

## 運用報告書

第2期〈決算日 2011年12月15日〉

# DIAM人民元債券ファンド

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	2011年2月25日から2021年6月15日までと します。
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。
主要運用対象	主として円建ての外国投資信託である「フル トンRMBフィクスト・インカム・ファン ド クラスJ1」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 IAMマネーマザーファンド受益証券への 投資も行います。
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。 外貨建て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6月15日および12月15 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。 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。

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、「DIAM人民元債券ファン  
ド」は、2011年12月15日に第2期の決算  
を行いました。

ここに、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>

# DIAM人民元債券ファンド

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資組 資産入 信証比 託券率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込み 金	期騰 落 中率		
(設定日) 2011年2月25日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 —
1期(2011年6月15日)	10,053	20	0.7	97.0	2,157
2期(2011年12月15日)	9,559	60	△4.3	96.4	1,833

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の投資元本です。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 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。

## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基準価額		投資組 資産入 信証比 託券率
	騰落率	騰落率	
(期首) 2011年6月15日	円 10,053	% —	% 97.0
6月 末	10,103	0.5	97.8
7月 末	9,767	△2.8	97.9
8月 末	9,708	△3.4	98.2
9月 末	9,340	△7.1	90.3
10月 末	9,399	△6.5	98.2
11月 末	9,577	△4.7	98.4
(期末) 2011年12月15日	9,619	△4.3	96.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2011年6月16日から2011年12月15日まで）

### 《投資環境》

#### 人民元建て債券市場

当期のオフショア（中国本土外、特に香港で流通する）人民元は円に対して下落しました。ユーロ圏の債務危機に対する懸念を背景に2011年7月に世界的に安全資産への需要が強まったことから、為替市場では一般的に円高となりオフショア人民元も円に対して下落しました。10月末に、政府・日銀が円売り介入を実施したことでオフショア人民元は円に対して上昇しましたが、その後は期末にかけて方向感なく推移しました。当期のオフショア人民元建ての債券市場では、債券の新規発行が増加し需給が悪化したことや、ユーロ圏の債務危機に対する懸念が強まり投資家の態度が慎重になったことなどを受けて、価格が下落しました。また、中国企業の企業統治が万全ではないとの見方が一部に見られたことから、中国企業が発行する米ドル建ての債券についても価格が下落しました。

#### 国内短期金融市場

日銀は無担保コール翌日物金利の誘導目標を0～0.1%程度で据え置いています。このため、3ヵ月物国庫短期証券の利回りは0.1%程度での安定した推移となりました。



期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 6. 15	2011. 7. 11	2011. 10. 12	2011. 12. 15
10,053円	10,176円	9,260円	9,619円 (分配金込み)

## 《運用経過》

フルトンRMBフィクスト・インカム・ファンドクラスJ1の組入比率は、原則として高位を維持し、DIAMマネーマザーファンドへの投資も行いました。

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は9,559円となりました。1万口当たりの収益分配金額60円を加算すると9,619円となり、前期末に比べ4.32%下落しました。

### 基準価額の騰落要因

フルトンRMBフィクスト・インカム・ファンドクラスJ1の基準価額が下落したため。

フルトンRMBフィクスト・インカム・ファンドクラスJ1
<p><b>基準価額の推移</b></p> <p>当期末の基準価額は、前期末に比べ4.25%下落しました。</p>
<p><b>基準価額の騰落要因</b></p> <p>[下落要因] オフショア人民元が円に対して下落したこと、およびオフショア人民元建て債券や米ドル建て債券の価格が下落したことが、マイナスに寄与しました。</p>

DIAMマネーマザーファンド
<p><b>基準価額の推移</b></p> <p>当期末の基準価額は10,040円となり、前期末に比べ0.16%上昇しました。</p>
<p><b>基準価額の騰落要因</b></p> <p>[上昇要因] コール・ローン等の短期金融商品を活用しつつ、国庫短期証券や政府保証債券等を組入れ、安定的な利子等収益を確保したこと。</p>

### 収益分配金

当期の収益分配金につきましては、利子・配当等収益より運用実績等を考慮し、1万口当たり60円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。

## 《今後の投資環境および運用方針》

当ファンドでは、引き続きフルトンRMBフィクスト・インカム・ファンド クラスJ1を高位に組入れることを基本とした運用を行い、為替益の獲得と金利収益の獲得により、中長期的な信託財産の成長を目指します。また、DIAMマネーマザーファンドへの投資も行います。

