

償還 運用報告書 (全体版)

第20期<償還日 2022年10月28日>

短期ハイールド債券ファンド (ヘッジあり)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信 / 海外 / 債券	
信託期間	2012年11月1日から2022年10月28日までです。	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	短期ハイールド債券ファンド (ヘッジあり)	投資信託証券。
	ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイールド・ファンド・ヘッジド J P Y インカム S ユニット	海外の短期高利回り社債。
	D I A M マネーマザーファンド	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにCD、CP、コールローン等の国内短期金融資産。
運用方法	以下の投資信託証券を通じて、主として海外の短期高利回り社債に実質的な投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 アイルランド籍外国投資信託 ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイールド・ファンド・ヘッジド J P Y インカム S ユニット (以下「SDHY円ヘッジユニット」といいます。) 円建受益証券 国内証券投資信託 (親投資信託) D I A M マネーマザーファンド受益証券 各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、SDHY円ヘッジユニットの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。 当ファンドの資金動向、市況動向等によっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。	
組入制限	短期ハイールド債券ファンド (ヘッジあり)	投資信託証券および短期金融商品 (短期運用の有価証券を含みます。) 以外には投資を行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	D I A M マネーマザーファンド	株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。 外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。分配金額は、投資信託証券からの分配水準等を参考に委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

愛称：ヴィンテージ

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「短期ハイールド債券ファンド (ヘッジあり)」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客様の取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

短期ハイイールド債券ファンド（ヘッジあり）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		投資信託 組入比率	債券 組入比率	純資産 総額
		税金 分	中期 騰落			
16期 (2020年10月30日)	円 9,793	円 0	% 6.1	% 96.8	% 0.5	百万円 161
17期 (2021年4月30日)	10,001	120	3.3	98.6	—	164
18期 (2021年11月1日)	10,001	60	0.6	98.3	0.5	157
19期 (2022年5月2日)	9,648	0	△3.5	97.4	0.5	148
(償還日) 2022年10月28日	(償還価額) 9,160.64	0	△5.1	—	—	140

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		投資信託受益証券 組入比率	債券 組入比率
	騰落	騰落率		
(期首) 2022年5月2日	円 9,648	% —	% 97.4	% 0.5
5月末	9,590	△0.6	97.4	0.5
6月末	9,174	△4.9	97.4	0.5
7月末	9,437	△2.2	97.6	0.5
8月末	9,355	△3.0	97.6	0.5
9月末	9,088	△5.8	97.7	0.5
(償還日) 2022年10月28日	(償還価額) 9,160.64	△5.1	—	—

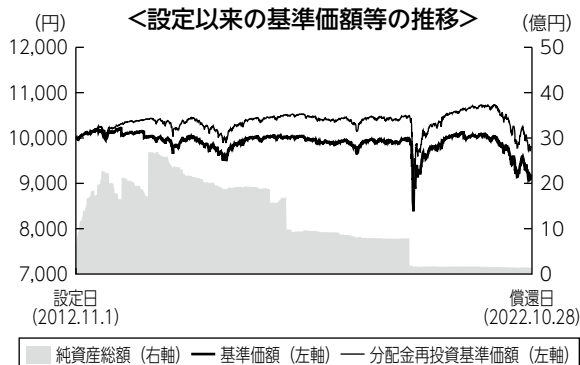
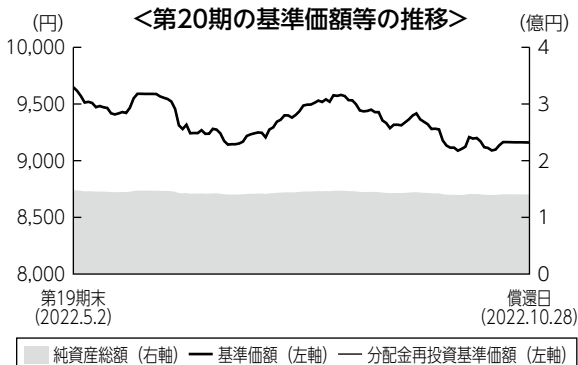
(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■設定以来の運用経過（2012年11月1日から2022年10月28日まで）

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 「第20期の基準価額等の推移」の分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

当ファンドはアイルランド籍の外国投資信託「ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンダーヘッジド」P YインカムSユニット（以下、「SDHY円ヘッジユニット」といいます。）と国内投資信託「DIAMマネーマザーファンド」を投資対象とするファンド・オブ・ファンズです。また、SDHY円ヘッジユニットにおいて対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

主として海外の短期ハイイールド債券に実質的な投資を行った結果、市場が下落したことなどから、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は下落しました。

主として海外の短期ハイイールド債券に実質的な投資を行った結果、2020年の新型コロナウイルス問題などを背景に市場が一時下落する局面もありましたが、設定来では2021年末まで為替ヘッジ後で概ね横ばいで推移しました。その後、2022年の年初以降の債券市場の下落に伴い、当ファンドの設定来の基準価額（税引前分配金再投資ベース）は下落しました。

設定来の投資環境

短期ハイイールド債券市場は上昇しました。

2020年の新型コロナウイルス問題などを背景に市場が一時下落する局面もありましたが、2021年末にかけて上昇しました。2022年の年初以降は、インフレ加速に対する懸念が強まるなか、F R B（米連邦準備理事会）による利上げペースの加速を背景に下落する展開が続きました。信用スプレッドは概ね横ばいでした。

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは、0.10%程度で始まりました。2013年3月に就任した黒田総裁のもとで、日本銀行はそれまでの金融緩和政策をより大規模に拡大し、同利回りは低下傾向となりました。その後、日本銀行は2016年1月にマイナス金利政策を導入し、同利回りはマイナス水準の推移となりました。

設定来のポートフォリオについて

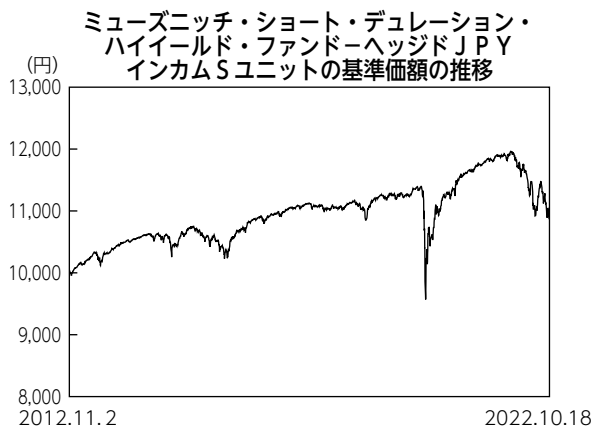
●当ファンド

SDHY円ヘッジユニットの組入比率を高位に維持しました。また、DIAMマネーマザーファンドへの組入れを継続しました。

●SDHY円ヘッジユニット

主として海外の短期ハイイールド債券に投資することで、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。

国別では、米国の組入比率を高め維持しました。信用格付け別ではB格、BB格を中心とし、業種別ではヘルスケア、サービスなどの組入れを高めとするポートフォリオを構築しました。また、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。



