

# 運用報告書 (全体版)

第6期<決算日2023年4月25日>

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>

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／内外／資産複合	
信託期間	2027年4月26日まで	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象とします。	
主要投資対象	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>	投資信託証券。
	ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) - ダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ クラスI	国債や社債、証券化商品を含む様々な債券。また美質的な株式への投資手段としてトータル・リターン・スワップを活用します。
	DIAM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	①主として、以下の投資信託証券に投資します。 ルクセンブルク籍外国投資法人 ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) - ダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ クラスI (以下、「ダブルライン・ファンド」といいます。) 米ドル建投資証券 内国証券投資信託 (親投資信託) DIAMマネーマザーファンド受益証券	
	②ダブルライン・ファンドは主としてトータル・リターン・スワップを活用することでロバート・シラー氏の理論を基に開発されたシラー・パークレイズ・ケープ米国セクターII ER USD 指数に概ね連動する投資成果の獲得を図る一方、米ドル建ての債券をはじめとするグローバルの様々な債券に投資し、経済環境や市場動向を勘案した債券種別アロケーションや個別銘柄選定等を実施することで得られる投資成果の確保を目指します。	
	③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、ダブルライン・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。	
	④組入外資産運用については、原則として対円での為替ヘッジを行います。	
組入制限	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>	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
	DIAM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配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して、決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。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て運用を行います。	

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、「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>」は、2023年4月25日に第6期の決算を行いました。ここに、運用経過等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

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

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/>

# 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>

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P 500 (配当込み)		債券組入率	投資信託受益証券、投資証券組入率	純資産額
	(分配落)	税込配分金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
2期 (2019年4月25日)	円 11,522	円 0	% 10.9	5,856.03	% 13.4	% -	% 97.4	百万円 785
3期 (2020年4月27日)	9,976	0	△13.4	5,789.65	△1.1	0.3	96.3	174
4期 (2021年4月26日)	15,607	0	56.4	8,674.80	49.8	-	93.9	3,953
5期 (2022年4月25日)	15,591	0	△0.1	8,989.51	3.6	0.0	97.7	4,743
6期 (2023年4月25日)	12,885	0	△17.4	8,857.30	△1.5	0.0	96.6	3,053

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入率」は実質比率を記載しております。

(注2) 「投資信託受益証券、投資証券組入率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注3) S&P500 (配当込み) は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。

S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S&P500 (配当込み) のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		S & P 500 (配当込み)		債券組入率	投資信託受益証券、投資証券組入率
	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2022年4月25日	円 15,591	% -	8,989.51	% -	% 0.0	% 97.7
4月末	15,349	△1.6	8,805.00	△2.1	0.0	97.6
5月末	14,610	△6.3	8,766.83	△2.5	0.0	95.3
6月末	12,985	△16.7	8,062.72	△10.3	0.0	97.3
7月末	14,103	△9.5	8,607.24	△4.3	0.0	96.7
8月末	13,806	△11.4	8,438.69	△6.1	0.0	99.3
9月末	12,108	△22.3	7,719.09	△14.1	0.0	96.7
10月末	12,647	△18.9	8,280.11	△7.9	0.0	96.8
11月末	12,852	△17.6	8,415.27	△6.4	0.0	93.0
12月末	12,280	△21.2	8,198.36	△8.8	0.0	93.7
2023年1月末	13,231	△15.1	8,566.28	△4.7	0.0	97.5
2月末	12,999	△16.6	8,504.76	△5.4	0.0	99.4
3月末	12,714	△18.5	8,665.70	△3.6	0.0	98.8
(期末) 2023年4月25日	12,885	△17.4	8,857.30	△1.5	0.0	96.6

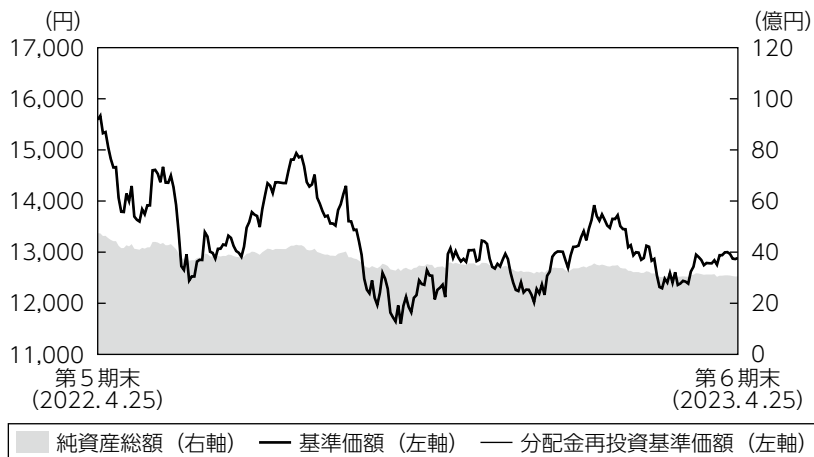
(注1) 騰落率は期首比です。

(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、投資証券組入率」にはマザーファンドの比率を含みません。

## ■当期の運用経過（2022年4月26日から2023年4月25日まで）

### 基準価額等の推移



第6期首：15,591円  
第6期末：12,885円  
(既払分配金0円)  
騰落率：△17.4%  
(分配金再投資ベース)

- (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す。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが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) 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) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

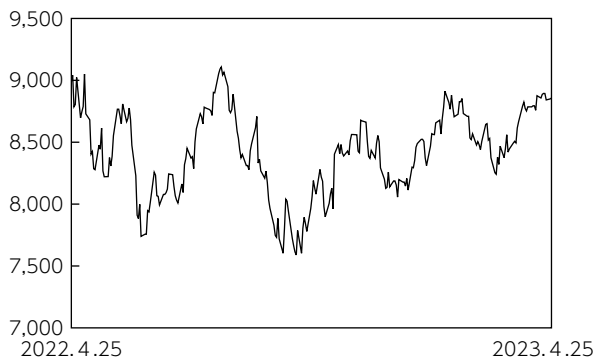
### 基準価額の主な変動要因

「ダブルライン・ファンズ（ルクセンブルク）ーダブルライン・シラー・エンハnst・ケープ クラスⅠ」（以下、「ダブルライン・ファンド」という場合があります。）等への投資を通じ米国株式、債券を中心に投資を行いました。上記の運用の結果、米国債券は上昇した一方で、米国株式が下落したことを背景に基準価額は前期末対比下落しました。

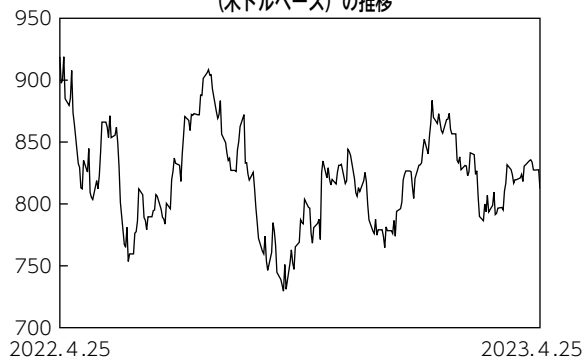
## 投資環境

インフレ懸念が高まる中、F R B（米連邦準備理事会）が積極的な金融引き締め策を実施し、景気減速が懸念された事を背景に、株式市場は期初から10月にかけて下落しましたが、その後、インフレ圧力の緩和を受け、利上げペースの減速等から下落幅は縮小しました。債券市場は、期初よりF R Bの積極的な金融引き締め策の実施により10月にかけて下落していましたが、その後利上げペースの減速、米銀破綻等による利上げ休止観測から上昇しました。

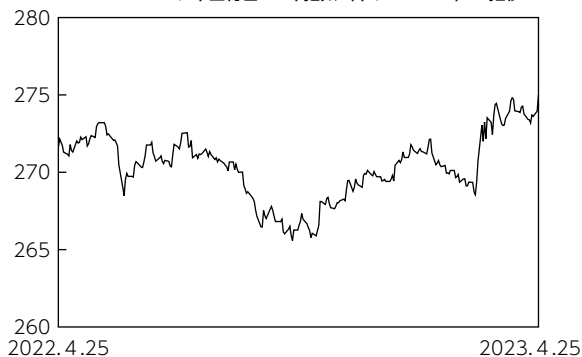
S&P500（配当込み）の推移



シラー・パークレイズ・ケープ®米国セクターII ER USD指数  
(米ドルベース)の推移



ブルームバーグ米国総合1-3年指数（米ドルベース）の推移



(注) 値は前営業日のものを用いております。

※「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合1-3年指数（米ドルベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、アセットマネジメントOne（株）による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはアセットマネジメントOne（株）とは提携しておらず、また、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＞を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、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＞に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(注) 値は前営業日のものを用いております。

