

運用報告書 (全体版)

D I A M新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ <円コース>

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券 |
| 信託期間 | 2009年10月29日から2024年10月29日までです。 |
| 運用方針 | 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 | 主として円建ての外国投資信託である「ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス (J P Y)」の投資信託証券へ投資を行います。また、証券投資信託である「D I A Mマネーマザーファンド」受益証券への投資も行います。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。 |
| 運用方法 | 主として円建ての外国投資信託への投資を通じて、米ドル建ての新興国ソブリン債 (国債および政府機関債等 ^(*)) に実質的な投資を行います。外国投資信託への投資比率は、原則として高位を保ちますが、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案し決定します。 (*) 各国政府および政府関係機関が発行する債券であるソブリン債、または政府が出資している企業や政府保証が付いた債券である準ソブリン債を含みます。 外国投資信託においては、米ドルを売り予約し、円を買い予約する為替取引を行います。 |
| 組入制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 |
| 分配方針 | 決算日 (原則として毎月5日。休業日の場合は翌営業日。) に、経費控除後の利子配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。原則として利子配当等収益等を中心に安定分配をめざします。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。また、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準を勘案し、安定分配に加えて委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。 「原則として利子配当等収益等を中心に安定分配をめざす」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意ください。 |

| | | |
|-------|------|-------------|
| 第166期 | <決算日 | 2023年11月6日> |
| 第167期 | <決算日 | 2023年12月5日> |
| 第168期 | <決算日 | 2024年1月5日> |
| 第169期 | <決算日 | 2024年2月5日> |
| 第170期 | <決算日 | 2024年3月5日> |
| 第171期 | <決算日 | 2024年4月5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、「D I A M新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<円コース>」は、2024年4月5日に第171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

<https://www.am-one.co.jp/>

D I AM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<円コース>

■最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 |
|--------|------------------|------------|----------|----------|--------------|--------------|
| | | (分配落) | 税込 み金 | 期騰 落率 | | |
| 第25作成期 | 142期(2021年11月5日) | 円 5,201 | 円 20 | % 0.2 | % 98.6 | 百万円 1,479 |
| | 143期(2021年12月6日) | 5,105 | 20 | △1.5 | 98.5 | 1,436 |
| | 144期(2022年1月5日) | 5,047 | 15 | △0.8 | 98.5 | 1,395 |
| | 145期(2022年2月7日) | 4,836 | 15 | △3.9 | 98.4 | 1,321 |
| | 146期(2022年3月7日) | 4,277 | 15 | △11.2 | 97.7 | 1,158 |
| | 147期(2022年4月5日) | 4,388 | 15 | 2.9 | 97.8 | 1,165 |
| 第26作成期 | 148期(2022年5月6日) | 4,010 | 15 | △8.3 | 98.4 | 1,043 |
| | 149期(2022年6月6日) | 4,024 | 15 | 0.7 | 98.2 | 1,038 |
| | 150期(2022年7月5日) | 3,749 | 15 | △6.5 | 98.4 | 962 |
| | 151期(2022年8月5日) | 3,875 | 15 | 3.8 | 97.8 | 984 |
| | 152期(2022年9月5日) | 3,727 | 15 | △3.4 | 97.8 | 944 |
| | 153期(2022年10月5日) | 3,547 | 15 | △4.4 | 98.0 | 883 |
| 第27作成期 | 154期(2022年11月7日) | 3,466 | 15 | △1.9 | 98.0 | 849 |
| | 155期(2022年12月5日) | 3,739 | 15 | 8.3 | 98.7 | 910 |
| | 156期(2023年1月5日) | 3,693 | 15 | △0.8 | 98.3 | 892 |
| | 157期(2023年2月6日) | 3,820 | 15 | 3.8 | 98.6 | 919 |
| | 158期(2023年3月6日) | 3,615 | 15 | △5.0 | 98.5 | 857 |
| | 159期(2023年4月5日) | 3,674 | 15 | 2.0 | 97.8 | 857 |
| 第28作成期 | 160期(2023年5月8日) | 3,604 | 15 | △1.5 | 97.9 | 839 |
| | 161期(2023年6月5日) | 3,553 | 15 | △1.0 | 98.0 | 825 |
| | 162期(2023年7月5日) | 3,593 | 15 | 1.5 | 97.9 | 825 |
| | 163期(2023年8月7日) | 3,563 | 15 | △0.4 | 98.7 | 811 |
| | 164期(2023年9月5日) | 3,508 | 15 | △1.1 | 97.8 | 794 |
| | 165期(2023年10月5日) | 3,256 | 15 | △6.8 | 97.7 | 729 |
| 第29作成期 | 166期(2023年11月6日) | 3,312 | 15 | 2.2 | 98.0 | 738 |
| | 167期(2023年12月5日) | 3,470 | 15 | 5.2 | 97.8 | 766 |
| | 168期(2024年1月5日) | 3,515 | 15 | 1.7 | 98.7 | 768 |
| | 169期(2024年2月5日) | 3,501 | 15 | 0.0 | 98.4 | 757 |
| | 170期(2024年3月5日) | 3,501 | 15 | 0.4 | 98.0 | 751 |
| | 171期(2024年4月5日) | 3,520 | 15 | 1.0 | 98.2 | 745 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

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

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

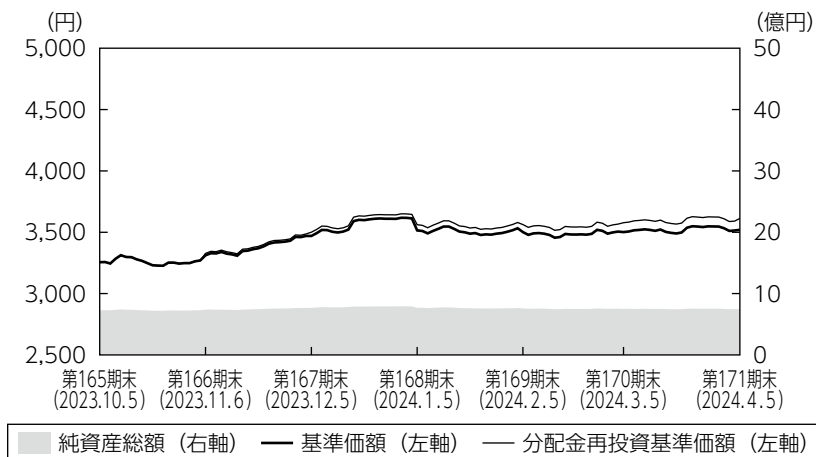
| 決算期 | 年 月 日 | 基準 価 額 | | 投資信託受益証券 組 入 比 率 |
|-------|--------------------------|------------|--------|---------------------|
| | | 騰 | 落 率 | |
| 第166期 | (期 首) 2023 年 10 月 5 日 | 円 3,256 | % - | % 97.7 |
| | 10 月 末 | 3,248 | △0.2 | 97.5 |
| | (期 末) 2023 年 11 月 6 日 | 3,327 | 2.2 | 98.0 |
| 第167期 | (期 首) 2023 年 11 月 6 日 | 3,312 | - | 98.0 |
| | 11 月 末 | 3,462 | 4.5 | 97.3 |
| | (期 末) 2023 年 12 月 5 日 | 3,485 | 5.2 | 97.8 |
| 第168期 | (期 首) 2023 年 12 月 5 日 | 3,470 | - | 97.8 |
| | 12 月 末 | 3,617 | 4.2 | 98.2 |
| | (期 末) 2024 年 1 月 5 日 | 3,530 | 1.7 | 98.7 |
| 第169期 | (期 首) 2024 年 1 月 5 日 | 3,515 | - | 98.7 |
| | 1 月 末 | 3,504 | △0.3 | 97.8 |
| | (期 末) 2024 年 2 月 5 日 | 3,516 | 0.0 | 98.4 |
| 第170期 | (期 首) 2024 年 2 月 5 日 | 3,501 | - | 98.4 |
| | 2 月 末 | 3,488 | △0.4 | 97.3 |
| | (期 末) 2024 年 3 月 5 日 | 3,516 | 0.4 | 98.0 |
| 第171期 | (期 首) 2024 年 3 月 5 日 | 3,501 | - | 98.0 |
| | 3 月 末 | 3,547 | 1.3 | 97.4 |
| | (期 末) 2024 年 4 月 5 日 | 3,535 | 1.0 | 98.2 |

