

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 5 期 (2015年 2月 1日～2016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・トラストーグローバル・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5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 .....	54

(注1) 米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、平成28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=110.94円、1豪ドル=79.82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。

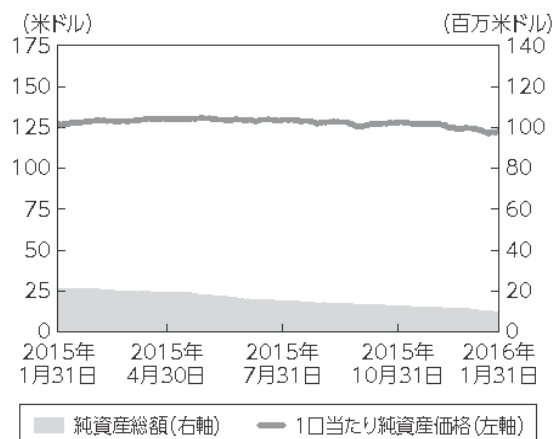
(注3) 本書の中で、計算期間（以下「会計年度」ともいいます。）とは、2月1日に始まり翌年1月31日に終わる期間を指します。ただし、第1会計年度は平成23年6月29日に始まり平成24年1月31日に終了した期間を指します。

## 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4期末の1口当たり純資産価格：127.19米ドル  
第5期末の1口当たり純資産価格：  
122.58米ドル（分配金額：該当事項ありません）  
騰落率：－3.62%

(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。

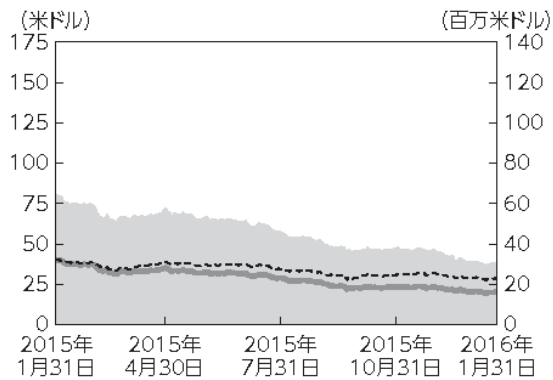
(注2) ファンドの購入価額により課税条件が異なる場合がありますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(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

米国の金融政策を巡る不透明感を受けて市場の変動性が高まり、リスク性資産が売られやすい地合いが続いたことに加え、原油価格の下落を背景にエネルギー関連セクターの多いハイイールド債券市場が下落したことが、1口当たり純資産価格の下落要因となりました。

米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券



第4期末の1口当たり純資産価格：40.37米ドル  
 第5期末の1口当たり純資産価格：  
 20.50米ドル（分配金額：10.20米ドル）  
 騰落率：-27.85%

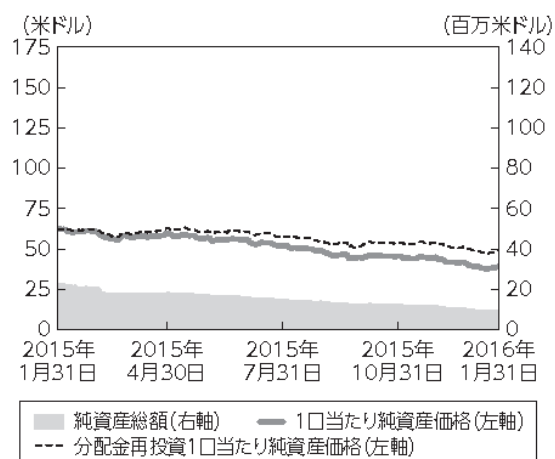
■ 純資産総額(右軸) ■ 1口当たり純資産価格(左軸)  
 --- 分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)

- (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4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

米国の金融政策を巡る不透明感を受けて市場の変動性が高まり、リスク性資産が売られやすい地合いが続いたことに加え、原油価格の下落を背景にエネルギー関連セクターの多いハイイールド債券市場が下落したことが、1口当たり純資産価格の下落要因となりました。また、ブラジルリアルが対米ドルで大きく下落したこともマイナスに寄与しました。

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



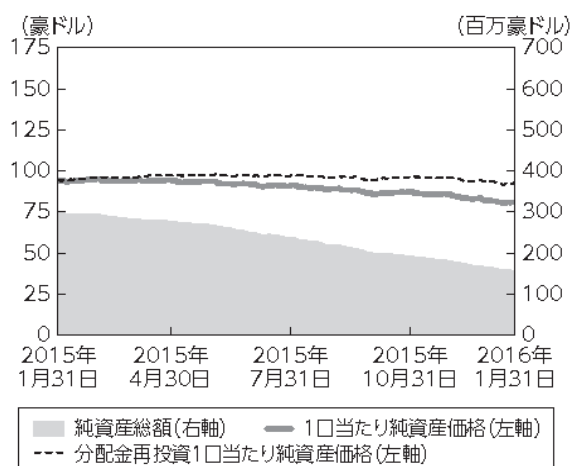
第4期末の1口当たり純資産価格：62.42米ドル  
 第5期末の1口当たり純資産価格：  
 39.38米ドル（分配金額：11.40米ドル）  
 騰落率：-21.19%

- (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4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

米国の金融政策を巡る不透明感を受けて市場の変動性が高まり、リスク性資産が売られやすい地合いが続いたことに加え、原油価格の下落を背景にエネルギー関連セクターの多いハイイールド債券市場が下落したことが、1口当たり純資産価格の下落要因となりました。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下落したこともマイナスに寄与しました。

## 豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券



第4期末の1口当たり純資産価格：94.30豪ドル  
 第5期末の1口当たり純資産価格：  
 81.04豪ドル（分配金額：12.00豪ドル）  
 騰落率：-1.79%

(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4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

オーストラリアと米国との金利差を反映し、豪ドルでの為替取引においてプレミアム（金利差相当分の収益）を獲得したことはプラスに寄与しましたが、米国の金融政策を巡る不透明感を受けて市場の変動性が高まり、リスク性資産が売られやすい地合いが続いたことに加え、原油価格の下落を背景にエネルギー関連セクターの多いハイイールド債券市場が下落したことが、1口当たり純資産価格の下落要因となりました。

■分配金について

当期（2015年2月1日～2016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>
2015/2/5	38.42	1.20 (3.03%)	0.37
2015/3/5	34.78	1.20 (3.34%)	-2.44
2015/4/7	32.69	1.20 (3.54%)	-0.89
2015/5/7	32.97	0.80 (2.37%)	1.08
2015/6/5	31.37	0.80 (2.49%)	-0.80
2015/7/6	31.01	0.80 (2.51%)	0.44
2015/8/5	27.36	0.80 (2.84%)	-2.85
2015/9/8	24.27	0.80 (3.19%)	-2.29
2015/10/5	22.49	0.80 (3.43%)	-0.98
2015/11/5	23.44	0.60 (2.50%)	1.55
2015/12/7	22.99	0.60 (2.54%)	0.15
2016/1/5	20.62	0.60 (2.83%)	-1.77

(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) 2015年2月5日の直前の分配落日（2015年1月5日）における1口当たり純資産価格は、39.25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>
2015/2/5	61.78	1.00 (1.59%)	0.77
2015/3/5	59.18	1.00 (1.66%)	-1.60
2015/4/7	57.54	1.00 (1.71%)	-0.64
2015/5/7	57.67	1.00 (1.70%)	1.13
2015/6/5	54.86	1.00 (1.79%)	-1.81
2015/7/6	54.14	1.00 (1.81%)	0.28
2015/8/5	50.60	1.00 (1.94%)	-2.54
2015/9/8	46.00	1.00 (2.13%)	-3.60
2015/10/5	44.17	1.00 (2.21%)	-0.83
2015/11/5	45.05	0.80 (1.74%)	1.68
2015/12/7	43.85	0.80 (1.79%)	-0.40
2016/1/5	40.11	0.80 (1.96%)	-2.94

(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) 2015年2月5日の直前の分配落日（2015年1月5日）における1口当たり純資産価格は、62.01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>
2015/2/5	93.30	1.00 (1.06%)	0.94
2015/3/5	94.05	1.00 (1.05%)	1.75
2015/4/7	93.58	1.00 (1.06%)	0.53
2015/5/7	93.04	1.00 (1.06%)	0.46
2015/6/5	92.29	1.00 (1.07%)	0.25
2015/7/6	91.11	1.00 (1.09%)	-0.18
2015/8/5	90.17	1.00 (1.10%)	0.06
2015/9/8	88.22	1.00 (1.12%)	-0.95
2015/10/5	85.34	1.00 (1.16%)	-1.88
2015/11/5	86.53	1.00 (1.14%)	2.19
2015/12/7	84.98	1.00 (1.16%)	-0.55
2016/1/5	82.16	1.00 (1.20%)	-1.82