※パークレイズ・バンク・ピエルシー及びその関連会社（以下「パークレイズ」と総称します。）は、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＞（以下「本ファンド」といいます。）の発行者又は作成者ではなく、パークレイズは、本ファンドの投資家に対して何ら責任又は義務を負いません。シラー・パークレイズ・ケープ®米国セクターII ER USD指数（以下「本指数」といいます。）はパークレイズ・バンク・ピエルシーの所有する商標であり、本ファンドによる使用のためにライセンスが付与されています。本ファンドは本指数について又は本指数に関連してパークレイズと取引をする場合がありますが、本ファンドの投資家は本ファンドに対する利益のみ取得し、投資家は、本ファンドへの投資にあたって、本指数に対するいかなる利益も取得せず、また、パークレイズとの間でいかなる種類の関係も取得しません。本ファンドはパークレイズによって出資、承認又は販売促進されておらず、パークレイズは、本ファンドの推奨度又は本指数若しくは本指数に含まれるいかなる情報に関して何らの表明も行いません。パークレイズは、本指数又は本指数に含まれるいかなる情報の使用又は正確性に関して、本ファンド、投資家の皆様又はその他の第三者に対して、何らの責任も負わないものとします。シラー・パークレイズ指数は、その一部につき、RSBB-I, LLC（主たる研究者はロバート・J・シラー氏）により開発されています。RSBB-I, LLCは、投資助言業者ではなく、シラー・パークレイズ指数又はシラー・パークレイズ指数に含まれる若しくはシラー・パークレイズ指数が依拠するいかなる情報若しくは手法の正確性又は完全性についても保証しません。RSBB-I, LLC又はロバート・J・シラー氏並びにそのコンサルタントであるIndexVestLAB, LLC及びそのコンサルタントは、シラー・パークレイズ指数のいかなる誤り、欠落又は障害についても責任を負わないものとし、シラー・パークレイズ指数に含まれる又はシラー・パークレイズ指数が依拠する情報によりいかなる当事者に生じた運用実績又は結果についても、明示又は黙示を問わず、何らの表明も行わず、それらについての全ての商品性又は特定の目的に適用していることの保証を明示的に否認します。また、RSBB-I, LLC又は上記当事者のいずれも、当該情報の使用に関連するいかなる性質の請求又は損害（逸失利益、懲罰的損害又は間接的な損害を含みますが、それらに限られません。）について、仮に当該請求又は損害の可能性についてRSBB-I, LLC又は上記当事者が知っていた場合であっても、責任を負わないものとします。

国内短期金融市場では、3ヵ月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

### ●当ファンド

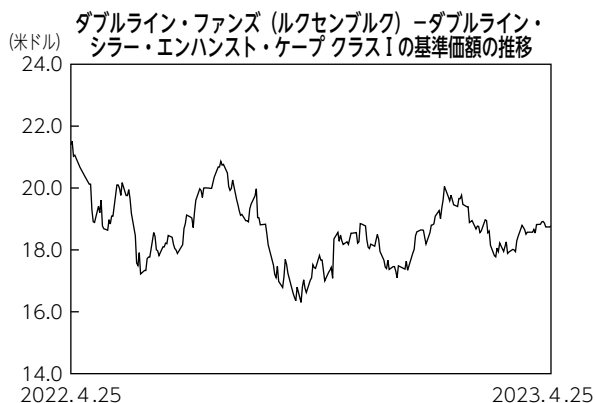
ダブルライン・ファンドへの投資配分については、当期を通して高位としました。また、DIAMマネーマザーファンドへの投資も継続しました。なお、外貨建て資産に対しては対円での為替ヘッジを実施しました。

### ●ダブルライン・ファンド

主要投資対象とした外国籍投信では、トータル・リターン・スワップを活用することでシラー・バークレイズ・ケープ®米国セクターII ER USD指数に概ね連動する投資成果の獲得を図る一方、米ドル建ての債券投資から得られる投資成果の確保を目指して運用を行いました。株式部分においては期末時点ではコミュニケーション・サービス、金融、一般消費財、素材セクターに投資しています。債券部分では米国国債、社債、資産担保証券等、様々な債券を保有しております。

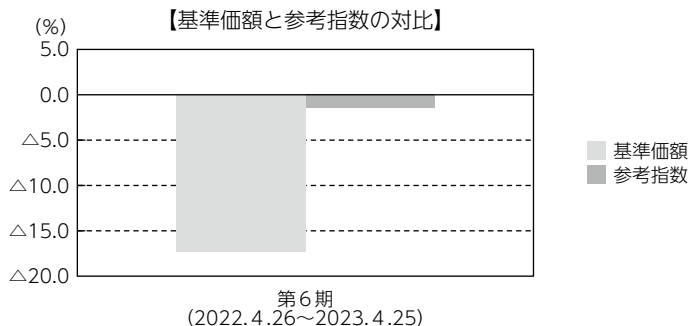
### ●DIAMマネーマザーファンド

残存期間の短い国債などで運用を行いました。



## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
 グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2022年4月26日 ～2023年4月25日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	3,835円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

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>では、資金動向や市場動向に留意し、引き続きダブルライン・ファンドの高位組み入れ、ならびにD I AMマネーマザーファンドへの投資を継続する方針です。また、外貨建て資産に対しては対円での為替ヘッジを実施する方針です。

### ●ダブルライン・ファンド

景気先行指標が依然として大きく落ち込んでおり、景気後退リスクが引続き根強く、最近も銀行セクターの混乱に伴って金融システムに波乱が生じた事を考え合わせると、当面、金融市場は不安定な状況が続くと見えています。債券部分の運用は、トップダウン、ボトムアップの両面から慎重に投資機会を模索していき、株式部分はシラー・バークレイズ・ケープ<sup>®</sup>米国セクターII ER USD指数に概ね連動する投資成果の獲得を図る方針です。

### ●D I AMマネーマザーファンド

4月9日に植田和男氏が日銀総裁に就任しましたが、新体制発足後も急速な金融引き締めは見込みにくく、金融政策は緩和的な状態を維持するものと見られます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	(2022年4月26日 ～2023年4月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	164円	1.243%	(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13,191円です。 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
(投信会社)	( 51)	(0.385)	
(販売会社)	(109)	(0.825)	
(受託会社)	( 4)	(0.033)	
(b) その他費用	1	0.004	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(監査費用)	( 1)	(0.004)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	164	1.247	

(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。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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。

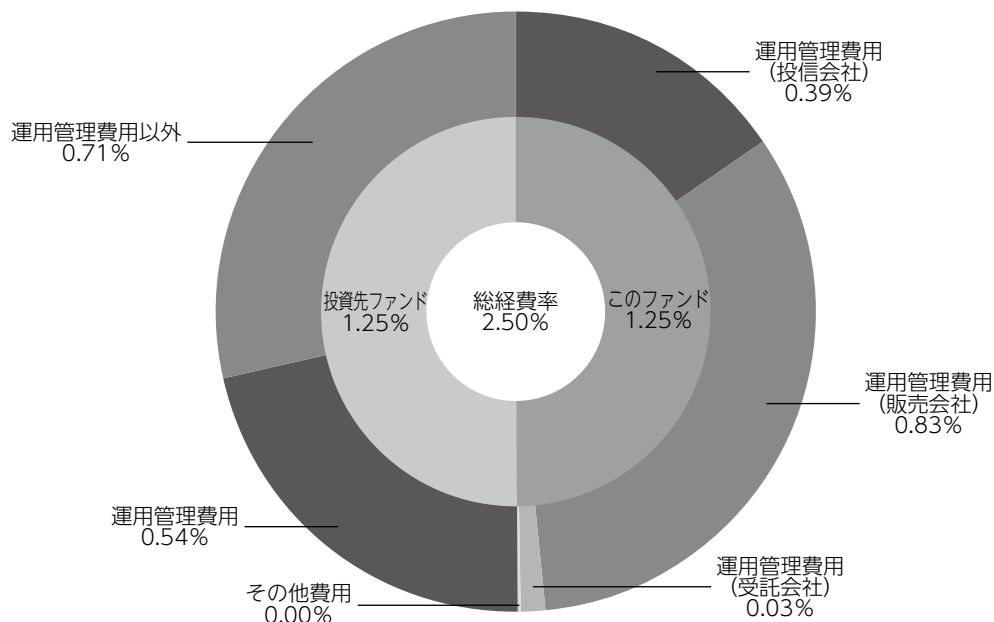
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。



## (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2.50%です。



総経費率 (①+②+③)	2.50%
①このファンドの費用の比率	1.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.71%

(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4月26日から2023年4月25日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) -ダブルライン・ シラー・エンハンスト・ケープ クラスI	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
		158.159987	2,910	669.675236	12,420

(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4月26日から2023年4月25日まで）

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

## ■利害関係人との取引状況等（2022年4月26日から2023年4月25日まで）

【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>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 区 分	当 期			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 0.009204	百万円 0.009204	% 100.0	百万円 0.009204	百万円 0.009204	% 100.0

## 【D I AM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 区 分	当 期			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

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファン ド 名	期首(前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) - ダブルライン・ シラー・エンハスト・ケープ クラス I	1,680.800521	1,169.285272	21,952	2,949,053	96.6
合 計	1,680.800521	1,169.285272	21,952	2,949,053	96.6

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

### (2) 親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期		末
	□ 数	□ 数	評 価	額
	千□	千□		千円
D I A M マ ネ ー マ ザ ー ファ ン ド	791	791		796

## ■投資信託財産の構成

2023年4月25日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
投 資 証 券	2,949,053		92.7
D I A M マ ネ ー マ ザ ー ファ ン ド	796		0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	232,925		7.3
投 資 信 託 財 産 総 額	3,182,775		100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,083,393千円、96.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年4月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.34円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,219,198,159円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	98,506,667
投 資 証 券(評価額)	2,949,053,401
D I A Mマネーマザーファンド(評価額)	796,301
未 収 入 金	3,170,841,790
(B) 負 債	3,166,183,559
未 払 金	3,132,727,892
未 払 解 約 金	12,873,000
未 払 信 託 報 酬	20,518,118
そ の 他 未 払 費 用	64,549
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,053,014,600
元 本	2,369,351,352
次 期 繰 越 損 益 金	683,663,248
(D) 受 益 権 総 口 数	2,369,351,352口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,885円

(注) 期首における元本額は3,042,243,795円、当期中における追加設定元本額は80,247,957円、同解約元本額は753,140,400円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年4月26日 至2023年4月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△35,978円
受 取 利 息	7,655
支 払 利 息	△43,633
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△577,478,826
売 買 損 益	858,184,812
売 買 損 益	△1,435,663,638
(C) 信 託 報 酬 等	△45,305,507
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△622,820,311
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	56,593,546
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,249,890,013
(配 当 等 相 当 額)	(767,646,533)
(売 買 損 益 相 当 額)	(482,243,480)
(G) 合 計(D+E+F)	683,663,248
次 期 繰 越 損 益 金(G)	683,663,248
追 加 信 託 差 損 益 金	1,249,890,013
(配 当 等 相 当 額)	(767,646,533)
(売 買 損 益 相 当 額)	(482,243,480)
分 配 準 備 積 立 金	141,232,584
繰 越 損 益 金	△707,459,349

