

運用報告書 (全体版)

第9期<決算日2026年4月27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／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<為替ヘッジなし>	投資信託証券。
	ダブルライン・ファンズ (ルクセンブルク) - ダブルライン・シラー・エンハンスト・ケープ クラス I	国債や社債、証券化商品を含む様々な債券。また実質的な株式への投資手段としてトータル・リターン・スワップを活用します。
	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せん。	
組入制限	ダブルライン・シラー・ケープ米国株式プラス<為替ヘッジなし>	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<為替ヘッジなし>」は、2026年4月27日に第9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<為替ヘッジなし>

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、円換算)		債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 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			
5 期 (2022年 4 月 25 日)	円 19,268	円 0	% 19.3	1,157,939.34	% 23.7	% 0.0	% 97.3	百万円 5,621
6 期 (2023年 4 月 25 日)	17,433	0	△9.5	1,189,890.09	2.8	0.1	97.0	3,560
7 期 (2024年 4 月 25 日)	23,499	0	34.8	1,715,256.23	44.2	0.0	98.2	2,949
8 期 (2025年 4 月 25 日)	23,736	0	1.0	1,730,100.47	0.9	0.1	97.6	2,486
9 期 (2026年 4 月 27 日)	28,873	0	21.6	2,551,315.52	47.5	0.1	96.7	2,081

(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、円換算) は、S&P500[®] (配当込み) をアセットマネジメントOneが円換算したものです (以下同じ)。

(注 4) S&P500[®]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[®]のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません (以下同じ)。

(注 5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 5 0 0 [®] (配当込み、円換算)		債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2025 年 4 月 25 日	円 23,736	% －	1,730,100.47	% －	% 0.1	% 97.6
4 月 末	24,014	1.2	1,747,519.23	1.0	0.1	97.6
5 月 末	24,873	4.8	1,877,360.79	8.5	0.1	96.9
6 月 末	25,765	8.5	1,975,367.65	14.2	0.1	97.8
7 月 末	26,509	11.7	2,102,117.92	21.5	0.1	97.2
8 月 末	26,724	12.6	2,114,988.05	22.2	0.1	99.0
9 月 末	27,192	14.6	2,198,201.56	27.1	0.1	99.0
10 月 末	27,314	15.1	2,332,031.24	34.8	0.1	98.6
11 月 末	28,681	20.8	2,369,744.51	37.0	0.1	97.0
12 月 末	28,672	20.8	2,403,690.13	38.9	0.1	97.5
2026 年 1 月 末	28,552	20.3	2,382,781.30	37.7	0.1	98.3
2 月 末	29,083	22.5	2,397,780.99	38.6	0.1	98.5
3 月 末	26,951	13.5	2,261,872.21	30.7	0.1	97.2
(期 末) 2026 年 4 月 27 日	28,873	21.6	2,551,315.52	47.5	0.1	96.7

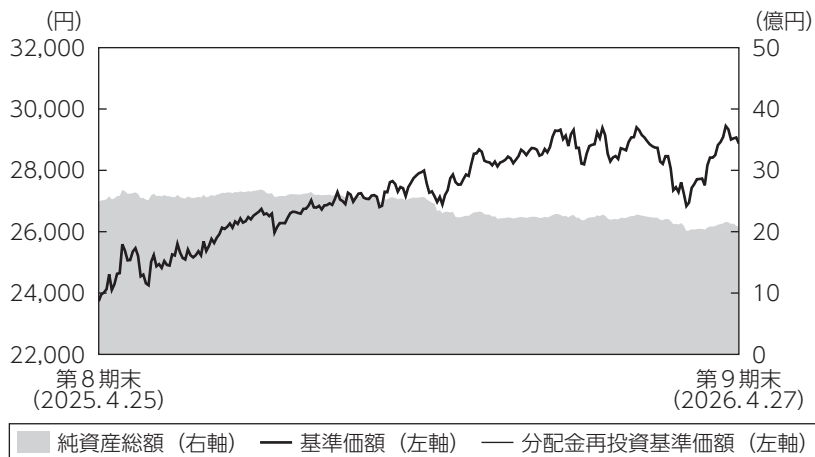
(注 1) 騰落率は期首比です。

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

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

■当期の運用経過（2025年4月26日から2026年4月27日まで）

基準価額等の推移



- (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。

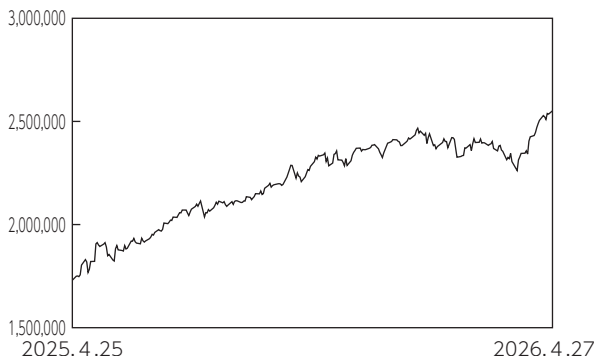
基準価額の主な変動要因

「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、米ドル、米国株式、米国債券が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。

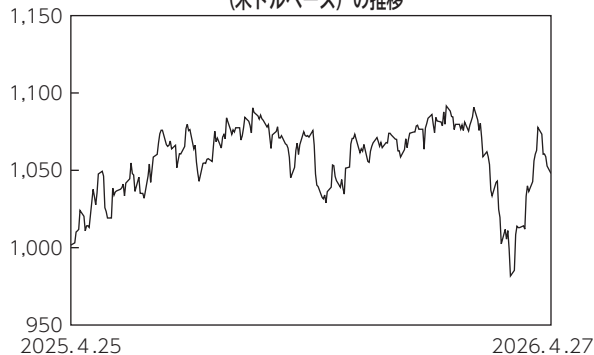
投資環境

株式市場は、好調な企業決算やF R B（米連邦準備理事会）の利下げ再開などから、2026年1月にかけて上昇基調となりました。その後、ソフトウェア関連銘柄への売り圧力や中東情勢の混迷化により下落する局面もありましたが、期末にかけては停戦交渉の進展期待から上昇しました。債券市場は、F R Bの利下げ再開などから2月にかけて堅調に推移しました。その後、ホルムズ海峡封鎖による原油先高観から軟調となりましたが、期末にかけては停戦期待から堅調となりました。

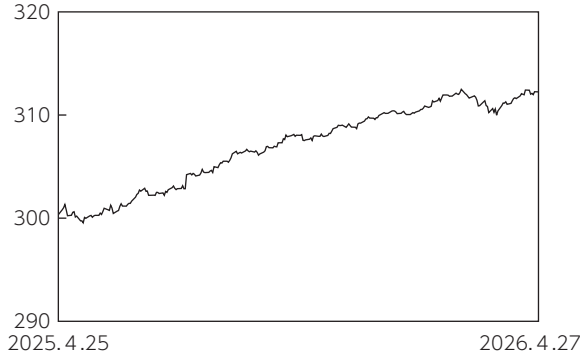
S&P500®（配当込み、円換算）の推移



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＜為替ヘッジなし＞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＜為替ヘッジなし＞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。

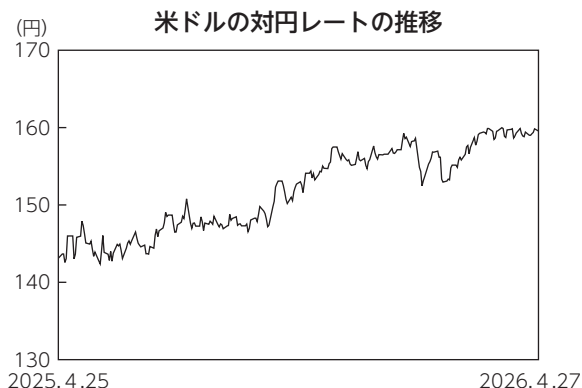
(注) 値は前営業日のものを用いております。

※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＜為替ヘッジなし＞ (以下「本ファンド」) といいます。) の発行者又は作成者ではなく、パークレイズは、本ファンドの投資家に対して何ら責任又は義務を負いません。シラー・パークレイズ・ケープ®米国セクターII ER USD指数 (以下「本指数」) といいます。) はパークレイズ・バンク・ピ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用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0.4%近辺の水準で始まりましたが、日銀が2025年12月に政策金利を引き上げたことから、当期末にかけて同利回りは上昇しました。

