

運用報告書（全体版）

第27作成期
決算日

第78期 2020年5月27日
第79期 2020年7月27日
第80期 2020年9月28日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／資産複合 |
| 設定日 | 2007年5月22日 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、世界の債券、株式、REIT（不動産投資信託）およびコモディティ等へ実質的に分散投資することにより、安定した利子・配当収益の確保とともに、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | USアグリゲート・ボンド・ファンド ・米ドル建ての投資適格債券を主要投資対象とします。 欧州債券マザーファンド ・欧州地域の公社債を主要投資対象とします。 アジア・オセアニア債券マザーファンド ・アジアおよびオセアニア地域の公社債を主要投資対象とします。 新興国債券マザーファンド ・新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を主要投資対象とします。 グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ・ハイ・イールド債券を主要投資対象とします。 日本好配当株マザーファンド ・わが国の株式を主要投資対象とします。 グローバル好配当株マザーファンド ・世界各国の株式を主要投資対象とします。 エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンド ・新興国の株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。 世界REITマザーファンド ・日本を含む世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 コモディティ・マザーファンド ・ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎年1月、3月、5月、7月、9月、11月の27日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、委託会社が経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益を含みます。）等の中から、基準価額の水準等を勘案し分配を行います。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。 |

グローバル資産分散オープン （愛称）メインパートナー

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「グローバル資産分散オープン（愛称：メインパートナー）」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第27作成期（第78期～第80期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

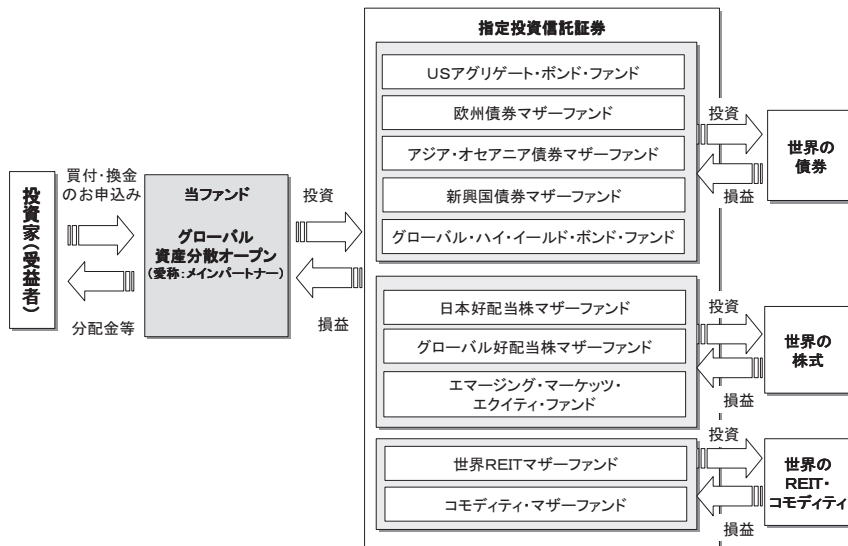
グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

ファンドの基本方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の債券、株式、REIT（不動産投資信託）およびコモディティ等へ実質的に分散投資することにより、安定した利子・配当収益の確保とともに、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

<運用の仕組み>



<基本資産配分>

| 資産 | 資産クラス | | 基本資産配分 |
|-------------|--------------|-------------|--------|
| 債券 | 世界の hoch格付債券 | 米国債券 | 10% |
| | | 欧州債券 | 10% |
| | | アジア・オセアニア債券 | 10% |
| | 新興国債券 | | 10% |
| | ハイ・イールド債券 | | 10% |
| 株式 | 日本株式 | | 10% |
| | 先進国株式 | | 15% |
| | 新興国株式 | | 5% |
| REIT・コモディティ | 世界REIT | | 15% |
| | コモディティ | | 5% |

グローバル資産分散オープン
愛称：「メインパートナー」

最近15期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 株式 組入比率 | 株式先物 組入比率 | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 | 投資信託証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|--------------------|-------|-----------|-----------|------------|--------------|-------------|--------------|----------------|-----------|
| | (分配落) | 税込 分配金 | 期中 騰落率 | | | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 第66期 (2018年5月28日) | 8,944 | 30 | 2.6 | 23.5 | 0.5 | 32.9 | — | 38.9 | 9,032 |
| 第67期 (2018年7月27日) | 9,012 | 30 | 1.1 | 23.6 | 0.5 | 32.2 | — | 39.3 | 8,942 |
| 第68期 (2018年9月27日) | 9,061 | 30 | 0.9 | 24.1 | 0.5 | 32.6 | — | 38.5 | 8,846 |
| 第69期 (2018年11月27日) | 8,742 | 30 | △ 3.2 | 23.8 | 0.5 | 33.7 | — | 39.6 | 8,425 |
| 第70期 (2019年1月28日) | 8,555 | 30 | △ 1.8 | 24.1 | 0.5 | 32.8 | — | 39.1 | 8,138 |
| 第71期 (2019年3月27日) | 8,878 | 30 | 4.1 | 23.8 | 0.5 | 32.2 | — | 39.1 | 8,252 |
| 第72期 (2019年5月27日) | 8,694 | 30 | △ 1.7 | 22.8 | 0.5 | 32.4 | — | 40.3 | 8,011 |
| 第73期 (2019年7月29日) | 8,885 | 30 | 2.5 | 23.9 | 0.1 | 31.8 | — | 40.0 | 8,092 |
| 第74期 (2019年9月27日) | 8,876 | 30 | 0.2 | 23.9 | 0.1 | 31.8 | — | 39.5 | 7,958 |
| 第75期 (2019年11月27日) | 9,140 | 30 | 3.3 | 24.5 | 0.2 | 32.5 | — | 40.2 | 8,029 |
| 第76期 (2020年1月27日) | 9,349 | 30 | 2.6 | 23.7 | 0.1 | 33.2 | — | 40.0 | 8,026 |
| 第77期 (2020年3月27日) | 7,934 | 30 | △ 14.8 | 25.6 | 0.2 | 32.2 | 0.1 | 38.5 | 6,662 |
| 第78期 (2020年5月27日) | 8,354 | 30 | 5.7 | 25.5 | 0.4 | 31.4 | 0.3 | 39.7 | 6,977 |
| 第79期 (2020年7月27日) | 8,753 | 30 | 5.1 | 24.2 | 0.3 | 31.9 | 0.7 | 39.8 | 7,257 |
| 第80期 (2020年9月28日) | 8,781 | 30 | 0.7 | 24.6 | 0.3 | 32.0 | 0.8 | 39.3 | 7,203 |

