【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年６月28日
【計算期間】	第９期中（自 2023年10月１日　至 2024年３月31日）
【ファンド名】	ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ－ ダイワ債券コア戦略ファンド (Daiwa Discovery Fund Series - Daiwa Core Bond Strategy Fund)
【発行者名】	ダイワ・アセット・マネジメント・サービシイズ・リミテッド （ケイマン） (Daiwa Asset Management Services Ltd. (Cayman))
【代表者の役職氏名】	取締役　吉野　浩
【本店の所在の場所】	ケイマン諸島、KY1-1104、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、サウス・チャーチ・ストリート、ウグランド・ハウス、私書箱309号、メイプルズ・コーポレート・サービシイズ・リミテッド気付 (c/o Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士　　三浦　健
【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　　大西　信治 同　　白川　剛士 同　　中野　恵太
【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】	該当事項はありません。

１　【ファンドの運用状況】

ダイワ・アセット・マネジメント・サービシイズ・リミテッド（ケイマン）（以下「管理会社」といいます。）が管理するダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ－ダイワ債券コア戦略ファンド(Daiwa Discovery Fund Series - Daiwa Core Bond Strategy Fund)（以下「ファンド」といいます。）の運用状況は、以下の通りです。

（１）【投資状況】

①　資産別および地域別の投資状況

（2024年３月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（アメリカ合衆国ドル）	投資比率（%）
資産担保証券	アメリカ合衆国	83,943,080.22	26.44
	ケイマン諸島	36,707,545.20	11.56
	バミューダ	1,066,002.46	0.34
	アイルランド	704,187.32	0.22
社債	アメリカ合衆国	73,874,993.91	23.26
	英国	7,881,389.51	2.48
	カナダ	3,426,376.02	1.08
	オーストラリア	2,248,402.97	0.71
	ガーンジー	1,736,415.00	0.55
	日本	1,563,362.98	0.49
	オランダ	1,549,482.23	0.49
	国際機関	1,062,246.71	0.33
	フランス	1,017,939.40	0.32
	バミューダ	686,733.71	0.22
	ジャージー、チャネル諸島	468,366.44	0.15
	ルクセンブルグ	203,507.18	0.06
国債	アメリカ合衆国	46,665,509.94	14.70
政府機関債	アメリカ合衆国	1,761,400.79	0.55
ローン	アメリカ合衆国	6,960,568.08	2.19
地方債	アメリカ合衆国	2,143,869.79	0.68
モーゲージ担保証券/パススルー証券	アメリカ合衆国	39,324,853.76	12.38
小計		314,996,233.62	99.20
現金・その他の資産（負債控除後）		2,547,443.46	0.80
合計（純資産総額）		317,543,677.08 (約48,079百万円)	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）本表の数値は、取引を取引日翌日に反映していること、および財務書類とは数値の集計基準が異なること等により、財務書類の数値と差異が生じることがあります。

（注３）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）、オーストラリア・ドル（以下「豪ドル」といいます。）、ニュージーランド・ドル、南アフリカ・ランドおよびトルコ・リラの円換算は、便宜上、2024年３月29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＝151.41円、１豪ドル＝98.61円、１ニュージーランド・ドル＝90.50円、１南アフリカ・ランド＝7.99円および１トルコ・リラ＝4.68円）によります。以下同じです。

（注４）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されていますが、純資産総額は各コースの基準通貨（米ドル・コース受益証券については米ドル、豪ドル・コース受益証券については豪ドル、NZドル・コース受益証券についてはニュージーランド・ドル、南アフリカ・ランド・コース受益証券については南アフリカ・ランド、トルコ・リラ・コース受益証券についてはトルコ・リラで算出されます。

（注５）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してあります。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、本書の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。

② 投資有価証券の主要銘柄

（2024年３月末日現在）

順位	銘柄の名称	発行地	種類	利率(%)	償還期限(年/月/日)	保有数	取得金額(米ドル)	時価(米ドル)	投資比率(%)
1	UNITED STATES TREASURY NOTE	アメリカ合衆国	国債	4	2029/01/31	8,800,000	8,699,296.09	8,714,062.54	2.74
2	UNITED STATES TREASURY NOTE	アメリカ合衆国	国債	4.625	2028/09/30	8,360,700	8,318,153.24	8,485,783.93	2.67
3	FANNIE MAE POOL UMBS P#MA5038	アメリカ合衆国	モーゲージ担保証券/パススルー証券	5	2053/06/01	6,287,203	6,190,380.66	6,138,993.14	1.93
4	UNITED STATES TREASURY NOTE	アメリカ合衆国	国債	3.75	2030/12/31	4,000,000	3,933,081.47	3,892,031.24	1.23
5	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	アメリカ合衆国	国債	0.125	2025/10/15	3,506,488	3,367,476.32	3,403,934.24	1.07
6	UNITED STATES TREASURY INFLATION INDEXED BONDS	アメリカ合衆国	国債	0.125	2025/04/15	3,414,897	3,308,763.06	3,330,690.27	1.05
7	UNITED STATES TREASURY STRIP PRINCIPAL ZCP	アメリカ合衆国	国債	-	2053/05/15	11,140,000	3,632,427.55	3,275,945.82	1.03
8	FANNIE MAE POOL UMBS P#FS4273	アメリカ合衆国	モーゲージ担保証券/パススルー証券	5	2053/04/01	2,584,615	2,545,285.04	2,526,241.54	0.80
9	FREDDIE MAC POOL UMBS P#SD2724	アメリカ合衆国	モーゲージ担保証券/パススルー証券	5	2053/04/01	2,534,344	2,495,776.70	2,476,869.27	0.78
10	UNITED STATES TREASURY STRIP PRINCIPAL ZCP	アメリカ合衆国	国債	-	2052/11/15	8,000,000	2,937,296.03	2,412,690.16	0.76
11	BRAVO RESIDENTIAL FUNDING TRUST 2021-C SER 2021-C CL A1 V/R REGD 144A P/P	アメリカ合衆国	資産担保証券	1.6195	2061/03/01	2,513,188	2,513,188.16	2,377,639.11	0.75
12	UNITED STATES TREASURY STRIP COUPON ZCP	アメリカ合衆国	国債	-	2046/02/15	6,200,000	2,276,231.92	2,265,344.22	0.71
13	FANNIE MAE POOL UMBS P#FS2444	アメリカ合衆国	モーゲージ担保証券/パススルー証券	4	2052/07/01	2,260,157	2,292,316.13	2,130,928.60	0.67
14	UNITED STATES TREASURY STRIP COUPON ZCP	アメリカ合衆国	国債	-	2044/05/15	5,390,000	2,123,452.69	2,128,521.83	0.67
15	FREDDIE MAC POOL UMBS P#SD3080	アメリカ合衆国	モーゲージ担保証券/パススルー証券	5.5	2053/06/01	2,132,959	2,136,857.72	2,126,996.74	0.67
16	MTN COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 2022-LPFL SER 2022-LPFL CL D V/R REGD 144A P/P	アメリカ合衆国	資産担保証券	8.2728	2039/03/15	2,200,000	2,186,438.05	2,111,312.50	0.66
17	BXMT 2020-FL2 LTD SER 2020-FL2 CL C V/R REGD 144A P/P	ケイマン諸島	資産担保証券	7.0898	2038/02/15	2,350,000	2,307,049.47	2,035,031.15	0.64
18	GOLUB CAPITAL PARTNERS CLO 16 LTD SER 2013-16A CL A2R2 V/R REGD 144A P/P	ケイマン諸島	資産担保証券	7.3863	2033/07/25	2,000,000	2,000,000.00	1,998,026.60	0.63
19	TOWD PT REVOLVING TR 2022-A 144A	アメリカ合衆国	資産担保証券	4.829	2064/09/25	2,000,000	1,999,717.03	1,989,000.00	0.63

20	CERBERUS LOAN FUNDING XXXV LP SER 2021-5A CL B V/R REGD 144A P/P	ケイマン諸島	資産担保証券	7.4256	2033/09/22	2,000,000	2,000,000.00	1,983,013.80	0.62
21	FANNIE MAE POOL UMBS P#CB6311	アメリカ合衆国	モーゲージ担保証券/パススルー証券	5	2053/05/01	2,025,867	2,007,024.95	1,979,933.63	0.62
22	OWL ROCK CLO V LTD SER 2020-5A CL C1 V/R REGD 144A P/P	ケイマン諸島	資産担保証券	8.4678	2034/04/20	2,000,000	2,000,000.00	1,979,315.00	0.62
23	UNITED STATES TREASURY NOTE	アメリカ合衆国	国債	4	2034/02/15	2,000,000	1,950,708.00	1,968,750.00	0.62
24	BXMT 2020-FL2 LTD SER 2020-FL2 CL AS V/R REGD 144A P/P	ケイマン諸島	資産担保証券	6.5898	2038/02/15	2,000,000	1,989,166.53	1,883,627.40	0.59
25	CERBERUS LOAN FUNDING XL LLC SER 2023-1A CL A V/R REGD 144A P/P	アメリカ合衆国	資産担保証券	7.714	2035/03/22	1,750,000	1,750,000.00	1,762,638.33	0.56
26	FORTRESS CREDIT OPPORTUNITIES IX CLO LTD SER 2017-9A CL BR V/R REGD 144A P/P	ケイマン諸島	資産担保証券	7.5256	2033/10/15	1,750,000	1,750,000.00	1,739,151.05	0.55
27	CERBERUS LOAN FUNDING XLIV LLC SER 2023-5A CL A V/R REGD 144A P/P	アメリカ合衆国	資産担保証券	7.4459	2036/01/15	1,700,000	1,700,000.00	1,714,444.39	0.54
28	FANNIE MAE POOL UMBS P#FS4828	アメリカ合衆国	モーゲージ担保証券/パススルー証券	5	2053/05/01	1,744,774	1,721,405.23	1,705,170.26	0.54
29	ARBYS FUNDING LLC SER 2020-1A CL A2 REGD 144A P/P	アメリカ合衆国	資産担保証券	3.237	2050/07/30	1,785,250	1,748,984.74	1,651,346.97	0.52
30	PRPM 2022-1 LLC SER 2022-1 CL A1 V/R REGD 144A P/P	アメリカ合衆国	資産担保証券	3.72	2027/02/25	1,656,331	1,652,636.84	1,608,765.89	0.51

（注１）利率は、2024年４月19日時点の2024年３月分クーポンレートを記載しています。

（注２）本表の数値は、取引を取引日翌日に反映していること、および財務書類とは数値の集計基準が異なること等により、財務書類の数値と差異が生じることがあります。

③ 投資不動産物件

該当事項はありません（2024年３月末日現在）。

④ その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません（2024年３月末日現在）。

（２）【運用実績】

①【純資産の推移】

2024年３月末日前一年間における各月末の純資産の推移は、以下の通りです。

＜米ドル・コース＞

	純資産総額		１口当たりの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2023年４月末日	5,318	805	95.70	14,490
５月末日	5,135	777	94.73	14,343
６月末日	5,174	783	94.46	14,302
７月末日	5,146	779	94.56	14,317
８月末日	5,122	776	94.13	14,252
９月末日	4,873	738	89.74	13,588
10月末日	4,810	728	88.35	13,377
11月末日	4,962	751	91.76	13,893

12月末日	5,116	775	95.54	14,466
2024年１月末日	4,762	721	95.48	14,457
２月末日	4,479	678	94.22	14,266
３月末日	4,426	670	93.11	14,098

（注）本表の数値は、取引を取引日翌日に反映していること、および財務書類とは数値の集計基準が異なること等により、財務書類の数値と差異が生じることがあります。以下同じです。

＜豪ドル・コース＞

	純資産総額		１口当たりの純資産価格	
	千豪ドル	百万円	豪ドル	円
2023年４月末日	6,133	605	91.90	9,062
５月末日	5,871	579	90.85	8,959
６月末日	5,846	576	90.47	8,921
７月末日	5,845	576	90.45	8,919
８月末日	5,811	573	89.93	8,868
９月末日	5,566	549	86.13	8,493
10月末日	5,471	539	84.66	8,348
11月末日	5,632	555	87.79	8,657
12月末日	5,396	532	91.14	8,987
2024年１月末日	5,387	531	91.00	8,974
２月末日	5,309	524	89.68	8,843
３月末日	5,230	516	89.13	8,789

＜NZドル・コース＞

	純資産総額		１口当たりの純資産価格	
	千ニュージーランド・ドル	百万円	ニュージーランド・ドル	円
2023年４月末日	4,007	363	91.89	8,316
５月末日	3,891	352	90.95	8,231
６月末日	3,757	340	90.68	8,207
７月末日	3,760	340	90.75	8,213
８月末日	3,679	333	90.31	8,173
９月末日	3,489	316	86.00	7,783
10月末日	2,575	233	84.63	7,659
11月末日	2,558	231	87.84	7,950
12月末日	2,612	236	91.27	8,260
2024年１月末日	2,597	235	91.21	8,255
２月末日	2,562	232	89.98	8,143
３月末日	2,498	226	88.93	8,048

＜南アフリカ・ランド・コース＞

	純資産総額		１口当たりの純資産価格	
	千南アフリカ・ランド	百万円	南アフリカ・ランド	円
2023年４月末日	61,749	493	965.10	7,711
５月末日	74,325	594	957.71	7,652
６月末日	83,805	670	957.56	7,651
７月末日	84,054	672	960.40	7,674
８月末日	83,954	671	959.25	7,664
９月末日	79,180	633	904.71	7,229
10月末日	77,281	617	892.19	7,129
11月末日	79,298	634	928.12	7,416
12月末日	57,506	459	967.52	7,730
2024年１月末日	57,113	456	969.05	7,743
２月末日	56,478	451	958.28	7,657
３月末日	54,990	439	937.41	7,490

＜トルコ・リラ・コース＞

	純資産総額		１口当たりの純資産価格	
	千トルコ・リラ	百万円	トルコ・リラ	円
2023年４月末日	86,383	404	130.40	610
５月末日	88,795	416	138.98	650
６月末日	95,679	448	151.41	709
７月末日	94,211	441	153.03	716
８月末日	95,430	447	156.19	731
９月末日	89,689	420	148.49	695
10月末日	91,212	427	151.69	710
11月末日	95,602	447	162.15	759
12月末日	98,721	462	172.60	808
2024年１月末日	101,360	474	177.91	833
２月末日	101,622	476	180.37	844
３月末日	95,225	446	169.51	793

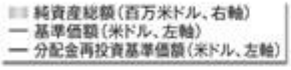
〈参考情報〉

基準価額・純資産の推移

米ドル・コース

基準価額	93.11米ドル
純資産総額	4,426千米ドル

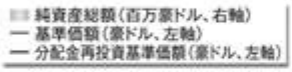
（2024年3月末日現在）

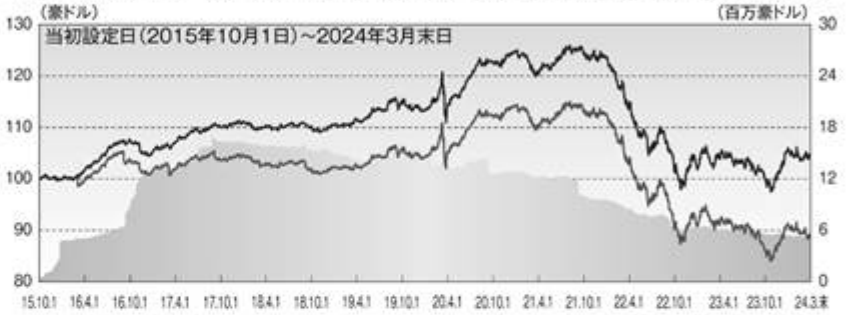


豪ドル・コース

基準価額	89.13豪ドル
純資産総額	5,230千豪ドル

（2024年3月末日現在）

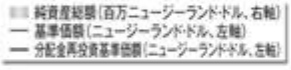




NZドル・コース

基準価額	88.93 ニュージーランド・ドル
純資産総額	2,498 千ニュージーランド・ドル

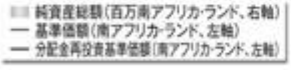
（2024年3月末日現在）



南アフリカ・ランド・コース

基準価額	937.41 南アフリカ・ランド
純資産総額	54,990 千南アフリカ・ランド

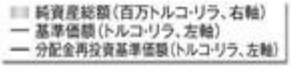
（2024年3月末日現在）



トルコ・リラ・コース

基準価額	169.51 トルコ・リラ
純資産総額	95,225 千トルコ・リラ

（2024年3月末日現在）



②【分配の推移】

下記期間および2024年３月末日前一年間における分配の推移は、以下の通りです。

＜米ドル・コース＞

	１口当たりの分配金	
	米ドル	円
2023年４月１日～ 2024年３月末日	4.00	605.64
2023年９月	2.10	317.96
2024年３月	1.90	287.68

＜豪ドル・コース＞

	１口当たりの分配金	
	豪ドル	円
2023年４月１日～ 2024年３月末日	2.70	266.25
2023年９月	1.50	147.92
2024年３月	1.20	118.33

＜NZドル・コース＞

	１口当たりの分配金	
	NZドル	円
2023年４月１日～ 2024年３月末日	3.90	352.95
2023年９月	2.10	190.05
2024年３月	1.80	162.90

＜南アフリカ・ランド・コース＞

	１口当たりの分配金	
	南アフリカ・ランド	円
2023年４月１日～ 2024年３月末日	64.00	511.36
2023年９月	33.00	263.67
2024年３月	31.00	247.69

＜トルコ・リラ・コース＞

	１口当たりの分配金	
	トルコ・リラ	円
2023年４月１日～ 2024年３月末日	24.40	114.19
2023年９月	5.70	26.68
2024年３月	18.70	87.52

〈参考情報〉

分配の推移

米ドル・コース

	1口当たりの分配金
	米ドル
第1会計年度	2.20
第2会計年度	1.70
第3会計年度	1.60
第4会計年度	1.20
第5会計年度	0.60
第6会計年度	0.70
第7会計年度	2.40
第8会計年度	4.00
2023年10月1日～2024年3月末日	1.90
設定来累計（2024年3月末日現在）	16.30

豪ドル・コース

	1口当たりの分配金
	豪ドル
第1会計年度	3.70
第2会計年度	2.50
第3会計年度	1.80
第4会計年度	0.70
第5会計年度	0.40
第6会計年度	0.60
第7会計年度	2.10
第8会計年度	3.00
2023年10月1日～2024年3月末日	1.20
設定来累計（2024年3月末日現在）	16.00

NZドル・コース

	1口当たりの分配金
	ニュージーランド・ドル
第1会計年度	4.20
第2会計年度	2.90
第3会計年度	2.00
第4会計年度	0.70
第5会計年度	0.60
第6会計年度	0.80
第7会計年度	2.90
第8会計年度	4.10
2023年10月1日～2024年3月末日	1.80
設定来累計（2024年3月末日現在）	20.00

南アフリカ・ランド・コース

	1口当たりの分配金
	南アフリカ・ランド
第1会計年度	83.00
第2会計年度	80.00
第3会計年度	70.00
第4会計年度	56.00
第5会計年度	60.00
第6会計年度	42.00
第7会計年度	62.00
第8会計年度	65.00
2023年10月1日～2024年3月末日	31.00
設定来累計（2024年3月末日現在）	549.00

トルコ・リラ・コース

	1口当たりの分配金
	トルコ・リラ
第1会計年度	12.90
第2会計年度	10.60
第3会計年度	13.10
第4会計年度	21.70
第5会計年度	13.70
第6会計年度	17.30
第7会計年度	22.40
第8会計年度	14.70
2023年10月1日～2024年3月末日	18.70
設定来累計（2024年3月末日現在）	145.10

③【収益率の推移】

下記期間における収益率は、以下の通りです。

＜米ドル・コース＞

期間	収益率（注）
2023年４月１日～2024年３月末日	1.96%
2023年10月１日～2024年３月末日	5.87%

＜豪ドル・コース＞

期間	収益率（注）
2023年４月１日～2024年３月末日	0.28%
2023年10月１日～2024年３月末日	4.88%

＜NZドル・コース＞

期間	収益率（注）
2023年４月１日～2024年３月末日	1.48%
2023年10月１日～2024年３月末日	5.50%

＜南アフリカ・ランド・コース＞

期間	収益率（注）
2023年４月１日～2024年３月末日	4.49%
2023年10月１日～2024年３月末日	7.04%

＜トルコ・リラ・コース＞

期間	収益率（注）
2023年４月１日～2024年３月末日	52.29%
2023年10月１日～2024年３月末日	26.75%

（注）収益率（%）＝100×(a－b)／b
ａ＝当該期間最終日の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＝当該期間の直前の日の１口当たり純資産価格（分配落ちの額）

〈参考情報〉

年間収益率の推移

（注）収益率（%）＝100×（a－b）／b
a＝当該期間最終日の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＝当該期間の直前の日の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）（ただし、第1会計年度については、1口当たり当初発行価格（米ドル・コースは100.00米ドル、豪ドル・コースは100.00豪ドル、NZドル・コースは100.00ニュージーランド・ドル、南アフリカ・ランド・コースは1,000.00南アフリカ・ランド、トルコ・リラ・コースは100.00トルコ・リラ））

2 【販売及び買戻しの実績】

2024年３月末日前一年間における販売および買戻しの実績ならびに2024年３月末日現在の発行済口数は、以下の通りです。

＜米ドル・コース＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2023年４月１日～ 2024年３月末日	1,165 (1,165)	9,503 (9,503)	47,537 (47,537)

＜豪ドル・コース＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2023年４月１日～ 2024年３月末日	0 (0)	8,055 (8,055)	58,678 (58,678)

＜NZドル・コース＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2023年４月１日～ 2024年３月末日	0 (0)	15,515 (15,515)	28,093 (28,093)

＜南アフリカ・ランド・コース＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2023年４月１日～ 2024年３月末日	24,103 (24,103)	29,523 (29,523)	58,662 (58,662)

＜トルコ・リラ・コース＞

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2023年４月１日～ 2024年３月末日	5,955 (5,955)	103,634 (103,634)	561,776 (561,776)

（注１）括弧内の数字は、本邦内における販売口数、買戻口数および発行済口数を表します。

（注２）本表の数値は、取引を取引日翌日に反映していること、および財務書類とは数値の集計基準が異なること等により、財務書類の数値と差異が生じることがあります。

３ 【ファンドの経理状況】

ａ．ファンドの日本文の中間財務書類は、米国において一般に公正と認められる会計原則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。日本文の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2024年３月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝151.41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。日本円に換算された金額は、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】

ダイワ債券コア戦略ファンド
ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ
（ケイマン諸島のオープン・エンド型ユニット・トラスト）のサブ・ファンド

