

運用報告書 (全体版)

第7期<決算日2024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、2024年4月25日に第7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

<https://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 | 投資信託受託証券、投資証券組入率 | 純資産額 |
|-----------------|------------|--------|------------|------------------|-----------|----------|------------------|------------|
| | (分配落) | 税込み金 | 期騰落 | (参考指数) | 期騰落 | | | |
| 3期 (2020年4月27日) | 円 9,976 | 円 0 | % △13.4 | 5,789.65 | % △1.1 | % 0.3 | % 96.3 | 百万円 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 |
| 7期 (2024年4月25日) | 14,204 | 0 | 10.2 | 11,028.46 | 24.5 | 0.0 | 98.2 | 1,296 |

(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) 「投資信託受託証券、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 | 投資信託受託証券、投資証券組入率 |
|--------------------|-------------|--------|------------------|--------|----------|------------------|
| | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| (期首) 2023年4月25日 | 円 12,885 | % - | 8,857.30 | % - | % 0.0 | % 96.6 |
| 4月末 | 12,896 | 0.1 | 8,854.32 | △0.0 | 0.0 | 96.5 |
| 5月末 | 12,830 | △0.4 | 9,020.39 | 1.8 | 0.0 | 98.5 |
| 6月末 | 13,557 | 5.2 | 9,443.46 | 6.6 | 0.0 | 101.4 |
| 7月末 | 14,125 | 9.6 | 9,852.01 | 11.2 | 0.0 | 97.6 |
| 8月末 | 13,733 | 6.6 | 9,722.96 | 9.8 | 0.0 | 98.4 |
| 9月末 | 13,012 | 1.0 | 9,271.55 | 4.7 | 0.0 | 97.9 |
| 10月末 | 12,462 | △3.3 | 8,993.46 | 1.5 | 0.0 | 96.5 |
| 11月末 | 13,581 | 5.4 | 9,838.82 | 11.1 | 0.0 | 98.4 |
| 12月末 | 14,448 | 12.1 | 10,356.59 | 16.9 | 0.0 | 94.8 |
| 2024年1月末 | 14,445 | 12.1 | 10,672.95 | 20.5 | 0.0 | 96.6 |
| 2月末 | 14,595 | 13.3 | 11,002.20 | 24.2 | 0.0 | 99.8 |
| 3月末 | 14,948 | 16.0 | 11,418.03 | 28.9 | 0.0 | 99.2 |
| (期末) 2024年4月25日 | 14,204 | 10.2 | 11,028.46 | 24.5 | 0.0 | 98.2 |

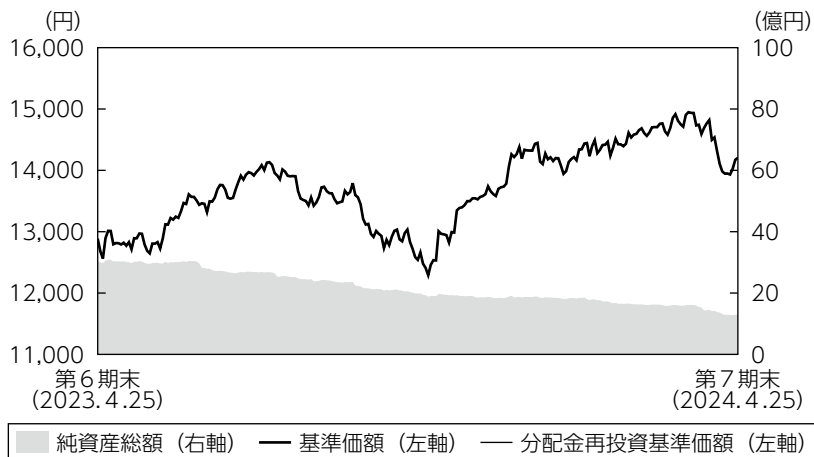
(注1) 騰落率は期首比です。

(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) 「投資信託受託証券、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（2023年4月26日から2024年4月25日まで）

基準価額等の推移



第7期首：12,885円
第7期末：14,204円
(既払分配金0円)
騰落率：10.2%
(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。

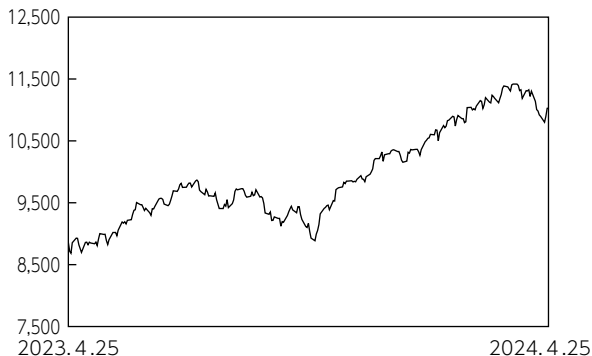
基準価額の主な変動要因

「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、米国株式、米国債券がともに上昇したことを背景に基準価額は前期末対比上昇しました。

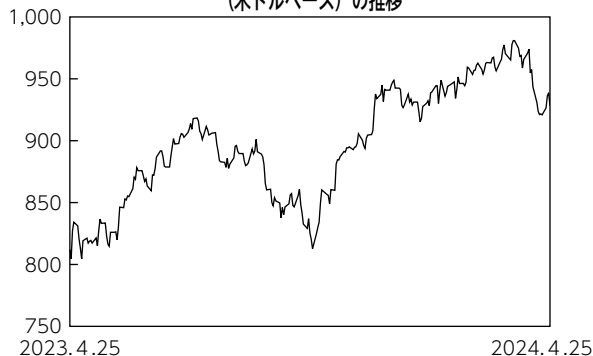
投資環境

株式市場は堅調な米国経済や好調な企業決算を背景に、リスクオンの地合いが総じて優勢であったことから、上昇しました。債券市場は、期初から10月まではほぼ横ばいの後、11月から12月にかけてインフレの鈍化や米労働需給の緩和を示唆する指標などを受けて、早期利下げの可能性が意識されたことを主因に上昇し、その後は再びほぼ横ばいとなりました。

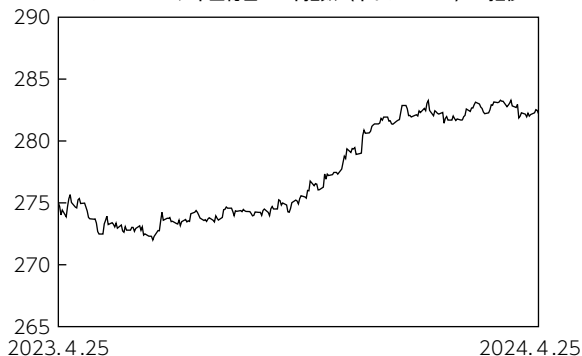
S&P500 (配当込み) の推移



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・ピー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・ピー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の使用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の使用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た影響によりマイナス圏で推移しましたが、2024年3月に日銀がマイナス金利政策を解除したことから、その後はプラス圏になりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

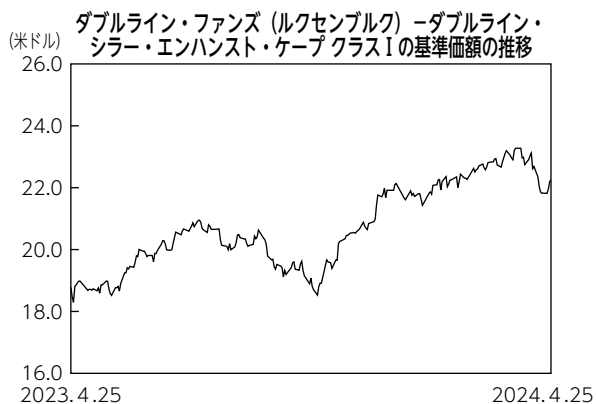
ダブルライン・ファンドへの投資配分については、当期を通して高位としました。また、D I A Mマネーマザーファンドへの投資も継続しました。なお、外貨建て資産に対しては対円での為替ヘッジを実施しました。

●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、不動産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。

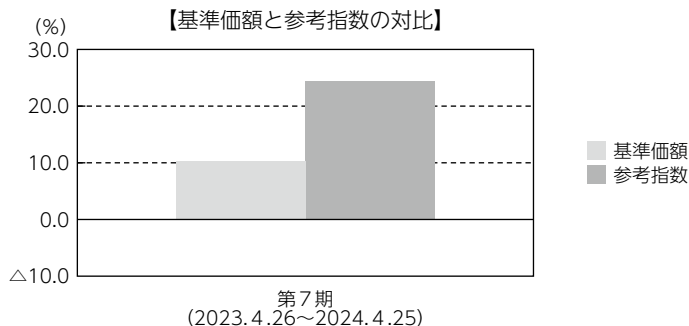
●D I A Mマネーマザーファンド

残存期間の短い国債などで運用を行いました。



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 |
|------------|---------------------------|
| | 2023年4月26日 ～2024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 | 4,204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 A M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

