

# 運用報告書 (全体版)

第3期<決算日 2023年7月18日>

## モルガン・スタンレーUSハイールド債券ファンド (年1回決算型) (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/海外/債券
信託期間	2020年7月31日から2030年7月12日までです。
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	主として、以下の投資信託証券に投資します。 ・ルクセンブルグ籍外国投資法人 USダラー・ショート・デュレーション・ハイールド・ボンド・ファンド クラスZ 米ドル建て投資証券 (以下、「ハイールド・ファンド」といいます。) ・DIAマネーマザーファンド受益証券
運用方法	ハイールド・ファンドは主として米ドル建ての短期高利回り社債に投資を行います。 当ファンドにおけるハイールド・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。 原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をめざします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 デリバティブ取引の直接利用は行いません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時 (原則として毎年7月15日。休業日の場合は翌営業日。) に、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。) 等の全額を分配対象額とし、委託会社が基準価額水準・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。

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、「モルガン・スタンレーUSハイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジあり)」は、2023年7月18日に第3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/>

## 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）

### ■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 込 分 配 み 金	期 騰 落 率		
(設 定 日) 2020年7月31日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 303
1期 (2021年7月15日)	11,014	0	10.1	97.0	1,798
2期 (2022年7月15日)	9,721	0	△11.7	99.5	1,374
3期 (2023年7月18日)	9,931	0	2.2	97.7	2,547

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(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) 「投資証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) △（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

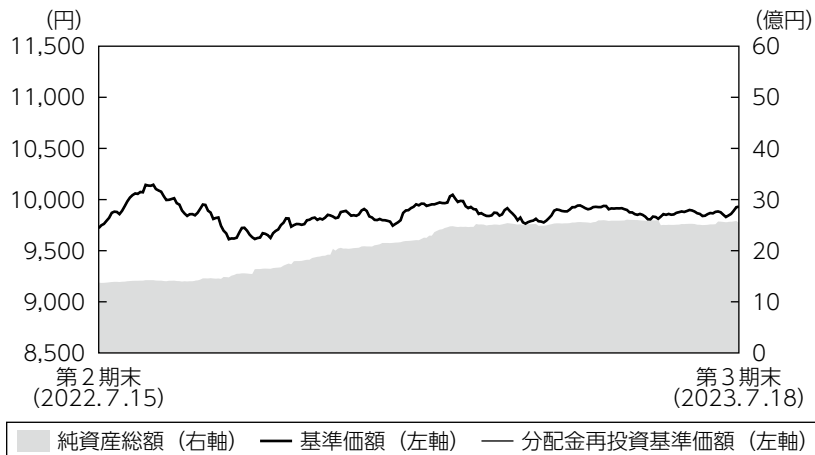
年 月 日	基 準 価 額		投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	率	
(期 首) 2022年7月15日	円 9,721	% -	% 99.5
7 月 末	9,890	1.7	94.7
8 月 末	9,950	2.4	97.6
9 月 末	9,620	△1.0	95.2
10 月 末	9,774	0.5	95.6
11 月 末	9,818	1.0	96.1
12 月 末	9,745	0.2	94.3
2023年1月 末	9,966	2.5	96.7
2 月 末	9,845	1.3	98.1
3 月 末	9,818	1.0	97.8
4 月 末	9,926	2.1	96.5
5 月 末	9,833	1.2	100.1
6 月 末	9,868	1.5	102.3
(期 末) 2023年7月18日	9,931	2.2	97.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 「投資証券組入比率」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7月16日から2023年7月18日まで）

### 基準価額等の推移



第3期首： 9,721円  
 第3期末： 9,931円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率： 2.2%  
 (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

ハイイールド債券の利息収入などのプラス要因が金利上昇（債券価格は下落）やヘッジコストなどのマイナス要因を上回ったことから、基準価額は上昇しました。

### ◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ	8.4%
DIAMマネーマザーファンド	△0.1%

(注) USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZの騰落率は米ドルベースで、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。なお、当期の米ドルのTMM（東京の対顧客電信売買相場の仲値）の騰落率は△0.0%となりました。

## 投資環境

当期は、F R B（米連邦準備理事会）がインフレ抑制のため積極的な利上げを継続し、インフレ鈍化後も、タカ派姿勢を維持したことから、米国金利は上昇した後、高止まりして推移しました。一方、ハイイールド債券市場は米景気後退への懸念や米地銀の破綻などがあったものの、当期後半にインフレが鈍化傾向を示したことや当期全般に渡り、米労働市場や企業決算が堅調であったことから、市場のリスク選好姿勢が改善し、上昇しました。

