

運用報告書 (全体版)

第5期<決算日2022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)ーダブルライン・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	<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)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</p> <p>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。</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。</p> <p>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。</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。
	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、2022年4月25日に第5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 500 (配当込み)		債券組入率	投資信託 受益証券 投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 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
5期 (2022年4月25日)	15,591	0	△0.1	8,989.51	3.6	0.0	97.7	4,743

(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、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

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

(注4) 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・ホールディングス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 500 (配当込み)		債券組入率	投資信託 受益証券 投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2021年4月26日	円 15,607	% -	8,674.80	% -	% -	% 93.9
4月末	15,849	1.6	8,740.35	0.8	-	96.1
5月末	15,870	1.7	8,738.77	0.7	-	97.9
6月末	16,064	2.9	8,930.67	2.9	-	98.6
7月末	16,456	5.4	9,204.25	6.1	-	96.4
8月末	17,008	9.0	9,445.24	8.9	-	97.7
9月末	16,267	4.2	9,102.62	4.9	-	100.1
10月末	16,904	8.3	9,605.23	10.7	0.0	96.9
11月末	16,555	6.1	9,741.78	12.3	0.0	95.9
12月末	17,127	9.7	10,041.61	15.8	0.0	98.4
2022年1月末	16,105	3.2	9,294.21	7.1	0.0	98.6
2月末	15,957	2.2	9,207.85	6.1	0.0	98.3
3月末	16,270	4.2	9,678.30	11.6	0.0	99.0
(期末) 2022年4月25日	15,591	△0.1	8,989.51	3.6	0.0	97.7

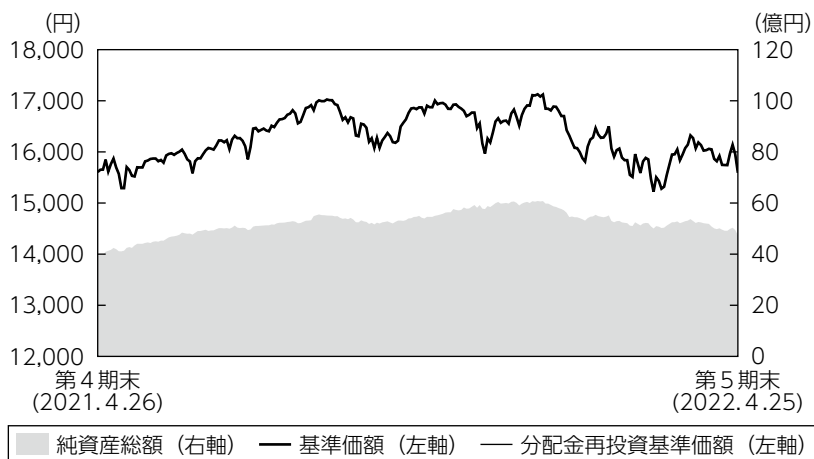
(注1) 騰落率は期首比です。

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

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

■当期の運用経過（2021年4月27日から2022年4月25日まで）

基準価額等の推移



第5期首：15,607円
第5期末：15,591円
(既払分配金0円)
騰落率：△0.1%
(分配金再投資ベース)

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

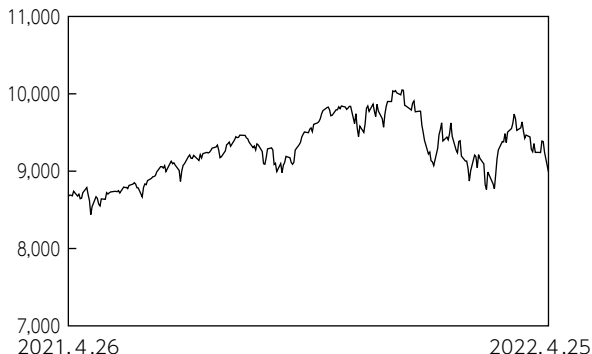
基準価額の主な変動要因

「ダブルライン・ファンズ（ルクセンブルク）ーダブルライン・シラー・エンハンスト・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、米国株式が上昇した一方で、米国債券が下落したことを背景に基準価額は前期末対比ほぼ横這いとなりました。

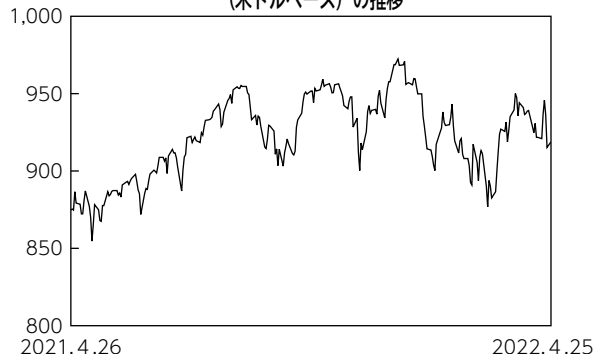
投資環境

世界的な新型コロナウイルスのワクチン接種の拡大や堅調な企業業績見通しなどを背景に株式市場は12月にかけて上昇基調を辿りましたが、その後は、インフレの高進、経済成長の鈍化見通し、世界の中央銀行のタカ派化、地政学リスクの高まりなどを背景に軟調な展開となり、期末を迎えました。債券市場は、期初より安定的に推移していましたが、インフレが高進する中、1月以降、F R B（米連邦準備制度理事会）による早期金融引き締めが急速に織り込まれ、下落しました。

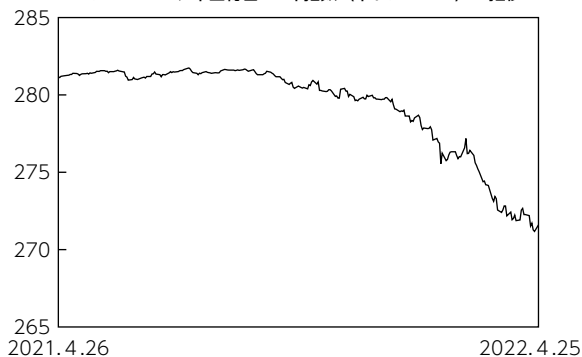
S&P500（配当込み）の推移



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



ブルームバーグ米国総合1-3年指数（米ドルベース）の推移



(注) 値は前営業日のものを用いております。

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

(注) 値は前営業日のものを用いております。

※パークレイズ・バンク・ピエルシー及びその関連会社（以下「パークレイズ」と総称します。）は、ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス＜為替ヘッジあり＞（以下「本ファンド」といいます。）の発行者又は作成者ではなく、パークレイズは、本ファンドの投資家に対して何ら責任又は義務を負いません。シラー・パークレイズ・ケープ®米国セクターII ER USD指数（以下「本指数」といいます。）はパークレイズ・バンク・ピエルシーの所有する商標であり、本ファンドによる使用のためにライセンスが付与されています。本ファンドは本指数について又は本指数に関連してパークレイズと取引をする場合がありますが、本ファンドの投資家は本ファンドに対する利益のみ取得し、投資家は、本ファンドへの投資にあたって、本指数に対するいかなる利益も取得せず、また、パークレイズとの間でいかなる種類の関係も取得しません。本ファンドはパークレイズによって出資、承認又は販売促進されておらず、パークレイズは、本ファンドの推奨度又は本指数若しくは本指数に含まれるいかなる情報に関して何らの表明も行いません。パークレイズは、本指数又は本指数に含まれるいかなる情報の使用又は正確性に関して、本ファンド、投資家の皆様又はその他の第三者に対して、何らの責任も負わないものとします。

シラー・パークレイズ指数は、その一部につき、RSBB-I, LLC（主たる研究者はロバート・J・シラー氏）により開発されています。RSBB-I, LLCは、投資助言業者ではなく、シラー・パークレイズ指数又はシラー・パークレイズ指数に含まれる若しくはシラー・パークレイズ指数が依拠するいかなる情報若しくは手法の正確性又は完全性についても保証しません。RSBB-I, LLC又はロバート・J・シラー氏並びにそのコンサルタントであるIndexVestLAB, LLC及びそのコンサルタントは、シラー・パークレイズ指数のいかなる誤り、欠落又は障害についても責任を負わないものとし、シラー・パークレイズ指数に含まれる又はシラー・パークレイズ指数が依拠する情報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ている影響により、マイナス圏で推移しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

ダブルライン・ファンドへの投資配分については、当期を通して高位とし、また、投資対象マザーファンドの変更に伴い、2021年10月1日に日本短期公社債マザーファンドからD I AMマネーマザーファンドへの入れ替えを実施しました。なお、外貨建て資産に対しては対円で為替ヘッジを実施しました。

