

運用報告書 (全体版)

第4期<決算日2021年4月26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	追加型投資／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。
運用方法	日本短期公社債マザーファンド	本邦通貨建ての公社債。
	<p>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・ファンズ」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) 日本短期公社債マザーファンド受益証券</p> <p>②ダブルライン・ファンズ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 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。</p> <p>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・ファンズの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。</p> <p>④組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行います。</p>	
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。
	日本短期公社債マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建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、2021年4月26日に第4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>

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S & P 5 0 0 (配当込み)		債券組入率 比	投資信託 受益証券 投資組入 比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分金	期騰落 中率	(参考指数)	期騰落 中率			
(設定日) 2017年4月28日	円 10,000	円 -	% -	(4月27日) 4,590.56	% -	% -	% -	百万円 393
1期(2018年4月25日)	10,389	0	3.9	5,166.10	12.5	-	98.8	657
2期(2019年4月25日)	11,522	0	10.9	5,856.03	13.4	-	97.4	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

(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。

(注4) 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5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		S & P 5 0 0 (配当込み)		債券組入率 比	投資信託 受益証券 投資組入 比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2020年4月27日	円 9,976	% -	5,789.65	% -	% 0.3	% 96.3
4月末	10,522	5.5	5,999.74	3.6	0.3	95.9
5月末	11,003	10.3	6,197.02	7.0	0.3	96.7
6月末	11,160	11.9	6,254.78	8.0	0.3	97.0
7月末	11,884	19.1	6,658.02	15.0	0.3	94.6
8月末	12,862	28.9	7,207.10	24.5	0.3	95.7
9月末	12,336	23.7	6,861.96	18.5	0.5	96.9
10月末	12,168	22.0	6,816.79	17.7	0.5	96.5
11月末	13,748	37.8	7,505.38	29.6	0.5	96.3
12月末	13,944	39.8	7,697.93	33.0	0.1	97.2
2021年1月末	14,009	40.4	7,831.22	35.3	0.0	94.7
2月末	14,484	45.2	7,929.56	37.0	0.0	95.7
3月末	14,860	49.0	8,208.10	41.8	-	94.6
(期末) 2021年4月26日	15,607	56.4	8,674.80	49.8	-	93.9

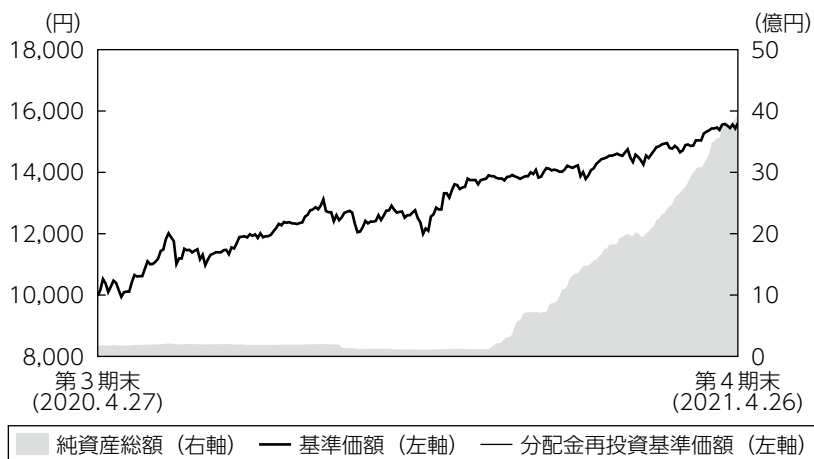
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2020年4月28日から2021年4月26日まで）

基準価額等の推移



第4期首： 9,976円
第4期末： 15,607円
(既払分配金0円)
騰落率： 56.4%
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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。

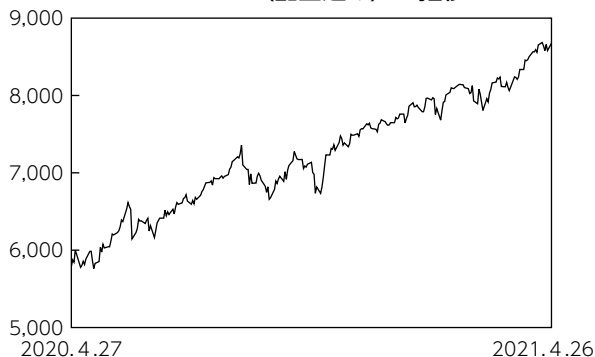
基準価額の主な変動要因

「ダブルライン・ケイマン・ユニット・トラストーダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ・サブファンド」並びに「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・エンハンスト・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、米国株式の上昇を背景に基準価額は上昇しました。

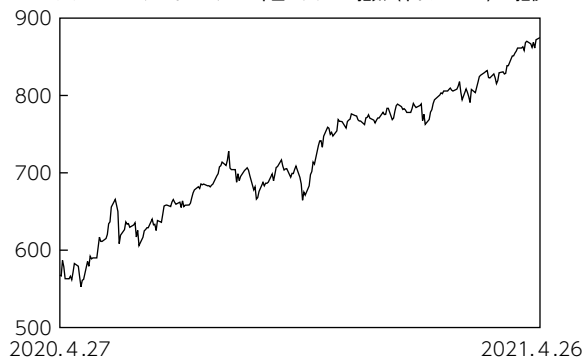
投資環境

新型コロナウイルスの感染拡大が景気の下押しとなったものの、F R B（米連邦準備制度理事会）の金融緩和策や政府の財政政策などを背景に株式市場は堅調となりました。その後、新型コロナウイルスのワクチン開発に進展が窺え、普及が進んだことが景気回復期待に繋がり、株式市場は上昇傾向が継続し、期末を迎えました。債券市場は、期初より金融緩和に下支えされたものの、景気回復期待を背景としたインフレ懸念などが上値を抑える展開となりました。

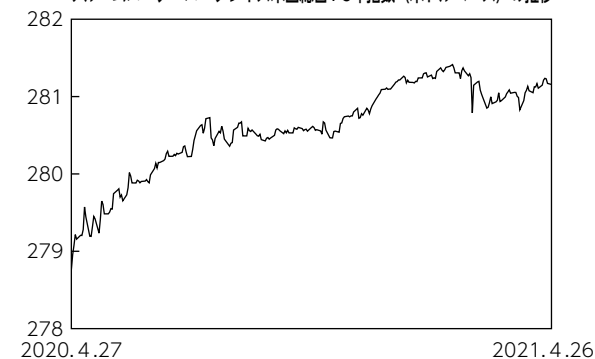
S&P500（配当込み）の推移



シラー・パークレイズ・ケープ米国セクターⅡ指数（米ドルベース）の推移



ブルームバーグ・パークレイズ米国総合1-3年指数（米ドルベース）の推移



※ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

※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合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の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が大規模な金融緩和政策を続けており、国債利回りに低下圧力がかかっていることが要因となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

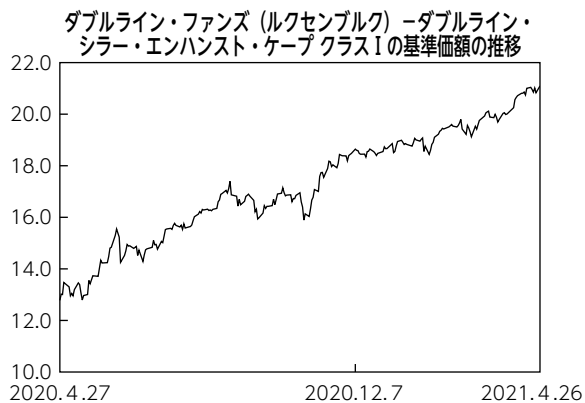
「ダブルライン・ケイマン・ユニット・トラストーダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ・サブファンド」の償還に伴い、2020年12月よりダブルライン・ファンドへの投資を開始しました。主要投資対象である上記両外国籍投信の投資配分については高位とし、日本短期公社債マザーファンドへの投資も継続しました。なお、外貨建て資産に対しては対円での為替ヘッジを実施しました。