(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) 2015年2月5日の直前の分配落日（2015年1月5日）における1口当たり純資産価格は、93.36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下落しました。期初は、米国経済は堅調を維持しつつも世界経済の悪化が意識されたことや、米国が利上げに対し慎重な姿勢を続けたことから上昇しましたが、その後は原油安や中国経済の減速などに対する懸念が強まり、下落基調となりました。2015年9月に米国で利上げが見送られた後は一旦反発したものの、期末にかけては一段の原油安や中国リスクの高まりを受けてハイイールド債券市場は再び下落しました。

### 為替市場

期中中旬以降、中国景気の減速懸念を発端とした世界経済の成長見通し悪化や資源価格の大幅な下落を受けて、各クラスの通貨は対米ドルで下落する展開となりました。特に、ブラジルレアルや南アフリカランドについては、国内景気に対する厳しい見方や財政政策・政治に対する不安が重石となり、またブラジルでは国債が格下げされたこともあり、資源国通貨の中でも軟調な推移となりました。豪ドルについては、資源価格の下落は重石となったものの、国内景気の安定などから他の2通貨に比べて下落幅は小幅にとどまりました。

## ■ポートフォリオについて

米国に重点を置いた投資を継続し、欧州では相対的に経済が堅調な英国などを中心に投資を行いました。セクター別配分については、原油価格の下落などを受けた市場の変動性の高まりを考慮し、エネルギーセクターおよび格付が低い債券の比率を引き下げるとともに、米国の消費関連など景気に左右されにくいセクターを高位に配分する保守的なポートフォリオを維持しました。

## ■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

株主重視の財務戦略などを受けて企業の債務が拡大する中、世界経済の低迷により発行体企業の財務悪化が加速する可能性に注意が必要と考えます。高い収益成長が期待しにくい環境下で借入れによって成長をめざす戦略は、債務を拡大させ、格下げにつながる可能性があります。また、流動性の低下により債券価格が大きく下落するリスクもあることから、銘柄選択を重視しつつ、元本保全とリスク調整後リターンの獲得を追求し投資を行っていく方針です。

## (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	0.07%

(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5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	536,059,972	105.52	11,706
第2会計年度末 (2013年1月31日)	9,792,913	1,086,425,768	118.15	13,108
第3会計年度末 (2014年1月31日)	23,144,502	2,567,651,052	125.45	13,917
第4会計年度末 (2015年1月31日)	21,277,278	2,360,501,221	127.19	14,110
第5会計年度末 (2016年1月31日)	9,869,910	1,094,967,815	122.58	13,599
2015年2月末日	21,059,782	2,336,372,215	129.26	14,340
3月末日	19,636,039	2,178,422,167	129.29	14,343
4月末日	19,320,980	2,143,469,521	130.12	14,436
5月末日	18,038,189	2,001,156,688	130.94	14,526
6月末日	16,041,080	1,779,597,415	129.21	14,335
7月末日	15,204,551	1,686,792,888	130.01	14,423
8月末日	14,174,885	1,572,561,742	128.07	14,208
9月末日	13,418,439	1,488,641,623	125.75	13,951
10月末日	12,698,111	1,408,728,434	127.97	14,197
11月末日	12,065,496	1,338,546,126	127.21	14,113
12月末日	11,360,510	1,260,334,979	124.71	13,835
2016年1月末日	9,869,910	1,094,967,815	122.58	13,599

## (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	7,451,586,524	95.30	10,573
第2会計年度末 (2013年1月31日)	84,846,576	9,412,879,141	79.48	8,818
第3会計年度末 (2014年1月31日)	86,633,356	9,611,104,515	56.07	6,220
第4会計年度末 (2015年1月31日)	64,644,688	7,171,681,687	40.37	4,479
第5会計年度末 (2016年1月31日)	31,066,828	3,446,553,898	20.50	2,274
2015年2月末日	60,004,141	6,656,859,403	37.61	4,172
3月末日	53,406,535	5,924,920,993	32.91	3,651
4月末日	55,939,540	6,205,932,568	34.29	3,804
5月末日	52,366,895	5,809,583,331	31.98	3,548
6月末日	51,483,827	5,711,615,767	31.97	3,547
7月末日	45,750,630	5,075,574,892	28.83	3,198
8月末日	42,097,666	4,670,315,066	26.60	2,951
9月末日	36,827,947	4,085,692,440	22.90	2,541
10月末日	37,896,019	4,204,184,348	23.58	2,616
11月末日	35,874,813	3,979,951,754	22.64	2,512
12月末日	32,354,575	3,589,416,551	21.32	2,365
2016年1月末日	31,066,828	3,446,553,898	20.50	2,274

## (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	2,580,063,463	99.56	11,045
第2会計年度末 (2013年1月31日)	24,605,099	2,729,689,683	93.92	10,419
第3会計年度末 (2014年1月31日)	28,886,284	3,204,644,347	74.16	8,227
第4会計年度末 (2015年1月31日)	22,846,037	2,534,539,345	62.42	6,925
第5会計年度末 (2016年1月31日)	9,937,453	1,102,461,036	39.38	4,369
2015年2月末日	21,331,393	2,366,504,739	61.40	6,812
3月末日	18,027,835	2,000,008,015	57.29	6,356
4月末日	18,223,257	2,021,688,132	59.06	6,552
5月末日	17,299,438	1,919,199,652	56.63	6,283
6月末日	16,649,904	1,847,140,350	55.88	6,199
7月末日	15,206,111	1,686,965,954	52.31	5,803
8月末日	14,230,945	1,578,781,038	48.80	5,414
9月末日	12,696,284	1,408,525,747	44.62	4,950
10月末日	12,713,581	1,410,444,676	45.53	5,051
11月末日	11,860,078	1,315,757,053	44.08	4,890
12月末日	10,707,142	1,187,850,333	41.37	4,590
2016年1月末日	9,937,453	1,102,461,036	39.38	4,369

## (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	8,440,437,789	102.87	8,211
第2会計年度末 (2013年1月31日)	174,908,795	13,961,220,017	105.79	8,444
第3会計年度末 (2014年1月31日)	264,203,888	21,088,754,340	102.52	8,183
第4会計年度末 (2015年1月31日)	298,385,862	23,817,159,505	94.30	7,527
第5会計年度末 (2016年1月31日)	157,952,934	12,607,803,192	81.04	6,469
2015年2月末日	294,866,844	23,536,271,488	94.99	7,582
3月末日	282,488,241	22,548,211,397	94.23	7,521
4月末日	276,969,021	22,107,667,256	94.09	7,510
5月末日	269,650,257	21,523,483,514	93.82	7,489
6月末日	249,313,044	19,900,167,172	91.74	7,323
7月末日	237,088,692	18,924,419,395	91.35	7,292
8月末日	220,579,863	17,606,684,665	89.04	7,107
9月末日	202,919,578	16,197,040,716	86.53	6,907
10月末日	193,709,962	15,461,929,167	87.22	6,962
11月末日	182,453,937	14,563,473,251	85.88	6,855
12月末日	169,489,512	13,528,652,848	83.37	6,655
2016年1月末日	157,952,934	12,607,803,192	81.04	6,469

(2) 分配の推移

下記会計年度および第5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	2,063
第3会計年度	18.60	2,063
第4会計年度	17.55	1,947
第5会計年度	10.20	1,132
2015年2月	1.20	133
3月	1.20	133
4月	1.20	133
5月	0.80	89
6月	0.80	89
7月	0.80	89
8月	0.80	89
9月	0.80	89
10月	0.80	89
11月	0.60	67
12月	0.60	67
2016年1月	0.60	67



(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	1,331
第3会計年度	12.00	1,331
第4会計年度	12.00	1,331
第5会計年度	11.40	1,265
2015年2月	1.00	111
3月	1.00	111
4月	1.00	111
5月	1.00	111
6月	1.00	111
7月	1.00	111
8月	1.00	111
9月	1.00	111
10月	1.00	111
11月	0.80	89
12月	0.80	89
2016年1月	0.80	89