米ドル円相場は米ドルが対円で上昇しました。2026年1月にかけては、石破首相の辞意表明、高市新政権となり、積極財政がインフレ圧力に繋がるとの見方や衆院解散報道などを受けて、米ドル高円安が進行しました。1月下旬に日米当局によるレートチェックとみられる動きから急速に米ドル安円高となりましたが、その後、中東情勢の混迷化による有事のドル買いなどから米ドル高円安の展開となりました。期末にかけては、横ばいで推移しました。



ポートフォリオについて

●当ファンド

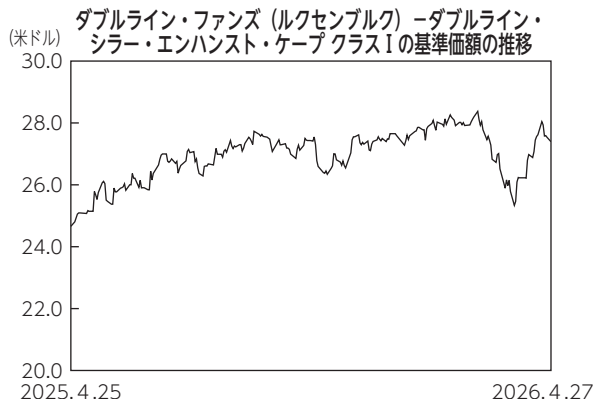
ダブルライン・ファンドへの投資配分については、当期を通して高位としました。また、D I AMマネーマザーファンドへの投資も継続しました。

●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、ヘルスケア、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、住宅ローン担保証券等を保有しております。

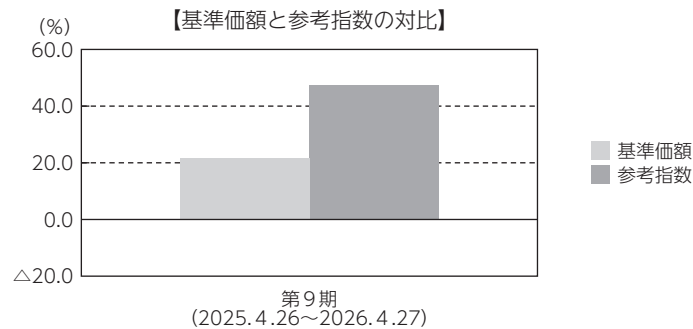
●D I AMマネーマザーファンド

残存期間の短い国債などで運用を行いました。



ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。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
	2025年4月26日 ～2026年4月27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	18,873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＜為替ヘッジなし＞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。

●ダブルライン・ファンド

F R Bは、物価の安定と雇用の最大化という二大責務の両面で不確実性が漂っているため、政策金利を据え置く可能性が高いと見えています。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・パークレイズ・ケープ[®]米国セクターII ER USD指数に概ね連動する投資成果の獲得を図る方針です。

●D I A Mマネーマザーファンド

日銀は2026年4月の金融政策決定会合で、政策金利を0.75%とする金融政策を維持しました。日銀は今後も政策金利の引き上げを行うと見られますが、欧米で見られた形の急激な金利引き上げは回避すると想定されます。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9期		項目の概要
	(2025年4月26日 ～2026年4月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	341円	1.250%	(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27,277円です。
（投信会社）	(106)	(0.387)	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）	(226)	(0.829)	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）	(9)	(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	0.006	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.002)	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)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	343	1.256	

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

(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

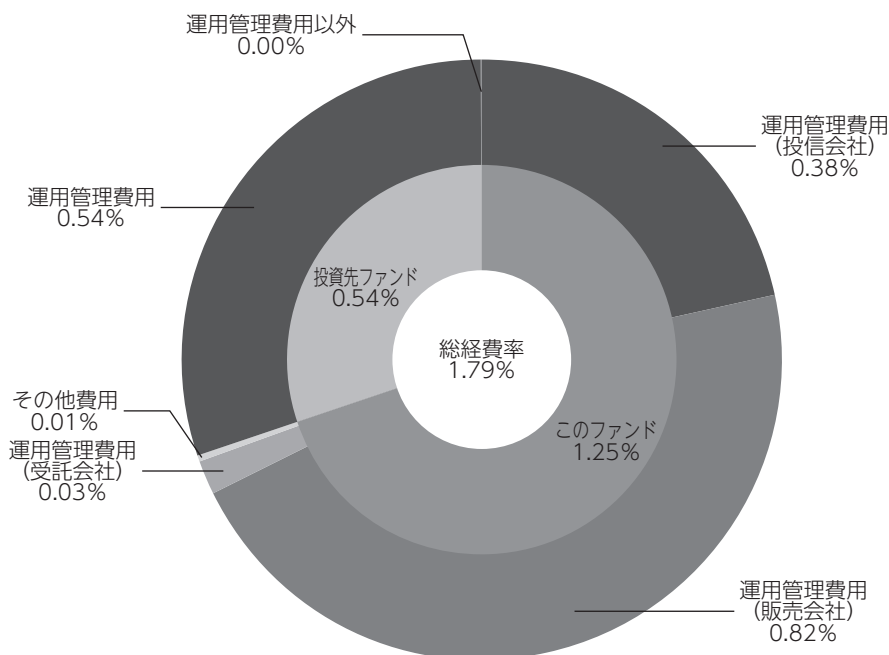
(注 3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.79%です。



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

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。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**（2025年4月26日から2026年4月27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		千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	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	－	－	227.250898	6,060

(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**（2025年4月26日から2026年4月27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**（2025年4月26日から2026年4月27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 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 5,836	百万円 －	% －	百万円 4,694	百万円 399	% 8.5
公 社 債						

平均保有割合 0.2%

(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			比 率
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	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	687.717977	460.467079	12,613	2,012,621	96.7
合 計	687.717977	460.467079	12,613	2,012,621	96.7

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資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	2,474	2,474	2,505

■投資信託財産の構成

2026年4月27日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
投 資 証 券	2,012,621	94.4
D I A M マ ネ ー マ ザ ー フ ァ ン ド	2,505	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	117,821	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,132,949	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、2,069,615千円、97.0％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年4月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝159.56円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年4月27日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,187,185,224円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	63,486,949
投 資 証 券(評価額)	2,012,621,978
D I A Mマネーマザーファンド(評価額)	2,505,661
未 収 入 金	108,570,636
(B) 負 債	106,039,191
未 払 金	54,236,120
未 払 解 約 金	37,770,066
未 払 信 託 報 酬	13,989,034
そ の 他 未 払 費 用	43,971
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2,081,146,033
元 本	720,792,243
次 期 繰 越 損 益 金	1,360,353,790
(D) 受 益 権 総 口 数	720,792,243口
1 万口当たり基準価額(C／D)	28,873円

■損益の状況

当期 自2025年4月26日 至2026年4月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,678,893円
受 取 利 息	531,305
そ の 他 収 益 金	1,147,588
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	398,871,738
売 買 益	454,849,165
売 買 損	△55,977,427
(C) 信 託 報 酬 等	△30,260,200
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	370,290,431
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	507,252,489
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	482,810,870
(配 当 等 相 当 額)	(307,481,827)
(売 買 損 益 相 当 額)	(175,329,043)
(G) 合 計(D＋E＋F)	1,360,353,790
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,360,353,790
追 加 信 託 差 損 益 金	482,810,870
(配 当 等 相 当 額)	(307,481,827)
(売 買 損 益 相 当 額)	(175,329,043)
分 配 準 備 積 立 金	877,542,920

