

DIAMケイマン・トラスト
グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・
カレンシー・セレクション

米ドル建米ドルクラス (無分配型)
米ドル建ブラジルリアルクラス (毎月分配型)
米ドル建資源国通貨バスケットクラス (毎月分配型)
豪ドル建豪ドルクラス (毎月分配型)

ケイマン諸島籍／オープン・エンド型／契約型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間：第 13 期 (2023年 2 月 1 日～2024年 1 月 31 日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、DIAMケイマン・トラストグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションは、このたび、第13期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りませう、お願い申し上げます。

ファンドの仕組みは次のとおりです。

ファンド形態	ケイマン諸島籍／オープン・エンド型／契約型外国投資信託
信託期間	ファンドは2026年 4 月 30 日に終了します。 (なお、ファンドの設定日は2011年 8 月 9 日です。)
繰上償還	ファンドは以下のいずれかの事由が発生した場合には、信託期間の満了前に終了することがあります。 (a) 受益者により、ファンドが終了する旨のファンド決議が可決された場合 (b) ケイマン諸島における規制ミューチュアル・ファンドとしてのトラストの免許その他承認が無効または不利に変更された場合 (c) 受託銀行が、管理会社との協議の上、ファンドを継続することが現実的でなくもしくは望ましくなく、またはファンドの受益者の利益に反すると判断した場合 (d) 受託銀行の辞任または管理会社の解任もしくは辞任に際し、適切な代替者または受託者もしくは管理者の承継者がいない場合 (e) 発行済みかつ残存しているファンドの受益証券の数が300,000口を下回り、かつ、受託銀行との協議の結果、管理会社がファンドの終了を決定した場合
運用方針	ファンドの投資目的は、主としてグローバル・ハイイールド債券に分散投資することを通じて、高水準のインカム・ゲインの確保および信託財産の成長を追求することです。
主要投資対象	世界のハイイールド債券
ファンドの運用方法	グローバル・ハイイールド債券投資の運用は、副投資顧問会社が行います。副投資顧問会社は、グローバル・ハイイールド債券をファンドのポートフォリオに組み入れる際、ファンダメンタル分析に基づくボトムアップ・アプローチの手法をとります。
主な投資制限	管理会社、投資顧問会社、副投資顧問会社および為替管理会社が、ファンドに関して遵守する主な投資制限は、次のとおりです。 (a) ある特定の企業の株式を取得した結果、ファンドおよび管理会社により運営されるすべての投資信託が保有する議決権付株式総数が、当該企業の議決権付株式の50%を超えることになる場合、かかる株式を取得することはできません。上記の割合は、かかる資産の取得時に計算される金額または時価で計算される金額として算定することができます。 (b) ファンドの純資産の15%を超えて、容易に換金できない、私募形式で販売された有価証券、非上場証券または不動産等の非流動性資産に投資を行うことはできません。ただし、日本証券業協会が公表した外国投資信託受益証券の選別基準 (随時改正または改訂されます。) の定めるところにより、価格の透明性を確保するために適当な措置が講じられている場合はこの限りではありません。上記の比率は、管理会社の裁量により、当該資産の取得価額または時価として算定することができます。 (c) 結果的にファンドの資産価値の50%を超えて、(i) 金融商品取引法第2条第1項で定義される「有価証券」(金融商品取引法第2条第2項により有価証券とみなされる同項各号に掲げられた権利を除きます。) の定義に該当しない資産、または(ii) かかる有価証券に関する金融商品取引法第2条第20項で定義される「デリバティブ取引」に該当しない資産で構成されることになる場合、いかなる投資資産も購入または追加することができません。 (d) 管理会社またはその他の第三者の利益となる取引で、受益者の保護に欠け、またはファンドの資産の適切な運用を害することになる取引を行うことはできません。 (e) 証券の空売りを行うことはできません。 (f) デリバティブ商品に投資を行うことはできません (為替取引を行う目的の場合を除きます。) (g) 純資産価額の5%を超えて単一の発行体の証券に投資を行うことはできません。 (h) 純資産価額の5%を超えて投資信託 (上場投資信託を除きます。) に投資を行うことはできません。 (i) 一つの発行体の株式または投資信託受益証券を、その価値 (以下「株式等エクスポージャー」といいます。) が純資産価額の10%を超えて保有することはできません (当該株式等エクスポージャーは、日本証券業協会のガイダンスに従い計算されます。) (j) 一つの取引相手方とのデリバティブのポジションまたはデリバティブ取引の原資産である発行体についてのデリバティブのポジションから生じるネット・エクスポージャー (以下「デリバティブ等エクスポージャー」といいます。) が純資産価額の10%を超えて、デリバティブのポジションを保有することはできません (当該デリバティブ等エクスポージャーは、日本証券業協会のガイダンスに従い計算されます。) (k) 一つの主体により発行され、組成されまたは引き受けられた、(i) 有価証券 (上記 (i) に掲げる株式または投資信託受益証券を除きます。)、(ii) 金銭債権 (上記 (j) に掲げるデリバティブを除きます。) および (iii) 匿名組合出資持分を、その価値 (以下「債券等エクスポージャー」といいます。) が純資産価額の10%を超えて保有することはできません (当該債券等エクスポージャーは、日本証券業協会のガイダンスに従い計算されます。)(注：担保付取引の場合は、担保評価額が控除され、当該主体に対する債務がある場合は、債務額が控除されます。) (l) 一つの主体に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーについて、総額で純資産価額の20%を超えてポジションを有することはできません。
分配方針	●分配型クラス受益証券 原則として毎月 5 日 (営業日でない場合は直後の営業日) に分配金の宣言を行い、分配を行う予定です。 分配対象額が少額の場合、分配が行われないことがあります。 ●米ドル建米ドルクラス (無分配型) 受益証券 原則として分配は行わない予定です。

管理会社
クイーンズゲート

代行協会員
みずほ証券株式会社

目 次

	頁
1. 運用の経過および運用状況の推移等	1
2. 運 用 実 績	10
3. ファンドの経理状況	21
4. お 知 ら せ	58

(注1) 米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、2024年5月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝156.74円、1豪ドル＝104.01円）によります。

(注2) 本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

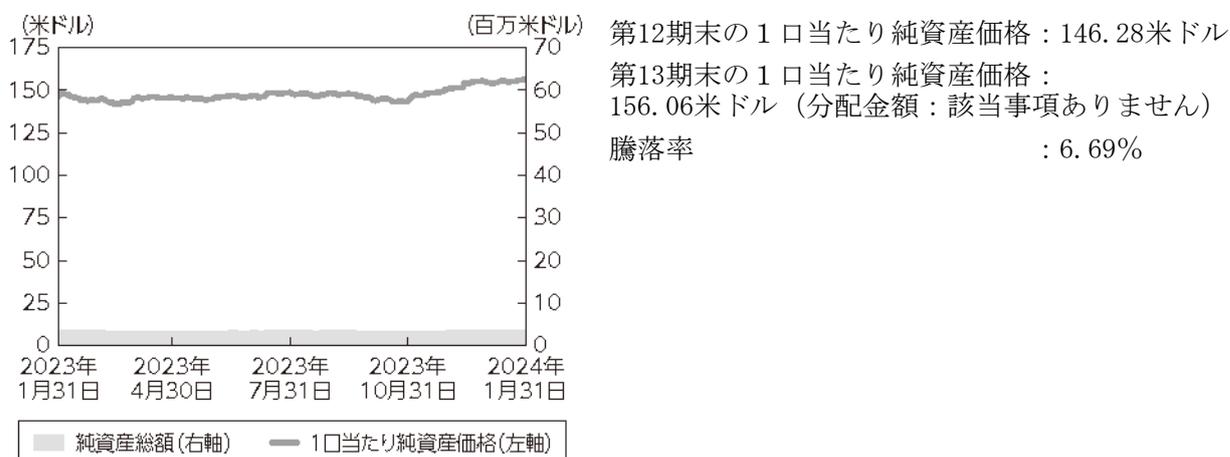
(注3) 本書の中で、計算期間（以下「会計年度」ともいいます。）とは、2月1日に始まり翌年1月31日に終わる期間を指します。

1. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券



(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。なお、当クラスは分配を行いません。

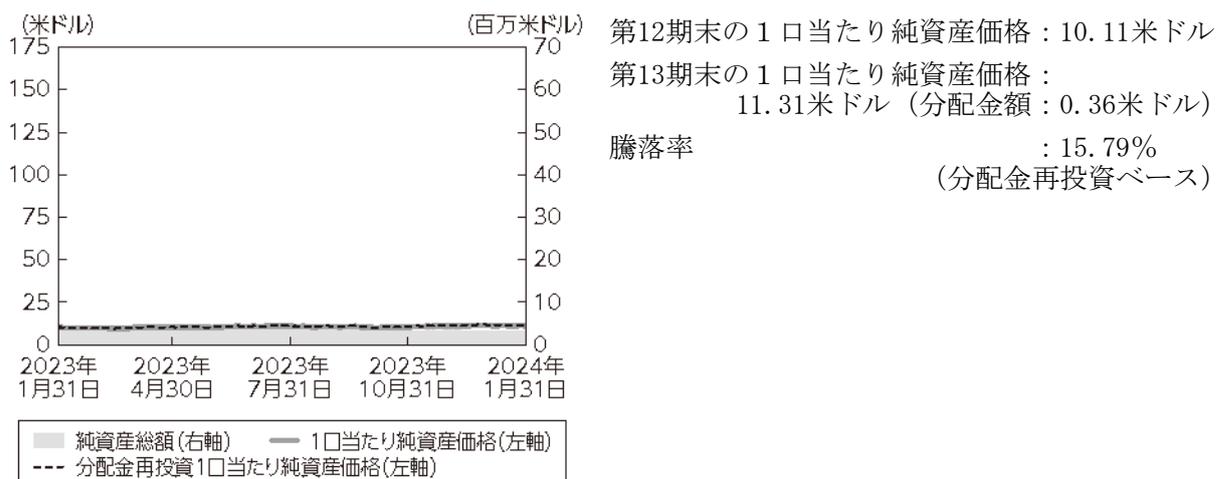
(注2) ファンドの購入価額により課税条件が異なる場合がありますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) ファンドにベンチマークは設定されていません。

■1口当たり純資産価格の主な変動要因

主要国の金融当局が金融引き締めを継続した環境下でも各国の景気が底堅く推移したことや2024年にFRB（米連邦準備理事会）が利下げに転じるとの期待感が強まり、市場のリスク選好姿勢が強まったことから、ハイイールド債市場が上昇し、1口当たり純資産価格は上昇しました。

米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券

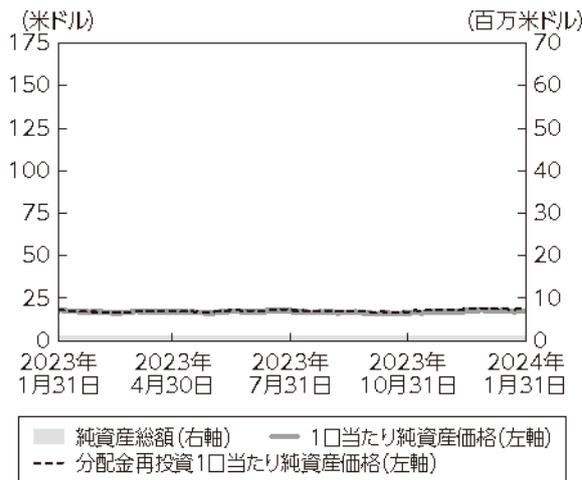


- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。
- (注2) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。
- (注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注4) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第12期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
- (注5) ファンドの購入価額により課税条件が異なる場合がありますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注6) ファンドにベンチマークは設定されていません。

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

主要国の金融当局が金融引き締めを継続した環境下でも各国の景気が底堅く推移したことや2024年にFRBが利下げに転じるとの期待感が強まり、市場のリスク選好姿勢が強まったことから、ハイイールド債市場は上昇しました。更に、対米ドルでブラジルリアルが上昇したことから、分配金再投資1口当たり純資産価格は上昇しました。