※基準価額は、当作成期間における分配金を再投資したものとみなして計算しています。

●日本短期公社債マザーファンド

残存期間の短い国債や地方債などで運用を行いました。

●DIAMマネーマザーファンド

残存期間の短い国債などで運用を行いました。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第20期		項目の概要
	(2022年5月3日 ～2022年10月28日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	54円	0.582%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,348円です。
(投信会社)	(18)	(0.189)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(35)	(0.378)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
合計	54	0.582	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

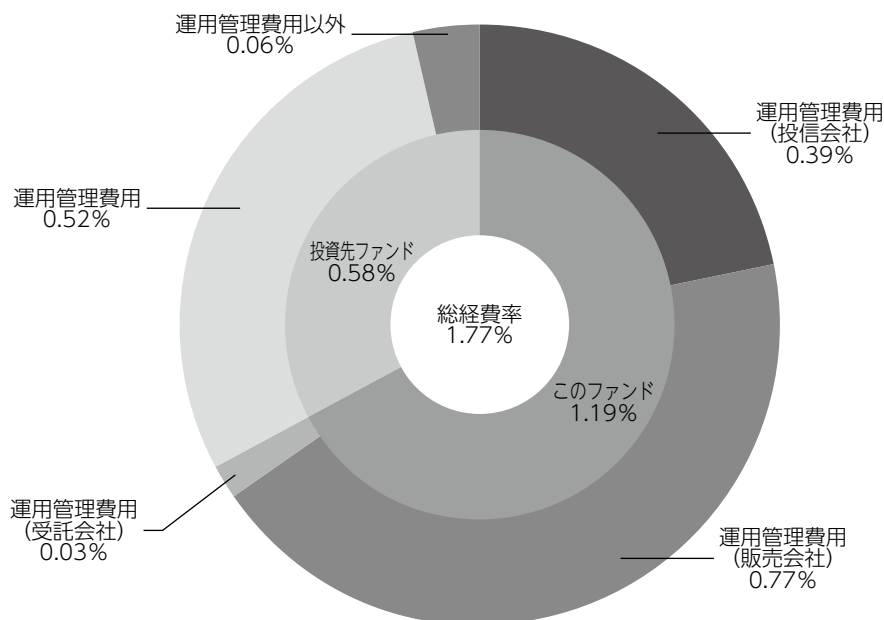
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.77%です。



総経費率 (①+②+③)	1.77%
①このファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.52%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■**売買及び取引の状況**（2022年5月3日から2022年10月28日まで）
投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦貨 建	ミュージニッチ・ショート・ デュレーション・ハイイールド・ ファンド-ヘッジJPYインカムSユニット	千口 6,169.124	千円 4,100	千口 209,369.608	千円 137,458

(注) 金額は受渡代金です。

■**親投資信託受益証券の設定、解約状況**（2022年5月3日から2022年10月28日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DIAMマネーマザーファンド	千口 -	千円 -	千口 990	千円 997

■**利害関係人との取引状況等**（2022年5月3日から2022年10月28日まで）
【短期ハイイールド債券ファンド（ヘッジあり）における利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.000284	百万円 0.000284	% 100.0	百万円 0.000284	百万円 0.000284	% 100.0

【DIAMマネーマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.028051	百万円 0.028051	% 100.0	百万円 0.028051	百万円 0.028051	% 100.0

平均保有割合 0.1%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	期 首（前期末）	
	□	数
ミュージニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ ファンドーヘッジド J P Y インカム S ユニット		千□ 203,200.484
合 計		203,200.484

(2) 親投資信託残高

	期 首（前期末）	
	□	数
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド		千□ 990

■投資信託財産の構成

2022年10月28日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	141,409 千円	100.0 %
投 資 信 託 財 産 総 額	141,409	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年10月28日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	141,409,548円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	141,409,548
(B) 負 債	841,770
未 払 信 託 報 酬	840,933
未 払 利 息	837
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	140,567,778
元 本	153,447,575
償 還 差 損 益 金	△12,879,797
(D) 受 益 権 総 口 数	153,447,575口
1 万 口 当 たり 償 還 価 額(C/D)	9,160円64銭

(注) 期首における元本額は153,447,575円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

■損益の状況

当期 自 2022年5月3日 至 2022年10月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,141,894円
受 取 配 当 金	4,145,087
受 取 利 息	12
支 払 利 息	△3,205
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10,772,134
売 買 損 益	△10,772,134
(C) 信 託 報 酬 等	△840,933
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△7,471,173
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△6,169,409
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	760,785
(配 当 等 相 当 額)	(4,701,208)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,940,423)
(G) 合 計(D+E+F)	△12,879,797
償 還 差 損 益 金(G)	△12,879,797

(注1) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2012年11月1日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2022年10月28日		資産総額	141,409,548円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	841,770円
				純資産総額	140,567,778円
受益権口数	687,450,000口	153,447,575口	△534,002,425口	受益権口数	153,447,575口
元本額	687,450,000円	153,447,575円	△534,002,425円	1万口当たり償還金	9,160円64銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	1,940,368,991円	1,966,457,407円	10,134円	90円	0.90%
第2期	1,607,627,615	1,618,181,959	10,066	160	1.60
第3期	1,794,744,111	1,795,888,216	10,006	140	1.40
第4期	2,594,520,786	2,588,241,380	9,976	0	0.00
第5期	2,162,150,490	2,164,275,740	10,010	20	0.20
第6期	2,039,219,350	2,008,482,025	9,849	0	0.00
第7期	1,941,618,938	1,918,144,578	9,879	0	0.00
第8期	1,888,489,481	1,889,749,369	10,007	10	0.10
第9期	1,657,530,957	1,658,702,730	10,007	60	0.60
第10期	964,768,862	965,535,740	10,008	20	0.20
第11期	932,166,084	923,785,056	9,910	0	0.00
第12期	866,316,609	854,598,617	9,865	0	0.00
第13期	796,087,684	792,693,199	9,957	0	0.00
第14期	788,143,506	781,555,250	9,916	0	0.00
第15期	173,447,427	160,098,519	9,230	0	0.00
第16期	164,847,427	161,429,892	9,793	0	0.00
第17期	164,847,427	164,867,370	10,001	120	1.20
第18期	157,447,526	157,465,954	10,001	60	0.60
第19期	153,447,575	148,038,951	9,648	0	0.00