F R B（米連邦準備理事会）は政策金利を予想通り据え置きました。今後は年後半に金融緩和の機会を窺う事になると考えられます。利下げの開始時期は引き続き、インフレの継続的な緩和をF R Bがどの程度確信しているかによると思われる。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[®]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 A Mマネーマザーファンド

日銀は2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定しました。日銀は「当面、緩和的な金融環境が継続すると考えている。」としており、今後はプラス圏ながらも金利は低位で推移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7期 | | 項目の概要 |
|-----------|-----------------------------|---------|--|
| | (2023年4月26日 ～2024年4月25日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 171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13,721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) | (53) | (0.385) | |
| (販売会社) | (113) | (0.825) | |
| (受託会社) | (5) | (0.033) | |
| (b) その他費用 | 2 | 0.014 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 |
| (保管費用) | (1) | (0.010) | |
| (監査費用) | (1) | (0.004) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 172 | 1.257 | |

(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。

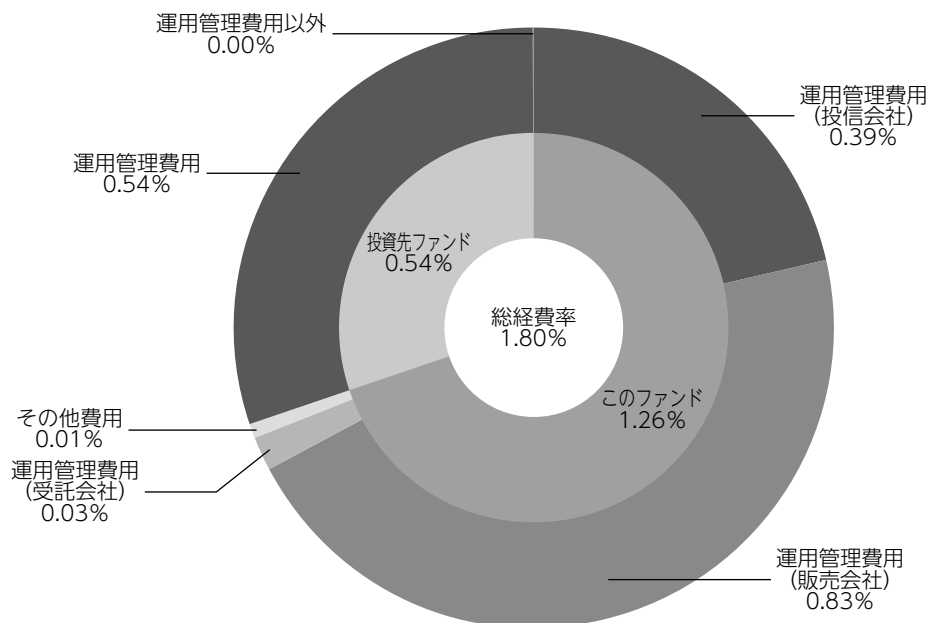
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.80%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.80% |
| ①このファンドの費用の比率 | 1.26% |
| 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 | 0.00% |

(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（2023年4月26日から2024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nst・ケープ クラスI | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| | | 12.41037 | 270 | 813.554481 | 16,720 |

(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（2023年4月26日から2024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（2023年4月26日から2024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等はありません。

【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 | | |
|--------------|--------------|--------------------|-----------|------------|--------------------|--------|
| | 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 1,199 | 百万円 200 | % 16.7 | 百万円 600 | 百万円 - | % - |

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 | 1,169.285272 | 368.141161 | 8,191 | 1,273,968 | 98.2 |
| 合 計 | 1,169.285272 | 368.141161 | 8,191 | 1,273,968 | 98.2 |

(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 | | 795 |

■投資信託財産の構成

2024年4月25日現在

| 項 目 | 当 期 | | 末 |
|-------------------------|-----------|-------|---|
| | 評 価 額 | 比 率 | |
| | 千円 | | % |
| 投 資 証 券 | 1,273,968 | 91.5 | |
| D I A M マネーマザーファンド | 795 | 0.1 | |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 117,402 | 8.4 | |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,392,165 | 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、1,372,737千円、98.6%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、2024年4月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.53円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月25日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 2,719,320,400円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 117,402,011 |
| 投 資 証 券(評価額) | 1,273,968,133 |
| D I A Mマネーマザーファンド(評価額) | 795,668 |
| 未 収 入 金 | 1,327,154,588 |
| (B) 負 債 | 1,422,342,848 |
| 未 払 金 | 1,396,377,397 |
| 未 払 解 約 金 | 15,095,250 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 10,836,159 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 34,042 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 1,296,977,552 |
| 元 本 | 913,083,349 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 383,894,203 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 913,083,349口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 14,204円 |

(注) 期首における元本額は2,369,351,352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1,456,268,003円です。

■損益の状況

当期 自2023年4月26日 至2024年4月25日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 650,922円 |
| 受 取 利 息 | 680,352 |
| 支 払 利 息 | △29,430 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 147,211,606 |
| 売 買 損 益 | 821,729,408 |
| 売 買 損 益 | △674,517,802 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △27,431,886 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 120,430,642 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △218,207,031 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 481,670,592 |
| (配 当 等 相 当 額) | (295,828,239) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (185,842,353) |
| (G) 合 計(D+E+F) | 383,894,203 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 383,894,203 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 481,670,592 |
| (配 当 等 相 当 額) | (295,828,239) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (185,842,353) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 54,957,053 |
| 繰 越 損 益 金 | △152,733,442 |

(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 | 530,200円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 328,937,150 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 54,426,853 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 383,894,203 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額 | 4,204.37 |
| (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"> 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。 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。 |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> 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。 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。 純資産総額の10%を超える借り入れは行いません。 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。 |
| 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

2023年5月31日終了年度

| | (単位：米ドル) |
|-----------------------------------|---------------|
| 期首現在の純資産 | 401,160,848 |
| 投資収益 | |
| 利息収益 | 13,146,107 |
| その他収益 | 640 |
| 収益合計 | 13,146,747 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 2,006,546 |
| 管理会社報酬 | 101,964 |
| 監査報酬及び専門家報酬 | 135,539 |
| 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 | 214,616 |
| 登録、名義書換事務代行会社報酬 | 275,336 |
| 取締役報酬 | 82,618 |
| 預託機関報酬および保管会社報酬 | 89,891 |
| 年次税 | 58,018 |
| 登録報酬 | 70,321 |
| その他費用 | 82,164 |
| 控除：費用払戻 | (593,301) |
| 費用合計 | 2,523,712 |
| 投資純利益 | 10,623,035 |
| 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（損失） | (18,043,829) |
| トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純（損失） | (49,920,603) |
| 為替予約に係る実現純（損失） | (18,852) |
| 外国為替に係る実現純利益 | 1 |
| 実現純損失 | (67,983,283) |
| 投資有価証券に係る未実現利益の純変動 | 1,658,269 |
| トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現利益の純変動 | 24,864,631 |
| 為替予約に係る未実現（損失）の純変動 | (38,299) |
| 外国為替に係る未実現利益の純変動 | - |
| 未実現評価利益の純変動 | 26,484,601 |
| 運用による純資産の純減少 | (30,875,647) |
| 受益証券の変動 | |
| 発行 | 35,191,994 |
| 償還 | (203,400,683) |
| 分配金再投資 | 52,115 |
| 受益証券の変動による純資産の減少 | (168,156,574) |
| 分配金支払額 | (113,117) |
| 期末現在の純資産 | 202,015,510 |