米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券



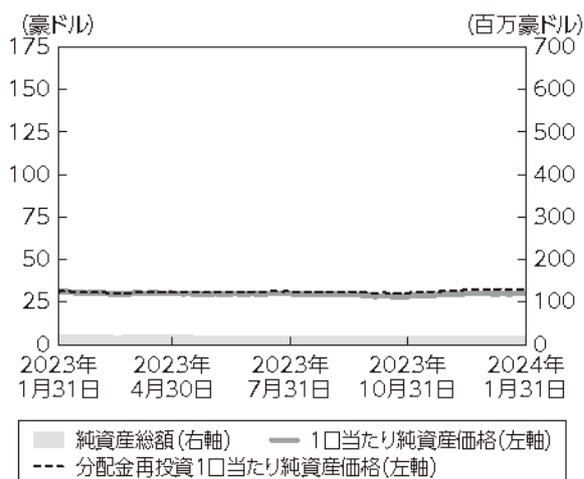
第12期末の1口当たり純資産価格：17.91米ドル
 第13期末の1口当たり純資産価格：
 17.66米ドル（分配金額：1.20米ドル）
 騰落率：5.83%
 （分配金再投資ベース）

- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。
- (注2) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。
- (注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注4) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第12期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
- (注5) ファンドの購入価額により課税条件が異なる場合がありますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注6) ファンドにベンチマークは設定されていません。

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

主要国の金融当局が金融引き締めを継続した環境下でも各国の景気が底堅く推移したことや2024年にFRBが利下げに転じるとの期待感が強まり、市場のリスク選好姿勢が強まったことから、ハイイールド債市場は上昇しました。更に、豪ドル、南アフリカランドが対米ドルで下落したものの、対米ドルでブラジルリアルが上昇したことから、分配金再投資1口当たり純資産価格は上昇しました。

豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券



第12期末の1口当たり純資産価格：31.08豪ドル
 第13期末の1口当たり純資産価格：
 30.19豪ドル（分配金額：2.40豪ドル）
 騰落率：5.26%
 （分配金再投資ベース）

- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。
- (注2) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。
- (注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注4) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第12期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
- (注5) ファンドの購入価額により課税条件が異なる場合がありますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注6) ファンドにベンチマークは設定されていません。

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

主要国の金融当局が金融引き締めを継続した環境下でも各国の景気が底堅く推移したことや2024年にFRBが利下げに転じるとの期待感が強まり、市場のリスク選好姿勢が強まったことから、ハイイールド債券市場は上昇しました。このため、豪ドルが対米ドルで下落したものの、分配金再投資1口当たり純資産価格は上昇しました。

■分配金について

当期（2023年2月1日～2024年1月31日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ以下のとおりです。なお、表中の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

米ドル建米ドルクラス（無分配型）受益証券

該当ありません。

米ドル建ブラジルリアルクラス（毎月分配型）受益証券

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2023/2/6	9.98	0.03 (0.30%)	0.75
2023/3/6	9.87	0.03 (0.30%)	-0.08
2023/4/5	10.14	0.03 (0.29%)	0.30
2023/5/9	10.25	0.03 (0.29%)	0.14
2023/6/5	10.48	0.03 (0.29%)	0.26
2023/7/5	10.70	0.03 (0.28%)	0.25
2023/8/7	10.70	0.03 (0.28%)	0.03
2023/9/5	10.58	0.03 (0.28%)	-0.09
2023/10/5	9.91	0.03 (0.30%)	-0.64
2023/11/6	10.76	0.03 (0.28%)	0.88
2023/12/5	10.89	0.03 (0.27%)	0.16
2024/1/5	11.28	0.03 (0.27%)	0.42

(注1) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率 (\%)} = 100 \times a / b$$

a = 当該分配落日に再投資された1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日に再投資された1口当たり分配金額

(注2) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配日における1口当たり純資産価格

(注3) 2023年2月6日の直前の分配落日（2023年1月5日）における1口当たり純資産価格は、9.26米ドルでした。

米ドル建資源国通貨バスケットクラス（毎月分配型）受益証券

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2023/2/6	17.61	0.10 (0.56%)	0.82
2023/3/6	16.99	0.10 (0.59%)	-0.52
2023/4/5	17.14	0.10 (0.58%)	0.25
2023/5/9	16.97	0.10 (0.59%)	-0.07
2023/6/5	16.77	0.10 (0.59%)	-0.10
2023/7/5	17.06	0.10 (0.58%)	0.39
2023/8/7	17.01	0.10 (0.58%)	0.05
2023/9/5	16.57	0.10 (0.60%)	-0.34
2023/10/5	15.74	0.10 (0.63%)	-0.73
2023/11/6	16.86	0.10 (0.59%)	1.22
2023/12/5	16.98	0.10 (0.59%)	0.22
2024/1/5	17.56	0.10 (0.57%)	0.68

(注1) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率 (\%)} = 100 \times a / b$$

a = 当該分配落日に再投資された1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日に再投資された1口当たり分配金額

(注2) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配日における1口当たり純資産価格

(注3) 2023年2月6日の直前の分配落日（2023年1月5日）における1口当たり純資産価格は、16.89米ドルでした。

豪ドル建豪ドルクラス（毎月分配型）受益証券

（金額：豪ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2023/2/6	31.16	0.20 (0.64%)	1.01
2023/3/6	30.44	0.20 (0.65%)	-0.52
2023/4/5	30.23	0.20 (0.66%)	-0.01
2023/5/9	29.95	0.20 (0.66%)	-0.08
2023/6/5	29.89	0.20 (0.66%)	0.14
2023/7/5	29.82	0.20 (0.67%)	0.13
2023/8/7	29.77	0.20 (0.67%)	0.15
2023/9/5	29.57	0.20 (0.67%)	0.00
2023/10/5	28.53	0.20 (0.70%)	-0.84
2023/11/6	29.02	0.20 (0.68%)	0.69
2023/12/5	29.49	0.20 (0.67%)	0.67
2024/1/5	29.78	0.20 (0.67%)	0.49

(注1) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率 (\%)} = 100 \times a / b$$

a = 当該分配落日に再投資された1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日に再投資された1口当たり分配金額

(注2) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配日における1口当たり純資産価格

(注3) 2023年2月6日の直前の分配落日（2023年1月5日）における1口当たり純資産価格は、30.35豪ドルでした。

■投資環境について

ハイイールド債券市場

世界のハイイールド債券市場のトータル・リターン（為替ヘッジ後）は前期末比で上昇しました。2023年5月まではFRBやECB（欧州中央銀行）による利上げ継続観測を背景に軟調な地合いが続きました。その後、欧米で堅調な経済指標が示され、景気後退懸念が弱まったことから、ハイイールド債市場は緩やかに上昇しました。8月からは、米国債の格下げや長期金利上昇が重石となり、下落基調で推移しましたが、11月以降、米インフレの鈍化などを受けて長期金利が低下したことに加え、FRBが利上げを終了し今後利下げに向かうとの観測が高まったことから、ハイイールド債券市場は上昇に転じました。

為替市場

主要国の金融当局がインフレ抑制のため金融引き締めを継続した一方、各国の景気が底堅く推移したため、金融市場の先行きに関する見通しが定まらず、ボラティリティの高い環境となりました。このため、豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランドはまちまちの動きとなりました。ブラジルレアルはブラジル中央銀行が複数回の利下げを実施したものの、高金利通貨としての需要が堅調であったことから、対米ドルで上昇しました。一方、南アフリカランドは南アフリカ準備銀行が複数回の利上げを実施したものの、国内の構造的な問題や主要貿易国である中国経済の低迷などがマイナス要因となり、対米ドルで下落しました。豪ドルは、オーストラリア準備銀行が複数回の利上げを実施したものの、FRBも同様に利上げを実施し、ドル需要が相対的に堅調であったことから、対米ドルで下落しました。

■ポートフォリオについて

国別配分は、米国を中心とした配分を維持しつつ、投資対象国を前期末の16か国／地域から17か国／地域に増やしました。米国の比率を大幅に引き下げた一方、フランス、英国、スイスの比率を引き上げたほか、新たにメキシコなどを組み入れました。セクター配分は、通信や資本財、銀行の比率を引き下げた一方、金融会社、運輸や消費財関連などの比率を引き上げました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「3. ファンドの経理状況 財務諸表（3）投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

主要国の金融当局が利上げを終了し、利下げに政策を転換するとの期待を背景に、2023年末にかけて幅広い債券の価格が大幅に上昇しましたが、借入コストの上昇や銀行の融資基準の厳格化などによるハイイールド債発行企業への長期的な影響が軽視されている点を慎重に見ています。金融当局の金融政策を巡り、今後、ハイイールド債市場のボラティリティが上昇する可能性があります。高い利回りによるクッション効果、良好な需給バランスが市場を支えると考えます。今後も信託財産の保全と良好なリスク調整後リターンの獲得を目指し、保守的な投資スタンスを維持する方針です。

(2) 費用の明細

項目	項目の概要	
受託報酬	純資産価額に対して年率0.01%（ただし、四半期当たり3,750米ドルを最低額とします。） 受託報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。	ファンドに対する受託業務
管理報酬	純資産価額に対して年率0.01%（ただし、四半期当たり3,750米ドルを最低額とします。） 管理報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。	ファンドの資産の運用、管理およびファンドの受益証券の発行、買戻し業務
管理事務代行報酬	純資産価額に対して年率0.08%（ただし、四半期当たり11,250米ドルを最低額とします。） 管理事務代行報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。	計算および評価ならびにその他の管理事務代行業務および登録・名義書換事務代行業務
保管報酬	純資産価額に対して年率0.015%、または、受託銀行と保管銀行が随時合意するその他の報酬 保管報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。	ファンドの資産の保管業務
投資顧問報酬	日本公募受益証券に対応する純資産価額に対して年率0.75% 投資顧問報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。投資顧問会社は、自己の報酬から、副投資顧問会社および為替管理会社の報酬を支払う義務があります。	ファンド資産の投資および運用に関する業務
販売報酬	日本公募受益証券に対応する純資産価額に対して年率0.51% 販売報酬は、直前の評価日時点の純資産価額に基づき毎日発生し、四半期ごとに後払いで支払われます。	受益証券の販売・買戻しの取扱業務
代行協会員報酬	日本公募受益証券に対応する純資産価額に対して年率0.20% 代行協会員報酬は、毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。	受益証券1口当たり純資産価格の公表、目論見書、決算報告書等の販売会社への送付およびこれらに付随する業務
その他の費用 (当期)	監査報酬、弁護士報酬、その他の費用	1.00%

(注) 各報酬については、目論見書に定められている料率または金額を記しています。「その他の費用（当期）」については運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれています。便宜上、当期のその他の費用・手数料の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

2. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第13会計年度中における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

(米ドル建米ドルクラス (無分配型) 受益証券)

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
第4会計年度末 (2015年1月31日)	21,277,278	3,335,000,554	127.19	19,936
第5会計年度末 (2016年1月31日)	9,869,910	1,547,009,693	122.58	19,213
第6会計年度末 (2017年1月31日)	9,407,131	1,474,473,713	138.44	21,699
第7会計年度末 (2018年1月31日)	10,205,790	1,599,655,525	145.28	22,771
第8会計年度末 (2019年1月31日)	6,992,435	1,095,994,262	143.79	22,538
第9会計年度末 (2020年1月31日)	6,099,557	956,044,564	159.67	25,027
第10会計年度末 (2021年1月31日)	5,092,481	798,195,472	160.93	25,224
第11会計年度末 (2022年1月31日)	4,916,824	770,662,994	161.31	25,284
第12会計年度末 (2023年1月31日)	3,702,213	580,284,866	146.28	22,928
第13会計年度末 (2024年1月31日)	3,677,809	576,459,783	156.06	24,461
2023年2月末日	3,552,949	556,889,226	144.14	22,593
3月末日	3,510,250	550,196,585	145.06	22,737
4月末日	3,530,706	553,402,858	145.90	22,868
5月末日	3,501,361	548,803,323	144.69	22,679
6月末日	3,547,531	556,040,009	146.60	22,978
7月末日	3,585,024	561,916,662	148.58	23,288
8月末日	3,578,609	560,911,175	148.31	23,246
9月末日	3,526,241	552,703,014	146.14	22,906
10月末日	3,387,817	531,006,437	143.68	22,520
11月末日	3,544,405	555,550,040	150.32	23,561
12月末日	3,661,934	573,971,535	155.39	24,356
2024年1月末日	3,677,809	576,459,783	156.06	24,461