(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	239
第2会計年度	12.00	958
第3会計年度	12.00	958
第4会計年度	12.00	958
第5会計年度	12.00	958
2015年2月	1.00	80
3月	1.00	80
4月	1.00	80
5月	1.00	80
6月	1.00	80
7月	1.00	80
8月	1.00	80
9月	1.00	80
10月	1.00	80
11月	1.00	80
12月	1.00	80
2016年1月	1.00	80

### (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)

#### (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)

(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)

(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)

(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平成28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=110.94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ます。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。

(訳文)

## 英文から翻訳された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

私どもは、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2ページから29ページ（訳者注：原文のページ）の添付の財務書類、すなわち、2016年1月31日現在の財政状態計算書ならびに同日に終了した会計年度における包括利益計算書、受益者に帰属する純資産変動計算書およびキャッシュ・フロー計算書、ならびに重要な会計方針の要約およびその他の説明情報からなる注記を監査した。

### 財務書類に関する受託会社の責任

受託会社は、国際財務報告基準に準拠した財務書類の作成および適正な表示、ならびに不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類の作成のために必要であると経営者が判断する内部統制に関する責任を負っている。

### 監査人の責任

私どもの責任は、私どもの監査に基づき、本財務書類に対する意見を表明することにある。私どもは、国際監査基準に準拠して監査を実施した。当該基準は、私どもが、倫理要件を遵守するとともに、財務書類に重要な虚偽表示がないかどうかについての合理的な保証を得るために、監査を計画し実施することを要求している。

監査は、財務書類上の金額および開示内容について監査証拠を入手する手続の実施を含んでいる。選択された手続は、不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示のリスク評価を含む監査人の判断による。これらのリスク評価を行うにあたり、監査人は、事業体による財務書類の作成および適正な表示に関連する内部統制について検討するが、これは状況に照らして適切な監査手続を策定するためであり、事業体の内部統制の有効性についての意見を表明することが目的ではない。また監査は、経営者が採用した会計方針の妥当性および経営者による会計上の見積りの合理性の評価も含め、全体としての財務書類の表示を評価することも含んでいる。

私どもは、私どもが入手した監査証拠が、私どもの監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

### 意見

私どもは、本財務書類が、国際財務報告基準に準拠して、2016年1月31日現在のクラス・ファンドの財政状態、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。

ブライスウォーターハウスクーパース  
ケイマン諸島  
2016年5月9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

We have audited the accompanying financial statements of Global High Yield Bond Fund Currency Selection (the "Class Fund"), a series trust of DIAM Cayman Trust (the "Trust") on pages 2 - 29, which comprise the statement of financial position as at January 31, 2016 and the statements of comprehensive income, changes in net assets attributable to Unitholders and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

#### *Trustee's responsibility for the financial statements*

The Trustee is responsible for the preparation and fair presentation of these 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.

#### *Auditor's responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

#### *Opinion*

In our opinion the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Class Fund as at January 31, 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

A handwritten signature in black ink that reads "PricewaterhouseCoopers". The signature is written in a cursive, flowing style.

May 9, 2016

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

## 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

2016年1月31日現在

	2016年1月31日		2015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）	11,231,137	1,245,982	28,074,137	3,114,545
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）	210,051,818	23,303,149	558,948,231	62,009,717
受益証券発行未収金	40,608	4,505	442,275	49,066
先物為替予約に係る未実現利益（注記4および9）	2,153,054	238,860	4,369,768	484,782
未収利息	4,350,616	482,657	12,357,754	1,370,969
投資売却未収金	288,351	31,990	3,168,400	351,502
直物為替予約に係る未実現利益（注記4および9）	276	31	5,729	636
<b>資産合計</b>	<b>228,115,860</b>	<b>25,307,174</b>	<b>607,366,294</b>	<b>67,381,217</b>
<b>負債</b>				
投資購入未払金	2,307,442	255,988	8,029,749	890,820
先物為替予約に係る未実現損失（注記4および9）	1,244,395	138,053	9,932,211	1,101,879
受益証券買戻未払金	693,149	76,898	1,832,500	203,298
未払投資運用報酬（注記5）	432,095	47,937	1,033,472	114,653
未払販売報酬（注記5）	240,101	26,637	478,330	53,066
未払代行協会員報酬（注記5）	95,355	10,579	187,580	20,810
未払管理事務代行報酬（注記5）	50,786	5,634	127,695	14,166
未払監査報酬	75,000	8,321	75,000	8,321
未払受託報酬（注記5）	6,348	704	8,962	994
直物為替予約に係る未実現損失（注記4および9）	6,661	739	95,547	10,600
未払保管報酬（注記5）	9,522	1,056	23,943	2,656
負債（受益者に帰属する純資産を除く）	5,160,854	572,545	21,824,989	2,421,264
受益者に帰属する純資産	222,955,006	24,734,628	585,541,305	64,959,952
<b>負債合計</b>	<b>228,115,860</b>	<b>25,307,174</b>	<b>607,366,294</b>	<b>67,381,217</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。

ロニー・カスパート  
ヨハネス・フリー

日付：2016年5月9日





## (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

2016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		2015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）	24,361,724	2,702,690	48,413,568	5,371,001
損益を通じて公正価値で測定する金融資産、 先物為替予約および直物為替予約に係る未実 現評価益／（損）の純増減額	13,142,208	1,457,997	(45,287,724)	(5,024,220)
先物為替予約および直物為替予約に係る実現 純損失	(58,820,746)	(6,525,574)	(15,122,459)	(1,677,686)
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）／利益	(33,307,838)	(3,695,172)	(5,752,597)	(638,193)
その他の収益	9,778	1,085	108,194	12,003
<b>損失合計</b>	<b>(54,614,874)</b>	<b>(6,058,974)</b>	<b>(17,641,018)</b>	<b>(1,957,095)</b>
<b>費用</b>				
投資運用報酬（注記5）	2,482,522	275,411	4,662,208	517,225
販売報酬（注記5）	1,281,365	142,155	2,066,280	229,233
管理事務代行報酬（注記5）	294,284	32,648	584,545	64,849
代行協会員報酬（注記5）	503,694	55,880	810,306	89,895
保管報酬（注記5）	86,358	9,581	126,088	13,988
受託報酬（注記5）	38,779	4,302	75,175	8,340
監査報酬	78,225	8,678	78,725	8,734
その他の費用	67,032	7,437	17,693	1,963
<b>運用費用合計</b>	<b>4,832,259</b>	<b>536,091</b>	<b>8,421,020</b>	<b>934,228</b>
運用純損失	(59,447,133)	(6,595,065)	(26,062,038)	(2,891,322)
<b>財務費用</b>				
受益者への分配（注記7）	(69,731,094)	(7,735,968)	(121,959,270)	(13,530,161)
<b>税金</b>				
源泉徴収税	(21,852)	(2,424)	(69,987)	(7,764)
<b>受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額</b>	<b>(129,200,079)</b>	<b>(14,333,457)</b>	<b>(148,091,295)</b>	<b>(16,429,248)</b>

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  
 2016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
2014年1月31日現在残高	743,770,377	82,513,886
当期における受益証券発行	410,660,710	45,558,699
当期における受益証券買戻	(420,798,487)	(46,683,384)
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	(148,091,295)	(16,429,248)
2015年1月31日現在残高	585,541,305	64,959,952
当期における受益証券発行	28,895,884	3,205,709
当期における受益証券買戻	(262,282,104)	(29,097,577)
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)	(14,333,457)
2016年1月31日現在残高	222,955,006	24,734,628

