

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

米ドル建米ドルクラス (無分配型)  
米ドル建ブラジルリアルクラス (毎月分配型)  
米ドル建資源国通貨バスケットクラス (毎月分配型)  
豪ドル建豪ドルクラス (毎月分配型)

ケイマン諸島籍／オープン・エンド型／契約型外国投資信託

## 運用報告書 (全体版)

作成対象期間：第 6 期 (2016年 2月 1日～2017年 1月 31日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、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・セレクションは、このたび、第6期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは次のとおりです。

ファンド形態	ケイマン諸島籍／オープン・エンド型／契約型外国投資信託
信託期間	ファンドは2021年4月30日に終了します。 (なお、ファンドの設定日は2011年8月9日です。)
繰上償還	ファンドは以下のいずれかの事由が発生した場合には、信託期間の満了前に終了することがあります。 (a) 受益者により、ファンドが終了する旨のファンド決議が可決された場合 (b) ケイマン諸島における規制ミューチュアル・ファンドとしてのトラストの免許その他承認が無効または不利に変更された場合 (c) 受託銀行が、管理会社との協議の上、ファンドを継続することが現実的でなくもしくは望ましくなく、またはファンドの受益者の利益に反すると判断した場合 (d) 受託銀行の辞任または管理会社の解任もしくは辞任に際し、適切な代替者または受託者もしくは管理者の承継者がいない場合 (e) 発行済みでかつ残存しているファンドの受益証券の数が300,000口を下回り、かつ、受託銀行との協議の結果、管理会社がファンドの終了を決定した場合
運用方針	ファンドの投資目的は、主としてグローバル・ハイイールド債券に分散投資することを通じて、高水準のインカム・ゲインの確保および信託財産の成長を追求することです。
主要投資対象	世界のハイイールド債券
ファンドの運用方法	グローバル・ハイイールド債券投資の運用は、副投資顧問会社が行います。副投資顧問会社は、グローバル・ハイイールド債券をファンドのポートフォリオに組み入れる際、ファンダメンタル分析に基づくボトムアップ・アプローチの手法をとります。
主な投資制限	管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社および為替管理会社が、ファンドに関して遵守する主な投資制限は、次のとおりです。 (a) ある特定の企業の株式を取得した結果、ファンドおよび管理会社により運営されるすべての投資信託が保有する議決権付株式総数が、当該企業の議決権付株式の50%を超えることになる場合、かかる株式を取得することはできません。上記の割合は、かかる資産の取得時に計算される金額または時価で計算される金額として算定することができます。 (b) ファンドの純資産の15%を超えて、容易に換金できない、私券形式で販売された有価証券、非上場証券または不動産等の非流動性資産に投資を行うことはできません。ただし、日本証券業協会が公表した外国投資信託受益証券の選別基準 (随時改正または改訂されます。) の定めるところにより、価格の透明性を確保するために適当な措置が講じられている場合はこの限りではありません。上記の比率は、管理会社の裁量により、当該資産の取得価額または時価として算定することができます。 (c) 結果的にファンドの資産価値の50%を超えて、(i) 金融商品取引法第2条第1項で定義される「有価証券」(金融商品取引法第2条第2項により有価証券とみなされる同項各号に掲げられた権利を除きます。) の定義に該当しない資産、または(ii) かかる有価証券に関する金融商品取引法第2条第20項で定義される「デリバティブ取引」に該当しない資産で構成されることになる場合、いかなる投資資産も購入または追加することができません。 (d) 管理会社またはその他の第三者の利益となる取引で、受益者の保護に欠け、またはファンドの資産の適切な運用を害することになる取引を行うことはできません。 (e) 証券の空売りを行うことはできません。 (f) デリバティブ商品に投資を行うことはできません (為替取引を行う目的の場合を除きます。) (g) 純資産価額の5%を超えて単一の発行体の証券に投資を行うことはできません。 (h) 純資産価額の5%を超えて投資信託 (上場投資信託を除きます。) に投資を行うことはできません。
分配方針	●分配型クラス受益証券 原則として毎月5日 (営業日でない場合は直後の営業日) に分配金の宣言を行い、分配を行う予定です。 分配対象額が少額の場合、分配が行われないことがあります。 ●米ドル建米ドルクラス (無分配型) 受益証券 原則として分配は行わない予定です。

管理会社

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド

代行協会員

みずほ証券株式会社

## 目 次

	頁
1. 運用の経過および運用状況の推移等 .....	1
2. 運 用 実 績 .....	10
3. ファンドの経理状況 .....	19
4. お 知 ら せ .....	56

(注1) 米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、2017年5月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=110.96円、1豪ドル=82.90円）によります。

(注2) 本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

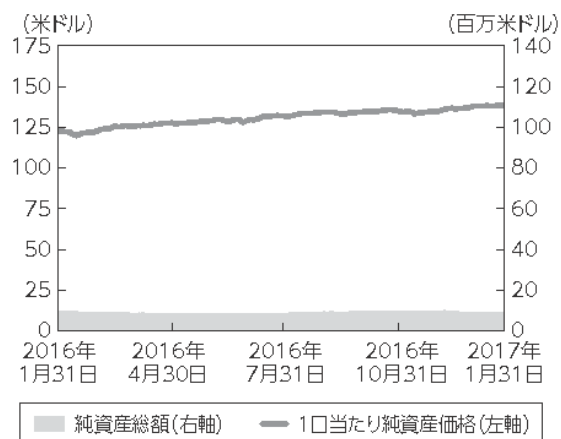
(注3) 本書の中で、計算期間（以下「会計年度」ともいいます。）とは、2月1日に始まり翌年1月31日に終わる期間を指します。ただし、第1会計年度は2011年6月29日に始まり2012年1月31日に終了した期間を指します。

## 1. 運用の経過および運用状況の推移等

### (1) 当期の運用経過および今後の運用方針

#### ■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

##### 米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券



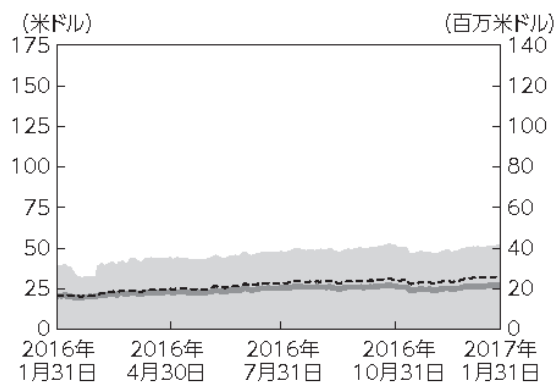
第5期末の1口当たり純資産価格：122.58米ドル  
第6期末の1口当たり純資産価格：  
138.44米ドル（分配金額：該当事項ありません）  
騰落率：12.94%

- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。なお、当クラスは分配を行いません。
- (注2) ファンドの購入価額により課税条件が異なる場合がありますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) ファンドにベンチマークは設定されていません。

#### ■1口当たり純資産価格の主な変動要因

リスク許容度の改善からリスク性資産が上昇する中、ハイイールド債券市場も堅調な展開となり、1口当たり純資産価格は上昇しました。商品市況の持ち直しや、テクノロジー企業の業績改善を背景に、特に独立系エネルギー関連銘柄やテクノロジー関連銘柄が上昇しました。

米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券



第5期末の1口当たり純資産価格：20.50米ドル  
 第6期末の1口当たり純資産価格：  
 27.36米ドル（分配金額：4.20米ドル）  
 騰落率：59.53%

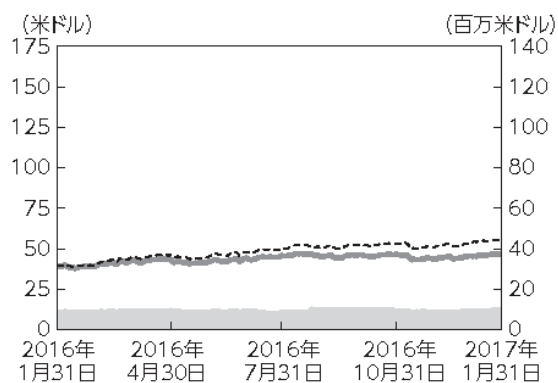
■ 純資産総額(右軸) ■ 1口当たり純資産価格(左軸)  
 --- 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)

- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。
- (注2) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。
- (注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注4) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第5期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
- (注5) ファンドの購入価額により課税条件が異なる場合がありますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注6) ファンドにベンチマークは設定されていません。

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

リスク許容度の改善からリスク性資産が上昇する中、ハイイールド債券市場も堅調な展開となり、1口当たり純資産価格は上昇しました。商品市況の持ち直しや、テクノロジー企業の業績改善を背景に、特に独立系エネルギー関連銘柄やテクノロジー関連銘柄が上昇しました。また、ブラジルリアルが対米ドルで上昇したこともプラスに寄与しました。

米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券



第5期末の1口当たり純資産価格：39.38米ドル  
 第6期末の1口当たり純資産価格：  
 46.83米ドル（分配金額：7.60米ドル）  
 騰落率：41.65%

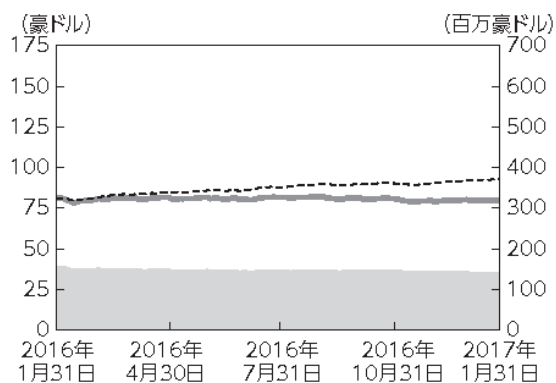
■ 純資産総額(右軸) ■ 1口当たり純資産価格(左軸)  
 --- 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)

- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。
- (注2) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。
- (注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注4) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第5期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
- (注5) ファンドの購入価額により課税条件が異なる場合がありますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注6) ファンドにベンチマークは設定されていません。

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

リスク許容度の改善からリスク性資産が上昇する中、ハイイールド債券市場も堅調な展開となり、1口当たり純資産価格は上昇しました。商品市況の持ち直しや、テクノロジー企業の業績改善を背景に、特に独立系エネルギー関連銘柄やテクノロジー関連銘柄が上昇しました。また、ブラジルレアル、南アフリカランド、豪ドル全ての通貨が対米ドルで上昇したこともプラスに寄与しました。

## 豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券



第5期末の1口当たり純資産価格：81.04豪ドル  
 第6期末の1口当たり純資産価格：  
 79.87豪ドル（分配金額：12.00豪ドル）  
 騰落率：14.35%

■ 純資産総額(右軸) ■ 1口当たり純資産価格(左軸)  
 --- 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)

- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。
- (注2) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。
- (注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注4) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第5期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
- (注5) ファンドの購入価額により課税条件が異なる場合がありますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注6) ファンドにベンチマークは設定されていません。

### ■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

リスク許容度の改善からリスク性資産が上昇する中、ハイイールド債券市場も堅調な展開となり、1口当たり純資産価格は上昇しました。商品市況の持ち直しや、テクノロジー企業の業績改善を背景に、特に独立系エネルギー関連銘柄やテクノロジー関連銘柄が上昇しました。また、豪ドルが対米ドルで上昇したこともプラスに寄与しました。

■分配金について

当期（2016年2月1日～2017年1月31日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ以下のとおりです。なお、表中の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券

該当ありません。

米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注1)</sup> )	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup>
2016/2/5	20.38	0.60 (2.86%)	0.36
2016/3/7	21.04	0.60 (2.77%)	1.26
2016/4/5	21.82	0.30 (1.36%)	1.08
2016/5/6	22.71	0.30 (1.30%)	1.19
2016/6/6	23.11	0.30 (1.28%)	0.70
2016/7/5	24.71	0.30 (1.20%)	1.90
2016/8/5	25.85	0.30 (1.15%)	1.44
2016/9/6	25.89	0.30 (1.15%)	0.34
2016/10/5	25.90	0.30 (1.15%)	0.31
2016/11/7	26.14	0.30 (1.13%)	0.54
2016/12/5	24.22	0.30 (1.22%)	-1.62
2017/1/5	26.52	0.30 (1.12%)	2.60

(注1) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率 (\%)} = 100 \times a / b$$

a=当該分配落日に再投資された1口当たり分配金額

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日に再投資された1口当たり分配金額

(注2) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

c=当該分配落日の直前の分配日における1口当たり純資産価格

(注3) 2016年2月5日の直前の分配落日（2016年1月5日）における1口当たり純資産価格は、20.62米ドルでした。

米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注1)</sup> )	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup>
2016/2/5	38.76	0.80 (2.02%)	-0.55
2016/3/7	40.65	0.80 (1.93%)	2.69
2016/4/5	41.69	0.60 (1.42%)	1.64
2016/5/6	41.95	0.60 (1.41%)	0.86
2016/6/6	42.31	0.60 (1.40%)	0.96
2016/7/5	43.45	0.60 (1.36%)	1.74
2016/8/5	45.68	0.60 (1.30%)	2.83
2016/9/6	45.76	0.60 (1.29%)	0.68
2016/10/5	45.69	0.60 (1.30%)	0.53
2016/11/7	46.16	0.60 (1.28%)	1.07
2016/12/5	43.82	0.60 (1.35%)	-1.74
2017/1/5	45.53	0.60 (1.30%)	2.31

