473	0.02
(3)	US Long Bond (CBT) Future March 2018	Goldman Sachs & Co	3,141	0.00
先物契約に係る未実現利益合計 [±]			35,614	0.02

買建オプション契約¹ 0.33%

契約数	満期日	種類	プレミアム 米ドル	公正価値 米ドル	対純資産 比率 %
コール・オプション					
26,125	16/02/18	CGCBTAXH Index, Strike Price 138 ^{oo}	(22,029)	140,543	0.07
26,125	16/02/18	CGCBTAXH Index, Strike Price 142 ^{oo}	(24,132)	61,322	0.03
87	20/04/18	Davita Inc, Strike Price 65 [±]	(24,374)	80,910	0.04
130	20/04/18	Enbridge Inc, Strike Price 40 [±]	(13,265)	12,350	0.01
65	18/01/19	Equifax Inc, Strike Price 130 [±]	(54,546)	50,700	0.02
161	16/02/18	Hain Celestial Group Inc, Strike Price 48 [±]	(53,978)	12,075	0.01
194	16/02/18	Party City Holdco Inc, Strike Price 12.5 [±]	(13,364)	38,800	0.02
385	20/04/18	Party City Holdco Inc, Strike Price 12.5 [±]	(36,012)	90,475	0.04
285	16/02/18	Party City Holdco Inc, Strike Price 15 [±]	(17,482)	17,813	0.01
107	21/12/18	S&P 500 Index, Strike Price 3000 [±]	(94,757)	160,500	0.08
137	19/01/18	Sprouts Farmers Market Inc, Strike Price 25 [±]	(9,907)	5,822	0.00
19	16/03/18	Visa Inc, Strike Price 120 [±]	(3,485)	3,183	0.00
買建オプション契約に係る利益合計				674,493	0.33

¹ オプションの清算ブローカーはシティバンクとゴールドマン・サックス。

	公正価値 米ドル	対純資産 比率 %
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計	163,647,174	79.84

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先渡為替予約 (0.01%)

受取額	支払額	満期日	カウンターパーティー	契約数	未実現損失 米ドル	対純資産 比率 %
EUR Hedged Classes US\$ 518,279	€ 438,041	24/01/2018	Westpac Banking Corp	30	(8,416)	(0.01)
GBP Hedged Classes US\$ 120	£ 90	24/01/2018	Westpac Banking Corp	1	(2)	(0.00)
JPY Hedged Classes ¥ 624,225	US\$ 5,616	24/01/2018	Citibank NA	1	(69)	(0.00)
¥ 33,288,070	US\$ 298,564	24/01/2018	Goldman Sachs International	2	(2,750)	(0.00)
¥ 32,736,983	US\$ 293,503	24/01/2018	UBS London	1	(2,587)	(0.00)
¥ 34,302,147	US\$ 307,459	24/01/2018	Westpac Banking Corp	2	(2,633)	(0.00)
US\$ 77,235	¥ 8,753,781	24/01/2018	Westpac Banking Corp	8	(555)	(0.00)
SGD Hedged Classes US\$ 2	SGD 3	24/01/2018	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0.00)
先渡為替予約に係る未実現損失合計 ^{oo}					(17,012)	(0.01)

先物契約 0.18%

契約数	銘柄	カウンターパーティー	未実現損失 米ドル	対純資産 比率 %
(51)	Russell 2000 Mini Future March 2018	Goldman Sachs & Co	(64,515)	(0.03)
(143)	S&P 500 Emini Future March 2018	Goldman Sachs & Co	(315,315)	(0.15)
先物契約に係る未実現損失合計 [±]			(379,830)	(0.18)

売建オプション契約¹ (0.15%)