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  
 2016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		2015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>				
受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額	(129,200,079)	(14,333,457)	(148,091,295)	(16,429,248)
運用に伴う純資産の純減額を運用活動（に使用した）／から生じた現金純額に合わせるための調整：				
受益者への分配	69,731,094	7,735,968	121,959,270	13,530,161
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	33,307,838	3,695,172	5,752,597	638,193
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）／損の純増減額	(13,142,208)	(1,457,997)	45,287,724	5,024,220
プレミアムの純償却額	884,884	98,169	2,371,812	263,129
運用に係る資産および負債の増減額：				
未収利息の減少	8,007,138	888,312	2,377,704	263,782
その他資産の減少	—	—	9,580	1,063
未払投資運用報酬の減少	(601,377)	(66,717)	(199,182)	(22,097)
未払販売報酬の減少	(238,229)	(26,429)	(13,188)	(1,463)
未払代行協会員報酬の減少	(92,225)	(10,231)	(5,172)	(574)
未払管理事務代行報酬の減少	(76,909)	(8,532)	(31,969)	(3,547)
未払監査報酬の増加	—	—	7,500	832
未払受託報酬の増加／（減少）	(2,614)	(290)	(32,957)	(3,656)
未払保管報酬の減少	(14,421)	(1,600)	(5,994)	(665)
<b>運用活動（に使用した）／から生じた現金純額</b>	<b>(31,437,108)</b>	<b>(3,487,633)</b>	<b>29,386,430</b>	<b>3,260,131</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	(173,919,618)	(19,294,642)	(542,827,869)	(60,221,324)
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	492,368,724	54,623,386	652,755,266	72,416,669
<b>投資活動から生じた現金純額</b>	<b>318,449,106</b>	<b>35,328,744</b>	<b>109,927,397</b>	<b>12,195,345</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	29,297,551	3,250,270	411,622,823	45,665,436
受益者への受益証券買戻支払額	(263,421,455)	(29,223,976)	(421,534,167)	(46,765,000)
受益者への分配金支払額	(69,731,094)	(7,735,968)	(121,959,270)	(13,530,161)
<b>財務活動に使用した現金純額</b>	<b>(303,854,998)</b>	<b>(33,709,673)</b>	<b>(131,870,614)</b>	<b>(14,629,726)</b>
現金および現金同等物の純増減額	(16,843,000)	(1,868,562)	7,443,213	825,750
現金および現金同等物の期首残高	28,074,137	3,114,545	20,630,924	2,288,795
現金および現金同等物の期末残高	11,231,137	1,245,982	28,074,137	3,114,545

	2016年1月31日に 終了した会計年度		2015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	32,368,862	3,591,002	50,791,272	5,634,784
税金支払額	21,852	2,424	69,987	7,764

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  
2016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) 2015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

2015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、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2015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

2015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。

（別途記載がない限り）全表示期間に一貫して適用されているクラス・ファンドの重要な会計方針は以下のとおりである。

### 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。2016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、純額が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)

	2016年 1月31日		2015年 1月31日	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
<b>転換社債／株式</b>				
移動体通信	—	—	3,542,070	4,063,836
<b>転換社債／株式合計</b>	—	—	3,542,070	4,063,836
<b>社債</b>				
航空宇宙／防衛	6,592,184	6,503,793	15,411,769	14,818,625
アパレル製造	1,079,000	1,059,000	11,559,157	9,287,839
運動用器材	1,673,791	1,663,322	—	—
自動車／トラック部品・機器	2,130,682	1,988,359	13,660,162	13,072,615
自動車 (Auto-Cars) ／軽トラック	2,156,000	2,122,116	6,064,218	6,025,572
銀行および金融機関	5,913,602	5,530,475	18,258,401	16,133,295
建材	635,000	599,925	3,468,895	3,566,790
建物－住宅／商業用	7,179,820	6,862,247	18,626,705	18,734,233
放送サービス／プログラム	—	—	7,831,884	8,079,457
ケーブル／衛星テレビ	9,514,349	9,318,009	25,057,572	23,324,148
カジノ・ホテル	6,434,558	6,229,927	25,879,473	25,444,119
カジノ・サービス	2,141,000	2,212,548	2,141,000	2,323,730
移動体通信	3,609,645	3,605,562	10,265,016	10,430,726
商業サービス	4,054,000	4,014,871	7,936,712	7,872,448
商業銀行 (米国以外)	8,818,165	7,707,961	11,242,963	9,439,864
通信	—	—	6,884,893	6,895,989
コンピューター－記憶装置	1,844,979	1,829,275	—	—
コンピューター・サービス	1,852,000	1,866,364	3,920,000	3,999,431
消費者銀行	—	—	4,015,297	3,972,071
消費者製品	2,315,056	1,720,740	6,413,417	5,129,739
コンテナ－金属	2,637,987	2,672,256	10,830,262	9,977,310
コンテナ－紙／プラスチック	3,432,529	3,468,033	—	—
ダイレクト・マーケティング	—	—	6,613,198	6,104,578
各種金融サービス	—	—	1,366,022	1,145,326
電子部品－半導体	2,105,000	2,088,889	3,907,000	3,909,461
法人向けソフトウェア	—	—	4,855,425	4,452,848

(単位：米ドル)

	2016年1月31日		2015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)				
食品－ケータリング	401,000	413,312	—	—
食品－乳製品	4,881,497	4,710,566	8,481,439	8,330,820
食品－精肉製品	1,701,761	1,543,383	7,779,816	7,860,152
食品－その他／各種	391,000	404,845	—	—
食品－小売	1,998,723	1,707,984	21,175,906	21,805,716
ギャンブル (ホテル以外)	4,129,221	4,016,243	7,557,000	7,739,321
ヘルスケア・サービス	—	—	4,459,161	4,711,338
インターネット・コンテンツ	5,284,552	4,597,823	7,144,315	6,555,525
メディア・ノンケーブル	—	—	11,029,333	9,790,225
医療情報	6,396,144	5,579,327	—	—
医療製品	1,911,150	1,872,233	3,286,255	3,328,148
医療－医薬品	5,235,769	5,168,395	14,412,503	14,129,079
医療－病院	2,189,518	2,091,695	—	—
医療用品	—	—	3,830,310	3,911,617
金属	—	—	1,507,000	1,022,263
石油・ガスサービス	—	—	3,092,322	1,462,417
石油会社－探査・生産	5,600,467	4,293,210	46,402,223	42,803,493
石油精製・販売	—	—	1,272,310	1,224,889
油田サービス	—	—	3,858,507	3,986,310
油田－機械・装置	—	—	6,284,371	6,687,866
紙関連製品	405,164	264,511	2,802,464	2,719,192
パイプライン	5,210,207	3,720,178	17,246,524	16,672,975
養鶏業	2,462,959	2,176,401	6,376,243	6,201,774
出版－新聞	5,126,751	3,930,124	—	—
無線通信	5,052,843	4,901,844	11,384,891	12,169,794
不動産	4,290,315	3,905,528	12,078,880	12,268,378
不動産管理	4,454,948	4,257,738	6,733,512	6,867,821
不動産運営／開発	1,464,000	1,504,095	—	—
自動車／機器レンタル	—	—	4,475,525	4,463,654
リゾート／テーマパーク	976,216	894,641	—	—
小売－ディスカウント	4,325,722	4,383,585	—	—

(単位：米ドル)

	2016年1月31日		2015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>				
小売－プロパン販売	1,316,700	1,219,031	1,316,700	1,360,162
小売－地方デパート	5,932,916	5,452,886	—	—
小売－外食	8,246,278	6,991,179	15,346,047	15,503,273
ソフトウェア・サービス	—	—	10,655,424	10,444,662
特別目的事業体	6,394,182	6,419,511	8,396,034	8,336,280
特別目的口座	1,757,000	1,768,025	—	—
通信サービス	12,457,241	11,169,670	37,402,155	32,654,543
通信機器	4,573,536	4,605,214	—	—
電話－統合	4,841,997	4,302,042	9,943,180	9,985,817
輸送	—	—	1,113,756	1,063,578
輸送－海運	1,568,010	1,362,302	4,280,452	3,989,073
輸送－鉄道	4,431,000	3,502,281	10,900,000	10,768,008
輸送－サービス	1,090,819	1,057,794	9,056,588	8,850,061
旅行サービス	6,289,497	5,616,441	11,919,529	11,117,223
電線・ケーブル製品	3,167,543	2,588,978	4,314,616	3,955,136
<b>社債合計</b>	<b>212,075,993</b>	<b>195,456,687</b>	<b>563,524,732</b>	<b>538,880,797</b>
<b>モーゲージ担保証券</b>				
政府機関債	3,052,866	2,876,753	3,075,866	3,148,632
社債	12,796,065	11,718,378	13,266,342	12,854,966
<b>モーゲージ担保証券合計</b>	<b>15,848,931</b>	<b>14,595,131</b>	<b>16,342,208</b>	<b>16,003,598</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>227,924,924</b>	<b>210,051,818</b>	<b>583,409,010</b>	<b>558,948,231</b>

(単位：米ドル)