(注1) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率 (\%)} = 100 \times a / b$$

a=当該分配落日に再投資された1口当たり分配金額

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日に再投資された1口当たり分配金額

(注2) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

c=当該分配落日の直前の分配日における1口当たり純資産価格

(注3) 2016年2月5日の直前の分配落日（2016年1月5日）における1口当たり純資産価格は、40.11米ドルでした。



豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券
-----------------------

（金額：豪ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注1)</sup> )	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup>
2016/2/5	79.79	1.00 (1.24%)	-1.37
2016/3/7	80.26	1.00 (1.23%)	1.47
2016/4/5	80.64	1.00 (1.22%)	1.38
2016/5/6	80.51	1.00 (1.23%)	0.87
2016/6/6	80.66	1.00 (1.22%)	1.15
2016/7/5	80.31	1.00 (1.23%)	0.65
2016/8/5	80.78	1.00 (1.22%)	1.47
2016/9/6	81.24	1.00 (1.22%)	1.46
2016/10/5	80.46	1.00 (1.23%)	0.22
2016/11/7	79.58	1.00 (1.24%)	0.12
2016/12/5	78.76	1.00 (1.25%)	0.18
2017/1/5	79.61	1.00 (1.24%)	1.85

(注1) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率 (\%)} = 100 \times a / b$$

a=当該分配落日に再投資された1口当たり分配金額

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日に再投資された1口当たり分配金額

(注2) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

b=当該分配落日における1口当たり純資産価格+当該分配落日における1口当たり分配金額

c=当該分配落日の直前の分配日における1口当たり純資産価格

(注3) 2016年2月5日の直前の分配落日（2016年1月5日）における1口当たり純資産価格は、82.16豪ドルでした。

## ■投資環境について

### ハイイールド債券市場

当期の世界のハイイールド債券市場は上昇しました。期前半は、原油価格の回復を受けたリスク選好の動きや、世界的な低金利環境を背景に相対的に高い利回りが見込めるハイイールド債券への需要が見られ、概ね上昇基調となりました。期後半も米景気や企業業績の改善期待などを背景に堅調に推移しました。

米国大統領選挙後には一時的に下落する場面もありましたが、期末にかけてトランプ政権の積極的な経済政策への期待などから上昇が続きました。

### 為替市場

OPEC（石油輸出国機構）総会による原油減産合意や中国の景気回復などにより資源価格が持ち直したことから、各クラスの通貨は対米ドルで上昇基調となりました。期後半は米国大統領選挙の影響によるリスク回避の動きもあり、米ドル高の展開を見せましたが、期を通しては各通貨とも対米ドルで上昇しました。

特に、ブラジルレアルはテメル新政権の財政改革と経済対策への期待から、他の2通貨に比べて上昇幅が大きくなりました。南アフリカランドは米ドルに対して上昇基調ではありましたが、国内の政治的不安と景気の低迷もあり、上値の重い展開となりました。

## ■ポートフォリオについて

国別配分は、緩やかな景気回復が続く米国を中心に組入れ、政治リスクや大手銀行の経営問題などが懸念される欧州への配分を小幅に引き下げました。セクター別配分は、米国の景気回復の恩恵を受けると見られる消費関連の比率を高め維持しました。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「3. ファンドの経理状況 財務諸表 (3) 投資有価証券明細表等」をご参照ください。

## ■今後の運用方針

米国のハイイールド債券のバリュエーションは高止まりしていますが、相対的な金利水準の高さから、米国資産に対する需要が続いており、ハイイールド債券市場の見直し改善に繋がると予想します。一方、急激な金利上昇や政治リスクの高まりなどを考慮し、引き続き、フリー・キャッシュフロー創出力が高く、良好なバランスシートを有する銘柄を選好します。今後も信託財産の保全を重視しつつ良好なリスク調整後リターンの獲得をめざす方針です。

## (2) 費用の明細

項目	項目の概要	
受託報酬	純資産価額に対して年率0.01%（ただし、四半期当たり3,750米ドルを最低額とします。） 受託報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。	ファンドに対する受託業務
管理報酬	純資産価額に対して年率0.01%（ただし、四半期当たり3,750米ドルを最低額とします。） 管理報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。	ファンドの資産の運用、管理およびファンドの受益証券の発行、買戻し業務
管理事務代行報酬	純資産価額に対して年率0.08%（ただし、四半期当たり11,250米ドルを最低額とします。） 管理事務代行報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。	計算および評価ならびにその他の管理事務代行業務および登録・名義書換事務代行業務
保管報酬	純資産価額に対して年率0.015%、または、受託銀行と保管銀行が随時合意するその他の報酬 保管報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。	ファンドの資産の保管業務
投資顧問報酬	日本公募受益証券に対応する純資産価額に対して年率0.75% 投資顧問報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。投資顧問会社は、自己の報酬から、副投資顧問会社および為替管理会社の報酬を支払う義務があります。	ファンド資産の投資および運用に関する業務
販売報酬	日本公募受益証券に対応する純資産価額に対して年率0.51% 販売報酬は、直前の評価日時点の純資産価額に基づき毎日発生し、四半期ごとに後払いで支払われます。	受益証券の販売・買戻しの取扱業務
代行協会員報酬	日本公募受益証券に対応する純資産価額に対して年率0.20% 代行協会員報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。	受益証券一口当たり純資産価格の公表、目論見書、決算報告書等の販売会社への送付およびこれらに付随する業務
その他の費用 (当期)	監査報酬、その他の費用	0.05%

(注) 各報酬については、目論見書に定められている料率または金額を記しています。「その他の費用（当期）」については運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれています。便宜上、当期のその他の費用・手数料の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

## 2. 運用実績

### (1) 純資産の推移

下記会計年度末および第6会計年度中における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

(米ドル建米ドルクラス (無分配型) 受益証券)

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
第1会計年度末 (2012年1月31日)	4,831,981	536,156,612	105.52	11,708
第2会計年度末 (2013年1月31日)	9,792,913	1,086,621,626	118.15	13,110
第3会計年度末 (2014年1月31日)	23,144,502	2,568,113,942	125.45	13,920
第4会計年度末 (2015年1月31日)	21,277,278	2,360,926,767	127.19	14,113
第5会計年度末 (2016年1月31日)	9,869,910	1,095,165,214	122.58	13,601
第6会計年度末 (2017年1月31日)	9,407,131	1,043,815,256	138.44	15,361
2016年2月末日	9,018,554	1,000,698,752	122.47	13,589
3月末日	8,818,329	978,481,786	125.87	13,967
4月末日	8,705,244	965,933,874	127.76	14,176
5月末日	8,594,050	953,595,788	128.89	14,302
6月末日	8,622,586	956,762,143	129.18	14,334
7月末日	8,762,572	972,294,989	132.05	14,652
8月末日	9,485,192	1,052,476,904	134.23	14,894
9月末日	9,459,629	1,049,640,434	134.31	14,903
10月末日	9,715,862	1,078,072,048	135.04	14,984
11月末日	9,955,158	1,104,624,332	134.76	14,953
12月末日	9,263,449	1,027,872,301	137.09	15,212
2017年1月末日	9,407,131	1,043,815,256	138.44	15,361

## (米ドル建ブラジルリアルクラス (毎月分配型) 受益証券)

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
第1会計年度末 (2012年1月31日)	67,167,717	7,452,929,878	95.30	10,574
第2会計年度末 (2013年1月31日)	84,846,576	9,414,576,073	79.48	8,819
第3会計年度末 (2014年1月31日)	86,633,356	9,612,837,182	56.07	6,222
第4会計年度末 (2015年1月31日)	64,644,688	7,172,974,580	40.37	4,479
第5会計年度末 (2016年1月31日)	31,066,828	3,447,175,235	20.50	2,275
第6会計年度末 (2017年1月31日)	41,614,154	4,617,506,528	27.36	3,036
2016年2月末日	25,976,383	2,882,339,458	20.27	2,249
3月末日	35,049,104	3,889,048,580	22.78	2,528
4月末日	35,617,552	3,952,123,570	23.36	2,592
5月末日	34,525,365	3,830,934,500	22.75	2,524
6月末日	38,127,733	4,230,653,254	25.53	2,833
7月末日	38,441,804	4,265,502,572	25.75	2,857
8月末日	39,526,504	4,385,860,884	26.16	2,903
9月末日	39,846,530	4,421,370,969	25.97	2,882
10月末日	41,466,201	4,601,089,663	26.72	2,965
11月末日	38,110,666	4,228,759,499	24.90	2,763
12月末日	39,985,696	4,436,812,828	26.20	2,907
2017年1月末日	41,614,154	4,617,506,528	27.36	3,036

## (米ドル建資源国通貨バスケットクラス (毎月分配型) 受益証券)

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
第1会計年度末 (2012年1月31日)	23,256,386	2,580,528,591	99.56	11,047
第2会計年度末 (2013年1月31日)	24,605,099	2,730,181,785	93.92	10,421
第3会計年度末 (2014年1月31日)	28,886,284	3,205,222,073	74.16	8,229
第4会計年度末 (2015年1月31日)	22,846,037	2,534,996,266	62.42	6,926
第5会計年度末 (2016年1月31日)	9,937,453	1,102,659,785	39.38	4,370
第6会計年度末 (2017年1月31日)	10,774,351	1,195,521,987	46.83	5,196
2016年2月末日	9,780,794	1,085,276,902	39.12	4,341
3月末日	10,554,517	1,171,129,206	43.19	4,792
4月末日	10,639,925	1,180,606,078	44.00	4,882
5月末日	9,722,207	1,078,776,089	41.45	4,599
6月末日	10,371,747	1,150,849,047	44.27	4,912
7月末日	9,525,216	1,056,917,967	45.88	5,091
8月末日	10,886,651	1,207,982,795	45.29	5,025
9月末日	11,066,245	1,227,910,545	46.17	5,123
10月末日	10,586,473	1,174,675,044	46.70	5,182
11月末日	9,647,136	1,070,446,211	44.20	4,904
12月末日	10,284,730	1,141,193,641	45.24	5,020
2017年1月末日	10,774,351	1,195,521,987	46.83	5,196

## (豪ドル建豪ドルクラス (毎月分配型) 受益証券)

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
第1会計年度末 (2012年1月31日)	105,743,395	8,766,127,446	102.87	8,528
第2会計年度末 (2013年1月31日)	174,908,795	14,499,939,106	105.79	8,770
第3会計年度末 (2014年1月31日)	264,203,888	21,902,502,315	102.52	8,499
第4会計年度末 (2015年1月31日)	298,385,862	24,736,187,960	94.30	7,817
第5会計年度末 (2016年1月31日)	157,952,934	13,094,298,229	81.04	6,718
第6会計年度末 (2017年1月31日)	141,516,180	11,731,691,322	79.87	6,621
2016年2月末日	151,284,228	12,541,462,501	80.08	6,639
3月末日	151,285,651	12,541,580,468	81.40	6,748
4月末日	150,005,420	12,435,449,318	81.73	6,775
5月末日	148,303,181	12,294,333,705	81.55	6,760
6月末日	146,851,904	12,174,022,842	80.82	6,700
7月末日	147,637,252	12,239,128,191	81.71	6,774
8月末日	148,870,598	12,341,372,574	82.16	6,811
9月末日	147,927,377	12,263,179,553	81.25	6,736
10月末日	147,508,577	12,228,461,033	80.75	6,694
11月末日	145,890,815	12,094,348,564	79.62	6,600
12月末日	143,610,506	11,905,310,947	80.03	6,634
2017年1月末日	141,516,180	11,731,691,322	79.87	6,621

(2) 分配の推移

下記会計年度および第6会計年度中における各月の分配の推移は、以下のとおりです。

(米ドル建米ドルクラス (無分配型) 受益証券)

該当事項ありません。

(米ドル建ブラジルリアルクラス (毎月分配型) 受益証券)

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第1会計年度	4.65	516
第2会計年度	18.60	2,064
第3会計年度	18.60	2,064
第4会計年度	17.55	1,947
第5会計年度	10.20	1,132
第6会計年度	4.20	466
2016年2月	0.60	67
3月	0.60	67
4月	0.30	33
5月	0.30	33
6月	0.30	33
7月	0.30	33
8月	0.30	33
9月	0.30	33
10月	0.30	33
11月	0.30	33
12月	0.30	33
2017年1月	0.30	33



(米ドル建資源国通貨バスケットクラス (毎月分配型) 受益証券)

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第1会計年度	3.00	333
第2会計年度	12.00	1,332
第3会計年度	12.00	1,332
第4会計年度	12.00	1,332
第5会計年度	11.40	1,265
第6会計年度	7.60	843
2016年2月	0.80	89
3月	0.80	89
4月	0.60	67
5月	0.60	67
6月	0.60	67
7月	0.60	67
8月	0.60	67
9月	0.60	67
10月	0.60	67
11月	0.60	67
12月	0.60	67
2017年1月	0.60	67

(豪ドル建豪ドルクラス (毎月分配型) 受益証券)

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
第1会計年度	3.00	249
第2会計年度	12.00	995
第3会計年度	12.00	995
第4会計年度	12.00	995
第5会計年度	12.00	995
第6会計年度	12.00	995
2016年2月	1.00	83
3月	1.00	83
4月	1.00	83
5月	1.00	83
6月	1.00	83
7月	1.00	83
8月	1.00	83
9月	1.00	83
10月	1.00	83
11月	1.00	83
12月	1.00	83
2017年1月	1.00	83

### (3) 販売及び買戻しの実績

各会計年度の販売および買戻しの実績ならびに各会計年度末における発行済口数は次のとおりです。

#### (米ドル建米ドルクラス (無分配型) 受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	47,518 (47,518)	1,725 (1,725)	45,793 (45,793)
第2会計年度	83,891 (83,891)	46,800 (46,800)	82,884 (82,884)
第3会計年度	152,826 (152,826)	51,218 (51,218)	184,492 (184,492)
第4会計年度	79,839 (79,839)	97,043 (97,043)	167,288 (167,288)
第5会計年度	1,705 (1,705)	88,478 (88,478)	80,515 (80,515)
第6会計年度	15,575 (15,575)	28,139 (28,139)	67,951 (67,951)

