

運用報告書 (全体版)

第8期<決算日2025年4月25日>

ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジあり>

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2027年4月26日まで	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象とします。	
主要投資対象	ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジあり>	投資信託証券。
	ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) - ダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ クラス I	国債や社債、証券化商品を含む様々な債券。また美質的な株式への投資手段としてトータル・リターン・スワップを活用します。
	D I A M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C D、C P、コールローン等の国内短期金融資産。
運用方法	①主として、以下の投資信託証券に投資します。 ルクセンブルク籍外国投資法人 ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) - ダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ クラス I (以下、「ダブルライン・ファンズ」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) D I A Mマネーマザーファンド受益証券	
	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 E R U S D 指数に概ね連動する投資成果の獲得を図る一方、米ドル建ての債券をはじめとするグローバルの様々な債券に投資し、経済環境や市場動向を勘案した債券種別アロケーションや個別銘柄選定等を実施することで得られる投資成果の確保を目指します。	
	③各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、ダブルライン・ファンズの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。	
	④組入外資産運用については、原則として対円での為替ヘッジを行います。	
組入制限	ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジあり>	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
	D I A M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、2025年4月25日に第8期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス＜為替ヘッジあり＞

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P 5 0 0 [®] (配 当 込 み)		債 券 組 入 率 比	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 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4 期 (2021年 4 月 26 日)	15,607	0	56.4	8,674.80	49.8	—	93.9	3,953
5 期 (2022年 4 月 25 日)	15,591	0	△0.1	8,989.51	3.6	0.0	97.7	4,743
6 期 (2023年 4 月 25 日)	12,885	0	△17.4	8,857.30	△1.5	0.0	96.6	3,053
7 期 (2024年 4 月 25 日)	14,204	0	10.2	11,028.46	24.5	0.0	98.2	1,296
8 期 (2025年 4 月 25 日)	14,718	0	3.6	12,089.31	9.6	0.1	94.2	752

- (注 1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注 2) 「投資信託受益証券、投資証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。
- (注 3) S&P500[®] (配当込み) は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。
- S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S&P500[®] (配当込み) のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません (以下同じ) 。
- (注 4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ) 。

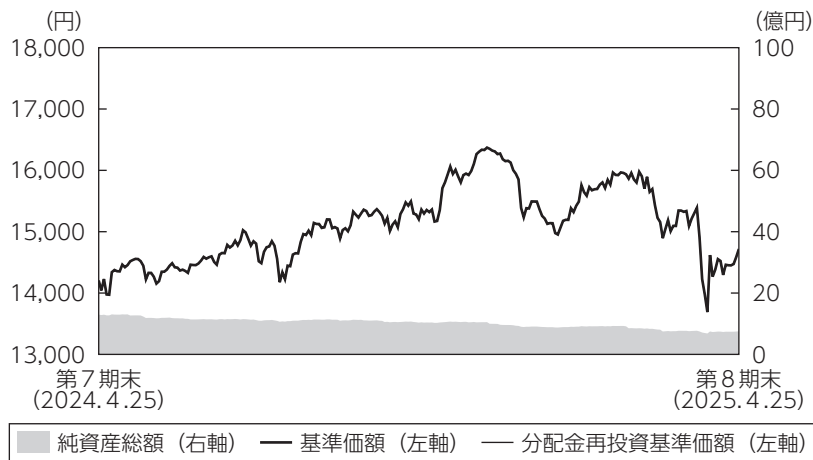
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 5 0 0 [®] (配 当 込 み)		債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2024 年 4 月 25 日	円 14,204	% —	11,028.46	% —	% 0.0	% 98.2
4 月 末	14,228	0.2	11,126.28	0.9	0.0	99.5
5 月 末	14,194	△0.1	11,402.10	3.4	0.1	97.7
6 月 末	14,598	2.8	11,954.50	8.4	0.1	98.9
7 月 末	14,760	3.9	11,863.80	7.6	0.1	95.4
8 月 末	15,071	6.1	12,219.38	10.8	0.1	92.0
9 月 末	15,327	7.9	12,553.78	13.8	0.1	97.5
10 月 末	15,361	8.1	12,729.73	15.4	0.1	98.7
11 月 末	16,332	15.0	13,152.08	19.3	0.1	94.5
12 月 末	15,367	8.2	13,106.39	18.8	0.1	100.5
2025 年 1 月 末	15,727	10.7	13,337.85	20.9	0.1	96.1
2 月 末	15,801	11.2	12,892.20	16.9	0.1	96.6
3 月 末	15,094	6.3	12,290.86	11.4	0.1	96.7
(期 末) 2025 年 4 月 25 日	円 14,718	% 3.6	12,089.31	% 9.6	% 0.1	% 94.2

- (注 1) 騰落率は期首比です。
- (注 2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」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（2024年4月26日から2025年4月25日まで）

基準価額等の推移



第 8 期首： 14,204円
第 8 期末： 14,718円
（既払分配金0円）
騰 落 率： 3.6%
（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。

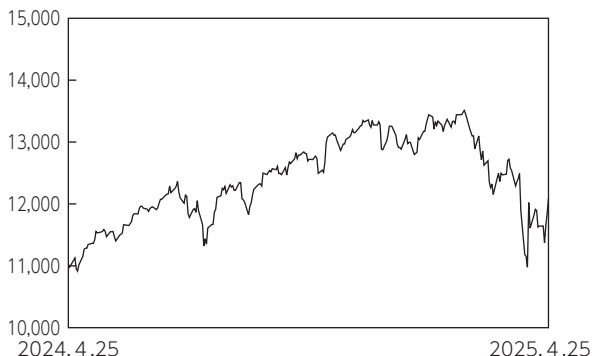
基準価額の主な変動要因

「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、米国債券がともに上昇したことを背景に基準価額は前期末対比上昇しました。

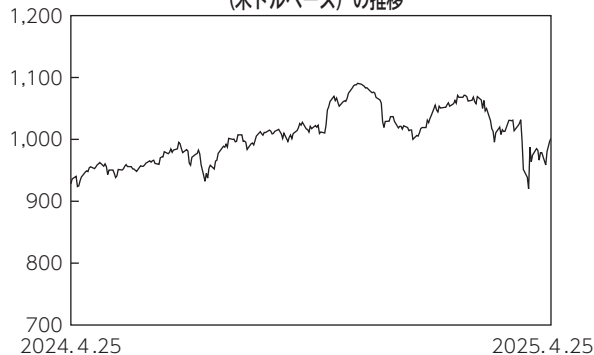
投資環境

株式市場は、F R B（米連邦準備理事会）の利下げやトランプ新政権による政策期待が強まったことなどから、2月下旬にかけて上昇基調となりましたが、期末にかけては相互関税による景気悪化懸念から上昇幅を縮小しました。債券市場は、9月にかけて米国経済指標が軟調な中、F R Bが利下げに踏み切り堅調に推移しました。その後、大統領選でのトランプ氏勝利による財政悪化懸念などから軟調となりましたが、期末にかけては、景気悪化懸念から堅調となりました。

