

運用報告書

みずほBNY米国バンクロンファンド

第68期 <決算日2011年8月5日>
 第69期 <決算日2011年9月5日>
 第70期 <決算日2011年10月5日>
 第71期 <決算日2011年11月7日>
 第72期 <決算日2011年12月5日>
 第73期 <決算日2012年1月5日>

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／その他資産（バンクロンファンド受益証券）
信託期間	信託期間は2005年9月29日から無期限です。
運用方針	投資信託証券への投資を通じ、実質的に米国企業向け貸付債権（バンクロン）や高格付資源国の公社債へ投資し、安定的なインカムゲインの確保に加え、キャピタルゲインの獲得をめざします。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
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（原則として毎月5日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の利子等収益および売買益（評価益を含みます。）等から、原則として利子等収益の範囲内で分配を行います。但し、分配対象額が少額の場合には、分配を行わない場合があります。

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、「みずほBNY米国バンクロンファンド」は、2012年1月5日に第73期の決算を行いました。

ここに、第68期～第73期中の運用状況と収益分配金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：0120-506-860

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客様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。

DIAMアセットマネジメント

東京都千代田区丸の内3-3-1

(URL) <http://www.diam.co.jp>

みずほB N Y米国バンクローンファンド

■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 受益証券 組入比率	債券組入 比率	債券先物 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
第9作成期	44期(2009年8月5日)	7,137	20	3.2	80.1	18.4	—	6,384
	45期(2009年9月7日)	7,010	20	△1.5	80.3	18.0	—	6,218
	46期(2009年10月5日)	6,872	20	△1.7	80.0	17.4	—	6,031
	47期(2009年11月5日)	6,914	20	0.9	80.8	17.4	—	5,965
	48期(2009年12月7日)	6,893	20	△0.0	81.2	16.4	—	5,820
	49期(2010年1月5日)	7,188	20	4.6	80.5	15.8	—	5,970
第10作成期	50期(2010年2月5日)	6,991	20	△2.5	81.0	14.9	—	5,620
	51期(2010年3月5日)	6,996	20	0.4	80.7	16.4	—	5,507
	52期(2010年4月5日)	7,448	20	6.7	80.5	14.7	—	5,636
	53期(2010年5月6日)	7,389	20	△0.5	80.7	14.7	—	5,397
	54期(2010年6月7日)	7,020	20	△4.7	80.6	16.4	—	5,062
	55期(2010年7月5日)	6,763	20	△3.4	80.7	15.8	—	4,743
第11作成期	56期(2010年8月5日)	6,772	20	0.4	80.4	16.8	—	4,658
	57期(2010年9月6日)	6,599	20	△2.3	80.3	16.0	—	4,413
	58期(2010年10月5日)	6,616	20	0.6	80.9	15.5	—	4,299
	59期(2010年11月5日)	6,542	20	△0.8	80.6	14.3	—	4,120
	60期(2010年12月6日)	6,647	20	1.9	80.7	15.5	—	4,084
	61期(2011年1月5日)	6,626	20	△0.0	80.6	16.1	—	3,978
第12作成期	62期(2011年2月7日)	6,715	20	1.6	80.6	15.6	—	3,937
	63期(2011年3月7日)	6,715	20	0.3	81.4	15.5	—	3,821
	64期(2011年4月5日)	6,881	20	2.8	80.2	15.0	—	3,834
	65期(2011年5月6日)	6,593	20	△3.9	80.7	17.5	—	3,633
	66期(2011年6月6日)	6,554	20	△0.3	81.2	16.0	—	3,505
	67期(2011年7月5日)	6,578	20	0.7	80.3	15.0	—	3,418
第13作成期	68期(2011年8月5日)	6,351	20	△3.1	81.6	15.3	—	3,170
	69期(2011年9月5日)	6,016	20	△5.0	80.8	15.0	—	2,919
	70期(2011年10月5日)	5,905	20	△1.5	80.7	14.8	—	2,771
	71期(2011年11月7日)	6,179	20	5.0	81.3	16.2	—	2,831
	72期(2011年12月5日)	6,129	20	△0.5	80.2	15.0	—	2,761
	73期(2012年1月5日)	6,038	20	△1.2	80.2	17.5	—	2,692

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを通じて外国債券を組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 当ファンドは、安定的なインカムゲインの獲得を目的とし、主に米国の変動利付企業向け貸付債権と高金利の期待できる資源国の公社債に投資を行います。したがって、特定の経済数値や市場の動きを示す指数をベンチマークとして定めておりません。

〈設定以来の基準価額の推移〉



■過去6ヶ月間の基準価額の推移

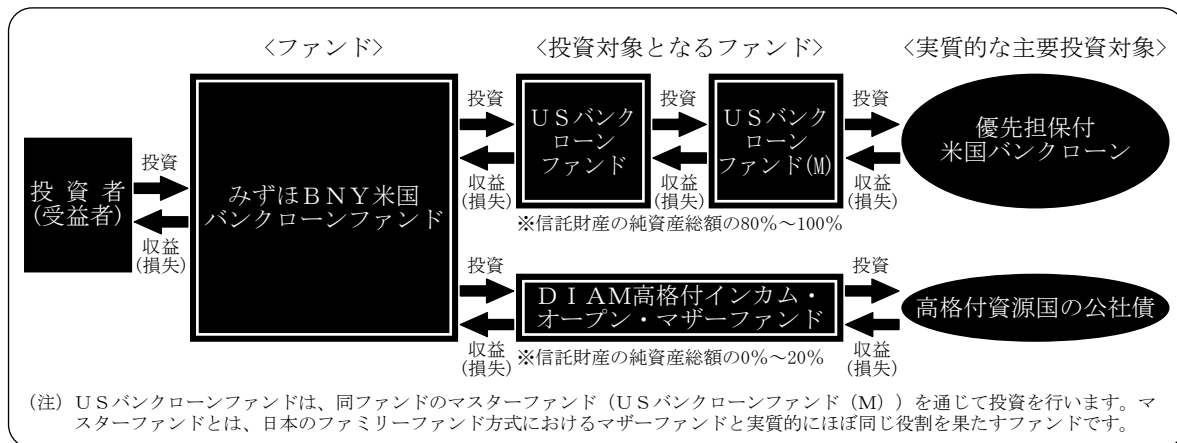
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託受益証券 組 入 比 率 %	債 券 組 入 率 %	債 券 先 物 率 %
		円	騰 落 率 %			
第68期	(期 首) 2011年 7 月 5 日	6,578	—	80.3	15.0	—
	7 月 末	6,322	△3.9	80.3	16.8	—
	(期 末) 2011年 8 月 5 日	6,371	△3.1	81.6	15.3	—
第69期	(期 首) 2011年 8 月 5 日	6,351	—	81.6	15.3	—
	8 月 末	5,977	△5.9	80.1	15.1	—
	(期 末) 2011年 9 月 5 日	6,036	△5.0	80.8	15.0	—
第70期	(期 首) 2011年 9 月 5 日	6,016	—	80.8	15.0	—
	9 月 末	5,975	△0.7	80.3	14.7	—
	(期 末) 2011年 10 月 5 日	5,925	△1.5	80.7	14.8	—
第71期	(期 首) 2011年 10 月 5 日	5,905	—	80.7	14.8	—
	10 月 末	6,182	4.7	80.2	17.3	—
	(期 末) 2011年 11 月 7 日	6,199	5.0	81.3	16.2	—
第72期	(期 首) 2011年 11 月 7 日	6,179	—	81.3	16.2	—
	11 月 末	6,132	△0.8	80.0	14.7	—
	(期 末) 2011年 12 月 5 日	6,149	△0.5	80.2	15.0	—
第73期	(期 首) 2011年 12 月 5 日	6,129	—	80.2	15.0	—
	12 月 末	6,112	△0.3	80.0	17.3	—
	(期 末) 2012年 1 月 5 日	6,058	△1.2	80.2	17.5	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを通じて外国債券を組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当ファンドの仕組み



◆ 「USバンクローンファン ド」の運用^(注)は、Alcentra New York LLC (米国) が行います。

(注) 同ファン ドのマスターファン ドの運用も含まれます。

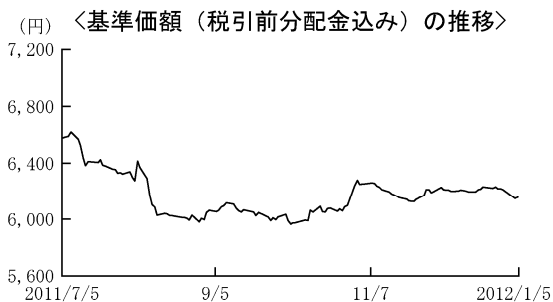
※Alcentra New York LLC (米国) は、投機的格付債務ファン ドの運用に特化している資産運用会社です。

※Alcentra New York LLC (米国) は、BNY Alcentra Group Holdings Inc. の100%出資子会社です。

※Alcentra New York LLC (米国) は、The Bank of New York Mellon Corporationのグループ会社です。

※「D I A M高格付インカム・オープン・マザーファン ド」の運用は、D I A Mアセットマネジメントが行います。

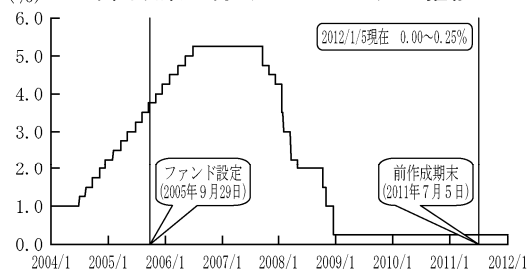
■第68期～第73期の運用経過 (2011年7月6日から2012年1月5日まで)



《投資環境》

当作成期間中の米国経済はプラス成長を維持し、2011年7-9月期のGDP (国内総生産) 成長率は前期比年率+1.8%と、9四半期連続のプラスとなりました。個人消費は、雇用・所得環境が最悪期を脱したことから、消費者ローン貸出が底入れしたことから、貯蓄率を下げつつ増加しました。設備投資は、稼働率の上昇を反映して伸びが高まりました。外需は、輸出が輸入の伸びを上回りプラス寄与となりました。財政支出は緊縮方向に向かい、マイナス寄与となりました。インフレ圧力が強まりましたが、政策金利は0.00~0.25%に据え置かれ、多様な流動性供給が継続されました。

〈米国政策金利（FFレート）の推移〉



〈第68期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 7. 5	2011. 7. 8	2011. 8. 3	2011. 8. 5
6, 578円	6, 619円	6, 276円	6, 371円 (分配金込み)

〈第69期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 8. 5	2011. 8. 5	2011. 8. 29	2011. 9. 5
6, 351円	6, 351円	5, 963円	6, 036円 (分配金込み)

〈第70期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 9. 5	2011. 9. 9	2011. 10. 5	2011. 10. 5
6, 016円	6, 077円	5, 925円	5, 925円 (分配金込み)

〈第71期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 10. 5	2011. 11. 1	2011. 10. 5	2011. 11. 7
5, 905円	6, 220円	5, 905円	6, 199円 (分配金込み)

〈第72期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 11. 7	2011. 11. 7	2011. 11. 24	2011. 12. 5
6, 179円	6, 179円	6, 046円	6, 149円 (分配金込み)

〈第73期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 12. 5	2011. 12. 27	2012. 1. 4	2012. 1. 5
6, 129円	6, 131円	6, 050円	6, 058円 (分配金込み)

【米国バンクローン市場】

米国のバンクローン市場は、他のリスク性資産と同様に、2011年8月に大きく調整しました。欧州の重債務国の問題は当作成期間を通じてくすぶり続けましたが、8月には銀行間市場での米ドルの短期金利が上昇に転じたことで、欧州の金融機関の信用不安問題へ飛び火する展開となり、夏休みシーズンで参加者の少なくなった金融市場では、リスク性資産から逃避する動きが加速しました。ローン市場でも、投資信託経由での個人投資家のローンへの投資資金が流出超となるなど、需給関係は大きく崩れました。ただ、米国企業のデフォルト（債務不履行）率は1%割れの水準の中でも低下傾向を維持しており、金融市場が落ち着きを取り戻すとローン市場も比較的順調に回復傾向を辿り、当作成期末には概ね当作成期初の水準まで戻しました。なお、バンクローンは原則として利率が「基準変動金利＋スプレッド」となっていますが、当作成期間中には政策金利の変更はありませんでしたが、8月以降は上述のように基準変動金利であるLIBOR（London Inter-Bank Offered Rate：ロンドン市場における銀行間平均貸し手金利）はジリジリと上昇しました。ただし、基準変動金利に下限を設定しているローンも多く、バンクローンからの利息収入は概ね横ばいで推移しています。

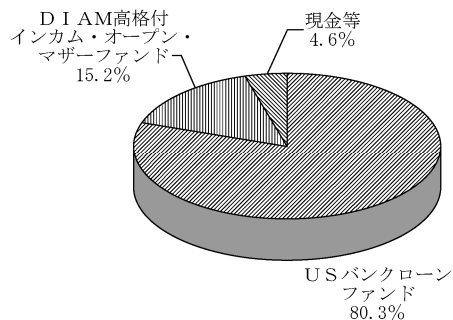
当作成期間中のドル/円レートは、円高ドル安傾向が続きました。円がドルに対して戦後の最高値を更新し、10月末には、政府・日銀が大規模な為替介入に踏み切り、一時1ドル＝80円近くまで戻る局面もありましたが、その後もジリジリと円高ドル安が進み、当作成期末には1ドル＝77円近辺の水準で推移しました。

