

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和４年10月31日

【計算期間】 第12期中（自 令和４年２月１日 至 令和４年７月31日）

【ファンド名】 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）

【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

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

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

（2022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	16,867,129	65.75
	オランダ	1,142,544	4.45
	英国	1,113,527	4.34
	ドイツ	891,420	3.48
	ルクセンブルグ	640,394	2.50
	スペイン	318,973	1.24
	ケイマン諸島	301,571	1.18
	スウェーデン	287,612	1.12
	フランス	263,016	1.03
	イスラエル	254,596	0.99
	パナマ	248,594	0.97
	イタリア	245,933	0.96
	モーリシャス	186,160	0.73
	カナダ	158,724	0.62
	リベリア	98,658	0.38
	ジブラルタル	86,934	0.34
	スイス	81,589	0.32
転換社債	米国	46,359	0.18
小計		23,233,733	90.57
現金、預金およびその他の資産（負債控除後）		2,418,553	9.43
合計 （純資産総額）		25,652,286 （約3,556百万円）	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、2022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＝138.63円、１豪ドル＝95.14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）受益証券の４種類があります。

（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

（2022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	FORD MOTOR CRED	米国	社債	3.250%	2025/ 9 /15	460,000	542,478	439,271	1.71
2	MOZART DEBT ME	米国	社債	5.250%	2029/10/ 1	362,000	354,109	304,514	1.19
3	TEVA PHARM FNC	オランダ	社債	4.500%	2025/ 3 / 1	300,000	332,885	290,095	1.13
4	NGL EN OP/FIN	米国	社債	7.500%	2026/ 2 / 1	317,000	317,000	287,182	1.12
5	DIAMOND BC BV	オランダ	社債	4.625%	2029/10/ 1	322,000	305,188	274,956	1.07
6	HADRIAN MERGER	米国	社債	8.500%	2026/ 5 / 1	283,000	261,838	271,350	1.06
7	SCHAEFFLER AG	ドイツ	社債	3.375%	2028/10/12	300,000	395,237	265,207	1.03
8	FULL HOUSE RESOR	米国	社債	8.250%	2028/ 2 /15	282,000	287,987	257,744	1.00
9	ARDAGH METAL PAC	米国	社債	6.000%	2027/ 6 /15	261,000	261,000	257,084	1.00
10	LSF9 ATL/VIC FIN	米国	社債	7.750%	2026/ 2 /15	269,000	266,473	249,253	0.97

（注）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。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2022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
2021年９月末日	5,168,464	716,504,164	166.49	23,081
10月末日	5,146,716	713,489,239	165.39	22,928
11月末日	5,084,181	704,820,012	163.38	22,649
12月末日	5,074,351	703,457,279	166.48	23,079
2022年１月末日	4,916,824	681,619,311	161.31	22,362
２月末日	4,821,025	668,338,696	157.96	21,898
３月末日	4,708,616	652,755,436	156.32	21,671
４月末日	3,944,585	546,837,819	150.32	20,839
５月末日	3,892,750	539,651,933	148.35	20,566
６月末日	3,579,628	496,243,830	136.41	18,911
７月末日	3,801,821	527,046,445	144.88	20,085
８月末日	3,730,040	517,095,445	142.15	19,706

（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
2021年 9 月末日	5,844,180	810,178,673	10.55	1,463
10月末日	5,495,137	761,790,842	10.07	1,396
11月末日	5,392,077	747,503,635	9.90	1,372
12月末日	5,468,972	758,163,588	10.18	1,411
2022年 1 月末日	5,295,153	734,067,060	10.32	1,431
2 月末日	5,342,748	740,665,155	10.40	1,442
3 月末日	5,702,131	790,486,421	11.03	1,529
4 月末日	5,091,146	705,785,570	10.05	1,393
5 月末日	5,331,463	739,100,716	10.74	1,489
6 月末日	4,431,111	614,284,918	8.96	1,242
7 月末日	4,730,645	655,809,316	9.61	1,332
8 月末日	4,674,089	647,968,958	9.51	1,318

（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
2021年 9 月末日	2,038,258	282,563,707	22.43	3,109
10月末日	1,955,343	271,069,200	22.11	3,065
11月末日	1,613,459	223,673,821	20.92	2,900
12月末日	1,631,247	226,139,772	21.46	2,975
2022年 1 月末日	1,539,834	213,467,187	21.05	2,918
2 月末日	1,528,293	211,867,259	20.93	2,902
3 月末日	1,586,172	219,891,024	21.80	3,022
4 月末日	2,276,049	315,528,673	23.58	3,269
5 月末日	1,428,395	198,018,399	19.91	2,760
6 月末日	1,215,969	168,569,782	17.13	2,375
7 月末日	1,277,073	177,040,630	18.16	2,518
8 月末日	1,217,916	168,839,695	17.57	2,436

（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
2021年 9 月末日	36,826,739	3,503,695,948	41.36	3,935
10月末日	34,040,283	3,238,592,525	40.59	3,862
11月末日	32,853,532	3,125,685,034	39.57	3,765
12月末日	32,704,649	3,111,520,306	39.80	3,787
2022年 1 月末日	30,651,460	2,916,179,904	38.05	3,620
2 月末日	29,474,482	2,804,202,217	36.76	3,497
3 月末日	28,318,882	2,694,258,433	35.89	3,415
4 月末日	26,481,451	2,519,445,248	34.20	3,254
5 月末日	25,544,292	2,430,283,941	33.54	3,191
6 月末日	23,107,145	2,198,413,775	30.57	2,908
7 月末日	24,195,672	2,301,976,234	32.23	3,066
8 月末日	23,381,331	2,224,499,831	31.42	2,989

【分配の推移】

2022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
2021年9月	0.10	14
10月	0.10	14
11月	0.10	14
12月	0.10	14
2022年1月	0.10	14
2月	0.10	14
3月	0.10	14
4月	0.03	4
5月	0.03	4
6月	0.03	4
7月	0.03	4
8月	0.03	4

