

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和2年10月30日

【発行者名】 クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド  
(Queensgate Bank and Trust Company Ltd.)

【代表者の役職氏名】 授権された署名者 カルラ・ボッデン  
(Karla Bodden, Authorized Signatory)  
授権された署名者 シネイド・ワーグナー  
(Sinead Wagner, Authorized Signatory)

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-1202、グランド・ケイマン、ハーバー・プレイス、サウス・チャーチ・ストリート103、私書箱30464号  
(PO Box 30464, 103 South Church Street, Harbour Place, Grand Cayman, KY1-1202, Cayman Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健  
同 廣 本 文 晴

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング  
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健  
同 廣 本 文 晴

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング  
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 DIAMケイマン・トラスト -  
グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション  
(DIAM Cayman Trust -  
Global High Yield Bond Fund Currency Selection)

**【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券の金額】**

米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券:50億米ドル(約5,377億円)を上限とします。

米ドル建ブラジルリアルクラス(毎月分配型)受益証券:50億米ドル(約5,377億円)を上限とします。

米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券:50億米ドル(約5,377億円)を上限とします。

豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券:50億豪ドル(約3,568億円)を上限とします。

(注)米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、2020年5月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=107.53円、1豪ドル=71.35円)によります。

**【縦覧に供する場所】**

該当事項ありません。

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

令和2年10月30日に半期報告書を提出したこと等により訂正すべき事項がありますので、令和2年7月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により更新および追加するため、また、「リスクに関する参考情報」を更新するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円貨換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

下線の部分は訂正箇所を示します。ただし、全文修正（更新）の場合は下線を付しておりません。

## 2【訂正の内容】

### （1）半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容\*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格	(3) ファンドの仕組み 管理会社の概況 ( ) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5 運用状況	(1) 投資状況 (3) 運用実績 (4) 販売及び買戻しの実績	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 (2) 運用実績	更新 更新 / 追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
3 管理会社の経理状況		5 管理会社の経理の概況		追加

\* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

## 1 ファンドの運用状況

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド（Queensgate Bank and Trust Company Ltd.）（以下「管理会社」といいます。）により管理されるDIAMケイマン・トラスト - グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション（DIAM Cayman Trust - Global High Yield Bond Fund Currency Selection）（以下「ファンド」といいます。）の運用状況は以下のとおりです。

### （1）投資状況

#### 資産別および地域別の投資状況

（2020年8月末日現在）

資産の種類	国/地域	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
社債	米国	37,920,471	57.80
	オランダ	4,731,887	7.21
	英国	4,606,155	7.02
	ルクセンブルグ	3,377,143	5.15
	カナダ	2,038,736	3.11
	ドイツ	1,917,133	2.92
	ケイマン諸島	1,747,166	2.66
	スウェーデン	832,825	1.27
	イタリア	703,701	1.07
	アイルランド	621,053	0.95
	フランス	603,380	0.92
	ジャージー	435,977	0.66
	ポルトガル	303,420	0.46
	リベリア	91,113	0.14
転換社債	ニュージーランド	648,238	0.99
	スペイン	498,684	0.76
	米国	168,081	0.26
アセット・バック証券	バミューダ	140,295	0.21
小計		61,385,458	93.57
現金、預金およびその他の資産（負債控除後）		4,216,528	6.43
合計 (純資産総額)		65,601,986 (約6,912百万円)	100.00

（注1）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下同じです。

（注2）米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、2020年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=105.36円、1豪ドル=77.50円）によります。

（注3）ファンドは、米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券、米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券、米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券および豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券他計7種類の受益証券から成りますが、本書による報告の対象は上記4種類の日本公募受益証券のみです。

（注4）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字に

つき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

< 参考情報 >

## 主要な資産の状況

### 組入上位10銘柄

(2020年8月末日現在)

順位	銘柄	国/地域	種類	利率 (%)	満期日	数量	取得価格 (米ドル)	時価 (米ドル)	比率 (%)
1	GEN ELECTRIC CO	米国	社債	5.000%	— (注2)	1,388,000	1,342,913	1,120,267	1.71
2	ARD FINANCE SA	ルクセンブルグ	社債	5.000%	2027/6/30	800,000	907,576	955,492	1.46
3	HEIMSTADEN BOSTA	スウェーデン	社債	3.248%	— (注2)	700,000	770,910	832,825	1.27
4	IQVIA INC	米国	社債	2.250%	2028/1/15	680,000	717,749	808,949	1.23
5	CHANGE HLD / FIN	米国	社債	5.750%	2025/3/1	736,000	728,232	751,485	1.15
6	MELCO RESORTS	ケイマン諸島	社債	5.750%	2028/7/21	700,000	702,474	728,728	1.11
7	LGI HOMES INC	米国	社債	6.875%	2026/7/15	683,000	695,894	722,143	1.10
8	FIRST QUANTUM	カナダ	社債	7.250%	2023/4/1	694,000	618,596	705,468	1.08
9	ZIGGO	オランダ	社債	5.125%	2030/2/28	663,000	668,423	703,609	1.07
10	LABL ESCROW ISS	米国	社債	10.500%	2027/7/15	617,000	601,830	678,564	1.03

(注1) 比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

(注2) 永久債であるため、満期日は設定されていません。

## ( 2 ) 運用実績

## 純資産の推移

2020年8月末日現在および同日前1年間における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

(米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券)

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2019年9月末日	6,314,615	665,307,836	155.14	16,346
10月末日	6,288,566	662,563,314	155.46	16,379
11月末日	6,244,595	657,930,529	156.46	16,485
12月末日	6,363,677	670,477,009	159.53	16,808
2020年1月末日	6,099,557	642,649,326	159.67	16,823
2月末日	5,912,953	622,988,728	156.22	16,459
3月末日	4,765,421	502,084,757	130.41	13,740
4月末日	4,974,962	524,161,996	137.65	14,503
5月末日	5,018,517	528,750,951	143.33	15,101
6月末日	5,032,375	530,211,030	144.93	15,270
7月末日	5,211,157	549,047,502	150.08	15,812
8月末日	5,204,951	548,393,637	152.62	16,080

## (米ドル建ブラジルリアルクラス(毎月分配型)受益証券)

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2019年9月末日	11,576,317	1,219,680,759	16.87	1,777
10月末日	11,749,483	1,237,925,529	17.27	1,820
11月末日	11,009,107	1,159,919,514	16.24	1,711
12月末日	11,385,496	1,199,575,859	17.12	1,804
2020年1月末日	10,515,051	1,107,865,773	15.86	1,671
2月末日	9,511,219	1,002,102,034	14.42	1,519
3月末日	6,706,887	706,637,614	10.20	1,075
4月末日	6,578,357	693,095,694	10.03	1,057
5月末日	6,706,651	706,612,749	10.33	1,088
6月末日	6,590,330	694,357,169	10.20	1,075
7月末日	7,069,435	744,835,672	11.05	1,164
8月末日	6,781,198	714,467,021	10.63	1,120

## (米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券)

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2019年9月末日	6,811,770	717,688,087	29.45	3,103
10月末日	6,808,785	717,373,588	29.58	3,117
11月末日	6,630,724	698,613,081	28.81	3,035
12月末日	6,767,715	713,046,452	30.03	3,164
2020年1月末日	6,174,194	650,513,080	27.88	2,937
2月末日	5,632,800	593,471,808	25.48	2,685
3月末日	4,095,303	431,481,124	18.58	1,958
4月末日	4,284,571	451,422,401	19.03	2,005
5月末日	4,298,358	452,874,999	20.01	2,108
6月末日	4,143,650	436,574,964	20.28	2,137
7月末日	2,226,916	234,627,870	21.63	2,279
8月末日	2,187,160	230,439,178	21.84	2,301

## (豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券)

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2019年9月末日	74,195,957	5,750,186,668	55.11	4,271
10月末日	72,576,293	5,624,662,708	54.15	4,197
11月末日	71,186,070	5,516,920,425	53.46	4,143
12月末日	70,920,081	5,496,306,278	53.44	4,142
2020年1月末日	68,632,274	5,319,001,235	52.45	4,065
2月末日	65,507,844	5,076,857,910	50.29	3,897
3月末日	51,391,384	3,982,832,260	40.83	3,164
4月末日	52,833,542	4,094,599,505	41.97	3,253
5月末日	53,901,019	4,177,328,973	43.12	3,342
6月末日	52,376,071	4,059,145,503	42.98	3,331
7月末日	52,853,574	4,096,151,985	43.99	3,409
8月末日	52,590,077	4,075,730,968	44.22	3,427

## 分配の推移

2020年8月末日までの1年間における各月の分配の推移は、以下のとおりです。

（米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券）

該当事項ありません。

（米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券）

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2019年9月	0.30	32
10月	0.30	32
11月	0.30	32
12月	0.30	32
2020年1月	0.30	32
2月	0.30	32
3月	0.30	32
4月	0.30	32
5月	0.10	11
6月	0.10	11
7月	0.10	11
8月	0.10	11

## （米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券）

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2019年9月	0.60	63
10月	0.60	63
11月	0.60	63
12月	0.60	63
2020年1月	0.60	63
2月	0.60	63
3月	0.60	63
4月	0.60	63
5月	0.20	21
6月	0.20	21
7月	0.20	21
8月	0.20	21

## （豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券）

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2019年9月	1.00	78
10月	1.00	78
11月	1.00	78
12月	1.00	78
2020年1月	1.00	78
2月	1.00	78
3月	1.00	78
4月	1.00	78
5月	0.50	39
6月	0.50	39
7月	0.50	39
8月	0.50	39

## 収益率の推移

## （米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券）

期間	収益率（％）（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	- 1.15%

## （米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券）

期間	収益率（％）（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	- 21.87%

## （米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券）

期間	収益率（％）（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	- 8.20%

## （豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券）

期間	収益率（％）（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	- 3.02%

（注）収益率（％）＝100 ×（a - b） / b

a = 2020年8月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2019年8月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

## &lt; 参考情報 &gt;

**純資産総額および1口当たり純資産価格の推移**

運用開始日(2011年8月9日)～2020年8月末日

## &lt;米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券&gt;



## &lt;米ドル建ブラジルリアルクラス(毎月分配型)受益証券&gt;



## &lt;米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券&gt;



## &lt;豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券&gt;



(注)1口当たり純資産価格[課税前分配金込み]とは、1口当たり純資産価格と、分配があった場合における分配金(課税前)とを合計した金額です。

**分配の推移(課税前)**

(注)分配金は1口当たりです。

	米ドル建ブラジルリアルクラス (毎月分配型)受益証券 (単位:米ドル)	米ドル建資源国通貨バスケットクラス (毎月分配型)受益証券 (単位:米ドル)	豪ドル建豪ドルクラス (毎月分配型)受益証券 (単位:豪ドル)
2020年4月	0.30	0.60	1.00
2020年5月	0.10	0.20	0.50
2020年6月	0.10	0.20	0.50
2020年7月	0.10	0.20	0.50
2020年8月	0.10	0.20	0.50
直近1年間累計	2.80	5.60	10.00
設定来累計	85.90	82.20	104.00

米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券については、該当事項ありません。

## 年間収益率の推移(暦年ベース)

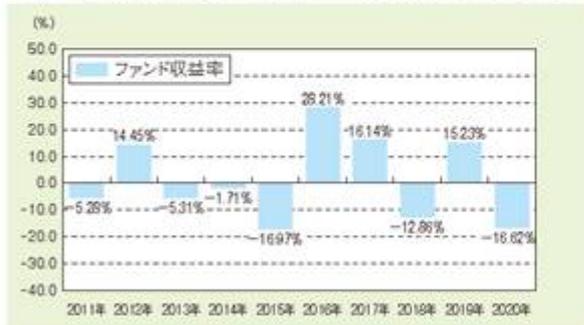
<米ドル建米ドルクラス(無分配型)受益証券>



<米ドル建ブラジルリアルクラス(毎月分配型)受益証券>



<米ドル建資源国通貨バスケットクラス(毎月分配型)受益証券>



<豪ドル建豪ドルクラス(毎月分配型)受益証券>



(注) 収益率 (%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当たり純資産価格(当該期間の課税前分配金の合計額を加えた額)