契約数	満期日	種類	プレミアム 米ドル	公正価値 米ドル	対純資産 比率 %
コール・オプション					
225	20/04/18	Cabot Oil & Gas Corp, Strike Price 33	10,453	(10,125)	(0.01)
170	16/03/18	Sprouts Farmers Market Inc, Strike Price 27.5	10,958	(9,775)	(0.01)
プット・オプション					
132	16/03/18	Cheniere Energy Inc, Strike Price 42.5	49,429	(5,478)	(0.00)
34	18/01/19	Cheniere Energy Inc, Strike Price 45	18,682	(10,965)	(0.01)
96	16/02/18	CSX Corp, Strike Price 50	14,252	(5,472)	(0.00)
87	20/04/18	Davita Inc, Strike Price 57.5	22,170	(4,568)	(0.00)
261	19/01/18	Enbridge Energy Partners, Strike Price 15	27,785	(30,667)	(0.02)
130	20/04/18	Enbridge Inc, Strike Price 35	13,190	(4,550)	(0.00)
73	18/01/19	Equifax Inc, Strike Price 105	50,522	(50,005)	(0.03)
8	19/01/18	Goldman Sachs Group Inc, Strike Price 200	4,633	(68)	(0.00)
120	16/02/18	Hain Celestial Group Inc, Strike Price 38	22,014	(7,500)	(0.00)
88	20/04/18	Manhattan Associates Inc, Strike Price 40	17,540	(5,940)	(0.00)
209	19/01/18	NRG Inc, Strike Price 21	26,063	(0)	(0.00)
610	20/04/18	Party City Holdco Inc, Strike Price 10	47,082	(15,250)	(0.01)
245	19/01/18	Party City Holdco Inc, Strike Price 12.5	14,322	(3,063)	(0.00)
285	16/02/18	Party City Holdco Inc, Strike Price 12.5	10,248	(12,113)	(0.01)
35	15/06/18	Paypal Holdings Inc, Strike Price 50	11,758	(1,032)	(0.00)
77	20/04/18	Paypal Holdings Inc, Strike Price 70	23,751	(20,174)	(0.01)
36	19/01/18	PVH Corp, Strike Price 125	5,066	(1,080)	(0.00)
20	21/12/18	S&P 500 Index, Strike Price 2200	100,960	(82,100)	(0.04)
528	16/03/18	Sprouts Farmers Markets Inc, Strike Price 17.5	62,546	(5,280)	(0.00)
228	19/01/18	Sprouts Farmers Markets Inc, Strike Price 20	3,778	(1,140)	(0.00)
97	16/03/18	Synchrony Financial, Strike Price 30	8,871	(2,183)	(0.00)
57	16/03/18	Visa Inc, Strike Price 105	9,032	(6,270)	(0.00)
29	16/02/18	WEX Inc, Strike Price 110	10,105	(0)	(0.00)
売建オプション契約に係る損失合計 [±]				(294,798)	(0.15)

¹ オプションの清算ブローカーはゴールドマン・サックス。

差金決済取引 (16.49%)