*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

*基準価額の騰落率は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

当作成期中の基準価額等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | | 株式 組入比率 | 株式先物 組入比率 | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 | 投資信託証券 組入比率 |
|------|-----------------|-------|-------|------------|--------------|-------------|--------------|----------------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | | | | |
| | | 円 | % | % | % | % | % | % |
| 第78期 | (期首) 2020年3月27日 | 7,934 | — | 25.6 | 0.2 | 32.2 | 0.1 | 38.5 |
| | 3月末 | 7,907 | △ 0.3 | 25.1 | 0.3 | 32.1 | 0.1 | 38.9 |
| | 4月末 | 8,158 | 2.8 | 25.4 | 0.3 | 30.9 | 0.2 | 39.7 |
| | (期末) 2020年5月27日 | 8,384 | 5.7 | 25.5 | 0.4 | 31.4 | 0.3 | 39.7 |
| 第79期 | (期首) 2020年5月27日 | 8,354 | — | 25.5 | 0.4 | 31.4 | 0.3 | 39.7 |
| | 5月末 | 8,410 | 0.7 | 24.7 | 0.3 | 31.5 | 0.3 | 39.8 |
| | 6月末 | 8,615 | 3.1 | 24.7 | 0.3 | 31.8 | 0.7 | 39.5 |
| | (期末) 2020年7月27日 | 8,783 | 5.1 | 24.2 | 0.3 | 31.9 | 0.7 | 39.8 |
| 第80期 | (期首) 2020年7月27日 | 8,753 | — | 24.2 | 0.3 | 31.9 | 0.7 | 39.8 |
| | 7月末 | 8,722 | △ 0.4 | 23.9 | 0.3 | 32.0 | 0.7 | 40.1 |
| | 8月末 | 9,018 | 3.0 | 25.2 | 0.3 | 31.9 | 0.7 | 40.0 |
| | (期末) 2020年9月28日 | 8,811 | 0.7 | 24.6 | 0.3 | 32.0 | 0.8 | 39.3 |

*騰落率は期首比です。

*期末基準価額は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

当作成期中の指定投資信託証券の組入比率の推移

| 資 産 | | 債 券 | | | | | 株 式 | | | REIT・コモディティ | |
|-------|--------------------|-------------------|-------------|--------------------|--------------|------------------------|---------------|------------------|-------------------------|---------------|----------------|
| 資産クラス | | 米国債券 | 欧州債券 | アジア・オセアニア債券 | 新興国債券 | ハイ・イールド債券 | 日本株式 | 先進国株式 | 新興国株式 | 世界REIT | コモディティ |
| 決算期 | 年 月 日 | USアグリゲート・ボンド・ファンド | 欧州債券マザーファンド | アジア・オセアニア債券マザーファンド | 新興国債券マザーファンド | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | 日本好配当株マザーファンド | グローバル好配当株マザーファンド | エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド | 世界REITマザーファンド | コモディティ・マザーファンド |
| 第78期 | (期首) 2020年3月27日 | 9.4 | 9.7 | 9.7 | 9.4 | 8.9 | 10.9 | 15.9 | 5.1 | 14.9 | 4.9 |
| | 3月末 | 9.6 | 9.7 | 9.7 | 9.3 | 9.3 | 10.6 | 15.8 | 4.9 | 15.1 | 4.8 |
| | 4月末 | 9.4 | 9.2 | 9.6 | 9.0 | 9.3 | 10.7 | 15.8 | 5.2 | 15.7 | 4.5 |
| | (期末) 2020年5月27日 | 9.3 | 9.2 | 9.5 | 9.5 | 9.5 | 10.9 | 15.8 | 5.1 | 15.6 | 4.7 |
| 第79期 | (期首) 2020年5月27日 | 9.3 | 9.2 | 9.5 | 9.5 | 9.5 | 10.9 | 15.8 | 5.1 | 15.6 | 4.7 |
| | 5月末 | 9.3 | 9.2 | 9.5 | 9.4 | 9.6 | 10.5 | 15.4 | 5.1 | 15.8 | 4.6 |
| | 6月末 | 9.3 | 9.3 | 9.6 | 9.7 | 9.5 | 10.2 | 15.6 | 5.4 | 15.4 | 4.6 |
| | (期末) 2020年7月27日 | 9.1 | 9.5 | 9.5 | 9.7 | 9.5 | 10.3 | 15.2 | 5.6 | 15.4 | 4.7 |
| 第80期 | (期首) 2020年7月27日 | 9.1 | 9.5 | 9.5 | 9.7 | 9.5 | 10.3 | 15.2 | 5.6 | 15.4 | 4.7 |
| | 7月末 | 9.1 | 9.6 | 9.5 | 9.6 | 9.5 | 9.8 | 15.2 | 5.7 | 15.7 | 4.7 |
| | 8月末 | 8.8 | 9.4 | 9.4 | 9.6 | 9.4 | 10.2 | 15.8 | 5.7 | 15.9 | 4.9 |
| | (期末) 2020年9月28日 | 9.1 | 9.5 | 9.5 | 9.7 | 9.5 | 10.9 | 14.8 | 5.6 | 14.9 | 4.9 |

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

当作成期中の指定投資信託証券別の騰落率

| 資 産 | ファンド名 | 騰 落 率 |
|-------------|-------------------------|--------|
| 債 券 | USアグリゲート・ボンド・ファンド | + 4.9% |
| | 欧州債券マザーファンド | + 6.1% |
| | アジア・オセアニア債券マザーファンド | + 6.8% |
| | 新興国債券マザーファンド | +11.1% |
| | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | +15.8% |
| 株 式 | 日本好配当株マザーファンド | +12.3% |
| | グローバル好配当株マザーファンド | +22.1% |
| | エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド | +18.3% |
| REIT・コモディティ | 世界REITマザーファンド | +16.7% |
| | コモディティ・マザーファンド | + 7.6% |