●ダブルライン・ファンド

主要投資対象とした両外国籍投信では、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、不動産、情報技術セクターに投資しています。債券部分では米回国債、社債、資産担保証券のほか、様々な債券を保有しております。

●日本短期公社債マザーファンド

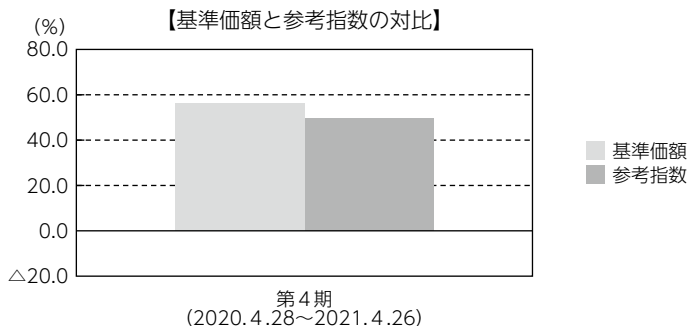
残存期間の短い地方債などで運用を行いました。



※当ファンドは2020年12月7日より組入れを開始しました。

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した。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
	2020年4月28日 ～2021年4月26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	5,607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日本短期公社債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

米国経済は、新型コロナウイルスのワクチン普及、大規模な財政政策、低金利政策などを受けて回復傾向が継続すると考えています。金融市場は、経済活動並びにインフレ状況に左右される展開を想定しています。債券部分の運用に関しては、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く方針です。株式部分においては引き続きシラー・バークレイズ・ケープ米国セクター指数Ⅱに概ね連動する投資成果の獲得を図る方針です。

●日本短期公社債マザーファンド

日銀は新型コロナウイルスによる景気落ち込みに対処するため、緩和的な金融政策を継続していくと予想しています。そのため、今後も公社債を中心に投資を行い、安定的な運用を目指していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	(2020年4月28日 ～2021年4月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	161円	1.239%	(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13,015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)	(50)	(0.384)	
(販売会社)	(107)	(0.823)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) その他費用	1	0.006	(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)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	162	1.245	

(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。

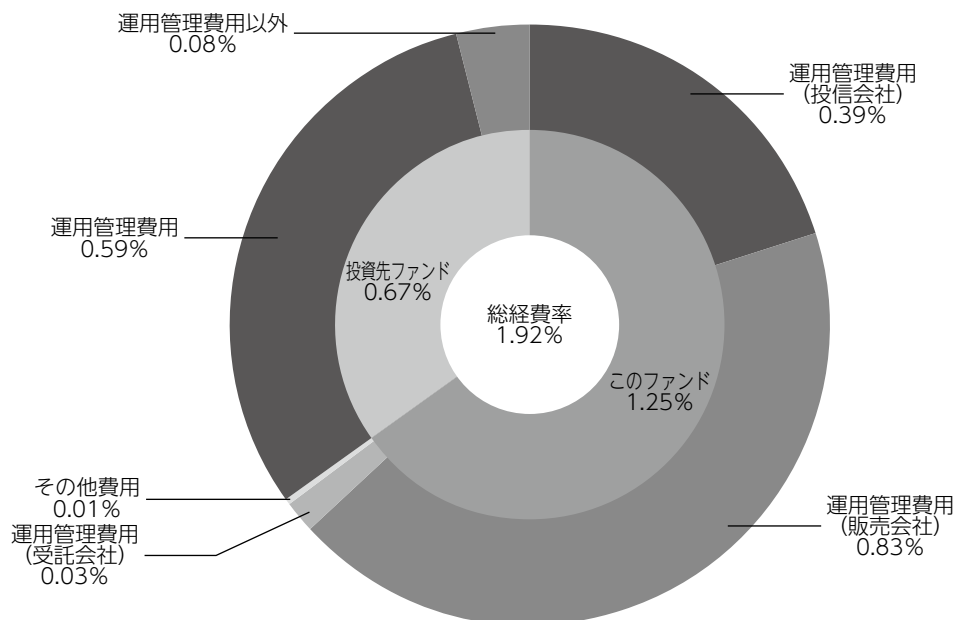
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.92%です。



総経費率 (①+②+③)	1.92%
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	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

(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 (2020年4月28日から2021年4月26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	ダブルライン・ケイマン・ユニット・ トラストーダブルライン・シラー・ エンハンスト・ケープ・サブファンド	千□ -	千アメリカ・ドル -	千□ 191.249007	千アメリカ・ドル 2,089
	国	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・エンハンスト・ケープ クラスI	1,646.312371	32,084	14.38775

(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 (2020年4月28日から2021年4月26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 (2020年4月28日から2021年4月26日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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)ーダブルライン・ シラー・エンハンスト・ケープ クラスI	-	1,631.924621	34,423	3,713,985	93.9
ダブルライン・ケイマン・ユニット・ トラストーダブルライン・シラー・ エンハンスト・ケープ・サブファンド	191.249007	-	-	-	-
合 計	191.249007	1,631.924621	34,423	3,713,985	93.9

(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信託受益証券、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	評 価 額
	千□	千□	千円	千円
日本短期公社債マザーファンド	795	795	798	798

■投資信託財産の構成

2021年4月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
日本短期公社債マザーファンド	3,713,985	91.9
コール・ローン等、その他	798	0.0
投資信託財産総額	327,711	8.1
	4,042,496	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、3,634,147千円、89.9%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、2021年4月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.89円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,918,810,495円
コール・ローン等	291,341,174
投資証券(評価額)	3,713,985,718
日本短期公社債マザーファンド(評価額)	798,568
未 収 入 金	3,912,685,035
(B) 負 債	3,965,011,918
未 払 金	3,956,274,206
未 払 信 託 報 酬	8,710,357
そ の 他 未 払 費 用	27,355
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,953,798,577
元 本	2,533,285,345
次 期 繰 越 損 益 金	1,420,513,232
(D) 受 益 権 総 口 数	2,533,285,345口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	15,607円

(注) 期首における元本額は174,651,500円、当期中における追加設定元本額は2,490,840,096円、同解約元本額は132,206,251円です。

■損益の状況

当期 自 2020年4月28日 至 2021年4月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△9,624円
受 取 利 息	905
支 払 利 息	△10,529
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	313,594,692
売 買 益	417,933,085
買 買 損	△104,338,393
(C) 信 託 報 酬 等	△9,838,634
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	303,746,434
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△6,568,751
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,123,335,549
(配 当 等 相 当 額)	(674,586,226)
(売 買 損 益 相 当 額)	(448,749,323)
(G) 合 計(D+E+F)	1,420,513,232
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,420,513,232
追 加 信 託 差 損 益 金	1,123,335,549
(配 当 等 相 当 額)	(674,586,565)
(売 買 損 益 相 当 額)	(448,748,984)
分 配 準 備 積 立 金	297,183,402
繰 越 損 益 金	△5,719

(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	277,068,373
(c) 収 益 調 整 金	1,123,335,549
(d) 分 配 準 備 積 立 金	20,115,029
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,420,518,951
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,607.42
(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。