(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166期～第171期の運用経過（2023年10月6日から2024年4月5日まで）

基準価額等の推移



第166期首： 3,256円
 第171期末： 3,520円
 (既払分配金90円)
 騰落率： 10.9%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

新興国債券市場が、米金利の低下（価格は上昇）や信用スプレッド（利回り格差）の縮小により上昇したことがプラス要因となり、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 |
|---------------------------------|-------|
| ケイマン エマージング ソプリン ファンド クラス (JPY) | 11.8% |
| D I A M マネー マザー ファンド | △0.0% |

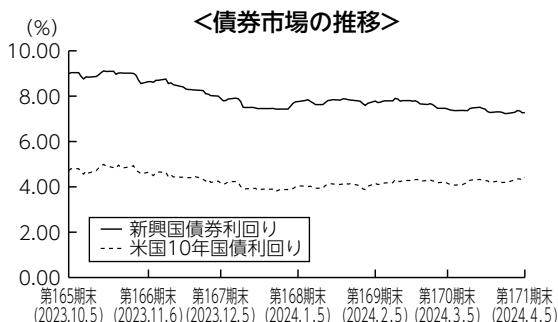
(注) ケイマン エマージング ソプリン ファンド クラス (JPY) の騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

投資環境

当作成期の新興国債券市場は上昇しました。作成期初においては、F R B（米連邦準備理事会）の追加利上げへの警戒感が残存していましたが、2023年11月以降、米労働需給の過熱感が緩和され始めたことから、F R Bが2024年に利下げに転じるとの期待感が高まり、年末にかけて大幅に上昇しました。2024年に入り、F R Bの早期利下げへの期待が後退する局面もありましたが、米ハイテク大手の株価を中心にリスク性資産が堅調に推移したことから、上昇幅を拡大させました。

米ドル／円相場は、米ドル高円安となりました。F R Bがインフレに対してタカ派姿勢を維持し、早期の利下げ開始に対して否定的であった一方、日銀が大規模な金融緩和政策を維持したことから、米ドルは対円で上昇しました。2024年3月に、日銀がマイナス金利政策を解除したものの、長期国債の買入れ方針を維持したことなどから、両国の金融政策のスタンスの差が大きくは変わらないとの安心感が広がったこともサポート要因となりました。

国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは、日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続した影響によりマイナス圏で推移しましたが、当作成期末にかけては、マイナス金利政策の解除を受けて上昇の動きとなり、利回りはプラス水準に転じる局面がありました。



※新興国債券利回りは J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスの最終利回りです。

※ J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は J.P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

ポートフォリオについて

●当ファンド

ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス (J P Y) 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。

●ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス (J P Y)

当作成期の組入れ状況について、地域別では、アフリカ、中南米の比率をオーバーウェイトに、欧州、中東の比率をアンダーウェイトとしました。国別では、インド、韓国の組入れを除外し、メキシコのウェイトを引き下げた一方で、トルコ、コロンビアなどのウェイトを引き上げました。サウジアラビア、中国は非保有となっています。

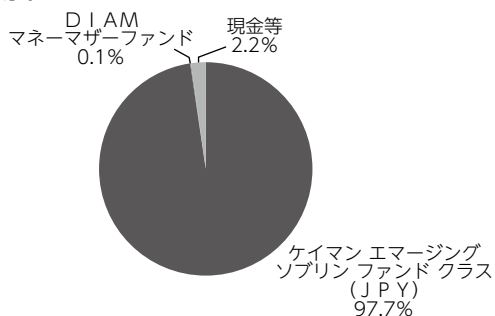
また、米ドルを売り予約し、円を買い予約する為替取引を行いました。

●D I A Mマネーマザーファンド

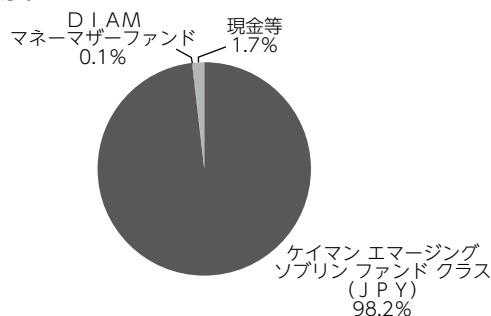
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

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166期 | 第167期 | 第168期 | 第169期 | 第170期 | 第171期 |
|------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2023年10月6日 ~2023年11月6日 | 2023年11月7日 ~2023年12月5日 | 2023年12月6日 ~2024年1月5日 | 2024年1月6日 ~2024年2月5日 | 2024年2月6日 ~2024年3月5日 | 2024年3月6日 ~2024年4月5日 |
| 当期分配金（税引前） | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 |
| 対基準価額比率 | 0.45% | 0.43% | 0.42% | 0.43% | 0.43% | 0.42% |
| 当期の収益 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 |
| 当期の収益以外 | -円 | -円 | -円 | -円 | -円 | -円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 734円 | 740円 | 745円 | 748円 | 751円 | 755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、ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス（J P Y）を高位に組入れることを基本とした運用を行い、高水準の利子収入の獲得と中長期的な信託財産の成長をめざします。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。

●ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス（J P Y）

新興国債券市場は、成長軌道への回復、資源価格の安定などにより、健全な財政金融政策を行う新興国を中心に先進国市場と比較して優位な資産となると考えます。投資戦略はサウジアラビア、中国をアンダーウェイト、コロンビアなどをオーバーウェイトとしつつ分散投資のメリットに重点をおき、地域配分では中南米、アフリカをオーバーウェイト、中東、欧州をアンダーウェイトとします。加えて、米ドルを売り予約し、円を買い予約する為替取引を行います。