#### (米ドル建ブラジルリアルクラス (毎月分配型) 受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	779,749 (779,749)	74,922 (74,922)	704,827 (704,827)
第2会計年度	722,147 (722,147)	359,497 (359,497)	1,067,477 (1,067,477)
第3会計年度	820,449 (820,449)	342,710 (342,710)	1,545,216 (1,545,216)
第4会計年度	499,795 (499,795)	443,798 (443,798)	1,601,213 (1,601,213)
第5会計年度	240,258 (240,258)	325,943 (325,943)	1,515,528 (1,515,528)
第6会計年度	391,819 (391,819)	386,546 (386,546)	1,520,801 (1,520,801)

(米ドル建資源国通貨バスケットクラス (毎月分配型) 受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	241,405 (241,405)	7,804 (7,804)	233,601 (233,601)
第2会計年度	198,337 (198,337)	169,959 (169,959)	261,979 (261,979)
第3会計年度	236,846 (236,846)	109,288 (109,288)	389,537 (389,537)
第4会計年度	80,512 (80,512)	104,052 (104,052)	365,997 (365,997)
第5会計年度	15,285 (15,285)	128,916 (128,916)	252,366 (252,366)
第6会計年度	59,015 (59,015)	81,283 (81,283)	230,098 (230,098)

(豪ドル建豪ドルクラス (毎月分配型) 受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	1,056,244 (1,056,244)	28,297 (28,297)	1,027,947 (1,027,947)
第2会計年度	1,776,422 (1,776,422)	1,150,980 (1,150,980)	1,653,389 (1,653,389)
第3会計年度	1,836,246 (1,836,246)	912,454 (912,454)	2,577,181 (2,577,181)
第4会計年度	1,671,181 (1,671,181)	1,083,968 (1,083,968)	3,164,394 (3,164,394)
第5会計年度	138,772 (138,772)	1,354,284 (1,354,284)	1,948,882 (1,948,882)
第6会計年度	293,093 (293,093)	470,317 (470,317)	1,771,658 (1,771,658)

(注1) ( ) 内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

(注2) 第1会計年度の販売口数は、当初申込期間に販売された販売口数を含みます。

### 3. ファンドの経理状況

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、国際財務報告基準に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパースケイマン諸島から監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含みます。）が当該財務書類に添付されています。
- c. ファンドの原文の財務書類は米ドルで表示されています。日本語の財務書類には、主要な事項について2017年5月31日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=110.96円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されているため、円換算額は合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。

(訳文)

## 独立監査人の監査報告書

D I AMケイマン・トラストのシリーズ・トラストである  
グローバル・ハイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの受託会社御中

### 監査意見

私たちは、本財務書類が、国際財務報告基準に準拠して、2017年1月31日現在のD I AMケイマン・トラスト（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストであるグローバル・ハイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション（以下「クラス・ファンド」という。）の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における財務成績およびキャッシュ・フローをすべての重要な点について適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の対象範囲

クラス・ファンドの財務書類は以下で構成されている。

- ・ 2017年1月31日現在の財政状態計算書
- ・ 同日に終了した会計年度の包括利益計算書
- ・ 同日に終了した会計年度の受益者に帰属する純資産変動計算書
- ・ 同日に終了した会計年度のキャッシュ・フロー計算書
- ・ 財務書類に対する注記（重要な会計方針の要約を含む）

### 監査意見の根拠

私たちは、国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。本基準のもとでの私たちの責任は、本報告書の財務書類の監査に対する監査人の責任の区分に詳述されている。

私たちは、私たちの意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 独立性

私たちは、国際倫理基準審議会の定める倫理規程（IESBA Code）に基づき、クラス・ファンドに対して独立性を保持しており、また、当該 IESBA Code で定められるその他の倫理上の責任を果たした。

### その他の記載内容

マネジメントは、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、投資有価証券の補足明細で構成される（ただし、財務書類および財務書類に対する私たちの監査報告書は含まない。）。

私たちの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私たちは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類の監査における私たちの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私たちが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽記載の兆候があるかどうか留意することにある。私たちは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽記載があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。私たちは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

## 財務書類に対するマネジメントの責任

マネジメントは、国際財務報告基準に準拠して財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにマネジメントが必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、マネジメントは、クラス・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前題に関する事項を開示する責任を有し、また、マネジメントがクラス・ファンドの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前題に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

## 財務書類の監査に対する監査人の責任

私たちの監査の目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、国際監査基準に準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私たちは、国際監査基準に準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持し、また、以下を行う。

- ・不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、クラス・ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・マネジメントが採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにマネジメントによって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・マネジメントが継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、クラス・ファンドの継続企業の前題に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務書類の開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私たちの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、クラス・ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務書類の表示方法が適切であるかどうかを評価すること、関連する注記を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私たちは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含むおよび監査上の重要な発見事項、および監査の基準で求められているその他の事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

## その他の事項

監査意見を含む本報告書は、2017年1月25日付の私たちの契約書の条項に従ってクラス・ファンドのみを利用者として想定しており、クラス・ファンド以外に配布および利用されるべきものではない。私たちは、この監査意見を表明するにあたり、事前に書面にて明示的に同意されている場合を除き、その他の目的もしくは本報告書を提示されたその他の者または入手した者に対して責任を有しない。

ブライスウォーターハウスコーパース

ケイマン諸島

2017年5月18日

---

注：この監査報告書の訳文は、英語で作成された原文監査報告書を翻訳したものです。情報、見解または意見のあらゆる解釈において、英語版の原文監査報告書がこの訳文に優先します。





## Independent auditor's report

To the Trustee of Global High Yield Bond Fund Currency Selection,  
a series trust of DIAM Cayman Trust

### Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects the financial position of Global High Yield Bond Fund Currency Selection (the "Class Fund"), a series trust of DIAM Cayman Trust (the "Trust") as at January 31, 2017, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

### What we have audited

The Class Fund's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at January 31, 2017;
- the statement of comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in net assets attributable to unitholders for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

---

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Independence

We are independent of the Class Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code). We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

---

### Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises Supplementary Schedule of Investments (but does not include the financial statements and our auditor's report thereon).

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

---

*PricewaterhouseCoopers, 18 Forum Lane, Camana Bay, P.O. Box 258, Grand Cayman, Cayman Islands, KY1-1104, T: +1 (345) 949 7000, F: +1 (345) 949 7352, www.pwc.com/ky*



---

### **Responsibilities of management for the financial statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Class Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Class Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

---

### **Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Class Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Class Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Class Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

---



---

**Other Matter**

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Class Fund in accordance with the terms of our engagement letter dated January 25, 2017 and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whom this report is shown or into whose hands it may come save where expressly agreed by our prior consent in writing.

---

*PricewaterhouseCoopers*

May 18, 2017

## 財務諸表

### (1) 貸借対照表

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  
D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

財政状態計算書

2017年1月31日現在

	2017年1月31日		2016年1月31日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>資産</b>				
現金および現金同等物（注記2および9）	9,308,136	1,032,831	11,231,137	1,246,207
損益を通じて公正価値で測定する金融資産 （注記3および9）	243,273,744	26,993,655	210,051,818	23,307,350
受益証券発行未収金	338,241	37,531	40,608	4,506
先物為替予約に係る未実現利益（注記4および9）	8,438,024	936,283	2,153,330	238,933
未収利息	4,167,127	462,384	4,350,616	482,744
投資売却未収金	257,825	28,608	288,351	31,995
<b>資産合計</b>	<b>265,783,097</b>	<b>29,491,292</b>	<b>228,115,860</b>	<b>25,311,736</b>
<b>負債</b>				
投資購入未払金	2,507,624	278,246	2,307,442	256,034
先物為替予約に係る未実現損失（注記4および9）	1,559,934	173,090	1,251,056	138,817
受益証券買戻未払金	503,226	55,838	693,149	76,912
未払投資運用報酬（注記5）	428,784	47,578	432,095	47,945
未払販売報酬（注記5）	213,035	23,638	240,101	26,642
未払代行協会員報酬（注記5）	83,543	9,270	95,355	10,581
未払管理事務代行報酬（注記5）	51,622	5,728	50,786	5,635
未払監査報酬	65,521	7,270	75,000	8,322
未払受託報酬（注記5）	13,312	1,477	6,348	704
未払保管報酬（注記5）	9,679	1,074	9,522	1,057
負債（受益者に帰属する純資産を除く）	5,436,280	603,210	5,160,854	572,648
受益者に帰属する純資産	260,346,817	28,888,083	222,955,006	24,739,087
<b>負債合計</b>	<b>265,783,097</b>	<b>29,491,292</b>	<b>228,115,860</b>	<b>25,311,736</b>

個人ではなく、D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラストであるグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの受託会社としての立場で、C I B Cバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドを代表して発行を承認する。

ジョウビィ・マテウム

日付：2017年5月18日

ヨハネス・フリー

個人ではなく、D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラストであるグローバル・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会社としての立場で、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドを代表して発行を承認する。

カルラ・ボッデン

日付：2017年5月18日

ジェーン・E.・フレミング

添付の注記は本財務書類の一部である。

## (2) 損益計算書

## 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

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## 包括利益計算書

2017年1月31日に終了した会計年度

	2017年1月31日に 終了した会計年度		2016年1月31日に 終了した会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>投資収益／（損失）</b>				
受取利息（注記6）	15,669,195	1,738,654	24,361,724	2,703,177
損益を通じて公正価値で測定する金融資産お よび先物為替予約に係る未実現評価益の純増 減額	28,803,998	3,196,092	13,142,208	1,458,259
先物為替予約および為替取引に係る実現純利 益／（損失）	38,478,503	4,269,575	(58,820,746)	(6,526,750)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に 係る実現純損失	(5,211,373)	(578,254)	(33,307,838)	(3,695,838)
その他の収益	22,723	2,521	9,778	1,085
収益／（損失）合計	77,763,046	8,628,588	(54,614,874)	(6,060,066)
<b>費用</b>				
投資運用報酬（注記5）	1,724,051	191,301	2,482,522	275,461
販売報酬（注記5）	842,961	93,535	1,281,365	142,180
管理事務代行報酬（注記5）	212,349	23,562	294,284	32,654
保管報酬（注記5）	60,668	6,732	86,358	9,582
代行協会員報酬（注記5）	329,375	36,547	503,694	55,890
受託報酬（注記5）	28,110	3,119	38,779	4,303
監査報酬	75,206	8,345	78,225	8,680
その他の費用	64,036	7,105	67,032	7,438
運用費用合計	3,336,756	370,246	4,832,259	536,187
運用純利益／（損失）	74,426,290	8,258,341	(59,447,133)	(6,596,254)
<b>財務費用</b>				
受益者への分配（注記7）	(44,526,921)	(4,940,707)	(69,731,094)	(7,737,362)
<b>税金</b>				
源泉徴収税	(9,119)	(1,012)	(21,852)	(2,425)
受益者に帰属する運用に伴う純資産の 純増／（減）額	29,890,250	3,316,622	(129,200,079)	(14,336,041)

添付の注記は本財務書類の一部である。

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  
 D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト  
 受益者に帰属する純資産変動計算書  
 2017年1月31日に終了した会計年度

	受益者に帰属する純資産	
	米ドル	千円
2015年1月31日現在残高	585,541,305	64,971,663
当期における受益証券発行	28,895,884	3,206,287
当期における受益証券買戻	(262,282,104)	(29,102,822)
当期における受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額	(129,200,079)	(14,336,041)
2016年1月31日現在残高	222,955,006	24,739,087
当期における受益証券発行	87,603,287	9,720,461
当期における受益証券買戻	(80,101,726)	(8,888,088)
当期における受益者に帰属する運用に伴う純資産の純増額	29,890,250	3,316,622
2017年1月31日現在残高	260,346,817	28,888,083

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・ハイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション  
D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト  
キャッシュ・フロー計算書  
2017年1月31日に終了した会計年度

	2017年1月31日に 終了した会計年度		2016年1月31日に 終了した会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>運用活動からのキャッシュ・フロー</b>				
運用に伴う純資産の純増／（減）額	29,890,250	3,316,622	(129,200,079)	(14,336,041)
運用に伴う純資産の純増／（減）額を運用活動から生じた／（に使用した）現金純額に合わせるための調整：				
受益者への分配	44,526,921	4,940,707	69,731,094	7,737,362
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現純損失	5,211,373	578,254	33,307,838	3,695,838
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る未実現評価益の純増減額	(28,803,998)	(3,196,092)	(13,142,208)	(1,458,259)
プレミアムの純償却額	391,077	43,394	884,884	98,187
運用に係る資産および負債の増減額：				
未収利息の減少	183,489	20,360	8,007,138	888,472
未払投資運用報酬の減少	(3,311)	(367)	(601,377)	(66,729)
未払販売報酬の減少	(27,066)	(3,003)	(238,229)	(26,434)
未払代行協会員報酬の減少	(11,812)	(1,311)	(92,225)	(10,233)
未払管理事務代行報酬の増加／（減少）	836	93	(76,909)	(8,534)
未払監査報酬の減少	(9,479)	(1,052)	—	—
未払受託報酬の増加／（減少）	6,964	773	(2,614)	(290)
未払保管報酬の増加／（減少）	157	17	(14,421)	(1,600)
<b>運用活動から生じた／（に使用した）現金純額</b>	<b>51,355,401</b>	<b>5,698,395</b>	<b>(31,437,108)</b>	<b>(3,488,262)</b>
<b>投資活動からのキャッシュ・フロー</b>				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の購入	(186,244,670)	(20,665,709)	(173,919,618)	(19,298,121)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の売却による収入	170,479,184	18,916,370	492,368,724	54,633,234
<b>投資活動（に使用した）／から生じた現金純額</b>	<b>(15,765,486)</b>	<b>(1,749,338)</b>	<b>318,449,106</b>	<b>35,335,113</b>
<b>財務活動からのキャッシュ・フロー</b>				
受益者への受益証券発行による収入	87,305,654	9,687,435	29,297,551	3,250,856
受益者への受益証券買戻支払額	(80,291,649)	(8,909,161)	(263,421,455)	(29,229,245)
受益者への分配金支払額	(44,526,921)	(4,940,707)	(69,731,094)	(7,737,362)
<b>財務活動に使用した現金純額</b>	<b>(37,512,916)</b>	<b>(4,162,433)</b>	<b>(303,854,998)</b>	<b>(33,715,751)</b>
現金および現金同等物の純増減額	(1,923,001)	(213,376)	(16,843,000)	(1,868,899)
現金および現金同等物の期首残高	11,231,137	1,246,207	28,074,137	3,115,106
現金および現金同等物の期末残高	9,308,136	1,032,831	11,231,137	1,246,207