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

### ●当ファンド

USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZの組入比率は原則として高位を維持し、D I A Mマネーマザーファンドへの投資も行いました。また、対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

### ●USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ

ミドル・マーケットの発行体\*のハイイールド債券へ注目して運用しました。格付別構成比率は、ベンチマークに対してはB B格をアンダーウェイトとし、B格をオーバーウェイトとしましたがB B格のアンダーウェイト、B格のオーバーウェイトの幅を段階的に縮小しました。業種別では、電力、通信、銀行をベンチマークに対してアンダーウェイトする方針を継続し、エネルギー、消費（非景気循環）等のセクターに着目しました。

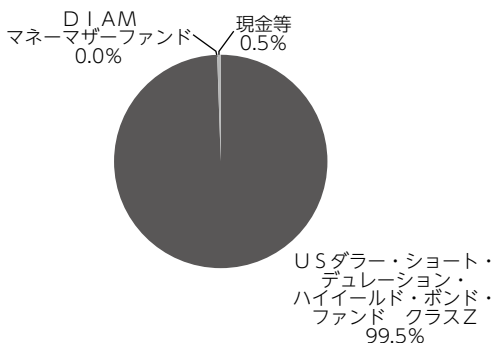
※通常のハイイールド債券の発行体と比較して、相対的に債券の総発行額が少額の発行体を指します。

### ●D I A Mマネーマザーファンド

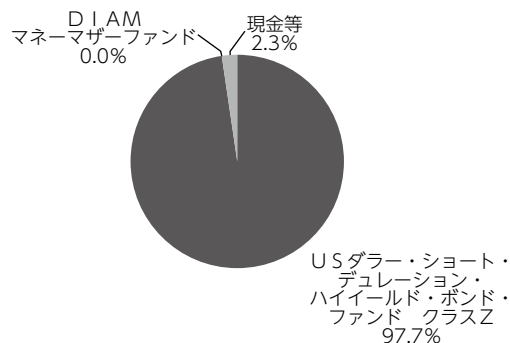
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

## ポートフォリオ構成 ※比率は純資産総額に対する割合です。

### 期首（前期末）



### 期末



## 分配金

当期の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7月16日 ～2023年7月18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	499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

USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZを高位に組入れることを基本とした運用を行います。また、D I AMマネーマザーファンドへの投資も行います。原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をめざします。

### ●USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ

ハイイールド債券市場は、景気後退の可能性やボラティリティの上昇を背景に、今後信用スプレッドが一時的に拡大する可能性が高いと考えています。信用スプレッドが拡大した場合、長期にわたって魅力的なリスク調整後リターンが獲得可能な機会となると見ています。ハイイールド債券への投資では、スプレッドが一定水準を上回った場合、規律あるアプローチに従ってリスクを徐々に増やすことが重要だと考えています。

### ●D I AMマネーマザーファンド

2023年4月に発足した日銀の新体制において、植田新総裁は金融緩和を堅持する姿勢を示しました。当面は、C P I（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、緩和的な金融政策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

項目	第3期		項目の概要
	(2022年7月16日 ～2023年7月18日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	107円	1.087%	(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9,863円です。
(投信会社)	( 38)	(0.388)	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)	( 66)	(0.665)	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)	( 3)	(0.033)	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
(b) その他費用	2	0.023	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 2)	(0.018)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.003)	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)	( 0)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	109	1.109	