資産負債計算書
2024年３月31日現在（未監査）

	米ドル	千円
資産		
投資、公正価値（取得原価343,349,918米ドル(51,986,611千円)）	314,624,914	47,637,358
集中清算されるデリバティブ契約に係る取引相手への差入証拠金	3,468,121	525,108
先渡為替契約に係る未実現評価益	85,068	12,880
取引相手に対する債権－集中清算されるデリバティブ契約に係る変動証拠金－先物	110,850	16,784
未収金：		
投資売却未収金	20,520,787	3,107,052
未収配当金	206	31
未収利息	2,523,789	382,127
その他の資産	97,250	14,725
資産合計	341,430,985	51,696,065
負債		
先渡為替契約に係る未実現評価損	387,939	58,738
取引相手に対する債務－集中清算されるデリバティブ契約に係る変動証拠金－スワップ	72,104	10,917
リバース・レポ契約	8,770,162	1,327,890
未払金：		
投資購入未払金	13,875,269	2,100,854
買戻受益証券未払金	9,882	1,496
未払会計および管理事務代行報酬	575,495	87,136
未払専門家報酬	102,436	15,510
未払資産保管報酬	33,067	5,007
未払販売報酬	14,521	2,199
未払管理会社代行サービス報酬	10,008	1,515
未払印刷費	6,454	977
未払代行協会員報酬	3,360	509
未払カレンシー・エージェント報酬	784	119
未払名義書換事務代行報酬	404	61
その他の負債	26,206	3,968
負債合計	23,888,091	3,616,896
純資産	317,542,894	48,079,170

添付の注記は、本財務書類の一部である。

	米ドル	千円
純資産		
豪ドル・コース	3,412,068	516,621
日本円ヘッジコース	9,346,296	1,415,123
日本円ヘッジなしコース	293,016,586	44,365,641
NZドル・コース	1,494,411	226,269
トルコ・リラ・コース	2,943,410	445,662
米ドル・コース	4,426,169	670,166
南アフリカ・ランド・コース	2,903,954	439,688
	317,542,894	48,079,170
発行済受益証券口数		
豪ドル・コース	58,678口	
日本円ヘッジコース	17,912,191口	
日本円ヘッジなしコース	402,607,695口	
NZドル・コース	28,093口	
トルコ・リラ・コース	561,776口	
米ドル・コース	47,537口	
南アフリカ・ランド・コース	58,662口	
受益証券１口当たり純資産価額		
豪ドル・コース	58.15	8,804円
日本円ヘッジコース	0.522	79円
日本円ヘッジなしコース	0.728	110円
NZドル・コース	53.20	8,055円
トルコ・リラ・コース	5.24	793円
米ドル・コース	93.11	14,098円
南アフリカ・ランド・コース	49.50	7,495円

添付の注記は、本財務書類の一部である。

ダイワ債券コア戦略ファンド
ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ
（ケイマン諸島のオープン・エンド型ユニット・トラスト）のサブ・ファンド

損益計算書
2024年３月31日に終了した６か月間（未監査）

	米ドル	千円
投資収益		
受取利息（36,343米ドル（5,503千円）の源泉徴収税控除後）	10,269,496	1,554,904
受取配当金（13,353米ドル（2,022千円）の源泉徴収税控除後）	3,270	495
投資収益合計	10,272,766	1,555,400
費用		
管理会社代行サービス報酬	894,550	135,444
支払利息	525,282	79,533
会計および管理事務代行報酬	149,092	22,574
資産保管報酬	87,557	13,257
投資運用報酬	63,073	9,550
販売報酬	53,847	8,153
専門家報酬	52,784	7,992
名義書換事務代行報酬	18,243	2,762
印刷費	8,625	1,306
代行協会員報酬	8,284	1,254
受託報酬	5,014	759
登録料	3,825	579
カレンシー・エージェント報酬	3,255	493
その他報酬	307	46
費用合計	1,873,738	283,703
投資純利益	8,399,028	1,271,697
実現および未実現利益（損失）：		
以下に係る実現利益（損失）：		
有価証券への投資	(3,824,803)	(579,113)
先物契約	(229)	(35)
スワップ契約	(1,435,472)	(217,345)
為替取引および先渡為替契約	(282,934)	(42,839)
売建スワップション	(89,903)	(13,612)
実現純（損失）	(5,633,341)	(852,944)
以下による未実現評価益（損）の純変動：		
有価証券への投資	17,848,125	2,702,385
先物契約	(48,840)	(7,395)
スワップ契約	2,119,676	320,940
為替換算および先渡為替契約	(107,057)	(16,210)
売建スワップション	71,862	10,881
未実現評価益の純変動	19,883,766	3,010,601
実現および未実現純利益	14,250,425	2,157,657
運用による純資産の純増加	22,649,453	3,429,354

添付の注記は、本財務書類の一部である。

ダイワ債券コア戦略ファンド
ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ
（ケイマン諸島のオープン・エンド型ユニット・トラスト）のサブ・ファンド

純資産変動計算書
2024年３月31日に終了した６か月間（未監査）

	米ドル	千円
運用による純資産の純増加（減少）：		
投資純利益	8,399,028	1,271,697
実現純（損失）	(5,633,341)	(852,944)
未実現評価益の純変動	19,883,766	3,010,601
運用による純資産の純増加	22,649,453	3,429,354
受益者への分配	(9,664,358)	(1,463,280)
ファンド受益証券取引による純資産の純（減少）	(24,463,167)	(3,703,968)
純資産の純（減少）	(11,478,072)	(1,737,895)
純資産		
期首	329,020,966	49,817,064
期末	317,542,894	48,079,170

	豪ドル・コース	日本円ヘッジコース	日本円ヘッジなしコース	NZドル・コース
ファンド受益証券取引				
受益証券口数				
発行	- 口	655,013 口	23,134,751 口	- 口
分配再投資	- 口	61,764 口	12,559,617 口	- 口
買戻し	(5,945)口	(3,548,292)口	(62,353,112)口	(12,480)口
受益証券口数の純変動	(5,945)口	(2,831,515)口	(26,658,744)口	(12,480)口
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
金額				
発行	-	361,682	16,686,117	-
分配再投資	-	32,390	9,034,958	-
買戻し	(345,393)	(1,923,232)	(45,307,371)	(647,691)
ファンド受益証券取引による純（減少）	(345,393)	(1,529,160)	(19,586,296)	(647,691)
	千円	千円	千円	千円
金額				
発行	-	54,762	2,526,445	-
分配再投資	-	4,904	1,367,983	-
買戻し	(52,296)	(291,197)	(6,859,989)	(98,067)
ファンド受益証券取引による純（減少）	(52,296)	(231,530)	(2,965,561)	(98,067)

添付の注記は、本財務書類の一部である。

	トルコ・リラ・コース	米ドル・コース	南アフリカ・ランド・コース
ファンド受益証券取引			
受益証券口数			
発行	1,400 口	195 口	- 口

分配再投資	- 口	- 口	- 口
買戻し	(43,820)口	(7,363)口	(28,858)口
受益証券口数の純変動	(42,420)口	(7,168)口	(28,858)口

	米ドル	米ドル	米ドル
金額			
発行	7,528	17,587	-
分配再投資	-	-	-
買戻し	(246,490)	(689,186)	(1,444,066)
ファンド受益証券取引による純（減少）	(238,962)	(671,599)	(1,444,066)

	千円	千円	千円
金額			
発行	1,140	2,663	-
分配再投資	-	-	-
買戻し	(37,321)	(104,350)	(218,646)
ファンド受益証券取引による純（減少）	(36,181)	(101,687)	(218,646)

添付の注記は、本財務書類の一部である。

ダイワ債券コア戦略ファンド
ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ
（ケイマン諸島のオープン・エンド型ユニット・トラスト）のサブ・ファンド

財務ハイライト
2024年３月31日に終了した６か月間（未監査）

	豪ドル・コース	日本円ヘッジコース	日本円ヘッジなしコース	NZドル・コース
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
受益証券１口当たり期首純資産価額	55.33	0.513	0.700	51.44
投資純利益[1]	0.02	0.013	0.018	1.04
実現および未実現純利益（損失）	3.59	(0.002)	0.030	1.83
投資活動による収益（損失）合計	3.61	0.011	0.048	2.87
受益者への分配	(0.79)	(0.002)	(0.020)	(1.11)
受益証券１口当たり期末純資産価額	58.15	0.522	0.728	53.20
	円	円	円	円
受益証券１口当たり期首純資産価額	8,378	78	106	7,789
投資純利益[1]	3	2	3	157
実現および未実現純利益（損失）	544	(0)	5	277
投資活動による収益（損失）合計	547	2	7	435
受益者への分配	(120)	(0)	(3)	(168)
受益証券１口当たり期末純資産価額	8,804	79	110	8,055
トータル・リターン[2]	6.51 %	2.11 %	6.94 %	5.51 %
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
期末現在の純資産	3,412,068	9,346,296	293,016,586	1,494,411
	千円	千円	千円	千円
期末現在の純資産	516,621	1,415,123	44,365,641	226,269
平均純資産に対する比率：				
費用合計[3]	1.08 %	0.54 %	0.52 %	1.08 %
投資純利益[3]	1.90 %	2.47 %	2.48 %	1.94 %

1 期中の平均発行済受益証券口数に基づいて計算されている。

2 トータル・リターンは、分配再投資があれば、その影響を考慮している。１年未満の期間については年率換算されていない。

3 専門家報酬、印刷費、受託報酬および登録料を除き、１年未満の期間については年率換算されている。

添付の注記は、本財務書類の一部である。

	トルコ・リラ・コース	米ドル・コース	南アフリカ・ランド・コース
	米ドル	米ドル	米ドル
受益証券１口当たり期首純資産価額	5.39	89.33	47.80
投資純利益[1]	0.11	1.79	0.90
実現および未実現純利益（損失）	0.33	3.89	2.46
投資活動による収益（損失）合計	0.44	5.68	3.36
受益者への分配	(0.59)	(1.90)	(1.66)
受益証券１口当たり期末純資産価額	5.24	93.11	49.50
	円	円	円
受益証券１口当たり期首純資産価額	816	13,525	7,237
投資純利益[1]	17	271	136
実現および未実現純利益（損失）	50	589	372
投資活動による収益（損失）合計	67	860	509
受益者への分配	(89)	(288)	(251)
受益証券１口当たり期末純資産価額	793	14,098	7,495
トータル・リターン[2]	8.26 %	6.36 %	6.98 %
	米ドル	米ドル	米ドル
期末現在の純資産	2,943,410	4,426,169	2,903,954
	千円	千円	千円
期末現在の純資産	445,662	670,166	439,688
平均純資産に対する比率：			
費用合計[3]	1.08 %	1.07 %	1.08 %
投資純利益[3]	1.91 %	1.92 %	1.81 %

1 期中の平均発行済受益証券口数に基づいて計算されている。

2 トータル・リターンは、分配再投資があれば、その影響を考慮している。１年未満の期間については年率換算されていない。

3 専門家報酬、印刷費、受託報酬および登録料を除き、１年未満の期間については年率換算されている。

添付の注記は、本財務書類の一部である。

（２）【投資有価証券明細表等】

ダイワ債券コア戦略ファンド
ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ
（ケイマン諸島のオープン・エンド型ユニット・トラスト）のサブ・ファンド

投資有価証券明細表
2024年３月31日現在（未監査）

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		確定利付証券 (97.4%)	
		オーストラリア (0.7%)	
		社債 (0.7%)	
		Macquarie Bank Ltd. (a)	
USD	910,000	3.62% due 06/03/30	808,608
		Macquarie Group Ltd. (a),(b),(c)	
USD	500,000	2.87% due 01/14/33	416,194
		National Australia Bank Ltd. (a)	
USD	750,000	2.99% due 05/21/31	633,401
		Westpac Banking Corp.	
USD	67,000	2.67% due 11/15/35 (b),(c)	55,316
USD	183,000	2.96% due 11/16/40	129,328
USD	250,000	3.02% due 11/18/36 (b),(c)	205,556
		社債合計	**2,248,403**
		オーストラリア合計 (取得原価 2,676,065米ドル)	**2,248,403**
		バーミューダ (0.6%)	
		アセット・バック証券 (0.4%)	
		IP Lending V Ltd. Class SNR (a)	
USD	550,000	5.13% due 04/02/26	531,740
		Textainer Marine Containers VII Ltd. Class A (a),(b)	
USD	571,357	2.73% due 08/21/45	534,262
		アセット・バック証券合計	**1,066,002**
		社債 (0.2%)	
		Triton Container International Ltd. (a),(b)	
USD	850,000	3.15% due 06/15/31	686,734
		社債合計	**686,734**
		バーミューダ合計 (取得原価 1,957,323米ドル)	**1,752,736**
		カナダ (1.1%)	
		社債 (1.1%)	
		1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. (a),(b)	
USD	100,000	5.75% due 04/15/25	99,855
		Brookfield Finance, Inc. (b)	
USD	600,000	3.50% due 03/30/51	433,050
USD	150,000	4.70% due 09/20/47	129,761
		CGI, Inc. (b)	
USD	300,000	2.30% due 09/14/31	241,808
		Fairfax Financial Holdings Ltd. (b)	
USD	380,000	3.38% due 03/03/31	330,587
USD	450,000	5.63% due 08/16/32	450,004
		Parkland Corp. (a),(b)	
USD	100,000	4.63% due 05/01/30	92,322
		Wilton RE Ltd. (a),(b),(c),(d)	
USD	1,432,000	6.00%	1,273,940
		Yamana Gold, Inc. (b)	
USD	450,000	2.63% due 08/15/31	375,049
		社債合計	**3,426,376**
		カナダ合計 (取得原価 3,954,698米ドル)	**3,426,376**

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		ケイマン諸島 (11.6%)	
		アセット・バック証券 (11.6%)	
		ABPCI Direct Lending Fund CLO I LLC Class B12 (a),(c)	
USD	1,000,000	7.58% due 07/20/33	987,061
		ABPCI Direct Lending Fund CLO II LLC Class A1R (a),(b),(c)	
USD	1,250,000	7.18% due 04/20/32	1,250,378
		ACRES Commercial Realty 2021-FL1 Ltd. Class C (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	7.44% due 06/15/36	954,820
		Anchorage Credit Funding 4 Ltd. Class AR (a),(b)	
USD	700,000	2.72% due 04/27/39	638,704
		BCC Middle Market CLO 2019-1 LLC Class A1R (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	7.08% due 10/15/33	999,250
		BDS 2021-FL10 Ltd. Class AS (a),(b),(c)	
USD	750,000	7.09% due 12/16/36	739,931
		BDS 2021-FL9 Ltd. Class D (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	7.69% due 11/16/38	952,828
		BXMT 2020-FL2 Ltd. Class AS (a),(b),(c)	
USD	2,000,000	6.59% due 02/15/38	1,883,627
		BXMT 2020-FL2 Ltd. Class C (a),(b),(c)	
USD	2,350,000	7.09% due 02/15/38	2,035,031
		BXMT 2020-FL3 Ltd. Class C (a),(b),(c)	
USD	250,000	7.99% due 11/15/37	211,478
		Cerberus Loan Funding XXXI LP Class A (a),(b),(c)	
USD	504,810	7.08% due 04/15/32	504,763
		Cerberus Loan Funding XXXII LP Class A (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	7.20% due 04/22/33	999,452
		Cerberus Loan Funding XXXIII LP Class B (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	7.43% due 07/23/33	985,792
		Cerberus Loan Funding XXXV LP Class B (a),(b),(c)	
USD	2,000,000	7.43% due 09/22/33	1,983,014
		Cerberus Loan Funding XXXVI LP Class A (a),(b),(c)	
USD	46,886	6.98% due 11/22/33	46,885
		CIFC Funding 2015-IV Ltd. Class A2R2 (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	7.03% due 04/20/34	996,501
		Denali Capital CLO XI Ltd. 2015-1A Class A2RR (a),(b),(c)	
USD	38,656	7.23% due 10/20/28	38,660
		Dryden 37 Senior Loan Fund Class Q (a),(b),(e)	
USD	1,750,000	0.00% due 01/15/31	979,197
		Fortress Credit Opportunities IX CLO Ltd. Class A1TR (a),(c)	
USD	1,000,000	7.13% due 10/15/33	999,320
		Fortress Credit Opportunities IX CLO Ltd. Class BR (a),(c)	
USD	1,750,000	7.53% due 10/15/33	1,739,151
		Fortress Credit Opportunities XI CLO Ltd. 2018-11A Class A1T (a),(c)	
USD	712,240	6.88% due 04/15/31	710,937
		Golub Capital Partners CLO 16 Ltd. Class A1R2 (a),(c)	
USD	250,000	7.20% due 07/25/33	249,828
		Golub Capital Partners CLO 16 Ltd. Class A2R2 (a),(c)	
USD	2,000,000	7.39% due 07/25/33	1,998,027
		Golub Capital Partners CLO 16 Ltd. Class BR2 (a),(c)	
USD	1,000,000	7.49% due 07/25/33	986,761
		Golub Capital Partners CLO 33M Ltd. Class AR2 (a),(c)	
USD	1,250,000	7.45% due 08/25/33	1,221,029
		Golub Capital Partners CLO 36M Ltd. Class A (a),(c)	
USD	785,874	6.83% due 02/05/31	783,229
		Golub Capital Partners CLO 49M Ltd. Class CR (a),(c)	
USD	500,000	8.18% due 08/26/33	491,375
		Golub Capital Partners CLO 54M LP Class C (a),(c)	
USD	1,000,000	8.18% due 08/05/33	983,479

		HGI CRE CLO 2021-FL2 Ltd. Class C (a),(b),(c)		
USD	1,000,000	7.24% due 09/17/36		968,609

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		KDAC Aviation Finance Ltd. 2017-1A Class A (a)	
USD	582,366	4.21% due 12/15/42	500,915
		KKR CLO 16 Ltd. Class A2R2 (a),(b),(c)	
USD	750,000	7.33% due 10/20/34	748,135
		KREF 2021-FL2 Ltd. Class AS (a),(b),(c)	
USD	300,000	6.74% due 02/15/39	283,653
		LoanCore 2021-CRE6 Issuer Ltd. Class C (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	7.74% due 11/15/38	910,110
		Midocean Credit CLO VII 2017-7A Class A2R (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	7.03% due 07/15/29	1,000,880
		Owl Rock CLO IV Ltd. Class A2R (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	7.48% due 08/20/33	993,084
		Owl Rock CLO V Ltd. Class C1 (a),(b),(c)	
USD	2,000,000	8.47% due 04/20/34	1,979,315
		Palmer Square Loan Funding 2022-1 Ltd. Class A2 (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	6.92% due 04/15/30	980,077
		THL Credit Lake Shore MM CLO I Ltd. Class BR (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	7.58% due 04/15/33	981,259
		VENTURE XIII CLO Ltd. 2013-13A Class SUB (a),(b),(c),(e)	
USD	500,000	0.00% due 09/10/29	11,000
		アセット・バック証券合計	**36,707,545**
		ケイマン諸島合計（取得原価 38,422,286米ドル）	**36,707,545**
		フランス（0.3%）	
		社債（0.3%）	
		Altice France S.A. (a),(b)	
USD	250,000	5.13% due 07/15/29	169,068
		BNP Paribas S.A. (a),(b),(c)	
USD	500,000	2.16% due 09/15/29	437,562
		Societe Generale S.A. (a),(b),(c)	
USD	500,000	2.89% due 06/09/32	411,310
		社債合計	**1,017,940**
		フランス合計（取得原価 1,250,000米ドル）	**1,017,940**
		ガーンジー（0.5%）	
		社債（0.5%）	
		Pershing Square Holdings Ltd. (b)	
USD	1,100,000	3.25% due 11/15/30	925,089
USD	1,000,000	3.25% due 10/01/31	811,326
		社債合計	**1,736,415**
		ガーンジー合計（取得原価 2,097,427米ドル）	**1,736,415**
		アイルランド（0.2%）	
		アセット・バック証券（0.2%）	
		Lunar 2021-1 Structured Aircraft Portfolio Notes Class A (a)	
USD	793,987	2.64% due 10/15/46	704,187
		アセット・バック証券合計	**704,187**
		アイルランド合計（取得原価 793,594米ドル）	**704,187**

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		日本 (0.5%)	
		社債 (0.5%)	
		Nippon Life Insurance Co. (a),(b),(c)	
USD	1,110,000	2.90% due 09/16/51	926,018
		Sumitomo Life Insurance Co. (a),(b),(c)	
USD	500,000	3.38% due 04/15/81	432,652
		Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	
USD	250,000	2.22% due 09/17/31	204,693
		社債合計	**1,563,363**
		日本合計 (取得原価 1,860,000米ドル)	**1,563,363**
		チャネル諸島ジャージー (0.1%)	
		社債 (0.1%)	
		Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. (a)	
USD	615,000	3.25% due 09/30/40	468,367
		社債合計	**468,367**
		チャネル諸島ジャージー合計 (取得原価 615,000米ドル)	**468,367**
		ルクセンブルク (0.1%)	
		銀行ローン* (0.1%)	
		Aston FinCo S.A R.L.	
USD	240,601	9.69% due 10/09/26	216,605
		銀行ローン合計	**216,605**
		社債 (0.0%) (f)	
		Greensaif Pipelines Bidco S.A R.L. (a)	
USD	200,000	6.13% due 02/23/38	203,507
		社債合計	**203,507**
		ルクセンブルク合計 (取得原価 436,566米ドル)	**420,112**
		多国籍企業 (0.3%)	
		社債 (0.3%)	
		Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd. (a)	
USD	669,950	4.50% due 10/20/25	663,326
		JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc. (b)	
USD	400,000	3.00% due 05/15/32	326,351
USD	100,000	4.38% due 02/02/52	72,570
		社債合計	**1,062,247**
		多国籍企業合計 (取得原価 1,165,776米ドル)	**1,062,247**
		オランダ (0.5%)	
		社債 (0.5%)	
		ABN AMRO Bank NV (a),(b),(c)	
USD	600,000	2.47% due 12/13/29	525,807
		Alcoa Nederland Holding BV (a),(b)	
USD	200,000	4.13% due 03/31/29	183,657
USD	200,000	5.50% due 12/15/27	198,095
		Dufry One BV (b)	
EUR	100,000	3.38% due 04/15/28	103,815
		Enel Finance International NV (a),(b)	
USD	200,000	5.00% due 06/15/32	193,791
		LeasePlan Corp. NV (a)	
USD	350,000	2.88% due 10/24/24	344,317
		社債合計	**1,549,482**
		オランダ合計 (取得原価 1,654,038米ドル)	**1,549,482**