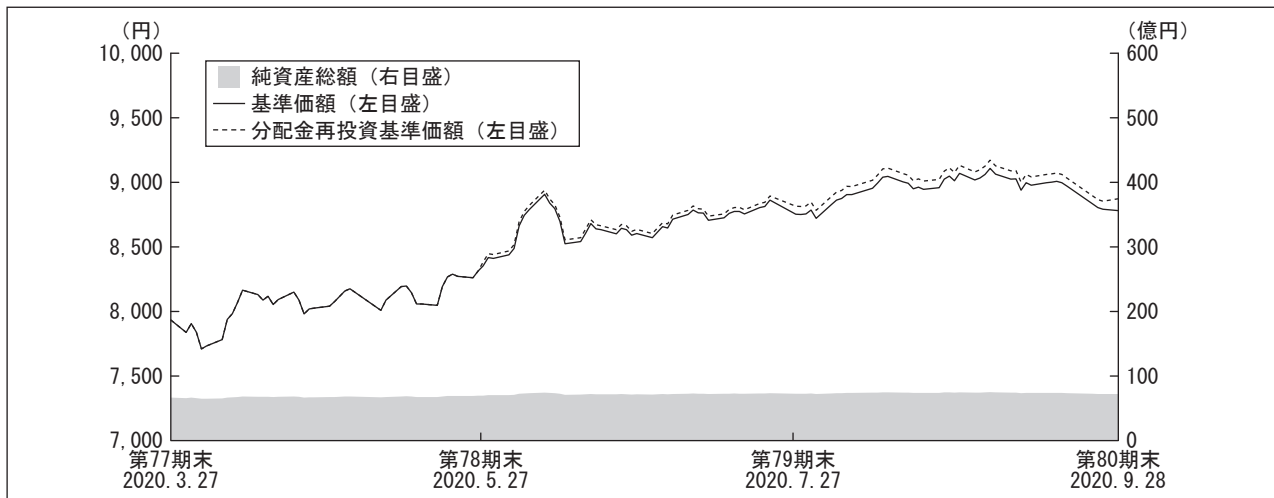
*「USアグリゲート・ボンド・ファンド」、「グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」および「エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」の騰落率は分配金込み

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第78期首：7,934円

第80期末：8,781円（作成対象期間における期中分配金合計額 90円）

騰落率：+11.8%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、先進国から新興国までの幅広い地域の債券、株式、REIT（不動産投資信託）およびコモディティ等へ実質的に分散投資しました。

（上昇要因）

米国を中心とした経済指標の改善により景気底打ちが意識されたことや、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待、国内における緊急事態宣言の全面的な解除や第二次補正予算の編成などを好感して、リスク資産が全般的に上昇したことが要因となりました。また、欧米を中心に金融緩和と政策が長期化するととの観測などから金利が低下傾向となったことも、要因となりました。

【投資環境】

■米国債券市場

ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスで見た当作成期の米国投資適格債券市場は、プラスのリターンとなりました。投資適格社債、CMBS、ABSは力強い反発を見せました。新型コロナウイルスの世界史的な感染拡大をきっかけとする未曾有のリスクオフと流動性の枯渇を経て、スプレッドは著しく縮小しました。世界の主要中央銀行によるかつてない規模の介入によって債券市場の流動性や投資家のセンチメントは回復し、リスク資産への資金回帰につながりました。

当作成期は短期および中期金利がやや低下したため、米国債はプラスのリターンとなりましたが、投資家のリスク許容度が作成期を通じて高まったため、クレジットセクターに対しては劣後しました。段階的な経済活動の再開と、新型コロナウイルスワクチンの開発に関する前向きな展開も、高利回りのクレジットセクターに対する需要を刺激しました。一方、エージェンシーMBS（政府系不動産担保証券）は住宅ローン金利が歴史的な低水準となったことで期限前償還が増加したため、他の債券セクターをアンダーパフォームしました。

■欧州債券市場

当作成期、欧州国債は上昇しました。作成期初、ECB（欧州中央銀行）は一貫してハト派的姿勢であったものの、EU（欧州連合）救済パッケージが合意に至らず、利回りは、まちまちな動きとなりました。しかし、5月に復興パッケージが合意されると、周辺国のソブリン債は押し上げられ、ユーロ圏国債をけん引しました。8月下旬には、感染症対応策の緩和により景気回復への期待が高まり、利回りは上昇しましたが、作成期終盤には感染「第2波」への懸念、都市封鎖の再導入への思惑が、利回りを押し下げました。

ECBは低金利を維持、緩和策を拡大しました。6月にはPEPP（パンデミック緊急購入プログラム）を1.35兆ユーロに拡大し、また非ユーロ圏の銀行に対するユーロの流動性供給のための支援策も新設しました。またFRB（米連邦準備制度理事会）は、2.3兆米ドルの資金供給の緊急支援策を導入しました。

ユーロ圏のGDP（域内総生産）は、1-3月期は前期比△3.8%となったあと、4-6月期は同△12.1%といずれも予想を下回りました。

■アジア・オセアニア債券市場

当作成期のアジア・オセアニア債券市場は上昇し、金利は低下しました。アジア・オセアニア債券市場では、新型コロナウイルスの感染拡大の落ち着きや経済封鎖の解除による経済機能の回復に対する期待感などを背景に金利が上昇する場面も見られましたが、アジア・オセアニア各国では景気支援を目的とした中央銀行による利下げサイクルの進展が見られたことなどを背景に、金利は低下する展開となりました。

為替市場では、銅価格などのコモディティ価格の上昇やセンチメント（市場心理）の改善を背景にオセアニア通貨は上昇しました。一方、米ドルに対し安定的に推移した香港ドルは下落する展開となりました。

■新興国債券市場

当作成期中、新興国債券市場は2020年前半における新型コロナウイルスの感染拡大を巡る一連のショック

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

から回復し、力強いリターンを上げました。財政・金融の両面で世界的に大規模な対策がとられたことや、経済再開の動きが見られたことが、作成期中の力強い回復を後押ししました。

IMF（国際通貨基金）は2020年6月に世界経済の見通しをアップデートし、同年の世界GDP（国内総生産）成長率予測を4.9%減に下方修正しました。米国は国内の大部分における大規模なロックダウン（都市封鎖）を背景に、4-6月期のGDP成長率（改定値）が前期比年率31.7%減となりました。FRB（米連邦準備制度理事会）はFF（フェデラルファンド）金利の誘導目標レンジを0.00%－0.25%で据え置き、流動性を支えるべく大規模な金融緩和政策を導入したほか、過去の低インフレを補うために、目標である2%のインフレの上振れを容認する、より柔軟な平均インフレターゲットを導入することを発表しました。この金融政策の調整により、投資家は緩和的な金融政策が長期にわたり維持されるとの見通しを強めました。中国が発表した1-3月期のGDP成長率は前年同期比6.8%減となり、当該数値の発表が開始された1992年以来初めての減少となりました。世界各国の中央銀行の多くが利下げに踏み切り、一部の国では今回の景気後退に対処するべく、景気刺激策が導入されています。