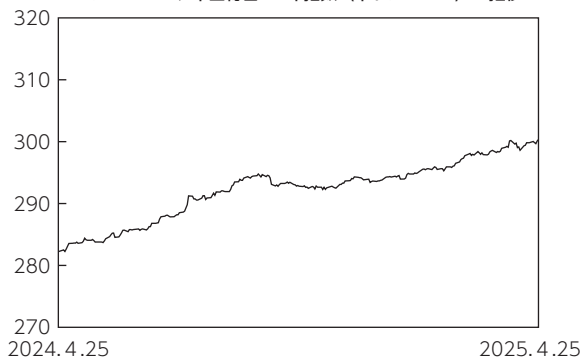
S&P500®（配当込み）の推移



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



ブルームバーグ米国総合1-3年指数 (米ドルベース) の推移



(注) 値は前営業日のものを用いております。

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

(注) 値は前営業日のものを用いております。

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

シラー・パークレイズ指数は、その一部につき、RSBB-I, LLC (主たる研究者はロバート・J・シラー氏) により開発されています。RSBB-I, LLC は、投資助言業者ではなく、シラー・パークレイズ指数又はシラー・パークレイズ指数に含まれる若しくはシラー・パークレイズ指数が依拠するいかなる情報若しくは手法の正確性又は完全性についても保証しません。RSBB-I, LLC又はロバート・J・シラー氏並びにそのコンサルタントであるIndexVestLAB, LLC及びそのコンサルタントは、シラー・パークレイズ指数のいかなる誤り、欠落又は障害についても責任を負わないものとし、シラー・パークレイズ指数に含まれる又はシラー・パークレイズ指数が依拠する情報の使用によりいかなる当事者に生じた運用実績又は結果についても、明示又は黙示を問わず、何らの表明も行わず、それらについての全ての商品性又は特定の目的に適していることの保証を明示的に否認します。また、RSBB-I, LLC又は上記当事者のいずれも、当該情報の使用に関連するいかなる性質の請求又は損害 (逸失利益、懲罰的損害又は間接的な損害を含みますが、それらに限られません。) について、仮に当該請求又は損害の可能性についてRSBB-I, LLC又は上記当事者が知っていた場合であっても、責任を負わないものとします。

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りはゼロ%近辺で始まりましたが、その後日銀が2024年7月、2025年1月に政策金利を引き上げたことから、同金利は徐々に上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

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

●ダブルライン・ファンド

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

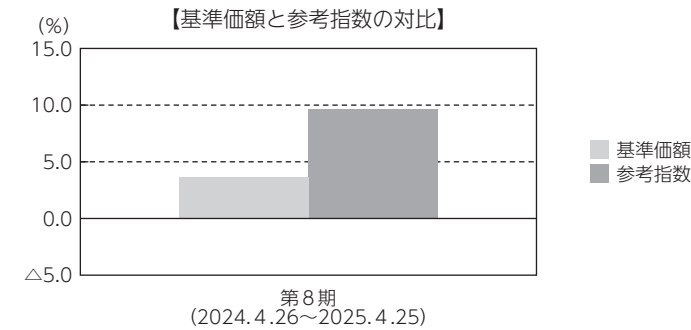
●D I A Mマネーマザーファンド

残存期間の短い国債などで運用を行いました。



ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。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
	2024年4月26日 ～2025年4月25日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,717円

- (注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- (注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

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

●ダブルライン・ファンド

関税によって短期的にインフレリスクが高まるため、F R Bは労働市場が悪化するまで政策金利を据え置く可能性が高いと見ています。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 A Mマネーマザーファンド

日銀は2025年3月の金融政策決定会合で、政策金利を0.50%とする金融政策を維持しました。日銀は引き続き政策金利の引き上げを行うと見られますが、米国の関税政策の先行きなど、内外経済の不確実性が高い中では日銀は慎重に利上げを行うと見られ、今後の金利上昇は限定的なものとなることが見込まれます。そのため、今後も公社債等への投資を通じ、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8期		項目の概要
	(2024年4月26日 ～2025年4月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	188円	1.243%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は15,117円です。
（投信会社）	（ 58）	(0.385)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(125)	(0.825)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 5）	(0.033)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	4	0.024	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 3）	(0.020)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（監査費用）	（ 1）	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	192	1.267	

(注 1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

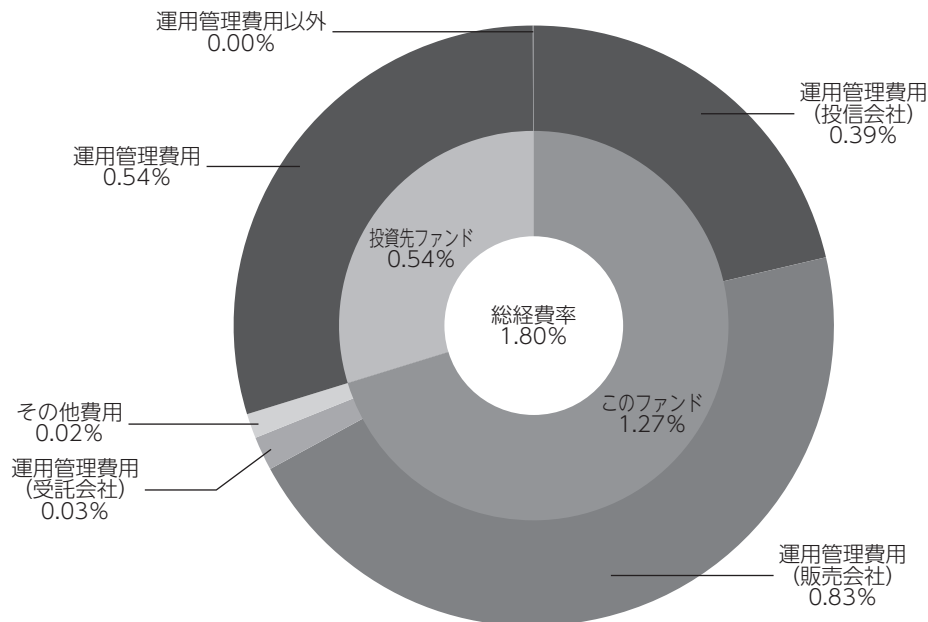
(注 3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.80%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.80%
①このファンドの費用の比率	1.27%
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。なお、投資先ファンドで行われるトータル・リターン・スワップに関連する費用は、総経費率の計算に含まれておりません。当該費用は、スワップ取引が参照する指数から差し引かれ、基準価額に反映されています。上記の総経費率に関しては、投資先ファンドも含め入手し得る情報において作成、計算されたものです。

(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**（2024年4月26日から2025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・エンハンスド・ケープ クラスI	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
		21.76998	530	189.010549	4,630

（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**（2024年4月26日から2025年4月25日まで）
期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

■**利害関係人との取引状況等**（2024年4月26日から2025年4月25日まで）
【ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス＜為替ヘッジあり＞における利害関係人との取引状況等】
期中の利害関係人との取引等はありません。

【**D I AMマネーマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等**】
期中の利害関係人との取引状況