償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	9,160円64銭
----------------	-----------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

ミュージズニッチ・ショート・デュレーション・ ハイイールド・ファンドーヘッジド J P Y インカム S ユニット

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	アイルランド籍外国投資信託／円建受益証券
運用方針	主として海外の短期高利回り社債に投資することで、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。また、円ベース投資での為替リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・米ドル建債券への投資が中心となりますが、他の通貨建債券に投資する場合があります。 ・ポートフォリオ全体でB / B 2以上の平均格付け*を目指します。 *平均格付けとは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券にかかる格付けを加重平均したものであり、当該投資信託受益証券にかかる格付けではありません。 ・ポートフォリオの平均デュレーション*は原則として最大2年程度を目指しますが、市場変動などの要因によりこれを上回る場合があります。 *繰上償還条項が付与されている銘柄は、直近の繰上償還予定日を使用して計算しています。 ・1つの企業発行体への投資額は純資産総額の3%を超えません。 ・レバレッジをかける運用戦略は採りません。 ・純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。
決算日	11月末
関係法人	管理会社：ミュージズニッチ・アンド・カンパニー（アイルランド）リミテッド 投資顧問会社：ミュージズニッチ・アンド・カンパニー・リミテッド 副投資顧問会社：ミュージズニッチ・アンド・カンパニー・インク 受託会社：ステート・ストリート・カストディアル・サービシーズ（アイルランド）リミテッド 管理事務代行会社：ステート・ストリート・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッド
信託報酬等	純資産総額に対し年率0.57%程度 上記料率には、管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、受託会社、ならびに管理事務代行会社への報酬が含まれます。ただし、これらの報酬の中には最低支払額が設定されているものがあるため、資産規模などにより上記料率を上回る場合があります。

「ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンド」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

「ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンドーヘッジド」P YインカムSユニットは、「ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンド」を構成する個別ユニットとなっております。

ミューズニッチ・ショート・デュレーション・ハイイールド・ファンドの内容

(1) 包括利益計算書

2021年11月30日終了年度

	(米ドル)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産と金融負債に係る純利益／（損失）	(81,672,164)
受取利息	85,443,968
	<hr/> 3,771,804
費用	<hr/> (18,008,213)
当期純利益（損失）	(14,236,409)
金融費用	
分配金および平準化	<hr/> (18,682,419)
源泉徴収税額控除前当期利益（損失）	(32,918,828)
控除：源泉徴収税額	<hr/> —
営業活動による償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の純変動	<hr/> (32,918,828)

全ての事象はミューズニッチ・フィクスト・マチュアリティ2021・ファンドを除いて継続事業によるものです。包括利益計算書で扱われている以外の損益はありません。

(2) 財政状態計算書

2021年11月30日現在

(米ドル)

資産	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産：	
公正価値で測定する投資	2,215,775,143
先渡為替予約に係る未実現利益	3,141,930
当座預金	37,295,889
その他の資産	39,821,225
資産合計	<u>2,296,034,187</u>
負債	
売買目的金融負債：	
先渡為替予約に係る未実現損失	(38,597,975)
ブローカーへの未払金	(128)
その他の負債	(16,905,935)
負債合計（償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）	<u>(55,504,038)</u>
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	<u>2,240,530,149</u>

(3) 有価証券明細表

2021年11月30日現在

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
譲渡性のある有価証券－93.79%（2020年：89.21%）					
株式－なし（2020年：0.05%）					
社債－93.79%（2020年：89.16%）					
航空宇宙および防衛－2.39%（2020年：1.04%）					
10,969,000	Spirit AeroSystems Inc	7.500	15/04/2025	11,488,876	0.51
9,743,000	SSL Robotics Llc	9.750	31/12/2023	10,520,296	0.47
3,625,000	TransDigm Inc	8.000	15/12/2025	3,824,701	0.17
13,135,000	TransDigm Inc	6.250	15/03/2026	13,646,477	0.61
13,379,000	TransDigm UK Holdings Plc	6.875	15/05/2026	14,004,803	0.63
航空－2.30%（2020年：1.06%）					
5,585,000	American Airlines Inc	11.750	15/07/2025	6,785,775	0.30
3,725,000	American Airlines Inc	5.500	20/04/2026	3,812,202	0.17
5,000,000	Delta Air Lines Inc	3.625	15/03/2022	5,006,480	0.22
1,545,000	Delta Air Lines Inc	3.800	19/04/2023	1,575,394	0.07
4,150,000	Delta Air Lines Inc	4.500	20/10/2025	4,351,160	0.19