●ダブルライン・ファンド

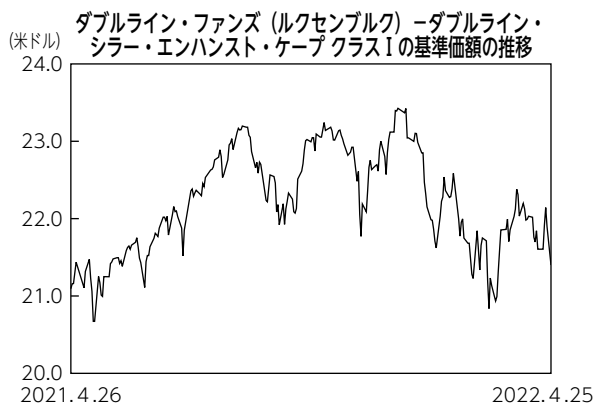
主要投資対象とした外国籍投信では、トータル・リターン・スワップを活用することでシラー・バークレイズ・ケープ®米国セクターII ER USD指数に概ね連動する投資成果の獲得を図る一方、米ドル建ての債券投資から得られる投資成果の確保を目指して運用を行いました。株式部分においては期末時点では金融、不動産、生活必需品、情報技術セクターに投資しています。債券部分では米国国債、社債、資産担保証券のほか、様々な債券を保有しております。

●日本短期公社債マザーファンド

当計算期間中はコールローンで運用を行いました。

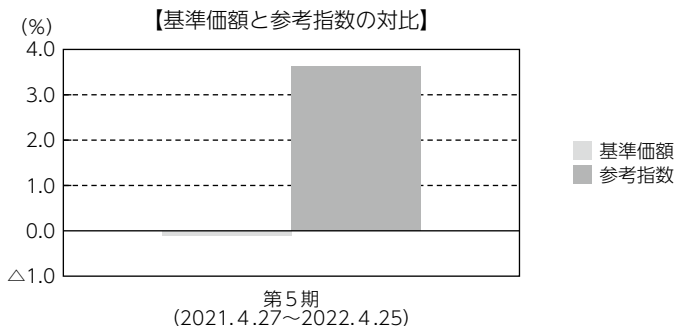
●D I AMマネーマザーファンド

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
	2021年4月27日 ～2022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	5,590円

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

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

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

今後の運用方針

●当ファンド

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

●ダブルライン・ファンド

米国経済は、雇用が堅調な一方で、高水準のインフレによる食品、エネルギー、住居費などの生活必需品の支出増加が消費者心理を冷やす恐れがあると見ています。F R Bが積極的な金融引き締め姿勢を崩さないと見られるため、金融市場は値動きの荒い展開を想定しています。債券部分の運用は、トップダウン、ボトムアップの両面から慎重に投資機会を模索していき、株式部分はシラー・バークレイズ・ケープ[®]米国セクターII ER USD指数に概ね連動する投資成果の獲得を図る方針です。

●D I AMマネーマザーファンド

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

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	(2021年4月27日 ～2022年4月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	202円	1.240%	(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16,289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)	(63)	(0.384)	
(販売会社)	(134)	(0.823)	
(受託会社)	(5)	(0.033)	
(b) その他費用	1	0.004	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(監査費用)	(1)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	203	1.244	

(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。

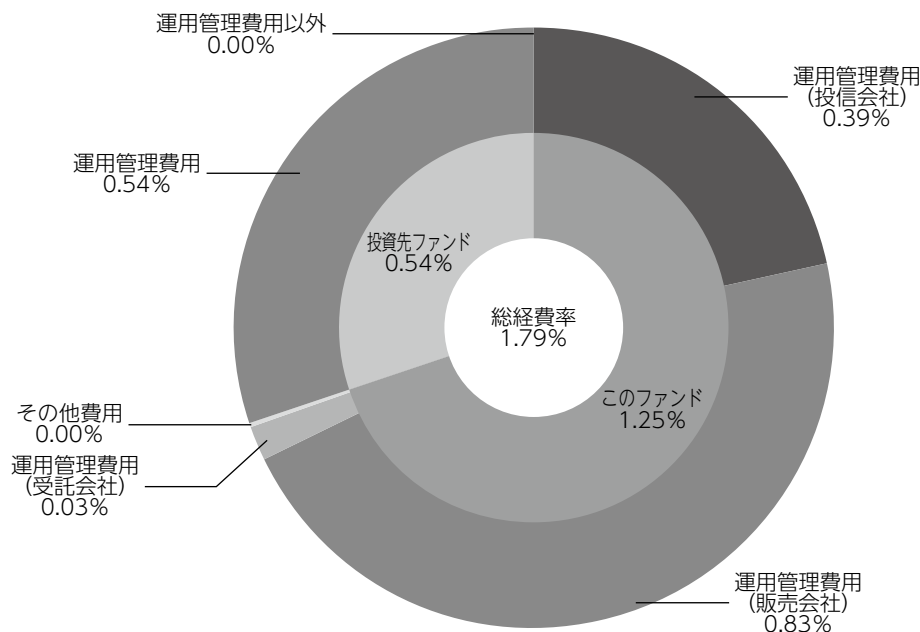
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.79%です。



総経費率 (①+②+③)	1.79%
①このファンドの費用の比率	1.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.54%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(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 (2021年4月27日から2022年4月25日まで)

投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) - ダブルライン・ シラー・エンハンスト・ケープ クラスI	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		752.142251	16,580	703.266351	15,667

(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 (2021年4月27日から2022年4月25日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
日本短期公社債マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	-	-	795	798
D I A M マネーマザーファンド	791	797	-	-

■利害関係人との取引状況等 (2021年4月27日から2022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。

【日本短期公社債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等はありません。

【D I A M マネーマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	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						

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	1,631.924621	1,680.800521	35,969	4,633,183	97.7
合 計	1,631.924621	1,680.800521	35,969	4,633,183	97.7

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売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
	千□	千□		千円
日本短期公社債マザーファンド	795	-		-
D I A M マネーマザーファンド	-	791		797

■投資信託財産の構成

2022年4月25日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	4,633,183	88.6
D I A M マネーマザーファンド	797	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	594,793	11.4
投 資 信 託 財 産 総 額	5,228,773	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、5,020,901千円、96.0%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、2022年4月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=128.81円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,204,869,515円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	207,075,064
投 資 証 券(評価額)	4,633,183,782
D I A Mマネーマザーファンド(評価額)	797,013
未 収 入 金	5,363,813,656
(B) 負 債	5,461,739,727
未 払 金	5,280,582,005
未 払 解 約 金	147,050,972
未 払 信 託 報 酬	33,999,716
そ の 他 未 払 費 用	107,034
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,743,129,788
元 本	3,042,243,795
次 期 繰 越 損 益 金	1,700,885,993
(D) 受 益 権 総 口 数	3,042,243,795口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	15,591円

(注) 期首における元本額は2,533,285,345円、当期中における追加設定元本額は2,013,078,688円、同解約元本額は1,504,120,238円です。

■損益の状況

当期 自 2021年4月27日 至 2022年4月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△31,209円
受 取 利 息	11,008
支 払 利 息	△42,217
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△46,713,904
売 買 損 益	985,900,616
売 買 損 益	△1,032,614,520
(C) 信 託 報 酬 等	△65,112,664
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△111,857,777
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	186,653,418
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,626,090,352
(配 当 等 相 当 額)	(980,343,208)
(売 買 損 益 相 当 額)	(645,747,144)
(G) 合 計(D+E+F)	1,700,885,993
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,700,885,993
追 加 信 託 差 損 益 金	1,626,090,352
(配 当 等 相 当 額)	(980,343,208)
(売 買 損 益 相 当 額)	(645,747,144)
分 配 準 備 積 立 金	186,657,009
繰 越 損 益 金	△111,861,368

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,514,259,951
(d) 分 配 準 備 積 立 金	186,657,009
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,700,916,960
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,590.99
(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》

約款変更のお知らせ

■主要投資対象である「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」が連動する指数の名称を以下のとおり変更しました。

変更前：シラー・バークレイズ・ケープ米国セクターII 指数

変更後：シラー・バークレイズ・ケープ[®]米国セクターII E R U S D 指数

(2021年7月27日)

■投資対象の「日本短期公社債マザーファンド」を、余裕資金の運用という同じ目的の「D I A M マネーマザーファンド」に変更しました。

(2021年10月1日)

■受益権の購入・換金申込受付不可日（海外休業日）から12月24日を削除しました。

(2022年1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 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