●D I A M マネーマザーファンド

日銀は2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定しました。声明文で日銀は「現時点の経済・物価見通しを前提にすれば、当面、緩和的な金融環境が継続すると考えている。」としており、今後はプラス圏ながらも金利は低位で推移するものと見られます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第166期～第171期 (2023年10月6日 ～2024年4月5日) | | 項目の概要 |
|---------------------|---|------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| | (a) 信託報酬 | 20円 | |
| (投信会社) | (8) | (0.230) | |
| (販売会社) | (11) | (0.329) | |
| (受託会社) | (1) | (0.015) | |
| (b) その他費用 (監査費用) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (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 | 20 | 0.575 | |

(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。

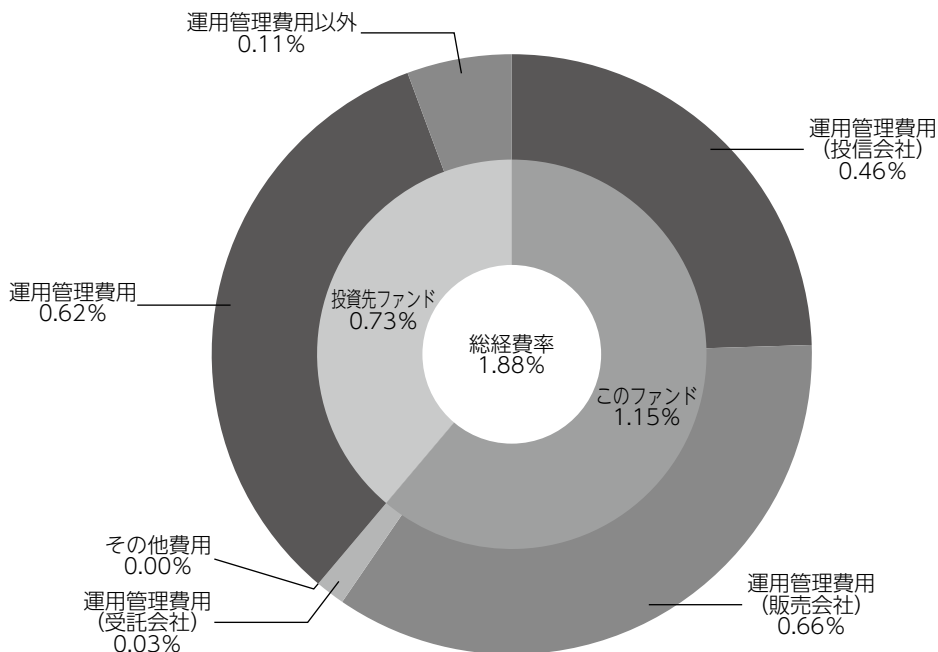
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.88%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.88% |
| ①このファンドの費用の比率 | 1.15% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.62% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.11% |

(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②③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 (2023年10月6日から2024年4月5日まで)

投資信託受益証券

| | | 第 166 期 ~ 第 171 期 | | | |
|-----------|--|-------------------|---------|-----------|--------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| 外国 邦貨建 | ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス (J P Y) | 千□ - | 千円 - | 千□ 9.3 | 千円 34,503 |

(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 (2023年10月6日から2024年4月5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 (2023年10月6日から2024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

(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 28 作 成 期 末 | | 第 29 作 成 期 末 | |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| ケイマン エマージング ソブリン ファンド クラス (J P Y) | 千□ 205.44237 | 千□ 196.14237 | 千円 732,003 | % 98.2 |
| 合 計 | 205.44237 | 196.14237 | 732,003 | 98.2 |

(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 28 作 成 期 末 | | 第 29 作 成 期 末 | |
|-----------------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 | 評 価 額 |
| D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド | 千□ 870 | 千□ 870 | 千円 874 | 千円 874 |

■投資信託財産の構成

2024年4月5日現在

| 項 目 | 第 29 作 成 期 末 | |
|-----------------------------|--------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 732,003 | 97.3 |
| D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド | 874 | 0.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 19,282 | 2.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 752,160 | 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

(2023年11月6日)、(2023年12月5日)、(2024年1月5日)、(2024年2月5日)、(2024年3月5日)、(2024年4月5日)現在

| 項 目 | 第 166 期 末 | 第 167 期 末 | 第 168 期 末 | 第 169 期 末 | 第 170 期 末 | 第 171 期 末 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産 | 742,431,994円 | 770,754,488円 | 773,757,724円 | 763,340,694円 | 757,402,202円 | 752,160,344円 |
| コール・ローン等 | 17,783,479 | 20,284,097 | 13,739,642 | 16,477,404 | 19,685,513 | 19,282,235 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 723,773,469 | 749,595,345 | 759,143,036 | 745,988,331 | 736,841,904 | 732,003,324 |
| D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額) | 875,046 | 875,046 | 875,046 | 874,959 | 874,785 | 874,785 |
| (B) 負 債 | 4,236,603 | 4,002,104 | 5,001,114 | 5,378,207 | 5,711,101 | 6,462,362 |
| 未払収益分配金 | 3,343,769 | 3,314,881 | 3,280,355 | 3,247,916 | 3,220,727 | 3,177,826 |
| 未払解約金 | 155,729 | 513 | 950,009 | 1,380,138 | 1,800,516 | 2,546,377 |
| 未払信託報酬 | 735,248 | 684,982 | 768,809 | 748,269 | 688,120 | 736,303 |
| その他未払費用 | 1,857 | 1,728 | 1,941 | 1,884 | 1,738 | 1,856 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 738,195,391 | 766,752,384 | 768,756,610 | 757,962,487 | 751,691,101 | 745,697,982 |
| 元 本 | 2,229,179,424 | 2,209,920,784 | 2,186,903,614 | 2,165,277,875 | 2,147,151,821 | 2,118,551,060 |
| 次期繰越損益金 | △1,490,984,033 | △1,443,168,400 | △1,418,147,004 | △1,407,315,388 | △1,395,460,720 | △1,372,853,078 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 2,229,179,424口 | 2,209,920,784口 | 2,186,903,614口 | 2,165,277,875口 | 2,147,151,821口 | 2,118,551,060口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 3,312円 | 3,470円 | 3,515円 | 3,501円 | 3,501円 | 3,520円 |

(注) 第165期末における元本額は2,239,009,495円、当作成期間(第166期~第171期)中における追加設定元本額は24,499,353円、同解約元本額は144,957,788円です。