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
9,125,000	Delta Air Lines Inc	7.375	15/01/2026	10,568,736	0.47
9,610,000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd	5.750	20/01/2026	9,870,623	0.44
6,305,000	United Airlines Holdings Inc	4.250	01/10/2022	6,385,073	0.29
3,225,000	United Airlines Inc	4.375	15/04/2026	3,244,108	0.15
自動車および自動車部品－0.08% (2020年：4.17%)					
6,513,000	Adient Global Holdings Ltd	4.875	15/08/2026	6,529,087	0.29
22,104,000	American Axle & Manufacturing Inc	6.500	01/04/2027	22,960,530	1.03
1,215,000	Clarios Global LP	6.750	15/05/2025	1,270,556	0.06
4,089,000	Clarios Global LP	6.250	15/05/2026	4,253,501	0.19
8,605,000	Dana Financing Luxembourg Sarl	5.750	15/04/2025	8,798,096	0.39
5,000,000	Ford Motor Credit Co Llc	4.250	20/09/2022	5,112,750	0.23
10,000,000	Ford Motor Credit Co Llc	3.087	09/01/2023	10,138,700	0.45
3,000,000	Ford Motor Credit Co Llc	3.096	04/05/2023	3,054,150	0.14
9,260,000	Goodyear Tire & Rubber Co	9.500	31/05/2025	10,012,514	0.45
8,855,000	Goodyear Tire & Rubber Co	5.000	31/05/2026	9,066,900	0.40
9,500,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc	7.750	15/10/2025	10,173,455	0.45
銀行－0.55% (2020年：0.74%)					
11,975,000	Deutsche Bank AG	4.296	24/05/2028	12,345,138	0.55
放送－5.80% (2020年：6.29%)					
11,200,000	Audacy Capital Corp	6.500	01/05/2027	10,967,712	0.49
13,160,000	Gray Television Inc	5.875	15/07/2026	13,576,185	0.60
9,450,000	Gray Television Inc	7.000	15/05/2027	10,037,081	0.45
8,825,000	iHeartCommunications Inc	6.375	01/05/2026	9,151,481	0.41
6,195,000	Netflix Inc	5.500	15/02/2022	6,256,640	0.28
22,580,000	Nexstar Broadcasting Inc	5.625	15/07/2027	23,453,620	1.05
4,775,000	Scripps Escrow Inc	5.875	15/07/2027	4,909,273	0.22
8,938,000	Sinclair Television Group Inc	5.875	15/03/2026	8,981,886	0.40
3,750,000	Sirius XM Radio Inc	5.000	01/08/2027	3,866,625	0.17
2,900,000	Sirius XM Radio Inc	4.000	15/07/2028	2,872,798	0.13
3,106,000	TEGNA Inc	5.500	15/09/2024	3,143,101	0.14
4,515,000	TEGNA Inc	4.750	15/03/2026	4,658,825	0.21
12,700,000	TEGNA Inc	4.625	15/03/2028	12,673,838	0.56
15,212,000	Univision Communications Inc	5.125	15/02/2025	15,446,189	0.69
建材－0.54% (2020年：2.31%)					
8,501,000	SRM Escrow Issuer Llc	6.000	01/11/2028	8,809,076	0.39
3,160,000	Standard Industries Inc	5.000	15/02/2027	3,244,288	0.15
ケーブルおよび衛星テレビ－6.20% (2020年：4.65%)					
7,640,000	CCO Holdings Llc	5.500	01/05/2026	7,896,933	0.35
9,600,000	CCO Holdings Llc	5.125	01/05/2027	9,896,496	0.44
4,330,000	CCO Holdings Llc	5.375	01/06/2029	4,587,787	0.21
14,975,000	CSC Holdings Llc	5.500	15/04/2027	15,400,290	0.69
15,450,000	CSC Holdings Llc	7.500	01/04/2028	16,420,569	0.73

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
9,830,000	DIRECTV Holdings Llc	5.875	15/08/2027	10,020,456	0.45
6,072,000	DISH DBS Corp	5.875	15/07/2022	6,154,852	0.27
4,650,000	DISH DBS Corp	5.000	15/03/2023	4,703,289	0.21
15,569,000	DISH DBS Corp	5.875	15/11/2024	15,774,978	0.70
1,925,000	DISH DBS Corp	7.375	01/07/2028	1,890,052	0.08
10,700,000	Radiate Holdco Llc	4.500	15/09/2026	10,653,348	0.48
12,200,000	UPC Holding BV	5.500	15/01/2028	12,511,954	0.56
4,000,000	Ziggo Bond Co BV	6.000	15/01/2027	4,139,520	0.19
18,195,000	Ziggo BV	5.500	15/01/2027	18,756,134	0.84
資本財－1.23% (2020年：2.43%)					
1,871,000	EnPro Industries Inc	5.750	15/10/2026	1,956,542	0.09
5,000,000	Griffon Corp	5.750	01/03/2028	5,163,725	0.23
8,890,000	JB Poindexter & Co Inc	7.125	15/04/2026	9,289,695	0.41
10,486,000	Patrick Industries Inc	7.500	15/10/2027	11,134,559	0.50
化学－3.12% (2020年：2.11%)					
1,815,000	CVR Partners LP	9.250	15/06/2023	1,830,954	0.08
15,395,000	Koppers Inc	6.000	15/02/2025	15,698,513	0.70
5,489,000	Kraton Polymers Llc	4.250	15/12/2025	5,672,936	0.25
4,110,000	Rain CII Carbon Llc	7.250	01/04/2025	4,187,063	0.19
13,423,000	Rayonier AM Products Inc	7.625	15/01/2026	13,519,713	0.60
17,609,000	Trinseo Materials Operating SCA	5.375	01/09/2025	17,838,445	0.80
10,670,000	Tronox Inc	6.500	01/05/2025	11,184,507	0.50
消費財－なし (2020年：0.34%)					
コンテナ－3.96% (2020年：2.22%)					
6,590,000	Ardagh Packaging Finance Plc	5.250	30/04/2025	6,793,730	0.31
10,026,000	Ardagh Packaging Finance Plc	4.125	15/08/2026	10,151,626	0.45
3,837,000	Berry Global Inc	4.500	15/02/2026	3,864,070	0.17
8,977,000	Berry Global Inc	4.875	15/07/2026	9,325,532	0.42
7,050,000	CANPACK SA	3.125	01/11/2025	7,012,952	0.31
15,434,000	FXI Holdings Inc	7.875	01/11/2024	15,686,654	0.70
15,331,000	Greif Inc	6.500	01/03/2027	15,940,484	0.71
10,030,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co	5.500	15/04/2024	10,054,273	0.45
9,550,000	Trivium Packaging Finance BV	5.500	15/08/2026	9,878,281	0.44
総合金融サービス－4.21% (2020年：6.91%)					
13,171,000	Alliance Data Systems Corp	4.750	15/12/2024	13,366,984	0.60
11,750,000	goeasy Ltd	5.375	01/12/2024	12,061,140	0.54
9,125,000	Icahn Enterprises LP	6.375	15/12/2025	9,255,077	0.42
10,000,000	Icahn Enterprises LP	6.250	15/05/2026	10,288,700	0.46
5,875,000	LFS Topco Llc	5.875	15/10/2026	6,090,906	0.27
3,113,000	LPL Holdings Inc	4.625	15/11/2027	3,197,331	0.14
11,925,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc	6.000	15/01/2027	12,335,339	0.55