### フルトンRMBフィクスト・インカム・ファンド クラスJ1

中国政府は、QFII（適格国外機関投資家）制度の拡充や国外からのFDI（人民元建て直接投資）の規模の拡大を通じて、オフショア人民元市場を発展させていくことが予想されます。オフショア人民元建ての債券の発行が増加することに伴って債券市場の成熟度も増していくものと思われ、人民元の国際化の一助となると考えられます。

今後の運用方針として、オフショア人民元建ての債券については、財務状況の良好な企業の発行する債券を選別して投資します。米ドル建ての債券については、これまで通り人民元でヘッジを行います。米国債の利回りが大幅に低下したことから引き続きデュレーションは短めを維持していきます。今後数カ月は景気の減速が予想されることから、ハイイールド債券への投資は抑制する方針です。

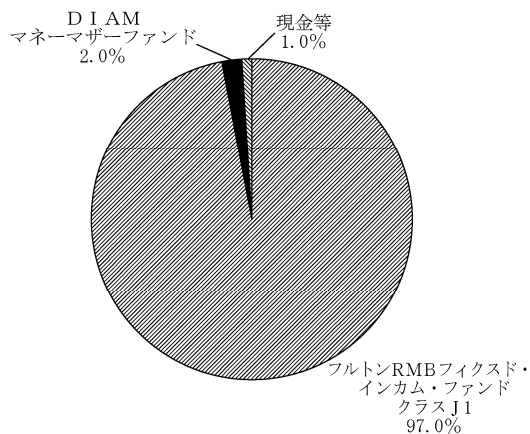
### DIAMマネーマザーファンド

日本では物価の下落が続いています。日銀は緩やかな物価の上昇が見込めるまでは実質的なゼロ金利政策を維持する方針を示していることから、長期間に亘って0~0.1%程度の政策金利が維持されると考えられます。

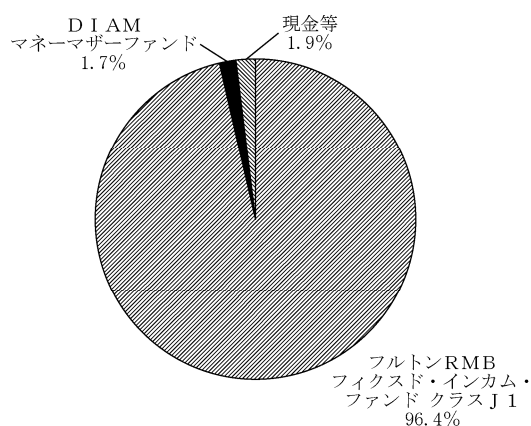
引き続き、国庫短期証券や政府保証債券等の比較的风险の少ない債券を中心に投資を行い、安定的な利子等収益の確保を目指します。

## ポートフォリオ構成 ※比率は純資産総額に対する割合です。

### 期首（前期末）



### 期末



## ■ 1万円（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 銀 行 )	42円 (20) (20) ( 2 )
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 新 株 予 約 権 付 社 債 ( 転 換 社 債 ) )	0 ( 0 )
(c) 保 管 費 用 等	0
合 計	42

(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。

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

$$(b) \text{ 売買委託手数料} = \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

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

(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6月16日から2011年12月15日まで）

### 投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 邦貨 建	フルトンRMBフィクスト・ インカム・ファンド クラスJ1	千口 34	千円 340,000	千口 56	千円 541,319

(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6月16日から2011年12月15日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
D I A Mマナーマザーファンド	千口 —	千円 —	千口 10,966	千円 11,000

## ■ 利害関係人との取引状況等（2011年6月16日から2011年12月15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邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	百万円	%
フルトンRMBフィクスト・インカム・ファンドクラスJ1	208,395	186,500	1,767	96.4
合 計	208,395	186,500	1,767	96.4

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

### (2) 親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
D I A M マネーマザーファンド	42,914	31,947	32,075

(注) 親投資信託合計の受益権口数は229,692千口です。

## <補足情報>

### ■D I A M マネーマザーファンドの組入資産の明細

#### (1) 国内新株予約権付社債(転換社債)

銘 柄		2011年12月15日現在	
		額 面 金 額	評 価 額
第1回	野村総合研究所 転換社債	千円 10,000	千円 9,840
第20回	シャープ転換社債	10,000	9,870
合 計	金 額 銘 柄 数・<比率>	千円 20,000 2銘柄	千円 19,710 <8.5%>