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	767,646,533
(d) 分 配 準 備 積 立 金	141,232,584
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	908,879,117
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,835.98
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

# ダブルライン・ファンズ（ルクセンブルク）－ ダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ クラス I

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ルクセンブルク籍外国投資法人／米ドル建投資証券
運用方針	S&P500種株価指数を上回る収益の獲得を目指します。
投資対象	国債や社債、証券化商品を含む様々な債券を主要投資対象とします。また実質的な株式への投資手段としてトータル・リターン・スワップを活用します。
投資態度	<ul style="list-style-type: none"> <li>トータル・リターン・スワップを活用することで、シラー・パークレイズ・ケープ®米国セクターII E R U S D指数に連動した投資成果の享受を図ります。</li> <li>上記に加えて、様々な債券（国債や社債、証券化商品等）に投資し、経済環境や市場動向を勘案した債券種別アロケーションや個別銘柄選定等を実施することで、追加的な収益の確保を目指します。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>債券ポートフォリオの実質デュレーションは原則として1～3年の間とします。</li> <li>同一発行体による有価証券の投資は、原則として純資産総額の10%以内とします。</li> <li>純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。</li> <li>空売りされる有価証券の時価総額は、信託財産の純資産総額を超えないものとします。</li> </ul>
決算日	毎年5月31日
主要関係法人	管理会社：ファンドロック・マネジメント・カンパニー・エス・エー 投資顧問会社：ダブルライン・オルタナティブズ・エル・ピー 副投資顧問会社：ダブルライン・キャピタル・エル・ピー 管理事務代行会社兼保管銀行：ブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルク）エス・シー・エー
信託報酬等	純資産総額に対して年率0.55%程度
その他の費用・手数料	信託財産に関する租税、組入資産の売買時の売買手数料、デリバティブ取引等に要する費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査に要する費用、法律関係の費用、資産の保管などに要する費用、借入金の利息および立替金の利息などを負担する場合があります。また、ファンドの設立に係る費用はファンドが負担します。
収益配分方針	原則として、収益分配は行いません。
設定日	2016年9月30日

「ダブルライン・ファンズ（ルクセンブルク）－ダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ クラスⅠ」は、「ダブルライン・ファンズ（ルクセンブルク）－ダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ」を構成する個別クラスとなっております。

ダブルライン・ファンズ（ルクセンブルク）－ダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープは、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。

## (1) 損益計算書および純資産変動計算書

2022年5月31日終了年度

	(単位：米ドル)
期首現在の純資産	460,680,470
投資収益	
利息収益	13,554,289
その他収益	3,279
収益合計	13,557,568
費用	
管理報酬	3,367,024
管理会社報酬	187,838
監査報酬及び専門家報酬	132,022
事務管理代行会社報酬、法人代行機関報酬および所在地事務代行会社報酬	374,168
登録、名義書換事務代行会社報酬	423,419
取締役報酬	82,306
預託機関報酬および保管会社報酬	150,810
年次税	100,622
登録報酬	52,551
その他費用	56,801
控除：費用払戻	(739,515)
費用合計	4,188,046
投資純利益	9,369,522
実現および未実現利益／（損失）	
投資有価証券売却による実現純利益	128,811
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益	46,133,077
為替予約に係る実現純（損失）	(734,126)
外国為替に係る実現純利益	12
実現純利益	45,527,774
投資有価証券に係る未実現（損失）の純変動	(27,534,770)
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現（損失）の純変動	(62,529,357)
為替予約に係る未実現利益の純変動	55,663
外国為替に係る未実現利益の純変動	-
未実現評価（損失）の純変動	(90,008,464)
運用による純資産の純減少	(35,111,168)
受益証券の変動	
発行	393,106,716
償還	(417,729,283)
分配金再投資	651,675
受益証券の変動による純資産の減少	(23,970,892)
分配金支払額	(437,562)
期末現在の純資産	401,160,848

## (2) 投資有価証券明細表

2022年5月31日現在

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
公認の取引所上場を認可された譲渡可能証券および短期金融商品				
債券				
オーストラリア				
Commonwealth Bank of Australia FRN 07/07/2025	USD	595,000	587,372	0.15
Macquarie Group Ltd 4.15% VRN 27/03/2024	USD	565,000	568,264	0.14
			1,155,636	0.29
バミューダ				
Geopark Ltd 6.5% 21/09/2024	USD	200,000	205,644	0.05
Inkia Energy Ltd 5.875% 09/11/2027	USD	600,000	556,908	0.14
Triton Container International Ltd 0.8% 01/08/2023	USD	590,000	569,979	0.14
			1,332,531	0.33
ブラジル				
Banco Bradesco SA 3.2% 27/01/2025	USD	600,000	587,178	0.15
Brazilian Government International Bond 2.875% 06/06/2025	USD	1,000,000	966,030	0.23
Itau Unibanco Holding SA 3.875% VRN 15/04/2031	USD	1,000,000	911,510	0.23
			2,464,718	0.61
イギリス領ヴァージン諸島				
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 5.125% 15/05/2024	USD	200,000	203,803	0.05
			203,803	0.05
カナダ				
Air Canada 2015-1 Class B Pass Through Trust 3.875% 15/03/2023	USD	1,526,554	1,511,290	0.37
Bank of Montreal 1.5% 10/01/2025	USD	550,000	523,204	0.13
Bank of Nova Scotia/The 0.55% 15/09/2023	USD	400,000	388,673	0.10
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.45% 22/06/2023	USD	355,000	347,087	0.09
Canadian Pacific Railway Co 1.35% 02/12/2024	USD	600,000	570,756	0.14
Enbridge Inc 0.55% 04/10/2023	USD	300,000	290,376	0.07
Enbridge Inc 2.5% 14/02/2025	USD	300,000	291,784	0.07
MEGlobal Canada ULC 5% 18/05/2025	USD	200,000	203,821	0.05
Royal Bank of Canada FRN 20/01/2026	USD	675,000	665,003	0.17
Toronto-Dominion Bank/The 0.7% 10/09/2024	USD	555,000	526,805	0.13
			5,318,799	1.32
ケイマン諸島				
Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01/10/2023	USD	260,000	262,430	0.07
Interoceanica IV Finance Ltd 0% 30/11/2025	USD	48,242	45,106	0.01
S.A. Global Sukuk Ltd 1.602% 17/06/2026	USD	200,000	185,561	0.05
S.A. Global Sukuk Ltd 1.602% 17/06/2026	USD	300,000	278,341	0.07
Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027	USD	532,000	502,405	0.12
			1,273,843	0.32
チリ				
AES Gener SA 6.35% VRN 07/10/2079	USD	200,000	188,887	0.05
Banco Santander Chile 2.7% 10/01/2025	USD	400,000	384,052	0.10
Chile Electricity PEC SpA 0% 25/01/2028	USD	900,000	666,772	0.17



投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026	USD	1,000,000	987,494	0.24
Empresa Electrica Cochrane SpA 5.5% 14/05/2027	USD	438,900	410,249	0.10
Empresa Electrica Guacolda SA 4.56% 30/04/2025	USD	200,000	66,696	0.02
Enel Generacion Chile SA 4.25% 15/04/2024	USD	450,000	448,439	0.11
GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029	USD	882,400	855,973	0.21
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 4.375% 28/01/2025	USD	200,000	200,555	0.05
VTR Comunicaciones SpA 5.125% 15/01/2028	USD	450,000	367,229	0.09
			4,576,346	1.14
コロンビア				
Bancolombia SA 4.625% VRN 18/12/2029	USD	800,000	729,792	0.17
Bancolombia SA 4.875% VRN 18/10/2027	USD	200,000	192,260	0.05
Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	USD	600,000	589,592	0.15
Ecopetrol SA 4.125% 16/01/2025	USD	230,000	225,076	0.06
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	650,000	666,231	0.17
Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.5% 29/04/2026	USD	200,000	194,582	0.05
			2,597,533	0.65
フランス				
BNP Paribas SA 4.705% VRN 10/01/2025	USD	475,000	480,792	0.12
BPCE SA 2.375% 14/01/2025	USD	650,000	624,525	0.16
			1,105,317	0.28
インド				
Reliance Industries Ltd 4.125% 28/01/2025	USD	500,000	504,349	0.13
			504,349	0.13
インドネシア				
Pertamina Persero PT 1.4% 09/02/2026	USD	885,000	805,014	0.20
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 1.5% 09/06/2026	USD	300,000	274,019	0.07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 1.5% 09/06/2026	USD	300,000	274,019	0.07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.3% 23/06/2025	USD	200,000	193,050	0.05
			1,546,102	0.39
アイルランド				
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 1.75% 29/10/2024	USD	640,000	599,970	0.15
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/09/2023	USD	228,000	227,319	0.06
			827,289	0.21
日本				
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 26/07/2023	USD	655,000	657,722	0.17
Mizuho Financial Group Inc FRN 22/05/2026	USD	495,000	491,838	0.12
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0.8% 12/09/2023	USD	500,000	486,326	0.12
			1,635,886	0.41
ジャージー、チャンネル諸島				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 1.75% 30/09/2027	USD	1,070,424	1,012,096	0.26
			1,012,096	0.26
ルクセンブルク				
Millicom International Cellular SA 5.125% 15/01/2028	USD	450,000	426,796	0.10
Millicom International Cellular SA 6.625% 15/10/2026	USD	180,000	182,787	0.05
			609,583	0.15