(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。

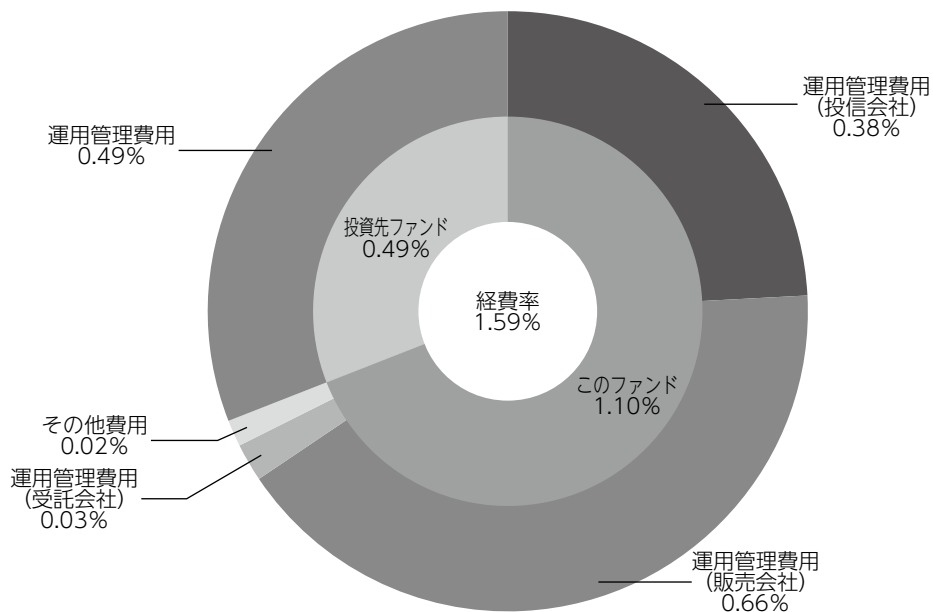
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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)

### ◆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経費率（年率）は1.59%です。



経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）（①+②）	1.59%
①このファンドの費用の比率	1.10%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49%

(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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注8) 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7月16日から2023年7月18日まで)

投資証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	U S グ ラ ー ・ シ ョ ー ト ・ デ ュ レ ー シ ョ ン ・ ハ イ イ ー ル ド ・ ボ ン ド ・ フ ァ ン ド ク ラ ス Z	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
		246.017083	8,436	44.135248	1,540

(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7月16日から2023年7月18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7月16日から2023年7月18日まで)

【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) 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 0.005	百万円 0.005	% 100.0	百万円 0.005	百万円 0.005	% 100.0

## 【D I A M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
公 社 債	百万円 901	百万円 200	% 22.2	百万円 600	百万円 -	% -
金 銭 信 託	0.028	0.028	100.0	0.028	0.028	100.0

平均保有割合 0.0%

(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、みずほ証券です。



## ■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 ア ン ド 名	期首(前期末)	当 期 末			比 率
	□ 数	□ 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ	千□ 296.490392	千□ 498.372227	千アメリカ・ドル 17,916	千円 2,488,240	% 97.7
合 計	296.490392	498.372227	17,916	2,488,240	97.7

(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相場の中値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(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。

### (2) 親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
D I A M マ ネ ー マ ザ ー ファ ン ド	千□ 297	千□ 297	千円 299

## ■投資信託財産の構成

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	2,488,240	95.7
D I A M マ ネ ー マ ー フ ァ ン ド	299	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	110,348	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,598,889	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,488,240千円、95.7%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7月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.88円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月18日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,030,906,934円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	81,306,642
投 資 証 券(評価額)	2,488,240,959
D I A M マ ネ ー マ ー フ ァ ン ド(評価額)	299,256
未 収 入 金	2,461,060,077
(B) 負 債	2,483,322,332
未 払 金	2,434,197,461
未 払 解 約 金	35,494,273
未 払 信 託 報 酬	13,593,655
そ の 他 未 払 費 用	36,943
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,547,584,602
元 本	2,565,366,662
次 期 繰 越 損 益 金	△17,782,060
(D) 受 益 権 総 口 数	2,565,366,662口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	9,931円

(注) 期首における元本額は1,414,040,766円、当期中における追加設定元本額は1,502,355,973円、同解約元本額は351,030,077円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年7月16日 至2023年7月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	379円
受 取 利 息	48,815
支 払 利 息	△48,436
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	61,930,200
売 買 益	477,565,198
売 買 損	△415,634,998
(C) 信 託 報 酬 等	△23,320,380
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	38,610,199
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△104,361,976
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	47,969,717
(配 当 等 相 当 額)	(84,596,732)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△36,627,015)
(G) 合 計(D + E + F)	△17,782,060
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△17,782,060
追 加 信 託 差 損 益 金	47,969,717
(配 当 等 相 当 額)	(84,596,732)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△36,627,015)
分 配 準 備 積 立 金	43,445,840
繰 越 損 益 金	△109,197,617

(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	383円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	84,596,732
(d) 分配準備積立金	43,445,457
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	128,042,572
(f) 1万口当たり当期分配対象額	499.12
(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。

# USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド

<クラスZ>

<クラスZM>

当ファンドは「モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド」が投資対象とする外国投資信託です。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人／米ドル建投資証券
主要投資対象	米ドル建ての短期高利回り社債を主要投資対象とします。
投資態度	①主として、米ドル建て短期ハイイールド債券 <sup>(*)</sup> に投資を行うことで、中長期的に魅力的なリターンの獲得をめざします。 (*)ハイイールド債券とは、S&P、ムーディーズ、または国際的に認められた他の格付会社によって、BB格相当以下に格付されている債券を指します。 ②ポートフォリオの平均デュレーションは原則として3年以内をめざしますが、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。 ③高格付けの債券や、米ドル以外の通貨建ての債券に投資する場合があります。 ④運用や効率的なポートフォリオ管理目的で、デリバティブを活用することがあります。 ⑤上場投資信託(ETF)に投資する場合があります。
主な投資制限	①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。 ②純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ③有価証券の空売りは行いません。
投資顧問会社	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッド
副投資顧問会社	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク
管理会社	MSIM・ファンド・マネジメント(アイルランド)リミテッド
管理事務代行会社兼保管銀行	J. P. モルガン SE, ルクセンブルグ支店

USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンドはルクセンブルグ籍外国投資信託で、2022年12月31日に会計期間が終了し、現地の公認会計士による財務諸表監査を受けて完了しています。以下は、2022年12月31日現在の財務諸表の原文の翻訳を抜粋したものです。なお、クラス分けされたものがないため、シリーズ・トラスト単位（USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド）で掲載しています。シリーズ・トラストは複数のクラスで構成されています。

**損益及び純資産変動計算書**  
**2022年12月31日終了年度**

	金額 (米ドル)
純資産期首残高	314,207,595
収益	
投資による利息収入、源泉徴収後純額	16,759,830
銀行利息	38,710
収益合計	16,798,540
費用	
管理会社報酬	1,911,542
事務管理費	378,041
分配費用	21,875
年次税	89,315
ヘッジ費用	8,448
費用合計	2,409,221
投資純利益 (損失)	14,389,319
実現純利益 (損失) :	
投資有価証券	(17,028,466)
外国為替予約取引	(3,414,264)
クレジット・デフォルト・スワップ 為替	(3,248) (73,935)
当期実現純利益 (損失)	(20,519,913)
未実現評価益 (評価損) 純変動額 :	
投資有価証券	(26,366,733)
外国為替予約取引 為替	671,205 (113)
当期末実現評価益 (評価損) 純変動額	(25,695,641)
営業による純資産の増加額	(31,826,235)
払込金	101,616,595
償還金	(173,877,567)
投資証券の変動による純資産の増加額	(72,260,972)
分配当金	(3,286,586)
純資産期末残高	206,833,802

**投資有価証券明細表**  
2022年12月31日現在

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品				
転換社債型新株予約権付社債				
余暇				
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	1,500,000	1,069,401	0.52
			1,069,401	0.52
転換社債型新株予約権付社債合計			1,069,401	0.52
社債				
広告				
Clear Channel International BV, 144A 6.625% 01/08/2025	USD	1,750,000	1,672,622	0.81
			1,672,622	0.81
航空宇宙・防衛				
Bombardier, Inc., 144A 7.125% 15/06/2026	USD	815,000	796,340	0.39
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	1,275,000	1,196,240	0.58
Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	1,510,000	1,430,665	0.69
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	750,000	742,800	0.36
TransDigm, Inc. 5.5% 15/11/2027	USD	2,000,000	1,880,940	0.91
Triumph Group, Inc., 144A 6.25% 15/09/2024	USD	1,500,000	1,419,873	0.68
			7,466,858	3.61
航空				
Air Canada, 144A 3.875% 15/08/2026	USD	1,750,000	1,554,875	0.75
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	2,325,000	2,244,928	1.09
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd., 144A 5.75% 20/01/2026	USD	1,750,000	1,568,438	0.76
Spirit Loyalty Cayman Ltd., 144A 8% 20/09/2025	USD	598,393	600,936	0.29
United Airlines Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025	USD	750,000	721,290	0.35
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	1,100,000	1,015,242	0.49
			7,705,709	3.73
自動車メーカー				
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	3,500,000	3,117,947	1.50
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7.125% 15/04/2026	USD	1,500,000	1,449,870	0.70
McLaren Finance plc, 144A 7.5% 01/08/2026	USD	2,000,000	1,510,000	0.73
			6,077,817	2.93
自動車部品・機器				
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	1,500,000	1,471,558	0.71
Dealer Tire LLC, 144A 8% 01/02/2028	USD	1,750,000	1,542,543	0.75
			3,014,101	1.46
銀行				
Freedom Mortgage Corp., 144A 8.25% 15/04/2025	USD	1,366,000	1,238,238	0.60
Freedom Mortgage Corp., 144A 6.625% 15/01/2027	USD	750,000	587,138	0.28
			1,825,376	0.88
化学				
Avient Corp., 144A 5.75% 15/05/2025	USD	1,000,000	976,754	0.47
SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	1,500,000	1,270,380	0.61
			2,247,134	1.08