（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
2021年 9 月	0.20	28
10月	0.20	28
11月	0.20	28
12月	0.20	28
2022年 1 月	0.20	28
2 月	0.20	28
3 月	0.20	28
4 月	0.10	14
5 月	0.10	14
6 月	0.10	14
7 月	0.10	14
8 月	0.10	14

（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
2021年 9 月	0.50	48
10月	0.50	48
11月	0.50	48
12月	0.50	48
2022年 1 月	0.50	48
2 月	0.50	48
3 月	0.50	48
4 月	0.20	19
5 月	0.20	19
6 月	0.20	19
7 月	0.20	19
8 月	0.20	19

【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）
2021年9月1日～2022年8月末日	- 14.90%

（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）
2021年9月1日～2022年8月末日	- 8.48%

（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）
2021年9月1日～2022年8月末日	- 17.25%

（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）
2021年9月1日～2022年8月末日	- 14.48%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2022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 = 2021年8月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移

2012年8月末日～2022年8月末日

<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)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)

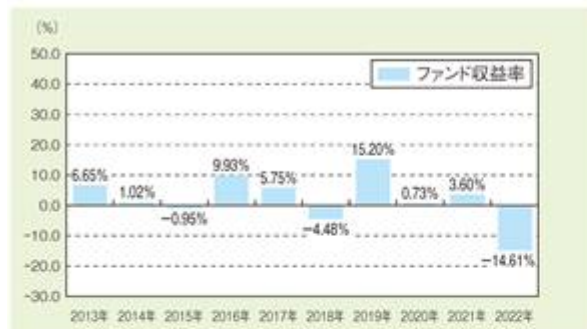
(注)分配金は1口当たりです。

	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)
2022年4月	0.03	0.10	0.20
2022年5月	0.03	0.10	0.20
2022年6月	0.03	0.10	0.20
2022年7月	0.03	0.10	0.20
2022年8月	0.03	0.10	0.20
直近1年間累計	0.85	1.90	4.50
設定来累計	87.95	86.50	114.50

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(分配金の額)

※2022年については年初から2022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】

2022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2022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
115 (115)	5,448 (5,448)	26,241 (26,241)

（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
2,150 (2,150)	66,550 (66,550)	491,296 (491,296)

（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
0 (0)	21,580 (21,580)	69,300 (69,300)

（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
5,140 (5,140)	219,683 (219,683)	744,326 (744,326)

（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。

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2022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＝138.63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。

（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）

2022年 7 月31日現在

2022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）	1,339,152	185,647
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）	24,770,895	3,433,989
投資売却未収金	33,124	4,592
未収利息	394,412	54,677
先物為替予約に係る未実現利益（注記 9）	924,555	128,171
その他の資産	10,257	1,422
資産合計	27,472,395	3,808,498
負債		
先物為替予約に係る未実現損失（注記 9）	574,887	79,697
未払監査報酬	71,857	9,962
未払投資運用報酬（注記 5）	56,810	7,876
未払販売報酬（注記 5）	17,883	2,479
未払代行協会員報酬（注記 5）	29,102	4,034
未払管理事務代行報酬（注記 5）	22,839	3,166
未払受託報酬（注記 5）	3,699	513
その他の未払報酬	2,039	283
負債（受益者に帰属する純資産を除く）	779,116	108,009
受益者に帰属する純資産	26,693,279	3,700,489
負債合計	27,472,395	3,808,498

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）

2022年2月1日から2022年7月31日までの期間

	2022年2月1日から2022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）	816,225	113,153
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	(2,826,476)	(391,834)
先物為替予約に係る未実現評価益の純増減額	44,951	6,232
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	(1,784,284)	(247,355)
先物為替予約および為替取引に係る実現純利益	904,842	125,438
受取配当金	4,425	613
その他の収益	4,502	624
損失合計	(2,835,815)	(393,129)
費用		
投資運用報酬（注記5）	117,216	16,250
販売報酬（注記5）	74,209	10,288
代行協会員報酬（注記5）	29,102	4,034
監査報酬	32,857	4,555
管理事務代行報酬（注記5）	24,242	3,361
保管報酬（注記5）	14,800	2,052
受託報酬（注記5）	7,418	1,028
その他の費用	3,347	464
運用費用合計	303,191	42,031
運用純損失	(3,139,006)	(435,160)
財務費用		
受益者への分配（注記7）	(1,242,909)	(172,304)
税金		
源泉徴収税	(2,211)	(307)
受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額	(4,384,126)	(607,771)

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）

2022年2月1日から2022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
2022年1月31日現在残高	33,348,831	4,623,148
当期における受益証券発行	79,653	11,042
当期における受益証券買戻	(2,351,079)	(325,930)
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	(4,384,126)	(607,771)
2022年7月31日現在残高	26,693,279	3,700,489

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）

2022年2月1日から2022年7月31日までの期間

2022年2月1日から2022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	(4,384,126)	(607,771)
運用に伴う純資産の純減額を運用活動から生じた現金純額に合わせるための調整：		
受益者への分配	1,242,909	172,304
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	1,784,284	247,355
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	2,826,476	391,834
先物為替予約に係る未実現評価益の純増減額	(44,951)	(6,232)
プレミアムの純償却額	(18,046)	(2,502)
運用に係る資産および負債の増減額：		
証拠金の減少	(60,029)	(8,322)
未収利息の減少	63,644	8,823
その他の資産の増加	(10,257)	(1,422)
未払投資運用報酬の減少	(12,871)	(1,784)
未払販売報酬の減少	(28,039)	(3,887)
未払代行協会員報酬の増加	11,093	1,538
未払管理事務代行報酬の増加	12,992	1,801
未払監査報酬の増加	4,857	673
未払受託報酬の減少	(82)	(11)
未払保管報酬の減少	(1,351)	(187)
その他の未払報酬の増加	1,277	177
運用活動から生じた現金純額	1,387,781	192,388
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	(11,316,040)	(1,568,743)
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	14,781,746	2,049,193
投資活動から生じた現金純額	3,465,706	480,451
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	79,653	11,042
受益者への受益証券買戻支払額	(2,351,079)	(325,930)
受益者への分配金支払額	(1,242,909)	(172,304)
財務活動に使用した現金純額	(3,514,335)	(487,192)