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格(分配前の額)

※2011年については運用開始日から年末までの収益率(b = 当初発行価格(100米ドルまたは100豪ドル))、および2020年については年初から2020年8月末日までの収益率を表示しています。

※分配金に対する課税は考慮されていません。

※ファンドにはベンチマークはありません。

## 2 販売及び買戻しの実績

2020年8月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2020年8月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

### （米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券）

販売口数	買戻口数	発行済口数
169 (169)	10,853 (10,853)	34,103 (34,103)

### （米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券）

販売口数	買戻口数	発行済口数
0 (0)	53,108 (53,108)	637,744 (637,744)

### （米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券）

販売口数	買戻口数	発行済口数
4,880 (4,880)	136,058 (136,058)	100,147 (100,147)

### （豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券）

販売口数	買戻口数	発行済口数
24,982 (24,982)	188,914 (188,914)	1,189,426 (1,189,426)

（注）（ ）内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

[次へ](#)

### 3 ファンドの経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、国際財務報告基準に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていません。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な事項について2020年8月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル = 105.36円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されているため、円換算額は合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。

[次へ](#)

## (1) 資産及び負債の状況

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

財政状態計算書（未監査）

2020年7月31日現在

2020年7月31日現在

	2020年7月31日現在	
	米ドル	千円
資産		
現金および現金同等物（注記2および9）	2,169,310	228,559
損益を通じて公正価値で測定する金融資産（注記3および9）	62,753,163	6,611,673
先物為替予約に係る未実現利益（注記9）	1,594,313	167,977
未収利息	861,012	90,716
投資売却未収金	1,033,015	108,838
資産合計	68,410,813	7,207,763
負債		
投資購入未払金	1,238,316	130,469
先物為替予約に係る未実現損失（注記9）	1,097,496	115,632
証拠金	320,000	33,715
未払投資運用報酬（注記5）	146,627	15,449
受益証券買戻未払金	115,152	12,132
未払販売報酬（注記5）	66,577	7,015
未払管理事務代行報酬（注記5）	13,453	1,417
未払代行協会員報酬（注記5）	26,109	2,751
未払監査報酬	50,796	5,352
未払保管報酬（注記5）	2,428	256
未払受託報酬（注記5）	1,619	171
その他の未払報酬	754	79
負債（受益者に帰属する純資産を除く）	3,079,327	324,438
受益者に帰属する純資産	65,331,486	6,883,325
負債合計	68,410,813	7,207,763

添付の注記は本財務書類の一部である。

## グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## 包括利益計算書（未監査）

2020年2月1日から2020年7月31日までの期間

	2020年2月1日から2020年7月31日までの期間	
	米ドル	千円
投資収益 / (損失)		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息（注記6）	1,924,939	202,812
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る未実現評価損の純増減額	(1,305,857)	(137,585)
先物為替予約に係る未実現評価益の純増減額	3,068,242	323,270
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現純損失	(5,261,493)	(554,351)
先物為替予約および為替取引に係る実現純損失	(5,083,185)	(535,564)
受取配当金	6,398	674
その他損失	(1,731)	(182)
損失合計	(6,652,687)	(700,927)
費用		
投資運用報酬（注記5）	268,250	28,263
販売報酬（注記5）	136,955	14,430
管理事務代行報酬（注記5）	28,704	3,024
保管報酬（注記5）	20,436	2,153
代行協会員報酬（注記5）	53,708	5,659
受託報酬（注記5）	8,529	899
監査報酬	39,878	4,202
その他の費用	1,571	166
運用費用合計	558,031	58,794
運用純損失	(7,210,718)	(759,721)
財務費用		
受益者への分配（注記7）	(6,131,908)	(646,058)
税金		
源泉徴収税	(13,987)	(1,474)
受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額	(13,356,613)	(1,407,253)

添付の注記は本財務書類の一部である。

## グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## 受益者に帰属する純資産変動計算書(未監査)

2020年2月1日から2020年7月31日までの期間

	受益者に帰属する純資産	
	米ドル	千円
2020年1月31日現在残高	85,505,019	9,008,809
当期における受益証券発行	403,078	42,468
当期における受益証券買戻	(7,219,998)	(760,699)
当期における受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額	(13,356,613)	(1,407,253)
2020年7月31日現在残高	65,331,486	6,883,325

添付の注記は本財務書類の一部である。

## グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## キャッシュ・フロー計算書（未監査）

2020年2月1日から2020年7月31日までの期間

	2020年2月1日から2020年7月31日までの期間	
	米ドル	千円
運用活動からのキャッシュ・フロー		
受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額	(13,356,613)	(1,407,253)
運用に伴う純資産の純減額を運用活動に使用した現金純額に合わせるための調整：		
受益者への分配	6,131,908	646,058
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現純損失	1,305,857	137,585
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る未実現評価損の純増減額	5,261,493	554,351
先物為替予約に係る未実現評価益の純増減額	(3,068,242)	(323,270)
プレミアムの純償却額	3,064	323
運用に係る資産および負債の増減額：		
証拠金の減少	1,210,000	127,486
未収利息の減少	211,777	22,313
未払投資運用報酬の減少	(14,487)	(1,526)
未払販売報酬の減少	(26,648)	(2,808)
未払代行協会員報酬の減少	(10,450)	(1,101)
未払管理事務代行報酬の減少	(3,221)	(339)
未払監査報酬の減少	(23,204)	(2,445)
未払受託報酬の減少	(652)	(69)
未払保管報酬の減少	(979)	(103)
運用活動に使用した現金純額	(2,380,396)	(250,799)
投資活動からのキャッシュ・フロー		
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の購入	(61,379,121)	(6,466,904)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の売却による収入	73,916,846	7,787,879
投資活動から生じた現金純額	12,537,725	1,320,975
財務活動からのキャッシュ・フロー		
受益者への受益証券発行による収入	403,078	42,468
受益者への受益証券買戻支払額	(7,104,846)	(748,567)
受益者への分配金支払額	(6,131,908)	(646,058)
財務活動に使用した現金純額	(12,833,676)	(1,352,156)

2020年2月1日から2020年7月31日までの期間

	米ドル	千円
現金および現金同等物の純増減額	(2,676,347)	(281,980)
現金および現金同等物の期首残高	4,845,657	510,538
現金および現金同等物の期末残高	2,169,310	228,559
キャッシュ・フロー情報の補足開示：		
利息受取額	2,136,716	225,124
税金支払額	(13,987)	(1,474)

添付の注記は本財務書類の一部である。

## グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

## D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

## 財務書類に対する注記（未監査）

2020年2月1日から2020年7月31日までの期間

## 1. 組織

D I A Mケイマン・トラスト（以下「トラスト」という。）は、2011年6月29日付の信託宣言（以下「信託証書」という。）に従い、ケイマン諸島の法律に基づき設立された特例ユニット・トラストである。トラストは2011年6月29日に運用を開始した。トラストは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき、2011年7月15日付で登録されている。トラストの登録事務所は、ケイマン諸島、KY1-1107、グランド・ケイマン、ジョージタウン、メイン・ストリート25、私書箱694に所在する。

トラストは、金融商品取引法に従って2011年7月8日に有価証券届出書を関東財務局局長に提出するとともに、投資信託法に従って届出書を金融庁長官に提出した。

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション（以下「クラス・ファンド」という。）はトラストのシリーズ・トラストである。クラス・ファンドの投資目的は、主にグローバル・ハイイールド債券の分散ポートフォリオに投資することにより、高水準のインカム・ゲインを確保し、信託財産の成長機会を追求することである。クラス・ファンドは、グローバル・ハイイールド債券を組み入れる際にファンダメンタル分析に基づくボトムアップ・アプローチの手法をとる。

## 2. 重要な会計方針

クラス・ファンドの財務書類は、国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）に準拠して作成されている。本財務書類は、金融資産および金融負債（デリバティブを含む）について損益を通じた公正価値での再評価による修正が入った、取得原価主義に基づき作成されている。

IFRSに準拠した財務書類の作成では、一定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、クラス・ファンドの会計方針を適用する過程で、受託会社は判断の行使が要求される。高次の判断や複雑性を伴う分野、または仮定や見積りが財務書類にとって重要である分野については注記2、9および10に開示されている。

本書において純資産とは、別途記載のない限り、すべて受益者に帰属する純資産を指す。注記8に開示されている受益証券1口当たり純資産の情報は、資産合計から負債合計を控除した金額を、受益証券各クラスの発行済受益証券口数で除して算出されている。

### a) 2020年2月1日から適用される基準および既存の基準の修正

2020年2月1日に開始した会計年度に初めて適用される基準、解釈指針または既存の基準の修正で、クラス・ファンドに重要な影響を及ぼすことが見込まれるものはない。

### b) 公表済みであるが2020年2月1日に開始した会計期間には発効しておらず、早期適用もされていない新基準、修正および解釈指針

2020年2月1日より後に開始する会計期間より複数の新基準、既存の基準の修正および解釈指針が有効となっているが、本財務書類の作成においては適用されていない。これらのうち、クラス・ファンドの財務書類に重要な影響を及ぼすことが見込まれるものはない。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債：

## (a) 分類

## 資産

クラス・ファンドは、金融資産を管理するクラス・ファンドのビジネスモデルおよび金融資産の契約上のキャッシュ・フローの特性の両方に基づいて投資を分類する。金融資産のポートフォリオの管理とパフォーマンスの評価は、公正価値に基づいて行われる。クラス・ファンドは主に公正価値情報に重点を置き、パフォーマンスの評価と意思決定に当該情報を用いている。クラス・ファンドの債務証券の契約上のキャッシュ・フローは元利金のみであるが、当該証券は契約上のキャッシュ・フローの回収のために保有されているわけでも、また契約上のキャッシュ・フローの回収と売却の両方を目的として保有されているわけでもない。契約上のキャッシュ・フローの回収は、単にクラス・ファンドのビジネスモデルの目的達成に付随するものである。したがって、すべての投資が損益を通じて公正価値で測定される。

## 負債

マイナスの公正価値を有するデリバティブ契約は、損益を通じて公正価値で測定する負債として表示される。

クラス・ファンドはその方針により、投資運用に係る意思決定上、投資運用会社および受託会社が公正価値に基づくこれらの金融資産および金融負債に関する情報ならびに関連するその他の財務情報を評価するよう求めている。

## (b) 認識、認識中止および測定

クラス・ファンドでは有価証券取引を取引日ベースで計上し、売却または購入した有価証券の原価または売却収入を先入先出法で認識している。投資の定期的な売買は、クラス・ファンドが当該投資の売却または購入を確定する日である約定日に認識される。損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、当初、公正価値で認識される。

金融資産は、投資からのキャッシュ・フローを受け取る権利が消滅した場合、またはクラス・ファンドが所有に伴うリスクと便益を実質的にすべて移転した場合に認識が中止される。

当初認識後、損益を通じて公正価値で測定するすべての金融資産は公正価値で測定される。「損益を通じて公正価値で測定する金融資産」の公正価値の変動から生じる損益は、変動が生じた期間の包括利益計算書に表示される。

## (c) 公正価値の見積り

公正価値とは、測定日における市場参加者間の秩序ある取引において、資産を売却することにより受け取る、または負債を移転するために支払うであろう価格である。活発な市場で取引されている金融資産（上場されているデリバティブやトレーディング証券等）の公正価値は、期中の最終取引日において当該証券が取引されている市場により提供される相場に基づいている。クラス・ファンドは、最終取引価格がビッド・アスク・スプレッドの範囲内にある場合は、金融資産の最終取引市場価格を使用する。最終取引価格がビッド・アスク・スプレッドの範囲内でない場合は、マネジメントが、公正価値を最も表すビッド・アスク・スプレッドの範囲内のポイントを決定する。