■ハイ・イールド債券市場

新型コロナウイルスの感染拡大は世界経済を大きく揺るがしましたが、歴史的規模の財政および金融刺激策に助けられ、株式および債券市場は急落から立ち直りました。新型コロナウイルスが中国から世界に広がるにつれて、金融市場のボラティリティ（価格変動性）は次第に高まってきました。FRB（米連邦準備制度理事会）は政策金利をゼロ近辺に引き下げるとともに、TALF（タム物資担保証券貸出制度）とその他の緊急貸出プログラムの一部で、特定の条件を満たすハイ・イールド格への格下げ銘柄やハイ・イールド債のETF（上場投資信託）を対象とすることを発表しました。米国政府も、大多数の国民に対して数兆ドル規模の直接的な支援を行いました。

夏場にロックダウン（都市封鎖）が緩和されたことで景気回復の兆しが表れ、完全な正常化までには長期間を要することが示されているものの、「コロナショック」時に失われた雇用のほぼ半分が8月末までに回復しました。

JPモルガン・グローバル・ハイ・イールド・インデックスの平均スプレッド幅は6%台半ばで当作成期の取引を終えました。JPモルガンによると、新規発行量は当作成期を通じて多く、6月には過去最高を記録しました。ハイ・イールド債券ファンドには資金流入が見られたほか、4月に4%台後半であった米国のデフォルト（債務不履行）率は、8月に5%台後半に上昇しました。

■日本株式市場

当作成期の国内株式市場は、新型コロナウイルスの世界的流行を受けて年初来安値圏で始まりましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）による無制限の量的緩和や、米経済対策に対する期待感などから、上昇に転じました。日本銀行によるETF（上場投資信託）購入枠の拡大も国内株式市場を下支えしました。4月には、株式市場の二番底懸念が台頭したものの、主要国の金融・財政の政策により、世界的に株式市場は反発し、国内株式市場も上昇基調となりました。5月下旬以降は、経済活動の再開への期待などからその騰勢を強めました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

6月中旬には、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念などから国内株式市場は弱含みの展開となり、7月中旬にかけて、上値の重い展開が続きました。8月に入ると、海外のワクチン開発への期待、米国株式の上昇などを受けて上昇に転じました。8月中旬以降、国内株式市場は一進一退の展開となり作成期末を迎えました。

■先進国株式市場

グローバルの株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、各国政府や中央銀行が市場予想を上回る所得補償や金融緩和策を打ち出したことから、大きく反発してはじまりました。その後も、感染の再拡大や米中関係の緊張などから上値が重くなる局面こそありましたが、低金利環境の継続や中国、米国の経済が予想以上のペースで回復しているという見方が支えとなり、8月まで継続的な上昇を見せました。9月に入ると、新型コロナウイルス感染症の流行下でも業績拡大が続くとの期待からこれまで株価上昇をけん引してきた米国のIT（情報技術）株に利益確定売りが出て急落したことから、作成期末にかけては不安定な相場展開となりました。

■新興国株式市場

当作成期、新興国株式市場は、作成期初の感染危機による急落から反転し、力強く上昇しました。パンデミック（感染の大流行）対策として導入された世界各国での大規模な金融刺激策と、中国での経済回復の兆しが、リスク資産を押し上げました。作成期の後半には、いくつかのグローバル経済データが改善したことや、堅調な米国企業業績も投資家心理を支えました。米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）が長期にわたり緩和的な金融政策を維持する意向を示すとともに、平均インフレ率目標を導入し、強い雇用市場を維持することに注力すると発表しました。コモディティ価格は総じて上昇しました。全体としては、これらのプラス要因のセンチメントに及ぼす影響が、ブラジルやインドを含む各地での感染拡大というマイナス要因のそれを上回る形となりました。

■世界REIT市場

当作成期、世界リート市場は堅調に推移しました。アジア太平洋地域および北米地域は堅調に推移した一方、欧州地域は軟調な推移となりました。2020年の年初来で見ると、世界リート市場は堅調に推移しているもののその他株式市場と比べ大きく遅れをとっていますが、世界経済が回復すれば、不動産関連株式市場は低金利環境の中、相対的な価値、また魅力的な配当利回りを提供すると考えます。

世界の中央銀行や政治主導で大規模な景気対策を講じており、世界金融危機の時とは異なり、不動産関連企業のバランスシートは良好な状態にあります。また、ほとんどの企業は引き続き低コストで資金調達が可能となっており、資金が必要な企業にとって借り換えしやすい環境となっています。そのため、需要減退の深刻さの度合いと、その後の不動産セクターや地域の需要回復ペースに注目しています。その中で非常に魅力的な価格で回復力のある地域、不動産セクター、また、個別の企業が見られます。

■コモディティ市場

当作成期のコモディティ市場では、作成期初は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による需要減少の思惑から下落しましたが、5月以降は主要国での経済封鎖の解除などを背景に需要の回復が意識されたことなどから反発する展開となり、ブルームバーグ商品指数は上昇する展開となりました。

エネルギーセクターは上昇しました。OPECプラス（石油輸出国機構とロシアなどの非加盟国）の減産体制の復活や、主要国の移動制限の解除が見られるなかでエネルギー需要が回復するとの見方が強まったことなどを背景に上昇しました。

工業金属セクターは上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大の緩和など需要の回復が意識され、金属価格は上昇しました。

貴金属セクターは上昇しました。主要中央銀行の金融緩和策が進展するなか、実質金利の低下が意識されたことなどから、貴金属価格には上昇圧力がかったものの、作成期末にかけては反落しました。

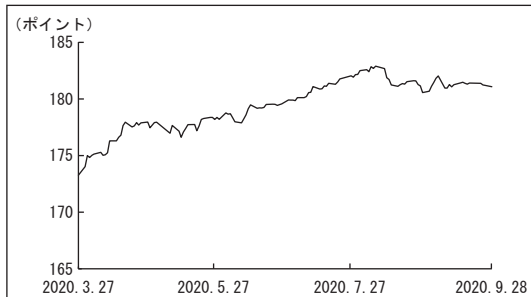
農産物セクターは上昇しました。米中対立などが懸念される場面が見られつつも、経済活動の再開への期待から需要の回復が意識され、農産物セクターは底堅い推移となりました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