2022年2月1日から2022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	1,339,152	185,647
現金および現金同等物の期首残高	-	-
現金および現金同等物の期末残高	1,339,152	185,647
キャッシュ・フロー情報の補足開示：		
利息受取額	879,869	121,976
税金支払額	(2,211)	(307)

添付の注記は本財務書類の一部である。

[次へ](#)

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）

2022年2月1日から2022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「I F R S」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。

I F R S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、受託銀行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) 2022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

2022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2022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

2022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銀行が公正価値に基づくこれらの金融資産および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、受託銀行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。2022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。

2022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・ファンドに戻すことができる。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、2022年7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。

[次へ](#)

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）

2022年7月31日

	原価	公正価値
普通株式		
ドラッグ・デリバリー・システム	103,167	97,330
普通株式合計	103,167	97,330
転換社債		
ケーブル/衛星テレビ	47,889	45,466
企業向けソフトウェア	199,643	162,000
転換社債合計	247,532	207,466
社債		
広告営業	119,246	114,566
航空宇宙/防衛	211,438	199,823
航空会社	65,175	63,206
自動車/トラック部品・機器	893,553	650,128
自動車 - 乗用車/軽トラック	847,322	732,759
建築生産 - 木材	287,280	202,517
建物・構築物	773,200	609,676
建物 - 住宅	414,549	354,047
放送サービス/プログラム	273,586	218,167
建設 - 重量構造物	348,971	277,580
ケーブル/衛星テレビ	800,324	693,827
カジノ・ホテル	288,063	230,253
移動体通信	450,048	398,000
化学 - 各種	519,336	395,300
化学 - 特殊	785,417	678,769
塗装/塗料	159,428	158,902
商業銀行（米国以外）	114,096	77,510
商業サービス	104,777	101,762
コンピューター・サービス	163,251	128,224
コンピューター - 統合	167,000	160,699
コンピューター - メモリ装置	350,360	315,936

2022年7月31日

	原価	公正価値
社債（続き）		
コンテナ - 金属 / ガラス	586,934	525,127
コンテナ - 紙 / プラスチック	543,515	506,885
クルーズ客船	235,173	212,528
使い捨て医療製品	354,038	326,224
各種銀行	402,274	367,318
各種鉱物	107,000	77,751
電子商取引 / サービス	158,500	157,967
電子部品 - その他	48,000	41,705
エネルギー - 代替手段	211,748	195,489
エンジニアリング / 研究開発サービス	107,616	92,794
金融 - 消費者ローン	430,444	383,918
金融 - 投資金融業	405,052	374,846
金融 - モーゲージ・ローン	201,422	170,502
金融 - その他サービス	274,345	178,360
食品 - 乳製品	167,103	167,754
食品 - その他 / 各種	132,089	129,599
食品 - 小売	713,404	625,471
葬儀	197,493	188,603
ギャンブル（ホテル以外）	477,363	393,338
ホテル・モーテル	221,207	214,931
住宅公社	117,964	80,556
保険仲立人	157,050	144,797
インターネット・コンテンツ - エンターテインメント	509,292	478,080
インターネット金融	232,939	188,358
インターネット・ギャンブル	86,898	90,258
レーザー - システム / 部品	248,353	242,846
医療情報	62,037	65,250
医学ラボ検査	138,348	128,251
医療 - 医薬品	532,992	496,451

2022年7月31日

	原価	公正価値
社債（続き）		
医療 - 後発医薬品	347,400	275,238
医療 - 病院	637,842	501,202
医療 - 外来 / 在宅	459,585	457,165
金属 - 銅	180,426	140,411
非有害廃棄物	134,036	118,986
石油会社 - 探査・生産	886,690	883,477
石油精製・マーケティング	263,943	239,746
油田サービス	73,371	65,352
パイプライン	1,783,581	1,710,177
警備 - 保安	66,676	66,085
出版 - 新聞	186,827	186,223
採石	146,207	137,090
不動産運営 / 開発	473,652	270,997
レクリエーション・センター	454,308	435,204
不動産投資信託 - 各種	211,000	185,332
不動産投資信託 - 倉庫	81,458	78,141
自動車 / 機器レンタル	563,942	437,623
小売 - アパレル / 靴	211,818	193,756
小売 - 美術・工芸	85,240	75,622
小売 - 自動車	179,425	131,849
小売 - 大手百貨店	351,432	271,010
小売 - その他 / 各種	429,361	393,737
小売 - 外食	226,171	213,918
ゴム製品 - タイヤ	88,053	78,195
セキュリティ・サービス	439,225	313,113
半導体機器	222,139	218,535
特殊鋼業	141,919	118,142
光ファイバー通信機器	220,986	206,165
通信サービス	427,796	386,648
電話 - 統合	497,551	389,708
テレビ	660,434	574,960
シアター	46,726	48,403

（単位：米ドル）

2022年7月31日

	原価	公正価値
社債（続き）		
輸送 - 航空貨物	216,477	201,693
輸送 - 設備リース	143,032	144,362
輸送 - 鉄道	227,184	220,504
ビタミン・栄養製品	121,281	89,722
社債合計	28,084,207	24,466,099
	28,434,906	24,770,895

2022年7月31日

	原価	公正価値
カナダ	180,426	140,411
ケイマン諸島	350,360	315,936
デンマーク	107,270	102,012
フィンランド	212,184	202,433
フランス	549,939	443,043
ドイツ	1,253,093	902,682
ジブラルタル	86,898	90,258
英国	1,799,632	1,436,256
イスラエル	347,400	275,238
イタリア	314,943	245,466
ルクセンブルグ	896,454	633,747
モーリシャス	200,000	184,762
オランダ	1,361,865	1,170,880
ニュージーランド	199,643	162,000
パナマ	235,173	212,528
スペイン	408,960	329,412
スウェーデン	352,431	299,533
スイス	110,742	91,343
米国	19,467,493	17,532,955
	28,434,906	24,770,895