(2) 投資有価証券明細表

2023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 | 275,000 | 273,675 | 0.14 |
| | | | 273,675 | 0.14 |
| バミューダ | | | | |
| Inkia Energy Ltd 5.875% 09/11/2027 | USD | 341,000 | 323,607 | 0.15 |
| Triton Container International Ltd 0.8% 01/08/2023 | USD | 320,000 | 314,879 | 0.16 |
| Triton Container International Ltd 1.15% 07/06/2024 | USD | 170,000 | 159,239 | 0.08 |
| | | | 797,725 | 0.39 |
| 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 | 198,324 | 0.10 |
| | | | 198,324 | 0.10 |
| カナダ | | | | |
| Bank of Montreal 1.5% 10/01/2025 | USD | 265,000 | 249,464 | 0.12 |
| Bank of Nova Scotia 4.75% 02/02/2026 | USD | 125,000 | 124,208 | 0.06 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 0.45% 22/06/2023 | USD | 165,000 | 164,529 | 0.08 |
| Canadian Imperial Bank of Commerce 3.945% 04/08/2025 | USD | 175,000 | 169,606 | 0.08 |
| Canadian Pacific Railway Co 1.35% 02/12/2024 | USD | 410,000 | 386,158 | 0.20 |
| Enbridge Inc 0.55% 04/10/2023 | USD | 150,000 | 147,445 | 0.07 |
| Enbridge Inc 2.5% 14/02/2025 | USD | 150,000 | 142,956 | 0.07 |
| Royal Bank of Canada FRN 20/01/2026 | USD | 295,000 | 291,218 | 0.15 |
| Toronto-Dominion Bank 0.7% 10/09/2024 | USD | 220,000 | 207,114 | 0.10 |
| TransCanada PipeLines Ltd 6.203% 09/03/2026 | USD | 180,000 | 180,299 | 0.09 |
| | | | 2,062,997 | 1.02 |
| ケイマン諸島 | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd 5.125% 01/10/2023 | USD | 115,000 | 114,507 | 0.06 |
| Bioceanico Sovereign Certificate Ltd 0% 05/06/2034 | USD | 273,986 | 193,296 | 0.10 |
| Interoceanica IV Finance Ltd 0% 30/11/2025 | USD | 28,139 | 26,380 | 0.01 |
| Sable International Finance Ltd 5.75% 07/09/2027 | USD | 200,000 | 185,906 | 0.09 |
| | | | 520,089 | 0.26 |
| チリ | | | | |
| AES Gener SA 6.35% VRN 07/10/2079 | USD | 200,000 | 184,237 | 0.09 |
| Chile Electricity PEC SpA 0% 25/01/2028 | USD | 900,000 | 677,250 | 0.34 |
| Empresa Electrica Cochrane SpA 5.5% 14/05/2027 | USD | 120,160 | 111,320 | 0.06 |
| GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029 | USD | 152,960 | 149,875 | 0.07 |
| VTR Comunicaciones SpA 5.125% 15/01/2028 | USD | 226,000 | 106,390 | 0.05 |
| | | | 1,229,072 | 0.61 |
| コロンビア | | | | |
| Bancolombia SA 4.625% VRN 18/12/2029 | USD | 500,000 | 417,838 | 0.21 |
| Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026 | USD | 600,000 | 572,018 | 0.28 |
| Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.5% 29/04/2026 | USD | 200,000 | 193,319 | 0.10 |
| | | | 1,183,175 | 0.59 |

| 投資有価証券 | 通貨 | 額面 | 時価 (米ドル) | 純資産に対する 比率 (%) |
|---|-----|---------|-----------|-------------------|
| インド | | | | |
| Adani International Container Terminal Pvt Ltd 3% 16/02/2031 | USD | 183,000 | 145,982 | 0.07 |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/07/2027 | USD | 300,000 | 259,198 | 0.13 |
| ONGC Videsh Ltd 4.625% 15/07/2024 | USD | 200,000 | 197,660 | 0.10 |
| | | | 602,840 | 0.30 |
| インドネシア | | | | |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/05/2027 | USD | 200,000 | 191,750 | 0.09 |
| | | | 191,750 | 0.09 |
| イスラエル | | | | |
| Bank Hapoalim BM 3.255% VRN 21/01/2032 | USD | 400,000 | 340,590 | 0.17 |
| Bank Leumi Le-Israel BM 3.275% VRN 29/01/2031 | USD | 400,000 | 356,910 | 0.18 |
| | | | 697,500 | 0.35 |
| ルクセンブルク | | | | |
| Cosan Luxembourg SA 7% 20/01/2027 | USD | 200,000 | 199,701 | 0.09 |
| CSN Resources SA 7.625% 17/04/2026 | USD | 200,000 | 199,114 | 0.10 |
| Guara Norte Sarl 5.198% 15/06/2034 | USD | 182,114 | 152,571 | 0.08 |
| Millicom International Cellular SA 5.125% 15/01/2028 | USD | 180,000 | 155,189 | 0.08 |
| Millicom International Cellular SA 6.625% 15/10/2026 | USD | 180,000 | 169,928 | 0.08 |
| | | | 876,503 | 0.43 |
| マレーシア | | | | |
| Axiata SPV2 Bhd 4.357% 24/03/2026 | USD | 200,000 | 195,890 | 0.10 |
| TNB Global Ventures Capital Bhd 3.244% 19/10/2026 | USD | 500,000 | 467,062 | 0.23 |
| | | | 662,952 | 0.33 |
| メキシコ | | | | |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 2.72% VRN 11/08/2031 | USD | 200,000 | 170,302 | 0.08 |
| BBVA Bancomer SA 5.35% VRN 12/11/2029 | USD | 200,000 | 191,288 | 0.10 |
| | | | 361,590 | 0.18 |
| 多国籍 | | | | |
| NXP BV 4.4% 01/06/2027 | USD | 485,000 | 472,247 | 0.23 |
| | | | 472,247 | 0.23 |
| オランダ | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV 8.5% VRN 23/01/2081 | USD | 300,000 | 301,749 | 0.15 |
| Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026 | USD | 300,000 | 290,740 | 0.14 |
| JDE Peet's NV 0.8% 24/09/2024 | USD | 150,000 | 139,940 | 0.07 |
| Minejesa Capital BV 4.625% 10/08/2030 | USD | 700,000 | 628,829 | 0.32 |
| Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027 | USD | 100,000 | 104,431 | 0.05 |
| | | | 1,465,689 | 0.73 |
| パナマ | | | | |
| Multibank Inc 7.75% 03/02/2028 | USD | 200,000 | 202,122 | 0.10 |
| | | | 202,122 | 0.10 |
| ペルー | | | | |
| Banco de Credito del Peru 3.25% VRN 30/09/2031 | USD | 400,000 | 351,010 | 0.18 |
| Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% VRN 08/07/2030 | USD | 300,000 | 275,041 | 0.14 |
| Fenix Power Peru SA 4.317% 20/09/2027 | USD | 423,529 | 398,535 | 0.19 |
| Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru 6.375% 01/06/2028 | USD | 349,600 | 331,333 | 0.16 |
| Transportadora de Gas del Peru SA 4.25% 30/04/2028 | USD | 400,000 | 384,946 | 0.19 |
| | | | 1,740,865 | 0.86 |