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
5,000,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc	5.500	15/08/2028	4,989,150	0.22
5,000,000	Navient Corp	6.500	15/06/2022	5,157,625	0.23
7,575,000	Navient Corp	5.500	25/01/2023	7,859,063	0.35
4,750,000	OneMain Finance Corp	6.125	15/03/2024	4,993,414	0.22
4,400,000	OneMain Finance Corp	8.875	01/06/2025	4,723,400	0.21
総合メディアー0.96% (2020年：0.79%)					
7,560,000	Clear Channel International BV	6.625	01/08/2025	7,813,109	0.35
10,915,000	Match Group Holdings II Llc	4.625	01/06/2028	11,092,423	0.50
2,392,000	Match Group Holdings II Llc	5.625	15/02/2029	2,564,272	0.11
エネルギーー6.09% (2020年：2.53%)					
7,250,000	Antero Resources Corp	5.000	01/03/2025	7,302,200	0.33
5,400,000	Antero Resources Corp	8.375	15/07/2026	5,994,216	0.27
11,500,000	Ascent Resources Utica Holdings Llc	7.000	01/11/2026	11,689,635	0.52
7,000,000	Blue Racer Midstream Llc	7.625	15/12/2025	7,382,270	0.33
11,600,000	Chesapeake Energy Corp	5.500	01/02/2026	12,085,924	0.54
3,391,000	Consolidated Energy Finance SA	3.866	15/06/2022	3,334,189	0.15
4,550,000	CrownRock LP	5.625	15/10/2025	4,591,405	0.20
5,000,000	CVR Energy Inc	5.250	15/02/2025	4,774,375	0.21
4,000,000	EQT Corp	3.125	15/05/2026	4,003,720	0.18
10,900,000	Genesis Energy LP	5.625	15/06/2024	10,821,520	0.48
2,250,000	Global Partners LP	7.000	01/08/2027	2,323,474	0.10
13,550,000	Harvest Midstream I LP	7.500	01/09/2028	14,062,529	0.63
4,012,000	MEG Energy Corp	6.500	15/01/2025	4,082,190	0.18
5,969,000	Murphy Oil Corp	6.875	15/08/2024	6,051,939	0.27
5,224,000	Murphy Oil Corp	5.750	15/08/2025	5,320,317	0.24
8,190,000	Range Resources Corp	9.250	01/02/2026	8,809,451	0.39
13,055,000	Tallgrass Energy Partners LP	7.500	01/10/2025	13,877,661	0.62
8,075,000	USA Compression Partners LP	6.875	01/04/2026	8,233,593	0.37
1,724,000	USA Compression Partners LP	6.875	01/09/2027	1,772,177	0.08
エンターテイメントおよび映画ー0.56% (2020年：0.27%)					
12,468,000	Live Nation Entertainment Inc	4.875	01/11/2024	12,566,310	0.56
環境ー1.79% (2020年：0.69%)					
9,294,000	Covanta Holding Corp	5.875	01/07/2025	9,567,058	0.42
15,081,000	Covanta Holding Corp	6.000	01/01/2027	15,643,521	0.70
11,655,000	GFL Environmental Inc	3.750	01/08/2025	11,816,247	0.53
2,972,000	GFL Environmental Inc	5.125	15/12/2026	3,083,272	0.14
食品および薬品小売ー1.51% (2020年：1.92%)					
8,925,000	Albertsons Co Inc	3.500	15/02/2023	9,022,862	0.40
9,400,000	Albertsons Cos Inc	3.250	15/03/2026	9,396,522	0.42
5,000,000	Albertsons Cos Inc	4.625	15/01/2027	5,189,850	0.23
9,604,000	Albertsons Cos Llc	7.500	15/03/2026	10,263,987	0.46

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
食品、飲料およびタバコ－2.05% (2020年：2.61%)					
9,476,000	Herbalife Nutrition Ltd	7.875	01/09/2025	10,015,563	0.45
9,600,000	Performance Food Group Inc	5.500	15/10/2027	9,907,104	0.44
4,000,000	Pilgrim's Pride Corp	5.875	30/09/2027	4,205,240	0.19
15,210,000	Post Holdings Inc	5.750	01/03/2027	15,687,214	0.70
6,000,000	Post Holdings Inc	5.625	15/01/2028	6,185,430	0.27
ゲーム－4.02% (2020年：3.63%)					
12,710,000	Boyd Gaming Corp	4.750	01/12/2027	12,917,364	0.58
19,148,000	Caesars Entertainment Inc	6.250	01/07/2025	19,930,962	0.89
3,520,000	Churchill Downs Inc	5.500	01/04/2027	3,631,833	0.16
9,835,000	Churchill Downs Inc	4.750	15/01/2028	10,035,782	0.45
10,250,000	International Game Technology Plc	4.125	15/04/2026	10,448,491	0.47
4,750,000	Penn National Gaming Inc	5.625	15/01/2027	4,870,602	0.22
13,981,000	Scientific Games International Inc	5.000	15/10/2025	14,364,429	0.64
8,515,000	Wynn Las Vegas Llc	5.500	01/03/2025	8,542,376	0.38
4,980,000	Wynn Resorts Finance Llc	7.750	15/04/2025	5,195,933	0.23
ヘルスケア－10.39% (2020年：7.89%)					
3,360,000	AMN Healthcare Inc	4.625	01/10/2027	3,458,683	0.15
5,830,000	Bausch Health Americas Inc	9.250	01/04/2026	6,114,212	0.27
14,345,000	Bausch Health Americas Inc	8.500	31/01/2027	14,783,096	0.66
17,024,000	Bausch Health Cos Inc	6.125	15/04/2025	17,216,882	0.77
11,635,000	Centene Corp	4.250	15/12/2027	12,085,333	0.54
14,685,000	Community Health Systems Inc	8.000	15/03/2026	15,364,842	0.69
8,585,000	Encompass Health Corp	5.750	15/09/2025	8,764,512	0.39
12,975,000	IQVIA Inc	5.000	15/05/2027	13,391,822	0.60
12,078,000	Legacy LifePoint Health Llc	6.750	15/04/2025	12,571,205	0.56
5,460,000	Legacy LifePoint Health Llc	4.375	15/02/2027	5,385,662	0.24
13,314,000	MEDNAX Inc	6.250	15/01/2027	13,912,597	0.62
17,036,000	ModivCare Inc	5.875	15/11/2025	17,749,297	0.79
8,218,000	Molina Healthcare Inc	5.375	15/11/2022	8,492,892	0.38
14,844,000	Prime Healthcare Services Inc	7.250	01/11/2025	15,656,561	0.70
12,627,000	RP Escrow Issuer Llc	5.250	15/12/2025	12,488,482	0.56
9,625,000	Sabra Health Care LP	5.125	15/08/2026	10,663,805	0.48
18,325,000	Select Medical Corp	6.250	15/08/2026	19,263,332	0.86
6,858,000	Tenet Healthcare Corp	4.625	15/07/2024	6,935,290	0.31
10,510,000	Tenet Healthcare Corp	4.875	01/01/2026	10,758,614	0.48
4,918,000	Tenet Healthcare Corp	6.250	01/02/2027	5,101,933	0.23
2,500,000	Tenet Healthcare Corp	4.625	15/06/2028	2,553,788	0.11
住宅建築および不動産－5.55% (2020年：6.14%)					
5,593,000	HAT Holdings I Llc	6.000	15/04/2025	5,799,549	0.26
13,951,000	Iron Mountain Inc	4.875	15/09/2027	14,207,419	0.63
7,700,000	iStar Inc	4.750	01/10/2024	7,972,003	0.36
3,325,000	iStar Inc	4.250	01/08/2025	3,370,835	0.15