投資には、1933年証券法規則144A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。2022年7月31日現在、保有する規則144Aに係る有価証券の取得原価総額および公正価値は、16,447,721米ドルおよび14,705,401米ドルであり、2022年7月31日現在の純資産の55.09%にあたる。

2022年7月31日現在、投資の満期日は2022年4月15日から2170年6月1日まで、金利は1.625%から10.50%の範囲であった。2022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（2.59%）、ユーロ建債務証券（21.2%）および米ドル建債務証券（76.21%）が含まれていた。

4．先物為替予約

2022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）

	2022年7月31日	
	未実現利益	未実現損失
ファンド・レベルF X	319,117	(111,054)
豪ドル建豪ドルクラス	350,072	(181,035)
米ドル建ブラジルリアルクラス	215,764	(231,202)
米ドル建資源国通貨バスケットクラス	39,601	(51,596)
	924,554	(574,887)

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。2022年2月1日から2022年7月31日までの期間における販売報酬は74,209米ドルであり、2022年7月31日現在、そのうちの17,883米ドルが未払いであった。

受託銀行

2011年6月29日に、ファーストカリビアン・インターナショナル・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銀行となった。信託証書に従い、受託銀行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。受託銀行は、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。

受託銀行は、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。2022年2月1日から2022年7月31日までの期間における受託報酬は7,418米ドルであり、2022年7月31日現在、そのうちの3,699米ドルが未払いであった。

管理事務代行会社

受託銀行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。2022年2月1日から2022年7月31日までの期間における管理事務代行報酬は24,242米ドルであり、2022年7月31日現在、そのうちの22,839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（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。2022年2月1日から2022年7月31日までの期間において、投資運用会社は117,216米ドルの投資運用報酬を稼得し、2022年7月31日現在、そのうちの956,810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、受託銀行によってクラス・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、もしくは受託銀行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。2022年2月1日から2022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14,800米ドルの保管報酬が発生し、2022年7月31日現在、そのうち、未払いはなかった。

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。2022年2月1日から2022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29,102米ドルの代行協会員報酬が発生し、2022年7月31日現在、そのうちの29,102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（以下「管理会社」という。）は、上記の受託銀行と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）

	2022年2月1日から 2022年7月31日までの期間
投資収益	
利息	798,180
ディスカウントの増価	33,577
プレミアムの償却	(15,532)
	816,225

[次へ](#)

7. 分配

分配は受託銀行の裁量で行われる。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、受託銀行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）

	2022年2月1日から 2022年7月31日までの期間
豪ドル建豪ドルクラス	1,022,298
米ドル建ブラジルリアルクラス	162,651
米ドル建資源国通貨バスケットクラス	57,960
	1,242,909

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豪ドルクラス（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、受託銀行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。

2022年2月1日から2022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	805,632	2,140	(56,951)	750,821	32.23
HYUSDBRL	米ドル	512,848	2,150	(22,802)	492,196	9.61
HYUSDBS1	米ドル	73,134	-	(2,804)	70,330	18.16
HYUSDUSD	米ドル	30,481	40	(4,280)	26,241	144.88

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。

2022年７月31日現在、クラス・ファンドの全受益証券は１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。2022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。2022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2,477,089米ドル増加していたと考えられる。反対に、2022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2,477,089米ドル減少していたと考えられる。

上記の感応度分析は、2022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、2022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640,666米ドルおよびユーロ建の債券投資5,249,038米ドルを除き、米ドル建である。

2022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、おおよそ64,066米ドルそれぞれ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）。

2022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、おおそ524,903米ドルそれぞれ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度合いは、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)					合計
	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	
2022年7月31日	238,911	7,604,520	15,971,004	859,130	97,330	24,770,895

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)	
	公正価値	ポートフォリオに対する割合(%)
社債		
BBB	527,810	2.13%
BBB-	334,124	1.35%
BB+	4,767,158	19.24%
BB	3,381,766	13.65%

B B -	4,071,767	16.44%
B +	1,616,755	6.53%
B	4,230,464	17.08%
B -	2,254,769	9.10%
C C C +	1,287,726	5.20%
C C C	1,106,149	4.47%
C C C -	48,403	0.20%
格付なし	839,208	3.39%
社債合計	24,466,099	98.78%
転換社債		
C C C	45,466	0.18%
格付なし	162,000	0.65%
転換社債合計	207,466	0.83%
普通株式		
格付なし	97,330	0.39%
普通株式合計	97,330	0.39%
	24,770,895	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。

2022年7月31日現在での、先物為替予約に係る未実現利益および損失はすべて、90日以内に期日が到来する。

受益証券は、受益者の選択により要求に応じて買戻可能となる。しかし、受託銀行は、当該商品の受益者は通常、中長期的に保有しているため、開示された当該契約上の満期が実際の現金流出を示すものであると予測していない。

2022年7月31日現在、クラス・ファンドのその他の負債はすべて、契約上の満期が1か月未満であった。投資運用会社はクラス・ファンドの流動性ポジションを継続的にモニターしている。

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。受託銀行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。

2022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。2022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、受託銀行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銀行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銀行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

