

運用報告書 (全体版)

第4期<決算日2024年7月16日>

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)

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ハイイールド債券ファンド(年1回決算型)(為替ヘッジなし)」は、2024年7月16日に第4期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://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
3期 (2023年7月18日)	13,812	0	7.1	95.1	2,974
4期 (2024年7月16日)	17,128	0	24.0	97.6	6,607

(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

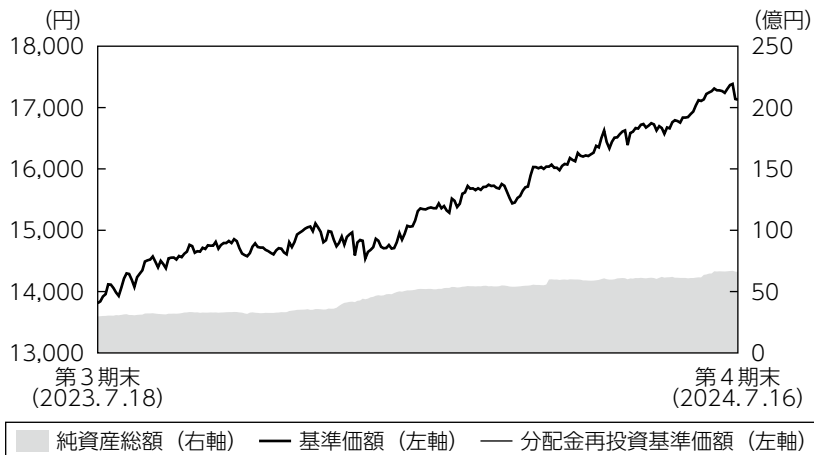
年 月 日	基 準 価 額		投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	率	
(期 首) 2023年7月18日	円 13,812	% -	% 95.1
7 月 末	14,061	1.8	97.9
8 月 末	14,580	5.6	96.9
9 月 末	14,791	7.1	97.3
10 月 末	14,608	5.8	97.6
11 月 末	14,793	7.1	94.5
12 月 末	14,709	6.5	91.2
2024年1月 末	15,395	11.5	96.1
2 月 末	15,726	13.9	99.1
3 月 末	16,037	16.1	98.4
4 月 末	16,504	19.5	97.4
5 月 末	16,627	20.4	99.4
6 月 末	17,246	24.9	97.0
(期 末) 2024年7月16日	17,128	24.0	97.6

(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（2023年7月19日から2024年7月16日まで）

基準価額等の推移



第4期首：13,812円
 第4期末：17,128円
 (既払分配金0円)
 騰落率：24.0%
 (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

米国金利が上昇（債券価格は下落）したものの、信用スプレッドが縮小したことやハイイールド債券の利息収入などがプラス要因となったことに加え、対円で米ドルが上昇したことから、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	10.5%
DIAMマネーマザーファンド	△0.0%

(注) 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/M（東京の対顧客電信売買相場の仲値）の騰落率は14.1%となりました。

投資環境

期前半は、F R B（米連邦準備理事会）の追加利上げへの警戒感から、米国金利は上昇し、市場のリスク回避姿勢が強まったことから、信用スプレッドは拡大しました。その後、米国のインフレ鈍化が確認され、2024年の利下げ期待が強まったことから、米国金利は大幅に低下し、信用スプレッドは縮小に転じました。

期後半は、金融市場の早期利下げ期待とF R Bのインフレ警戒が交錯し、もみ合う展開となりましたが、米景気が堅調に推移したことから、ハードランディング懸念が和らぎ、信用スプレッドが更に縮小したことから、ハイイールド債券市場は上昇して期末を迎えました。

当期の米ドル／円相場は、米ドル高円安となりました。期前半は、F R Bの追加利上げ懸念により、米国金利が上昇したことから、日米金利差が拡大し、米ドルは上昇しました。その後、米インフレ懸念が緩和されF R Bの利下げ期待が高まったことや日銀の政策修正が警戒されたことから、2023年末にかけて米ドルは上昇幅を縮小しました。

期後半は、日本の金融当局の為替介入があったものの、F R Bが利下げを先送りしたことや日銀がゼロ金利政策を解除したものの、量的緩和政策は維持したことから、日米金利差を意識した米ドル需要が強く、米ドルは対円で上昇して期末を迎えました。

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た影響によりマイナス圏で推移しましたが、2024年3月に日銀がマイナス金利政策を解除したことから、その後は概ねプラ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

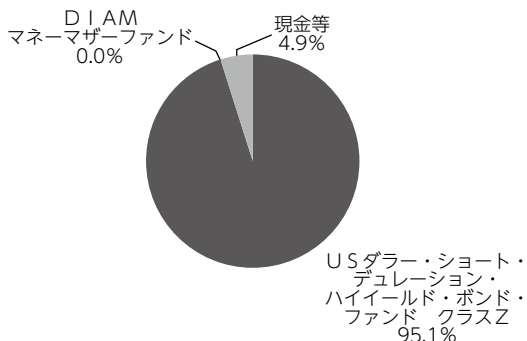
ミドル・マーケットの発行体*のハイイールド債券へ注目して運用しました。格付別構成比率は、ベンチマークに対してはB B格をアンダーウェイトとし、B格をオーバーウェイトとしました。業種別では、通信、銀行をベンチマークに対してアンダーウェイトとする方針や運輸セクターをオーバーウェイトとする方針を継続し、電力をアンダーウェイトからニュートラル近辺に変更しました。また、消費（景気循環）をアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。