(注) 評価額欄の<>内は、2011年12月15日現在のマザーファンド純資産総額(230,606千円)に対する評価額の比率です。

#### (2) 公社債

##### (A) 債券種類別開示

##### 国内(邦貨建)公社債

区 分	2011年12月15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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	90,000	89,987	39.0	—	—	—	39.0
地 方 債 証 券	21,280	21,318	9.2	—	—	—	9.2
特 殊 債 証 券	37,000	37,249	16.2	—	—	—	16.2
普 通 社 債 証 券	47,700	47,960	20.8	—	—	—	20.8
合 計	195,980	196,515	85.2	—	—	—	85.2

(注) 組入比率は、2011年12月15日現在のマザーファンド純資産総額(230,606千円)に対する評価額の比率です。

## (B) 個別銘柄開示

## 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第226回 国庫短期証券	—	30,000	29,997	2012/01/12
第233回 国庫短期証券	—	20,000	19,997	2012/02/06
第234回 国庫短期証券	—	10,000	9,998	2012/02/13
第238回 国庫短期証券	—	30,000	29,994	2012/02/27
小計	—	90,000	89,987	—
(地方債証券)				
第6回 かながわ県民債（7年）	1.040	10,000	10,002	2011/12/27
19年度 兵庫県市町共同公募債	1.300	11,280	11,315	2012/05/09
小計	—	21,280	21,318	—
(特殊債券)				
第314回 政保道路債	1.000	14,000	14,119	2012/12/20
第814回 政保公営企業債券	1.400	13,000	13,059	2012/04/26
第817回 政保公営企業債券	1.300	10,000	10,070	2012/07/25
小計	—	37,000	37,249	—
(普通社債券)				
第55回 日本電信電話社債	1.220	9,000	9,076	2012/10/31
第18回 NTTドコモ社債	1.000	10,000	10,096	2013/03/27
第356回 中国電力社債	1.200	10,000	10,057	2012/09/25
第442回 東北電力社債	1.420	8,700	8,739	2012/06/25
第305回 北海道電力社債	0.380	10,000	9,990	2012/12/25
小計	—	47,700	47,960	—
合計	—	195,980	196,515	—

## ■投資信託財産の構成

2011年12月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
D I A M マネーマザーファンド	1,767,278	95.2
コール・ローン等、その他	32,075	1.7
投資信託財産総額	57,035	3.1
	1,856,388	100.0

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年12月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,856,388,382円
コール・ローン等	38,951,800
投資信託受益証券(評価額)	1,767,278,927
DIAMマネーマザーファンド(評価額)	32,075,349
未 収 入 金	18,082,306
(B) 負 債	22,914,399
未 払 収 益 分 配 金	11,508,436
未 払 解 約 金	2,256,142
未 払 信 託 報 酬	9,097,841
そ の 他 未 払 費 用	51,980
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,833,473,983
元 本	1,918,072,800
次 期 繰 越 損 益 金	△ 84,598,817
(D) 受 益 権 総 口 数	1,918,072,800口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	9,559円

### <注記事項>

期首元本額	2,145,729,072円
期中追加設定元本額	322,251,518円
期中一部解約元本額	549,907,790円

## ■損益の状況

当期 自 2011年6月16日 至 2011年12月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	26,392,565円
受 取 配 当 金	26,371,894
受 取 利 息	14,674
そ の 他 収 益 金	5,997
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 95,687,865
売 買 損 益	22,101,721
売 買 損 益 損 失	△117,789,586
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,149,821
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 78,445,121
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 14,987,530
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	20,342,270
(配 当 等 相 当 額)	( 737,831)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 19,604,439)
(G) 計 (D+E+F)	△ 73,090,381
(H) 収 益 分 配 金	△ 11,508,436
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 84,598,817
追 加 信 託 差 損 益 金	20,342,270
(配 当 等 相 当 額)	( 737,831)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 19,604,439)
分 配 準 備 積 立 金	8,909,274
繰 越 損 益 金	△113,850,361

(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

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (17,362,921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 (737,831円) 及び分配準備積立金 (3,054,789円) より分配対象収益は21,155,541円 (1万口当たり110.30円) であり、うち11,508,436円 (1万口当たり60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。

## ■分配金のお知らせ

# 1 万 口 当 たり 分 配 金 60 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「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、下回る部分の額が特別分配金、残りの額が普通分配金となります。
- ・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。