市場相場が公認の値付業者から容易に入手できない投資またはその他の資産は、投資サービス業者（ブローカー、ディーラーまたはその他の企業）から入手した価格が、受託会社が副投資運用会社の助言を受けて採択した手順に従って、誠実に算定した公正価値により評価される。プレミアムおよびディスカウントは、実効金利法により関連する投資の満期日まで償却される。

## (d) 公正価値ヒエラルキーにおけるレベル間の振替

公正価値ヒエラルキーにおけるレベル間の振替は、報告期間の期首に発生したものとみなされる。

現金および現金同等物：

現金および現金同等物には、すべての要求払い現金および当座現金ならびに当初満期が3か月以内のすべての預金が含まれる。2020年7月31日現在、クラス・ファンドのすべての現金および現金同等物は、クラス・ファンドの保管銀行が保有している（注記5）。

証拠金：

証拠金には、クラス・ファンドの先物為替予約に対して保有する現金証拠金が含まれる。

費用：

費用は発生主義で計上される。

受取利息および損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息：

利息は、実効金利法を用いて期間配分基準で認識される。受取利息には、現金および現金同等物からの利息が含まれる。損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息には債務証券からの利息が含まれる。

#### 法人税等：

ケイマン諸島の現行法に基づき、クラス・ファンドが支払うべき所得、不動産、譲渡売却またはその他のケイマン諸島の税金はない。そのため、本財務書類に法人税等引当金は計上されていない。クラス・ファンドの受取利息には通常、これが発生した地域の外国源泉徴収税が課される。利息に課される源泉徴収税は包括利益計算書の個別項目として表示されている。

クラス・ファンドは、ほぼすべて、ケイマン諸島外の国に所在する企業が発行する有価証券に投資している。これらの国の多くでは、クラス・ファンドなど、非居住者にもキャピタル・ゲイン税を課すよう税法で規定されている。通常、キャピタル・ゲイン税は自己査定で算定されるため、クラス・ファンドのブローカーが「源泉」ベースでかかる税金を控除することはない。

2020年7月31日、クラス・ファンドは外国のキャピタル・ゲイン税に係る税金債務をゼロと測定した。しかし外国の税務当局が、クラス・ファンドが稼得したキャピタル・ゲインに係る課税を事前通告なしに開始し、かかる課税が遡及的に実施されることになるリスクがある。遡及的に課税が実施された場合、クラス・ファンドに重大な損失が生じる可能性がある。

#### 分配：

受益者への分配は、包括利益計算書に財務費用として分類される(注記7)。

#### 金融商品の相殺：

クラス・ファンドが、認識された金額を相殺する法的に強制力のある権利を現時点で有しており、純額で決済するか資産の現金化と負債の決済を同時に実行する意図を有している場合、金融資産と負債は相殺され、純額が財政状態計算書に計上される。

#### 先物為替予約：

先物為替予約は公正価値で計上される。未決済の先物為替予約に係る未実現利益または損失は、予約レートと契約決済時のレートの差異として計算される。包括利益計算書における先物為替予約に係る実現純損失には、決済済の契約または同一の取引相手との別契約と相殺した純利益および損失が含まれている。未決済の先物為替予約に係る未実現利益または損失は、予約レートと評価日時点の公開情報で報告されたレートに基づく適用可能な先物レートとの差異に、先物予約の額面価額を適用して計算される。

#### 外貨換算：

米ドル以外の通貨建の資産および負債は、評価日の実勢為替レートで換算される。外貨建の収益および費用項目は取引日の為替レートで換算される。外貨建の利益および損失は、発生した期間の包括利益計算書に含まれる。クラス・ファンドは投資の為替レートの変動による運用成績の一部を、保有する有価証券の市場価格の変動により生じた変動額から分離していない。かかる変動額は、損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現および未実現純利益/(損失)に含まれる。

機能通貨および表示通貨：

クラス・ファンドの財務書類に含まれる項目は、クラス・ファンドが主に米ドル建の投資に投資しているため、米ドル（以下「機能通貨」という。）で測定されている。また、クラス・ファンドは表示通貨として米ドルを採用している。

受益証券：

クラス・ファンドは、受益者の選択により買戻可能となる、それぞれ異なる権利が付された7クラスの受益証券（注記8）を発行している。かかる受益証券は金融負債として分類されている。受益証券は、いずれかの営業日にクラス・ファンド純資産の比例持分に相当する現金で、受益者からクラス・ファンドに戻ることができる。受益者がクラス・ファンドに受益証券を戻す権利を行使した場合、受益証券は財政状態計算書日現在の未払買戻額で計上される。

受益証券買戻未払金：

米ドルまたは受益証券で表示された買戻は、償還通知で要求された米ドルまたは受益証券の金額が確定すると、受益証券買戻未払金として認識される。その結果、期末以降に支払われた買戻は、期末の純資産価額に基づき、受益証券買戻未払金として反映される。

受益証券発行未収金：

受益証券発行未収金は、2020年1月31日より前に発行されたが、未だ現金を受領していない受益証券にかかる、受益者に対する未収金額を表す。

投資売却未収金および投資購入未払金：

当該金額は、財政状態計算書日現在約定済みだが未決済または未引き渡しの有価証券売却未収金および有価証券購入未払金をそれぞれ表している。投資売却未収金残高は回収目的で保有されている。

当該金額は当初は公正価値で認識され、その後は償却原価で測定される。各報告日において、クラス・ファンドは、信用リスクが当初認識時から著しく増加している場合に、投資売却未収金に対する損失引当金を全期間の予想信用損失に等しい金額で測定する。報告日において、信用リスクが当初認識時から著しく増加していない場合には、クラス・ファンドは12か月の予想信用損失に等しい金額で損失引当金を測定する。ブローカーが重大な財務難に陥っている、ブローカーが破産または財務再編手続をとる可能性がある、および債務不履行が発生している場合、これらはすべて、損失引当金が必要となる兆候を示していると考えられている。信用の毀損があるとみなされるまでに信用リスクが増加している場合、受取利息は、損失引当金調整後の帳簿価額総額に基づき算定される。信用リスクの著しい増加は、マネジメントにより、契約上の支払期日から30日超延滞している場合と定義されている。契約上の支払期日から90日超延滞した場合は、信用の毀損が発生したものとみなされる。

## 3. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産

損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、以下で構成される。

(単位：米ドル)

2020年7月31日

	取得原価	公正価値
普通株式		
ドラッグ・デリバリー・システム	214,605	250,173
金融 - その他サービス	447,875	455,844
	662,480	706,017
社債		
航空宇宙 / 防衛 - 機器	1,106,811	1,170,137
航空会社	287,960	286,213
自動車修理センター	414,089	440,574
自動車 / トラック部品・機器 (オリジナル)	619,206	647,480
自動車 - 乗用車 / 軽トラック	1,170,322	1,357,984
建物生産 - セメント / 骨材	325,628	335,283
建物生産 - 建具	502,218	508,607
建物・構築物	941,144	957,275
建物 - 住宅 / 商業用	989,595	1,029,612
放送サービス / プログラム	611,541	645,387
建設	28,788	30,519
建物 - 保守サービス	142,198	145,597
ケーブル / 衛星テレビ	2,960,692	3,133,916
カジノ・ホテル	702,493	711,998
移動体通信	202,250	229,248
化学 - 各種	80,533	85,408
化学 - プラスチック	192,716	207,540
化学 - 特殊	3,443,763	3,675,815
商業銀行 (米国以外)	897,350	908,845
商業サービス	547,802	550,588
コンピューター・サービス	52,543	53,035
コンピューター・ソフトウェア	276,517	283,028
コンテナ - 金属 / ガラス	2,042,149	2,080,985
コンテナ - 紙 / プラスチック	917,114	1,015,621
クルーズ客船	76,700	87,095

（単位：米ドル）

2020年7月31日

	取得原価	公正価値
社債（続き）		
診断装置	515,192	538,442
各種銀行	709,249	762,839
各種製造	1,342,867	1,102,197
電気 - 統合	105,000	110,714
金融 - 消費者ローン	468,628	524,323
金融 - その他サービス	364,518	360,611
食品 - ケータリング	86,000	90,838
食品 - 小麦粉・穀物	166,012	170,051
食品 - 肉製品	815,029	893,442
食品 - その他 / 各種	571,804	582,312
食品 - 小売	1,376,328	1,452,759
ギャンブル（ホテル以外）	3,030,828	2,767,774
ガス - 供給	318,544	238,960
ホテル・モーター	103,000	107,781
人材管理	467,928	467,203
インターネット・コンテンツ - エンターテインメント	691,608	779,933
投資会社	290,380	292,204
機械 - 損害保険	1,082,378	1,026,440
海洋事業	623,529	647,561
医療情報	1,445,491	1,550,646
医学ラボ検査	279,923	310,475
医療 - 医薬品	2,610,498	2,818,083
医療 - ジェネリック医薬品	302,295	316,597
医療 - HMO	301,000	320,123
医療 - 病院	1,867,448	1,840,095
医療 - アウトプット / ホーム	202,403	212,187
金属処理・製作	295,604	311,903
金属 - アルミニウム	248,999	247,837
金属 - 銅	861,043	940,598
金属 - 各種	424,579	423,732

(単位:米ドル)

2020年7月31日

	取得原価	公正価値
社債(続き)		
石油会社 - 探査・生産	2,792,216	2,648,755
石油会社 - 統合	536,784	574,667
石油精製・マーケティング	251,000	227,809
パイプライン	1,468,784	1,421,591
プライベート・エクイティ	889,024	855,808
プロスポーツ	410,860	416,819
損害保険	414,735	424,712
公道	253,593	271,769
出版 - 新聞	357,204	369,035
不動産運営/開発	1,857,349	1,946,309
レクリエーション・センター	476,101	448,695
研究開発	214,902	226,045
リゾート/テーマパーク	624,924	651,695
小売 - ディスカウント	286,718	305,535
小売 - 石油製品	812,423	496,225
小売 - 外食	894,650	805,933
衛星通信	321,735	404,618
セキュリティ・サービス	378,650	402,334
特殊鋼業	713,131	695,605
通信サービス	833,251	876,370
通信機器	144,860	155,470
電話 - 統合	993,358	1,085,169
テレビ	167,943	179,001
治療薬	291,094	305,877
トランザクション・ソフトウェア	312,978	323,071
輸送 - 航空貨物	452,780	462,275
輸送 - 設備リース	183,000	189,634
輸送 - 鉄道	518,000	555,555
ビタミン・栄養製品	135,000	146,982
社債合計	59,487,274	60,659,813

(単位:米ドル)

2020年7月31日

	取得原価	公正価値
資産担保証券		
その他資産担保証券	208,055	118,637
資産担保証券合計	208,055	118,637
転換社債		
アパレルメーカー	162,440	173,200
建物 - 重量構造物	358,014	490,754
企業向けソフトウェア	400,971	604,742
	921,425	1,268,696
	61,279,234	62,753,163

(単位:米ドル)

2020年7月31日

発行国	償却原価	公正価値
バミューダ	208,055	118,637
カナダ	1,949,492	2,055,229
ケイマン諸島	1,677,743	1,721,622
フランス	450,496	489,007
ドイツ	1,727,739	1,848,055
英国	4,792,844	4,753,308
アイルランド	538,366	600,148
イタリア	664,453	688,588
ジャージー島	414,735	424,712
リベリア	76,700	87,095
ルクセンブルグ	4,063,839	4,176,020
オランダ	5,608,975	5,924,158
ニュージーランド	400,971	604,741
ポルトガル	358,984	308,697
スペイン	358,014	490,754
スウェーデン	770,910	817,072
米国	37,216,918	37,645,320
	61,279,234	62,753,163