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
2,000,000	KB Home	7.625	15/05/2023	2,118,910	0.09
7,300,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP	5.250	01/10/2025	7,352,925	0.33
9,900,000	Mattamy Group Corp	5.250	15/12/2027	10,298,425	0.46
4,125,000	Outfront Media Capital Llc	6.250	15/06/2025	4,298,044	0.19
9,450,000	RLJ Lodging Trust LP	3.750	01/07/2026	9,351,059	0.42
11,675,000	Service Properties Trust	5.000	15/08/2022	11,642,777	0.52
4,500,000	Service Properties Trust	4.500	15/06/2023	4,473,518	0.20
3,625,000	Service Properties Trust	4.350	01/10/2024	3,550,978	0.16
6,900,000	Starwood Property Trust Inc	5.500	01/11/2023	7,121,490	0.32
5,000,000	Taylor Morrison Communities Inc	5.875	15/04/2023	5,192,325	0.23
7,429,000	TRI Pointe Group Inc	5.875	15/06/2024	8,055,636	0.36
13,750,000	Uniti Group LP	7.875	15/02/2025	14,395,356	0.64
5,150,000	VICI Properties LP	3.500	15/02/2025	5,216,718	0.23
ホテル-0.23% (2020年: なし)					
5,000,000	Park Intermediate Holdings Llc	5.875	01/10/2028	5,168,525	0.23
保険-なし (2020年: 0.43%)					
娯楽-3.05% (2020年: 3.34%)					
11,750,000	Carnival Corp	10.500	01/02/2026	13,411,568	0.60
5,000,000	Carnival Corp	5.750	01/03/2027	4,876,625	0.22
4,650,000	Cedar Fair LP	5.375	01/06/2024	4,703,684	0.21
4,000,000	Cedar Fair LP	5.500	01/05/2025	4,136,680	0.18
1,480,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	10.875	01/06/2023	1,611,616	0.07
15,957,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	9.125	15/06/2023	16,957,185	0.76
2,386,000	Royal Caribbean Cruises Ltd	11.500	01/06/2025	2,674,825	0.12
11,445,000	Six Flags Entertainment Corp	4.875	31/07/2024	11,545,144	0.52
2,845,000	Viking Cruises Ltd	6.250	15/05/2025	2,781,357	0.12
5,000,000	Viking Cruises Ltd	13.000	15/05/2025	5,646,725	0.25
金属および鉱業-1.45% (2020年: 4.18%)					
5,795,000	Arconic Corp	6.125	15/02/2028	6,038,941	0.27
3,426,000	Constellium SE	5.875	15/02/2026	3,471,686	0.15
11,131,000	Hudbay Minerals Inc	4.500	01/04/2026	10,958,970	0.49
11,650,000	Perenti Finance Pty Ltd	6.500	07/10/2025	11,994,751	0.54
紙-0.24% (2020年: 0.77%)					
5,260,000	Enviva Partners LP	6.500	15/01/2026	5,435,579	0.24
出版および印刷-0.63% (2020年: 0.52%)					
13,700,000	Cimpress Plc	7.000	15/06/2026	14,191,282	0.63
サービス-8.74% (2020年: 3.15%)					
17,284,000	Allied Universal Holdco Llc	6.625	15/07/2026	17,822,397	0.80
4,547,000	APX Group Inc	6.750	15/02/2027	4,736,269	0.21

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
9,600,000	Aramark Services Inc	6.375	01/05/2025	10,023,360	0.45
9,055,000	Aramark Services Inc	5.000	01/02/2028	9,117,932	0.41
2,500,000	Beacon Roofing Supply Inc	4.500	15/11/2026	2,580,025	0.11
10,161,000	Garda World Security Corp	4.625	15/02/2027	9,953,614	0.44
15,820,000	GPD Cos Inc	10.125	01/04/2026	16,823,621	0.75
11,323,000	Graham Holdings Co	5.750	01/06/2026	11,784,356	0.53
9,740,000	Herc Holdings Inc	5.500	15/07/2027	10,093,367	0.45
10,070,000	KAR Auction Services Inc	5.125	01/06/2025	10,017,183	0.45
2,100,000	Modulaire Global Finance Plc	8.000	15/02/2023	2,132,550	0.10
16,590,000	Nielsen Finance Llc	5.625	01/10/2028	16,969,745	0.76
4,131,000	Picasso Finance Sub Inc	6.125	15/06/2025	4,298,450	0.19
7,350,000	Prime Security Services Borrower Llc	5.250	15/04/2024	7,715,001	0.34
10,384,000	Sabre GLBL Inc	7.375	01/09/2025	10,763,120	0.48
12,250,000	Uber Technologies Inc	8.000	01/11/2026	13,061,562	0.58
4,750,000	United Rentals North America Inc	5.500	15/05/2027	4,940,831	0.22
7,180,000	Univar Solutions USA Inc	5.125	01/12/2027	7,516,814	0.34
10,815,000	WASH Multifamily Acquisition Inc	5.750	15/04/2026	11,160,431	0.50
13,435,000	WESCO Distribution Inc	7.125	15/06/2025	14,207,983	0.63
鉄鋼－1.26% (2020年：0.34%)					
9,155,000	Carpenter Technology Corp	6.375	15/07/2028	9,681,880	0.43
1,585,000	Cleveland-Cliffs Inc	9.875	17/10/2025	1,785,352	0.08
15,848,000	Cleveland-Cliffs Inc	6.750	15/03/2026	16,775,108	0.75
スーパー小売－0.86% (2020年：1.91%)					
6,230,000	Abercrombie & Fitch Management Co	8.750	15/07/2025	6,709,803	0.30
12,565,000	LSF9 Atlantis Holdings Llc	7.750	15/02/2026	12,645,793	0.56
テクノロジー－2.62% (2020年：4.22%)					
21,883,000	Amkor Technology Inc	6.625	15/09/2027	23,190,619	1.03
4,600,000	CommScope Inc	6.000	01/03/2026	4,712,148	0.21
2,850,000	Go Daddy Operating Co Llc	5.250	01/12/2027	2,958,642	0.13
4,325,000	Nuance Communications Inc	5.625	15/12/2026	4,460,156	0.20
6,426,000	Open Text Corp	5.875	01/06/2026	6,625,720	0.30
16,319,000	Veritas US Inc	7.500	01/09/2025	16,830,845	0.75
通信－6.51% (2020年：8.46%)					
14,660,000	Altice France SA	8.125	01/02/2027	15,652,702	0.70
4,800,000	Altice France SA	5.500	15/01/2028	4,760,160	0.21
11,161,000	Connect Finco Sarl	6.750	01/10/2026	11,651,303	0.52
4,607,000	GCI Llc	4.750	15/10/2028	4,721,645	0.21
5,887,000	Hughes Satellite Systems Corp	5.250	01/08/2026	6,413,592	0.29
5,005,000	Hughes Satellite Systems Corp	6.625	01/08/2026	5,566,336	0.25
8,480,000	Intelsat Jackson Holdings SA	8.000	15/02/2024	8,645,021	0.38
10,444,000	Level 3 Financing Inc	5.375	01/05/2025	10,678,624	0.48
20,266,000	Level 3 Financing Inc	5.250	15/03/2026	20,784,708	0.93