決算期	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
区分	百万円 10,912	百万円 1,099	% 10.1	百万円 4,065	百万円 199	% 4.9
公社債						

平均保有割合 0.0%

（注）平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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

■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 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nst・ケープ クラスⅠ	368.141161	200.900592	4,954	708,968	94.2
合 計	368.141161	200.900592	4,954	708,968	94.2

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 親投資信託残高

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

■投資信託財産の構成

2025年4月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	708,968	92.3
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	796	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	58,208	7.6
投 資 信 託 財 産 総 額	767,973	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、709,972千円、92.4％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、2025年4月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.11円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,448,098,451円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,113,460
投 資 証 券(評価額)	708,968,041
D I A Mマネーマザーファンド(評価額)	796,617
未 収 入 金	715,220,333
(B) 負 債	695,531,069
未 払 金	689,943,452
未 払 信 託 報 酬	5,570,158
そ の 他 未 払 費 用	17,459
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	752,567,382
元 本	511,337,767
次 期 繰 越 損 益 金	241,229,615
(D) 受 益 権 総 口 数	511,337,767口
1 万口当たり基準価額(C／D)	14,718円

■損益の状況

当期 自2024年4月26日 至2025年4月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	359,202円
受 取 利 息	359,202
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,485,703
売 買 益	311,113,209
売 買 損	△271,627,506
(C) 信 託 報 酬 等	△12,978,021
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	26,866,884
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△53,259,993
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	267,622,724
(配 当 等 相 当 額)	(166,511,554)
(売 買 損 益 相 当 額)	(101,111,170)
(G) 合 計(D＋E＋F)	241,229,615
次 期 繰 越 損 益 金(G)	241,229,615
追 加 信 託 差 損 益 金	267,622,724
(配 当 等 相 当 額)	(166,511,556)
(売 買 損 益 相 当 額)	(101,111,168)
分 配 準 備 積 立 金	30,179,135
繰 越 損 益 金	△56,572,244

(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	243,355円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	211,050,480
(d) 分 配 準 備 積 立 金	29,935,780
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	241,229,615
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	4,717.62
(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

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「D I AMマネーマザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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 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 [®] （配当込み）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	・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 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	・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 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

2024年5月31日終了年度

	(単位：米ドル)
期首現在の純資産	202,015,510
投資収益	
利息収益	10,627,993
その他収益	58,243
収益合計	10,686,236
費用	
管理報酬	1,616,305
管理会社報酬	73,598
監査報酬及び専門家報酬	158,944
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	150,434
登録、名義書換事務代行会社報酬	151,206
取締役報酬	52,751
預託機関報酬および保管会社報酬	59,017
年次税	58,656
登録報酬	22,700
シェアホルダーサービス報酬	28,149
その他費用	42,344
控除：費用払戻	(367,397)
費用合計	2,046,707
投資純利益	8,639,529
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）	(4,048,442)
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益	23,678,416
為替予約に係る実現純（損失）	(178,491)
外国為替に係る実現純利益	—
実現純利益	19,451,483
投資有価証券に係る未実現利益の純変動	4,629,578
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現利益の純変動	4,827,575
為替予約に係る未実現利益の純変動	47,128
未実現評価利益の純変動	9,504,281
運用による純資産の純増加	37,595,293
受益証券の変動	
発行	24,372,239
償還	(76,919,870)
分配金再投資	14,414
受益証券の変動による純資産の（減少）	(52,533,217)
分配金支払額	(590,481)
期末現在の純資産	186,487,105

(2) 投資有価証券明細表

2024年5月31日現在

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
公認の取引所上場を認可された譲渡可能証券および短期金融商品				
債券				
オーストラリア				
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2025	USD	401,000	402,716	0.22
			402,716	0.22
バミューダ				
Inkia Energy Ltd 5.875% 09/11/2027	USD	341,000	331,183	0.18
			331,183	0.18
ブラジル				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A 7.5% 31/12/2031	USD	157,372	156,478	0.08
			156,478	0.08
カナダ				
Algonquin Power & Utilities Corp 5.365%STEP 15/06/2026	USD	61,000	60,599	0.03
Bank of Montreal 1.5% 10/01/2025	USD	410,000	400,159	0.21
Bank of Nova Scotia 4.75% 02/02/2026	USD	408,000	403,712	0.21
Canadian Pacific Railway Co 1.35% 02/12/2024	USD	410,000	401,504	0.22
Enbridge Inc 5.9% 15/11/2026	USD	398,000	402,388	0.22
Toronto-Dominion Bank 0.7% 10/09/2024	USD	409,000	403,694	0.21
			2,072,056	1.10
ケイマン諸島				
Avolon Holdings Funding Ltd 2.125% 21/02/2026	USD	433,000	405,483	0.22
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd 0% 05/06/2034	USD	260,322	194,200	0.10
Interoceanica IV Finance Ltd 0% 30/11/2025	USD	11,312	10,789	0.01
Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875% 05/07/2034	USD	171,665	168,011	0.09
			778,483	0.42
チリ				
Chile Electricity PEC SpA 0% 25/01/2028	USD	891,254	707,858	0.38
Empresa Electrica Cochrane SpA 5.5% 14/05/2027	USD	91,240	89,080	0.05
GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029	USD	129,440	126,379	0.07
			923,317	0.50
コロンビア				
Banco de Bogota SA 6.25% 12/05/2026	USD	200,000	197,993	0.11
Bancolombia SA 4.625% VRN 18/12/2029	USD	500,000	490,380	0.26
Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	USD	300,000	293,712	0.16
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	USD	150,000	147,066	0.08
Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.5% 29/04/2026	USD	200,000	195,028	0.10
			1,324,179	0.71
グアテマラ				
Banco Industrial SA 4.875% 29/01/2031	USD	150,000	145,261	0.08
			145,261	0.08
インド				
Adani International Container Terminal Pvt Ltd 3% 16/02/2031	USD	172,000	143,317	0.08
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/07/2027	USD	300,000	273,580	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 (%)
Adani Transmission Step-One Ltd 4% 03/08/2026	USD	200,000	188,105	0.10
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	USD	152,000	132,523	0.07
			737,525	0.40
インドネシア				
Adaro Indonesia PT 4.25% 31/10/2024	USD	250,000	247,525	0.13
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/03/2026	USD	200,000	191,510	0.10
Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT 4.75% 15/05/2025	USD	200,000	197,983	0.11
Pertamina Persero PT 1.4% 09/02/2026	USD	200,000	186,074	0.10
			823,092	0.44
ルクセンブルク				
Cosan Luxembourg SA 7% 20/01/2027	USD	200,000	200,754	0.11
Guara Norte Sarl 5.198% 15/06/2034	USD	342,716	312,321	0.16
Millicom International Cellular SA 5.125% 15/01/2028	USD	180,000	170,562	0.09
Millicom International Cellular SA 6.625% 15/10/2026	USD	180,000	178,713	0.10
			862,350	0.46
マレーシア				
TNB Global Ventures Capital Bhd 3.244% 19/10/2026	USD	300,000	284,810	0.15
			284,810	0.15
メキシコ				
Banco Inbursa SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 4.375% 11/04/2027	USD	200,000	192,872	0.10
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC/Cayman Islands 2.72% VRN 11/08/2031	USD	200,000	177,856	0.10
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 7.525% VRN 01/10/2028	USD	200,000	207,657	0.11
BBVA Bancomer SA 5.35% VRN 12/11/2029	USD	200,000	197,991	0.11
Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/02/2027	USD	200,000	193,529	0.10
Industrias Penoles SAB de CV 4.15% 12/09/2029	USD	200,000	185,166	0.10
Mexico Generadora de Energia S de rl 5.5% 06/12/2032	USD	126,424	123,675	0.07
			1,278,746	0.69
多国籍				
JBS USA LUX SA 3% 02/02/2029	USD	50,000	44,240	0.02
NXP BV 4.4% 01/06/2027	USD	413,000	402,890	0.22
			447,130	0.24
オランダ				
Braskem Netherlands Finance BV 8.5% VRN 23/01/2081	USD	300,000	298,013	0.16
Equate Petrochemical BV 4.25% 03/11/2026	USD	300,000	288,378	0.15
MV24 Capital BV 6.748% 01/06/2034	USD	161,272	151,695	0.08
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027	USD	70,000	72,304	0.04
Suzano International Finance BV 4% 14/01/2025	USD	200,000	197,659	0.11
			1,008,049	0.54
パナマ				
Global Bank Corp 5.25% VRN 16/04/2029	USD	200,000	184,122	0.10
InterCorp Financial Services Inc 4.125% 19/10/2027	USD	200,000	187,058	0.10
Multibank Inc 7.75% 03/02/2028	USD	200,000	200,832	0.11
			572,012	0.31
パラグアイ				
Banco Continental SAECA 2.75% 10/12/2025	USD	200,000	189,424	0.10