投資には、1933年証券法規則144 Aの制限を受ける有価証券が含まれる。かかる有価証券は、特定の適格な機関投資家間での再販が認められている。2020年7月31日現在、保有する規則144 Aに係る有価証券の取得原価総額および公正価値は、28,950,390米ドルおよび29,343,745米ドルであり、2020年7月31日現在の純資産の44.92%にあたる。

2020年7月31日現在、投資の満期日は2021年9月30日から2042年8月15日まで、金利は0.50%から12.00%の範囲であった。2020年7月31日現在、投資ポートフォリオには英ポンド建債務証券（4.67%）、ユーロ建債務証券（24.20%）および米ドル建債務証券（71.13%）が含まれていた。

#### 4. 先物為替予約

2020年7月31日現在、未決済の先物為替予約および直物為替予約の要約は、以下のとおりである。

（単位：米ドル）

	2020年7月31日	
	未実現利益	未実現損失
ファンド・レベルFX	325,962	(1,066,750)
豪ドル建豪ドルクラス	955,925	-
円建ブラジルリアルクラス	39,946	(57)
円建資源国通貨バスケットクラス	52,607	(12,044)
円建円クラス	71,327	-
米ドル建ブラジルリアルクラス	75,111	-
米ドル建資源国通貨バスケットクラス	73,435	(18,645)
	1,594,313	(1,097,496)

#### 5. 重要な契約および取引

##### 販売会社

2011年7月5日に、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドとみずほ証券株式会社の間で受益証券販売・買戻契約が締結された。かかる契約の条項に従い、みずほ証券株式会社は日本における受益証券の販売会社として従事している。販売会社は、日本の公募受益証券に帰属する資産から、クラス・ファンドのかかる受益証券クラスに帰属する純資産価額の年率0.51%の報酬を受け取る権利を有している。2020年2月1日から2020年7月31日までの期間における販売報酬は136,955米ドルであり、2020年7月31日現在、そのうちの66,577米ドルが未払いであった。

##### 受託会社

2011年6月29日に、CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドはトラストの受託会社となった。信託証書に従い、受託会社はトラストの管理事務および運用に関する専有的権限および全体的責任を有しており、これにはトラストの受益証券の販売および買戻に関する責任が含まれる。受託会社は、米国みずほ銀行をクラス・ファンドの日々の管理事務業務を提供する会社として任命した。

受託会社は、暦上の四半期末の直前3か月間における受益証券純資産価額の年率0.01%の報酬（四半期毎の最低報酬額は3,750米ドル）を受け取る権利を有しており、かかる報酬は暦上の各四半期末から30日以内に米ドルで後払いされる。2020年2月1日から2020年7月31日までの期間における受託報酬は8,529米ドルであり、2020年7月31日現在、そのうちの1,619米ドルが未払いであった。

##### 管理事務代行会社

受託会社はトラストを代表して、2011年7月5日付で米国みずほ銀行と契約を締結した。かかる契約に従い、米国みずほ銀行はクラス・ファンドの管理事務代行会社として従事している。クラス・ファンドへの管理事務代行業務の提供に関して、管理事務代行会社は月末時点のクラス・ファンドの平均純資産価額に基づく年率0.08%までの年間管理事務代行報酬（四半期毎の最低報酬額は11,250米ドル）を受け取る。2020年2月1日から2020年7月31日までの期間における管理事務代行報酬は28,704米ドルであり、2020年7月31日現在、13,453米ドルが未払いであった。

##### 投資運用会社

アセットマネジメントOne株式会社(旧DIAMカンパニー・リミテッド)(以下「投資運用会社」という。)は、2011年7月8日付の投資運用契約に従い、トラストの投資運用会社に任命された。かかる契約に従い、投資運用会社は、全面的な権限と裁量権をもって、各勘定における資産の投資および再投資を監督し、指示する権限を有している。

投資運用会社は日本の公募受益証券に帰属する純資産価額については0.755%、日本以外の公募受益証券に帰属する純資産価額については0.47%の、四半期毎に後払いされる年間報酬を受け取る権利を有している。2020年2月1日から2020年7月31日までの期間において、投資運用会社は268,250米ドルの投資運用報酬を稼得し、2020年7月31日現在、そのうちの146,627米ドルが未払いであった。

#### 保管銀行

ニューヨークの米国みずほ銀行(以下「保管銀行」という。)は、2011年7月8日付の保管契約に従い、受託会社によってクラス・ファンドの保管銀行に任命された。保管銀行は、クラス・ファンドの資産から純資産価額の年率0.015%の報酬、もしくは受託会社と保管銀行との間で随時合意されることのあるその他の報酬を受け取る権利を有している。2020年2月1日から2020年7月31日までの期間において、クラス・ファンドでは総額20,436米ドルの保管報酬が発生し、2020年7月31日現在、そのうちの2,428米ドルが未払いであった。

#### 代行協会員

2011年7月5日に、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドとみずほ証券株式会社(以下「代行協会員」という。)の間で代行協会員契約が締結された。代行協会員契約は、管理会社によって任命されている代行協会員がこれに従ってクラス・ファンドの受益証券に関する目論見書を日本証券業協会(以下「JSDA」という。)に提出し、受益証券1口当たり純資産価額を公表し、財務書類等の書類やその他の書類をJSDAに提出することに同意する契約である。代行協会員は、クラス・ファンドの日本の公募受益証券に帰属する純資産価額の年率0.20%の報酬を受け取る権利を有している。2020年2月1日から2020年7月31日までの期間において、クラス・ファンドでは総額53,708米ドルの代行協会員報酬が発生し、2020年7月31日現在、そのうちの26,109米ドルが未払いであった。

#### 管理会社

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド(旧名称はクイーンズゲート・トラスト・カンパニー・リミテッド)(以下「管理会社」という。)は、上記の受託会社と2011年6月29日に契約を締結し、2011年6月29日付の補遺信託証書を締結した。管理会社は、クラス・ファンド資産の管理を担当し、クラス・ファンドの受益証券の発行および買戻を命じる。管理会社は、クラス・ファンドの資産から純資産価額の年率0.01%の報酬(四半期毎の最低報酬額は3,750米ドル)を受け取る権利を有している。管理会社の報酬は毎日発生し、評価の直前日現在の純資産価額に基づいて計算され(日次)、四半期毎に後払いされる。

6. 受取利息

受取利息は以下で構成される。

（単位：米ドル）

2020年2月1日から  
2020年7月31日までの期間

投資収益	
利息	1,928,003
ディスカウントの増価	84,957
プレミアムの償却	(88,021)
	<hr/>
	1,924,939
	<hr/>

7. 分配

分配は受託会社の裁量で行われる。分配金は、期中に各クラスが稼得した投資純利益合計（該当する場合）、実現純キャピタル・ゲイン（該当する場合）および未実現純キャピタル・ゲインの増加額（該当する場合）の総額から支払われる。また、投資運用会社は、投資運用会社がクラス・ファンドの分配金の合理的な水準を維持するために必要と判断した場合、クラス・ファンドの元本から分配金を支払うよう、受託会社に代わって事務代行会社に指示することができる。当期において、以下の支払いが行われた。

（単位：米ドル）

2020年2月1日から  
2020年7月31日までの期間

豪ドル建豪ドルクラス	3,773,402
円建ブラジルリアルクラス	433,794
円建資源国通貨バスケットクラス	427,129
円建円クラス	179,513
米ドル建ブラジルリアルクラス	788,521
米ドル建資源国通貨バスケットクラス	529,549
	<hr/>
	6,131,908
	<hr/>

## 8. 発行受益証券

7つのクラスの受益証券が発行対象となっており、以下のとおり指定されている。

略称	クラス受益証券の内容および性格
HYUSDUSD	米ドル建（米ドル）（無分配型）（日本公募受益証券）
HYUSDBRL	米ドル建（ブラジルリアル）（分配型）（日本公募受益証券）
HYUSDBS1	米ドル建（資源国通貨バスケット）（分配型）（日本公募受益証券）
HYAUDAUD	豪ドル建（豪ドル）（分配型）（日本公募受益証券）
HYJPYJPY	円建（円）（分配型）
HYJPYBS1	円建（資源国通貨バスケット）（分配型）
HYJPYBRL	円建（ブラジルリアル）（分配型）

米ドル建ブラジルリアルクラス（分配型）受益証券、米ドル建資源国通貨バスケットクラス（分配型）受益証券および米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券の投資家による最低当初申込口数は1口であり、買い増しは1口単位とする。豪ドル建豪ドルクラス（分配型）受益証券の投資家による最低当初申込口数は1口であり、買い増しは1口単位とする。円建資源国通貨バスケットクラス（分配型）受益証券、円建円クラス（分配型）受益証券および円建ブラジルリアルクラス（分配型）受益証券の最低当初申込額は10,000円であり、買い増しは1円単位とする。

クラス・ファンドの受益証券は、各取引日に、かかる取引日に算定される受益証券1口当たり純資産価額に等しい買戻額で受益者の選択により買戻可能であるが、受託会社が該当する取引日より少なくとも1営業日前に償還通知を受け取っていることが前提となる。

2020年2月1日から2020年7月31日までの期間の受益証券取引は、以下のとおりである。

クラス	通貨	期首受益証券口数	当期発行受益証券口数	当期買戻受益証券口数	期末受益証券口数	受益証券1口当たり純資産価額
HYAUDAUD	豪ドル	1,308,631	7,770	(114,740)	1,201,661	31.55米ドル
HYJPYBRL	日本円	320,363	-	(15,200)	305,163	11.67米ドル
HYJPYBS1	日本円	219,374	4,373	(10,600)	213,147	20.50米ドル
HYJPYJPY	日本円	81,868	-	(3,700)	78,168	63.80米ドル
HYUSDBRL	米ドル	662,919	-	(23,266)	639,653	11.05米ドル
HYUSDBS1	米ドル	221,442	4,880	(123,385)	102,937	21.63米ドル
HYUSDUSD	米ドル	38,201	169	(3,647)	34,723	150.08米ドル

クラス・ファンドの資本は、主にこれらの受益証券によって表される。注記1で概説されている投資目的と注記9のリスク管理方針に従い、クラス・ファンドは受益者から受け取った申込金を適切な投資先に投資するとともに、買戻に十分対応できるだけの流動性を維持するよう努めており、必要に応じて短期借入金や投資の償還を利用して流動性を高めている。

2020年7月31日現在、クラス・ファンドの全受益証券は5受益者によって保有されていた。

## 9. 金融リスク管理

### 金融商品の利用に係る戦略：

クラス・ファンドは、その活動により、市場リスク（価格リスク、為替リスクおよび金利リスクなど）、信用リスクおよび流動性リスクといったさまざまな金融リスクにさらされている。クラス・ファンドの全体的なリスク管理プログラムは、金融市場の予測不能性に重点を置き、クラス・ファンドの財務成績に対する潜在的な負の影響の軽減を目的としている。クラス・ファンドは、特定のリスク・エクスポージャーを抑えるために先物為替予約を利用している。

すべての有価証券投資は、元本の損失リスクを表す。債務証券に係る元本損失の最高額の上限は、これらのポジションの公正価値である。先物為替予約に係る元本損失の最高額の上限は、これらのポジションの名目上の契約額である。

### 価格リスク：

クラス・ファンドは、債務証券およびデリバティブの価格リスクにさらされている。これは、クラス・ファンドが保有している投資の将来の価格が不確定であることから生じる。米ドル以外の通貨建の非貨幣性金融商品の場合も、価格が当初は外貨で表示され、後に米ドルに換算されるため、外国為替レートの変動によって変動することになる。価格リスクにおけるこうした要素の管理および測定方法については、下記の「為替リスク」の項に記載されている。