ユニット数	銘柄	カウンターパーティー	公正価値 米ドル	対純資 産比率 %
(5,100)	Agilent Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(341,547)	(0.17)
(2,300)	Align Technology Inc	JPMorgan Chase Bank	(511,037)	(0.25)
(16,128)	AT&T Inc	JPMorgan Chase Bank	(627,057)	(0.31)
(15,000)	Athene Holding Ltd	JPMorgan Chase Bank	(775,650)	(0.38)
(3,200)	Becton Dickinson and Co	JPMorgan Chase Bank	(684,992)	(0.33)
(9,000)	Bed Bath & Beyond Inc	JPMorgan Chase Bank	(197,910)	(0.10)
(4,200)	Borgwarner Inc	JPMorgan Chase Bank	(214,578)	(0.10)
(10,708)	CGI Group Inc - Class A	JPMorgan Chase Bank	(581,766)	(0.28)
(8,000)	CIT Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(393,840)	(0.19)
(10,400)	Consolidated Edison Inc	JPMorgan Chase Bank	(883,480)	(0.43)
(420)	Consumer Staples Select Sector Index	Citibank NA	(1,007,863)	(0.49)
(8,175)	Core Laboratories NV	JPMorgan Chase Bank	(895,571)	(0.44)
(6,000)	Dineequity Inc	JPMorgan Chase Bank	(304,380)	(0.15)
(6,000)	Discover Financial Services	JPMorgan Chase Bank	(461,520)	(0.22)
(18,300)	Discovery Communications Inc	JPMorgan Chase Bank	(409,554)	(0.20)
(2,000)	FactSet Research Systems Inc	JPMorgan Chase Bank	(385,520)	(0.19)
(12,500)	Federated Investors Inc	JPMorgan Chase Bank	(451,000)	(0.22)
(9,600)	Five Below Inc	JPMorgan Chase Bank	(636,672)	(0.31)
(10,000)	Gap Inc	JPMorgan Chase Bank	(340,600)	(0.17)
(17,300)	General Mills Inc	JPMorgan Chase Bank	(1,025,717)	(0.50)
(21,800)	H&R Block Inc	JPMorgan Chase Bank	(571,596)	(0.28)
(4,700)	Harley-Davidson Inc	JPMorgan Chase Bank	(239,136)	(0.12)
(4,471)	HCA Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(392,733)	(0.19)
(8,600)	Kelloggs Co	JPMorgan Chase Bank	(584,628)	(0.29)
(38,000)	Kroger Co	JPMorgan Chase Bank	(1,043,100)	(0.51)
(12,355)	Lamar Advertising Co	JPMorgan Chase Bank	(917,235)	(0.45)
(10,000)	Louisiana-Pacific Corp	JPMorgan Chase Bank	(262,600)	(0.13)
(12,200)	New Media Investment Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(204,716)	(0.10)
(3,230)	NVIDIA Corp	JPMorgan Chase Bank	(625,005)	(0.30)
(10,000)	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(532,500)	(0.26)
(5,200)	PG&E Corp	JPMorgan Chase Bank	(233,116)	(0.11)
(134,542)	Prospect Capital Corp	Citibank NA	(906,813)	(0.44)
(5,600)	Ralph Lauren Corp	JPMorgan Chase Bank	(580,664)	(0.28)
(3,200)	Restoration Hardware Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(275,872)	(0.13)
(18,300)	Ritchie Bros Auctioneers Inc	JPMorgan Chase Bank	(547,719)	(0.27)
(2,270)	S&P 500 Growth	Citibank NA	(8,657,780)	(4.22)
(13,228)	Scana Corp	JPMorgan Chase Bank	(526,210)	(0.26)
(13,500)	Seagate Technology	JPMorgan Chase Bank	(564,840)	(0.28)
(11,672)	Sonic Automotive Inc - Class A	JPMorgan Chase Bank	(215,348)	(0.10)
(14,800)	Southern Co	JPMorgan Chase Bank	(711,732)	(0.35)
(1,060)	Straumann Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(748,907)	(0.37)
(11,800)	Tallgrass Energy Partners LP	JPMorgan Chase Bank	(541,030)	(0.26)
(10,400)	Tempur Sealy International	JPMorgan Chase Bank	(651,976)	(0.32)
(1,850)	Thermo Fisher Scientific Inc	JPMorgan Chase Bank	(351,278)	(0.17)
(6,700)	United Natural Foods Inc	Citibank NA	(330,109)	(0.16)
(6,573)	VF Corp	JPMorgan Chase Bank	(486,402)	(0.24)
(51,000)	Western Union Co	JPMorgan Chase Bank	(969,510)	(0.47)
差金決済取引に係る損失合計^⑧			(33,802,809)	(16.49)

トータル・リターン・スワップ契約 (5.28%)

元本	終了日	変動金利 レート ²	参照エンティティ	未実現増価 ／ (減価)	公正価値 米ドル	対純資産 比率 %
USD (2,315,145)	22/02/18	1.077	AMEX Cyclical/Transportation Select Sector SPDR ³	(331,054)	(2,646,199)	(1.29)
USD (1,962,754)	03/12/18	1.077	AMEX Technology Select Sector SPDR ³	(27,973)	(1,990,727)	(0.97)
USD (1,592,200)	27/02/18	1.077	AMEX Utilities Select Sector SPDR ³	(80,887)	(1,673,086)	(0.82)
USD (400,121)	20/03/18	1.695	iBoxx USD Liquid High Yield Index ⁴	(10,555)	(410,676)	(0.20)
USD (972,834)	31/01/19	1.568	iShares Russell Mid-Cap ETF ⁵	(77,073)	(1,049,907)	(0.51)
USD (1,566,807)	27/02/18	1.077	MSCI US Reit Index ³	20,695	(1,546,113)	(0.75)
USD (1,435,235)	06/03/18	0.677	S&P Retail Select Industry Index ³	(76,791)	(1,512,025)	(0.74)
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現損失合計 [∞]				(583,638)	(10,828,733)	(5.28)

