

運用報告書 (全体版)

第2期<決算日 2022年7月15日>

モルガン・スタンレーUSハイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジなし)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	2020年7月31日から2030年7月12日までです。
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。
主要投資対象	主として、以下の投資信託証券に投資します。 ・ルクセンブルグ籍外国投資法人 US グララー・ショート・デュレーション・ハイールド・ボンド・ファンド クラスZ 米ドル建投資証券 (以下、「ハイールド・ファンド」といいます。) ・DIAマネーマザーファンド受益証券
運用方法	ハイールド・ファンドは主として米ドル建ての短期高利回り社債に投資を行います。 当ファンドにおけるハイールド・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。 原則として為替ヘッジは行いません。
組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 デリバティブ取引の直接利用は行いません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時 (原則として毎年7月15日。休業日の場合は翌営業日。) に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を分配対象額とし、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「モルガン・スタンレーUSハイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジなし)」は、2022年7月15日に第2期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド（年1回決算型）（為替ヘッジなし）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2020年7月31日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 129
1 期 (2021年7月15日)	11,598	0	16.0	97.0	1,333
2 期 (2022年7月15日)	12,894	0	11.2	97.4	632

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

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

(注3) 「投資証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

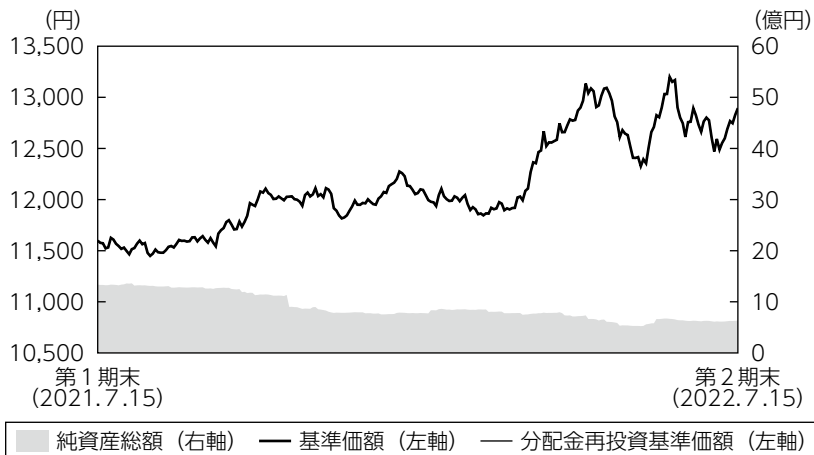
年 月 日	基 準 価 額		投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	率	
(期 首) 2021 年 7 月 15 日	円 11,598	% -	% 97.0
7 月 末	11,518	△0.7	96.2
8 月 末	11,565	△0.3	97.1
9 月 末	11,798	1.7	97.8
10 月 末	11,993	3.4	99.0
11 月 末	11,891	2.5	97.4
12 月 末	12,166	4.9	94.0
2022 年 1 月 末	12,033	3.8	97.0
2 月 末	11,920	2.8	97.0
3 月 末	12,560	8.3	97.2
4 月 末	13,016	12.2	95.3
5 月 末	12,660	9.2	95.3
6 月 末	12,776	10.2	97.3
(期 末) 2022 年 7 月 15 日	12,894	11.2	97.4

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 「投資証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■当期の運用経過（2021年7月16日から2022年7月15日まで）

基準価額等の推移



第2期首：11,598円
 第2期末：12,894円
 (既払分配金0円)
 騰落率：11.2%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

期前半は比較的堅調に推移しましたが、後半にかけて米国金利が大幅に上昇（債券価格は下落）し、信用スプレッドも拡大したため、保有債券の価格が下落しました。一方、米ドルは日米金利差が拡大したことから対円で上昇しました。債券のマイナス寄与を為替のプラス寄与が上回ったことから、基準価額は上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ	△10.3%
D I A Mマネーマザーファンド	△0.1%

(注) USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZの騰落率は米ドルベースで、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。なお、当期の米ドルのT T M（東京の対顧客電信売相場の仲値）の騰落率は26.4%となりました。

投資環境

米国ハイイールド債券市場は、期前半は新型コロナウイルス用のワクチン接種の進展や世界的な景気回復を受けて堅調に推移しました。しかし、後半に入りF R B（米連邦準備理事会）がインフレ率の高騰に対して、積極的な金融引き締め姿勢を取ったことで米国金利は大幅上昇（債券価格は下落）しました。また、金融引き締めにより米景気後退の懸念が強まったことやロシアによるウクライナ侵攻などの地政学リスクの上昇等を受けて信用スプレッドが拡大したことから、下落しました。