デリバティブには、1つまたはそれ以上の原証券、財務ベンチマークまたはインデックスにその価値が連動する商品および契約が含まれている。デリバティブの価値は原資産の価格変動に大きく依拠する。多くのデリバティブは、取引の契約締結時に支払うまたは預託する金銭よりも著しく大きな市場エクスポージャーを提供する。比較的小規模の不利な市場変動でも投資全額を失うだけでなく、クラス・ファンドが当初の投資額を上回る損失を被る可能性もある。クラス・ファンドが取得しようとするデリバティブが希望どおりの条件で特定の時期に入手できる保証はない。

クラス・ファンドの方針は、クラス・ファンドの準拠文書に記載されている一定の限度内で有価証券およびその他の金融商品の分散化と選定を行うことにより、価格リスクを管理することである。

クラス・ファンドは、クラス・ファンドのアカウントに関する店頭先物為替予約を締結することがある。

投資運用会社は、クラス・ファンドの投資戦略を管理して、ベンチマークやその他のインデックスを追従することはない。2020年7月31日現在、クラス・ファンドの市場リスクは実際の市場価格の変動、金利および外国為替変動という3つの主要コンポーネントの影響を受けている。2020年7月31日現在、ポートフォリオ（先物契約を除く）が10%上昇し、その他の変数を一定とした場合、受益者に帰属する純資産は約6,275,316米ドル増加していたと考えられる。反対に、2020年7月31日現在、ポートフォリオが10%下落した場合、受益者に帰属する純資産は約6,275,316米ドル減少していたと考えられる。

上記の感応度分析は、2020年7月31日現在のポートフォリオ構成（先物契約を除く）に基づいている。クラス・ファンドの投資ポートフォリオの構成は時間の経過とともに変化する見込みである。したがって、2020年7月31日現在で作成された感応度分析は、クラス・ファンドの将来の純資産への影響を必ずしも示すものではない。

### 為替リスク：

クラス・ファンドは、米ドル以外の通貨建の投資資産にクラス・ファンドの資産を投資することによって、為替レートの変動に対するエクスポージャーを得ることになる。クラス・ファンドは、為替リスクを排除するものではないがこれを低減し、また、米ドルに対する通貨価値の下落から資産価値の全部または一部を保護するために為替取引を締結する意向である。クラス・ファンドは米ドルと投資通貨との変動に対する受益証券の為替エクスポージャーを完全に回避することを目指しているが、主に、関連する投資の将来の価値が変動することにより、エクスポージャーの回避が常に100%実現されるとは限らない。

外国為替取引が行われる市場は変動性がきわめて大きく、非常に専門的かつ技術的である。かかる市場では、きわめて短い期間（数分間のこともある）のうちに流動性や価格の変動など、重大な変動が発生することがある。

クラス・ファンドの資産および負債は、英ポンド建の債券投資2,930,873米ドルおよびユーロ建の債券投資15,185,686米ドルを除き、米ドル建である。

2020年7月31日現在、英ポンドと米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合、受益者に帰属する純資産はそれぞれ約293,087米ドル増加または減少していたと考えられる（先物為替予約の影響を除く）。

2020年7月31日現在、ユーロと米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合、受益者に帰属する純資産は、それぞれ約1,518,569米ドル増加または減少していたと考えられる（先物為替予約の影響を除く）。

クラス・ファンドの方針に従い、投資運用会社はクラス・ファンドの純為替ポジションを毎日モニターしている。

### 金利リスク：

確定利付資産の価値は金利変動に伴い変動する。一般に、金利が上昇すると、確定利付資産の価値は下落する傾向がある。反対に、金利が下落すると、確定利付資産の価値は上昇する傾向がある。確定利付資産の価値の変動割合は、確定利付資産の満期日および発行条件など、複数の要因に依拠する。

クラス・ファンドの損益を通じて公正価値で測定する金融資産を除き、ほぼすべての資産および負債は、金利改定日が設定されているか、満期日までの期間が6か月未満である。契約上の金利改定日と満期日のいずれか早い方の期間別に分類した、クラス・ファンドの損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、以下のとおりである。

（単位：米ドル）

	1年未満	1年から5年	5年から10年	10年超	金利改定日 または満期日 なし	合計
2020年7月31日	-	23,991,387	31,585,460	6,470,299	706,017	62,753,163

クラス・ファンドの方針に従い、投資運用会社はクラス・ファンドの全体的な金利感応度を毎日モニターしている。

#### 信用リスク：

クラス・ファンドは、金融商品の一方の相手方の債務不履行によってもう一方の相手方に金融損失が生じるリスクである信用リスクにさらされている。

クラス・ファンドがさらされる主な集中は、クラス・ファンドによる債務証券への投資から生じる。クラス・ファンドは、取引デリバティブ商品、現金および現金同等物ならびにその他の債権残高に係る取引相手の信用リスクにもさらされている。クラス・ファンドは、現金残高の預託先と有価証券取引の相手方を大手金融機関にすることで信用リスクに対するエクスポージャーの軽減に努めている。

クラス・ファンドは、収益の稼得を目的としてグローバル・ハイイールド債券およびその他のハイイールド確定利付証券に投資する。信用リスクが増大した場合、高水準のインカム・ゲインを追求するという投資目的が達成できないことがある。ハイイールド確定利付証券および格付の低い確定利付証券は、ムーディーズではBaa未満、フィッチではBBB未満、S & PではBBB未満の有価証券である。格付の低い確定利付証券は「投資適格」に満たない場合があり、継続的な不確実性や、事業、財務または経済条件の悪化によって、発行体が適時に元利金の支払いに対応できない状況に直面する可能性がある。

クラス・ファンドが保有する一部の格付の低い有価証券が、発行体の財政状態または一般的な経済状況、あるいはその両方が悪化する可能性が高いことや、想定外の金利上昇を反映したものである場合、発行体による元利金の支払い能力が低下する可能性がある。かかる有価証券は債務不履行リスクが高く、投資の資本価値に影響を及ぼす可能性がある。

発行体が適時に元利金を支払うことができない場合、クラス・ファンドが保有する有価証券の価値が影響を受けることがある。一部の有価証券に流動性の高い取引市場がない場合、かかる有価証券の公正価値を設定することができない場合がある。

ムーディーズ、S & Pまたはフィッチによる有価証券の格付には、有価証券の市場価額の変動性や投資の流動性の評価は織り込まれていない。有価証券の格付が購入時点の格付よりも下がった場合、必ず換金できるとは限らない。

債務証券の種類別、格付別のポートフォリオは以下のとおりである。

(単位：米ドル)

2020年7月31日

	公正価値	ポートフォリオに対する割合(%)
社債		
B B B	389,560	0.62%
B B B -	2,282,521	3.64%
B B +	5,912,835	9.42%
B B	9,093,537	14.49%
B B -	9,593,174	15.29%
B +	3,629,667	5.78%
B	7,843,783	12.50%
B -	7,920,026	12.62%
C C C +	5,687,958	9.06%
C C C	2,000,321	3.19%
C C C -	212,187	0.34%
格付なし	6,094,244	9.71%
社債合計	60,659,813	96.66%
転換社債		
B B B -	490,754	0.78%
格付なし	777,942	1.24%
転換社債合計	1,268,696	2.02%
資産担保証券		
格付なし	118,637	0.19%
資産担保証券合計	118,637	0.19%
普通株式		
格付なし	706,017	1.13%
普通株式合計	706,017	1.13%
	62,753,163	100.00%

クラス・ファンドが信用リスクにさらされる可能性のある現金および現金同等物は、主にコール残高および当初満期が3か月以内の預金で構成される。現金同等物は、保管銀行によってケイマン諸島みずほ信託銀行(S & Pの信用格付はA)に預け入れているため、重大な信用リスクはないとみなされる。

取引はすべて認定ブローカーを通じて引渡時に決済/支払いが行われる。売却した有価証券の引渡しは、ブローカーが支払いを受け取った後にのみ行われることから、デフォルト・リスクは最低水準であるとみなされる。購入時の支払いは、ブローカーが有価証券を受け取った後に行われる。いずれかの当事者が債務を履行しなかった場合、取引は成立しない。

クラス・ファンドの、取引所で取引されていないデリバティブ契約の取引相手は大手金融機関である。マネジメントは、未決済のデリバティブ契約に関連する信用リスクがクラス・ファンドの財政状態に重大かつ不利な影響を及ぼすことはないと考えている。

クラス・ファンドの方針に従い、副投資運用会社はクラス・ファンドの信用ポジションを毎日モニターしている。

#### 流動性リスク：

流動性リスクは、クラス・ファンドが、債務の期日到来時に全額を清算するための十分な現金を用意することができない、あるいは著しく不利な条件でなければ清算できないリスクである。

クラス・ファンドは、店頭取引されるデリバティブ契約および債務証券に定期的に投資することがある。そのため、クラス・ファンドは、流動性要件を満たすためにこれらの商品への投資をそれぞれの公正価値に近い金額で即時に決済することができない、あるいはいずれかの発行体の信用度の悪化等の特別な事象に対応できない場合がある。

以下の表は、総額で決済されるクラス・ファンドのデリバティブ金融負債を、財政状態計算書日現在の最も早い契約上の満期日までの残存期間に基づいて期間別に示したものである。表中の金額は契約上の割引前キャッシュ・フローである。

(単位：米ドル)

2020年7月31日現在：	3か月以下	3か月から12か月	1年超
損益を通じて公正価値で測定する金融負債（総額で決済されるデリバティブ）			
- 流出額	(98,251,854)	-	-
- 流入額	98,748,671	-	-

#### 保管リスク：

クラス・ファンドは、保管および/または決済システムが十分に発達していない市場に直接的または間接的に投資することがある。かかる市場で取引され、かつ副保管銀行の利用が必要となる状況下において副保管銀行に預託されたクラス・ファンドの資産は、特定のリスクにさらされることがある。かかるリスクには、現物有価証券の取引代金決済の受渡が行われず、その結果、偽造有価証券の流通、コーポレート・アクションに関する情報の不足、有価証券の取得可能性に影響を及ぼす登録手続、法律/財務に関する適切な制度がないことおよび中央預託機関の補償制度/賠償基金がないことが含まれるが、これらに限らない。

クラス・ファンドは、プライムブローカー兼プライム保管銀行であるニューヨークの米国みずほ銀行（以下「みずほ」という。）に保管口座を有している。受託会社はみずほをモニターしており、適切な保管銀行であると確信しているが、みずほや、クラス・ファンドが随時利用する可能性のあるその他の保管銀行が破たんしないという保証はない。米国破産法と1970年証券投資家保護法のいずれにおいても、ブローカー・ディーラーが経営難、破たんまたは解散した場合に顧客財産を保護するよう規定されているが、クラス・ファンド資産を保管しているブローカー・ディーラーが経営難に陥った場合、一定期間資産を利用できないため損失が生じる、または資産が目減りする、あるいはその両方が発生する可能性を排除できない。クラス・ファンドの資産のほぼすべてが1行の保管銀行で保管されているため、かかる損失は多額となり、クラス・ファンドが投資目的を達成する能力が著しく損なわれる可能性がある。

#### 公正価値の開示：

I F R S 第13号に従い、クラス・ファンドは、公正価値の測定時に使用するインプットの重要性を反映した公正価値の階層別に公正価値測定を分類することが要求されている。公正価値の階層には以下のレベルがある。

- ・ 活発な市場における同一資産または負債に関する相場価格（調整前）（レベル1）
- ・ レベル1の相場価格以外のインプットで、資産または負債について直接的（すなわち、価格として）または間接的（すなわち、価格から算出されるもの）に観察可能なインプット（レベル2）
- ・ 資産または負債に関する、観察可能な市場データに基づいていないインプット（すなわち、観察不能なインプット）（レベル3）

公正価値測定全体が分類される公正価値の階層のレベルは、公正価値測定全体にとって重要なインプットの最低レベルを基準に決定する。そのために、公正価値測定全体に対するインプットの重要性が評価される。公正価値測定で観察可能なインプットを使用しているものの、かかるインプットに観察不能なインプットに基づく重要な調整が必要とされる場合、その測定はレベル3に分類される。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性の評価には、資産または負債に固有の要素を考慮に入れた判断が必要となる。