■損益の状況

〔自 2023年10月6日 至 2023年11月6日〕〔自 2023年11月7日 至 2023年12月5日〕〔自 2023年12月6日 至 2024年1月5日〕〔自 2024年1月6日 至 2024年2月5日〕〔自 2024年2月6日 至 2024年3月5日〕〔自 2024年3月6日 至 2024年4月5日〕

| 項 目 | 第 166 期 | 第 167 期 | 第 168 期 | 第 169 期 | 第 170 期 | 第 171 期 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 4,724,089円 | 4,722,013円 | 4,664,178円 | 4,590,765円 | 4,552,527円 | 4,545,498円 |
| 受 取 配 当 金 | 4,724,302 | 4,722,127 | 4,664,376 | 4,590,883 | 4,552,558 | 4,545,135 |
| 受 取 利 息 | - | 9 | 1 | 6 | - | 399 |
| 支 払 利 息 | △213 | △123 | △199 | △124 | △31 | △36 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 11,687,550 | 34,209,947 | 9,291,011 | △3,783,660 | △567,671 | 3,390,237 |
| 売 買 益 | 11,717,216 | 34,251,363 | 9,547,659 | 53,420 | 51,380 | 3,402,464 |
| 売 買 損 | △29,666 | △41,416 | △256,648 | △3,837,080 | △619,051 | △12,227 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △737,105 | △686,710 | △270,750 | △750,153 | △689,858 | △738,159 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 15,674,534 | 38,245,250 | 13,184,439 | 56,952 | 3,294,998 | 7,197,576 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △1,286,966,691 | △1,262,255,207 | △1,207,254,152 | △1,184,287,340 | △1,176,481,690 | △1,159,637,004 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △216,348,107 | △215,843,562 | △220,796,936 | △219,837,084 | △219,053,301 | △217,235,824 |
| (配 当 等 相 当 額) | (118,815,239) | (117,837,423) | (116,881,993) | (115,773,565) | (114,845,818) | (113,359,936) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△335,163,346) | (△333,680,985) | (△337,678,929) | (△335,610,649) | (△333,899,119) | (△330,595,760) |
| (G) 合 計 (D+E+F) | △1,487,640,264 | △1,439,853,519 | △1,414,866,649 | △1,404,067,472 | △1,392,239,993 | △1,369,675,252 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △3,343,769 | △3,314,881 | △3,280,355 | △3,247,916 | △3,220,727 | △3,177,826 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | △1,490,984,033 | △1,443,168,400 | △1,418,147,004 | △1,407,315,388 | △1,395,460,720 | △1,372,853,078 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △216,348,107 | △215,843,562 | △220,796,936 | △219,837,084 | △219,053,301 | △217,235,824 |
| (配 当 等 相 当 額) | (118,815,239) | (117,837,423) | (116,881,993) | (115,773,565) | (114,845,818) | (113,359,936) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△335,163,346) | (△333,680,985) | (△337,678,929) | (△335,610,649) | (△333,899,119) | (△330,595,760) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 44,876,783 | 45,764,726 | 46,142,568 | 46,231,866 | 46,445,683 | 46,728,439 |
| 繰 越 損 益 金 | △1,319,512,709 | △1,273,089,564 | △1,243,492,636 | △1,233,710,170 | △1,222,853,102 | △1,202,345,693 |

(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 166 期 | 第 167 期 | 第 168 期 | 第 169 期 | 第 170 期 | 第 171 期 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 4,511,950円 | 4,638,715円 | 4,406,593円 | 3,840,612円 | 3,862,669円 | 4,122,689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 | 118,815,239 | 117,837,423 | 116,881,993 | 115,773,565 | 114,845,818 | 113,359,936 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 43,708,602 | 44,440,892 | 45,016,330 | 45,639,170 | 45,803,741 | 45,783,576 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d) | 167,035,791 | 166,917,030 | 166,304,916 | 165,253,347 | 164,512,228 | 163,266,201 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額 | 749.32 | 755.31 | 760.46 | 763.20 | 766.19 | 770.65 |
| (g) 分 配 金 | 3,343,769 | 3,314,881 | 3,280,355 | 3,247,916 | 3,220,727 | 3,177,826 |
| (h) 1万口当たり分配金 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |

■分配金のお知らせ

| 決算期 | 第 166 期 | 第 167 期 | 第 168 期 | 第 169 期 | 第 170 期 | 第 171 期 |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1 万口当たり分配金 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15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。

ケイマン エマージング ソブリン ファンド

クラスJPY/クラスUSD/クラスAUD/クラスZAR/クラスBRL/クラスCNY

当ファンドは「DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ」が投資対象とする外国投資信託です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------------------------------------|--|
| <p>形 態</p> <p>投資方針および 主要投資対象</p> | <p>ケイマン籍円建外国投資信託</p> <p>①主として米ドル建ての新興国のソブリン債（国債および政府機関債等）に投資し、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。</p> <p>②ポートフォリオの運用に関しては、新興国の米ドル建て国債の代表的指数である「JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース・為替ヘッジなし）」をベンチマークとし、同指数を上回る投資成果をめざします。なお、ベンチマークは市場の構造変化等によっては今後見直す場合があります。</p> <p>③銘柄選定にあたっては、投資対象国のファンダメンタルズ分析や個別銘柄のバリュエーション分析等により決定します。</p> <p>④組入債券は、当初組入時において、S & PもしくはMoody'sの外貨建て長期格付がB-格もしくはB3格相当以上を取得している債券とします。</p> <p>⑤原則として、ポートフォリオの平均格付*はB-格相当以上とします。</p> <p>⑥原則として、ポートフォリオの平均デュレーションは、ベンチマークの平均デュレーションに対して±2年以内とします。</p> <p>⑦米ドル建て以外の資産への投資は、純資産総額の20%以内を基本とします。但し、この場合は原則として対米ドルで為替取引することとします。</p> <p>⑧有価証券先物取引、金利スワップ等のデリバティブ取引を活用する場合があります。</p> <p>⑨各クラスは、米ドルに対して各クラスの通貨で為替取引を行います（クラスUSDを除く）。</p> <p>*平均格付とは、各組入債券にかかる信用格付を加重平均したものであり、外国投資信託にかかる信用格付ではありません。</p> |
| <p>投資顧問会社</p> | <p>ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー</p> |
| <p>受託銀行</p> | <p>FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited.</p> |
| <p>管理事務代行会社</p> | <p>Mizuho Trust & Banking (Luxembourg) S.A.</p> |
| <p>保管銀行</p> | <p>Mizuho Bank (USA)</p> |

ケイマン エマージング ソブリン ファンドはケイマン籍外国投資信託で、2022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。以下の「運用計算書および純資産変動計算書（損益計算書）」および「投資有価証券およびその他純資産明細書」等は、2022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（ケイマン エマージング ソブリン 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。