当期の米ドル／円相場は、米ドル高円安となりました。前半は、新型コロナウイルス用のワクチン接種の進展などを受けて、市場のリスク選好姿勢が改善したことから、米ドルは対円で緩やかに上昇しました。後半は、F R Bが金融引き締めを開始する一方、日銀が量的緩和政策を維持し、日米金利差が拡大したことから、米ドルは対円で大幅に上昇しました。

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

ポートフォリオについて

●当ファンド

USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZの組入比率は原則として高位を維持し、D I A Mマネーマザーファンドへの投資も行いました。

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

ミドル・マーケットの発行体*のハイイールド債券へ注目して運用しました。格付別構成比率は、B格を中心に保有し、ベンチマークに対してはB B格をアンダーウェイトとし、B格をオーバーウェイトとしました。業種別では、電力、通信、銀行をベンチマークに対してアンダーウェイトする方針を継続し、景気の影響を受けやすいエネルギー等のセクターに着目しました。また、新規発行市場は低調であったものの、銘柄選択に注力し組入れを行いました。

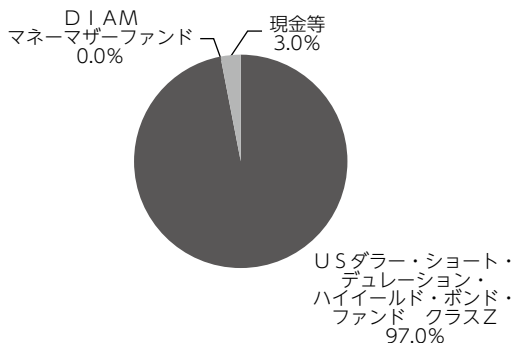
*通常のハイイールド債券の発行体と比較して、相対的に債券の総発行額が少額の発行体を指します。

●D I A Mマネーマザーファンド

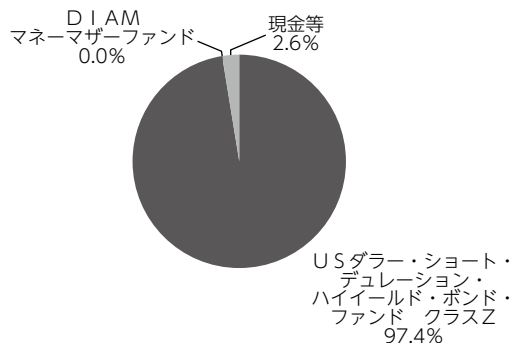
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

ポートフォリオ構成 ※比率は純資産総額に対する割合です。

期首（前期末）



期末



分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2021年7月16日 ～2022年7月15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	2,894円

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

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

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

今後の運用方針

●当ファンド

USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZを高位に組入れることを基本とした運用を行います。また、D I AMマネーマザーファンドへの投資も行います。

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

先進国の経済成長や足元の企業ファンダメンタルズは支援材料ですが、金融市場全般にボラティリティの高い状況が続いており、ハイイールド市場も目先不安定な環境になる可能性があります。ミドル・マーケット銘柄は、依然、投資魅力度は高く、利回りを享受することで高いトータル・リターンを獲得を期待しています。今後も元本保全を重視したポートフォリオを維持しつつ、リスク調整後リターンの獲得をめざす方針です。

●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、安定的な運用をめざします。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第2期		項目の概要
	(2021年7月16日 ～2022年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	131円	1.078%	(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12,149円です。
(投信会社)	(47)	(0.385)	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)	(80)	(0.660)	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)	(4)	(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	0.033	(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)	(4)	(0.029)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	135	1.111	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

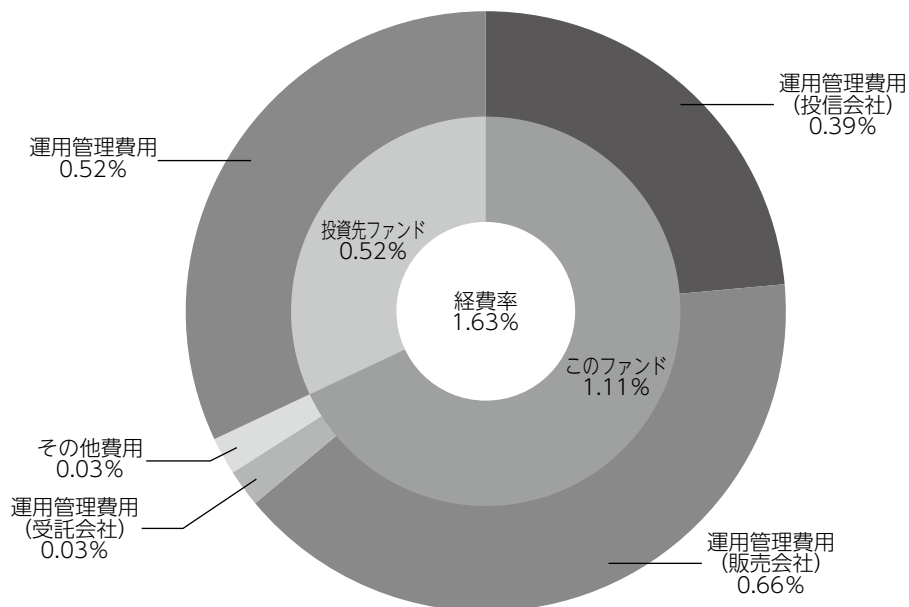
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(参考情報)

