

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2023年10月31日
【計算期間】	第13期中（自 2023年2月1日 至 2023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

（2023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	13,737,857	63.12
	オランダ	1,312,200	6.03
	イタリア	801,066	3.68
	ルクセンブルグ	723,947	3.33
	ケイマン諸島	681,979	3.13
	フランス	666,384	3.06
	カナダ	534,029	2.45
	スペイン	509,101	2.34
	英国	426,231	1.96
	スウェーデン	353,607	1.62
	メキシコ	250,166	1.15
	ドイツ	208,799	0.96
	オーストラリア	142,606	0.66
	ベルギー	110,791	0.51
転換社債	米国	288,733	1.33
小計		20,747,496	95.32
現金、預金およびその他の資産（負債控除後）		1,018,770	4.68
合計 （純資産総額）		21,766,266 （約3,182百万円）	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、2023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＝146.20円、１豪ドル＝94.78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

(2023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	DT MIDSTREAM INC	米国	社債	4.125	2029/6/15	398,000	382,170	353,101	1.62
2	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC	米国	社債	4.750	2028/2/1	371,000	353,214	333,823	1.53
3	NGL ENERGY OPERATING LLC / NGL ENERGY FIN	米国	社債	7.500	2026/2/1	300,000	333,084	327,159	1.50
4	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ	米国	社債	3.375	2031/1/15	317,000	317,000	315,059	1.45
5	SEAGATE HDD CAYMAN	ケイマン諸島	社債	9.625	2032/12/1	374,000	338,721	298,640	1.37
6	MOZART DEBT MERGER SUB INC	米国	社債	5.250	2029/10/1	268,510	319,319	297,688	1.37
7	SUNOCO LP / SUNOCO FIN. CORP	米国	社債	4.500	2030/4/30	309,000	300,415	274,502	1.26
8	HADRIAN MERGER SUB INC	米国	社債	8.500	2026/5/1	300,000	272,679	271,473	1.25
9	BELLIS ACQUISITION CO PLC	英国	社債	3.250	2026/2/16	299,000	286,199	266,733	1.23
10	THOR INDUSTRIES INC	米国	社債	4.000	2029/10/15	283,000	261,864	266,355	1.22

(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】

2023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		１口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年９月末日	3,555,312	519,786,614	135.49	19,809
10月末日	3,652,754	534,032,635	139.20	20,351
11月末日	3,629,628	530,651,614	141.47	20,683
12月末日	3,570,102	521,948,912	141.06	20,623
2023年１月末日	3,702,213	541,263,541	146.28	21,386
２月末日	3,552,949	519,441,144	144.14	21,073
３月末日	3,510,250	513,198,550	145.06	21,208
４月末日	3,530,706	516,189,217	145.90	21,331
５月末日	3,501,361	511,898,978	144.69	21,154
６月末日	3,547,531	518,649,032	146.60	21,433
７月末日	3,585,024	524,130,509	148.58	21,722
８月末日	3,578,609	523,192,636	148.31	21,683

（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		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	4,255,236	622,115,503	8.70	1,272
10月末日	4,287,761	626,870,658	9.27	1,355
11月末日	4,348,551	635,758,156	9.43	1,379
12月末日	4,238,735	619,703,057	9.39	1,373
2023年1月末日	4,537,161	663,332,938	10.11	1,478
2月末日	4,355,237	636,735,649	9.74	1,424
3月末日	4,523,105	661,277,951	10.12	1,480
4月末日	4,489,642	656,385,660	10.31	1,507
5月末日	4,332,685	633,438,547	10.03	1,466
6月末日	4,633,392	677,401,910	10.79	1,577
7月末日	4,750,675	694,548,685	11.10	1,623
8月末日	3,732,248	545,654,658	10.67	1,560

（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		1口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	1,018,362	148,884,524	15.81	2,311
10月末日	1,041,992	152,339,230	16.22	2,371
11月末日	1,094,196	159,971,455	17.11	2,501
12月末日	1,079,880	157,878,456	17.05	2,493
2023年1月末日	1,132,522	165,574,716	17.91	2,618
2月末日	1,068,498	156,214,408	16.89	2,469
3月末日	1,091,931	159,640,312	17.26	2,523
4月末日	1,082,404	158,247,465	17.11	2,501
5月末日	1,026,709	150,104,856	16.23	2,373
6月末日	1,071,147	156,601,691	17.14	2,506
7月末日	1,112,919	162,708,758	17.81	2,604
8月末日	1,052,005	153,803,131	16.91	2,472

（豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券）

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2022年9月末日	21,996,895	2,084,865,708	29.70	2,815
10月末日	22,380,587	2,121,232,036	30.29	2,871
11月末日	22,381,075	2,121,278,289	30.57	2,897
12月末日	21,930,331	2,078,556,772	30.24	2,866
2023年1月末日	22,447,086	2,127,534,811	31.08	2,946
2月末日	21,890,745	2,074,804,811	30.43	2,884
3月末日	21,727,891	2,059,369,509	30.40	2,881
4月末日	21,678,589	2,054,696,665	30.35	2,877
5月末日	21,193,096	2,008,681,639	29.87	2,831
6月末日	21,186,202	2,008,028,226	30.00	2,843
7月末日	21,119,691	2,001,724,313	30.15	2,858
8月末日	20,695,444	1,961,514,182	29.83	2,827