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Telefonica Celular del Paraguay SA 5.875% 15/04/2027	USD	200,000	194,239	0.11
			383,663	0.21
ペルー				
Banco de Credito del Peru 3.25% VRN 30/09/2031	USD	240,000	220,297	0.12
Banco de Credito del Peru 3.25% VRN 30/09/2031	USD	150,000	137,685	0.07
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% VRN 08/07/2030	USD	300,000	289,704	0.17
Fenix Power Peru SA 4.317% 20/09/2027	USD	125,882	120,148	0.06
InRetail Shopping Malls 5.75% 03/04/2028	USD	100,000	98,049	0.05
Transportadora de Gas del Peru SA 4.25% 30/04/2028	USD	160,000	155,281	0.08
			1,021,164	0.55
シンガポール				
DBS Group Holdings Ltd 1.822% VRN 10/03/2031	USD	300,000	280,870	0.15
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 1.832% VRN 10/09/2030	USD	300,000	285,880	0.15
United Overseas Bank Ltd 1.75% VRN 16/03/2031	USD	300,000	280,410	0.15
			847,160	0.45
スペイン				
AI Candelaria Spain SLU 7.5% 15/12/2028	USD	206,250	201,579	0.11
			201,579	0.11
イギリス				
Royalty Pharma Plc 1.75% 02/09/2027	USD	455,000	406,145	0.22
			406,145	0.22
アメリカ合衆国				
AGCO Corp 5.45% 21/03/2027	USD	95,000	94,922	0.05
American Electric Power Co Inc 5.2% 15/01/2029	USD	405,000	402,510	0.22
American Express Co FRN 16/02/2028	USD	400,000	402,856	0.22
Amgen Inc 5.507% 02/03/2026	USD	380,000	380,069	0.20
Anthem Inc 3.5% 15/08/2024	USD	405,000	403,297	0.22
Athene Global Funding 1.716% 07/01/2025	USD	75,000	73,202	0.04
Athene Global Funding FRN 08/05/2026	USD	510,000	510,372	0.26
Boeing Co 4.875% 01/05/2025	USD	407,000	402,747	0.22
Bristol-Myers Squibb Co FRN 20/02/2026	USD	220,000	220,980	0.12
Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	USD	418,000	404,304	0.22
Campbell Soup Co 5.2% 19/03/2027	USD	155,000	155,132	0.08
Carrier Global Corp 5.8% 30/11/2025	USD	272,000	273,320	0.15
Constellation Brands Inc 5% 02/02/2026	USD	380,000	379,646	0.20
Dollar Tree Inc 4% 15/05/2025	USD	410,000	404,217	0.22
Elevance Health Inc 5.15% 15/06/2029	USD	235,000	234,669	0.13
Energy Transfer LP 6.05% 01/12/2026	USD	397,000	402,300	0.22
Entergy Louisiana LLC 0.95% 01/10/2024	USD	395,000	388,881	0.21
Exelon Corp 5.15% 15/03/2029	USD	202,000	201,049	0.11
Expedia Group Inc 6.25% 01/05/2025	USD	401,000	401,726	0.22
Ford Motor Co 4.346% 08/12/2026	USD	416,000	403,998	0.22
Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01/03/2028	USD	300,000	287,025	0.15
General Motors Financial Co Inc 5.25% 01/03/2026	USD	405,000	402,882	0.22
Glencore Funding LLC 1.625% 01/09/2025	USD	427,000	405,983	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 (%)
Glencore Funding LLC FRN 04/04/2027	USD	320,000	321,043	0.17
Goldman Sachs Bank FRN 18/03/2027	USD	251,000	252,720	0.14
HCA Inc 5.375% 01/02/2025	USD	405,000	403,693	0.22
JPMorgan Chase & Co 0.768% VRN 09/08/2025	USD	195,000	193,154	0.10
JPMorgan Chase & Co 0.824% VRN 01/06/2025	USD	40,000	40,000	0.02
JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/07/2025	USD	385,000	378,603	0.20
JPMorgan Chase & Co FRN 22/04/2028	USD	355,000	357,064	0.19
Microchip Technology Inc 0.983% 01/09/2024	USD	175,000	172,875	0.09
Microchip Technology Inc 4.25% 01/09/2025	USD	225,000	221,509	0.12
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	USD	410,000	400,065	0.21
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	USD	200,000	199,568	0.11
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	USD	402,000	404,205	0.22
Pacific Gas & Electric Co 2.1% 01/08/2027	USD	40,000	36,059	0.02
Pacific Gas & Electric Co 4.95% 08/06/2025	USD	375,000	371,673	0.20
Packaging Corp of America 3.65% 15/09/2024	USD	203,000	201,723	0.11
Parker-Hannifin Corp 3.65% 15/06/2024	USD	395,000	394,559	0.21
Penske Truck Leasing Co LP 4.4% 01/07/2027	USD	416,000	405,004	0.21
PNC Financial Services Group Inc 5.812% VRN 12/06/2026	USD	202,000	202,347	0.11
Republic Services Inc 2.5% 15/08/2024	USD	400,000	397,416	0.21
Ryder System Inc 5.25% 01/06/2028	USD	403,000	403,974	0.22
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	USD	200,000	187,394	0.10
Southern Copper Corp 3.875% 23/04/2025	USD	100,000	98,344	0.05
Take-Two Interactive Software Inc 4.95% 28/03/2028	USD	410,000	405,390	0.21
Truist Financial Corp 4.26% VRN 28/07/2026	USD	412,000	405,289	0.21
Veralto Corp 5.5% 18/09/2026	USD	405,000	404,089	0.22
VICI Properties LP 4.25% 01/12/2026	USD	420,000	403,971	0.22
Wells Fargo & Co 2.406% VRN 30/10/2025	USD	409,000	403,440	0.22
Wells Fargo & Co FRN 22/04/2028	USD	300,000	301,694	0.16
Welltower OP LLC 4% 01/06/2025	USD	410,000	403,170	0.22
Zimmer Biomet Holdings Inc 1.45% 22/11/2024	USD	395,000	386,923	0.21
			16,793,045	9.01
債券合計			31,800,143	17.07
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			31,800,143	17.07
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				
パミューダ				
MAPS 2018-1 Ltd 4.212% 15/05/2043 A Series 2018-1A	USD	310,350	295,246	0.16
			295,246	0.16
ケイマン諸島				
Allegro CLO VII Ltd FRN 13/06/2031 A Series 2018-1A	USD	391,368	392,117	0.21
Atlas Senior Loan Fund X Ltd FRN 15/01/2031 A Series 2018-10A	USD	253,664	253,812	0.14
Atlas Senior Loan Fund XI Ltd FRN 26/07/2031 B Series 2018-11A	USD	2,000,000	2,002,959	1.07