◆経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.63%です。



経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く） (①+②)	1.63%
①このファンドの費用の比率	1.11%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.52%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況 (2021年7月16日から2022年7月15日まで)

投資証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	U S ダ ラ ー ・ シ ョ ー ト ・ デ ュ レ ー シ ョ ン ・ ハ イ イ ー ル ド ・ ボ ン ド ・ フ ァ ン ド ク ラ ス Z	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
		71.904484	2,620	256.030139	9,390

(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7月16日から2022年7月15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 (2021年7月16日から2022年7月15日まで)

【モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジなし) 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 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 901	百万円 400	% 44.5	百万円 -	百万円 -	% -

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

ファンド名	期首(前期末)	当 期 末			比率
	□ 数	□ 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
USドル・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド クラスZ	千□ 317.702099	千□ 133.576444	千アメリカ・ドル 4,433	千円 615,976	% 97.4
合 計	317.702099	133.576444	4,433	615,976	97.4

(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) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(2) 親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
D I A M マネーマザーファンド	千□ 118	千□ 118	千円 119

■投資信託財産の構成

2022年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	615,976	96.9
D I A M マネーマザーファンド	119	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,908	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	636,005	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、615,976千円、96.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2022年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.94円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年7月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	636,005,236円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,908,518
投 資 証 券(評価額)	615,976,897
DIAMマネーマザーファンド(評価額)	119,821
(B) 負 債	3,763,587
未 払 信 託 報 酬	3,753,451
そ の 他 未 払 費 用	10,136
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	632,241,649
元 本	490,339,789
次 期 繰 越 損 益 金	141,901,860
(D) 受 益 権 総 口 数	490,339,789口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	12,894円

(注) 期首における元本額は1,149,822,073円、当期中における追加設定元本額は371,878,286円、同解約元本額は1,031,360,570円です。

■損益の状況

当期 自2021年7月16日 至2022年7月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△4,794円
受 取 利 息	4,534
支 払 利 息	△9,328
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	58,913,986
売 買 益	140,242,982
売 買 損	△81,328,996
(C) 信 託 報 酬 等	△9,962,407
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	48,946,785
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	32,136,176
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	60,818,899
(配 当 等 相 当 額)	(24,991,270)
(売 買 損 益 相 当 額)	(35,827,629)
(G) 合 計(D+E+F)	141,901,860
次 期 繰 越 損 益 金(G)	141,901,860
追 加 信 託 差 損 益 金	60,818,899
(配 当 等 相 当 額)	(24,991,270)
(売 買 損 益 相 当 額)	(35,827,629)
分 配 準 備 積 立 金	81,087,707
繰 越 損 益 金	△4,746

(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	48,948,817
(c) 収 益 調 整 金	60,818,899
(d) 分 配 準 備 積 立 金	32,138,890
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	141,906,606
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	2,894.05
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド

<クラスZ>

<クラスZM>

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人／米ドル建投資証券
主要投資対象	米ドル建ての短期高利回り社債を主要投資対象とします。
投資態度	①主として、米ドル建て短期ハイイールド債券 ^(*) に投資を行うことで、中長期的に魅力的なリターンの獲得をめざします。 (*)ハイイールド債券とは、S&P、ムーディーズ、または国際的に認められた他の格付会社によって、BB格相当以下に格付されている債券を指します。 ②ポートフォリオの平均デュレーションは原則として3年以内をめざしますが、市場変動などの要因によりこれを上回る場合があります。 ③高格付けの債券や、米ドル以外の通貨建ての債券に投資する場合があります。 ④運用や効率的なポートフォリオ管理目的で、デリバティブを活用することがあります。 ⑤上場投資信託(ETF)に投資する場合があります。
主な投資制限	①同一発行体による有価証券の投資は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ②純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ③有価証券の空売りは行いません。
投資顧問会社	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッド
副投資顧問会社	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク
管理会社	MSIM・ファンド・マネジメント(アイルランド)リミテッド
管理事務代行会社兼保管銀行	J. P. モルガン SE, ルクセンブルグ支店

USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンドはルクセンブルグ籍外国投資信託で、2021年12月31日に会計期間が終了し、現地の公認会計士による財務諸表監査を受けて完了しています。以下は、2021年12月31日現在の財務諸表の原文の翻訳を抜粋したものです。なお、クラス分けされたものがないため、シリーズ・トラスト単位（USダラー・ショート・デュレーション・ハイイールド・ボンド・ファンド）で掲載しています。シリーズ・トラストは複数のクラスで構成されています。

損益及び純資産変動計算書 2021年12月31日終了年度

	金額 (米ドル)
純資産期首残高	147,367,891
収益	
投資による利息収入、源泉徴収後純額	15,327,229
銀行利息	174
収益合計	15,327,403
費用	
管理会社報酬	1,874,017
事務管理費	399,146
分配費用	31,501
銀行及びその他支払利息	66
年次税	90,662
ヘッジ費用	3,925
費用合計	2,399,317
投資純利益	12,928,086
実現純利益 (損失) :	
投資有価証券	2,757,948
外国為替予約取引	(1,957,534)
クレジット・デフォルト・スワップ	(2,513)
為替	306,421
当期実現純利益 (損失)	1,104,322
未実現評価益 (評価損) 純変動額 :	
投資有価証券	(4,398,492)
外国為替予約取引	145,616
為替	98
当期末実現評価益 (評価損) 純変動額	(4,252,778)
営業による純資産の増加額	9,779,630
払込金	305,892,249
償還金	(145,701,009)
投資証券の変動による純資産の増加額	160,191,240
分配配当金	(3,131,166)
純資産期末残高	314,207,595

投資有価証券明細表
2021年12月31日現在

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品				
社債				
広告				
Clear Channel International BV, 144A 6.625% 01/08/2025	USD	2,250,000	2,342,261	0.75
			2,342,261	0.75
航空宇宙・防衛				
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1,000,000	1,040,640	0.33
Triumph Group, Inc., 144A 6.25% 15/09/2024	USD	2,750,000	2,770,199	0.88
			3,810,839	1.21
航空				
Air Canada, 144A 3.875% 15/08/2026	USD	2,000,000	2,042,630	0.65
American Airlines Group, Inc., 144A 5% 01/06/2022	USD	1,500,000	1,498,155	0.48
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	1,250,000	1,301,788	0.41
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd., 144A 5.75% 20/01/2026	USD	1,250,000	1,311,056	0.42
Spirit Loyalty Cayman Ltd., 144A 8% 20/09/2025	USD	598,393	660,060	0.21
United Airlines Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025	USD	850,000	875,330	0.28
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	1,250,000	1,300,081	0.41
			8,989,100	2.86
自動車メーカー				
Ford Motor Co. 9% 22/04/2025	USD	1,000,000	1,223,865	0.39
Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 13/11/2025	USD	1,250,000	1,300,294	0.41
JB Poindexter & Co., Inc., 144A 7.125% 15/04/2026	USD	1,500,000	1,571,693	0.50
Mclaren Finance plc, 144A 7.5% 01/08/2026	USD	2,725,000	2,762,059	0.88
			6,857,911	2.18
自動車部品・機器				
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 15/03/2026	USD	1,000,000	1,022,265	0.33
Meritor, Inc., 144A 6.25% 01/06/2025	USD	500,000	521,758	0.17
			1,544,023	0.50
銀行				
Freedom Mortgage Corp., 144A 8.25% 15/04/2025	USD	1,566,000	1,606,090	0.51
Freedom Mortgage Corp., 144A 6.625% 15/01/2027	USD	1,000,000	981,040	0.31
			2,587,130	0.82
化学				
Avient Corp., 144A 5.75% 15/05/2025	USD	500,000	521,810	0.17
Kraton Polymers LLC, 144A 4.25% 15/12/2025	USD	1,000,000	1,036,365	0.33
Rayonier AM Products, Inc., 144A 7.625% 15/01/2026	USD	2,876,000	3,030,585	0.96
SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	2,750,000	2,825,625	0.90
			7,414,385	2.36
商業サービス				
Ahern Rentals, Inc., 144A 7.375% 15/05/2023	USD	2,550,000	2,438,438	0.78
Alta Equipment Group, Inc., 144A 5.625% 15/04/2026	USD	2,750,000	2,831,414	0.90
CPI CG, Inc., 144A 8.625% 15/03/2026	USD	2,750,000	2,911,658	0.93
Hertz Corp. (The), 144A 4.625% 01/12/2026	USD	2,750,000	2,770,859	0.88
Legends Hospitality Holding Co. LLC, 144A 5% 01/02/2026	USD	2,250,000	2,264,231	0.72
Midas Intermediate Holdco II LLC, 144A 7.875% 01/10/2022	USD	1,293,000	1,289,496	0.41
			14,506,096	4.62