*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。

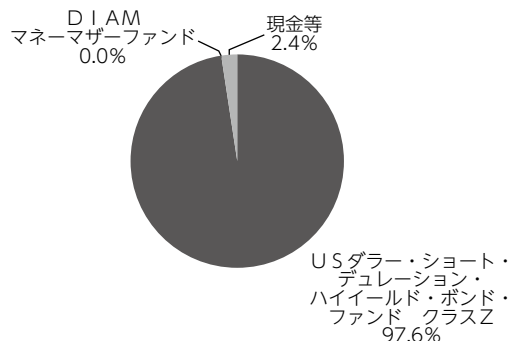
●D I A Mマネーマザーファンド

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
	2023年7月19日 ～2024年7月16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	7,127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

ハイイールド債券市場は、金融市場のボラティリティが潜在的に上昇する可能性があり、スプレッドがタイトであるため、一時的にスプレッドが拡大する可能性が高いと考えています。今後のスプレッドの拡大局面は、長期にわたって魅力的なリスク調整後リターンが獲得可能な機会となる可能性があります。ハイイールド債券では、スプレッドが一定水準を上回った場合、規律あるアプローチに従ってリスクを徐々に増やすことが重要だと考えています。

●D I AMマネーマザーファンド

日銀は2024年6月の金融政策決定会合で、長期国債買入を今後減額していく方針を決定しました。日銀は2%の物価安定目標に向けて物価情勢が推移すれば政策金利の引き上げを行うと見られますが、そのペースは緩やかなものになると想定され、金利は引き続き安定的に推移するものと見られます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	(2023年7月19日 ～2024年7月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	166円	1.072%	(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15,452円です。
(投信会社)	(59)	(0.383)	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)	(101)	(0.656)	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)	(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	2	0.016	(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)	(1)	(0.009)	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)	(1)	(0.004)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	168	1.088	

(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。

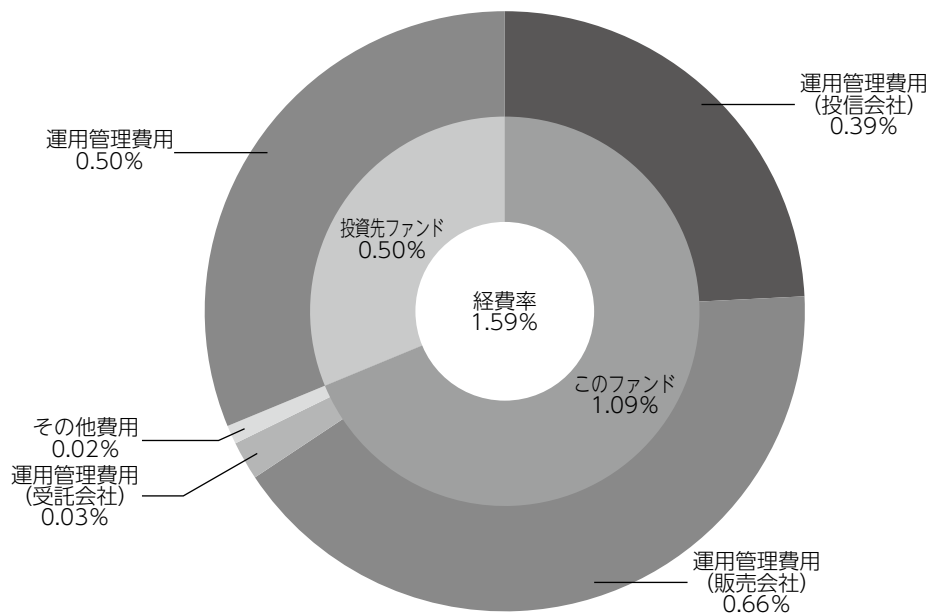
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.59%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）	1.59%
①このファンドの費用の比率	1.09%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.50%

(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る場合がありますが、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 (2023年7月19日から2024年7月16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
		546.920215	20,450	88.760513	3,310

(注) 金額は受渡代金です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2023年7月19日から2024年7月16日まで)

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

■利害関係人との取引状況等 (2023年7月19日から2024年7月16日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期首(前期末)	当 期		末	比 率
	□ 数	□ 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
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	566.687532	1,024.847234	40,696	6,448,389	97.6
合 計	566.687532	1,024.847234	40,696	6,448,389	97.6

(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	
	千□	千□	千円	
D I A M マ ネ ー マ ー フ ァ ン ド	118	118	119	

