

運用報告書

DIAM グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・通貨選択シリーズ
円コース

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	信託期間は2011年8月9日から2021年5月19日までとします。
運用方針	高水準のインカムゲインの確保と、信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要運用対象	主として外国投資信託である「DIAM ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション 円建円ヘッジクラス」（以下、「グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション」という場合があります。）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DIAM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。 外貨建資産への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として毎月19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行うことを基本とします。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。

第1期 <決算日 2011年9月20日>
第2期 <決算日 2011年10月19日>
第3期 <決算日 2011年11月21日>

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 グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・通貨選択シリーズ 円コース」は、2011年11月21日に第3期の決算を行いました。
ここに、第1期～第3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 グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・通貨選択シリーズ 円コース

■設定以来の運用実績

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 分 込 配 み 金	騰 落 中 率		
第1作成期	(設定日) 2011年8月9日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 —
	1期(2011年9月20日)	9,973	0	△0.3	98.0	1,267
	2期(2011年10月19日)	9,797	0	△1.8	97.4	1,321
	3期(2011年11月21日)	9,893	60	1.6	97.8	1,497

(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。

■当作成期中の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基準価額		投資信託受 組入比率
		騰	落率	
第1期	(設定日) 2011年8月9日	円 10,000	% —	% —
	8月末	9,980	△0.2	98.0
	(期末) 2011年9月20日	9,973	△0.3	98.0
第2期	(期首) 2011年9月20日	9,973	—	98.0
	9月末	9,792	△1.8	98.0
	(期末) 2011年10月19日	9,797	△1.8	97.4
第3期	(期首) 2011年10月19日	9,797	—	97.4
	10月末	10,185	4.0	98.0
	(期末) 2011年11月21日	9,953	1.6	97.8

(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の投資元本です。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比(第1期は設定日比)です。

■第1期～第3期の運用経過（2011年8月9日から2011年11月21日まで）

《投資環境》

ハイイールド債券市場

当作成期の世界のハイイールド債券市場は、欧米の不安定なマクロ経済環境の影響を受け、変動の激しい展開となりました。2011年8月は米国の債務上限の引き上げを巡る政治的混乱や、米国史上初となる国債の格下げなど、政治の不確実性が全般的に改善傾向にあった経済指標の足を引っ張りました。9月に入ると、ギリシャ国債のデフォルト（債務不履行）の可能性が高まり、更に資金調達に苦慮するイタリアとスペインにも懸念が広がったことから、欧州債務問題の深刻さが浮き彫りとなりました。一方、FRB（米連邦準備理事会）が新しい金融緩和策を打ち出したものの、米国の景気減速に対する市場の不安感が鮮明になり、欧米のハイイールド債券市場は9月末から10月上旬にかけて下落しました。その後、欧州債務問題に対する包括策がEU（欧州連合）首脳会議で合意されたことなどを好感し、より高い利回りを求める投資家が米国国債からハイイールド債券へ投資資金をシフトしたことから、欧米のハイイールド債券の信用スプレッドは大幅に縮小しました。しかし、11月上旬にかけて、欧州債務問題が再燃し、イタリア、スペイン、フランスの国債利回りが急上昇（価格は下落）したことから、ハイイールド債券の信用スプレッドは拡大しました。

国内短期金融市場

日銀は政策金利である無担保コール翌日物金利の誘導目標を0～0.1%程度で維持しています。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。



※設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

〈第1期〉

設定日	期中高値	期中安値	期末
2011. 8. 9	2011. 8. 19	2011. 8. 25	2011. 9. 20
10,000円	10,108円	9,899円	9,973円

※設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

〈第2期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 9. 20	2011. 9. 26	2011. 10. 6	2011. 10. 19
9,973円	9,996円	9,385円	9,797円

〈第3期〉

期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 10. 19	2011. 10. 31	2011. 10. 19	2011. 11. 21
9,797円	10,185円	9,797円	9,953円 (分配金込み)

《運用経過》

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの組入比率は、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。

基準価額の推移

当作成期末の基準価額は9,893円となりました。第1期から第3期までの1万口当たりの収益分配金合計額60円を加算すると9,953円となり、設定来で0.47%下落しました。

基準価額の騰落要因

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの基準価額が下落したため。

— D I A M ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション 円建円ヘッジクラス —

基準価額の推移

当作成期末の基準価額は設定来で0.11%下落しました。

基準価額の騰落要因

当ファンドで投資を行っている米国及び欧州市場の国債利回りが低下したことは基準価額の上昇要因となったものの、ハイイールド債券利回りと同国債利回りとの格差を示す信用スプレッドが拡大したことが基準価額の下落要因となりました。

— D I A M マネーマザーファンド —

基準価額の推移

当作成期末の基準価額は10,038円となり、設定日比で0.09%上昇しました。

基準価額の騰落要因

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。

収益分配金

当作成期の収益分配金につきましては、第1期と第2期は運用実績等を勘案して無分配とさせていただきました。第3期は利子・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した（当作成期合計分配金額60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。