運用計算書および純資産変動計算書
自2022年1月1日 至2022年12月31日
(日本円建て)

| | |
|---------------------------|------------------------|
| 期首現在純資産 | 6,131,146,111 |
| 投資損益の部 | |
| 債券利息 | 266,044,139 |
| 投資証券ディスカウント増加およびプレミアム償却 | (4,576,136) |
| 投資有価証券払戻による純損失 | (9,181,774) |
| その他収益 | 3,734 |
| 収益合計 | 252,289,963 |
| 費用の部 | |
| 投資運用報酬 | 19,956,866 |
| 管理事務及び保管報酬 | 8,371,718 |
| 監査報酬 | 4,730,348 |
| 受託報酬 | 3,150,435 |
| その他費用 | 642,849 |
| 費用合計 | 36,852,216 |
| 純投資収益 | 215,437,747 |
| 投資有価証券売却による実現純損失 | (517,320,436) |
| 為替先渡契約および外貨取引による実現純利益 | 302,969,847 |
| 期中実現純損失 | (214,350,589) |
| 投資有価証券による未実現純損益の変動 | (428,253,107) |
| 為替先渡契約および外貨取引による未実現純損益の変動 | 72,655,505 |
| 期中未実現純減の変動額 | (355,597,602) |
| 運用による純資産の純減 | (354,510,444) |
| 受益権口発行収入 | 19,300,000 |
| 受益権口償還コスト | (1,198,845,370) |
| 受益者取引による純支払額合計 | (1,179,545,370) |
| 受益者に支払われた分配金 | (298,301,619) |
| 期末現在純資産額 | 4,298,788,678 |

投資有価証券およびその他純資産明細書
2022年12月31日現在
(日本円建て)

公認の証券取引所への上場を許可された譲渡性のある有価証券

| 額面 | 銘柄 | 通貨 | 償却原価 | 公正価値 | 対純資産比率 |
|--------------------|---|-----|-------------|-------------|--------|
| FRN (変動利付債) | | | | | |
| 200,000 | ARGENTINA (REPUBLIC OF) BDS STP 20-9/1/38 | USD | 21,608,561 | 8,404,847 | 0.20% |
| 2,640,000 | ARGENTINA (REPUBLIC OF) BDS STP 20-9/7/30 | USD | 289,111,264 | 94,430,916 | 2.20% |
| 1,164,000 | ARGENTINA (REPUBLIC OF) BDS STP 20-9/7/35 | USD | 142,519,017 | 39,277,763 | 0.91% |
| 200,000 | BANCO NCL DE CE SNC/CAYMAN BDS FTV 21-11/8/31 | USD | 22,976,350 | 22,184,469 | 0.52% |
| | FRN (変動率期債) 合計 | | 476,215,192 | 164,297,995 | 3.83% |
| 普通債券 | | | | | |
| 200,000 | ABU DHABI CRUDE OIL PIPELINE LLC 3.65% 17-2/11/29 | USD | 26,017,742 | 24,738,776 | 0.58% |
| 1,000,000 | ABU DHABI GOVT INTL BOND BDS 1.7% 20-2/3/31 | USD | 114,446,080 | 109,038,423 | 2.54% |
| 600,000 | ABU DHABI GOVT INTL BOND BDS 3.125% 19-30/9/49 | USD | 62,650,476 | 58,731,887 | 1.37% |
| 436,643 | ARGENTINA (REPUBLIC OF) BDS 1% 20-9/7/29 | USD | 49,614,473 | 15,431,302 | 0.36% |
| 400,000 | BANCO NCL DE CE SNC/CA BDS 4.375% 15-14/10/25 | USD | 44,174,920 | 50,872,945 | 1.18% |
| 400,000 | BANCO NCL DE PANAMA BDS 2.5% 20-11/8/30 | USD | 42,302,741 | 42,353,478 | 0.98% |
| 800,000 | BRAZIL (FED. REPUBLIC OF) BDS 3.875% 20-12/6/30 | USD | 87,276,547 | 91,820,659 | 2.14% |
| 800,000 | BRAZIL (FED. REPUBLIC OF) BDS 4.625% 17-13/1/28 | USD | 88,823,760 | 101,268,410 | 2.36% |
| 600,000 | BRAZIL (FED. REPUBLIC OF) BDS 5% 14-27/1/45 | USD | 63,988,711 | 58,867,350 | 1.37% |
| 400,000 | CHILE (REPUBLIC OF) BDS 2.55% 21-27/7/33 | USD | 44,498,597 | 41,383,193 | 0.96% |
| 400,000 | CHILE (REPUBLIC OF) BDS 3.1% 21-22/1/61 | USD | 35,933,062 | 32,939,854 | 0.77% |
| 800,000 | CHILE (REPUBLIC OF) BDS 3.1% 21-7/5/41 | USD | 82,631,773 | 75,975,651 | 1.77% |
| 400,000 | COLOMBIA (REPUBLIC OF) BDS 3% 20-30/1/30 | USD | 43,503,695 | 40,494,387 | 0.94% |
| 400,000 | COLOMBIA (REPUBLIC OF) BDS 3.125% 20-15/4/31 | USD | 43,308,189 | 39,332,997 | 0.91% |
| 200,000 | COLOMBIA (REPUBLIC OF) BDS 3.25% 21-22/4/32 | USD | 21,005,634 | 19,251,976 | 0.45% |
| 400,000 | COLOMBIA (REPUBLIC OF) BDS 5% 15-15/6/45 | USD | 45,630,445 | 36,030,274 | 0.84% |
| 300,000 | COLOMBIA (REPUBLIC OF) BDS 5.2% 19-15/5/49 | USD | 32,735,149 | 27,065,665 | 0.63% |
| 400,000 | COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 3.348% 21-9/2/31 | USD | 43,050,860 | 41,395,218 | 0.96% |
| 200,000 | COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 4.677% 21-9/2/51 | USD | 21,660,618 | 17,280,005 | 0.40% |
| 200,000 | CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3% 19-30/9/29 | USD | 23,313,016 | 23,174,743 | 0.54% |
| 200,000 | CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 3.625% 17-1/8/27 | USD | 25,221,821 | 24,790,386 | 0.58% |
| 200,000 | COSTA RICA (REPUBLIC OF) BDS 5.625% 13-30/4/43 | USD | 21,737,899 | 21,681,794 | 0.50% |
| 200,000 | DOMINICAN REPUBLIC BDS 4.5% 20-30/1/30 | USD | 22,247,348 | 22,530,610 | 0.52% |
| 400,000 | DOMINICAN REPUBLIC BDS 4.875% 20-23/9/32 | USD | 45,062,801 | 43,964,258 | 1.02% |
| 750,000 | DOMINICAN REPUBLIC BDS 5.3% 21-21/1/41 | USD | 78,138,534 | 76,662,621 | 1.78% |
| 200,000 | DOMINICAN REPUBLIC BDS 5.5% 22-22/2/29 | USD | 24,643,622 | 24,273,655 | 0.56% |
| 350,000 | DOMINICAN REPUBLIC BDS 5.875% 20-30/1/60 | USD | 36,012,523 | 34,013,860 | 0.79% |
| 200,000 | DOMINICAN REPUBLIC BDS 5.95% 17-25/1/27 | USD | 26,141,233 | 25,888,747 | 0.60% |
| 100,000 | DOMINICAN REPUBLIC BDS 6.85% 15-27/1/45 | USD | 11,133,986 | 11,491,469 | 0.27% |
| 200,000 | DP WORLD LTD/UNITED ARAB EMIRATES 4.7% 19-30/9/49 | USD | 23,012,762 | 22,259,045 | 0.52% |
| 400,000 | EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) BDS 3.875% 21-16/2/26 | USD | 44,003,004 | 43,666,091 | 1.02% |
| 400,000 | EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) BDS 5.875% 21-16/2/31 | USD | 39,931,764 | 36,850,201 | 0.86% |
| 200,000 | EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) BDS 7.625% 20-29/5/32 | USD | 17,949,680 | 19,600,179 | 0.46% |
| 600,000 | EGYPT (ARAB REPUBLIC OF) BDS 7.903% 18-21/2/48 | USD | 53,415,907 | 50,261,850 | 1.17% |
| 200,000 | EMPRESA DE LOS FERROCARRILES 3.068% 20-18/8/50 | USD | 16,807,095 | 16,579,630 | 0.39% |
| 200,000 | EMPRESA DE TRANSPORTE DE PM 3.693% 21-13/9/61 | USD | 17,691,454 | 18,091,375 | 0.42% |
| 200,000 | ENA MASTER TRUST BDS 4% 20-19/5/48 | USD | 21,722,129 | 18,599,649 | 0.43% |
| 600,000 | ESKOM HOLDINGS SOC LTD BDS 6.35% 18-10/8/28 | USD | 64,630,549 | 73,414,365 | 1.71% |
| 200,000 | EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA BDS 3.375% 16-5/8/26 | USD | 24,796,008 | 24,720,189 | 0.57% |
| 200,000 | FIN. DEPARTMENT GOVT OF SHARJAH 4% 20-28/7/50 | USD | 22,441,674 | 17,363,990 | 0.40% |
| 500,000 | FONDO MIVIVIENDA SA BDS 4.625% 22-12/4/27 | USD | 61,699,536 | 62,504,626 | 1.45% |