2021年5月31日終了年度

	(単位：米ドル)
期首現在の純資産	237,948,487
投資収益	
配当収益	4,380
利息収益	7,336,574
収益合計	7,340,954
費用	
管理報酬	2,170,173
管理会社報酬	115,757
監査報酬及び専門家報酬	59,071
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	208,813
登録、名義書換事務代行会社報酬	177,364
取締役報酬	39,729
預託機関報酬および保管会社報酬	114,936
年次税	69,552
登録報酬	69,982
その他費用	25,436
控除：費用払戻	(366,620)
費用合計	2,684,193
投資純利益	4,656,761
実現および未実現利益／（損失）	
投資有価証券売却による実現純利益	1,153,738
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益	76,292,138
為替予約に係る実現純利益	732,175
外国為替に係る実現純（損失）	(6)
実現純利益	78,178,045
投資有価証券に係る未実現利益の純変動	6,899,391
トータル・リターン・スワップに係る未実現利益の純増減	40,333,601
為替予約に係る未実現（損失）の純変動	(98,589)
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	47,134,403
運用による純資産の増加	129,969,209
受益証券の変動	
発行	281,851,237
償還	(188,152,090)
分配金再投資	9,575
受益証券の変動による純資産の増加	93,708,722
分配金支払額	(945,948)
期末現在の純資産	460,680,470

(2) 投資有価証券明細表

2021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				
Macquarie Bank Ltd 2.1% 17/10/2022	USD	615,000	630,746	0.14
Macquarie Group Ltd 4.15% VRN 27/03/2024	USD	310,000	329,662	0.07
			960,408	0.21
バミューダ				
Geopark Ltd 6.5% 21/09/2024	USD	200,000	206,675	0.05
Inkia Energy Ltd 5.875% 09/11/2027	USD	200,000	203,300	0.04
			409,975	0.09
ブラジル				
Brazilian Government International Bond 2.875% 06/06/2025	USD	250,000	257,760	0.06
Itau Unibanco Holding SA 3.875% VRN 15/04/2031	USD	800,000	800,160	0.17
			1,057,920	0.23
カナダ				
Air Canada 2015-1 Class B Pass Through Trust 3.875% 15/03/2023	USD	1,757,158	1,778,003	0.39
Bank of Nova Scotia/The 0.55% 15/09/2023	USD	195,000	195,731	0.04
Canacol Energy Ltd 7.25% 03/05/2025	USD	400,000	421,304	0.09
Royal Bank of Canada FRN 20/01/2026	USD	875,000	877,560	0.19
			3,272,598	0.71
ケイマン諸島				
Alibaba Group Holding Ltd 2.8% 06/06/2023	USD	200,000	208,655	0.05
Avolon Holdings Funding Ltd 3.625% 01/05/2022	USD	900,000	922,281	0.19
Baidu Inc 3.875% 29/09/2023	USD	200,000	213,258	0.05
CK Hutchison International 21 Ltd 1.5% 15/04/2026	USD	900,000	907,515	0.19
ENN Energy Holdings Ltd 3.25% 24/07/2022	USD	200,000	204,568	0.04
Grupo Aval Ltd 4.75% 26/09/2022	USD	400,000	414,000	0.09
HPHT Finance 19 Ltd 2.875% 05/11/2024	USD	600,000	632,859	0.14
Interoceanica IV Finance Ltd 0% 30/11/2025	USD	83,278	79,010	0.02
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd 0% 02/06/2025	USD	140,447	134,829	0.03
SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 SP 0% 05/12/2022	USD	134,426	132,588	0.03
Tencent Holdings Ltd 1.81% 26/01/2026	USD	400,000	407,826	0.09
			4,257,389	0.92
チリ				
Chile Electricity PEC SpA 0% 25/01/2028	USD	900,000	739,351	0.16
Empresa Electrica Cochrane SpA 5.5% 14/05/2027	USD	340,720	349,936	0.08
Empresa Electrica Guacolda SA 4.56% 30/04/2025	USD	200,000	150,220	0.03
Enel Generacion Chile SA 4.25% 15/04/2024	USD	450,000	482,164	0.10
Falabella SA 3.75% 30/04/2023	USD	200,000	209,800	0.05
			1,931,471	0.42
コロンビア				
Bancolombia SA 4.625% VRN 18/12/2029	USD	600,000	608,325	0.13
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	150,000	162,566	0.04
			770,891	0.17

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
ドミニカ共和国				
Banco de Reservas de la Republica Dominicana 7% 01/02/2023	USD	350,000	367,365	0.08
Empresa Generadora de Electricidad Itabo SA 7.95% 11/05/2026	USD	54,000	55,840	0.01
			423,205	0.09
インド				
ONGC Videsh Ltd 3.75% 07/05/2023	USD	200,000	209,412	0.05
Reliance Industries Ltd 4.125% 28/01/2025	USD	400,000	437,238	0.09
			646,650	0.14
インドネシア				
Pertamina Persero PT 1.4% 09/02/2026	USD	400,000	393,822	0.09
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.3% 23/06/2025	USD	450,000	467,009	0.10
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.3% 21/11/2022	USD	300,000	313,088	0.07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.4% 29/03/2022	USD	400,000	410,398	0.09
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.5% 22/11/2021	USD	200,000	205,085	0.04
			1,789,402	0.39
ジャージー				
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 1.75% 30/09/2027	USD	700,000	707,636	0.15
			707,636	0.15
マレーシア				
Axiata SPV2 Bhd 4.357% 24/03/2026	USD	400,000	451,212	0.10
CIMB Bank Bhd 3.263% 15/03/2022	USD	200,000	204,039	0.04
Malayan Banking Bhd 3.905% VRN 29/10/2026	USD	200,000	202,760	0.04
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3.043% 22/04/2025	USD	500,000	538,982	0.12
Petronas Capital Ltd 3.125% 18/03/2022	USD	400,000	408,319	0.09
Petronas Capital Ltd 3.5% 18/03/2025	USD	300,000	325,533	0.07
TNB Global Ventures Capital Bhd 3.244% 19/10/2026	USD	750,000	800,604	0.18
Wakala Global Sukuk Bhd 4.646% 06/07/2021	USD	250,000	251,013	0.05
			3,182,462	0.69
メキシコ				
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3.8% VRN 11/08/2026	USD	700,000	700,963	0.15
BBVA Bancomer SA 5.35% VRN 12/11/2029	USD	200,000	209,444	0.05
			910,407	0.20
オランダ				
Minejesa Capital BV 4.625% 10/08/2030	USD	300,000	312,900	0.07
Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/05/2023	USD	600,000	636,900	0.14
			949,800	0.21
パナマ				
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 2.375% 14/09/2025	USD	400,000	409,500	0.09
Banistmo SA 3.65% 19/09/2022	USD	607,000	620,354	0.13
Global Bank Corp 4.5% 20/10/2021	USD	700,000	704,725	0.16
Multibank Inc 4.375% 09/11/2022	USD	650,000	665,600	0.14
Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025	USD	200,000	217,802	0.05
Panama Government International Bond 4% 22/09/2024	USD	200,000	217,652	0.05
			2,835,633	0.62
パラグアイ				
Banco Continental SAECA 2.75% 10/12/2025	USD	700,000	689,206	0.15
			689,206	0.15