■投資信託財産の構成

2024年7月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	6,448,389	96.7
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	217,245	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,665,754	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、6,448,389千円、96.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年7月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.45円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,665,754,603円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	217,245,435
投 資 証 券(評価額)	6,448,389,525
DIAMマネーマザーファンド(評価額)	119,643
(B) 負 債	58,506,648
未 払 解 約 金	27,462,770
未 払 信 託 報 酬	30,959,613
そ の 他 未 払 費 用	84,265
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,607,247,955
元 本	3,857,651,032
次 期 繰 越 損 益 金	2,749,596,923
(D) 受 益 権 総 口 数	3,857,651,032口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,128円

(注) 期首における元本額は2,153,877,803円、当期中における追加設定元本額は3,012,209,559円、同解約元本額は1,308,436,330円です。

■損益の状況

当期 自2023年7月19日 至2024年7月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	26,254円
受 取 利 息	54,654
支 払 利 息	△28,400
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	926,225,104
売 買 益	992,414,406
売 買 損	△66,189,302
(C) 信 託 報 酬 等	△51,449,897
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	874,801,461
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	133,727,237
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,741,068,225
(配 当 等 相 当 額)	(955,167,545)
(売 買 損 益 相 当 額)	(785,900,680)
(G) 合 計(D+E+F)	2,749,596,923
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,749,596,923
追 加 信 託 差 損 益 金	1,741,068,225
(配 当 等 相 当 額)	(955,167,545)
(売 買 損 益 相 当 額)	(785,900,680)
分 配 準 備 積 立 金	1,008,528,698

(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	26,262円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	874,766,515
(c) 収 益 調 整 金	1,741,068,225
(d) 分 配 準 備 積 立 金	133,735,921
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,749,596,923
(f) 1万口当たり当期分配対象額	7,127.65
(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、2023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、2023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 2023年12月31日終了年度

	金額 (米ドル)
純資産期首残高	206,833,802
収益	
配当金収入、源泉徴収後純額	22,009
投資による利息収入、源泉徴収後純額	13,865,627
銀行利息	106,558
収益合計	13,994,194
費用	
管理会社報酬	1,556,024
事務管理費	312,514
分配費用	10,045
年次税	66,386
ヘッジ費用	9,408
費用合計	1,954,377
投資純利益 (損失)	12,039,817
実現純利益 (損失) :	
投資有価証券	(13,312,624)
外国為替予約取引	964,396
クレジット・デフォルト・スワップ	(1,138)
為替	187,679
当期実現純利益 (損失)	(12,161,687)
未実現評価益 (評価損) 純変動額 :	
投資有価証券	23,498,620
外国為替予約取引	(361,385)
為替	119
当期末実現評価益 (評価損) 純変動額	23,137,354
営業による純資産の増加額	23,015,484
払込金	69,431,907
償還金	(90,489,545)
投資証券の変動による純資産の増加額	(21,057,638)
分配配当金	(3,437,646)
純資産期末残高	205,354,002

投資有価証券明細表
2023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				
転換社債型新株予約権付社債				
自動車				
Ford Motor Co. 0% 15/03/2026	USD	550,000	552,113	0.27
			552,113	0.27
金融サービス				
Block, Inc. 0.25% 01/11/2027	USD	575,000	475,782	0.23
			475,782	0.23
ホテル・レストラン・レジャー				
DraftKings Holdings, Inc. 0% 15/03/2028	USD	935,000	759,638	0.37
			759,638	0.37
独立系発電事業者・再生可能エネルギー販売業者				
NextEra Energy Partners LP, 144A 2.5% 15/06/2026	USD	2,645,000	2,385,740	1.17
			2,385,740	1.17
情報技術サービス				
Spotify USA, Inc. 0% 15/03/2026	USD	750,000	662,753	0.32
			662,753	0.32
レジャー用品				
Peloton Interactive, Inc. 0% 15/02/2026	USD	1,500,000	1,168,484	0.57
			1,168,484	0.57
ライフサイエンス・ツール/サービス				
CryoPort, Inc., 144A 0.75% 01/12/2026	USD	1,730,000	1,379,218	0.67
			1,379,218	0.67
転換社債型新株予約権付社債合計			7,383,728	3.60
社債				
航空宇宙・防衛				
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/02/2028	USD	2,325,000	2,274,674	1.11
Rolls-Royce plc, 144A 5.75% 15/10/2027	USD	1,510,000	1,514,117	0.74
TransDigm, Inc. 5.5% 15/11/2027	USD	1,250,000	1,228,022	0.60
			5,016,813	2.45
航空貨物・物流サービス				
GXO Logistics, Inc. 1.65% 15/07/2026	USD	625,000	563,554	0.27
			563,554	0.27
アパレル				
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	1,980,000	1,913,932	0.93
			1,913,932	0.93
自動車メーカー				
Ford Motor Credit Co. LLC 3.375% 13/11/2025	USD	600,000	573,721	0.28
			573,721	0.28
自動車部品				
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	1,075,000	1,082,125	0.52
Icahn Enterprises LP 6.375% 15/12/2025	USD	1,000,000	980,873	0.48
Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	500,000	477,651	0.23
Real Hero Merger Sub 2, Inc., 144A 6.25% 01/02/2029	USD	775,000	671,192	0.33
ZF North America Capital, Inc., 144A 6.875% 14/04/2028	USD	1,025,000	1,066,071	0.52
			4,277,912	2.08