	2017年1月31日に 終了した会計年度		2016年1月31日に 終了した会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
キャッシュ・フロー情報の補足開示：				
利息受取額	15,852,684	1,759,014	32,368,862	3,591,649
税金支払額	9,119	1,012	21,852	2,425

添付の注記は本財務書類の一部である。

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  
D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト  
財務書類に対する注記  
2017年1月31日に終了した会計年度

## 1. 組織

D I A Mケイマン・トラスト（以下「トラスト」という。）は、2011年6月29日付の信託宣言（以下「信託証書」という。）に従い、ケイマン諸島の法律に基づき設立された特例ユニット・トラストである。トラストは2011年6月29日に運用を開始した。トラストは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき、2011年7月15日付で登録されている。トラストの登録事務所は、ケイマン諸島、KY 1-1107、グランド・ケイマン、ジョージタウン、ドクター・ロイズ・ドライブ、私書箱694に所在する。トラストは、金融商品取引法に従って2011年7月8日に有価証券届出書を関東財務局局長に提出するとともに、投資信託法に従って届出書を金融庁長官に提出した。

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（以下「クラス・ファンド」という。）はトラストのシリーズ・トラストである。クラス・ファンドの投資目的は、主にグローバル・ハイイールド債券の分散ポートフォリオに投資することにより、高水準のインカム・ゲインを確保し、信託財産の成長機会を追求することである。クラス・ファンドは、グローバル・ハイイールド債券を組み入れる際にファンダメンタル分析に基づくボトムアップ・アプローチの手法をとる。

## 2. 重要な会計方針

本財務書類の作成において適用された主な会計方針を以下に記載している。これらの方針は、別途記載のない限り、全表示年度に一貫して適用されている。

作成基準：

クラス・ファンドの財務書類は、国際会計基準審議会が公表した国際財務報告基準（以下「I F R S」という。）に準拠して作成されている。本財務書類は、金融資産および金融負債（デリバティブを含む）について損益を通じた公正価値での再評価による修正が入った、取得原価主義に基づき作成されている。

I F R Sに準拠した財務書類の作成では、一定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、クラス・ファンドの会計方針を適用する過程で、受託会社は判断の行使が要求される。高次の判断や複雑性を伴う分野、または仮定や見積りが財務書類にとって重要である分野については注記2、9および10に開示されている。

本書において純資産とは、別途記載のない限り、すべて受益者に帰属する純資産を指す。注記8に開示されている受益証券1口当たり純資産の情報は、資産合計から負債合計を控除した金額を、受益証券各クラスの発行済受益証券口数で除して算出されている。

### (a) 2016年2月1日から適用される基準および既存の基準の修正

最終基準開示イニシアティブ（I A S第1号の修正）は、2016年1月1日以降開始する会計年度から適用される。この修正は、企業は重要性がない場合には具体的な開示が要求されないこと、重要性の考慮は個々のI F R Sにおける基本財務書類、注記および具体的な開示要求を含む財務書類のすべてに適用され、注記は集約可能であり、順序は規定されておらず、重要でない場合に限り、企業は財政状態計算書の勘定科目を集約することができることを明確化している。

2016年2月1日に開始した会計年度に初めて適用される基準、解釈指針または既存の基準の修正で、この他にクラス・ファンドに重要な影響を及ぼすことが見込まれるものはない。

### (b) 公表済みであるが2016年2月1日に開始した会計年度には発効しておらず、早期適用もされていない新基準、修正および解釈指針

2016年2月1日より後に開始する会計年度より複数の新基準、既存の基準の修正および解釈指針が有効となっているが、本財務書類の作成においては適用されていない。これらのうち、クラス・ファンドの財務書類に重要な影響を及ぼすことが見込まれるものはない。

#### 損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債：

クラス・ファンドは、投資を損益を通じて公正価値で測定する金融資産または負債として分類している。クラス・ファンドでは有価証券取引を取引日ベースで計上し、売却または購入した有価証券の原価または売却収入を先入先出法で認識している。取引費用は発生時に費用計上され、損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る利益／（損失）に含まれる。実現および未実現利益または損失は、包括利益計算書に収益として計上される。公認の証券取引所で取引される有価証券は、かかる有価証券が取引されている市場の期中の最終取引日の相場を参照して評価される。市場相場が公認の値付業者から容易に入手できない投資またはその他の資産は、投資サービス業者（ブローカー、ディーラーまたはその他の企業）から入手した価格か、受託会社が副投資運用会社の助言を受けて採択した手順に従って、誠実に算定した公正価値により評価される。プレミアムおよびディスカウントは、実効金利回り法により関連する投資の満期日まで償却される。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債は、クラス・ファンドの文書化された投資戦略に従って、公正価値で管理され、そのパフォーマンスは公正価値に基づいて評価される。クラス・ファンドはその方針により、投資運用に係る意思決定上、投資運用会社（注記5）が公正価値に基づくこれらの金融資産および金融負債に関する情報ならびに関連するその他の財務情報を評価している。

#### 現金および現金同等物：

現金および現金同等物には、すべての要求払い現金および当座現金ならびに当初満期が3か月以内のすべての預金が含まれる。2017年1月31日現在、クラス・ファンドのすべての現金および現金同等物は、クラス・ファンドの保管銀行が保有している（注記5）。

#### 費用：

費用は発生主義で計上される。

#### 受取利息：

受取利息は、実効利回り法を用いて発生主義で認識される。

#### 法人税等：

ケイマン諸島の現行法に基づき、クラス・ファンドが支払うべき所得、不動産、譲渡売却またはその他のケイマン諸島の税金はない。そのため、本財務書類に法人税等引当金は計上されていない。クラス・ファンドの受取利息には通常、これが発生した地域の外国源泉徴収税が課される。利息に課される源泉徴収税は包括利益計算書の個別項目として表示されている。

クラス・ファンドは、ほぼすべて、ケイマン諸島外の国に所在する企業が発行する有価証券に投資している。これらの国の多くでは、クラス・ファンドなど、非居住者にもキャピタル・ゲイン税を課すよう税法で規定されている。通常、キャピタル・ゲイン税は自己査定で算定されるため、クラス・ファンドのブローカーが「源泉」ベースでかかる税金を控除することはない。

1月31日、クラス・ファンドは外国のキャピタル・ゲイン税に係る税金債務をゼロと測定した。しかし外国の税務当局が、クラス・ファンドが稼得したキャピタル・ゲインに係る課税を事前通告なしに開始し、かかる課税が遡及的に実施されることになるリスクがある。遡及的に課税が実施された場合、クラス・ファンドに重大な損失が生じる可能性がある。

#### 分配：

受益者への分配は、包括利益計算書に財務費用として分類される（注記7）。

#### 金融商品の相殺：

クラス・ファンドが、認識された金額を相殺する法的に強制力のある権利を現時点で有しており、純額で決済するか資産の現金化と負債の決済を同時に実行する意図を有している場合、金融資産と負債は相殺され、純額は財政状態計算書に計上される。

#### 先物為替予約および直物為替予約：

先物為替予約および直物為替予約は公正価値で計上される。未決済の先物為替予約に係る未実現利益または損失は、予約レートと契約決済時のレートの差異として計算される。包括利益計算書における先物為替予約および直物為替予約に係る実現純損失には、決済済の契約または同一の取引相手との別契約と相殺した純利益および損失が含まれている。未決済の先物為替予約および直物為替予約に係る未実現利益または損失は、予約レートと評価日時点の公開情報で報告されたレートに基づく適用可能な先物レートとの差異に、先物予約の額面価額を適用して計算される。

#### 外貨換算：

米ドル以外の通貨建の資産および負債は、評価日の実勢為替レートで換算される。外貨建の収益および費用項目は取引日の為替レートで換算される。外貨建の利益および損失は、発生した期間の包括利益計算書に含まれる。クラス・ファンドは投資の為替レートの変動による運用成績の一部を、保有する有価証券の市場価格の変動により生じた変動額から分離していない。かかる変動額は、損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現および未実現純利益／（損失）に含まれる。

#### 機能通貨および表示通貨：

クラス・ファンドの財務書類に含まれる項目は、クラス・ファンドが主に米ドル建の投資に投資しているため、米ドル（以下「機能通貨」という。）で測定されている。また、クラス・ファンドは表示通貨として米ドルを採用している。

#### 受益証券：

クラス・ファンドは、受益者の選択により買戻可能となる、それぞれ異なる権利が付された7クラスの受益証券（注記8）を発行している。かかる受益証券は金融負債として分類されている。受益証券は、いずれかの営業日にクラス・ファンド純資産の比例持分に相当する現金で、受益者からクラス・ファンドに戻すことができる。受益者がクラス・ファンドに受益証券を戻す権利を行使した場合、受益証券は財政状態計算書日現在の未払買戻額で計上される。

### 3. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産

損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、以下で構成される。

(単位：米ドル)

	2017年 1月31日		2016年 1月31日	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
<b>社債</b>				
航空宇宙／防衛	6,229,886	6,188,641	6,592,184	6,503,793
アパレル製造	2,378,677	2,321,666	1,079,000	1,059,000
運動用器材	—	—	1,673,791	1,663,322
競売会社	831,000	850,736	—	—
自動車／トラック部品・機器	2,120,781	2,214,000	2,130,682	1,988,359
自動車 (Auto-Cars) ／軽トラック	—	—	2,156,000	2,122,116
飲料－ノンアルコール	2,678,810	2,739,400	—	—
銀行および金融機関	—	—	5,913,602	5,530,475
建材	589,000	623,604	635,000	599,925
建物－住宅／商業用	8,960,120	9,343,483	7,179,820	6,862,247
放送サービス／プログラム	791,839	826,612	—	—
ケーブル／衛星テレビ	23,461,162	24,063,240	9,514,349	9,318,009
カジノ・ホテル	6,244,293	6,532,288	6,434,558	6,229,927
カジノ・サービス	1,557,000	1,612,773	2,141,000	2,212,548
移動体通信	5,060,626	5,305,836	3,609,645	3,605,562
化学－特殊	2,345,118	2,442,140	—	—
塗料／塗装	2,711,611	2,744,893	—	—
商業サービス	1,852,000	1,928,395	4,054,000	4,014,871
商業銀行 (米国以外)	6,357,364	6,498,115	8,818,165	7,707,961
コンピューター－記憶装置	1,861,060	2,192,532	1,844,979	1,829,275
コンピューター・サービス	—	—	1,852,000	1,866,364
消費者製品	—	—	2,315,056	1,720,740
コンテナ－金属	5,049,616	5,012,190	2,637,987	2,672,256
コンテナ－紙／プラスチック	5,616,057	5,789,384	3,432,529	3,468,033
データ処理および管理	1,291,681	1,352,550	—	—
流通および卸売	1,339,783	1,357,100	—	—
各種金融機関	638,811	625,864	—	—
電子部品－半導体	—	—	2,105,000	2,088,889

(単位：米ドル)

	2017年1月31日		2016年1月31日	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
社債（続き）				
ソフトウェア	5,606,223	5,707,335	—	—
食品	12,371,573	12,388,708	9,373,981	8,780,090
ギャンブル（ホテル以外）	6,482,087	6,683,410	4,129,221	4,016,243
インターネット・コンテンツ	5,211,305	4,855,763	5,284,552	4,597,823
ヘルスケア	12,495,988	12,656,558	15,732,581	14,711,650
金属および鉱業	10,072,045	10,875,897	—	—
非有害廃棄物	2,603,429	2,811,930	—	—
石油・ガス	13,359,563	14,299,347	5,600,467	4,293,210
紙関連製品	—	—	405,164	264,511
パイプライン	3,804,856	4,038,214	5,210,207	3,720,178
養鶏業	1,688,316	1,771,350	2,462,959	2,176,401
出版－新聞	660,007	700,970	5,126,751	3,930,124
無線通信	989,000	947,957	5,052,843	4,901,844
不動産	741,819	771,829	4,290,315	3,905,528
不動産管理	2,560,768	2,661,989	4,454,948	4,257,738
不動産運営／開発	1,851,000	1,997,378	1,464,000	1,504,095
自動車／機器レンタル	2,588,651	2,810,100	—	—
リゾート／テーマパーク	2,617,650	2,332,712	976,216	894,641
小売	13,633,223	13,281,184	19,821,616	18,046,681
特別目的事業体	2,644,000	2,759,675	6,394,182	6,419,511
特別目的口座	1,757,000	1,732,841	1,757,000	1,768,025
製鉄業	658,948	657,488	—	—
通信サービス	7,487,214	7,186,761	12,457,241	11,169,670
通信機器	—	—	4,573,536	4,605,214
電話－統合	9,532,135	9,585,504	4,841,997	4,302,042
テレビ	3,061,261	3,010,944	—	—
シアター	1,317,573	1,343,565	—	—
輸送－機材・リース	5,119,005	5,107,095	—	—
輸送－海運	—	—	1,568,010	1,362,302
輸送－鉄道	4,431,000	4,572,550	4,431,000	3,502,281

(単位：米ドル)