分配金実績（1万口当たり）

第1期	(2011. 9. 20)	分配金	0円
第2期	(2011. 10. 19)	分配金	0円
第3期	(2011. 11. 21)	分配金	60円
当作成期合計分配金			60円

《今後の投資環境および運用方針》

当ファンドでは、引き続きグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションを高に組入れることを基本とした運用を行い、高水準のインカムゲインの確保と、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。

DIAM ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション 円建円ヘッジクラス

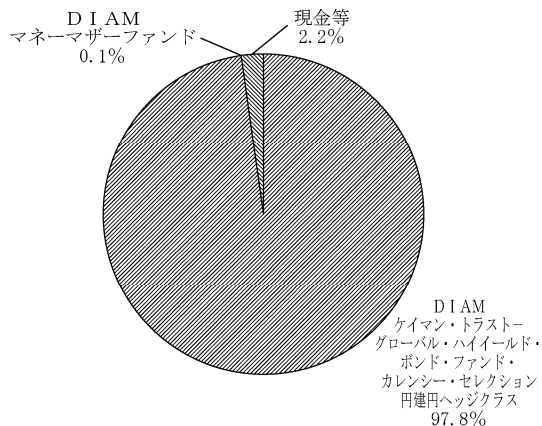
米国では、政府に対する信頼感の低下が景気拡大の重荷となっています。また、欧州債務問題の混迷が長引く中、当面は値動きの大きい不安定な市場展開が続くと見えています。世界的に財政・金融問題への不透明感が払拭されるまで、金融関連業（特に欧州）を引き続き少なめの保有とする一方で、市場変動に大きく左右されにくい耐久財・サービス関連業に更に重点を置く方針です。また、欧州債務問題に端を発するマイナス要因を回避するために、米国を中心とした投資機会の発掘に注力していきます。世界的な経済・政治の不確実性から市場は不安定な状態にありますが、企業の財務体質は健全な状態にあり、ハイイールド債券市場は魅力的な投資機会を提供していると考えます。引き続き企業ファンダメンタルズに基づいた綿密なりサーチによる銘柄発掘に注力するとともに、資産保全を重視した運用を行う方針です。

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。日銀は引き続き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リスク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 (2011年11月21日現在) ※比率は純資産総額に対する割合です。



■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用の明細

項 目	第1期～第3期
(a) 信 託 報 酬	30円
(投 信 会 社)	(8)
(販 売 会 社)	(21)
(受 託 銀 行)	(1)
(b) 保 管 費 用 等	0
合 計	30

(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8月9日から2011年11月21日まで)

投資信託受益証券

		第 1 期 ～ 第 3 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国(邦貨建)	D I A M ケイマン・トラスト・ グローバル・ハイイールド・ ボンド・ファンド・カレンシー・ セレクション 円建円ヘッジクラス	千口	千円	千口	千円
		149	1,499,000	0.2	1,957

(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8月9日から2011年11月21日まで）

	第 1 期 ～ 第 3 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
D I A M マネーマザーファンド	千口 997	千円 1,000	千口 —	千円 —

■利害関係人との取引状況等（2011年8月9日から2011年11月21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	第 1 作 成 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
D I A M ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ ファンド・カレンシー・セレクション 円建円ヘッジクラス	口 149,748	百万円 1,464	% 97.8
合 計	149,748	1,464	97.8

(注) 比率は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	第 1 作 成 期 末	
	口 数	評 価 額
D I A M マネーマザーファンド	千口 997	千円 1,000

(注) 親投資信託合計の受益権口数は232,182千口です。

<補足情報>

■D I A Mマナ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11月21日現在	
		額面金額	評価額
第1回	野村総合研究所 転換社債	10,000	9,835
第20回	シャープ転換社債	10,000	9,865
合 計	金額	20,000	19,700
	金 銘 柄 数 ・ < 比 率 >	2銘柄	<8.5%>

(注) 評価額欄の<>内は、2011年11月21日現在のマザーファンド純資産総額（233,064千円）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11月21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
国債証券	90,000	89,981	38.6	—	—	—	38.6
地方債証券	21,280	21,327	9.2	—	—	—	9.2
特殊債証券	37,000	37,275	16.0	—	—	—	16.0
普通社債証券	54,300	54,582	23.4	—	—	—	23.4
合 計	202,580	203,166	87.2	—	—	—	87.2