【分配の推移】

2023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
2022年9月	0.03	4
10月	0.03	4
11月	0.03	4
12月	0.03	4
2023年1月	0.03	4
2月	0.03	4
3月	0.03	4
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
2022年 9 月	0.10	15
10月	0.10	15
11月	0.10	15
12月	0.10	15
2023年 1 月	0.10	15
2 月	0.10	15
3 月	0.10	15
4 月	0.10	15
5 月	0.10	15
6 月	0.10	15
7 月	0.10	15
8 月	0.10	15

（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
2022年 9 月	0.20	19
10月	0.20	19
11月	0.20	19
12月	0.20	19
2023年 1 月	0.20	19
2 月	0.20	19
3 月	0.20	19
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）
2022年9月1日～2023年8月末日	4.33

（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）
2022年9月1日～2023年8月末日	15.98

（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）
2022年9月1日～2023年8月末日	3.07

（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）
2022年9月1日～2023年8月末日	2.58

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2023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＝2022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

2013年8月末日～2023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)

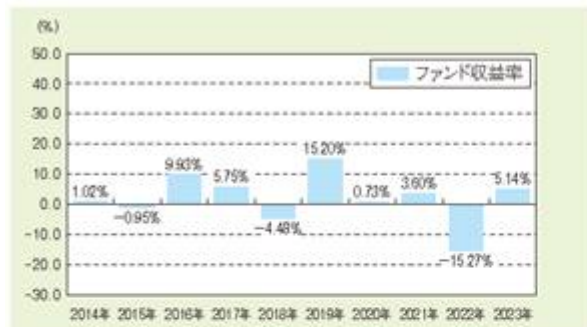
(注)分配金は1口当たりです。

	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)
2023年4月	0.03	0.10	0.20
2023年5月	0.03	0.10	0.20
2023年6月	0.03	0.10	0.20
2023年7月	0.03	0.10	0.20
2023年8月	0.03	0.10	0.20
直近1年間累計	0.36	1.20	2.40
設定来累計	88.31	87.70	116.90

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)

※2023年については年初から2023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】

2023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2023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
0 (0)	2,112 (2,112)	24,129 (24,129)

（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)	141,445 (141,445)	349,851 (349,851)

（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)	7,072 (7,072)	62,228 (62,228)

（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
0 (0)	50,662 (50,662)	693,664 (693,664)

（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2023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＝146.20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）

2023年 7 月31日現在

2023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、 8 および 9）	1,159,698	169,548
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 8）	22,991,179	3,361,310
ブローカーからの未収金	3,261	477
投資売却未収金	324,662	47,466
未収利息	388,471	56,794
先物為替予約に係る未実現利益（注記 8）	298,576	43,652
その他の資産	1,635	239
資産合計	25,167,482	3,679,486
負債		
先物為替予約に係る未実現損失（注記 8）	364,588	53,303
投資購入未払金	931,051	136,120
未払監査報酬	52,274	7,642
未払投資運用報酬（注記 4）	73,796	10,789
未払販売報酬（注記 4）	30,735	4,493
未払代行協会員報酬（注記 4）	12,053	1,762
未払管理事務代行報酬（注記 4）	11,250	1,645
未払保管報酬（注記 4）	904	132
未払受託報酬（注記 4）	6,288	919
その他の未払報酬	4,421	646
負債（受益者に帰属する純資産を除く）	1,487,360	217,452
受益者に帰属する純資産	23,680,122	3,462,034
負債合計	25,167,482	3,679,486

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）

2023年2月1日から2023年7月31日までの期間

	2023年2月1日から2023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5）	773,472	113,082
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益の純増減額	824,473	120,538
先物為替予約に係る未実現評価損の純増減額	(974,370)	(142,453)
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	(931,985)	(136,256)
先物為替予約および為替取引に係る実現純利益	644,275	94,193
合計	335,865	49,103
費用		
投資運用報酬（注記4）	95,674	13,988
販売報酬（注記4）	60,299	8,816
代行協会員報酬（注記4）	30,611	4,475
監査報酬	61,792	9,034
管理事務代行報酬（注記4）	22,128	3,235
保管報酬（注記4）	1,342	196
受託報酬（注記4）	9,960	1,456
その他の費用	23,679	3,462
運用費用合計	305,485	44,662
運用純損失	30,380	4,442
財務費用		
受益者への分配（注記6）	(696,563)	(101,838)
税金		
源泉徴収税	(6,298)	(921)
受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額	(672,481)	(98,317)

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）

2023年2月1日から2023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
2023年1月31日現在残高	25,189,235	3,682,666
当期における受益証券発行	-	-
当期における受益証券買戻	(836,632)	(122,316)
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	(672,481)	(98,317)
2023年7月31日現在残高	23,680,122	3,462,034

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）

2023年2月1日から2023年7月31日までの期間

2023年2月1日から2023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	(672,481)	(98,317)
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	696,563	101,838
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	931,985	136,256
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	(824,762)	(120,580)
先物為替予約に係る未実現評価益の純増減額	974,370	142,453
運用に係る資産および負債の増減額：		
未収利息の増加	(19,564)	(2,860)
その他の資産の減少	2,727	399
当座借越の増加	(3,786)	(554)
未払投資運用報酬の増加	22,356	3,268
未払販売報酬の減少	(334)	(49)
未払代行協会員報酬の減少	(1,273)	(186)
未払管理事務代行報酬の減少	(250)	(37)
未払監査報酬の増加	29,753	4,350
未払受託報酬の増加	960	140
未払保管報酬の減少	(441)	(64)
その他の未払報酬の増加	1,654	242
運用活動から生じた現金純額	1,137,477	166,299
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	(10,949,970)	(1,600,886)
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	11,440,223	1,672,561
投資活動から生じた現金純額	490,253	71,675
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	-	-
受益者への受益証券買戻支払額	(879,166)	(128,534)
受益者への分配金支払額	(696,563)	(101,838)
財務活動に使用した現金純額	(1,575,729)	(230,372)