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
CLNC 2019-FL1 Ltd FRN 20/08/2035 D Series 2019-FL1	USD	648,000	622,785	0.33
CVP CLO 2017-2 Ltd FRN 20/01/2031 A Series 2017-2A	USD	520,468	520,723	0.28
Harbourview CLO VII-R FRN 18/07/2031 A1 Series 7RA	USD	1,084,687	1,087,296	0.58
Hayfin US XII Ltd FRN 20/04/2031 A Series 2018-8A	USD	1,966,498	1,969,988	1.06
Highbridge Loan Management 3-2014 FRN 18/07/2029 CR Series 3A-2014	USD	500,000	503,730	0.27
Kestrel Aircraft Funding Ltd 4.25% 15/12/2038 A Series 2018-1A	USD	470,171	441,458	0.24
LCM XVII LP FRN 15/10/2031 A2RR Series 17A	USD	406,019	405,775	0.22
Nassau 2018-I Ltd FRN 15/07/2031 A Series 2018-IA	USD	757,842	759,842	0.41
Ocean Trails CLO V FRN 13/10/2031 ARR Series 2014-5A	USD	375,169	375,781	0.20
Shackleton 2013-III CLO Ltd FRN 15/07/2030 AR Series 2013-3A	USD	586,236	586,802	0.31
Sound Point CLO XVII FRN 20/10/2030 A2 Series 2017-3A	USD	3,102,000	3,109,671	1.67
Sound Point Clo XX Ltd FRN 26/07/2031 A Series 2018-2A	USD	4,505,539	4,513,200	2.42
Steele Creek CLO Ltd FRN 15/06/2031 AR Series 2016-1A	USD	439,736	440,720	0.24
Tralee CLO IV Ltd FRN 20/01/2030 A Series 2017-4A	USD	506,079	506,740	0.27
			18,493,399	9.92
アメリカ合衆国				
ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust FRN 25/12/2034 M2 Series 2004-HE4	USD	968,662	875,447	0.47
ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust FRN 25/12/2036 A1A Series 2006-NC3	USD	1,813,081	936,742	0.50
BNC Mortgage Loan Trust 2006-1 FRN 25/10/2036 A1 Series 2006-1	USD	2,826,940	1,938,985	1.04
Commonbond Student Loan Trust 2018-C-G5 4.25% 25/02/2046 B Series 2018-CG5	USD	277,218	255,449	0.14
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC FRN 25/10/2034 M1 Series 2004-CB7	USD	928,128	829,926	0.45
Domino's Pizza Master Issuer LLC 4.118% 25/07/2047 A23 Series 2017-1A	USD	1,410,000	1,342,667	0.72
Domino's Pizza Master Issuer LLC 4.474% 25/10/2045 A2II Series 2015-1A	USD	927,500	909,156	0.49
First Franklin Mortgage Loan Trust 2005-FF10 FRN 25/11/2035 A6M Series 2005-FF10	USD	904,444	815,918	0.44
GSAA Home Equity Trust 2005-12 6.158%STEP 25/09/2035 AF5 Series 2005-12	USD	3,269,925	2,063,778	1.11
JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-WMC2 FRN 25/07/2036 A3 Series 2006-WMC2	USD	1,492,855	633,476	0.34
Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-B 3.61% 25/08/2042 CFX Series 2017-B	USD	226,448	218,005	0.12
Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-C 3.29% 25/11/2042 C Series 2017-C	USD	295,202	279,027	0.15
Lehman ABS Mortgage Loan Trust FRN 25/06/2037 2A2 Series 2007-1	USD	961,640	623,384	0.33
MASTR Asset Backed Securities Trust 2007-NCW FRN 25/05/2037 A2 Series 2007-NCW	USD	879,490	753,822	0.40
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 25/07/2037 A2C Series 2006-HE4	USD	5,153,554	1,193,917	0.64
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 25/11/2037 A2C Series 2006-HE6	USD	5,445,918	1,877,757	1.01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 25/05/2037 A1A Series 2006-RM2	USD	7,706,900	2,179,294	1.17
Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-HE5 FRN 25/08/2036 A2C Series 2006-HE5	USD	1,846,840	915,745	0.49
Mosaic Solar Loans 2017-1 LLC 4.45% 20/06/2042 A Series 2017-1A	USD	65,693	62,811	0.03
National Collegiate Student Loan Trust 2006-1 FRN 25/03/2033 A5 Series 2006-1	USD	2,618,737	2,538,119	1.35
Renaissance Home Equity Loan Trust 2003-4 FRN 25/03/2034 M1 Series 2003-4	USD	1,290,063	1,137,149	0.61
SoFi Professional Loan Program LLC 3.61% 25/09/2040 BFX Series 2017-D	USD	500,000	451,358	0.24
Soundview Home Loan Trust 2007-OPT1 FRN 25/06/2037 2A2 Series 2007-OPT1	USD	2,035,649	1,312,474	0.70
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust FRN 25/02/2037 A1 Series 2006-BC2	USD	4,280,200	1,453,084	0.78
Taco Bell Funding LLC 4.97% 25/05/2046 A23 Series 2016-1A	USD	656,250	644,211	0.35
WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Trust FRN 25/07/2047 2A3 Series 2007-HE4	USD	3,240,649	1,886,009	1.01
WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Trust FRN 25/07/2047 2A4 Series 2007-HE4	USD	3,118,182	1,814,715	0.97
Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Trust FRN 25/10/2036 2A2 Series 2006-HE5	USD	5,030,965	1,738,529	0.93
			31,680,954	16.98
資産担保証券合計				
			50,469,599	27.06