(米ドル建ブラジルリアルクラス (毎月分配型) 受益証券)

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
第4会計年度末 (2015年1月31日)	64,644,688	10,132,408,397	40.37	6,328
第5会計年度末 (2016年1月31日)	31,066,828	4,869,414,621	20.50	3,213
第6会計年度末 (2017年1月31日)	41,614,154	6,522,602,498	27.36	4,288
第7会計年度末 (2018年1月31日)	23,776,104	3,726,666,541	26.69	4,183
第8会計年度末 (2019年1月31日)	14,324,094	2,245,158,494	20.00	3,135
第9会計年度末 (2020年1月31日)	10,515,051	1,648,129,094	15.86	2,486
第10会計年度末 (2021年1月31日)	6,483,639	1,016,245,577	10.74	1,683
第11会計年度末 (2022年1月31日)	5,295,153	829,962,281	10.32	1,618
第12会計年度末 (2023年1月31日)	4,537,161	711,154,615	10.11	1,585
第13会計年度末 (2024年1月31日)	3,198,900	501,395,586	11.31	1,773
2023年2月末日	4,355,237	682,639,847	9.74	1,527
3月末日	4,523,105	708,951,478	10.12	1,586
4月末日	4,489,642	703,706,487	10.31	1,616
5月末日	4,332,685	679,105,047	10.03	1,572
6月末日	4,633,392	726,237,862	10.79	1,691
7月末日	4,750,675	744,620,800	11.10	1,740
8月末日	3,732,248	584,992,552	10.67	1,672
9月末日	3,299,518	517,166,451	10.43	1,635
10月末日	3,178,517	498,200,755	10.19	1,597
11月末日	3,376,729	529,268,503	10.91	1,710
12月末日	3,328,424	521,697,178	11.47	1,798
2024年1月末日	3,198,900	501,395,586	11.31	1,773

(米ドル建資源国通貨バスケットクラス (毎月分配型) 受益証券)

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
第4会計年度末 (2015年1月31日)	22,846,037	3,580,887,839	62.42	9,784
第5会計年度末 (2016年1月31日)	9,937,453	1,557,596,383	39.38	6,172
第6会計年度末 (2017年1月31日)	10,774,351	1,688,771,776	46.83	7,340
第7会計年度末 (2018年1月31日)	10,929,376	1,713,070,394	46.83	7,340
第8会計年度末 (2019年1月31日)	8,577,723	1,344,472,303	35.01	5,487
第9会計年度末 (2020年1月31日)	6,174,194	967,743,168	27.88	4,370
第10会計年度末 (2021年1月31日)	2,320,966	363,788,211	23.26	3,646
第11会計年度末 (2022年1月31日)	1,539,834	241,353,581	21.05	3,299
第12会計年度末 (2023年1月31日)	1,132,522	177,511,498	17.91	2,807
第13会計年度末 (2024年1月31日)	1,075,521	168,577,162	17.66	2,768
2023年2月末日	1,068,498	167,476,377	16.89	2,647
3月末日	1,091,931	171,149,265	17.26	2,705
4月末日	1,082,404	169,656,003	17.11	2,682
5月末日	1,026,709	160,926,369	16.23	2,544
6月末日	1,071,147	167,891,581	17.14	2,687
7月末日	1,112,919	174,438,924	17.81	2,792
8月末日	1,052,005	164,891,264	16.91	2,650
9月末日	1,021,463	160,104,111	16.55	2,594
10月末日	985,906	154,530,906	16.08	2,520
11月末日	1,045,321	163,843,614	17.08	2,677
12月末日	1,104,231	173,077,167	18.04	2,828
2024年1月末日	1,075,521	168,577,162	17.66	2,768

(豪ドル建豪ドルクラス (毎月分配型) 受益証券)

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
第4会計年度末 (2015年1月31日)	298,385,862	31,035,113,507	94.30	9,808
第5会計年度末 (2016年1月31日)	157,952,934	16,428,684,665	81.04	8,429
第6会計年度末 (2017年1月31日)	141,516,180	14,719,097,882	79.87	8,307
第7会計年度末 (2018年1月31日)	116,274,709	12,093,732,483	72.14	7,503
第8会計年度末 (2019年1月31日)	80,235,438	8,345,287,906	59.08	6,145
第9会計年度末 (2020年1月31日)	68,632,274	7,138,442,819	52.45	5,455
第10会計年度末 (2021年1月31日)	48,456,914	5,040,003,625	44.00	4,576
第11会計年度末 (2022年1月31日)	30,651,460	3,188,058,355	38.05	3,958
第12会計年度末 (2023年1月31日)	22,447,086	2,334,721,415	31.08	3,233
第13会計年度末 (2024年1月31日)	19,801,630	2,059,567,536	30.19	3,140
2023年2月末日	21,890,745	2,276,856,387	30.43	3,165
3月末日	21,727,891	2,259,917,943	30.40	3,162
4月末日	21,678,589	2,254,790,042	30.35	3,157
5月末日	21,193,096	2,204,293,915	29.87	3,107
6月末日	21,186,202	2,203,576,870	30.00	3,120
7月末日	21,119,691	2,196,659,061	30.15	3,136
8月末日	20,695,444	2,152,533,130	29.83	3,103
9月末日	19,812,452	2,060,693,133	29.19	3,036
10月末日	19,118,913	1,988,558,141	28.45	2,959
11月末日	19,692,965	2,048,265,290	29.54	3,072
12月末日	19,990,727	2,079,235,515	30.26	3,147
2024年1月末日	19,801,630	2,059,567,536	30.19	3,140

(2) 分配の推移

下記会計年度および第13会計年度中における各月の分配の推移は、以下のとおりです。

(米ドル建米ドルクラス (無分配型) 受益証券)

該当事項ありません。

(米ドル建ブラジルリアルクラス (毎月分配型) 受益証券)

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第4会計年度	17.55	2,751
第5会計年度	10.20	1,599
第6会計年度	4.20	658
第7会計年度	3.60	564
第8会計年度	3.60	564
第9会計年度	3.60	564
第10会計年度	1.80	282
第11会計年度	1.20	188
第12会計年度	0.50	78
第13会計年度	0.36	56
2023年2月	0.03	5
3月	0.03	5
4月	0.03	5
5月	0.03	5
6月	0.03	5
7月	0.03	5
8月	0.03	5
9月	0.03	5
10月	0.03	5
11月	0.03	5
12月	0.03	5
2024年1月	0.03	5

(米ドル建資源国通貨バスケットクラス (毎月分配型) 受益証券)

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
第4会計年度	12.00	1,881
第5会計年度	11.40	1,787
第6会計年度	7.60	1,191
第7会計年度	7.20	1,129
第8会計年度	7.20	1,129
第9会計年度	7.20	1,129
第10会計年度	3.60	564
第11会計年度	2.40	376
第12会計年度	1.40	219
第13会計年度	1.20	188
2023年2月	0.10	16
3月	0.10	16
4月	0.10	16
5月	0.10	16
6月	0.10	16
7月	0.10	16
8月	0.10	16
9月	0.10	16
10月	0.10	16
11月	0.10	16
12月	0.10	16
2024年1月	0.10	16

(豪ドル建豪ドルクラス (毎月分配型) 受益証券)

	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
第4会計年度	12.00	1,248
第5会計年度	12.00	1,248
第6会計年度	12.00	1,248
第7会計年度	12.00	1,248
第8会計年度	12.00	1,248
第9会計年度	12.00	1,248
第10会計年度	7.50	780
第11会計年度	6.00	624
第12会計年度	3.00	312
第13会計年度	2.40	250
2023年2月	0.20	21
3月	0.20	21
4月	0.20	21
5月	0.20	21
6月	0.20	21
7月	0.20	21
8月	0.20	21
9月	0.20	21
10月	0.20	21
11月	0.20	21
12月	0.20	21
2024年1月	0.20	21

(3) 販売及び買戻しの実績

各会計年度の販売および買戻しの実績ならびに各会計年度末における発行済口数は次のとおりです。

(米ドル建米ドルクラス (無分配型) 受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第4会計年度	79,839 (79,839)	97,043 (97,043)	167,288 (167,288)
第5会計年度	1,705 (1,705)	88,478 (88,478)	80,515 (80,515)
第6会計年度	15,575 (15,575)	28,139 (28,139)	67,951 (67,951)
第7会計年度	18,026 (18,026)	15,726 (15,726)	70,251 (70,251)
第8会計年度	990 (990)	22,613 (22,613)	48,628 (48,628)
第9会計年度	780 (780)	11,207 (11,207)	38,201 (38,201)
第10会計年度	169 (169)	6,726 (6,726)	31,644 (31,644)
第11会計年度	1,815 (1,815)	2,978 (2,978)	30,481 (30,481)
第12会計年度	40 (40)	5,212 (5,212)	25,309 (25,309)
第13会計年度	0 (0)	1,743 (1,743)	23,566 (23,566)

(米ドル建ブラジルリアルクラス (毎月分配型) 受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第4会計年度	499,795 (499,795)	443,798 (443,798)	1,601,213 (1,601,213)
第5会計年度	240,258 (240,258)	325,943 (325,943)	1,515,528 (1,515,528)
第6会計年度	391,819 (391,819)	386,546 (386,546)	1,520,801 (1,520,801)
第7会計年度	133,309 (133,309)	763,230 (763,230)	890,880 (890,880)
第8会計年度	5,040 (5,040)	179,750 (179,750)	716,170 (716,170)
第9会計年度	3,801 (3,801)	57,052 (57,052)	662,919 (662,919)
第10会計年度	0 (0)	59,282 (59,282)	603,637 (603,637)
第11会計年度	0 (0)	90,789 (90,789)	512,848 (512,848)
第12会計年度	2,150 (2,150)	66,230 (66,230)	448,768 (448,768)
第13会計年度	0 (0)	166,009 (166,009)	282,759 (282,759)

(米ドル建資源国通貨バスケットクラス (毎月分配型) 受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第4会計年度	80,512 (80,512)	104,052 (104,052)	365,997 (365,997)
第5会計年度	15,285 (15,285)	128,916 (128,916)	252,366 (252,366)
第6会計年度	59,015 (59,015)	81,283 (81,283)	230,098 (230,098)
第7会計年度	43,095 (43,095)	39,803 (39,803)	233,390 (233,390)
第8会計年度	57,790 (57,790)	46,180 (46,180)	245,000 (245,000)
第9会計年度	0 (0)	23,558 (23,558)	221,442 (221,442)
第10会計年度	4,880 (4,880)	126,547 (126,547)	99,775 (99,775)
第11会計年度	0 (0)	26,641 (26,641)	73,134 (73,134)
第12会計年度	0 (0)	9,886 (9,886)	63,248 (63,248)
第13会計年度	0 (0)	2,341 (2,341)	60,907 (60,907)

(豪ドル建豪ドルクラス (毎月分配型) 受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第4会計年度	1,671,181 (1,671,181)	1,083,968 (1,083,968)	3,164,394 (3,164,394)
第5会計年度	138,772 (138,772)	1,354,284 (1,354,284)	1,948,882 (1,948,882)
第6会計年度	293,093 (293,093)	470,317 (470,317)	1,771,658 (1,771,658)
第7会計年度	411,754 (411,754)	571,734 (571,734)	1,611,678 (1,611,678)
第8会計年度	51,948 (51,948)	305,515 (305,515)	1,358,111 (1,358,111)
第9会計年度	89,228 (89,228)	138,708 (138,708)	1,308,631 (1,308,631)
第10会計年度	9,770 (9,770)	217,219 (217,219)	1,101,182 (1,101,182)
第11会計年度	4,450 (4,450)	300,000 (300,000)	805,632 (805,632)
第12会計年度	2,140 (2,140)	85,631 (85,631)	722,141 (722,141)
第13会計年度	0 (0)	66,236 (66,236)	655,905 (655,905)