| 額面 | 銘柄 | 通貨 | 償却原価 | 公正価値 | 対純資産比率 |
|-----------|---|-----|---------------|---------------|--------|
| 400,000 | HUTAMA KARYA PERSERO PT BDS 3.75% 20-11/5/30 | USD | 46,545,837 | 47,842,129 | 1.11% |
| 200,000 | INDONESIA (REPUBLIC OF) BDS 3.5% 20-14/2/50 | USD | 21,664,644 | 19,840,555 | 0.46% |
| 400,000 | INDONESIA (REPUBLIC OF) BDS 6.625% 07-17/2/37 | USD | 35,444,447 | 59,841,843 | 1.39% |
| 600,000 | INDONESIA (REPUBLIC OF) -REGS- BDS 4.75% 17-18/7/47 | USD | 68,320,414 | 72,233,843 | 1.68% |
| 200,000 | JORDAN (KINGDOM OF) BDS 7.375% 17-10/10/47 | USD | 25,369,619 | 22,756,647 | 0.53% |
| 200,000 | JORDAN (KINGDOM OF) BDS 7.75% 22-15/1/28 | USD | 28,587,323 | 26,752,382 | 0.62% |
| 200,000 | KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC BDS 5.75% 17-19/4/47 | USD | 24,642,109 | 20,555,231 | 0.48% |
| 400,000 | MDGH - GMTN BV BDS 3.95% 20-21/5/50 | USD | 49,802,265 | 46,013,664 | 1.07% |
| 600,000 | MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 2.659% 20-24/5/31 | USD | 64,306,136 | 63,831,866 | 1.48% |
| 1,400,000 | MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 4.6% 15-23/1/46 | USD | 157,419,275 | 144,053,281 | 3.35% |
| 400,000 | MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 4.75% 12-8/3/44 | USD | 41,856,551 | 42,724,918 | 0.99% |
| 200,000 | NIGERIA (FEDERAL REPUBLIC OF) BDS 6.5% 17-28/11/27 | USD | 23,153,621 | 21,353,239 | 0.50% |
| 200,000 | NIGERIA (FEDERAL REPUBLIC OF) BDS 8.375% 22-24/3/29 | USD | 23,684,000 | 21,947,198 | 0.51% |
| 400,000 | OMAN (SULTANATE OF) BDS 4.75% 16-15/6/26 | USD | 51,119,646 | 51,083,374 | 1.19% |
| 200,000 | OMAN (SULTANATE OF) BDS 4.875% 19-1/2/25 | USD | 25,538,213 | 25,943,750 | 0.60% |
| 200,000 | OMAN (SULTANATE OF) BDS 5.625% 18-17/1/28 | USD | 25,735,257 | 26,102,771 | 0.61% |
| 600,000 | OMAN (SULTANATE OF) BDS 6.25% 21-25/1/31 | USD | 80,392,098 | 79,822,788 | 1.86% |
| 1,000,000 | OMAN (SULTANATE OF) BDS 6.75% 18-17/1/48 | USD | 124,032,665 | 123,908,737 | 2.88% |
| 600,000 | PANAMA (REPUBLIC OF) BDS 2.252% 20-29/9/32 | USD | 64,398,881 | 58,864,959 | 1.37% |
| 200,000 | PANAMA (REPUBLIC OF) BDS 3.87% 19-23/7/60 | USD | 23,656,946 | 17,013,778 | 0.40% |
| 400,000 | PANAMA (REPUBLIC OF) BDS 4.3% 13-29/4/53 | USD | 36,131,030 | 38,575,466 | 0.90% |
| 200,000 | PANAMA (REPUBLIC OF) BDS 4.5% 17-15/5/47 | USD | 23,303,472 | 20,357,061 | 0.47% |
| 180,000 | PANAMA (REPUBLIC OF) BDS 6.7% 06-26/1/36 | USD | 24,053,495 | 24,800,832 | 0.58% |
| 500,000 | PERTAMINA PERSERO PT BDS 4.3% 13-20/5/23 | USD | 55,065,058 | 65,413,193 | 1.52% |
| 400,000 | PERU (REPUBLIC OF) BDS 2.78% 20-1/12/60 | USD | 36,795,704 | 30,830,378 | 0.72% |
| 100,000 | PERU (REPUBLIC OF) BDS 2.783% 20-23/1/31 | USD | 10,772,178 | 10,933,487 | 0.25% |
| 200,000 | PERU (REPUBLIC OF) BDS 3% 21-15/1/34 | USD | 22,805,197 | 20,861,691 | 0.48% |
| 200,000 | PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT BDS 4.125% 17-15/5/27 | USD | 22,501,680 | 25,368,984 | 0.59% |
| 200,000 | PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT BDS 5.45% 18-21/5/28 | USD | 25,106,240 | 26,154,601 | 0.61% |
| 200,000 | PETROLEOS DEL PERU SA BDS 4.75% 17-19/6/32 | USD | 23,612,581 | 20,423,416 | 0.48% |
| 400,000 | PETROLEOS MEXICANOS BDS 4.5% 16-23/1/26 | USD | 39,197,179 | 47,641,631 | 1.11% |
| 200,000 | PETRONAS CAPITAL LTD BDS 2.48% 21-28/1/32 | USD | 23,803,845 | 21,857,689 | 0.51% |
| 400,000 | PHILIPPINES (REPUBLIC OF) BDS 3.7% 16-1/3/41 | USD | 45,456,002 | 43,264,852 | 1.01% |
| 1,000,000 | QATAR (GOVT OF) BDS 4.4% 20-16/4/50 | USD | 127,206,621 | 120,973,480 | 2.81% |
| 200,000 | QATAR (GOVT OF) BDS 5.75% 11-20/1/42 | USD | 30,891,826 | 28,864,058 | 0.67% |
| 800,000 | QATAR PETROLEUM BDS 3.125% 21-12/7/41 | USD | 89,340,877 | 81,424,341 | 1.89% |
| 400,000 | QATAR PETROLEUM BDS 3.3% 21-12/7/51 | USD | 42,693,880 | 39,059,421 | 0.91% |
| 200,000 | ROMANIA (REPUBLIC OF) BDS 3% 20-14/2/31 | USD | 22,097,504 | 20,865,155 | 0.49% |
| 200,000 | ROMANIA (REPUBLIC OF) BDS 4% 20-14/2/51 | USD | 23,341,053 | 17,604,289 | 0.41% |
| 200,000 | SENEGAL (REPUBLIC OF) BDS 6.75% 18-13/3/48 | USD | 22,533,702 | 18,710,981 | 0.44% |
| 200,000 | SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) BDS 4.3% 16-12/10/28 | USD | 23,913,044 | 23,594,885 | 0.55% |
| 200,000 | SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) BDS 5.375% 14-24/7/44 | USD | 21,889,682 | 19,970,605 | 0.46% |
| 600,000 | SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) BDS 5.75% 19-30/9/49 | USD | 64,904,251 | 58,433,484 | 1.36% |
| 600,000 | TURKEY (REPUBLIC OF) BDS 4.25% 15-14/4/26 | USD | 60,263,472 | 70,656,215 | 1.64% |
| 600,000 | TURKEY (REPUBLIC OF) BDS 4.875% 13-16/4/43 | USD | 53,308,193 | 51,692,017 | 1.20% |
| 200,000 | TURKEY (REPUBLIC OF) BDS 4.875% 16-9/10/26 | USD | 21,299,869 | 23,690,952 | 0.55% |
| 200,000 | TURKEY (REPUBLIC OF) BDS 6% 17-25/3/27 | USD | 22,999,727 | 24,155,072 | 0.56% |
| 800,000 | TURKEY (REPUBLIC OF) BDS 6.125% 18-24/10/28 | USD | 78,813,549 | 94,485,309 | 2.20% |
| 300,000 | UKRAINE (REPUBLIC OF) BDS 8.994% 18-1/2/24 | USD | 32,892,907 | 8,853,025 | 0.21% |
| 1,000,000 | UKRAINE (REPUBLIC OF) BDS 9.75% 18-1/11/28 | USD | 111,542,053 | 27,314,704 | 0.64% |
| 240,000 | URUGUAY (REPUBLIC OF) BDS 4.975% 18-20/4/55 | USD | 33,999,284 | 30,332,126 | 0.71% |
| 400,000 | URUGUAY (REPUBLIC OF) BDS 5.75% 22-28/10/34 | USD | 59,048,774 | 57,026,011 | 1.33% |
| | 普通債券合計 | | 4,052,261,693 | 3,843,332,147 | 89.41% |
| | 投資有価証券公正価値合計 | | 4,528,476,885 | 4,007,630,142 | 93.24% |