2022年7月31日より後に、クラス・ファンドは113,891米ドルの買戻を行ったが、発行は発生しなかった。

（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）

2022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	(%)
普通株式				
1,950	BECTON DICKINSON AND 6.000% 06/01/23 B	103,167	97,330	0.36%
		103,167	97,330	0.36%
転換社債				
51,000	DISH NETWORK 2.375% 03/15/24	47,889	45,466	0.17%
200,000	XERO INVMNTS LTD 12/02/25	199,643	162,000	0.61%
		247,532	207,466	0.78%
社債				
100,000	888 ACQUISITIONS 7.558% 07/15/27 REGS	86,898	90,258	0.34%
220,000	ALBERTSONS COS 4.625% 01/15/27 144A	216,939	211,237	0.79%
158,000	ALBERTSONS COS 4.875% 02/15/30 144A	161,372	144,929	0.54%
142,000	ALLEGHENY TECH 5.125% 10/01/31	141,919	118,142	0.44%
250,000	ALLIED UNIVERSAL 3.625% 06/01/28 REGs	300,125	212,703	0.80%
100,000	ALLIED UNIVERSAL 4.875% 06/01/28 rEGS	139,100	100,410	0.38%
60,819	AMC ENTMT HOLDI 10.000% 06/15/26 144	46,726	48,403	0.18%
28,000	AMER AXLE & MFG 6.250% 03/15/26	26,849	26,532	0.10%
30,000	AMER AXLE & MFG 6.875% 07/01/28	27,557	28,372	0.11%
70,000	ANTERO RESOURCES 5.375% 03/01/30 144A	68,355	68,878	0.26%
129,000	APACHE CORP 4.250% 01/15/30	116,573	124,525	0.47%
79,000	APX GROUP 5.750% 07/15/29 144A	66,676	66,085	0.25%
70,000	ARCHROCK LP/FIN 6.875% 04/01/27 144A	73,371	65,352	0.24%
93,000	ARCONIC ROLLED P 6.125% 02/15/28 144A	93,141	93,184	0.35%
200,000	ARD FINANCE SA 06/30/27 REGS	224,943	153,654	0.58%
261,000	ARDAGH METAL PAC 6.000% 06/15/27 144A	261,000	268,843	1.01%
48,000	ATKORE INC 4.250% 06/01/31 144A	48,000	41,705	0.16%
160,000	AUSTIN BIDCO INC 7.125% 12/15/28 144A	163,251	128,224	0.48%
182,000	AXALTA COATING 3.375% 02/15/29 144A	159,428	158,902	0.60%
200,000	AXIAN TELECOM 7.375% 02/16/27 REGS	200,000	184,762	0.69%
70,000	BALL CORP 2.875% 08/15/30	59,732	60,460	0.23%
48,000	BALL CORP 3.125% 09/15/31	41,260	42,170	0.16%
100,000	BCP V MODULAR 6.750% 11/30/29 REGs	115,610	76,605	0.29%

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）				
91,000	BELLRING BRANDS 7.000% 03/15/30 144A	90,963	88,114	0.33%
75,000	BUILDERS FIRSTSO 4.250% 02/01/32 144A	75,359	64,368	0.24%
42,000	BUILDERS FIRSTSO 6.375% 06/15/32 144A	42,000	41,775	0.16%
216,000	CARGO AIRCRAFT M 4.750% 02/01/28 144A	216,477	201,693	0.76%
246,000	CARNIVAL CORP 7.625% 03/01/26 144A	235,173	212,528	0.80%
86,000	CARVANA CO 10.250% 05/01/30 144	86,000	70,896	0.27%
92,000	CARVANA CO 5.500% 04/15/27 144A	93,425	60,953	0.23%
100,000	CASTLE UK FINCO 7.000% 05/15/29 REGS	117,518	100,127	0.38%
86,000	CCO HOLDINGS LLC 4.500% 05/01/32 WI	83,077	73,794	0.28%
69,000	CDI ESCROW ISS 5.750% 04/01/30 144A	69,000	67,781	0.25%
73,000	CELANESE US HLDS 6.330% 07/15/29	73,000	75,068	0.28%
200,000	CELLNEX FINANCE 3.875% 07/07/41 144A	197,448	142,809	0.53%
73,000	CENTURY COMMUNIT 3.875% 08/15/29 144A	73,000	62,246	0.23%
132,000	CHARLES SCHWAB FXtoVA PERP I	129,613	120,153	0.45%
50,000	CHOBANI LLC/FIN 4.625% 11/15/28 144A	45,520	45,149	0.17%
127,000	CHOBANI LLC/FIN 7.500% 04/15/25 144A	121,583	122,605	0.46%
100,000	CHS/COMMUNITY 5.250% 05/15/30 144A	100,000	83,972	0.31%
288,000	CHS/COMMUNITY 6.875% 04/15/29 144A	281,442	160,620	0.60%
225,000	CIENA CORP 4.000% 01/31/30 144A	220,986	206,165	0.77%
86,000	CITIGROUP INC FXtoVA PERP	84,818	78,823	0.30%
107,000	CITIGROUP INC FXtoVA PERP W	96,029	99,673	0.37%
155,000	COINBASE GLOBAL 3.375% 10/01/28 144A	148,947	100,092	0.37%
131,000	COINBASE GLOBAL 3.625% 10/01/31 144A	125,398	78,268	0.29%
49,000	COMPASS MIN INTL 4.875% 07/15/24 144A	47,576	45,639	0.17%
95,000	COMPASS MIN INTL 6.750% 12/01/27 144A	98,630	91,451	0.34%
182,000	CONSOLIDATED COM 5.000% 10/01/28 144A	182,608	144,242	0.54%
133,000	COVERT MERGECO 4.875% 12/01/29 144A	134,036	118,986	0.45%
200,000	CPI PROPERTY GRO FXtoVA PERP	238,572	123,803	0.46%
100,000	CREDIT SUISSE FXtoFL 04/02/32	110,742	91,343	0.34%
100,000	DEUTSCHE BANK AG FXtoVA 06/24/32 EMTN	110,686	97,479	0.37%
293,000	DIAMOND BC BV 4.625% 10/01/29 144A	279,927	248,681	0.93%
200,000	DIC ASSET AG 2.250% 09/22/26	235,080	147,194	0.55%
99,000	DISH DBS CORP 5.125% 06/01/29	92,592	64,845	0.24%
69,000	DORNOCH DEBT MER 6.625% 10/15/29 144A	69,000	51,684	0.19%
234,000	DT MIDSTREAM 4.125% 06/15/29 144A	234,000	217,141	0.81%