(注) () 内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

3. ファンドの経理状況

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、国際財務報告基準に準拠して作成された原文の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「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、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5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。）であるプライスウォーターハウスクーパースケイマン諸島から監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含みます。）が当該財務書類に添付されています。
- c. ファンドの原文の財務書類は米ドルで表示されています。日本語の財務書類には、主要な事項について2024年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝156.74円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されているため、円換算額は合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。

(訳文)

独立監査人の監査報告書

個人ではなく、D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラストである
グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの受託銀行としての立場の
ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド御中

監査意見

私たちは、本財務書類が、IFRS会計基準に準拠して、2024年1月31日現在のD I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラストであるグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション（以下「クラス・ファンド」という。）の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における財務成績およびキャッシュ・フローをすべての重要な点について適正に表示しているものと認める。

監査意見の対象範囲

クラス・ファンドの財務書類は以下で構成されている。

- ・ 2024年1月31日現在の財政状態計算書
- ・ 同日に終了した会計年度の包括利益計算書
- ・ 同日に終了した会計年度の受益者に帰属する純資産変動計算書
- ・ 同日に終了した会計年度のキャッシュ・フロー計算書
- ・ 財務書類に対する注記（重要性のある会計方針の情報およびその他の説明情報によって構成されている。）

監査意見の根拠

私たちは、国際監査基準（以下「ISA」という。）に準拠して監査を行った。本基準のもとでの私たちの責任は、本報告書の「財務書類の監査に対する監査人の責任」の区分に詳述されている。

私たちは、私たちの意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

独立性

私たちは、国際会計士倫理基準審議会が公表した職業会計士のための国際倫理規程（国際独立性基準を含む。）（IESBA Code）に基づきクラス・ファンドに対して独立性を保持している。私たちは、当該 IESBA Code で定められるその他の倫理上の責任を果たした。

その他の記載内容

マネジメントは、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、投資有価証券の補足明細（未監査）で構成される（ただし、財務書類および財務書類に対する私たちの監査報告書は含まない。）。

私たちの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私たちは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類の監査における私たちの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私たちが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私たちは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。私たちは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対するマネジメントの責任

マネジメントは、IFRS会計基準に準拠して財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにマネジメントが必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、マネジメントは、クラス・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、マネジメントがクラス・ファンドの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類の監査に対する監査人の責任

私たち監査人の責任は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を表明することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、ISAに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私たちは、ISAに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。
- ・状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、クラス・ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。
- ・マネジメントが採用した会計方針およびその適用方法の適切性、ならびにマネジメントによって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。
- ・マネジメントが継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、クラス・ファンドの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務書類の開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私たちの結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、クラス・ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務書類の表示方法が適切であるかどうかを評価すること、関連する注記を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私たちは、統治責任者に対して、特に、計画した監査の範囲とその実施時期、および監査の過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項を報告している。

その他の事項

監査意見を含む本報告書は、私たちの契約書の条項に従ってクラス・ファンドのみを利用者として想定しており、クラス・ファンド以外に配布および利用されるべきものではない。私たちは、この監査意見を表明するにあたり、事前に書面にて明示的に同意されている場合を除き、その他の目的もしくは本報告書を提示されたその他の者または入手した者に対して責任を有しない。

ブライスウォーターハウスコーパース

ケイマン諸島

2024年7月5日

注：この監査報告書の訳文は、英語で作成された原文監査報告書を翻訳したものです。情報、見解または意見のあらゆる解釈において、英語版の原文監査報告書がこの訳文に優先します。



Independent auditor's report

To FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited
not in its individual capacity but solely as Trustee of Global High Yield Bond Fund Currency Selection,
a series trust of DIAM Cayman Trust

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Global High Yield Bond Fund Currency Selection (the Class Fund), a series trust of DIAM Cayman Trust as at January 31, 2024, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards.

What we have audited

The Class Fund's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at January 31, 2024;
- the statement of comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in net assets attributable to unitholders for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, comprising material accounting policy information and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Class Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code). We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the supplementary schedule of investments (unaudited), (but does not include the financial statements and our auditor's report thereon).

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

PricewaterhouseCoopers, 18 Forum Lane, Camana Bay, P.O. Box 258, Grand Cayman, KY1- 1104, Cayman Islands
T: +1 (345) 949 7000, F: +1 (345) 949 7352, www.pwc.com/ky



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Class Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Class Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Class Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.



- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Class Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Class Fund to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Other matter

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Class Fund in accordance with the terms of our engagement letter and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whom this report is shown or into whose hands it may come save where expressly agreed by our prior consent in writing.

PricewaterhouseCoopers

July 5, 2024

財務諸表

(1) 貸借対照表

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

財政状態計算書

2024年1月31日現在

	2024年1月31日現在		2023年1月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
現金および現金同等物（注記2および8）	721,922	113,154	1,107,697	173,620
損益を通じて公正価値で測定する金融資産 （注記3および8）	20,748,759	3,252,160	23,122,492	3,624,219
先物為替予約に係る未実現利益（注記8）	70,915	11,115	1,490,639	233,643
未収利息	361,280	56,627	368,907	57,822
投資売却未収金	156,003	24,452	412,295	64,623
その他の資産	—	—	4,362	684
資産合計	22,058,879	3,457,509	26,506,392	4,154,612
負債				
投資購入未払金	371,581	58,242	552,521	86,602
先物為替予約に係る未実現損失（注記8）	460,951	72,249	582,281	91,267
受益証券買戻未払金	44,280	6,940	42,534	6,667
未払投資運用報酬（注記4）	45,724	7,167	51,440	8,063
未払販売報酬（注記4）	26,955	4,225	31,069	4,870
未払管理事務代行報酬（注記4）	11,374	1,783	11,500	1,803
未払代行協会員報酬（注記4）	10,571	1,657	13,326	2,089
未払監査報酬	30,000	4,702	22,521	3,530
未払保管報酬（注記4）	793	124	1,345	211
未払受託報酬（注記4）	3,832	601	5,328	835
当座借越純額	409	64	525	82
その他の未払報酬	10,311	1,616	2,767	434
負債（受益者に帰属する純資産を除く）	1,016,781	159,370	1,317,157	206,451
受益者に帰属する純資産	21,042,098	3,298,138	25,189,235	3,948,161
負債合計	22,058,879	3,457,509	26,506,392	4,154,612

個人ではなく、D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラストであるグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの受託銀行としての立場で、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドを代表して発行を承認する。

ロニー・カスバート
サストリー・ドゥーキー

日付：2024年7月5日

個人ではなく、D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラストであるグローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクションの管理会社としての立場で、クイーンズゲート（旧クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド）を代表して発行を承認する。

デニス・ハンター

日付：2024年7月5日

マーシャ・スミス

添付の注記は本財務書類の一部である。

(2) 損益計算書

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト
包括利益計算書

2024年1月31日に終了した会計年度

	2024年1月31日に 終了した会計年度		2023年1月31日に 終了した会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益／（損失）				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息（注記5）	1,492,299	233,903	1,585,457	248,505
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る未実現評価益／（損）の純増減額	1,980,058	310,354	(706,705)	(110,769)
先物為替予約に係る未実現評価（損）／益の純増減額	(1,298,394)	(203,510)	603,641	94,615
先物為替予約および為替取引に係る実現純利益	593,785	93,070	387,015	60,661
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現純損失	(1,588,196)	(248,934)	(3,951,326)	(619,331)
収益合計	1,179,552	184,883	(2,081,918)	(326,320)
費用				
投資運用報酬（注記4）	181,060	28,379	212,430	33,296
販売報酬（注記4）	113,641	17,812	137,974	21,626
管理事務代行報酬（注記4）	44,751	7,014	46,748	7,327
保管報酬（注記4）	27,943	4,380	23,719	3,718
代行協会員報酬（注記4）	43,425	6,806	25,856	4,053
受託報酬（注記4）	14,999	2,351	56,778	8,899
監査報酬	100,230	15,710	67,440	10,571
弁護士報酬	58,751	9,209	—	—
その他の費用	51,414	8,059	14,195	2,225
運用費用合計	636,214	99,720	585,140	91,715
運用純利益／（損失）	543,338	85,163	(2,667,058)	(418,035)
財務費用				
受益者への分配（注記6）	(1,323,469)	(207,441)	(1,961,755)	(307,485)
税金				
源泉徴収税	(6,654)	(1,043)	(3,173)	(497)
受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額	(786,785)	(123,321)	(4,631,986)	(726,017)

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
 D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト
 受益者に帰属する純資産変動計算書
 2024年1月31日に終了した会計年度

	受益者に帰属する純資産	
	米ドル	千円
2022年1月31日現在残高	33,348,830	5,227,096
当期における受益証券発行	79,652	12,485
当期における受益証券買戻	(3,607,261)	(565,402)
当期における受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額	(4,631,986)	(726,017)
2023年1月31日現在残高	25,189,235	3,948,161
当期における受益証券買戻	(3,360,352)	(526,702)
当期における受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額	(786,785)	(123,321)
2024年1月31日現在残高	21,042,098	3,298,138

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・ハイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト
キャッシュ・フロー計算書
2024年1月31日に終了した会計年度

	2024年1月31日に 終了した会計年度		2023年1月31日に 終了した会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
運用活動からのキャッシュ・フロー				
受益者に帰属する運用に伴う純資産の純減額	(786,785)	(123,321)	(4,631,986)	(726,017)
運用に伴う純資産の純減額を運用活動から生じた現金純額に合わせるための調整：				
受益者への分配	1,323,469	207,441	1,961,755	307,485
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現純損失	1,588,196	248,934	3,951,326	619,331
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る未実現評価（益）／損の純増減額	(1,980,058)	(310,354)	706,705	110,769
先物為替予約に係る未実現評価損／（益）の純増減額	1,298,394	203,510	(603,641)	(94,615)
投資に係るディスカウントの純増価額	(79,492)	(12,460)	(30,944)	(4,850)
運用に係る資産および負債の増減額：				
未収利息の減少	7,627	1,195	89,149	13,973
その他の資産の減少／（増加）	4,362	684	(4,362)	(684)
当座借越純額の減少	(116)	(18)	(59,504)	(9,327)
未払投資運用報酬の減少	(5,716)	(896)	(18,241)	(2,859)
未払販売報酬の減少	(4,114)	(645)	(14,853)	(2,328)
未払代行協会員報酬の減少	(2,755)	(432)	(4,683)	(734)
未払管理事務代行報酬の（減少）／増加	(126)	(20)	1,653	259
未払監査報酬の増加／（減少）	7,479	1,172	(44,479)	(6,972)
未払受託報酬の（減少）／増加	(1,496)	(234)	1,547	242
未払保管報酬の減少	(552)	(87)	(6)	(1)
その他の未払報酬の増加	7,544	1,182	2,005	314
運用活動から生じた現金純額	1,375,861	215,652	1,301,441	203,988
投資活動からのキャッシュ・フロー				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の購入	(20,079,615)	(3,147,279)	(19,688,099)	(3,085,913)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の売却による収入	23,000,054	3,605,028	24,941,184	3,909,281
投資活動から生じた現金純額	2,920,439	457,750	5,253,085	823,369
財務活動からのキャッシュ・フロー				
受益者からの受益証券発行受領額	—	—	79,652	12,485
受益者への受益証券買戻支払額	(3,358,606)	(526,428)	(3,564,726)	(558,735)
受益者への分配金支払額	(1,323,469)	(207,441)	(1,961,755)	(307,485)
財務活動に使用した現金純額	(4,682,075)	(733,868)	(5,446,829)	(853,736)