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
コンピューター				
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 9.375% 15/07/2025	USD	750,000	802,384	0.26
Diebold Nixdorf, Inc. 8.5% 15/04/2024	USD	1,750,000	1,751,820	0.56
			2,554,204	0.82
流通/卸売				
G-III Apparel Group Ltd., 144A 7.875% 15/08/2025	USD	750,000	800,441	0.25
Performance Food Group, Inc., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	500,000	523,703	0.17
			1,324,144	0.42
多角的金融サービス				
Enact Holdings, Inc., 144A 6.5% 15/08/2025	USD	1,000,000	1,097,495	0.35
Home Point Capital, Inc., 144A 5% 01/02/2026	USD	2,000,000	1,864,670	0.59
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	2,750,000	2,787,207	0.89
LD Holdings Group LLC, 144A 6.5% 01/11/2025	USD	2,750,000	2,701,160	0.86
Oxford Finance LLC, 144A 6.375% 15/12/2022	USD	1,250,000	1,256,223	0.40
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5.375% 15/10/2025	USD	2,500,000	2,571,575	0.82
StoneX Group, Inc., 144A 8.625% 15/06/2025	USD	1,749,000	1,859,685	0.59
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5.75% 15/06/2027	USD	2,500,000	2,508,100	0.80
			16,646,115	5.30
土木・建築				
Brand Industrial Services, Inc., 144A 8.5% 15/07/2025	USD	2,750,000	2,750,509	0.88
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	2,750,000	2,863,011	0.91
Tutor Perini Corp., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	2,750,000	2,774,255	0.88
			8,387,775	2.67
エンターテインメント				
Banijay Entertainment SASU, 144A 5.375% 01/03/2025	USD	2,000,000	2,042,250	0.65
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.25% 01/07/2025	USD	750,000	788,573	0.25
CCM Merger, Inc., 144A 6.375% 01/05/2026	USD	2,253,000	2,352,594	0.75
International Game Technology plc, 144A 4.125% 15/04/2026	USD	1,000,000	1,031,310	0.33
Mohegan Gaming & Entertainment, 144A 8% 01/02/2026	USD	2,750,000	2,891,089	0.92
National CineMedia LLC 5.75% 15/08/2026	USD	2,750,000	2,129,531	0.68
Powdr Corp., 144A 6% 01/08/2025	USD	676,000	705,034	0.22
Raptor Acquisition Corp., 144A 4.875% 01/11/2026	USD	2,750,000	2,794,688	0.89
Scientific Games International, Inc., 144A 8.25% 15/03/2026	USD	2,750,000	2,897,880	0.92
Vail Resorts, Inc., 144A 6.25% 15/05/2025	USD	1,785,000	1,858,185	0.59
			19,491,134	6.20
環境管理				
Waste Pro USA, Inc., 144A 5.5% 15/02/2026	USD	2,750,000	2,739,110	0.87
			2,739,110	0.87
食品				
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	1,450,000	1,491,767	0.47
H-Food Holdings LLC, 144A 8.5% 01/06/2026	USD	2,750,000	2,752,860	0.88
US Foods, Inc., 144A 6.25% 15/04/2025	USD	1,000,000	1,042,330	0.33
			5,286,957	1.68
食品サービス				
Aramark Services, Inc., 144A 6.375% 01/05/2025	USD	500,000	523,138	0.17
			523,138	0.17
手工具/工作機械				
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	2,750,000	2,601,940	0.83
			2,601,940	0.83