何が「観察可能」にあたるかの決定には、クラス・ファンドによる重要な判断が必要となる。クラス・ファンドは、容易に入手でき、定期的に配信または更新され、信頼性が高く検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場に活発に参与している独立のソースから提供された市場データを観察可能データとみなしている。

2020年7月31日現在、損益を通じて公正価値で測定するすべての保有金融資産および金融負債ならびに先物為替予約はレベル2に分類されている。

価値が活発な市場における相場価格に基づくものであることからレベル1に分類されている投資には、米国財務省短期証券および特定の米国以外のソブリン債が含まれることがある。クラス・ファンドはかかる商品の相場価格を調整していない。

活発でないと思なされる市場で取引されているが、相場価格、ディーラー価格または観察可能なインプットによる裏付けのあるその他の価格ソースに基づいて価値が評価される金融商品はレベル2に分類される。かかる商品には、大半の投資適格社債、特定の米国以外のソブリン債および一部の店頭デリバティブが含まれる。レベル2の投資には活発な市場で取引されていない、および/または譲渡制限が課されているポジションが含まれるため、通常は入手可能な市場情報に基づく、流動性不足および/または譲渡不能性を織り込んで評価を調整することがある。

レベル3に分類される投資は、取引の頻度が低い、あるいはまったく取引されていないため、重要性の高い観察不能インプットを含んでいる。かかる有価証券に関する観察可能な価格は入手不能であるため、クラス・ファンドは評価手法を用いて公正価値を算定している。2020年7月31日現在、クラス・ファンドはレベル3の投資を保有していない。

#### 10. 公正価値で計上されていないが、公正価値が開示されている資産および負債

投資は公正価値で計上される。その他すべての金融資産および負債の帳簿価額は償却原価で計上され、その帳簿価額は公正価値の合理的な近似値である。

現金および現金同等物には、手許現金、銀行預金および活発な市場におけるその他の短期投資が含まれる。現金および現金同等物は、レベル1のインプットを用いて算定されている。

投資売却未収金およびその他の未収金には、クラス・ファンドが受け取る売掛金およびその他の債務の決済に関する契約上の金額が含まれる。投資購入未払金および未払金は、買掛金および費用の決済に関してクラス・ファンドが支払う契約上の金額および債務を表す。これらの未収金および未払金は、レベル2のインプットを用いて算定されている。

プット可能な受益証券の価額は、クラス・ファンドの準拠文書に従い、クラス・ファンドの資産合計とその他すべての負債との正味差額に基づいて計算される。これらの受益証券は、活発な市場で取引されていない。これらの受益証券は、受益者の選択により受益証券クラスに帰属するファンドの純資産価額の比例持分と同額の現金でいずれかの取引日に償還可能であり、クラス・ファンドに戻されることがあるため、これらの受益証券には要求払いの要素がある（注記2および8）。この公正価値は、要求により支払われる金額に基づいており、当該金額の支払いが要求されうる最初の日から割り引かれている。この場合の割引の影響は重要ではない。そのため、レベル2が、受益者に帰属する純資産に関して最も適切な区分であるとみなされる。

#### 11. コミットメント

通常の業務において、受託会社はトラストを代表して、さまざまな表明や保証を含む契約や補償を提供する契約を締結している。これには、未発生であるが受託会社に対して行われる可能性のある将来の請求が含まれるため、これらの契約に基づく受託会社の最大エクスポージャーは不明であるが、マネジメントはこれまでの実績に基づき、損失リスクは僅少であると考えている。

#### 12. 後発事象

2020年7月31日より後に、クラス・ファンドの発行は発生しなかったが、641,026米ドルの買戻を行った。

## (2) 投資有価証券明細表等

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

投資有価証券の補足明細(未監査)