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		英国 (2.5%)	
		社債 (2.5%)	
		Anglo American Capital PLC (a),(b)	
USD	1,450,000	2.63% due 09/10/30	1,235,318
USD	200,000	5.63% due 04/01/30	202,746
		BP Capital Markets PLC (b),(c),(d)	
USD	1,239,000	4.88%	1,184,567
		British Telecommunications PLC	
USD	750,000	4.88% due 11/23/81 (a),(b),(c)	666,447
USD	425,000	9.63% due 12/15/30	521,486
		Ferguson Finance PLC (a),(b)	
USD	150,000	4.65% due 04/20/32	143,259
		Lloyds Banking Group PLC (b),(c)	
USD	300,000	5.46% due 01/05/28	300,033
		NatWest Group PLC (b),(c)	
USD	200,000	6.02% due 03/02/34	206,386
		Royalty Pharma PLC (b)	
USD	520,000	3.55% due 09/02/50	358,800
		Standard Chartered PLC (a),(b),(c)	
USD	1,400,000	4.64% due 04/01/31	1,345,939
		Virgin Media Finance PLC (a),(b)	
USD	400,000	5.00% due 07/15/30	338,124
		Vmed O2 UK Financing I PLC (a),(b)	
GBP	650,000	4.00% due 01/31/29	718,474
		Vodafone Group PLC (b),(c)	
USD	550,000	4.13% due 06/04/81	474,116
		Weir Group PLC (a),(b)	
USD	200,000	2.20% due 05/13/26	185,695
		社債合計	**7,881,390**
		英国合計 (取得原価 8,899,765米ドル)	**7,881,390**
		米国 (78.4%)	
		アセット・バック証券 (26.5%)	
		AASET 2018-2 US Ltd. Class A (a)	
USD	962,879	4.45% due 11/18/38	850,393
		Aaset 2021-1 Trust Class A (a)	
USD	703,616	2.95% due 11/16/41	637,898
		American Home Mortgage Investment Trust 2007-1 Class GIOP	
USD	2,551,941	2.08% due 05/25/47	366,331
		Angel Oak Mortgage Trust 2023-1 Class A2 (a),(b)	
USD	871,761	4.75% due 09/26/67	840,817
		Arbys Funding LLC Class A2 (a),(b)	
USD	1,785,250	3.24% due 07/30/50	1,651,347
		Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust Series AEG 2006-HE1 Class M1 (b),(c)	
USD	724,195	4.20% due 01/25/36	693,433
		Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE9 Class 2A (b),(c)	
USD	204,941	5.72% due 11/25/36	200,243
		Benchmark 2018-B6 Mortgage Trust Class XA (b),(c)	
USD	21,332,191	0.40% due 10/10/51	247,882
		BRAVO Residential Funding Trust 2021-C Class A1 (a),(b)	
USD	2,513,188	1.62% due 03/01/61	2,377,639
		BRAVO Residential Funding Trust 2022-NQM3 Class A (a),(b)	
USD	940,267	3.13% due 01/29/70	880,857
		BX Commercial Mortgage Trust 2021-VOLT Class D (a),(c)	
USD	1,000,000	7.09% due 09/15/36	985,357
		BX Commercial Mortgage Trust 2021-VOLT Class E (a),(c)	
USD	800,000	7.44% due 09/15/36	788,500

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		BX Commercial Mortgage Trust 2022-LP2 Class C (a),(c)	
USD	362,287	6.89% due 02/15/39	358,688
		Capmark Military Housing Trust 2007-AET2 Class A (a)	
USD	453,216	6.06% due 10/10/52	437,839
		CARS-DB4 LP 2020-1A Class A6 (a),(b)	
USD	986,042	3.81% due 02/15/50	845,052
		CARS-DB4 LP Class A5 (a),(b)	
USD	591,625	3.48% due 02/15/50	541,686
		CARS-DB5 LP Class A4 (a),(b)	
USD	496,979	2.76% due 08/15/51	367,438
		Cascade Funding Mortgage Trust 2018-RM2 Class A (a),(c)	
USD	863,302	4.00% due 10/25/68	853,322
		Castlelake Aircraft Securitization Trust 2018-1 Class A (a)	
USD	337,787	4.13% due 06/15/43	307,954
		CD 2016-CD1 Mortgage Trust Class XA (b),(c)	
USD	795,598	1.36% due 08/10/49	17,076
		Cerberus Loan Funding XL LLC Class A (a),(b),(c)	
USD	1,750,000	7.71% due 03/22/35	1,762,638
		Cerberus Loan Funding XLII LLC Class A1 (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	7.79% due 09/13/35	1,002,925
		Cerberus Loan Funding XLIV LLC Class A (a),(b),(c)	
USD	1,700,000	7.45% due 01/15/36	1,714,444
		Cerberus Loan Funding XLV LLC Class A (a),(b),(c)	
USD	1,250,000	7.22% due 04/15/36	1,250,206
		CF Hippolyta Issuer LLC Class A2 (a)	
USD	732,848	6.11% due 08/15/62	711,626
		CF Hippolyta Issuer LLC Class B1 (a),(b)	
USD	1,460,794	1.98% due 03/15/61	1,285,643
USD	224,863	2.28% due 07/15/60	206,861
		Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 Class XA (b),(c)	
USD	868,638	1.66% due 08/10/49	24,196
		Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class XA (b),(c)	
USD	2,776,922	1.65% due 04/10/49	64,739
		Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 Class XA (b),(c)	
USD	1,544,588	1.37% due 10/10/49	38,945
		CMFT Net Lease Master Issuer LLC Class A6 (a),(b)	
USD	700,000	3.44% due 07/20/51	545,852
		COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust Class XA (b),(c)	
USD	5,314,493	0.89% due 10/10/48	46,597
		CSMC 2020-RPL5 Trust Class A1 (a),(b),(c)	
USD	945,903	4.68% due 08/25/60	937,345
		CSMC 2021-RPL4 Trust Class A1 (a),(b),(c)	
USD	698,642	1.80% due 12/27/60	677,751
		CSMC 2021-RPL7 Trust Class A1 (a),(b),(c)	
USD	690,478	1.93% due 07/27/61	661,146
		Diamond Issuer Class A (a),(b)	
USD	1,100,000	2.31% due 11/20/51	981,955
		Domino's Pizza Master Issuer LLC Class A23 (a),(b)	
USD	188,000	4.12% due 07/25/47	180,026
		Extended Stay America Trust 2021-ESH Class D (a),(c)	
USD	228,564	7.69% due 07/15/38	228,278
		Falcon Aerospace Ltd. 2017-1 Class A (a)	
USD	63,503	4.58% due 02/15/42	59,999
		FirstKey Homes 2020-SFR2 Trust Class F3 (a)	
USD	250,000	3.37% due 10/19/37	236,082
		FirstKey Homes 2020-SFR2 Trust Class G1 (a)	
USD	350,000	4.00% due 10/19/37	332,563

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		FirstKey Homes 2020-SFR2 Trust Class G2 (a)	
USD	350,000	4.50% due 10/19/37	333,395
		FirstKey Homes 2021-SFR1 Trust Class B (a)	
USD	1,475,000	1.79% due 08/17/38	1,344,826
		FNMA-Aces Class X1 (c)	
USD	2,736,912	1.49% due 03/25/35	262,192
		Fontainebleau Las Vegas Holdings LLC (c)	
USD	946,853	2.29% due 01/31/26	946,853
		Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class A3 (a),(c)	
USD	839,913	4.44% due 11/25/52	761,267
		Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class B1 (a),(c)	
USD	1,888,542	4.66% due 11/25/55	1,499,488
		Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class XA1 (a),(c)	
USD	5,620,660	0.70% due 11/25/55	355,700
		Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1 (b),(c)	
USD	18,174,787	0.32% due 03/25/25	42,031
		GCAT 2022-NQM3 Trust Class A3 (a),(b),(c)	
USD	1,602,414	4.35% due 04/25/67	1,480,577
		GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2006-NELL Class A (a)	
USD	447,002	5.36% due 05/10/51	367,773
		GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2007-HCKM Class A (a)	
USD	909,493	6.11% due 08/10/52	882,830
		GS Mortgage Securities Corp. Trust 2020-DUNE Class D (a),(c)	
USD	1,000,000	7.49% due 12/15/36	972,874
		GS Mortgage Securities Corp. Trust 2020-UPTN Class D (a),(b),(c)	
USD	1,000,000	3.25% due 02/10/37	930,649
		GSRPM Mortgage Loan Trust 2006-1 Class M1 (a),(b),(c)	
USD	285,953	5.94% due 03/25/35	289,839
		Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Class 1AV1 (b),(c)	
USD	1,032,728	5.63% due 04/25/37	962,630
		Home Partners of America 2021-2 Trust Class D (a)	
USD	961,439	2.65% due 12/17/26	873,191
		Hotwire Funding LLC Class A2 (a),(b)	
USD	650,000	2.31% due 11/20/51	587,839
		Hotwire Funding LLC Class B (a),(b)	
USD	450,000	2.66% due 11/20/51	397,716
		Hotwire Funding LLC Class C (a),(b)	
USD	750,000	8.84% due 05/20/53	742,682
		HV Eight LLC	
EUR	918,418	5.48% due 12/31/27	991,799
		Imperial Fund Mortgage Trust 2022-NQM2 Class A2 (a),(b),(c)	
USD	851,966	4.02% due 03/25/67	781,540
		Imperial Fund Mortgage Trust 2022-NQM2 Class A3 (a),(b),(c)	
USD	851,966	4.20% due 03/25/67	784,661
		J.G. Wentworth XLI LLC Class B (a),(b)	
USD	312,587	4.70% due 10/15/74	274,062
		LCCM 2021-FL3 Trust Class A (a),(b),(c)	
USD	1,335,335	6.89% due 11/15/38	1,314,393
		LCCM 2021-FL3 Trust Class AS (a),(b),(c)	
USD	850,000	7.24% due 11/15/38	821,521
		Legacy Mortgage Asset Trust 2021-GS2 Class A1 (a),(b)	
USD	667,799	1.75% due 04/25/61	647,462
		Legacy Mortgage Asset Trust 2021-GS3 Class A1 (a),(b)	
USD	430,422	1.75% due 07/25/61	416,388

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		Lehman XS Trust Series 2006-12N Class A32A (b),(c)	
USD	1,031,092	5.84% due 08/25/46	935,738
		Lehman XS Trust Series 2007-2N Class 2A (b),(c)	
USD	456,608	5.62% due 02/25/37	411,365
		LMH SPE AM LLC (c)	
USD	1,150,000	4.35% due 06/21/48	1,120,646
		LSTAR Securities Investment Ltd. 2024-1 Class A (a),(b),(c)	
USD	442,210	8.42% due 01/01/29	442,850
		Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Class XA (b),(c)	
USD	15,100,156	0.77% due 11/15/52	304,252
		Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UB11 Class XA (b),(c)	
USD	1,818,406	1.44% due 08/15/49	47,880
		MTN Commercial Mortgage Trust 2022-LPFL Class D (a),(c)	
USD	2,200,000	8.27% due 03/15/39	2,111,313
		Nassau 2019 CFO LLC Class A (a),(b)	
USD	212,699	3.98% due 08/15/34	203,310
		Navigator Aircraft ABS Ltd. Class A (a)	
USD	418,155	2.77% due 11/15/46	373,131
		NYMT Loan Trust 2022-SP1 Class A1 (a),(b)	
USD	777,931	5.25% due 07/25/62	842,927
		OBX 2022-NQM9 Trust Class A1A (a),(b)	
USD	174,995	6.45% due 09/25/62	175,473
		OBX 2023-NQM1 Trust Class A3 (a),(b),(c)	
USD	718,604	6.50% due 11/25/62	716,041
		OSAT 2021-RPL1 Trust Class A1 (a),(b)	
USD	690,531	2.12% due 05/25/65	672,727
		Oxford Finance Funding 2020-1 LLC Class A2 (a),(b)	
USD	94,077	3.10% due 02/15/28	91,385
		Project Onyx I (c)	
USD	1,200,000	7.67% due 01/26/27	1,199,776
		Project Onyx II (c)	
USD	400,000	7.67% due 01/26/27	399,941
		PRPM 2021-5 LLC Class A1 (a),(b)	
USD	690,417	1.79% due 06/25/26	675,431
		PRPM 2021-8 LLC Class A1 (a),(b),(c)	
USD	1,111,100	1.74% due 09/25/26	1,067,413
		PRPM 2022-1 LLC Class A1 (a),(b)	
USD	1,656,331	3.72% due 02/25/27	1,608,766
		PRPM 2023-1 LLC Class A1 (a),(b),(c)	
USD	352,326	6.88% due 02/25/28	354,213
		RALI Series 2006-Q02 Trust Class A1 (b),(c)	
USD	101,957	5.88% due 02/25/46	18,094
		Sabey Data Center Issuer LLC Class A2 (a),(b)	
USD	615,000	3.81% due 04/20/45	595,367
		Saluda Grade Alternative Mortgage Trust 2023-FIG4 Class A (a),(b),(c)	
USD	333,886	6.72% due 11/25/53	340,588
		Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2006-WM4 Class A2C (b),(c)	
USD	3,338,971	5.76% due 11/25/36	879,235
		ServiceMaster Funding LLC Class A2II (a),(b)	
USD	567,242	3.34% due 01/30/51	484,847
		SERVPRO Master Issuer LLC Class A2 (a),(b)	
USD	486,250	2.39% due 04/25/51	427,095
USD	957,500	3.88% due 10/25/49	908,405
		SG Residential Mortgage Trust 2022-1 Class A3 (a),(b),(c)	
USD	1,043,781	3.68% due 03/27/62	935,897

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		Sonic Capital LLC Class A2II (a),(b)	
USD	1,072,500	2.64% due 08/20/51	868,730
		Sprite 2021-1 Ltd. Class A (a),(b)	
USD	350,715	3.75% due 11/15/46	325,807
		Stack Infrastructure Issuer LLC Class A2 (a),(b)	
USD	1,000,000	5.90% due 03/25/48	997,143
USD	1,000,000	5.90% due 07/25/48	997,016
		Store Master Funding I LLC 2015-1A Class A2 (a),(b)	
USD	191,083	4.17% due 04/20/45	183,671
		Store Master Funding I-VII Class A1 (a),(b)	
USD	851,003	3.96% due 10/20/46	801,211
		Store Master Funding I-VII Class A2 (a),(b)	
USD	924,511	4.29% due 10/20/48	863,160
		Strategic Partners VIII LP (c),(e)	
USD	1,400,000	0.00% due 03/10/25	1,392,185
		Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust 2007-BC4 Class A1 (b),(c)	
USD	1,438,765	6.07% due 11/25/37	1,363,657
		SVC ABS LLC Class A (a),(b)	
USD	944,854	5.15% due 02/20/53	902,008
		Switch ABS Issuer LLC Class A2 (a)	
USD	600,000	6.28% due 03/25/54	595,525
		Taco Bell Funding LLC 2016-1A Class A23 (a),(b)	
USD	890,625	4.97% due 05/25/46	877,453
		TIF Funding II LLC Class A (a),(b)	
USD	1,272,875	1.65% due 02/20/46	1,105,517
		TIF Funding III LLC Class A (a),(b)	
USD	200,000	5.48% due 05/22/34	200,096
		Towd Point Revolving Trust 2022-A (a),(c)	
USD	2,000,000	4.83% due 09/25/64	1,989,000
		UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class B (b),(c)	
USD	850,000	3.99% due 08/15/50	767,391
		UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class XA (b),(c)	
USD	3,918,557	1.07% due 08/15/50	109,340
		Vault DI Issuer LLC Class A2 (a),(b)	
USD	1,000,000	2.80% due 07/15/46	873,542
		VB-S1 Issuer LLC - VBTEL Class D (a),(b)	
USD	550,000	4.29% due 02/15/52	489,199
		Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR9 Trust Class 1A (b),(c)	
USD	549,538	5.92% due 11/25/46	445,153
		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 Class XA (b),(c)	
USD	6,502,415	0.78% due 12/15/49	101,301
		Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 Class XA (b),(c)	
USD	3,205,834	1.40% due 01/15/59	64,059
		Wingstop Funding LLC Class A2 (a),(b)	
USD	246,250	2.84% due 12/05/50	223,589
		WOLFENT 2021-1B	
USD	900,000	4.98% due 05/20/45	861,899
		Woodmont 2020-7 Trust Class A1A (a),(b),(c)	
USD	1,250,000	7.48% due 01/15/32	1,249,987
		アセット・バック証券合計	**84,257,492**

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		銀行ローン* (2.1%)	
		Citadel Securities LP	
USD	358,620	7.58% due 07/29/30	358,722
		Claros Mortgage Trust, Inc.	
USD	97,977	9.93% due 08/09/26	92,099
		Cushman & Wakefield U.S. Borrower, LLC	
USD	5,603	8.19% due 08/21/25	5,601
USD	76,770	8.68% due 01/31/30	76,650
		Eisner Advisory Group LLC	
USD	250,000	9.33% due 02/28/31	251,329
		First Brands Group, LLC	
USD	248,162	10.57% due 03/30/27	248,627
		HAH Group Holding Co. LLC	
USD	56,517	10.44% due 10/29/27	56,376
		Higginbotham Insurance Agency, Inc.	
USD	504,061	10.93% due 11/24/28	499,604
		HighTower Holding, LLC	
USD	49,207	9.59% due 04/21/28	49,329
		Jane Street Group, LLC	
USD	327,733	7.94% due 01/26/28	328,266
		Medical Solutions Holdings, Inc.	
USD	111,735	8.68% due 11/01/28	99,957
		Midwest Veterinary Partners, LLC	
USD	1,129,129	9.44% due 04/27/28	1,130,201
		Mileage Plus Holdings LLC	
USD	617,500	10.73% due 06/21/27	636,655
		Pacific Bells, LLC	
USD	180,072	10.11% due 11/10/28	179,261
		PetIQ, LLC	
USD	476,728	10.17% due 04/13/28	474,344
		Quirch Foods Holdings, LLC	
USD	328,746	10.32% due 10/27/27	329,773
		Southern Veterinary Partners, LLC	
USD	245,415	9.44% due 10/05/27	245,968
		Upland Software, Inc.	
USD	314,372	9.18% due 08/06/26	300,225
		Upstream Newco, Inc.	
USD	974,937	9.82% due 11/20/26	919,946
		Valcour Packaging, LLC	
USD	589,500	9.19% due 10/04/28	460,055
		銀行ローン合計	**6,742,988**
		社債 (23.3%)	
		ADT Security Corp. (a),(b)	
USD	1,000,000	4.13% due 08/01/29	916,195
		AES Corp. (a),(b)	
USD	360,000	3.95% due 07/15/30	327,416
		Alexandria Real Estate Equities, Inc. (b)	
USD	950,000	5.15% due 04/15/53	876,865
		Altria Group, Inc. (b)	
USD	800,000	3.70% due 02/04/51	560,022
USD	90,000	4.45% due 05/06/50	71,654
		American Equity Investment Life Holding Co. (b)	
USD	1,100,000	5.00% due 06/15/27	1,070,727
		American National Group LLC (a),(b)	
USD	900,000	6.14% due 06/13/32	850,380
		Americo Life, Inc. (a)	
USD	810,000	3.45% due 04/15/31	634,191

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		Amsted Industries, Inc. (a),(b)	
USD	200,000	4.63% due 05/15/30	182,650
		Apollo Management Holdings LP (a),(b)	
USD	240,000	2.65% due 06/05/30	205,950
		Ares Finance Co. II LLC (a),(b)	
USD	900,000	3.25% due 06/15/30	792,580
		Ares Finance Co. LLC (a),(b)	
USD	325,000	4.00% due 10/08/24	319,734
		Aretec Group, Inc. (a),(b)	
USD	150,000	10.00% due 08/15/30	163,833
		Arsenal AIC Parent LLC (a),(b)	
USD	100,000	8.00% due 10/01/30	105,247
		Assurant, Inc. (b)	
USD	500,000	2.65% due 01/15/32	409,941
USD	650,000	6.10% due 02/27/26	652,399
		Assured Guaranty US Holdings, Inc. (b)	
USD	150,000	3.60% due 09/15/51	108,331
		Bank of America Corp. (b),(c),(d)	
USD	300,000	4.38%	281,224
USD	350,000	6.13%	350,874
		Bank of New York Mellon Corp. (b),(c),(d)	
USD	900,000	3.75%	824,948
		BAT Capital Corp. (b)	
USD	1,700,000	3.98% due 09/25/50	1,196,930
		Belrose Funding Trust (a),(b)	
USD	550,000	2.33% due 08/15/30	442,205
		Blackstone Holdings Finance Co. LLC (a),(b)	
USD	1,700,000	2.80% due 09/30/50	1,049,931
		British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust (a)	
USD	761,001	4.25% due 11/15/32	710,120
		Broadcom, Inc. (a),(b)	
USD	485,000	4.93% due 05/15/37	461,218
		Brookfield Finance LLC / Brookfield Finance, Inc. (b)	
USD	100,000	3.45% due 04/15/50	70,116
		Brown & Brown, Inc. (b)	
USD	800,000	2.38% due 03/15/31	663,348
		Capital One Financial Corp. (b),(c)	
USD	400,000	6.05% due 02/01/35	407,444
		CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (a),(b)	
USD	50,000	4.25% due 02/01/31	40,853
		Charles Schwab Corp. (b),(c),(d)	
USD	1,050,000	4.00%	885,904
		Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital (b)	
USD	300,000	3.90% due 06/01/52	191,069
		Choice Hotels International, Inc. (b)	
USD	780,000	3.70% due 01/15/31	684,085
		Citigroup, Inc. (b),(c),(d)	
USD	500,000	3.88%	472,524
USD	400,000	4.00%	383,524
USD	250,000	7.63%	262,499
		CNO Financial Group, Inc. (b)	
USD	375,000	5.25% due 05/30/29	365,275
		Corebridge Financial, Inc. (b),(c)	
USD	300,000	6.88% due 12/15/52	300,398
		CoStar Group, Inc. (a),(b)	
USD	1,140,000	2.80% due 07/15/30	972,155