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>商業サービス</b>				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027	USD	750,000	659,408	0.32
Alta Equipment Group, Inc., 144A 5.625% 15/04/2026	USD	2,250,000	2,034,405	0.98
CPI CG, Inc., 144A 8.625% 15/03/2026	USD	1,748,000	1,725,953	0.83
Garda World Security Corp., 144A 9.5% 01/11/2027	USD	1,500,000	1,446,820	0.70
Legends Hospitality Holding Co. LLC, 144A 5% 01/02/2026	USD	1,500,000	1,336,875	0.65
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	500,000	469,707	0.23
			7,673,168	3.71
<b>流通/卸売</b>				
Performance Food Group, Inc., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	500,000	501,892	0.24
Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 15/10/2027	USD	1,000,000	945,290	0.46
			1,447,182	0.70
<b>多角的金融サービス</b>				
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	1,750,000	1,450,488	0.70
LD Holdings Group LLC, 144A 6.5% 01/11/2025	USD	2,000,000	1,350,893	0.65
Oxford Finance LLC, 144A 6.375% 01/02/2027	USD	2,300,000	2,155,353	1.04
SLM Corp. 3.125% 02/11/2026	USD	1,250,000	1,070,625	0.52
StoneX Group, Inc., 144A 8.625% 15/06/2025	USD	2,389,000	2,417,070	1.18
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5.75% 15/06/2027	USD	1,500,000	1,292,130	0.62
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7.875% 01/05/2027	USD	1,625,000	1,474,688	0.71
			11,211,247	5.42
<b>電気</b>				
FirstEnergy Corp. 2.05% 01/03/2025	USD	750,000	696,120	0.34
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	1,100,000	1,008,577	0.49
			1,704,697	0.83
<b>土木・建築</b>				
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	1,500,000	1,367,617	0.66
			1,367,617	0.66
<b>エンターテインメント</b>				
Banijay Entertainment SASU, 144A 5.375% 01/03/2025	USD	1,500,000	1,419,870	0.69
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	750,000	732,581	0.35
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	1,000,000	984,560	0.48
CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	1,753,000	1,641,848	0.78
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	1,000,000	941,760	0.46
National CineMedia LLC 5.75% 15/08/2026	USD	2,250,000	62,281	0.03
Raptor Acquisition Corp., 144A 4.875% 01/11/2026	USD	1,670,000	1,483,940	0.72
Vail Resorts, Inc., 144A 6.25% 15/05/2025	USD	1,250,000	1,257,263	0.61
			8,524,103	4.12
<b>環境管理</b>				
Clean Harbors, Inc., 144A 4.875% 15/07/2027	USD	1,000,000	949,220	0.46
Waste Pro USA, Inc., 144A 5.5% 15/02/2026	USD	1,750,000	1,549,380	0.75
			2,498,600	1.21
<b>食品</b>				
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	1,750,000	1,705,454	0.83
H-Food Holdings LLC, 144A 8.5% 01/06/2026	USD	2,750,000	1,599,345	0.77
US Foods, Inc., 144A 6.25% 15/04/2025	USD	750,000	743,346	0.36
			4,048,145	1.96
<b>食品サービス</b>				
Aramark Services, Inc., 144A 6.375% 01/05/2025	USD	500,000	495,330	0.24
			495,330	0.24