【外国債券】

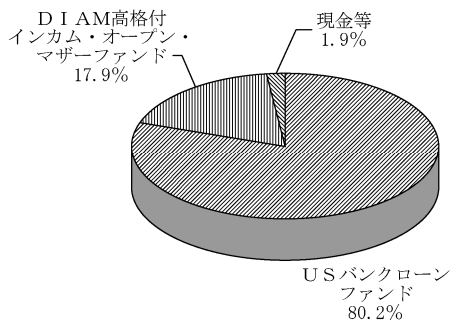
外国債券市場では多くの国で利回りが低下（価格は上昇）しました。欧州の重債務国に対する懸念を背景に、当作成期初には世界的に利回りは緩やかな低下傾向を辿りました。2011年8月から9月にかけては、米国債の格付が引き下げられたことや世界的に景気減速に対する懸念が広がったことなどから、安全資産に対する需要が強まり利回りは急速に低下しました。しかし、主要国の金融政策が緩和されたことを受けて10月以降は景気悪化懸念が後退し、利回りの低下傾向に歯止めがかけられました。DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンドの組入対象国では、オーストラリアを中心に全ての国で利回りが低下（価格が上昇）しました。

為替市場は多くの通貨が円に対して下落（円高・現地通貨安）しました。作成期初には主要通貨に明確な方向感はありませんでしたが、8月以降は景気に対する懸念などを背景にリスク回避姿勢が強まったことから、急速に円高が進みました。10月以降は主要国の一部の経済指標に改善が見られた一方、欧州の重債務国に対する懸念が根強く見られたことから、円は方向感のない中で大きく変動する動きとなりました。DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンドの組入対象通貨は全ての通貨が円高（現地通貨安）となりました。

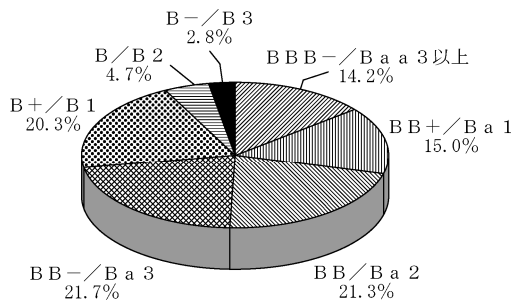
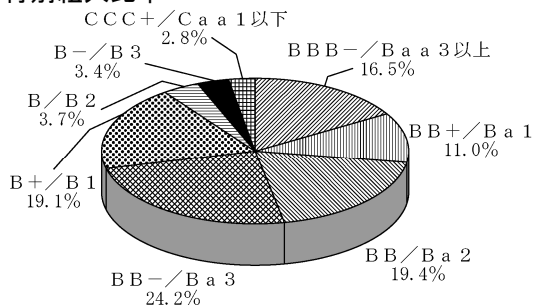
前作成期末 ポートフォリオ構成



当作成期末



格付別組入比率



※USバンクローンファンドのマスターファンドの内容です。
 ※S & PまたはMoody'sのローン格付を採用しています。
 ※CCC+/Ca a 1 以下には格付を取得していないものを含む場合があります。

《運用経過》

当ファンドでは、米国企業向け貸付債権（バンクローン）に投資する「USバンクローンファンド」に8割程度投資し、残りの資金を比較的高金利の期待できる高格付資源国（カナダ、オーストラリア、ニュージーランド、ノルウェー）の公社債に投資する「D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド」に投資しています。

基準価額の推移

当作成期末の基準価額は6,038円となりました。第68期から第73期までの1万口当たりの収益分配金合計額120円を加えると6,158円となり、前作成期末に比べ6.38%下落しました。

基準価額の騰落要因

〔下落要因〕 バンクローン価格が下落し、更にドル/円レートが円高ドル安となったこと。

【USバンクローンファンド】

基準価額の推移

当作成期末のマスターファンドの基準価額は前作成期末に比べドルベースで1.69%下落し、更にこの間のドル/円レートが5.07%円高ドル安となったため、円ベースでは6.67%の下落となりました。

基準価額の騰落要因

[下落要因] バンクローン価格が下落し、更にドル/円レートが円高ドル安となったこと。

健康関連や金融関連などの組入比率を高位に保ち、銘柄分散を図りつつ安定的な運用を行いました。組入銘柄数は前作成期末に比べ概ね横ばいで推移し、当作成期末時点では100銘柄となっています。なお、組入ローンの内、BB-/Ba3格（S&PまたはMoody'sのローン格付）以上の比率は約72%と高水準を維持しています。

【DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンド】

基準価額の推移

当作成期末の基準価額は15,342円となり、前作成期末に比べ4.15%下落しました。

基準価額の騰落要因

[下落要因] 全ての組入対象国で利回りが低下（価格が上昇）しましたが、全ての組入対象通貨に対して大きく円高（現地通貨安）となったことから基準価額は下落しました。

国別配分については、基本国別投資比率（カナダ45%、オーストラリア35%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）に沿って運用しました。デュレーションについては、作成期初は約5.3年とし、その後は概ね5.3年から5.5年の間で微調整を行ない、約5.4年で作成期末を迎えました。

分配金実績（1万口当たり）

第68期	(2011.08.05)	分配金	20円
第69期	(2011.09.05)	分配金	20円
第70期	(2011.10.05)	分配金	20円
第71期	(2011.11.07)	分配金	20円
第72期	(2011.12.05)	分配金	20円
第73期	(2012.01.05)	分配金	20円
当作成期間合計分配金			120円

収益分配金

当作成期の収益分配金につきましては、利子等収益より運用実績等を考慮し、1万口当たり20円とさせていただきます（当作成期合計分配金額120円）。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。

《今後の投資環境および運用方針》

当ファンドでは、引き続き「USバンクローンファンド」に8割程度投資し、残りの資金を「DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンド」に投資することを基本とした運用を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。

【USバンクローンファンド】

米国経済は、受注動向から年初に一旦弱含む局面が想定されますが、景気拡大のテンポは緩やかに高まる見込みです。個人消費は、雇用環境の改善を受け、伸びが高まると予想します。住宅投資は、取得能力の改善を反映し、低水準ながら底入れを探ると見られます。設備稼働率は上昇してきており、設備投資は回復傾向を迎える見込みです。外需は、内需回復に伴い輸入が増加し、経済成長への寄与が低下すると見込まれます。財政支出は緊縮方向で推移し、経済成長に対するマイナス寄与が続く見込みです。

クレジット市場では、企業のデフォルト率が徐々に上昇に転じることが予想されますがその水準は低く、バンクローン価格が大きく崩れる展開は見込まれません。ドル/円レートは、緩やかな円高ドル安傾向を予想しています。

これまでと同様に、自動車・住宅関連企業向けのローンには慎重なスタンスをとりつつ、借入企業のビジネスモデル特性や対象ローンの担保状況を考慮した銘柄選択を行った上で、銘柄分散を意識したポートフォリオ運営を行う方針です。

【DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンド】

主要先進国や一部の新興国での経済政策は、景気支援と市場安定化を重視する姿勢を日増しに強めています。大規模な金融緩和で先行していた米国では景気が安定する兆候が広がっており、世界経済が急速に景気後退局面を迎えるリスクは後退しています。ユーロ圏の債務危機を巡る不透明感は残されているものの、市場参加者の心理は時間の経過とともに安定し、株式市場や商品市況は全般的に好調に推移することが予想されます。世界の債券市場では、いくつかの国で長期間にわたり低金利政策が維持される公算が高いものの、市場心理の安定に伴い利回りは緩やかに上昇するものと思われます。為替市場では、当マザーファンドの組入通貨については健全な財政などを背景に資金の新たな投資先としての需要が強まっており、市場心理の改善とあわせて通貨が上昇するものと見ています。

当マザーファンドでの運用方針は、基本国別投資比率（カナダ45%、オーストラリア35%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）に沿った比率を維持する予定です。債券残存年数については、長期債の組入比率を引き下げること検討します。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	第68期～第73期
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	28円 (13) (13) (2)
(b) 保 管 費 用 等	0
合 計	28

(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・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。なお、保管費用等は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

$$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{経過日数}}{365}$$

$$(b) \text{ 保管費用等} = \frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注2) 保管費用等には、監査報酬等が含まれております。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

■ 売買及び取引の状況（2011年7月6日から2012年1月5日まで）

投資信託受益証券

		第 68 期 ～ 第 73 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	US Bank Loan Fund	千口 —	千米ドル —	千口 55	千米ドル 4,466

(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（2011年7月6日から2012年1月5日まで）

		第 68 期 ～ 第 73 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド		千口 182,444	千円 280,000	千口 193,315	千円 300,000

■ 利害関係人との取引状況等（2011年7月6日から2012年1月5日まで）

期中の利害関係人との取引はありません。

(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	第12作成期末	第 13 作 成 期 末			比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
バンクローンファンド	口	口	千米ドル	百万円	%
US Bank Loan Fund	401,900	346,600	28,140	2,159	80.2
合計	401,900	346,600	—	2,159	80.2

(注1) 邦貨換算金額は、2012年1月5日現在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り捨ててあります。%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

	第12作成期末	第 13 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
D I A M 高 格 付 イ ン カ ム ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ェ ン ド	324,157	313,285	480,642

(注) 親投資信託合計の受益権口数は305,856,469千口です。

<補足情報>

■USバンクローンファンド（マスターファンド）の組入資産の明細

USバンクローンファンドは、同ファンドのマスターファンド（USバンクローンファンド（マスターファンド））を通じて貸付債権に投資を行います。

マスターファンドとは、日本のファミリーファンド方式におけるマザーファンドと実質的にはほぼ同じ役割を果たすファンドです。

※下記内容はUSバンクローンファンドおよび同ファンドのマスターファンドの運用を行うAlcentra New York LLC（米国）のデータに基づき、2012年1月5日を基準に作成しています。

外国貸付債権

銘 柄 名	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	ス プ レ ッ ド	償 還 年 月 日
	千ドル	千円		
Rockwood Specialties Group Inc.	500	38,416	3.17%	2018/02/09
Fresenius SE	492	37,804	2.92%	2014/09/10
CommScope Inc.	491	37,706	4.42%	2018/01/14
Nielsen Finance VNU	484	37,155	3.75%	2016/05/01
Consolidated Communications	470	36,072	2.50%	2014/12/21
Capital Automotive REIT	466	35,767	4.42%	2017/03/11
Energy Solutions	464	35,639	5.67%	2016/08/12
Celanese Corporation	456	35,061	3.00%	2016/10/31
1-800 Contacts	442	33,994	6.12%	2015/03/04
Dean Foods Company	441	33,904	3.25%	2016/04/02
Covanta Energy Corporation	437	33,554	1.50%	2014/02/10
Graphic Packaging International Inc.	432	33,198	2.75%	2014/05/01
CSC Holdings, Inc.	416	31,935	1.75%	2016/03/29
MSCI Inc	407	31,243	4.17%	2017/03/14
Clarke American	401	30,840	2.50%	2014/06/30
Royalty Pharma	398	30,584	2.75%	2016/11/10
TransUnion	397	30,507	4.17%	2018/02/10
RBS Worldpay	395	30,316	5.17%	2017/11/30
Mid-Continent Communication	392	30,125	3.42%	2016/12/31
Novelis	391	30,027	3.42%	2017/03/10
Univision Communications	384	29,506	4.25%	2017/03/31
Cinram International Inc.	384	29,476	8.67%	2013/12/31
Sungard Data Systems, Inc.	382	29,323	3.63%	2016/02/28
Goodman Global	372	28,625	5.17%	2016/10/26
Anchor Glass	367	28,212	5.42%	2016/02/25
First Data Corporation	349	26,850	2.75%	2014/09/24
Hexion Specialty Chemical Inc.	329	25,261	3.75%	2015/05/05
Sensata Technologies	307	23,567	3.42%	2018/05/12
Terex Corp	300	23,101	4.92%	2018/08/31
Ardent Health	299	23,024	5.00%	2015/09/15
Health Management Associates	299	22,984	3.50%	2018/11/16
SBA Communications	299	22,972	3.67%	2018/06/30
Six Flags Theme Parks	299	22,953	3.25%	2018/12/16
NRG Energy Inc.	298	22,909	3.42%	2018/07/01
Suncoke	297	22,852	2.42%	2018/07/26
Davita Inc.	297	22,839	3.92%	2016/10/20
Michael Stores, Inc.	297	22,829	2.25%	2013/10/31
Reynolds Group Holdings Inc.	296	22,755	5.92%	2018/09/30
Transdigm	296	22,748	3.42%	2017/02/14
Kar Holdings aka Adesa	295	22,709	3.42%	2017/05/31
Pierre Foods	295	22,694	6.42%	2016/09/30
Global Tel*Link Corporation	295	22,679	5.50%	2017/12/31
National Cinemedia	295	22,660	1.50%	2015/02/13
Knology Inc.	291	22,395	3.42%	2017/08/18
Travelport	290	22,264	4.50%	2015/08/23