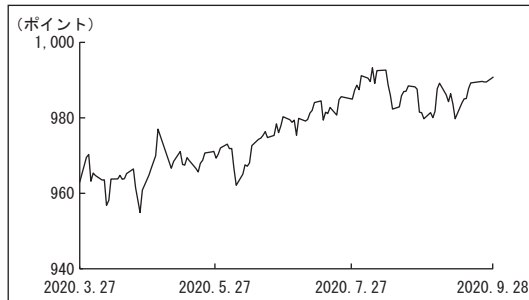
(市況の推移)

ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスの推移

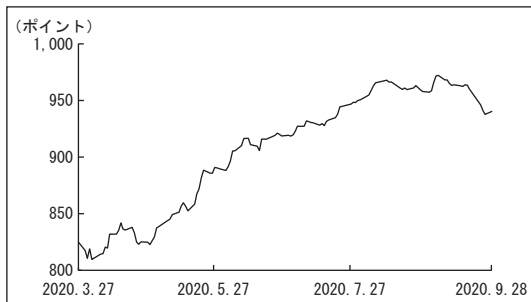


*ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスは、当ファンドの設定日の前営業日を100として指数化しております。

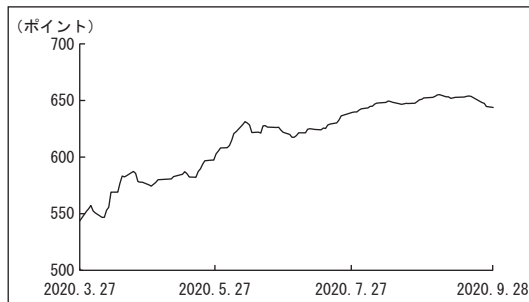
FTSE欧州世界国債インデックスの推移



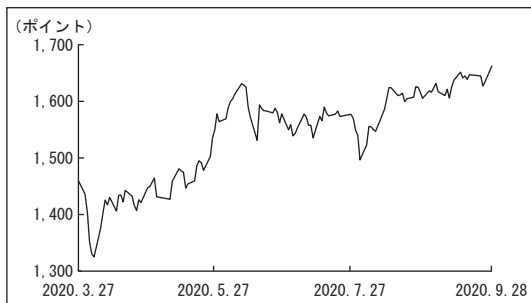
JPMorgan EMBI グローバル・ダイバーシファイドの推移



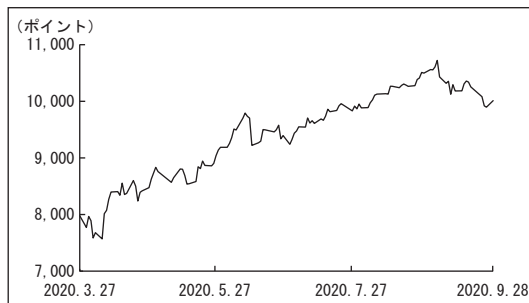
JPMorgan グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックスの推移



TOPIXの推移

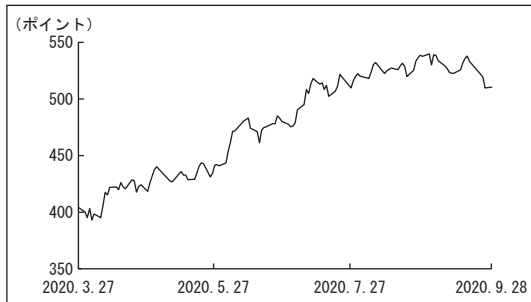


MSCIワールド・インデックスの推移

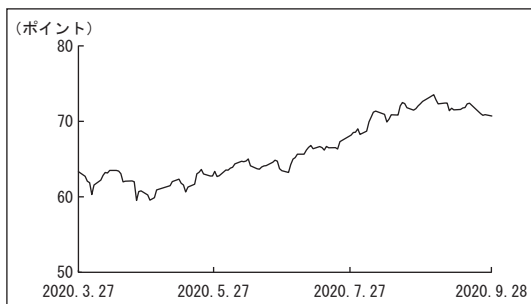


グローバル資産分散オープン 愛称：「メインパートナー」

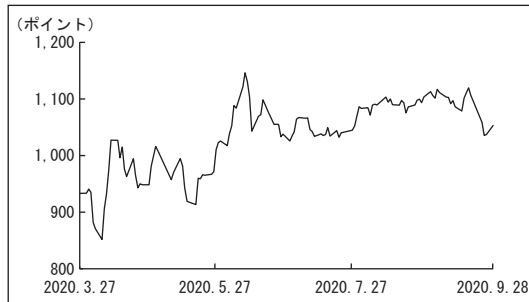
MSCI エマージング・マーケット・インデックスの推移



ブルームバーグ商品指数の推移



S&P先進国REITインデックス（配当込み）の推移



S & P 先進国REITインデックス（以下「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三井住友DSアセットマネジメント株式会社に付与されています。

当インデックスに対する一切の権利はS&P Globalの一部門であるSPDJIに帰属し、全部または一部を問わずSPDJIの書面による承諾なく再流通または再生産させることは禁じられています。S&P®はS&P Globalの登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」）の登録商標です。

SPDJI、Dow Jonesまたはそれぞれの関連会社は、当インデックスが当該資産クラスまたはセクターを正確に表象しているかについていかなる表明も保証も行いません。

SPDJI、Dow Jonesまたはそれぞれの関連会社は、当インデックスまたはそれに含まれるデータの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

【ポートフォリオ】

■グローバル資産分散オープン

当作成期の運用については、基本資産配分をもとに、指定投資信託証券の組み入れを行い、世界の債券、株式、REITおよびコモディティ等へ実質的に分散投資しました。

各資産への配分は、信託財産の純資産総額に対し、概ね債券：50%程度、株式：30%程度、REITコモディティ：20%程度を基本資産配分としました。

各資産クラスを実質的な主要投資対象とする投資信託証券への投資にあたっては、基本資産配分から大幅に乖離する資産クラスはなかったため、リバランスは実施しませんでした。

■USアグリゲート・ボンド・ファンド

当作成期、当ファンドはベンチマークをアウトパフォームしました。

スプレッドセクターのオーバーウェイトを維持したことがプラスに寄与し、2020年1-3月期における「コロナショック」に伴うアンダーパフォーマンスを一部取り戻しました。