	2016年1月31日		2015年1月31日	
	償却原価	公正価値	償却原価	公正価値
カナダ	1,340,769	1,350,800	1,237,000	1,255,352
ケイマン諸島	1,844,979	1,829,275	—	—
フランス	1,118,380	1,119,785	9,103,790	8,112,423
ドイツ	2,676,449	2,412,220	10,788,209	9,448,437
ギリシャ	1,568,010	1,362,302	1,568,010	1,556,270
アイルランド	6,083,354	5,832,666	12,818,239	11,283,794
イタリア	1,179,227	1,153,744	—	—
ジャージー島 (チャンネル諸島)	976,216	894,641	—	—
ルクセンブルグ	14,441,537	13,067,777	21,501,987	18,754,205
オランダ	13,102,955	11,686,732	38,144,500	35,258,777
ポーランド	—	—	5,238,868	4,524,125
スペイン	7,966,142	6,551,819	30,013,367	25,896,682
スウェーデン	—	—	7,521,919	6,755,638
英国	24,792,616	21,368,564	40,316,048	36,015,845
米国	150,834,290	141,421,493	405,157,073	400,086,683
	227,924,924	210,051,818	583,409,010	558,948,231

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。2016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、91,485,484米ドルおよび85,987,598米ドル（2015年：221,591,450米ドルおよび219,012,225米ドル）であり、2016年1月31日現在の純資産の38.57%（2015年：37.40%）にあたる。

2016年1月31日現在、投資の満期日は2016年12月15日から2049年12月29日まで（2015年：2017年8月15日から2049年12月29日まで）、金利は0.00%から12.125%（2015年：0.00%から12.125%）の範囲であった。2016年1月31日現在、投資ポートフォリオには米ドル建転換社債（ゼロ%（2015年：100%））、英ポンド建債務証券（9.40%（2015年：5.28%））、ユーロ建債務証券（20.53%（2015年：22.36%））および米ドル建債務証券（70.07%（2015年：72.36%））が含まれていた。

#### 4. 先物為替予約

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)

	満期日	未実現利益（損失）
<b>ファンド・レベルFX</b>		
購入74,000英ポンド、売却104,777米ドル	2016年2月5日	192
購入22,695,591米ドル、売却15,458,000英ポンド	2016年2月5日	768,418
購入706,964米ドル、売却650,000ユーロ	2016年2月5日	3,553
		<hr/> 772,163 <hr/>
<b>豪ドル建豪ドルクラス</b>		
購入165,500,000豪ドル、売却115,997,295米ドル	2016年2月19日	972,534
		<hr/> 972,534 <hr/>
<b>円建円クラス</b>		
購入1,000,000米ドル、売却118,347,000円	2016年2月19日	22,135
		<hr/> 22,135 <hr/>
<b>円建資源国通貨バスケットクラス</b>		
購入6,040,000豪ドル、売却4,233,376米ドル	2016年2月19日	35,493
購入68,970,880南アフリカランド、売却4,144,088米ドル	2016年2月19日	178,672
		<hr/> 214,165 <hr/>
<b>米ドル建資源国通貨バスケットクラス</b>		
購入4,800,000豪ドル、売却3,364,272米ドル	2016年2月19日	28,206
購入55,503,950南アフリカランド、売却3,334,866米ドル	2016年2月19日	143,851
		<hr/> 172,057 <hr/>
		<hr/> 2,153,054 <hr/>
<b>ファンド・レベルFX</b>		
購入1,303,700英ポンド、売却1,864,459米ドル	2016年2月5日	(15,160)
購入3,198,000ユーロ、売却3,485,375米ドル	2016年2月5日	(24,591)
購入46,554,213米ドル、売却43,141,000ユーロ	2016年2月5日	(131,745)
		<hr/> (171,496) <hr/>
<b>円建円クラス</b>		
購入3,133,000,000円、売却26,496,955米ドル	2016年2月19日	(609,926)
		<hr/> (609,926) <hr/>
<b>米ドル建ブラジルリアルクラス</b>		
購入127,600,000ブラジルリアル、売却31,782,405米ドル	2016年2月19日	(208,589)
		<hr/> (208,589) <hr/>

(単位：米ドル)

	満期日	未実現利益（損失）
<b>円建ブラジルリアルクラス</b>		
購入95,200,000ブラジルリアル、売却23,712,265米ドル	2016年2月19日	(155,624)
		(155,624)
<b>豪ドル建豪ドルクラス</b>		
購入5,000,000米ドル、売却7,134,000豪ドル	2016年2月19日	(42,423)
		(42,423)
<b>円建資源国通貨バスケットクラス</b>		
購入170,000米ドル、売却241,036豪ドル	2016年2月19日	(356)
購入17,200,000ブラジルリアル、売却4,284,149米ドル	2016年2月19日	(28,117)
購入174,000米ドル、売却714,705ブラジルリアル	2016年2月19日	(2,849)
		(31,322)
<b>米ドル建資源国通貨バスケットクラス</b>		
購入13,800,000ブラジルリアル、売却3,437,282米ドル	2016年2月19日	(22,559)
購入150,000米ドル、売却616,125ブラジルリアル	2016年2月19日	(2,456)
		(25,015)
		(1,244,395)

2015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)

	満期日	未実現利益（損失）
<b>ファンド・レベルFX</b>		
購入124,122,824米ドル、売却108,959,000ユーロ	2015年2月12日	1,153,877
購入29,350,005米ドル、売却19,503,000英ポンド	2015年2月12日	60,789
		1,214,666
<b>円建ブラジルリアルクラス</b>		
購入295,800,000ブラジルリアル、売却109,038,632米ドル	2015年2月19日	621,033
		621,033
<b>円建資源国通貨バスケットクラス</b>		
購入23,300,000ブラジルリアル、売却8,588,912米ドル	2015年2月19日	48,918
		48,918
<b>円建円クラス</b>		
購入13,421,000,000円、売却112,193,674米ドル	2015年2月19日	2,081,783
		2,081,783

(単位：米ドル)

	満期日	未実現利益（損失）
<b>米ドル建ブラジルリアルクラス</b>		
購入171,500,000ブラジルリアル、売却63,218,815米ドル	2015年2月19日	360,065
		360,065
<b>米ドル建資源国通貨バスケットクラス</b>		
購入20,625,000ブラジルリアル、売却7,602,846米ドル	2015年2月19日	43,303
		43,303
		4,369,768
<b>ファンド・レベルFX</b>		
購入191,834米ドル、売却128,000英ポンド	2015年2月12日	(394)
購入3,789,065米ドル、売却3,379,000ユーロ	2015年2月12日	(24,407)
		(24,801)
<b>豪ドル建豪ドルクラス</b>		
購入299,073,294豪ドル、売却241,919,540米ドル	2015年2月19日	(9,285,579)
		(9,285,579)
<b>円建資源国通貨バスケットクラス</b>		
購入101,920,000南アフリカランド、売却8,738,372米ドル	2015年2月19日	(277)
購入10,643,665豪ドル、売却8,610,480米ドル	2015年2月19日	(331,313)
		(331,590)
<b>米ドル建資源国通貨バスケットクラス</b>		
購入90,600,000南アフリカランド、売却7,767,823米ドル	2015年2月19日	(246)
購入9,400,000豪ドル、売却7,601,780米ドル	2015年2月19日	(289,995)
		(290,241)
		(9,932,211)

## 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（D I A Mカンパニー・リミテッドによって管理会社に任命されている）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。2016年1月31日に終了した会計年度における販売報酬は1,281,365米ドル（2015年：2,066,280米ドル）であり、2016年1月31日現在、そのうちの240,101米ドル（2015年：478,330米ドル）が未払いであった。

### 受託会社

2011年6月29日に、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。2016年1月31日に終了した会計年度における受託報酬は38,779米ドル（2015年：75,175米ドル）であり、2016年1月31日現在、そのうちの6,348米ドル（2015年：8,962米ドル）が未払いであった。

#### 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。2016年1月31日に終了した会計年度における管理事務代行報酬は294,284米ドル（2015年：584,545米ドル）であり、2016年1月31日現在、50,786米ドル（2015年：127,695米ドル）が未払いであった。

#### 投資運用会社

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0.75%、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。2016年1月31日に終了した会計年度において、投資運用会社は2,482,522米ドル（2015年：4,622,208米ドル）の投資運用報酬を稼得し、2016年1月31日現在、そのうちの432,095米ドル（2015年：1,033,472米ドル）が未払いであった。

#### 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。2016年1月31日に終了した会計年度において、クラス・ファンドでは総額86,358米ドル（2015年：126,088米ドル）の保管報酬が発生し、2016年1月31日現在、そのうちの9,522米ドル（2015年：23,943米ドル）が未払いであった。

#### 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。2016年1月31日に終了した会計年度において、クラス・ファンドでは総額503,694米ドル（2015年：810,306米ドル）の代行協会員報酬が発生し、2016年1月31日現在、そのうちの95,355米ドル（2015年：187,580米ドル）が未払いであった。