銘 柄 名	外貨建金額	邦貨換算金額	スプレッド	償還年月日
	千ドル	千円		
Del Monte Corporation	285	21,926	3.92%	2018/02/26
Citco	285	21,878	5.67%	2018/06/29
Kindred Healthcare Inc	281	21,573	3.75%	2018/02/07
MetroPCS Wireless Inc.	281	21,568	3.75%	2018/03/19
Rock-Tenn	278	21,403	2.75%	2018/03/31
Constellation Brands Inc.	278	21,377	1.50%	2013/06/05
Surgery Centers Merger	273	20,962	4.00%	2018/06/30
Primedia Inc.	268	20,618	6.92%	2018/01/31
HCA Inc	254	19,519	2.25%	2013/11/18
US Securities Associates Holdings Inc	247	18,999	4.75%	2017/07/26
Sorenson Communications, Inc.	246	18,922	4.00%	2013/08/16
Autoparts Holdings	239	18,396	5.92%	2017/07/29
Fidelity National Information Services	236	18,126	3.25%	2016/07/18
The Servicemaster Company	235	18,071	2.50%	2014/07/24
Harron Communications	230	17,685	4.67%	2017/09/28
Tank Intermediate Holding	226	17,355	4.67%	2016/04/13
Springs Window Fashions	210	16,174	5.42%	2017/05/31
Huntsman International	204	15,699	2.25%	2016/06/30
Warner Chilcott	203	15,585	3.67%	2018/03/15
OpenLink Financial Inc.	200	15,407	6.25%	2017/10/26
Ashland Inc	200	15,394	3.17%	2018/09/30
Penn National Gaming	199	15,347	3.17%	2018/05/23
Ameristar Casinos, Inc.	198	15,263	3.42%	2018/04/16
Fifth Third Processing Solutions LLC	198	15,234	3.92%	2016/11/03
Quintiles Transnational Corp.	197	15,172	3.75%	2018/06/08
AMC Network	197	15,158	3.42%	2018/12/31
Brand Energy	196	15,093	2.25%	2014/02/05
Dealer Computer Services	193	14,830	3.92%	2018/04/21
Deluxe Entertainment Services	192	14,774	6.50%	2017/06/22
Mackinaw Power Holdings	191	14,659	1.50%	2015/06/22
Transaction Network Services Inc, (TNS)	187	14,404	5.42%	2015/11/21
Transaction Network Services Inc, (TNS)	186	14,296	5.42%	2015/11/18
The Weather Channel (TWCC Holding Corp.)	178	13,722	3.67%	2017/02/11
Bass Pro Shops	177	13,660	4.67%	2017/06/13
Golden Living (DRUMM Investors)	176	13,577	4.42%	2018/05/03
InfoGroup	173	13,287	5.17%	2018/06/01
Manitowoc Company, Inc.	169	12,991	3.67%	2017/11/11
SRAM LLC	163	12,526	4.17%	2018/06/07
Texas Competitive Electric Holdings Company	161	12,374	3.50%	2014/10/10
Autoparts Holdings	155	11,911	9.92%	2018/01/29
UPC Financing Partners	143	11,018	3.50%	2017/12/31
Hexion Specialty Chemical Inc.	140	10,750	3.75%	2015/05/05
Warner Chilcott	139	10,715	3.67%	2018/03/15
Education Management	129	9,925	4.00%	2016/06/01
Chrysler Corp.	127	9,764	5.42%	2017/05/24
Technicolor	107	8,284	7.42%	2017/04/23
Warner Chilcott	101	7,792	3.67%	2018/03/15
UPC Financing Partners	98	7,583	3.50%	2017/12/31
Royalty Pharma	95	7,304	2.25%	2016/08/10
Ranpak Corp.	86	6,606	4.17%	2017/04/15
UPC Financing Partners	82	6,358	3.50%	2016/12/31
US Securities Associates Holdings Inc	48	3,709	1.50%	2017/07/26
Technicolor	47	3,609	6.42%	2016/04/25
SRAM LLC	33	2,564	7.92%	2018/12/07
Cinram International Inc.	28	2,155	15.00%	2011/12/31
合 計	26,777	2,055,139	—	—

(注) 邦貨換算金額は、2012年1月5日現在の外貨建金額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。

■D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2012 年 1 月 5 日 現 在							
	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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カナダ	千カナダドル 2,321,600	千カナダドル 2,731,503	千円 206,911,413	% 44.1	% —	% 29.8	% 4.2	% 10.1
ノルウェー	千ノルウェークロネ 3,119,000	千ノルウェークロネ 3,386,236	千円 43,716,313	9.4	—	4.9	3.3	1.2
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,952,100	千オーストラリアドル 2,035,258	千円 161,619,913	34.4	—	18.1	11.8	4.5
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 698,000	千ニュージーランドドル 771,132	千円 46,560,958	9.9	—	4.4	4.9	0.6
合 計	—	—	千円 458,808,599	97.8	—	57.2	24.2	16.4

(注1) 邦貨換算金額は、2012年1月5日現在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) 組入比率は、2012年1月5日現在のマザーファンド純資産総額（469,237,702千円）に対する評価額の比率です。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2012 年 1 月 5 日 現 在						
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
CANADA 5.0 06/01/14	国債証券	5.000	13,000	14,233	1,078,183	2014/06/01	
CANADA 4.5 06/01/15	国債証券	4.500	68,700	76,393	5,786,823	2015/06/01	
CANADA 4.0 06/01/16	国債証券	4.000	18,800	20,985	1,589,665	2016/06/01	
CANADA 4.0 06/01/17	国債証券	4.000	13,000	14,740	1,116,608	2017/06/01	
CANADA 4.25 06/01/18	国債証券	4.250	2,300	2,677	202,827	2018/06/01	
CANADA 8.0 06/01/23	国債証券	8.000	40,000	63,670	4,823,063	2023/06/01	
CANADA 8.0 06/01/27	国債証券	8.000	80,100	138,236	10,471,420	2027/06/01	
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.750	64,000	93,485	7,081,522	2029/06/01	
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.750	70,900	107,707	8,158,807	2033/06/01	
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.000	63,300	91,245	6,911,812	2037/06/01	
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.000	38,000	49,134	3,721,900	2041/06/01	
ONTARIO PROVINCE 4.3 03/08/17	地方債証券	4.300	130,000	145,340	11,009,505	2017/03/08	
ONTARIO PROVINCE 4.2 03/08/18	地方債証券	4.200	80,000	89,465	6,777,019	2018/03/08	
ONTARIO PROVINCE 4.4 06/02/19	地方債証券	4.400	164,000	185,546	14,055,133	2019/06/02	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.1 12/18/19	地方債証券	4.100	43,500	48,407	3,666,848	2019/12/18	
ONTARIO PROVINCE 4.2 06/02/20	地方債証券	4.200	180,000	200,422	15,182,027	2020/06/02	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.7 12/18/20	地方債証券	3.700	61,000	65,744	4,980,151	2020/12/18	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 9.95 05/15/21	地方債証券	9.950	15,000	23,740	1,798,365	2021/05/15	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.8 06/15/21	地方債証券	4.800	8,000	9,313	705,474	2021/06/15	
ONTARIO PROVINCE 9.5 07/13/22	地方債証券	9.500	59,500	94,180	7,134,147	2022/07/13	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 7.875 11/30/23	地方債証券	7.875	20,000	29,125	2,206,218	2023/11/30	

銘 柄	2012 年 1 月 5 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.7 06/18/37	地 方 債 証 券	4.700	32,000	38,544	2,919,780	2037/06/18
ONTARIO PROVINCE 4.6 06/02/39	地 方 債 証 券	4.600	85,000	101,391	7,680,398	2039/06/02
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.95 06/18/40	地 方 債 証 券	4.950	35,000	44,351	3,359,637	2040/06/18
AFRICAN DEV BANK 4.85 07/24/12	特 殊 債 券	4.850	15,000	15,294	1,158,577	2012/07/24
IADB 4.25 12/02/12	特 殊 債 券	4.250	70,000	71,864	5,443,705	2012/12/02
IFC 4.7 12/15/12	特 殊 債 券	4.700	25,000	25,797	1,954,179	2012/12/15
IBRD 4.3 12/15/12	特 殊 債 券	4.300	28,000	28,802	2,181,766	2012/12/15
KOMBANK 4.125 06/03/13	特 殊 債 券	4.125	40,000	41,040	3,108,780	2013/06/03
AFDB 4.0 06/18/13	特 殊 債 券	4.000	10,000	10,385	786,663	2013/06/18
NIB 4.5 03/10/14	特 殊 債 券	4.500	10,000	10,522	797,079	2014/03/10
IADB 4.75 11/17/14	特 殊 債 券	4.750	30,000	32,799	2,484,524	2014/11/17
KOMBANK 4.75 03/17/17	特 殊 債 券	4.750	25,000	27,738	2,101,210	2017/03/17
ASIAN DEV BANK 4.75 06/15/17	特 殊 債 券	4.750	30,000	33,786	2,559,289	2017/06/15
KOMBANK 4.48 02/15/19	特 殊 債 券	4.480	47,000	51,988	3,938,099	2019/02/15
IADB 4.4 01/26/26	特 殊 債 券	4.400	25,000	27,715	2,099,411	2026/01/26
ASIAN DEV BANK 4.65 02/16/27	特 殊 債 券	4.650	28,500	32,390	2,453,561	2027/02/16
CANHOU 4.0 06/15/12	普 通 社 債 券	4.000	51,000	51,662	3,913,433	2012/06/15
CANHOU 4.8 06/15/12	普 通 社 債 券	4.800	110,000	111,813	8,469,902	2012/06/15
CANHOU 4.55 12/15/12	普 通 社 債 券	4.550	192,500	198,756	15,055,785	2012/12/15
CANHOU 3.55 09/15/13	普 通 社 債 券	3.550	64,500	67,169	5,088,101	2013/09/15
CANHOU 2.75 09/15/14	普 通 社 債 券	2.750	17,000	17,712	1,341,745	2014/09/15
CANHOU 2.75 12/15/14	普 通 社 債 券	2.750	43,000	44,915	3,402,360	2014/12/15
CANHOU 3.15 06/15/15	普 通 社 債 券	3.150	40,000	42,451	3,215,678	2015/06/15
CANHOU 3.35 12/15/20	普 通 社 債 券	3.350	5,000	5,388	408,171	2020/12/15
CANHOU 3.8 06/15/21	普 通 社 債 券	3.800	30,000	33,426	2,532,042	2021/06/15
小 計	—	—	2,321,600	2,731,503	206,911,413	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
NORWAY 6.5 05/15/13	国 債 証 券	6.500	220,000	235,004	3,033,901	2013/05/15
NORWAY 5.0 05/15/15	国 債 証 券	5.000	353,000	393,595	5,081,311	2015/05/15
NORWAY 4.25 05/19/17	国 債 証 券	4.250	434,000	489,074	6,313,953	2017/05/19
NORWAY 4.5 05/22/19	国 債 証 券	4.500	383,000	444,471	5,738,127	2019/05/22
NORWAY 3.75 05/25/21	国 債 証 券	3.750	445,000	499,735	6,451,578	2021/05/25
EXPORT DEV CAN 5.05 04/30/12	特 殊 債 券	5.050	50,000	50,323	649,669	2012/04/30
EIB 5.375 07/16/12	特 殊 債 券	5.375	49,000	49,681	641,383	2012/07/16
KOMBANK 2.75 07/24/12	特 殊 債 券	2.750	35,000	35,075	452,821	2012/07/24
EIB 4.5 05/15/13	特 殊 債 券	4.500	55,000	56,445	728,710	2013/05/15
EIB 4.0 05/15/14	特 殊 債 券	4.000	246,000	254,622	3,287,173	2014/05/15
EIB 4.25 02/04/15	特 殊 債 券	4.250	200,000	207,260	2,675,726	2015/02/04
IBRD 3.375 04/30/15	特 殊 債 券	3.375	50,000	51,785	668,544	2015/04/30
KOMBANK 3.5 09/11/15	特 殊 債 券	3.500	275,000	283,387	3,658,532	2015/09/11
EIB 4.25 05/19/17	特 殊 債 券	4.250	102,000	104,034	1,343,090	2017/05/19
EBRD 4.0 05/11/17	特 殊 債 券	4.000	87,000	89,566	1,156,303	2017/05/11
EIB 5.25 10/02/17	特 殊 債 券	5.250	85,000	89,955	1,161,325	2017/10/02
IBRD 3.625 06/22/20	特 殊 債 券	3.625	50,000	52,220	674,160	2020/06/22
小 計	—	—	3,119,000	3,386,236	43,716,313	—