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
ペルー				
Banco de Credito del Peru 3.125% VRN 01/07/2030	USD	250,000	247,190	0.05
Banco de Credito del Peru 3.25% VRN 30/09/2031	USD	300,000	294,900	0.06
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% VRN 08/07/2030	USD	600,000	589,124	0.13
Corp. Financiera de Desarrollo SA 5.25% VRN 15/07/2029	USD	400,000	409,204	0.09
Fenix Power Peru SA 4.317% 20/09/2027	USD	517,059	524,492	0.11
Kallpa Generacion SA 4.875% 24/05/2026	USD	200,000	211,470	0.05
Peruvian Government International Bond 2.392% 23/01/2026	USD	450,000	464,351	0.10
Scotiabank Peru SAA 4.5% VRN 13/12/2027	USD	100,000	100,151	0.02
Transportadora de Gas del Peru SA 4.25% 30/04/2028	USD	500,000	536,750	0.12
			3,377,632	0.73
フィリピン				
Bank of the Philippine Islands 2.5% 10/09/2024	USD	200,000	207,850	0.04
BDO Unibank Inc 2.95% 06/03/2023	USD	200,000	207,520	0.05
			415,370	0.09
カタール				
Qatar Government International Bond 2.375% 02/06/2021	USD	400,000	400,374	0.09
			400,374	0.09
サウジアラビア				
Saudi Arabian Oil Co 1.25% 24/11/2023	USD	200,000	202,629	0.04
Saudi Arabian Oil Co 2.75% 16/04/2022	USD	300,000	306,305	0.07
Saudi Government International Bond 2.375% 26/10/2021	USD	200,000	201,698	0.04
			710,632	0.15
シンガポール				
DBS Group Holdings Ltd 3.6% VRN Perpetual	USD	700,000	705,694	0.16
ONGC Videsh Vankomeft Pte Ltd 2.875% 27/01/2022	USD	520,000	526,866	0.11
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 1.832% VRN 10/09/2030	USD	300,000	300,930	0.07
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 1.832% VRN 10/09/2030	USD	200,000	200,620	0.04
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.25% 19/06/2024	USD	200,000	218,901	0.05
PSA Treasury Pte Ltd 2.5% 12/04/2026	USD	400,000	420,658	0.09
SingTel Group Treasury Pte Ltd 2.375% 03/10/2026	USD	616,000	650,289	0.14
United Overseas Bank Ltd 1.75% VRN 16/03/2031	USD	300,000	298,769	0.06
United Overseas Bank Ltd 3.5% VRN 16/09/2026	USD	400,000	402,348	0.09
			3,725,075	0.81
韓国				
Korea Development Bank/The 1% 09/09/2026	USD	200,000	199,356	0.04
Korea Development Bank/The 1.25% 03/06/2025	USD	400,000	404,940	0.09
Korea East-West Power Co Ltd 1.75% 06/05/2025	USD	200,000	204,424	0.04
Korea East-West Power Co Ltd 1.75% 06/05/2025	USD	200,000	204,424	0.04
Korea Electric Power Corp 1.125% 15/06/2025	USD	200,000	199,786	0.04
Korea Electric Power Corp 1.125% 15/06/2025	USD	200,000	199,786	0.04
Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd 1.25% 27/04/2026	USD	400,000	399,060	0.09
Korea Southern Power Co Ltd 0.75% 27/01/2026	USD	600,000	586,688	0.13
KT Corp 1% 01/09/2025	USD	650,000	646,461	0.14
LG Chem Ltd 3.25% 15/10/2024	USD	600,000	647,807	0.15
NongHyup Bank 1.25% 20/07/2025	USD	400,000	401,333	0.09

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
NongHyup Bank 1.25% 20/07/2025	USD	400,000	401,333	0.09
POSCO 2.375% 12/11/2022	USD	300,000	306,748	0.07
POSCO 2.375% 17/01/2023	USD	200,000	205,028	0.04
			5,007,174	1.09
アラブ首長国連邦				
Abu Dhabi Government International Bond 0.75% 02/09/2023	USD	200,000	201,917	0.04
Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 16/04/2025	USD	200,000	212,257	0.05
			414,174	0.09
イギリス				
AstraZeneca Plc 2.375% 12/06/2022	USD	185,000	188,748	0.04
AstraZeneca Plc 3.5% 17/08/2023	USD	710,000	757,490	0.16
BAT International Finance Plc 1.668% 25/03/2026	USD	965,000	963,485	0.22
Royalty Pharma Plc 0.75% 02/09/2023	USD	420,000	420,328	0.09
			2,330,051	0.51
アメリカ合衆国				
AbbVie Inc 2.3% 21/11/2022	USD	895,000	921,090	0.20
American Express Co 2.5% 30/07/2024	USD	350,000	371,791	0.08
American Express Co 3.7% 05/11/2021	USD	595,000	602,248	0.13
Anthem Inc 3.3% 15/01/2023	USD	285,000	298,545	0.06
Anthem Inc 3.5% 15/08/2024	USD	595,000	645,269	0.14
AT&T Inc 4.45% 01/04/2024	USD	890,000	978,504	0.21
Athene Global Funding FRN 24/05/2024	USD	950,000	952,508	0.21
Atmos Energy Corp 0.625% 09/03/2023	USD	420,000	420,413	0.09
Bank of America Corp FRN 05/03/2024	USD	560,000	565,706	0.12
Bank of America Corp FRN 22/04/2025	USD	275,000	277,587	0.06
BB&T Corp 2.2% 16/03/2023	USD	360,000	371,950	0.08
Boeing Co 4.508% 01/05/2023	USD	850,000	908,225	0.20
Capital One Financial Corp 3.2% 30/01/2023	USD	305,000	318,800	0.07
Capital One Financial Corp 3.9% 29/01/2024	USD	600,000	650,437	0.14
Carrier Global Corp 2.242% 15/02/2025	USD	875,000	915,202	0.20
Citigroup Inc FRN 01/06/2024	USD	950,000	963,507	0.21
Conagra Brands Inc 4.3% 01/05/2024	USD	840,000	929,043	0.20
Continental Airlines 2007-1 Class A Pass Through Trust 5.983% 19/04/2022	USD	358,885	367,846	0.08
Dollar Tree Inc 3.7% 15/05/2023	USD	355,000	376,631	0.08
Dollar Tree Inc 4% 15/05/2025	USD	375,000	415,728	0.09
DTE Energy Co 1.05% 01/06/2025	USD	520,000	519,495	0.11
DTE Energy Co 2.25% 01/11/2022	USD	65,000	66,918	0.01
DTE Energy Co 2.529% 01/10/2024	USD	335,000	353,354	0.08
DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	USD	800,000	912,878	0.20
eBay Inc 2.75% 30/01/2023	USD	875,000	908,223	0.20
General Motors Financial Co Inc 5.25% 01/03/2026	USD	810,000	939,871	0.20
Glencore Funding LLC 4.125% 30/05/2023	USD	60,000	63,950	0.01
Goldman Sachs Group Inc 3.5% 01/04/2025	USD	895,000	976,253	0.21
HCA Inc 5% 15/03/2024	USD	820,000	914,745	0.20
Hyundai Capital America 2.85% 01/11/2022	USD	910,000	938,522	0.20
JPMorgan Chase & Co 3.207% VRN 01/04/2023	USD	750,000	768,302	0.17

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/07/2025	USD	190,000	211,543	0.05
Keurig Dr Pepper Inc 0.75% 15/03/2024	USD	920,000	921,803	0.20
Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/03/2024	USD	875,000	955,092	0.21
Microchip Technology Inc 0.972% 15/02/2024	USD	935,000	937,139	0.20
Morgan Stanley 0.529% VRN 25/01/2024	USD	970,000	972,286	0.21
NextEra Energy Capital Holdings Inc 0.65% 01/03/2023	USD	715,000	719,412	0.16
Pacific Gas & Electric Co 1.367% 10/03/2023	USD	70,000	70,061	0.02
Pacific Gas & Electric Co 1.75% 16/06/2022	USD	860,000	860,062	0.19
PayPal Holdings Inc 1.35% 01/06/2023	USD	390,000	397,987	0.09
PayPal Holdings Inc 2.2% 26/09/2022	USD	500,000	512,774	0.11
Penske Truck Leasing Co LP 2.7% 01/11/2024	USD	880,000	931,686	0.20
Pioneer Natural Resources Co 0.55% 15/05/2023	USD	930,000	933,292	0.20
Prudential Financial Inc 3.5% 15/05/2024	USD	877,000	956,249	0.21
PSEG Power LLC 3.85% 01/06/2023	USD	895,000	953,377	0.21
Republic Services Inc 2.5% 15/08/2024	USD	875,000	923,802	0.20
Schlumberger Holdings Corp 3.75% 01/05/2024	USD	855,000	924,439	0.20
Southern California Edison Co FRN 01/04/2024	USD	920,000	924,688	0.20
Southwest Airlines Co 4.75% 04/05/2023	USD	835,000	900,623	0.20
Truist Financial Corp 2.85% 26/10/2024	USD	550,000	591,842	0.13
U.S. Treasury Note 0.125% 30/11/2022	USD	10,000,000	10,003,516	2.17
U.S. Treasury Note 0.375% 31/03/2022	USD	14,110,000	14,146,413	3.06
U.S. Treasury Note 1.5% 30/09/2021	USD	11,770,000	11,827,270	2.56
Union Pacific Corp 3.15% 01/03/2024	USD	390,000	418,829	0.09
Union Pacific Corp 3.2% 08/06/2021	USD	530,000	530,286	0.12
UnitedHealth Group Inc 0.55% 15/05/2024	USD	555,000	555,631	0.12
Valero Energy Corp 1.2% 15/03/2024	USD	910,000	920,718	0.20
Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	USD	945,000	972,689	0.21
Wells Fargo & Co 1.654% VRN 02/06/2024	USD	940,000	963,772	0.21
Welltower Inc 3.625% 15/03/2024	USD	894,000	964,263	0.21
WP Carey Inc 4.25% 01/10/2026	USD	855,000	964,132	0.21
			76,479,217	16.59
債券合計			117,654,752	25.54
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			117,654,752	25.54
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 Ltd 4.212% 15/05/2043 A Series 2018-1A	USD	1,525,600	1,532,444	0.33
			1,532,444	0.33
ケイマン諸島				
Adams Mill CLO Ltd FRN 15/07/2026 A2R Series 2014-1A	USD	286,642	287,050	0.06
Allegro CLO VII Ltd FRN 13/06/2031 A Series 2018-1A	USD	500,000	500,249	0.11
ASSURANT CLO LTD FRN 20/10/2031 A Series 2018-3A	USD	500,000	500,810	0.11
Atlas Senior Loan Fund X Ltd FRN 15/01/2031 A Series 2018-10A	USD	491,101	491,298	0.11