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）				
138,000	DT MIDSTREAM 4.375% 06/15/31 144A	138,000	124,137	0.47%
200,000	DUFY ONE BV 2.000% 02/15/27	188,647	172,839	0.65%
86,000	ELEMENT SOLN INC 3.875% 09/01/28 144A	81,210	79,598	0.30%
100,000	ELIS SA 4.125% 05/24/27 EMTN	104,777	101,762	0.38%
73,000	ENLINK MIDSTREA 4.15% 06/01/25	62,733	71,617	0.27%
171,000	ENLINK MIDSTREA 5.625% 01/15/28 144A	171,000	166,274	0.62%
251,371	ENQUEST PLC 04/15/22 EMTN (PIK)	251,371	238,911	0.90%
68,000	ENTEGRIS ESCROW 5.950% 06/15/30 144A	61,813	67,579	0.25%
170,000	ENTEGRIS INC 3.625% 05/01/29 144A	160,326	150,956	0.57%
90,000	EQM MIDSTREAM PT 4.750% 01/15/31 144A	93,125	81,524	0.31%
200,000	FAURECIA 2.750% 02/15/27	231,700	174,114	0.65%
66,000	FORD MOTOR COMPANY 4.75% 1/15/43	70,377	54,490	0.20%
460,000	FORD MOTOR CRED 3.250% 09/15/25 EMTN	542,478	459,292	1.72%
36,000	FORTRESS TRANS 6.500% 10/01/25 144A	34,976	35,862	0.13%
107,000	FORTRESS TRANS 9.750% 08/01/27 144A	108,056	108,499	0.41%
150,000	FTAI INFRA ESC 10.500% 06/01/27 144	141,955	150,553	0.56%
282,000	FULL HOUSE RESOR 8.250% 02/15/28 144A	288,063	230,253	0.86%
190,000	GCI LLC 4.750% 10/15/28 144A	190,029	173,408	0.65%
211,000	GLOBAL NET LEASE 3.750% 12/15/27 144A	211,000	185,332	0.69%
89,000	GOODYEAR TIRE 5.250% 04/30/31	88,053	78,195	0.29%
62,000	GRAPHIC PACKAGIN 3.750% 02/01/30 144A	54,924	55,816	0.21%
76,000	GRAY ESCROW II 5.375% 11/15/31 144A	76,000	67,253	0.25%
301,000	GRAY TELE INC 4.750% 10/15/30 144A	303,395	259,355	0.97%
283,000	HADRIAN MERGER 8.500% 05/01/26 144A	261,419	269,341	1.01%
100,000	HEIMSTADEN 4.375% 03/06/27	117,964	80,556	0.30%
200,000	HERENS HOLDCO S 4.750% 05/15/28 144A	200,000	167,931	0.63%
77,000	HESS MIDSTREAM 4.250% 02/15/30 144A	77,000	68,716	0.26%
132,000	HESS MIDSTREAM P 5.125% 06/15/28 144A	123,848	128,363	0.48%
121,000	HLF FIN SARL LLC 4.875% 06/01/29 144A	121,280	89,720	0.34%
107,000	HOWARD MIDSTREAM 6.750% 01/15/27 144A	107,616	92,794	0.35%
200,000	HT TROPLAST AG 9.250% 07/15/25 REGS	224,280	182,559	0.68%
180,000	HUBBAY MINERALS 6.125% 04/01/29 144A	180,426	140,411	0.53%
200,000	HUHTAMAKI OYJ 4.250% 06/09/27	212,184	202,433	0.76%
100,000	ICELAND BONDCO 4.625% 03/15/25 REGS	121,630	102,138	0.38%
252,000	II-VI INC 5.000% 12/15/29 144A	248,353	242,846	0.91%