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
8,000,000	Lumen Technologies Inc	7.500	01/04/2024	8,690,840	0.39
7,724,000	Lumen Technologies Inc	5.125	15/12/2026	7,750,069	0.35
11,020,000	Lumen Technologies Inc	4.000	15/02/2027	10,962,916	0.49
5,000,000	Qwest Corp	6.750	01/12/2021	5,000,000	0.22
8,070,000	Sprint Corp	7.875	15/09/2023	8,877,282	0.40
5,000,000	Sprint Corp	7.125	15/06/2024	5,610,400	0.25
5,250,000	Telesat Canada	5.625	06/12/2026	4,828,373	0.21
5,000,000	Virgin Media Secured Finance Plc	5.500	15/05/2029	5,202,600	0.23
航空および鉄道を除く運輸ーなし (2020年：0.87%)					
公益ー0.90% (2020年：0.23%)					
5,400,000	Calpine Corp	5.250	01/06/2026	5,533,313	0.25
13,948,000	Clearway Energy Operating Llc	4.750	15/03/2028	14,689,615	0.65
社債合計 (取得原価：2,132,014,644米ドル)				<u>2,101,478,407</u>	<u>93.79</u>
譲渡性のある有価証券合計 (取得原価：2,132,014,644米ドル)				<u>2,101,478,407</u>	<u>93.79</u>
コーポレートローンー5.10% (2020年：6.45%)					
航空宇宙および防衛ーなし (2020年：0.49%)					
航空ー0.55% (2020年：なし)					
7,225,000	AAdvantage Loyalty IP Ltd	5.500	20/04/2028	7,437,235	0.33
4,975,000	United Airlines Inc	4.500	21/04/2028	4,976,368	0.22
自動車および自動車部品ー0.22% (2020年：なし)					
4,936,375	Autokiniton US Holdings Inc	5.000	06/04/2028	4,937,017	0.22
放送ー0.16% (2020年：0.22%)					
3,645,101	Nexstar Broadcasting Inc	2.675	18/09/2026	3,624,925	0.16
ケーブルおよび衛星テレビー0.42% (2020年：なし)					
9,375,000	Directv Financing Llc	5.750	02/08/2027	9,370,734	0.42
化学ーなし (2020年：0.30%)					
総合メディアー0.34% (2020年：0.45%)					
7,706,476	Clear Channel Outdoor Holdings I	3.675	21/08/2026	7,552,886	0.34
ゲームー0.71% (2020年：0.96%)					
7,425,000	Caesars Resort Collection Llc	3.675	21/07/2025	7,425,371	0.33
8,575,226	Golden Nugget Inc	3.250	04/10/2023	8,518,973	0.38
ヘルスケアー0.96% (2020年：1.49%)					
6,100,278	Heartland Dental Llc	3.675	30/04/2025	6,017,253	0.27

数量	銘柄	利率 (%)	償還日	公正価値 (米ドル)	純資産比率 (%)
8,825,000	Mph Acquisition Holdings Llc	4.750	17/08/2028	8,438,906	0.38
7,123,562	Sedgwick Claims Management Services	3.425	31/12/2025	6,994,448	0.31
保険-0.34% (2020年: 0.46%)					
7,719,839	Acisure Llc	3.675	15/02/2027	7,555,792	0.34
スーパー小売-0.44% (2020年: なし)					
9,950,000	S&S Holdings Llc	5.500	11/03/2028	9,945,871	0.44
テクノロジー-0.10% (2020年: 0.14%)					
2,357,187	Logmein Incorporated	4.925	31/08/2027	2,346,144	0.10
通信-0.61% (2020年: 1.52%)					
13,600,000	Intelsat Jackson Holdings SA	6.750	27/11/2023	13,664,804	0.61
航空および鉄道を除く運輸-0.25% (2020年: なし)					
5,536,125	American Trailer World Corp	4.500	03/03/2028	5,490,009	0.25
公益-なし (2020年: 0.42%)					
コーポレートローン合計 (取得原価: 114,057,302米ドル)				114,296,736	5.10
投資 (取得原価: 2,246,071,946米ドル)				2,215,775,143	98.89
アンファンデッドローン-なし (2020年: (0.09) %)					
ヘルスケア-なし (2020年: (0.09) %)					

D I A Mマネーマザーファンド

運用報告書

第13期 (決算日 2022年4月5日)

(計算期間 2021年4月6日～2022年4月5日)

D I A Mマネーマザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月29日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保をめざします。
主要投資対象	国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにCD、CP、コールローン等の国内短期金融資産を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。 外貨建て資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券 組入比率	新株予約権 付社債 (転換社債)	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落 中率				
9期(2018年4月5日)	10,099	△0.0	71.1	—	—	百万円 1,030
10期(2019年4月5日)	10,098	△0.0	79.4	—	—	16,167
11期(2020年4月6日)	10,089	△0.1	69.3	—	—	1,139
12期(2021年4月5日)	10,080	△0.1	62.4	—	—	1,064
13期(2022年4月5日)	10,071	△0.1	76.3	—	—	1,192