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Atlas Senior Loan Fund XI Ltd FRN 26/07/2031 B Series 2018-11A	USD	2,000,000	2,006,039	0.43
BSPRT Issuer Ltd FRN 15/09/2035 D Series 2018-FL4	USD	1,000,000	995,000	0.22
Carlyle Global Market Strategies CLO 2012-3 Ltd FRN 14/01/2032 A1A2 Series 2012-3A	USD	1,988,451	1,990,222	0.42
CARLYLE US CLO Ltd FRN 20/04/2031 A1A Series 2017-1A	USD	815,293	815,757	0.18
Cathedral Lake CLO Ltd FRN 15/10/2029 A1RR Series 2013-1A	USD	4,125,000	4,130,144	0.89
CLNC Ltd FRN 20/08/2035 D Series 2019-FL1	USD	648,000	632,127	0.14
CVP CLO Ltd FRN 20/01/2031 A Series 2017-2A	USD	1,000,000	1,001,527	0.22
Elevation CLO Ltd FRN 15/07/2030 A Series 2017-7A	USD	1,250,000	1,250,999	0.27
Gilbert Park CLO Ltd FRN 15/10/2030 A Series 2017-1A	USD	500,000	500,178	0.11
GREYWOLF CLO VII Ltd FRN 20/10/2031 A1 Series 2018-2A	USD	500,000	500,249	0.11
Halcyon Loan Advisors Funding Ltd FRN 18/10/2027 AIR Series 2015-3A	USD	305,605	305,477	0.07
Hayfin US XII Ltd FRN 20/04/2031 A Series 2018-8A	USD	500,000	500,407	0.11
Highbridge Loan Management FRN 18/07/2029 CR Series 3A-2014	USD	500,000	499,699	0.11
Hunt CRE Ltd FRN 15/08/2028 C Series 2018-FL2	USD	300,000	300,863	0.07
Hunt CRE Ltd FRN 15/08/2028 D Series 2018-FL2	USD	300,000	300,863	0.07
Jamestown CLO VI-R Ltd FRN 25/04/2030 AI Series 2018-6RA	USD	500,000	499,987	0.11
Kestrel Aircraft Funding Ltd 4.25% 15/12/2038 A Series 2018-1A	USD	840,953	844,969	0.18
LCM XVII LP FRN 15/10/2031 A2RR Series 17A	USD	500,000	500,427	0.11
LoanCore Issuer Ltd FRN 15/05/2028 C Series 2018-CRE1	USD	1,000,000	999,375	0.22
LoanCore Issuer Ltd FRN 15/05/2028 D Series 2018-CRE1	USD	1,000,000	1,004,375	0.22
Marble Point CLO XI Ltd FRN 18/12/2030 A Series 2017-2A	USD	500,000	500,287	0.11
MP CLO VIII Ltd FRN 28/10/2027 AR Series 2015-2A	USD	326,624	326,929	0.07
Nassau Ltd FRN 15/07/2031 A Series 2018-IA	USD	500,000	498,378	0.11
Ocean Trails CLO V FRN 13/10/2031 ARR Series 2014-5A	USD	491,458	491,733	0.11
OFSI Fund IX Ltd FRN 15/07/2031 A Series 2018-1A	USD	500,000	500,755	0.11
Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd FRN 23/08/2031 A1R Series 2016-1A	USD	500,000	500,000	0.11
Prudential Plc FRN 15/07/2031 A Series 2018-1A	USD	500,000	500,600	0.11
Shenton Aircraft Investment I Ltd 4.75% 15/10/2042 A Series 2015-1A	USD	1,484,508	1,468,431	0.32
Sound Point CLO XVII FRN 20/10/2030 A2 Series 2017-3A	USD	3,102,000	3,102,259	0.66
Sound Point Clo XX Ltd FRN 26/07/2031 A Series 2018-2A	USD	5,000,000	5,006,731	1.08
Sound Point Clo XXI Ltd FRN 26/10/2031 A1A Series 2018-3A	USD	2,400,000	2,403,262	0.51
Sounds Point CLO IV-R LTD FRN 18/04/2031 A Series 2013-3RA	USD	5,610,000	5,612,333	1.21
Sprite Ltd 4.25% 15/12/2037 A Series 2017-1	USD	317,984	320,655	0.07
Steele Creek CLO Ltd FRN 21/04/2031 A Series 2014-1RA	USD	500,000	500,130	0.11
Steele Creek CLO Ltd Series FRN 15/06/2031 AR Series 2016-1A	USD	500,000	498,894	0.11
THL Credit Wind River CLO Ltd FRN 15/01/2031 AR Series 2014-2A	USD	1,000,000	1,000,850	0.22
Thunderbolt Aircraft Lease Ltd 4.212% STEP 17/05/2032 A Series 2017-A	USD	2,130,289	2,151,681	0.47
Thunderbolt II Aircraft Lease Ltd 4.147% STEP 15/09/2038 A Series 2018-A	USD	885,800	886,926	0.19
Thunderbolt II Aircraft Lease Ltd 5.071% STEP 15/09/2038 B Series 2018-A	USD	446,429	413,655	0.09
Venture 34 CLO Ltd FRN 15/10/2031 A Series 2018-34A	USD	500,000	500,659	0.11
Venture XX CLO Ltd FRN 15/04/2027 AR Series 2015-20A	USD	307,325	307,316	0.07
Vibrant Clo X Ltd FRN 20/10/2031 A1 Series 2018-10A	USD	500,000	500,584	0.11
Wellfleet CLO Ltd FRN 20/10/2031 A1 Series 2018-2A	USD	500,000	500,703	0.11
			49,851,842	10.82
アメリカ合衆国				
AccessLex Institute FRN 25/10/2024 A3 Series 2004-2	USD	387,611	383,154	0.08