- (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	1,562,034円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	368,728,397
(c) 収 益 調 整 金	482,810,870
(d) 分 配 準 備 積 立 金	507,252,489
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,360,353,790
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	18,873.04
(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した。

《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、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1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・エンハンスド・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	信託報酬	純資産総額に対して年率0.55%程度
	トータル・リターン・スワップに関連する費用	年率0.67%程度* *ファンドが行うスワップ取引が参照する指数は、指数手数料（指数算出費用）として指数値に対して当該料率が日々差引かれて算出されます。
その他の費用・手数料	・信託財産に関する租税、組入資産の売買時の売買手数料、デリバティブ取引等に要する費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査に要する費用、法律関係の費用、資産の保管などに要する費用、借入金の利息および立替金の利息などを負担する場合があります。また、ファンドの設立に係る費用はファンドが負担します。 ・ファンドが行うスワップ取引が参照する指数からは米国の短期金利に相当する率が控除されます。	
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

2025年5月31日終了年度

	(単位：米ドル)
期首現在の純資産	186,487,105
投資収益	
利息収益	8,295,592
その他収益	212,239
収益合計	8,507,831
費用	
管理報酬	1,389,710
管理会社報酬	70,102
監査報酬及び専門家報酬	138,045
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	143,431
登録、名義書換事務代行会社報酬	139,260
取締役報酬	56,041
預託機関報酬および保管会社報酬	56,492
年次税	45,794
支払利息	868
登録報酬	25,315
シェアホルダーサービス報酬	17,003
その他費用	37,196
控除：費用払戻	(358,367)
費用合計	1,760,890
投資純利益	6,746,941
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）	(2,761,226)
トータル・リターン・スワップ契約に係る実現純利益	14,922,516
為替予約に係る実現純利益	218,605

	(単位：米ドル)
外国為替に係る実現純（損失）	(19)
実現純利益／（損失）	12,379,876
投資有価証券に係る未実現利益の純変動	4,891,752
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現（損失）の純変動	(1,247,793)
為替予約に係る未実現（損失）の純変動	(20,491)
外国為替に係る未実現（損失）の純変動	－
未実現評価利益／（損失）の純変動	3,623,468
運用による純資産の純増加	22,750,285
受益証券の変動	
発行	6,103,588
償還	(63,607,986)
分配金再投資	50,696
受益証券の変動による純資産の（減少）	(57,453,702)
分配金支払額	(362,571)
期末現在の純資産	151,421,117

(2) 投資有価証券明細表

2025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				
ブラジル				
Prumo Participacoes e Investimentos S/A 7.5% 31/12/2031	USD	143,944	145,937	0.10
			145,937	0.10
カナダ				
Canadian Imperial Bank of Commerce 5.245% VRN 13/01/2031	USD	105,000	106,732	0.07
Canadian Pacific Railway Co 4.8% 30/03/2030	USD	234,000	235,804	0.16
Element Fleet Management Corp 5.037% 25/03/2030	USD	321,000	319,705	0.21
Enbridge Inc 6% 15/11/2028	USD	56,000	58,530	0.04
Royal Bank of Canada FRN 18/10/2028	USD	199,000	198,816	0.13
Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027	USD	285,000	284,928	0.19
			1,204,515	0.80
ケイマン諸島				
Avolon Holdings Funding Ltd 5.375% 30/05/2030	USD	229,000	229,820	0.15
Avolon Holdings Funding Ltd 6.375% 04/05/2028	USD	101,000	104,585	0.07
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd 0% 05/06/2034	USD	237,536	188,153	0.12
Interoceanica IV Finance Ltd 0% 30/11/2025	USD	3,805	3,686	0.00
Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875% 05/07/2034	USD	159,064	160,264	0.11
			686,508	0.45
チリ				
Chile Electricity PEC SpA 0% 25/01/2028	USD	194,834	170,626	0.11
Empresa Electrica Cochrane SpA 5.5% 14/05/2027	USD	62,060	61,321	0.04
GNL Quintero SA 4.634% 31/07/2029	USD	211,840	209,990	0.14
			441,937	0.29
コロンビア				
Banco de Bogota SA 6.25% 12/05/2026	USD	200,000	200,408	0.13
			200,408	0.13
グアテマラ				
Banco Industrial SA 4.875% 29/01/2031	USD	150,000	147,375	0.10
Guatemala Government Bond 4.5% 03/05/2026	USD	200,000	198,270	0.13
			345,645	0.23
インド				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4% 30/07/2027	USD	200,000	191,801	0.13
Adani Transmission Step-One Ltd 4% 03/08/2026	USD	200,000	196,260	0.13
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	USD	142,000	128,367	0.08
JSW Infrastructure Ltd 4.95% 21/01/2029	USD	200,000	193,225	0.13
			709,653	0.47
インドネシア				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/03/2026	USD	200,000	196,786	0.13
Freeport Indonesia PT 4.763% 14/04/2027	USD	200,000	199,475	0.13
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/05/2027	USD	200,000	197,517	0.13
			593,778	0.39

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
アイルランド				
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 5.75% 06/06/2028	USD	326,000	335,110	0.22
			335,110	0.22
ルクセンブルク				
Chile Electricity Lux MPC Sarl 6.01% 20/01/2033	USD	186,000	191,348	0.12
Millicom International Cellular SA 6.25% 25/03/2029	USD	180,000	179,619	0.12
			370,967	0.24
メキシコ				
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 7.525% VRN 01/10/2028	USD	200,000	210,680	0.14
BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 5.875% VRN 13/09/2034	USD	200,000	192,350	0.13
Cemex SAB de CV 5.125% VRN Perpetual	USD	250,000	247,540	0.17
Cometa Energia SA de CV 6.375% 24/04/2035	USD	151,600	153,182	0.10
Mexico Generadora de Energia S de rl 5.5% 06/12/2032	USD	115,512	113,494	0.07
			917,246	0.61
オランダ				
MV24 Capital BV 6.748% 01/06/2034	USD	150,420	144,685	0.09
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027	USD	70,000	72,394	0.05
			217,079	0.14
パナマ				
InterCorp Financial Services Inc 4.125% 19/10/2027	USD	200,000	194,652	0.13
			194,652	0.13
パラグアイ				
Banco Continental SAECA 2.75% 10/12/2025	USD	200,000	198,135	0.13
Paraguay Government International Bond 5% 15/04/2026	USD	30,000	30,000	0.02
Telefonica Celular del Paraguay SA 5.875% 15/04/2027	USD	200,000	199,005	0.13
			427,140	0.28
ペルー				
Banco de Credito del Peru SA 3.25% VRN 30/09/2031	USD	100,000	97,036	0.06
Banco de Credito del Peru SA 3.25% VRN 30/09/2031	USD	150,000	145,553	0.10
Banco Internacional del Peru SAA Interbank 4% VRN 08/07/2030	USD	150,000	149,738	0.09
InRetail Shopping Malls 5.75% 03/04/2028	USD	100,000	99,612	0.07
Peruvian Government International Bond 2.783% 23/01/2031	USD	50,000	44,225	0.03
			536,164	0.35
シンガポール				
Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/05/2026	USD	200,000	203,863	0.13
			203,863	0.13
スペイン				
AI Candelaria Spain SA 7.5% 15/12/2028	USD	177,083	175,414	0.12
			175,414	0.12
イギリス				
Antofagasta Plc 2.375% 14/10/2030	USD	200,000	172,995	0.11
BAT International Finance Plc 5.931% 02/02/2029	USD	97,000	101,341	0.07
Rio Tinto Finance USA Plc 4.875% 14/03/2030	USD	139,000	140,608	0.09
			414,944	0.27