	2017年1月31日		2016年1月31日	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
<b>社債（続き）</b>				
輸送サービス	—	—	1,090,819	1,057,794
旅行サービス	2,447,002	2,544,366	6,289,497	5,616,441
電線・ケーブル製品	2,083,600	1,864,984	3,167,543	2,588,978
<b>社債合計</b>	<b>229,842,536</b>	<b>234,523,846</b>	<b>212,075,993</b>	<b>195,456,687</b>
<b>モーゲージ担保証券</b>				
政府機関債	3,032,403	3,272,464	3,052,866	2,876,753
社債	4,848,728	4,843,450	12,796,065	11,718,378
<b>モーゲージ担保証券合計</b>	<b>7,881,131</b>	<b>8,115,914</b>	<b>15,848,931</b>	<b>14,595,131</b>
<b>転換社債</b>				
電力	595,000	633,984	—	—
<b>転換社債合計</b>	<b>595,000</b>	<b>633,984</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>損益を通じて公正価値で測定する 金融資産合計</b>	<b>238,318,667</b>	<b>243,273,744</b>	<b>227,924,924</b>	<b>210,051,818</b>

(単位：米ドル)

	2017年1月31日		2016年1月31日	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
オーストラリア	655,579	737,360	—	—
バミューダ	1,852,000	1,928,395	—	—
カナダ	4,941,102	5,058,891	1,340,769	1,350,800
ケイマン諸島	6,369,387	6,712,943	1,844,979	1,829,275
フランス	8,243,310	8,837,734	1,118,380	1,119,785
ドイツ	2,377,781	2,311,079	2,676,449	2,412,220
ギリシャ	1,568,010	1,291,875	1,568,010	1,362,302
アイルランド	4,014,387	4,059,480	6,083,354	5,832,666
イタリア	2,301,289	2,189,225	1,179,227	1,153,744
ジャージー島 (チャンネル諸島)	2,617,650	2,332,712	976,216	894,641
ルクセンブルグ	11,717,046	11,429,925	14,441,537	13,067,777
オランダ	9,267,914	9,094,977	13,102,955	11,686,732
スペイン	2,879,302	2,883,679	7,966,142	6,551,819
英国	10,576,056	10,775,727	24,792,616	21,368,564
米国	168,937,854	173,629,742	150,834,290	141,421,493
	238,318,667	243,273,744	227,924,924	210,051,818

投資には、1933年証券法規則144Aの制限を受ける有価証券が含まれる。かかる有価証券は、特定の適格な機関投資家間での再販が認められている。2017年1月31日現在、保有する規則144Aに係る有価証券の取得原価総額および公正価値は、107,950,365米ドルおよび109,961,896米ドル（2016年：91,485,484米ドルおよび85,987,598米ドル）であり、2017年1月31日現在の純資産の42.24%（2016年：38.57%）にあたる。

2017年1月31日現在、投資の満期日は2018年2月15日から2049年5月31日（2016年：2016年12月15日から2049年12月29日）まで、金利は0.00%から11.00%（2016年：0.00%から12.125%）の範囲であった。



#### 4. 先物為替予約

2017年および2016年1月31日現在、未決済の先物為替予約の要約は、以下のとおりである。

(単位：米ドル)

	2017年1月31日		2016年1月31日	
	未実現利益	未実現損失	未実現利益	未実現損失
ファンド・レベルFX	67,453	(1,548,032)	772,163	(171,496)
豪ドル建豪ドルクラス	3,862,781	(1,204)	972,534	(42,423)
円建ブラジルリアルクラス	1,122,758	—	—	(155,624)
円建資源国通貨バスケットクラス	333,865	(6,526)	214,165	(31,322)
円建円クラス	1,561,774	—	22,135	(609,926)
米ドル建ブラジルリアルクラス	1,177,347	—	—	(208,589)
米ドル建資源国通貨バスケットクラス	312,046	(4,172)	172,057	(25,015)
	8,438,024	(1,559,934)	2,153,054	(1,244,395)

#### 5. 重要な契約および取引

##### 販売会社

2011年7月5日に、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドとみずほ証券株式会社の間で受益証券販売・買戻契約が締結された。かかる契約の条項に従い、みずほ証券株式会社は日本における受益証券の販売会社として従事している。販売会社は、日本の公募受益証券に帰属する資産から、クラス・ファンドのかかる受益証券クラスに帰属する純資産価額の年率0.51%の報酬を受け取る権利を有している。

##### 受託会社

2011年6月29日に、CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドはトラストの受託会社となった。信託証書に従い、受託会社はトラストの管理事務および運用に関する専有的権限および全体的責任を有しており、これにはトラストの受益証券の販売および買戻に関する責任が含まれる。受託会社は、米国みずほ信託銀行をクラス・ファンドの日々の管理事務業務を提供する会社として任命した。

受託会社は、暦上の四半期末の直前3か月間における受益証券純資産価額の年率0.01%の報酬（四半期毎の最低報酬額は3,750米ドル）を受け取る権利を有しており、かかる報酬は暦上の各四半期末から30日以内に米ドルで後払いされる。

##### 管理事務代行会社

受託会社はトラストを代表して、2011年7月5日付で米国みずほ信託銀行と契約を締結した。かかる契約に従い、米国みずほ信託銀行はクラス・ファンドの管理事務代行会社として従事している。クラス・ファンドへの管理事務代行業務の提供に関して、管理事務代行会社は月末時点のクラス・ファンドの平均純資産価額に基づく年率0.08%までの年間管理事務代行報酬（四半期毎の最低報酬額は11,250米ドル）を受け取る。

##### 投資運用会社

アセットマネジメントOne株式会社（旧DIAMカンパニー・リミテッド）（以下「投資運用会社」という。）は、2011年7月8日付の投資運用契約に従い、トラストの投資運用会社に任命された。かかる契約に従い、投資運用会社は、全面的な権限と裁量権をもって、各勘定における資産の投資および再投資を監督し、指示する権限を有している。

投資運用会社は日本の公募受益証券に帰属する純資産価額については0.755%、日本以外の公募受益証券に帰属する純資産価額については0.47%の、四半期毎に後払いされる年間報酬を受け取る権利を有している。

## 保管銀行

ニューヨークの米国みずほ信託銀行（以下「保管銀行」という。）は、2011年7月8日付の保管契約に従い、受託会社によってクラス・ファンドの保管銀行に任命された。保管銀行は、クラス・ファンドの資産から純資産価額の年率0.015%の報酬、もしくは受託会社と保管銀行との間で随時合意されることのあるその他の報酬を受け取る権利を有している。

## 代行協会員

2011年7月5日に、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドとみずほ証券株式会社（以下「代行協会員」という。）の間で代行協会員契約が締結された。代行協会員契約は、管理会社によって任命されている代行協会員がこれに従ってクラス・ファンドの受益証券に関する目論見書を日本証券業協会（以下「JSDA」という。）に提出し、受益証券1口当たり純資産価額を公表し、財務書類等の書類やその他の書類をJSDAに提出することに同意する契約である。代行協会員は、クラス・ファンドの日本の公募受益証券に帰属する純資産価額の年率0.20%の報酬を受け取る権利を有している。

## 管理会社

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド（以下「管理会社」という。）は、上記の受託会社と2011年6月29日に契約を締結し、2011年6月29日付の補遺信託証書を締結した。

管理会社は、クラス・ファンド資産の管理を担当し、クラス・ファンドの受益証券の発行および買戻を命じる。管理会社は、クラス・ファンドの資産から純資産価額の年率0.01%の報酬（四半期毎の最低報酬額は3,750米ドル）を受け取る権利を有している。管理会社の報酬は毎日発生し、評価の直前日現在の純資産価額に基づいて計算され（日次）、四半期毎に後払いされる。管理会社報酬は、包括利益計算書および財政状態計算書上の投資運用報酬に含まれている。

## 6. 受取利息

受取利息は、利息、ディスカウントの増価、プレミアムの償却により構成される。

## 7. 分配

分配は受託会社の裁量で行われる。分配金は、期中に各クラスが稼得した投資純利益合計（該当する場合）、実現純キャピタル・ゲイン（該当する場合）および未実現純キャピタル・ゲインの増加額（該当する場合）の総額から支払われる。また、投資運用会社は、投資運用会社がクラス・ファンドの分配金の合理的な水準を維持するために必要と判断した場合、クラス・ファンドの元本から分配金を支払うよう、受託会社に代わって事務代行会社に指示することができる。

当期において、以下の支払いが行われた。

（単位：米ドル）

	2017年1月31日に 終了した会計年度	2016年1月31日に 終了した会計年度
豪ドル建豪ドルクラスからの分配金支払額	16,455,524	23,546,091
円建ブラジルリアルクラスからの分配金支払額	11,557,811	17,934,038
円建資源国通貨バスケットクラスからの分配金支払額	3,823,396	4,195,595
円建円クラスからの分配金支払額	4,535,113	4,296,458
米ドル建ブラジルリアルクラスからの分配金支払額	6,369,791	16,314,825
米ドル建資源国通貨バスケットクラスからの分配金支払額	1,785,286	3,444,087
	44,526,921	69,731,094

## 8. 発行受益証券

7つのクラスの受益証券が発行対象となっており、以下のとおり指定されている。

略称	クラス受益証券の内容および性格
HYUSDUSD	米ドル建（米ドル）（無分配型）（日本公募受益証券）
HYUSDBRL	米ドル建（ブラジルリアル）（分配型）（日本公募受益証券）
HYUSDBS1	米ドル建（資源国通貨バスケット）（分配型）（日本公募受益証券）
HYAUDAUD	豪ドル建（豪ドル）（分配型）（日本公募受益証券）
HYJPYJPY	円建（円）（分配型）
HYJPYBS1	円建（資源国通貨バスケット）（分配型）
HYJPYBRL	円建（ブラジルリアル）（分配型）

米ドル建ブラジルリアルクラス（分配型）受益証券、米ドル建資源国通貨バスケットクラス（分配型）受益証券および米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券の投資家による最低当初申込口数は1口であり、買い増しは1口単位とする。豪ドル建豪ドルクラス（分配型）受益証券の投資家による最低当初申込口数は1口であり、買い増しは1口単位とする。円建資源国通貨バスケットクラス（分配型）受益証券、円建円クラス（分配型）受益証券および円建ブラジルリアルクラス（分配型）受益証券の最低当初申込額は10,000円であり、買い増しは1円単位とする。

クラス・ファンドの受益証券は、各取引日に、かかる取引日に算定される受益証券1口当たり純資産価額に等しい買戻額で受益者の選択により買戻可能であるが、受託会社が該当する取引日より少なくとも1営業日前に償還通知を受け取っていることが前提となる。

2017年1月31日に終了した会計年度の受益証券取引は、以下のとおりである。

クラス	通貨	期首受益証券 口数	当期発行受益 証券口数	当期買戻受益 証券口数	期末受益証券 口数	受益証券1口当 たり純資産価額
HYAUDAUD	豪ドル	1,948,882	293,093	(470,317)	1,771,658	79.87豪ドル
HYJPYBRL	日本円	764,898	791,447	(434,669)	1,121,676	3,950.26円
HYJPYBS1	日本円	261,227	3,784	(31,700)	233,311	5,584.85円
HYJPYJPY	日本円	351,722	418,761	(255,632)	514,851	8,784.23円
HYUSDBRL	米ドル	1,515,528	391,819	(386,546)	1,520,801	27.36米ドル
HYUSDBS1	米ドル	252,366	59,015	(81,283)	230,098	46.83米ドル
HYUSDUSD	米ドル	80,515	15,575	(28,139)	67,951	138.44米ドル

2016年1月31日に終了した会計年度の受益証券取引は、以下のとおりである。

クラス	通貨	期首受益証券 口数	当期発行受益 証券口数	当期買戻受益 証券口数	期末受益証券 口数	受益証券1口当 たり純資産価額
HYAUDAUD	豪ドル	3,164,394	138,772	(1,354,284)	1,948,882	81.04豪ドル
HYJPYBRL	日本円	1,815,094	191,239	(1,241,435)	764,898	3,617.42円
HYJPYBS1	日本円	342,933	3,094	(84,800)	261,227	5,738.48円
HYJPYJPY	日本円	1,344,070	37,432	(1,029,780)	351,722	8,605.30円
HYUSDBRL	米ドル	1,601,213	240,258	(325,943)	1,515,528	20.50米ドル
HYUSDBS1	米ドル	365,997	15,285	(128,916)	252,366	39.38米ドル
HYUSDUSD	米ドル	167,288	1,705	(88,478)	80,515	122.58米ドル

クラス・ファンドの資本は、主にこれらの受益証券によって表される。注記1で概説されている投資目的と注記9のリスク管理方針に従い、クラス・ファンドは受益者から受け取った申込金を適切な投資先に投資するとともに、買戻に十分対応できるだけの流動性を維持するよう努めており、必要に応じて短期借入金や投資の償還を利用して流動性を高めている。2017年1月31日現在、クラス・ファンドの全受益証券は5受益者によって保有されていた。(2016年：5受益者)

## 9. 金融リスク管理

### 金融商品の利用に係る戦略：

クラス・ファンドの活動は、市場リスク（価格リスク、為替リスクおよび金利リスクなど）、信用リスクおよび流動性リスクといったさまざまな金融リスクにさらされている。クラス・ファンドの全体的なリスク管理プログラムは、金融市場の予測不能性に重点を置き、クラス・ファンドの財務成績に対する潜在的な負の影響の軽減を目的としている。クラス・ファンドは、特定のリスク・エクスポージャーを抑えるために先物為替予約を利用している。

すべての有価証券投資は、元本の損失リスクを表す。債務証券に係る元本損失の最高額の上限は、これらのポジションの公正価値である。先物為替予約に係る元本損失の最高額の上限は、これらのポジションの名目上の契約額である。

### 価格リスク：

クラス・ファンドは、債務証券およびデリバティブの価格リスクにさらされている。これは、クラス・ファンドが保有している投資の将来の価格が不確定であることから生じる。米ドル以外の通貨建の非貨幣性金融商品の

場合も、価格が当初は外貨で表示され、後に米ドルに換算されるため、外国為替レートの変動によって変動することになる。価格リスクにおけるこうした要素の管理および測定方法については、下記の「為替リスク」の項に記載されている。