2023年2月1日から2023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	52,001	7,603
現金および現金同等物の期首残高	1,107,697	161,945
現金および現金同等物の期末残高	1,159,698	169,548
キャッシュ・フロー情報の補足開示：		
利息受取額	753,908	110,221
税金支払額	(3,173)	(464)

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）

2023年2月1日から2023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、K Y 1 - 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2023年7月31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) 2023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

2023年2月1日に開始した会計期間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2023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

2023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。2023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。

2023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、2023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。

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）

	2023年7月31日	
	原価	公正価値
転換社債		
ヘルスケア機器・サプライ	36,525	37,212
ホテル・レストラン・レジャー	36,148	34,974
メディア	158,312	158,455
専門小売業者	60,807	62,851
転換社債合計	291,792	293,492
変動利付債		
銀行	309,250	332,537
建設資材	240,000	250,469
容器・包装	383,500	383,884
各種電気通信サービス	208,339	221,473
独立系発電事業者・再生可能発電事業者	180,540	193,707
不動産管理・開発	296,683	99,811
水道会社	272,679	278,249
	1,890,991	1,760,130
普通社債		
航空宇宙・防衛	226,210	214,406
航空会社	201,573	203,214
自動車部品	447,940	463,445
自動車	1,047,613	1,008,419
建築製品	387,953	345,031
資本市場	232,883	199,825
建設・土木	80,305	90,832
建設資材	109,623	115,040
消費者金融	525,620	514,354
容器・包装	767,429	731,465
各種消費者向けサービス	395,257	409,050
各種金融サービス	360,503	364,167
各種電気通信サービス	534,349	506,588

2023年7月31日

	原価	公正価値
普通社債（続き）		
エネルギー設備・サービス	198,255	199,730
食品・生活必需品小売業者	333,084	332,419
食品	816,065	860,913
ガス会社	3,026	3,049
ヘルスケア機器・サプライ	300,415	273,666
ヘルスケアプロバイダー・サービス	1,485,530	1,472,792
ホテル・レストラン・レジャー	1,042,076	1,010,605
家庭用耐久財	293,762	274,597
独立系発電事業者・再生可能発電事業者	49,653	49,790
産業コングロマリット	53,000	54,100
保険	271,613	275,707
インターネット・カタログ販売	379,272	384,206
インターネットソフトウェア・サービス	129,701	135,008
ITサービス	108,509	98,870
レジャー製品	426,508	459,246
機械	121,545	123,916
メディア	968,680	788,476
金属・鉱業	706,914	696,287
マルチライン販売	490,158	504,162
石油・ガス・消耗燃料	2,898,149	2,817,283
医薬品	564,236	530,754
専門サービス	350,955	374,672
不動産投資信託（REIT）	187,355	192,965
不動産管理・開発	231,186	232,044
道路・鉄道	325,731	324,837
半導体・半導体機器	544,662	508,522
ソフトウェア	273,781	267,968
専門小売業者	612,604	594,284
テクノロジーハードウェア・ストレージ・周辺機器	713,641	667,833
貯蓄金融機関・モーゲージ金融	286,349	270,418
貿易会社・流通業者	342,594	352,784

（単位：米ドル）

2023年 7 月31日

	原価	公正価値
普通社債（続き）		
交通インフラ	521,029	488,863
ワイヤレス通信サービス	180,576	150,954
普通社債合計	21,527,872	20,937,556
	23,710,656	22,991,179

（単位：米ドル）

2023年 7 月31日

	原価	公正価値
オーストラリア	149,594	147,157
ベルギー	105,525	112,322
カナダ	509,568	507,076
ケイマン諸島	702,318	681,239
フランス	759,412	790,970
ドイツ	209,061	212,802
イタリア	752,436	807,003
リベリア	119,700	124,638
ルクセンブルグ	1,202,742	925,827
メキシコ	240,000	250,469
オランダ	1,557,805	1,534,269
パナマ	139,253	143,981
スペイン	492,606	520,167
スウェーデン	214,586	242,947
英国	492,235	528,088
米国	16,063,817	15,462,223
	23,710,656	22,991,179

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。2023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、4,036,014米ドルおよび3,763,531米ドルであり、2023年 7 月31日現在の純資産の14.94%にあたる。

2023年 7 月31日現在、投資の満期日は2024年 3 月15日から2049年 1 月 1日まで、金利は1.625%から11.00%の範囲であった。2023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（1.45%）、ユーロ建債務証券（21.59%）および米ドル建債務証券（76.96%）が含まれていた。

[次へ](#)

4. 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。2023年2月1日から2023年7月31日までの期間における販売報酬は60,299米ドルであり、2023年7月31日現在、そのうちの30,735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。2023年2月1日から2023年7月31日までの期間における受託報酬は9,960米ドルであり、2023年7月31日現在、そのうちの6,288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關して、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。米国みずほ銀行との管理事務代行契約は2022年9月19日に終了した。