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		CSC Holdings LLC (a),(b)	
USD	200,000	3.38% due 02/15/31	135,941
USD	388,000	4.13% due 12/01/30	277,322
		Cushman & Wakefield US Borrower LLC (a),(b)	
USD	64,000	6.75% due 05/15/28	63,201
		Delta Air Lines, Inc. (a)	
USD	615,000	7.00% due 05/01/25	623,008
		Discovery Communications LLC (b)	
USD	403,000	5.20% due 09/20/47	337,897
		Energy Transfer LP (b)	
USD	850,000	5.75% due 02/15/33	864,546
		Equitable Holdings, Inc. (b),(c),(d)	
USD	950,000	4.95%	928,436
		Fidelity National Financial, Inc. (b)	
USD	960,000	2.45% due 03/15/31	790,749
		First American Financial Corp. (b)	
USD	610,000	4.00% due 05/15/30	554,899
		Fiserv, Inc. (b)	
USD	150,000	2.65% due 06/01/30	130,412
USD	50,000	5.35% due 03/15/31	50,613
USD	69,000	5.60% due 03/02/33	70,402
		Flowserve Corp. (b)	
USD	100,000	2.80% due 01/15/32	82,288
USD	860,000	3.50% due 10/01/30	764,312
		Fort Moore Family Communities LLC (a)	
USD	449,000	5.81% due 01/15/51	394,855
USD	914,006	6.09% due 01/15/51	840,956
		FS KKR Capital Corp. (b)	
USD	450,000	2.63% due 01/15/27	408,309
USD	400,000	3.25% due 07/15/27	364,416
		Global Atlantic Finance Co. (a),(b)	
USD	566,000	3.13% due 06/15/31	469,069
USD	500,000	4.70% due 10/15/51 (c)	450,708
		Global Payments, Inc. (b)	
USD	350,000	2.90% due 05/15/30	304,184
USD	370,000	2.90% due 11/15/31	310,839
		GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. (b)	
USD	350,000	3.25% due 01/15/32	294,858
USD	580,000	4.00% due 01/15/31	517,781
USD	350,000	5.30% due 01/15/29	344,238
		Go Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. (a),(b)	
USD	350,000	3.50% due 03/01/29	315,732
		Goldman Sachs Group, Inc. (b),(c),(d)	
USD	350,000	3.80%	326,499
		HCA, Inc. (b)	
USD	600,000	6.00% due 04/01/54	609,898
		Healthcare Realty Holdings LP (b)	
USD	850,000	2.00% due 03/15/31	676,201
		Host Hotels & Resorts LP (b)	
USD	300,000	2.90% due 12/15/31	249,674
USD	720,000	3.50% due 09/15/30	640,694
		Hunt Cos, Inc. (a),(b)	
USD	400,000	5.25% due 04/15/29	365,241
		Hyatt Hotels Corp. (b)	
USD	390,000	5.38% due 04/23/25	388,953
		Ingevity Corp. (a),(b)	
USD	350,000	3.88% due 11/01/28	316,094

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		International Flavors & Fragrances, Inc. (a),(b)	
USD	370,000	1.23% due 10/01/25	346,368
		Iron Mountain, Inc. (a),(b)	
USD	467,000	4.50% due 02/15/31	421,423
USD	200,000	5.63% due 07/15/32	188,910
		ITT Holdings LLC (a),(b)	
USD	500,000	6.50% due 08/01/29	456,157
		Jackson Financial, Inc. (b)	
USD	650,400	3.13% due 11/23/31	541,809
		Jefferies Finance LLC / JFIN Co.-Issuer Corp. (a),(b)	
USD	500,000	5.00% due 08/15/28	459,984
		Jefferies Financial Group, Inc. (b)	
USD	300,000	2.63% due 10/15/31	247,386
USD	640,000	2.75% due 10/15/32	520,381
		JPMorgan Chase & Co. (b),(c)	
USD	222,000	2.96% due 05/13/31	193,930
USD	500,000	3.65% (d)	473,323
USD	915,000	5.35% due 06/01/34	919,018
		Kemper Corp. (b)	
USD	761,000	2.40% due 09/30/30	611,350
		Kennedy-Wilson, Inc. (b)	
USD	510,000	4.75% due 03/01/29	419,826
USD	400,000	5.00% due 03/01/31	311,228
		KKR Group Finance Co. III LLC (a),(b)	
USD	350,000	5.13% due 06/01/44	323,466
		KKR Group Finance Co. VIII LLC (a),(b)	
USD	260,000	3.50% due 08/25/50	182,913
		Kuvare US Holdings, Inc. (a),(b),(c)	
USD	200,000	7.00% due 02/17/51	202,000
		Lazard Group LLC (b)	
USD	490,000	6.00% due 03/15/31	495,192
		Level 3 Financing, Inc. (a),(b)	
USD	700,000	3.63% due 01/15/29	313,159
USD	200,000	3.75% due 07/15/29	89,428
USD	150,000	3.88% due 11/15/29	82,728
		Liberty Mutual Group, Inc. (a),(b)	
USD	270,000	3.95% due 05/15/60	196,166
USD	1,069,000	4.30% due 02/01/61	681,032
		Liberty Utilities Finance GP 1 (a),(b)	
USD	850,000	2.05% due 09/15/30	688,888
		LPL Holdings, Inc. (a),(b)	
USD	567,000	4.38% due 05/15/31	516,291
		Maple Grove Funding Trust I (a),(b)	
USD	1,050,000	4.16% due 08/15/51	729,553
		Markel Group, Inc. (b),(c),(d)	
USD	830,000	6.00%	823,306
		Match Group Holdings II LLC (a),(b)	
USD	200,000	4.63% due 06/01/28	188,760
		McGraw-Hill Education, Inc. (a),(b)	
USD	32,000	5.75% due 08/01/28	30,152
		MetLife, Inc. (b),(c),(d)	
USD	1,700,000	3.85%	1,633,830
		Midwest Connector Capital Co. LLC (a),(b)	
USD	240,000	4.63% due 04/01/29	231,821
		Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. (a),(b)	
USD	162,500	6.50% due 06/20/27	163,534

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		Minerals Technologies, Inc. (a),(b)	
USD	255,000	5.00% due 07/01/28	243,818
		Morgan Stanley (b),(c)	
USD	1,000,000	2.48% due 09/16/36	790,214
USD	450,000	2.70% due 01/22/31	393,424
		MSCI, Inc. (a),(b)	
USD	242,000	3.63% due 09/01/30	214,695
USD	100,000	3.63% due 11/01/31	86,754
		Nationstar Mortgage Holdings, Inc. (a),(b)	
USD	50,000	5.00% due 02/01/26	48,933
		Nationwide Mutual Insurance Co. (a),(b)	
USD	956,000	4.35% due 04/30/50	758,330
		NCR Voyix Corp. (a),(b)	
USD	230,000	5.13% due 04/15/29	213,308
		NFP Corp. (a),(b)	
USD	106,000	6.88% due 08/15/28	107,319
		Norfolk Southern Corp. (b)	
USD	100,000	4.10% due 05/15/21	73,076
		NRG Energy, Inc. (a),(b)	
USD	400,000	2.45% due 12/02/27	359,706
		NuStar Logistics LP (b)	
USD	250,000	6.38% due 10/01/30	251,615
		OneAmerica Financial Partners, Inc. (a),(b)	
USD	870,000	4.25% due 10/15/50	610,521
		OneMain Finance Corp.	
USD	900,000	7.13% due 03/15/26	916,826
		Oracle Corp. (b)	
USD	434,000	3.95% due 03/25/51	331,344
		Orlando Health Obligated Group	
USD	1,000,000	2.89% due 10/01/35	820,772
		Pacific Beacon LLC (a)	
USD	350,000	5.51% due 07/15/36	334,690
		Paramount Global (b)	
USD	31,000	4.60% due 01/15/45	21,383
USD	58,000	4.85% due 07/01/42	42,541
USD	217,000	4.90% due 08/15/44	155,546
USD	73,000	5.25% due 04/01/44	54,205
USD	136,000	5.90% due 10/15/40	113,971
		PartnerRe Finance B LLC (b),(c)	
USD	290,000	4.50% due 10/01/50	264,275
		Penn Mutual Life Insurance Co. (a)	
USD	200,000	3.80% due 04/29/61	133,128
		Providence St Joseph Health Obligated Group (b)	
USD	1,000,000	2.70% due 10/01/51	612,817
		Prudential Financial, Inc. (b),(c)	
USD	230,000	3.70% due 10/01/50	200,948
USD	300,000	6.50% due 03/15/54	304,959
		Qorvo, Inc. (b)	
USD	250,000	3.38% due 04/01/31 (a)	214,950
USD	212,000	4.38% due 10/15/29	198,529
		Reinsurance Group of America, Inc. (b)	
USD	287,000	3.15% due 06/15/30	256,242
		Reliance Standard Life Global Funding II (a)	
USD	1,380,000	5.24% due 02/02/26	1,365,800
		RGA Global Funding (a)	
USD	170,000	5.50% due 01/11/31	170,623
		Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. (a),(b)	
USD	750,000	3.88% due 03/01/31	653,424

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		Safehold GL Holdings LLC (b)	
USD	404,000	2.80% due 06/15/31	333,570
USD	428,000	2.85% due 01/15/32	345,054
USD	100,000	6.10% due 04/01/34	99,443
		Sammons Financial Group, Inc. (a),(b)	
USD	1,600,000	6.88% due 04/15/34	1,610,580
		Sealed Air Corp. (a),(b)	
USD	1,050,000	1.57% due 10/15/26	948,015
		Sirius XM Radio, Inc. (a),(b)	
USD	300,000	4.13% due 07/01/30	262,229
		Six Flags Theme Parks, Inc. (a),(b)	
USD	76,000	7.00% due 07/01/25	76,120
		Smithfield Foods, Inc. (a),(b)	
USD	850,000	2.63% due 09/13/31	666,246
USD	490,000	3.00% due 10/15/30	405,888
		Stewart Information Services Corp. (b)	
USD	500,000	3.60% due 11/15/31	409,055
		Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. (a), (b)	
USD	400,000	5.00% due 06/01/31	364,646
		Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp. (b)	
USD	620,000	6.88% due 01/15/29	637,362
		TD SYNNEX Corp. (b)	
USD	700,000	2.38% due 08/09/28	618,591
USD	420,000	2.65% due 08/09/31	338,688
		Tenet Healthcare Corp. (b)	
USD	100,000	4.63% due 06/15/28	95,208
		TPG Operating Group II LP (b)	
USD	400,000	5.88% due 03/05/34	405,750
		Trimble, Inc. (b)	
USD	950,000	6.10% due 03/15/33	993,249
		Trustage Financial Group, Inc. (a),(b)	
USD	450,000	4.63% due 04/15/32	391,721
		Twilio, Inc. (b)	
USD	57,000	3.63% due 03/15/29	51,272
		United Airlines, Inc. (a),(b)	
USD	600,000	4.38% due 04/15/26	580,345
		United Wholesale Mortgage LLC (a),(b)	
USD	125,000	5.50% due 11/15/25	123,889
USD	550,000	5.50% due 04/15/29	520,334
		Universal Health Services, Inc. (b)	
USD	800,000	2.65% due 10/15/30	678,467
		Venture Global LNG, Inc. (a),(b)	
USD	500,000	9.50% due 02/01/29	538,634
USD	200,000	9.88% due 02/01/32	215,561
		Vontier Corp. (b)	
USD	700,000	2.95% due 04/01/31	585,425
		Walgreens Boots Alliance, Inc. (b)	
USD	83,000	4.10% due 04/15/50	60,804
		Warnermedia Holdings, Inc. (b)	
USD	900,000	4.28% due 03/15/32	803,979
		Wells Fargo & Co. (b),(c),(d)	
USD	1,100,000	3.90%	1,046,569
		Western & Southern Life Insurance Co. (a),(b)	
USD	150,000	3.75% due 04/28/61	101,496
		Westinghouse Air Brake Technologies Corp. (b)	
USD	100,000	5.61% due 03/11/34	101,307

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		Yale-New Haven Health Services Corp. (b)	
USD	1,000,000	2.50% due 07/01/50	606,342
		Zayo Group Holdings, Inc. (a),(b)	
USD	400,000	4.00% due 03/01/27	329,173
		社債合計	**73,874,994**
		政府債 (25.8%)	
		FNMA Pool	
USD	1,493,584	2.16% due 10/01/50	1,061,392
USD	1,018,697	4.00% due 05/01/52	950,400
USD	884,847	4.00% due 06/01/52	831,217
USD	3,618,555	4.00% due 07/01/52	3,396,001
USD	456,646	5.00% due 09/01/52	446,588
USD	4,197,490	5.00% due 04/01/53	4,102,674
USD	4,358,408	5.00% due 05/01/53	4,259,227
USD	6,709,167	5.00% due 06/01/53	6,551,221
USD	1,260,354	5.00% due 08/01/53	1,231,902
USD	1,578,875	5.00% due 12/01/53	1,541,656
USD	484,092	5.00% due 01/01/54	472,680
		Freddie Mac Pool	
USD	485,765	4.00% due 04/01/52	455,102
USD	891,998	4.00% due 05/01/52	829,850
USD	1,286,586	4.00% due 06/01/52	1,204,988
USD	1,213,025	5.00% due 09/01/52	1,186,191
USD	1,105,862	5.00% due 03/01/53	1,081,004
USD	4,153,768	5.00% due 04/01/53	4,058,638
USD	501,657	5.00% due 01/01/54	489,810
USD	1,024,209	5.50% due 05/01/53	1,020,096
USD	2,849,205	5.50% due 06/01/53	2,843,580
USD	1,300,837	5.50% due 09/01/53	1,310,637
		Tennessee Valley Authority	
USD	1,700,000	4.25% due 09/15/65	1,492,371
USD	250,000	5.38% due 04/01/56	269,030
		Tennessee Valley Authority Principal Strip (e)	
USD	400,000	0.00% due 09/15/39	187,232
USD	1,000,000	0.00% due 12/15/42	385,728
USD	450,000	0.00% due 01/15/48	131,149
USD	5,000,000	0.00% due 09/15/60	744,519
		U.S. Treasury Bond	
USD	1,420,000	4.38% due 11/15/39	1,434,588
		U.S. Treasury Inflation Indexed Note	
USD	3,413,696	0.13% due 04/15/25	3,330,698
USD	3,506,488	0.13% due 10/15/25	3,403,934
USD	925,407	1.25% due 04/15/28	899,627
USD	446,820	1.38% due 07/15/33	429,461
		U.S. Treasury Note	
USD	4,000,000	3.75% due 12/31/30	3,892,031
USD	13,030,000	4.13% due 03/31/31	12,966,886
		U.S. Treasury Strip Coupon (e)	
USD	5,390,000	0.00% due 05/15/44	2,128,522
USD	1,250,000	0.00% due 11/15/44	481,809
USD	6,200,000	0.00% due 02/15/46	2,265,344

	元本金額	有価証券の詳細	公正価値(米ドル)
		U.S. Treasury Strip Principal (e)	
USD	3,900,000	0.00% due 02/15/52	1,185,648
USD	8,000,000	0.00% due 11/15/52	2,412,690
USD	11,140,000	0.00% due 05/15/53	3,275,946
USD	4,000,000	0.00% due 08/15/53	1,173,567
		政府債合計	**81,815,634**
		地方債 (0.7%)	
		California Statewide Communities Development Authority (b)	
USD	350,000	7.14% due 08/15/47	376,638
		Health Care Authority for Baptist Health	
USD	700,000	5.50% due 11/15/43	671,621
		Medical Center Educational Building Corp. (b)	
USD	1,000,000	2.92% due 06/01/41	766,780
		Oklahoma Development Finance Authority	
USD	350,000	4.65% due 08/15/30	328,831
		地方債合計	**2,143,870**
		米国合計 (取得原価 271,403,588米ドル)	**248,834,978**
		確定利付証券合計 (取得原価 337,186,126米ドル)	**309,373,541**
	株式数		
		優先株式 (0.1%)	
		米国 (0.1%)	
		Assurant, Inc.(b)	
	750	5.25% due 01/15/61	16,927
		CNO Financial Group, Inc.(b)	
	10,000	5.13% due 11/25/60	217,311
		First Republic Bank (b),(d)	
	2,125	4.13%	64
		First Republic Bank (b),(d)	
	24,800	4.50%	5
		Selective Insurance Group, Inc.(b),(d)	
	8,000	4.60%	150,880
		米国合計 (取得原価 1,141,875米ドル)	385,187
		優先株式合計 (取得原価 1,141,875米ドル)	**385,187**
	契約数		
		買建スワップション (0.0%) (f)	
		米国 (0.0%) (f)	
	24,600,000	CMS Swap 2 Year - 10 Year, Put, Strike Price 0.100 Expiration date 06/20/24	1,472
	10,300,000	CMS SOFR Swap 10 Year - 2 Year, Put, Strike Price 0.100 Expiration date 06/20/24	616
		米国合計	**2,088**
		買建スワップション合計 (支払プレミアム 157,819米ドル)	**2,088**

	元本金額	有価証券の詳細		公正価値(米ドル)
		短期投資（1.5%）		
		日本（1.5%）		
		定期預金（1.5%）		
		Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
USD	4,864,098	4.58% due 04/01/24		4,864,098
		定期預金合計		**4,864,098**
		日本合計（取得原価 4,864,098米ドル）		**4,864,098**
		短期投資合計（取得原価 4,864,098米ドル）		**4,864,098**
		投資合計（取得原価 343,349,918米ドル）	**99.0**	**314,624,914**
		負債を超過する現金およびその他の資産	**1.0**	**2,917,980**
		純資産	**100.0%**	**317,542,894**

*　銀行ローンは変動利付債である。表示されているクーポンレートは期末現在の利率を表す。
（a）144A証券－1933年証券法ルール144Aに基づく登録免除証券。当該証券は登録免除取引において、通常、適格機関投資家に再売却される可能性がある。別段の記載がない限り、当該証券は流動性がないものとはみなされない。
（b）償還条項付証券。
（c）2024年３月31日現在において変動または固定利付証券。
（d）永久債。
（e）ゼロクーポン債。
（f）純資産の0.05%未満。

2024年３月31日現在未決済の先物契約（純資産の0.0%(f)）

2024年３月31日現在、現金159,676米ドルが以下の先物契約の担保として差入れられていた。

ポジション	詳細	満了日	契約数	未実現評価(損)（米ドル）
ロング	3 Month SOFR June Futures	06/2025	141	(48,840)
				(48,840)

ファンド・レベル　2024年３月31日現在未決済の先渡為替契約（純資産の0.0%(f)）

買予約	取引相手	契約額	受渡日	売予約	契約額	未実現評価益（米ドル）	未実現評価(損)（米ドル）	未実現純評価益/(損)（米ドル）
USD	Bank of America N.A.	738,124	04/15/2024	GBP	577,000	9,178	-	9,178
USD	Barclays Bank PLC	1,013,873	04/15/2024	EUR	927,000	12,198	-	12,198
						21,376	**-**	**21,376**

豪ドル・コース　2024年３月31日現在未決済の先渡為替契約（純資産の0.0%(f)）

買予約	取引相手	契約額	受渡日	売予約	契約額	未実現評価益（米ドル）	未実現評価(損)（米ドル）	未実現純評価益/(損)（米ドル）
AUD	Citibank N.A.	5,197,840	04/18/2024	USD	3,436,341	-	(43,737)	(43,737)
AUD	Citibank N.A.	90,597	04/18/2024	USD	59,872	-	(740)	(740)
USD	Citibank N.A.	33,950	04/18/2024	AUD	51,536	314	-	314
						314	**(44,477)**	**(44,163)**

日本円ヘッジコース　2024年３月31日現在未決済の先渡為替契約（純資産の(0.1)%）

買予約	取引相手	契約額	受渡日	売予約	契約額	未実現評価益（米ドル）	未実現評価(損)（米ドル）	未実現純評価益/(損)（米ドル）
JPY	Citibank N.A.	1,401,506,759	04/18/2024	USD	9,532,871	-	(249,930)	(249,930)
JPY	Citibank N.A.	28,396,953	04/18/2024	USD	193,367	-	(5,278)	(5,278)
USD	Citibank N.A.	60,623	04/18/2024	JPY	8,944,271	1,380	-	1,380
USD	Citibank N.A.	59,664	04/18/2024	JPY	8,860,423	977	-	977
						2,357	**(255,208)**	**(252,851)**

NZドル・コース　2024年３月31日現在未決済の先渡為替契約（純資産の0.0%(f)）

買予約	取引相手	契約額	受渡日	売予約	契約額	未実現評価益（米ドル）	未実現評価(損)（米ドル）	未実現純評価益/(損)（米ドル）
NZD	Citibank N.A.	2,506,848	04/18/2024	USD	1,543,157	-	(43,663)	(43,663)
NZD	Citibank N.A.	28,941	04/18/2024	USD	17,800	-	(488)	(488)
USD	Citibank N.A.	35,945	04/18/2024	NZD	59,092	598	-	598
						598	**(44,151)**	**(43,553)**

トルコ・リラ・コース　2024年３月31日現在未決済の先渡為替契約（純資産の0.0%(f)）

買予約	取引相手	契約額	受渡日	売予約	契約額	未実現評価益（米ドル）	未実現評価(損)（米ドル）	未実現純評価益/(損)（米ドル）
TRY	Citibank N.A.	98,771,374	04/18/2024	USD	2,934,077	59,961	-	59,961
TRY	Citibank N.A.	528,234	04/18/2024	USD	15,712	300	-	300
TRY	Citibank N.A.	202,880	04/18/2024	USD	6,045	105	-	105
TRY	Citibank N.A.	628,405	04/18/2024	USD	19,019	30	-	30
TRY	Citibank N.A.	991,807	04/18/2024	USD	30,128	-	(64)	(64)
TRY	Citibank N.A.	548,527	04/18/2024	USD	16,650	-	(22)	(22)
TRY	Citibank N.A.	489,473	04/18/2024	USD	14,837	-	-	-
TRY	Citibank N.A.	309,017	04/18/2024	USD	9,340	27	-	27
USD	Citibank N.A.	178,306	04/18/2024	TRY	6,016,055	-	(4,058)	(4,058)
USD	Citibank N.A.	4,179	04/18/2024	TRY	140,995	-	(95)	(95)
USD	Citibank N.A.	11,358	04/18/2024	TRY	381,237	-	(198)	(198)
USD	Citibank N.A.	17,085	04/18/2024	TRY	573,943	-	(313)	(313)
USD	Citibank N.A.	5,206	04/18/2024	TRY	171,906	-	(4)	(4)
						60,423	**(4,754)**	**55,669**

南アフリカ・ランド・コース　2024年３月31日現在未決済の先渡為替契約（純資産の0.0%(f)）

買予約	取引相手	契約額	受渡日	売予約	契約額	未実現評価益（米ドル）	未実現評価(損)（米ドル）	未実現純評価益/(損)（米ドル）
ZAR	Citibank N.A.	54,015,134	04/18/2024	USD	2,887,534	-	(38,663)	(38,663)
ZAR	Citibank N.A.	958,632	04/18/2024	USD	51,246	-	(686)	(686)
						-	**(39,349)**	**(39,349)**