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
アメリカ合衆国				
AbbVie Inc 4.875% 15/03/2030	USD	80,000	81,323	0.05
Agilent Technologies Inc 4.2% 09/09/2027	USD	7,000	6,963	0.00
Ally Financial Inc 6.848% VRN 03/01/2030	USD	9,000	9,400	0.01
Ally Financial Inc 6.992% VRN 13/06/2029	USD	12,000	12,541	0.01
Altria Group Inc 6.2% 01/11/2028	USD	19,000	19,974	0.01
American Electric Power Co Inc 5.2% 15/01/2029	USD	265,000	270,156	0.18
American Express Co 4.731% VRN 25/04/2029	USD	323,000	324,868	0.21
American Homes 4 Rent LP 4.25% 15/02/2028	USD	81,000	80,030	0.05
American International Group Inc 4.85% 07/05/2030	USD	111,000	111,494	0.07
American National Group Inc 5.75% 01/10/2029	USD	70,000	71,232	0.05
American Tower Corp 4.9% 15/03/2030	USD	348,000	350,166	0.23
APA Corp 4.25% 15/01/2030	USD	65,000	60,870	0.04
AppLovin Corp 5.125% 01/12/2029	USD	148,000	149,040	0.10
Arrow Electronics Inc 5.15% 21/08/2029	USD	181,000	182,951	0.12
Athene Global Funding 4.721% 08/10/2029	USD	334,000	329,802	0.22
Atlassian Corp 5.25% 15/05/2029	USD	98,000	99,995	0.07
Avery Dennison Corp 4.875% 06/12/2028	USD	13,000	13,125	0.01
Bank of America Corp 3.559% VRN 23/04/2027	USD	42,000	41,578	0.03
Bank of America Corp 4.827% VRN 22/07/2026	USD	11,000	10,999	0.01
Bank of America Corp 4.979% VRN 24/01/2029	USD	197,000	198,968	0.13
BAT Capital Corp 4.906% 02/04/2030	USD	3,000	3,017	0.00
Biogen Inc 5.05% 15/01/2031	USD	204,000	205,074	0.14
Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	68,000	67,847	0.04
Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	USD	169,000	167,918	0.11
Broadcom Inc 4.35% 15/02/2030	USD	87,000	86,028	0.06
Brown & Brown Inc 4.5% 15/03/2029	USD	34,000	33,736	0.02
Bunge Ltd Finance Corp. 4.2% 17/09/2029	USD	102,000	100,695	0.07
Capital One Financial Corp 4.985% VRN 24/07/2026	USD	169,000	169,005	0.11
Cardinal Health Inc 5.125% 15/02/2029	USD	97,000	98,846	0.07
CenterPoint Energy Inc 5.4% 01/06/2029	USD	37,000	38,049	0.03
Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	175,000	171,405	0.11
Citigroup Inc 4.542% VRN 19/09/2030	USD	292,000	288,503	0.19
Citigroup Inc 4.786% VRN 04/03/2029	USD	122,000	122,193	0.08
CNA Financial Corp 3.9% 01/05/2029	USD	19,000	18,473	0.01
Corebridge Global Funding 5.75% 02/07/2026	USD	75,000	75,969	0.05
Coterra Energy Inc 3.9% 15/05/2027	USD	8,000	7,883	0.01
Coterra Energy Inc 4.375% 15/03/2029	USD	5,000	4,923	0.00
CubeSmart LP 4.375% 15/02/2029	USD	38,000	37,439	0.02
Darden Restaurants Inc 4.35% 15/10/2027	USD	63,000	62,818	0.04
DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/05/2029	USD	16,000	16,146	0.01
Dell International LLC 4.35% 01/02/2030	USD	204,000	200,538	0.13
Devon Energy Corp 5.25% 15/10/2027	USD	18,000	18,009	0.01
DOC DR LLC 4.3% 15/03/2027	USD	10,000	9,949	0.01
Dominion Energy Inc 5% 15/06/2030	USD	123,000	124,224	0.08

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
DTE Energy Co 5.2% 01/04/2030	USD	121,000	123,145	0.08
Edwards Lifesciences Corp 4.3% 15/06/2028	USD	66,000	65,793	0.04
Elevance Health Inc 5.15% 15/06/2029	USD	136,000	138,641	0.09
Energy Transfer LP 6.05% 01/12/2026	USD	240,000	244,678	0.16
EQT Corp 3.9% 01/10/2027	USD	9,000	8,853	0.01
EQT Corp 7% 01/02/2030	USD	13,000	13,921	0.01
Equifax Inc 4.8% 15/09/2029	USD	158,000	157,744	0.10
Essential Utilities Inc 3.566% 01/05/2029	USD	3,000	2,877	0.00
Essential Utilities Inc 4.8% 15/08/2027	USD	83,000	83,517	0.06
Evergy Kansas Central Inc 4.7% 13/03/2028	USD	198,000	199,242	0.13
Exelon Corp 5.15% 15/03/2029	USD	130,000	132,470	0.09
Extra Space Storage LP 5.5% 01/07/2030	USD	406,000	416,215	0.27
FirstEnergy Transmission LLC 4.55% 15/01/2030	USD	3,000	2,974	0.00
Fiserv Inc 4.75% 15/03/2030	USD	328,000	327,219	0.22
GATX Corp 4% 30/06/2030	USD	4,000	3,832	0.00
GATX Corp 4.7% 01/04/2029	USD	100,000	100,011	0.07
GE HealthCare Technologies Inc 4.8% 14/08/2029	USD	264,000	265,503	0.18
Genuine Parts Co 4.95% 15/08/2029	USD	236,000	238,200	0.16
Glencore Funding LLC 4.907% 01/04/2028	USD	45,000	45,229	0.03
Glencore Funding LLC FRN 04/04/2027	USD	204,000	204,704	0.14
Global Payments Inc 5.3% 15/08/2029	USD	28,000	28,251	0.02
Goldman Sachs Bank FRN 18/03/2027	USD	162,000	162,142	0.11
Hewlett Packard Enterprise Co 4.55% 15/10/2029	USD	290,000	287,649	0.19
Holcim Finance US LLC 4.7% 07/04/2028	USD	113,000	113,611	0.08
Huntington Bancshares Inc 5.272% VRN 15/01/2031	USD	46,000	46,514	0.03
Hyundai Capital America 4.55% 26/09/2029	USD	162,000	158,886	0.10
Illumina Inc 4.65% 09/09/2026	USD	99,000	98,915	0.07
Interstate Power & Light Co 3.6% 01/04/2029	USD	412,000	397,248	0.26
Jacobs Engineering Group Inc 6.35% 18/08/2028	USD	315,000	329,194	0.22
JPMorgan Chase & Co 4.915% VRN 24/01/2029	USD	158,000	159,412	0.11
JPMorgan Chase & Co FRN 22/04/2028	USD	225,000	225,912	0.15
Kinder Morgan Inc 5% 01/02/2029	USD	98,000	99,127	0.07
Kyndryl Holdings Inc 2.05% 15/10/2026	USD	93,000	89,717	0.06
Laboratory Corp of America Holdings 4.35% 01/04/2030	USD	161,000	158,176	0.10
LPL Holdings Inc 4.625% 15/11/2027	USD	161,000	159,760	0.11
M&T Bank Corp 4.833% VRN 16/01/2029	USD	75,000	75,162	0.05
Marriott International Inc 4.8% 15/03/2030	USD	135,000	135,315	0.09
Mars Inc 4.8% 01/03/2030	USD	234,000	235,544	0.16
Marvell Technology Inc 5.75% 15/02/2029	USD	83,000	85,893	0.06
MasTec Inc 4.5% 15/08/2028	USD	218,000	214,093	0.14
Merck Sharp & Dohme Corp 5.95% 01/12/2028	USD	74,000	78,132	0.05
Meritage Homes Corp 3.875% 15/04/2029	USD	7,000	6,691	0.00
Meritage Homes Corp 5.125% 06/06/2027	USD	99,000	99,973	0.07
Microchip Technology Inc 4.25% 01/09/2025	USD	114,000	113,833	0.08
Mileage Plus Holdings LLC 6.5% 20/06/2027	USD	363,600	364,661	0.24