2022年9月20日に、受託銀行および管理会社はクラス・ファンドを代表して、ルクセンブルグみずほ信託銀行と契約を締結した。かかる契約に従い、ルクセンブルグみずほ信託銀行はクラス・ファンドの管理事務代行会社として従事することを任命された。クラス・ファンドの管理事務業務を提供するため、管理事務代行会社はクラス・ファンドの資産から、年率0.08%の報酬を受け取る権利を有している。管理事務代行報酬は毎日発生し、日次で計算され、四半期毎に後払いされる。2023年2月1日から2023年7月31日までの期間において、クラス・ファンドでは22,128米ドルの管理事務代行報酬が発生し、2023年7月31日現在、そのうちの11,250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。2023年2月1日から2023年7月31日までの期間において、投資運用会社は95,674米ドルの投資運用報酬を稼得し、2023年7月31日現在、そのうちの73,796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。2023年2月1日から2023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1,342米ドルの保管報酬が発生し、2023年7月31日現在、そのうちの904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。2023年2月1日から2023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30,611米ドルの代行協会員報酬が発生し、2023年7月31日現在、そのうちの12,053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。管理会社報酬は、包括利益計算書および財政状態計算書上の投資運用報酬に含まれている。

5. 受取利息

受取利息は以下で構成される。

（単位：米ドル）

	2023年2月1日から 2023年7月31日までの期間
投資収益	
利息	848,731
ディスカウントの増価	34,701
プレミアムの償却	(109,960)
	773,472

6．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）

	2023年2月1日から 2023年7月31日までの期間
豪ドル建豪ドルクラス	579,513
米ドル建ブラジルリアルクラス	79,177
米ドル建資源国通貨バスケットクラス	37,873
	696,563

7．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。

2023年2月1日から2023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	722,141	-	(21,587)	700,554	30.15
HYUSDBRL	米ドル	448,768	-	(20,902)	427,866	11.10
HYUSDBS1	米ドル	63,248	-	(755)	62,493	17.81
HYUSDUSD	米ドル	25,309	-	(1,180)	24,129	148.58

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8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。

2023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。

8. 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。2023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。2023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2,299,118米ドル増加していたと考えられる。反対に、2023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2,299,118米ドル減少していたと考えられる。

上記の感応度分析は、2023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、2023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332,419米ドルおよびユーロ建の債券投資4,963,619米ドルを除き、米ドル建である。

2023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33,242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）。

2023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、おおよそ496,362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)	
	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	
2023年7月31日	158,455	9,957,949	11,403,964	1,470,811	-	22,991,179	

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B a a未満、フィッチではB B B未満、S & PではB B B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）

2023年7月31日

	公正価値	ポートフォリオに対する 割合（％）
普通社債		
B B B -	178,974	0.78%
B B +	2,881,720	12.53%
B B	3,605,851	15.69%
B B -	4,932,357	21.45%
B +	3,258,707	14.17%
B	2,414,955	10.50%
B -	2,003,000	8.71%
C C C +	928,007	4.04%
C C C	469,035	2.04%
格付なし	264,950	1.15%
普通社債合計	20,937,556	91.06%
転換社債		
C C C -	158,455	0.69%
格付なし	135,038	0.59%
転換社債合計	293,493	1.28%
変動利付債		
B B +	723,506	3.15%
B B	208,564	0.91%
B +	444,176	1.93%
B	191,252	0.83%
C C C +	192,632	0.84%
変動利付債合計	1,760,130	7.66%
	22,991,179	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・ファンドは、デフォルト確率、デフォルト時エクスポージャーおよびデフォルト時損失率を用いて、信用リスクおよび予想信用損失を測定する。マネジメントは、予想信用損失を算定する際に、過去の分析と将来の予測情報の両方を考慮する。短期的には、取引相手は契約上の義務を履行する能力が強いいため、マネジメントは、デフォルト確率はゼロに近いと考えている。このため、クラス・ファンドにとって重要な信用の毀損は発生しないものと考えており、12か月の予想信用損失に基づく損失引当金を認識していない。

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。

2023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。

2023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。

2023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。2023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。

9. 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。

10．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。

11．後発事象

2023年7月31日より後に、クラス・ファンドは1,732,920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