| 投資有価証券 | 通貨 | 額面 | 時価 (米ドル) | 純資産に対する 比率 (%) |
|--|-----|---------|-----------|-------------------|
| シンガポール | | | | |
| DBS Group Holdings Ltd 1.822% VRN 10/03/2031 | USD | 600,000 | 541,391 | 0.26 |
| Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 1.832% VRN 10/09/2030 | USD | 300,000 | 274,934 | 0.14 |
| SingTel Group Treasury Pte Ltd 2.375% 03/10/2026 | USD | 200,000 | 184,865 | 0.09 |
| United Overseas Bank Ltd 1.75% VRN 16/03/2031 | USD | 600,000 | 537,822 | 0.27 |
| | | | 1,539,012 | 0.76 |
| 韓国 | | | | |
| Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd 1.25% 27/04/2026 | USD | 400,000 | 358,064 | 0.17 |
| Korea Southern Power Co Ltd 0.75% 27/01/2026 | USD | 400,000 | 356,344 | 0.18 |
| KT Corp 1% 01/09/2025 | USD | 200,000 | 182,579 | 0.09 |
| | | | 896,987 | 0.44 |
| スペイン | | | | |
| AI Candelaria Spain SLU 7.5% 15/12/2028 | USD | 235,417 | 213,788 | 0.11 |
| | | | 213,788 | 0.11 |
| イギリス | | | | |
| Royalty Pharma Plc 0.75% 02/09/2023 | USD | 240,000 | 236,889 | 0.11 |
| Royalty Pharma Plc 1.75% 02/09/2027 | USD | 15,000 | 12,946 | 0.01 |
| | | | 249,835 | 0.12 |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| AbbVie Inc 2.6% 21/11/2024 | USD | 120,000 | 115,586 | 0.06 |
| American Express Co 4.99% VRN 01/05/2026 | USD | 480,000 | 479,066 | 0.24 |
| Amgen Inc 5.507% 02/03/2026 | USD | 320,000 | 320,089 | 0.16 |
| Anthem Inc 3.5% 15/08/2024 | USD | 390,000 | 381,477 | 0.19 |
| Arrow Electronics Inc 6.125% 01/03/2026 | USD | 125,000 | 125,188 | 0.06 |
| AT&T Inc 5.539% 20/02/2026 | USD | 170,000 | 170,117 | 0.08 |
| Athene Global Funding FRN 24/05/2024 | USD | 410,000 | 405,330 | 0.20 |
| Avery Dennison Corp 0.85% 15/08/2024 | USD | 90,000 | 84,996 | 0.04 |
| Bank of America Corp 3.458% VRN 15/03/2025 | USD | 505,000 | 495,365 | 0.26 |
| BAT Capital Corp 2.789% 06/09/2024 | USD | 45,000 | 43,374 | 0.02 |
| Boeing Co 4.875% 01/05/2025 | USD | 25,000 | 24,757 | 0.01 |
| Brighthouse Financial Global Funding 0.6% 28/06/2023 | USD | 95,000 | 94,426 | 0.05 |
| Brighthouse Financial Global Funding 1.75% 13/01/2025 | USD | 30,000 | 28,100 | 0.01 |
| Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025 | USD | 125,000 | 119,351 | 0.06 |
| Capital One Financial Corp 4.985% VRN 24/07/2026 | USD | 140,000 | 137,041 | 0.07 |
| Caterpillar Financial Services Corp 4.35% 15/05/2026 | USD | 475,000 | 472,783 | 0.23 |
| Citigroup Inc 3.29% VRN 17/03/2026 | USD | 170,000 | 163,596 | 0.08 |
| Citigroup Inc 3.352% VRN 24/04/2025 | USD | 580,000 | 567,035 | 0.29 |
| Constellation Brands Inc 3.6% 09/05/2024 | USD | 140,000 | 137,324 | 0.07 |
| CVS Health Corp 5% 20/02/2026 | USD | 145,000 | 145,205 | 0.07 |
| Daimler Trucks Finance North America LLC 1.625% 13/12/2024 | USD | 200,000 | 189,174 | 0.09 |
| Dell International LLC 4% 15/07/2024 | USD | 140,000 | 137,856 | 0.07 |
| Dollar General Corp 4.15% 01/11/2025 | USD | 140,000 | 137,201 | 0.07 |
| Dollar Tree Inc 4% 15/05/2025 | USD | 510,000 | 498,712 | 0.26 |
| Energy Transfer LP 5.875% 15/01/2024 | USD | 270,000 | 270,084 | 0.13 |
| Entergy Corp 0.9% 15/09/2025 | USD | 280,000 | 253,035 | 0.13 |

| 投資有価証券 | 通貨 | 額面 | 時価 (米ドル) | 純資産に対する 比率 (%) |
|---|-----|---------|----------|-------------------|
| Equinix Inc 1.25% 15/07/2025 | USD | 305,000 | 278,978 | 0.14 |
| Expedia Group Inc 6.25% 01/05/2025 | USD | 495,000 | 499,313 | 0.26 |
| General Motors Financial Co Inc 5.25% 01/03/2026 | USD | 490,000 | 486,224 | 0.24 |
| Goldman Sachs Group Inc 3.5% 01/04/2025 | USD | 255,000 | 246,368 | 0.12 |
| HCA Inc 5% 15/03/2024 | USD | 280,000 | 278,109 | 0.14 |
| Hyatt Hotels Corp 1.3% 01/10/2023 | USD | 215,000 | 211,742 | 0.10 |
| Hyundai Capital America 1% 17/09/2024 | USD | 265,000 | 249,616 | 0.12 |
| Intel Corp 4.875% 10/02/2026 | USD | 130,000 | 130,760 | 0.06 |
| John Deere Capital Corp 4.75% 20/01/2028 | USD | 480,000 | 485,121 | 0.24 |
| JPMorgan Chase & Co 0.563% VRN 16/02/2025 | USD | 150,000 | 144,589 | 0.07 |
| JPMorgan Chase & Co 3.22% VRN 01/03/2025 | USD | 105,000 | 103,014 | 0.05 |
| JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/07/2025 | USD | 255,000 | 250,571 | 0.12 |
| Keurig Dr Pepper Inc 0.75% 15/03/2024 | USD | 260,000 | 250,474 | 0.12 |
| Kinder Morgan Inc 4.3% 01/06/2025 | USD | 120,000 | 117,762 | 0.06 |
| Lowe's Cos Inc 4.4% 08/09/2025 | USD | 80,000 | 79,189 | 0.04 |
| Marriott International Inc 3.6% 15/04/2024 | USD | 255,000 | 251,590 | 0.12 |
| Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/03/2024 | USD | 250,000 | 246,798 | 0.12 |
| McKesson Corp 5.25% 15/02/2026 | USD | 145,000 | 144,768 | 0.07 |
| Meta Platforms Inc 4.6% 15/05/2028 | USD | 285,000 | 284,981 | 0.14 |
| Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024 | USD | 285,000 | 275,257 | 0.14 |
| Morgan Stanley 5.52% VRN 25/01/2024 | USD | 275,000 | 274,806 | 0.14 |
| NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026 | USD | 200,000 | 194,900 | 0.10 |
| New York Life Global Funding 3.6% 05/08/2025 | USD | 120,000 | 116,389 | 0.06 |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.2% 20/06/2024 | USD | 85,000 | 83,833 | 0.04 |
| NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.255% 01/09/2024 | USD | 60,000 | 59,097 | 0.03 |
| Northrop Grumman Corp 2.93% 15/01/2025 | USD | 235,000 | 226,709 | 0.11 |
| NVIDIA Corp 0.584% 14/06/2024 | USD | 210,000 | 200,184 | 0.10 |
| Omnicom Group Inc 3.65% 01/11/2024 | USD | 220,000 | 214,781 | 0.11 |
| Oracle Corp 5.8% 10/11/2025 | USD | 435,000 | 442,743 | 0.22 |
| Pacific Gas & Electric Co 3.25% 16/02/2024 | USD | 20,000 | 19,599 | 0.01 |
| Pacific Gas & Electric Co 4.95% 08/06/2025 | USD | 230,000 | 226,209 | 0.11 |
| Parker-Hannifin Corp 3.65% 15/06/2024 | USD | 500,000 | 490,433 | 0.25 |
| Penske Truck Leasing Co LP 2.7% 01/11/2024 | USD | 285,000 | 272,245 | 0.13 |
| Philip Morris International Inc 4.875% 13/02/2026 | USD | 285,000 | 284,517 | 0.14 |
| Phillips 66 3.85% 09/04/2025 | USD | 150,000 | 146,504 | 0.07 |
| Raytheon Technologies Corp 5% 27/02/2026 | USD | 205,000 | 206,464 | 0.10 |
| Republic Services Inc 2.5% 15/08/2024 | USD | 505,000 | 488,560 | 0.24 |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/03/2025 | USD | 135,000 | 135,001 | 0.07 |
| Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026 | USD | 200,000 | 175,305 | 0.09 |
| Southern California Edison Co 4.9% 01/06/2026 | USD | 455,000 | 451,968 | 0.22 |
| Southern Co 5.15% 06/10/2025 | USD | 140,000 | 140,282 | 0.07 |
| Synchrony Financial 4.25% 15/08/2024 | USD | 255,000 | 242,144 | 0.12 |
| Truist Financial Corp FRN 09/06/2025 | USD | 155,000 | 149,495 | 0.07 |
| Union Pacific Corp 4.75% 21/02/2026 | USD | 100,000 | 100,459 | 0.05 |
| UnitedHealth Group Inc 0.55% 15/05/2024 | USD | 5,000 | 4,779 | 0.00 |