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
自動車				
Rivian Holdings LLC, 144A 11.493% 15/10/2026	USD	1,655,000	1,658,319	0.81
			1,658,319	0.81
バイオテクノロジー				
Grifols SA, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	1,750,000	1,594,486	0.78
			1,594,486	0.78
大規模小売				
Kohl's Corp. 4.25% 17/07/2025	USD	1,000,000	976,783	0.48
			976,783	0.48
建設関連製品				
AmeriTex HoldCo Intermediate LLC, 144A 10.25% 15/10/2028	USD	560,000	576,100	0.28
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2028	USD	689,000	600,656	0.29
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5.25% 15/07/2028	USD	1,000,000	958,730	0.47
			2,135,486	1.04
資本市場				
LPL Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/11/2027	USD	1,750,000	1,693,809	0.82
			1,693,809	0.82
化学				
ASP Unifrax Holdings, Inc., 144A 5.25% 30/09/2028	USD	1,434,000	1,037,354	0.51
HB Fuller Co. 4.25% 15/10/2028	USD	1,250,000	1,170,230	0.57
International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 1.23% 01/10/2025	USD	1,175,000	1,087,817	0.53
SCIL IV LLC, 144A 5.375% 01/11/2026	USD	600,000	576,670	0.28
Trinseo Materials Operating SCA, 144A 5.375% 01/09/2025	USD	449,000	390,960	0.19
			4,263,031	2.08
商業サービス				
Alta Equipment Group, Inc., 144A 5.625% 15/04/2026	USD	2,500,000	2,422,877	1.18
AMN Healthcare, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	500,000	451,522	0.22
Sotheby's, 144A 7.375% 15/10/2027	USD	1,200,000	1,158,346	0.56
			4,032,745	1.96
商業サービス・用品				
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	250,000	249,343	0.12
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027	USD	500,000	489,398	0.24
Garda World Security Corp., 144A 9.5% 01/11/2027	USD	1,700,000	1,718,380	0.84
			2,457,121	1.20
建設・土木				
Great Lakes Dredge & Dock Corp., 144A 5.25% 01/06/2029	USD	700,000	602,620	0.29
Pike Corp., 144A 5.5% 01/09/2028	USD	1,100,000	1,059,876	0.52
			1,662,496	0.81
消費者金融				
Castlelake Aviation Finance DAC, 144A 5% 15/04/2027	USD	730,000	686,651	0.33
Ford Motor Credit Co. LLC 4.125% 17/08/2027	USD	4,075,000	3,860,001	1.87
Macquarie Airfinance Holdings Ltd., 144A 8.375% 01/05/2028	USD	900,000	943,353	0.46
			5,490,005	2.66
容器・包装				
Ball Corp. 6.875% 15/03/2028	USD	1,000,000	1,040,690	0.51
Canpack SA, 144A 3.125% 01/11/2025	USD	270,000	257,883	0.13
Iris Holding, Inc., 144A 10% 15/12/2028	USD	575,000	505,552	0.25
Trident TPI Holdings, Inc., 144A 12.75% 31/12/2028	USD	715,000	767,248	0.37
			2,571,373	1.26

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
流通業				
BCPE Empire Holdings, Inc., 144A 7.625% 01/05/2027	USD	1,420,000	1,370,646	0.67
Dealer Tire LLC, 144A 8% 01/02/2028	USD	2,500,000	2,477,912	1.20
			3,848,558	1.87
各種電気通信サービス				
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	1,415,000	1,373,556	0.67
			1,373,556	0.67
電力				
Leeward Renewable Energy Operations LLC, 144A 4.25% 01/07/2029	USD	1,000,000	861,841	0.42
			861,841	0.42
電気部品・設備				
EnerSys, 144A 4.375% 15/12/2027	USD	695,000	658,947	0.32
			658,947	0.32
エレクトロニクス				
TTM Technologies, Inc., 144A 4% 01/03/2029	USD	500,000	454,795	0.22
			454,795	0.22
エネルギー設備・サービス				
Oceaneering International, Inc., 144A 6% 01/02/2028	USD	1,925,000	1,868,039	0.91
			1,868,039	0.91
土木・建築				
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc., 144A 6% 01/02/2026	USD	1,500,000	1,498,717	0.73
KBR, Inc., 144A 4.75% 30/09/2028	USD	850,000	791,267	0.39
			2,289,984	1.12
エンターテイメント				
Raptor Acquisition Corp., 144A 4.875% 01/11/2026	USD	495,000	471,498	0.23
Speedway Motorsports LLC, 144A 4.875% 01/11/2027	USD	1,725,000	1,624,876	0.79
			2,096,374	1.02
環境管理				
Waste Pro USA, Inc., 144A 5.5% 15/02/2026	USD	1,750,000	1,686,872	0.82
			1,686,872	0.82
金融サービス				
CPI CG, Inc., 144A 8.625% 15/03/2026	USD	1,500,000	1,457,348	0.71
Jefferson Capital Holdings LLC, 144A 6% 15/08/2026	USD	1,480,000	1,408,695	0.69
NMI Holdings, Inc., 144A 7.375% 01/06/2025	USD	1,000,000	1,009,570	0.49
Oxford Finance LLC, 144A 6.375% 01/02/2027	USD	1,678,000	1,579,400	0.77
Rocket Mortgage LLC, 144A 2.875% 15/10/2026	USD	1,020,000	945,555	0.46
			6,400,568	3.12
食品				
Chobani LLC, 144A 4.625% 15/11/2028	USD	1,000,000	933,993	0.46
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	500,000	497,928	0.24
H-Food Holdings LLC, 144A 8.5% 01/06/2026	USD	2,750,000	288,750	0.14
			1,720,671	0.84
食料製品				
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	500,000	493,119	0.24
			493,119	0.24
ガス				
Ferrellgas LP, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	600,000	566,027	0.28
			566,027	0.28