2023年７月31日に終了した会計期間

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
転換社債				
58,000	BURLINGTON STORES INC BDS 2.25% 20-15/4/25	60,807	62,852	0.27%
172,000	DISH NETWORK CORP BDS 2.375% 17-15/3/24	158,312	158,455	0.67%
28,000	LANTHEUS HOLDINGS INC BDS 2.625% 22-15/12/27	36,525	37,212	0.16%
27,000	PENN ENTERTAINMENT INC BDS 2.75% 20-15/5/26	36,148	34,974	0.15%
		291,792	293,493	1.24%
変動利付債				
200,000	BANCO DE SABADELL SA BDS FTF 22-8/9/26	200,696	222,050	0.94%
240,000	CEMEX SAB DE CV BDS 9.125% 23-PERP	240,000	250,469	1.06%
100,000	COMMERZBANK AG BDS FTV 23-5/10/33	108,555	110,487	0.47%
300,000	CPI PROPERTY GROUP SA BDS 3.75% 21-PERP	296,683	99,811	0.42%
200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA BDS 2.875% 20-PERP	180,540	193,707	0.82%
100,000	KONINKLIJKE KPN NV BDS 6% 22-PERP	99,314	112,719	0.48%
100,000	TELEFONICA EUROPE BV BDS 6.135% 23-PERP	109,025	108,753	0.46%
200,000	TRIVIMUM PACKAGING FIN. BV BDS STP 19-15/8/26	193,500	191,252	0.81%
200,000	TRIVIMUM PACKAGING FIN. BV BDS STP 19-15/8/27	190,000	192,632	0.81%
300,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA BDS 2.5% 20-PERP	272,679	278,249	1.18%
		1,890,991	1,760,130	7.43%
普通社債				
114,000	ADAPTHEALTH LLC BDS 5.125% 21-1/3/30	101,359	94,431	0.40%
100,000	ADLER PELZER HOLDING GMBH BDS 9.5% 23-1/4/27	100,506	102,316	0.43%
209,600	AMERICAN AIRLINES INC 5.75% 21-20/4/29	201,573	203,214	0.86%
28,000	AMERICAN AXLE 6.25% 18-15/3/26	26,875	27,447	0.12%
3,000	AMERIGAS PARTNERS LP 9.375% 23-1/6/28	3,026	3,049	0.01%
175,000	AMN HEALTHCARE INC BDS 4% 20-15/4/29	153,449	155,264	0.66%
155,000	ARCHES BUYER INC BDS 4.25% 20-1/6/28	129,701	135,008	0.57%
200,000	ARD FINANCE SA BDS 5% 19-30/6/27	224,859	172,913	0.73%
118,000	AUSTIN BIDCO INC BDS 7.125% 20-15/12/28	108,509	98,870	0.42%
100,000	AZELIS FIN. NV BDS 5.75% 23-15/3/28	105,525	112,322	0.47%
114,000	B&G FOODS INC BDS 5.25% 17-1/4/25	107,928	108,708	0.46%
9,000	B&G FOODS INC BDS 5.25% 19-15/9/27	7,808	7,750	0.03%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
普通社債（続き）				
300,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC BDS 3.25% 21-16/2/26	333,084	332,419	1.40%
40,000	BELLRING BRANDS INC BDS 7% 22-15/3/30	39,126	40,136	0.17%
226,000	BROADSTREET PARTNERS INC BDS 5.875% 21-15/4/29	200,238	202,000	0.85%
49,000	BUILDERS FIRSTSOURCE INC BDS 4.25% 21-1/2/32	49,233	42,630	0.18%
200,000	BURFORD CAPITAL GLOBAL FIN. LLC BDS 6.25% 21-15/4/28	181,954	185,194	0.78%
122,000	CAESARS ENTERTAINMENT INC BDS 7% 23-15/2/30	122,000	123,349	0.52%
371,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC BDS 4.75% 20-1/2/28	353,214	330,414	1.40%
160,000	CARNIVAL CORP BDS 6% 21-1/5/29	139,253	143,981	0.61%
165,000	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC BDS 3.5% 21-1/4/30	140,619	138,336	0.58%
100,000	CELLNEX TELECOM SA BDS 1.75% 20-23/10/30	80,305	90,832	0.38%
121,000	CHART INDUSTRIES INC BDS 7.5% 22-1/1/30	121,545	123,916	0.52%
50,000	CHOBANI LLC 4.625% 20-15/11/28	45,576	45,543	0.19%
213,000	CHOBANI LLC / CHOBANI FIN. CORP 7.5% 17-15/4/25	204,177	212,682	0.90%
104,000	CIENA CORP BDS 4% 22-31/1/30	98,206	91,104	0.38%
94,000	CIVITAS RESOURCES INC BDS 8.375% 23-1/7/28	94,481	96,703	0.41%
134,000	COMPASS MINERALS INTL INC 6.75% 19-1/12/27	135,807	130,701	0.55%
31,000	CONDOR MERGER SUB INC BDS 7.375% 22-15/2/30	27,125	26,822	0.11%
398,000	DT MIDSTREAM INC BDS 4.125% 21-15/6/29	382,170	352,662	1.49%
152,000	DT MIDSTREAM INC BDS 4.375% 21-15/6/31	150,403	132,082	0.56%
200,000	DUFREY ONE BV BDS 2% 19-15/2/27	189,085	197,219	0.83%
88,000	ENERFLEX LTD BDS 9% 22-15/10/27	88,055	88,648	0.37%
157,000	ENLINK MIDSTREAM LLC BDS 5.625% 20-15/1/28	157,000	153,642	0.65%
168,000	ENTEGRIIS ESCROW CORP BDS 5.95% 22-15/6/30	157,863	160,979	0.68%
187,000	ENTEGRIIS INC BDS 3.625% 21-1/5/29	175,038	162,034	0.68%
85,000	EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 4.75% 21-15/1/31	70,208	75,834	0.32%
58,000	EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 7.5% 22-1/6/27	56,985	58,890	0.25%
240,000	EUROFINS SCIENTIFIC SE BDS 6.75% 23-PERP	260,542	264,950	1.12%
200,000	FAGE INTL SA 5.625% 16-15/8/26	187,774	188,328	0.80%
120,000	FAURECIA SE BDS 2.75% 21-15/2/27	110,108	122,879	0.52%
200,000	FIBER BIDCO SPA BDS 11% 22-25/10/27	191,545	238,485	1.01%