銘柄	2012 年 1 月 5 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
AUSTRALIAN 5.25 03/15/19	国債証券	5.250	47,000	51,803	4,113,745	2019/03/15
AUSTRALIAN 4.5 04/15/20	国債証券	4.500	50,000	52,763	4,189,909	2020/04/15
AUSTRALIAN 5.75 05/15/21	国債証券	5.750	44,000	50,704	4,026,426	2021/05/15
AUSTRALIAN 5.75 07/15/22	国債証券	5.750	20,000	23,137	1,837,325	2022/07/15
ONTARIO PROVINCE 6.25 09/29/20	地方債証券	6.250	10,000	10,421	827,603	2020/09/29
COE 6.25 01/23/12	特殊債券	6.250	29,500	29,515	2,343,836	2012/01/23
EIB 7.0 01/24/12	特殊債券	7.000	11,500	11,510	914,082	2012/01/24
KOMBNK 6.375 03/30/12	特殊債券	6.375	26,000	26,087	2,071,617	2012/03/30
ASIAN DEV BANK 6.0 05/24/12	特殊債券	6.000	9,000	9,055	719,121	2012/05/24
IADB 5.5 05/29/13	特殊債券	5.500	6,000	6,109	485,174	2013/05/29
EIB 6.0 08/14/13	特殊債券	6.000	23,000	23,241	1,845,607	2013/08/14
EUROFIMA 6.0 01/28/14	特殊債券	6.000	46,000	46,775	3,714,410	2014/01/28
EIB 5.375 05/20/14	特殊債券	5.375	5,000	4,989	396,216	2014/05/20
KOMBNK 6.0 10/21/14	特殊債券	6.000	20,000	20,705	1,644,247	2014/10/21
EIB 6.25 04/15/15	特殊債券	6.250	30,000	30,517	2,423,394	2015/04/15
QUEENSLAND 6.0 10/14/15	特殊債券	6.000	10,200	10,815	858,888	2015/10/14
COE 5.625 12/14/15	特殊債券	5.625	81,500	80,761	6,413,279	2015/12/14
ASIAN DEV BANK 5.5 02/15/16	特殊債券	5.500	65,000	67,624	5,370,025	2016/02/15
IADB 6.0 05/25/16	特殊債券	6.000	30,000	31,756	2,521,807	2016/05/25
EUROFIMA 5.625 10/24/16	特殊債券	5.625	39,100	38,508	3,057,984	2016/10/24
IBRD 6.0 11/09/16	特殊債券	6.000	15,500	16,550	1,314,294	2016/11/09
TREASURY CORP VICTORIA 5.75 11/15/16	特殊債券	5.750	30,000	31,837	2,528,239	2016/11/15
EIB 6.125 01/23/17	特殊債券	6.125	42,500	42,517	3,376,308	2017/01/23
NEW S WALES 5.5 03/01/17	特殊債券	5.500	82,200	87,122	6,918,368	2017/03/01
QUEENSLAND 6.0 09/14/17	特殊債券	6.000	98,700	106,284	8,440,021	2017/09/14
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 11/15/18	特殊債券	5.500	20,000	21,126	1,677,631	2018/11/15
EUROFIMA 6.25 12/28/18	特殊債券	6.250	103,500	101,792	8,083,322	2018/12/28
NEW S WALES 6.0 04/01/19	特殊債券	6.000	139,000	152,740	12,129,095	2019/04/01
QUEENSLAND 6.25 06/14/19	特殊債券	6.250	71,000	78,357	6,222,330	2019/06/14
IADB 6.5 08/20/19	特殊債券	6.500	2,200	2,425	192,610	2019/08/20
ASIAN DEV BANK 6.25 03/05/20	特殊債券	6.250	20,000	21,898	1,738,983	2020/03/05
EUROFIMA 5.5 06/30/20	特殊債券	5.500	58,000	53,696	4,264,031	2020/06/30
TREASURY CORP VICTORIA 6.0 06/15/20	特殊債券	6.000	25,000	27,306	2,168,429	2020/06/15
COE 6.0 10/08/20	特殊債券	6.000	15,000	14,205	1,128,078	2020/10/08
IBRD 5.75 10/01/20	特殊債券	5.750	5,000	5,325	422,897	2020/10/01
IADB 6.0 02/26/21	特殊債券	6.000	6,800	7,320	581,307	2021/02/26
QUEENSLAND 6.0 06/14/21	特殊債券	6.000	50,000	54,799	4,351,588	2021/06/14
EUROFIMA 6.0 03/30/22	特殊債券	6.000	23,500	22,162	1,759,895	2022/03/30
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 12/17/24	特殊債券	5.500	60,000	63,125	5,012,788	2024/12/17
NAB 6.25 04/01/13	普通社債券	6.250	20,000	20,352	1,616,168	2013/04/01
WESTPAC BANKING CORP 6.25 04/19/13	普通社債券	6.250	24,900	25,349	2,012,999	2013/04/19
CBA 6.25 09/10/13	普通社債券	6.250	40,000	40,894	3,247,392	2013/09/10
CBA 5.75 09/23/13	普通社債券	5.750	10,000	10,136	804,939	2013/09/23
CBA (Govt Gtd) 5.75 12/17/13	普通社債券	5.750	30,800	31,345	2,489,143	2013/12/17
NAB(Govt Gtd) 5.75 12/19/13	普通社債券	5.750	20,000	20,545	1,631,510	2013/12/19

銘柄	2012 年 1 月 5 日 現 在					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
AUST & NZ BANKING GROUP 6.0 12/12/13	普通社債券	6.000	10,000	10,198	809,823	2013/12/12
CBA(Govt Gtd) 4.5 02/20/14	普通社債券	4.500	5,500	5,522	438,515	2014/02/20
AUST & NZ BANKING GROUP 6.25 02/17/14	普通社債券	6.250	29,000	29,693	2,357,929	2014/02/17
WESTPAC BANKING CORP(Govt Gtd) 4.75 03/05/14	普通社債券	4.750	4,500	4,541	360,611	2014/03/05
WESTPAC BANKING CORP 7.0 08/18/14	普通社債券	7.000	55,000	57,503	4,566,317	2014/08/18
NAB 6.75 09/16/14	普通社債券	6.750	48,500	50,460	4,007,057	2014/09/16
WESTPAC BANKING CORP 6.5 07/08/15	普通社債券	6.500	24,000	24,791	1,968,656	2015/07/08
CBA 6.5 07/21/15	普通社債券	6.500	20,000	20,671	1,641,547	2015/07/21
NAB 6.5 11/05/15	普通社債券	6.500	40,000	41,306	3,280,109	2015/11/05
WESTPAC BANKING CORP 6.5 11/09/15	普通社債券	6.500	15,000	15,484	1,229,612	2015/11/09
WESTPAC BANKING CORP 7.25 11/18/16	普通社債券	7.250	65,200	68,871	5,469,078	2016/11/18
NAB 7.25 03/07/18	普通社債券	7.250	15,000	16,016	1,271,850	2018/03/07
CBA 7.25 02/05/20	普通社債券	7.250	4,000	4,177	331,720	2020/02/05
小 計	—	—	1,952,100	2,035,258	161,619,913	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
NEW ZEALAND 6.5 04/15/13	国債証券	6.500	15,100	15,861	957,716	2013/04/15
NEW ZEALAND 6.0 04/15/15	国債証券	6.000	76,300	84,095	5,077,690	2015/04/15
NEW ZEALAND 6.0 12/15/17	国債証券	6.000	138,500	158,534	9,572,284	2017/12/15
NEW ZEALAND 6.0 05/15/21	国債証券	6.000	65,000	76,006	4,589,269	2021/05/15
NEW ZEALAND 5.5 04/15/23	国債証券	5.500	39,000	44,228	2,670,507	2023/04/15
EIB 7.75 07/31/12	特殊債券	7.750	1,300	1,333	80,508	2012/07/31
AFDB 7.75 02/28/13	特殊債券	7.750	7,500	7,899	476,946	2013/02/28
EUROFIMA 7.125 05/22/13	特殊債券	7.125	22,000	23,126	1,396,358	2013/05/22
NIB 5.25 02/26/14	特殊債券	5.250	15,000	15,723	949,354	2014/02/26
COE 5.5 06/12/14	特殊債券	5.500	17,000	17,668	1,066,810	2014/06/12
IBRD 7.5 07/30/14	特殊債券	7.500	21,000	23,257	1,404,300	2014/07/30
KOMBANK 5.75 07/03/14	特殊債券	5.750	22,500	23,621	1,426,273	2014/07/03
EIB 6.5 09/10/14	特殊債券	6.500	83,000	87,996	5,313,234	2014/09/10
IBRD 5.375 12/15/14	特殊債券	5.375	25,000	26,486	1,599,224	2014/12/15
IFC 5.375 03/19/15	特殊債券	5.375	24,000	25,559	1,543,269	2015/03/19
NIB 7.5 04/15/15	特殊債券	7.500	35,000	39,209	2,367,466	2015/04/15
IADB 7.5 04/15/15	特殊債券	7.500	19,800	22,383	1,351,527	2015/04/15
IADB 6.25 07/28/15	特殊債券	6.250	13,000	14,125	852,876	2015/07/28
IADB 6.0 12/15/17	特殊債券	6.000	25,000	27,258	1,645,883	2017/12/15
IADB 6.25 12/15/17	特殊債券	6.250	10,000	11,155	673,587	2017/12/15
EIB 7.5 12/15/17	特殊債券	7.500	10,000	11,033	666,184	2017/12/15
COE 7.5 04/30/18	特殊債券	7.500	13,000	14,569	879,682	2018/04/30
小 計	—	—	698,000	771,132	46,560,958	—
合 計	—	—	—	—	458,808,599	—

■投資信託財産の構成

2012年1月5日現在

項 目	第 13 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 2,159,779	% 79.9
D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド	480,642	17.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	63,673	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	2,704,094	100.0

(注1) 当作成期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2012年1月5日現在、みずほB N Y米国バンクローンファンドは2,187,717千円、80.9%、D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンドは469,524,583千円、99.8%です。

(注2) 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、2012年1月5日における邦貨換算レートは、1米ドル=76.75円、1カナダドル=75.75円、1ノルウェークローネ=12.91円、1オーストラリアドル=79.41円、1ニュージーランドドル=60.38円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年8月5日)、(2011年9月5日)、(2011年10月5日)、(2011年11月7日)、(2011年12月5日)、(2012年1月5日)現在

項 目	第 68 期 末	第 69 期 末	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末	第 73 期 末
(A) 資 産	3,189,797,615円	2,932,375,831円	2,785,432,052円	2,863,266,268円	2,775,828,518円	2,704,094,683円
コール・ローン等	51,661,439	55,665,407	22,992,666	52,809,273	58,064,987	35,734,591
投資信託受益証券(評価額)	2,587,858,223	2,357,772,653	2,235,771,785	2,301,338,146	2,215,065,719	2,159,779,845
D I A M 高 格 付 インカム・オープン・ マザーファンド(評価額)	492,612,076	445,881,951	416,155,660	468,677,120	422,759,726	480,642,327
未 収 入 金	48,128,790	73,055,820	101,702,576	40,441,729	71,476,430	19,883,775
未 収 配 当 金	9,537,087	—	8,809,365	—	8,461,656	8,054,145
(B) 負 債	19,358,949	12,579,847	14,277,824	31,780,402	13,943,836	11,673,260
未 払 金	—	—	—	8,582,116	—	—
未 払 収 益 分 配 金	9,984,365	9,707,302	9,385,246	9,164,563	9,012,149	8,918,454
未 払 解 約 金	6,883,712	601,000	2,783,680	11,766,863	3,028,334	676,065
未 払 信 託 報 酬	2,477,048	2,258,940	2,097,191	2,254,273	1,892,790	2,067,208
そ の 他 未 払 費 用	13,824	12,605	11,707	12,587	10,563	11,533
(C) 純資産総額(A-B)	3,170,438,666	2,919,795,984	2,771,154,228	2,831,485,866	2,761,884,682	2,692,421,423
元 本	4,992,182,706	4,853,651,283	4,692,623,089	4,582,281,769	4,506,074,666	4,459,227,254
次 期 繰 越 損 益 金	△1,821,744,040	△1,933,855,299	△1,921,468,861	△1,750,795,903	△1,744,189,984	△1,766,805,831
(D) 受 益 権 総 口 数	4,992,182,706口	4,853,651,283口	4,692,623,089口	4,582,281,769口	4,506,074,666口	4,459,227,254口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,351円	6,016円	5,905円	6,179円	6,129円	6,038円

<注記事項>

期首元本額	2011年8月5日 5,197,104,796円	2011年9月5日 4,992,182,706円	2011年10月5日 4,853,651,283円	2011年11月7日 4,692,623,089円	2011年12月5日 4,582,281,769円	2012年1月5日 4,506,074,666円
期中追加設定元本額	2,288,451円	2,486,282円	2,426,212円	2,414,170円	2,303,181円	2,145,239円
期中一部解約元本額	207,210,541円	141,017,705円	163,454,406円	112,755,490円	78,510,284円	48,992,651円

■損益の状況

〔自 2011年7月6日 至 2011年8月5日〕〔自 2011年8月6日 至 2011年9月5日〕〔自 2011年9月6日 至 2011年10月5日〕〔自 2011年10月6日 至 2011年11月7日〕〔自 2011年11月8日 至 2011年12月5日〕〔自 2011年12月6日 至 2012年1月5日〕