《お知らせ》

- 当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券を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）ーダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ クラス I」へ変更する約款変更を行いました。
(2020年12月4日)
- 当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券の変更に伴い、投資対象とする外国投資信託証券が連動する指数を「シラー・バークレイズ・ケープ米国セクター II 指数」へ変更する約款変更を行いました。
(2020年12月4日)
- 購入・換金申込受付不可日を「ニューヨーク証券取引所の休業日」、「ルクセンブルクの銀行の休業日」、「12月24日」へ変更する約款変更を行いました。
(2020年12月4日)
- 購入・換金申込受付の中止または取消しについて、投資を行う投資信託証券の申込が停止した場合に購入申込受付を中止および既に受付けた申込の受付を取消す場合がある旨を追加する約款変更を行いました。
(2020年12月4日)
- 当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券の変更に伴い、投資対象とする外国投資信託証券に係る運用管理費用が、純資産総額に対して年率0.56%程度となりました。
(2020年12月4日)
- 当ファンドにおいて、実質的な連動対象となる指数の名称の変更に伴い、所要の約款変更を予定しています。
(変更予定日：2021年7月27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

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1～8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0.56%程度 ただし、当該外国投資信託の信託報酬には、年間最低報酬額が定められている場合があり、純資産総額等によっては年率換算で上記の信託報酬率を上回る場合があります。
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。
収益分配方針	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

2020年5月31日終了年度

	(単位：米ドル)
期首現在の純資産	252,360,660
投資収益	
利息収益	8,310,031
その他収益	356,580
収益合計	8,666,611
費用	
管理報酬	1,760,148
管理会社報酬	128,567
監査報酬及び専門家報酬	199,239
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	192,853
登録、名義書換事務代行会社報酬	413,947
取締役報酬	11,353
預託機関報酬および保管会社報酬	139,899
年次税	25,360
その他費用	143,048
控除：費用払戻	(698,327)
費用合計	2,316,087
投資純利益	6,350,524
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）	(225,936)
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純（損失）	(865,703)
為替予約に係る実現純（損失）	(328,794)
外国為替に係る実現純利益	135
実現純（損失）	(1,420,298)
投資有価証券売却による未実現（損失）の純変動	(8,206,104)
トータル・リターン・スワップに係る未実現利益の純増減	780,628
為替予約に係る未実現利益の純変動	27,728
外国為替に係る未実現利益の純変動	12
未実現評価（損失）の純変動	(7,397,736)
運用による純資産の（減少）	(2,467,510)
受益証券の変動	
発行	273,396,871
償還	(285,341,534)
分配金再投資	-
受益証券の変動による純資産の（減少）	(11,944,663)
分配金支払額	-
期末現在の純資産	237,948,487

(2) 投資有価証券明細表

2020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				
バミューダ				
Geopark Ltd 6.5% 21/09/2024	USD	200,000	188,229	0.08
			188,229	0.08
ブラジル				
Banco Bradesco SA 5.9% 16/01/2021	USD	450,000	459,562	0.19
Banco BTG Pactual SA 7.75% VRN 15/02/2029	USD	200,000	188,550	0.08
Banco do Brasil SA 8.5% VRN Perpetual	USD	300,000	304,292	0.13
Itau Unibanco Holding SA 5.75% 22/01/2021	USD	300,000	305,333	0.13
			1,257,737	0.53
イギリス領ヴァージン諸島				
CNOOC Finance 2012 Ltd 3.875% 02/05/2022	USD	500,000	520,782	0.22
CNPC General Capital Ltd 3.95% 19/04/2022	USD	200,000	208,481	0.09
CNPC HK Overseas Capital Ltd 4.5% 28/04/2021	USD	250,000	256,039	0.11
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 2.25% 13/09/2020	USD	200,000	200,382	0.08
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.15% 13/05/2025	USD	300,000	306,322	0.13
			1,492,006	0.63
カナダ				
MEGlobal Canada ULC 5% 18/05/2025	USD	400,000	410,000	0.17
Nutrien Ltd 1.9% 13/05/2023	USD	95,000	96,721	0.04
			506,721	0.21
ケイマン諸島				
Alibaba Group Holding Ltd 2.8% 06/06/2023	USD	400,000	419,890	0.18
Avolon Holdings Funding Ltd 3.625% 01/05/2022	USD	710,000	632,317	0.26
Baidu Inc 3.075% 07/04/2025	USD	200,000	208,653	0.09
Baidu Inc 3.875% 29/09/2023	USD	200,000	213,419	0.09
HPHT Finance 19 Ltd 2.875% 05/11/2024	USD	400,000	407,808	0.17
Interoceanica IV Finance Ltd 0% 30/11/2025	USD	106,651	97,985	0.04
JD.com Inc 3.125% 29/04/2021	USD	200,000	201,914	0.08
Latam Finance Ltd 6.875% 11/04/2024	USD	200,000	39,700	0.02
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd 0% 02/06/2025	USD	184,268	169,987	0.07
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 0% 05/12/2022	USD	380,473	358,510	0.15
Tecnoglass Inc 8.2% 31/01/2022	USD	200,000	188,097	0.08
Tencent Holdings Ltd 1.81% 26/01/2026	USD	400,000	402,505	0.17
			3,340,785	1.40
チリ				
AES Gener SA 7.125% VRN 26/03/2079	USD	400,000	403,143	0.16
Colbun SA 4.5% 10/07/2024	USD	200,000	210,261	0.09
Corp. Nacional del Cobre de Chile 3.875% 03/11/2021	USD	200,000	205,287	0.09
Empresa Electrica Angamos SA 4.875% 25/05/2029	USD	156,500	159,464	0.07
Empresa Electrica Guacolda SA 4.56% 30/04/2025	USD	200,000	154,729	0.07
Inversiones CMPC SA 4.5% 25/04/2022	USD	300,000	308,637	0.13
			1,441,521	0.61

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
コロンビア				
Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.7% 18/05/2021	USD	300,000	310,838	0.13
Oleoducto Central SA 4% 07/05/2021	USD	350,000	353,018	0.15
			663,856	0.28
ドミニカ共和国				
Banco de Reservas de la Republica Dominicana 7% 01/02/2023	USD	350,000	344,316	0.15
Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	USD	233,333	238,758	0.10
			583,074	0.25
香港				
CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.5% 19/07/2022	USD	450,000	459,364	0.19
			459,364	0.19
インド				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.95% 19/01/2022	USD	200,000	199,277	0.08
Reliance Industries Ltd 4.125% 28/01/2025	USD	400,000	424,672	0.18
			623,949	0.26
インドネシア				
Perusahaan Listrik Negara PT 5.5% 22/11/2021	USD	200,000	210,225	0.09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.4% 29/03/2022	USD	400,000	409,626	0.17
			619,851	0.26
マレーシア				
Axiata SPV2 Bhd 3.466% 19/11/2020	USD	300,000	302,188	0.12
Malayan Banking Bhd 3.905% VRN 29/10/2026	USD	200,000	202,881	0.09
Wakala Global Sukuk Bhd 4.646% 06/07/2021	USD	250,000	258,236	0.11
			763,305	0.32
モーリシャス				
UPL Corp Ltd 3.25% 13/10/2021	USD	200,000	200,285	0.08
			200,285	0.08
メキシコ				
Banco Mercantil del Norte SA 6.875% VRN Perpetual	USD	250,000	237,324	0.10
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC/Cayman Islands 3.8% VRN 11/08/2026	USD	400,000	387,427	0.15
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 4.125% 09/11/2022	USD	150,000	156,019	0.07
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% 17/04/2025	USD	150,000	161,063	0.07
BBVA Bancomer SA 5.35% VRN 12/11/2029	USD	200,000	190,500	0.08
Cemex SAB de CV 6.125% 05/05/2025	USD	300,000	298,382	0.13
Fomento Economico Mexicano SAB de CV 2.875% 10/05/2023	USD	150,000	153,945	0.06
Grupo Bimbo SAB de CV 4.875% 30/06/2020	USD	150,000	150,338	0.06
Grupo Bimbo SAB de CV 5.95% VRN Perpetual	USD	200,000	203,652	0.09
Mexico Government International Bond 3.9% 27/04/2025	USD	200,000	211,200	0.09
Nacional Financiera SNC 3.375% 05/11/2020	USD	200,000	198,722	0.08
Unifin Financiera SAB de CV 7% 15/01/2025	USD	400,000	322,749	0.14
			2,671,321	1.12
オランダ				
AES Andres BV / Dominican Power Partners / Empresa Generadora de Electricidad It 7.95% 11/05/2026	USD	200,000	187,500	0.08
Petrobras Global Finance BV 5.375% 27/01/2021	USD	200,000	204,155	0.09
VTR Finance BV 6.875% 15/01/2024	USD	400,000	410,284	0.17
			801,939	0.34
パナマ				
Banistmo SA 3.65% 19/09/2022	USD	500,000	499,263	0.21
			499,263	0.21