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>医療サービス</b>				
Air Methods Corp., 144A 8% 15/05/2025	USD	2,250,000	122,704	0.06
Akumin, Inc., 144A 7% 01/11/2025	USD	1,750,000	1,260,142	0.61
Cano Health LLC, 144A 6.25% 01/10/2028	USD	390,000	237,900	0.12
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	600,000	558,930	0.27
Hadrian Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 01/05/2026	USD	2,750,000	2,434,314	1.18
ModivCare, Inc., 144A 5.875% 15/11/2025	USD	1,825,000	1,716,625	0.83
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5.25% 15/12/2025	USD	1,614,000	1,233,054	0.60
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 10% 15/04/2027	USD	555,000	565,589	0.27
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2025	USD	1,305,000	1,289,991	0.62
US Acute Care Solutions LLC, 144A 6.375% 01/03/2026	USD	1,400,000	1,244,143	0.60
			10,663,392	5.16
<b>持株会社-多業種</b>				
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 6.625% 01/11/2025	USD	2,000,000	1,745,539	0.84
			1,745,539	0.84
<b>住宅建築</b>				
Beazer Homes USA, Inc. 6.75% 15/03/2025	USD	1,500,000	1,454,423	0.70
Forestar Group, Inc., 144A 3.85% 15/05/2026	USD	1,750,000	1,545,179	0.75
New Home Co., Inc. (The), 144A 7.25% 15/10/2025	USD	2,060,000	1,772,588	0.85
Williams Scotsman International, Inc., 144A 6.125% 15/06/2025	USD	1,000,000	991,550	0.48
			5,763,740	2.78
<b>家財</b>				
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5.75% 15/04/2026	USD	1,750,000	1,651,396	0.80
			1,651,396	0.80
<b>家庭用品</b>				
Spectrum Brands, Inc. 5.75% 15/07/2025	USD	1,000,000	989,765	0.48
			989,765	0.48
<b>生活雑貨</b>				
American Greetings Corp., 144A 8.75% 15/04/2025	USD	1,827,000	1,758,049	0.85
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6.75% 15/07/2025	USD	1,680,000	1,456,986	0.70
			3,215,035	1.55
<b>保険</b>				
AssuredPartners, Inc., 144A 7% 15/08/2025	USD	1,000,000	968,399	0.47
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	1,100,000	1,079,374	0.52
NMI Holdings, Inc., 144A 7.375% 01/06/2025	USD	1,000,000	1,011,720	0.49
Radian Group, Inc. 4.5% 01/10/2024	USD	1,000,000	962,203	0.47
			4,021,696	1.95
<b>インターネット</b>				
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	1,175,000	1,162,783	0.56
			1,162,783	0.56
<b>鉄/スチール</b>				
Tacora Resources, Inc., 144A 8.25% 15/05/2026	USD	1,750,000	1,273,125	0.62
			1,273,125	0.62
<b>余暇</b>				
Lindblad Expeditions LLC, 144A 6.75% 15/02/2027	USD	1,000,000	909,740	0.44
Sabre GLOB, Inc., 144A 9.25% 15/04/2025	USD	600,000	599,064	0.29
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/09/2027	USD	1,225,000	1,002,430	0.48
			2,511,234	1.21



銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>宿泊</b>				
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	750,000	749,067	0.36
Station Casinos LLC, 144A 4.5% 15/02/2028	USD	1,000,000	870,125	0.42
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5.875% 15/05/2025	USD	1,782,000	1,634,985	0.79
			3,254,177	1.57
<b>機械</b>				
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	1,450,000	1,357,462	0.66
			1,357,462	0.66
<b>機械-多業種</b>				
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	USD	2,635,000	2,227,409	1.08
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	1,000,000	892,457	0.43
			3,119,866	1.51
<b>メディア</b>				
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	2,000,000	379,447	0.18
Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 8.625% 01/02/2026	USD	2,250,000	1,358,438	0.66
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	1,415,000	1,322,601	0.64
CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2024	USD	1,250,000	1,151,192	0.56
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	750,000	705,045	0.34
TEGNA, Inc., 144A 4.75% 15/03/2026	USD	850,000	826,251	0.40
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	2,000,000	1,765,719	0.85
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/02/2025	USD	650,000	620,445	0.30
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	892,000	863,095	0.42
			8,992,233	4.35
<b>鉱業</b>				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.5% 01/04/2025	USD	1,690,000	1,649,658	0.80
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	1,750,000	1,601,250	0.77
			3,250,908	1.57
<b>雑工業</b>				
EnPro Industries, Inc. 5.75% 15/10/2026	USD	1,000,000	977,200	0.47
FXI Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/11/2024	USD	1,750,000	1,452,789	0.70
Harsco Corp., 144A 5.75% 31/07/2027	USD	2,000,000	1,582,097	0.76
Hillenbrand, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	750,000	751,395	0.36
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	1,750,000	1,691,514	0.83
			6,454,995	3.12
<b>石油・ガス</b>				
Chesapeake Energy Corp., 144A 5.5% 01/02/2026	USD	1,000,000	966,286	0.47
CITGO Petroleum Corp., 144A 6.375% 15/06/2026	USD	1,650,000	1,590,338	0.77
Colgate Energy Partners III LLC, 144A 7.75% 15/02/2026	USD	2,250,000	2,193,502	1.06
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	1,500,000	1,450,553	0.70
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	1,840,000	1,783,052	0.86
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	2,500,000	2,405,955	1.15
Murphy Oil Corp. 5.75% 15/08/2025	USD	968,000	952,929	0.46
Murphy Oil Corp. 5.875% 01/12/2027	USD	500,000	481,290	0.23
Occidental Petroleum Corp. 3.2% 15/08/2026	USD	1,250,000	1,152,238	0.56
Parkland Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	825,000	778,982	0.38
Vermilion Energy, Inc., 144A 5.625% 15/03/2025	USD	2,250,000	2,165,092	1.05
			15,920,217	7.69
<b>石油・ガス・サービス</b>				
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	1,750,000	1,673,176	0.81
Oceaneering International, Inc. 4.65% 15/11/2024	USD	1,750,000	1,674,031	0.81
			3,347,207	1.62