(注) 組入比率は、2011年11月21日現在のマザーファンド純資産総額（233,064千円）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	29,995	2012/01/12
第233回 国庫短期証券	—	20,000	19,996	2012/02/06
第234回 国庫短期証券	—	10,000	9,997	2012/02/13
第238回 国庫短期証券	—	30,000	29,992	2012/02/27
小 計	—	90,000	89,981	—
(地方債証券)				
第6回 かながわ県民債（7年）	1.040	10,000	10,005	2011/12/27
第19年度 兵庫県市町共同公募債	1.300	11,280	11,321	2012/05/09
小 計	—	21,280	21,327	—
(特殊債証券)				
第314回 政保道路債	1.000	14,000	14,127	2012/12/20
第814回 政保公営企業債券	1.400	13,000	13,070	2012/04/26
第817回 政保公営企業債券	1.300	10,000	10,077	2012/07/25
小 計	—	37,000	37,275	—
(普通社債証券)				
第55回 日本電信電話社債	1.220	9,000	9,081	2012/10/31
第18回 NTTドコモ社債	1.000	10,000	10,102	2013/03/27
第356回 中国電力社債	1.200	10,000	10,061	2012/09/25
第442回 東北電力社債	1.420	8,700	8,744	2012/06/25
第270回 四国電力社債	1.000	1,300	1,299	2011/11/25
第406回 九州電力社債	1.040	5,300	5,301	2011/12/15
第305回 北海道電力社債	0.380	10,000	9,990	2012/12/25
小 計	—	54,300	54,582	—
合 計	—	202,580	203,166	—

■投資信託財産の構成

2011年11月21日現在

項 目	第 1 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	1,464,394	96.9
D I A M マネーマザーファンド	1,000	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	45,854	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,511,248	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2011年9月20日)、 (2011年10月19日)、 (2011年11月21日)現在

項 目	第 1 期 末	第 2 期 末	第 3 期 末
(A) 資 産	1,268,556,787円	1,322,566,050円	1,511,248,046円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,163,349	34,022,720	45,852,264
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	1,242,392,939	1,287,542,632	1,464,394,884
D I A M マネーマザーファンド(評価額)	1,000,499	1,000,698	1,000,898
(B) 負 債	1,284,322	1,059,749	13,448,617
未 払 金	—	—	3,000,000
未 払 収 益 分 配 金	—	—	9,084,398
未 払 信 託 報 酬	1,278,244	1,054,730	1,357,756
そ の 他 未 払 費 用	6,078	5,019	6,463
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,267,272,465	1,321,506,301	1,497,799,429
元 本	1,270,716,964	1,348,941,281	1,514,066,459
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,444,499	△ 27,434,980	△ 16,267,030
(D) 受 益 権 総 口 数	1,270,716,964口	1,348,941,281口	1,514,066,459口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	9,973円	9,797円	9,893円

<注記事項>

期首元本額

2011年9月20日

795,150,000円

2011年10月19日

1,270,716,964円

2011年11月21日

1,348,941,281円

期中追加設定元本額

475,566,964円

78,224,317円

165,425,178円

期中一部解約元本額

0円

0円

300,000円

■損益の状況

〔自 2011年8月9日
至 2011年9月20日〕

〔自 2011年9月21日
至 2011年10月19日〕

〔自 2011年10月20日
至 2011年11月21日〕

項 目	第 1 期	第 2 期	第 3 期
(A) 配 当 等 收 益	47,688円	1,914円	30,234,530円
受 取 配 当 金	—	—	30,231,319
受 取 利 息	6,717	1,914	3,211
そ の 他 収 益 金	40,971	—	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,606,562	△20,892,708	△10,149,420
売 買 益	499	199	200
売 買 損	△1,607,061	△20,892,907	△10,149,620
(C) 信 託 報 酬 等	△1,284,322	△ 1,059,749	△ 1,364,219
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△2,843,196	△21,950,543	18,720,891
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	—	△ 2,843,196	△24,788,237
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 601,303	△ 2,641,241	△ 1,115,286
(配 当 等 相 当 額)	(51)	(56)	(736,495)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 601,354)	(△ 2,641,297)	(△ 1,851,781)
(G) 計 (D + E + F)	△3,444,499	△27,434,980	△ 7,182,632
(H) 収 益 分 配 金	—	—	△ 9,084,398
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△3,444,499	△27,434,980	△16,267,030
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 601,303	△ 2,641,241	△ 1,115,286
(配 当 等 相 当 額)	(51)	(56)	(736,495)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 601,354)	(△ 2,641,297)	(△ 1,851,781)
分 配 準 備 積 立 金	—	—	19,786,455
繰 越 損 益 金	△2,843,196	△24,793,739	△34,938,199

(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1期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(51円)及び分配準備積立金(0円)より分配対象収益は51円(1万円当たり0.00円)ですが、分配を行っておりません。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2期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(56円)及び分配準備積立金(0円)より分配対象収益は56円(1万円当たり0.00円)ですが、分配を行っておりません。

第3期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,870,853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(736,495円)及び分配準備積立金(0円)より分配対象収益は29,607,348円(1万円当たり195.55円)であり、うち9,084,398円(1万円当たり60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 1 期	第 2 期	第 3 期
1 万口当たり分配金	－円	－円	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。