	2024年1月31日に 終了した会計年度		2023年1月31日に 終了した会計年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
現金および現金同等物の純増減額	(385,775)	(60,466)	1,107,697	173,620
現金および現金同等物の期首残高	1,107,697	173,620	—	—
現金および現金同等物の期末残高	721,922	113,154	1,107,697	173,620
キャッシュ・フロー情報の補足開示：				
利息受取額	1,499,926	235,098	1,664,347	260,870
税金支払額	6,654	1,043	5,897	924

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・ハイイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト
財務書類に対する注記
2024年1月31日に終了した会計年度

1. 組織

D I A Mケイマン・トラスト（以下「トラスト」という。）は、2011年6月29日付の信託宣言（以下「信託証書」という。）に従い、ケイマン諸島の法律に基づき設立された特例ユニット・トラストである。トラストは2011年6月29日に運用を開始した。トラストは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づき、2011年7月15日付で登録されている。トラストの登録事務所は、ケイマン諸島、KY 1-1107、グランド・ケイマン、私書箱694、メイン・ストリート25に所在する。

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

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

2. 重要な会計方針

本財務書類の作成において適用された主な会計方針を以下に記載している。これらの方針は、別途記載のない限り、全表示年度に一貫して適用されている。

作成基準：

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

I F R S会計基準に準拠した財務書類の作成では、一定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、クラス・ファンドの会計方針を適用する過程で、受託銀行は判断の行使が要求される。高次の判断や複雑性を伴う分野、または仮定や見積りが財務書類にとって重要である分野については注記2、8および9に開示されている。

本書において純資産とは、別途記載のない限り、すべて受益者に帰属する純資産を指す。注記7に開示されている受益証券1口当たり純資産の情報は、資産合計から負債合計を控除した金額を、受益証券各クラスの発行済受益証券口数で除して算出されている。

(a) 2023年2月1日から適用される基準および既存の基準の修正

2023年2月1日に開始した会計期間に適用される基準、基準の修正または解釈指針で、クラス・ファンドの財務書類に重要な影響を及ぼすものはない。

(b) 公表済みであるが2023年2月1日に開始した会計期間には発効しておらず、早期適用もされていない新基準、修正および解釈指針

2023年2月1日より後に開始する会計期間より複数の新基準、既存の基準の修正および解釈指針が有効となっているが、本財務書類の作成においては早期適用されていない。これらのうち、クラス・ファンドの財務書類に重要な影響を及ぼすことが見込まれるものはない。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債：

(a) 分類

資産

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

負債

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

クラス・ファンドはその方針により、投資運用に係る意思決定上、投資運用会社（注記4）および受託銀行（注記4）が公正価値に基づくこれらの金融資産および負債に関する情報ならびに関連するその他の財務情報を評価するよう求めている。

(b) 認識、認識中止および測定

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

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

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

(c) 公正価値の見積り

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

市場相場が公認の値付業者から容易に入手できない投資またはその他の資産は、投資サービス業者（ブローカー、ディーラーまたはその他の企業）から入手した価格か、受託銀行が副投資運用会社（注記4）の助言を受けて採択した手順に従って、誠実に算定した公正価値により評価される。プレミアムおよびディスカウントは、実効金利法により関連する投資の満期日まで償却される。

(d) 公正価値ヒエラルキーにおけるレベル間の振替

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

現金および現金同等物：

現金および現金同等物には、すべての要求払い現金および当座現金ならびに当初満期が3か月以内のすべての預金が含まれる。2024年および2023年1月31日現在、クラス・ファンドのすべての現金および現金同等物は、クラス・ファンドの保管銀行が保有している（注記4）。

証拠金：

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

費用：

費用は発生主義で計上される。

受取利息および損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息：

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

法人税等：

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

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

1月31日、クラス・ファンドは外国のキャピタル・ゲイン税に係る税金債務をゼロと測定した。しかし外国の税務当局が、クラス・ファンドが稼得したキャピタル・ゲインに係る課税を事前通告なしに開始し、かかる課税が遡及的に実施されることになるリスクがある。遡及的に課税が実施された場合、クラス・ファンドに重大な損失が生じる可能性がある。

分配：

受益者への分配は、包括利益計算書に財務費用として分類される（注記6）。

金融商品の相殺：

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

先物為替予約および直物為替予約：

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

外貨換算：

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

機能通貨および表示通貨：

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

受益証券：

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

受益証券買戻未払金：

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

投資売却未収金および投資購入未払金：

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

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

3. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産

損益を通じて公正価値で測定する金融資産は、転換社債（0.00%）（2023年：0.69%）、変動利付債（11.20%）（2023年：9.15%）、普通社債（88.36%）（2023年：89.05%）および株式（0.44%）（2023年：1.11%）で構成される。これらの有価証券の発行体は、さまざまな業界で事業展開しており、米国で発行された有価証券（57.48%）（2023年：64.53%）に著しく集中している。

投資には、1933年証券法規則144Aの制限を受ける有価証券が含まれる。かかる有価証券は、特定の適格な機関投資家間での再販が認められている。2024年1月31日現在、保有する規則144Aに係る有価証券の取得原価総額および公正価値は、12,371,721米ドルおよび12,612,461米ドル（2023年：13,640,863米ドルおよび12,698,289米ドル）であり、2024年1月31日現在の純資産の21.55%（2023年：50.41%）にあたる。

2024年1月31日現在、投資の満期日は2026年2月15日から2083年9月25日まで（2023年：2024年3月15日から2049年1月1日まで）、金利は1.625%から11.50%（2023年：1.625%から13.25%）の範囲であった。

4. 重要な契約および取引

販売会社

2011年7月5日に、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドとみずほ証券株式会社の間で受益証券販売・買戻契約が締結された。かかる契約の条項に従い、みずほ証券株式会社は日本における受益証券の販売会社として従事している。販売会社は、日本の公募受益証券に帰属する資産から、クラス・ファンドのかかる受益証券クラスに帰属する純資産価額の年率0.51%の報酬を受け取る権利を有している。2024年1月31日に終了した会計年度において、クラス・ファンドでは113,641米ドル（2023年：137,974米ドル）の販売報酬が発生し、期末現在、そのうちの26,955米ドル（2023年：31,069米ドル）が未払いとなっている。

受託銀行

2011年6月29日に、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドはトラストの受託銀行となった。信託証書に従い、受託銀行はトラストの管理事務および運用に関する専有的権限および全体的責任を有しており、これにはトラストの受益証券の販売および買戻に関する責任が含まれる。受託銀行は、ルクセンブルグみずほ信託銀行をクラス・ファンドの日々の管理事務業務を提供する会社として任命した。

受託銀行は、暦上の四半期末の直前3か月間における受益証券純資産価額の年率0.01%の報酬（四半期毎の最低報酬額は3,750米ドル）を受け取る権利を有しており、かかる報酬は暦上の各四半期末から30日以内に米ドルで後払いされる。2024年1月31日に終了した会計年度において、クラス・ファンドでは14,999米ドル（2023年：56,778米ドル）の受託報酬が発生し、期末現在、そのうちの3,832米ドル（2023年：5,328米ドル）が未払いとなっている。

管理事務代行会社

2022年9月20日に、受託銀行および管理会社はクラス・ファンドを代表して、ルクセンブルグみずほ信託銀行と契約を締結した。かかる契約に従い、ルクセンブルグみずほ信託銀行はクラス・ファンドの管理事務代行会社として従事することを任命された。クラス・ファンドの管理事務業務を提供するため、管理事務代行会社はクラス・ファンドの資産から、年率0.08%の報酬を受け取る権利を有している。管理事務代行報酬は毎日発生し、日次で計算され、四半期毎に後払いされる。2024年1月31日に終了した会計年度において、クラス・ファンドでは44,751米ドル（2023年：46,748米ドル）の管理事務代行報酬が発生し、期末現在、そのうちの11,374米ドル（2023年：11,500米ドル）が未払いであった。

投資運用会社

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

投資運用会社は日本の公募受益証券に帰属する純資産価額については0.755%、日本以外の公募受益証券に帰属する純資産価額については0.47%の、四半期毎に後払いされる年間報酬を受け取る権利を有している。2024年1月31日に終了した会計年度において、クラス・ファンドでは181,060米ドル（2023年：212,430米ドル）の投資運用報酬が発生し、期末現在、そのうちの45,724米ドル（2023年：51,440米ドル）が未払いとなっている。

投資運用会社は、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・ユーエス・エルエルシー（以下「副投資運用会社」という。）に一定の責任を委譲した。

保管銀行

米国みずほ銀行（以下「保管銀行」という。）は、2011年7月8日付の保管契約に従い、受託銀行によってクラス・ファンドの保管銀行に任命された。保管銀行は、クラス・ファンドの資産から純資産価額の年率0.015%の報酬、もしくは受託銀行と保管銀行との間で随時合意されることのあるその他の報酬を受け取る権利を有している。2024年1月31日に終了した会計年度において、クラス・ファンドでは27,943米ドル（2023年：23,719米ドル）の保管報酬が発生し、期末現在、そのうちの793米ドル（2023年：1,345米ドル）が未払いとなっている。

代行協会員

2011年7月5日に、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドとみずほ証券株式会社（以下「代行協会員」という。）の間で代行協会員契約が締結された。代行協会員契約は、管理会社によって任命されている代行協会員がこれに従ってクラス・ファンドの受益証券に関する目論見書を日本証券業協会（以下「JSDA」という。）に提出し、受益証券1口当たり純資産価額を公表し、財務書類等の書類やその他の書類をJSDAに提出することに同意する契約である。代行協会員は、クラス・ファンドの日本の公募受益証券に帰属する純資産価額の年率0.20%の報酬を受け取る権利を有している。2024年1月31日に終了した会計年度において、クラス・ファンドでは43,425米ドル（2023年：25,856米ドル）の代行協会員報酬が発生し、期末現在、そのうちの10,571米ドル（2023年：13,326米ドル）が未払いとなっている。

管理会社

クイーンズゲート（旧クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド）（以下「管理会社」という。）は、上記の受託銀行と2011年6月29日に契約を締結し、2011年6月29日付の補遺信託証書を締結した。

管理会社は、クラス・ファンド資産の管理を担当し、クラス・ファンドの受益証券の発行および買戻を命じる。管理会社は、クラス・ファンドの資産から純資産価額の年率0.01%の報酬（四半期毎の最低報酬額は3,750米ドル）を受け取る権利を有している。管理会社の報酬は毎日発生し、評価の直前日現在の純資産価額に基づいて計算され（日次）、四半期毎に後払いされる。管理会社報酬は、包括利益計算書および財政状態計算書上の投資運用報酬に含まれている。

5. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息

損益を通じて公正価値で測定する金融資産からの利息は以下で構成される。

（単位：米ドル）

	2024年1月31日に 終了した会計年度	2023年1月31日に 終了した会計年度
投資収益		
利息	1,412,807	1,633,258
ディスカウントの増価	106,569	7,184
プレミアムの償却	(27,077)	(54,985)
	<hr/> 1,492,299	<hr/> 1,585,457

6. 分配

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

当期において、以下の支払いが行われた。

	(単位：米ドル)	
	2024年1月31日に 終了した会計年度	2023年1月31日に 終了した会計年度
豪ドル建豪ドルクラス	1,110,147	1,616,280
円建ブラジルリアルクラス	—	—
円建資源国通貨バスケットクラス	—	—
米ドル建ブラジルリアルクラス	138,483	247,983
米ドル建資源国通貨バスケットクラス	74,839	97,492
	1,323,469	1,961,755

7. 発行受益証券

7つのクラスの受益証券が発行対象となっており、以下のとおり指定されている。

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

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

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

2024年1月31日に終了した会計年度の受益証券取引は、以下のとおりである。

クラス	通貨	期首受益証券口数	当期発行受益証券口数	当期買戻受益証券口数	期末受益証券口数	受益証券1口当たり純資産価額
HYAUDAUD	豪ドル	722,141	—	(66,236)	655,905	30.19
HYUSDBRL	米ドル	448,768	—	(166,009)	282,759	11.31
HYUSDBS1	米ドル	63,248	—	(2,341)	60,907	17.66
HYUSDUSD	米ドル	25,309	—	(1,743)	23,566	156.06