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Molex Electronic Technologies LLC 4.75% 30/04/2028	USD	113,000	113,168	0.07
MPLX LP 4.8% 15/02/2029	USD	201,000	201,728	0.13
National Fuel Gas Co 5.5% 15/03/2030	USD	104,000	106,102	0.07
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 4.75% 07/02/2028	USD	153,000	154,610	0.10
NBM US Holdings Inc 7% 14/05/2026	USD	200,000	200,697	0.13
New York Life Global Funding 4.7% 29/01/2029	USD	9,000	9,074	0.01
New York Life Global Funding FRN 09/06/2026	USD	7,000	7,013	0.00
NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.05% 15/03/2030	USD	297,000	301,149	0.20
NGPL PipeCo LLC 4.875% 15/08/2027	USD	174,000	172,398	0.11
NiSource Inc 5.2% 01/07/2029	USD	211,000	215,046	0.14
Northrop Grumman Corp 4.65% 15/07/2030	USD	215,000	215,702	0.14
Omega Healthcare Investors Inc 4.75% 15/01/2028	USD	106,000	106,099	0.07
ONEOK Inc 4.4% 15/10/2029	USD	106,000	104,345	0.07
ONEOK Inc 5.375% 01/06/2029	USD	202,000	205,128	0.14
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	USD	198,000	199,059	0.13
Pacific Life Global Funding II FRN 04/06/2026	USD	7,000	7,015	0.00
Paychex Inc 5.1% 15/04/2030	USD	61,000	61,818	0.04
PayPal Holdings Inc 4.45% 06/03/2028	USD	71,000	71,332	0.05
Penske Truck Leasing Co LP 5.25% 01/02/2030	USD	205,000	208,349	0.14
Pinnacle West Capital Corp 4.9% 15/05/2028	USD	57,000	57,456	0.04
PNC Financial Services Group Inc 5.812% VRN 12/06/2026	USD	168,000	168,035	0.11
Public Service Enterprise Group Inc 5.875% 15/10/2028	USD	188,000	195,595	0.13
Quanta Services Inc 4.75% 09/08/2027	USD	127,000	127,565	0.08
Quest Diagnostics Inc 4.2% 30/06/2029	USD	70,000	69,217	0.05
Republic Services Inc 4.75% 15/07/2030	USD	198,000	200,042	0.13
Ryder System Inc 4.95% 01/09/2029	USD	17,000	17,046	0.01
Ryder System Inc 5.25% 01/06/2028	USD	4,000	4,078	0.00
Santander Holdings USA Inc 5.473% VRN 20/03/2029	USD	136,000	137,144	0.09
Sherwin-Williams Co 4.55% 01/03/2028	USD	47,000	47,239	0.03
Sonoco Products Co 4.45% 01/09/2026	USD	94,000	93,559	0.06
State Street Corp 5.751% VRN 04/11/2026	USD	63,000	63,299	0.04
Sysco Corp 5.1% 23/09/2030	USD	106,000	107,532	0.07
Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	87,000	87,694	0.06
Targa Resources Partners LP 6.5% 15/07/2027	USD	34,000	34,065	0.02
Targa Resources Partners LP 6.875% 15/01/2029	USD	85,000	86,641	0.06
Truist Financial Corp 4.26% VRN 28/07/2026	USD	264,000	263,708	0.17
Truist Financial Corp 7.161% VRN 30/10/2029	USD	352,000	379,031	0.25
U.S. Treasury Note 0.25% 30/06/2025	USD	25,000,000	24,919,751	16.47
U.S. Treasury Note 0.375% 31/12/2025	USD	10,000,000	9,779,360	6.46
Uber Technologies Inc 6.25% 15/01/2028	USD	28,000	28,158	0.02
Veralto Corp 5.5% 18/09/2026	USD	200,000	202,257	0.13
VICI Properties LP 4.25% 01/12/2026	USD	306,000	302,798	0.20
Wells Fargo & Co 6.303% VRN 23/10/2029	USD	99,000	103,911	0.07
Wells Fargo & Co FRN 22/04/2028	USD	197,000	197,763	0.13
Welltower OP LLC 4% 01/06/2025	USD	246,000	246,000	0.16

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Western Midstream Operating LP 4.05% 01/02/2030	USD	134,000	127,441	0.08
Western Midstream Operating LP 6.35% 15/01/2029	USD	8,000	8,309	0.01
Williams Cos Inc 4.8% 15/11/2029	USD	141,000	141,830	0.09
Xcel Energy Inc 4% 15/06/2028	USD	16,000	15,763	0.01
Zimmer Biomet Holdings Inc 4.7% 19/02/2027	USD	41,000	41,094	0.03
Zimmer Biomet Holdings Inc 5.05% 19/02/2030	USD	115,000	116,742	0.08
			52,282,696	34.54
債券合計			60,403,656	39.89
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			60,403,656	39.89
他の統制市場で取引される譲渡可能証券および短期金融商品 資産担保証券 バミューダ				
MAPS 2018-1 Ltd 4.212% 15/05/2043 A Series 2018-1A	USD	247,408	248,121	0.16
			248,121	0.16
ケイマン諸島				
Atlas Senior Loan Fund X Ltd FRN 15/01/2031 A Series 2018-10A	USD	39,788	39,887	0.03
Atlas Senior Loan Fund XI Ltd FRN 26/07/2031 B Series 2018-11A	USD	2,000,000	2,008,640	1.33
BlueMountain CLO XXII Ltd FRN 15/07/2031 A1 Series 2018-22A	USD	622,598	624,205	0.41
Harbourview CLO VII-R FRN 18/07/2031 A1 Series 7RA	USD	110,538	110,661	0.07
Highbridge Loan Management 3-2014 FRN 18/07/2029 CR Series 3A-2014	USD	500,000	503,706	0.33
Kestrel Aircraft Funding Ltd 4.25% 15/12/2038 A Series 2018-1A	USD	330,856	329,566	0.22
Nassau 2018-I Ltd FRN 15/07/2031 A Series 2018-1A	USD	213,120	213,627	0.14
Ocean Trails CLO V FRN 13/10/2031 ARR Series 2014-5A	USD	177,933	178,530	0.12
Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd FRN 20/05/2031 A Series 2018-1A	USD	384,169	385,223	0.25
Shackleton 2013-III CLO Ltd FRN 15/07/2030 AR Series 2013-3A	USD	80,714	80,788	0.05
Sound Point Clo XX Ltd FRN 26/07/2031 A Series 2018-2A	USD	1,679,900	1,684,315	1.11
Steele Creek CLO Ltd FRN 15/06/2031 AR Series 2016-1A	USD	158,950	159,310	0.11
Wellington Management Clo 4 Ltd FRN 18/04/2038 A Series 2025-4A	USD	2,000,000	1,998,568	1.32
			8,317,026	5.49
ジャージー島、チャネル諸島				
Bain Capital CLO 2024-1 Ltd FRN 16/04/2037 A1 Series 2024-1A	USD	2,000,000	2,009,908	1.33
			2,009,908	1.33
アメリカ合衆国				
ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust FRN 25/12/2034 M2 Series 2004-HE4	USD	894,625	830,847	0.55
ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust FRN 25/12/2036 A1A Series 2006-NC3	USD	1,762,377	924,626	0.61
BNC Mortgage Loan Trust 2006-1 FRN 25/10/2036 A1 Series 2006-1	USD	2,668,410	1,866,470	1.24
Commonbond Student Loan Trust 2018-C-GS 4.25% 25/02/2046 B Series 2018-CGS	USD	196,476	176,380	0.12
Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC FRN 25/10/2034 M1 Series 2004-CB7	USD	819,685	777,086	0.51
Domino's Pizza Master Issuer LLC 4.118% 25/07/2047 A23 Series 2017-1A	USD	1,410,000	1,386,294	0.92
Domino's Pizza Master Issuer LLC 4.474% 25/10/2045 A2II Series 2015-1A	USD	927,500	925,710	0.61
First Franklin Mortgage Loan Trust 2005-FF10 FRN 25/11/2035 A6M Series 2005-FF10	USD	796,352	743,869	0.49
JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-WMC2 FRN 25/07/2036 A3 Series 2006-WMC2	USD	1,428,550	661,156	0.44