デリバティブには、1つまたはそれ以上の原証券、財務ベンチマークまたはインデックスにその価値が連動する商品および契約が含まれている。デリバティブの価値は原資産の価格変動に大きく依拠する。多くのデリバティブは、取引の契約締結時に支払うまたは預託する金銭よりも著しく大きな市場エクスポージャーを提供する。比較的小規模の不利な市場変動でも投資全額を失うだけでなく、クラス・ファンドが当初の投資額を上回る損失を被る可能性もある。クラス・ファンドが取得しようとするデリバティブが希望どおりの条件で特定の時期に入手できる保証はない。

クラス・ファンドの方針は、クラス・ファンドの準拠文書に記載されている一定の限度内で有価証券およびその他の金融商品の分散化と選定を行うことにより、価格リスクを管理することである。クラス・ファンドは、クラス・ファンドのアカウントに関する店頭先物為替予約を締結することがある。

投資運用会社は、クラス・ファンドの投資戦略を管理して、ベンチマークやその他のインデックスを追従することはない。2017年1月31日現在、クラス・ファンドの市場リスクは実際の市場価格の変動、金利および外国為替変動という3つの主要コンポーネントの影響を受けている。2017年1月31日現在、ポートフォリオ（先物契約を除く）価値が10%上昇し、その他の変数を一定とした場合、受益者に帰属する純資産は約24,327,374米ドル（2016年：21,005,182米ドル）増加していたと考えられる。反対に、2017年1月31日現在、ポートフォリオ価値が10%下落した場合、受益者に帰属する純資産は約24,327,374米ドル（2016年：21,005,182米ドル）減少していたと考えられる。

上記の感応度分析は、2017年1月31日現在のポートフォリオ構成（先物契約を除く）に基づいている。クラス・ファンドの投資ポートフォリオの構成は時間の経過とともに変化する見込みである。したがって、2017年1月31日現在で作成された感応度分析は、クラス・ファンドの将来の純資産への影響を必ずしも示すものではない。

#### 為替リスク：

クラス・ファンドは、米ドル以外の通貨建の投資資産にクラス・ファンドの資産を投資することによって、為替レートの変動に対するエクスポージャーを得ることになる。クラス・ファンドは、為替リスクを排除するものではないがこれを低減し、また、米ドルに対する通貨価値の下落から資産価値の全部または一部を保護するために為替取引を締結する意向である。クラス・ファンドは米ドルと投資通貨との変動に対する受益証券の為替エクスポージャーを完全に回避することを目指しているが、主に、関連する投資の将来の価値が変動することにより、エクスポージャーの回避が常に100%実現されるとは限らない。

外国為替取引が行われる市場は変動性がきわめて大きく、非常に専門的かつ技術的である。かかる市場では、きわめて短い期間（数分間のこともある）のうちに流動性や価格の変動など、重大な変動が発生することがある。2017年1月31日現在、クラス・ファンドの資産および負債は以下の通貨建である。

	2017年1月31日		2016年1月31日	
	金額 (米ドル)	10%感応度*	金額 (米ドル)	10%感応度*
英ポンド	3,934,154	393,415	19,751,102	1,975,110
ユーロ	43,800,995	4,380,100	43,126,942	4,312,694
	<u>47,735,149</u>		<u>62,878,044</u>	

\* 2017年1月31日現在、米ドル以外の通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合、受益者に帰属する純資産はそれぞれ上記のとおり増加または減少していたと考えられる（先物為替予約の影響を除く）。

その他のすべての資産および負債は米ドル建である。

2017年1月31日現在、以下の通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合の純資産の増加または減少は、以下の表のとおりである。

通貨	為替レートが10%上昇 ／下落した場合の純資産 価額への影響額	影響を受けるクラス*
日本円	3,718,788	円建円、円建ブラジルリアル、円建資源国通貨バスケット
豪ドル	11,636,545	豪ドル建豪ドル、米ドル建資源国通貨バスケット、円建資源国通貨バスケット
南アフリカランド	658,368	円建資源国通貨バスケット、米ドル建資源国通貨バスケット
ブラジルリアル	8,057,954	米ドル建資源国通貨バスケット、米ドル建ブラジルリアル、円建資源国通貨バスケット、円建ブラジルリアル

2016年1月31日現在、以下の通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合の純資産の増加または減少は、以下の表のとおりである。

通貨	為替レートが10%上昇 ／下落した場合の純資産 価額への影響額	影響を受けるクラス*
日本円	2,496,387	円建円、円建ブラジルリアル、円建資源国通貨バスケット
豪ドル	11,992,622	豪ドル建豪ドル、米ドル建資源国通貨バスケット、円建資源国通貨バスケット
南アフリカランド	780,148	円建資源国通貨バスケット、米ドル建資源国通貨バスケット
ブラジルリアル	6,247,191	米ドル建資源国通貨バスケット、米ドル建ブラジルリアル、円建資源国通貨バスケット、円建ブラジルリアル

\* 上記の感応度の金額は、クラス・ファンドの全体的な純資産価額および純利益への影響額を表している。ただし、各通貨に関する上記の影響額は、上記のクラスへの影響のみを示すものであり、その他のクラスへの影響はないものと考えられる。

クラス・ファンドの方針に従い、投資運用会社はクラス・ファンドの純為替ポジションを毎日モニターしている。

#### 金利リスク：

確定利付資産の価値は金利変動に伴い変動する。一般に、金利が上昇すると、確定利付資産の価値は下落する傾向がある。反対に、金利が下落すると、確定利付資産の価値は上昇する傾向がある。確定利付資産の価値の変動度合いは、確定利付資産の満期日および発行条件など、複数の要因に依拠する。

クラス・ファンドの損益を通じて公正価値で測定する金融資産を除き、ほぼすべての資産および負債は、金利改定日が設定されているか、満期日までの期間が6か月未満である。契約上の金利改定日と満期日のいずれか早い方の期間別に分類した、クラス・ファンドの損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、以下のとおりである。

(単位：米ドル)

	1年未満	1年から5年	5年から10年	10年超	合計
2017年1月31日	—	71,180,920	162,207,038	9,885,786	243,273,744
2016年1月31日	—	101,076,581	97,267,075	11,708,162	210,051,818

1月31日現在、金利が100ベース・ポイント下落し、その他の変数を一定とした場合、主に債務証券の市場価値の上昇によって、当期の受益者に帰属する純資産は約12,607,554米ドル（2016年：11,299,860米ドル）増加していたと考えられる。金利が100ベース・ポイント上昇した場合、純資産は約13,585,055米ドル（2016年：10,379,041米ドル）減少していたと考えられる。クラス・ファンドの方針に従い、投資運用会社はクラス・ファ

ンドの全体的な金利感応度を毎日モニターしている。

#### 信用リスク：

クラス・ファンドは、金融商品の一方の相手方の債務不履行によってもう一方の相手方に金融損失が生じるリスクである信用リスクにさらされている。

クラス・ファンドがさらされる主な集中は、クラス・ファンドによる債務証券への投資から生じる。クラス・ファンドは、取引デリバティブ商品、現金および現金同等物ならびにその他の債権残高に係る取引相手の信用リスクにもさらされている。クラス・ファンドは、現金残高の預託先と有価証券取引の相手方を大手金融機関にすることで信用リスクに対するエクスポージャーの軽減に努めている。

クラス・ファンドは、収益の稼得を目的としてグローバル・ハイイールド債券およびその他のハイイールド確定利付証券に投資する。信用リスクが増大した場合、高水準のインカム・ゲインを追求するという投資目的が達成できないことがある。ハイイールド確定利付証券および格付の低い確定利付証券は、ムーディーズではBaa未満、フィッチではBBB未満、S&PではBBB未満の有価証券である。格付の低い確定利付証券は「投資適格」に満たない場合があり、継続的な不確実性や、事業、財務または経済条件の悪化によって、発行体が適時に元利金の支払いに対応できない状況に直面する可能性がある。

クラス・ファンドが保有する一部の格付の低い有価証券が、発行体の財政状態または一般的な経済状況、あるいはその両方が悪化する可能性が高いことや、想定外の金利上昇を反映したものである場合、発行体による元利金の支払い能力が低下する可能性がある。かかる有価証券は債務不履行リスクが高く、投資の資本価値に影響を及ぼす可能性がある。

発行体が適時に元利金を支払うことができない場合、クラス・ファンドが保有する有価証券の価値が影響を受けることがある。一部の有価証券に流動性の高い取引市場がない場合、かかる有価証券の公正価値を設定することができない場合がある。

ムーディーズ、S&Pまたはフィッチによる有価証券の格付には、有価証券の市場価額の変動性や投資の流動性の評価は織り込まれていない。有価証券の格付が購入時点の格付よりも下がった場合、必ず換金できるとは限らない。債務証券の種類別、格付別のポートフォリオは以下のとおりである。

(単位：米ドル)

	2017年1月31日		2016年1月31日	
	公正価値	ポートフォリオに対する割合 (%)	公正価値	ポートフォリオに対する割合 (%)
<b>社債</b>				
A-	1,290,023	0.53%	—	0.00%
B	40,805,399	16.77%	39,815,136	18.96%
B-	24,589,219	10.11%	34,068,450	16.22%
B+	36,836,682	15.14%	28,248,408	13.45%
BB	25,363,252	10.43%	11,550,332	5.50%
BB-	36,232,597	14.89%	34,300,504	16.33%
BB+	17,389,607	7.15%	16,603,632	7.90%
BBu	—	0.00%	1,059,000	0.50%
BBB	1,520,855	0.63%	—	0.00%
BBB-	7,246,155	2.98%	1,829,275	0.87%
CCC	5,429,965	2.23%	5,928,862	2.82%
CCC-	497,070	0.20%	2,490,916	1.19%
CCC+	28,223,387	11.60%	19,562,172	9.31%
格付なし	9,099,635	3.74%	—	0.00%
<b>社債合計</b>	<b>234,523,846</b>	<b>96.40%</b>	<b>195,456,687</b>	<b>93.05%</b>
<b>転換社債</b>				
B-	633,984	0.26%	—	0.00%
<b>転換社債合計</b>	<b>633,984</b>	<b>0.26%</b>	<b>—</b>	<b>0.00%</b>
<b>モーゲージ担保証券</b>				
B-	317,275	0.13%	1,793,933	0.85%
BB-	—	0.00%	4,983,321	2.37%
BBB	1,642,154	0.68%	—	0.00%
CCC+	1,071,149	0.44%	—	0.00%
CCC	1,492,345	0.61%	—	0.00%
CCC-	—	0.00%	3,166,999	1.51%
格付なし	3,592,991	1.48%	4,650,878	2.22%
<b>モーゲージ担保証券合計</b>	<b>8,115,914</b>	<b>3.34%</b>	<b>14,595,131</b>	<b>6.95%</b>
	<b>243,273,744</b>	<b>100.00%</b>	<b>210,051,818</b>	<b>100.00%</b>

当社が信用リスクにさらされる可能性のある現金および現金同等物は、主にコール残高および当初満期が3か月以内の預金で構成される。現金同等物は、保管銀行によってケイマン諸島みずほ信託銀行（S&Pの信用格付はA-（2016年：A-））に預け入れているため、重大な信用リスクはないとみなされる。

取引はすべて認定ブローカーを通じて引渡時に決済／支払いが行われる。売却した有価証券の引渡しは、ブローカーが支払いを受け取った後のみ行われることから、デフォルト・リスクは最低水準であるとみなされる。購入時の支払いは、ブローカーが有価証券を受け取った後に行われる。いずれかの当事者が債務を履行しなかった場合、取引は成立しない。

クラス・ファンドの、取引所で取引されていないデリバティブ契約の取引相手は大手金融機関である。マネジメントは、未決済のデリバティブ契約に関連する信用リスクがクラス・ファンドの財政状態に重大かつ不利な影響



を及ぼすことはないと考えている。

クラス・ファンドの方針に従い、副投資運用会社はクラス・ファンドの信用ポジションを毎日モニターしている。

#### 流動性リスク：

流動性リスクは、クラス・ファンドが、債務の期日到来時に全額を清算するための十分な現金を用意することができない、あるいは著しく不利な条件でなければ清算できないリスクである。

クラス・ファンドは、店頭取引されるデリバティブ契約および債務証券に定期的に投資することがある。そのため、クラス・ファンドは、流動性要件を満たすためにこれらの商品への投資をそれぞれの公正価値に近い金額で即時に決済することができない、あるいはいずれかの発行体の信用度の悪化等の特別な事象に対応できない場合がある。

2017年および2016年1月31日現在での、先物為替予約に係る未実現利益および損失はすべて、90日以内に期日が到来する。

#### 保管リスク：

クラス・ファンドは、保管および／または決済システムが十分に発達していない市場に直接的または間接的に投資することがある。かかる市場で取引され、かつ副保管銀行の利用が必要となる状況下において副保管銀行に預託されたクラス・ファンドの資産は、特定のリスクにさらされることがある。かかるリスクには、現物有価証券の取引代金決済の受渡が行われず、その結果、偽造有価証券の流通、コーポレート・アクションに関する情報の不足、有価証券の取得可能性に影響を及ぼす登録手続、法律／財務に関する適切な制度がないことおよび中央預託機関の補償制度／賠償基金がないことが含まれるが、これらに限らない。

クラス・ファンドは、プライムブローカー兼プライム保管銀行であるニューヨークの米国みずほ信託銀行（以下「みずほ」という。）に保管口座を有している。受託会社はみずほをモニターしており、適切な保管銀行であると確信しているが、みずほや、クラス・ファンドが随時利用する可能性のあるその他の保管銀行が破たんしないという保証はない。米国破産法と1970年証券投資家保護法のいずれにおいても、ブローカーディーラーが経営難、破たんまたは解散した場合に顧客財産を保護するよう規定されているが、クラス・ファンド資産を保管しているブローカーディーラーが経営難に陥った場合、一定期間資産を利用できないため損失が生じる、または資産が目減りする、あるいはその両方が発生する可能性を排除できない。クラス・ファンドの資産のほぼすべてが1行の保管銀行で保管されているため、かかる損失は多額となり、クラス・ファンドが投資目的を達成する能力が著しく損なわれる可能性がある。