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
債券				
アメリカ合衆国				
United States Treasury Bill 5.29% 27/06/2024*	USD	31,000,000	30,891,407	16.55
債券合計			30,891,407	16.55
モーゲージ証券				
アメリカ合衆国				
Alternative Loan Trust 2005-23CB 5.5% 25/07/2035 A1 Series 2005-23CB	USD	547,566	435,483	0.23
Alternative Loan Trust 2005-63 4.703% VRN 25/11/2035 3A1 Series 2005-63	USD	915,624	802,626	0.43
Alternative Loan Trust 2005-9CB FRN 25/05/2035 1A5 Series 2005-9CB	USD	1,027,436	886,608	0.48
Alternative Loan Trust 2007-OA8 FRN 25/06/2047 1A1 Series 2007-OA8	USD	2,487,691	2,015,803	1.09
American Home Mortgage Investment Trust 2006-2 FRN 25/06/2046 1A3 Series 2006-2	USD	4,262,489	877,814	0.47
BANK 2017-BNK6 0.766% VRN 15/07/2060 XA Series 2017-BNK6	USD	7,034,252	124,554	0.07
BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust FRN 15/03/2037 F Series 2018-TALL	USD	1,281,000	820,279	0.44
BB-UBS Trust 2012-SHOW 0.144% VRN 05/11/2036 XB Series 2012-SHOW	USD	5,781,000	2,041	0.00
BB-UBS Trust 2012-SHOW 0.596% VRN 05/11/2036 XA Series 2012-SHOW	USD	10,501,000	11,554	0.01
Bear Stearns ALT-A Trust 2006-1 FRN 25/02/2036 11A1 Series 2006-1	USD	610,487	530,216	0.28
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC6 FRN 25/09/2035 1A1 Series 2005-AC6	USD	1,476,123	1,307,193	0.70
Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust 0.619% VRN 15/01/2052 XA Series 2018-B8	USD	16,710,023	353,019	0.19
BSPRT 2023-FL10 Issuer Ltd FRN 15/09/2035 A Series 2023-FL10	USD	100,000	100,903	0.05
CD 2017-CD6 Mortgage Trust 0.872% VRN 13/11/2050 XA Series 2017-CD6	USD	5,991,546	120,064	0.06
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-10 6% 25/07/2037 A1 Series 2007-10	USD	2,904,672	1,304,541	0.70
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-11 6% 25/08/2037 A1 Series 2007-11	USD	2,071,097	870,679	0.47
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 4.137% VRN 10/04/2048 C Series 2015-GC29	USD	500,000	469,866	0.25
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC31 4.033% VRN 10/06/2048 C Series 2015-GC31	USD	2,000,000	1,435,468	0.77
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 1.817% VRN 10/05/2049 XA Series 2016-C1	USD	13,225,282	345,991	0.19
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC36 2.85% 10/02/2049 D Series 2016-GC36	USD	167,000	86,990	0.05
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC36 3.349% 10/02/2049 A4 Series 2016-GC36	USD	940,000	900,114	0.48
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 3.329% 15/04/2049 A4 Series 2016-P3	USD	500,000	477,285	0.26
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P7 4.137% VRN 14/04/2050 B Series 2017-P7	USD	990,000	899,462	0.48
CitiMortgage Alternative Loan Trust 5.75% 25/04/2037 1A13 Series 2007-A4	USD	238,311	213,218	0.11
COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust 0.811% VRN 10/03/2048 XA Series 2015-CR22	USD	21,855,801	57,911	0.03
COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 4.349% VRN 10/08/2048 B Series 2015-CR24	USD	425,000	406,275	0.22
COMM 2015-CCRE27 Mortgage Trust 0.9% VRN 10/10/2048 XA Series 2015-CR27	USD	13,635,121	114,924	0.06
COMM 2015-DC1 Mortgage Trust 4.035% VRN 10/02/2048 B Series 2015-DC1	USD	500,000	466,894	0.25
COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 1.065% VRN 10/07/2048 XD Series 2015-LC21	USD	4,100,743	38,737	0.02
COMM 2016-DC2 Mortgage Trust 3.765% 10/02/2049 A5 Series 2016-DC2	USD	750,000	725,869	0.39
COMM 2018-HCLV Mortgage Trust FRN 15/09/2033 D Series 2018-HCLV	USD	374,000	263,785	0.14
CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust 0.747% VRN 15/11/2050 XA Series 2017-CX10	USD	31,017,960	556,924	0.30
CSAIL 2017-CX9 Commercial Mortgage Trust 3.835% VRN 15/09/2050 B Series 2017-CX9	USD	800,000	674,067	0.36
CSMC 2017-TIME 3.646% 13/11/2039 A Series 2017-TIME	USD	1,154,000	931,821	0.50
Fannie Mae Pool 5% 01/07/2043	USD	444,327	434,974	0.23
Fannie Mae Pool 5% 01/08/2043	USD	858,615	840,541	0.45
Fannie Mae Pool 6% 01/10/2053	USD	432,831	434,682	0.23
Fannie Mae REMICS FRN 25/01/2041 KF Series 2010-147	USD	411,162	408,943	0.22