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
マレーシア				
Axiata SPV2 Bhd 4.357% 24/03/2026	USD	700,000	715,453	0.18
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3.043% 22/04/2025	USD	1,000,000	997,974	0.25
Petronas Capital Ltd 3.5% 18/03/2025	USD	1,000,000	1,003,149	0.25
TNB Global Ventures Capital Bhd 3.244% 19/10/2026	USD	950,000	928,155	0.23
			3,644,731	0.91
メキシコ				
Orbia Advance Corp SAB de CV 1.875% 11/05/2026	USD	200,000	179,762	0.04
			179,762	0.04
オランダ				
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	USD	700,000	697,057	0.17
JDE Peet's NV 0.8% 24/09/2024	USD	300,000	281,237	0.07
Minejesa Capital BV 4.625% 10/08/2030	USD	700,000	657,125	0.16
Petrobras Global Finance BV 6.25% 17/03/2024	USD	100,000	103,842	0.03
			1,739,261	0.43
パナマ				
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 2.375% 14/09/2025	USD	400,000	374,114	0.09
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 2.375% 14/09/2025	USD	200,000	187,057	0.05
Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025	USD	800,000	802,882	0.20
			1,364,053	0.34
ペルー				
Banco de Credito del Peru 3.25% VRN 30/09/2031	USD	300,000	271,556	0.07
Banco de Credito del Peru 3.25% VRN 30/09/2031	USD	200,000	181,037	0.05
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% VRN 08/07/2030	USD	300,000	276,770	0.07
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 6.625% VRN 19/03/2029	USD	100,000	101,222	0.03
Fenix Power Peru SA 4.317% 20/09/2027	USD	629,412	599,142	0.14
Kallpa Generacion SA 4.875% 24/05/2026	USD	200,000	195,797	0.05
Orazul Energy Egenor S en C por A 5.625% 28/04/2027	USD	377,000	340,380	0.08
Peruvian Government International Bond 2.392% 23/01/2026	USD	450,000	426,244	0.11
Transportadora de Gas del Peru SA 4.25% 30/04/2028	USD	700,000	669,392	0.16
			3,061,540	0.76
カタール				
Qatar Energy 1.375% 12/09/2026	USD	200,000	184,643	0.05
Qatar Energy 1.375% 12/09/2026	USD	700,000	646,251	0.16
Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	USD	1,200,000	1,204,003	0.30
			2,034,897	0.51
シンガポール				
DBS Group Holdings Ltd 1.822% VRN 10/03/2031	USD	1,200,000	1,105,349	0.27
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 1.832% VRN 10/09/2030	USD	300,000	279,960	0.07
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 1.832% VRN 10/09/2030	USD	500,000	466,600	0.12
PSA Treasury Pte Ltd 2.5% 12/04/2026	USD	900,000	876,002	0.22
SingTel Group Treasury Pte Ltd 2.375% 03/10/2026	USD	616,000	591,747	0.15
United Overseas Bank Ltd 1.75% VRN 16/03/2031	USD	1,100,000	1,006,500	0.25
			4,326,158	1.08

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
サウジアラビア				
Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	USD	500,000	500,530	0.12
			500,530	0.12
韓国				
Korea Development Bank/The 1% 09/09/2026	USD	200,000	181,749	0.05
Korea Electric Power Corp 1.125% 15/06/2025	USD	400,000	375,121	0.09
Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd 1.25% 27/04/2026	USD	400,000	368,968	0.09
Korea Southern Power Co Ltd 0.75% 27/01/2026	USD	600,000	544,823	0.14
KT Corp 1% 01/09/2025	USD	650,000	602,505	0.15
KT Corp 2.5% 18/07/2026	USD	300,000	287,144	0.07
			2,360,310	0.59
スイス				
UBS Group AG 1.008% VRN 30/07/2024	USD	510,000	496,291	0.12
			496,291	0.12
イギリス				
AstraZeneca Plc 3.5% 17/08/2023	USD	555,000	560,282	0.14
Barclays Plc 1.007% VRN 10/12/2024	USD	500,000	479,413	0.12
BAT International Finance Plc 1.668% 25/03/2026	USD	585,000	528,817	0.13
HSBC Holdings Plc 1.162% VRN 22/11/2024	USD	655,000	631,645	0.16
Lloyds Banking Group Plc 0.695% VRN 11/05/2024	USD	500,000	487,278	0.12
NatWest Group Plc FRN 25/06/2024	USD	500,000	503,046	0.13
Royalty Pharma Plc 0.75% 02/09/2023	USD	540,000	524,430	0.13
Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	USD	50,000	45,872	0.01
			3,760,783	0.94
アメリカ合衆国				
AbbVie Inc 2.3% 21/11/2022	USD	490,000	489,801	0.12
AbbVie Inc 2.6% 21/11/2024	USD	90,000	88,742	0.02
American Airlines 2015-1 Class B Pass Through Trust 3.7% 01/05/2023	USD	2,050,383	1,981,999	0.50
American Express Co 3.375% 03/05/2024	USD	255,000	256,076	0.06
American Express Co FRN 04/03/2025	USD	305,000	306,717	0.08
American Honda Finance Corp 0.75% 09/08/2024	USD	250,000	237,851	0.06
Amgen Inc 3.125% 01/05/2025	USD	365,000	363,806	0.09
Amgen Inc 3.625% 22/05/2024	USD	210,000	212,569	0.05
Anthem Inc 3.5% 15/08/2024	USD	800,000	806,174	0.21
Athene Global Funding FRN 24/05/2024	USD	810,000	786,655	0.21
Atmos Energy Corp 0.625% 09/03/2023	USD	238,000	235,080	0.06
Avery Dennison Corp 0.85% 15/08/2024	USD	185,000	175,608	0.04
Bank of America Corp FRN 05/03/2024	USD	705,000	705,464	0.18
Bank of America Corp FRN 22/04/2025	USD	380,000	377,267	0.09
Bank of America Corp FRN 25/04/2025	USD	315,000	315,916	0.08
BAT Capital Corp 2.789% 06/09/2024	USD	45,000	44,187	0.01
BOC Aviation USA Corp 1.625% 29/04/2024	USD	545,000	525,598	0.13
Boeing Co 4.508% 01/05/2023	USD	570,000	575,308	0.14
Brighthouse Financial Global Funding 0.6% 28/06/2023	USD	295,000	287,623	0.07

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Campbell Soup Co 3.95% 15/03/2025	USD	570,000	575,417	0.14
Capital One Financial Corp 3.9% 29/01/2024	USD	515,000	520,454	0.13
Cardinal Health Inc 3.079% 15/06/2024	USD	725,000	721,812	0.18
Cardinal Health Inc 3.5% 15/11/2024	USD	90,000	90,424	0.02
Charles Schwab Corp FRN 03/03/2027	USD	575,000	569,897	0.14
Citigroup Inc 1.281% VRN 03/11/2025	USD	185,000	174,370	0.04
Citigroup Inc FRN 01/06/2024	USD	405,000	405,302	0.10
Conagra Brands Inc 4.3% 01/05/2024	USD	565,000	573,058	0.14
Daimler Trucks Finance North America LLC 1.625% 13/12/2024	USD	350,000	334,033	0.08
Dell International LLC 4% 15/07/2024	USD	140,000	141,475	0.04
Dell International LLC 5.45% 15/06/2023	USD	174,000	177,483	0.04
Dell International LLC 5.85% 15/07/2025	USD	245,000	257,725	0.06
Dollar General Corp 4.15% 01/11/2025	USD	280,000	284,996	0.07
Dollar Tree Inc 4% 15/05/2025	USD	530,000	535,584	0.13
Energy Transfer LP 4.05% 15/03/2025	USD	60,000	60,179	0.02
Energy Transfer LP 4.5% 15/04/2024	USD	110,000	111,577	0.03
Energy Transfer LP 5.875% 15/01/2024	USD	395,000	406,935	0.10
Entergy Corp 0.9% 15/09/2025	USD	585,000	533,433	0.13
Equinix Inc 1.25% 15/07/2025	USD	625,000	578,011	0.14
Expedia Group Inc 6.25% 01/05/2025	USD	540,000	564,466	0.14
Exxon Mobil Corp 1.571% 15/04/2023	USD	555,000	552,975	0.14
Freeport-McMoRan Inc 5% 01/09/2027	USD	100,000	101,739	0.03
General Motors Financial Co Inc 5.25% 01/03/2026	USD	555,000	571,413	0.14
Glencore Funding LLC 4% 16/04/2025	USD	40,000	39,970	0.01
Glencore Funding LLC 4.125% 30/05/2023	USD	530,000	535,491	0.13
Goldman Sachs Group Inc 3.5% 01/04/2025	USD	515,000	514,741	0.13
HCA Inc 5% 15/03/2024	USD	550,000	564,381	0.14
Hyatt Hotels Corp 1.3% 01/10/2023	USD	500,000	488,308	0.12
Hyundai Capital America 1% 17/09/2024	USD	235,000	220,975	0.06
Hyundai Capital America 2.85% 01/11/2022	USD	360,000	359,719	0.09
JPMorgan Chase & Co 0.563% VRN 16/02/2025	USD	330,000	314,614	0.08
JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/07/2025	USD	505,000	514,124	0.13
JPMorgan Chase & Co FRN 26/04/2026	USD	750,000	750,770	0.20
Keurig Dr Pepper Inc 0.75% 15/03/2024	USD	605,000	580,414	0.14
Kinder Morgan Energy Partners LP 3.95% 01/09/2022	USD	355,000	355,000	0.09
Magallanes Inc 3.788% 15/03/2025	USD	560,000	552,664	0.14
Marriott International Inc 3.6% 15/04/2024	USD	565,000	567,299	0.14
Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/03/2024	USD	555,000	561,689	0.14
Martin Marietta Materials Inc 0.65% 15/07/2023	USD	170,000	165,838	0.04
McDonald's Corp 1.45% 01/09/2025	USD	300,000	282,854	0.07
McDonald's Corp 3.35% 01/04/2023	USD	120,000	121,101	0.03
McDonald's Corp 3.375% 26/05/2025	USD	165,000	165,317	0.04
Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	USD	595,000	570,555	0.14
Morgan Stanley 0.529% VRN 25/01/2024	USD	555,000	545,723	0.14