※D I A M ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの費用の内訳等は、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。

■D I A M ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの内容

D I A M ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの費用の内訳等は、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D I A M ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの現地2011年11月18日現在の有価証券明細です。

種類	原通貨名	国	銘柄名	*利率及び償還日等	額面	評価額	
						原通貨金額	米ドル換算金額
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	ACCO BRANDS COR	10.63% 03/15/15	3,455,000	3,812,955	3,812,955
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	ADS TACTICAL	11.00% 04/01/18 144A	13,293,000	13,147,030	13,147,030
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	AES CORP	8.00% 10/15/17	2,035,000	2,210,728	2,210,728
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	AMD	8.13% 12/15/17	920,000	937,578	937,578
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	AFFINION GROUP	11.50% 10/15/15	920,000	823,208	823,208
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	AFFINION GROUP	11.625% 11/15/15	2,000,000	1,704,610	1,704,610
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	AMGH MERGER SUB	9.25% 11/01/18 144A	375,000	387,680	387,680
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	ALLY FINANCIAL	7.50% 09/15/20	2,780,000	2,708,946	2,708,946
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	AMERICAN AXLE	9.25% 01/15/17 144A	2,865,000	3,092,616	3,092,616
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	AMER AXLE & MFG	7.750% 11/15/19	2,414,000	2,379,934	2,379,934
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	AMER INTL GROUP	FXtoFL 05/15/58	5,716,000	5,084,028	5,084,028
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	AMERISTAR CASIN	7.50% 04/15/21 144A	9,043,000	9,093,062	9,093,062
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	ANTERO RESOURCE 144A	7.25% 08/01/19	2,095,000	2,128,373	2,128,373
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	ARAMARK CORP	8.50% 02/01/15	1,550,000	1,596,316	1,596,316
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	AURORA DIAGN HLDGS	10.750% 1/15/18 144A	1,200,000	1,195,904	1,195,904
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	AVIS BUDGET CAR	7.75% 05/15/16	6,730,000	6,794,763	6,794,763
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	BANK OF AMER CR	5.000% 05/13/21	1,164,000	1,025,217	1,025,217
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	DEL MONTE FOODS CO	7.625% 02/15/19 144A	2,304,000	2,105,211	2,105,211
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	BOISE CASCADE	7.125% 10/15/14	1,335,000	1,308,213	1,308,213
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	BRIGGS&STRATTON	6.875% 12/15/20	131,000	132,697	132,697
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CF INDUSTRIES I	6.875% 05/01/18	2,636,000	3,047,063	3,047,063
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CF INDUSTRIES I	7.13% 05/01/20	1,772,000	2,095,707	2,095,707
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CHS/COMMUNITY	8.875% 7/15/15	1,290,000	1,338,323	1,338,323
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CIT GROUP INC	5.25% 04/01/14 144A	635,000	623,908	623,908
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CIT GROUP INC	6.63% 04/01/18 144A	1,710,000	1,737,767	1,737,767
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CIT GROUP INC	7.00% 05/01/17	2,000,000	1,991,320	1,991,320
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CIT GROUP INC	7.00% 05/04/15	395,000	391,462	391,462
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CALPINE CORP	7.88% 07/31/20 144A	7,350,000	7,686,064	7,686,064
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CALPINE CONS FI	8.00% 06/01/16 144A	1,490,000	1,582,663	1,582,663
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CARDTRONICS INC	8.25% 09/01/18	4,365,000	4,731,586	4,731,586
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CCM MERGER INC	8.00% 08/01/13	5,180,000	4,921,611	4,921,611
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CENVEO CORP	8.88% 02/01/18	4,407,000	3,845,108	3,845,108
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CHAPARRAL ENERG	9.875% 10/01/20	1,000,000	1,073,404	1,073,404
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CHAPARRAL ENERG	8.25% 09/01/21	4,770,000	4,832,167	4,832,167
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CHESAPEAKE ENRG	6.13% 02/15/21	3,740,000	3,769,247	3,769,247
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CHESAP OIL OP/F	6.625% 11/15/19 144A	1,876,000	1,882,195	1,882,195
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CITIGROUP CAPITAL 13	VAR(FIX-FLT)10/30/40	20,775	548,460	548,460
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CONTINENTAL RES	8.25% 10/01/19	1,200,000	1,331,059	1,331,059
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CRSTWD MID PART 144A	7.750% 04/01/19	3,332,000	3,260,592	3,260,592
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CROSSTEX ENERGY	8.88% 02/15/18	5,090,000	5,442,335	5,442,335
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CROWN MEDIA HL	10.500% 07/15/19	4,044,000	4,271,244	4,271,244
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	DEAN FOODS CO	9.75% 12/15/18	2,980,000	3,170,446	3,170,446