項 目	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期
(A) 配 当 等 收 益	9,439,172円	9,017,718円	8,760,403円	8,496,650円	8,432,993円	8,053,262円
受 取 配 当 金	9,436,024	9,014,049	8,757,275	8,494,042	8,430,278	8,050,325
受 取 利 息	3,148	3,669	3,128	2,608	2,715	2,937
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 110,594,443	△ 159,689,252	△ 49,036,791	128,422,851	△ 20,026,831	△ 37,805,472
売 買 益	1,022,206	2,668,572	848,381	129,713,370	248,804	3,224,314
売 買 損	△ 111,616,649	△ 162,357,824	△ 49,885,172	△ 1,290,519	△ 20,275,635	△ 41,029,786
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,490,872	△ 2,271,545	△ 2,108,898	△ 2,266,860	△ 1,903,353	△ 2,078,741
(D) 当 期 繰 越 益 金 (A+B+C)	△ 103,646,143	△ 152,943,079	△ 42,385,286	134,652,641	△ 13,497,191	△ 31,830,951
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,767,914,023	△ 1,828,416,674	△ 1,924,046,717	△ 1,928,363,957	△ 1,771,999,936	△ 1,775,006,679
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	59,800,491	57,211,756	54,348,388	52,079,976	50,319,292	48,950,253
(配 当 等 相 当 額)	(50,769,539)	(49,532,688)	(48,055,753)	(47,092,096)	(46,469,162)	(46,135,545)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,030,952)	(7,679,068)	(6,292,635)	(4,987,880)	(3,850,130)	(2,814,708)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,811,759,675	△ 1,924,147,997	△ 1,912,083,615	△ 1,741,631,340	△ 1,735,177,835	△ 1,757,887,377
(H) 収 益 分 配 金	△ 9,984,365	△ 9,707,302	△ 9,385,246	△ 9,164,563	△ 9,012,149	△ 8,918,454
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 1,821,744,040	△ 1,933,855,299	△ 1,921,468,861	△ 1,750,795,903	△ 1,744,189,984	△ 1,766,805,831
追 加 信 託 差 損 益 金	59,800,491	57,211,756	54,348,388	52,079,976	50,319,292	48,950,253
(配 当 等 相 当 額)	(50,769,539)	(49,532,688)	(48,055,753)	(47,092,096)	(46,469,162)	(46,135,545)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,030,952)	(7,679,068)	(6,292,635)	(4,987,880)	(3,850,130)	(2,814,708)
分 配 準 備 積 立 金	353,713,857	342,692,023	330,051,413	323,281,809	316,760,342	312,259,102
繰 越 損 益 金	△ 2,235,258,388	△ 2,333,759,078	△ 2,305,868,662	△ 2,126,157,688	△ 2,111,269,618	△ 2,128,015,186

(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

第68期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,132,793円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(50,769,539円)及び分配準備積立金(354,565,429円)より分配対象収益は414,467,761円(1万口当たり830.23円)であり、うち9,984,365円(1万口当たり20円)を分配金額としております。なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益及び収益調整金相当額を充当する方法によっております。(以下、各期間において同じ。)

第69期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,673,038円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(49,532,688円)及び分配準備積立金(343,726,287円)より分配対象収益は401,932,013円(1万口当たり828.10円)であり、うち9,707,302円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

第70期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,279,824円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(48,055,753円)及び分配準備積立金(331,156,835円)より分配対象収益は387,492,412円(1万口当たり825.75円)であり、うち9,385,246円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

第71期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,321,824円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(47,092,096円)及び分配準備積立金(322,124,548円)より分配対象収益は379,538,468円(1万口当たり828.27円)であり、うち9,164,563円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

第72期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,027,186円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(46,469,162円)及び分配準備積立金(317,745,305円)より分配対象収益は372,241,653円(1万口当たり826.09円)であり、うち9,012,149円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

第73期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,859,743円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(46,135,545円)及び分配準備積立金(313,317,813円)より分配対象収益は367,313,101円(1万口当たり823.71円)であり、うち8,918,454円(1万口当たり20円)を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期
1 万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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）、残りの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個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2011年6月6日）

（計算期間 2010年6月8日～2011年6月6日）

「D I A M高格付インカム・オープン・マザーファンド」は、「みずほB N Y米国バンクローンファンド」が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当親投資信託の第8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	信託期間は2003年7月15日から無期限です。
運 用 方 針	主に高格付資源国の公社債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。
主 要 運 用 対 象	高格付資源国の公社債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 株式への投資は、転換社債の転換、新株予約権の行使等により取得するものに限り、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		期 騰	中 率 落			
4期（2007年6月5日）	円		%	%	—	百万円 900,246
5期（2008年6月5日）	15,770		20.4	98.8	—	947,400
6期（2009年6月5日）	15,711	△	0.4	98.8	—	695,080
7期（2010年6月7日）	13,839	△	11.9	98.4	—	579,206
8期（2011年6月6日）	14,019		1.3	98.3	—	542,263
	15,733		12.2	98.3	—	

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）当ファンドは高格付の資源国通貨を投資対象としており、コンセプトに適った指数が存在しないため、ベンチマークを特定しません。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 率 債 比	債 券 先 物 率 債 比
		騰 落 率		
(期 首) 2010 年 6 月 7 日	円 14,019	% —	% 98.3	% —
6 月 末	14,136	0.8	98.4	—
7 月 末	14,435	3.0	98.3	—
8 月 末	14,129	0.8	98.5	—
9 月 末	14,779	5.4	98.4	—
10 月 末	14,380	2.6	98.3	—
11 月 末	14,750	5.2	97.9	—
12 月 末	14,732	5.1	97.8	—
2011 年 1 月 末	14,779	5.4	98.4	—
2 月 末	15,046	7.3	97.5	—
3 月 末	15,566	11.0	98.0	—
4 月 末	16,079	14.7	97.1	—
5 月 末	15,835	13.0	98.1	—
(期 末) 2011 年 6 月 6 日	15,733	12.2	98.3	—

(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 (2010年6月8日から2011年6月6日まで)

《投資環境》

外国債券市場では多くの国で利回りが低下（価格は上昇）しました。期初から2010年9月にかけては、ユーロ圏の高債務国に対する懸念などを受けて利回りが低下（価格は上昇）しました。10月以降は米国が経済政策により景気を支援する姿勢を強めたことで世界的に景気が力強さを増すとの期待が強まり、また、商品市況の上昇によりインフレ懸念も台頭したことから利回りが上昇（価格は下落）し、2011年3月にかけて利回りは総じて高水準で推移しました。しかし、4月以降は世界景気の頭打ちの兆しやユーロ圏の高債務国に対する懸念を受けて利回りは低下（価格は上昇）に転じました。当ファンドの組入対象国では、震災に見舞われたニュージーランドを中心に、全ての国で利回りが低下（価格は上昇）しました。



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2010. 6. 7	2011. 4. 7	2010. 7. 6	2011. 6. 6
14,019円	16,136円	13,840円	15,733円

為替市場は通貨によりまちまちな動きとなりました。期初から2010年8月にかけては、主要通貨に明確な方向感はありませんでした。2010年9月以降は、米国の追加金融緩和に対する期待を背景に商品市況が上昇したこともあり、いくつかの通貨に対して円安となりました。その後、東日本大震災の影響を受けて2011年3月中旬に急速に円高となる局面がありました。その後、主要中央銀行による円売り協調介入が実施されたこともあり、4月初旬にかけては総じて円安となりました。5月以降は世界景気に対する懸念などを背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、円高となりました。当ファンドの組入対象通貨では、カナダドルに対しては円高（現地通貨安）となりましたが、その他の3通貨に対しては円安（現地通貨高）となりました。

《運用経過》

基準価額の推移

当期末の基準価額は15,733円となり、前期末に比べ12.23%上昇しました。

基準価額の騰落要因

[上昇要因] カナダドルを除く組入対象通貨に対して円安（現地通貨高）となったことや、全ての組入対象国で債券利回りが低下（価格は上昇）したことがプラスに寄与しました。

[下落要因] カナダドルに対して円高（現地通貨安）となったことがマイナスに寄与しました。

当ファンドでの運用内容は以下の通りです。

基本国別投資比率については、基本配分比率（カナダ45%、オーストラリア35%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）に沿って運用しました。デュレーションについては、期初は約5.4年としましたが、景気減速の兆し広がった2010年8月から10月にかけて、デュレーションを約5.5年に長期化しました。その後利回りが上昇した2011年1月以降デュレーションを段階的に更に長期化し、3月には約5.7年としました。4月前半には、インフレ懸念が強まるリスクに配慮しデュレーションを段階的に短期化し、約5.5年で期末を迎えました。また、ポートフォリオの利回りの向上を目的として、2010年8月以降、カナダの州政府債やオーストラリアの銀行債を組入れました。

《今後の投資環境および運用方針》

2011年の春先以降、東日本大震災による生産の停滞や原油価格の上昇による家計の購買力の減少、ユーロ圏の高債務国に対する懸念の高まりなど景気を悪化させる要因が重なったことから、世界景気の拡大ペースは鈍っています。しかし、日本では夏場に向けて生産が急回復することが見込まれている他、欧州ではギリシャの債務問題に対し支援を強化しようとする機運も高まりつつあります。現状、銀行信用や在庫の面での大きな不均衡が見られないこともあり、世界経済の拡大局面が続く見込みです。このため、景気に対する過度に悲観的な見方を修正する動きが広がると思われ、債券利回りは上昇（価格は下落）すると見えています。為替市場では、短期的には慎重化する投資家心理の影響から円高となる余地がありますが、中期的には内外金利差が拡大するとの見方を背景に円安になると思われます。特に当ファンドの組入対象通貨については、財政収支などの経済構造が先進国の中で相対的に健全であることから、世界の景況感が回復するに連れて総じて円に対して上昇すると見えています。

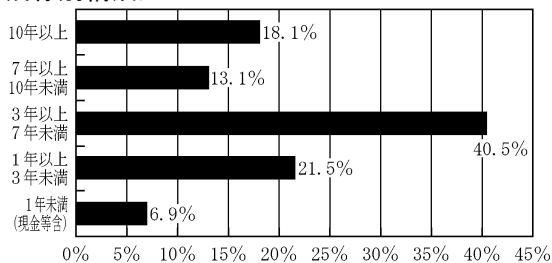
運用方針としては、基本国別投資比率（カナダ45%、オーストラリア35%、ニュージーランド10%、ノルウェー10%）に沿った比率を維持する予定です。債券残存年数の構成については、長期債の組入比率を引き下げる方針です。

【DIAM高格付インカム・オープン・マザーファンドの運用状況】

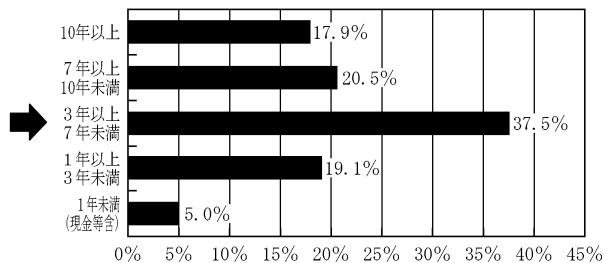
(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

期首（前期末）

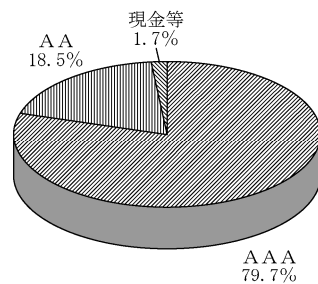
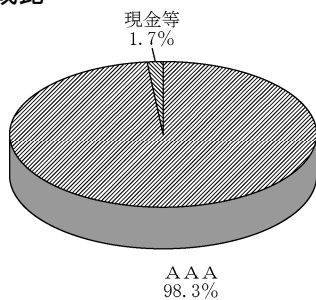
残存別構成比



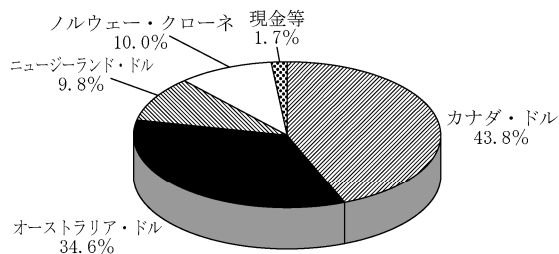
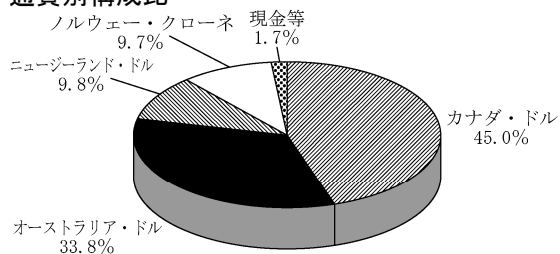
期末