※フルトンRMBフィクスト・インカム・ファンド クラスJ1の費用の内訳等は、初回Annual Reportが発行されていないため、添付されておりません。

## ■フルトンRMBフィクスト・インカム・ファンド クラスJ 1の内容

フルトンRMBフィクスト・インカム・ファンド クラスJ 1の費用の内訳等は、初回Annual Reportが発行されていないため、添付されておりません。以下はフルトンRMBフィクスト・インカム・ファンド クラスJ 1の現地2011年11月30日現在の有価証券明細です。

銘柄名	セクター	利率 (%)	償還日	国名	通貨	数量	評価額 (CNY)
CNHTC 2.95% 29/10/12	Industrials	2.95	2012/10/29	CN	CNH	72,250,000	72,334,159
VTB 2.95% 23/12/13	Financials	2.95	2013/12/23	RU	CNH	68,600,000	67,406,177
VW 2.15% 23/05/16	Consumer Discretionary	2.15	2016/5/23	DE	CNH	60,000,000	58,157,774
PINGIN 2.075% 9/6/14	Financials	2.08	2014/6/9	HK	CNH	50,000,000	48,747,432
EURDEV7.375% 29/9/14	Others	7.38	2014/9/29	SNAT	USD	7,000,000	47,823,489
FRESHK 3.9% 3/06/14	Financials	3.90	2014/6/3	CN	CNH	50,000,000	47,112,236
GLPSP 3.375% 11/5/16	Financials	3.38	2016/5/11	SG	CNH	41,500,000	40,595,064
CAT 1.35% 12/07/13	Financials	1.35	2013/7/12	US	CNH	40,000,000	39,609,882
SINOCHEM 1.8% 18/01/14	Materials	1.80	2014/1/18	CN	CNH	40,000,000	38,544,356
AGRBK 1.4% 24/12/12	Financials	1.40	2012/12/24	CN	CNH	37,000,000	36,617,988
ORIX 2% 24/03/14	Financials	2.00	2014/3/24	JP	CNH	34,500,000	33,162,298
CAPITA 4.321% 8/4/15	Financials	4.32	2015/4/8	SG	USD	5,000,000	33,089,032
EXIMCH 1.95% 2/12/12	Financials	1.95	2012/12/2	CN	CNH	30,000,000	30,261,699
ICICI 6.625% 3/10/12	Financials	6.63	2012/10/3	IN	USD	4,500,000	29,764,388
PETHAI4.152% 19/7/15	Financials	4.15	2015/7/19	TH	USD	4,500,000	29,750,895
ZHNGCE 2% 4/08/14	Consumer Discretionary	2.00	2014/8/4	CN	CNH	30,000,000	29,577,016
CHIPWR 3.75% 29/4/14	Utilities	3.75	2014/4/29	HK	CNH	30,000,000	28,901,712
ZIJMIN 4.25% 30/6/16	Materials	4.25	2016/6/30	CN	USD	4,300,000	27,554,241
CHIWIN 6.375% 4/4/14	Utilities	6.38	2014/4/4	HK	CNH	29,820,000	25,766,931
CHRECO 3.75% 3/08/15	Utilities	3.75	2015/8/3	CN	USD	4,000,000	25,694,432
RELECL4.25% 25/01/16	Financials	4.25	2016/1/25	IN	USD	4,000,000	25,102,755
AIFP 3% 19/09/16	Materials	3.00	2016/9/19	FR	CNH	25,000,000	24,741,625
ZHOSHK 4.75% 21/4/14	Consumer Discretionary	4.75	2014/4/21	CN	CNH	28,000,000	24,326,277
CHIBEI4.625% 19/5/16	Financials	4.63	2016/5/19	HK	USD	3,750,000	23,253,013
KHFC 3.5% 15/12/16	Government	3.50	2016/12/15	KR	USD	3,500,000	22,748,302
WOORIB 7% 02/02/15	Financials	7.00	2015/2/2	KR	USD	3,150,000	22,559,220
BCHINA 2.9% 30/09/13	Financials	2.90	2013/9/30	CN	CNH	22,000,000	22,345,533
ICBCAS 1.45% 9/02/12	Financials	1.45	2012/2/9	CN	CNH	22,000,000	22,033,633
CGB 1.4% 18/08/16	Government	1.40	2016/8/18	CN	CNH	22,500,000	21,783,316
SDBC 2.7% 11/11/13	Financials	2.70	2013/11/11	CN	CNH	21,000,000	21,293,568
UNANA 1.15% 31/03/14	Consumer Staples	1.15	2014/3/31	NL	CNH	20,000,000	19,839,068
CENLEA 2.7% 28/04/14	Financials	2.70	2014/4/28	JP	CNH	20,000,000	19,410,301
SBIIN 4.5% 23/10/14	Financials	4.50	2014/10/23	IN	USD	3,000,000	19,331,513
CHMERC 3% 30/06/16	Industrials	3.00	2016/6/30	HK	CNH	20,000,000	18,878,151