2024年３月31日現在未決済の集中清算されるスワップ契約に関して現金4,859,086米ドルがファンドによって差入れられ、清算取引相手に保有されていた。

2024年３月31日現在未決済の集中清算される金利スワップ契約（純資産の(0.4)%）

通貨	取引相手	想定元本	変動金利	固定金利受取/(支払)	満期日	プレミアム支払額/(受取額)（米ドル）	未実現評価益/(損)（米ドル）	公正価値（米ドル）
USD	Citadel Securities	6,750,000	SOFR Index	3.771%	03/07/2034	354	(38,566)	(38,212)
USD	Citadel Securities	6,750,000	SOFR Index	3.731%	03/08/2034	354	(60,569)	(60,215)
USD	Citi Group	4,000,000	SOFR Index	3.876%	03/08/2029	318	(22,836)	(22,518)
USD	JP Morgan Chase N.A.	5,500,000	SOFR Index	3.903%	03/07/2029	325	(24,974)	(24,649)
USD	Morgan Stanley	21,164,000	SOFR Index	4.985%	10/11/2025	353	31,589	31,942
USD	Morgan Stanley	5,700,000	SOFR Index	2.781%	07/18/2027	73	(349,084)	(349,011)
USD	Morgan Stanley	8,000,000	SOFR Index	3.401%	04/04/2028	336	(344,736)	(344,400)
USD	Morgan Stanley	27,000,000	SOFR Index	4.353%	10/03/2028	422	227,819	228,241
USD	Morgan Stanley	8,970,000	SOFR Index	4.510%	10/11/2028	340	143,448	143,788
USD	TD Securities	2,100,000	SOFR Index	3.017%	03/30/2053	120	(314,835)	(314,715)
USD	Wells Fargo & Co.	2,900,000	SOFR Index	4.050%	12/11/2026	307	(32,332)	(32,025)
USD	Wells Fargo & Co.	4,750,000	SOFR Index	3.453%	04/03/2028	321	(193,568)	(193,247)
USD	Wells Fargo & Co.	6,500,000	SOFR Index	3.181%	05/12/2028	329	(337,990)	(337,661)
						3,952	**(1,316,634)**	**(1,312,682)**

2024年３月31日現在未決済の集中清算されるクレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約（純資産の(0.1)%）

通貨	取引相手	想定元本	信用プロテクション	参照組織	固定金利受取/(支払)	満期日	プレミアム支払額/(受取額)（米ドル）	未実現評価益/(損)（米ドル）	公正価値（米ドル）
EUR	Barclays Bank PLC	1,120,000	Buy protection	iTRAXX Europe Series 41	(1.000%)	06/20/2029	(26,893)	(83)	(26,976)
USD	BNP Paribas S.A.	2,277,000	Buy protection	CDX.NA.HY.41-V1	(5.000%)	12/20/2028	8,963	(181,200)	(172,237)
							(17,930)	**(181,283)**	**(199,213)**

2024年３月31日現在未決済のリバース・レポ契約（純資産の(2.8)%）

取引相手	元本金額	通貨	金利	決済日	満期日	借入額（米ドル）	リバース・レポ契約に係る未払金（米ドル）
Bank of Montreal	(8,712,000)	USD	5.22%	04/01/2024	TBD*	(8,712,000)	(8,770,162)
						(8,712,000)	**(8,770,162)**

*　満期が定められていないリバース・レポ契約。

担保付借入金として会計処理される特定の取引

（単位：米ドル）

リバース・レポ契約	翌日物および継続	30日未満	30-90日	90日超	合計
U.S. Treasury Note	-	-	-	(8,770,162)	(8,770,162)
リバース・レポ契約合計					**(8,770,162)**
借入金合計					**(8,770,162)**
リバース・レポ契約に係る未払金					**(8,770,162)**

デリバティブの価値

以下の表に、潜在的なネッティング契約を含む、ファンドのデリバティブ・ポジションの要約を示す。デリバティブの詳細情報については、本財務書類の注記２の「デリバティブ」のセクションおよび注記４の「市場リスク、信用リスクおよび戦略リスク」のセクションを参照のこと。

（単位：米ドル）

	取引相手	デリバティブ資産の価値	デリバティブ負債の価値	担保受入*	担保差入*	純額**
店頭取引デリバティブ						
先渡為替契約	Bank of America	9,178	-	-	-	9,178
	Barclays Bank PLC	12,198	-	-	-	12,198
	Citibank N.A.	63,692	(387,939)	-	-	(324,247)
合計		**85,068**	**(387,939)**	**-**	**-**	**(302,871)**
買建スワップション	Bank of America	617	-	-	-	617
	Barclays Bank PLC	586	-	-	-	586
	Goldman Sachs	592	-	-	-	592
	Morgan Stanley	293	-	-	-	293
合計		**2,088**	**-**	**-**	**-**	**2,088**

* 実際に受入または差入を行う担保がある場合、上表に開示されている金額を上回る可能性がある。
** 純額は、債務不履行時における取引相手からの未収金/(への未払金)を表す。同一の法的企業との同一の法的契約に基づく取引間での相殺は認められる。

リバース・レポ契約

以下の表に、潜在的なネッティング契約を含む、ファンドのリバース・レポ契約のポジションの要約を示す。リバース・レポ契約の詳細情報については、本財務書類の注記２および注記４の「リスク要因」のセクションを参照のこと。

（単位：米ドル）

	取引相手	リバース・レポ契約に係る未払金	担保受入*	担保差入*	純額**
リバース・レポ契約	Bank of Montreal	(8,770,162)	-	-	(8,770,162)

* 実際に受入または差入を行う担保がある場合、上表に開示されている金額を上回る可能性がある。
** 純額は、債務不履行時における取引相手からの未収金/(への未払金)を表す。同一の法的企業との同一の法的契約に基づく取引間での相殺は認められる。

通貨の略称

AUD －豪ドル
EUR －ユーロ
GBP －英ポンド
JPY －日本円
NZD －ニュージーランド・ドル
TRY －トルコ・リラ
USD －米ドル
ZAR －南アフリカ・ランド

添付の注記は、本財務書類の一部である。

次へ

ダイワ債券コア戦略ファンド
ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ
（ケイマン諸島のオープン・エンド型ユニット・トラスト）のサブ・ファンド

財務書類に対する注記
2024年３月31日に終了した６か月間（未監査）

１．組織

ダイワ債券コア戦略ファンド（以下「ファンド」という。）は、ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドであり、インタートラスト・トラスティー（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という。）とダイワ・アセット・マネジメント・サービシイズ・リミテッド（ケイマン）（以下「管理会社」という。）の間で締結された基本信託証書および2015年８月７日付の追補信託証書に従い設定された。トラストはケイマン諸島で設立されたオープン・エンド型ユニット・トラストであり、ファンドは2015年９月９日に運用を開始した。

ファンドは、豪ドル・コース、日本円ヘッジコース、日本円ヘッジなしコース、NZドル・コース、トルコ・リラ・コース、米ドル・コース、および南アフリカ・ランド・コースの７つの受益証券コースを提供している。すべてのコースは米ドルで販売、買戻しおよび分配を行う。各コースは類似する資産プールに投資する。各コースの通貨は米ドルに対してヘッジされるが、日本円ヘッジなしコースおよび米ドル・コースではヘッジは行われない。将来、別のコースの受益証券が発行される可能性がある。

ファンドの投資目的は、広範な確定利付証券市場の中で相対的に高い収益をもたらす仕組債および社債を含む、しかしこれらに限定されない様々な確定利付証券に投資することである。主に米ドル建確定利付証券への投資を通じて、当期収益と資本増価の組合せにより、総合利回りの最大化を追求する戦略である。

ファンドの投資運用会社は、グッゲンハイム・パートナーズ・インベストメント・マネジメント・エルエルシー（以下「投資運用会社」という。）である。

ファンドは投資会社であるため、財務会計基準審議会（以下「FASB」という。）会計基準コード化体系トピック946「金融サービス－投資会社」の投資会社に関する会計および報告指針に従っている。

２．重要な会計方針

ファンドの財務書類には、2023年10月１日から、ファンドの中間期間末日である2024年３月31日までの期間が反映されている。

以下は、ファンドが米国において一般に公正妥当と認められた会計原則（以下「米国GAAP」という。）に準拠した財務書類を作成するにあたり継続して従っている重要な会計方針の要約である。米国GAAPに準拠した財務書類の作成では、経営者に、財務書類上の報告金額および開示に影響を及ぼす見積りおよび仮定を行うことが要求される。実際の結果は、これらの見積りと異なることがある。

(A)　受益証券の純資産価額の決定　ファンドの各受益証券の純資産価額は、各受益証券コースに帰属するファンドの純資産価額（「純資産価額」とは、資産合計から未払報酬や費用を含む負債を差し引いた価額である。）をその時点で発行済である各コース受益証券の合計口数で除して計算される。ファンドの純資産価額は、日本およびニューヨークのそれぞれにおいて銀行が業務を行い、ニューヨーク証券取引所および日本の金融商品ディーラーが業務を行い、および／または管理会社が受託会社と協議の上で随時決定するその他の単一または複数の日（以下「営業日」という。）に毎日計算される。

米ドル以外の通貨建のすべての資産（該当する場合）の価額は、承認された独立の価格形成サービスから入手した適切な直物レートを用いて米ドル相当額に換算される。

(B)　有価証券評価　純資産価額の計算の目的上、市場相場が容易に入手可能なポートフォリオ有価証券およびその他の資産は公正価値で表示される。公正価値は通常、当該有価証券の主たる市場である取引所で直近に報告された売却価格に基づいて決定されるが、売却が報告されていない場合は、相場報告システム、定評のあるマーケット・メーカーまたは独立の価格形成サービスから入手した相場に基づき決定される。独立の価格形成サービスは、マーケット・メーカーにより提供された情報、または類似の特徴を有する投資もしくは有価証券に関連する利回りデータから入手した市場価値の見積りを使用する。満期までの期日が60日以内の短期投資は、公正価値に近似する償却原価で表示される。

機能通貨以外の通貨で当初評価される投資は、価格形成サービスから入手した為替レートを用いて機能通貨に換算される。その結果、ファンドの受益証券の純資産価額は、機能通貨に関連して通貨価値の変動により影響を受ける可能性がある。米国外の市場で取引される有価証券または機能通貨以外の通貨建の有価証券

の価値は、ニューヨーク証券取引所（以下「NYSE」という。）の休業日に重要な影響を受ける可能性があり、純資産価額は、投資者が受益証券の購入、買戻請求または交換を行うことができない日に変動することがある。

市場相場が容易に入手可能でない有価証券およびその他の資産は、投資運用会社が誠実に決定した公正価値で評価される。投資運用会社は、市場相場が容易に入手可能でない状況において有価証券およびその他の資産を評価する方法を採用している。例えば、日次の市場相場が容易に入手可能ではない一部の有価証券または投資は、投資運用会社が策定したガイドラインに従って、他の有価証券または指標を参照して評価されることがある。

市場相場が容易に入手可能でないと考えられる状況とは、最新のまたは信頼性の高い市場ベースのデータ（売買情報、売り／買い呼び値の情報、ブローカー気配値等）がない状況であり、これには、関連する市場の営業終了後であるが、NYSEの営業終了前にファンドの有価証券または資産の価値に重要な影響を及ぼす事象が発生した場合が含まれる。また、特別な事情によって有価証券の取引が行われている取引所または市場で終日取引が行われず、他の市場価格も入手できないといった場合も、市場相場が容易に入手可能でないと考えられる。投資運用会社またはその代理人は、ファンドの有価証券または資産の価値に重要な影響を及ぼす可能性のある重要な事象をモニターし、かかる重要な事象に照らして該当する有価証券または資産の価値の再評価を実施するべきかどうかを判断する責任を負っている。

ファンドが純資産価額の決定に公正価値による価格形成を利用する場合、有価証券の価格はその有価証券が取引されている主たる市場からの相場ではなく、投資運用会社またはその指示を受けて行動する者が公正価値を正確に反映していると考える他の方法によって設定される。公正価値による価格形成では、有価証券の価値に関する主観的な判断が必要となることがある。ファンドの純資産価額の計算が最終的に価格形成時点の有価証券の価値を公正に反映しているようにすることがファンドの方針であるが、ファンドは、投資運用会社またはその指示を受けて行動する者が決定した公正価値が、ファンドが価格形成時点で（たとえば、強制売却または清算売却において）有価証券を売却した場合にその有価証券について入手できる価格を正確に反映していると保証することはできない。ファンドが使用する価格は、有価証券が売却された場合に実現するであろう価値と異なる場合があり、その差額は財務書類にとって重大なものとなりうる。

公正価値測定　ファンドは、米国GAAPに基づく公正価値の測定および開示に関する権威ある指針に従って、公正価値測定に使用される評価技法へのインプットを優先順位付けするヒエラルキーによって投資の公正価値を開示している。このヒエラルキーは、同一の資産または負債の活発な市場における未調整の公表価格に基づく評価を最も高い優先順位（レベル１測定）とし、評価にとって重要な観察不能なインプットに基づく評価を最も低い優先順位（レベル３測定）としている。当該指針が設定する３つのレベルの公正価値ヒエラルキーは以下の通りである。

- レベル１－公正価値測定が、同一の資産または負債の活発な市場における公表価格（未調整）から派生したもの。
- レベル２－公正価値測定が、資産または負債の直接的（価格）または間接的（価格から派生）に観察可能な、レベル１に含まれる公表価格以外のインプットから派生したもの。
- レベル３－公正価値測定が、観察可能な市場データに基づくものでない資産または負債に関するインプット（観察不能なインプット）を含む評価手法から派生したもの。

インプットは様々な評価技法を適用する際に用いるものであり、概して、市場参加者が評価に係る意思決定に利用する仮定（リスクに関する仮定を含む）を指す。インプットには、価格情報、個別および広範なクレジット・データ、流動性の統計値およびその他の要素が含まれる。公正価値ヒエラルキー内の金融商品のレベルは、公正価値測定にとって重要なインプットの最も低いレベルに基づく。ただし、何を「観察可能」とするかの決定には、投資運用会社による重要な判断が必要となる。投資運用会社は、容易に入手可能であり、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、専有されておらず、該当する市場に活発に関与している独立したソースから提供される市場データを観察可能なデータとみなしている。ヒエラルキー内の金融商品の区分は、その金融商品の価格形成の透明性に基づくものであり、投資運用会社がその金融商品について認識しているリスクに必ずしも一致するものではない。

重要な観察不能なインプットを用いた公正価値評価について、米国GAAPでは、期中における公正価値ヒエラルキーのレベル３へおよびレベル３からの振替、ならびにレベル３の資産および負債の購入および発行を開示することが求められている。さらに、米国GAAPでは、公正価値ヒエラルキーのレベル３に分類される資産または負債の公正価値の決定に用いられた重要な観察不能なインプットに関する定量的情報についても求められている。米国GAAPの要求事項に準拠して、公正価値ヒエラルキーおよび重要な観察不能なインプットの詳細がファンドの投資有価証券明細表の脚注に含まれている。

投資　価値が活発な市場における相場市場価格に基づいていることからレベル１に分類される投資には、一般に、上場普通株式が含まれる。こうした金融商品の公表価格は、ファンドが多額のポジションを保有しており、売却によって公表価格に相当の影響が及ぶといった状況においても調整されない。

活発でないとみなされる市場で取引されているが、公表市場価格、ディーラー気配値または観察可能なインプットによる裏付けのある代替的な他の価格形成ソースに基づき評価される投資は、レベル２に分類される。これらには一般に、社債、投資適格社債およびソブリン債が含まれ、一部の先物および先渡取引が含まれることもある。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、入手可能な市場情報に基づく非流動性および／または譲渡不可能なことを反映するように評価額が調整されることがある。

レベル３に分類される投資は、取引の頻度が低いために重要な観察不能なインプットを含んでいる。レベル３の投資には、プライベート・エクイティおよび特定の社債が含まれることがある。これらの有価証券についての観察可能な価格を入手できないため、公正価値の算出には評価技法が使用される。

デリバティブ　ファンドは、予定ヘッジを含むヘッジ目的で、デリバティブを使用することがある。ヘッジは、ファンドがデリバティブを使用してファンドの他の保有高に伴うリスクを相殺する戦略である。ヘッジは損失を軽減することができるが、市場がファンドの予想と異なる動きをした場合やデリバティブのコストがヘッジの利益を上回る場合は、利益が減少もしくは消滅し、または損失が生じることもある。ヘッジにはデリバティブの価値の変動がファンドの予想するヘッジ対象の保有高の価値の変動と一致しないリスクもあり、この場合、ヘッジ対象の保有高に係る損失が減少せずに増加することもある。ファンドのヘッジ戦略によってリスクが軽減する、またはヘッジ取引が利用できる、もしくはコスト効率が良くなるという保証はない。ファンドにはヘッジの利用が要求されておらず、ヘッジを利用しないことを選択することもできる。ファンドがデリバティブに投資した場合、投資した元本金額を上回る損失が生じる可能性がある。また、すべての状況において適切なデリバティブ取引が利用可能であるとは限らず、他のリスクに対するエクスポージャーを抑えることが有益である場合にファンドがそうした目的でこれらの取引を締結するという保証はない。

デリバティブには、上場デリバティブや店頭で個別に取引されるものがある。先物契約や上場オプション契約等の上場デリバティブは通常、活発に取引されているとみなされるかどうかによって、公正価値ヒエラルキーのレベル１またはレベル２に分類される。

先渡為替契約およびスワップ契約を含む店頭取引デリバティブは、入手可能であり信頼性が高いとみなされる場合には、取引相手、ディーラーまたはブローカーから受領した気配値等の観察可能なインプットを用いて評価される。評価モデルが使用される場合、店頭取引デリバティブの価値は、当該金融商品の契約条項および内在する固有のリスク、ならびに観察可能なインプットの入手可能性および信頼性に影響される。かかるインプットには参照証券の市場価格、イールド・カーブ、クレジット・カーブ、ボラティリティの度合い、期限前償還率およびかかるインプットの相関関係が含まれる。一般的な先渡為替契約やスワップ契約等の一部の店頭取引デリバティブは通常、市場データによる裏付けが可能なインプットを有しているため、レベル２に分類される。

これらの店頭取引デリバティブのうち、インプットが観察不能なものはレベル３に分類される。これらの流動性の低い店頭取引デリバティブの評価では、レベル１および／またはレベル２のインプットが利用される場合がある一方、公正価値の決定にとって重要と考えられる他の観察不能なインプットも含まれる。各測定日現在、投資運用会社は観察可能なインプットを反映してレベル１およびレベル２のインプットを更新するが、その結果生じる損益は、観察不能なインプットが重要であるため、レベル３に反映される。

以下は、ファンドの金融商品の評価に際して2024年３月31日現在で使用されたインプットに基づく公正価値評価の要約である[*]。

（単位：米ドル）

資産：	（未調整）同一の投資の活発な市場における公表価格（レベル１）	重要なその他の観察可能なインプット（レベル２）	重要な観察不能なインプット（レベル３）	公正価値 2024年３月31日現在
アセット・バック証券				
バーミューダ	-	534,262	531,740	1,066,002
ケイマン諸島	-	36,707,545	-	36,707,545
アイルランド	-	704,187	-	704,187
米国	-	74,894,684	9,362,808	84,257,492
銀行ローン				
ルクセンブルク	-	216,605	-	216,605
米国	-	6,243,384	499,604	6,742,988
社債				
オーストラリア	-	2,248,403	-	2,248,403
バーミューダ	-	686,734	-	686,734
カナダ	-	3,426,376	-	3,426,376
フランス	-	1,017,940	-	1,017,940
ガーンジー	-	1,736,415	-	1,736,415
日本	-	1,563,363	-	1,563,363
チャネル諸島ジャージー	-	468,367	-	468,367
ルクセンブルク	-	203,507	-	203,507
多国籍企業	-	1,062,247	-	1,062,247
オランダ	-	1,549,482	-	1,549,482
英国	-	7,881,390	-	7,881,390
米国	-	73,874,994	-	73,874,994
政府債				
米国	-	81,815,634	-	81,815,634
地方債				
米国	-	2,143,870	-	2,143,870
優先株式				
米国	385,187	-	-	385,187
買建スワップション				
米国	-	2,088	-	2,088
短期投資				
定期預金	-	4,864,098	-	4,864,098
投資合計	385,187	303,845,575	10,394,152	314,624,914

デリバティブ**				
資産				
先渡為替契約	-	85,068	-	85,068
集中清算されるスワップ契約	-	402,856	-	402,856
負債				
先物	-	(48,840)	-	(48,840)
先渡為替契約	-	(387,939)	-	(387,939)
集中清算されるスワップ契約	-	(1,900,773)	-	(1,900,773)

* 有価証券のカテゴリーの詳細情報については「投資有価証券明細表」を参照のこと。
** デリバティブには、先物契約、先渡為替契約およびスワップ契約に係る未実現評価益（損）が含まれており、公正価値で表示されている。

以下の表は、重要な観察不能なインプットを用いた公正価値評価が行われた資産（レベル３）の2024年３月31日に終了した６か月間における発行および振替の要約である（該当する場合）。

（単位：米ドル）

投資有価証券	レベル３への振替	レベル３からの振替
アセット・バック証券	3,028,789	-
合計	3,028,789	-

レベル１および２からレベル３への振替は、最新のまたは信頼性の高い市場ベースのデータがないために、通常の事業活動の過程において、価格形成ソースが使用する手法（レベル１および２）から、ブローカー気配値または重要な観察不能なインプットを利用する評価手法（レベル３）への変更があったことに起因している。

以下の表は、2024年３月31日現在のファンドのレベル３の投資の公正価値を算定するために使用された評価手法と観察不能なインプットの要約である。以下の開示には、ブローカー気配値に基づき評価された投資7,065,782米ドルは含まれていない。

投資タイプ	公正価値 2024年３月31日現在（米ドル）	評価手法	観察不能なインプット	範囲	インプットの増加による評価額への影響
アセット・バック証券	2,828,766	割引キャッシュ・フロー	イールド	6.75 %	減少
銀行ローン	499,604	割引キャッシュ・フロー	イールド	11.27 %	減少
合計	3,328,370				

(C)有価証券取引および投資収益 財務報告の目的上、有価証券取引は約定日に計上される。発行日取引または特約日受渡取引により購入または売却された有価証券は、約定日から１か月以上後に決済されることがある。有価証券の売却による実現損益は個別原価法に基づき計上される。受取利息は、ディスカウントおよびプレミアムの償却額を調整して、発生主義に基づき計上される。配当収益は配当落ち日に計上される。投資収益は源泉徴収税控除後の金額で計上される。回収が見込めない有価証券については、クーポン収入は認識されない。モーゲージ関連証券およびその他アセット・バック証券のペイダウン損益がある場合には、受取利息の構成要素として損益計算書に計上される。その他収益には、定期預金の受取利息が含まれることがある。

(D)費用 費用は発生主義に基づき計上される。ファンドは報酬および費用を負担する。これらは、管理事務代行および会計報酬、資産保管報酬、名義書換事務代行報酬、販売報酬、投資運用報酬、監査報酬ならびにファンドの運用に関連するその他の費用を含むが、これらに限定されない。