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）				
200,000	INEOS QUATTRO FI 2.500% 01/15/26 REGs	244,336	184,056	0.69%
229,000	ION TRADING TECH 5.750% 05/15/28 144A	232,939	188,358	0.71%
82,000	IRON MOUNTAIN 4.875% 09/15/27 144A	81,458	78,141	0.29%
152,000	JANE STREET GRP 4.500% 11/15/29 144A	150,052	140,439	0.53%
79,000	LABL ESCROW ISS 10.500% 07/15/27 144	74,895	72,485	0.27%
208,000	LABL INC 8.250% 11/01/29 144A	201,511	176,150	0.66%
130,000	LAMAR MEDIA CORP 3.625% 01/15/31	119,246	114,566	0.43%
100,000	LGI HOMES INC 4.000% 07/15/29 144A	89,731	82,504	0.31%
184,000	LIBERTY MEDIA 8.250% 02/01/30	164,930	118,235	0.44%
136,000	LIFE TIME INC 5.750% 01/15/26 144A	140,213	127,907	0.48%
83,000	LIFE TIME INC 8.000% 04/15/26 144A	83,000	78,447	0.29%
200,000	LORCA TELECOM 4.000% 09/18/27 REGS	211,512	186,603	0.70%
125,000	LPL HOLDINGS INC 4.375% 05/15/31 144A	125,387	114,254	0.43%
242,000	LSF9 ATL/VIC FIN 7.750% 02/15/26 144A	240,714	220,898	0.83%
90,000	MAGNOLIA OIL 6.000% 08/01/26 144A	88,815	85,607	0.32%
100,000	MARKS & SPENCER 3.750% 05/19/26 EMTN	144,372	109,141	0.41%
100,000	MARKS & SPENCER 7.125% 12/01/37 144A	122,038	96,442	0.36%
161,000	MATCH GROUP II 5.625% 02/15/29 144A	158,500	157,967	0.59%
110,000	MICHAELS COS INC 7.875% 05/01/29 144A	85,240	75,622	0.28%
72,000	MINERVA MERGER 6.500% 02/15/30 144A	62,037	65,250	0.24%
205,000	MODIVCARE ESCROW 5.000% 10/01/29 144A	198,166	187,824	0.70%
362,000	MOZART DEBT ME 5.250% 10/01/29 144A	354,038	326,224	1.22%
84,000	NAVIENT CORP 5.500% 03/15/29	82,559	72,137	0.27%
167,000	NCR CORP 5.125% 04/15/29 144A	167,000	160,699	0.60%
200,000	NETFLIX INC 3.625% 05/15/27 REGS	231,791	202,684	0.76%
39,000	NETFLIX INC 4.875% 06/15/30 144A	37,638	38,562	0.14%
159,000	NEWS CORP 3.875% 05/15/29 144A	145,827	147,018	0.55%
41,000	NEWS CORP 5.125% 02/15/32 144A	41,000	39,205	0.15%
107,000	NEXSTAR BROADC 4.750% 11/01/28 144A	108,656	99,933	0.37%
317,000	NGL EN OP/FIN 7.500% 02/01/26 144A	317,000	290,996	1.09%
89,000	NORDSTROM INC 5.000% 01/15/44	85,023	65,426	0.25%
164,000	OCCIDENTAL PETE 6.375% 09/01/28	164,000	176,010	0.66%
87,000	ONEMAIN FINANCE 4.000% 09/15/30	83,652	68,506	0.26%
200,000	ORGANON FIN 1 5.125% 04/30/31 144A	200,000	189,866	0.71%
76,000	PAPA JOHN'S INTL 3.875% 09/15/29 144A	74,821	66,610	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）				
240,000	PCF GMBH 4.750% 04/15/26 REGS	287,280	202,517	0.76%
236,000	PECF USS INTERME 8.000% 11/15/29 144A	227,592	189,942	0.71%
180,000	PICARD GROUPE 3.875% 07/01/26 REGS	213,462	167,166	0.63%
200,000	PINNACLE BIDCO P 6.375% 02/15/25 REGS	231,094	228,850	0.86%
107,000	PMHC II INC 9.000% 02/15/30 144A	107,000	77,751	0.29%
202,000	POLAR US BORROW 6.750% 05/15/26 144A	202,000	136,175	0.51%
47,000	POST HOLDINGS IN 4.500% 09/15/31 144A	41,126	41,485	0.16%
157,000	PREMIER ENTERTA I 5.625% 09/01/29 144A	155,747	125,595	0.47%
255,000	PREMIER ENTERTA I 5.875% 09/01/31 144A	252,616	199,962	0.75%
207,000	QUICKEN LOANS 3.875% 03/01/31 144A	201,422	170,502	0.64%
215,000	RENT-A-CENTER 6.375% 02/15/29 144A	220,740	171,076	0.64%
162,000	RYAN SPECIALTY G 4.375% 02/01/30 144A	157,050	144,797	0.54%
300,000	SCHAEFFLER AG 3.375% 10/12/28 EMTN	395,768	272,933	1.02%
52,000	SCRIPPS ESCROW 3.875% 01/15/29 144A	50,089	46,725	0.18%
150,000	SCRIPPS ESCROW 5.375% 01/15/31 144A	150,176	125,816	0.47%
79,000	SCRIPPS ESCROW 5.875% 07/15/27 144A	80,775	75,810	0.28%
171,000	SEAGATE HDD CAYM 3.375% 07/15/31	160,463	137,576	0.52%
205,000	SEAGATE HDD CAYM 4.125% 01/15/31	189,898	178,360	0.67%
161,000	SERVICE CORP 3.375% 08/15/30	148,616	143,420	0.54%
49,000	SERVICE CORP 4.000% 05/15/31	48,878	45,182	0.17%
133,000	SHEA HOMES 4.750% 04/01/29 144A	134,300	109,171	0.41%
169,000	SIRIUS XM RADIO 4.000% 07/15/28 144A	169,000	157,226	0.59%
41,000	SLM CORP 3.125% 11/02/26	35,420	35,834	0.13%
90,000	SOUTHWESTERN ENE 4.750% 02/01/32	90,575	84,035	0.31%
107,000	SOUTHWESTERN ENE 5.375% 03/15/30	107,000	105,513	0.40%
244,000	SPRINGLEAF FIN 5.375% 11/15/29	228,813	207,440	0.78%
368,000	STANDARD INDS IN 3.375% 01/15/31 144A	346,857	300,040	1.12%
70,000	STICHTING PERP	114,096	77,510	0.29%
272,000	SUNOCO LP/FIN 4.500% 04/30/30	263,943	239,746	0.90%
48,000	SURGERY CENTER 10.000% 04/15/27 144	50,400	48,772	0.18%
143,000	SYNEOS HEALTH IN 3.625% 01/15/29 144A	138,348	128,251	0.48%
127,000	TALLGRASS NRG 5.500% 01/15/28 144A	124,463	115,812	0.43%
128,000	TALLGRASS NRG 6.000% 03/01/27 144A	126,196	119,178	0.45%
30,000	TALLGRASS NRG 6.000% 09/01/31 144A	26,591	27,074	0.10%
100,000	TDC NET AS 5.056% 05/31/28 emTN	107,270	102,012	0.38%