種類	原通貨名	国	※銘柄名	※利率及び償還日等	額面	評価額	
						原通貨金額	米ドル換算金額
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	DINEEQUITY INC	9.500% 10/30/18	1,185,000	1,245,801	1,245,801
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	DOLE FOOD CO	8.000% 10/01/16 144A	5,000,000	5,198,780	5,198,780
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	DRESSER-RAND	6.50% 05/01/21 144A	7,535,000	7,481,494	7,481,494
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	E*TRADE FINL	6.75% 06/01/16	7,102,000	7,115,714	7,115,714
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	EV ENERGY PT/FI	8.00% 04/15/19	1,910,000	1,897,751	1,897,751
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	EL PASO CORP	6.50% 09/15/20	1,420,000	1,561,868	1,561,868
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	EL PASO CORP	7.750% 01/15/32	625,000	719,247	719,247
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	EXIDE TECH	8.625% 02/01/18	6,908,000	5,831,734	5,831,734
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	AUSTRALIA	FMG RES AUG 200	7.00% 11/01/15 144A	5,330,000	5,194,943	5,194,943
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	FERRELGAS	8.63% 06/15/20	7,030,000	6,772,744	6,772,744
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	FIRST DATA CORP	11.25% 03/31/16	3,430,000	2,726,044	2,726,044
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	FIRST DATA CORP	8.25% 01/15/21 144A	400,000	353,378	353,378
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	FIRST DATA CORP	12.63% 01/15/21 144A	5,875,000	4,928,696	4,928,696
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	FLORIDA EAST RR	8.125% 02/01/17	2,766,000	2,784,673	2,784,673
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	FORD MOTOR CRED	8.00% 06/01/14	600,000	649,114	649,114
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	FORD MOTOR CRED	8.13% 01/15/20	1,280,000	1,514,511	1,514,511
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	GMAC CAPITAL TRUST I	VAR(FIX-FLT)02/15/40	8,700	171,303	171,303
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	GOLDMAN SACHS G	5.250% 07/27/21	1,164,000	1,098,709	1,098,709
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	GRAPHIC PACKAGE	7.88% 10/01/18	710,000	758,918	758,918
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	HCA INC	6.50% 02/15/20	2,630,000	2,671,107	2,671,107
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CAESARS ENTERTAIN OP	11.25% 06/01/17	345,000	357,763	357,763
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	CAESARS ENTERTAIN OP	10.00% 12/15/18	12,710,000	8,317,348	8,317,348
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	CANADA	HARVEST OPERATIONS	6.875% 10/01/17 144A	305,000	309,251	309,251
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	HEALTHSOUTH COR	7.25% 10/01/18	755,000	746,440	746,440
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	HEALTHSOUTH COR	7.750% 09/15/22	2,317,000	2,288,890	2,288,890
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	HOST HOTELS&RES	6.875% 11/01/14	4,829,000	4,925,575	4,925,575
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	HOST HOTELS&RES	6.000% 10/01/21 144A	1,670,000	1,680,910	1,680,910
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	HOST MARRIOTT L	6.375% 03/15/15	4,650,000	4,742,661	4,742,661
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	HOST HOTELS&RES	6.750% 06/01/16	663,000	687,863	687,863
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	INERGY LP/FIN	7.00% 10/01/18	3,695,000	3,671,548	3,671,548
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	LUXEMBOURG	INTELSAT JACKSON HLD	7.250% 04/01/19 144A	6,505,000	6,316,661	6,316,661
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	LUXEMBOURG	INTELSAT JACKSON HLD	7.500% 04/01/21 144A	2,975,000	2,880,080	2,880,080
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	INTERFACE INC	7.63% 12/01/18	750,000	784,626	784,626
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	LUXEMBOURG	INTL AUTO CMPNT	9.13% 06/01/18 144A	6,240,000	5,952,629	5,952,629
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	INTL GAME TECH	CON3.25%5/1/14	900,000	1,062,576	1,062,576
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	IPALCO ENTPRS I	5.00% 05/01/18 144A	790,000	773,156	773,156
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	IRON MOUNTAIN	8.000% 06/15/20	1,800,000	1,860,367	1,860,367
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	IRON MOUNTAIN	8.38% 08/15/21	1,305,000	1,374,478	1,374,478
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	IRON MOUNTAIN	7.750% 10/01/19	1,063,000	1,111,833	1,111,833
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	JBS USA LLC/JBS	7.250% 06/01/21	2,497,000	2,211,728	2,211,728
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	JAGUAR HLDG CO/MERGE	9.50% 12/01/19 144A	1,220,000	1,227,691	1,227,691
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	JARDEN CORP	7.50% 01/15/20	1,435,000	1,529,686	1,529,686
CORPORATE BONDS	EURO	UNITED STATES	JARDEN CORP	7.50% 01/15/20	350,000	341,688	462,064
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	MEXICO	KANSAS CITY SOU	8.00% 02/01/18	580,000	634,874	634,874
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	MEXICO	KANSAS CITY SOU	6.625% 12/15/20	1,180,000	1,260,432	1,260,432
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	MEXICO	KANSAS CITY SOU	6.125% 06/15/21	385,000	399,559	399,559
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	KENNEDY-WILSON	8.75% 04/01/19 144A	2,550,000	2,489,172	2,489,172
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LANDRY'S REST	11.63% 12/01/15	5,345,000	5,638,125	5,638,125
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LAWSON SOFTWARE144A	11.50% 07/15/18	6,240,000	5,984,272	5,984,272
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LEVEL 3 ESCROW	8.13% 07/01/19	1,247,000	1,201,572	1,201,572