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Fannie Mae REMICS FRN 25/02/2038 FA Series 2008-9	USD	905,836	898,997	0.48
Fannie Mae REMICS FRN 25/03/2046 FA Series 2016-8	USD	221,311	215,942	0.12
Fannie Mae REMICS FRN 25/08/2049 FD Series 2019-43	USD	538,176	524,073	0.28
Fannie Mae REMICS FRN 25/11/2046 FK Series 2016-83	USD	801,585	785,186	0.42
Freddie Mac Pool 6% 01/01/2053	USD	434,728	437,309	0.23
Freddie Mac Pool 6% 01/04/2054	USD	656,479	661,251	0.35
Freddie Mac REMICS FRN 15/06/2042 UF Series 4068	USD	473,522	463,992	0.25
Freddie Mac REMICS FRN 15/11/2046 FA Series 4631	USD	432,113	423,700	0.23
Freddie Mac REMICS FRN 25/05/2050 FN Series 4990	USD	885,992	860,510	0.46
FREMF 2016-KF18 Mortgage Trust FRN 25/05/2026 B Series 2016-KF18	USD	182,647	177,378	0.10
FREMF 2017-KF27 Mortgage Trust FRN 25/12/2026 B Series 2017-KF27	USD	106,463	105,804	0.06
FREMF 2017-KF30 Mortgage Trust FRN 25/03/2027 B Series 2017-KF30	USD	199,954	196,775	0.11
FREMF 2017-KF33 Mortgage Trust FRN 25/06/2027 B Series 2017-KF33	USD	388,367	365,956	0.20
FREMF 2018-KF44 Mortgage Trust FRN 25/02/2025 B Series 2018-KF44	USD	869,849	859,894	0.46
Government National Mortgage Association FRN 20/12/2047 GF Series 2017-180	USD	1,037,684	1,003,750	0.54
GS Mortgage Securities Corp II 0.933% VRN 10/11/2050 XA Series 2017-GS8	USD	5,608,908	138,716	0.07
GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031 E Series 2018-TWR	USD	125,000	36,684	0.02
GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031 F Series 2018-TWR	USD	125,000	22,933	0.01
GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031 G Series 2018-TWR	USD	125,000	5,243	0.00
GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 0.561% VRN 10/11/2049 XA Series 2016-GS4	USD	6,713,583	70,982	0.04
HarborView Mortgage Loan Trust 2005-7 FRN 19/06/2045 2A1 Series 2005-7	USD	3,370,382	1,861,694	1.01
Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 05/11/2038 A Series 2016-HHV	USD	459,000	436,350	0.23
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C27 3.803% VRN 15/02/2048 D Series 2015-C27	USD	530,000	137,088	0.07
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C31 3.801% 15/08/2048 A3 Series 2015-C31	USD	417,195	406,619	0.22
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 3.623% VRN 15/09/2050 C Series 2017-JP7	USD	820,000	692,056	0.37
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2017-C7 4.151% VRN 15/10/2050 C Series 2017-C7	USD	1,050,000	905,942	0.49
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust 2018-C8 4.759% VRN 15/06/2051 C Series 2018-C8	USD	265,000	228,132	0.12
MF1 2023-FL12 LLC FRN 19/10/2038 A Series 2023-FL12	USD	750,000	754,816	0.40
MF1 2024-FL14 LLC FRN 19/03/2039 A Series 2024-FL14	USD	1,005,000	1,008,172	0.54
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 4.004% VRN 15/07/2050 AS Series 2015-C23	USD	455,000	442,043	0.24
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 1.237% VRN 15/05/2050 XA Series 2017-C33	USD	2,952,684	76,589	0.04
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 0.87% VRN 15/11/2052 XE Series 2017-C34	USD	19,951,252	501,606	0.27
Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 0.848% VRN 15/12/2050 XA Series 2017-HR2	USD	24,860,393	624,883	0.34
Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 3.33% 15/12/2050 A3 Series 2017-HR2	USD	558,565	519,759	0.28
Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS12 3.337% 15/12/2049 A3 Series 2016-UB12	USD	762,212	719,243	0.39
Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 0% VRN 15/05/2019 XCP Series 2017-ASHF	USD	17,123,000	17	0.00
Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 4.12% 15/07/2051 ASB Series 2018-H3	USD	563,186	548,336	0.29
SG Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C5 1.848% VRN 10/10/2048 XA Series 2016-C5	USD	18,754,075	478,979	0.26
Shops at Crystals Trust 2016-CSTL 3.126% 05/07/2036 A Series 2016-CSTL	USD	500,000	471,885	0.25
UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C6 4.619% VRN 15/12/2050 C Series 2017-C6	USD	683,000	580,407	0.31
UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C13 0.759% VRN 15/10/2051 XA Series 2018-C13	USD	4,715,121	121,195	0.06
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust 4.089% VRN 25/06/2037 2A1 Series 2007-HY6	USD	924,519	767,353	0.41
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 3.451% 15/02/2048 A5 Series 2015-C27	USD	1,023,000	1,002,628	0.54

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 3.54% 15/05/2048 A4 Series 2015-C28	USD	500,000	488,831	0.26
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC20 3.719% 15/04/2050 B Series 2015-LC20	USD	174,000	168,742	0.09
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS2 0.583% VRN 15/07/2058 XA Series 2015- NXS2	USD	9,019,634	34,239	0.02
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 0.92% VRN 15/12/2048 XA Series 2015-P2	USD	1,946,923	20,459	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 4.089% 15/06/2049 B Series 2016-C34	USD	1,000,000	929,467	0.50
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 3.917% VRN 15/07/2050 B Series 2017-C38	USD	687,000	634,769	0.34
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 4.118% 15/09/2050 C Series 2017-C39	USD	1,569,000	1,369,141	0.73
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 0.934% VRN 15/01/2052 XA Series 2018-C48	USD	20,068,274	669,126	0.36
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2007-AR6 Trust 6.085% VRN 25/10/2037 A1 Series 2007-AR6	USD	808,466	753,659	0.40
			48,357,418	25.93
モーゲージ証券合計			48,357,418	25.93
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			129,718,424	69.54
投資有価証券合計			161,518,567	86.61
銀行およびブローカー預け金純額			23,466,087	12.58
その他資産／（負債）			1,502,451	0.81
純資産合計			186,487,105	100.00

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

略語表：

FRN－変動利付債

STEP－ステップアップ債

VRN－変動金利ノート

(3) 為替予約取引明細表

買建 通貨	買建金額	売建 通貨	売建金額	満期日	契約相手	未実現利益／（損失） （米ドル）	純資産に対する 比率（％）
CHF	2,735,260	USD	3,009,258	27/06/2024	Standard Chartered Bank	30,169	0.02
CHF	211,901	USD	233,127	27/06/2024	Standard Chartered Bank	2,337	0.00
為替予約に係る未実現利益合計						32,506	0.02
EUR	8,406	USD	9,156	27/06/2024	Brown Brothers Harriman & Co.	(25)	(0.00)
USD	4,589	CHF	4,162	27/06/2024	Brown Brothers Harriman & Co.	(35)	(0.00)
USD	355	CHF	322	27/06/2024	Brown Brothers Harriman & Co.	(3)	(0.00)
EUR	24	USD	26	27/06/2024	Brown Brothers Harriman & Co.	(0)	(0.00)
EUR	540,968	USD	588,712	27/06/2024	Standard Chartered Bank	(1,129)	(0.00)
EUR	1,548	USD	1,685	27/06/2024	Standard Chartered Bank	(3)	(0.00)
為替予約に係る未実現損失合計						(1,195)	(0.00)
為替予約に係る未実現純利益						31,311	0.02

(4) トータル・リターン・スワップ契約

契約相手	通貨	満期日	想定元本 （米ドル）	未実現利益／（損失） （米ドル）	純資産に対する 比率（％）
BNP Paribas*	USD	12/06/2024	25,000,000	1,563,044	0.83
Barclays*	USD	18/07/2024	30,000,000	746,570	0.40
Barclays*	USD	15/08/2024	27,000,000	279,166	0.15
BNP Paribas*	USD	13/11/2024	26,500,000	90,362	0.05
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現利益合計				2,679,142	1.43
Barclays*	USD	18/09/2024	37,500,000	(471,133)	(0.25)
BNP Paribas*	USD	16/10/2024	42,000,000	(171,254)	(0.09)
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現損失合計				(642,387)	(0.34)
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現純利益				2,036,755	1.09

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

D I A Mマネーマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025年4月7日）

（計算期間 2024年4月6日～2025年4月7日）

D I A Mマネーマザーファンドの第16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	期 中 騰 落 率		債券 組入比率	新株予約権 付社債 (転換社債)	債券 先物比率	純 資 産 総 額
		円	%				
12期(2021年4月5日)	10,080	△0.1	%	62.4	—	—	百万円 1,064
13期(2022年4月5日)	10,071	△0.1	%	76.3	—	—	1,192
14期(2023年4月5日)	10,063	△0.1	%	71.8	—	—	1,253
15期(2024年4月5日)	10,055	△0.1	%	62.0	—	—	483
16期(2025年4月7日)	10,065	0.1	%	81.1	—	—	3,881