銘柄名	セクター	利率 (%)	償還日	国名	通貨	数量	評価額 (CNH)
SDBC 3.2% 23/09/21	Financials	3.20	2021/9/23	CN	CNH	18,000,000	17,521,188
DAEHIM 4.5% 23/11/16	Industrials	4.50	2016/11/23	KR	USD	2,700,000	17,278,720
IOBIN 5% 19/10/16	Financials	5.00	2016/10/19	IN	USD	2,700,000	16,843,308
INDKOR 3.75% 29/9/16	Financials	3.75	2016/9/29	KR	USD	2,500,000	16,109,009
RESOUR3.75% 12/11/15	Utilities	3.75	2015/11/12	CN	CNH	15,000,000	15,104,281
BACR 1.15% 15/03/12	Financials	1.15	2012/3/15	GB	CNH	15,000,000	14,998,890
FCGNZ 1.1% 27/06/14	Consumer Staples	1.10	2014/6/27	NZ	CNH	15,000,000	14,770,973
NACF 3.5% 8/02/17	Financials	3.50	2017/2/8	KR	USD	2,200,000	13,777,664
EIBKOR 2.1% 15/11/12	Financials	2.10	2012/11/15	KR	CNH	12,000,000	12,011,737
BSHBOS3.375% 28/9/16	Consumer Staples	3.38	2016/9/28	DE	CNH	12,000,000	11,964,334
SHASHU 8.5% 25/05/16	Materials	8.50	2016/5/25	CN	USD	2,000,000	11,594,670
IFC 1.8% 27/01/16	Government	1.80	2016/1/27	SNAT	CNH	11,200,000	11,270,146
AGILE 8.875% 28/4/17	Financials	8.88	2017/4/28	CN	USD	2,200,000	11,174,746
CENCHI12.25%20/10/15	Financials	12.25	2015/10/20	HK	USD	2,000,000	11,082,845
BJCAPT 4.75% 21/2/14	Financials	4.75	2014/2/21	CN	CNH	11,000,000	10,761,014
LBANK 2.75% 28/09/16	Financials	2.75	2016/9/28	DE	CNH	10,000,000	10,160,819
ICBCAS 1.48% 10/9/12	Financials	1.48	2012/9/10	HK	CNH	10,000,000	10,006,627
TSCOLN 1.75% 1/09/14	Consumer Staples	1.75	2014/9/1	GB	CNH	10,000,000	9,968,630
ICBCAS 1.1% 25/02/13	Financials	1.10	2013/2/25	HK	CNH	10,000,000	9,829,534
CHMETL4.875% 29/7/16	Industrials	4.88	2016/7/29	CN	USD	1,500,000	9,449,217
COGARD11.75% 10/9/14	Financials	11.75	2014/9/10	CN	USD	1,500,000	9,054,305
KERPRO 5.875% 6/4/21	Financials	5.88	2021/4/6	HK	USD	1,400,000	8,878,847
SHASHU 6.5% 22/07/14	Materials	6.50	2014/7/22	CN	CNH	9,100,000	8,775,966
CHOGRP 8% 18/08/15	Materials	8.00	2015/8/18	HK	USD	1,250,000	7,049,710
CGB 2.48% 1/12/20	Government	2.48	2020/12/1	CN	CNH	7,000,000	6,964,538
COGARD 10.5% 11/8/15	Financials	10.50	2015/8/11	CN	USD	1,200,000	6,761,204
BNKEA 6.375% 4/05/22	Financials	6.38	2022/5/4	HK	USD	1,000,000	6,432,417
CHINAM3.75% 21/10/14	Financials	3.75	2014/10/21	CN	USD	1,000,000	6,377,125
ICBCAS 2.25% 24/9/12	Financials	2.25	2012/9/24	HK	CNH	6,000,000	6,010,151
CNPCCH2.55% 26/10/13	Energy	2.55	2013/10/26	CN	CNH	6,000,000	6,008,910
DIALEA 1.65% 8/04/13	Financials	1.65	2013/4/8	JP	CNH	5,500,000	5,488,071
BEIENT 5% 12/05/21	Utilities	5.00	2021/5/12	CN	USD	700,000	4,544,985
ICBCAS4.875% 7/12/21	Financials	4.88	2021/12/7	CN	USD	500,000	3,119,328