2023年1月31日に終了した会計年度の受益証券取引は、以下のとおりである。

クラス	通貨	期首受益証券口数	当期発行受益証券口数	当期買戻受益証券口数	期末受益証券口数	受益証券1口当たり純資産価額
HYAUDAUD	豪ドル	805,632	2,140	(85,631)	722,141	31.08
HYUSDBRL	米ドル	512,848	2,150	(66,230)	448,768	10.11
HYUSDBS1	米ドル	73,134	—	(9,886)	63,248	17.91
HYUSDUSD	米ドル	30,481	40	(5,212)	25,309	146.28

クラス・ファンドの資本は、主にこれらの受益証券によって表される。注記1で概説されている投資目的と注記8のリスク管理方針に従い、クラス・ファンドは受益者から受け取った申込金を適切な投資先に投資するとともに、買戻に十分対応できるだけの流動性を維持するよう努めており、必要に応じて短期借入金や投資の償還を利用して流動性を高めている。2024年1月31日現在、クラス・ファンドの全受益証券は2受益者（2023年：2受益者）によって保有されていた。

8. 金融リスク管理

金融商品の利用に係る戦略：

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

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

価格リスク：

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

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

クラス・ファンドの方針は、クラス・ファンドの準拠文書に記載されている一定の限度内で有価証券およびその他の金融商品の分散化と選定を行うことにより、価格リスクを管理することである。クラス・ファンドは、クラス・ファンドのアカウントに関する店頭先物為替予約を締結することがある。

投資運用会社は、クラス・ファンドの投資戦略を管理して、ベンチマークやその他のインデックスを追従することはない。2024年1月31日現在、クラス・ファンドの市場リスクは実際の市場価格の変動、金利および外国為替変動という3つの主要コンポーネントの影響を受けている。2024年1月31日現在、債券ポートフォリオ（先物契約を除く）の市場価格が10%上昇し、その他の変数を一定とした場合、受益者に帰属する純資産は約2,074,876米ドル（2023年：2,312,249米ドル）増加していたと考えられる。反対に、2024年1月31日現在、債券ポートフォリオの市場価格が10%下落した場合、受益者に帰属する純資産は約2,074,876米ドル（2023年：2,312,249米ドル）減少していたと考えられる。

上記の感応度分析は、2024年1月31日現在のポートフォリオ構成（先物契約を除く）に基づいている。クラス・ファンドの投資ポートフォリオの構成は時間の経過とともに変化する見込みである。したがって、2024年1月31日現在で作成された感応度分析は、クラス・ファンドの将来の純資産への影響を必ずしも示すものではない。

為替リスク：

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

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

2024年1月31日現在、外貨建てのクラス・ファンドの純資産および負債（受益者に帰属する純資産およびクラス固有の先物為替予約を除く）は、以下の表のとおりである。

	2024年1月31日		2023年1月31日	
	金額 (米ドル)	10%感応度*	金額 (米ドル)	10%感応度*
英ポンド	8,861	886	(65,813)	(6,581)
ユーロ	17,968	1,797	(2,619)	(262)
	26,829		(68,432)	

* 2024年1月31日現在、米ドル以外と米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合、受益者に帰属する純資産は、おおよそ上記のとおりそれぞれ増加または減少していたと考えられる（クラス固有の先物為替予約の影響を除く）。

その他のすべての資産および負債は米ドル建である（以下のクラス固有の先物為替予約を除く）。

2024年1月31日現在、以下の通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合の純資産（米ドル建）の増加または減少は、それぞれ以下の表のとおりである。

通貨	為替レートが10%上昇 ／下落した場合の純資産 価額への影響額	影響を受けるクラス*
豪ドル	1, 220, 152	豪ドル建豪ドル、米ドル建資源国通貨バスケット、円建資源国通貨バスケット
南アフリカランド	32, 326	円建資源国通貨バスケット、米ドル建資源国通貨バスケット
ブラジルリアル	321, 543	米ドル建資源国通貨バスケット、米ドル建ブラジルリアル、円建資源国通貨バスケット、円建ブラジルリアル

2023年1月31日現在、以下の通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇または下落し、その他の変数を一定とした場合の純資産（米ドル建）の増加または減少は、それぞれ以下の表のとおりである。

通貨	為替レートが10%上昇 ／下落した場合の純資産 価額への影響額	影響を受けるクラス*
豪ドル	2, 651, 373	豪ドル建豪ドル、米ドル建資源国通貨バスケット、円建資源国通貨バスケット
南アフリカランド	328, 238	円建資源国通貨バスケット、米ドル建資源国通貨バスケット
ブラジルリアル	4, 313, 132	米ドル建資源国通貨バスケット、米ドル建ブラジルリアル、円建資源国通貨バスケット、円建ブラジルリアル

* 上記の感応度の金額は、クラス・ファンドの全体的な純資産価額および純利益への影響額を表している。ただし、各通貨に関する上記の影響額は、上記のクラスへの影響のみを示すものであり、その他のクラスへの影響はないものと考えられる。

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

金利リスク：

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

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

	(単位：米ドル)					満期時の金利 改定なし	合計
	1年未満	1年から5年	5年から10年	10年超			
2024年1月31日	—	7, 909, 760	10, 682, 249	2, 064, 940	91, 810	20, 748, 759	
2023年1月31日	—	8, 332, 618	12, 481, 589	2, 051, 530	256, 755	23, 122, 492	

1月31日現在、金利が100ベース・ポイント下落し、その他の変数を一定とした場合、主に債務証券の市場価額の上昇によって、当期の受益者に帰属する純資産は約1, 301, 464米ドル（2023年：1, 396, 559米ドル）増加していたと考えられる。金利が100ベース・ポイント上昇した場合、純資産は約1, 199, 408米ドル（2023年：1, 151, 887米ドル）減少していたと考えられる。クラス・ファンドの方針に従い、投資運用会社はクラス・ファンドの全体的な金利感応度を毎日モニターしている。

信用リスク：

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

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

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

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

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

ムーディーズ、S & Pまたはフィッチによる有価証券の格付には、有価証券の市場価額の変動性や投資の流動性の評価は織り込まれていない。有価証券の格付が購入時点の格付よりも下がった場合、必ず換金できるとは限らない。債務証券の種類別、格付別のポートフォリオは以下のとおりである。

(単位：米ドル)

	2024年1月31日		2023年1月31日	
	公正価値	ポートフォリオに対する割合 (%)	公正価値	ポートフォリオに対する割合 (%)
普通社債				
BBB	—	0.00%	213,538	0.92%
BBB-	430,204	2.07%	201,146	0.87%
BB+	1,278,696	6.16%	3,043,548	13.16%
BB	4,063,768	19.57%	2,904,465	12.56%
BB-	3,877,973	18.69%	4,433,829	19.18%
B+	2,683,004	12.93%	2,712,007	11.73%
B	2,736,566	13.19%	3,180,254	13.76%
B-	1,831,393	8.83%	2,311,422	10.00%
CCC+	829,082	4.00%	694,337	3.00%
CCC	603,214	2.91%	598,560	2.59%
CCC-	—	0.00%	296,564	1.28%
普通社債合計	18,333,900	88.35%	20,589,670	89.05%
変動利付債				
BBB-	—	0.00%	206,233	0.89%
BB+	532,840	2.57%	695,549	3.01%
BB	733,973	3.54%	483,379	2.09%
BB-	207,183	1.00%	730,980	3.16%
B+	652,623	3.15%	—	0.00%
CCC+	196,430	0.95%	—	0.00%
変動利付債合計	2,323,049	11.21%	2,116,141	9.15%
転換社債				
CCC	—	0.00%	159,926	0.69%
転換社債合計	—	0.00%	159,926	0.69%
株式				
BB-	91,810	0.44%	256,755	1.11%
株式合計	91,810	0.44%	256,755	1.11%
	20,748,759	100.00%	23,122,492	100.00%

* 投資運用会社は、格付けのない債券投資の信用度を継続的に見直し、モニターしている。2024年1月31日現在、投資運用会社はこれらの投資の信用度は高いと考えている。

クラス・ファンドが信用リスクにさらされる可能性のある現金および現金同等物は、主にコール残高および当初満期が3か月以内の預金で構成される。現金同等物は、保管銀行によって米国みずほ銀行（S&Pの信用格付はA-（2023年：A-））に預け入れているため、重大な信用リスクはないとみなされる。証拠金は、サブ・カストディに関する取り決めによりJPモルガン（S&Pの信用格付はA-（2023年：A-））によって保有されており、同じく重大な信用リスクはないとみなされる。

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

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

クラス・ファンドは、デフォルト確率、デフォルト時エクスポージャーおよびデフォルト時損失率を用いて、信用リスクおよび予想信用損失を測定する。マネジメントは、予想信用損失を算定する際に、過去の分析と将来の予測情報の両方を考慮する。短期的には、取引相手は契約上の義務を履行する能力が強いため、マネジメントは、デフォルト確率はゼロに近いと考えている。このため、クラス・ファンドにとって重要な信用の毀損は発生しないものと考えており、12か月の予想信用損失に基づく損失引当金を認識していない。

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

流動性リスク：

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

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

2024年および2023年1月31日現在での、先物為替予約に係る未実現利益および損失はすべて、90日以内に期日が到来する。

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

2024年および2023年1月31日現在、クラス・ファンドのその他の負債はすべて、契約上の満期が1か月未満であった。投資運用会社はクラス・ファンドの流動性ポジションを継続的にモニターしている。

保管リスク：

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

クラス・ファンドは、プライムブローカー兼プライム保管銀行に保管口座を有している（注記4を参照のこと）。受託銀行は保管銀行をモニターしており、適切な保管銀行であると確信しているが、保管銀行や、クラス・ファンドが随時利用する可能性のあるその他の保管銀行が破たんしないという保証はない。米国破産法と1970年証券投資家保護法のいずれにおいても、ブローカーディーラーが経営難、破たんまたは解散した場合に顧客財産を保護するよう規定されているが、クラス・ファンド資産を保管しているブローカーディーラーが経営難に陥った場合、一定期間資産を利用できないため損失が生じる、または資産が目減りする、あるいはその両方が発生する可能性を排除できない。クラス・ファンドの資産のほぼすべてが1行の保管銀行で保管されているため、かかる損失は多額となり、クラス・ファンドが投資目的を達成する能力が著しく損なわれる可能性がある。

公正価値の開示：

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

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

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

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

以下の表は、公正価値で測定されたトラストの金融資産および負債（クラス別）を公正価値の階層で示したものである。

	(単位：米ドル)			
2024年1月31日現在	レベル1	レベル2	レベル3	合計
資産				
変動利付債	—	2,323,049	—	2,323,049
普通社債	—	18,333,900	—	18,333,900
株式	91,810	—	—	91,810
先物為替予約に係る未実現利益	—	70,915	—	70,915
資産合計	91,810	20,727,864	—	20,819,674
負債				
先物為替予約に係る未実現損失	—	(460,951)	—	(460,951)
負債合計	—	(460,951)	—	(460,951)

	(単位：米ドル)			
2023年1月31日現在	レベル1	レベル2	レベル3	合計
資産				
転換社債	—	159,926	—	159,926
変動利付債	—	2,116,141	—	2,116,141
普通社債	—	20,589,670	—	20,589,670
株式	256,755	—	—	256,755
先物為替予約に係る未実現利益	—	1,490,639	—	1,490,639
資産合計	256,755	24,356,376	—	24,613,131
負債				
先物為替予約に係る未実現損失	—	(582,281)	—	(582,281)
負債合計	—	(582,281)	—	(582,281)

活発でないと思なされる市場で取引されているが、相場価格、ディーラー価格または観察可能なインプットによる裏付けのあるその他の価格ソースに基づいて価値が評価される金融商品はレベル2に分類される。かかる商品には、大半の社債および転換社債、特定の米国以外のソブリン債、モーゲージ担保証券ならびに一部の店頭デ