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
医療サービス				
Air Methods Corp., 144A 8% 15/05/2025	USD	2,500,000	2,143,225	0.68
Akumin, Inc., 144A 7% 01/11/2025	USD	2,500,000	2,381,850	0.76
Global Medical Response, Inc., 144A 6.5% 01/10/2025	USD	2,750,000	2,784,678	0.89
Hadrian Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 01/05/2026	USD	2,750,000	2,842,056	0.90
ModivCare, Inc., 144A 5.875% 15/11/2025	USD	1,250,000	1,314,000	0.42
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5.25% 15/12/2025	USD	2,364,000	2,387,805	0.76
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 6.75% 01/07/2025	USD	1,505,000	1,517,853	0.48
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	500,000	534,980	0.17
			15,906,447	5.06
持株会社-多業種				
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 6.625% 01/11/2025	USD	2,000,000	2,012,080	0.64
			2,012,080	0.64
住宅建築				
Beazer Homes USA, Inc. 6.75% 15/03/2025	USD	1,500,000	1,544,678	0.49
Empire Communities Corp., 144A 7% 15/12/2025	USD	2,750,000	2,849,439	0.90
Forestar Group, Inc., 144A 3.85% 15/05/2026	USD	1,750,000	1,756,248	0.56
New Home Co., Inc. (The), 144A 7.25% 15/10/2025	USD	2,750,000	2,813,484	0.90
Picasso Finance Sub, Inc., 144A 6.125% 15/06/2025	USD	606,000	633,128	0.20
			9,596,977	3.05
家財				
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5.75% 15/04/2026	USD	2,750,000	2,893,536	0.92
			2,893,536	0.92
生活雑貨				
American Greetings Corp., 144A 8.75% 15/04/2025	USD	2,577,000	2,650,612	0.85
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6.75% 15/07/2025	USD	1,000,000	1,051,095	0.33
			3,701,707	1.18
保険				
AssuredPartners, Inc., 144A 7% 15/08/2025	USD	2,000,000	2,017,080	0.64
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	1,250,000	1,285,969	0.41
NMI Holdings, Inc., 144A 7.375% 01/06/2025	USD	1,000,000	1,136,500	0.36
Radian Group, Inc. 4.5% 01/10/2024	USD	750,000	786,416	0.25
			5,225,965	1.66
インターネット				
TripAdvisor, Inc., 144A 7% 15/07/2025	USD	750,000	792,011	0.25
			792,011	0.25
鉄/スチール				
Tacora Resources, Inc., 144A 8.25% 15/05/2026	USD	2,500,000	2,500,500	0.80
			2,500,500	0.80
余暇				
Life Time, Inc., 144A 5.75% 15/01/2026	USD	2,760,000	2,859,843	0.91
Sabre Global, Inc., 144A 9.25% 15/04/2025	USD	600,000	678,690	0.22
			3,538,533	1.13
宿泊				
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	750,000	784,699	0.25
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5.875% 15/05/2025	USD	2,857,000	2,871,285	0.91
			3,655,984	1.16

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
機械				
Clark Equipment Co., 144A 5.875% 01/06/2025	USD	1,000,000	1,041,685	0.33
Cleaver-Brooks, Inc., 144A 7.875% 01/03/2023	USD	2,750,000	2,696,430	0.86
JPW Industries Holding Corp., 144A 9% 01/10/2024	USD	2,830,000	2,947,268	0.94
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	950,000	1,000,996	0.32
			7,686,379	2.45
メディア				
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	2,750,000	2,723,049	0.87
Beasley Mezzanine Holdings LLC, 144A 8.625% 01/02/2026	USD	2,750,000	2,718,485	0.87
CSC Holdings LLC 5.25% 01/06/2024	USD	1,000,000	1,041,230	0.33
Directv Financing LLC, 144A 5.875% 15/08/2027	USD	1,050,000	1,077,080	0.34
DISH DBS Corp., 144A 5.25% 01/12/2026	USD	1,000,000	1,019,125	0.32
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	2,000,000	2,112,600	0.67
Sinclair Television Group, Inc., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	1,617,000	1,642,937	0.52
TEGNA, Inc., 144A 4.75% 15/03/2026	USD	850,000	884,897	0.28
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	2,750,000	2,929,464	0.94
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/02/2025	USD	750,000	758,434	0.24
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	1,017,000	1,096,850	0.35
			18,004,151	5.73
鉱業				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.5% 01/04/2025	USD	2,465,000	2,538,888	0.81
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	2,750,000	2,753,163	0.87
			5,292,051	1.68
雑工業				
Bombardier, Inc., 144A 7.5% 15/03/2025	USD	2,500,000	2,549,963	0.81
FXI Holdings, Inc., 144A 7.875% 01/11/2024	USD	2,738,000	2,792,595	0.89
Harsco Corp., 144A 5.75% 31/07/2027	USD	2,750,000	2,804,312	0.89
Hillenbrand, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	750,000	784,500	0.25
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	2,250,000	2,291,693	0.73
			11,223,063	3.57
石油・ガス				
Baytex Energy Corp., 144A 5.625% 01/06/2024	USD	1,830,000	1,832,306	0.58
Chesapeake Energy Corp., 144A 5.5% 01/02/2026	USD	1,000,000	1,053,690	0.34
CITGO Petroleum Corp., 144A 6.375% 15/06/2026	USD	1,650,000	1,676,449	0.53
Colgate Energy Partners III LLC, 144A 7.75% 15/02/2026	USD	2,750,000	2,979,158	0.96
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	2,000,000	2,047,340	0.65
Energy Ventures Gom LLC, 144A 11.75% 15/04/2026	USD	2,640,000	2,719,319	0.87
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	1,840,000	1,888,355	0.60
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	2,750,000	2,836,226	0.90
Murphy Oil Corp. 5.75% 15/08/2025	USD	2,000,000	2,051,999	0.65
Occidental Petroleum Corp. 5.875% 01/09/2025	USD	1,000,000	1,103,755	0.35
Occidental Petroleum Corp. 3.2% 15/08/2026	USD	2,000,000	2,043,150	0.65
PBF Holding Co. LLC, 144A 9.25% 15/05/2025	USD	2,750,000	2,618,976	0.83
Vermilion Energy, Inc., 144A 5.625% 15/03/2025	USD	2,750,000	2,784,691	0.89
			27,635,414	8.80
石油・ガス・消耗燃料				
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	2,511,000	2,639,061	0.84
Oceaneering International, Inc. 4.65% 15/11/2024	USD	2,498,000	2,507,118	0.80
			5,146,179	1.64