格付別構成比



通貨別構成比

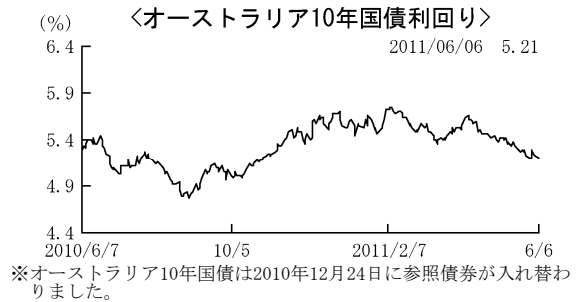


【各国の為替・金利動向】

カナダ



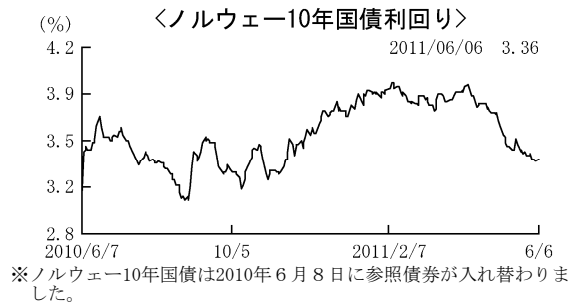
オーストラリア



ニュージーランド



ノルウェー



■ 1万円（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	3円
合 計	3

(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・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 保管費用等 = $\frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

■ 売買及び取引の状況（2010年6月8日から2011年6月6日まで）

公社債

		買 付 額		売 付 額		
外	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 57,148	千カナダドル 944,462		
		地 方 債 証 券	1,020,941	—		
		特 殊 債 券	—	21,205		
		社 債 券	318,208	635,920		
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 325,399	千ノルウェークローネ 514,706		
		特 殊 債 券	649,324	472,264 (428,000)		
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 5,168	千オーストラリアドル 88,900		
		地 方 債 証 券	9,927	—		
		特 殊 債 券	262,246	847,870 (252,200)		
		社 債 券	421,459	9,870		
	国	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランドドル 23,384	千ニュージーランドドル 59,806	
			特 殊 債 券	83,910	145,412 (48,000)	

(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。

■ 主要な売買銘柄（2010年6月8日から2011年6月6日まで）

外国公社債

買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
ONTARIO PROVINCE	4.2 06/02/20	14,230,447	QUEENSLAND	6.0 10/14/15	19,764,103
ONTARIO PROVINCE	4.4 06/02/19	14,067,327	CANHOU	4.0 06/15/12	16,375,885
ONTARIO PROVINCE	4.3 03/08/17	12,588,413	CANHOU	4.55 12/15/12	12,635,801
CANHOU	4.8 06/15/12	9,592,011	CANADA	5.75 06/01/33	11,388,709
ONTARIO PROVINCE	9.5 07/13/22	7,262,587	CANADA	5.0 06/01/37	10,883,487
ONTARIO PROVINCE	4.6 06/02/39	7,147,939	CANHOU	2.75 09/15/14	9,670,404
ONTARIO PROVINCE	4.2 03/08/18	6,813,755	CANADA	4.0 06/01/16	9,222,011
WESTPAC BANKING CORP	7.25 11/18/16	5,281,437	NEW S WALES	5.5 08/01/14	8,955,955
BRITISH COLUMBIA PROVINCE	3.7 12/18/20	4,944,324	CANADA	4.0 06/01/17	8,544,092
TREASURY CORP VICTORIA	5.5 12/17/24	4,615,755	CANADA	4.5 06/01/15	8,379,414

(注) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

■利害関係人との取引状況等（2010年6月8日から2011年6月6日まで）

期中の利害関係人との取引はありません。

(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

外国（外貨建）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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
カナダ	千カナダドル 2,579,600	千カナダドル 2,895,614	千円 237,614,103	% 43.8	% —	% 29.4	% 6.2	% 8.2
ノルウェー	千ノルウェークロネ 3,467,000	千ノルウェークロネ 3,612,081	千円 54,434,067	10.1	—	4.5	2.7	2.9
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,152,800	千オーストラリアドル 2,172,480	千円 187,615,373	34.6	—	20.4	11.6	2.6
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 761,500	千ニュージーランドドル 811,731	千円 53,192,762	9.8	—	3.3	5.0	1.5
合 計	—	—	千円 532,856,307	98.3	—	57.6	25.5	15.2

(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) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
CANADA 5.0 06/01/14	国債証券	5.000	48,000	52,485	4,306,928	2014/06/01
CANADA 4.5 06/01/15	国債証券	4.500	68,700	75,165	6,168,069	2015/06/01
CANADA 4.0 06/01/16	国債証券	4.000	46,300	50,156	4,115,828	2016/06/01
CANADA 4.0 06/01/17	国債証券	4.000	28,000	30,420	2,496,314	2017/06/01
CANADA 4.25 06/01/18	国債証券	4.250	4,800	5,299	434,879	2018/06/01
CANADA 3.75 06/01/19	国債証券	3.750	1,000	1,069	87,777	2019/06/01
CANADA 8.0 06/01/23	国債証券	8.000	40,000	59,576	4,888,806	2023/06/01
CANADA 8.0 06/01/27	国債証券	8.000	80,100	126,891	10,412,693	2027/06/01
CANADA 5.75 06/01/29	国債証券	5.750	114,000	150,046	12,312,840	2029/06/01
CANADA 5.75 06/01/33	国債証券	5.750	88,900	119,925	9,841,062	2033/06/01
CANADA 5.0 06/01/37	国債証券	5.000	110,300	138,160	11,337,465	2037/06/01
CANADA 4.0 06/01/41	国債証券	4.000	70,000	76,755	6,298,515	2041/06/01
ONTARIO PROVINCE 4.3 03/08/17	地方債証券	4.300	145,000	155,935	12,796,099	2017/03/08
ONTARIO PROVINCE 4.2 03/08/18	地方債証券	4.200	80,000	85,017	6,976,544	2018/03/08
ONTARIO PROVINCE 4.4 06/02/19	地方債証券	4.400	164,000	174,686	14,334,752	2019/06/02
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.1 12/18/19	地方債証券	4.100	43,500	45,411	3,726,494	2019/12/18
ONTARIO PROVINCE 4.2 06/02/20	地方債証券	4.200	170,000	177,131	14,535,410	2020/06/02

銘柄名	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 3.7 12/18/20	地方債証券	3.700	61,000	61,253	5,026,433	2020/12/18
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 9.95 05/15/21	地方債証券	9.950	15,000	22,675	1,860,763	2021/05/15
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.8 06/15/21	地方債証券	4.800	8,000	8,710	714,821	2021/06/15
ONTARIO PROVINCE 9.5 07/13/22	地方債証券	9.500	59,500	89,500	7,344,410	2022/07/13
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 7.875 11/30/23	地方債証券	7.875	20,000	27,378	2,246,638	2023/11/30
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.7 06/18/37	地方債証券	4.700	32,000	33,936	2,784,840	2037/06/18
ONTARIO PROVINCE 4.6 06/02/39	地方債証券	4.600	85,000	88,461	7,259,126	2039/06/02
BRITISH COLUMBIA PROVINCE 4.95 06/18/40	地方債証券	4.950	35,000	38,797	3,183,751	2040/06/18
AFRICAN DEV BANK 4.85 07/24/12	特殊債証券	4.850	15,000	15,567	1,277,489	2012/07/24
IADB 4.25 12/02/12	特殊債証券	4.250	70,000	72,830	5,976,495	2012/12/02
IFC 4.7 12/15/12	特殊債証券	4.700	25,000	26,206	2,150,464	2012/12/15
IBRD 4.3 12/15/12	特殊債証券	4.300	28,000	29,191	2,395,446	2012/12/15
KOMBANK 4.125 06/03/13	特殊債証券	4.125	40,000	41,600	3,413,696	2013/06/03
AFDB 4.0 06/18/13	特殊債証券	4.000	10,000	10,409	854,162	2013/06/18
NIB 4.5 03/10/14	特殊債証券	4.500	10,000	10,600	869,836	2014/03/10
IADB 4.75 11/17/14	特殊債証券	4.750	30,000	32,526	2,669,083	2014/11/17
KOMBANK 4.75 03/17/17	特殊債証券	4.750	25,000	27,391	2,247,746	2017/03/17
ASIAN DEV BANK 4.75 06/15/17	特殊債証券	4.750	30,000	32,472	2,664,701	2017/06/15
KOMBANK 4.48 02/15/19	特殊債証券	4.480	47,000	49,278	4,043,760	2019/02/15
IADB 4.4 01/26/26	特殊債証券	4.400	25,000	25,716	2,110,275	2026/01/26
ASIAN DEV BANK 4.65 02/16/27	特殊債証券	4.650	28,500	28,571	2,344,556	2027/02/16
CANHOUS 4.6 09/15/11	普通社債証券	4.600	22,000	22,212	1,822,759	2011/09/15
CANHOUS 4.0 06/15/12	普通社債証券	4.000	25,000	25,686	2,107,854	2012/06/15
CANHOUS 4.8 06/15/12	普通社債証券	4.800	110,000	113,912	9,347,676	2012/06/15
CANHOUS 4.55 12/15/12	普通社債証券	4.550	186,000	194,732	15,979,765	2012/12/15
CANHOUS 3.55 09/15/13	普通社債証券	3.550	68,000	70,826	5,812,043	2013/09/15
CANHOUS 2.75 09/15/14	普通社債証券	2.750	44,000	45,027	3,694,984	2014/09/15
CANHOUS 2.75 12/15/14	普通社債証券	2.750	43,000	43,960	3,607,373	2014/12/15
CANHOUS 3.15 06/15/15	普通社債証券	3.150	20,000	20,701	1,698,724	2015/06/15
CANHOUS 3.35 12/15/20	普通社債証券	3.350	30,000	30,182	2,476,767	2020/12/15
CANHOUS 3.8 06/15/21	普通社債証券	3.800	30,000	31,162	2,557,170	2021/06/15
小計	—	—	2,579,600	2,895,614	237,614,103	—
(ノルウェー)		%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
NORWAY 6.5 05/15/13	国債証券	6.500	340,000	365,925	5,514,489	2013/05/15
NORWAY 5.0 05/15/15	国債証券	5.000	361,000	394,212	5,940,774	2015/05/15
NORWAY 4.25 05/19/17	国債証券	4.250	329,000	353,247	5,323,436	2017/05/19
NORWAY 4.5 05/22/19	国債証券	4.500	288,000	315,792	4,758,985	2019/05/22
NORWAY 3.75 05/25/21	国債証券	3.750	265,000	274,805	4,141,311	2021/05/25
KOMBANK 4.25 10/24/11	特殊債証券	4.250	300,000	300,930	4,535,015	2011/10/24
KOMBANK 4.0 11/02/11	特殊債証券	4.000	100,000	100,450	1,513,781	2011/11/02
EXPORT DEV CAN 5.05 04/30/12	特殊債証券	5.050	50,000	50,989	768,404	2012/04/30
EIB 5.375 07/16/12	特殊債証券	5.375	119,000	122,201	1,841,570	2012/07/16
KOMBANK 2.75 07/24/12	特殊債証券	2.750	35,000	34,912	526,131	2012/07/24
EIB 4.5 05/15/13	特殊債証券	4.500	55,000	56,468	850,980	2013/05/15
EIB 2.75 07/05/13	特殊債証券	2.750	30,000	29,843	449,735	2013/07/05
EIB 4.0 05/15/14	特殊債証券	4.000	271,000	276,230	4,162,790	2014/05/15
EIB 4.25 02/04/15	特殊債証券	4.250	200,000	204,070	3,075,334	2015/02/04