デリバティブが含まれる。レベル2の投資には活発な市場で取引されていない、および／または譲渡制限が課されているポジションが含まれるため、通常は入手可能な市場情報に基づく、流動性不足および／または譲渡不能性を織り込んで評価を調整することがある。

レベル3に分類される投資は、取引の頻度が低い、あるいはまったく取引されていないため、重要性の高い観察不能インプットを含んでいる。かかる有価証券に関する観察可能な価格は入手不能であるため、クラス・ファンドは評価手法を用いて公正価値を算定している。2024年および2023年1月31日現在、クラス・ファンドはレベル3の投資を保有していない。

相殺ならびにマスター・ネットティング契約および類似の契約の対象である金額：

クラス・ファンドは、認識された資産および負債に対するネットティング契約の財政状態に及ぼす影響または潜在的な影響について財務書類利用者が評価できるよう、財政状態計算書上の資産および負債の相殺の影響を開示することが求められている。これらの資産および負債には、法的に強制力のあるマスター・ネットティング契約または同様の契約の対象となっている一部の金融商品およびデリバティブ商品が含まれる。2024年および2023年1月31日現在、クラス・ファンドはデリバティブの取引相手との間に、3件のマスター・ネットティング契約の対象となるデリバティブ資産および負債を有していた。

クラス・ファンドとその取引相手は、すべての取引を総額ベースで決済することを選択しているが、いずれの当事者も、もう一方の当事者による債務不履行が生じた場合にはすべての未決済契約を純額ベースで決済するオプションを有している。マスター・ネットティング契約の条項に従い、債務不履行事由には以下が含まれる。

- ・ 当事者による、期日到来時の支払不履行
- ・ 当事者による、契約に基づいて要求される（支払以外の）責務の不履行があり、当該当事者に対するかかる不履行の通知後30日以内にこうした不履行が是正されない場合
- ・ 破産

ファンドは、受取および差入現金担保の認識された公正価値の金額について、同一のマスター・ネットティング契約に基づき同一の取引相手により実行されたデリバティブのポジションに関する認識された公正価値の金額と相殺しないことを選択している。

以下の表は、相殺および、法的に強制力のあるマスター・ネットティング契約および類似の契約の対象となっているクラス・ファンドの金融資産および負債を示したものである。この表は、金融商品の種類別に表示されている。

相殺、法的に強制力のあるマスター・ネットティング契約および類似の契約の対象である金融資産は以下のとおりである。

	(単位：米ドル)		
	A	B	C = A - B
	認識された 金融資産の総額	財政状態計算書で 相殺される、認識 された金融負債の 総額	財政状態計算書に 表示された 金融資産の純額
内容			
2024年			
先物為替予約	70,915	—	70,915
			70,915
2023年			
先物為替予約	1,490,639	—	1,490,639
			1,490,639

相殺ならびにマスター・ネットイング契約および類似の契約の対象である金額：

(単位：米ドル)

	C = A - B	D		E = C - D	
	財政状態計算書に 表示された金融資 産の純額	財政状態計算書で相殺されない 関連する金額		純額	
		D (i) および D (ii) 金融商品	D (ii) 受入担保		
取引相手					
2024年					
取引相手 1	4,638	4,638	-	-	
取引相手 2	66,277	66,277	-	-	
	70,915	70,915	-	-	

(単位：米ドル)

	C = A - B	D		E = C - D	
	財政状態計算書に 表示された金融資 産の純額	財政状態計算書で相殺されない 関連する金額		純額	
		D (i) および D (ii) 金融商品	D (ii) 受入担保		
取引相手					
2023年					
取引相手 1	726	726	-	-	
取引相手 2	3,612	945	-	2,667	
取引相手 3	811	811	-	-	
取引相手 4	51	51	-	-	
取引相手 5	1,485,439	443,657	-	1,041,782	
	1,490,639	446,190	-	1,044,449	

(単位：米ドル)

内容	A	B	C = A - B
	認識された 金融負債の総額	財政状態計算書で相 殺される、認識され た金融資産の総額	財政状態計算書に 表示された 金融負債の純額
2024年			
先物為替予約	460,951	—	460,951
			460,951
2023年			
先物為替予約	582,281	—	582,281
			582,281

(単位：米ドル)

取引相手	C = A - B	D		E = C - D
	財政状態計算書に 表示された 金融負債の純額	財政状態計算書で相殺されない関連す る金額		純額
		D (i) および D (ii) 金融商品	D (ii) 受入担保	
2024年				
取引相手 1	6,050	4,638	—	1,412
取引相手 2	450,359	66,277	—	384,082
取引相手 3	4,525	—	—	4,525
取引相手 4	17	—	—	17
	460,951	70,915	—	390,036

(単位：米ドル)

	C = A - B	D		E = C - D
	財政状態計算書に 表示された 金融負債の純額	財政状態計算書で相殺されない関連す る金額		純額
		D (i)およびD (ii) 金融商品	D (ii) 受入担保	
取引相手				
2023年				
取引相手 1	983	726	—	257
取引相手 2	945	945	—	—
取引相手 3	894	811	—	83
取引相手 4	122,793	51	—	122,742
取引相手 5	443,657	443,657	—	—
取引相手 6	13,009	—	—	13,009
	582,281	446,190	—	136,091

上記D (i)およびD (ii)の金額は、上記 (B) に基づく相殺の要件を満たさない相殺対象の金額に関連する。これには、(i) 財政状態計算書において相殺されていない「A」に開示されている資産（または負債）に対して相殺の対象となる金額、ならびに (ii) 受入および差入金融担保（現金担保を含む）の両方が含まれる。

9. 公正価値で計上されていないが、公正価値が開示されている資産および負債

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

現金および現金同等物には、手許現金、銀行預金および活発な市場におけるその他の短期投資が含まれる。現金および現金同等物は、レベル1のインプットを用いて算定されている。証拠金には、先物為替取引の証拠金または担保として保有される拘束預金残高が含まれる。証拠金は、レベル1のインプットを用いて算定されている。

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

ブット可能な受益証券の価額は、クラス・ファンドの準拠文書に従い、クラス・ファンドの資産合計とその他すべての負債との正味差額に基づいて計算される。これらの受益証券は、活発な市場で取引されていない。これらの受益証券は、受益者の選択により受益証券クラスに帰属するクラス・ファンドの純資産価額の比例持分と同額の現金でいずれかの取引日に償還可能であり、クラス・ファンドに戻されることがあるため、これらの受益証券には要求払いの要素がある（注記2および7）。この公正価値は、要求により支払われる金額に基づいており、当該金額の支払いが要求される最初の日から割引かれている。この場合の割引の影響は重要ではない。そのため、レベル2が、受益者に帰属する純資産に関して最も適切な区分であるとみなされる。

10. コミットメント

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

11. 後発事象

2024年2月1日から2024年7月5日まで、クラス・ファンドは受益証券発行による現金の受領はなく、米ドルクラス受益者に453,345米ドル、豪ドルクラス受益者に958,526豪ドルの受益証券買戻の支払、米ドルクラス受益者に71,781米ドル、豪ドルクラス受益者に642,460豪ドルの配当の支払を行った。

後発事象は、本財務書類の公表準備が整った2024年7月5日までを基準として評価されている。

(3) 投資有価証券明細表等

グローバル・ハイールド・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション

D I A Mケイマン・トラストのシリーズ・トラスト

投資有価証券の補足明細（未監査）

2024年1月31日現在

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
変動利付債				
200,000	BARCLAYS PLC BDS 9.625% 23-PERP	200,000	207,183	0.98%
200,000	BAYER AG BDS FTV 23-25/9/83	213,089	221,426	1.05%
240,000	CEMEX SAB DE CV BDS 9.125% 23-PERP	240,000	255,187	1.21%
100,000	COMMERZBANK AG BDS FTV 23-5/10/33	108,555	116,070	0.55%
200,000	CPI PROPERTY GROUP SA BDS 3.75% 21-PERP	177,397	87,443	0.42%
200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA BDS 2.875% 20-PERP	180,540	203,703	0.97%
200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA BDS 3.375% 20-PERP	174,701	193,733	0.92%
200,000	SOCIETE GENERALE SA BDS 10% 23-PERP	200,000	213,841	1.02%
200,000	TRIVIUM PACKAGING FIN. BV BDS STP 19-15/8/27	190,000	196,431	0.93%
400,000	UBS GROUP AG BDS 9.25% 23-PERP	400,000	432,688	2.06%
200,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA BDS 2.5% 20-PERP	184,876	195,344	0.93%
変動利付債合計		2,269,158	2,323,049	11.04%
普通社債				
71,000	ADAPTHEALTH LLC BDS 5.125% 21-1/3/30	62,699	55,822	0.27%
100,000	ADLER PELZER HOLDING GMBH BDS 9.5% 23-1/4/27	100,506	110,508	0.53%
11,000	AHEAD DB HOLDINGS LLC BDS 6.625% 21-1/5/28	9,625	9,681	0.05%
200,000	ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIV BDS 4.625% 21-1/6/28	169,500	180,918	0.86%
100,000	ALTICE FRANCE SA/FR BDS 11.5% 24-1/2/27	109,453	106,887	0.51%
64,000	AMERICAN AIRLINES INC BDS 8.5% 23-15/5/29	64,000	67,856	0.32%
209,600	AMERICAN AIRLINES INC/AADVANTAGE LOYALT BDS 5.75% 21-20/4/29	201,573	206,122	0.98%
175,000	AMN HEALTHCARE INC BDS 4% 20-15/4/29	153,449	158,215	0.75%
155,000	ARCHES BUYER INC BDS 4.25% 20-1/6/28	129,701	139,636	0.66%
99,000	ARCHES BUYER INC BDS 6.125% 20-1/12/28	85,035	85,997	0.41%
200,000	ARD FINANCE SA BDS 5% 19-30/6/27	224,859	106,869	0.51%
40,000	ARETEC ESCROW ISSUER 2 INC BDS 10% 23-15/8/30	40,000	43,248	0.21%
300,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU BDS 8.125% 23-1/5/29	300,000	311,822	1.48%
300,000	BELLIS ACQUISITION CO PLC BDS 3.25% 21-16/2/26	333,084	362,466	1.72%
91,000	BLUE OWL CREDIT INCOME CORP BDS 7.75% 23-16/9/27	91,118	94,351	0.45%
101,000	BOMBARDIER INC BDS 8.75% 23-15/11/30	100,978	106,975	0.51%