(E)特約日受渡取引 ファンドは、特約日受渡基準で有価証券を購入または売却することがある。当該取引は、事前に決めた価格または利回りで有価証券を購入または売却するというファンドのコミットメントを伴うものであり、支払および受渡は慣習的な決済期間を超えて行われる。特約日受渡取引において購入が未決済の場合、ファンドは、購入価格に見合った十分な金額の流動性資産を区分する。

特約日受渡基準で有価証券を購入する場合、ファンドは価格や利回りの変動リスクを含む有価証券の所有に伴う権利とリスクを引き受け、純資産価額を算定する際にかかる変動を考慮する。ファンドは、特約日受渡契約を締結後に処分または条件変更を行うことがあり、その結果、キャピタルゲインまたはキャピタルロスが生じる可能性がある。ファンドが特約日受渡基準で有価証券を売却する場合、ファンドに当該有価証券に関する将来の損益が発生することはない。2024年３月31日現在、ファンドはいかなる特約日受渡取引も保有していなかった。

(F)分配方針　受託会社は、管理会社の指示により、分配日に終了する各期間（分配日を含む）（以下「分配計算期間」という。）に関して受益者に分配を支払う。管理会社は通常、各分配計算期間に対応するファンドの債券ポートフォリオの満期利回り、その他の手数料、経費および費用、ならびにヘッジコースの場合には適用されるヘッジ通貨と米ドルとの金利差を含むがこれらに限定されない要素を考慮に入れた上で分配額を決定する。ただし、特定の分配計算期間について分配が行われない場合もある。管理会社は、分配を収益ならびに実現および未実現利益から支払うよう努めている。しかし、分配は関連する受益証券コースに帰属する資本から支払われることがある。

2024年３月31日に終了した６か月間に公表され、支払われた分配は以下の通りである。

（単位：米ドル）

受益者への分配	金額
豪ドル・コース	47,006
日本円ヘッジコース	32,390
日本円ヘッジなしコース	9,034,958
NZドル・コース	31,609
トルコ・リラ・コース	330,841
米ドル・コース	90,320
南アフリカ・ランド・コース	97,234
分配合計	9,664,358

(G)現金および外国通貨　ファンドの機能通貨および報告通貨は米ドルである。為替レートの変動によって生じた通貨の保有高ならびにその他の資産および負債の価値の変動は、未実現為替差損益として計上される。投資有価証券に係る実現損益および未実現評価損益、ならびに収益および費用は、各取引日および報告日にそれぞれ換算される。有価証券への投資およびデリバティブに係る為替レートの変動による影響額は、損益計算書上でかかる有価証券の市場価格および価値の変動による影響額と区別せず、実現および未実現純損益に含まれている。

(H)定期預金　ファンドは、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コー（以下「資産保管会社」という。）を通じて、投資運用会社が決定した１社または複数の適格な預託機関の翌日物定期預金に余剰現金残高を預け入れている。これらはファンドの投資有価証券明細表において、短期投資に分類されている。

(I)レポ契約　投資運用会社は、ファンドのために、レポ契約を締結し、有価証券の貸借を行うことができる。投資運用会社は、ファンドのためにレポ契約を締結する場合、金融機関に有価証券を「売却」し、当該有価証券を金融機関が支払った金額に交渉で決定した金利での利息を加算した金額で、相互に合意した日に買戻すことに同意する。レポ契約の利用には一定のリスクが伴う。レポ契約に基づくファンドのための投資運用会社への有価証券の売り手が、破産その他の理由により、対象有価証券の買戻義務を履行できない場合、当該有価証券の流動化におけるコストの発生または遅延に直面することになり、実現額が当該有価証券の買戻価格に合意した利息額を加算した金額を下回る場合、損失が発生する可能性がある。売り手が破産した場合、投資運用会社は、ファンドのために対象有価証券の利息を稼得できない、または対象有価証券を処分する能力が制限される可能性がある。レポ契約の取引相手が支払不能に陥った場合、ファンドのために投資運用会社に支払われるべき買戻価格の回収が遅延する可能性がある。2024年３月31日現在、ファンドはいかなるレポ契約も保有していなかった。

(J)先渡為替契約　ファンドは、ファンドの有価証券の一部もしくは全部に関連する通貨エクスポージャーのヘッジを目的とした有価証券の予定購入もしくは売却の決済に関連して、または投資戦略の一環として、先渡為替契約を締結することがある。先渡為替契約とは、将来において定められた価格で通貨を売買する２当

事者間の契約である。先渡為替契約の公正価値は、先渡為替レートの変動に応じて変動する。先渡為替契約は日々時価評価され、ファンドは公正価値の変動を未実現評価損益として計上する。契約締結時の価値と契約終了時の価値との差額に相当する実現損益は、通貨の受渡時に計上される。これらの契約には、資産負債計算書に反映されている未実現評価損益を上回る市場リスクが含まれる場合がある。さらに、取引相手が契約条件を履行できない場合、または通貨価値が基準通貨に対して不利に変動した場合、ファンドはリスクにさらされる可能性がある。ファンドはまた、投資者のために為替リスクのヘッジ目的で先渡為替契約を締結することも認められている。コース固有の為替契約によって生じた損益は、それぞれのコースに配分される。2024年３月31日現在において未決済の先渡為替契約は、投資有価証券明細表に記載されている。

(K)先物契約　ファンドは先物契約を締結することがある。ファンドは、証券市場または金利や通貨価値の変動に対するエクスポージャーを管理するために、先物契約を利用することがある。先物契約の利用に伴う主なリスクは、ファンドが保有する有価証券の市場価値の変動と先物契約の価格との間の相関関係が不完全であること、市場の流動性が低い可能性、取引相手が契約条件を履行できないことである。先物契約は、日々の公表清算価格に基づいて評価される。先物契約を締結する際に、ファンドは、ブローカーまたは取引所の当初証拠金要件に従い、現金または米国政府債および政府機関債を先物ブローカーに預託することが求められる。先物契約は日々時価評価され、先物契約に係る適切な未実現評価益／（損）は資産および／または負債として資産負債計算書に計上される。損益は認識されるが、契約が満了または終了するまでは実現したとはみなされない。2024年３月31日現在保有している先物契約は、投資有価証券明細表に記載されている。

(L)スワップ契約　ファンドは、金利スワップおよびクレジット・デフォルト・スワップを含むがこれらに限定されないスワップ取引に投資することがある。スワップ契約には、店頭取引市場において個別に組成されるもの（以下「店頭取引スワップ」という。）と、公認商品取引所等の多角的取引施設プラットフォームまたはその他の取引施設プラットフォームにおいて実行されるもの（以下「集中清算されるスワップ」という。）がある。ファンドは、信用リスクおよび金利リスクに対するエクスポージャーの管理のため、クレジット・デフォルト・スワップおよび金利スワップ契約を締結することがある。有価証券または現金は、債務不履行または破産／支払不能に陥った際に価値のある資産および償還請求権を提供するために、各スワップ契約の条項に従って担保または証拠金として識別される。

スワップは、入手可能な範囲において、第三者ベンダーや公認商品取引所により提供された評価額、またはマーケット・メーカーから入手した相場に基づき、日々時価評価される。時価に変動が生じる場合には、損益計算書に未実現評価益（損）の純変動の構成要素として反映される。集中清算されるスワップの評価額に日々の変動がある場合は、資産負債計算書に評価額の変動に係る未収金または未払金（以下「変動証拠金」という。）として適宜計上される。市場相場が容易に入手可能ではなく、スワップがいずれの評価方法でも評価できない場合、スワップの価値は投資運用会社が誠実に決定する。

クレジット・インデックスに係るクレジット・デフォルト・スワップ契約は、特定のリターンを受領する権利と引換えに、クレジット・インデックスを構成する参照組織の全部または一部の評価の切下げ、元本割れ、利払い遅延または債務不履行が生じた場合に、一方の当事者による他方の当事者への一連の支払いの実行を伴うものである。クレジット・インデックスとは、クレジット市場全体のうちの一部を示すように設計された、信用手段またはエクスポージャーの一覧である。これらのインデックスは、インデックスのセクターに基づくクレジット・デフォルト・スワップ市場において最も流動性の高い組織となるようにディーラーの調査結果によって決定された参照クレジットから組成される。インデックスの構成要素は、それぞれのセクターにおける投資適格証券、ハイ・イールド証券、アセット・バック証券、エマージング・マーケッツ、および／または様々な信用格付けに係るクレジット・デフォルト・スワップを含むが、これらに限定されない。クレジット・インデックスは、固定スプレッドと標準的な満期日を含む標準的な条件が付されたクレジット・デフォルト・スワップを使用して取引される。インデックス・クレジット・デフォルト・スワップは、インデックスを構成する全銘柄を参照しており、債務不履行が生じた場合、当該銘柄のインデックスにおけるウェイトに基づいて、信用事由は解消される。インデックスの構成要素は、定期的（通常６か月毎）に変更され、大部分のインデックスについて、各銘柄は当該インデックス内で同等のウェイトを有している。2024年３月31日現在において未決済のクレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約は、投資有価証券明細表に記載されている。

金利スワップ契約は、ファンドによる他の当事者との利息の支払または受領に対するそれぞれの約定の交換（想定元本に係る変動金利による支払額と固定金利による支払額との交換等）を伴う。金利スワップ契約の形式には以下が含まれる。(ⅰ)プレミアムと引換えに、一方の当事者が他方の当事者に特定の金利、すなわち「キャップ」を上回る金利部分を支払うことに同意する金利キャップ、(ⅱ)プレミアムと引換えに、一方の当事者が他方の当事者に特定の金利、すなわち「フロア」を下回る金利部分を支払うことに同意する金利フロア、(ⅲ)決められた最小または最大レベルを超える金利変動からの防御目的で一方の当事者がキャッ

プを売却しフロアを購入する、またはその反対を行う金利カラー、(iv)取引相手がスワップ取引全体を満了日までの所定の日時までにゼロ・コストで終了することができるコーラブル金利スワップ、(ｖ)金利スワップ利用者に対して、金利スワップ・レートと特定のベンチマークの差異（すなわちスプレッド）を固定することを認めるスプレッド・ロック、または(vi)異なる金融市場に基づいて、２当事者間で変動金利を交換できるベーシス・スワップ。2024年３月31日現在において未決済の金利スワップ契約は、投資有価証券明細表に記載されている。

トータル・リターン・スワップは通常、スワップ期間中に、特定の参照証券、証券指数または指数の構成要素に関して、一方の当事者がプラスのリターンを支払う義務を負い、もう一方の当事者がマイナスのリターンを支払う義務を負う２当事者間の契約である。トータル・リターン・スワップ契約は日々時価評価され、変動があれば、損益計算書にスワップ契約に係る未実現評価益／（損）の純変動として計上される。トータル・リターン・スワップは通常、有価証券やその他の原資産の受渡を伴わない。トータル・リターン・スワップ契約の取引相手が債務不履行に陥った場合、ファンドの損失リスクは、ファンドが契約上受け取る権利を有する、取引相手からの正味支払額で構成される。ロングのトータル・リターン・スワップ契約を利用する場合、ファンドは、資産負債計算書に表示された金額を上回る損失リスクにさらされる。ショートのトータル・リターン・スワップ契約を利用する場合、ファンドは無制限の損失の対象となる。ファンドが定期的に受け取る（支払う）金額は、損益計算書にスワップ契約に係る実現純利益／（損失）として計上される。2024年３月31日現在、ファンドはいかなるトータル・リターン・スワップ契約も保有していなかった。

(M)オプション契約　ファンドは、保有しているまたは投資する可能性のある有価証券およびデリバティブに係るコール・オプションおよびプット・オプションの売り手である。プット・オプションの売りにより、原資産である金融商品に対するファンドのエクスポージャーは増加する傾向にある。コール・オプションの売りにより、原資産である金融商品に対するファンドのエクスポージャーは減少する傾向にある。ファンドがコールまたはプットを売る時点で受領したプレミアムと同額が負債に計上され、その後、売建オプションの現在の価値を反映するために時価評価される。当該負債は資産負債計算書に未行使の売建オプションとして反映される。オプションの売りによって受領したプレミアムは、当該オプションが失効した時点で実現利益として会計処理される。オプションの売りによって受領したプレミアムは、当該オプションが行使または決済された時点で、原資産である先物、スワップ、証券もしくは通貨取引に係る収入額に加算されるか、または支払額と相殺され、実現損益が確定される。一部のオプションの売りでは、プレミアムが将来において決定される。オプションの売り手であるファンドは、原資産である金融商品の売却（コール）もしくは購入（プット）について管理しておらず、このため売建オプションの原資産である金融商品の価格が思わしくない方向に変動する可能性があるという市場リスクを負っている。ファンドには、市場の非流動性により決済取引を行うことができないリスクがある。

ファンドは、プット・オプションおよびコール・オプションの買い手となることもある。コール・オプションの買いにより、原資産である金融商品に対するファンドのエクスポージャーは増加する傾向にある。プット・オプションの買いにより、原資産である金融商品に対するファンドのエクスポージャーは減少する傾向にある。ファンドが支払うプレミアムは資産負債計算書に投資として計上され、その後、当該オプションの現在の価値を反映するために時価評価される。オプションの買いによって支払ったプレミアムは、当該オプションが失効した時点で実現損失として会計処理される。一部のオプションの買いでは、プレミアムが将来において決定される。これらのオプションのプレミアムは、特定の期間におけるインプライド・ボラティリティ・パラメーターに基づいている。プット・オプションおよびコール・オプションの買いに関連するリスクはプレミアムの支払額を上限とする。オプションの買いにより支払ったプレミアムは、当該オプションが行使または決済された時点で、原資産である投資取引に係る支払額に加算されるか、または収入額と相殺され、原資産である投資取引の売却時に実現損益が確定される。2024年３月31日現在、ファンドはいかなるオプション契約も保有していなかった。

(N)スワップション　ファンドは、金利スワップを締結するオプションを表すスワップションに投資することがある。オプション・プレミアムと引き換えに、買い手は将来の特定日に発行体と特定のスワップ契約を締結する権利を得るが、義務は負わない。ファンドがスワップションを購入する場合、ファンドが支払ったプレミアムに相当する金額が資産として計上され、その後、購入したスワップションの現在の公正価値に調整される。未行使のまま失効したスワップションの購入のために支払われたプレミアムは、失効した時点で実現損失として会計処理される。2024年３月31日現在において未決済のスワップション契約は、投資有価証券明細表に記載されている。

(O)アセット・バック証券およびモーゲージ・バック証券　ファンドはアセット・バック証券及びモーゲージ・バック証券に投資することがある。アセット・バック証券および住宅用モーゲージ・バック証券は、満期までの利回りおよび有利な金利で再投資する能力を低下させうる延長リスク、拡大リスクおよび期限前償還リスクにさらされている。アセット・バック証券およびモーゲージ・バック証券の原資産であるローンに期限前返済（債務者による任意の期限前返済ならびに債務不履行および抵当権実行による清算を含む）が発生する比率は、現在の金利、および経済、人口統計、税金、社会、法律その他の要因を含む、しかしこれらに限定されない様々な要因によって影響を受ける。期限前返済率が予想と異なる場合、アセット・バック証券およびモーゲージ・バック証券への投資の平均利回りに悪影響を及ぼす可能性がある。一般的に、期限前返済は金利が下落すると増加し、金利が上昇すると減少する。特定の資産プール又はローン・プールの金利感応度は、ローンの返済状況や特定のクラスのアセット・バック証券およびモーゲージ・バック証券に依拠しており、原資産であるローンからのキャッシュ・フローの配分に依拠している。これは、予想以上の利回りの低下（特に再投資に関して）または保有期間の長期化という問題を生じさせ、アセット・バック証券およびモーゲージ・バック証券の期待収益率に悪影響を及ぼす可能性がある。特定の種類のアセット・バック証券およびモーゲージ・バック証券には、非常に複雑な金利およびキャッシュ・フロー条項が含まれており、利回り、満期までの総合利回り、および市場価値に関して非常に変動が大きい可能性がある。2024年３月31日現在のアセット・バック証券およびモーゲージ・バック証券残高は、投資有価証券明細表に記載されている。

(P)米国政府機関または政府系企業　米国政府機関または政府系企業が発行した有価証券は、米国財務省によって保証されていない場合もある。米国政府が全額出資している連邦政府抵当金庫（以下「GNMA」または「ジニーメイ」という。）は、米国政府の十分な信頼と信用に裏付けられており、GNMAが承認した機関により発行され、連邦住宅局または退役軍人省により保証されているモーゲージ・プールを裏付けとする有価証券の元本および利息について、期日通りの支払を保証する権限を与えられている。政府関連保証会社（すなわち、米国政府の十分な信頼と信用による裏付けがない）には、連邦抵当金庫（以下「FNMA」または「ファニーメイ」という。）および連邦住宅金融抵当金庫（以下「FHLMC」または「フレディマック」という。）が含まれる。FNMAが発行したパススルー証券は、元本および利息の期日通りの支払についてFNMAによる保証はあるが、米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない。FHLMCは利息の期日通りの支払と最終的な元本の回収を保証しているが、当該参加証券には米国政府の十分な信頼と信用による裏付けはない。2024年３月31日現在において保有している米国政府機関または政府系企業により発行された有価証券は、投資有価証券明細表に記載されている。

(Q)元本利息分離債　ファンドは、元本利息分離債（以下「ストリップス債」という。）に投資することがある。ストリップ証券とは、元本と利息のキャッシュ・フローを分離し、一方の商品が原証券から元本の全額を受け取り（「PO」または「元本のみ」という。）、他方の商品が利息のキャッシュ・フローを受け取る（「IO」または「利息のみ」という。）ように組成された金融商品である。これらの商品の価値、流動性および関連収益は金利の変動の影響を受けやすく、元本のみの証券は一般的に原証券よりも大きな実効デュレーションを示す。2024年３月31日現在において保有している米国財務省および政府機関のストリップス債は、投資有価証券明細表に記載されている。

(R)ソブリン債　ファンドは主に新興国によって発行または保証されているソブリン債に投資することがある。ソブリン債への投資は、高度のリスクを伴うものである。ソブリン債の返済を管理する政府機関には、期日が到来した元本および／または利息の返済を条件通りに行う能力もしくは意向がないことがある。元本および利息を期日通りに返済する政府機関の意向または能力は、特に、キャッシュ・フローの状況、外貨準備金の程度、支払期日における十分な外貨の利用可能性、経済全体に対する債務返済負担の相対的規模、国際通貨基金に関する政府機関の方針、および政府機関に影響を及ぼし得る政治的制約により左右される可能性がある。政府機関は、債務の元本および利息を減少させるために、米国以外の政府、国際機関およびその他の国際的な組織による支援に頼る可能性もある。これらの政府、国際機関およびその他の国際的な組織による支払のコミットメントは、経済改革の実施および／または景気や当該債務者による適時返済が条件となっている場合がある。こうした改革が実施されない場合や、景気レベルが達成されない、または元本もしくは利息が期日通りに返済されない場合には、このような第三者による政府機関への資金貸付のコミットメントが取り消されることもあり、これにより当該債務者が期日通りに債務を返済する能力または意向はさらに損なわれる可能性がある。その結果、政府機関のソブリン債はデフォルトとなる可能性がある。

ソブリン債の保有者は、債務返済の繰延を認め、当該政府機関に追加の貸付を行うよう要請されることがある。政府機関がデフォルトした場合、当該債務を回収するための効果的な法律上の救済策はほとんどない、または全くない。

逼迫している市場（経済が行き詰っている国）への投資は、逼迫していない市場への投資よりも大きなリスクを伴う可能性があり、当該投資の価格はより不安定となる可能性がある。逼迫している市場における政治、社会または経済の変化は、ファンドの投資の市場価格および収益、ならびに当該金額を本国へ送り返すファンドの能力に甚大な影響を及ぼす可能性がある。2024年３月31日現在、ファンドはいかなるソブリン債も保有していなかった。

(S)地方債　地方債は通常、米国の州および地方自治体、ならびにその機関、当局およびその他の補助機関により発行されている。地方債には、金利リスク、信用リスクおよび市場リスクがある。発行体の支払能力は、訴訟、法律もしくはその他の政治的事象または発行体の破産による影響を受ける可能性がある。2024年３月31日現在の地方債残高は、投資有価証券明細表に記載されている。

(T)銀行ローン　ファンドは、固定金利および変動金利のローンに投資することがあるが、投資の形態は通常、ローン・パーティシペーションやローン・パーティシペーションの一部割当であり、以下のローン商品を含む場合がある。2024年３月31日現在の銀行ローン残高は、投資有価証券明細表に記載されている。

シニアローン　シニアローンは通常、様々な業界および地域において事業を運営している企業、パートナーシップおよびその他の事業体に提供される。シニアローンは通常、借入人の資本構造の最も上位のポジションを占め、特定の担保で保証されており、借入人の一般資産に対する請求権は借入人の劣後債務保有者や株主より上位である。借入人は通常、シニアローンによる収入をレバレッジド・バイアウト、資本再構成、合併、買収および株式買戻しの資金として利用しているが、それより少ない金額を内部的成長やその他の企業目的にも利用している。シニアローンの金利は通常、基準貸出金利を参照し、プレミアムを加算して、日次、月次、四半期毎または半年毎に決定される。これらの基準貸出金利は通常、１つもしくは複数の主要な米国の銀行により提示されるプライム・レート、または譲渡性預金金利もしくは商業貸付会社が使用するその他の貸出基準金利である。かかる投資の質は通常、投資適格を下回る。

第二順位担保権付ローン　第二順位担保権付ローンは、公的および民間の企業ならびにその他の非政府機関および発行体が様々な目的で借入れるローンである。第二順位担保権付ローンは、関連する借入人の１つまたは複数のシニアローンに次いで返済される。第二順位担保権付ローンは通常、第二順位の担保権または当該ローンに基づく借入人の債務を保証する特定の担保に対する抵当権で保証されており、通常はシニアローンと同様の保護および権利が付されている。第二順位担保権付ローンの返済の優先順位は、関連する借入人のシニアローン以外の債務には劣後しない（劣後しない条件になっている）。シニアローン同様に、第二順位担保権付ローンにも、通常、調整可能な変動金利が付されている。第二順位担保権付ローンの返済順位はシニアローンの次であるため、投資リスクはより高いが、この追加的リスクを反映して利率も高いことが多い。かかる投資の質は通常、投資適格を下回る。返済順位が劣後することを除けば、第二順位担保権付ローンの特徴およびリスクの多くは上記のシニアローンに類似している。