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-B 3.61% 25/08/2042 CFX Series 2017-B	USD	201,486	200,063	0.13
Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-C 3.29% 25/11/2042 C Series 2017-C	USD	295,202	289,758	0.19
Lehman ABS Mortgage Loan Trust 2007-1 FRN 25/06/2037 2A2 Series 2007-1	USD	921,747	609,985	0.40
MASTR Asset Backed Securities Trust 2007-NCW FRN 25/05/2037 A2 Series 2007-NCW	USD	1,417,310	1,228,607	0.81
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 25/07/2037 A2C Series 2006-HE4	USD	4,978,825	1,048,104	0.69
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 25/11/2037 A2C Series 2006-HE6	USD	5,255,261	1,658,022	1.09
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust FRN 25/05/2037 A1A Series 2006-RM2	USD	7,492,896	2,108,421	1.40
Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-HE5 FRN 25/08/2036 A2C Series 2006-HE5	USD	1,778,691	884,639	0.58
Mosaic Solar Loans 2017-1 LLC 4.45% 20/06/2042 A Series 2017-1A	USD	52,767	50,566	0.03
National Collegiate Student Loan Trust 2006-1 FRN 25/03/2033 A5 Series 2006-1	USD	1,640,663	1,619,982	1.07
Renaissance Home Equity Loan Trust 2003-4 FRN 25/03/2034 M1 Series 2003-4	USD	1,290,063	1,159,739	0.77
SoFi Professional Loan Program LLC 3.61% 25/09/2040 BFX Series 2017-D	USD	500,000	481,212	0.32
Soundview Home Loan Trust 2007-OPT1 FRN 25/06/2037 2A2 Series 2007-OPT1	USD	1,913,126	1,255,227	0.83
Specialty Underwriting & Residential Finance Trust FRN 25/02/2037 A1 Series 2006-BC2	USD	4,082,260	1,308,879	0.86
Taco Bell Funding LLC 4.97% 25/05/2046 A23 Series 2016-1A	USD	656,250	655,233	0.43
WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Trust FRN 25/07/2047 2A4 Series 2007-HE4	USD	2,954,475	1,707,796	1.13
Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Trust FRN 25/10/2036 2A2 Series 2006-HE5	USD	4,902,624	1,705,159	1.13
			26,263,830	17.35
資産担保証券合計			36,838,885	24.33
債券				
アメリカ合衆国				
United States Treasury Bill 4.225% 31/07/2025*	USD	6,000,000	5,958,479	3.94
			5,958,479	3.94
債券合計			5,958,479	3.94
モーゲージ証券				
バミューダ				
AREIT 2023-CRE8 LLC FRN 17/08/2041 A Series 2023-CRE8	USD	492,982	495,679	0.33
			495,679	0.33
ケイマン諸島				
AREIT 2025-CRE10 Ltd 17/12/2029 A Series 2025-CRE10	USD	390,000	386,340	0.25
BRSP 2024-FL2 Ltd FRN 19/08/2037 A Series 2024-FL2	USD	379,000	380,280	0.25
TRTX 2025-FL6 Issuer Ltd FRN 18/09/2042 A Series 2025-FL6	USD	270,000	269,955	0.18
			1,036,575	0.68
アメリカ合衆国				
1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.901% 10/08/2035 A1A2 Series 2015-1211	USD	270,000	259,158	0.17
Alternative Loan Trust 2005-23CB 5.5% 25/07/2035 A1 Series 2005-23CB	USD	496,292	403,839	0.27
Alternative Loan Trust 2005-63 4.922% VRN 25/11/2035 3A1 Series 2005-63	USD	835,824	775,722	0.51
Alternative Loan Trust 2005-9CB FRN 25/05/2035 1A5 Series 2005-9CB	USD	916,761	811,376	0.54
Alternative Loan Trust 2007-OA8 FRN 25/06/2047 1A1 Series 2007-OA8	USD	2,269,495	1,959,379	1.30
American Home Mortgage Investment Trust 2006-2 FRN 25/06/2046 1A3 Series 2006-2	USD	4,262,489	757,921	0.50
BANK 2017-BNK6 0.78% VRN 15/07/2060 XA Series 2017-BNK6	USD	6,164,765	79,306	0.05

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AC6 FRN 25/09/2035 1A1 Series 2005-AC6	USD	1,312,738	1,194,450	0.79
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust 2003-AC7 5.75%STEP 25/01/2034 A2 Series 2003-AC7	USD	1,249,853	1,037,103	0.68
Benchmark 2018-B8 Mortgage Trust 0.619% VRN 15/01/2052 XA Series 2018-B8	USD	16,549,306	287,352	0.19
BSPRT 2023-FL10 Issuer Ltd FRN 15/09/2035 A Series 2023-FL10	USD	499,745	500,970	0.33
BSPRT 2023-FL10 Issuer Ltd FRN 15/09/2035 AS Series 2023-FL10	USD	200,000	201,174	0.13
BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/06/2039 A Series 2017-GM	USD	257,000	247,908	0.16
CD 2017-CD6 Mortgage Trust 0.89% VRN 13/11/2050 XA Series 2017-CD6	USD	5,311,369	81,755	0.05
CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C7 3.839% 10/12/2054 A3 Series 2016-C7	USD	260,000	256,070	0.17
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-10 6% 25/07/2037 A1 Series 2007-10	USD	2,896,299	1,278,826	0.85
CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-11 6% 25/08/2037 A1 Series 2007-11	USD	2,061,776	877,760	0.58
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 4.041% VRN 10/04/2048 C Series 2015-GC29	USD	500,000	456,156	0.30
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 1.817% VRN 10/05/2049 XA Series 2016-C1	USD	12,620,685	117,448	0.08
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC36 3.349% 10/02/2049 A4 Series 2016-GC36	USD	940,000	934,369	0.62
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P3 3.329% 15/04/2049 A4 Series 2016-P3	USD	500,000	491,303	0.32
Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P7 4.137% VRN 14/04/2050 B Series 2017-P7	USD	990,000	922,360	0.61
CitiMortgage Alternative Loan Trust 5.75% 25/04/2037 1A13 Series 2007-A4	USD	214,857	187,413	0.12
COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust 0.372% VRN 10/03/2048 XA Series 2015-CR22	USD	2,828,265	28	0.00
COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 4.336% VRN 10/08/2048 B Series 2015-CR24	USD	425,000	420,787	0.28
COMM 2015-CCRE27 Mortgage Trust 0.896% VRN 10/10/2048 XA Series 2015-CR27	USD	10,864,483	1,079	0.00
COMM 2015-DC1 Mortgage Trust 4.035% VRN 10/02/2048 B Series 2015-DC1	USD	500,000	484,768	0.32
COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 1.059% VRN 10/07/2048 XD Series 2015-LC21	USD	4,100,743	136	0.00
COMM 2016-DC2 Mortgage Trust 3.765% 10/02/2049 A5 Series 2016-DC2	USD	750,000	743,789	0.49
COMM 2018-HCLV Mortgage Trust FRN 15/09/2033 D Series 2018-HCLV	USD	374,000	125,335	0.08
CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust 0.84% VRN 15/11/2050 XA Series 2017-CX10	USD	26,561,720	373,112	0.25
CSAIL 2017-CX9 Commercial Mortgage Trust 3.847% VRN 15/09/2050 B Series 2017-CX9	USD	800,000	732,483	0.48
CSMC Trust 2017-PFHP FRN 15/12/2030 A Series 2017-PFHP	USD	252,439	251,036	0.17
Fannie Mae Pool 5% 01/07/2043	USD	377,566	375,136	0.25
Fannie Mae Pool 5% 01/08/2043	USD	745,726	738,873	0.49
Fannie Mae Pool 5.5% 01/01/2055	USD	490,446	486,324	0.32
Fannie Mae Pool 5.5% 01/02/2055	USD	640,142	638,428	0.42
Fannie Mae Pool 5.5% 01/04/2055	USD	249,379	247,274	0.16
Fannie Mae Pool 6% 01/10/2053	USD	389,631	396,554	0.26
Fannie Mae REMICS FRN 25/02/2038 FA Series 2008-9	USD	815,873	811,126	0.54
Fannie Mae REMICS FRN 25/03/2046 FA Series 2016-8	USD	198,514	194,552	0.13
Fannie Mae REMICS FRN 25/04/2055 FM Series 2025-28	USD	632,546	628,060	0.41
Fannie Mae REMICS FRN 25/11/2046 FK Series 2016-83	USD	696,903	685,221	0.45
Fannie Mae REMICS FRN 25/11/2054 FH Series 2024-82	USD	607,619	602,740	0.40
Fannie Mae REMICS FRN 25/12/2054 FL Series 2024-93	USD	516,029	516,914	0.34
Freddie Mac Pool 5.5% 01/02/2055	USD	641,308	638,903	0.42
Freddie Mac Pool 6% 01/01/2053	USD	376,899	382,624	0.25
Freddie Mac Pool 6% 01/04/2054	USD	585,348	595,747	0.39
Freddie Mac REMICS FRN 15/06/2042 UF Series 4068	USD	419,537	415,035	0.27
Freddie Mac REMICS FRN 15/11/2046 FA Series 4631	USD	392,085	384,692	0.25
Freddie Mac REMICS FRN 25/03/2054 FD Series 5480	USD	782,646	781,539	0.52
Freddie Mac REMICS FRN 25/04/2055 AF Series 5524	USD	386,595	384,696	0.25