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
陸上輸送				
EquipmentShare.com, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	1,490,000	1,534,700	0.74
RXO, Inc., 144A 7.5% 15/11/2027	USD	1,105,000	1,141,277	0.56
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	800,000	800,852	0.39
			3,476,829	1.69
ヘルスケア機器・用品				
Bausch & Lomb Escrow Corp., 144A 8.375% 01/10/2028	USD	545,000	576,419	0.28
			576,419	0.28
ヘルスケア・プロバイダー/サービス				
AHP Health Partners, Inc., 144A 5.75% 15/07/2029	USD	650,000	566,228	0.28
Heartland Dental LLC, 144A 10.5% 30/04/2028	USD	900,000	934,875	0.46
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 4.375% 15/02/2027	USD	1,500,000	1,386,862	0.68
LifePoint Health, Inc., 144A 5.375% 15/01/2029	USD	675,000	500,809	0.24
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	500,000	498,983	0.24
US Acute Care Solutions LLC, 144A 6.375% 01/03/2026	USD	2,375,000	1,990,013	0.96
			5,877,770	2.86
医療サービス				
Heartland Dental LLC, 144A 8.5% 01/05/2026	USD	2,362,000	2,338,663	1.14
ModivCare, Inc., 144A 5.875% 15/11/2025	USD	2,325,000	2,307,795	1.12
			4,646,458	2.26
家財				
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5.75% 15/04/2026	USD	1,750,000	1,690,674	0.82
			1,690,674	0.82
ホテル・レストラン・レジャー				
Acushnet Co., 144A 7.375% 15/10/2028	USD	375,000	391,468	0.19
Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	750,000	768,862	0.37
Jacobs Entertainment, Inc., 144A 6.75% 15/02/2029	USD	725,000	682,174	0.33
Lindblad Expeditions Holdings, Inc., 144A 9% 15/05/2028	USD	388,000	402,168	0.20
Lindblad Expeditions LLC, 144A 6.75% 15/02/2027	USD	1,250,000	1,244,813	0.61
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	750,000	732,732	0.36
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.5% 31/08/2026	USD	675,000	669,935	0.33
Viking Cruises Ltd., 144A 6.25% 15/05/2025	USD	550,000	548,307	0.27
Viking Cruises Ltd., 144A 5.875% 15/09/2027	USD	2,565,000	2,477,469	1.20
			7,917,928	3.86
家庭用耐久財				
Ashton Woods USA LLC, 144A 6.625% 15/01/2028	USD	900,000	884,471	0.43
Dream Finders Homes, Inc., 144A 8.25% 15/08/2028	USD	1,000,000	1,057,920	0.52
New Home Co., Inc. (The), 144A 8.25% 15/10/2027	USD	2,560,000	2,390,784	1.16
Newell Brands, Inc. 5.2% 01/04/2026	USD	1,180,000	1,162,026	0.57
			5,495,201	2.68
生活雑貨				
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6.75% 15/07/2025	USD	2,680,000	2,662,714	1.30
			2,662,714	1.30
保険				
BroadStreet Partners, Inc., 144A 5.875% 15/04/2029	USD	625,000	582,777	0.28
			582,777	0.28
インタラクティブメディア・サービス				
Cars.com, Inc., 144A 6.375% 01/11/2028	USD	1,180,000	1,133,653	0.55
			1,133,653	0.55