| 投資有価証券 | 通貨 | 額面 | 時価 (米ドル) | 純資産に対する 比率 (%) |
|---|-----|-----------|------------|-------------------|
| UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/05/2027 | USD | 150,000 | 146,600 | 0.07 |
| Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025 | USD | 270,000 | 272,584 | 0.13 |
| Viatis Inc 1.65% 22/06/2025 | USD | 150,000 | 138,128 | 0.07 |
| Warnermedia Holdings Inc 3.788% 15/03/2025 | USD | 260,000 | 251,413 | 0.12 |
| WEC Energy Group Inc 4.75% 09/01/2026 | USD | 145,000 | 144,306 | 0.07 |
| Wells Fargo & Co 1.654% VRN 02/06/2024 | USD | 250,000 | 250,000 | 0.12 |
| Welltower Inc 3.625% 15/03/2024 | USD | 289,000 | 283,381 | 0.14 |
| Workday Inc 3.5% 01/04/2027 | USD | 155,000 | 148,087 | 0.07 |
| Zimmer Biomet Holdings Inc 1.45% 22/11/2024 | USD | 265,000 | 250,160 | 0.12 |
| | | | 18,243,557 | 9.03 |
| 債券合計 | | | 34,682,294 | 17.17 |
| 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 | | | 34,682,294 | 17.17 |
| 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 | 980,607 | 880,253 | 0.44 |
| | | | 880,253 | 0.44 |
| ケイマン諸島 | | | | |
| Allegro CLO VII Ltd FRN 13/06/2031 A Series 2018-1A | USD | 500,000 | 493,370 | 0.24 |
| Atlas Senior Loan Fund X Ltd FRN 15/01/2031 A Series 2018-10A | USD | 461,038 | 456,609 | 0.23 |
| Atlas Senior Loan Fund XI Ltd FRN 26/07/2031 B Series 2018-11A | USD | 2,000,000 | 1,943,360 | 0.96 |
| Carlyle Global Market Strategies CLO 2012-3 Ltd FRN 14/01/2032 A1A2 Series 2012-3A | USD | 1,988,451 | 1,962,136 | 0.97 |
| CLNC 2019-FL1 Ltd FRN 20/08/2035 D Series 2019-FL1 | USD | 648,000 | 605,480 | 0.30 |
| CVP CLO 2017-2 Ltd FRN 20/01/2031 A Series 2017-2A | USD | 937,824 | 927,963 | 0.46 |
| Harbourview CLO VII-R FRN 18/07/2031 A1 Series 7RA | USD | 1,855,877 | 1,831,310 | 0.91 |
| Hayfin US XII Ltd FRN 20/04/2031 A Series 2018-8A | USD | 3,000,000 | 2,951,692 | 1.46 |
| Highbridge Loan Management 3-2014 FRN 18/07/2029 CR Series 3A-2014 | USD | 500,000 | 460,865 | 0.23 |
| Jefferson Mill CLO Ltd FRN 20/10/2031 AR Series 2015-1A | USD | 1,495,307 | 1,473,285 | 0.73 |
| Kestrel Aircraft Funding Ltd 4.25% 15/12/2038 A Series 2018-1A | USD | 772,791 | 653,238 | 0.32 |
| LCM XVII LP FRN 15/10/2031 A2RR Series 17A | USD | 500,000 | 492,070 | 0.24 |
| Nassau 2018-I Ltd FRN 15/07/2031 A Series 2018-IA | USD | 1,000,000 | 987,524 | 0.49 |
| Ocean Trails CLO V FRN 13/10/2031 ARR Series 2014-5A | USD | 491,458 | 486,353 | 0.24 |
| OFSI Fund IX Ltd FRN 15/07/2031 A Series 2018-1A | USD | 4,000,000 | 3,937,008 | 1.95 |
| Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 FRN 23/08/2031 A1R Series 2016-1A | USD | 1,500,000 | 1,481,929 | 0.73 |
| Shackleton 2013-III CLO Ltd FRN 15/07/2030 AR Series 2013-3A | USD | 1,235,721 | 1,217,896 | 0.60 |
| Sound Point CLO XVII FRN 20/10/2030 A2 Series 2017-3A | USD | 3,102,000 | 3,002,783 | 1.49 |
| Sound Point Clo XX Ltd FRN 26/07/2031 A Series 2018-2A | USD | 5,000,000 | 4,932,657 | 2.44 |
| Steele Creek CLO Ltd FRN 15/06/2031 AR Series 2016-1A | USD | 500,000 | 492,553 | 0.24 |
| Tralee CLO IV Ltd FRN 20/01/2030 A Series 2017-4A | USD | 1,766,304 | 1,752,497 | 0.87 |
| Vibrant Clo X Ltd FRN 20/10/2031 A1 Series 2018-10A | USD | 500,000 | 495,841 | 0.25 |
| | | | 33,038,419 | 16.35 |

| 投資有価証券 | 通貨 | 額面 | 時価 (米ドル) | 純資産に対する 比率 (%) |
|--|-----|------------|-------------------|-------------------|
| アメリカ合衆国 | | | | |
| ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust FRN 25/12/2034 M2 Series 2004-HE4 | USD | 1,054,232 | 986,914 | 0.49 |
| ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust FRN 25/12/2036 A1A Series 2006-NC3 | USD | 1,931,344 | 1,065,796 | 0.53 |
| BNC Mortgage Loan Trust 2006-1 FRN 25/10/2036 A1 Series 2006-1 | USD | 2,990,141 | 2,175,815 | 1.08 |
| Commonbond Student Loan Trust 2018-C-GS 4.25% 25/02/2046 B Series 2018-CGS | USD | 390,940 | 372,924 | 0.18 |
| Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC FRN 25/10/2034 M1 Series 2004-CB7 | USD | 1,042,157 | 945,312 | 0.47 |
| Domino's Pizza Master Issuer LLC 4.474% 25/10/2045 A2II Series 2015-1A | USD | 935,000 | 899,893 | 0.45 |
| First Franklin Mortgage Loan Trust 2005-FF10 FRN 25/11/2035 A6M Series 2005-FF10 | USD | 981,365 | 907,947 | 0.45 |
| GSA Home Equity Trust 2005-12 6.158%STEP 25/09/2035 AF5 Series 2005-12 | USD | 3,446,673 | 2,374,675 | 1.18 |
| JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-WMC2 FRN 25/07/2036 A3 Series 2006-WMC2 | USD | 1,554,440 | 707,212 | 0.35 |
| Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-B 3.61% 25/08/2042 CFX Series 2017-B | USD | 226,448 | 201,780 | 0.10 |
| Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-C 3.29% 25/11/2042 C Series 2017-C | USD | 295,202 | 269,493 | 0.13 |
| Lehman ABS Mortgage Loan Trust FRN 25/06/2037 2A2 Series 2007-1 | USD | 997,433 | 663,232 | 0.33 |
| MASTR Asset Backed Securities Trust 2007-NCW FRN 25/05/2037 A2 Series 2007-NCW | USD | 953,852 | 811,779 | 0.40 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 25/07/2037 A2C Series 2006-HE4 | USD | 5,264,751 | 1,262,273 | 0.62 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 25/11/2037 A2C Series 2006-HE6 | USD | 5,703,709 | 2,101,195 | 1.04 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 25/05/2037 A1A Series 2006-RM2 | USD | 7,917,095 | 2,283,712 | 1.13 |
| Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-HE5 FRN 25/08/2036 A2C Series 2006-HE5 | USD | 1,919,890 | 1,021,178 | 0.51 |
| Mosaic Solar Loans 2017-1 LLC 4.45% 20/06/2042 A Series 2017-1A | USD | 78,706 | 75,098 | 0.04 |
| National Collegiate Student Loan Trust 2006-1 FRN 25/03/2033 A5 Series 2006-1 | USD | 3,836,356 | 3,592,103 | 1.77 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust 2003-4 FRN 25/03/2034 M1 Series 2003-4 | USD | 1,290,063 | 1,132,085 | 0.56 |
| SoFi Professional Loan Program LLC 3.61% 25/09/2040 BFX Series 2017-D | USD | 500,000 | 447,007 | 0.22 |
| Soundview Home Loan Trust 2007-OPT1 FRN 25/06/2037 2A2 Series 2007-OPT1 | USD | 2,173,041 | 1,489,045 | 0.74 |
| Specialty Underwriting & Residential Finance Trust FRN 25/02/2037 A1 Series 2006-BC2 | USD | 4,557,797 | 1,717,033 | 0.85 |
| WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Trust FRN 25/07/2047 2A3 Series 2007-HE4 | USD | 3,382,674 | 2,018,296 | 1.00 |
| WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Trust FRN 25/07/2047 2A4 Series 2007-HE4 | USD | 3,254,840 | 1,944,615 | 0.96 |
| Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Trust FRN 25/05/2036 A3 Series 2006-HE2 | USD | 1,978,369 | 1,523,273 | 0.75 |
| Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Trust FRN 25/10/2036 2A2 Series 2006-HE5 | USD | 5,249,060 | 1,987,460 | 0.98 |
| | | | 34,977,145 | 17.31 |
| 資産担保証券合計 | | | 68,895,817 | 34.10 |
| 債券 | | | | |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| United States Treasury Bill 4.78% 25/07/2023* | USD | 6,600,000 | 6,548,990 | 3.24 |
| United States Treasury Bill 4.928% 08/06/2023 | USD | 20,000,000 | 19,979,603 | 9.89 |
| | | | 26,528,593 | 13.13 |
| 債券合計 | | | 26,528,593 | 13.13 |
| モーゲージ証券 | | | | |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| Alternative Loan Trust 2005-23CB 5.5% 25/07/2035 A1 Series 2005-23CB | USD | 603,715 | 515,311 | 0.26 |
| Alternative Loan Trust 2005-63 3.831% VRN 25/11/2035 3A1 Series 2005-63 | USD | 1,134,955 | 977,772 | 0.48 |
| Alternative Loan Trust 2005-9CB FRN 25/05/2035 1A5 Series 2005-9CB | USD | 1,185,167 | 1,035,461 | 0.51 |