作成期首時点における社債のバリュエーション（投資価値評価）は景気後退時における水準まで割安となっており、長期的に魅力的な投資機会が生まれていました。社債セクターのボラティリティ（価格変動性）が落ち着いたことで、当ファンドは新発債への応募を積極的に行い、社債のアロケーションを拡大しました。

景気後退からの回復に伴い、当ファンドはCMBS（商業用不動産担保証券）の厳選したトランシェ（リスク別など特定の条件で切り分け、ひとまとめにした部分）やエソテリックABS（構造などが難解な資産担保証券）、社債における特定のサブセクターといった、依然として高いリスクプレミアムを持つ分野と、潜在的に魅力的なリスク調整後リターンを持つ分野に着目していく方針です。

金利とデュレーション*については、長期金利が上昇する可能性があるとしているものの、クレジットセクターのオーバーウェイトとのバランスを取るべく、当面は戦略的に中立を維持する方針です。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

■欧州債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、+6.1となりました。

国別配分/デュレーションについては、ユーロ圏のデュレーションのアンダーウェイト幅を拡大しました。特にフランスのアンダーウェイト幅を拡大しました。感染者数の拡大などは明白な逆風となりますが、当ファンドでは、今後数ヵ月で欧州景気の力強い回復を見込んでおり、ユーロ圏中核国のソブリン債への需要が低下する可能性があると考えています。

感染症対策として大規模な財政支出はあるものの、中央銀行のハト派的姿勢や、合意なきBREXIT（英国のEU離脱）の可能性などから、英国のスティーブ化（長短金利の拡大）ポジションを縮小し、参考指数並みとしました。スウェーデンのデュレーションのオーバーウェイト幅を維持しました。また、新興国では、ルーマニア、セルビアのポジションを維持しました。イスラエルを新たにオーバーウェイトとしました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■アジア・オセアニア債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、+6.8%となりました。

通貨配分に関しては、2020年度の基本通貨配分に基づきアロケーションを行いました。韓国やオーストラリアのウェイトを抑制した水準としました。また、デュレーションについては、2.0年から3.0年程度を中心としました。

■新興国債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、+11.1%となりました。

ブラジルは引き続きオーバーウェイトとしていますが、政治的な難局を受けてソブリン債のほか、特に準ソブリン石油会社Petrobrasのポジションを縮小しました。また、社債については、銀行などのポジションを削減した一方、確信度の高い消費関連銘柄のポジションは据え置きました。

トルコのポジションを削減し、オーバーウェイトからアンダーウェイトとしました。同国は新型コロナウイルスの感染拡大により経済が減速する中、型破りな金融政策が行われたことで、ファンダメンタルズ（基礎的条件）がより脆弱となっています。

確信度の高いフロンティア国としてベトナム、モンゴル、ガーナのアロケーションを拡大したほか、アンゴラのポジションを新たに構築しました。これら高利回りの国は3月に過度に売られたことで、バリュエーション（投資価値評価）が魅力的となりました。

メキシコのポジションを拡大し、最大のオーバーウェイト国としました。メキシコは「コロナ危機」への対応方針が物議を醸しているものの、財政黒字を維持しており、同国債券は魅力的なリスク調整後利回りを有しています。当ファンドが保有する準ソブリン債は、ソブリン債よりやや高めのリターンを提供しています。

■グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

当ファンドは、ファンダメンタルリサーチの一環として、収益ゼロのシナリオを想定し、パンデミック（感染の大流行）によって引き起こされた足元の不透明な環境を乗り切ることができる企業の特定に努めました。健全なファンダメンタルズ（基礎的条件）を有する企業がバランスシートを強化するために債券を発行する中、当ファンドではこうした投資機会を魅力的なバリュエーション（投資価値評価）で捉えることができました。例として、ホテルセクターではMarriott InternationalやHiltonの新発債、娯楽・レジャーセクターではSix Flags EntertainmentやCedar Fairの担保付社債などが挙げられます。

また、エネルギーセクターでは、足元で非投資適格級に格下げされた銘柄の買い付けにより、エクスポージャーを拡大しました。具体的には、ハイ・イールド債券市場の中では比類ない規模を有する米国のE&P（原油探査・調査）企業である、Occidental Petroleumの債券を購入しました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■日本好配当株マザーファンド

当作成期の騰落率は、+12.3%となりました。

ポートフォリオの構築に当たっては、引き続き予想配当利回りの高さや株価の割安性に着目しつつも、流動性、財務安定性、業績動向、利益成長性および株主還元政策、将来の配当の安定性や成長性等も勘案して投資する銘柄を選別しました。作成期末の業種配分比率については、予想配当利回りの水準、割安性、業績の見通し、配当の安定・成長性等を勘案した結果、市場平均（TOPIX）対比で見ると、建設業、化学、輸送用機器、卸売業、保険業などに多めに投資しました。一方、食料品や医薬品、電気機器、精密機器、サービス業などは少なめとしました。

■グローバル好配当株マザーファンド

当作成期の騰落率は、+22.1%となりました。

当作成期は、世界的な新型コロナウイルス感染症の拡大による不透明な投資環境が続くなか、ディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）業種、銘柄に軸足を置き、減配リスクを考慮した運用を行いました。保有銘柄数は65銘柄程度とし、株式組入比率は97%前後と高位を維持しました。地域配分においては、北米、欧州、アジア・オセアニア地域での投資割合をほぼ均等に維持し、業種配分は景気敏感業種と業績が景気の影響を受けにくいディフェンシブ業種のバランスを考慮しました。当作成期の主な売買は、欧米のエネルギー大手を買い増したほか、台湾のリース、IT関連株を新規に買い付けました。一方、世界的な低金利環境が続くなか、収益改善の機会が遠のいたと判断した、米国の総合金融会社や信託銀行を売却しました。

■エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

当作成期、当ファンドは力強く上昇したものの、ベンチマークをアンダーパフォームしました。セクター別では、一般消費財・サービスおよび素材の銘柄選択とアンダーウェイトが、相対パフォーマンスにマイナスに作用しました。国別では、ロシアの銘柄選択がプラスに貢献し、オーバーウェイトによるマイナスの影響を上回りました。中国の銘柄選択も相対パフォーマンスに貢献しました。一方、インドの銘柄選択とアンダーウェイトは相対パフォーマンスの重石となりました。当作成期にセクター配分は大きく変えておらず、ポートフォリオ全体の特性はこれまで通りグロース寄りとしました。