200,000	FIRST QUANTUM MINERALS LTD 6.875% 20-15/10/27	193,840	196,902	0.83%
153,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 6.125% 22-15/4/32	149,594	147,157	0.62%
166,000	FOOT LOCKER INC BDS 4% 21-1/10/29	132,028	130,073	0.55%
66,000	FORD MOTOR CO BDS 4.75% 13-15/1/43	70,364	51,665	0.22%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
普通社債（続き）				
104,000	FORD MOTOR CO BDS 6.1% 22-19/8/32	104,000	100,628	0.42%
260,000	FORD MOTOR CREDIT 3.25% 20-15/9/25	306,618	278,294	1.18%
200,000	FORD MOTOR CREDIT 3.375% 20-13/11/25	185,000	187,157	0.79%
100,000	FORD MOTOR CREDIT 6.125% 23-15/5/28	115,514	115,386	0.49%
28,000	FORTRESS TRANSPORTATION 6.5% 18-1/10/25	27,207	27,733	0.12%
113,000	FORTRESS TRANSPORTATION 9.75% 20-1/8/27	114,293	117,756	0.50%
200,000	FTAI INFRA ESCROW HOLDINGS 10.5% 22-1/6/27	190,798	199,597	0.84%
282,000	FULL HOUSE RESORTS INC BDS 8.25% 21-15/2/28	287,983	260,080	1.10%
237,000	GGAM FIN. LTD BDS 8% 23-15/6/28	237,069	240,461	1.02%
62,000	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 5.25% 21-30/4/31	61,061	56,269	0.24%
76,000	GRAY ESCROW II INC BDS 5.375% 21-15/11/31	76,000	52,137	0.22%
327,000	GRAY TELEVISION INC BDS 4.75% 20-15/10/30	323,078	224,444	0.95%
283,000	HADRIAN MERGER SUB INC BDS 8.5% 18-1/5/26	261,864	256,352	1.08%
177,000	HEARTLAND DENTAL LLC 10.5% 23-30/4/28	177,000	177,885	0.75%
77,000	HESS MIDSTREAM OPERATIONS 4.25% 21-15/2/30	77,000	67,444	0.28%
54,000	HESS MIDSTREAM OPERATIONS LP 5.125% 19-15/6/28	49,442	51,089	0.22%
200,000	HOUSE OF HR GROUP B.V BDS 9% 22-3/11/29	197,506	219,407	0.93%
126,000	HOWARD MIDSTREAM ENERGY 6.75% 21-15/1/27	125,299	122,422	0.52%
70,000	HUB INTL LTD BDS 5.625% 21-1/12/29	60,375	62,504	0.26%
11,000	HUB INTL LTD BDS 7.25% 23-15/6/30	11,000	11,203	0.05%
231,000	HUDBAY MINERALS INC BDS 6.125% 20-1/4/29	227,673	221,527	0.94%
252,000	II-VI INC BDS 5% 21-15/12/29	248,391	227,056	0.96%
229,000	ION TRADING TECHNOLOGIES 5.75% 21-15/5/28	232,883	199,825	0.84%
119,000	IRON MOUNTAIN INC BDS 5.25% 20-15/7/30	102,355	107,671	0.45%
85,000	IRON MOUNTAIN INC BDS 7% 23-15/2/29	85,000	85,294	0.36%
199,000	KOHL'S CORP BDS 3.375% 21-1/5/31	145,351	147,111	0.62%
79,000	LABL ESCROW ISSUER LLC BDS 10.5% 19-15/7/27	74,954	75,337	0.32%
79,000	LABL INC BDS 5.875% 21-1/11/28	74,506	72,216	0.30%
208,000	LABL INC BDS 8.25% 21-1/11/29	201,564	172,514	0.73%
100,000	LABORATOIRE EIMER SELAS BDS 5% 21-1/2/29	85,884	85,052	0.36%
134,000	LCM INVEST. HOLDINGS II 8.25% 23-1/8/31	135,284	136,131	0.57%
186,000	LGI HOMES INC BDS 4% 21-15/7/29	159,478	156,380	0.66%
41,000	LIFE TIME INC BDS 8% 21-15/4/26	41,051	41,034	0.17%
208,000	LITHIA MOTORS INC BDS 4.375% 20-15/1/31	178,183	179,176	0.76%
200,000	LORCA TELECOM BONDCO SA BDS 4% 20-18/9/27	211,605	207,284	0.88%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
普通社債（続き）				
130,000	LOTTOMATICA SPA BDS 9.75% 22-30/9/27	129,942	155,783	0.66%
100,000	LOTTOMATICA SPA/ROMA BDS 7.125% 23-1/6/28	108,205	113,431	0.48%
199,000	LSF9 ATLANTIS HOLDINGS LLC 7.75% 21-15/2/26	190,187	186,987	0.79%
228,000	MACY'S RETAIL HOLDINGS LLC 5.875% 21-1/4/29	204,684	212,034	0.90%
90,000	MAGNOLIA OIL & GAS OPERATING 6% 18-1/8/26	88,840	87,853	0.37%
171,000	MICHAELS COS INC BDS 5.25% 21-1/5/28	140,123	145,017	0.61%
75,000	MIDWEST GAMING BORROWER LLC 4.875% 21-1/5	66,361	66,683	0.28%
309,000	MOZART DEBT MERGER SUB 5.25% 21-1/10/29	300,415	273,666	1.16%
84,000	NAVIENT CORP BDS 5.625% 03-1/8/33	62,617	64,210	0.27%
117,000	NAVIENT CORP BDS 9.375% 23-25/7/30	117,211	117,738	0.50%
317,000	NGL ENERGY OPERATING LLC 7.5% 21-1/2/26	317,000	313,999	1.33%
200,000	NOMAD FOODS BONDCO PLC BDS 2.5% 21-24/6/28	159,151	195,669	0.83%
150,000	NORTONLIFELOCK INC BDS 6.75% 22-30/9/27	148,450	150,042	0.63%
17,000	NRG ENERGY INC BDS 3.625% 20-15/2/31	13,133	13,348	0.06%
47,000	NRG ENERGY INC BDS 3.875% 21-15/2/32	36,520	36,442	0.15%
110,000	ONEMAIN FIN. CORP BDS 3.5% 21-15/1/27	94,721	95,206	0.40%
117,000	ONEMAIN FIN. CORP BDS 4% 20-15/9/30	88,185	92,023	0.39%
200,000	ORGANON FIN. 1 LLC BDS 5.125% 21-30/4/31	165,437	169,421	0.72%
115,000	OWENS & MINOR INC BDS 4.5% 21-31/3/29	96,850	98,997	0.42%
68,000	OWENS & MINOR INC BDS 6.625% 22-1/4/30	61,700	62,340	0.26%