数量	銘柄	償却原価 米ドル	公正価値 米ドル	対純資産比率 (%)
普通社債 (続き)				
226,000	BROADSTREET PARTNERS INC BDS 5.875% 21-15/4/29	200,238	213,757	1.02%
200,000	BURFORD CAPITAL GLOBAL FIN. LLC BDS 6.25% 21-15/4/28	181,954	193,423	0.92%
74,000	CAESARS ENTERTAINMENT INC BDS 6.5% 24-15/2/32	74,000	74,846	0.36%
371,000	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC BDS 4.75% 20-1/2/28	353,214	339,584	1.61%
71,000	CARNIVAL CORP BDS 6% 21-1/5/29	62,353	68,916	0.33%
100,000	CASTLE UK FINCO PLC BDS 7% 22-15/5/29	113,137	114,371	0.54%
100,000	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH BDS 7.5% 23-15/5/30	107,435	114,694	0.55%
50,000	CHOBANI LLC / CHOBANI FIN. CORP INC BDS 4.625% 20-15/11/28	45,576	46,614	0.22%
57,000	CHOBANI LLC / CHOBANI FIN. CORP INC BDS 7.625% 24-1/7/29	57,000	57,760	0.27%
71,000	CIENA CORP BDS 4% 22-31/1/30	65,739	64,791	0.31%
94,000	CIVITAS RESOURCES INC BDS 8.375% 23-1/7/28	94,481	99,056	0.47%
134,000	COMPASS MINERALS INTL INC BDS 6.75% 19-1/12/27	135,807	132,191	0.63%
185,000	CONDOR MERGER SUB INC BDS 7.375% 22-15/2/30	163,975	167,773	0.80%
52,000	DIRECTV FIN. LLC BDS 8.875% 24-1/2/30	52,000	53,153	0.25%
236,000	DT MIDSTREAM INC BDS 4.125% 21-15/6/29	220,170	216,428	1.03%
200,000	DUFREY ONE BV BDS 3.375% 21-15/4/28	193,176	208,347	0.99%
100,000	EG GLOBAL FIN. PLC BDS 11% 23-30/11/28	112,076	115,325	0.55%
168,000	ENTEGRIS ESCROW CORP BDS 5.95% 22-15/6/30	157,863	166,078	0.79%
58,000	ENTEGRIS INC BDS 3.625% 21-1/5/29	51,921	52,367	0.25%
200,000	FIBER BIDCO SPA BDS 11% 22-25/10/27	191,545	237,074	1.13%
288,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD BDS 6.125% 22-15/4/32	278,654	285,223	1.36%
166,000	FOOT LOCKER INC BDS 4% 21-1/10/29	132,028	140,371	0.67%
66,000	FORD MOTOR CO BDS 4.75% 13-15/1/43	70,364	54,391	0.26%
104,000	FORD MOTOR CO BDS 6.1% 22-19/8/32	104,000	104,096	0.49%
108,000	FORTRESS TRANSPORTATION AND INFRASTRUCTUR BDS 5.5% 21-1/5/28	103,680	104,427	0.50%
200,000	FTAI INFRA ESCROW HOLDINGS LLC BDS 10.5% 22-1/6/27	190,798	209,689	1.00%
291,000	FULL HOUSE RESORTS INC BDS 8.25% 21-15/2/28	295,768	276,047	1.31%
86,000	GARDA WORLD SECURITY CORP BDS 6% 21-1/6/29	71,810	75,955	0.36%
56,000	GARDA WORLD SECURITY CORP BDS 7.75% 23-15/2/28	55,681	57,010	0.27%
237,000	GGAM FIN. LTD BDS 8% 23-15/6/28	237,069	247,016	1.17%
283,000	HADRIAN MERGER SUB INC BDS 8.5% 18-1/5/26	261,864	280,467	1.33%
177,000	HEARTLAND DENTAL LLC / HEARTLAND DENTAL BDS 10.5% 23-30/4/28	177,000	186,553	0.89%
86,000	HILTON GRAND VACATIONS BORROWER ESCROW BDS 6.625% 24-15/1/32	86,000	86,336	0.41%

数量	銘柄	償却原価 米ドル	公正価値 米ドル	対純資産比率 (%)
普通社債 (続き)				
200,000	HOUSE OF HR GROUP B.V BDS 9% 22-3/11/29	197,506	222,992	1.06%
126,000	HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS LLC BDS 6.75% 21-15/1/27	125,299	125,563	0.60%
70,000	HUB INTL LTD BDS 5.625% 21-1/12/29	60,375	66,134	0.31%
357,000	HUBBAY MINERALS INC BDS 6.125% 20-1/4/29	350,995	351,872	1.67%
200,000	ILIAD SA BDS 5.375% 23-15/2/29	215,762	222,988	1.06%
200,000	INEOS QUATTRO FIN. 2 PLC BDS 8.5% 23- 15/3/29	216,574	230,676	1.10%
105,000	IRON MOUNTAIN INC BDS 4.5% 20-15/2/31	93,929	94,366	0.45%
216,000	IRON MOUNTAIN INC BDS 5.25% 20-15/7/30	188,564	204,062	0.97%
104,000	JB POINDEXTER & CO INC BDS 8.75% 23- 15/12/31	104,713	106,465	0.51%
31,000	JEFFERSON CAPITAL HOLDINGS LLC BDS 9.5% 24- 15/2/29	31,000	31,310	0.15%
199,000	KOHL'S CORP BDS 3.375% 21-1/5/31	145,351	159,417	0.76%
79,000	LABL INC BDS 5.875% 21-1/11/28	74,506	70,856	0.34%
127,000	LABL INC BDS 8.25% 21-1/11/29	120,564	104,061	0.49%
100,000	LABORATOIRE EIMER SELAS BDS 5% 21-1/2/29	85,884	93,461	0.44%
186,000	LGI HOMES INC BDS 4% 21-15/7/29	159,478	159,365	0.76%
183,000	LIFE TIME INC BDS 8% 21-15/4/26	182,369	185,203	0.88%
186,000	LIFEPOINT HEALTH INC BDS 9.875% 23-15/8/30	186,154	192,196	0.91%
200,000	LORCA TELECOM BONDCO SA BDS 4% 20-18/9/27	211,605	211,770	1.01%
130,000	LOTTOMATICA SPA BDS 9.75% 22-30/9/27	129,942	152,386	0.72%
100,000	LOTTOMATICA SPA/ROMA BDS 7.125% 23-1/6/28	108,205	115,126	0.55%
247,000	LSF9 ATLANTIS HOLDINGS LLC / VICTRA FIN BDS 7.75% 21-15/2/26	234,587	238,379	1.13%
259,000	MACY'S RETAIL HOLDINGS LLC BDS 5.875% 21- 1/4/29	232,584	251,464	1.20%
46,000	METIS MERGER SUB LLC BDS 6.5% 21-15/5/29	43,125	42,733	0.20%
98,000	MIDWEST GAMING BORROWER LLC / MIDWEST G BDS 4.875% 21-1/5/29	86,486	90,869	0.43%
114,000	MINERAL RESOURCES LTD BDS 9.25% 23-1/10/28	115,235	120,202	0.57%
309,000	MOZART DEBT MERGER SUB INC BDS 5.25% 21- 1/10/29	300,415	288,212	1.37%
84,000	NAVIENT CORP BDS 5.625% 03-1/8/33	62,617	66,346	0.32%
117,000	NAVIENT CORP BDS 9.375% 23-25/7/30	117,211	122,105	0.58%
143,000	NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS LP BDS 7.25% 23-15/1/29	145,390	147,432	0.70%
150,000	NORTONLIFELOCK INC BDS 6.75% 22-30/9/27	148,450	152,383	0.72%
110,000	ONEMAIN FIN. CORP BDS 3.5% 21-15/1/27	94,721	100,974	0.48%
117,000	ONEMAIN FIN. CORP BDS 4% 20-15/9/30	88,185	99,186	0.47%
339,000	ORGANON FIN. 1 LLC BDS 5.125% 21-30/4/31	280,692	290,937	1.38%

数量	銘柄	償却原価	公正価値	対純資産比率
		米ドル	米ドル	(%)
普通社債 (続き)				
71,000	OWENS & MINOR INC BDS 4.5% 21-31/3/29	61,355	62,396	0.30%
88,000	OWL ROCK CORE INCOME CORP BDS 7.95% 23-13/6/28	87,431	92,320	0.44%
84,000	PENN NTL GAMING INC BDS 4.125% 21-1/7/29	69,664	71,874	0.34%
297,000	PENNYMAC FIN. SERVICES INC BDS 5.75% 21-15/9/31	261,192	274,086	1.30%
40,000	PICARD MIDCO INC BDS 6.5% 22-31/3/29	37,438	37,357	0.18%
100,000	PINNACLE BIDCO PLC BDS 10% 23-11/10/28	121,350	134,038	0.64%
100,000	PINNACLE BIDCO PLC BDS 8.25% 23-11/10/28	105,115	113,785	0.54%
177,000	QUICKEN LOANS LLC / QUICKEN LOANS CO-IS BDS 3.875% 20-1/3/31	164,696	156,025	0.74%
168,000	RAND PARENT LLC BDS 8.5% 23-15/2/30	167,815	166,428	0.79%
132,000	RINGCENTRAL INC BDS 8.5% 23-15/8/30	132,000	136,208	0.65%
100,000	SCHAEFFLER AG BDS 4.75% 24-14/8/29	109,089	110,196	0.52%
136,000	SEAGATE HDD CAYMAN BDS 4.125% 20-15/1/31	114,930	120,529	0.57%
268,510	SEAGATE HDD CAYMAN BDS 9.625% 22-1/12/32	319,319	307,648	1.46%
199,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US BDS 3.375% 20-15/8/30	180,672	173,679	0.83%
374,000	STANDARD INDUSTRIES INC/NJ BDS 3.375% 20-15/1/31	338,721	317,556	1.51%
110,000	STATION CASINOS LLC BDS 4.625% 21-1/12/31	91,871	98,725	0.47%
281,000	SUNOCO LP / SUNOCO FIN. CORP BDS 4.5% 22-30/4/30	268,199	259,311	1.23%
127,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS BDS 5.5% 17-15/1/28	124,500	122,362	0.58%
128,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS EN BDS 6% 20-1/3/27	126,195	125,870	0.60%
146,000	TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP / TALLGRASS EN BDS 6% 21-1/9/31	127,426	134,457	0.64%
50,000	TELECOM ITALIA FIN. SA BDS 7.75% 03-24/1/33	59,766	63,433	0.30%
100,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO BDS 7.875% 23-31/7/28	111,206	119,629	0.57%
88,000	TENET HEALTHCARE CORP BDS 6.125% 22-15/6/30	88,000	88,065	0.42%
210,000	TERRAFORM POWER OPERATING LLC BDS 4.75% 19-15/1/30	211,760	194,078	0.92%
300,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLAN BDS 1.625% 16-15/10/28	251,605	280,497	1.33%
200,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS BDS 4.375% 21-9/5/30	217,550	204,605	0.97%
303,000	THOR INDUSTRIES INC BDS 4% 21-15/10/29	252,241	269,593	1.28%
238,000	TRANSDIGM INC BDS 4.875% 21-1/5/29	226,210	223,724	1.06%
53,000	TRINITY INDUSTRIES INC BDS 7.75% 23-15/7/28	53,000	55,072	0.26%
110,000	ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC BDS 6.875% 24-1/2/31	110,611	111,289	0.53%
96,000	UNIVISION COMM. INC BDS 4.5% 21-1/5/29	82,628	85,339	0.41%
89,000	UNIVISION COMM. INC BDS 7.375% 22-30/6/30	87,648	87,481	0.42%
121,000	UNIVISION COMM. INC BDS 8% 23-15/8/28	121,312	123,198	0.59%

数量	銘柄	償却原価 米ドル	公正価値 米ドル	対純資産比率 (%)
普通社債（続き）				
22,000	USI INC/NY BDS 7.5% 23-15/1/32	22,000	22,370	0.11%
221,000	VENTURE GLOBAL LNG INC BDS 8.125% 23-1/6/28	222,671	224,758	1.07%
94,000	VERDE PURCHASER LLC BDS 10.5% 23-30/11/30	94,000	97,186	0.46%
100,000	VERISURE HOLDING AB BDS 7.125% 23-1/2/28	108,650	114,193	0.54%
210,000	VERISURE HOLDING AB BDS 9.25% 22-15/10/27	222,897	245,458	1.17%
187,000	WATCO COS LLC / WATCO FIN. CORP BDS 6.5% 20-15/6/27	184,230	186,264	0.89%
100,000	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH BDS 5.625% 24-15/1/31	107,722	109,303	0.52%
107,000	WESTERN DIGITAL CORP BDS 3.1% 21-1/2/32	84,222	85,046	0.40%
242,000	WYNN MACAU LTD BDS 5.625% 20-26/8/28	211,749	225,476	1.07%
普通社債合計		17,953,085	18,333,900	87.17%
株式				
1,813	CHART INDUSTRIES INC	90,698	91,810	0.44%
株式合計		90,698	91,810	0.44%
投資総額		20,312,941	20,748,759	98.65%
その他の資産（負債控除後）			293,339	1.35%
純資産			21,042,098	100.00%

4. お知らせ

■ファンドの管理会社の名称が以下の通りに変更されました。

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

変更後：クイーンズゲート (Queensgate)

(変更日：2023年10月6日)