その他の担保付ローン　シニアローンおよび第二順位担保権付ローンを除くその他の担保付ローンは、公的および民間の企業ならびにその他の非政府機関および発行体が様々な目的で借入れるローンである。かかる担保付ローンの返済順位は、借入人の１つまたは複数のシニアローンおよび第二順位担保権付ローンに劣後する。かかる担保付ローンは通常、優先度の低い担保権または当該ローンに基づく借入人の債務を保証する特定の担保に対する抵当権で保証されており、通常はシニアローンおよび第二順位担保権付ローンに劣後する保護および権利が付されている。担保付ローンは、将来において借入人がより上位の債務を借入れた場合、それに返済順位が劣後する可能性がある。かかる担保付ローンには固定金利または調整可能な変動金利が付されることがある。かかる担保付ローンの返済順位は、借入人のシニアローンおよび第二順位担保権付ローンに劣後するため、投資リスクはシニアローンおよび第二順位担保権付ローンよりも高いが、この追加的リスクを反映して利率も高いことが多い。かかる投資の質は通常、投資適格を下回る。返済順位がさらに劣後することを除けば、かかる投資の特徴およびリスクの多くは上記のシニアローンおよび第二順位担保権付ローンに類似している。しかし、かかる担保付ローンの返済順位は、借入人のシニアローンおよび第二順位担保権付ローンに劣後するため、借入人の上位にある担保付債務の影響を考慮した場合、借入人のキャッシュ・フローおよびローンの担保となっている不動産が予定されている返済を行うのに不十分となる追加的リスクにさらされる可能性がある。また、かかる担保付ローンは、シニアローンおよび第二順位担保権付ローンに比べて価格のボラティリティが高いと予想されており、流動性が低い可能性がある。さらに、オリジネーターが、その他の担保付ローンにおける参加持分を売却できず、信用リスクのエクスポージャーが拡大する可能性もある。

無担保ローン　無担保ローンは、公的および民間の企業ならびにその他の非政府機関および発行体が様々な目的で借入れるローンである。無担保ローンの返済の優先順位は通常、借入人の担保付債務保有者よりも低い。無担保ローンには、担保権または当該ローンに基づく借入人の債務を保証する特定の担保に対する抵当権による保証はない。無担保ローンの返済順位は、その条件に従い、シニアローン、第二順位担保権付ローンおよびその他の担保付ローンを含む、借入人のその他の債務に劣後する。無担保ローンには固定金利または調整可能な変動金利が付されることがある。無担保ローンは、借入人の担保付債務に劣後するため、投資リスクは担保付ローンよりも高いが、この追加的リスクを反映して利率も高いことが多い。かかる投資の質は通常、投資適格を下回る。返済順位が劣後し無担保であることを除けば、かかる投資の特徴およびリスクの多くは上記のシニアローン、第二順位担保権付ローンおよびその他の担保付ローンに類似している。

ディレイド・ファンディング・ローンおよびリボルビング与信枠　ファンドは、ディレイド・ファンディング・ローンおよびリボルビング与信枠を締結する、またはそれらへの参加持分を取得することがある。これらのコミットメントでは、貸出人は規定の期間において借入人の要求に応じて上限金額までの貸出を行うことに同意している。これらのコミットメントにより、ファンドは、投資の増額決定を自らは行わないような場合であっても（会社の財務状況により返済されない可能性が高い場合を含む）、投資の増額を求められる可能性がある。ファンドは、追加資金を貸出す義務を有している範囲において、当該義務を果たすのに十分な金額の分だけ、投資運用会社により流動性があると判断された資産を区分する、または「確保する」。

銀行ローンの利息に関連して、ファンドは、未実行銀行ローン利息を締結することがある（以下「コミットメント」という。）。これらのコミットメントに関連して、ファンドは通常、約定額の一定割合で設定されるコミットメント手数料を稼得する。かかる手数料は、損益計算書の受取利息に含まれ、コミットメントの期間にわたって比例配分で認識される。未実行銀行ローン利息は、日々時価評価され、未実現評価損益が資産負債計算書および損益計算書に計上される。2024年３月31日現在、ファンドはいかなる未実行のローン・ポジションも保有していなかった。

(U)リバース・レポ契約　ファンドは、マスター買戻契約（以下「MRA」という。）の条件に従ってリバース・レポ契約（以下「RVP」という。）を締結することがある。これによりファンドは有価証券を売却し、相互に合意した日付および価格で当該有価証券を買戻すことに合意する。ファンドは、リバース・レポ契約を締結する時点で、買戻価格と同等の価値を有する流動資産を資産保管会社における分別勘定に区分する。MRAおよびその他のマスター・アグリーメントに基づき、ファンドは、債務不履行時には、支払額および／または受取額と、保有する担保および／または取引相手への差入担保とを相殺し、ファンドへの純額支払もしくはファンドによる純額支払の１回で決済することを認められている。MRAの取引相手の債務不履行時には、ファンドは、当該取引相手が保有しているおよび／または当該取引相手へ差し入れている超過担保（買戻価格を超過する市場価値のある担保）について、無担保債権者とみなされる可能性があり、このため当該超過担保の返却が遅延するまたは否認される可能性がある。

受渡した有価証券と取引相手に対する未払利息とを引き換えに受領した現金は、未払利息を含む額面価額で資産負債計算書に負債として計上される。リバース・レポ契約は短期契約であるため、額面価額は公正価値に近似している。ファンドの取引相手に対する利息支払額は、損益計算書の支払利息の構成要素として計上される。有価証券需要の高い期間においては、ファンドは取引相手による有価証券の使用について報酬を受け取る可能性があり、これにより受取利息がファンドに発生する可能性がある。

2024年３月31日に終了した６か月間において、リバース・レポ契約の平均残高は16,520,710米ドル、日次加重平均金利は5.35%であった。2024年３月31日現在、ファンドのリバース・レポ契約残高は、資産負債計算書に計上されている通り、8,770,162米ドルであった。これらのリバース・レポ契約に関連する担保として、28ページ（訳者注：原文のページ）の投資有価証券明細表の脚注の最後に記載されている通り、財務省証券が差し入れられていた。

(V)空売り有価証券　空売り有価証券とは、ファンドが保有していないが売却した有価証券である。ファンドが保有していない有価証券を売却する場合、売却されるポジションを借入れ、空売りを行うブローカーに受渡す必要がある。空売りで受領した現金収入は、当該ポジションの担保としてブローカーが保有する。空売り有価証券取引が未決済の間は、借入有価証券を返却する債務が日次で時価評価され、未実現利益または損失が計上される。当該取引が未決済の間、トラストは、有価証券の貸手に支払われる配当または利息の費用、および受渡した有価証券を借りるための金融費用を負担する場合がある。

(W)デリバティブ　会計基準コード化体系ASC815-10-50は、デリバティブおよびヘッジ活動に関する開示を要求している。かかる基準は、a)事業体がデリバティブを使用する方法および理由、b)デリバティブおよび関

連するヘッジ対象の会計処理方法、ならびにc)デリバティブおよび関連するヘッジ対象が事業体の財政状態、財務成績およびキャッシュ・フローに及ぼす影響について開示することをファンドに要求している。

ファンドは、主にトレーディング目的で、先物および先渡為替契約を含む様々なデリバティブ取引を行うことがある。各デリバティブの主なリスク・エクスポージャーは、金利リスク、信用リスクまたは為替リスクである。これらのデリバティブの公正価値は資産負債計算書に含まれ、公正価値の変動は損益計算書に実現利益（損失）または未実現評価益（損）の純変動として反映される。当期間において、ファンドのデリバティブ取引は先渡為替契約、金利スワップ契約、クレジット・デフォルト・スワップ契約、トータル・リターン・スワップ契約、買建キャップおよびインデックス・オプション契約、ならびに売建キャップおよびインデックス・オプション契約で構成されていた。

以下は、リスク・エクスポージャー別に分類されるファンドのデリバティブの公正価値評価の要約である。

（単位：米ドル）

計上科目	為替リスク*	金利リスク*	信用リスク*	合計
デリバティブ資産				
買建スワップション**	-	2,088		2,088
先渡為替契約に係る未実現評価益	85,068	-	-	85,068
スワップ契約に係る未実現評価益	-	402,856	-	402,856
	85,068	404,944	-	490,012
デリバティブ負債				
先渡為替契約に係る未実現評価損	(387,939)	-	-	(387,939)
先物契約に係る未実現評価損***	-	(48,840)	-	(48,840)
スワップ契約に係る未実現評価損	-	(1,719,490)	(181,283)	(1,900,773)
	(387,939)	(1,768,330)	(181,283)	(2,337,552)

* 総額は、資産負債計算書の先渡為替契約に係る未実現評価益（損）、スワップ契約、売建インデックス・オプションおよびスワップションに計上されており、公正価値で表示されている。当日の変動証拠金のみが資産負債計算書に計上されている。

** 買建スワップションは、資産負債計算書の「投資、公正価値」の項目に含まれている。

*** 先物契約の公正価値には、投資有価証券明細表に報告されている通り、先物契約に係る累積評価損が含まれている。

デリバティブが2024年３月31日に終了した６か月間の損益計算書に及ぼす影響
ASC815に基づくヘッジ手段として会計処理されていないデリバティブ

（単位：米ドル）

計上科目	為替リスク	金利リスク	信用リスク	合計
運用の結果として認識された、デリバティブに係る実現利益（損失）				
有価証券への投資に係る実現純損失*	-	(140,532)	-	(140,532)
先渡為替契約に係る実現純損失**	(248,287)	-	-	(248,287)
先物契約に係る実現純損失	-	(228)	-	(228)
スワップ契約に係る実現純利益（損失）	-	(1,270,923)	13,659	(1,257,264)
売建スワップションに係る実現純損失	(89,903)	-	-	(89,903)
	(338,190)	(1,411,683)	13,659	(1,736,214)

計上科目	為替リスク	金利リスク	信用リスク	合計
運用の結果として認識された、デリバティブに係る未実現評価益(損)の変動				
有価証券への投資に係る未実現評価損の純変動***	-	(155,731)	-	(155,731)
先渡為替契約に係る未実現評価損の純変動****	(107,530)	-	-	(107,530)
スワップ契約に係る未実現評価益（損）の純変動	-	2,202,795	(83,119)	2,119,676
先物契約に係る未実現評価（損）の純変動	-	(48,840)	-	(48,840)
売建スワップションに係る未実現評価益の純変動	71,862	-	-	71,862
	(35,668)	1,998,224	(83,119)	1,879,437

* 買建スワップション契約に係る実現利益／（損失）を示している。
** 為替取引および先渡為替契約に係る実現利益（損失）として損益計算書に表示されている金額を含んでいる。
*** 買建スワップション契約に係る未実現評価益（損）純額を示している。
**** 為替換算および先渡為替契約に係る未実現評価益（損）の純変動として損益計算書に表示されている金額を含んでいる。

2024年３月31日に終了した６か月間において、未決済の先渡為替契約の平均月次元本金額は以下の通りであった。

	（単位：米ドル）
ファンド・レベル	1,816,611
豪ドル・コース	3,697,681
日本円ヘッジコース	10,697,262
NZドル・コース	1,711,787
トルコ・リラ・コース	3,409,308
南アフリカ・ランド・コース	3,590,221

2024年３月31日に終了した６か月間において、平均月次想定元本は以下の通りであった。

	（単位：米ドル）
先物*	33,783,090
金利スワップ契約**	99,824,964
クレジット・デフォルト・スワップ契約***	6,578,028
トータル・リターン・スワップ契約****	1,331,323
買建スワップション*****	218,047
売建スワップション******	(37,950)

* 先物契約の平均月次想定元本は、５か月間の取引を示していた。
** 金利スワップ契約の平均月次想定元本は、７か月間の取引を示していた。
*** クレジット・デフォルト・スワップ契約の平均月次想定元本は、７か月間の取引を示していた。
**** トータル・リターン・スワップ契約の平均月次想定元本は、５か月間の取引を示していた。
***** 買建スワップション契約の平均月次想定元本は、７か月間の取引を示していた。
****** 売建スワップション契約の平均月次想定元本は、１か月間の取引を示していた。

ファンドは、特定の取引相手との、（店頭取引デリバティブおよび随時行われる外国為替取引を扱う）国際スワップデリバティブ協会のマスター・アグリーメントのようなマスターネッティング契約の当事者である。マスターネッティング契約には、特に当事者の一般的義務、表明、合意、担保要件、債務不履行および契約の早期終了に関する条項が含まれる。

担保要件は、各取引相手とのファンドの正味ポジションに基づいて決定される。担保の形態は、ファンドと該当する取引相手の合意に基づき、現金または他の有価証券の場合がある。特定の取引相手については、マスター・アグリーメントの条項に従い、ファンドに供された担保（該当する場合）はファンドの資産保管会社が分別勘定にて保管し、売却または再担保差入が可能な金額については投資有価証券明細表に表示されている。ファンドが差し入れた担保（該当する場合）は、ファンドの資産保管会社によって分別保管され、投資有価証券明細表において特定される。2024年３月31日現在、担保として差し入れ／受領されている現金は、資産負債計算書に記載されている。

３．受益証券

2024年３月31日現在、すべての発行済受益証券は３受益者によって保有されていた。

(A)受益証券の申込　受益証券は１口当たり純資産価額で各取引日に申し込むことができる。取引日とは、各営業日および／または管理会社が受託会社と協議の上で随時決定するその他の単一または複数の日をいう。受益証券の申込に関して、申込価格の3.00%（適用される消費税額を除く。）を上限とする申込手数料も課される。この申込手数料は日本において大和証券株式会社（以下「販売会社」という。）に支払われる。

(B)買戻し　各受益者は、受益証券の全部または一部を、買戻価格（すなわち、関連する買戻日における受益証券１口当たり純資産価額）で買い戻してもらうよう、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コー（以下「管理事務代行会社」という。）に買戻通知を提出することができる。

提出された買戻請求は、管理会社が通常または特定の状況（英文目論見書に「買戻停止」として記載されている状況を含む）において別段の決定をしない限り、取消不能である。

買戻請求の提出は、買戻しを希望する特定コースの受益証券口数に関して行われる。各受益証券コースに関して、買戻日（各取引日および／または管理会社が受託会社と協議の上でファンドもしくはファンドの受益証券コースに関して随時決定するその他の単一または複数の日をいう。）における受益者１名当たりの最低受益証券買戻口数は１口以上であり、その後は１口の整数倍である。１口に満たない端数の受益証券の買戻しは行われない。

４．リスク要因

以下はファンドの投資に関する全体的なリスクの要約であるが、ファンドへの投資に内在するすべてのリスクの完全なリストではない。

(A)市場リスクおよび選定リスク　市場リスクとは、ファンドが投資している１つまたは複数の市場の価値が下落するリスクであり、市場が急激かつ予想外に下落する可能性を含んでいる。選定リスクとは、投資運用会社が選定する有価証券のパフォーマンスが、市場、関連指数または同様の投資目的および投資戦略を有する他のファンドが選定する有価証券を下回るリスクである。

(B)金利リスク　金利リスクとは、確定利付証券の価格が一般的に、金利が下落した場合に上昇し、金利が上昇した場合に下落するリスクである。長期証券の価格は短期証券の価格と比べて、一般的に金利変動に応じてより大きく変動する。短期または長期金利が急激に上昇する場合や投資運用会社の予測とは異なる方法で変動する場合、ファンドは損失を被ることがある。

(C)カウンターパーティのブローカー・リスク　先渡為替契約およびそのオプションは、先物契約とは異なり、取引所で取引されていないために標準化されておらず、これらの市場では銀行およびディーラーが主幹となってそれぞれの取引を個別に交渉している。先渡および「現物」取引には、実質的に規制が課されていないため、日々の価格変動に上限がなく、投機ポジション制限が適用されない。先渡市場で取引を行う主幹には、同社が取引している通貨で継続的にマーケット・メイクすることが求められておらず、これらの市場では、場合によっては長期間にわたり流動性が低下することがある。市場の流動性低下または混乱によって、ファンドに多額の損失が生じる可能性がある。

ファンドまたはファンドの代理人が取引または投資を行う、銀行およびブローカー会社を含む金融機関およびカウンターパーティは、財政難に陥りファンドに対するそれぞれの債務を履行できないことがある。そのような債務不履行は、ファンドに重大な損失をもたらす可能性がある。さらに、ファンドは、特定の取引を保証するためにカウンターパーティに担保を差し入れることがある。

ファンドは、個々のカウンターパーティとマスターネッティング契約を結ぶことにより、カウンターパーティの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。マスターネッティング契約により、ファンドは、カウンターパーティの信用の質が特定の規準を下回る場合に当該契約に基づくすべての取引を終了させる権利を得る。マスターネッティング契約により、各当事者は、相手方の債務不履行または契約の終了時点で、当該契約に基づくすべての取引を終了させ、個々の取引に基づく一方から相手方への支払額を相殺する権利を得る。店頭取引デリバティブに関連するカウンターパーティの信用リスクによるファンドの最大損失リスクは、通常、未実現評価益とカウンターパーティの未払金との合計額がカウンターパーティがファンドに差し入れた担保を超過する金額である。ファンドは、店頭取引デリバティブに関して、カウンターパーティのために、未決済のデリバティブ契約に係る個々のカウンターパーティの未実現評価益と同額以上の担保の差し入れを要求されることがある。ただし、一部の最低移転条項の制約を受けることがあり、そのような差入担保がある場合には、投資有価証券明細表において特定される。

(D)信用リスク　信用リスクとは、有価証券の発行体が期日到来時に利息の支払または元本の返済ができないリスクである。発行体の信用格付の変更または発行体の信用度についての市場の認識の変化も、ファンドのその発行体への投資の価値に影響を及ぼす場合がある。信用リスクの程度は、発行体の財政状態と債務の条件の両方によって影響される。

(E)為替リスク　ファンドが投資している有価証券およびその他の金融商品は、ファンドの機能通貨以外の通貨建である場合がある。そのため、外国為替レートの変動はファンドのポートフォリオの価値に影響を及ぼす可能性がある。一般に、ファンドの機能通貨の価値が他の通貨に対して上昇した場合、その通貨価値の下落がファンドの機能通貨への換算に影響するため、他の通貨建の有価証券は価値が下落する。反対に、ファンドの機能通貨の価値が他の通貨に対して下落した場合、他の通貨建の有価証券の価値は上昇する。このリスクは一般に「為替リスク」として知られており、ファンドの機能通貨が強い場合には投資者に対するリターンが減少し、ファンドの機能通貨が弱い場合にはかかるリターンが増加する可能性があることを意味す

る。各種為替取引の利用により、ファンドまたはそのコースは、該当する場合、ファンドまたはコースのパフォーマンスに寄与するために特定の通貨のパフォーマンスの影響を受けることがある。投資運用会社が採用した為替プログラムが好成績を上げる保証はなく、ファンドまたはコースの機能通貨の価値が他の通貨に対して下落した場合は為替変動によってファンドまたはコースに損失が生じる可能性がある。さらに、ファンドまたはコースは、投資運用会社が策定した通貨戦略に関連する取引費用を負担することになる。

(F)流動性リスク　ファンドのすべての投資が上場または格付されることはないことから、流動性が低下する可能性がある。さらに、一部の投資保有高の積み増しおよび処分には多大な時間がかかることがあり、不利な価格で実施せざるを得ない場合がある。また、ファンドは、流動性低下につながる不利な市況によって、資産を公正な価格で処分することが困難になる場合もある。

買戻請求に対応する資金調達のためにファンドの投資を売却する場合、当該投資の市場規模や市場の傾向によってかかる売却が投資の時価に不利な影響を及ぼすことから、これらの投資を当初予想していた価格で売却できない可能性がある。このことから、受益証券１口当たり純資産価額が下落する可能性がある。

(G)補償リスク　ファンドへの投資には、いかなる政府、政府の機関もしくは補助機関、または銀行保証基金による保険も保証も付されていない。ファンドの受益証券は、銀行の預金または債券でもなく、銀行による保証または支援も受けておらず、受益証券への投資額は上方および／または下方に変動することがある。投資運用会社は安定した受益証券１口当たり純資産価額の維持に努めるものの、安定した受益証券１口当たり純資産価額の維持は保証されない。ファンドへの投資には、元本割れの可能性を含む一定の投資リスクがある。

(H)外国証券リスク　米国外の市場で取引される有価証券のパフォーマンスは、（常にではないものの）米国内で取引される有価証券とは異なることが多い。しかし、かかる投資には米国の投資には存在しない、ファンドが損失を被る可能性を増大させうる特別なリスクが伴うことが多い。特に、ファンドは、外国の取引所における投資者が少なく、日々取引される有価証券数が少ないためにファンドがかかる取引所で有価証券を売買することが困難になるリスクを負う。さらに、外国有価証券の価格は、米国内および／または投資者の居住法域で取引される有価証券の価格と比べて大きく上下することがある。

一部の外国市場の経済は、国民総生産の成長、資本の再投資、支払ポジションの余力および残高等の事項に関して、米国または投資者の居住法域の経済と比べて劣ることがある。一部の外国経済は、特定の業種または外国資本に著しく依存していることがあり、外交の展開、特定の単一または複数の国に対する経済制裁の実施、国際取引パターンの変化、貿易障壁およびその他の保護貿易政策または報復措置の影響を受けやすいことがある。外国市場への投資はまた、資本規制の実施、企業または産業の国有化、資産の収用または重税等の政府の措置により悪影響を受けることもある。さらに、一部の国の政府は、資本市場または特定の業種への外国投資を禁じるまたは重大な制限を課す場合がある。これらの措置のいずれも、有価証券の価格に多大な影響を及ぼすことがあり、外国有価証券を売買するファンドの能力またはファンドの資産もしくは収益をファンドが所在する法域もしくはファンドの資産が保管されている法域に返還するファンドの能力を損なう、またはファンドの運用に悪影響を及ぼすことがある。その他の潜在的な外国市場リスクには、外国為替管理、有価証券の価格形成の困難性、外国政府証券のデフォルト、外国裁判所における司法判断の実施の困難性ならびに政情不安および社会不安が含まれる。特定の外国において投資者が利用できる法的救済手段は、かかる投資者の居住法域において利用できる手段と比べて範囲が狭くなることがある。

(I)デリバティブ・リスク　ファンドは、ファンドの投資のヘッジまたはリターンの向上の追求を目的としてデリバティブを使用することがある。デリバティブにより、ファンドは他の種類の金融商品よりも迅速かつ効率的にリスク・エクスポージャーを増加または減少させることができる。デリバティブは変動しやすく、以下を含む重要なリスクを伴う。

- *信用リスク*－デリバティブ取引における取引相手（取引の相手方当事者）がファンドに対する金融債務を履行できないリスク。
- *レバレッジ・リスク*－比較的小さい市場の動向が投資の価値を大きく変動させることがある、一部の種類の投資または取引戦略に伴うリスク。レバレッジを伴う一部の投資または取引戦略により、当初の投資額を大きく超える損失が生じる可能性がある。
- *流動性リスク*－一部の有価証券について、売主が希望する時期に、または売主がその有価証券に現在その価値があると考える価格で、売却することが困難または不可能となるリスク。