※国名のS N A Tは国際機関を表します。

# D I A Mマネーマザーファンド

## 運用報告書

第2期（決算日 2011年4月5日）

（計算期間 2010年4月6日～2011年4月5日）

「D I A Mマネーマザーファンド」は、「D I A M人民元債券ファンド」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2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。
主要運用対象	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C D、C P、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。

### ■設定以来の運用実績

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				
(設定日) 2009年10月29日	10,000	—	—	—	—	百万円 —
1期(2010年4月5日)	10,006	0.1	98.0	—	—	190
2期(2011年4月5日)	10,011	0.0	91.8	3.8	—	384

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の投資元本です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 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。

## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	新 株 予 約 権 付 社 債 ( 転 換 社 債 ) 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	券 率			
(期 首) 2010 年 4 月 5 日	円 10,006	% —	% 98.0	% —	% —
4 月 末	10,007	0.0	97.5	—	—
5 月 末	10,010	0.0	99.2	—	—
6 月 末	10,010	0.0	98.4	—	—
7 月 末	10,013	0.1	98.4	—	—
8 月 末	10,017	0.1	98.4	—	—
9 月 末	10,015	0.1	95.9	3.6	—
10 月 末	10,018	0.1	92.0	3.6	—
11 月 末	10,015	0.1	90.3	3.6	—
12 月 末	10,020	0.1	92.5	3.6	—
2011 年 1 月 末	10,020	0.1	94.3	3.7	—
2 月 末	10,020	0.1	94.7	3.6	—
3 月 末	10,013	0.1	94.5	3.8	—
(期 末) 2011 年 4 月 5 日	10,011	0.0	91.8	3.8	—

(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4月6日から2011年4月5日まで)



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2010. 4. 5	2011. 3. 14	2011. 3. 15	2011. 4. 5
10,006円	10,024円	10,000円	10,011円

## 《投資環境》

日銀は2010年10月初旬に政策金利である無担保コール翌日物金利の誘導目標を0.1%から0～0.1%程度に引き下げ、国債、社債等を組入れる資産買入れ基金を設立しました。また日銀は2011年3月の東日本大震災を受けて、資産買入れ基金の総額を増額するなど追加の金融緩和を行いました。このため国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券は0.1%程度で安定推移となりました。

## 《運用経過》

### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,011円となり、前期末に比べ0.05%上昇しました。

### 基準価額の騰落要因

[上昇要因] コール・ローン等の短期金融商品を活用しつつ、国庫短期証券、政府保証債券等を組み入れ、安定的な利子等収益を確保したこと。

[下落要因] 東日本大震災後に信用リスクプレミアムが拡大したこと。

## 《今後の投資環境および運用方針》

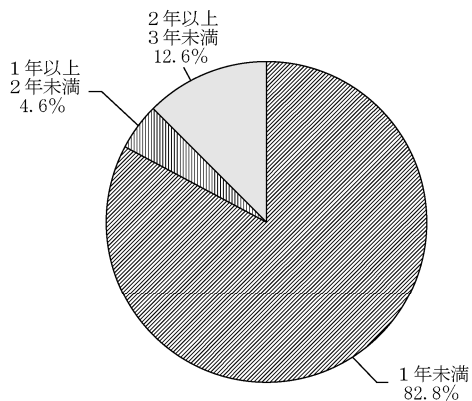
東日本大震災の影響により、当面の間日本経済には下押し圧力がかかると考えられ、日銀による更なる追加の金融緩和の可能性もある環境下、長期間に亘って0～0.1%程度の政策金利が維持されると考えられます。震災後の株式市場の急落を受けて、社債の利回りは上昇していますが、日銀の社債買い入れオペの枠は拡大されており、徐々に安定してくると思われられます。