種類	原通貨名	国	※銘柄名	※利率及び償還日等	額面	評価額	
						原通貨金額	米ドル換算金額
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LEVEL 3 FIN INC	10.00% 02/01/18	1,400,000	1,461,936	1,461,936
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LEVEL 3 FIN INC	9.375% 04/01/19	3,465,000	3,547,179	3,547,179
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LEVEL 3 COMM	11.875% 02/01/19	442,000	466,310	466,310
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LEVI STRAUSS	8.88% 04/01/16	750,000	779,948	779,948
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LEVI STRAUSS	7.63% 05/15/20	900,000	899,564	899,564
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LIFEPOINT HOSPI	6.625% 10/01/20	1,295,000	1,347,552	1,347,552
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LINN ENERGY LLC	7.750% 02/01/21	910,000	930,475	930,475
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LINN ENERGY LLC	6.50% 05/15/19	8,491,000	8,244,396	8,244,396
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LIONS GATE INC	10.25% 11/01/16	6,200,000	6,242,650	6,242,650
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LONGVIEW FIBRE	8.00% 06/01/16	4,650,000	4,682,504	4,682,504
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LYONDELL CHEMIC	8.000% 11/01/17	704,000	770,631	770,631
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	LYONDELL CHEMIC	11.00% 05/01/18	748,649	818,735	818,735
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	NETHERLANDS	LYONDELLBASELL	6.000% 11/15/21 144A	9,230,000	9,476,626	9,476,626
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	MGM MIRAGE	7.50% 06/01/16	6,375,000	6,069,051	6,069,051
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	MGM MIRAGE	11.38% 03/01/18	1,695,000	1,858,352	1,858,352
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	MGM MIRAGE	9.00% 03/15/20	660,000	723,905	723,905
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	MGM MIRAGE	4.25% 04/15/15	410,000	380,132	380,132
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	MACYS RETAIL HL	7.45% 07/15/17	965,000	1,129,968	1,129,968
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	MARKWEST ENERGY	6.250% 06/15/22	2,600,000	2,600,283	2,600,283
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	MICHAELS STORES	11.375% 11/01/16	5,425,000	5,736,558	5,736,558
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	MORGAN STANLEY	5.500% 07/28/21	1,221,000	1,080,134	1,080,134
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	NRG ENERGY INC	8.50% 06/15/19	2,030,000	2,037,249	2,037,249
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	NRG ENERGY INC	7.625% 01/15/18	3,000,000	2,951,796	2,951,796
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	NRG ENERGY INC	7.63% 05/15/19	4,320,000	4,119,435	4,119,435
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	NEWFIELD EXPLORATION	5.750% 01/30/22	936,000	980,322	980,322
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	NIELSEN FINANCE	7.75% 10/15/18	1,900,000	2,073,765	2,073,765
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	BRAZIL	OGX PETROLEO E	8.50% 06/01/18	4,737,000	4,636,921	4,636,921
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	OSI RESTAURANT	10.00% 6/15/15	6,130,000	6,367,372	6,367,372
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	OASIS PETROLEUM	6.500% 11/01/21	1,067,000	1,043,316	1,043,316
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	OMNICARE INC	7.750% 06/01/20	2,425,000	2,596,937	2,596,937
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	PINAFORE LLC/IN	9.00% 10/01/18	4,605,000	5,014,504	5,014,504
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	PARK-OHIO INDS	8.125% 04/01/21	1,930,000	1,897,458	1,897,458
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	PHILLIPS-VAN HE	7.38% 05/15/20	890,000	964,426	964,426
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	PILGRIM'S PRIDE	7.875% 12/15/18 144A	4,220,000	3,645,582	3,645,582
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	PINNACLE ENTMNT	8.75% 05/15/20	3,584,000	3,548,160	3,548,160
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	PIONEER NATURAL	5.875% 07/15/16	259,000	284,903	284,903
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	PIONEER NATURAL	6.650% 03/15/17	378,000	426,678	426,678
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	PLAINS EXPLORAT	6.63% 05/01/21	790,000	796,282	796,282
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	PLY GEM INDS	8.250% 02/15/18	1,373,000	1,241,289	1,241,289
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	QUICKSILVER INC	6.875% 4/15/15	1,940,000	1,818,463	1,818,463
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	QWEST COMMS INT	7.13% 04/01/18	3,065,000	3,154,142	3,154,142
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	REYNOLDS GROUP	7.13% 04/15/19	900,000	885,162	885,162
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	REYNOLDS GROUP	9.00% 04/15/19	700,000	646,628	646,628
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	RANGE RESOURCES	7.250% 05/01/18	125,000	134,676	134,676
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	REGENCY ENERGY	6.88% 12/01/18	605,000	638,986	638,986
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	ROUSE COMPANY	6.750% 11/09/15	2,074,000	2,099,373	2,099,373
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED KINGDOM	ROYAL BK SCOTLAND GR	SUSPENDED(7.25) PERP	52,000	754,520	754,520
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	SM ENERGY CO	6.500% 11/15/21 144A	1,107,000	1,110,011	1,110,011
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	SALLY HLD/SAL C	6.875% 11/15/19 144A	2,910,000	3,007,051	3,007,051
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	SANDRIDGE ENERG	9.88% 05/15/16	4,270,000	4,546,273	4,546,273