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
ペルー				
Banco BBVA Peru SA 5% 26/08/2022	USD	300,000	317,495	0.13
Peruvian Government International Bond 2.392% 23/01/2026	USD	150,000	155,400	0.07
			472,895	0.20
フィリピン				
Bank of the Philippine Islands 2.5% 10/09/2024	USD	200,000	199,626	0.08
BDO Unibank Inc EMTN 2.95% 06/03/2023	USD	200,000	203,425	0.09
			403,051	0.17
カタール				
Qatar Government International Bond 2.375% 02/06/2021	USD	400,000	404,914	0.17
			404,914	0.17
サウジアラビア				
Saudi Arabian Oil Co 2.75% 16/04/2022	USD	300,000	306,188	0.12
Saudi Government International Bond 2.375% 26/10/2021	USD	200,000	202,258	0.09
Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	USD	250,000	257,286	0.11
			765,732	0.32
シンガポール				
ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 2.875% 27/01/2022	USD	520,000	519,532	0.22
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.25% 19/06/2024	USD	200,000	216,420	0.09
SingTel Group Treasury Pte Ltd 2.375% 03/10/2026	USD	400,000	421,323	0.18
United Overseas Bank Ltd 3.5% VRN 16/09/2026	USD	400,000	407,838	0.17
			1,565,113	0.66
韓国				
Korea East-West Power Co Ltd 1.75% 06/05/2025	USD	200,000	206,437	0.09
LG Chem Ltd 3.25% 15/10/2024	USD	200,000	209,761	0.09
POSCO 2.375% 12/11/2022	USD	300,000	303,816	0.12
			720,014	0.30
タイ				
Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.8% 18/10/2020	USD	400,000	404,922	0.17
			404,922	0.17
アラブ首長国連邦				
Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 16/04/2025	USD	200,000	208,650	0.09
			208,650	0.09
イギリス				
AstraZeneca Plc 2.375% 12/06/2022	USD	185,000	191,085	0.08
AstraZeneca Plc 2.375% 16/11/2020	USD	140,000	141,196	0.06
AstraZeneca Plc 3.5% 17/08/2023	USD	260,000	281,788	0.12
			614,069	0.26
アメリカ合衆国				
AbbVie Inc 2.3% 21/11/2022	USD	315,000	325,428	0.14
Air Lease Corp 2.5% 01/03/2021	USD	365,000	355,591	0.15
American Express Co 3.7% 05/11/2021	USD	210,000	218,605	0.09
Analog Devices Inc 2.95% 12/01/2021	USD	740,000	750,126	0.32
Anthem Inc 2.5% 21/11/2020	USD	370,000	373,438	0.16
Anthem Inc 3.3% 15/01/2023	USD	100,000	106,220	0.04
AT&T Inc 2.8% 17/02/2021	USD	490,000	496,883	0.21

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
BB&T Corp 2.2% 16/03/2023	USD	250,000	258,460	0.11
Bristol-Myers Squibb Co 2.6% 16/05/2022	USD	735,000	765,895	0.32
Capital One Financial Corp 2.4% 30/10/2020	USD	320,000	321,697	0.14
Cardinal Health Inc 2.616% 15/06/2022	USD	505,000	518,578	0.22
Carrier Global Corp 1.923% 15/02/2023	USD	725,000	733,504	0.31
Cigna Corp 3.4% 17/09/2021	USD	305,000	315,734	0.13
Cintas Corp 2.9% 01/04/2022	USD	740,000	767,702	0.32
Citigroup Inc FRN 01/06/2024	USD	815,000	805,663	0.34
Consolidated Edison Inc 2% 15/05/2021	USD	515,000	521,648	0.22
CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023	USD	490,000	525,316	0.22
Daimler Finance North America LLC 2.3% 12/02/2021	USD	725,000	724,718	0.30
Daimler Finance North America LLC 3.4% 22/02/2022	USD	150,000	153,084	0.06
Delta Air Lines Inc 3.4% 19/04/2021	USD	480,000	462,201	0.19
DTE Energy Co 2.25% 01/11/2022	USD	355,000	366,592	0.15
DTE Energy Co 2.529% 01/10/2024	USD	300,000	310,429	0.13
DuPont de Nemours Inc 3.766% 15/11/2020	USD	165,000	167,363	0.07
DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	USD	20,000	21,773	0.01
eBay Inc 2.75% 30/01/2023	USD	730,000	762,652	0.32
Exxon Mobil Corp 1.571% 15/04/2023	USD	360,000	369,925	0.16
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	USD	50,000	51,005	0.02
Hyundai Capital America 2.85% 01/11/2022	USD	745,000	745,324	0.31
JPMorgan Chase & Co 3.207% VRN 01/04/2023	USD	200,000	207,883	0.09
Marsh & McLennan Cos Inc FRN 29/12/2021	USD	455,000	453,523	0.19
McDonald's Corp 2.625% 15/01/2022	USD	90,000	93,107	0.04
Microchip Technology Inc 3.922% 01/06/2021	USD	475,000	483,084	0.20
Micron Technology Inc 2.497% 24/04/2023	USD	140,000	143,546	0.06
Mondelez International Inc 3.625% 07/05/2023	USD	285,000	307,584	0.13
Morgan Stanley FRN 22/07/2022	USD	680,000	678,844	0.29
Northrop Grumman Corp 3.25% 01/08/2023	USD	180,000	195,095	0.08
Omnicom Group Inc 3.625% 01/05/2022	USD	725,000	762,861	0.32
Oracle Corp 2.5% 01/04/2025	USD	160,000	170,408	0.07
PayPal Holdings Inc 2.2% 26/09/2022	USD	585,000	604,983	0.25
Penske Truck Leasing Co LP 2.7% 01/11/2024	USD	510,000	517,175	0.22
PepsiCo Inc 0.75% 01/05/2023	USD	400,000	403,556	0.17
Prudential Financial Inc 3.5% 15/05/2024	USD	357,000	391,066	0.16
PSEG Power LLC 3.85% 01/06/2023	USD	690,000	744,628	0.31
Republic Services Inc 2.5% 15/08/2024	USD	715,000	757,580	0.32
Reynolds American Inc 4% 12/06/2022	USD	615,000	646,260	0.27
SBA Tower Trust 3.168% 11/04/2022	USD	250,000	252,611	0.11
Schlumberger Holdings Corp 3.75% 01/05/2024	USD	340,000	357,336	0.15
Simon Property Group LP 2% 13/09/2024	USD	410,000	397,326	0.17
Target Corp 2.9% 15/01/2022	USD	250,000	260,747	0.11
U.S. Treasury Note 0.125% 15/05/2023	USD	8,980,000	8,962,286	3.77
U.S. Treasury Note 1.375% 21/01/2022	USD	6,250,000	6,375,000	2.68
U.S. Treasury Note 1.5% 30/09/2021	USD	15,680,000	15,954,705	6.71
U.S. Treasury Note 2.25% 31/12/2023	USD	14,805,000	15,880,097	6.67