銘柄名	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)		%	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	千円	
IBRD 3.375 04/30/15	特殊債券	3.375	50,000	49,990	753,349	2015/04/30
EIB 4.25 05/19/17	特殊債券	4.250	452,000	455,842	6,869,538	2017/05/19
EBRD 4.0 05/11/17	特殊債券	4.000	87,000	87,060	1,312,007	2017/05/11
EIB 5.25 10/02/17	特殊債券	5.250	85,000	90,495	1,363,763	2017/10/02
IBRD 3.625 06/22/20	特殊債券	3.625	50,000	48,617	732,665	2020/06/22
小計	—	—	3,467,000	3,612,081	54,434,067	—
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
AUSTRALIAN 5.25 03/15/19	国債証券	5.250	17,000	17,068	1,474,036	2019/03/15
AUSTRALIAN 5.75 05/15/21	国債証券	5.750	14,000	14,552	1,256,772	2021/05/15
ONTARIO PROVINCE 6.25 09/29/20	地方債証券	6.250	10,000	9,901	855,128	2020/09/29
ASIAN DEV BANK 6.25 06/15/11	特殊債券	6.250	21,300	21,303	1,839,780	2011/06/15
EUROFIMA 6.5 08/22/11	特殊債券	6.500	7,500	7,510	648,593	2011/08/22
COE 6.25 01/23/12	特殊債券	6.250	32,000	32,232	2,783,555	2012/01/23
EIB 7.0 01/24/12	特殊債券	7.000	11,500	11,638	1,005,057	2012/01/24
KOMBNK 6.375 03/30/12	特殊債券	6.375	26,000	26,236	2,265,815	2012/03/30
ASIAN DEV BANK 6.0 05/24/12	特殊債券	6.000	9,000	9,087	784,818	2012/05/24
IADB 5.5 05/29/13	特殊債券	5.500	10,000	10,054	868,263	2013/05/29
EIB 6.0 08/14/13	特殊債券	6.000	37,000	37,538	3,241,811	2013/08/14
EUROFIMA 6.0 01/28/14	特殊債券	6.000	56,000	56,722	4,898,546	2014/01/28
EIB 5.375 05/20/14	特殊債券	5.375	5,000	4,995	431,368	2014/05/20
NEW S WALES 5.5 08/01/14	特殊債券	5.500	12,400	12,534	1,082,504	2014/08/01
KOMBNK 6.0 10/21/14	特殊債券	6.000	20,000	20,255	1,749,221	2014/10/21
EIB 6.25 04/15/15	特殊債券	6.250	30,000	30,655	2,647,408	2015/04/15
QUEENSLAND 6.0 10/14/15	特殊債券	6.000	10,200	10,501	906,928	2015/10/14
COE 5.625 12/14/15	特殊債券	5.625	101,500	101,247	8,743,713	2015/12/14
ASIAN DEV BANK 5.5 02/15/16	特殊債券	5.500	65,000	64,475	5,568,099	2016/02/15
IADB 6.0 05/25/16	特殊債券	6.000	35,000	35,419	3,058,840	2016/05/25
EUROFIMA 5.625 10/24/16	特殊債券	5.625	39,100	38,746	3,346,150	2016/10/24
IBRD 6.0 11/09/16	特殊債券	6.000	30,500	30,912	2,669,591	2016/11/09
TREASURY CORP VICTORIA 5.75 11/15/16	特殊債券	5.750	30,000	30,438	2,628,703	2016/11/15
EIB 6.125 01/23/17	特殊債券	6.125	140,500	141,705	12,237,686	2017/01/23
NEW S WALES 5.5 03/01/17	特殊債券	5.500	102,200	102,864	8,883,360	2017/03/01
QUEENSLAND 6.0 09/14/17	特殊債券	6.000	125,700	129,655	11,197,073	2017/09/14
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 11/15/18	特殊債券	5.500	20,000	19,902	1,718,805	2018/11/15
EUROFIMA 6.25 12/28/18	特殊債券	6.250	103,500	104,017	8,982,951	2018/12/28
NEW S WALES 6.0 04/01/19	特殊債券	6.000	139,000	143,534	12,395,611	2019/04/01
QUEENSLAND 6.25 06/14/19	特殊債券	6.250	71,000	74,368	6,422,502	2019/06/14
EIB 6.5 08/07/19	特殊債券	6.500	10,000	10,197	880,612	2019/08/07
IADB 6.5 08/20/19	特殊債券	6.500	2,200	2,280	196,941	2019/08/20
ASIAN DEV BANK 6.25 03/05/20	特殊債券	6.250	20,000	20,090	1,735,041	2020/03/05
EUROFIMA 5.5 06/30/20	特殊債券	5.500	58,000	55,244	4,770,908	2020/06/30
TREASURY CORP VICTORIA 6.0 06/15/20	特殊債券	6.000	25,000	25,584	2,209,499	2020/06/15
IFC 5.75 07/28/20	特殊債券	5.750	18,000	17,699	1,528,520	2020/07/28
EIB 6.0 08/06/20	特殊債券	6.000	50,000	48,919	4,224,644	2020/08/06
COE 6.0 10/08/20	特殊債券	6.000	20,000	19,560	1,689,201	2020/10/08
IADB 6.0 02/26/21	特殊債券	6.000	6,800	6,727	581,029	2021/02/26
QUEENSLAND 6.0 06/14/21	特殊債券	6.000	50,000	51,594	4,455,701	2021/06/14

銘柄名	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
EUROFIMA 6.0 03/30/22	特殊債券	6.000	23,500	22,942	1,981,280	2022/03/30
TREASURY CORP VICTORIA 5.5 12/17/24	特殊債券	5.500	60,000	58,353	5,039,416	2024/12/17
NAB 6.25 04/01/13	普通社債券	6.250	20,000	20,192	1,743,815	2013/04/01
WESTPAC BANKING CORP 6.25 04/19/13	普通社債券	6.250	24,900	25,149	2,171,867	2013/04/19
CBA 6.25 09/10/13	普通社債券	6.250	36,000	36,342	3,138,495	2013/09/10
CBA 5.75 09/23/13	普通社債券	5.750	10,000	10,026	865,888	2013/09/23
CBA (Govt Gtd) 5.75 12/17/13	普通社債券	5.750	30,800	31,029	2,679,677	2013/12/17
NAB (Govt Gtd) 5.75 12/19/13	普通社債券	5.750	20,000	20,206	1,745,007	2013/12/19
AUST & NZ BANKING GROUP 6.0 12/12/13	普通社債券	6.000	10,000	10,038	866,881	2013/12/12
CBA (Govt Gtd) 4.5 02/20/14	普通社債券	4.500	5,500	5,387	465,252	2014/02/20
AUST & NZ BANKING GROUP 6.25 02/17/14	普通社債券	6.250	29,000	29,232	2,524,475	2014/02/17
WESTPAC BANKING CORP (Govt Gtd) 4.75 03/05/14	普通社債券	4.750	4,500	4,432	382,782	2014/03/05
WESTPAC BANKING CORP 7.0 08/18/14	普通社債券	7.000	55,000	56,520	4,881,084	2014/08/18
NAB 6.75 09/16/14	普通社債券	6.750	48,500	49,433	4,269,087	2014/09/16
WESTPAC BANKING CORP 6.5 07/08/15	普通社債券	6.500	24,000	23,704	2,047,105	2015/07/08
CBA 6.5 07/21/15	普通社債券	6.500	20,000	20,089	1,734,937	2015/07/21
NAB 6.5 11/05/15	普通社債券	6.500	40,000	40,090	3,462,206	2015/11/05
WESTPAC BANKING CORP 6.5 11/09/15	普通社債券	6.500	15,000	15,016	1,296,811	2015/11/09
WESTPAC BANKING CORP 7.25 11/18/16	普通社債券	7.250	65,200	67,056	5,791,033	2016/11/18
NAB 7.25 03/07/18	普通社債券	7.250	15,000	15,218	1,314,248	2018/03/07
CBA 7.25 02/05/20	普通社債券	7.250	4,000	4,043	349,212	2020/02/05
小計	—	—	2,152,800	2,172,480	187,615,373	—
(ニュージーランド)		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
NEW ZEALAND 6.5 04/15/13	国債証券	6.500	31,600	33,449	2,191,928	2013/04/15
NEW ZEALAND 6.0 04/15/15	国債証券	6.000	86,300	92,196	6,041,661	2015/04/15
NEW ZEALAND 6.0 12/15/17	国債証券	6.000	134,500	144,233	9,451,638	2017/12/15
NEW ZEALAND 6.0 05/15/21	国債証券	6.000	60,000	64,025	4,195,584	2021/05/15
EIB 7.75 07/31/12	特殊債券	7.750	47,300	49,756	3,260,529	2012/07/31
AFDB 7.75 02/28/13	特殊債券	7.750	12,500	13,375	876,504	2013/02/28
EUROFIMA 7.125 05/22/13	特殊債券	7.125	30,000	31,922	2,091,855	2013/05/22
NIB 5.25 02/26/14	特殊債券	5.250	15,000	15,566	1,020,066	2014/02/26
COE 5.5 06/12/14	特殊債券	5.500	20,000	20,769	1,360,992	2014/06/12
IBRD 7.5 07/30/14	特殊債券	7.500	21,000	23,113	1,514,623	2014/07/30
KOMBNK 5.75 07/03/14	特殊債券	5.750	22,500	23,331	1,528,919	2014/07/03
EIB 6.5 09/10/14	特殊債券	6.500	96,000	101,846	6,673,994	2014/09/10
IBRD 5.375 12/15/14	特殊債券	5.375	30,000	31,083	2,036,908	2014/12/15
IFC 5.375 03/19/15	特殊債券	5.375	24,000	24,887	1,630,863	2015/03/19
NIB 7.5 04/15/15	特殊債券	7.500	35,000	38,941	2,551,849	2015/04/15
IADB 7.5 04/15/15	特殊債券	7.500	24,800	27,611	1,809,386	2015/04/15
IADB 6.25 07/28/15	特殊債券	6.250	13,000	13,733	899,979	2015/07/28
IADB 6.0 12/15/17	特殊債券	6.000	25,000	26,152	1,713,756	2017/12/15
IADB 6.25 12/15/17	特殊債券	6.250	10,000	10,615	695,633	2017/12/15
IFC 6.25 12/15/17	特殊債券	6.250	10,000	10,575	693,025	2017/12/15
COE 7.5 04/30/18	特殊債券	7.500	13,000	14,543	953,060	2018/04/30
小計	—	—	761,500	811,731	53,192,762	—
合計	—	—	—	—	532,856,307	—

■投資信託財産の構成

2011年6月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	532,856,307	97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,672,083	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	544,528,390	100.0

(注1) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、542,837,777千円、99.7%です。

(注2) 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、2011年6月6日における邦貨換算レートは、1カナダドル=82.06円、1ノルウェークローネ=15.07円、1オーストラリアドル=86.36円、1ニュージーランドドル=65.53円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年6月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	546,031,050,534円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,849,127,776
公 社 債(評価額)	532,856,307,477
未 収 入 金	2,544,420,710
未 収 利 息	6,546,656,216
前 払 費 用	234,538,355
(B) 負 債	3,767,714,750
未 払 金	2,256,104,750
未 払 解 約 金	1,511,610,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	542,263,335,784
元 本	344,673,593,804
次 期 繰 越 損 益 金	197,589,741,980
(D) 受 益 権 総 口 数	344,673,593,804口
1万円当たり基準価額(C/D)	15,733円

<注記事項>

※ 期首元本額	413,169,874,625円
期中追加設定元本額	13,902,974,064円
期中一部解約元本額	82,399,254,885円
※ 期末における元本の内訳	
DIAM高格付インカム・オープン(毎月決算コース) :	317,746,917,904円
DIAM高格付インカム・オープン<DC年金> :	713,487,357円
DIAM高格付インカム・オープン(1年決算コース) :	109,572,347円
DIAM高格付インカム・オープンSRI(毎月決算コース) :	358,599,905円
自然環境保護ファンド :	940,871,693円
DIAMワールド債券オープン :	121,318,464円
みずほBNY米国バンクローンファンド :	362,130,596円
DIAM世界インカム・オープン(毎月決算コース) :	5,842,537,930円
DIAM世界3資産オープン(毎月決算型) :	1,497,412,934円
DIAM高格付インカム私募ファンド(毎月決算コース)(適格機関投資家向け) :	126,641,993円
DIAM高格付インカム私募ファンド2(毎月決算コース)(適格機関投資家向け) :	187,800,517円
DIAM高格付インカム私募オープン(3ヵ月決算コース)(適格機関投資家向け) :	7,547,315,624円
DIAM世界アセットバランスファンド40VA(適格機関投資家限定) :	1,947,268,351円
DIAM世界アセットバランスファンド25VA(適格機関投資家限定) :	7,171,718,189円
期末元本合計 :	344,673,593,804円

■損益の状況

当期 自2010年6月8日 至2011年6月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	28,479,148,738円
受 取 利 息	28,479,148,738
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	36,742,558,225
売 買 益	50,193,306,699
売 買 損	△ 13,450,748,474
(C) そ の 他 費 用	△ 94,146,959
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	65,127,560,004
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	166,036,851,155
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 40,691,339,115
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,116,669,936
(H) 計 (D+E+F+G)	197,589,741,980
次 期 繰 越 損 益 金	197,589,741,980

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

USバンクローンファンド

(英領西インド諸島ケイマン籍米ドル建契約型外国投資信託受益証券) の運用状況

「USバンクローンファンド (フィーダートラスト)」は、「みずほBNY米国バンクローンファンド」が投資対象とする外国投資信託受益証券です。

※USバンクローンファンド (フィーダートラスト) は、同ファンドのマスターファンド (USバンクローンファンド (マスタートラスト)) を通じて米国企業向け貸付債権 (バンクローン) に投資を行います。

※USバンクローンファンド (フィーダートラスト) 及びUSバンクローンファンド (マスタートラスト) は英領西インド諸島ケイマン籍米ドル建契約型外国投資信託受益証券で、2010年12月31日に終了する会計期間が終了し、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「費用内訳」「資産負債計算書」、「損益計算書」及び「組入資産の明細」は、2010年12月31日現在の財務諸表の原文の一部を抜粋・翻訳したものです。

■ USバンクローンファンド (フィーダートラスト)

費用内訳

(米ドル建て表示)

2010年1月1日～2010年12月31日

マスタートラストから配分された費用:

投資顧問報酬	\$	(237, 218)
ファンド会計手数料及び費用		(35, 079)
管理手数料 (CIBC及びMaples)		84, 695
事務・カスタディ報酬		(68, 963)
監査費用		(144, 614)
その他費用		(20, 899)
費用合計	\$	<u>(422, 078)</u>

資産負債計算書
 (米ドル建て表示)
 2010年12月31日現在

資産

USバンクローンファンド (M) (マスタートラスト)		
(以下「マスタートラスト」)	\$	39,040,054
償還ユニットに係わるマスタートラストからの未収入金		912,708
マスタートラストからの未収分配金		141,750
総資産		40,094,512

負債

マスタートラストに対する未払金		10,000
償還ユニットに係わる未払金		912,708
未払分配金		141,750
総負債		1,064,458
純資産		39,030,054

1口当たりの純資産価値

普通ユニット (発行口数461,700口に基づく)	\$	84.54
---------------------------	----	-------

損益計算書
(米ドル建て表示)