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Commonbond Student Loan Trust 4.25% 25/02/2046 B Series 2018-CGS	USD	865,411	891,166	0.19
Domino's Pizza Master Issuer LLC 4.474% 25/10/2045 A2II Series 2015-1A	USD	955,000	1,006,341	0.22
Earnest Student Loan Program Series LLC 2.65% 25/01/2041 A2 Series 2017-A	USD	60,991	61,286	0.01
First Franklin Mortgage Loan Trust FRN 25/11/2035 A6M Series 2005-FF10	USD	1,365,717	1,324,081	0.29
Flagship Credit Auto Trust 3.89% 15/11/2022 D Series 2016-3	USD	454,325	457,575	0.10
Invitation Homes Series Trust FRN 17/03/2037 C Series 2018-SFR1	USD	330,000	331,253	0.07
Invitation Homes Series Trust FRN 17/03/2037 D Series 2018-SFR1	USD	219,920	220,895	0.05
Jimmy Johns Funding Series LLC 4.846% 30/07/2047 A2II Series 2017-1A	USD	482,500	517,590	0.11
JP Morgan Mortgage Acquisition Trust FRN 25/07/2036 A3 Series 2006-WMC2	USD	1,818,322	1,055,050	0.23
Laurel Road Prime Student Loan Trust 3.61% 25/08/2042 CFX Series 2017-B	USD	226,448	230,833	0.05
Laurel Road Prime Student Loan Trust 3.29% 25/11/2042 C Series 2017-C	USD	295,202	304,199	0.07
Lehman ABS Mortgage Loan Trust FRN 25/06/2037 2A2 Series 2007-1	USD	1,294,097	1,029,731	0.22
Long Beach Mortgage Loan Trust FRN 25/10/2036 2A2 Series 2006-9	USD	10,714,890	4,652,830	1.02
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series FRN 25/07/2037 A2C Series 2006-HE4	USD	5,685,129	1,873,983	0.41
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series FRN 25/11/2037 A2C Series 2006-HE6	USD	6,508,454	3,235,962	0.70
Mosaic Solar Loans LLC 4.45% 20/06/2042 A Series 2017-1A	USD	131,241	144,118	0.03
OneMain Financial Issuance Trust 2.37% 14/09/2032 AI Series 2017-1A	USD	20,917	20,932	0.00
Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust FRN 25/01/2037 A2B Series 2007-NC2	USD	1,017,062	912,204	0.20
SoFi Professional Loan Program Series LLC 3.61% 25/09/2040 BFX Series 2017-D	USD	500,000	519,595	0.11
Soundview Home Loan Trust FRN 25/06/2037 2A2 Series 2007-OPT1	USD	2,717,384	2,208,755	0.48
Springleaf Funding Trust 2.68% 15/07/2030 A Series 2017-AA	USD	82,391	82,615	0.02
Structured Asset Investment Loan Trust FRN 25/07/2036 AI Series 2006-4	USD	6,777,666	4,995,486	1.09
Taco Bell Funding LLC 4.318% 25/11/2048 A2I Series 2018-1A	USD	975,000	987,984	0.21
WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series Trust FRN 25/07/2047 2A3 Series 2007-HE4	USD	4,148,037	3,127,902	0.68
WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series Trust FRN 25/07/2047 2A4 Series 2007-HE4	USD	3,991,280	3,037,017	0.66
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series Trust 2.845% VRN 25/04/2035 A5 Series 2005-AR4	USD	3,589,321	3,627,974	0.79
Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series Trust FRN 25/05/2036 A3 Series 2006-HE2	USD	2,637,427	2,265,238	0.49
Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series Trust FRN 25/10/2036 2A2 Series 2006-HE5	USD	6,042,669	3,191,950	0.69
Wendy's Funding LLC 3.573% 15/03/2048 A2I Series 2018-1A	USD	725,625	746,238	0.16
			43,443,937	9.43
資産担保証券合計			94,828,223	20.58
モーゲージ証券 バミューダ				
Bellemeade Re Ltd FRN 25/10/2028 M1B Series 2018-3A	USD	2,455,746	2,463,563	0.53
			2,463,563	0.53
アメリカ合衆国				
Alternative Loan Trust 5.5% 25/07/2035 A1 Series 2005-23CB	USD	845,865	816,370	0.18
Alternative Loan Trust FRN 25/11/2036 1A2 Series 2006-OC8	USD	6,665,811	6,563,294	1.42
Alternative Loan Trust FRN 25/06/2047 1A1 Series 2007-OA8	USD	3,795,417	3,348,064	0.73
American Home Mortgage Investment Trust FRN 25/06/2046 1A3 Series 2006-2	USD	4,612,006	1,458,661	0.32
Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15/12/2036 E Series 2017-ATRM	USD	375,000	359,176	0.08
Atrium Hotel Portfolio Trust FRN 15/06/2035 E Series 2018-ATRM	USD	200,000	195,256	0.04
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 3.596% VRN 14/04/2033 F Series 2015-200P	USD	521,000	534,433	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 (%)
Bancorp Commercial Mortgage Trust FRN 15/09/2035 D Series 2018-CRE4	USD	380,000	377,182	0.08
BANK 0.814% VRN 15/07/2060 XA Series 2017-BNK6	USD	7,900,865	296,169	0.06
BANK 4.163% VRN 15/02/2061 C Series 2018-BN10	USD	656,000	705,882	0.15
BANK 4.656% VRN 15/11/2061 C Series 2018-BN15	USD	820,000	903,069	0.20
BBCMS Mortgage Trust FRN 15/03/2037 E Series 2018-TALL	USD	105,000	101,241	0.02
BBCMS Mortgage Trust FRN 15/03/2037 F Series 2018-TALL	USD	1,281,000	1,166,165	0.25
BB-UBS Trust 0.144% VRN 05/11/2036 XB Series 2012-SHOW	USD	5,781,000	35,618	0.01
BB-UBS Trust 0.596% VRN 05/11/2036 XA Series 2012-SHOW	USD	10,501,000	205,510	0.04
Bear Stearns ALT-A Trust FRN 25/02/2036 IIAI Series 2006-1	USD	1,209,177	1,219,363	0.26
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust FRN 25/09/2035 1A1 Series 2005-AC6	USD	2,435,785	2,196,708	0.48
Benchmark Mortgage Trust 0.663% VRN 15/01/2052 XA Series 2018-B8	USD	18,541,381	749,285	0.16
BHMS FRN 15/07/2035 C Series 2018-ATLS	USD	236,000	235,988	0.05
CD Mortgage Trust 0.92% VRN 13/11/2050 XA Series 2017-CD6	USD	6,758,849	262,315	0.06
CD Mortgage Trust 3.911% VRN 13/11/2050 B Series 2017-CD6	USD	1,500,000	1,622,855	0.35
CFCRE Commercial Mortgage Trust 4.852% VRN 10/05/2058 C Series 2016-C4	USD	376,000	418,402	0.09
CFCRE Commercial Mortgage Trust 1.633% VRN 15/02/2033 X Series 2018-TAN	USD	5,509,000	125,024	0.03
Chase Mortgage Finance Trust Series 6% 25/06/2037 AI2 Series 2007-S4	USD	6,599,676	4,438,430	0.96
CHT Mortgage Trust FRN 15/11/2036 E Series 2017-CSMO	USD	400,000	402,222	0.09
Citigroup Commercial Mortgage Trust 1.134% VRN 10/03/2047 XA Series 2014-GC19	USD	4,589,698	119,149	0.03
Citigroup Commercial Mortgage Trust 4.42% VRN 10/02/2048 C Series 2015-GC27	USD	1,228,000	1,314,860	0.29
Citigroup Commercial Mortgage Trust 4.42% VRN 10/02/2048 D Series 2015-GC27	USD	98,000	97,298	0.02
Citigroup Commercial Mortgage Trust 4.15% VRN 10/04/2048 C Series 2015-GC29	USD	500,000	533,711	0.12
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2.85% 10/02/2049 D Series 2016-GC36	USD	167,000	127,012	0.03
Citigroup Commercial Mortgage Trust 4.096% VRN 12/10/2050 B Series 2017-C4	USD	216,000	237,528	0.05
Citigroup Commercial Mortgage Trust FRN 15/12/2036 E Series 2018-TBR	USD	408,000	403,487	0.09
Citigroup Commercial Mortgage Trust FRN 15/12/2036 F Series 2018-TBR	USD	895,000	874,735	0.19
Citigroup Mortgage Loan Trust 4% VRN 25/01/2068 AI Series 2018-A	USD	2,463,196	2,470,728	0.54
CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 5.75% 25/04/2037 1A13 Series 2007-A4	USD	379,878	382,659	0.08
COMM Mortgage Trust 4.926% VRN 10/04/2047 C Series 2014-CR16	USD	1,000,000	1,062,553	0.23
COMM Mortgage Trust FRN 15/10/2031 D Series 2014-FL5	USD	652,000	628,202	0.14
COMM Mortgage Trust 0.888% VRN 10/03/2048 XA Series 2015-CR22	USD	27,331,188	685,996	0.15
COMM Mortgage Trust 4.479% VRN 10/10/2048 C Series 2015-CR26	USD	545,000	594,508	0.13
COMM Mortgage Trust 1.085% VRN 10/07/2048 XD Series 2015-LC21	USD	4,100,743	174,683	0.04
COMM Mortgage Trust FRN 15/09/2033 D Series 2018-HCLV	USD	374,000	368,001	0.08
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series 5.63% VRN 15/01/2049 B Series 2007-C2	USD	59,566	59,349	0.01
CSAIL Commercial Mortgage Trust 4.629% VRN 15/11/2048 C Series 2016-CS	USD	1,000,000	1,086,334	0.24
CSAIL Commercial Mortgage Trust 0.713% VRN 15/11/2050 XA Series 2017-CX10	USD	36,599,346	1,317,540	0.29
CSWF FRN 15/08/2035 D Series 2018-TOP	USD	880,000	881,437	0.19
DBGS Mortgage Trust FRN 15/06/2033 D Series 2018-5BP	USD	1,350,000	1,347,153	0.29
DBJPM Mortgage Trust 3.264% 10/08/2049 B Series 2016-C3	USD	1,177,000	1,219,137	0.26
DBUBS Mortgage Trust 3.53% VRN 10/10/2034 E Series 2017-BRBK	USD	521,000	538,740	0.12
DBUBS Mortgage Trust 3.53% VRN 10/10/2034 F Series 2017-BRBK	USD	1,000,000	1,015,238	0.22
Deutsche Alternative-A Securities Mortgage Loan Trust Series FRN 25/02/2037 A6 Series 2006-AR6	USD	7,219,661	7,009,526	1.53
Eagle RE Ltd FRN 25/11/2028 MI Series 2018-1	USD	585,019	585,910	0.13
Fannie Mae Pool FRN 01/12/2045	USD	1,257,790	1,310,935	0.28
Fannie Mae REMICS 2% 25/11/2047 HG Series 2021-21	USD	3,828,266	3,928,259	0.85