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
U.S. Treasury Note 2.625% 15/05/2021	USD	15,620,000	15,980,906	6.71
Union Pacific Corp 3.2% 08/06/2021	USD	740,000	759,396	0.32
Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	USD	520,000	519,388	0.22
Waste Management Inc 2.95% 15/06/2024	USD	480,000	513,247	0.22
Wells Fargo & Co 1.654% VRN 02/06/2024	USD	525,000	526,730	0.22
Welltower Inc 3.625% 15/03/2024	USD	515,000	527,306	0.22
			87,123,818	36.61
債券合計			108,796,384	45.72
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			108,796,384	45.72
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 パミュューダ				
MAPS Ltd 4.212% 15/05/2043A A Series 2018-1A	USD	1,692,342	1,449,853	0.61
			1,449,853	0.61
ケイマン諸島				
Adams Mill CLO Ltd FRN 15/07/2026 A2R Series 2014-1A	USD	1,062,512	1,054,254	0.44
Allegro CLO VII Ltd FRN 13/06/2031 A Series 2018-1A	USD	500,000	482,904	0.20
Anchorage Capital CLO 6 Ltd FRN 15/07/2030 AR Series 2015-6A	USD	500,000	492,800	0.21
ASSURANT CLO III LTD FRN 20/10/2031 A Series 2018-2A	USD	500,000	483,398	0.20
Atlas Senior Loan Fund X Ltd FRN 15/01/2031 A Series 2018-10A	USD	496,310	486,389	0.20
BSPRT Issuer Ltd FRN 15/09/2035 D Series 2018-FL4	USD	1,000,000	756,928	0.32
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd FRN 14/01/2032 A1A2 Series 2012-3A	USD	1,996,658	1,953,058	0.82
CARLYLE US CLO Ltd FRN 20/04/2031 A1A Series 2017-1A	USD	819,465	800,285	0.34
Cathedral Lake CLO Ltd FRN 16/07/2029 A1R Series 2015-2A	USD	1,000,000	975,693	0.41
Cathedral Lake CLO Ltd FRN 16/07/2029 AR Series 2015-3A	USD	1,000,000	972,999	0.41
CLNC Ltd FRN 20/08/2035 D Series 2019-FL1	USD	648,000	510,098	0.21
CVP CLO Ltd FRN 20/01/2031 A Series 2017-2A	USD	1,000,000	974,299	0.41
Elevation CLO Ltd FRN 15/07/2030 A Series 2017-7A	USD	500,000	483,216	0.20
Gilbert Park CLO Ltd FRN 15/10/2030 A Series 2017-1A	USD	500,000	490,626	0.21
GREYWOLF CLO VII Ltd FRN 20/10/2031 A1 Series 2018-2A	USD	500,000	495,095	0.21
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd FRN 18/10/2027 A1R Series 2015-3A	USD	712,069	701,997	0.30
Hayfin Kingsland VIII Ltd FRN 20/04/2031 A Series 2018-8A	USD	500,000	482,540	0.20
Highbridge Loan Management FRN 18/07/2029 CR Series 3A-2014	USD	500,000	456,617	0.19
Hunt CRE Ltd FRN 15/08/2028 C Series 2018-FL2	USD	300,000	260,319	0.11
Hunt CRE Ltd FRN 15/08/2028 D Series 2018-FL2	USD	300,000	250,728	0.11
Jamestown CLO VI-R Ltd FRN 25/04/2030 A1 Series 2018-6RA	USD	500,000	483,292	0.20
LCM XVII LP FRN 15/10/2031 A2RR Series 17A	USD	500,000	481,030	0.20
LoanCore Issuer Ltd FRN 15/05/2028 C Series 2018-CRE1	USD	1,000,000	886,396	0.37
LoanCore Issuer Ltd FRN 15/05/2028 D Series 2018-CRE1	USD	1,000,000	830,733	0.35
Marble Point CLO XI Ltd FRN 18/12/2030A A Series 2017-2A	USD	500,000	489,250	0.21
MP CLO VIII Ltd FRN 28/10/2027 AR Series 2015-2A	USD	469,831	460,188	0.19
Nassau 2018-I Ltd FRN 15/07/2031 A Series 2018-IA	USD	500,000	467,407	0.20
Ocean Trails CLO V FRN 13/10/2031 ARR Series 2014-5A	USD	497,542	481,891	0.20

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
OFSI Fund IX Ltd FRN 15/07/2031A A Series 2018-1A	USD	500,000	489,706	0.21
OFSI Fund VII Ltd FRN 18/10/2026 AR Series 2014-7A	USD	97,429	97,117	0.04
Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd FRN 23/08/2031 A1R Series 2016-1A	USD	500,000	487,471	0.20
Prudential Plc FRN 15/07/2031A A Series 2018-1A	USD	500,000	488,220	0.21
Sound Point Clo XX Ltd FRN 26/07/2031 A Series 2018-2A	USD	5,000,000	4,853,904	2.04
Sound Point Clo XXI Ltd FRN 26/10/2031 A1A Series 2018-3A	USD	2,400,000	2,323,095	0.98
Sounds Point CLO IV-R LTD FRN 18/04/2031 A Series 2013-3RA	USD	500,000	478,281	0.20
Sprite Ltd 4.25% 15/12/2037 A Series 2017-1	USD	328,785	286,030	0.12
Steele Creek CLO Ltd FRN 21/04/2031 A Series 2014-1RA	USD	500,000	483,154	0.20
Steele Creek CLO Ltd FRN 15/06/2031 AR Series 2016-1A	USD	500,000	479,584	0.20
THL Credit Wind River CLO Ltd FRN 15/01/2031 AR Series 2014-2A	USD	1,000,000	972,796	0.41
Thunderbolt II Aircraft Lease Ltd 4.147% STEP 15/09/2038 A Series 2018-A	USD	888,039	756,038	0.32
Thunderbolt II Aircraft Lease Ltd 5.071% STEP 15/09/2038 B Series 2018-A	USD	446,429	275,394	0.12
Venture 34 CLO Ltd FRN 15/10/2031 A Series 2018-34A	USD	500,000	481,354	0.20
Venture XX CLO Ltd FRN 15/04/2027 AR Series 2015-20A	USD	681,937	670,672	0.28
Vibrant Clo X Ltd FRN 20/10/2031 A1 Series 2018-10A	USD	500,000	482,745	0.20
Wellfleet CLO Ltd FRN 20/10/2031 A1 Series 2018-2A	USD	500,000	485,462	0.20
			32,735,453	13.75
パナマ				
ENA Norte Trust 4.95% 25/04/2023	USD	252,517	249,994	0.11
			249,994	0.11
アメリカ合衆国				
AccessLex Institute FRN 25/10/2024 A3 Series 2004-2	USD	549,297	522,955	0.22
CLI Funding V LLC 3.38% 18/10/2029 A Series 2014-2A	USD	291,445	288,081	0.12
Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust 3.47% 15/10/2025 A Series 2018-P2	USD	227,619	227,988	0.10
CSMC Trust 4.125% VRN 25/07/2058 A1 Series 2018-RPL8	USD	1,454,893	1,484,845	0.62
Earnest Student Loan Program Series LLC 2.65% 25/01/2041 A2 Series 2017-A	USD	137,003	138,269	0.06
Flagship Credit Auto Trust 3.89% 15/11/2022 D Series 2016-3	USD	830,000	841,293	0.35
Flagship Credit Auto Trust 2.71% 15/11/2022 C Series 2016-4	USD	165,658	166,188	0.07
Flagship Credit Auto Trust 3.22% 15/05/2023 C Series 2017-1	USD	334,765	336,835	0.14
Flagship Credit Auto Trust 2.66% 17/10/2022 B Series 2017-4	USD	700,000	703,257	0.30
Global SC Finance IV Ltd 4.29% 17/05/2038A A Series 2018-1A	USD	594,000	591,290	0.25
GLS Auto Receivables Trust 3.35% 15/08/2022A A Series 2018-3A	USD	129,558	130,002	0.05
Hardee's Funding Series A LLC 4.25% 20/06/2048A A2I Series 2018-1A	USD	492,500	483,517	0.20
Invitation Homes Series Trust FRN 17/03/2037 C Series 2018-SFR1	USD	330,000	319,247	0.13
Invitation Homes Series Trust FRN 17/03/2037 D Series 2018-SFR1	USD	220,000	209,159	0.09
Jimmy Johns Funding Series LLC 4.846% 30/07/2047 A2II Series 2017-1A	USD	486,250	440,535	0.19
Kestrel Aircraft Funding Ltd 4.25% 15/12/2038 A Series 2018-1A	USD	890,652	723,126	0.30
Laurel Road Prime Student Loan Trust 3.61% 25/08/2042 CFX Series 2017-B	USD	226,448	222,425	0.09
Laurel Road Prime Student Loan Trust 3.29% 25/11/2042 C Series 2017-C	USD	295,202	302,836	0.13
Long Beach Mortgage Loan Trust 0.278% 25/10/2036 Series 2006-9	USD	11,541,138	4,897,506	2.07
MFA LLC 3.352% STEP 25/11/2047 A1 Series 2017-NPL1	USD	374,679	374,120	0.16
Mosaic Solar Loans LLC 4.45% 20/06/2042 A Series 2017-1A	USD	171,115	173,193	0.07
OneMain Financial Issuance Trust 2.37% 14/09/2032 A1 Series 2017-1A	USD	513,335	514,687	0.22
SCF Equipment Leasing LLC 3.41% 20/12/2023 A Series 2017-2A	USD	281,850	281,840	0.12
Sofi Consumer Loan Program LLC 3.28% 26/01/2026 A Series 2017-1	USD	37,880	37,889	0.02