引き続き、国庫短期証券や政府保証債券等の比較的风险の少ない債券を中心に投資を行い、安定的な利子等収益の確保を目指します。

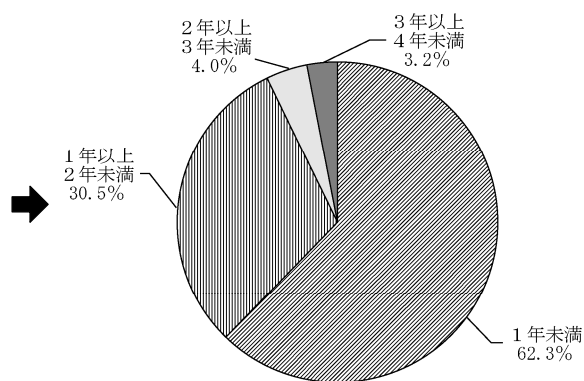
## 【DIAMマネーマザーファンドの運用状況】 ※比率は時価総額に対する割合です。

### 残存年限別構成比

#### 期首（前期末）



#### 当期末



## ■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

当期に発生した費用はありません。

## ■ 売買及び取引の状況（2010年4月6日から2011年4月5日まで）

### (1) 新株予約権付社債（転換社債）

	買 付		売 付	
	額	面 金 額	額	面 金 額
国 内	15,000	千円	—	千円
		14,723		—

(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）。

### (2) 公社債

国 内		買 付 額		売 付 額	
		額	面 金 額	額	面 金 額
	国 債 証 券	758,908	千円	721,984	千円 (127,000)
	地 方 債 証 券	59,046		—	( 8,000)
	特 殊 債 券	231,934		100,000	( 38,000)
	社 債 券	124,532		10,074	( 500)

(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。  
(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

## ■ 主要な売買銘柄（2010年4月6日から2011年4月5日まで）

### (1) 国内新株予約権付社債（転換社債）

買 付	買 付		売 付	
	銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
第20回 シャープ転換社債	14,722	千円	—	千円
				—

(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）。

### (2) 国内公社債

買 付	買 付		売 付	
	銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
第139回 国庫短期証券	189,964	千円	第139回 国庫短期証券	189,989
第125回 国庫短期証券	159,977		第125回 国庫短期証券	159,995
第160回 国庫短期証券	159,944		第160回 国庫短期証券	159,989
第805回 政保公営企業債券	100,600		第69回 政保預金保険機構債券	100,000
第69回 政保預金保険機構債券	100,013		第66回 国庫短期証券	59,994
第107回 国庫短期証券	69,986		第95回 国庫短期証券	59,989
第124回 国庫短期証券	69,986		第124回 国庫短期証券	39,993
第175回 国庫短期証券	69,982		第175回 国庫短期証券	29,993
第150回 国庫短期証券	19,994		第223回 利付国庫債券（10年）	12,039
第12回 野村ホールディングス社債	15,244		第294回 北陸電力社債	10,073

(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4月6日から2011年4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) 国内新株予約権付社債（転換社債）

銘	柄	当 期		末
		額	面 金 額	評 価 額
第20回	シャープ転換社債		千円 15,000	千円 14,700
合 計	金 額 銘 柄 数 ・ <比 率>		千円 15,000 1銘柄	千円 14,700 <3.8%>

（注）評価額欄の〈 〉内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(2) 公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 40,000	千円 39,992	% 10.4	% —	% —	% —	% 10.4
地 方 債 証 券	57,530	57,779	15.0	—	—	—	15.0
特 殊 債 券	140,000	140,961	36.6	—	—	—	36.6
普 通 社 債 券	112,300	114,506	29.8	—	—	3.0	26.8
合 計	349,830	353,240	91.8	—	—	3.0	88.8