| 投資有価証券 | 通貨 | 額面 | 時価 (米ドル) | 純資産に対する 比率 (%) |
|--|-----|------------|-----------|-------------------|
| Alternative Loan Trust 2006-OA2 FRN 20/05/2046 A1 Series 2006-OA2 | USD | 1,713,608 | 1,451,463 | 0.72 |
| Alternative Loan Trust 2007-OA8 FRN 25/06/2047 1A1 Series 2007-OA8 | USD | 2,827,477 | 2,335,037 | 1.15 |
| American Home Mortgage Investment Trust 2006-2 FRN 25/06/2046 1A3 Series 2006-2 | USD | 4,262,489 | 906,754 | 0.45 |
| BANK 2017-BNK6 0.768% VRN 15/07/2060 XA Series 2017-BNK6 | USD | 7,254,363 | 173,558 | 0.09 |
| BANK 2018-BNK15 4.658% VRN 15/11/2061 C Series 2018-BN15 | USD | 1,320,000 | 1,095,716 | 0.54 |
| BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust FRN 15/03/2037 E Series 2018-TALL | USD | 105,000 | 63,362 | 0.03 |
| BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust FRN 15/03/2037 F Series 2018-TALL | USD | 1,281,000 | 696,161 | 0.34 |
| BB-UBS Trust 2012-SHOW 0.144% VRN 05/11/2036 XB Series 2012-SHOW | USD | 5,781,000 | 13,723 | 0.01 |
| BB-UBS Trust 2012-SHOW 0.596% VRN 05/11/2036 XA Series 2012-SHOW | USD | 10,501,000 | 78,500 | 0.04 |
| Bear Stearns ALT-A Trust 2006-1 FRN 25/02/2036 11A1 Series 2006-1 | USD | 889,555 | 872,704 | 0.43 |
| Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC6 FRN 25/09/2035 1A1 Series 2005-AC6 | USD | 1,824,670 | 1,635,591 | 0.81 |
| Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust 0.626% VRN 15/01/2052 XA Series 2018-B8 | USD | 16,788,332 | 423,529 | 0.21 |
| BX Trust 2018-EXCL FRN 15/09/2037 C Series 2018-EXCL | USD | 148,372 | 145,886 | 0.07 |
| CD 2017-CD6 Mortgage Trust 0.874% VRN 13/11/2050 XA Series 2017-CD6 | USD | 6,096,175 | 155,422 | 0.08 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-10 6% 25/07/2037 A1 Series 2007-10 | USD | 2,919,644 | 1,456,374 | 0.72 |
| CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-11 6% 25/08/2037 A1 Series 2007-11 | USD | 2,118,130 | 1,006,245 | 0.50 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 1.091% VRN 11/03/2047 XA Series 2014-GC19 | USD | 4,126,019 | 14,814 | 0.01 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 4.139% VRN 10/04/2048 C Series 2015-GC29 | USD | 500,000 | 453,693 | 0.22 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC31 4.036% VRN 10/06/2048 C Series 2015-GC31 | USD | 2,000,000 | 1,675,939 | 0.83 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 1.821% VRN 10/05/2049 XA Series 2016-C1 | USD | 13,601,002 | 567,670 | 0.28 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC36 2.85% 10/02/2049 D Series 2016-GC36 | USD | 167,000 | 63,621 | 0.03 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-C4 4.096% VRN 12/10/2050 B Series 2017-C4 | USD | 216,000 | 191,111 | 0.09 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P7 4.137% VRN 14/04/2050 B Series 2017-P7 | USD | 990,000 | 872,554 | 0.43 |
| CitiMortgage Alternative Loan Trust 5.75% 25/04/2037 1A13 Series 2007-A4 | USD | 265,431 | 242,232 | 0.12 |
| COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust 4.916% VRN 10/04/2047 C Series 2014-CR16 | USD | 2,000,000 | 1,820,942 | 0.90 |
| COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust 0.818% VRN 10/03/2048 XA Series 2015-CR22 | USD | 22,475,632 | 247,830 | 0.12 |
| COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 4.345% VRN 10/08/2048 B Series 2015-CR24 | USD | 425,000 | 379,582 | 0.19 |
| COMM 2015-CCRE27 Mortgage Trust 0.905% VRN 10/10/2048 XA Series 2015-CR27 | USD | 13,973,382 | 235,213 | 0.12 |
| COMM 2015-DC1 Mortgage Trust 4.035% VRN 10/02/2048 B Series 2015-DC1 | USD | 500,000 | 442,405 | 0.22 |
| COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 1.08% VRN 10/07/2048 XD Series 2015-LC21 | USD | 4,100,743 | 80,241 | 0.04 |
| COMM 2018-HCLV Mortgage Trust FRN 15/09/2033 D Series 2018-HCLV | USD | 374,000 | 303,119 | 0.15 |
| CSAIL 2016-C7 Commercial Mortgage Trust 4.328% VRN 15/11/2049 B Series 2016-C7 | USD | 1,661,000 | 1,479,395 | 0.73 |
| CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust 0.748% VRN 15/11/2050 XA Series 2017-CX10 | USD | 31,275,546 | 750,341 | 0.37 |
| CSAIL 2017-CX9 Commercial Mortgage Trust 3.865% VRN 15/09/2050 B Series 2017-CX9 | USD | 800,000 | 682,396 | 0.34 |
| CSMC 2017-TIME 3.646% 13/11/2039 A Series 2017-TIME | USD | 1,154,000 | 985,715 | 0.49 |
| DBJPM 16-C3 Mortgage Trust 3.264% 10/08/2049 B Series 2016-C3 | USD | 1,177,000 | 1,002,595 | 0.50 |
| Eagle RE 2018-1 Ltd FRN 25/11/2028 M1 Series 2018-1 | USD | 585,019 | 585,791 | 0.29 |
| Fannie Mae Pool 1.5% 01/05/2036 | USD | 1,150,691 | 1,006,767 | 0.50 |
| Fannie Mae Pool FRN 01/12/2045 | USD | 797,946 | 801,838 | 0.40 |
| Fannie Mae REMICS 2% 25/11/2047 HG Series 2021-21 | USD | 1,848,407 | 1,638,729 | 0.81 |
| Fannie Mae REMICS FRN 25/03/2046 FA Series 2016-8 | USD | 245,700 | 238,988 | 0.12 |
| Fannie Mae REMICS FRN 25/08/2049 FD Series 2019-43 | USD | 610,453 | 590,966 | 0.29 |
| Freddie Mac Pool 2% 01/09/2036 | USD | 2,594,834 | 2,327,301 | 1.15 |
| Freddie Mac REMICS 2% 25/02/2037 NH Series 5105 | USD | 1,215,874 | 1,082,222 | 0.54 |