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Morgan Stanley 0.731% VRN 05/04/2024	USD	535,000	524,121	0.13
Mosaic Co 4.25% 15/11/2023	USD	475,000	482,184	0.12
Nissan Motor Acceptance Co LLC 1.125% 16/09/2024	USD	155,000	144,467	0.04
NVIDIA Corp 0.584% 14/06/2024	USD	605,000	580,393	0.14
Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024	USD	430,000	431,662	0.11
Pacific Gas & Electric Co 3.25% 16/02/2024	USD	345,000	340,342	0.08
Penske Truck Leasing Co LP 2.7% 01/11/2024	USD	580,000	566,262	0.14
PepsiCo Inc 0.75% 01/05/2023	USD	590,000	582,619	0.15
Phillips 66 3.85% 09/04/2025	USD	300,000	303,512	0.08
Pioneer Natural Resources Co 0.55% 15/05/2023	USD	250,000	244,580	0.06
Pioneer Natural Resources Co 1.125% 15/01/2026	USD	45,000	41,063	0.01
Public Service Enterprise Group Inc 0.841% 08/11/2023	USD	400,000	386,963	0.10
Republic Services Inc 2.5% 15/08/2024	USD	585,000	575,684	0.14
Schlumberger Holdings Corp 3.75% 01/05/2024	USD	565,000	570,711	0.14
Simon Property Group LP 2% 13/09/2024	USD	450,000	438,275	0.11
Southern California Edison Co FRN 01/04/2024	USD	590,000	588,259	0.15
Southwest Airlines Co 4.75% 04/05/2023	USD	555,000	564,090	0.14
Synchrony Financial 4.25% 15/08/2024	USD	535,000	536,200	0.13
Thermo Fisher Scientific Inc 0.797% 18/10/2023	USD	595,000	579,759	0.14
Truist Financial Corp FRN 09/06/2025	USD	280,000	275,489	0.07
UnitedHealth Group Inc 0.55% 15/05/2024	USD	200,000	191,754	0.05
UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/05/2027	USD	135,000	136,530	0.03
Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	USD	565,000	568,779	0.14
Viatis Inc 1.65% 22/06/2025	USD	310,000	286,083	0.07
Volkswagen Group of America Finance LLC 0.875% 22/11/2023	USD	450,000	435,072	0.11
Volkswagen Group of America Finance LLC 4.25% 13/11/2023	USD	200,000	202,798	0.05
Wells Fargo & Co 1.654% VRN 02/06/2024	USD	520,000	513,263	0.13
Wells Fargo & Co FRN 25/04/2026	USD	420,000	420,209	0.10
Welltower Inc 3.625% 15/03/2024	USD	559,000	561,040	0.14
Williams Cos Inc 4.3% 04/03/2024	USD	570,000	578,749	0.14
Workday Inc 3.5% 01/04/2027	USD	290,000	284,862	0.07
Zimmer Biomet Holdings Inc 1.45% 22/11/2024	USD	610,000	581,901	0.15
			39,904,421	9.94
債券合計			89,536,568	22.32
公認の取引所上場を認可された譲渡可能証券および短期金融商品合計			89,536,568	22.32
他の統制市場で取引される譲渡可能証券および短期金融商品 資産担保証券 バミューダ				
MAPS 2018-1 Ltd 4.212% 15/05/2043 A Series 2018-1A	USD	1,263,140	1,208,019	0.30
			1,208,019	0.30
ケイマン諸島				
Allegro CLO VII Ltd FRN 13/06/2031 A Series 2018-1A	USD	500,000	491,250	0.12

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Atlas Senior Loan Fund X Ltd FRN 15/01/2031 A Series 2018-10A	USD	491,101	485,988	0.12
Atlas Senior Loan Fund XI Ltd FRN 26/07/2031 B Series 2018-11A	USD	2,000,000	1,915,000	0.48
Carlyle Global Market Strategies CLO 2012-3 Ltd FRN 14/01/2032 A1A2 Series 2012-3A	USD	1,988,451	1,962,048	0.49
CLNC 2019-FL1 Ltd FRN 20/08/2035 D Series 2019-FL1	USD	648,000	631,507	0.16
CVP CLO 2017-2 Ltd FRN 20/01/2031 A Series 2017-2A	USD	1,000,000	991,472	0.25
Gilbert Park CLO Ltd FRN 15/10/2030 A Series 2017-1A	USD	500,000	494,750	0.12
GREYWOLF CLO VII Ltd FRN 20/10/2031 A1 Series 2018-2A	USD	500,000	494,656	0.12
Harbourview CLO VII-R FRN 18/07/2031 A1 Series 7RA	USD	1,872,080	1,856,317	0.46
Hayfin US XII Ltd FRN 20/04/2031 A Series 2018-8A	USD	3,000,000	2,967,388	0.74
Highbridge Loan Management 3-2014 FRN 18/07/2029 CR Series 3A-2014	USD	500,000	476,502	0.12
Jamestown CLO VI-R Ltd FRN 25/04/2030 A1 Series 2018-6RA	USD	1,500,000	1,483,456	0.37
Jefferson Mill CLO Ltd FRN 20/10/2031 AR Series 2015-1A	USD	1,495,307	1,478,523	0.37
Kestrel Aircraft Funding Ltd 4.25% 15/12/2038 A Series 2018-1A	USD	798,701	734,900	0.18
LCM XVII LP FRN 15/10/2031 A2RR Series 17A	USD	500,000	490,639	0.12
Marble Point CLO XI Ltd FRN 18/12/2030 A Series 2017-2A	USD	500,000	495,440	0.12
Nassau 2018-I Ltd FRN 15/07/2031 A Series 2018-IA	USD	1,000,000	982,500	0.24
Ocean Trails CLO V FRN 13/10/2031 ARR Series 2014-5A	USD	491,458	482,857	0.12
OFSI Fund IX Ltd FRN 15/07/2031 A Series 2018-1A	USD	4,000,000	3,951,136	0.98
Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 FRN 23/08/2031 A1R Series 2016-1A	USD	1,500,000	1,478,250	0.37
Prudential Plc FRN 15/07/2031 A Series 2018-1A	USD	500,000	492,250	0.12
Shackleton 2013-III CLO Ltd FRN 15/07/2030 AR Series 2013-3A	USD	1,491,834	1,483,086	0.37
Shenton Aircraft Investment I Ltd 4.75% 15/10/2042 A Series 2015-1A	USD	1,253,966	1,144,282	0.29
Sound Point CLO XVII FRN 20/10/2030 A2 Series 2017-3A	USD	3,102,000	3,009,923	0.75
Sound Point Clo XX Ltd FRN 26/07/2031 A Series 2018-2A	USD	5,000,000	4,918,037	1.24
Sound Point Clo XXI Ltd FRN 26/10/2031 A1A Series 2018-3A	USD	2,400,000	2,354,858	0.59
Sounds Point CLO IV-R LTD FRN 18/04/2031 A Series 2013-3RA	USD	5,610,000	5,555,386	1.39
Steele Creek CLO 2014-1 Ltd FRN 21/04/2031 A Series 2014-1RA	USD	2,100,000	2,080,309	0.52
Steele Creek CLO Ltd FRN 15/06/2031 AR Series 2016-1A	USD	500,000	494,553	0.12
THL Credit Wind River 2014-2 CLO Ltd FRN 15/01/2031 AR Series 2014-2A	USD	7,048,600	6,977,649	1.75
Thunderbolt II Aircraft Lease Ltd 4.147%STEP 15/09/2038 A Series 2018-A	USD	803,399	730,942	0.18
Thunderbolt II Aircraft Lease Ltd 5.071%STEP 15/09/2038 B Series 2018-A	USD	446,429	364,298	0.09
Tralee CLO IV Ltd FRN 20/01/2030 A Series 2017-4A	USD	1,978,553	1,955,800	0.49
Venture 34 CLO Ltd FRN 15/10/2031 A Series 2018-34A	USD	500,000	493,571	0.12
Vibrant Clo III Ltd FRN 20/10/2031 A1RR Series 2015-3A	USD	528,069	522,458	0.13
Vibrant Clo X Ltd FRN 20/10/2031 A1 Series 2018-10A	USD	500,000	494,973	0.12
Wellfleet CLO 2018-2 Ltd FRN 20/10/2031 A1 Series 2018-2A	USD	500,000	494,051	0.12
			57,911,005	14.44
アメリカ合衆国				
AccessLex Institute FRN 25/10/2024 A3 Series 2004-2	USD	161,657	160,196	0.04
ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust FRN 25/12/2034 M2 Series 2004-HE4	USD	1,132,859	1,048,651	0.26
ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust FRN 25/12/2036 A1A Series 2006-NC3	USD	2,060,411	1,295,960	0.32
BNC Mortgage Loan Trust 2006-1 FRN 25/10/2036 A1 Series 2006-1	USD	3,136,939	2,437,576	0.61
Commonbond Student Loan Trust 2018-C-GS 4.25% 25/02/2046 B Series 2018-CGS	USD	531,947	527,069	0.13
CPS Auto Receivables Trust 2017-C 5.72% 16/09/2024 E Series 2017-C	USD	867,873	868,783	0.22