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>容器・包装</b>				
Ball Corp. 5.25% 01/07/2025	USD	775,000	766,035	0.37
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	1,750,000	1,622,314	0.78
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	1,500,000	1,378,208	0.67
			3,766,557	1.82
<b>医薬品</b>				
Horizon Therapeutics USA, Inc., 144A 5.5% 01/08/2027	USD	690,000	704,024	0.34
Lannett Co., Inc., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	2,503,000	653,909	0.32
Organon & Co., 144A 4.125% 30/04/2028	USD	900,000	797,130	0.39
P&L Development LLC, 144A 7.75% 15/11/2025	USD	2,750,000	2,234,430	1.07
Perrigo Finance Unlimited Co. 3.9% 15/12/2024	USD	1,500,000	1,419,540	0.69
PRA Health Sciences, Inc., 144A 2.875% 15/07/2026	USD	1,360,000	1,232,531	0.60
			7,041,564	3.41
<b>パイプライン</b>				
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	2,000,000	1,929,875	0.94
Buckeye Partners LP, 144A 4.125% 01/03/2025	USD	982,000	940,854	0.45
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	2,250,000	2,140,216	1.03
Holly Energy Partners LP, 144A 6.375% 15/04/2027	USD	1,300,000	1,278,929	0.62
Martin Midstream Partners LP, 144A 10% 29/02/2024	USD	159,883	160,614	0.08
Martin Midstream Partners LP, 144A 11.5% 28/02/2025	USD	1,737,480	1,740,468	0.84
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	1,900,000	1,774,410	0.86
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	USD	1,300,000	1,253,151	0.61
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3.6% 15/05/2025	USD	1,250,000	1,182,338	0.57
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7.5% 01/10/2025	USD	1,300,000	1,308,970	0.63
			13,709,825	6.63
<b>未公開株投資</b>				
Icahn Enterprises LP 6.375% 15/12/2025	USD	1,000,000	971,742	0.47
			971,742	0.47
<b>不動産投資信託</b>				
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT, 144A 3.75% 15/01/2027	USD	1,300,000	1,119,492	0.54
Brookfield Property REIT, Inc., REIT, 144A 4.5% 01/04/2027	USD	1,500,000	1,255,853	0.61
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3.875% 30/06/2028	USD	123,000	104,444	0.05
EPR Properties, REIT 4.75% 15/12/2026	USD	236,000	212,212	0.10
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3.75% 15/12/2027	USD	1,500,000	1,250,801	0.60
HAT Holdings I LLC, REIT, 144A 3.375% 15/06/2026	USD	500,000	439,545	0.21
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3.75% 01/07/2026	USD	1,500,000	1,343,483	0.65
SBA Communications Corp., REIT 3.875% 15/02/2027	USD	875,000	793,909	0.38
Service Properties Trust, REIT 4.35% 01/10/2024	USD	1,500,000	1,365,654	0.66
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 3.625% 15/07/2026	USD	1,500,000	1,314,368	0.64
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.5% 01/09/2026	USD	850,000	801,815	0.39
			10,001,576	4.83
<b>小売業</b>				
1011778 BC ULC, 144A 5.75% 15/04/2025	USD	500,000	499,138	0.24
AAG FH LP, 144A 9.75% 15/07/2024	USD	810,000	782,703	0.38
Ferrellgas LP, 144A 5.375% 01/04/2026	USD	2,250,000	2,049,518	0.99
Nathan's Famous, Inc., 144A 6.625% 01/11/2025	USD	2,000,000	1,958,990	0.95
PetSmart, Inc., 144A 4.75% 15/02/2028	USD	1,150,000	1,043,723	0.50
Rite Aid Corp., 144A 7.5% 01/07/2025	USD	1,311,000	862,332	0.42
			7,196,404	3.48