#### 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

受取利息は以下で構成される。

	(単位：米ドル)	
	2016年1月31日に 終了した会計年度	2015年1月31日に 終了した会計年度
<b>投資収益</b>		
利息	25,246,608	50,785,380
ディスカウントの増価	181,616	203,040
プレミアムの償却	(1,066,500)	(2,574,852)
	24,361,724	48,413,568

## 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)	
	2016年1月31日に 終了した会計年度	2015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	23,546,091	32,400,900
円建ブラジルリアルクラスからの分配金支払額	17,934,038	38,842,444
円建資源国通貨バスケットクラスからの分配金支払額	4,195,595	6,172,774
円建円クラスからの分配金支払額	4,296,458	11,759,240
米ドル建ブラジルリアルクラスからの分配金支払額	16,314,825	28,235,407
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	3,444,087	4,548,505
	69,731,094	121,959,270

## 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。

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。

	豪ドル建豪ドル クラス （「豪ドル」）	円建ブラジルリアル クラス （「円」）	円建資源国通貨 バスケットクラス （「円」）	円建円クラス （「円」）
期首受益証券口数	3,164,394口	1,815,094口	342,933口	1,344,070口
当期発行受益証券口数	138,772口	191,239口	3,094口	37,432口
当期買戻受益証券口数	(1,354,284)口	(1,241,435)口	(84,800)口	(1,029,780)口
期末受益証券口数	1,948,882口	764,898口	261,227口	351,722口
受益証券1口当たり純 資産価額	81.04豪ドル	3,617.42円	5,738.48円	8,605.30円

	米ドル建ブラジル リアルクラス （「米ドル」）	米ドル建資源国通貨 バスケットクラス （「米ドル」）	米ドル建米ドル クラス （「米ドル」）	合計
期首受益証券口数	1,601,213口	365,997口	167,288口	8,800,989口
当期発行受益証券口数	240,258口	15,285口	1,705口	627,785口
当期買戻受益証券口数	(325,943)口	(128,916)口	(88,478)口	(4,253,637)口
期末受益証券口数	1,515,528口	252,366口	80,515口	5,175,137口
受益証券1口当たり純 資産価額	20.50米ドル	39.38米ドル	122.58米ドル	

2015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。

	豪ドル建豪ドル クラス （「豪ドル」）	円建ブラジルリアル クラス （「円」）	円建資源国通貨 バスケットクラス （「円」）	円建円クラス （「円」）
期首受益証券口数	2,577,181口	2,380,528口	465,116口	1,517,494口
当期発行受益証券口数	1,671,181口	1,957,790口	14,367口	705,745口
当期買戻受益証券口数	(1,083,968)口	(2,523,224)口	(136,550)口	(879,169)口
期末受益証券口数	3,164,394口	1,815,094口	342,933口	1,344,070口
受益証券1口当たり純 資産価額	94.30豪ドル	6,932.78円	8,781.51円	9,755.47円

	米ドル建ブラジル リアルクラス （「米ドル」）	米ドル建資源国通貨 バスケットクラス （「米ドル」）	米ドル建米ドル クラス （「米ドル」）	合計
期首受益証券口数	1,545,216口	389,537口	184,492口	9,059,564口
当期発行受益証券口数	499,795口	80,512口	79,839口	5,009,229口
当期買戻受益証券口数	(443,798)口	(104,052)口	(97,043)口	(5,267,804)口
期末受益証券口数	1,601,213口	365,997口	167,288口	8,800,989口
受益証券1口当たり純 資産価額	40.37米ドル	62.42米ドル	127.19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。2016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（2015年：5受益者）によって保有されていた。

## 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

タイプは、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。2016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。2016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21,005,182米ドル

（2015年：55,894,823米ドル）増加していたと考えられる。反対に、2016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21,005,182米ドル（2015年：55,894,823米ドル）減少していたと考えられる。

上記の感応度分析は、2016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、2016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。

クラス・ファンドの資産および負債は、英ポンド建の債務証券19,751,102米ドル（2015年：29,276,532米ドル）およびユーロ建の債務証券43,126,942米ドル（2015年：124,060,574米ドル）を除き、米ドル建である。

2016年1月31日現在、英ポンド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約2百万米ドル（2015年：3百万米ドル）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）。

2016年1月31日現在、ユーロ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約4百万米ドル（2015年：12百万米ドル）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）。

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 価値額への影響額	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

2015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	11,511,412	円建円、円建ブラジルレアル、円建資源国通貨バスケット
豪ドル	24,908,907	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	1,650,605	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
ブラジルレアル	18,949,934	米ドル建資源国通貨バスケット、米ドル建ブラジルレアル、円建資源国通貨バスケット、円建ブラジルレアル

\* 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)

損益を通じて公正価値で 測定する金融資産	1年未満	1年から5年	5年から10年	10年超	合計
2016年1月31日	—	101,076,581	97,267,075	11,708,162	210,051,818
2015年1月31日	—	157,461,211	380,458,887	21,028,133	558,948,231

1月31日現在、金利が10ベーシス・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額の上昇によって、当期の受益者に帰属する純資産は約1,129,986米ドル（2015年：2,825,227米ドル）増加していたと考えられる。金利が100ベーシス・ポイント上昇した場合、純資産は約10,379,041米ドル（2015年：(28,252,267)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B a a未満、フィッチではB B B未満、S & PではB B B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)

	2016年1月31日		2015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>転換社債／株式</b>				
B B	—	—	4,063,836	0.73%
<b>転換社債／株式合計</b>	—	—	4,063,836	0.73%
<b>社債</b>				
B	39,815,136	18.96%	123,041,655	22.01%
B-	34,068,450	16.22%	103,652,147	18.54%
B+	28,248,408	13.45%	75,750,116	13.55%
B a 3	—	—%	3,697,158	0.66%
B B	11,550,332	5.50%	37,096,043	6.64%
B B-	34,300,504	16.33%	51,972,350	9.30%
B B+	16,603,632	7.90%	52,015,163	9.31%
B B u	1,059,000	0.50%	—	—%
B B B	—	—%	3,245,905	0.58%
B B B-	1,829,275	0.87%	—	—%
C C C	5,928,862	2.82%	25,091,586	4.49%
C C C-	2,490,916	1.19%	3,032,009	0.54%
C C C+	19,562,172	9.31%	59,141,339	10.58%
格付なし	—	—%	1,145,326	0.21%
<b>社債合計</b>	195,456,687	93.05%	538,880,797	96.41%
<b>モーゲージ担保証券</b>				
B	—	—%	6,878,069	1.23%
B-	1,793,932	0.85%	3,088,362	0.55%
B B-	4,983,321	2.37%	—	—%
C C C-	3,166,999	1.51%	—	—%
格付なし	4,650,878	2.22%	6,037,167	1.08%
<b>モーゲージ担保証券合計</b>	14,595,131	6.95%	16,003,598	2.86%
<b>投資合計</b>	210,051,818	100.00%	558,948,231	100.00%

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-（2015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に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。経営者は、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。

以下の表は、総額で決済されるクラス・ファンドのデリバティブ金融負債を、財政状態計算書日現在の最も早い契約上の満期日までの残存期間に基づいて期間別に示したものである。表中の金額は契約上の割引前キャッシュ・フローである。

2016年1月31日現在：	(単位：米ドル)		
	3か月以下	3か月から12か月	1年超
損益を通じて公正価値で測定する金融負債（総額で決済されるデリバティブ）			

一流出額	(302, 922, 523)	—	—
一流入額	303, 824, 796	—	—

2015年1月31日現在：	(単位：米ドル)		
	3か月以下	3か月から12か月	1年超
損益を通じて公正価値で測定する金融負債（総額で決済されるデリバティブ）			

一流出額	(737, 121, 809)	—	—
一流入額	731, 469, 547	—	—

#### 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。

2016年および2015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。

活発でないと見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、大半の投資適格社債、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2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。2016年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

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3件のマスター・ネットリング契約の対象となっていた。クラス・ファンドのすべてのデリバティブ資産および負債はこれらの取引相手が保有している。

以下の表は、相殺、強制力のあるマスター・ネットリング契約および類似の契約の対象であるクラス・ファンドの金融資産および負債を表している。表は、金融商品の種類別に表示されている。



相殺、強制力のあるマスター・ネットリング契約および類似の契約の対象である金融資産：

(単位：米ドル)