■世界REITマザーファンド

当作成期の騰落率は、+16.7%となりました。

国別配分では、主に、アウトパフォームしたオーストラリアのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。一方、アンダーパフォームした欧州のオーバーウェイトはマイナスに作用しました。

銘柄選択では、欧州、アジア太平洋地域、北米地域の順にプラスの寄与となりました。大陸欧州の銘柄選択では、主にアウトパフォームしたWarehouses De Pauw SCAのオーバーウェイトがプラスとなりました。英国の銘柄選択では、主にアウトパフォームしたTritax Big Box、SEGR0、Safestoreのオーバーウェイトがプラスの寄与となりました。日本の銘柄選択では、主に安定したビジネスモデルと実績のある経営陣を有する銘柄がプラスの寄与となりました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■コモディティ・マザーファンド

当作成期の騰落率は、+7.6%となりました。

当作成期のポートフォリオは、運用の基本方針通り米ドル建てブルームバーグ商品指数連動債の組入比率を高位に維持しました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第78期～第80期の各期において30円とさせていただきます。(1万口当り税込み)

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

| 項目 | 第78期 | 第79期 | 第80期 |
|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2020年3月28日 ～2020年5月27日 | 2020年5月28日 ～2020年7月27日 | 2020年7月28日 ～2020年9月28日 |
| 当期分配金 (円) | 30 | 30 | 30 |
| (対基準価額比率) (%) | 0.36 | 0.34 | 0.34 |
| 当期の収益 (円) | 30 | 30 | 30 |
| 当期の収益以外 (円) | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 718 | 728 | 732 |

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■グローバル資産分散オープン

運用の基本方針に従い、投資信託証券への投資を通じて、世界の債券、株式、REITおよびコモディティ等へ分散投資します。

各資産への配分は、信託財産の純資産総額に対し、概ね債券：50%程度、株式：30%程度、REIT・コモディティ：20%程度を基本資産配分とします。

■USアグリゲート・ボンド・ファンド

米国経済の回復基調は依然として損なわれていないものの、その強さは、米国政府が新型コロナウイルスの感染拡大に伴う健康上の危機に効果的に対応できるかに大きく依存するでしょう。また、景気刺激策が取りまとめられていないことで、失業給付の上乗せや、地方政府への財政的支援を巡る不透明性が高まっており、米国経済にさらなるリスクをもたらしています。

第4弾の景気刺激策は最終的には米国議会を通過すると見ていますが、米大統領選挙を控える中、その詳細や時期については不透明です。最近のFRBの金融政策の枠組みの変更は、長期的には必然的なものであり、資産価格のインフレを高めると思われますが、経済の回復を助長し、今後数年間で消費者物価を大幅に上昇させるためには、結局のところ堅実な財政刺激策が必要であると考えます。FRBの継続的な金融政策を考慮すると、当面の間、短期の米国債利回りは非常に低い水準に留まる可能性が高いでしょう。短期金利が低位安定すると見られる一方、ひとたび短期的なイベントリスクが後退すれば、継続的な経済成長が長期金利を押し上げることにより、米国債のイールドカーブはさらにスティーブ化する可能性があると考えています。

■欧州債券マザーファンド

作成期半ば頃からの感染症対応策の段階的な緩和は、夏場のユーロ圏景気の回復を後押ししました。ややマイルドな感染症への対応策によって、感染拡大の封じ込めに成功すれば、V字型の景気回復が続くことが見込めそうです。しかし、感染症による入院件数や死亡件数が感染者数と同様のペースで伸びた場合には、広範な都市封鎖や、それに伴う経済の混乱の可能性が高まると考えます。

世界中の中央銀行は、ハト派的姿勢を維持しており、ECBも同様の姿勢を維持すると見ているものの、地域的な都市封鎖や、低インフレが続いた場合には追加緩和の可能性があると想定します。

景気回復が続けば、年末に向けてクレジット・スプレッド（国債に対する上乗せ金利）の縮小の余地はあると考えていますが、現在よりもスプレッドが縮小すれば、不透明要因をふまえ、リスク水準の引き下げを検討する方針です。

■アジア・オセアニア債券マザーファンド

今後のアジア・オセアニア市場では、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する警戒感が残るものの、経済機能の回復は徐々に進展していくものと見られます。また、当面維持されることが見込まれる各国中央銀行の緩和スタンスや各国の景気支援策などが主要なテーマになると見えています。これらのアジア・オセアニア

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

ア当局の政策や、グローバル市場のリスクオン・オフ（リスク選好・回避）を見極めつつ、通貨配分およびデューレーションを決定していく方針です。

■新興国債券マザーファンド

新型コロナウイルスの感染の大流行、原油価格の急落、市場流動性の枯渇を背景として3月にリスク資産が世界的に急落した後、4-9月にリスクセンチメントが回復したことは、「コロナ危機」に際して先進国と新興国双方で実施された経済刺激策を巡る、当ファンドの従前の楽観的見通しに沿ったものでした。経済活動が正常化を続ける中で、各国における財政・金融支援措置は支えとなると見えています。株式の割高感が高まり、金利が歴史的な低水準にある現在において、新興国債券の持つ高いキャリー収入は引き続き投資家を魅了するでしょう。ただし、ここ数ヶ月間で新興国債券のバリュエーションは適正水準に近づいており、足元の需給は、より均衡化しています。

当ファンドでは引き続き、ウクライナやガーナといった過度に値下がりした複数のフロンティア国に投資妙味があると見えています。また一方では、トルコや南アフリカなど構造的に脆弱な国のエクスポージャー（感応度）は削減しています。

■グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

ハイ・イールド債のスプレッドが長期的な平均水準に向かって縮小を続けている中、当ファンドは引き続き、緩やかな経済再開、新型コロナウイルスの治療法やワクチン開発から恩恵を受けることのできる企業を市場の隅々で見出しています。新型コロナウイルスの感染拡大に起因した業務の混乱の影響が今後も企業収益に反映されていく中、米大統領選挙が近づくとつれて再びボラティリティが高まる可能性があります。その際には、魅力的なバリュエーションでの投資機会が生まれるかもしれません。

従来通り、当ファンドは高いインカム収入を目指しつつ、ハイ・イールド債券市場につきものの高いボラティリティの抑制に努めます。これまでも様々な市場環境の下で好リターンを獲得してきた、徹底したクレジットリサーチとリスクを意識した運用を継続していく方針です。