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 REMICS FRN 25/03/2046 FA Series 2016-8	USD	421,791	426,796	0.09
Freddie Mac Pool 1.5% 01/02/2036	USD	9,647,795	9,776,677	2.13
Freddie Mac Pool 2% 01/03/2036	USD	3,179,624	3,303,495	0.72
Freddie Mac Pool 2% 01/05/2036	USD	5,954,214	6,175,683	1.34
Freddie Mac Pool 2% 01/11/2040	USD	1,697,388	1,741,247	0.38
Freddie Mac REMICS 2% 25/02/2037 NH Series 5105	USD	1,914,301	1,976,703	0.43
Freddie Mac REMICS 2.5% 25/02/2050 LB Series 4954	USD	3,669,208	3,846,290	0.83
Freddie Mac REMICS 3% 25/09/2049 MB Series 4911	USD	1,126,929	1,181,245	0.26
FREMF Mortgage Trust FRN 25/02/2022 B Series 2015-KF08	USD	200,077	200,234	0.04
FREMF Mortgage Trust FRN 25/05/2026 B Series 2016-KF18	USD	199,890	200,012	0.04
FREMF Mortgage Trust FRN 25/07/2023 B Series 2016-KF20	USD	200,022	204,176	0.04
FREMF Mortgage Trust FRN 25/12/2026 B Series 2017-KF27	USD	163,218	162,926	0.04
FREMF Mortgage Trust FRN 25/01/2024 B Series 2017-KF28	USD	200,001	200,201	0.04
FREMF Mortgage Trust FRN 25/02/2024 B Series 2017-KF29	USD	119,542	119,050	0.03
FREMF Mortgage Trust FRN 25/03/2027 B Series 2017-KF30	USD	199,954	199,727	0.04
FREMF Mortgage Trust FRN 25/06/2027 B Series 2017-KF33	USD	388,507	387,148	0.08
FREMF Mortgage Trust 4.057% VRN 25/05/2025 C Series 2018-K732	USD	1,007,000	1,087,794	0.24
FREMF Mortgage Trust FRN 25/02/2025 B Series 2018-KF44	USD	832,680	830,719	0.18
FREMF Mortgage Trust FRN 25/06/2025 B Series 2018-KF49	USD	560,186	551,692	0.12
GS Mortgage Securities Corp II 4.41% VRN 10/07/2051 C Series 2018-GS10	USD	100,000	110,843	0.02
GS Mortgage Securities Corp Trust 3.551% 10/04/2034 A Series 2012-ALOH	USD	1,262,000	1,280,002	0.28
GS Mortgage Securities Corp Trust FRN 15/11/2032 E Series 2018-LUAU	USD	402,000	399,916	0.09
GS Mortgage Securities Corp Trust FRN 15/07/2031 E Series 2018-TWR	USD	125,000	120,450	0.03
GS Mortgage Securities Corp Trust FRN 15/07/2031 F Series 2018-TWR	USD	125,000	118,089	0.03
GS Mortgage Securities Corp Trust FRN 15/07/2031 G Series 2018-TWR	USD	125,000	110,197	0.02
GS Mortgage Securities Trust 0.97% VRN 10/11/2050 XA Series 2017-GS8	USD	6,329,339	296,637	0.06
GS Mortgage Securities Trust 4.51% VRN 10/11/2047 D Series 2014-GC26	USD	576,000	387,058	0.08
GS Mortgage Securities Trust 0.501% VRN 10/11/2049 XA Series 2016-GS4	USD	8,408,422	197,507	0.04
GS Mortgage Securities Trust 4.336% VRN 10/11/2050 C Series 2017-GS8	USD	485,000	529,611	0.11
GS Mortgage Securities Trust 4.36% VRN 10/03/2051 C Series 2018-GS9	USD	750,000	823,929	0.18
HPLY Trust FRN 15/11/2036 E Series 2019-HIT	USD	471,037	469,260	0.10
HPLY Trust FRN 15/11/2036 F Series 2019-HIT	USD	813,535	784,962	0.17
IMT Trust FRN 15/06/2034 EFL Series 2017-APTS	USD	661,162	658,618	0.14
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 5.422% VRN 15/08/2046 D Series 2011-C5	USD	452,000	401,130	0.09
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 4.077% VRN 15/01/2046 B Series 2013-C13	USD	512,000	539,995	0.12
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 5.542% VRN 05/07/2033 EFX Series 2018-WPT	USD	260,000	268,383	0.06
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 5.542% VRN 05/07/2033 FFX Series 2018-WPT	USD	450,000	456,010	0.10
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 3.979% VRN 15/09/2047 D Series 2014-C23	USD	1,009,000	1,024,884	0.22
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 3.806% VRN 15/02/2048 D Series 2015-C27	USD	530,000	474,583	0.10
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 3.986% 15/10/2048 B Series 2015-C28	USD	174,000	181,834	0.04
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 3.649% VRN 15/09/2050 C Series 2017-JP7	USD	820,000	858,275	0.19
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 4.743% VRN 15/06/2051 C Series 2018-C8	USD	265,000	294,423	0.06
MASTR Alternative Loan Trust 5.5% 25/06/2021 3A1 Series 2006-3	USD	44,967	51,048	0.01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 1.271% VRN 15/05/2050 XA Series 2017-C33	USD	3,386,144	195,707	0.04
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 0.879% VRN 15/11/2052 XE Series 2017-C34	USD	19,951,252	1,016,195	0.22
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 4.179% VRN 15/11/2052 C Series 2017-C34	USD	1,126,000	1,213,738	0.26