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
CPS Auto Trust 6.07% 15/09/2025 E Series 2018-C	USD	2,500,000	2,527,184	0.63
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC FRN 25/10/2034 M1 Series 2004-CB7	USD	1,208,034	1,156,788	0.29
Domino's Pizza Master Issuer LLC 4.474% 25/10/2045 A2II Series 2015-1A	USD	945,000	948,090	0.24
First Franklin Mortgage Loan Trust 2005-FF10 FRN 25/11/2035 A6M Series 2005-FF10	USD	1,140,822	1,084,564	0.27
GSAA Home Equity Trust 2005-12 6.158%STEP 25/09/2035 AF5 Series 2005-12	USD	3,796,365	2,856,846	0.71
Invitation Homes Trust FRN 17/03/2037 C Series 2018-SFR1	USD	329,953	324,046	0.08
Jimmy Johns Funding LLC 4.846% 30/07/2047 A2II Series 2017-1A	USD	306,250	304,025	0.08
JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-WMC2 FRN 25/07/2036 A3 Series 2006-WMC2	USD	1,620,927	835,521	0.21
Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-B 3.61% 25/08/2042 CFX Series 2017-B	USD	226,448	223,316	0.06
Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-C 3.29% 25/11/2042 C Series 2017-C	USD	295,202	293,948	0.07
Lehman ABS Mortgage Loan Trust FRN 25/06/2037 2A2 Series 2007-1	USD	1,085,567	795,224	0.20
Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-9 FRN 25/10/2036 2A2 Series 2006-9	USD	9,981,381	3,708,310	0.91
MASTR Asset Backed Securities Trust 2007-NCW FRN 25/05/2037 A2 Series 2007-NCW	USD	1,032,231	955,974	0.24
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 25/07/2037 A2C Series 2006-HE4	USD	5,427,188	1,557,023	0.39
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 25/11/2037 A2C Series 2006-HE6	USD	6,010,549	2,579,256	0.64
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 25/05/2037 A1A Series 2006-HE2	USD	8,191,693	2,910,704	0.73
Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-HE5 FRN 25/08/2036 A2C Series 2006-HE5	USD	2,037,513	1,179,123	0.29
Mosaic Solar Loans 2017-1 LLC 4.45% 20/06/2042 A Series 2017-1A	USD	96,403	95,048	0.02
National Collegiate Student Loan Trust 2006-1 FRN 25/03/2033 A5 Series 2006-1	USD	5,120,375	4,834,486	1.20
Renaissance Home Equity Loan Trust 2003-4 FRN 25/03/2034 M1 Series 2003-4	USD	1,427,566	1,361,071	0.34
SoFi Professional Loan Program LLC 3.61% 25/09/2040 BFX Series 2017-D	USD	500,000	492,266	0.12
Soundview Home Loan Trust 2007-OPT1 FRN 25/06/2037 2A2 Series 2007-OPT1	USD	2,339,336	1,710,270	0.43
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust FRN 25/02/2037 A1 Series 2006-BC2	USD	4,869,966	2,171,777	0.54
Thunderbolt Aircraft Lease Ltd 4.212% STEP 17/05/2032 A Series 2017-A	USD	1,949,167	1,770,228	0.44
WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Trust FRN 25/07/2047 2A3 Series 2007-HE4	USD	3,652,036	2,476,240	0.62
WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Trust FRN 25/07/2047 2A4 Series 2007-HE4	USD	3,514,023	2,396,478	0.60
Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Trust FRN 25/05/2036 A3 Series 2006-HE2	USD	2,215,159	1,828,526	0.46
Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Trust FRN 25/10/2036 2A2 Series 2006-HE5	USD	5,470,147	2,594,671	0.65
			52,309,238	13.04
資産担保証券合計			111,428,262	27.78
モーゲージ証券 バミューダ				
Bellemeade Re 2018-3 Ltd FRN 25/10/2028 M1B Series 2018-3A	USD	1,726,781	1,719,628	0.43
			1,719,628	0.43
アメリカ合衆国				
Alternative Loan Trust 2005-23CB 5.5% 25/07/2035 A1 Series 2005-23CB	USD	678,266	594,195	0.15
Alternative Loan Trust 2005-63 2.8% VRN 25/11/2035 3A1 Series 2005-63	USD	1,340,528	1,236,923	0.31
Alternative Loan Trust 2005-9CB FRN 25/05/2035 1A5 Series 2005-9CB	USD	1,347,624	1,220,911	0.30
Alternative Loan Trust 2006-12CB 6% 25/05/2036 A5 Series 2006-12CB	USD	5,889,465	3,649,633	0.91
Alternative Loan Trust 2006-OA2 FRN 20/05/2046 A1 Series 2006-OA2	USD	1,897,225	1,650,357	0.41
Alternative Loan Trust 2006-OC8 FRN 25/11/2036 1A2 Series 2006-OC8	USD	5,312,269	5,005,897	1.24
Alternative Loan Trust 2007-OA8 FRN 25/06/2047 1A1 Series 2007-OA8	USD	3,112,700	2,646,169	0.66

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
American Home Mortgage Investment Trust 2006-2 FRN 25/06/2046 1A3 Series 2006-2	USD	4,284,490	1,140,670	0.28
Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM FRN 15/12/2036 E Series 2017-ATRM	USD	320,000	291,771	0.07
Atrium Hotel Portfolio Trust 2018-ATRM FRN 15/06/2035 E Series 2018-ATRM	USD	200,000	183,917	0.05
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 3.596% VRN 14/04/2033 F Series 2015-200P	USD	521,000	475,628	0.12
BANK 2017-BNK6 0.785% VRN 15/07/2060 XA Series 2017-BNK6	USD	7,659,652	230,039	0.06
BANK 2018-BNK15 4.656% VRN 15/11/2061 C Series 2018-BN15	USD	1,320,000	1,261,044	0.31
BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust FRN 15/03/2037 E Series 2018-TALL	USD	105,000	88,888	0.02
BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust FRN 15/03/2037 F Series 2018-TALL	USD	1,281,000	1,053,611	0.26
BB-UBS Trust 2012-SHOW 0.144% VRN 05/11/2036 XB Series 2012-SHOW	USD	5,781,000	24,782	0.01
BB-UBS Trust 2012-SHOW 0.596% VRN 05/11/2036 XA Series 2012-SHOW	USD	10,501,000	144,841	0.04
Bear Stearns ALT-A Trust 2006-1 FRN 25/02/2036 11A1 Series 2006-1	USD	1,017,830	1,011,316	0.25
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC6 FRN 25/09/2035 1A1 Series 2005-AC6	USD	2,044,011	1,862,179	0.46
Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust 0.642% VRN 15/01/2052 XA Series 2018-B8	USD	17,918,007	559,131	0.14
BX Trust 2018-EXCL FRN 15/09/2037 C Series 2018-EXCL	USD	1,429,919	1,347,735	0.34
CD 2017-CD6 Mortgage Trust 0.916% VRN 13/11/2050 XA Series 2017-CD6	USD	6,657,837	202,963	0.05
CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 1.633% VRN 15/02/2033 X Series 2018-TAN	USD	5,509,000	31,599	0.01
Chase Mortgage Finance Trust 6% 25/06/2037 A12 Series 2007-S4	USD	5,771,514	3,190,554	0.80
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-10 6% 25/07/2037 A1 Series 2007-10	USD	2,958,444	1,722,431	0.43
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-11 6% 25/08/2037 A1 Series 2007-11	USD	2,228,740	1,251,500	0.31
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 1.115% VRN 10/03/2047 XA Series 2014-GC19	USD	4,371,194	64,087	0.02
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 4.422% VRN 10/02/2048 C Series 2015-GC27	USD	483,000	462,678	0.12
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 4.141% VRN 10/04/2048 C Series 2015-GC29	USD	500,000	484,069	0.12
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC31 4.039% VRN 10/06/2048 C Series 2015-GC31	USD	2,000,000	1,854,228	0.46
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 1.826% VRN 10/05/2049 XA Series 2016-C1	USD	13,928,669	806,992	0.20
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC36 2.85% 10/02/2049 D Series 2016-GC36	USD	167,000	112,256	0.03
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 3.377% 10/07/2049 B Series 2016-P4	USD	1,644,000	1,551,160	0.39
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 4.096% VRN 12/10/2050 B Series 2017-C4	USD	216,000	206,477	0.05
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P7 4.137% VRN 14/04/2050 B Series 2017-P7	USD	990,000	943,885	0.24
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-B2 0.738% VRN 10/03/2051 XA Series 2018-B2	USD	38,913,552	1,172,224	0.29
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-TBR FRN 15/12/2036 E Series 2018-TBR	USD	408,000	388,350	0.10
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-TBR FRN 15/12/2036 F Series 2018-TBR	USD	895,000	847,522	0.21
CitiMortgage Alternative Loan Trust 5.75% 25/04/2037 1A13 Series 2007-A4	USD	290,326	271,061	0.07
COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust 4.919% VRN 10/04/2047 C Series 2014-CR16	USD	2,000,000	1,961,853	0.49
COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust 0.827% VRN 10/03/2048 XA Series 2015-CCRE22	USD	23,034,681	449,526	0.11
COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust 3.926% VRN 10/03/2048 B Series 2015-CR22	USD	1,500,000	1,474,343	0.37
COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 4.376% VRN 10/08/2048 B Series 2015-CR24	USD	425,000	420,630	0.10
COMM 2015-CCRE27 Mortgage Trust 0.909% VRN 10/10/2048 XA Series 2015-CR27	USD	14,299,191	364,770	0.09
COMM 2015-DC1 Mortgage Trust 4.035% VRN 10/02/2048 B Series 2015-DC1	USD	500,000	489,130	0.12
COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 1.084% VRN 10/07/2048 XD Series 2015-LC21	USD	4,100,743	119,769	0.03
COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 4.334% VRN 10/07/2048 B Series 2015-LC21	USD	1,624,000	1,614,367	0.40
COMM 2018-HCLV Mortgage Trust FRN 15/09/2033 D Series 2018-HCLV	USD	374,000	349,949	0.09
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 5.624% VRN 15/01/2049 B Series 2007-C2	USD	11,318	11,274	0.00
CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 4.31% VRN 15/11/2048 B Series 2015-C4	USD	1,015,000	999,110	0.25
CSAIL 2016-C7 Commercial Mortgage Trust 4.331% VRN 15/11/2049 B Series 2016-C7	USD	1,661,000	1,592,225	0.40
CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust 0.697% VRN 15/11/2050 XA Series 2017-CX10	USD	35,876,414	985,432	0.25
CSAIL 2017-CX9 Commercial Mortgage Trust 3.926% VRN 15/09/2050 B Series 2017-CX9	USD	800,000	752,409	0.19