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

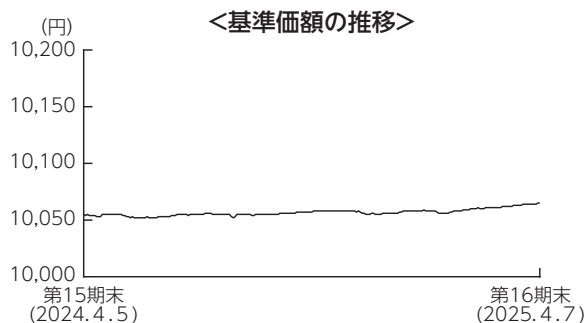
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	新株予約権付 社債(転換社債) 組入比率	債 先 物 比 率
(期 首) 2024年 4 月 5 日	円 10,055	% －	% 62.0	% －	% －
4 月 末	10,055	0.0	56.0	－	－
5 月 末	10,052	△0.0	79.1	－	－
6 月 末	10,055	0.0	82.7	－	－
7 月 末	10,053	△0.0	74.7	－	－
8 月 末	10,055	0.0	82.6	－	－
9 月 末	10,057	0.0	82.6	－	－
10 月 末	10,058	0.0	86.8	－	－
11 月 末	10,056	0.0	77.5	－	－
12 月 末	10,059	0.0	82.4	－	－
2025年 1 月 末	10,058	0.0	78.9	－	－
2 月 末	10,061	0.1	81.6	－	－
3 月 末	10,064	0.1	81.1	－	－
(期 末) 2025年 4 月 7 日	10,065	0.1	81.1	－	－

(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（2024年4月6日から2025年4月7日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,065円となり、前期末比で0.1%上昇しました。

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。当期間は、保有債券からの利息収入などがプラスに影響し、前期末比で基準価額は上昇しました。

投資環境

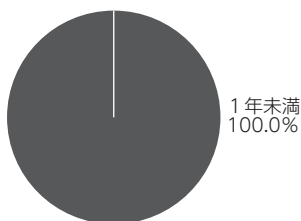
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りはゼロ近辺で始まりましたが、日銀が2024年7月、2025年1月に政策金利を引き上げたことから、同利回りは徐々に上昇しました。

ポートフォリオについて

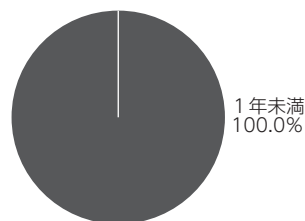
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【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2025年3月の金融政策決定会合で、政策金利を0.50%とする金融政策を維持しました。日銀は引き続き政策金利の引き上げを行うと見られますが、米国の関税政策の先行きなど、内外経済の不確実性が高い中では日銀は慎重に利上げを行うと見られ、今後の金利上昇は限定的なものとなるが見込まれます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

■ 1 万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況（2024年 4 月 6 日から2025年 4 月 7 日まで）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	内 国 債 証 券	11,312,467	3,666,456 (4,800,000)

（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（2024年 4 月 6 日から2025年 4 月 7 日まで）

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
区 分	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公 社 債	11,312	1,099	9.7	3,666	199	5.4

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
国 債 証 券	千円 3,150,000	千円 3,147,577	% 81.1	% —	% —	% —	% 81.1
合 計	3,150,000	3,147,577	81.1	—	—	—	81.1

(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	
1 2 6 1 回 国庫短期証券	—	100,000	99,997	2025/04/10
1 2 8 0 回 国庫短期証券	—	300,000	299,979	2025/04/14
1 2 8 3 回 国庫短期証券	—	400,000	399,908	2025/04/28
1 2 6 7 回 国庫短期証券	—	400,000	399,844	2025/05/12
1 2 8 9 回 国庫短期証券	—	500,000	499,730	2025/05/26
1 2 9 0 回 国庫短期証券	—	400,000	399,752	2025/06/02
1 2 3 8 回 国庫短期証券	—	50,000	49,960	2025/06/20
1 2 7 9 回 国庫短期証券	—	300,000	299,715	2025/07/10
1 2 4 4 回 国庫短期証券	—	100,000	99,900	2025/07/22
1 2 9 1 回 国庫短期証券	—	400,000	399,372	2025/09/10
4 5 7 回 利付国庫債券（2 年）	0.1000	200,000	199,420	2026/02/01
合 計	—	3,150,000	3,147,577	—

■投資信託財産の構成

2025年 4 月 7 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,147,577	% 81.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	734,394	18.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,881,972	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

(2025年4月7日)現在

項	目	当 期 末
(A) 資	産	3,881,972,229円
コ	等	734,359,151
一		
ル		
・		
コ	債(評価額)	3,147,577,500
公		
社		
未	利	21,880
収	息	
前	用	13,698
払	費	
(B) 負	債	—
(C) 純	資 産 総 額(A－B)	3,881,972,229
元		
本		3,856,870,274
次	益	25,101,955
期	損	
繰	金	
越		
損		
益		
(D) 受	口 数	3,856,870,274口
1		
万		
口		
当		
た		
り		
基		
準		
価		
額		10,065円
(C/D)		

(注1) 期首元本額	481,233,562円	One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (成長型)	9,943,324円
追加設定元本額	9,658,635,020円	One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)	1,988,665円
一部解約元本額	6,282,998,308円	期末元本合計	3,856,870,274円
(注2) 期末における元本の内訳			
バンクローン・ファンド (ヘッジなし)	15,843,407円		
バンクローン・ファンド (ヘッジあり)	13,867,169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		
バンクローン・ファンド (ヘッジあり/年1回決算型)	98,095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		
One/フェルマット・CAT債券ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジなし)	4,968,204円		
One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)	9,939円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジあり)	9,940円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジあり)	9,940円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジなし)	5,768,275円		
ウエリントン・トータル・リターン債券ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジなし)	2,884,138円		
クルーズコントロール	3,674,777,764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		
マシューズ・アジア株式ファンド	14,723,185円		
One世界分散セレクト (Aコース)	99,040円		
One世界分散セレクト (Bコース)	99,040円		
One世界分散セレクト (Cコース)	99,040円		
世界8資産リスク分散バランスファンド (目標払出し型)	99,109円		
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり)	188,380円		
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		
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		
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		
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		
PIMCOストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジあり)	301,134円		
PIMCOストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジなし)	1,493,740円		

■損益の状況

当期 自2024年4月6日 至2025年4月7日

項 目					当 期
(A) 配 当 等 収 益					3,728,764円
受 取 利 息					3,728,764
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益					△700,961
売 買 益					737,456
売 買 損					△1,438,417
(C) 当 期 損 益 金(A + B)					3,027,803
(D) 前 期 繰 越 損 益 金					2,634,728
(E) 解 約 差 損 益 金					△35,655,556
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金					55,094,980
(G) 合 計(C + D + E + F)					25,101,955
次 期 繰 越 損 益 金(G)					25,101,955

(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。

《お知らせ》
約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)