#### 公正価値の開示：

I F R S 第13号に従い、クラス・ファンドは、公正価値の測定時に使用するインプットの重要性を反映した公正価値の階層別に公正価値測定を分類することが要求されている。公正価値の階層には以下のレベルがある。

- ・活発な市場における同一資産または負債に関する相場価格（調整前）（レベル1）
- ・レベル1の相場価格以外のインプットで、資産または負債について直接的（すなわち、価格として）または間接的（すなわち、価格から算出されるもの）に観察可能なインプット（レベル2）
- ・資産または負債に関する、観察可能な市場データに基づいていないインプット（すなわち、観察不能なインプット）（レベル3）

公正価値測定全体が分類される公正価値の階層のレベルは、公正価値測定全体にとって重要なインプットの最低レベルを基準に決定する。そのために、公正価値測定全体に対するインプットの重要性が評価される。公正価値測定で観察可能なインプットを使用しているものの、かかるインプットに観察不能なインプットに基づく重要な調整が必要とされる場合、その測定はレベル3に分類される。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性の評価には、資産または負債に固有の要素を考慮に入れた判断が必要となる。

何が「観察可能」にあたるかの決定には、クラス・ファンドによる重要な判断が必要となる。クラス・ファンドは、容易に入手でき、定期的に配信または更新され、信頼性が高く検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場に活発に関与している独立のソースから提供された市場データを観察可能データとみなしている。

2017年および2016年1月31日現在、損益を通じて測定するすべての保有金融資産および金融負債ならびに先物為替予約はレベル2に分類されている。

価値が活発な市場における相場価格に基づくものであることからレベル1に分類されている投資には、米国財務省短期証券および特定の米国以外のソブリン債が含まれることがある。クラス・ファンドはかかる商品の相場価格を調整していない。

活発でないと思なされる市場で取引されているが、相場価格、ディーラー価格または観察可能なインプットによる裏付けのあるその他の価格ソースに基づいて価値が評価される金融商品はレベル2に分類される。かかる商品には、大半の社債、特定の米国以外のソブリン債、モーゲージ担保証券および一部の店頭デリバティブが含まれる。レベル2の投資には活発な市場で取引されていない、および／または譲渡制限が課されているポジションが含まれるため、通常は入手可能な市場情報に基づく、流動性不足および／または譲渡不能性を織り込んで評価を調整することがある。

レベル3に分類される投資は、取引の頻度が低い、あるいはまったく取引されていないため、重要性の高い観察不能インプットを含んでいる。かかる有価証券に関する観察可能な価格は入手不能であるため、クラス・ファンドは評価手法を用いて公正価値を算定している。1月31日現在、クラス・ファンドはレベル3の投資を保有していない。

#### 相殺ならびにマスター・ネットリング契約および類似の契約の対象である金額

クラス・ファンドは、認識された資産および負債に対するネットリング契約の財政状態に及ぼす影響または潜在的な影響について財務書類利用者が評価できるように、財政状態計算書上の資産および負債の相殺の影響を開示することが求められている。これらの資産および負債には、法的に強制力のあるマスター・ネットリング契約または同様の契約の対象となっている一部の金融商品およびデリバティブ商品が含まれる。2017年および2016年1月31日現在、クラス・ファンドはデリバティブの取引相手との間に、3件のマスター・ネットリング契約の対象となるデリバティブ資産および負債を有していた。

クラス・ファンドとその取引相手は、すべての取引を総額ベースで決済することを選択しているが、いずれの当事者も、もう一方の当事者による債務不履行が生じた場合にはすべての未決済契約を純額ベースで決済するオプションを有している。マスター・ネットリング契約の条項に従い、債務不履行事由には以下が含まれる。

- ・ 当事者による、期日到来時の支払不履行
- ・ 当事者による、契約に基づいて要求される（支払以外の）責務の不履行があり、当該当事者に対するかかる不履行の通知後30日以内にこうした不履行が是正されない場合
- ・ 破産

ファンドは、受取および差入現金担保の認識された公正価値の金額について、同一のマスター・ネットリング契約に基づき同一の取引相手により実行されたデリバティブのポジションに関する認識された公正価値の金額と相殺しないことを選択している。仮に、クラス・ファンドが公正価値の金額の相殺を選択していた場合、または上記の債務不履行事由が発生した場合、相殺がクラス・ファンドの財政状態計算書に及ぼす影響は重要でないと考えられる。

#### 10. 公正価値で計上されていないが、公正価値が開示されている資産および負債

投資は公正価値で計上される。その他すべての金融資産および負債の帳簿価額は償却原価で計上され、その帳簿価額は公正価値の合理的な近似値である。

現金および現金同等物には、手許現金、銀行預金および活発な市場におけるその他の短期投資が含まれる。現金および現金同等物は、レベル1のインプットを用いて算定されている。

投資売却未収金およびその他の未収金には、クラス・ファンドが受け取る売掛金およびその他の債務の決済に関する契約上の金額が含まれる。投資購入未払金および未払金は、買掛金および費用の決済に関してクラス・ファンドが支払う契約上の金額および債務を表す。これらの未収金および未払金は、レベル2のインプットを用いて算定されている。

プット可能な受益証券の価額は、クラス・ファンドの準拠文書に従い、クラス・ファンドの資産合計とその他すべての負債との正味差額に基づいて計算される。これらの受益証券は、活発な市場で取引されていない。これらの受益証券は、受益者の選択により受益証券クラスに帰属するファンドの純資産価額の比例持分と同額の現金でいずれかの取引日に償還可能であり、クラス・ファンドに戻されることがあるため、これらの受益証券には要求払いの要素がある（注記2および8）。この公正価値は、要求により支払われる金額に基づいており、当該金額の支払いが要求される最初の日から割引かれている。この場合の割引の影響は重要ではない。そのため、レベル2が、

受益者に帰属する純資産に関して最も適切な区分であるとみなされる。

#### **11. コミットメント**

通常の業務において、受託会社および／または管理会社（以下「マネジメント」という。）はトラストを代表して、さまざまな表明や保証を含む契約や補償を提供する契約を締結している。これには、未発生であるがマネジメントに対して行われる可能性のある将来の請求が含まれるため、これらの契約に基づくマネジメントの最大エクスポージャーは不明であるが、マネジメントはこれまでの実績に基づき、損失リスクは僅少であると考えている。

#### **12. 比較数値**

すべての比較数値は2016年1月31日に終了した期間に関連するものである。一部の比較数値は、当年度の表示に合わせて組み替えられている。

#### **13. 後発事象**

2017年2月1日から2017年5月18日までに、26,598,192米ドルの発行および34,374,837米ドルの買戻がそれぞれ行われた。

後発事象の評価は、本財務書類の公表準備が整った2017年5月18日までで実施された。

## (3) 投資有価証券明細表等

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

D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

投資有価証券の補足明細 (未監査)