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
SoFi Consumer Loan Program Trust 3.54% 26/11/2027 A Series 2018-4	USD	346,561	349,662	0.15
SoFi Professional Loan Program LLC 3.61% 25/09/2040 BFX Series 2017-D	USD	500,000	506,926	0.21
Springleaf Funding Trust 2.68% 15/07/2030 A Series 2017-AA	USD	250,000	248,929	0.10
Upgrade Receivables Trust 3.76% 15/11/2024 A Series 2018-1A	USD	10,027	10,013	0.00
			15,526,613	6.53
資産担保証券合計			49,961,913	21.00
モーゲージ証券 バミューダ				
Bellemeade Re Ltd FRN 25/10/2028A M1B Series 2018-3A	USD	3,087,024	3,046,446	1.28
			3,046,446	1.28
ケイマン諸島				
BXMT Ltd FRN 15/06/2035 C Series 2017-FL1	USD	524,000	501,856	0.21
			501,856	0.21
アメリカ合衆国				
Alternative Loan Trust 5.5% 25/07/2035 A1 Series 2005-23CB	USD	1,045,088	1,001,386	0.42
Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15/12/2036 E Series 2017-ATRM	USD	375,000	278,521	0.12
Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15/06/2035 E Series 2018-ATRM	USD	200,000	155,129	0.07
Bancorp Commercial Mortgage Trust FRN 15/09/2035 D Series 2018-CRE4	USD	380,000	327,359	0.14
BANK 0.834% VRN 15/07/2060 XA Series 2017-BNK6	USD	8,006,745	315,064	0.13
BANK 0.737% VRN 15/02/2061 XA Series 2018-BN10	USD	6,716,974	301,784	0.13
BANK 4.652% VRN 15/11/2061 C Series 2018-BN15	USD	540,000	455,264	0.19
BBCMS Mortgage Trust FRN 15/03/2037 E Series 2018-TALL	USD	105,000	88,846	0.04
BBCMS Mortgage Trust FRN 15/03/2037 F Series 2018-TALL	USD	1,281,000	1,038,500	0.44
BB-UBS Trust 0.144% VRN 05/11/2036 XB Series 2012-SHOW	USD	5,781,000	45,714	0.02
BB-UBS Trust 0.596% VRN 05/11/2036 XA Series 2012-SHOW	USD	10,501,000	264,147	0.11
Bear Stearns ALT-A Trust FRN 25/02/2036 11A1 Series 2006-1	USD	1,510,888	1,442,765	0.61
BHMS FRN 15/07/2035 C Series 2018-ATLS	USD	258,000	224,425	0.09
CD Mortgage Trust 0.957% VRN 13/11/2050 XA Series 2017-CD6	USD	7,019,438	323,489	0.14
CFCRE Commercial Mortgage Trust 1.633% VRN 15/02/2033 X Series 2018-TAN	USD	5,509,000	213,911	0.09
Citigroup Commercial Mortgage Trust 1.148% VRN 10/03/2047 XA Series 2014-GC19	USD	4,780,549	168,085	0.07
Citigroup Commercial Mortgage Trust 4.42% VRN 10/02/2048 D Series 2015-GC27	USD	98,000	60,536	0.03
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2.85% 10/02/2049 D Series 2016-GC36	USD	233,000	135,036	0.06
Citigroup Commercial Mortgage Trust FRN 15/12/2036 E Series 2018-TBR	USD	408,000	328,513	0.14
Citigroup Commercial Mortgage Trust FRN 15/12/2036 F Series 2018-TBR	USD	895,000	720,562	0.30
Citigroup Mortgage Loan Trust 4% VRN 25/01/2068 A1 Series 2018-A	USD	2,768,070	2,773,856	1.17
Citigroup Mortgage Loan Trust 4.125% STEP 25/03/2059 A1 Series 2018-C	USD	1,675,009	1,670,849	0.70
COMM Mortgage Trust FRN 15/10/2031 D Series 2014-FL5	USD	652,000	411,465	0.17
COMM Mortgage Trust 3.461% VRN 10/08/2029 F Series 2016-GCT	USD	402,000	361,067	0.15
COMM Mortgage Trust FRN 15/09/2033 D Series 2018-HCLV	USD	374,000	336,495	0.14
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust 5.642% VRN 15/01/2049 B Series 2007-C2	USD	409,000	409,005	0.17
CSAIL X10 Commercial Mortgage Trust 0.72% VRN 15/11/2050 XA Series 2017-CX10	USD	8,463,534	333,457	0.14
CSAIL Commercial Mortgage Trust 0.614% VRN 15/08/2051 XA Series 2018-CX12	USD	6,819,482	247,051	0.10
Eagle RE Ltd FRN 25/11/2028 M1 Series 2018-1	USD	585,019	575,034	0.24
Fannie Mae Pool 2% 01/03/2035	USD	4,935,692	5,098,166	2.14