投資有価証券	通貨	額面	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
Freddie Mac REMICS FRN 25/05/2050 FN Series 4990	USD	774,780	742,005	0.49
Freddie Mac REMICS FRN 25/05/2054 FD Series 5536	USD	1,078,729	1,070,450	0.71
FREMF 2016-KF18 Mortgage Trust FRN 25/05/2026 B Series 2016-KF18	USD	182,647	181,695	0.12
FREMF 2017-KF30 Mortgage Trust FRN 25/03/2027 B Series 2017-KF30	USD	199,954	197,881	0.13
FREMF 2017-KF33 Mortgage Trust FRN 25/06/2027 B Series 2017-KF33	USD	388,367	371,681	0.25
FREMF 2018-KF44 Mortgage Trust FRN 25/02/2025 B Series 2018-KF44	USD	869,849	869,254	0.57
Government National Mortgage Association FRN 20/12/2047 GF Series 2017-180	USD	935,676	904,524	0.60
GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031 E Series 2018-TWR	USD	125,000	13,112	0.01
GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031 F Series 2018-TWR	USD	125,000	11,813	0.01
GS Mortgage Securities Corp Trust 2018-TWR FRN 15/07/2031 G Series 2018-TWR	USD	125,000	10,513	0.01
GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 0.556% VRN 10/11/2049 XA Series 2016-GS4	USD	6,588,234	34,377	0.02
GS Mortgage Securities Trust 2017-GS8 0.928% VRN 10/11/2050 XA Series 2017-GS8	USD	5,507,052	92,920	0.06
Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 05/11/2038 A Series 2016-HHV	USD	459,000	449,879	0.30
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 2.822% 15/08/2049 A4 Series 2016-JP2	USD	350,000	342,499	0.23
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C31 3.801% 15/08/2048 A3 Series 2015-C31	USD	196,544	195,659	0.13
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust 2017-JP7 3.674% VRN 15/09/2050 C Series 2017- JP7	USD	500,000	415,964	0.27
MF1 2024-FL14 LLC FRN 19/03/2039 A Series 2024-FL14	USD	1,005,000	1,009,503	0.67
MF1 2024-FL15 SER 2024-FL15 CL A V/R REGD 144A P/P FRN 18/08/2041 A Series 2024-FL15	USD	500,000	501,817	0.33
MF1 2025-FL17 LLC SER 2025-FL17 CL A V/R REGD 144A P/P FRN 18/02/2040 A Series 2025- FL17	USD	390,000	388,227	0.26
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C23 4.004% VRN 15/07/2050 AS Series 2015-C23	USD	455,000	453,972	0.30
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C33 1.233% VRN 15/05/2050 XA Series 2017-C33	USD	2,865,008	44,402	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 0.87% VRN 15/11/2052 XE Series 2017-C34	USD	19,951,252	360,958	0.24
Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 0.847% VRN 15/12/2050 XA Series 2017-HR2	USD	24,597,453	442,124	0.29
Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 3.33% 15/12/2050 A3 Series 2017-HR2	USD	558,305	539,103	0.36
Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS12 3.337% 15/12/2049 A3 Series 2016-UB12	USD	717,656	702,591	0.46
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	409,574	406,737	0.27
SG Commercial Mortgage Securities Trust 2016-C5 1.817% VRN 10/10/2048 XA Series 2016-C5	USD	16,805,393	197,147	0.13
Shops at Crystals Trust 2016-CSTL 3.126% 05/07/2036 A Series 2016-CSTL	USD	500,000	487,272	0.32
UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C7 3.586% 15/12/2050 ASB Series 2017-C7	USD	373,656	369,173	0.24
UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C13 0.771% VRN 15/10/2051 XA Series 2018-C13	USD	4,506,549	91,377	0.06
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust 4.138% VRN 25/06/2037 2A1 Series 2007-HY6	USD	814,619	713,734	0.47
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS2 0.315% VRN 15/07/2058 XA Series 2015- NXS2	USD	2,325,031	1,350	0.00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 0.909% VRN 15/12/2048 XA Series 2015-P2	USD	1,713,155	3,153	0.00
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 4.089% 15/06/2049 B Series 2016-C34	USD	425,000	407,687	0.27
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 3.917% VRN 15/07/2050 B Series 2017-C38	USD	687,000	643,845	0.43
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 4.118% 15/09/2050 C Series 2017-C39	USD	1,569,000	1,437,911	0.96
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C43 3.951% VRN 15/03/2051 ASB Series 2018-C43	USD	198,346	196,182	0.13
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C48 0.931% VRN 15/01/2052 XA Series 2018-C48	USD	19,575,088	509,287	0.34
Wells Fargo Mortgage Backed Securities 2007-AR6 Trust 7.019% VRN 25/10/2037 A1 Series 2007-AR6	USD	667,352	656,042	0.43

投資有価証券	通貨	額面	時価（米ドル）	純資産に対する 比率（%）
WP Glimcher Mall Trust 2015-WPG 3.516% VRN 05/06/2035 A Series 2015-WPG	USD	260,000	257,412	0.17
			43,881,358	28.98
モーゲージ証券合計			45,413,612	29.99
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			88,210,976	58.26
投資有価証券合計			148,614,632	98.15
銀行およびブローカー預け金純額			2,340,801	1.54
その他資産／（負債）			465,684	0.31
純資産合計			151,421,117	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（％）
EUR	27	USD	31	27/06/2025	BNP Paribas SA	0	0.00
EUR	9,263	USD	10,484	27/06/2025	BNP Paribas SA	49	0.00
USD	11,893	CHF	9,747	27/06/2025	Brown Brothers Harriman & Co.	14	0.00
USD	855	CHF	701	27/06/2025	Brown Brothers Harriman & Co.	1	0.00
CHF	3,070,385	USD	3,731,861	27/06/2025	Westpac Banking Corporation	9,911	0.01
CHF	47,683	USD	57,754	27/06/2025	Westpac Banking Corporation	355	0.00
CHF	3,534	USD	4,280	27/06/2025	Westpac Banking Corporation	26	0.00
CHF	229,488	USD	278,928	27/06/2025	Westpac Banking Corporation	741	0.00
為替予約に係る未実現利益合計						11,097	0.01
USD	6	EUR	6	27/06/2025	Brown Brothers Harriman & Co.	0	0.00
USD	2,170	EUR	1,911	27/06/2025	Brown Brothers Harriman & Co.	(3)	(0.00)
EUR	1,762	USD	2,004	27/06/2025	Standard Chartered Bank	(1)	(0.00)
EUR	601,205	USD	683,959	27/06/2025	Standard Chartered Bank	(273)	(0.00)
為替予約に係る未実現損失合計						(277)	(0.00)
為替予約に係る未実現純利益						10,820	0.01