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
情報技術サービス				
Arches Buyer, Inc., 144A 4.25% 01/06/2028	USD	250,000	226,945	0.11
Arches Buyer, Inc., 144A 6.125% 01/12/2028	USD	1,305,000	1,130,267	0.55
Kyndryl Holdings, Inc. 2.7% 15/10/2028	USD	1,170,000	1,031,557	0.50
			2,388,769	1.16
宿泊				
Station Casinos LLC, 144A 4.5% 15/02/2028	USD	1,000,000	940,813	0.46
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP, 144A 5.875% 15/05/2025	USD	2,282,000	2,270,590	1.10
			3,211,403	1.56
機械				
Hillenbrand, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	750,000	746,892	0.36
Manitowoc Co., Inc. (The), 144A 9% 01/04/2026	USD	1,000,000	1,008,260	0.49
Titan International, Inc. 7% 30/04/2028	USD	500,000	500,401	0.24
TK Elevator US Newco, Inc., 144A 5.25% 15/07/2027	USD	1,000,000	981,071	0.48
			3,236,624	1.57
メディア				
Audacy Capital Corp., 144A 6.5% 01/05/2027	USD	2,000,000	37,500	0.02
Block Communications, Inc., 144A 4.875% 01/03/2028	USD	500,000	439,822	0.21
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	725,000	693,401	0.34
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/04/2028	USD	1,125,000	971,284	0.47
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	650,000	576,014	0.28
CSC Holdings LLC, 144A 11.25% 15/05/2028	USD	780,000	803,950	0.39
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	1,125,000	1,029,333	0.50
GCI LLC, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	1,230,000	1,128,562	0.55
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	750,000	730,362	0.36
Midcontinent Communications, 144A 5.375% 15/08/2027	USD	2,303,000	2,241,900	1.10
TEGNA, Inc., 144A 4.75% 15/03/2026	USD	850,000	827,596	0.40
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	2,250,000	2,212,729	1.08
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	1,417,000	1,416,663	0.69
			13,109,116	6.39
鉱業				
Hudbay Minerals, Inc., 144A 4.5% 01/04/2026	USD	1,750,000	1,696,248	0.82
IAMGOLD Corp., 144A 5.75% 15/10/2028	USD	1,450,000	1,248,638	0.61
			2,944,886	1.43
雑工業				
Enpro, Inc. 5.75% 15/10/2026	USD	1,000,000	990,802	0.48
Enviri Corp., 144A 5.75% 31/07/2027	USD	3,300,000	3,080,738	1.50
			4,071,540	1.98
石油・ガス				
Chesapeake Energy Corp., 144A 5.5% 01/02/2026	USD	750,000	744,437	0.36
CITGO Petroleum Corp., 144A 6.375% 15/06/2026	USD	1,650,000	1,646,463	0.80
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	1,250,000	1,249,119	0.61
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	1,840,000	1,795,913	0.88
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	1,368,000	1,357,855	0.66
Occidental Petroleum Corp. 3.2% 15/08/2026	USD	1,250,000	1,182,406	0.58
Permian Resources Operating LLC, 144A 7.75% 15/02/2026	USD	1,625,000	1,654,835	0.81
Vermilion Energy, Inc., 144A 5.625% 15/03/2025	USD	1,000,000	988,492	0.48
			10,619,520	5.18

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
石油・ガス・消耗燃料				
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	600,000	600,739	0.29
Martin Midstream Partners LP, 144A 11.5% 15/02/2028	USD	1,025,000	1,056,727	0.51
Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	540,000	559,786	0.27
Sitio Royalties Operating Partnership LP, 144A 7.875% 01/11/2028	USD	1,210,000	1,254,842	0.62
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/01/2028	USD	600,000	571,500	0.28
			4,043,594	1.97
容器・包装				
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	1,500,000	1,468,019	0.71
			1,468,019	0.71
旅客航空				
Air Canada, 144A 3.875% 15/08/2026	USD	1,750,000	1,672,155	0.81
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	2,145,833	2,127,979	1.05
American Airlines, Inc., 144A 7.25% 15/02/2028	USD	250,000	254,599	0.12
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd., 144A 5.75% 20/01/2026	USD	1,455,263	1,371,740	0.67
United Airlines, Inc., 144A 4.375% 15/04/2026	USD	1,725,000	1,674,823	0.82
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7.875% 01/05/2027	USD	2,375,000	2,046,918	1.00
VistaJet Malta Finance plc, 144A 9.5% 01/06/2028	USD	490,000	415,509	0.20
			9,563,723	4.67
医薬品				
P&L Development LLC, 144A 7.75% 15/11/2025	USD	3,015,000	2,453,848	1.19
			2,453,848	1.19
パイプライン				
Blue Racer Midstream LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	2,000,000	1,989,789	0.97
Global Partners LP 7% 01/08/2027	USD	2,250,000	2,201,040	1.07
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	USD	1,300,000	1,297,647	0.63
Rockies Express Pipeline LLC, 144A 3.6% 15/05/2025	USD	729,000	706,041	0.34
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7.5% 01/10/2025	USD	1,300,000	1,309,484	0.64
			7,504,001	3.65
専門サービス				
AMN Healthcare, Inc., 144A 4.625% 01/10/2027	USD	1,175,000	1,112,959	0.54
Concentrix Corp. 6.6% 02/08/2028	USD	700,000	720,040	0.35
CoreLogic, Inc., 144A 4.5% 01/05/2028	USD	675,000	595,502	0.29
			2,428,501	1.18
不動産投資信託				
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT, 144A 3.75% 15/01/2027	USD	1,300,000	1,157,779	0.56
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3.875% 30/06/2028	USD	2,200,000	2,004,205	0.98
Global Net Lease, Inc., REIT, 144A 3.75% 15/12/2027	USD	1,500,000	1,252,193	0.61
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3.75% 01/07/2026	USD	1,500,000	1,422,374	0.69
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 3.625% 15/07/2026	USD	1,500,000	1,412,775	0.69
			7,249,326	3.53
小売業				
Carrols Restaurant Group, Inc., 144A 5.875% 01/07/2029	USD	1,275,000	1,127,287	0.55
Ferrellgas LP, 144A 5.375% 01/04/2026	USD	2,750,000	2,702,158	1.32
Lithia Motors, Inc., 144A 4.625% 15/12/2027	USD	900,000	866,775	0.42
Nathan's Famous, Inc., 144A 6.625% 01/11/2025	USD	1,142,000	1,140,595	0.56
PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	450,000	439,998	0.21
			6,276,813	3.06
ソフトウェア				
Crowdstrike Holdings, Inc. 3% 15/02/2029	USD	500,000	452,164	0.22
			452,164	0.22