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
容器・包装				
Flex Acquisition Co., Inc., 144A 6.875% 15/01/2025	USD	2,500,000	2,505,600	0.80
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	2,750,000	2,760,038	0.88
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	2,750,000	2,910,875	0.93
			8,176,513	2.61
医薬品				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.125% 15/04/2025	USD	1,396,000	1,423,955	0.45
Endo Dac, 144A 6% 15/07/2023	USD	1,340,000	1,007,868	0.32
Endo Dac, 144A 5.875% 15/10/2024	USD	1,000,000	985,460	0.31
Lannett Co., Inc., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	2,503,000	1,914,057	0.61
P&L Development LLC, 144A 7.75% 15/11/2025	USD	2,750,000	2,756,297	0.88
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	1,750,000	1,647,748	0.52
			9,735,385	3.09
パイプライン				
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	2,750,000	2,840,749	0.91
Buckeye Partners LP, 144A 4.125% 01/03/2025	USD	750,000	771,566	0.25
EnLink Midstream Partners LP 4.15% 01/06/2025	USD	1,000,000	1,038,555	0.33
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	2,750,000	2,862,749	0.91
Martin Midstream Partners LP, 144A 10% 29/02/2024	USD	159,883	164,557	0.05
Martin Midstream Partners LP, 144A 11.5% 28/02/2025	USD	1,737,480	1,830,062	0.58
New Fortress Energy, Inc., 144A 6.5% 30/09/2026	USD	2,750,000	2,732,455	0.87
NGL Energy Operating LLC, 144A 7.5% 01/02/2026	USD	2,750,000	2,839,664	0.90
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	USD	1,500,000	1,615,688	0.51
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3.6% 15/05/2025	USD	1,250,000	1,288,819	0.41
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7.5% 01/10/2025	USD	1,500,000	1,625,273	0.52
			19,610,137	6.24
未公開株投資				
Icahn Enterprises LP 6.375% 15/12/2025	USD	500,000	509,290	0.16
			509,290	0.16
不動産投資信託				
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT, 144A 3.75% 15/01/2027	USD	1,500,000	1,486,650	0.47
Brookfield Property REIT, Inc., 144A 4.5% 01/04/2027	USD	2,750,000	2,701,255	0.86
iStar, Inc., REIT 4.75% 01/10/2024	USD	725,000	753,087	0.24
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	500,000	534,093	0.17
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3.75% 01/07/2026	USD	1,750,000	1,761,471	0.56
Service Properties Trust, REIT 4.35% 01/10/2024	USD	2,500,000	2,452,713	0.78
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 3.625% 15/07/2026	USD	1,850,000	1,842,702	0.59
			11,531,971	3.67
小売業				
1011778 BC ULC, 144A 5.75% 15/04/2025	USD	500,000	519,688	0.17
AAG FH LP, 144A 9.75% 15/07/2024	USD	500,000	496,868	0.16
Carvana Co., 144A 5.625% 01/10/2025	USD	2,400,000	2,403,000	0.76
Ferrellgas LP, 144A 5.375% 01/04/2026	USD	2,900,000	2,808,868	0.89
Nathan's Famous, Inc., 144A 6.625% 01/11/2025	USD	2,520,000	2,580,997	0.82
Rite Aid Corp., 144A 7.5% 01/07/2025	USD	2,750,000	2,829,859	0.90
			11,639,280	3.70
ソフトウェア				
Boxer Parent Co., Inc., 144A 7.125% 02/10/2025	USD	600,000	629,907	0.20
Veritas US, Inc., 144A 7.5% 01/09/2025	USD	2,750,000	2,849,839	0.91
			3,479,746	1.11