デリバティブは金融契約であり、その価値は原資産、参照金利または指数の価値に依拠するか、またはこれらの価値から派生する。ファンドは通常、原資産のポジションの代わりに、および／または金利リスクや

為替リスクなどの他のリスクに対するエクスポージャーを軽減するために策定された戦略の一環としてデリバティブを用いる。ファンドはまた、レバレッジの目的でデリバティブを使用することもあり、その場合、デリバティブの使用にはレバレッジ・リスクが伴う。

ファンドがデリバティブを使用する場合、有価証券およびその他の伝統的な投資への直接投資に内在するリスクと異なる、またはそれを上回る可能性のあるリスクが伴う。デリバティブには、このセクション内に別途記載されている、金利リスク、市場リスクおよび信用リスク等の様々なリスクがある。デリバティブには不当な価格形成または不適切な評価のリスクもあり、デリバティブの価値の変動が原資産、金利または指数と完全には相関しないリスクもある。ファンドがデリバティブに投資する場合、投資元本を上回る損失が生じる可能性がある。また、すべての状況において適切なデリバティブ取引が利用可能であるとは限らず、他のリスクに対するエクスポージャーを軽減することが有益である場合にファンドがそうした目的でこれらの取引を締結するという保証はない。

(J)社債　ファンドが間接的に投資している社債には、発行体が債務の元本および利息を支払えなくなるリスクがあり、金利感応度、発行体の信用度についての市場の認識および一般的な市場流動性等に起因する価格変動の影響を受ける可能性もある。金利が上昇すると社債の価値は下落することが予想される。満期までの期間が長い社債は、満期までの期間が短い社債と比べて金利感応度が高くなる傾向がある。

(K)ソブリン債　ファンドは間接的にソブリン債に投資することがある。かかる有価証券は外国政府機関によって発行または保証されている。かかる投資には、政府機関がキャッシュ・フローに関する問題、不十分な外貨準備金、政治的配慮、経済との関連での政府機関の債務ポジションの相対的規模または国際通貨基金やその他の国際機関により要求される経済改革の不実施等に起因して、ソブリン債に関する利息の支払または元本の返済を遅滞または拒否するリスクがある。政府機関がデフォルトした場合、かかる政府機関は支払期日の延長または追加の貸付を要請する可能性がある。政府が支払を行わないソブリン債の回収に関する法的手続はなく、政府機関が返済していないソブリン債の全部または一部の回収を可能とする破産手続もない。

(L)為替契約リスク　豪ドル・コース受益証券、日本円ヘッジコース受益証券、NZドル・コース受益証券、トルコ・リラ・コース受益証券および南アフリカ・ランド・コース受益証券の保有者の勘定では、米ドルを売却してこれらの受益証券コースの取引対象通貨を購入する為替ヘッジ取引を締結することになる。かかる為替ヘッジ取引により、豪ドル・コース受益証券、日本円ヘッジコース受益証券、NZドル・コース受益証券、トルコ・リラ・コース受益証券および南アフリカ・ランド・コース受益証券の投資者は、該当する取引対象通貨とこれらの受益証券コースの基準通貨である米ドルとの為替レートの影響を受けることになる。そのため、受益証券コースの取引対象通貨が米ドルに対して下落し、これ以外の変動はないとした場合、かかる受益証券コースの受益証券１口当たり純資産価額が下落することにより、これらの受益者は為替レートの変動によって投資額の一部を失う可能性がある。さらに、取引対象通貨の金利が米ドルの金利よりも低い場合、これらの金利差は、豪ドル・コース受益証券、日本円ヘッジコース受益証券、NZドル・コース受益証券、トルコ・リラ・コース受益証券または南アフリカ・ランド・コース受益証券に関して維持される勘定のヘッジ・コストとなる（該当する場合）。

新興市場国通貨の為替レートは短期間で大きく変動することがあり、外国為替レートのリスクは先進国通貨よりも相対的に高い。同様に、新興市場国通貨での取引には、政府の政策変更や外国投資に係る規制の制定を含む様々な理由によって制限が課される可能性がある。こうした規制およびかかる通貨の需給の変動によって、ヘッジ・コストは、取引対象通貨と米ドルの金利差に基づくヘッジ・コストの予想水準と大きく異なる可能性がある。

(M)コール・リスク　金利が低い場合、発行体は「償還条項付証券」を対象とする債務を早期返済することが多い。この場合、ファンドは利回りの低い投資に収入を再投資しなければならない可能性があり、再投資しなければ、金利の低下により生じる可能性がある価値の上昇による便益を受けないことがある。

５．保証および補償

ファンドの設立書類に基づき、特定の当事者（受託会社および投資運用会社を含む）は、ファンドに対する義務の履行から生じる特定の負債に対して補償される。また、ファンドは、通常の事業活動の過程において、様々な補償条項を含む契約を締結している。これらの契約に基づくファンドの最大エクスポージャーは、現時点では発生していないがファンドに対して行われうる将来の請求が含まれるため、不明である。しかしファンドには、過去にこれらの契約に基づく請求または損失はない。

６．所得税

ファンドは、課税上の地位に関してケイマン諸島の法律に従っている。ケイマン諸島の現行法に基づき、利益、収益、利得または評価益に対して課される税金はなく、また遺産税もしくは相続税の性質を有するいかなる税金も、ファンドを構成する資産もしくはファンドの下で生じる収益、またはかかる資産もしくは収益に関するファンドの受益者に対して適用されない。ファンドによる分配に対して、または受益証券の買戻時の純資産価額の支払に関して適用される源泉徴収税はない。そのため、所得税に対する引当金は財務書類に計上されていない。

ファンドは一般的に、米国連邦所得税上、米国における取引または事業に従事しているとみなされないように活動を行う意向である。具体的には、ファンドは1986年内国歳入法（改正後）におけるセーフ・ハーバーに適格となることを意図している。ファンドは、同法に基づき、その活動が自己勘定による株式および有価証券またはコモディティの取引に限定される場合、当該事業に従事しているとはみなされない。ファンドの収益のいずれもが、ファンドが行う米国の取引または事業に事実上関連していない場合でも、ファンドが米国を源泉として得る特定の種類の収益（配当および特定の種類の受取利息を含む）に対して30%の米国の税金が課される。この税金は通常、かかる収益から源泉徴収される。

税務ポジションの不確実性の会計処理および開示に関する権威ある指針（財務会計基準審議会－会計基準コード化体系740）は、ファンドの税務ポジションが税務調査（関連する不服申立てまたは訴訟手続の解決を含む）時に支持される可能性が高いか否かを当該ポジションの技術上のメリットに基づき決定するように、受託会社に要求している。支持される可能性の方が高いとの基準を満たす税務ポジションについては、財務書類上で認識される税金金額は、関係税務当局と最終的に和解した時点で実現する可能性が50%超である最大ベネフィットが減額される。受託会社は、ファンドの税務ポジションをレビューし、税金引当金を財務書類に計上する必要はないと判断した。現在、不確実な税務ポジションに関連する利息または罰金はない。

2024年３月31日現在、調査対象となっている税務年度は、米国以外の主要な税務管轄ごとに、また運用開始日から当会計年度までの除斥期間に基づき、様々である。米国連邦管轄による調査対象となっている税務年度には、運用開始日から2024年３月31日までの期間が含まれる。

７．報酬および費用

(A)会計および管理事務代行報酬　管理事務代行会社は、毎日計上され、毎月支払われる年間報酬を受け取り、その額は純資産の最初の500百万米ドルについては0.06%、純資産の次の500百万米ドルについては0.05%、10億米ドル超の純資産については0.04%（月間最低報酬額は3,750米ドル）である。2024年３月31日に終了した６か月間に管理事務代行会社が稼得した報酬および2024年３月31日現在の管理事務代行会社に対する未払報酬があれば、損益計算書および資産負債計算書にそれぞれ開示されている。

(B)資産保管報酬　資産保管会社は平均純資産の0.01%から0.70%の保管報酬を受け取る。資産保管会社は、専門的な処理に対して１取引につき10米ドルから350米ドルの取引費用も受け取る。2024年３月31日に終了した６か月間に資産保管会社が稼得した報酬および2024年３月31日現在の資産保管会社に対する未払報酬があれば、損益計算書および資産負債計算書にそれぞれ開示されている。

(C)受託報酬　受託会社は、年間10,000米ドルで毎月後払いされる報酬を受け取る。2024年３月31日に終了した６か月間に受託会社が稼得した報酬があれば、損益計算書に開示されている。

(D)名義書換事務代行報酬　ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コー（以下「名義書換事務代行会社」という。）は、平均純資産の年率0.01%の報酬、またすべての取引について１取引につき10米ドルの報酬およびマニュアル取引については追加で１取引につき25米ドルの報酬を受け取る。名義書換事務代行会社は、年間2,400米ドルの外国口座税務コンプライアンス法（FATCA）対応費用も受け取る。2024年３月31日に終了した６か月間に名義書換事務代行会社が稼得した報酬および2024年３月31日現在の名義書換事務代行会社に対する未払報酬があれば、損益計算書および資産負債計算書にそれぞれ開示されている。

(E)カレンシー・エージェント報酬　ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コー（以下「カレンシー・エージェント」という。）は該当する受益証券コース－豪ドル・コース受益証券、日本円ヘッジコース受益証券、NZドル・コース受益証券、トルコ・リラ・コース受益証券および南アフリカ・ランド・コース受益証券－の純資産合計の年率0.03%の報酬を受け取る。2024年３月31日に終了した６か月間にカレンシー・エージェントが稼得した報酬および2024年３月31日現在のカレンシー・エージェントに対する未払報酬があれば、損益計算書および資産負債計算書にそれぞれ開示されている。

(F)投資運用報酬　投資運用会社は、ファンドの平均純資産の年率0.525%で毎月後払いされる報酬を受け取る。2024年３月31日に終了した６か月間に投資運用会社が稼得した報酬および2024年３月31日現在の投資運用会社に対する未払報酬があれば、損益計算書および資産負債計算書にそれぞれ開示されている。

(G)管理会社代行サービス報酬　大和アセットマネジメント株式会社（以下「管理会社代行サービス会社」という。）は、ファンドの公募受益証券（すなわち、米ドル・コース受益証券、豪ドル・コース受益証券、NZドル・コース受益証券、南アフリカ・ランド・コース受益証券およびトルコ・リラ・コース受益証券）に関連するサービスを提供するために管理会社から任命された。管理会社代行サービス会社は、日本国内で投資信託管理会社として業務を行う。管理会社代行サービス会社は、該当するコースの受益証券の平均純資産の年率0.37%で毎月後払いされる報酬を受け取る。2024年３月31日に終了した６か月間に管理会社代行サービス会社が稼得した報酬および2024年３月31日現在の管理会社代行サービス会社に対する未払報酬があれば、損益計算書および資産負債計算書にそれぞれ開示されている。

管理会社代行サービス会社は、ファンドの私募受益証券（すなわち、日本円ヘッジコース受益証券および日本円ヘッジなし・コース受益証券）に帰属する純資産の年率0.02%で毎月後払いされる報酬を受け取る。2024年３月31日に終了した６か月間に管理会社代行サービス会社が稼得した報酬および2024年３月31日現在の管理会社代行サービス会社に対する未払報酬があれば、損益計算書および資産負債計算書にそれぞれ開示されている。

管理会社は、ファンドの純資産から報酬を受け取っていない。

(H)販売報酬および代行協会員報酬　大和証券株式会社（以下「代行協会員」という。）は、日本の法律に準拠してファンドの公募受益証券（すなわち米ドル・コース受益証券、豪ドル・コース受益証券、NZドル・コース受益証券、南アフリカ・ランド・コース受益証券およびトルコ・リラ・コース受益証券）を取り扱う販売会社である。販売会社は、ファンドの純資産から該当するコースの受益証券の年率0.65%で毎月後払いされる報酬を受け取る。2024年３月31日に終了した６か月間に販売会社が稼得した報酬および2024年３月31日現在の販売会社に対する未払報酬があれば、損益計算書および資産負債計算書にそれぞれ開示されている。

代行協会員は、日本において和文の目論見書を配付し、公募受益証券に関して受益証券１口当たり純資産価額を公表し、ファンドの財務書類を入手可能にする責任を有している。代行協会員は、ファンドの純資産から該当するコースの受益証券の年率0.10%で毎月後払いされる報酬を受け取る。2024年３月31日に終了した６か月間に代行協会員が稼得した報酬および2024年３月31日現在の代行協会員に対する未払報酬があれば、損益計算書および資産負債計算書にそれぞれ開示されている。

(I)その他の費用　ファンドは、ファンドの運用に関連するその他の費用を負担することがあり、これには(ⅰ)政府関連の手数料、(ⅱ)ブローカー手数料およびコミッションならびにその他のポートフォリオ取引費用、(iii)支払利息を含む借入費用、(iv)訴訟および補償費用を含む特別費用、(ⅴ)監査報酬、(vi)印刷費ならびに(vii)登録料が含まれるが、これらに限定されない。

８．後発事象

受託会社は、本財務書類の発行準備が整った日である2024年５月23日までの決算日後のすべての取引および事象を評価した。2024年４月１日から2024年５月23日までに、12,382,672米ドルの受益証券の発行および775,249米ドルの受益証券の買戻しが行われた。同期間中に分配は行われなかった。

ファンドに関連する、報告すべき他の後発事象はない。

4 【管理会社の概況】

（1）【資本金の額】（2024年３月末日現在）

資本金の額は5,000万円です。なお、一株当たり１円の株式5,000万株を発行済です。

設立日（2005年８月８日）以降本書の日付現在まで資本金の額の増減はありません。

（2）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社は、投資信託の管理・運用を行うことを主たる目的とします。

信託証書において規定されているとおり、管理会社の業務は、ファンド証券の登録名義書換事務、純資産総額の計算等の管理事務代行業務を含みます。

2024年３月末日現在、管理会社は、以下の通り投資信託の管理および運用を行っています。

（2024年３月末日現在）

国別（設立国）	種類 （基本的性格）	本数	純資産額の合計 （通貨別）
ケイマン諸島	オープン・エンド契約型	4	1,499万豪ドル ７億4,234万米ドル 458億円 898万ニュージーランド・ドル ３億441万南アフリカ・ランド ２億8,449万トルコ・リラ

（3）【その他】

本書提出前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及ぼした事実、および重要な影響を及ぼす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. 管理会社の中間財務諸表は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。）第76条第４項本文を適用し、我が国において、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して作成しております。

b. 下記中間財務諸表は、独立監査人の中間監査を受けておりません。

（１）【資産及び負債の状況】

貸　借　対　照　表

ダイワ・アセット・マネジメント・サービシイズ・リミテッド（ケイマン）

（単位：円）

	前中間会計期間末 （2022年９月30日現在）	当中間会計期間末 （2023年９月30日現在）
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	86,142,807	88,697,122
立替金	4,018,481	2,912,501
流動資産合計	90,161,288	91,609,623
固定資産		
投資その他の資産		
投資有価証券	43,443	44,874
投資その他の資産合計	43,443	44,874
固定資産合計	43,443	44,874
資産合計	90,204,731	91,654,497
負債の部		
負債合計	－	－
純資産の部		
株主資本		
資本金	50,000,000	50,000,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	40,194,945	41,643,280
利益剰余金合計	40,194,945	41,643,280
株主資本合計	90,194,945	91,643,280
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	9,786	11,217
評価・換算差額等合計	9,786	11,217
純資産合計	90,204,731	91,654,497
負債・純資産合計	90,204,731	91,654,497

（2）【損益の状況】

損　益　計　算　書

ダイワ・アセット・マネジメント・サービシイズ・リミテッド（ケイマン）

（単位：円）

	前中間会計期間 （自　2022年４月１日 至　2022年９月30日）	当中間会計期間 （自　2023年４月１日 至　2023年９月30日）
営業収益		
運用管理報酬	―※１	―※１
営業収益合計	―	―
販売費及び一般管理費		
租税公課	321	345
販売費及び一般管理費合計	321	345
営業損失（△）	△321	△345
営業外収益		
為替差益	6,444,754	4,547,080
受取利息	2,102	2,262
営業外収益合計	6,446,856	4,549,342
経常利益	6,446,535	4,548,997
税引前当期純利益	6,446,535	4,548,997
当期純利益	6,446,535	4,548,997

株 主 資 本 等 変 動 計 算 書

ダイワ・アセット・マネジメント・サービシイズ・リミテッド（ケイマン）

前中間会計期間　　自　2022年４月１日　　至　2022年９月30日

（単位：円）

	株主資本				評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	利益剰余金		株主資本計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		その他利益剰余金	利益剰余金合計				
		繰越利益剰余金					
当期首残高	50,000,000	33,748,410	33,748,410	83,748,410	3,060	3,060	83,751,470
当期変動額							
当期純利益		6,446,535	6,446,535	6,446,535			6,446,535
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					6,726	6,726	6,726
当期変動額合計	-	6,446,535	6,446,535	6,446,535	6,726	6,726	6,453,261
当期末残高	50,000,000	40,194,945	40,194,945	90,194,945	9,786	9,786	90,204,731

当中間会計期間　　自　2023年４月１日　　至　2023年９月30日

（単位：円）

	株主資本				評価・換算差額等		純資産合計
	資本金	利益剰余金		株主資本計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
		その他利益剰余金	利益剰余金合計				
		繰越利益剰余金					
当期首残高	50,000,000	37,094,283	37,094,283	87,094,283	6,402	6,402	87,100,685
当期変動額							
当期純利益		4,548,997	4,548,997	4,548,997			4,548,997
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)					4,815	4,815	4,815
当期変動額合計	-	4,548,997	4,548,997	4,548,997	4,815	4,815	4,553,812
当期末残高	50,000,000	41,643,280	41,643,280	91,643,280	11,217	11,217	91,654,497

注記事項

（重要な会計方針）

外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準
外貨建金銭債権債務は、中間決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

（中間損益計算書関係）

※1運用管理報酬
2020年10月より業務委託契約について変更を行い、当社及び管理会社代行サービス会社が受領する報酬率の見直しを行いました。なお、当該変更に伴い、関連する費用の計上も行っておりません。

（中間株主資本等変動計算書関係）

前中間会計期間（自　2022年4月1日　至　2022年9月30日）
発行済株式の種類及び総数に関する事項

（単位：株）

	前事業年度期首株式数	前中間会計期間増加株式数	前中間会計期間減少株式数	前中間会計期間株式数
発行済株式				
普通株式	50,000,000	―	―	50,000,000
合　　計	50,000,000	―	―	50,000,000

当中間会計期間（自　2023年4月1日　至　2023年9月30日）
発行済株式の種類及び総数に関する事項

（単位：株）

	当事業年度期首株式数	当中間会計期間増加株式数	当中間会計期間減少株式数	当中間会計期間株式数
発行済株式				
普通株式	50,000,000	―	―	50,000,000
合　　計	50,000,000	―	―	50,000,000

（金融商品関係）

１．金融商品の状況に関する事項
（１）金融商品に対する取組方針
当社は、外国投資信託等に係る管理に関する事業を行っております。資金運用については安全性の高い金融商品に限定しております。

２．金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

前中間会計期間（2022年９月30日現在）
（１）時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債
該当事項はありません。

（２）時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債
現金及び預金、立替金については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

（注１）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次のとおりであり、金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項には含めておりません。

（単位：円）

区分	前中間会計期間 （2022年９月30日現在）
（１）その他有価証券 投資有価証券	43,443

当中間会計期間（2023年９月30日現在）

（１）時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

該当事項はありません。

（２）時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金及び預金、立替金については短期間で決済されるため、時価は帳簿価額に近似するものであることから、記載を省略しております。

（注１）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額は次のとおりであり、金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項には含めておりません。

（単位：円）

区分	当中間会計期間 （2023年９月30日現在）
（１）その他有価証券 投資有価証券	44,874

（有価証券関係）

重要性が乏しいため、記載を省略しております。

（セグメント情報等）

セグメント情報

当社は、ファンド運用管理事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

前中間会計期間（自　2022年4月1日　至　2022年9月30日）

１.サービスごとの情報

営業収益の計上がないため、該当事項はありません。

２.地域ごとの情報

（１）営業収益

営業収益の計上がないため、該当事項はありません。

（２）有形固定資産

有形固定資産を保有していないため、該当事項はありません。

３.主要な顧客ごとの情報

営業収益の計上がないため、該当事項はありません。

当中間会計期間（自　2023年4月1日　至　2023年9月30日）

１.サービスごとの情報

営業収益の計上がないため、該当事項はありません。

２.地域ごとの情報

（１）営業収益

営業収益の計上がないため、該当事項はありません。

（２）有形固定資産

有形固定資産を保有していないため、該当事項はありません。

３.主要な顧客ごとの情報

営業収益の計上がないため、該当事項はありません。

報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

（関連当事者情報）

１.関連当事者との取引

（ア）財務諸表提出会社の親会社

前中間会計期間（自　2022年4月1日　至　2022年9月30日）

属性	会社等の名称	住所	資本金または出資金（百万円）	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合（%）	関係内容		取引の内容	取引金額（円）	科目	期末残高（円）
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社	大和アセットマネジメント㈱	東京都千代田区	15,174	資産運用業	被所有100.0	あり	経営管理	ファンド管理業に係る費用の立替等	2,253,139	立替金	4,018,481

（注）期末残高は消費税込で表示しています。

当中間会計期間（自　2023年4月1日　至　2023年9月30日）

属性	会社等の名称	住所	資本金または出資金（百万円）	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合（%）	関係内容		取引の内容	取引金額（円）	科目	期末残高（円）
						役員の兼任等	事業上の関係				
親会社	大和アセットマネジメント㈱	東京都千代田区	15,174	資産運用業	被所有100.0	あり	経営管理	ファンド管理業に係る費用の立替等	1,770,202	立替金	2,912,501

（注）期末残高は消費税込で表示しています。

２.親会社に関する注記

大和アセットマネジメント株式会社（非上場）

（1株当たり情報）

前中間会計期間 （自　2022年4月１日 至　2022年9月30日）	当中間会計期間 （自　2023年4月１日 至　2023年9月30日）
１株当たり純資産額　1円80銭 １株当たり中間純利益　0円13銭	１株当たり純資産額　1円83銭 １株当たり中間純利益　0円09銭

（注１）　潜在株式調整後１株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

（注２）　１株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りです。

	前中間会計期間 （自　2022年4月１日 至　2022年9月30日）	当中間会計期間 （自　2023年4月１日 至　2023年9月30日）
中間純利益（円）	6,446,535	4,548,997
普通株式の期中平均株式数（株）	50,000,000	50,000,000

（重要な後発事象）

該当事項はありません。