種類	原通貨名	国	※銘柄名	※利率及び償還日等	額面	評価額	
						原通貨金額	米ドル換算金額
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	SEALED AIR CORP	8.125% 09/15/19	4,991,000	5,307,829	5,307,829
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	NETHERLANDS	SENSATA TECH BV	6.50% 05/15/19	3,531,000	3,560,780	3,560,780
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	SIRIUS XM RADIO	8.75% 04/01/15	4,090,000	4,456,983	4,456,983
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	SPRINGLEAF FIN	6.90% 12/15/17	1,496,000	1,022,971	1,022,971
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	SPRINT NEXTEL	6.00% 12/01/16	500,000	417,224	417,224
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	STATER BROS HLD	7.375% 11/15/18	4,625,000	4,885,318	4,885,318
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	SINGAPORE	STATS CHIPPAC	7.50% 08/12/15	8,100,000	8,502,222	8,502,222
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	STONE ENERGY	6.75% 12/15/14	1,223,000	1,229,097	1,229,097
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	SWIFT SVCS HLDG	10.00% 11/15/18	3,271,000	3,414,348	3,414,348
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	TENNECO INC	7.75% 08/15/18	4,055,000	4,171,906	4,171,906
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	TOYS R US PROP	8.50% 12/01/17	925,000	968,250	968,250
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	TRANSDIGM INC	7.750% 12/15/18	2,173,000	2,294,960	2,294,960
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	UNIV HEALTH SVC	7.00% 10/01/18	635,000	643,666	643,666
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	GERMANY	UNITYMEDIA	8.13% 12/01/17	700,000	734,469	734,469
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	VAIL RESORTS	6.50% 05/01/19	2,479,000	2,512,310	2,512,310
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	VENOCO INC	8.88% 02/15/19	2,739,000	2,448,241	2,448,241
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED KINGDOM	VIRGIN MEDIA FI	8.38% 10/15/19	3,270,000	3,583,626	3,583,626
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	VISANT CORP	10.00% 10/01/17	1,660,000	1,571,484	1,571,484
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	W & T OFFSHORE 144A	8.500% 06/15/19	3,008,000	3,018,742	3,018,742
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	WINDSTREAM CORP	7.75% 10/15/20	7,215,000	7,310,274	7,310,274
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	WYNN LAS VEGAS	7.75% 08/15/20	5,036,000	5,481,223	5,481,223
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	XM SATELLITE 144A	7.625% 11/01/18	700,000	735,841	735,841
CORPORATE BONDS	EURO	UNITED STATES	LYONDELL CHEMICAL	8.00% 11/01/2017	529,740	573,444	575,468
CORPORATE BONDS	EURO	SWEDEN	NORCELL SWED HL	10.750% 09/29/19	2,047,000	1,852,535	2,505,183
CORPORATE BONDS	EURO	NETHERLANDS	ZIGGO BOND CO	8.000% 05/15/18	6,716,000	6,783,160	9,172,867
CORPORATE BONDS	EURO	SPAIN	CAMPOFRIO FOOD	8.25% 10/31/16	7,450,000	7,375,500	9,973,889
CORPORATE BONDS	EURO	LUXEMBOURG	BOARDRIDERS	8.875% 12/15/17	2,500,000	2,325,000	3,144,098
CORPORATE BONDS	EURO	IRELAND	NARA CABLE FUNDING	8.875% 12/01/2018	3,970,000	3,424,125	4,630,444
CORPORATE BONDS	EURO	LUXEMBOURG	BOARDRIDERS 144A	8.875% 12/15/17	1,250,000	1,160,163	1,568,888
CORPORATE BONDS	EURO	IRELAND	SMURFIT KAPPA A	7.25% 11/15/17	2,150,000	2,203,750	2,980,131
CORPORATE BONDS	EURO	LUXEMBOURG	CAPSULG FINANC	9.875% 08/01/19	3,620,000	3,701,450	5,005,471
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	AUSTRALIA	FMG RES AUG 200	8.250% 11/01/19	2,121,000	2,099,069	2,099,069
CORPORATE BONDS	EURO	LUXEMBOURG	BEVERAGE PACK	9.50% 06/15/17	7,165,000	5,660,350	7,654,491
CORPORATE BONDS	EURO	UNITED STATES	AMER INTL GROUP	FXtoFL 05/22/68	750,000	627,750	848,906
CORPORATE BONDS	EURO	GERMANY	UNITYMEDIA GMBH	9.63% 12/01/19	3,100,000	3,239,500	4,380,776
CORPORATE BONDS	EURO	FRANCE	PERNOD-RICARD S	4.88% 03/18/16	5,900,000	6,112,400	8,265,799
CORPORATE BONDS	EURO	UNITED STATES	LEVI STRAUSS	7.75% 05/15/18	600,000	577,500	780,953
CORPORATE BONDS	EURO	IRELAND	ARDAGH PKG FIN	9.25% 10/15/20	9,110,000	8,233,163	11,133,706
CORPORATE BONDS	EURO	IRELAND	ONO FINANCE II	11.13% 07/15/19	4,700,000	3,912,750	5,291,212
CORPORATE BONDS	BRITISH POUND	UNITED KINGDOM	JAGUAR LAND ROV	8.13% 05/15/18	6,277,000	6,041,613	9,539,706
CORPORATE BONDS	US DOLLARS	UNITED STATES	FORD MOTOR CO	7.45% 7/16/2031	4,871,000	5,719,518	5,719,518