2020年7月31日現在

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
<b>資産担保証券</b>				
208,057	SJETS 2017-1 B 5.680% 08/15/42	208,055	118,637	0.18%
		208,055	118,637	0.18%
<b>普通株式</b>				
442	2020 CASH EXCH TRUST 5.250% 06/01/23	447,875	455,843	0.70%
4,200	BECTON DICKINSON AND 6.000% 06/01/23 B	214,605	250,174	0.38%
		662,480	706,017	1.08%
<b>転換社債</b>				
300,000	CELLNEX TELECOM 0.500% 07/05/28 CLNX	358,014	490,755	0.75%
143,000	UNDER ARMOUR INC 1.500% 06/01/24	162,440	173,200	0.27%
400,000	XERO INVMNTS LTD 2.375% 10/04/23	400,971	604,741	0.93%
		921,425	1,268,696	1.95%
<b>社債</b>				
200,000	AIB GROUP PLC FXtoVA PERP	224,760	235,310	0.36%
511,000	ALBERTSONS COS 4.625% 01/15/27 144A	501,190	540,922	0.83%
117,000	ALBERTSONS COS 5.875% 02/15/28 144A	118,966	128,313	0.20%
237,000	ALCOA NEDERLAND 6.750% 09/30/24 144A	248,999	247,837	0.38%
393,000	ALLEGHENY TECH 5.875% 08/15/23	413,474	414,802	0.63%
295,000	ALLEGHENY TECH 5.875% 12/01/27	299,657	280,803	0.43%
200,000	ALPHA 2 BV 06/01/23 144A	200,445	202,729	0.31%
200,000	ALPHA 3 / US BID 6.250% 02/01/25 144A	199,500	206,750	0.32%
362,000	ALTICE FINANCING 5.000% 01/15/28 144A	362,000	372,087	0.57%
200,000	ALTICE FRANCE 10.500% 05/15/27 REG	202,250	229,248	0.35%
458,000	ALTICE FRANCE SA 7.375% 05/01/26 144A	450,496	489,007	0.75%
467,000	AMN HEALTHCAR 4.625% 10/01/27 144A	467,928	467,203	0.72%
316,000	APACHE CORP 4.250% 01/15/30	283,465	305,035	0.47%
86,000	ARAMARK SERV INC 6.375% 05/01/25 144A	86,000	90,838	0.14%
357,000	ARCONIC ROLLED P 6.125% 02/15/28 144A	362,489	380,767	0.58%
1,100,000	ARD FINANCE SA 06/30/27 REGS	1,241,488	1,274,605	1.95%
200,000	AUTOSTRADE PER L 5.875% 06/09/24 EMTN	253,593	271,769	0.42%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
社債(続き)				
230,000	B&M EUROPEAN 3.625% 07/15/25	286,718	305,535	0.47%
183,000	BANK OF AMER CRP FXtoFL PERP MM	166,382	173,036	0.26%
290,000	BANK OF IRELAND FXtoVA PERP	313,606	364,838	0.56%
196,000	BAUSCH HEALTH 5.000% 01/30/28 144A	195,069	197,221	0.30%
188,000	BAUSCH HEALTH 5.250% 01/30/30 144A	179,928	192,206	0.29%
77,000	BAUSCH HEALTH 7.000% 01/15/28 144A	81,933	83,868	0.13%
80,000	BAUSCH HLTH AMR 8.500% 01/31/27 144A	86,750	89,121	0.14%
250,000	BLOCK COMMUNICAT 4.875% 03/01/28 144A	250,000	253,086	0.39%
80,000	BLUE CUBE SPINCO 10.000% 10/15/25	80,533	85,408	0.13%
378,000	BRINK'S CO/THE 5.500% 07/15/25 144A	378,650	402,334	0.62%
70,000	BUILDERS FIRTSO 5.000% 03/01/30 144A	70,000	73,580	0.11%
575,000	BWAY HOLDING CO 7.250% 04/15/25 144a	559,644	552,719	0.85%
168,000	CAESARS RESORT 5.250% 10/15/25 144A	150,513	151,693	0.23%
451,000	CARGO AIRCRAFT M 4.750% 02/01/28 144A	452,780	462,275	0.71%
305,000	CCO HOLDINGS LLC 4.500% 08/15/30 144A	306,515	323,012	0.49%
215,000	CCO HOLDINGS LLC 5.375% 06/01/29 144A	216,046	235,670	0.36%
170,000	CENTURY COMMUNIT 5.875% 07/15/25	170,000	175,563	0.27%
119,000	CENTURY COMMUNIT 6.750% 06/01/27	123,564	127,378	0.19%
299,000	CENTURYLINK INC 5.80% 03/15/2022	296,010	315,342	0.48%
302,000	CENTURYLINK INC 7.500% 04/01/24 Y	310,272	341,638	0.52%
736,000	CHANGE HLD / FIN 5.750% 03/01/25 144A	728,119	752,560	1.15%
220,000	CHEPLAPHARM ARZN 3.500% 02/11/27 REGS	242,022	257,496	0.39%
218,000	CHS/COMMUNITY 6.625% 02/15/25 144A	218,000	220,790	0.34%
418,000	CHS/COMMUNITY 8.125% 06/30/24 144A	392,701	266,218	0.41%
205,000	CITIGROUP INC FXtoFL PERP V	178,735	197,441	0.30%
163,000	COLT MERGER SUB 5.750% 07/01/25 144A	164,155	169,724	0.26%
144,000	COMMSCOPE FINANC 8.250% 03/01/27 144A	144,860	155,470	0.24%
394,000	CONNECT FINCO 6.750% 10/01/26 144A	321,735	404,618	0.62%
300,000	CO-OPERATIVE GRO 5.125% 05/17/24	402,617	415,029	0.64%
390,000	COUNTRY GARDEN 4.800% 08/06/30	390,000	389,741	0.60%
300,000	CPI PROPERTY GRO FXtoVA PERP	330,766	349,936	0.54%
203,000	CSC HOLDINGS LLC 5.250% 06/01/24	207,836	223,808	0.34%
250,000	CSC HOLDINGS LLC 5.750% 01/15/30 144A	259,614	277,451	0.42%
223,000	CSC HOLDINGS LLC 7.500% 04/01/28 144a	239,730	254,529	0.39%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
社債(続き)				
288,000	DELTA AIR LINES 7.375% 01/15/26	287,960	286,213	0.44%
150,000	DIAMOND SPORTS 5.375% 08/15/26 144A	129,908	115,873	0.18%
589,000	DOLE FOOD CO 7.250% 06/15/25 144A	571,804	582,312	0.89%
538,000	DOWNSTREAM DEVE 10.500% 02/15/23 144	538,073	429,671	0.66%
105,000	DPL INC 4.125% 07/01/25 144A	105,000	110,714	0.17%
260,000	EG GLOBAL 4.375% 02/07/25 REGS	290,380	292,204	0.45%
230,000	ELM FOR FIRMENIC FXtoFL PERP	250,938	283,314	0.43%
212,000	ENDEAVOR ENERGY 5.750% 01/30/28 144A	219,985	218,056	0.33%
190,000	ENDEAVOR ENERGY 6.625% 07/15/25 144A	190,000	199,916	0.31%
357,000	ENLINK MIDSTREA 4.15% 06/01/25	337,799	281,175	0.43%
589,950	ENQUEST PLC 04/15/22 EMTN (PIK)	519,369	329,163	0.50%
403,000	ENTERPRISE DEVEL 12.000% 07/15/24 144	393,576	399,516	0.61%
190,000	FIAT CHRYSLER AU 3.875% 01/05/26	213,408	239,936	0.37%
230,000	FIAT CHRYSLER AU 4.500% 07/07/28	258,336	300,187	0.46%
694,000	FIRST QUANTUM 7.250% 04/01/23 144A	616,893	698,147	1.07%
40,000	FORD MOTOR CO 6.375% 02/01/29	33,600	40,606	0.06%
90,000	FORD MOTOR CO 8.500% 04/21/23	90,000	99,763	0.15%
411,000	FORD MOTOR CO 9.000% 04/22/25	421,588	484,779	0.74%
33,000	FORD MOTOR COMPANY 7.45% 07/16/31	28,050	39,424	0.06%
183,000	FORTRESS TRANS 9.750% 08/01/27 144A	183,000	189,634	0.29%
330,000	FRIGGLASS FINAN 6.875% 02/12/25 REGS	365,706	267,341	0.41%
248,000	FRONT RANGE BIDC 6.125% 03/01/28 144A	248,000	256,487	0.39%
320,000	GALAXY BIDCO LTD 6.500% 07/31/26 JUL	414,735	424,712	0.65%
51,000	GCI LLC 6.875% 04/15/25	52,543	53,035	0.08%
1,388,000	GEN ELECTRIC CO FXtoFL PERP D	1,342,867	1,102,197	1.69%
162,000	GEN MOTORS FIN FXtoFL PERP A	125,340	153,289	0.23%
400,000	GKN HOLDINGS LTD 3.375% 05/12/32 EMTN	514,265	527,831	0.81%
654,000	GOLDEN ENTERTAIN 7.625% 04/15/26 144A	654,382	570,723	0.87%
256,000	GOLDEN NUGGET 8.750% 10/01/25 144A	241,320	134,720	0.21%
38,000	GPC MERGER SUB 7.125% 08/15/28 144A	38,000	39,496	0.06%
622,000	GREAT LAKES DRED 8.000% 05/15/22	623,529	647,561	0.99%
863,000	GRT WRN PTRL 9.000% 09/30/21 144A	812,423	496,225	0.76%
231,000	HADRIAN MERGER 8.500% 05/01/26 144A	202,403	212,187	0.32%
700,000	HEIMSTADEN BOSTA FXtoVA PERP	770,910	817,072	1.25%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
社債(続き)				
135,000	HERBALIFE/HLF 7.875% 09/01/25 144A	135,000	146,981	0.22%
236,000	HESS MIDSTREAM P 5.125% 06/15/28 144A	225,785	239,172	0.37%
103,000	HILTON DOMESTIC 5.375% 05/01/25 144A	103,000	107,781	0.16%
498,000	HLF FIN SARL LLC 7.250% 08/15/26 144A	501,218	523,366	0.80%
281,000	HORIZON PHARMA 5.500% 08/01/27 144A	291,094	305,877	0.47%
500,000	HT TROPLAST AG 9.250% 07/15/25 REGS	561,808	606,073	0.93%
417,000	HUBBAY MINERALS 7.250% 01/15/23 144A	424,579	423,732	0.65%
239,000	HUBBAY MINERALS 7.625% 01/15/25 144A	244,150	242,451	0.37%
200,000	ICELAND BONDCO 4.625% 03/15/25 REGS	229,347	241,256	0.37%
100,000	IHO VERWALTUNGS 05/15/27 REGS	104,941	119,649	0.18%
380,000	INTER MEDIA COMM 4.875% 12/31/22	410,860	416,819	0.64%
680,000	IQVIA INC 2.250% 01/15/28 REGS	717,373	798,086	1.22%
159,000	IRB HOLDING CORP 7.000% 06/15/25 144A	159,000	172,416	0.26%
360,000	ITHACA ENERGY N 9.375% 07/15/24 144A	360,000	314,096	0.48%
270,000	J2 CLOUD LLC/INC 6.0000% 07/15/25 144	276,517	283,028	0.43%
212,000	JAGUAR HL / PPD I 5.000% 06/15/28 144A	214,902	226,045	0.35%
489,000	JBS USA/FOOD/FIN 5.500% 01/15/30 144A	489,000	539,856	0.83%
314,000	JBS USA/FOOD/FIN 6.500% 04/15/29 144A	326,029	353,586	0.54%
285,000	JELD-WEN INC 4.875% 12/15/27 144A	295,279	291,002	0.45%
174,000	JPMORGAN CHASE FXtoFL PERP FF	164,190	179,625	0.27%
181,000	JPMORGAN CHASE FXtoFL PERP HH	162,943	175,362	0.27%
40,000	JPMORGAN CHASE FXtoFL PERP II	37,000	37,375	0.06%
331,000	KFC HLD/PIZZA HU 5.250% 06/01/26 144A	339,758	348,495	0.53%
134,000	KRATON POLYMERS 7.000% 04/15/25 144A	129,709	139,160	0.21%
617,000	LABL ESCROW ISS 10.500% 07/15/27 144	601,722	675,232	1.03%
278,000	LABL ESCROW ISS 6.750% 07/15/26 144A	277,392	300,892	0.46%
683,000	LGI HOMES INC 6.875% 07/15/26 144A	696,031	726,671	1.11%
501,000	LIBERTY MEDIA 8.250% 02/01/30	481,633	529,514	0.81%
370,000	MAGNOLIA OIL 6.000% 08/01/26 144A	369,377	360,288	0.55%
204,000	MASONITE INTL 5.375% 02/01/28 144A	206,940	217,605	0.33%
700,000	MELCO RESORTS 5.750% 07/21/28 REGS	702,493	711,998	1.09%
175,000	MOHEGAN TRIBAL 7.875% 10/15/24 144A	176,756	148,513	0.23%
301,000	MOLINA HEALTHCAR 4.375% 06/15/28 144A	301,000	320,123	0.49%
330,000	NE PROPERTY 3.375% 07/14/27	365,673	389,560	0.60%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
社債(続き)				
420,000	NETFLIX INC 3.000% 06/15/25 REGs	454,776	522,355	0.80%
200,000	NETFLIX INC 3.625% 05/15/27 REGS	236,832	257,578	0.39%
167,000	NEXSTAR ESCROW 5.625% 07/15/27 144A	167,943	179,001	0.27%
347,000	NGL ENRGY PART/F 6.125% 03/01/25	318,544	238,960	0.37%
270,000	NIDDA HEALTHCARE 3.500% 09/30/24 REGS	302,295	316,597	0.48%
292,000	NOVELIS CORP 5.875% 09/30/26 144A	295,604	311,903	0.48%
300,000	NOVO BANCO FXtoVA 07/06/28	358,984	308,697	0.47%
120,000	OCCIDENTAL PETE 3.200% 08/15/26	81,900	109,492	0.17%
217,000	OCCIDENTAL PETE 3.500% 08/15/29	162,335	193,210	0.30%
250,000	OLIVETTI FINANCE 7.750% 01/24/33 EMTN	387,075	428,189	0.66%
359,000	ORTHO-CLINICAL 7.250% 02/01/28 144A	360,410	376,277	0.58%
152,000	ORTHO-CLINICAL 7.375% 06/01/25 144A	154,782	162,165	0.25%
283,000	PARSLEY ENERGY 5.250% 08/15/25 144A	286,464	288,277	0.44%
95,000	PARSLEY ENERGY 5.625% 10/15/27 144A	97,321	99,691	0.15%
251,000	PBF HOLDING CO 7.250% 06/15/25	251,000	227,809	0.35%
400,000	PINNACLE BIDCO P 6.375% 02/15/25 REGS	476,101	448,695	0.69%
423,000	PLATFORM SPECIAL 5.875% 12/01/25 144A	426,648	441,365	0.68%
192,000	POLYONE CORP 5.750% 05/15/25 144A	192,716	207,540	0.32%
162,000	POST HOLDINGS IN 5.000% 08/15/26 144A	166,012	170,051	0.26%
9,000	PQ CORP 5.750% 12/15/25 144A	9,133	9,303	0.01%
499,000	Q-PARK HOLDING 2.000% 03/01/27 REGS	547,802	550,588	0.84%
350,000	RAC BOND CO 5.000% 11/06/22 REGS	414,089	440,574	0.67%
480,000	REPSOL INTL FIN FXtoVA PERP	536,784	574,667	0.88%
79,000	ROYAL CARIBBEAN 11.500% 06/01/25 144	76,700	87,095	0.13%
590,000	SABLE INTL FIN 5.750% 09/07/27 144A	585,251	619,884	0.95%
409,000	SCIENTIFIC GAMES 7.000% 05/15/28 144A	410,872	376,971	0.58%
151,000	SCIENTIFIC GAMES 8.250% 03/15/26 144A	162,388	151,498	0.23%
88,000	SCIENTIFIC GAMES 8.625% 07/01/25 144A	88,000	88,633	0.14%
141,000	SERVICEMASTER 5.125% 11/15/24 144A	142,198	145,597	0.22%
113,000	SIX FLAGS ENT 5.500% 04/15/27 144A	100,637	106,926	0.16%
305,000	SOLERA LLC / FIN 10.500% 03/01/24 144	312,978	323,071	0.49%
276,000	SPRINGLEAF FIN 5.375% 11/15/29	254,601	292,919	0.45%
57,000	SPRINGLEAF FIN 6.625% 01/15/28	59,626	65,390	0.10%
147,000	SPRINGLEAF FIN 8.875% 06/01/25	154,401	166,014	0.25%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
社債(続き)				
213,000	STARFRUIT US HOL 8.000% 10/01/26 144A	188,334	227,517	0.35%
100,000	STRETFORD 6.750% 07/15/24 REGS	124,209	127,240	0.19%
322,000	SUMMIT MATERIALS 5.250% 01/15/29 144A	325,628	335,283	0.51%
298,000	SUMMIT MATERIALS 6.125% 07/15/23	302,054	298,645	0.46%
452,000	SURGERY CENTER 6.750% 07/01/25 144A	380,755	438,958	0.67%
260,000	SYNLAB BONDCO FLOAT 07/01/25 REGS	279,923	310,474	0.48%
260,000	SYNTHOMER PLC 3.875% 07/01/25 REGS	291,720	317,076	0.49%
470,000	TALLGRASS NRG 5.500% 01/15/28 144A	469,074	419,608	0.64%
128,000	TALLGRASS NRG 6.000% 03/01/27 144A	126,196	116,608	0.18%
346,000	TEGNA INC 4.625% 03/15/28 144A	332,288	342,800	0.52%
26,000	TEGNA INC 5.000% 09/15/29 144A	24,916	26,236	0.04%
461,000	TENET HEALTHCAR 8.125% 04/01/22	477,271	497,304	0.76%
398,000	TENET HEALTHCARE 4.875% 01/01/26 144A	398,721	416,825	0.64%
300,000	TEVA PHARM FNC 1.125% 10/15/24	283,291	318,615	0.49%
500,000	TEVA PHARM FNC 1.250% 03/31/23	494,315	559,263	0.86%
500,000	TEVA PHARM FNC 4.500% 03/01/25	545,971	596,927	0.91%
120,000	TRANSDIGM INC 5.500% 11/15/27	115,206	114,084	0.17%
324,000	TRANSDIGM INC 6.250% 03/15/26 144A	332,827	342,631	0.52%
328,000	TRANSDIGM INC 7.500% 03/15/27 WI	296,288	332,654	0.51%
237,000	TRIVIUM PACK FIN 5.500% 08/15/26 144A	241,016	253,661	0.39%
323,000	TRONOX INC 6.500% 05/01/25 144A	324,249	345,382	0.53%
289,000	TWIN RIVER WORLD 6.750% 06/01/27 144A	292,113	280,833	0.43%
362,000	UNIVAR SOLUTIONS 5.125% 12/01/27 144A	364,707	380,712	0.58%
505,000	VAIL RESORTS 6.250% 05/15/25 144A	524,287	544,769	0.83%
258,000	VALVOLINE INC 4.250% 02/15/30 144A	260,041	271,610	0.42%
236,000	VALVOLINE INC 4.375% 08/15/25 144a	236,531	244,825	0.37%
260,000	VERTICAL HOLDCO 6.625% 07/15/28 REGS	292,031	310,017	0.47%
200,000	VERTICAL MIDCO G 4.375% 07/15/27 REGS	224,640	238,222	0.36%
200,000	VERTICAL US NEWC 5.250% 07/15/27 144A	200,000	210,860	0.32%
500,000	VICTORIA PLC 5.250% 07/15/24 REGS	569,090	585,050	0.90%
222,000	VIPER ENERGY 5.375% 11/01/27 144A	222,000	231,533	0.35%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
社債(続き)				
800,000	VIVION 3.000% 08/08/24	889,024	855,808	1.31%
518,000	WATCO COS LLC/FI 6.500% 06/15/27 144A	518,000	555,555	0.85%
29,000	WEEKLEY HM LLC/ 6.625% 08/15/25	28,788	30,519	0.05%
145,000	WENDY'S INTL 7.000% 12/15/25	154,572	150,301	0.23%
360,000	WESTERN GAS PART 4.050% 02/01/30	309,930	365,027	0.56%
330,000	YPSO FINANCE 4.000% 02/15/28 REGS	364,518	360,611	0.55%
663,000	ZIGGO 5.125% 02/28/30 144a	668,456	705,265	1.08%
		59,487,274	60,659,813	92.81%
投資総額		61,279,234	62,753,163	96.02%
その他の資産(その他の負債控除後)			2,578,323	3.98%
純資産			65,331,486	100.00%