（注）組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の割合です。

## (B) 個別銘柄開示

## 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘柄	柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
<b>(国債証券)</b>					
第175回	国庫短期証券	—	40,000	39,992	2011/06/06
小	計	—	40,000	39,992	—
<b>(地方債証券)</b>					
第573回	東京都公募公債	1.400	7,100	7,111	2011/05/25
第6回	かながわ県民債（7年）	1.040	10,000	10,040	2011/12/27
第4回	京都府京都みらい債	1.500	8,200	8,228	2011/08/04
18年度1回	あいち県民債	1.520	10,450	10,484	2011/07/27
18年度5回	千葉県公募公債	1.220	10,500	10,543	2011/10/25
19年度	兵庫県市町共同公募債	1.300	11,280	11,372	2012/05/09
小	計	—	57,530	57,779	—
<b>(特殊債券)</b>					
第314回	政保道路債	1.000	14,000	14,180	2012/12/20
第805回	政保公営企業債券	1.400	100,000	100,461	2011/08/24
第814回	政保公営企業債券	1.400	13,000	13,161	2012/04/26
第817回	政保公営企業債券	1.300	10,000	10,138	2012/07/25
第8回	政保住宅金融公庫債券	1.300	3,000	3,020	2011/11/21
小	計	—	140,000	140,961	—
<b>(普通社債券)</b>					
第12回	野村ホールディングス社債	1.720	15,000	15,226	2012/06/18
第45回	小田急電鉄社債	1.180	9,000	9,023	2011/07/25
第2回	東日本旅客鉄道社債	4.900	10,000	11,627	2015/02/25
第55回	日本電信電話社債	1.220	9,000	9,120	2012/10/31
第18回	N T T ドコモ社債	1.000	10,000	10,106	2013/03/27
第483回	東京電力社債	1.400	6,000	5,973	2011/06/15
第489回	東京電力社債	1.390	10,000	9,859	2011/11/15
第356回	中国電力社債	1.200	10,000	10,123	2012/09/25
第442回	東北電力社債	1.420	8,700	8,802	2012/06/25
第269回	四国電力社債	1.100	8,000	8,009	2011/05/25
第270回	四国電力社債	1.000	1,300	1,305	2011/11/25
第406回	九州電力社債	1.040	5,300	5,327	2011/12/15
第305回	北海道電力社債	0.380	10,000	10,001	2012/12/25
小	計	—	112,300	114,506	—
合	計	—	349,830	353,240	—

## ■投資信託財産の構成

2011年4月5日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新株予約権付社債（転換社債）	14,700	3.8
公 社 債	353,240	91.8
コール・ローン等、その他	16,679	4.4
投資信託財産総額	384,619	100.0

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年4月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	384,619,771円
コール・ローン等	5,971,786
公社債(評価額)	353,240,330
新株予約権付社債(転換社債)(評価額)	14,700,000
未収入金	10,073,900
未収入利息	570,835
前払費用	62,920
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	384,619,771
元 本	384,200,391
次 期 繰 越 損 益 金	419,380
(D) 受 益 権 総 口 数	384,200,391口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,011円

### <注記事項>

※ 期首元本額	190,500,649円
期中追加設定元本額	276,571,220円
期中一部解約元本額	82,871,478円
※ 期末における元本の内訳	
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>:	870,000円
D I A M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
D I A M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
D I A M新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>:	10,530,000円
みずほ世界不動産投信(通貨選択型)<円コース>:	49,969,451円
みずほ世界不動産投信(通貨選択型)<米ドルコース>:	9,985,926円
みずほ世界不動産投信(通貨選択型)<豪ドルコース>:	29,966,347円
みずほ世界不動産投信(通貨選択型)<ブラジルリアルコース>:	199,782,900円
みずほ世界不動産投信(通貨選択型)<ロシアルーブルコース>:	3,498,142円
みずほ世界不動産投信(通貨選択型)<インドルピーコース>:	7,987,898円
みずほ世界不動産投信(通貨選択型)<中国元コース>:	9,989,518円
みずほ世界不動産投信(通貨選択型)<南アフリカランドコース>:	4,994,660円
みずほ世界不動産投信(通貨選択型)<マネーボールファンド>:	964,058円
世界ハイブリッド証券ファンド通貨選択シリーズ(毎月分配型)<円コース>:	1,281,836円
世界ハイブリッド証券ファンド通貨選択シリーズ(毎月分配型)<豪ドルコース>:	444,955円
世界ハイブリッド証券ファンド通貨選択シリーズ(毎月分配型)<ブラジルリアルコース>:	7,138,903円
世界ハイブリッド証券ファンド通貨選択シリーズ(毎月分配型)<中国元コース>:	3,131,909円
D I A M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
D I A M人民元債券ファンド:	42,914,172円
期末元本合計:	384,200,391円

## ■損益の状況

当期 自2010年4月6日 至2011年4月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,575,805円
受 取 利 息	2,575,805
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,591,827
売 買 益	13,986
売 買 損	△2,605,813
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 16,022
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	120,144
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 129,522
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	444,780
(G) 計 (C + D + E + F)	419,380
次 期 繰 越 損 益 金	419,380

(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。