種類	A	B	C = A - B	
	認識される 金融資産の総額	財政状態計算書 上で相殺され た、認識される 金融負債の総額	財政状態計算書 上に表示された 金融資産の純額	
<b>2016年</b>				
先物為替予約	2,153,054	—	2,153,054	
直物為替予約	276	—	276	
			<hr/>	
			2,153,330	
<b>2015年</b>				
先物為替予約	4,369,768	—	4,369,768	
直物為替予約	5,729	—	5,729	
			<hr/>	
			4,375,497	
	C = A - B	D	E = C - D	
	財政状態計算書 上に表示された 金融資産の純額	財政状態計算書上で相殺されない 関連する金額 D (i) および D (ii) 金融商品	純額 D (ii) 受領した 担保	
<b>取引相手</b>				
<b>2016年</b>				
取引相手 1	22,135	22,135	—	—
取引相手 2	772,163	174,659	—	597,504
取引相手 3	1,358,756	42,780	—	1,315,976
取引相手 4	276	276	—	—
<b>2015年</b>				
取引相手 1	2,287,985	120,157	—	2,167,828
取引相手 2	2,081,783	2,081,783	—	—
取引相手 3	5,729	191	—	5,538

相殺、強制力のあるマスター・ネットティング契約および類似の契約の対象である金融負債：

(単位：米ドル)

種類	A	B	C = A - B	
	認識される 金融負債の総額	財政状態計算書 上で相殺され た、認識される 金融資産の総額	財政状態計算書 上に表示された 金融負債の純額	
<b>2016年</b>				
先物為替予約	1, 244, 395	—	1, 244, 395	
直物為替予約	6, 661	—	6, 661	
			<hr/>	
			1, 251, 056	
<b>2015年</b>				
先物為替予約	9, 932, 211	—	9, 932, 211	
直物為替予約	95, 547	—	95, 547	
			<hr/>	
			10, 027, 758	
取引相手	C = A - B	D		E = C - D
	財政状態計算書 上に表示された 金融負債の純額	財政状態計算書上で相殺されない 関連する金額 D (i) および D (ii) 金融商品		純額
<b>2016年</b>				
取引相手 1	1, 030, 119	22, 135	—	1, 007, 984
取引相手 2	174, 659	174, 659	—	—
取引相手 3	42, 780	42, 780	—	—
取引相手 4	3, 498	276	—	3, 222
<b>2015年</b>				
取引相手 1	120, 157	120, 157	—	—
取引相手 2	9, 907, 411	2, 081, 783	—	7, 825, 628
取引相手 3	191	191	—	—

上記D (i) およびD (ii) の金額は、上記「B」の相殺基準を満たさない相殺の対象となる金額に関連している。これには、(i) 「A」に開示されている、財政状態計算書上で相殺されていない資産（または負債）と相殺される金額、ならびに(ii) すべての金融担保（現金担保を含む）の受領額および差入額の両方が含まれている。

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・ネットティ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

#### **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、経営者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2015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**

2016年2月1日から2016年5月9日までに、47,446,121米ドルの発行および27,268,011米ドルの買戻が行われた。後発事象の評価は、本財務書類の公表準備が整った2016年5月9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)

2016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	1,444,208	0.65%
1,566,000	CAS 2015-C02 1M2 FLOAT 5/25/2025	1,566,000	1,432,545	0.64%
1,146,000	COMM MORTGAGE TRUST 45698	1,041,214	1,004,584	0.45%
2,400,181	DECO 2007-C4X 5.87676% 1/27/2020	3,422,488	3,166,999	1.42%
796,000	JPMCC 2015-CSMO E FLOAT 1/15/2020	796,000	769,541	0.35%
337,000	JPMCC 2015-UES F 3.742% 09/05/32	310,040	305,140	0.14%
3,484,923	LONDON AND REGIONAL FLOATER 10/15/2018	5,700,809	4,983,321	2.24%
1,491,765	WACHOVIA BANK COMM 2007-C31 4/15/17	1,525,514	1,488,793	0.68%
<b>モーゲージ担保証券合計</b>		<b>15,848,931</b>	<b>14,595,131</b>	<b>6.55%</b>
<b>社債</b>				
4,835,000	ADS TACTICAL 11.00% 04/01/18 144A	4,867,011	4,909,474	2.20%
2,105,000	ALLIED IRISH BK FXtoVA 11/26/25	2,253,430	2,199,441	0.99%
1,172,000	ALLIED IRISH BKS	1,277,212	1,243,558	0.56%
4,109,000	ALTICE FINANCIN 5.25% 02/15/23	4,674,237	4,379,654	1.96%
100,000	ALTICE FINCO SA 7.625% 02/15/25 144A	102,378	92,528	0.04%
934,000	ALTICE US FIN I 5.375% 07/15/23 144A	934,000	943,769	0.42%
1,513,000	AMERISTAR CASIN 7.500% 04/15/21	1,515,419	1,574,777	0.71%
401,000	ARAMARK SERV INC 5.125% 01/15/24 144A	401,000	413,312	0.19%
1,757,000	ARGOS MERGER SU 7.125% 03/15/23 144A	1,757,000	1,768,025	0.79%
1,202,000	BALL CORP 3.500% 12/15/20	1,327,262	1,336,616	0.60%
1,202,000	BALL CORP 4.375% 12/15/23	1,310,725	1,335,640	0.60%
1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA 9.00% 05/09/18	1,073,635	1,047,500	0.47%
3,000,000	BANKIA FXtoVA 05/22/24	4,108,295	3,111,218	1.40%
2,449,000	BELDEN INC 5.500% 04/15/23 144A	3,167,543	2,588,979	1.16%
1,123,000	BEV PCK HD LU/IN 5.625% 12/15/16 144A	1,108,146	1,106,155	0.50%
3,733,000	BLACKBOARD INC 7.750% 11/15/19 144A	3,817,008	3,084,559	1.38%
440,000	BLOCK COMMUNICA 7.250% 02/01/20 144A	440,000	439,563	0.20%
635,000	BUILDERS FIRSTS 10.750% 08/15/23	635,000	599,925	0.27%
2,905,000	CAESARS ENT RES 8.000% 10/01/20	2,905,000	2,713,035	1.22%
3,152,000	CARDTRONICS INC 5.125% 08/01/22	3,152,000	3,097,086	1.39%

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）				
1,348,000	CARLSON WAGONLI 7.500% 06/15/19	1,799,226	1,517,061	0.68%
423,000	CARRIZO OIL&GAS 6.250% 04/15/23	423,000	294,762	0.13%
2,141,000	CCM MERGER INC 9.125% 05/01/19 144A	2,141,000	2,212,548	0.99%
3,668,000	CCO HOLDINGS LL 5.250% 03/15/21	3,754,260	3,814,592	1.71%
592,000	CCO HOLDINGS LL 5.375% 05/01/25 144A	591,260	588,081	0.26%
2,455,000	CENTURY COMMUNI 6.875% 05/15/22	2,456,961	2,233,304	1.00%
4,504,000	COMMSCOPE HLDNG 6.625 06/01/20 144A	4,573,536	4,605,214	2.07%
885,000	CONVATEC FIN 8.25% 01/15/19 144A	876,150	791,952	0.36%
620,000	CPUK FINANCE 7.000% 08/28/20	976,216	894,641	0.40%
946,000	CRESTWOOD MIDST 6.000% 12/15/20	972,450	604,299	0.27%
2,193,000	CRSTWD PART/FIN 6.125% 03/01/22	2,301,136	1,329,875	0.60%
1,029,000	D. R. HORTON 4.000% 02/15/20	1,029,000	1,038,541	0.47%
1,590,000	ELETSON HOLDING 9.625% 01/15/22 144A	1,568,010	1,362,302	0.61%
1,195,000	ENDEAVOR ENERGY 7.000% 08/15/21 144A	1,250,542	1,032,936	0.46%
1,515,000	ENDEAVOR ENERGY 8.125% 09/15/23 144A	1,522,920	1,268,319	0.57%
2,170,000	ENDO FINANCE LL 6.000% 02/01/25 144A	2,170,000	2,144,333	0.96%
1,001,000	ENDO FINANCE LL 6.000% 07/15/23 144A	1,001,000	1,016,264	0.46%
3,870,000	ENTERCOM RADIO 10.500% 12/01/19	4,063,843	3,969,656	1.78%
4,557,000	FAGE DAIRY INDU 9.875% 02/01/20 144A	4,881,497	4,710,566	2.11%
1,980,000	FAMILY TREE ESC 5.750% 03/01/23 144A	1,998,740	2,091,401	0.94%
1,330,000	FERRELLGAS 8.63% 06/15/20	1,316,700	1,219,031	0.55%
2,156,000	FIAT CHRYSLER A 4.500% 04/15/20	2,156,000	2,122,116	0.95%
2,707,000	FLORIDA EAST CO 6.750% 05/01/19 144A	2,707,000	2,453,227	1.10%
1,724,000	FLORIDA EAST CO 9.750% 05/01/20 144A	1,724,000	1,049,054	0.47%
3,458,000	FORESTAR USA 8.500% 06/01/22 144A	3,546,163	3,171,356	1.42%
344,000	FRESENIUS MED 5.625% 07/31/19 144A	361,069	375,069	0.17%
630,000	FRESENIUS MED 5.875% 01/31/22 144A	665,377	685,213	0.31%
2,089,000	FRONTIER COMM 10.50% 09/15/22	2,126,770	2,028,273	0.91%
550,000	FRONTIER COMM 11.00% 09/15/25	558,111	530,317	0.24%
2,470,000	GAHR 2015-NRF EFX 5.750% 12/15/34	2,326,982	2,292,185	1.03%
1,363,000	GHD BONDCO PLC 7.00 04/15/20	2,315,056	1,720,740	0.77%
1,011,000	GOVERNOR & CO OF THE 4.25% 06/11/2024	1,251,094	1,112,980	0.50%
1,160,000	GOVERNOR & CO OF THE 7.375% 06/18/2020	1,301,618	1,276,688	0.57%
2,358,000	GREEKTOWN HLDGS 8.875% 03/15/19 144A	2,416,221	2,325,533	1.04%
1,464,000	GREYSTAR REAL E 8.250% 12/01/22 144A	1,464,000	1,504,095	0.67%