投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
CSMC 2017-TIME 3.646% 13/11/2039 A Series 2017-TIME	USD	1,154,000	1,047,974	0.26
DBJPM 16-C3 Mortgage Trust 3.264% 10/08/2049 B Series 2016-C3	USD	1,177,000	1,103,340	0.28
DBUBS 2017-BRBK Mortgage Trust 3.53% VRN 10/10/2034 F Series 2017-BRBK	USD	1,000,000	922,101	0.23
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust FRN 25/02/2037 A6 Series 2006-AR6	USD	5,597,497	5,374,528	1.33
Eagle RE 2018-1 Ltd FRN 25/11/2028 M1 Series 2018-1	USD	585,019	583,138	0.15
Fannie Mae Pool 1.5% 01/05/2036	USD	1,306,774	1,208,570	0.30
Fannie Mae Pool FRN 01/12/2045	USD	876,496	894,456	0.22
Fannie Mae REMICS 2% 25/11/2047 HG Series 2021-21	USD	2,260,466	2,151,605	0.54
Fannie Mae REMICS FRN 25/03/2046 FA Series 2016-8	USD	283,496	283,880	0.07
Fannie Mae-Aces 2.39% VRN 01/01/2034 A1 Series 2022-M5	USD	7,103,560	6,788,776	1.68
Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/05/2028 AS Series K-F113	USD	470,925	467,268	0.12
Freddie Mac Pool 2% 01/03/2036	USD	2,645,615	2,503,467	0.62
Freddie Mac Pool 2% 01/09/2036	USD	4,731,684	4,477,310	1.11
Freddie Mac REMICS 2% 25/02/2037 NH Series 5105	USD	1,380,942	1,299,544	0.32
Freddie Mac REMICS 2.5% 25/02/2050 LB Series 4954	USD	2,482,599	2,367,898	0.59
FREMF 2016-KF18 Mortgage Trust FRN 25/05/2026 B Series 2016-KF18	USD	199,890	198,284	0.05
FREMF 2017-KF27 Mortgage Trust FRN 25/12/2026 B Series 2017-KF27	USD	158,191	157,809	0.04
FREMF 2017-KF29 Mortgage Trust FRN 25/02/2024 B Series 2017-KF29	USD	119,399	119,352	0.03
FREMF 2017-KF30 Mortgage Trust FRN 25/03/2027 B Series 2017-KF30	USD	199,954	198,807	0.05
FREMF 2017-KF33 Mortgage Trust FRN 25/06/2027 B Series 2017-KF33	USD	388,367	383,820	0.10
FREMF 2018-KF44 Mortgage Trust FRN 25/02/2025 B Series 2018-KF44	USD	869,849	863,980	0.22
FREMF 2018-KF49 Mortgage Trust FRN 25/06/2025 B Series 2018-KF49	USD	434,608	420,532	0.10
GS Mortgage Securities Corp II 0.962% VRN 10/11/2050 XA Series 2017-GS8	USD	6,291,516	231,716	0.06
GS Mortgage Securities Corp II 4.408% VRN 10/07/2051 C Series 2018-GS10	USD	100,000	95,581	0.02
GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-LUUA FRN 15/11/2032 E Series 2018-LUUA	USD	402,000	385,459	0.10
GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031 E Series 2018-TWR	USD	125,000	118,859	0.03
GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031 F Series 2018-TWR	USD	125,000	118,707	0.03
GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031 G Series 2018-TWR	USD	125,000	111,350	0.03
GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 4.705% VRN 10/05/2049 C Series 2016-GS2	USD	1,375,000	1,336,743	0.33
GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 0.569% VRN 10/11/2049 XA Series 2016-GS4	USD	6,954,641	146,046	0.04
GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 4.335% VRN 10/11/2050 C Series 2017-GS8	USD	485,000	458,947	0.11
GS Mortgage Securities Trust 2018-GS9 4.359% VRN 10/03/2051 C Series 2018-GS9	USD	750,000	716,950	0.18
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-7 FRN 19/06/2045 2A1 Series 2005-7	USD	3,950,304	2,777,863	0.69
HPLY Trust 2019-HIT FRN 15/11/2036 E Series 2019-HIT	USD	449,247	423,320	0.11
HPLY Trust 2019-HIT FRN 15/11/2036 F Series 2019-HIT	USD	775,902	727,230	0.18
IMT Trust 2017-APTS FRN 15/06/2034 EFL Series 2017-APTS	USD	661,162	650,757	0.16
JP Morgan Alternative Loan Trust FRN 25/07/2036 1A1 Series 2006-A3	USD	3,345,031	3,089,604	0.77
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 5.542% VRN 05/07/2033 EFX Series 2018-WPT	USD	260,000	253,697	0.06
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 5.542% VRN 05/07/2033 FFX Series 2018-WPT	USD	450,000	436,980	0.11
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C21 4.341% VRN 15/08/2047 B Series 2014-C21	USD	850,000	835,229	0.21
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 3.983% VRN 15/09/2047 D Series 2014-C23	USD	1,009,000	938,014	0.23
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C27 3.806% VRN 15/02/2048 D Series 2015-C27	USD	530,000	448,714	0.11
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C27 4.306% VRN 15/02/2048 C Series 2015-C27	USD	585,400	554,705	0.14

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C29 4.118% VRN 15/05/2048 B Series 2015-C29	USD	1,100,000	1,062,955	0.26
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 3.635% VRN 15/09/2050 C Series 2017-JP7	USD	820,000	753,848	0.19
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C7 4.162% VRN 15/10/2050 C Series 2017-C7	USD	1,050,000	969,589	0.24
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2018-C8 4.717% VRN 15/06/2051 C Series 2018-C8	USD	265,000	243,184	0.06
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C20 4.453% VRN 15/02/2048 C Series 2015-C20	USD	967,000	938,369	0.23
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 1.253% VRN 15/05/2050 XA Series 2017-C33	USD	3,185,496	148,622	0.04
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 0.876% VRN 15/11/2052 XE Series 2017-C34	USD	19,951,252	809,913	0.20
Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 0.775% VRN 15/12/2050 XA Series 2017-HR2	USD	30,801,550	1,014,424	0.25
Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 0% VRN 15/08/2022 XCP Series 2017-ASHF	USD	17,123,000	17	0.00
Morgan Stanley Capital I Trust 2018-SUN FRN 15/07/2035 G Series 2018-SUN	USD	75,000	71,020	0.02
Opteum Mortgage Acceptance Corp Trust 2006-1 FRN 25/04/2036 1AC2 Series 2006-1	USD	2,185,850	1,997,419	0.50
Residential Asset Securitization Trust 2005-A15 5.75% 25/02/2036 5A1 Series 2005-A15	USD	7,797,413	3,845,590	0.96
SG Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C5 1.901% VRN 10/10/2048 XA Series 2016-C5	USD	21,808,263	1,112,368	0.28
SLIDE 2018-FUN 0% VRN 15/08/2022 XCP Series 2018-FUN	USD	17,107,750	171	0.00
Tharaldson Hotel Portfolio Trust 2018-THPT FRN 11/11/2034 E Series 2018-THL	USD	321,602	294,061	0.07
UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 4.036% 15/06/2050 B Series 2017-C1	USD	1,100,000	1,053,125	0.26
UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C6 4.439% VRN 15/12/2050 C Series 2017-C6	USD	1,367,000	1,303,443	0.32
UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C13 0.737% VRN 15/10/2051 XA Series 2018-C13	USD	5,571,736	195,071	0.05
UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C9 4.879% VRN 15/03/2051 C Series 2018-C9	USD	523,000	492,436	0.12
Velocity Commercial Capital Loan Trust 2018-1 3.59% 25/04/2048 A Series 2018-1	USD	1,346,173	1,328,804	0.33
VMC Finance 2019-FL3 LLC FRN 15/09/2036 D Series 2019-FL3	USD	1,101,201	1,068,042	0.27
WalMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust 2.985% VRN 25/06/2037 2A1 Series 2007-HY6	USD	1,106,997	1,034,276	0.26
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2012-LC5 4.718% VRN 15/10/2045 D Series 2012-LC5	USD	557,000	555,155	0.14
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC20 3.719% 15/04/2050 B Series 2015-LC20	USD	174,000	168,263	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC20 4.056% VRN 15/04/2050 C Series 2015-LC20	USD	1,094,000	1,041,913	0.26
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS2 0.639% VRN 15/07/2058 XA Series 2015-NXS2	USD	9,971,736	165,835	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS2 4.283% VRN 15/07/2058 C Series 2015-NXS2	USD	1,600,000	1,545,234	0.39
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 4.686% VRN 15/12/2048 C Series 2015-NXS4	USD	1,571,000	1,521,688	0.38
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 0.953% VRN 15/12/2048 XA Series 2015-P2	USD	2,078,568	57,809	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 4.089% 15/06/2049 B Series 2016-C34	USD	1,000,000	924,029	0.23
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C35 3.438% 15/07/2048 B Series 2016-C35	USD	1,390,000	1,306,312	0.33
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 4.489% VRN 15/12/2049 C Series 2016-C37	USD	1,218,000	1,174,977	0.29
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 3.811% 15/11/2049 B Series 2016-NXS6	USD	750,000	707,095	0.18
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 4.393% VRN 15/11/2049 C Series 2016-NXS6	USD	1,454,000	1,374,502	0.34
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 3.903% VRN 15/07/2050 C Series 2017-C38	USD	1,000,000	915,887	0.23
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 3.917% VRN 15/07/2050 B Series 2017-C38	USD	687,000	656,751	0.16
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 4.118% 15/09/2050 C Series 2017-C39	USD	1,569,000	1,469,435	0.37
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C41 4.505% VRN 15/11/2050 C Series 2017-C41	USD	705,000	626,582	0.16
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 1.459% VRN 15/01/2060 XA Series 2017-RC1	USD	13,888,851	711,708	0.18
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-RC1 4.591% 15/01/2060 C Series 2017-RC1	USD	1,192,000	1,143,346	0.29
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 0.949% VRN 15/01/2052 XA Series 2018-C48	USD	21,981,364	1,106,841	0.28
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2007-15 Trust 6% 25/11/2037 A1 Series 2007-15	USD	1,097,156	1,018,844	0.25