91,000	OWL ROCK CORE INCOME 7.75% 22-16/9/27	91,118	90,916	0.38%
88,000	OWL ROCK CORE INCOME 7.95% 23-13/6/28	87,431	88,057	0.37%
104,000	PEDIATRIX MEDICAL GROUP 5.375% 22-15/2/30	93,713	94,114	0.40%
58,000	PENNNTL GAMING INC 4.125% 21-1/7/29	48,507	48,011	0.20%
147,000	PENNYMAC FIN. SERVICES INC BDS 5.75% 21-15/9/31	121,652	124,676	0.53%
73,000	POST HOLDINGS INC BDS 4.5% 21-15/9/31	64,526	62,097	0.26%
177,000	QUICKEN LOANS LLC 3.875% 20-1/3/31	164,697	145,742	0.62%
168,000	RAND PARENT LLC BDS 8.5% 23-15/2/30	167,815	158,449	0.67%
117,000	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD BDS 9.25% 22-15/1/29	119,700	124,638	0.53%
52,000	SCRIPPS ESCROW II INC BDS 3.875% 20-15/1/29	50,113	43,281	0.18%
150,000	SCRIPPS ESCROW II INC BDS 5.375% 20-15/1/31	150,171	114,473	0.48%
79,000	SCRIPPS ESCROW INC BDS 5.875% 19-15/7/27	80,745	65,605	0.28%
136,000	SEAGATE HDD CAYMAN BDS 4.125% 20-15/1/31	114,930	111,070	0.47%
31,000	SEAGATE HDD CAYMAN BDS 8.25% 23-15/12/29	31,000	32,445	0.14%
268,510	SEAGATE HDD CAYMAN BDS 9.625% 22-1/12/32	319,319	297,262	1.26%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
普通社債（続き）				
199,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US BDS 3.375% 20-15/8/30	180,672	166,103	0.70%
133,000	SHEA HOMES LP 4.75% 20-1/4/29	134,284	118,218	0.50%
28,000	SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP BDS 5.5% 17-15/4/27	25,155	26,544	0.11%
113,000	SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP BDS 7.25% 23-15/5/31	112,150	108,042	0.46%
71,000	SLM CORP BDS 3.125% 21-2/11/26	63,175	61,969	0.26%
52,000	SOUTHWESTERN ENERGY CO BDS 4.75% 21-1/2/32	52,368	46,260	0.20%
96,000	SPRINGLEAF FIN. CORP BDS 5.375% 19-15/11/29	99,711	83,208	0.35%
374,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ BDS 3.375% 20-15/1/31	338,721	302,400	1.28%
56,000	STATION CASINOS LLC BDS 4.625% 21-1/12/31	47,284	47,289	0.20%
122,000	SUMMIT MATERIALS LLC 5.25% 20-15/1/29	109,623	115,040	0.49%
299,000	SUNOCO LP / SUNOCO FIN. CORP BDS 4.5% 22-30/4/30	286,199	265,392	1.12%
127,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP 5.5% 17-15/1/28	124,500	116,963	0.49%
128,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP 6% 20-1/3/27	126,196	121,910	0.51%
146,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP 6% 21-1/9/31	127,426	127,248	0.54%
100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO BDS 1.625% 21-18/1/29	104,428	84,349	0.36%
100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO BDS 2.875% 18-28/1/26	107,111	102,545	0.43%
100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO BDS 7.875% 23-31/7/28	111,206	112,409	0.47%
206,000	TENET HEALTHCARE CORP BDS 6.125% 22-15/6/30	206,000	200,335	0.85%
210,000	TERRAFORM POWER OPERATING 4.75% 19-15/1/30	211,760	185,508	0.78%
200,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 1.625% 16-15/10/28	167,199	171,864	0.73%
200,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 4.375% 21-9/5/30	231,600	189,468	0.80%
320,000	THOR INDUSTRIES INC BDS 4% 21-15/10/29	266,118	275,289	1.16%
238,000	TRANSDIGM INC BDS 4.875% 21-1/5/29	226,210	214,406	0.91%
53,000	TRINITY INDUSTRIES INC BDS 7.75% 23-15/7/28	53,000	54,100	0.23%
96,000	UNIVISION COMM. INC BDS 4.5% 21-1/5/29	82,628	83,121	0.35%
89,000	UNIVISION COMM. INC BDS 7.375% 22-30/6/30	87,648	86,424	0.36%
118,000	UNIVISION COMM. INC BDS 8% 23-15/8/28	118,298	118,991	0.50%
100,000	VALLOUREC SA BDS 8.5% 21-30/6/26	110,200	111,082	0.47%
420,000	VENTURE GLOBAL LNG INC BDS 8.125% 23-1/6/28	421,836	427,294	1.80%
100,000	VERISURE HOLDING AB BDS 7.125% 23-1/2/28	108,650	112,695	0.48%
110,000	VERISURE HOLDING AB BDS 9.25% 22-15/10/27	105,936	130,252	0.55%
198,000	VICTORIA'S SECRET 4.625% 21-15/7/29	167,110	148,905	0.63%
187,000	WATCO COS LLC 6.5% 20-15/6/27	184,230	179,348	0.76%
160,000	WP/AP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 21-15/1/30	180,576	150,954	0.64%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
普通社債（続き）				
212,000	WYNDHAM DESTINATIONS INC 6.625% 20-31/7/26	220,994	210,987	0.89%
232,000	WYNN RESORTS FIN. LLC 7.125% 23-15/2/31	231,186	232,044	0.98%
150,000	ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 7.125% 23-14/4/30	149,390	154,534	0.65%
		21,527,872	20,937,556	88.42%
		23,710,656	22,991,179	97.09%