² 1カ月物LIBORは、3カ月物LIBORをベンチマークとするiBoxx USD Liquid High Yield Indexを除き、全てのトータル・リターン・スワップ契約のベンチマークである。

³ これらのトータル・リターン・スワップ契約のカウンターパーティーはJPモルガン・チェース・バンク。

⁴ これらのトータル・リターン・スワップ契約のカウンターパーティーはシティバンク。

⁵ これらのトータル・リターン・スワップ契約のカウンターパーティーはゴールドマンサックス・インターナショナル。

	公正価値 米ドル	対純資産 比率 %
損益を通じて公正価値で測定する金融負債合計	(45,323,182)	(22.11)
損益を通じて公正価値で測定する純金融資産	118,323,992	57.73
その他純資産	86,643,126	42.27
償還可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産	204,967,118	100.00

ポートフォリオ分析

	米ドル	対資産 比率 %
* 証券取引所への上場が認められている譲渡性証券、短期金融商品	152,687,957	60.73
** 規制市場で取り扱われる譲渡性証券、短期金融商品	48,747	0.02
† その他の譲渡性証券、短期金融商品	9,158,964	3.64
± 規制市場で取引されている金融デリバティブ商品	(166,386)	(0.07)
∞ 店頭金融デリバティブ商品	(43,405,290)	(17.26)
投資有価証券合計	118,323,992	47.06

D I A M マネーマザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2018年4月5日）

（計算期間 2017年4月6日～2018年4月5日）

D I A M マネーマザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月29日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保をめざします。
主要投資対象	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにCD、CP、コールローン等の国内短期金融資産を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。 外貨建て資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券 組入比率	新株予約権 付社債 (転換社債)	債券 先物比率	純資産 総額
	期騰落	中率				
	円	%	%	%	%	百万円
5期(2014年4月7日)	10,080	0.1	93.9	—	—	10,998
6期(2015年4月6日)	10,090	0.1	82.8	—	—	9,524
7期(2016年4月5日)	10,098	0.1	80.6	—	—	3,158
8期(2017年4月5日)	10,104	0.1	71.2	—	—	1,045
9期(2018年4月5日)	10,099	△0.0	71.1	—	—	1,030

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

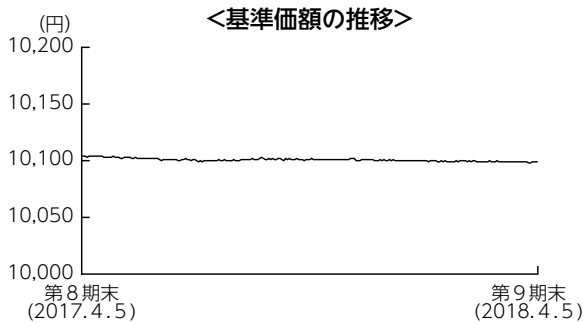
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比	券 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 先 物 比	券 率
	円	騰 落 率					
(期 首) 2017年 4 月 5 日	10,104	% -		% 71.2		% -	% -
4 月 末	10,104	0.0		71.2		-	-
5 月 末	10,102	△0.0		80.2		-	-
6 月 末	10,100	△0.0		77.9		-	-
7 月 末	10,100	△0.0		76.1		-	-
8 月 末	10,102	△0.0		56.9		-	-
9 月 末	10,101	△0.0		65.2		-	-
10 月 末	10,101	△0.0		77.6		-	-
11 月 末	10,100	△0.0		77.6		-	-
12 月 末	10,100	△0.0		70.1		-	-
2018年 1 月 末	10,100	△0.0		70.1		-	-
2 月 末	10,099	△0.0		79.5		-	-
3 月 末	10,098	△0.1		71.1		-	-
(期 末) 2018年 4 月 5 日	10,099	△0.0		71.1		-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2017年4月6日から2018年4月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,099円となり、前期末比で0.05%下落しました。

基準価額の主な変動要因

日銀のマイナス金利政策の影響により残存期間の短い政府保証債等の利回りが上昇（価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。

投資環境

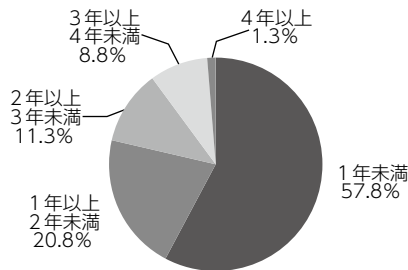
国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは△0.25%～△0.09%で推移しました。2017年8月から11月末の間には需給要因から利回りが上下する局面もありましたが、概ね△0.15%を中心としたレンジで推移しました。