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
特化型不動産投資信託				
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/03/2028	USD	1,250,000	1,215,316	0.59
SBA Communications Corp., REIT 3.875% 15/02/2027	USD	725,000	695,867	0.34
SBA Communications Corp., REIT 3.125% 01/02/2029	USD	500,000	449,326	0.22
			2,360,509	1.15
専門小売り				
At Home Group, Inc., 144A 4.875% 15/07/2028	USD	360,000	132,336	0.06
Evergreen Acqco 1 LP, 144A 9.75% 26/04/2028	USD	1,016,000	1,081,872	0.53
Michaels Cos., Inc. (The), 144A 5.25% 01/05/2028	USD	750,000	598,684	0.29
PetSmart, Inc., 144A 4.75% 15/02/2028	USD	1,400,000	1,313,977	0.64
			3,126,869	1.52
通信				
Iliad Holding SASU, 144A 6.5% 15/10/2026	USD	750,000	749,193	0.36
			749,193	0.36
繊維・アパレル・贅沢品				
Wolverine World Wide, Inc., 144A 4% 15/08/2029	USD	1,950,000	1,542,070	0.75
			1,542,070	0.75
輸送				
Cargo Aircraft Management, Inc., 144A 4.75% 01/02/2028	USD	1,000,000	920,025	0.45
			920,025	0.45
運送インフラ				
Seaspan Corp., 144A 5.5% 01/08/2029	USD	35,000	29,311	0.01
			29,311	0.01
トラック輸送・リース				
Fly Leasing Ltd., 144A 7% 15/10/2024	USD	3,190,000	3,081,859	1.50
			3,081,859	1.50
社債合計			192,093,043	93.53
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			199,476,771	97.13
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				
社債				
メディア				
National CineMedia LLC 5.75% 15/08/2026 [§]	USD	2,250,000	0	0.00
			0	0.00
社債合計			0	0.00
株式				
鉱業				
American Gilsonite Co.*	USD	72	504	0.00
			504	0.00
株式合計			504	0.00
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			504	0.00

銘柄	通貨	数量/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
認可されたUCITSまたはその他の集団投資スキームのユニット				
集団投資スキーム - UCITS				
ミューチュアルファンド				
Morgan Stanley Liquidity Funds US Dollar Treasury Liquidity Fund - MS Reserve†	USD	1,059,335	1,059,335	0.52
			1,059,335	0.52
集団投資スキーム - UCITS合計			1,059,335	0.52
認可されたUCITSまたはその他の集団投資スキームのユニット合計			1,059,335	0.52
投資合計			200,536,610	97.65
現金			356,066	0.17
その他資産 / (負債)			4,461,326	2.18
純資産合計			205,354,002	100.00

† 投資顧問の関連会社によって管理されています。

§ 当該証券は、現在デフォルト状態にあります。

* 有価証券は、当社の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

2023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							
EUR	42,607,188	USD	46,681,450	31/01/2024	J.P. Morgan	541,477	0.26
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						541,477	0.26
外国為替予約取引にかかる未実現利益合計-資産						541,477	0.26
ユーロヘッジドシェアクラス							
USD	166,472	EUR	152,178	31/01/2024	J.P. Morgan	(2,193)	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						(2,193)	0.00
外国為替予約取引にかかる未実現損失合計-負債						(2,193)	0.00
外国為替予約取引にかかる未実現純利益合計-資産						539,284	0.26

2023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

1,242,163
23.49

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

1,376,013
37.81

D I A Mマネーマザーファンド

運用報告書

第15期 (決算日 2024年4月5日)

(計算期間 2023年4月6日～2024年4月5日)

D I A Mマネーマザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券 組入比率	新株予約権 付社債 (転換社債)	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落 中率				
11期(2020年4月6日)	10,089	△0.1	69.3	—	—	百万円 1,139
12期(2021年4月5日)	10,080	△0.1	62.4	—	—	1,064
13期(2022年4月5日)	10,071	△0.1	76.3	—	—	1,192
14期(2023年4月5日)	10,063	△0.1	71.8	—	—	1,253
15期(2024年4月5日)	10,055	△0.1	62.0	—	—	483