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）				
1,867,000	HOLLY ENERGY PA 6.500% 03/01/20	1,936,621	1,786,004	0.80%
1,035,000	HOLOGIC INC 5.250% 07/15/22 144A	1,035,000	1,080,281	0.48%
724,000	HORIZON PHARMA 6.625% 05/01/23 144A	724,000	656,997	0.29%
729,000	HOWARD HUGHES C 6.875% 10/01/21 144A	744,152	734,172	0.33%
1,852,000	IHS INC 5.000% 11/01/22	1,852,000	1,866,364	0.84%
2,432,000	IMS HEALTH INC 4.125% 04/01/23	2,579,136	2,494,768	1.12%
1,055,000	INTESA SANPAOLO 3.928% 09/15/26 EMTN	1,179,227	1,153,744	0.52%
1,622,000	JARDEN CORP 5.000% 11/15/23 144A	1,673,791	1,663,322	0.75%
1,508,000	JBS USA LLC/JBS 8.250% 02/01/20 144A	1,601,315	1,442,444	0.65%
1,190,000	JC PENNEY CORP 5.750% 02/15/18	1,131,493	1,137,486	0.51%
1,481,000	JC PENNEY CORP 8.125% 10/01/19	1,488,340	1,353,430	0.61%
1,641,000	KB HOME 7.625% 05/15/23	1,641,000	1,542,489	0.69%
4,480,000	KENNEDY-WILSON 5.875% 04/01/24	4,454,948	4,257,738	1.91%
2,160,000	KLOECKNER PENTA 7.125% 11/01/20	2,324,382	2,361,878	1.06%
608,000	LANDRY'S HOLD I 10.250% 01/01/18 144	621,723	602,380	0.27%
3,026,000	LANDRY'S INC 9.375% 05/01/20 144A	3,187,572	3,199,701	1.44%
1,079,000	LEVI STRAUSS 5.000% 05/01/25	1,079,000	1,059,000	0.47%
1,499,000	LLOYDS BANKING GROUP 7.00% 06/27/2019	2,287,256	2,093,307	0.94%
1,004,000	MERITAGE HOMES 7.150% 04/15/20	1,067,206	1,055,983	0.47%
1,578,000	MGM RESORTS 6.750% 10/01/20	1,705,443	1,648,180	0.74%
276,000	MGM RESORTS 7.750% 03/15/22	308,696	293,935	0.13%
1,713,000	MOHEGAN GAMING 9.750% 09/01/21	1,713,000	1,690,710	0.76%
2,050,000	MPG HOLDCO I IN 7.375% 10/15/22	2,130,682	1,988,359	0.89%
2,128,000	NEW LOOK SECURED ISS 6.5% 07/01/2022	3,313,083	2,961,970	1.33%
2,028,000	NH HOTELES SA 6.875% 11/15/19	2,784,211	2,393,101	1.07%
1,124,000	NUMERICABLE-SFR 4.875% 05/15/19 144A	1,118,380	1,119,785	0.50%
646,000	OASIS PETROLEUM 6.500% 11/01/21	672,005	388,459	0.17%
4,217,000	PF CHANGS CHINA BIST 10.250% 06/30/20 144	4,436,983	3,189,098	1.43%
391,000	PINNACLE FOODS 5.875% 01/15/24 144A	391,000	404,845	0.18%
3,893,000	PLAY TOPCO 7.75% 02/28/20	5,052,276	4,273,804	1.92%
1,662,000	PLAYA RESORTS 8.000% 08/15/20 144A	1,706,060	1,706,279	0.77%
1,225,000	QORVO INC 6.750% 12/01/23	1,225,000	1,210,038	0.54%
880,000	QORVO INC 7.000% 12/01/25	880,000	878,851	0.39%
409,000	RESOLUTE FOREST 5.875% 05/15/23	405,164	264,511	0.12%
1,732,000	RICE ENERGY INC 6.250% 05/01/22	1,732,000	1,308,734	0.59%
6,199,000	ROC FINANCE LLC 12.125% 09/01/18 144	6,394,182	6,419,511	2.88%

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>				
902,000	ROYAL BK SCOTLAND GR VAR 8/10/2020 PERP	902,000	917,785	0.41%
2,336,000	SEAGATE HDD CAYM 4.875% 06/01/27 144A	1,844,979	1,829,275	0.82%
2,447,000	SIMMONS FOODS 7.875% 10/01/21 144A	2,462,959	2,176,401	0.98%
79,000	SMITHFIELD FOOD 6.625% 08/15/22	83,446	83,530	0.04%
17,000	SUN MERGER SUB 5.875% 08/01/21 144A	17,000	17,409	0.01%
2,029,000	SUPERVALU 6.750% 06/01/21	1,998,723	1,707,984	0.77%
1,568,000	TA MANUFACTURIN 3.625% 04/15/23	1,725,173	1,594,318	0.72%
1,700,000	TELEFONICA EURO 5.875 PERPETUAL	2,157,116	1,743,452	0.78%
1,109,000	TENET HEALTHCAR 6.750% 06/15/23	1,163,072	1,031,413	0.46%
3,028,000	TES FINANCE PLC 6.750% 07/15/20	5,126,751	3,930,124	1.76%
3,596,000	T-MOBILE USA IN 6.000% 03/01/23	3,609,645	3,605,562	1.62%
989,000	TOWNSQUARE MEDI 6.500% 04/01/23 144A	989,000	932,188	0.42%
4,017,000	UNITED GROUP BV 7.875% 11/15/20	5,284,552	4,597,823	2.06%
2,274,000	UNITYMEDIA 4.000% 01/15/25	2,676,449	2,412,220	1.08%
742,000	VRX ESCROW CORP 5.875% 05/15/23 144A	670,497	677,114	0.30%
742,000	VRX ESCROW CORP 6.125% 04/15/25 144A	670,272	673,686	0.30%
966,000	WCI COMMUNITIES 6.875% 08/15/21	985,653	991,930	0.44%
2,546,000	WIND ACQ 7.375% 04/23/21 144A	2,628,349	2,423,684	1.09%
1,055,000	XPO LOGISTICS 7.875% 09/01/19 144A	1,090,821	1,057,793	0.47%
<b>社債合計</b>		<b>212,075,993</b>	<b>195,456,687</b>	<b>87.67%</b>
<b>投資総額</b>		<b>227,924,924</b>	<b>210,051,818</b>	<b>94.22%</b>
<b>その他の資産 (負債控除後)</b>			<b>12,903,188</b>	<b>5.78%</b>
<b>純資産</b>			<b>222,955,006</b>	<b>100.00%</b>

#### 4. お知らせ

該当事項はありません。