(注1) 額面、金額の単位未満は四捨五入しています。

(注2) 上記内容は、D I A M ケイマン・トラスト・グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの管理事務代行会社である米国みずほ信託銀行のデータ(現地2011年11月18日現在)に基づき作成しています。

※「銘柄名」および「利率及び償還日等」欄の、144Aは少数もしくは特定の投資家のみに対して発行される債券のことを表します。

※「利率及び償還日等」欄の、FXtoFLおよびVAR(FIX-FLT)はクーポンが変動金利から固定金利に変わる債券、CONは転換社債、SUSPENDEDはクーポンの支払いが中断している債券、PERPは永久債のことを表します。

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 グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・通貨選択シリーズ 円コース」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》

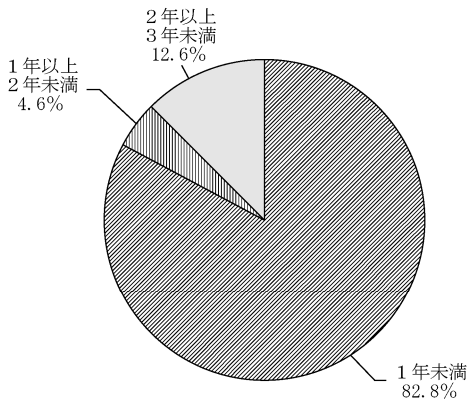
東日本大震災の影響により、当面の間日本経済には下押し圧力がかかると考えられ、日銀による更なる追加の金融緩和の可能性もある環境下、長期間に亘って0～0.1%程度の政策金利が維持されると考えられます。震災後の株式市場の急落を受けて、社債の利回りは上昇していますが、日銀の社債買い入れオペの枠は拡大されており、徐々に安定してくると思われられます。

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。

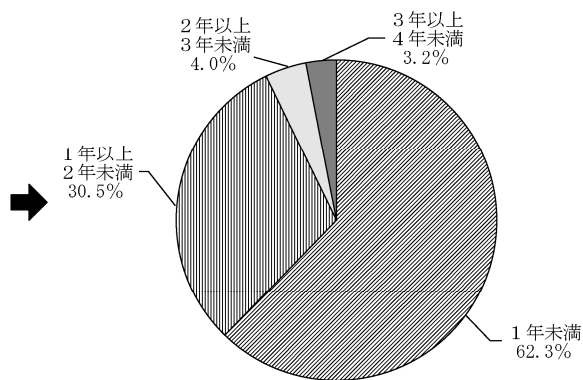
【DIAMマネーマザーファンドの運用状況】 ※比率は時価総額に対する割合です。

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

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	758,908	千円 721,984 (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		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 —

(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		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
第139回 国庫短期証券	189,964	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	評 価 額
第20回 シャープ転換社債		千円 15,000	千円 14,700	千円 14,700
合 計	金 額	千円 15,000	千円 14,700	千円 14,700
	銘 柄 数 ・ < 比 率 >	1銘柄	<3.8%>	<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
(国債証券)					
第175回	国庫短期証券	—	40,000	39,992	2011/06/06
小	計	—	40,000	39,992	—
(地方債証券)					
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	—
(特殊債券)					
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	—
(普通社債券)					
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。