2017年1月31日に終了した会計年度

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
<b>モーゲージ担保証券</b>				
1,486,866	CAS 2014-C04 1M2 FLOAT 11/25/2024	1,486,866	1,642,154	0.63%
1,545,537	CAS 2015-C02 1M2 FLOAT 5/25/2025	1,545,537	1,630,310	0.63%
738,000	GSCR 2015-HULA E FLOAT 08/15/32	739,842	741,690	0.28%
1,317,000	JPMCC 2014-DSTY E FLOAT 06/10/27	1,234,224	1,220,991	0.47%
337,000	JPMCC 2015-UES F 3.742% 09/05/32	311,168	317,275	0.12%
1,080,604	WBCMT 2007-C30 C FLOAT 12/15/43	1,071,149	1,071,149	0.41%
1,544,471	WBCMT 2007-C30 D FLOAT 12/15/43	1,492,345	1,492,345	0.58%
		7,881,131	8,115,914	3.12%
<b>転換社債</b>				
595,000	CHESAPEAKE ENRGY 5.500% 09/15/26 144A	595,000	633,984	0.24%
<b>社債</b>				
743,000	ACMP/ACMP FIN 4.875% 03/15/24	681,270	769,205	0.30%
4,835,000	ADS TACTICAL 11.00% 04/01/18 144A	4,853,084	4,853,131	1.86%
685,000	AIR MEDICAL MRGR 6.375% 05/15/23 144A	656,258	661,025	0.25%
1,272,000	ALBERTSONS COS 6.625% 06/15/24 144A	1,281,433	1,326,060	0.51%
1,084,000	ALCOA INC 5.125% 10/01/24	1,048,273	1,123,295	0.43%
1,228,000	ALERIS INTL 9.500% 04/01/21 144A	1,274,854	1,341,590	0.52%
789,000	ALLIANCE DATA 5.875% 11/01/21 144a	789,000	816,615	0.31%
1,185,000	ALLIED IRISH BK FXtoVA 11/26/25	1,263,052	1,320,648	0.51%
311,000	ALTA MESA HLDGS 7.875% 12/15/24 144A	311,000	335,880	0.13%
1,000,000	ALTICE FINANCIN 5.25% 02/15/23	1,142,285	1,149,400	0.44%
2,000,000	ALTICE FINANCING 7.500% 05/15/26 144A	2,000,000	2,115,000	0.81%
100,000	ALTICE FINCO SA 7.625% 02/15/25 144A	102,185	103,750	0.04%
934,000	ALTICE US FIN I 5.375% 07/15/23 144A	934,000	976,030	0.37%
1,600,000	ALTICE US FIN I 5.500% 05/15/26 144A	1,662,016	1,644,000	0.63%
1,350,000	ALTICE US FIN II 7.750% 07/15/25 144a	1,253,872	1,500,188	0.58%
1,314,000	AMC ENTMNT HOLDI 5.875% 11/15/26 144A	1,317,573	1,343,565	0.52%
906,000	ANGLO AMERICAN 3.500% 03/28/22 EMTN	935,088	1,062,265	0.41%
1,157,000	ANGLO AMERICAN 4.125% 04/15/21 144A	1,070,225	1,180,140	0.45%
591,000	ARCELORMITTAL 7.50% 10/15/39	658,948	657,488	0.25%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
社債 (続き)				
815,000	ARD FINANCE SA 09/15/23 REGS	918,771	892,925	0.34%
1,694,000	ARDAGH PKG FIN 6.750% 05/15/24 REGS	2,023,764	1,999,927	0.77%
1,757,000	ARGOS MERGER SU 7.125% 03/15/23 144A	1,757,000	1,732,841	0.67%
730,000	ASHTON WOODS USA 6.875% 02/15/21 144A	679,425	719,050	0.28%
1,773,000	AXALTA COATING 4.250% 08/15/24 REGS	2,000,436	2,040,482	0.78%
694,000	AXALTA COATING 4.875% 08/15/24 144A	711,175	704,410	0.27%
550,000	BALL CORP 4.375% 12/15/23	672,547	666,603	0.26%
1,377,000	BALL CORP 5.250% 07/01/25	1,434,534	1,452,735	0.56%
1,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA 9.00% 05/09/18	1,490,698	1,464,526	0.56%
1,616,000	BELDEN INC 5.500% 04/15/23 144A	2,083,599	1,864,984	0.72%
3,877,000	BLACKBOARD INC 9.750% 10/15/21 REGS	3,806,139	3,993,310	1.53%
645,000	BLOCK COMMUNICATIONS 7.250% 02/01/20 144A	648,718	659,513	0.25%
1,314,000	BOYD GAMING CORP 6.375% 04/01/26 144A	1,354,802	1,415,835	0.54%
1,210,000	CABLE COMM SYST 5.000% 10/15/23 REGS	1,318,540	1,395,619	0.54%
2,905,000	CAESARS ENT RES 8.000% 10/01/20	2,905,000	3,042,988	1.17%
423,000	CARRIZO OIL&GAS 6.250% 04/15/23	423,000	436,219	0.17%
1,557,000	CCM MERGER INC 9.125% 05/01/19 144A	1,557,000	1,612,773	0.62%
2,424,000	CCO HOLDINGS LL 5.250% 03/15/21	2,477,706	2,494,429	0.96%
592,000	CCO HOLDINGS LL 5.375% 05/01/25 144A	591,260	617,900	0.24%
794,000	CENGAGE LEARNING 9.500% 06/15/24 144A	808,085	684,825	0.26%
1,756,000	CENTENE CORP 6.125% 02/15/24	1,866,568	1,870,140	0.72%
2,674,000	CENTURY COMMUNI 6.875% 05/15/22	2,674,690	2,774,275	1.07%
679,000	CENTURYLINK INC 5.80% 03/15/2022	672,210	700,857	0.27%
305,000	CHENIERE CORP CH 5.875% 03/31/25 144A	305,000	323,681	0.12%
657,000	CHESAPEAKE ENRGY 8.000% 12/15/22 144A	671,199	703,811	0.27%
788,000	CLEAR CHNL WORLD 6.500% 11/15/22 B	791,839	826,612	0.32%
526,000	CLIFFS NATURAL R 4.875% 04/01/21	439,210	497,070	0.19%
1,567,000	CMA CGM SA 7.750% 01/15/21 REGS	1,375,227	1,603,551	0.62%
2,386,000	COTT FINANCE COR 5.500% 07/01/24 REGS	2,678,810	2,739,400	1.05%
1,745,000	CPUK FINANCE 7.000% 08/28/20	2,617,650	2,332,712	0.91%
387,000	CRESCENT COMMUNI 8.875% 10/15/21 144A	387,000	403,448	0.15%
1,377,000	CROWN AMER/CAP 4.250% 09/30/26 144A	1,377,000	1,318,478	0.51%
1,527,000	CRSTWD PART/FIN 6.125% 03/01/22	1,598,586	1,586,553	0.61%
1,182,000	CSC HOLDINGS LLC 10.125% 01/15/23 144	1,338,035	1,373,342	0.53%
1,265,000	DISH DBS CORP 5.88% 07/15/22	1,312,875	1,317,181	0.51%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
社債 (続き)				
668,000	DOLE FOOD CO 7.250% 05/01/19 144A	670,644	683,431	0.26%
992,000	DONNELLEY FIN 8.250% 10/15/24 144A	992,000	1,029,200	0.40%
1,590,000	ELETSON HOLDING 9.625% 01/15/22 144A	1,568,010	1,291,875	0.50%
674,000	ENDEAVOR ENERGY 7.000% 08/15/21 144A	696,380	709,385	0.27%
991,000	ENDEAVOR ENERGY 8.125% 09/15/23 144A	1,002,345	1,080,190	0.41%
1,828,000	ENSCO PLC 5.200% 03/15/25	1,334,440	1,668,050	0.64%
1,324,000	FAGE INTL / FAGE 5.625% 08/15/26 144A	1,348,113	1,337,240	0.51%
1,330,000	FERRELLGAS 8.625% 06/15/20	1,316,700	1,323,350	0.51%
1,270,000	FIRST DATA CORP 7.000% 12/01/23 144A	1,291,681	1,352,550	0.52%
2,707,000	FLORIDA EAST CO 6.750% 05/01/19 144A	2,707,000	2,788,210	1.07%
1,724,000	FLORIDA EAST CO 9.750% 05/01/20 144A	1,724,000	1,784,340	0.69%
709,000	FMG RES AUG 200 6.875% 04/01/22 144A	655,579	737,360	0.28%
903,000	FREEPORT-MCMORAN CG 3.875% 03/15/2023	713,308	838,544	0.32%
2,137,000	FRONTIER COMM 10.500% 09/15/22	2,188,968	2,234,511	0.86%
2,358,000	GREEKTOWN HLDGS 8.875% 03/15/19 144A	2,398,878	2,478,848	0.95%
1,464,000	GREYSTAR REAL E 8.250% 12/01/22 144A	1,464,000	1,593,930	0.61%
636,000	GRINDING MEDIA/M 7.375% 12/15/23 144A	644,435	673,365	0.26%
953,000	GRT WRN PTRL 9.000% 09/30/21 144A	943,470	1,014,945	0.39%
696,000	GTH FINANCE BV 7.250% 04/26/23 REGS	696,000	759,489	0.29%
1,245,000	HANESBRANDS INC 4.875% 05/15/26 144A	1,299,677	1,232,550	0.47%
1,031,000	HCA INC 5.250% 06/15/26	1,053,036	1,075,044	0.41%
2,498,000	HCA INC 5.375% 02/01/25	2,547,592	2,554,205	0.98%
2,584,000	HERC RENTALS INC 7.750% 06/01/24 144A	2,588,651	2,810,100	1.08%
39,000	HESS CORP 5.600% 02/15/41	30,615	40,378	0.02%
1,035,000	HOLOGIC INC 5.250% 07/15/22 144A	1,035,000	1,082,869	0.42%
729,000	HOWARD HUGHES C 6.875% 10/01/21 144A	741,819	771,829	0.30%
1,264,000	IAMGOLD CORP 6.750% 10/01/20 144A	1,260,292	1,279,800	0.49%
1,852,000	IHS MARKIT LTD 5.000% 11/01/22 144A	1,852,000	1,928,395	0.74%
1,732,000	IMS HEALTH INC 4.125% 04/01/23	1,836,787	1,965,361	0.75%
1,275,000	INTL GAME TECH 6.500% 02/15/25 144A	1,369,244	1,383,375	0.53%
1,322,000	JACK OHIO FINAN 10.25% 11/15/22 144A	1,322,000	1,404,625	0.54%
1,322,000	JACK OHIO FINAN 6.750% 11/15/21 144A	1,322,000	1,355,050	0.52%
1,385,000	JACOBS ENTERTAIN 7.875% 02/01/24 144A	1,398,624	1,428,281	0.55%
2,148,000	JBS USA LLC/JBS 8.250% 02/01/20 144A	2,262,132	2,212,440	0.85%
1,190,000	JC PENNEY CORP 5.750% 02/15/18	1,131,493	1,229,419	0.47%
1,481,000	JC PENNEY CORP 8.125% 10/01/19	1,486,515	1,575,414	0.61%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
社債 (続き)				
890,000	KAISER ALUMINUM 5.875% 05/15/24	906,508	934,500	0.36%
1,641,000	KB HOME 7.625% 05/15/23	1,641,000	1,764,075	0.68%
2,568,000	KENNEDY-WILSON 5.875% 04/01/24	2,560,768	2,661,989	1.02%
235,000	KFC HLD/PIZZA HU 5.000% 06/01/24 144A	235,000	240,581	0.09%
235,000	KFC HLD/PIZZA HU 5.250% 06/01/26 144A	235,000	238,328	0.09%
2,160,000	KLOECKNER PENTA 7.125% 11/01/20	2,323,599	2,444,912	0.94%
2,679,000	LAMB WESTON HLD 4.625% 11/01/24 144A	2,689,657	2,692,395	1.03%
3,048,000	LANDRY'S INC 6.750% 10/15/24 144A	3,074,121	3,147,060	1.21%
1,288,000	LEVEL 3 FIN INC 5.375% 01/15/24	1,305,938	1,305,710	0.50%
1,079,000	LEVI STRAUSS 5.000% 05/01/25	1,079,000	1,089,116	0.42%
1,600,000	LGE HOLDCO VI 7.125% 05/15/24 REGS	1,918,711	1,976,730	0.76%
1,004,000	MERITAGE HOMES 7.150% 04/15/20	1,053,407	1,104,400	0.42%
1,578,000	MGM RESORTS 6.750% 10/01/20	1,680,431	1,751,580	0.67%
276,000	MGM RESORTS 7.750% 03/15/22	304,060	321,885	0.12%
1,325,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 10/15/24 144A	1,315,341	1,392,906	0.54%
2,050,000	MPG HOLDCO I IN 7.375% 10/15/22	2,120,781	2,214,000	0.85%
639,000	MURPHY OIL CORP 6.875% 08/15/24	647,025	686,925	0.26%
960,000	NETFLIX INC 5.750% 03/01/24	1,042,519	1,035,600	0.40%
1,397,000	NEW LOOK SECURED ISS 6.5% 07/01/2022	2,174,989	1,601,441	0.62%
1,567,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 08/01/24 144A	1,586,501	1,568,959	0.60%
574,000	NGL ENRGY PART/F 7.500% 11/01/23 144A	574,000	607,005	0.23%
353,000	NOBLE HLDG INTL 3.950% 03/15/22	317,700	318,230	0.12%
775,000	NOBLE HLDG INTL 7.750% 01/15/24	759,734	772,094	0.30%
646,000	OASIS PETROLEUM 6.500% 11/01/21	668,003	663,765	0.25%
639,000	PAPREC HOLDING 5.250% 04/01/22	667,659	732,461	0.28%
1,811,000	PAPREC HOLDING 7.375% 04/01/23	1,935,770	2,079,469	0.80%
384,000	PARK AEROSPACE 5.250% 08/15/22 144A	384,000	394,080	0.15%
473,000	PARK AEROSPACE 5.500% 02/15/24 144A	473,000	486,008	0.19%
1,324,000	PERFORMANCE FOOD 5.500% 06/01/24 144A	1,339,783	1,357,100	0.52%
2,241,000	PF CHANGS CHINA BIST 10.250% 06/30/20 144	2,355,851	2,241,000	0.86%
391,000	PINNACLE FOOD FI 5.875% 01/15/24 WI	391,000	415,363	0.16%
2,293,000	PLAY TOPCO 7.75% 02/28/20	2,932,059	2,520,172	0.97%
1,662,000	PLAYA RESORTS 8.000% 08/15/20 144A	1,697,533	1,757,565	0.68%
990,000	POST HOLDINGS IN 5.000% 08/15/26 144A	990,000	959,676	0.37%
994,000	PSPC ESCROW CORP 6.000% 02/01/23 REGS	1,031,656	1,111,910	0.44%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
社債 (続き)				
1,910,000	PULTEGROUP INC 5.500% 03/01/26	1,929,003	1,960,138	0.75%
638,000	QEP RESOURCES 6.875% 03/01/21	661,243	677,875	0.26%
626,000	REYNOLDS GROUP 7.000% 07/15/24 144A	642,498	668,177	0.26%
1,732,000	RICE ENERGY INC 6.250% 05/01/22	1,732,000	1,805,610	0.69%
831,000	RITCHIE BROS AUC 5.375% 01/15/25 144A	831,000	850,736	0.33%
637,000	RITE AID CORP 6.125% 04/01/23 144A	680,084	669,646	0.26%
656,000	ROWAN COS INC 4.875% 06/01/22	552,847	627,300	0.24%
411,000	ROWAN COS INC 7.375% 06/15/25	411,000	430,523	0.17%
23,000	ROWAN COS INC 7.875% 08/01/19	24,398	25,185	0.01%
571,000	ROYAL BK SCOTLND FXtoVA 03/25/24 EMTN	638,811	625,864	0.24%
734,000	RR DONNELLEY 6.000% 04/01/24	660,007	700,970	0.27%
1,220,000	SABINE PASS LIQU 5.875% 06/30/26 144A	1,220,000	1,358,775	0.52%
1,400,000	SANTANDER ISSUAN 5.179% 11/19/25	1,388,604	1,419,152	0.55%
2,336,000	SEAGATE HDD CAYM 4.875% 06/01/27	1,861,060	2,192,532	0.84%
1,130,000	SEALED AIR CORP 4.500% 09/15/23	1,272,960	1,357,818	0.52%
3,041,000	SFR GROUP SA 7.375% 05/01/26 144A	3,053,755	3,132,230	1.20%
1,687,000	SIMMONS FOODS 7.875% 10/01/21 144A	1,688,316	1,771,350	0.68%
730,000	SM ENERGY CO 5.625% 06/01/25	669,313	715,400	0.27%
680,000	SM ENERGY CO 6.125% 11/15/22	662,422	705,500	0.27%
79,000	SMITHFIELD FOOD 6.625% 08/15/22	82,269	83,938	0.03%
857,000	SPRINT CORP 7.125% 06/15/24	808,873	897,708	0.34%
955,000	SPRINT CORP 7.875% 09/15/23	1,042,722	1,045,725	0.40%
17,000	SUN MERGER SUB 5.875% 08/01/21 144A	17,000	17,765	0.01%
1,281,000	SUPERVALU 6.750% 06/01/21	1,265,399	1,284,203	0.49%
171,000	TECK RESOURC 8.000% 06/01/21 144A	171,000	188,955	0.07%
318,000	TELECOM ITALIA 2.500% 07/19/23 EMTN	336,385	341,349	0.13%
1,676,000	TELECOM ITALIA 3.625% 05/25/26 EMTN	1,964,904	1,847,877	0.71%
600,000	TELEFONICA EURO 5.875 PERPETUAL	759,940	687,411	0.26%
1,109,000	TENET HEALTHCAR 6.750% 06/15/23	1,157,030	1,050,778	0.40%
687,000	TENET HEALTHCAR 8.000% 08/01/20	690,241	693,011	0.27%
637,000	TENET HEALTHCAR 8.125% 04/01/22	636,204	646,160	0.25%
201,000	TENET HEALTHCARE 7.500% 01/01/22 144A	201,000	216,075	0.08%
703,000	THOMAS COOK GR 6.250% 06/15/22 REGS	749,468	786,801	0.30%
2,475,000	T-MOBILE USA IN 6.000% 03/01/23	2,481,460	2,623,500	1.01%
1,265,000	TOTAL SA FXtoVA PERP emtn	1,210,898	1,290,022	0.50%



数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
<b>社債 (続き)</b>				
989,000	TOWNSQUARE MEDI 6.500% 04/01/23 144A	989,000	947,957	0.36%
1,349,000	TRANSDIGM INC 6.375% 06/15/26 144A	1,376,802	1,335,510	0.51%
1,306,000	TREEHOUSE FOODS 6.000% 02/15/24 144A	1,373,927	1,376,198	0.53%
2,217,000	UNITED GROUP BV 7.875% 11/15/20	2,877,190	2,518,163	0.97%
2,054,000	UNITYMEDIA 4.000% 01/15/25	2,377,781	2,311,078	0.89%
844,000	UNIVERSAL HOSP 7.625% 08/15/20	816,273	841,890	0.32%
1,505,000	UNIVISION COMM 5.125 02/15/25 144A	1,474,760	1,441,986	0.55%
2,500,000	UPCB FINANCE IV 5.375% 01/15/25 144A	2,573,894	2,550,000	0.98%
589,000	US CONCRETE 6.375% 06/01/24	589,000	623,604	0.24%
761,000	VALVOLINE FINCO 5.500% 07/15/24 144A	781,576	803,806	0.31%
1,276,000	VERSUM MATERIALS 5.500% 09/30/24 144A	1,313,462	1,330,230	0.51%
659,000	VIMPELCOM 7.748% 02/02/21 144A	727,571	738,904	0.28%
2,221,000	VIRGIN MEDIA FI 4.500% 01/15/25	2,303,790	2,467,789	0.95%
966,000	WCI COMMUNITIES 6.875% 08/15/21	982,594	1,021,545	0.39%
2,546,000	WIND ACQ 7.375% 04/23/21 144A	2,614,685	2,653,950	1.02%
1,285,000	XPO LOGISTICS 6.125% 09/01/23 144A	1,318,767	1,331,581	0.51%
1,240,000	ZAYO GROUP LLC 6.000% 04/01/23	1,291,596	1,302,000	0.50%
1,501,000	ZEKELMAN IND 9.875% 06/15/23 144A	1,597,708	1,692,378	0.65%
		229,842,536	234,523,846	90.08%
<b>投資総額</b>				
		238,318,667	243,273,744	93.44%
<b>その他の資産 (負債控除後)</b>				
			17,073,073	6.56%
<b>純資産</b>				
			260,346,817	100.00%

#### 4. お知らせ

該当事項はありません。