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

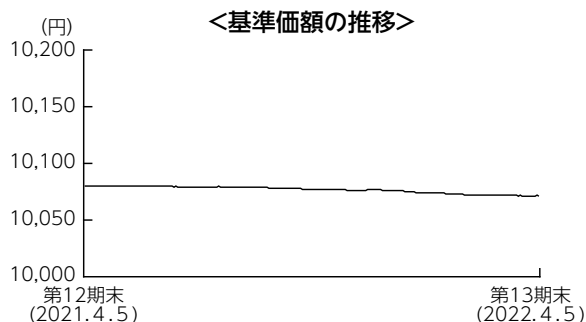
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2021年 4 月 5 日	10,080	% -	% 62.4	% -	% -
4 月 末	10,080	0.0	61.9	-	-
5 月 末	10,080	0.0	63.1	-	-
6 月 末	10,079	△0.0	82.8	-	-
7 月 末	10,079	△0.0	63.7	-	-
8 月 末	10,078	△0.0	68.1	-	-
9 月 末	10,077	△0.0	68.1	-	-
10 月 末	10,077	△0.0	74.2	-	-
11 月 末	10,076	△0.0	74.2	-	-
12 月 末	10,074	△0.1	76.4	-	-
2022年 1 月 末	10,073	△0.1	76.4	-	-
2 月 末	10,072	△0.1	76.4	-	-
3 月 末	10,071	△0.1	76.4	-	-
(期 末) 2022年 4 月 5 日	10,071	△0.1	76.3	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2021年4月6日から2022年4月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,071円となり、前期末比で0.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保をめざした運用を行いましたが、日銀のマイナス金利政策の影響が大きく基準価額は前期末比で下落して期末を迎えました。

投資環境

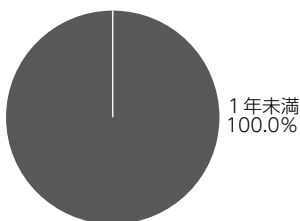
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続している影響により、マイナス圏で推移しました。

ポートフォリオについて

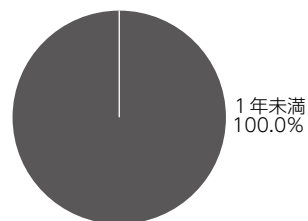
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

○残存年限別構成比 期首（前期末）



当期末



今後の運用方針

日銀は消費者物価指数が前年比2%の上昇となる物価安定の目標達成に向け、引き続き緩和的な金融政策を継続していくと予想しています。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2021年4月6日から2022年4月5日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	911,871	(400,000)
	特 殊 債 券	—	(263,000)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年4月6日から2022年4月5日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 911	百万円 400	% 44.0	百万円 —	百万円 —	% —

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	910,000	910,671	76.3	—	—	—	76.3
合 計	910,000	910,671	76.3	—	—	—	76.3

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
4 1 3 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	210,000	210,060	2022/06/01
4 1 5 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	200,000	200,120	2022/08/01
4 1 6 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	200,000	200,154	2022/09/01
4 1 8 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	200,000	200,216	2022/11/01
4 1 9 回 利付国庫債券（2年）	0.1000	100,000	100,121	2022/12/01
合 計	—	910,000	910,671	—

■投資信託財産の構成

2022年4月5日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%	千円	%
	910,671	76.3	910,671	76.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	282,092	23.7	282,092	23.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,192,764	100.0	1,192,764	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,192,764,024円
コ ー ル ・ 口 ン 等	281,847,683
公 社 債(評価額)	910,671,900
未 収 利 息	221,428
前 払 費 用	23,013
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,192,764,024
元 本	1,184,299,773
次 期 繰 越 損 益 金	8,464,251
(D) 受 益 権 総 口 数	1,184,299,773口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,071円

(注1) 期首元本額	1,056,034,563円	みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) ブラジルリアルコース	9,925円
追加設定元本額	148,321,314円	USストラテジック・インカム・ファンド (年1回決算型) ヘッジあり	9,924円
一部解約元本額	20,056,104円	USストラテジック・インカム・ファンド (年1回決算型) ヘッジなし	9,924円
(注2) 期末における元本の内訳		マシュエズ・アジア株式ファンド	29,641,137円
短期ハイイールド債券ファンド (ヘッジあり)	990,775円	One世界分散セレクト (Aコース)	99,040円
バンクローン・ファンド (ヘッジなし)	15,843,407円	One世界分散セレクト (Bコース)	99,040円
バンクローン・ファンド (ヘッジあり)	13,867,169円	One世界分散セレクト (Cコース)	99,040円
新光バンクローン・ファンド・ネオ (円ヘッジ型)	5,049,059円	世界8資産リスク分散バランスファンド (目標払出し型)	99,109円
バンクローン・ファンド (ヘッジなし/年1回決算型)	1,088,285円	モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり)	188,380円
バンクローン・ファンド (ヘッジあり/年1回決算型)	98,095円	モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジなし)	109,063円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド10月号	3,959,763円	モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジあり)	297,442円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド11月号	989,197円	モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジなし)	118,977円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド12月号	494,102円	ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド	99,255,584円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド1月号	494,102円	期末元本合計	1,184,299,773円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド2月号	48,517円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド3月号	395,083円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド4月号	11,377円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド5月号	98,027円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド6月号	989,197円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド7月号	395,083円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド8月号	494,102円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド9月号	494,102円		
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジあり>	791,316円		
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジなし>	2,474,972円		
クルーズコントロール	990,000,991円		
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<円コース>	870,000円		
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<豪ドルコース>	530,000円		
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>	70,000円		
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>	10,530,000円		
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<中国元コース>	149,716円		
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<米ドルコース>	5,972円		
USストラテジック・インカム・ファンドAコース (為替ヘッジあり)	993,740円		
USストラテジック・インカム・ファンドBコース (為替ヘッジなし)	1,987,479円		
DIAM・ジャナス グローバル債券コアプラス・ファンド<D/C年金>	9,935円		
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 円コース	9,925円		
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 米ドルコース	9,925円		
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) 豪ドルコース	9,925円		
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) メキシコペソコース	9,925円		
みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) トルコリラコース	9,925円		

■損益の状況

当期 自2021年4月6日 至2022年4月5日

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益		1,715,799円
受 取 利 息		1,785,127
支 払 利 息		△69,328
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		△2,682,620
売 買 損 益		△2,682,620
(C) 当 期 損 益 金(A+B)		△966,821
(D) 前 期 繰 越 損 益 金		8,469,295
(E) 解 約 差 損 益 金		△160,435
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		1,122,212
(G) 合 計(C+D+E+F)		8,464,251
次 期 繰 越 損 益 金(G)		8,464,251

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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