(4) トータル・リターン・スワップ契約

契約相手	通貨	満期日	想定元本 （米ドル）	未実現利益／（損失） （米ドル）	純資産に対する 比率（％）
BNP Paribas*	USD	16/07/2025	27,500,000	481,041	0.32
Barclays*	USD	11/09/2025	13,500,000	304,803	0.20
BNP Paribas*	USD	08/10/2025	34,000,000	1,673,233	1.11
BNP Paribas*	USD	12/11/2025	23,500,000	245,996	0.16
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現利益合計				2,705,073	1.79
BNP Paribas*	USD	18/06/2025	24,500,000	(947,611)	(0.63)
Barclays*	USD	20/08/2025	31,000,000	(968,501)	(0.64)
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現損失合計				(1,916,112)	(1.27)
トータル・リターン・スワップ契約に係る未実現純利益				788,961	0.52

* 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。米国の各セクターは、上場ファンドiShares US Real Estate ETFによって表されている不動産セクターを除き、S&P Select Sector Indexによって表されています。

D I A Mマネーマザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2026年4月6日）

（計算期間 2025年4月8日～2026年4月6日）

D I A Mマネーマザーファンドの第17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 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 額
		期 騰	落				
13期(2022年4月5日)	円	%		%	%	%	百万円 1,192
14期(2023年4月5日)	10,071	△0.1		76.3	—	—	1,253
15期(2024年4月5日)	10,063	△0.1		62.0	—	—	483
16期(2025年4月7日)	10,055	△0.1		81.1	—	—	3,881
17期(2026年4月6日)	10,065	0.1		79.6	—	—	4,386
	10,117	0.5			—	—	

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

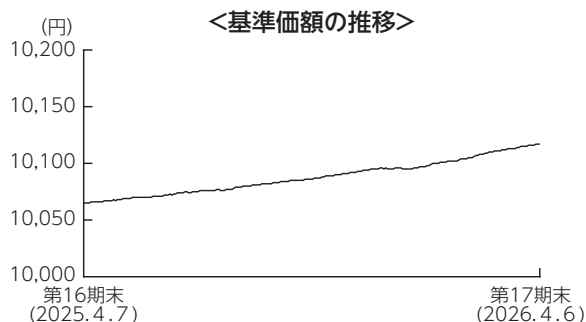
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	新株予約権付 社債(転換社債) 組入比率	債 先 物 比 率
(期 首) 2025年 4 月 7 日	円 10,065	% －	% 81.1	% －	% －
4 月 末	10,068	0.0	62.4	－	－
5 月 末	10,070	0.0	94.9	－	－
6 月 末	10,074	0.1	83.1	－	－
7 月 末	10,077	0.1	83.1	－	－
8 月 末	10,082	0.2	87.7	－	－
9 月 末	10,086	0.2	80.4	－	－
10 月 末	10,091	0.3	80.3	－	－
11 月 末	10,096	0.3	78.0	－	－
12 月 末	10,097	0.3	78.0	－	－
2026年 1 月 末	10,103	0.4	79.5	－	－
2 月 末	10,110	0.4	79.3	－	－
3 月 末	10,116	0.5	79.6	－	－
(期 末) 2026年 4 月 6 日	10,117	0.5	79.6	－	－

(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（2025年4月8日から2026年4月6日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は1万口あたり10,117円となり、前期末の同10,065円から0.52%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目指して運用を行った結果、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0.4%近辺で始まりましたが、日銀が2025年12月に政策金利を引き上げたことから、当期末にかけて同利回りは上昇しました。

ポートフォリオについて

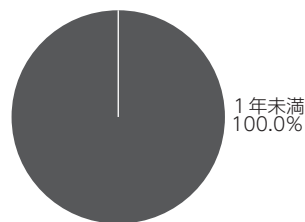
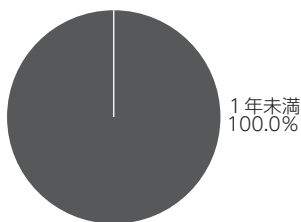
残存期間の短い国債などで運用を行いました。

【運用状況】

○残存年限別構成比

期首（前期末）

当期末



（注）比率は組入債券の時価評価額に対する割合です。

今後の運用方針

日銀は2026年3月の金融政策決定会合で、政策金利を0.75%とする金融政策を維持しました。日銀は今後も政策金利の引き上げを行うと見られますが、欧米で見られた形の急激な金利引き上げは回避すると想定されます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

■ 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（2025年 4 月 8 日から2026年 4 月 6 日まで）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	内 国 債 証 券	6,136,284	3,295,948 (2,500,000)

（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（2025年 4 月 8 日から2026年 4 月 6 日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 3,500,000	千円 3,492,683	% 79.6	% －	% －	% －	% 79.6
合 計	3,500,000	3,492,683	79.6	－	－	－	79.6

(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 3 0 0 回 国庫短期証券	－	200,000	199,946	2026/04/20	
1 3 5 8 回 国庫短期証券	－	200,000	199,918	2026/04/27	
4 6 0 回 利付国庫債券（2 年）	0.3000	200,000	199,938	2026/05/01	
1 3 6 2 回 国庫短期証券	－	200,000	199,830	2026/05/18	
1 3 6 5 回 国庫短期証券	－	400,000	399,524	2026/06/01	
1 3 6 6 回 国庫短期証券	－	200,000	199,734	2026/06/08	
1 3 6 8 回 国庫短期証券	－	400,000	399,384	2026/06/15	
1 3 1 3 回 国庫短期証券	－	200,000	199,658	2026/06/22	
1 3 7 1 回 国庫短期証券	－	600,000	598,848	2026/06/29	
1 3 5 4 回 国庫短期証券	－	200,000	199,554	2026/07/10	
1 3 6 7 回 国庫短期証券	－	200,000	199,228	2026/09/10	
1 3 3 8 回 国庫短期証券	－	100,000	99,497	2026/10/20	
1 3 4 5 回 国庫短期証券	－	400,000	397,624	2026/11/20	
合 計	－	3,500,000	3,492,683	－	

■投資信託財産の構成

2026年 4 月 6 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,492,683	% 79.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	894,163	20.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,386,846	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

(2026年4月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,386,846,378円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	893,907,070
公 社 債(評価額)	3,492,683,000
未 収 利 息	256,308
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	4,386,846,378
元 本	4,335,987,602
次 期 繰 越 損 益 金	50,858,776
(D) 受 益 権 総 口 数	4,335,987,602口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,117円

■損益の状況

当期 自2025年4月8日 至2026年4月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,821,005円
受 取 利 息	6,821,005
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	554,357
売 買 益	985,433
売 買 損	△431,076
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	7,375,362
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	25,101,955
(E) 解 約 差 損 益 金	△35,920,708
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,302,167
(G) 合 計(C＋D＋E＋F)	50,858,776
次 期 繰 越 損 益 金(G)	50,858,776

(注1) 期首元本額 3,856,870,274円
追加設定元本額 4,945,697,833円
一部解約元本額 4,466,580,505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
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
グループズコントロール	4,156,376,980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
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
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
期末元本合計	4,335,987,602円

(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

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)