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）				
200,000	TELECOM ITALIA 1.625% 01/18/29 EMTN	207,901	151,016	0.57%
100,000	TELECOM ITALIA 2.875% 01/28/26 EMTN	107,042	94,450	0.35%
206,000	TENET HEALTHCARE 6.125% 06/15/30 144A	206,000	207,838	0.78%
210,000	TERRAFORM POWER 4.750% 01/15/30 144A	211,748	195,489	0.73%
300,000	TEVA PHARM FNC 4.500% 03/01/25	332,992	306,585	1.15%
100,000	TEVA PHARMACEUTI 3.750% 05/09/27	115,800	94,953	0.36%
200,000	TEVA PHARMACEUTI 4.375% 05/09/30	231,600	180,285	0.68%
120,000	TI AUTOMOTIVE 3.750% 04/15/29 REGS	142,680	96,493	0.36%
30,000	T-MOBILE USA INC 3.375% 04/15/29	26,634	28,039	0.11%
48,000	T-MOBILE USA INC 3.500% 04/15/31	42,838	44,490	0.17%
119,000	TRANSDIGM INC 4.875% 05/01/29 WI	118,297	106,639	0.40%
151,000	TUTOR PERINI CRP 6.875% 05/01/25 144A	151,523	134,771	0.50%
245,000	TWITTER INC 5.000% 03/01/30 144A	239,862	236,834	0.88%
66,000	UNITED CONT HLDG 4.875% 01/15/25	65,175	63,206	0.24%
260,000	VICTORIA PLC 3.750% 03/15/28	308,984	203,493	0.76%
239,000	VICTORIA'S SECRE 4.625% 07/15/29 144A	211,818	193,756	0.73%
220,000	VOLVO CAR AB 4.250% 05/31/28	234,467	218,977	0.82%
230,000	WATCO COS LLC/FI 6.500% 06/15/27 144A	227,184	220,504	0.83%
145,000	WENDY'S INTL 7.000% 12/15/25	151,350	147,308	0.55%
158,000	WESTERN GAS PART 5.050% 02/01/30	147,670	148,793	0.55%
110,000	WINDSTREAM ESCRO 7.750% 08/15/28 144A	109,014	98,033	0.37%
160,000	WP/AP TELECOM 5.500% 01/15/30 REGS	180,576	140,711	0.53%
212,000	WYNDHAM INC 6.625% 07/31/26 144A	221,207	214,932	0.80%
263,000	ZIGGO 5.125% 02/28/30 144a	265,626	224,556	0.83%
		28,084,207	24,466,099	91.66%
		28,434,906	24,770,895	92.80%

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

2022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2億7,726万円）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、2022年7月末日現在、5,618,157米ドル（約7億7,885万円）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。

2022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23本および投資法人約340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。

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、2022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＝138.63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

2022年６月30日

（米ドルで表示）

	2022年６月30日		2021年12月31日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
現金および現金等価物	7,667,517	1,062,948	7,747,716	1,074,066
顧客に対する債権	0	0	416,812	57,783
未収利息	37	5	21	3
未収金および前払費用	1,601,282	221,986	668,112	92,620
会社間勘定	0	0	0	0
子会社への投資	0	0	0	0
親会社に対するローン	0	0	0	0
備品 - 累積減価償却後純額	114,522	15,876	136,966	18,988
	<u>9,383,358</u>	<u>1,300,815</u>	<u>8,969,627</u>	<u>1,243,459</u>
負債				
顧客に対する債務	2,467,792	342,110	3,183,319	441,304
前受報酬	1,147,915	159,135	693,706	96,168
未払分配金	0	0	0	0
未払利息	0	0	0	0
未払金および未払費用	247,511	34,312	104,829	14,532
会社間勘定				
貸倒引当金	0	0	0	0
	<u>3,863,218</u>	<u>535,558</u>	<u>3,981,854</u>	<u>552,004</u>
資本金				
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	277,260	2,000,000	277,260
留保利益	3,520,140	487,997	2,987,773	414,195
	<u>5,520,140</u>	<u>765,257</u>	<u>4,987,773</u>	<u>691,455</u>
	<u>9,383,358</u>	<u>1,300,815</u>	<u>8,969,627</u>	<u>1,243,459</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

2022年６月30日に終了した期間

（米ドルで表示）

	2022年６月30日に終了した 期間		2021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	5,000	693	41,671	5,777
	<u>5,000</u>	<u>693</u>	<u>41,671</u>	<u>5,777</u>
ローン利息	0	0	0	0
報酬収益	2,423,458	335,964	4,687,515	649,830
貸貸収入	19,200	2,662	38,400	5,323
その他の収益	90,492	12,545	221,622	30,723
	<u>2,538,150</u>	<u>351,864</u>	<u>4,989,208</u>	<u>691,654</u>
費用				
賃借料	180,746	25,057	361,491	50,113
給与	1,035,837	143,598	2,077,076	287,945
年金、保険およびその他のスタッフ費用				
年金	72,408	10,038	143,920	19,952
健康保険	170,881	23,689	348,125	48,261
生命保険およびその他の従業員給付	40,640	5,634	77,299	10,716
銀行包括保険	13,513	1,873	23,500	3,258
政府関係諸費用	109,371	15,162	248,943	34,511
会計および監査費用	38,160	5,290	84,063	11,654
内部監査費用	13,250	1,837	34,450	4,776
リスクおよびコンプライアンス業務委託報酬	75,114	10,413	128,100	17,759
弁護士報酬	3,720	516	4,854	673
受託会社、銀行手数料等	1,231	171	2,532	351
電話、電信送金およびファックス	25,281	3,505	58,256	8,076
電気	20,763	2,878	38,510	5,339
水道	0	0	0	0
事務用品	3,002	416	9,781	1,356
郵便	10,984	1,523	12,161	1,686
新聞および刊行物	0	0	0	0
コンピューターのメンテナンス費用	77,262	10,711	167,624	23,238
ＩＰＢＳの年間メンテナンスおよびサポート費用	14,875	2,062	35,729	4,953
コンプライアンス・ソフトウェア実装費用	9,825	1,362	33,325	4,620
旅行およびスタッフ研修	1,666	231	1,167	162
交際費	242	34	9,573	1,327
取締役費用	18,461	2,559	25,000	3,466
寄付金	4,496	623	11,373	1,577
宣伝費	0	0	0	0
自動車	8,048	1,116	7,893	1,094
その他	14,983	2,077	32,688	4,532
減価償却費	22,444	3,111	42,629	5,910
災害回復費用	0	0	0	0
事業継続費用	18,579	2,576	37,045	5,136
	<u>2,005,782</u>	<u>278,062</u>	<u>4,057,107</u>	<u>562,437</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）

2022年6月30日に終了した期間

（米ドルで表示）

	2022年6月30日に終了した 期間		2021年12月31日終了年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純利益	532,368	73,802	932,101	129,217
期首現在留保利益	2,987,773	414,195	3,255,671	451,334
分配金	0	0	(1,200,000)	(166,356)
期末現在留保利益	3,520,140	487,997	2,987,773	414,195