| | 2022年12月31日 |
|--------------|--------------|
| クラスAUD (日本円) | |
| 発行済受益権口数 | 160,503.17 |
| 1口当たり純資産価額 | 2,444 |
| クラスBRL (日本円) | |
| 発行済受益権口数 | 4,720,513.62 |
| 1口当たり純資産価額 | 581 |
| クラスCNY (日本円) | |
| 発行済受益権口数 | 5,832.49 |
| 1口当たり純資産価額 | 7,829 |
| クラスJPY (日本円) | |
| 発行済受益権口数 | 221,042.37 |
| 1口当たり純資産価額 | 3,938 |
| クラスUSD (日本円) | |
| 発行済受益権口数 | 6,159.77 |
| 1口当たり純資産価額 | 7,632 |
| クラスZAR (日本円) | |
| 発行済受益権口数 | 141,710.17 |
| 1口当たり純資産価額 | 1,411 |

D I A M マネーマザーファンド

運用報告書

第15期 (決算日 2024年4月5日)

(計算期間 2023年4月6日～2024年4月5日)

D I A M マネーマザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債券 組入比率 | 新株予約権 付社債 (転換社債) | 債券 先物比率 | 純資産 総額 |
|----------------|--------|----------|------------|------------------------|------------|--------------|
| | 円 | 騰落 中率 | | | | |
| 11期(2020年4月6日) | 10,089 | △0.1 | 69.3 | — | — | 百万円 1,139 |
| 12期(2021年4月5日) | 10,080 | △0.1 | 62.4 | — | — | 1,064 |
| 13期(2022年4月5日) | 10,071 | △0.1 | 76.3 | — | — | 1,192 |
| 14期(2023年4月5日) | 10,063 | △0.1 | 71.8 | — | — | 1,253 |
| 15期(2024年4月5日) | 10,055 | △0.1 | 62.0 | — | — | 483 |

(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)。

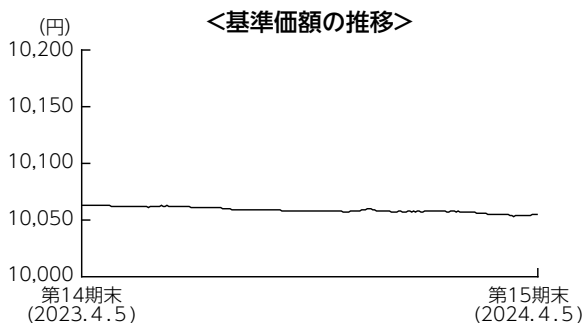
■当期中の基準価額の推移

| 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) 2023年 4 月 5 日 | 10,063 | % - | | % 71.8 | | % - | % - |
| 4 月 末 | 10,062 | △0.0 | | 71.8 | | - | - |
| 5 月 末 | 10,062 | △0.0 | | 61.6 | | - | - |
| 6 月 末 | 10,061 | △0.0 | | 61.6 | | - | - |
| 7 月 末 | 10,060 | △0.0 | | 61.6 | | - | - |
| 8 月 末 | 10,059 | △0.0 | | 61.6 | | - | - |
| 9 月 末 | 10,058 | △0.0 | | 61.6 | | - | - |
| 10 月 末 | 10,057 | △0.1 | | 61.6 | | - | - |
| 11 月 末 | 10,058 | △0.0 | | 61.6 | | - | - |
| 12 月 末 | 10,057 | △0.1 | | 60.2 | | - | - |
| 2024年 1 月 末 | 10,057 | △0.1 | | 60.2 | | - | - |
| 2 月 末 | 10,055 | △0.1 | | 60.1 | | - | - |
| 3 月 末 | 10,054 | △0.1 | | 62.0 | | - | - |
| (期 末) 2024年 4 月 5 日 | 10,055 | △0.1 | | 62.0 | | - | - |