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Fannie Mae Pool FRN 01/12/2045	USD	2,316,178	2,405,877	1.01
Fannie Mae REMICS 2% 25/08/2040 AP Series 2012-101	USD	296,681	298,214	0.13
Fannie Mae REMICS FRN 25/03/2046 FA Series 2016-8	USD	592,291	592,636	0.25
Fannie Mae REMICS FRN 25/03/2048 JF Series 2018-15	USD	1,158,951	1,151,091	0.48
Fannie Mae REMICS FRN 25/12/2057 FA Series 2017-96	USD	1,339,043	1,333,753	0.56
Freddie Mac Pool 2.5% 01/09/2034	USD	2,877,794	3,015,433	1.26
Freddie Mac Pool 3% 01/10/2034	USD	1,437,978	1,518,049	0.64
Freddie Mac REMICS 3% 15/07/2042 A Series 4734	USD	237,700	240,128	0.10
Freddie Mac REMICS 3% 15/11/2043 LA Series 4738	USD	286,924	291,964	0.12
Freddie Mac REMICS FRN 15/01/2041 FG Series 3798	USD	2,540,136	2,552,383	1.07
Freddie Mac REMICS FRN 15/04/2048 FC Series 4818	USD	935,824	931,043	0.39
GS Mortgage Securities Corp II 0.976% VRN 10/11/2050 XA Series 2017-G58	USD	6,358,536	323,123	0.14
GS Mortgage Securities Corp Trust FRN 15/11/2032 E Series 2018-LUUA	USD	402,000	341,012	0.14
GS Mortgage Securities Corp Trust FRN 15/07/2031 E Series 2018-TWR	USD	125,000	113,494	0.05
GS Mortgage Securities Corp Trust FRN 15/07/2031 F Series 2018-TWR	USD	125,000	111,374	0.05
GS Mortgage Securities Corp Trust FRN 15/07/2031 G Series 2018-TWR	USD	125,000	108,172	0.05
GS Mortgage Securities Trust 4.512% VRN 10/11/2047 D Series 2014-GC26	USD	649,000	286,320	0.12
GS Mortgage Securities Trust 0.564% VRN 10/11/2049 XA Series 2016-GS4	USD	9,749,623	229,431	0.10
GS Mortgage Securities Trust 4.336% VRN 10/11/2050 C Series 2017-G58	USD	485,000	426,233	0.18
Hilton USA Trust 5.519% 05/11/2035 E Series 2016-SFP	USD	1,000,000	935,223	0.39
HPLY Trust FRN 15/11/2036 E Series 2019-HIT	USD	474,544	391,945	0.16
HPLY Trust FRN 15/11/2036 F Series 2019-HIT	USD	819,593	601,834	0.25
IMT Trust FRN 15/06/2034PTS EFL Series 2017-APTS	USD	848,620	729,640	0.31
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 5.444% VRN 15/08/2046 D Series 2011-C5	USD	452,000	411,784	0.17
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 5.542% 05/07/2033 EFX Series 2018-WPT	USD	260,000	253,165	0.11
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 5.542% 05/07/2033 FFX Series 2018-WPT	USD	450,000	426,978	0.18
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 3.973% VRN 15/09/2047 D Series 2014-C23	USD	759,000	570,958	0.24
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 3.807% VRN 15/02/2048 D Series 2015-C27	USD	530,000	386,075	0.16
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 3.653% VRN 15/09/2050 C Series 2017-JP7	USD	540,000	437,535	0.18
Madison Avenue Trust 4.034% VRN 12/10/2032 E Series 2013-650M	USD	452,000	451,999	0.19
MASTR Alternative Loan Trust 5.5% 25/06/2021 3A1 Series 2006-3	USD	129,722	139,771	0.06
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 1.412% VRN 15/05/2050 XA Series 2017-C33	USD	4,002,416	236,813	0.10
Morgan Stanley Capital I Trust 0% VRN 15/05/2019 XCP Series 2017-ASHF	USD	17,123,000	17	0.00
Morgan Stanley Capital I Trust FRN 15/11/2034 E Series 2017-ASHF	USD	286,000	201,619	0.08
Morgan Stanley Capital I Trust FRN 15/11/2034 F Series 2017-ASHF	USD	217,000	142,145	0.06
Morgan Stanley Capital I Trust FRN 15/07/2035 D Series 2018-SUN	USD	75,000	67,213	0.03
Morgan Stanley Capital I Trust FRN 15/07/2035 G Series 2018-SUN	USD	75,000	60,823	0.03
One Market Plaza Trust 4.142% 10/02/2032 E Series 2017-1MKT	USD	844,000	834,997	0.35
RCO Trust 3.197% VRN 25/11/2052 A Series 2017-INV1	USD	1,110,759	1,082,713	0.46
RCO Trust 3.903% VRN 25/11/2052 M1 Series 2017-INV1	USD	1,115,859	1,086,264	0.46
SLIDE 0.976% VRN 15/12/2020 XCP Series 2018-FUN	USD	17,922,537	95,300	0.04
Starwood Mortgage Residential Trust 3.977% VRN 25/03/2048 A3 Series 2018-IMC1	USD	766,128	772,902	0.32
Tharaldson Hotel Portfolio Trust FRN 11/11/2034 E Series 2018-THL	USD	321,602	248,981	0.10
Toorak Mortgage Corp Ltd 4.336% STEP 25/08/2021 A1 Series 2018-1	USD	3,000,000	2,662,344	1.12
UBS Commercial Mortgage Trust 4.449% VRN 15/12/2050 Series 2017-C6	USD	367,000	312,289	0.13
UBS Commercial Mortgage Trust 0.741% VRN 15/10/2051 XA Series 2018-C13	USD	6,079,455	286,273	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 (%)
UBS Commercial Mortgage Trust 4.703% VRN 15/02/2051 Series 2018-C8	USD	167,000	150,742	0.06
UBS Commercial Mortgage Trust FRN 15/02/2032 G Series 2018-NYCH	USD	1,000,000	726,944	0.31
Verus Securitization Trust 3.779% VRN 01/06/2058 A2 Series 2018-2	USD	247,514	250,657	0.11
Verus Securitization Trust 3.83% VRN 01/06/2058 A3 Series 2018-2	USD	288,766	292,252	0.12
VMC Finance LLC FRN 15/09/2036 D Series 2019-FL3	USD	1,158,061	830,238	0.35
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 4.693% VRN 15/10/2045 C Series 2012-LC5	USD	486,000	483,230	0.20
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 4.759% VRN 15/10/2045 D Series 2012-LC5	USD	557,000	520,608	0.22
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 0.667% VRN 15/07/2058 XA Series 2015-NXS2	USD	10,541,214	294,747	0.12
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 0.977% VRN 15/12/2048 XA Series 2015-P2	USD	3,061,617	107,514	0.05
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 3.123% 15/03/2059 Series 2016-C33	USD	1,409,000	885,005	0.37
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 41 4.509% VRN 15/11/2050 Series 2017-C41	USD	705,000	600,447	0.25
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 0.943% VRN 15/08/2051 XA Series 2018-C46	USD	5,061,884	238,747	0.10
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 6% 25/11/2037 Series 2007-15	USD	2,214,156	2,182,219	0.92
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 4.527% 25/10/2037 Series 2007-AR6	USD	1,233,132	1,175,823	0.49
WFRBS Commercial Mortgage Trust 3.996% VRN 15/10/2057 D Series 2014-C23	USD	758,000	583,600	0.25
			59,525,584	25.02
モーゲージ証券合計			63,073,886	26.51
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			113,035,799	47.51
投資有価証券合計			221,832,183	93.23
銀行およびブローカー預け金純額			25,979,447	10.92
その他資産 / (負債)			(9,863,143)	(4.15)
純資産合計			237,948,487	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 (%)
EUR	2,678,678	USD	2,944,725	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	30,365	0.02
EUR	27,123	USD	29,957	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	168	0.00
CHF	7,511	USD	7,749	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	66	0.00
CHF	9,441	USD	9,775	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	48	0.00
EUR	1,209,677	USD	1,329,822	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	13,712	0.01
GBP	8,125	USD	9,958	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	77	0.00
EUR	13,370	USD	14,767	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	83	0.00
CHF	39,227	USD	40,470	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	346	0.00
EUR	60,161	USD	66,446	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	372	0.00
GBP	8,596	USD	10,573	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	44	0.00
CHF	1,976	USD	2,046	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	10	0.00
CHF	7,996	USD	8,260	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	60	0.00
CHF	355,420	USD	367,992	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	1,829	0.00
EUR	25,571	USD	28,112	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	289	0.00
EUR	29,513	USD	32,419	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	360	0.00
EUR	595,526	USD	654,674	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	6,751	0.00
CHF	41,546	USD	42,918	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	312	0.00
GBP	1,713	USD	2,106	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	9	0.00
CHF	1,845,372	USD	1,910,647	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	9,495	0.00
EUR	12,670	USD	13,929	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	143	0.00
EUR	57,101	USD	62,774	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	646	0.00
EUR	13,119	USD	14,411	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	160	0.00
GBP	1,610	USD	1,974	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	15	0.00
EUR	6,561	USD	7,207	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	80	0.00
為替予約に係る未実現利益合計						65,440	0.03
USD	674	GBP	546	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	(1)	(0.00)
GBP	387,031	USD	478,065	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	(23)	(0.00)
USD	3,376	GBP	2,736	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	(3)	(0.00)
GBP	77,196	USD	95,353	29/06/2020	Brown Brothers Harriman & Co.	(5)	(0.00)
為替予約に係る未実現損失合計						(32)	(0.00)
為替予約に係る未実現純利益						65,408	0.03