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

2023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2億9,240万円）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、2023年7月末日現在、5,727,616米ドル（約8億3,738万円）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。

2023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20本および投資法人約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。

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、2023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＝146.20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

2023年 6 月30日

（米ドルで表示）

	2023年 6 月30日		2022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	5,613,261	820,659	6,018,277	879,872
顧客に対する債権	-	-	-	-
未収利息	7,083	1,036	2,551	373
未収金および前払費用	1,790,542	261,777	512,913	74,988
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	78,208	11,434	94,706	13,846
	<u>7,489,094</u>	<u>1,094,906</u>	<u>6,628,447</u>	<u>969,079</u>
負債				
顧客に対する債務	-	-	-	-
前受報酬	1,059,226	154,859	574,472	83,988
未払分配金	-	-	-	-
未払利息	-	-	-	-
未払金および未払費用	253,815	37,108	96,406	14,095
会社間勘定	-	-	-	-
貸倒引当金	-	-	-	-
	<u>1,313,041</u>	<u>191,967</u>	<u>670,878</u>	<u>98,082</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	292,400	2,000,000	292,400
留保利益	4,176,053	610,539	3,957,568	578,596
	<u>6,176,053</u>	<u>902,939</u>	<u>5,957,568</u>	<u>870,996</u>
	<u>7,489,094</u>	<u>1,094,906</u>	<u>6,628,447</u>	<u>969,079</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

2023年６月30日に終了した期間

（米ドルで表示）

	2023年６月30日に終了した 期間		2022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	50,502.59	7,383	22,385.06	3,273
支払利息				
	<u>50,502.59</u>	<u>7,383</u>	<u>22,385.06</u>	<u>3,273</u>
ローン利息	-	-	-	-
報酬収益	2,394,316.49	350,049	4,775,271.32	698,145
貸貸収入	19,200.00	2,807	38,400.00	5,614
その他の収益	100,500.38	14,693	212,503.29	31,068
	<u>2,564,519.46</u>	<u>374,933</u>	<u>5,048,559.67</u>	<u>738,099</u>
費用				
賃借料	180,745.50	26,425	361,491.00	52,850
給与	1,130,519.10	165,282	2,091,948.00	305,843
年金、保険およびその他のスタッフ費用				
年金	73,119.15	10,690	144,359.53	21,105
健康保険	177,459.90	25,945	351,477.69	51,386
生命保険およびその他の従業員給付	39,326.82	5,750	76,127.70	11,130
銀行包括保険	12,500.00	1,828	27,025.00	3,951
政府関係諸費用	115,211.37	16,844	222,080.49	32,468
会計および監査費用	45,050.00	6,586	86,833.83	12,695
内部監査費用	18,020.00	2,635	21,200.00	3,099
リスクおよびコンプライアンス業務委託報酬	69,862.17	10,214	145,234.00	21,233
弁護士報酬	11,897.32	1,739	10,943.44	1,600
受託会社、銀行手数料等	983.28	144	2,245.86	328
電話、電信送金およびファックス	20,215.87	2,956	54,726.37	8,001
電気	24,596.27	3,596	47,230.90	6,905
水道	-	-	-	-
事務用品	2,873.08	420	5,630.63	823
郵便	8,941.07	1,307	15,573.45	2,277
新聞および刊行物	-	-	-	-
コンピューターのメンテナンス費用	80,559.67	11,778	167,713.33	24,520
I P B S の年間メンテナンスおよびサポート費用	14,875.00	2,175	29,750.00	4,349
コンプライアンス・ソフトウェア実装費用	10,637.50	1,555	32,449.50	4,744
旅行およびスタッフ研修	156.93	23	4,271.01	624
交際費	3,166.82	463	7,830.50	1,145
取締役費用	12,500.00	1,828	30,961.13	4,527
寄付金	5,570.09	814	11,209.57	1,639
宣伝費	-	-	-	-
自動車	11,098.35	1,623	13,398.32	1,959
その他	13,988.43	2,045	36,465.23	5,331
減価償却費	19,790.91	2,893	44,637.68	6,526
災害回復費用	-	-	-	-
事業継続費用	17,370.72	2,540	35,949.53	5,256
	<u>2,121,035.32</u>	<u>310,095</u>	<u>4,078,763.69</u>	<u>596,315</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）

2023年6月30日に終了した期間

（米ドルで表示）

	2023年6月30日に終了した 期間		2022年12月31日終了年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
純利益	443,484.14	64,837	969,795.98	141,784
期首現在留保利益	3,957,568.49	578,597	2,987,772.51	436,812
分配金	(225,000.00)	(32,895)	-	-
期末現在留保利益	4,176,052.63	610,539	3,957,568.49	578,597