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

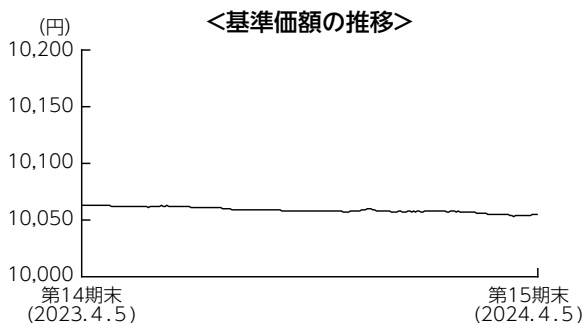
■当期中の基準価額の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2023年4月6日から2024年4月5日まで）



基準価額の推移

当期末の基準価額は10,055円となり、前期末比で0.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境

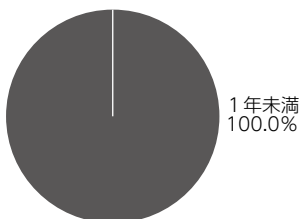
国内短期金融市場では、3ヵ月物国庫短期証券利回りは、日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続した影響によりマイナス圏で推移しましたが、当期末にかけては、マイナス金利政策の解除を受けて上昇の動きとなり、利回りはプラス水準に転じる局面がありました。

ポートフォリオについて

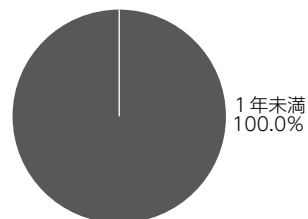
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【運用状況】 ※比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

○残存年限別構成比 期首（前期末）



当期末



今後の運用方針

日銀は2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策の解除を決定しました。声明文で日銀は「現時点の経済・物価見通しを前提にすれば、当面、緩和的な金融環境が継続すると考えている。」としており、今後はプラス圏ながらも金利は低位で推移するものと見られます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

■ 売買及び取引の状況 (2023年4月6日から2024年4月5日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	500,341	600,273 (500,000)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年4月6日から2024年4月5日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決算期 区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公社債	百万円 500	百万円 200	% 40.0	百万円 600	百万円 -	% -

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	300,000	299,992	62.0	—	—	—	62.0
合 計	300,000	299,992	62.0	—	—	—	62.0

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
4 4 0 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	100,000	100,006	2024/09/01
4 4 1 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	100,000	100,004	2024/10/01
4 4 6 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	100,000	99,982	2025/03/01
合 計	—	300,000	299,992	—

■投資信託財産の構成

2024年4月5日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%	千円	%
	299,992	62.0	299,992	62.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	183,876	38.0	183,876	38.0
投 資 信 託 財 産 総 額	483,868	100.0	483,868	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月5日)現在

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

(注1) 期首元本額	1,245,658,613円	モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジなし)	109,063円
追加設定元本額	13,726,863円	モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジあり)	297,442円
一部解約元本額	778,151,914円	モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (年1回決算型) (為替ヘッジなし)	118,977円
(注2) 期末における元本の内訳		ファンドスミス・グローバル・エクイティ・ファンド	99,255,584円
バンクローン・ファンド (ヘッジなし)	15,843,407円	PIMCOストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジあり)	301,134円
バンクローン・ファンド (ヘッジあり)	13,867,169円	PIMCOストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジなし)	1,493,740円
バンクローン・ファンド (ヘッジなし/年1回決算型)	1,088,285円	One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (成長型)	9,943,324円
バンクローン・ファンド (ヘッジあり/年1回決算型)	98,095円	One/フィデリティ・ブルーチップ・グロース株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)	1,988,665円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド10月号	3,959,763円	期末元本合計	481,233,562円
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド11月号	989,197円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド12月号	494,102円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド1月号	494,102円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド2月号	48,517円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド3月号	395,083円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド4月号	11,377円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド5月号	98,027円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド6月号	989,197円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド7月号	395,083円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド8月号	494,102円		
新光ビムコ・ストラテジック・インカム・ファンド9月号	494,102円		
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジあり>	791,316円		
ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジなし>	2,474,972円		
グルーズコントロール	294,245,101円		
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<円コース>	870,000円		
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<豪ドルコース>	530,000円		
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>	70,000円		
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>	10,530,000円		
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<中国元コース>	149,716円		
DIAM新興国ソブリンオープン通貨選択シリーズ<米ドルコース>	5,972円		
USストラテジック・インカム・ファンドAコース (為替ヘッジあり)	993,740円		
USストラテジック・インカム・ファンドBコース (為替ヘッジなし)	1,987,479円		
DIAM-ジャナス グローバル債券コアプラス・ファンド<DC年金>	9,935円		
マッシュューズ・アジア株式ファンド	14,723,185円		
One世界分散セレクト (Aコース)	99,040円		
One世界分散セレクト (Bコース)	99,040円		
One世界分散セレクト (Cコース)	99,040円		
世界8資産リスク分散バランスファンド (目標払出し型)	99,109円		
モルガン・スタンレーUSハイイールド債券ファンド (毎月決算型) (為替ヘッジあり)	188,380円		

■損益の状況

当期 自2023年4月6日 至2024年4月5日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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