(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（2023年4月6日から2024年4月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,055円となり、前期末比で0.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保をめざした運用を行いました。日銀のマイナス金利政策の影響が大きく、基準価額は前期末比で下落して期末を迎えました。

投資環境

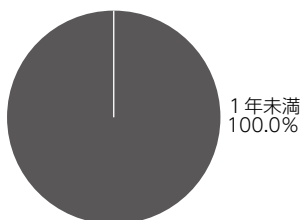
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは、日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続した影響によりマイナス圏で推移しましたが、当期末にかけては、マイナス金利政策の解除を受けて上昇の動きとなり、利回りはプラス水準に転じる局面がありました。

ポートフォリオについて

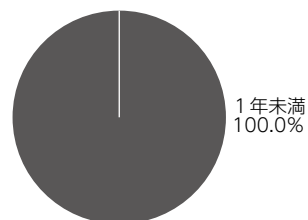
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

○残存年限別構成比 期首（前期末）



当期末



今後の運用方針

日銀は2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定しました。声明文で日銀は「現時点の経済・物価見通しを前提にすれば、当面、緩和的な金融環境が継続すると考えている。」としており、今後はプラス圏ながらも金利は低位で推移するものと見られます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

■ 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 (2023年4月6日から2024年4月5日まで)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|------|---------|----------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 500,341 | 600,273 (500,000) |

(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 (2023年4月6日から2024年4月5日まで)

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 500 | 百万円 200 | % 40.0 | 百万円 600 | 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 | 300,000 | 299,992 | 62.0 | — | — | — | 62.0 |
| 合 計 | 300,000 | 299,992 | 62.0 | — | — | — | 62.0 |

(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 |
| (国債証券) | % | 千円 | 千円 | |
| 4 4 0 回 利付国庫債券（2年） | 0.0050 | 100,000 | 100,006 | 2024/09/01 |
| 4 4 1 回 利付国庫債券（2年） | 0.0050 | 100,000 | 100,004 | 2024/10/01 |
| 4 4 6 回 利付国庫債券（2年） | 0.0050 | 100,000 | 99,982 | 2025/03/01 |
| 合 計 | — | 300,000 | 299,992 | — |

■投資信託財産の構成

2024年4月5日現在

| 項 目 | 当 期 | | 末 | |
|-------------------------|---------|-------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 | % | 千円 | % |
| | 299,992 | 62.0 | 299,992 | 62.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 183,876 | 38.0 | 183,876 | 38.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 483,868 | 100.0 | 483,868 | 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

(2024年4月5日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 483,868,290円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 183,875,306 |
| 公 社 | 299,992,000 |
| 未 収 利 息 | 546 |
| 前 払 費 用 | 438 |
| (B) 負 債 | — |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 483,868,290 |
| 元 本 | 481,233,562 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,634,728 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 481,233,562口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 10,055円 |

| | | | |
|--|----------------|--|--------------|
| (注1) 期首元本額 | 1,245,658,613円 | モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジなし) | 109,063円 |
| 追加設定元本額 | 13,726,863円 | モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジあり) | 297,442円 |
| 一部解約元本額 | 778,151,914円 | モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジなし) | 118,977円 |
| (注2) 期末における元本の内訳 | | ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド | 99,255,584円 |
| バンクローン・ファンド (ヘッジなし) | 15,843,407円 | PIMCOストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジあり) | 301,134円 |
| バンクローン・ファンド (ヘッジあり) | 13,867,169円 | PIMCOストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジなし) | 1,493,740円 |
| バンクローン・ファンド (ヘッジなし/年1回決算型) | 1,088,285円 | One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (成長型) | 9,943,324円 |
| バンクローン・ファンド (ヘッジあり/年1回決算型) | 98,095円 | One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型) | 1,988,665円 |
| 新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド10月号 | 3,959,763円 | 期末元本合計 | 481,233,562円 |
| 新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド11月号 | 989,197円 | | |
| 新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド12月号 | 494,102円 | | |
| 新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド1月号 | 494,102円 | | |
| 新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド2月号 | 48,517円 | | |
| 新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド3月号 | 395,083円 | | |
| 新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド4月号 | 11,377円 | | |
| 新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド5月号 | 98,027円 | | |
| 新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド6月号 | 989,197円 | | |
| 新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド7月号 | 395,083円 | | |
| 新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド8月号 | 494,102円 | | |
| 新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド9月号 | 494,102円 | | |
| ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジあり> | 791,316円 | | |
| ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジなし> | 2,474,972円 | | |
| グルーズコントロール | 294,245,101円 | | |
| DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<円コース> | 870,000円 | | |
| DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<豪ドルコース> | 530,000円 | | |
| DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> | 70,000円 | | |
| DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> | 10,530,000円 | | |
| DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<中国元コース> | 149,716円 | | |
| DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<米ドルコース> | 5,972円 | | |
| USストラテジック・インカム・ファンドAコース (為替ヘッジあり) | 993,740円 | | |
| USストラテジック・インカム・ファンドBコース (為替ヘッジなし) | 1,987,479円 | | |
| DIAM-ジャナス グローバル債券コアプラス・ファンド<DC年金> | 9,935円 | | |
| マシューズ・アジア株式ファンド | 14,723,185円 | | |
| One世界分散セレクト (Aコース) | 99,040円 | | |
| One世界分散セレクト (Bコース) | 99,040円 | | |
| One世界分散セレクト (Cコース) | 99,040円 | | |
| 世界8資産リスク分散バランスファンド (目標払出し型) | 99,109円 | | |
| モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり) | 188,380円 | | |

■損益の状況

当期 自2023年4月6日 至2024年4月5日

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|-------------|---|------------|
| (A) | 配当等収益 | | △54,712円 |
| | 受取利息 | | 26,392 |
| | 支払利息 | | △81,104 |
| (B) | 有価証券売買損益 | | △502,000 |
| | 売却益 | | 14,000 |
| | 売却損 | | △516,000 |
| (C) | 当期損益金(A+B) | | △556,712 |
| (D) | 前期繰越損益金 | | 7,856,815 |
| (E) | 解約差損益金 | | △4,744,512 |
| (F) | 追加信託差損益金 | | 79,137 |
| (G) | 合計(C+D+E+F) | | 2,634,728 |
| | 次期繰越損益金(G) | | 2,634,728 |

(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。