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>通信</b>				
DKT Finance ApS, 144A 9.375% 17/06/2023	USD	1,000,000	991,250	0.48
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	1,500,000	1,387,766	0.67
			2,379,016	1.15
<b>輸送</b>				
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	1,750,000	1,665,265	0.81
XPO Escrow Sub LLC, 144A 7.5% 15/11/2027	USD	1,215,000	1,222,448	0.59
			2,887,713	1.40
<b>トラック輸送・リース</b>				
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	2,780,000	2,184,038	1.06
			2,184,038	1.06
<b>社債合計</b>			197,812,911	95.64
公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品合計			198,882,312	96.16
公認の証券取引所に上場されていないまたは他の規制ある市場で取引されていないその他の譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品				
<b>株式</b>				
<b>不動産管理・開発</b>				
American Gilsonite Co.*	USD	72	504	0.00
			504	0.00
<b>株式合計</b>			504	0.00
<b>その他の譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品合計</b>				
			504	0.00
<b>投資合計</b>			198,882,816	96.16
<b>現金</b>			3,304,433	1.60
<b>その他資産 / (負債)</b>			4,646,553	2.24
<b>純資産合計</b>			206,833,802	100.00

\* 有価証券は、当社の取締役会の指示の下、公正価値で評価されます。

デリバティブ

2022年12月31日現在の、店頭及び取引所で取引されるデリバティブ (米ドル表示)

外国為替予約取引

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)	純資産比率 (%)
ユーロヘッジドシェアクラス							
EUR	36,713	USD	39,128	03/01/2023	J.P. Morgan	113	0.00
EUR	32,988,053	USD	34,429,212	31/01/2023	J.P. Morgan	902,204	0.44
USD	23,289	EUR	21,694	31/01/2023	J.P. Morgan	53	0.00
純資産総額ヘッジドシェアクラス外国為替予約取引にかかる							
未実現利益-資産						902,370	0.44
外国為替予約取引にかかる未実現利益合計-資産						902,370	0.44
ユーロヘッジドシェアクラス							
USD	192,308	EUR	181,141	31/01/2023	J.P. Morgan	(1,701)	0.00
純資産総額ヘッジドシェアクラス外国為替予約取引にかかる							
未実現損失-負債						(1,701)	0.00
外国為替予約取引にかかる未実現損失合計-負債						(1,701)	0.00
外国為替予約取引にかかる未実現純利益合計-資産						900,669	0.44

2022年12月31日

クラスZM (米ドル)	
発行済受益権口数	1,011,214
1口当たり純資産価額	22.45
クラスZ (米ドル)	
発行済受益権口数	1,305,585
1口当たり純資産価額	34.05

# 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
	円	騰落 中率				
10期(2019年4月5日)	10,098	△0.0	79.4	—	—	百万円 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
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）。

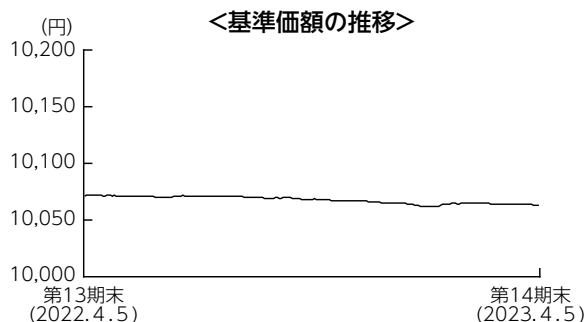
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		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) 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

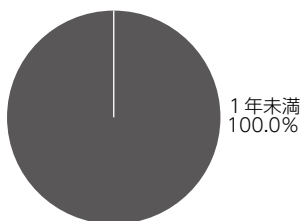
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続している影響により、マイナス圏で推移しました。

## ポートフォリオについて

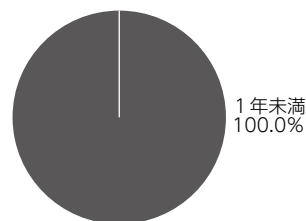
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【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

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 ・ ロ ー ン	353,078,860
公 社	900,426,000
未 収 利 息	10,144
前 払 費 用	424
(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。