| 投資有価証券 | 通貨 | 額面 | 時価 (米ドル) | 純資産に対する 比率 (%) |
|---|-----|------------|-----------|-------------------|
| Freddie Mac REMICS 2.5% 25/02/2050 LB Series 4954 | USD | 2,060,500 | 1,806,988 | 0.89 |
| FREMF 2016-KF18 Mortgage Trust FRN 25/05/2026 B Series 2016-KF18 | USD | 182,647 | 176,615 | 0.09 |
| FREMF 2017-KF27 Mortgage Trust FRN 25/12/2026 B Series 2017-KF27 | USD | 106,463 | 104,581 | 0.05 |
| FREMF 2017-KF29 Mortgage Trust FRN 25/02/2024 B Series 2017-KF29 | USD | 119,399 | 119,090 | 0.06 |
| FREMF 2017-KF30 Mortgage Trust FRN 25/03/2027 B Series 2017-KF30 | USD | 199,954 | 196,187 | 0.10 |
| FREMF 2017-KF33 Mortgage Trust FRN 25/06/2027 B Series 2017-KF33 | USD | 388,367 | 358,209 | 0.18 |
| FREMF 2018-KF44 Mortgage Trust FRN 25/02/2025 B Series 2018-KF44 | USD | 869,849 | 852,376 | 0.42 |
| GS Mortgage Securities Corp II 0.94% VRN 10/11/2050 XA Series 2017-GS8 | USD | 5,749,095 | 183,223 | 0.09 |
| GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031 E Series 2018-TWR | USD | 125,000 | 81,875 | 0.04 |
| GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031 F Series 2018-TWR | USD | 125,000 | 76,875 | 0.04 |
| GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031 G Series 2018-TWR | USD | 125,000 | 70,000 | 0.03 |
| GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 0.566% VRN 10/11/2049 XA Series 2016-GS4 | USD | 6,833,433 | 106,830 | 0.05 |
| HarborView Mortgage Loan Trust 2005-7 FRN 19/06/2045 2A1 Series 2005-7 | USD | 3,618,136 | 2,286,542 | 1.13 |
| JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 5.364% VRN 05/07/2033 EFX Series 2018-WPT | USD | 260,000 | 216,281 | 0.11 |
| JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 5.364% VRN 05/07/2033 FFX Series 2018-WPT | USD | 450,000 | 363,645 | 0.18 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 3.98% VRN 15/09/2047 D Series 2014-C23 | USD | 1,009,000 | 833,871 | 0.41 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C27 3.803% VRN 15/02/2048 D Series 2015-C27 | USD | 530,000 | 330,331 | 0.16 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C27 4.303% VRN 15/02/2048 C Series 2015-C27 | USD | 585,400 | 525,166 | 0.26 |
| JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C29 4.118% VRN 15/05/2048 B Series 2015-C29 | USD | 1,100,000 | 1,008,322 | 0.50 |
| JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 3.632% VRN 15/09/2050 C Series 2017-JP7 | USD | 820,000 | 665,089 | 0.33 |
| JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C7 4.15% VRN 15/10/2050 C Series 2017-C7 | USD | 1,050,000 | 814,106 | 0.40 |
| JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2018-C8 4.81% VRN 15/06/2051 C Series 2018-C8 | USD | 265,000 | 216,780 | 0.11 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 1.25% VRN 15/05/2050 XA Series 2017-C33 | USD | 3,104,888 | 109,970 | 0.05 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 0.868% VRN 15/11/2052 XE Series 2017-C34 | USD | 19,951,252 | 640,158 | 0.32 |
| Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 0.85% VRN 15/12/2050 XA Series 2017-HR2 | USD | 25,109,868 | 803,189 | 0.40 |
| Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 0% VRN 15/11/2034 XCP Series 2017-ASHF | USD | 17,123,000 | 17 | 0.00 |
| Opteum Mortgage Acceptance Corp Trust 2006-1 FRN 25/04/2036 1AC2 Series 2006-1 | USD | 1,823,670 | 1,504,542 | 0.74 |
| SG Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C5 1.862% VRN 10/10/2048 XA Series 2016-C5 | USD | 19,451,407 | 763,297 | 0.38 |
| UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C6 4.618% VRN 15/12/2050 C Series 2017-C6 | USD | 1,367,000 | 1,151,563 | 0.57 |
| UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C13 0.733% VRN 15/10/2051 XA Series 2018-C13 | USD | 5,493,640 | 150,255 | 0.07 |
| UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C9 4.948% VRN 15/03/2051 C Series 2018-C9 | USD | 523,000 | 435,486 | 0.22 |
| VMC Finance 2019-FL3 LLC FRN 15/09/2036 D Series 2019-FL3 | USD | 1,101,202 | 1,020,968 | 0.51 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust 3.513% VRN 25/06/2037 2A1 Series 2007-HY6 | USD | 1,017,571 | 901,409 | 0.45 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC20 3.719% 15/04/2050 B Series 2015-LC20 | USD | 174,000 | 161,814 | 0.08 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS2 0.601% VRN 15/07/2058 XA Series 2015-NXS2 | USD | 9,341,026 | 93,910 | 0.05 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 0.924% VRN 15/12/2048 XA Series 2015-P2 | USD | 2,009,365 | 38,186 | 0.02 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 4.089% 15/06/2049 B Series 2016-C34 | USD | 1,000,000 | 870,460 | 0.43 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C35 3.438% 15/07/2048 B Series 2016-C35 | USD | 1,390,000 | 1,187,633 | 0.59 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 3.811% 15/11/2049 B Series 2016-NXS6 | USD | 750,000 | 665,897 | 0.33 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 4.387% VRN 15/11/2049 C Series 2016-NXS6 | USD | 1,454,000 | 1,259,188 | 0.62 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 3.917% VRN 15/07/2050 B Series 2017-C38 | USD | 687,000 | 606,379 | 0.30 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 4.118% 15/09/2050 C Series 2017-C39 | USD | 1,569,000 | 1,301,035 | 0.64 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 0.937% VRN 15/01/2052 XA Series 2018-C48 | USD | 20,410,116 | 801,626 | 0.40 |

| 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 4.617% VRN 25/10/2037 A1 Series 2007-AR6 | USD | 970,020 | 899,707 | 0.45 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 4.234% VRN 15/08/2047 C Series 2014-C21 | USD | 1,150,000 | 966,895 | 0.48 |
| | | | 63,529,145 | 31.45 |
| モーゲージ証券合計 | | | 63,529,145 | 31.45 |
| 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合計 | | | 158,953,555 | 78.68 |
| 投資有価証券合計 | | | 193,635,849 | 95.85 |
| 銀行およびブローカー預け金純額 | | | 11,482,135 | 5.69 |
| その他資産 / (負債) | | | (3,102,474) | (1.54) |
| 純資産合計 | | | 202,015,510 | 100.00 |

*この証券の全部または一部は、本ファンドがデリバティブ取引の担保として差し入れています。

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 (%) |
|----------------|-----------|------|-----------|------------|-------------------------------|---------------------|-------------------|
| USD | 7,259 | EUR | 6,758 | 29/06/2023 | BNP Paribas SA | 24 | 0.00 |
| USD | 16 | EUR | 15 | 29/06/2023 | BNP Paribas SA | 0 | 0.00 |
| USD | 48,593 | CHF | 43,864 | 29/06/2023 | Brown Brothers Harriman & Co. | 274 | 0.00 |
| USD | 18,900 | EUR | 17,588 | 29/06/2023 | Brown Brothers Harriman & Co. | 70 | 0.00 |
| USD | 5,040 | CHF | 4,550 | 29/06/2023 | Brown Brothers Harriman & Co. | 28 | 0.00 |
| USD | 43 | EUR | 40 | 29/06/2023 | Brown Brothers Harriman & Co. | 0 | 0.00 |
| GBP | 19,168 | USD | 23,716 | 29/06/2023 | Standard Chartered Bank | 142 | 0.00 |
| GBP | 251 | USD | 311 | 29/06/2023 | Standard Chartered Bank | 1 | 0.00 |
| USD | 22,718 | CHF | 20,495 | 29/06/2023 | UBS AG London Branch | 142 | 0.00 |
| USD | 2,365 | CHF | 2,133 | 29/06/2023 | UBS AG London Branch | 15 | 0.00 |
| 為替予約に係る未実現利益合計 | | | | | | 696 | 0.00 |
| USD | 269 | GBP | 218 | 29/06/2023 | BNP Paribas SA | (2) | (0.00) |
| EUR | 7,853 | USD | 8,436 | 29/06/2023 | BNP Paribas SA | (28) | (0.00) |
| EUR | 18 | USD | 19 | 29/06/2023 | BNP Paribas SA | (0) | (0.00) |
| USD | 205 | GBP | 166 | 29/06/2023 | Brown Brothers Harriman & Co. | (2) | (0.00) |
| EUR | 609,171 | USD | 654,675 | 29/06/2023 | Standard Chartered Bank | (2,482) | (0.00) |
| EUR | 1,380 | USD | 1,484 | 29/06/2023 | Standard Chartered Bank | (6) | (0.00) |
| CHF | 23,887 | USD | 26,471 | 29/06/2023 | UBS AG London Branch | (158) | (0.00) |
| CHF | 2,473 | USD | 2,740 | 29/06/2023 | UBS AG London Branch | (16) | (0.00) |
| CHF | 1,844,491 | USD | 2,044,342 | 29/06/2023 | Westpac Banking Corporation | (12,521) | (0.01) |
| CHF | 191,271 | USD | 211,996 | 29/06/2023 | Westpac Banking Corporation | (1,298) | (0.00) |
| 為替予約に係る未実現損失合計 | | | | | | (16,513) | (0.01) |
| 為替予約に係る未実現純利益 | | | | | | (15,817) | (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 (%) |
|----------------------------|-----|------------|---------------|---------------------|-------------------|
| BNP Paribas* | USD | 21/06/2023 | 75,000,000 | (1,274,427) | (0.62) |
| BNP Paribas* | USD | 12/07/2023 | 49,000,000 | (516,617) | (0.26) |
| Barclays* | USD | 03/08/2023 | 48,000,000 | (455,279) | (0.23) |
| Barclays* | USD | 05/09/2023 | 34,000,000 | (544,497) | (0.27) |
| トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現損失合計 | | | | (2,790,820) | (1.38) |
| トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現純損失 | | | | (2,790,820) | (1.38) |