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Morgan Stanley Capital Barclays Bank Trust 3.309% 13/09/2031 D Series 2016-MART	USD	491,000	487,602	0.11
Morgan Stanley Capital I 4.223% VRN 15/12/2050 C Series 2017-HR2	USD	1,000,000	1,095,375	0.24
Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 6.014% VRN 11/06/2042 C Series 2007-T27	USD	1,000,000	1,018,720	0.22
Morgan Stanley Capital I Trust 0% VRN 15/11/2034 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	279,941	0.06
Morgan Stanley Capital I Trust FRN 15/11/2034 F Series 2017-ASHF	USD	138,000	129,158	0.03
Morgan Stanley Capital I Trust FRN 15/07/2035 D Series 2018-SUN	USD	75,000	74,940	0.02
Morgan Stanley Capital I Trust FRN 15/07/2035 G Series 2018-SUN	USD	75,000	73,626	0.02
Motel 6 Trust FRN 15/08/2034 E Series 2017-MTL6	USD	1,559,959	1,566,804	0.34
MSCG Trust FRN 15/10/2037 F Series 2018-SELF	USD	500,000	501,893	0.11
Natixis Commercial Mortgage Securities Trust FRN 15/07/2033 D Series 2018-850T	USD	168,000	162,120	0.04
NRPL Trust Series 4.25%STEP 25/07/2067 AI Series 2018-2A	USD	2,034,065	2,043,809	0.44
One Market Plaza Trust 4.142% 10/02/2032 E Series 2017-1MKT	USD	844,000	856,995	0.19
Opteum Mortgage Acceptance Corp Trust FRN 25/04/2036 1AC2 Series 2006-1	USD	2,726,950	2,665,499	0.58
Residential Asset Securitization Trust 5.75% 25/02/2036 5AI Series 2005-A15	USD	8,698,937	5,476,417	1.19
SLIDE 0% VRN 15/12/2021 XCP Series 2018-FUN	USD	17,547,617	175	0.00
Tharaldson Hotel Portfolio Trust FRN 11/11/2034 E Series 2018-THL	USD	321,602	314,694	0.07
Toorak Mortgage Corp. Ltd 4.336% STEP 25/08/2021 A1 Series 2018-1	USD	1,026,445	1,029,352	0.22
UBS Commercial Mortgage Trust 4.446% VRN 15/12/2050 C Series 2017-C6	USD	367,000	403,213	0.09
UBS Commercial Mortgage Trust 0.743% VRN 15/10/2051 XA Series 2018-C13	USD	5,685,789	247,178	0.05
UBS Commercial Mortgage Trust 4.701% VRN 15/02/2051 C Series 2018-C8	USD	167,000	186,842	0.04
UBS Commercial Mortgage Trust 4.882% VRN 15/03/2051 C Series 2018-C9	USD	523,000	576,241	0.13
UBS Commercial Mortgage Trust FRN 15/02/2032 G Series 2018-NYCH	USD	375,000	330,948	0.07
VMC Finance LLC FRN 15/09/2036 D Series 2019-FL3	USD	1,101,201	1,076,378	0.23
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series Trust 2.951% VRN 25/06/2037 2A1 Series 2007-HY6	USD	1,418,947	1,391,891	0.30
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 4.693% VRN 15/10/2045 C Series 2012-LC5	USD	486,000	504,956	0.11
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 4.758% VRN 15/10/2045 D Series 2012-LC5	USD	557,000	569,410	0.12
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 3.719% 15/04/2050 B Series 2015-LC20	USD	174,000	185,814	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 0.662% VRN 15/07/2058 XA Series 2015-NXS2	USD	10,340,413	241,341	0.05
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 4.293% VRN 15/07/2058 C Series 2015-NXS2	USD	1,000,000	1,074,902	0.23
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 0.924% VRN 15/12/2048 XA Series 2015-P2	USD	2,504,480	90,485	0.02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 3.123% 15/03/2059 D Series 2016-C33	USD	1,409,000	1,353,903	0.29
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 4.089% 15/06/2049 B Series 2016-C34	USD	1,000,000	1,048,601	0.23
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 3.438% 15/07/2048 B Series 2016-C35	USD	1,390,000	1,474,483	0.32
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 4.484% VRN 15/12/2049 C Series 2016-C37	USD	1,218,000	1,311,426	0.28
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 3.811% 15/11/2049 B Series 2016-NXS6	USD	750,000	811,608	0.18
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 3.903% VRN 15/07/2050 C Series 2017-C38	USD	1,000,000	1,070,263	0.23
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 3.917% VRN 15/07/2050 B Series 2017-C38	USD	162,000	176,282	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 4.507% VRN 15/11/2050 C Series 2017-C41	USD	705,000	724,453	0.16
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 1.488% VRN 15/01/2060 XA Series 2017-RC1	USD	17,789,033	1,047,340	0.23
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 0.944% VRN 15/01/2052 XA Series 2018-C48	USD	23,184,225	1,376,749	0.30
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 6% 25/11/2037 AI Series 2007-15	USD	1,453,564	1,445,711	0.31
Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust 2.928% VRN 25/10/2037 AI Series 2007-AR6	USD	946,836	929,795	0.20
WFRBS Commercial Mortgage Trust 4.234% VRN 15/08/2047 C Series 2014-C21	USD	1,150,000	1,191,295	0.26

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
WFRBS Commercial Mortgage Trust 3.999% VRN 15/10/2057 D Series 2014-C23	USD	758,000	767,854	0.17
			144,332,948	31.34
モーゲージ証券合計			146,796,511	31.87
短期有価証券				
財務省短期証券				
アメリカ合衆国				
United States Treasury Bill 0% 08/07/2021	USD	43,690,000	43,689,775	9.48
財務省短期証券合計			43,689,775	9.48
短期有価証券合計			43,689,775	9.48
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			285,314,509	61.93
投資有価証券合計			402,969,261	87.47
銀行およびブローカー預け金純額			24,588,417	5.34
その他資産 / (負債)			33,122,792	7.19
純資産合計			460,680,470	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 (%)
GBP	1,069	USD	1,511	29/06/2021	Brown Brothers Harriman & Co.	5	0.00
GBP	50,628	USD	71,701	29/06/2021	Standard Chartered Bank (THAI)	150	0.00
為替予約に係る未実現利益合計						155	0.00
EUR	633,917	USD	777,047	29/06/2021	Barclays Bank Plc Wholesale	(3,615)	(0.00)
EUR	837,646	USD	1,026,775	29/06/2021	Barclays Bank Plc Wholesale	(4,776)	(0.00)
EUR	1,765,820	USD	2,164,517	29/06/2021	Barclays Bank Plc Wholesale	(10,069)	(0.00)
EUR	9,323	USD	11,430	29/06/2021	Brown Brothers Harriman & Co.	(55)	(0.00)
CHF	6,321	USD	7,061	29/06/2021	Brown Brothers Harriman & Co.	(29)	(0.00)
EUR	12,328	USD	15,114	29/06/2021	Brown Brothers Harriman & Co.	(73)	(0.00)
CHF	55,035	USD	61,478	29/06/2021	Brown Brothers Harriman & Co.	(251)	(0.00)
EUR	26,024	USD	31,905	29/06/2021	Brown Brothers Harriman & Co.	(154)	(0.00)
CHF	280,181	USD	313,190	29/06/2021	Standard Chartered Bank (THAI)	(1,487)	(0.00)
CHF	2,417,342	USD	2,702,135	29/06/2021	Standard Chartered Bank (THAI)	(12,827)	(0.01)
為替予約に係る未実現損失合計						(33,336)	(0.01)
為替予約に係る未実現純損失						(33,181)	(0.01)

(4) トータル・リターン・スワップ契約

契約相手	通貨	満期日	想定元本 (米ドル)	未実現利益／(損失) (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Barclays*	USD	10/09/2021	100,000,000	12,634,020	2.74
Barclays*	USD	05/11/2021	90,000,000	10,884,210	2.36
Barclays*	USD	05/11/2021	10,000,000	771,732	0.17
Barclays*	USD	07/06/2021	7,100,000	5,263	0.00
Barclays*	USD	13/01/2022	20,000,000	14,822	0.00
Barclays*	USD	07/06/2021	900,000	3,427	0.00
BNP Paribas*	USD	28/10/2021	50,000,000	7,404,073	1.61
BNP Paribas*	USD	08/12/2021	100,000,000	2,104,236	0.46
BNP Paribas*	USD	27/10/2021	50,000,000	1,052,122	0.23
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現利益合計				34,873,905	7.57
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現純利益				34,873,905	7.57

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

D I A M マネーマザーファンド

運用報告書

第13期 (決算日 2022年4月5日)

(計算期間 2021年4月6日～2022年4月5日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

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

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

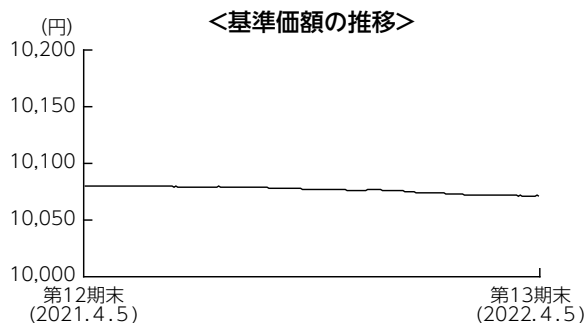
■当期中の基準価額の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2021年4月6日から2022年4月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,071円となり、前期末比で0.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

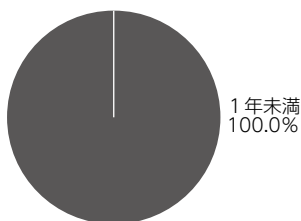
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続している影響により、マイナス圏で推移しました。

ポートフォリオについて

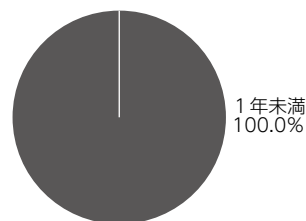
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

○残存年限別構成比 期首（前期末）



当期末



今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2021年4月6日から2022年4月5日まで)

公社債

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

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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

期中の利害関係人との取引状況

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

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

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

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

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

■投資信託財産の構成

2022年4月5日現在

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

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月5日)現在

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

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

■損益の状況

当期 自2021年4月6日 至2022年4月5日

項	目	当	期
(A)	配当等収益		1,715,799円
	受取利息		1,785,127
	支払利息		△69,328
(B)	有価証券売買損益		△2,682,620
	売却		△2,682,620
	買入		
(C)	当期損益金(A+B)		△966,821
(D)	前期繰越損益金		8,469,295
(E)	解約差損益金		△160,435
(F)	追加信託差損益金		1,122,212
(G)	合計(C+D+E+F)		8,464,251
	次期繰越損益金(G)		8,464,251

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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