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2007-AR6 Trust 2.622% VRN 25/10/2037 A1 Series 2007-AR6	USD	1,238,278	1,191,465	0.30
WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 4.234% VRN 15/08/2047 C Series 2014-C21	USD	1,150,000	1,107,278	0.28
WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C23 4.003% VRN 15/10/2057 D Series 2014-C23	USD	758,000	692,797	0.17
			142,421,863	35.50
モーゲージ証券合計			144,141,491	35.93
短期有価証券				
財務省短期証券				
アメリカ合衆国				
United States Treasury Bill 0.274% 07/07/2022	USD	80,900,000	80,841,145	20.15
財務省短期証券合計			80,841,145	20.15
短期有価証券合計			80,841,145	20.15
他の統制市場で取引される譲渡可能証券および短期金融商品			336,410,898	83.86
投資有価証券合計			425,947,466	106.18
銀行およびブローカー預け金純額			3,553,695	0.89
その他資産 / (負債)			(28,340,313)	(7.07)
純資産合計			401,160,848	100.00
略語表：				
FRN－変動利付債				
STEP－ステップアップ債				
VRN－変動金利ノート				

### (3) 為替予約取引明細表

買建通貨	買建金額	売建通貨	売建金額	満期日	契約相手	未実現利益／(損失) (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
CHF	202,512	USD	210,465	29/06/2022	BNP Paribas SA	994	0.00
CHF	2,560,858	USD	2,661,439	29/06/2022	BNP Paribas SA	12,572	0.01
GBP	38,908	USD	48,614	29/06/2022	Standard Chartered Bank	420	0.00
EUR	710,929	USD	759,857	29/06/2022	UBS AG London Branch	4,499	0.00
EUR	653,549	USD	698,528	29/06/2022	UBS AG London Branch	4,136	0.00
EUR	1,418	USD	1,516	29/06/2022	UBS AG London Branch	9	0.00
為替予約に係る未実現利益合計						22,630	0.01
USD	1,814	CHF	1,743	29/06/2022	Brown Brothers Harriman & Co.	(6)	(0.00)
USD	3,213	EUR	3,012	29/06/2022	Brown Brothers Harriman & Co.	(25)	(0.00)
USD	3,594	EUR	3,370	29/06/2022	Brown Brothers Harriman & Co.	(28)	(0.00)
USD	1,022	GBP	817	29/06/2022	Brown Brothers Harriman & Co.	(9)	(0.00)
USD	7	EUR	7	29/06/2022	Brown Brothers Harriman & Co.	0	0.00
USD	22,890	CHF	21,998	29/06/2022	Brown Brothers Harriman & Co.	(80)	(0.00)
為替予約に係る未実現損失合計						(148)	(0.00)
為替予約に係る未実現純利益						22,482	0.01

### (4) トータル・リターン・スワップ契約

契約相手	通貨	満期日	想定元本 (米ドル)	未実現利益／(損失) (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Barclays*	USD	16/06/2022	81,999,998	(8,146,404)	(2.03)
Barclays*	USD	21/07/2022	34,000,005	(3,345,108)	(0.83)
Barclays*	USD	03/08/2022	74,000,000	(5,435,999)	(1.36)
Barclays*	USD	09/09/2022	18,999,994	(636,843)	(0.16)
Barclays*	USD	21/07/2022	66,000,000	(2,212,194)	(0.55)
BNP Paribas*	USD	28/09/2022	65,000,000	(4,062,634)	(1.01)
BNP Paribas*	USD	10/11/2022	90,000,000	(3,816,270)	(0.95)
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現損失合計				(27,655,452)	(6.89)
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現純損失				(27,655,452)	(6.89)

\*参照エンティティは、Shiller Barclays CAPE<sup>®</sup> US Sector II ER USD Indexです。

# D I A Mマネーマザーファンド

## 運用報告書

第14期 (決算日 2023年4月5日)

(計算期間 2022年4月6日～2023年4月5日)

D I A Mマネーマザーファンドの第14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
	期騰落	中率				
10期(2019年4月5日)	円	%	%	%	%	百万円
11期(2020年4月6日)	10,098	△0.0	79.4	—	—	16,167
12期(2021年4月5日)	10,089	△0.1	69.3	—	—	1,139
13期(2022年4月5日)	10,080	△0.1	62.4	—	—	1,064
14期(2023年4月5日)	10,071	△0.1	76.3	—	—	1,192
14期(2023年4月5日)	10,063	△0.1	71.8	—	—	1,253

(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)。

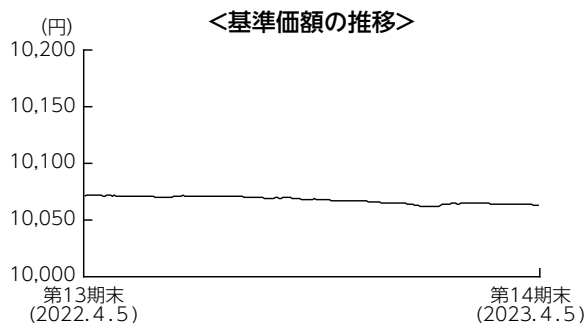
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	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
(期 首) 2022年 4 月 5 日	10,071	—	76.3	—	—
4 月 末	10,071	0.0	76.3	—	—
5 月 末	10,071	0.0	76.3	—	—
6 月 末	10,071	0.0	75.5	—	—
7 月 末	10,071	0.0	75.5	—	—
8 月 末	10,069	△0.0	75.5	—	—
9 月 末	10,068	△0.0	75.5	—	—
10 月 末	10,067	△0.0	75.6	—	—
11 月 末	10,065	△0.1	75.9	—	—
12 月 末	10,062	△0.1	75.9	—	—
2023年 1 月 末	10,064	△0.1	75.3	—	—
2 月 末	10,064	△0.1	75.3	—	—
3 月 末	10,063	△0.1	71.8	—	—
(期 末) 2023年 4 月 5 日	10,063	△0.1	71.8	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2022年4月6日から2023年4月5日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は10,063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。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

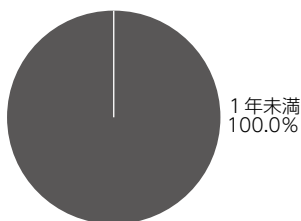
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続している影響により、マイナス圏で推移しました。

## ポートフォリオについて

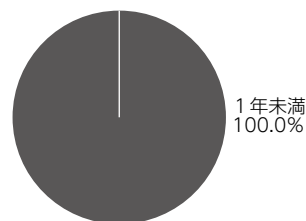
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【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

2023年4月9日に黒田日銀総裁の後任として植田和男氏が日銀総裁に就任しますが、新体制発足後も急速な金融引き締めは見込みにくく、金融政策は緩和的な状態を維持するものと見られます。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 (2022年4月6日から2023年4月5日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	内 国債証券	901,029	(910,000)

(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 (2022年4月6日から2023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
金 銭 信 託	百万円 0.028	百万円 0.028	%	百万円 0.028	百万円 0.028	%
		100.0				100.0

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

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	900,000	900,426	71.8	—	—	—	71.8
合 計	900,000	900,426	71.8	—	—	—	71.8

(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 2 4 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	200,000	200,020	2023/05/01
4 2 6 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	200,000	200,090	2023/07/01
4 2 7 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	200,000	200,102	2023/08/01
4 2 9 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	200,000	200,140	2023/10/01
4 3 0 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	100,000	100,074	2023/11/01
合 計	—	900,000	900,426	—

## ■投資信託財産の構成

2023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	%
	900,426	71.8	900,426	71.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	353,089	28.2	353,089	28.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,253,515	100.0	1,253,515	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

(2023年4月5日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,253,515,428円
コ ー ル ・ 公 司 債 (評価額)	353,078,860
未 収 利 息	900,426,000
前 払 費 用	10,144
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,253,515,428
元 本	1,245,658,613
次 期 繰 越 損 益 金	7,856,815
(D) 受 益 権 総 口 数	1,245,658,613口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,063円

(注1) 期首元本額	1,184,299,773円	みずほジャパン・アクティブ・ストラテジー (通貨選択型) ブラジルレアルコース	9,925円
追加設定元本額	67,418,522円	マシュエズ・アジア株式ファンド	29,641,137円
一部解約元本額	6,059,682円	One世界分散セレクト (Aコース)	99,040円
(注2) 期末における元本の内訳		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 (ヘッジなし)	15,843,407円	One世界分散セレクト (C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	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	リスクコントロール世界8資産/バランスファンド (F OF S 用) (適格機関投資家専用)	27,831,876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	期末元本合計	1,245,658,613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		
リスク抑制世界8資産バランスファンド (DC)	39,586,646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<ブラジルレアルコース>	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<DC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2022年4月6日 至2023年4月5日

項	目	当	期
(A)	配当等収益		276,679円
	受取利息		389,729
	支払利息		△113,050
(B)	有価証券売買損益		△1,274,900
	売却		△1,274,900
	買入		
(C)	当期損益金(A+B)		△998,221
(D)	前期繰越損益金		8,464,251
(E)	解約差損益金		△40,693
(F)	追加信託差損益金		431,478
(G)	合計(C+D+E+F)		7,856,815
	次期繰越損益金(G)		7,856,815

(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。