2010年1月1日～2010年12月31日

マスタートラストから配分された実現及び未実現利益

投資活動に伴う実現損失	\$	(3,849,291)	
投資活動に伴う未実現利益の変動額		5,684,557	
マスタートラストから配分された投資活動に伴う実現及び未実現利益	\$		1,835,266

マスタートラストから配分された投資収益と費用

受取利息		2,028,614	
投資収益合計			2,028,614

費用：

投資顧問報酬		(237,218)	
ファンド会計手数料及び費用		(35,079)	
管理手数料 (CIBC及びMaples)		84,695	
事務・カストディ報酬		(68,963)	
監査費用		(144,614)	
その他費用		(20,899)	
費用合計			(422,078)
マスタートラストから配分された投資純利益			1,606,536
運用による純資産の純増額	\$		3,441,802

■ USバンクローンファンド（マスタートラスト）

費用内訳

（米ドル建て表示）

2010年1月1日～2010年12月31日

費用：		
投資顧問報酬	\$	(237, 218)
ファンド会計手数料及び費用		(35, 079)
管理手数料		84, 695
事務・カストディ報酬		(68, 963)
監査費用		(144, 614)
その他費用		(20, 899)
費用合計	\$	<u>(422, 078)</u>

損益計算書
(米ドル建て表示)

2010年1月1日～2010年12月31日

投資活動に伴う実現及び未実現損益

投資活動に伴う実現損失	\$	(3,849,291)	
投資活動に伴う未実現利益の変動額		5,684,557	
投資活動に伴う実現及び未実現利益		\$	1,835,266

投資収益

受取利息		2,028,614	
投資収益合計		2,028,614	2,028,614

費用：

投資顧問報酬		(237,218)	
ファンド会計手数料及び費用		(35,079)	
管理手数料		84,695	
事務・カストディ報酬		(68,963)	
監査費用		(144,614)	
その他費用		(20,899)	
費用合計		(422,078)	(422,078)
投資純利益		1,606,536	1,606,536
運用による純資産の純増額		\$	3,441,802

組入資産の明細
(米ドル建て表示)
2010年12月31日現在

元金	銘柄名	評価額	純資産価値に 対する比率
	米国		
	航空宇宙・防衛		
\$300,000	Transdigm Inc. Term Loan LIBOR + 3.50% December 6, 2016	\$303,469	0.8%
	小計	303,469	0.8%
	自動車		
327,703	Federal Mogul Term Loan B LIBOR + 1.94% December 27, 2014	306,461	0.8%
167,195	Federal Mogul Term Loan C LIBOR + 1.94% December 27, 2015	156,358	0.4%
384,367	Ford Motor Initial Term Loan LIBOR + 2.75% December 15, 2013	383,352	1.0%
	小計	846,171	2.2%
	放送		
535,544	Cumulus Media Inc. New Term Loan LIBOR + 3.75% June 11, 2014	504,750	1.3%
282,841	Deluxe Entertainment Services Tranche A, Tranche B and Credit Linked LIBOR + 4.25% May 11, 2013	272,323	0.7%
400,000	Knology Inc. Term Loan B LIBOR + 5.20% September 30, 2016	403,188	1.0%
399,000	Mid-Continent Communication Term Loan B LIBOR + 4.95% February 11, 2017	403,821	1.0%
429,680	Univision Communications Extended First-Lien Term Loan LIBOR + 4.25% March 31, 2017	409,270	1.1%
	小計	1,993,352	5.1%
	ビジネス・サービス		
496,250	Affinion Group 1st Lien Tranche B LIBOR + 4.70% October 9, 2016	494,777	1.3%
709,890	Dealer Computer Services 1st Lien Tranche B LIBOR + 4.95% April 16, 2017	715,769	1.8%
696,500	MSCI Inc Term Loan LIBOR + 4.45% June 1, 2016	702,377	1.8%
496,113	Open Text Term Loan LIBOR + 2.25% October 2, 2013	492,702	1.3%
	小計	2,405,625	6.2%
	ケーブル		
931,691	CSC Holdings, Inc. Term LIBOR + 1.75% March 29, 2016	933,351	2.4%
648,288	UPC Financing Partners Facility X LIBOR + 1.75% December 31, 2017	639,678	1.6%
351,712	UPC Financing Partners Facility T LIBOR + 3.50% December 31, 2016	348,986	0.9%
	小計	1,922,015	4.9%

元金	銘柄名	評価額	純資産価値に 対する比率
	化学		
\$661,895	Celanese Holdings LLC Dollar Term Loan LIBOR + 1.50% October 31, 2016	\$666,445	1.7%
493,182	Hexion Specialty Chemical Inc. Tranche C-1B, Tranche C-2B Term Loan LIBOR + 3.75% May 5, 2015	488,374	1.3%
213,644	Huntsman International TL C LIBOR + 2.25% May 5, 2015	211,774	0.5%
494,805	Kraton Polymers LLC New Term Loan LIBOR + 2.00% June 30, 2016 May 12, 2013	486,765	1.2%
	小計	1,853,358	4.7%
	コンピューター・電子機器		
789,672	Sorenson Communications, Inc. First Lien Term Loan LIBOR + 2.50% August 16, 2013	754,137	1.9%
	小計	754,137	1.9%
	一般消費財		
1,430,530	Cinram International Inc. Term Loan B LIBOR + 0.28% May 5, 2011	1,128,688	2.9%
451,431	1-800 Contacts Term Loan B LIBOR + 6.45% March 4, 2015	450,303	1.2%
757,788	Jarden Corp. Term Loan B4 LIBOR + 1.75% January 26, 2015	763,708	2.0%
246,173	The Servicemaster Company Term Loan LIBOR + 2.50% July 24, 2014	236,573	0.6%
	小計	2,579,272	6.7%
	エネルギー		
446,166	Covanta Energy Corporation Term Loan B LIBOR + 1.50% February 9, 2014	440,961	1.1%
479,110	NSG Holdings LLC. Term Loan B and Letters of Credit LIBOR + 1.50% June 14, 2015	464,137	1.2%
	小計	905,098	2.3%
	各種金融		
249,375	Fidelity National Information Services Term Loan B LIBOR + 4.95% July 18, 2016	252,829	0.6%
936,477	First Data Corp. Initial Tranche B-1 LIBOR + 2.75% September 24, 2014	865,437	2.2%
389,471	Sungard Data Systems, Inc. Term Loan B LIBOR + 3.63% February 28, 2016	387,159	1.0%
398,000	TransUnion Term Loan LIBOR + 6.45% June 15, 2017	404,269	1.0%
	小計	1,909,694	4.8%
	食品・飲料・タバコ		
299,250	Advance Pierre Foods 1st Lien LIBOR + 6.70% September 29, 2016	298,377	0.8%
450,747	Constellation Brands Inc. Extended TL LIBOR + 2.75% June 5, 2015	454,465	1.2%
413,682	Constellation Brands Inc. Non Extended TL LIBOR + 1.50% June 5, 2013	412,084	1.1%
461,636	Dean Foods Company Tranche B LIBOR + 3.00% April 2, 2016	450,672	1.2%
300,000	Green Mountain Coffee Roasters Inc. Term Loan B LIBOR + 5.45% November 23, 2016	301,063	0.8%
394,949	Michael Foods Term Loan LIBOR + 4.50% June 21, 2016	401,203	1.0%
	小計	2,317,864	6.1%

元金	銘柄名	評価額	純資産価値に 対する比率
	ゲーム・宿泊・レストラン		
400,000	National Cinemedia Tranche B LIBOR + 1.75% February 13, 2015	\$393,928	1.0%
367,254	Scientific Games Corporation Term Loan A LIBOR + 3.50% June 10, 2013	370,009	0.9%
	小計	763,937	1.9%
	ヘルスケア・医薬品		
\$494,885	Biomet Dollar Term Loan LIBOR + 3.00% January 12, 2015	494,178	1.3%
693,000	Butler Schein Term Loan B LIBOR + 5.20% December 31, 2015	696,465	1.8%
927,603	Community Health Systems Inc. Term Loan B and Delayed Draw LIBOR + 2.25% July 25, 2014	912,389	2.3%
300,000	Davita Term Loan B LIBOR + 4.20% October 20, 2016	303,241	0.8%
493,921	Fresenius SE Term C1/C2 LIBOR + 6.45% September 10, 2014	498,474	1.3%
757,230	HCA, Inc. Term Loan B LIBOR + 2.25% November 18, 2013	750,793	1.9%
685,333	Rehabcare Group, Inc., Term LIBOR + 5.70% November 1, 2015	690,131	1.8%
188,136	Warner Chilcott PLC Term Loan A LIBOR + 3.25% October 30, 2014	188,917	0.5%
321,287	Warner Chilcott PLC Term Loan B1, B2 and Additional Term Loan LIBOR + 3.50% April 30, 2015	322,622	0.8%
	小計	4,857,210	12.5%
	工業・製造業		
234,537	Brand Energy 1st Lien Term LIBOR + 2.25% February 5, 2014	229,260	0.6%
399,000	Goodman Global Term Loan B LIBOR + 5.45% October 26, 2016	401,708	1.0%
322,581	URS Corporation Tranche B Term Loan LIBOR + 2.25% May 15, 2013	322,480	0.8%
	小計	953,448	2.4%
	宿泊・レストラン		
426,030	CBRL Group Inc (Cracker Barrel) Term B-1 Advance LIBOR + 1.50% April 27, 2013	426,207	1.1%
	小計	426,207	1.1%
	金属・鉱業		
600,000	Novelis Inc. Term Loan B LIBOR + 5.25% December 28, 2016	608,625	1.6%
	小計	608,625	1.6%
	包装・容器		
442,788	Anchor Glass 1st Lien Term LIBOR + 5.70% February 25, 2016	445,002	1.1%
470,302	Graphic Packaging International Inc. New Term Loan LIBOR + 2.75% May 1, 2014	468,862	1.2%
	小計	913,864	2.3%
	紙製品・林産品		
316,714	Georgia-Pacific Corp Term Loan B LIBOR + 2.00% December 23, 2012	316,948	0.8%
277,425	Georgia-Pacific Corp Term Loan C LIBOR + 3.25% December 23, 2014	278,920	0.7%
1,136,059	Graham Packaging Company, L.P. 3 Term C LIBOR + 6.45% April 5, 2014	1,149,449	2.9%
	小計	1,745,317	4.4%

元金	銘柄名	評価額	純資産価値に 対する比率
	出版		
974,748	Clarke American Term B LIBOR + 2.50% June 30, 2014	\$883,365	2.3%
143,012	Education Management, Inc. Tranche C-2 Term Loan LIBOR + 4.00% June 1, 2016	139,085	0.4%
1,000,000	Hit Entertainment, Inc. 2nd Lien Term LIBOR + 5.50% February 26, 2013	845,000	2.2%
492,513	Nielsen Finance LLC Class B Dollar Term Loan LIBOR + 3.75% May 1, 2016	490,841	1.3%
	小計	2,358,291	6.2%
	不動産		
\$513,871	Capital Automotive REIT Tranche C Term Loan LIBOR + 2.50% December 14, 2012	514,835	1.3%
	小計	514,835	1.3%
	小売り		
861,512	The Neiman Marcus Group, Inc. Term Loan B LIBOR + 2.00% April 6, 2013	854,243	2.2%
	小計	854,243	2.2%
	電気通信		
500,000	Consolidated Communications Term Loan B LIBOR + 2.50% December 21, 2014	486,557	1.2%
199,194	Transaction Network Services Inc Initial Term Loan LIBOR + 5.70% November 21, 2015	200,339	0.5%
197,500	Transaction Network Services Inc Term Loan C add on LIBOR + 5.70% November 18, 2015	198,636	0.5%
	小計	885,532	2.2%
	運輸		
494,872	Travelport Delayed Draw TL LIBOR + 2.50% August 23, 2015	470,002	1.2%
	小計	470,002	1.2%
	公益事業		
686,474	Bicent Power Term Loan LIBOR + 2.00% June 30, 2014	583,074	1.5%
126,846	Calpine Corporation First Priority TL LIBOR + 2.88% March 29, 2014	126,914	0.3%
394,916	Calpine New Development8 Term Loan B LIBOR + 6.70% July 1, 2017	402,104	1.0%
497,500	Energy Solutions Term Loan B LIBOR + 5.95% August 12, 2016	504,341	1.3%
584,829	NRG Energy Inc. Credit Linked Deposit Extended LIBOR + 3.25% August 31, 2015	585,804	1.5%
224	NRG Energy Inc. Credit Linked Deposit LIBOR + 1.50% February 1, 2013	223	0.0%
1,451,250	Texas Competitive Electric Holdings Company Initial Tranche B-3, B-2 LIBOR + 3.50% October 10, 2014	1,123,042	2.8%
	小計	3,325,502	8.4%
	米国合計	\$36,467,068	93.4%
	ルクセンブルグ		
	各種金融		
400,000	RBS Worldpay Term Loan B2 LIBOR + 5.95% October 15, 2017	403,400	1.0%
	小計	403,400	1.0%
	ルクセンブルグ合計	\$403,400	1.0%
	投資合計 (原価 \$37,450,435)	\$36,870,468	94.4%