*参照エンティティは、Shiller Barclays CAPE US Sector ER II USD Indexです。Shiller Barclays CAPE US Sector ER II USD Indexは、伝統的なCAPE レシオの修正版（「相対CAPE指標」）によって定義される、相対的に割安であり、過去12ヵ月間に相対的に強い価格のモメンタムを有する上位4つの米国株式セクターへの想定ロング・エクスポージャーを提供することを目的としています。各米国株式セクターは、当該セクターに属する企業の株式指数で表されます。

D I A M マネーマザーファンド

運用報告書

第15期 (決算日 2024年4月5日)

(計算期間 2023年4月6日～2024年4月5日)

D I A M マネーマザーファンドの第15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 | | | | |
| 11期(2020年4月6日) | 10,089 | △0.1 | 69.3 | — | — | 百万円 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 |
| 15期(2024年4月5日) | 10,055 | △0.1 | 62.0 | — | — | 483 |

(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)。

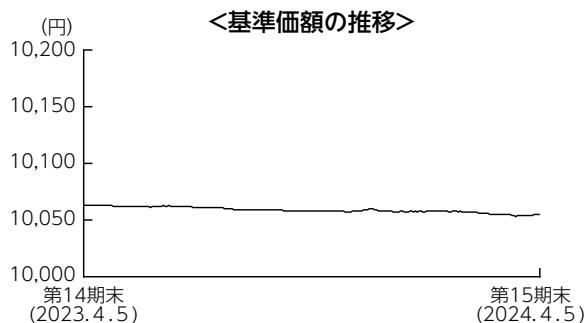
■当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 債 組 入 比 | 券 率 | 新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率 | 債 先 物 比 | 券 率 |
|------------------------|---------|-------|---------|-----|---|---------|-----|
| | | | | | | | |
| (期 首) 2023年 4 月 5 日 | 10,063 | — | 71.8 | — | — | — | — |
| 4 月 末 | 10,062 | △0.0 | 71.8 | — | — | — | — |
| 5 月 末 | 10,062 | △0.0 | 61.6 | — | — | — | — |
| 6 月 末 | 10,061 | △0.0 | 61.6 | — | — | — | — |
| 7 月 末 | 10,060 | △0.0 | 61.6 | — | — | — | — |
| 8 月 末 | 10,059 | △0.0 | 61.6 | — | — | — | — |
| 9 月 末 | 10,058 | △0.0 | 61.6 | — | — | — | — |
| 10 月 末 | 10,057 | △0.1 | 61.6 | — | — | — | — |
| 11 月 末 | 10,058 | △0.0 | 61.6 | — | — | — | — |
| 12 月 末 | 10,057 | △0.1 | 60.2 | — | — | — | — |
| 2024年 1 月 末 | 10,057 | △0.1 | 60.2 | — | — | — | — |
| 2 月 末 | 10,055 | △0.1 | 60.1 | — | — | — | — |
| 3 月 末 | 10,054 | △0.1 | 62.0 | — | — | — | — |
| (期 末) 2024年 4 月 5 日 | 10,055 | △0.1 | 62.0 | — | — | — | — |

(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（2023年4月6日から2024年4月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,055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

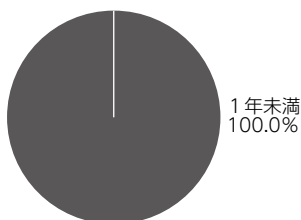
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは、日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続した影響によりマイナス圏で推移しましたが、当期末にかけては、マイナス金利政策の解除を受けて上昇の動きとなり、利回りはプラス水準に転じる局面がありました。

ポートフォリオについて

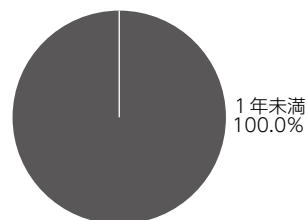
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【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2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定しました。声明文で日銀は「現時点の経済・物価見通しを前提にすれば、当面、緩和的な金融環境が継続すると考えている。」としており、今後はプラス圏ながらも金利は低位で推移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 (2023年4月6日から2024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 | 500,341 | 600,273 (500,000) |

(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 (2023年4月6日から2024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 500 | 百万円 200 | % 40.0 | 百万円 600 | 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 | 300,000 | 299,992 | 62.0 | — | — | — | 62.0 |
| 合 計 | 300,000 | 299,992 | 62.0 | — | — | — | 62.0 |

(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 4 0 回 利付国庫債券（2年） | 0.0050 | 100,000 | 100,006 | 2024/09/01 |
| 4 4 1 回 利付国庫債券（2年） | 0.0050 | 100,000 | 100,004 | 2024/10/01 |
| 4 4 6 回 利付国庫債券（2年） | 0.0050 | 100,000 | 99,982 | 2025/03/01 |
| 合 計 | — | 300,000 | 299,992 | — |

■投資信託財産の構成

2024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 | % |
| | 299,992 | 62.0 | 299,992 | 62.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 183,876 | 38.0 | 183,876 | 38.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 483,868 | 100.0 | 483,868 | 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

(2024年4月5日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 483,868,290円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 183,875,306 |
| 公 社 | 299,992,000 |
| 未 収 利 息 | 546 |
| 前 払 費 用 | 438 |
| (B) 負 債 | — |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 483,868,290 |
| 元 本 | 481,233,562 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,634,728 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 481,233,562口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 10,055円 |

| | | | |
|--|----------------|--|--------------|
| (注1) 期首元本額 | 1,245,658,613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 |
| 追加設定元本額 | 13,726,863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 |
| 一部解約元本額 | 778,151,914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 |
| (注2) 期末における元本の内訳 | | 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 |
| バンクローン・ファンド (ヘッジなし) | 15,843,407円 | PIMCOストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジあり) | 301,134円 |
| バンクローン・ファンド (ヘッジあり) | 13,867,169円 | PIMCOストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジなし) | 1,493,740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 | One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (成長型) | 9,943,324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 | One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型) | 1,988,665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 | 期末元本合計 | 481,233,562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 | | |
| 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 | | |
| 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 | | |
| 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 | | |
| グルーズコントロール | 294,245,101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 | | |
| マシューズ・アジア株式ファンド | 14,723,185円 | | |
| One世界分散セレクト (Aコース) | 99,040円 | | |
| One世界分散セレクト (Bコース) | 99,040円 | | |
| One世界分散セレクト (Cコース) | 99,040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 | | |
| 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 | | |

■損益の状況

当期 自2023年4月6日 至2024年4月5日

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|-----|-------------|---|------------|
| (A) | 配当等収益 | | △54,712円 |
| | 受取利息 | | 26,392 |
| | 支払利息 | | △81,104 |
| (B) | 有価証券売買損益 | | △502,000 |
| | 売却益 | | 14,000 |
| | 売却損 | | △516,000 |
| (C) | 当期損益金(A+B) | | △556,712 |
| (D) | 前期繰越損益金 | | 7,856,815 |
| (E) | 解約差損益金 | | △4,744,512 |
| (F) | 追加信託差損益金 | | 79,137 |
| (G) | 合計(C+D+E+F) | | 2,634,728 |
| | 次期繰越損益金(G) | | 2,634,728 |

(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。