[次へ](#)

## 4 管理会社の概況

### (1) 資本金の額

2020年8月末日現在、管理会社の資本金の額は2,000,000米ドル（約2億1,072万円）で、全額払込済です。管理会社の授権株式総数は、普通株式10,000,000株で、発行済株式数は、普通株式2,000,000株です。なお、管理会社の純資産の額は、2020年7月末日現在、4,840,707米ドル（約5億1,002万円）です。

### (2) 事業の内容及び営業の状況

管理会社の事業の目的は、信託業務と法人およびヘッジファンドに関するサービスを提供することです。

2020年8月末日現在、管理会社は、ケイマン諸島籍のユニット・トラスト21本および投資法人350本（合計で500億米ドルを超える純資産額）の管理および運用を行っています。

### (3) その他

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

[次へ](#)

## 5 管理会社の経理の概況

- a . 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社によって作成された原文（英文）の中間財務書類を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b . 管理会社の原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）の監査を受けていません。
- c . 管理会社の原文の中間財務書類は、米ドルで表示されています。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されています。日本円による金額は、2020年8月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝105.36円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。

## (1) 資産及び負債の状況

## クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド

## 貸借対照表

2020年6月30日

(米ドルで表示)

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>資産</b>				
現金および現金等価物	10,190,939	1,073,717	10,242,079	1,079,105
顧客に対する債権	1,044,921	110,093	1,052,219	110,862
未収利息	94	10	972	102
未収金および前払費用	1,079,701	113,757	569,973	60,052
会社間勘定	-	-	-	-
子会社への投資	-	-	-	-
親会社に対するローン	-	-	-	-
備品 - 累積減価償却後純額	170,032	17,915	177,513	18,703
	<u>12,485,686</u>	<u>1,315,492</u>	<u>12,042,755</u>	<u>1,268,825</u>
<b>負債</b>				
顧客に対する債務	6,239,900	657,436	6,926,053	729,729
前受報酬	1,215,862	128,103	612,588	64,542
未払分配金	-	-	-	-
未払利息	1	0	363	38
未払金および未払費用	258,424	27,228	96,996	10,219
会社間勘定	-	-	-	-
貸倒引当金	-	-	-	-
	<u>7,714,186</u>	<u>812,767</u>	<u>7,635,999</u>	<u>804,529</u>
<b>資本金</b>				
授權済:				
額面1.00ドルの株式10,000,000株				
発行済かつ全額払込済:				
普通株式2,000,000株				
	2,000,000	210,720	2,000,000	210,720
留保利益	2,771,500	292,005	2,406,756	253,576
	<u>4,771,500</u>	<u>502,725</u>	<u>4,406,756</u>	<u>464,296</u>
	<u>12,485,686</u>	<u>1,315,492</u>	<u>12,042,755</u>	<u>1,268,825</u>

## (2) 損益の状況

## クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド

## 収益計算書および留保利益

2020年6月30日に終了した期間

(米ドルで表示)

	2020年6月30日に終了した期間		2019年12月31日終了年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
預託金利息（純額）：				
受取利息	31,941	3,365	90,577	9,543
	<u>31,941</u>	<u>3,365</u>	<u>90,577</u>	<u>9,543</u>
ローン利息	-	-	-	-
報酬収益	2,282,916	240,528	4,585,307	483,108
貸貸収入	19,200	2,023	38,400	4,046
その他の収益	65,872	6,940	206,511	21,758
	<u>2,399,928</u>	<u>252,856</u>	<u>4,920,795</u>	<u>518,455</u>
費用				
賃借料	180,746	19,043	361,491	38,087
給与	1,047,427	110,357	2,105,811	221,868
年金、保険およびその他のスタッフ費用	300,594	31,671	549,100	57,853
銀行包括保険	12,150	1,280	23,600	2,486
政府関係諸費用	115,925	12,214	251,901	26,540
会計および監査費用	37,709	3,973	79,835	8,411
内部監査費用	13,880	1,462	21,549	2,270
リスクおよびコンプライアンス業務委託報酬	65,250	6,875	162,367	17,107
弁護士報酬	17,883	1,884	21,904	2,308
受託会社、銀行手数料等	1,666	176	3,131	330
電話、電信送金およびファックス	23,491	2,475	50,426	5,313
電気	15,219	1,603	44,480	4,686
水道	-	-	-	-
事務用品	7,462	786	12,506	1,318
郵便	9,021	950	24,968	2,631
新聞および刊行物	-	-	-	-
コンピューターのメンテナンス費用	67,574	7,120	104,612	11,022
I P B Sの年間メンテナンスおよびサポート費用	14,875	1,567	29,750	3,134
コンプライアンス・ソフトウェア実装費用	14,171	1,493	53,686	5,656
旅行およびスタッフ研修	1,885	199	12,618	1,329
交際費	2,293	242	13,170	1,388
取締役費用	12,500	1,317	25,000	2,634
寄付金	1,758	185	19,124	2,015
宣伝費	-	-	-	-
自動車	5,531	583	10,418	1,098
その他	10,662	1,123	29,420	3,100
減価償却費	23,548	2,481	48,390	5,098
災害回復費用	-	-	-	-
事業継続費用	31,965	3,368	37,182	3,917
	<u>2,035,184</u>	<u>214,427</u>	<u>4,096,440</u>	<u>431,601</u>

## クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド

## 収益計算書および留保利益 (続き)

2020年6月30日に終了した期間

(米ドルで表示)

	2020年6月30日に終了した 期間		2019年12月31日終了年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
特別損失控除前純利益	364,744	38,429	824,355	86,854
一般プレミアムの増加			146,937	15,481
特別損失控除後純利益	364,744	38,429	677,418	71,373
期首現在留保利益	2,406,756	253,576	2,479,338	261,223
分配金	-	-	(750,000)	(79,020)
期末現在留保利益	2,771,500	292,005	2,406,756	253,576

[次へ](#)

## (2) その他の訂正

## 第二部 ファンド情報

## 第1 ファンドの状況

## 3 投資リスク

## リスクに関する参考情報

以下の内容に更新されます。

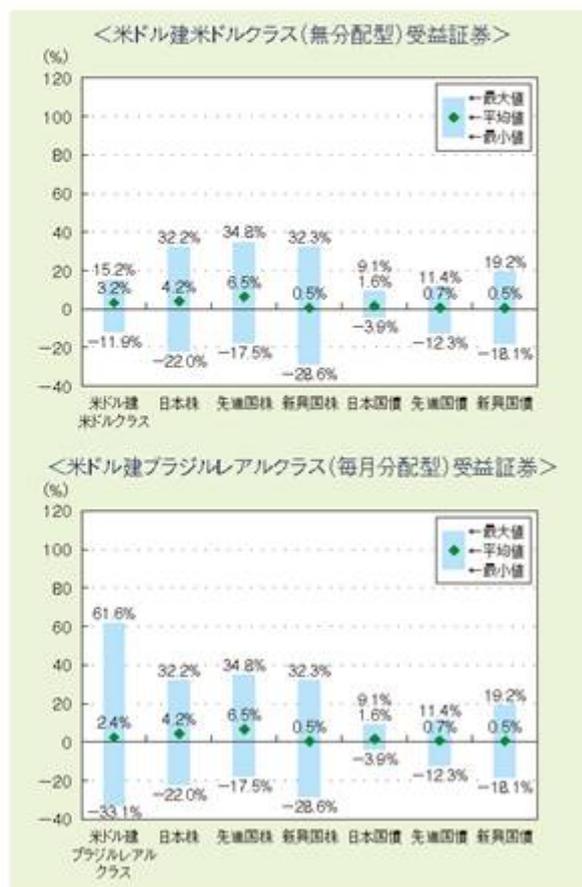
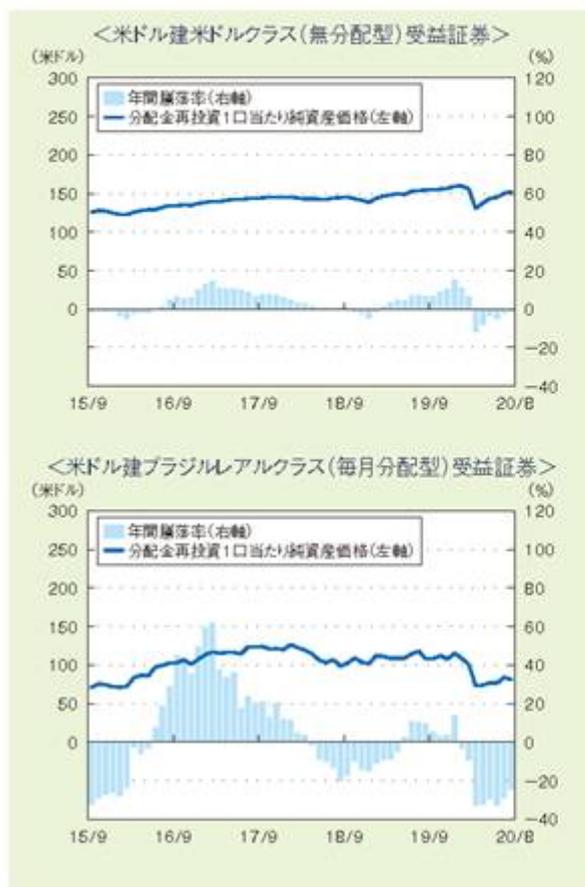
グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

#### ファンドの分配金再投資1口当たり 純資産価格・年間騰落率の推移

2015年9月～2020年8月の5年間に於けるファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格(各月末時点)と、年間騰落率(各月末時点)の推移を示したものです。

#### ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

このグラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したもので、左のグラフと同じ期間における年間騰落率(各月末時点)の平均と振れ幅を、ファンドと代表的な資産クラスとの間で比較したものです。





出所: Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所が作成

- ※ 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。以下同じです。
- ※ ファンドの年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における分配金再投資1口当たり純資産価格を対比して、その騰落率を算出したものです。
- ※ 代表的な資産クラスの年間騰落率(各月末時点)は、各月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。
- ※ ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の各月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。
- ※ ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格および年間騰落率は、実際の1口当たり純資産価格およびそれに基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- ※ ファンドの年間騰落率は、各受益証券のファンドの基準通貨建てで計算されており、円貨に換算されていません。したがって、円貨に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。
- ※ ファンドは代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。

#### ●各資産クラスの指数

- 日本株・・・TOPIX(配当込み)
- 先進国株・・・FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)
- 新興国株・・・S&P新興国総合指数
- 日本国債・・・BGC/パーレイズE1年超日本国債指数
- 先進国債・・・FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)
- 新興国債・・・FTSE新興国市場国債指数(円ベース)
- (注)S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(東証)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東証が有しています。なお、ファンドは、東証により提供、保証または販売されるものではなく、東証は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)およびFTSE新興国市場国債指数(円ベース)に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤用から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いません。