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
通信				
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	2,750,000	2,753,066	0.88
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	2,750,000	2,893,247	0.92
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	500,000	560,633	0.18
			6,206,946	1.98
繊維				
Eagle Intermediate Global Holding BV, 144A 7.5% 01/05/2025	USD	2,650,000	2,402,596	0.76
			2,402,596	0.76
トラック輸送・リース				
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	2,780,000	2,736,479	0.87
			2,736,479	0.87
社債合計			308,445,582	98.17
公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品合計			308,445,582	98.17
公認の証券取引所に上場されていないまたは他の規制ある市場で取引されていないその他の譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品				
株式				
鉱業				
American Gilsonite Co.*	USD	72	522	0.00
			522	0.00
輸送				
syncreon Group BV*	USD	1,921	161,806	0.05
			161,806	0.05
株式合計			162,328	0.05
ワラント				
輸送				
syncreon Group BV 30/11/2019*	USD	3,021	86,340	0.03
			86,340	0.03
ワラント合計			86,340	0.03
公認の証券取引所に上場されていないまたは他の規制ある市場で取引されていないその他の譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品合計			248,668	0.08
投資合計			308,694,250	98.25
現金			1,597,501	0.51
その他資産 / (負債)			3,915,844	1.24
純資産合計			314,207,595	100.00

* 有価証券は、取締役会の指示の下、公正価値で評価されます。

デリバティブ

2021年12月31日現在の、店頭及び取引所で取引されるデリバティブ (米ドル表示)

外国為替予約取引

買建 通貨	買建 金額	売建 通貨	売建 金額	満期日	契約相手	未実現利益/ (損失) (米ドル)	純資産比率 (%)
ユーロヘッジドシェアクラス							
USD	22,289	EUR	19,641	03/01/2022	J.P. Morgan	8	0.00
EUR	31,926,289	USD	35,988,254	07/01/2022	J.P. Morgan	230,478	0.07
純資産総額ヘッジドシェアクラス外国為替予約取引にかかる 未実現利益-資産						230,486	0.07
外国為替予約取引にかかる未実現利益合計-資産						230,486	0.07
ユーロヘッジドシェアクラス							
USD	2,567	EUR	2,265	04/01/2022	J.P. Morgan	(2)	0.00
EUR	19,641	USD	22,291	07/01/2022	J.P. Morgan	(9)	0.00
USD	331,232	EUR	292,867	07/01/2022	J.P. Morgan	(1,011)	0.00
純資産総額ヘッジドシェアクラス外国為替予約取引にかかる 未実現損失-負債						(1,022)	0.00
外国為替予約取引にかかる未実現損失合計-負債						(1,022)	0.00
外国為替予約取引にかかる未実現純利益合計-資産						229,464	0.07

2021年12月31日

クラスZM (米ドル)
発行済受益権口数
1口当たり純資産価額

995,523
26.29

クラスZ (米ドル)
発行済受益権口数
1口当たり純資産価額

1,206,576
37.40

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
	円	騰落 中率				
9期(2018年4月5日)	10,099	△0.0	71.1	—	—	百万円 1,030
10期(2019年4月5日)	10,098	△0.0	79.4	—	—	16,167
11期(2020年4月6日)	10,089	△0.1	69.3	—	—	1,139
12期(2021年4月5日)	10,080	△0.1	62.4	—	—	1,064
13期(2022年4月5日)	10,071	△0.1	76.3	—	—	1,192

(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)。

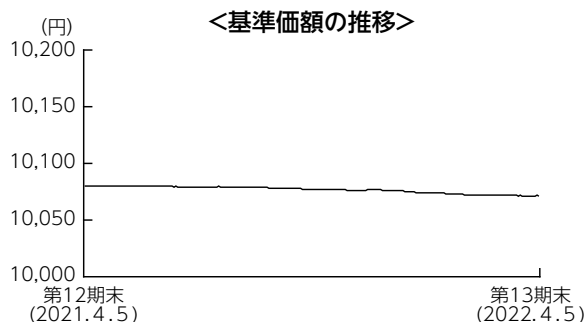
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比	券 率	新 株 予 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 先 物 比	券 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

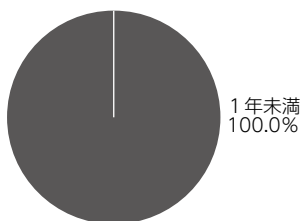
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続している影響により、マイナス圏で推移しました。

ポートフォリオについて

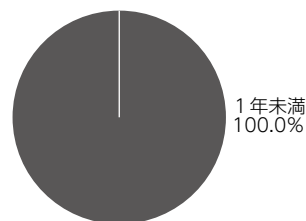
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【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	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
	千円	%	千円	%
公 社 債	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 ・ ロ 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		マシュエズ・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	買 損 益		△2,682,620
(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。