(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	10/06/2020	14,900,000	201,358	0.08
Barclays*	USD	10/06/2020	500,000	41	0.00
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現利益合計				201,399	0.08
Barclays*	USD	01/08/2020	89,400,000	(1,453,385)	(0.61)
BNP Paribas*	USD	29/10/2020	100,000,000	(2,740,446)	(1.14)
Barclays*	USD	05/03/2021	39,100,000	(1,467,264)	(0.62)
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現損失合計				(5,661,095)	(2.37)
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現純損失				(5,459,696)	(2.29)

*参照エンティティは、Shiller Barclays CAPE[®] US Core Sector Gross ER USD Index NoCです。

日本短期公社債マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2020年7月3日）

（計算期間 2019年7月4日～2020年7月3日）

日本短期公社債マザーファンドの第11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	原則、無期限です。
運用方針	主として本邦通貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。
主要投資対象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。

■最近3期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落中率		債組入比率	債先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
9期(2018年7月3日)	円 10,050	% △0.06	% -	% -	% -	百万円 58
10期(2019年7月3日)	10,041	△0.09	61.2	-	-	49
11期(2020年7月3日)	10,040	△0.01	74.1	-	-	49

(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、ベンチマークおよび参考指数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）。

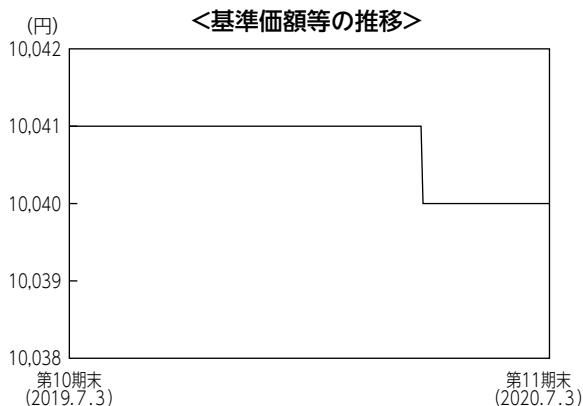
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年 7 月 3 日	円 10,041	% -	% -	% 61.2	% -
7 月 末	10,041	0.00	-	61.2	-
8 月 末	10,041	0.00	-	61.1	-
9 月 末	10,041	0.00	-	61.0	-
10 月 末	10,041	0.00	-	61.0	-
11 月 末	10,041	0.00	-	60.9	-
12 月 末	10,041	0.00	-	60.8	-
2020年 1 月 末	10,041	0.00	-	60.8	-
2 月 末	10,041	0.00	-	60.7	-
3 月 末	10,040	△0.01	-	33.3	-
4 月 末	10,040	△0.01	-	74.2	-
5 月 末	10,040	△0.01	-	74.1	-
6 月 末	10,040	△0.01	-	74.1	-
(期 末) 2020年 7 月 3 日	10,040	△0.01	-	74.1	-

(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（2019年7月4日から2020年7月3日まで）



※国庫短期証券（TB）3ヵ月利回りの低下は価格の上昇を示し、逆の場合は下落したことを示します。

基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期比で0.01%下落しました。

基準価額の主な変動要因

基準価額の変動要因として保有債券からの利息収入などのプラス要因はありましたが、マイナス金利による影響が大きく前期末比で基準価額は低下しました。

投資環境

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の金融緩和政策の影響からマイナス圏で推移しました。日銀が黒田総裁の第2期就任以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続けており、国債利回りには低下圧力がかかっていることが要因となりました。

ポートフォリオについて

残存期間の短い公社債などで運用を行いました。

今後の運用方針

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

■ 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 (2019年7月4日から2020年7月3日まで)

公社債

			買付額	売付額
			千円	千円
国	内	地方債証券	36,712	— (30,000)

(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 (2019年7月4日から2020年7月3日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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
地 方 債 証 券	千円 36,450	千円 36,644	% 74.1	% 40.8	% -	% -	% 74.1
合 計	36,450	36,644	74.1	40.8	-	-	74.1

(注1) 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。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(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
(地方債証券)	%	千円	千円	
27年度1回 あいち県民債	0.1000	16,450	16,459	2021/02/26
96回 共同発行市場公募地方債	1.2900	20,000	20,184	2021/03/25
小 計	-	36,450	36,644	-
合 計	-	36,450	36,644	-

■投資信託財産の構成

2020年7月3日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円 36,644	% 74.1	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,827	25.9	
投 資 信 託 財 産 総 額	49,471	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

(2020年7月3日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	49,471,465円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,730,359
地 方 債 証 券(評価額)	36,644,236
未 収 利 息	66,223
前 払 費 用	30,647
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	49,471,465
元 本	49,276,288
次 期 繰 越 損 益 金	195,177
(D) 受 益 権 総 口 数	49,276,288口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,040円

(注1) 期首元本額 49,276,288円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 0円

(注2) 期末における元本の内訳

短期ハイイールド債券ファンド (ヘッジあり)	995,620円
バンクローン・ファンド (ヘッジなし)	15,905,959円
バンクローン・ファンド (ヘッジあり)	13,922,043円
新光バンクローン・ファンド・ネオ (円ヘッジ型)	5,069,672円
バンクローン・ファンド (ヘッジなし/年1回決算型)	1,093,509円
バンクローン・ファンド (ヘッジあり/年1回決算型)	99,473円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド10月号	3,976,144円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド11月号	994,036円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド12月号	497,018円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド1月号	497,018円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド2月号	49,702円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド3月号	397,615円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド4月号	12,417円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド5月号	99,404円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド6月号	994,036円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド7月号	397,615円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド8月号	497,018円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド9月号	497,018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>	795,387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>	2,485,584円
期末元本合計	49,276,288円

■損益の状況

当期 自2019年7月4日 至2020年7月3日

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	363,856円
受 取 利 息	373,615
支 払 利 息	△9,759
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△372,053
売 買 損	△372,053
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△8,197
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	203,374
(E) 合 計(C+D)	195,177
次 期 繰 越 損 益 金(E)	195,177

(注) (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。