ポートフォリオについて

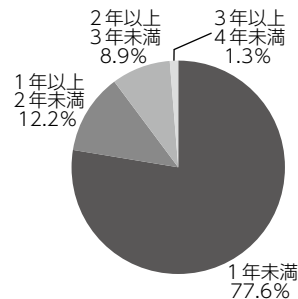
残存期間の短い政府保証債を中心とした運用を行いました。

【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

○残存年限別構成比 期首（前期末）



当期末



今後の運用方針

日銀の金融政策の物価目標2%までは依然として距離があるため、当面は政策の据え置きが予想されます。マイナス金利政策が継続されると考えられるため、政府保証債や地方債などを中心に運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2017年4月6日から2018年4月5日まで)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2017年4月6日から2018年4月5日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	130,780	131,175	12.7	—	—	2.8	10.0
特 殊 債 券	595,000	601,037	58.3	—	—	4.5	53.8
合 計	725,780	732,213	71.1	—	—	7.3	63.8

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

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

銘	柄	当		期		末
		利	額	評	額	償
		率	面	価	額	還
		%	金	額	額	年月日
			額			
(特殊債券)			千円		千円	
89回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.3000	4,000	4,079		2019/09/30
93回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.4000	8,000	8,189		2019/11/29
100回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.4000	9,000	9,244		2020/02/28
112回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.1000	30,000	30,786		2020/07/31
117回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.0000	6,000	6,153		2020/09/30
133回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.3000	5,000	5,203		2021/04/30
137回	政保日本高速道路保有・債務返済機構	1.2000	4,000	4,158		2021/06/30
小	計	—	595,000	601,037		—
合	計	—	725,780	732,213		—

■投資信託財産の構成

2018年4月5日現在

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

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年4月5日)現在

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

■損益の状況

当期 自2017年4月6日 至2018年4月5日

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

(注1) 期首元本額 1,034,991,821円
追加設定元本額 5,445,811円
一部解約元本額 20,049,204円

(注2) 期末における元本の内訳

クルーズコントロール	990,000,991円
ダイナミック・ナビゲーション	98,711円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<円コース>	870,000円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<豪ドルコース>	530,000円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>	70,000円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>	10,530,000円
世界ハイブリッド証券ファンド通貨選択シリーズ (毎月分配型) <円コース>	1,281,836円
世界ハイブリッド証券ファンド通貨選択シリーズ (毎月分配型) <豪ドルコース>	246,797円
世界ハイブリッド証券ファンド通貨選択シリーズ (毎月分配型) <ブラジルレアルコース>	1,689,581円
世界ハイブリッド証券ファンド通貨選択シリーズ (毎月分配型) <中国元コース>	654,944円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<中国元コース>	149,716円
ネット証券専用ファンドシリーズ 新興市場日本株 レアル型	103,986円
DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド 資源国通貨バスケットコース	4,486,988円
DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド ブラジルレアルコース	4,586,699円
DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド 円コース	997,109円
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<米ドルコース>	5,972円
DIAM 米国リート・インカムプラス	994,728円
USストラテジック・インカム・ファンドAコース (為替ヘッジあり)	993,740円
USストラテジック・インカム・ファンドBコース (為替ヘッジなし)	1,987,479円
DIAM-ジャナス グローバル債券コアプラス・ファンド<DC年金>	9,935円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 円コース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 米ドルコース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 豪ドルコース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) メキシコペソコース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) トルコリラコース	9,925円
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) ブラジルレアルコース	9,925円
USストラテジック・インカム・ファンド (年1回決算型) ヘッジあり	9,924円
USストラテジック・インカム・ファンド (年1回決算型) ヘッジなし	9,924円
米国株式リスクコントロール戦略ファンド<為替ヘッジあり>	9,909円
米国株式リスクコントロール戦略ファンド<為替ヘッジなし>	9,909円
期末元本合計	1,020,388,428円

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

《お知らせ》

■つみたてNISAの要件を満たすため、約款に所要の変更を行いました。

(平成29年9月29日)

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(平成30年3月1日)