■日本好配当株マザーファンド

運用方針としては、引き続き、銘柄の予想配当利回りの高さや株価の割安性に着目しつつも、業績動向、利益成長性および株主還元政策、将来の配当の安定性や成長性等も勘案して銘柄選択を行っていきます。

国内のマイナス金利は今後もしばらく継続することが想定され、高配当利回り株は有望な投資対象であると考えています。

■グローバル好配当株マザーファンド

新型コロナウイルス感染症の世界的な流行が続くなか、世界経済の先行きへの不透明感が払しょくされない状況はしばらく続くと思われれます。当ファンドは、公益や医薬品などのディフェンシブ業種に軸足を置きながら、企業価値と比較して株価は売られ過ぎと判断した銘柄への投資も積極的に行っていきます。

今後も財務安定性や流動性を十分に考慮しながら、世界各国の相対的に利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、収益や配当政策などに注目して、増配の継続が見込まれる企業にも投資します。

■エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

新興国株式市場では、セクター間および個別銘柄間でのリターン格差が現れており、規律あるファンダメンタルズ（基礎的条件）重視の投資家にとって、魅力的な投資機会を提供していると考えています。当ファンドがこれまで積んできた運用経験は、短期的な不透明感に惑わされることなく、長期的な視点でその先を見据えることに役立っています。当ファンドでは、困難な環境を凌ぎ、より強い立ち位置を確保するような企業を選好しています。

企業業績は、短期的には強い圧力にさらされ、極めて不透明です。当ファンドでは、財務上のリスクや感染再拡大の影響に十分に注意を払いつつ、現環境下での投資機会に加え、平常化した環境でのファンダメンタルズに注目しています。世界中に配した層の厚い調査スタッフがもたらす幅広い情報や洞察を活かして投資判断を行えることが、当ファンドの強みの一つであると考えています。

■世界REITマザーファンド

ポートフォリオでは、ビジネスモデルの質、経営陣の質、および魅力的な相対バリュエーション等を分析しバランスの取れた銘柄を保有しています。ポートフォリオで保有している割安な価格水準にある質の高い不動産タイプ、地域、銘柄については堅調に推移すると見えています。

北米地域のうち、米国については、電波塔、ネットリース、一戸建て賃貸住宅、メディカルオフィス（診療所等）、生命科学研究施設、西海岸都市部に位置するオフィスを選好します。売られすぎた質の高いストレージ、ヘルスケア、ネットリース、日用品を販売するショッピングセンターの買い増しを始めました。アジア太平洋地域のうち、日本については、収益回復力がある割安な中型オフィス銘柄を選好しています。コーポレートガバナンスの改善に取り組んでいる、比較的大型の分散型の銘柄を引き続きオーバーウェイトとしています。香港については、賃貸住宅、賃貸住宅中心の分散型の銘柄、日用品を販売する小売、分散型オフィス等をオーバーウェイトとしています。オーストラリアについては、賃貸住宅、産業用施設、一部の分散型銘柄を選好しています。欧州地域のうち、英国については、ストレージ、産業用施設、賃貸住宅、および、不透明な環境下にありながら良好なバランスシートと優秀な経営陣を有し価値を生み出す企業を選好しています。大陸欧州については、ドイツ、北欧、スイス等を含む回復力のある市場の銘柄を選好します。

■コモディティ・マザーファンド

今後のコモディティ市場は、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する警戒感が残るものの、グローバルな経済活動の回復は徐々に進展していくものと見られ、底堅い展開となることが予想されます。

今後も、運用の基本方針に従い、ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する米ドル建て債券ヘフルインベストメントを行い、ブルームバーグ商品指数が表す世界の商品市況が反映される投資成果を目指します。なお、組み入れた外貨建資産については原則為替ヘッジを行いません。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

1万口当りの費用明細

| 項目 | 第78期～第80期 | | 項目の概要 |
|------------|-----------------------|---------|---|
| | 2020年3月28日～2020年9月28日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 信託報酬 | 68円 | 0.803% | 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は8,472円です。 |
| (投信会社) | (33) | (0.390) | ファンドの運用等の対価 |
| (販売会社) | (33) | (0.390) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.022) | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価 |
| 売買委託手数料 | 2 | 0.021 | 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 |
| (株式) | (1) | (0.013) | 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (投資証券) | (1) | (0.008) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| 有価証券取引税 | 0 | 0.002 | 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 |
| (株式) | (0) | (0.001) | 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (投資証券) | (0) | (0.001) | |
| その他費用 | 3 | 0.040 | その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (3) | (0.035) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (0) | (0.004) | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.001) | 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 73 | 0.866 | |

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

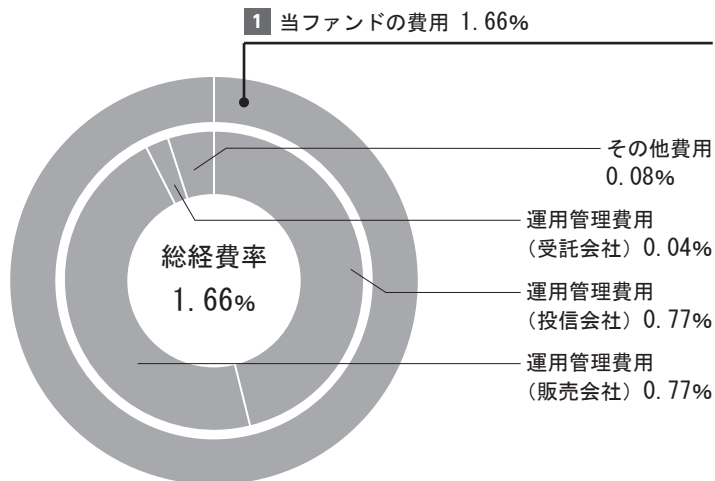
* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



| 総経費率 (1 + 2) | 1.66% |
|-----------------|-------|
| 1 当ファンドの費用の比率 | 1.66% |
| 2 投資先ファンドの費用の比率 | —% |

- * **1**の各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- * **2**の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）の管理報酬等は当ファンドの委託者報酬から支弁されるため、投資先ファンドの運用管理費用はありません。また、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。
- * **1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。
- * 上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.66%です。

グローバル資産分散オープン
愛称：「メインパートナー」

売買及び取引の状況

(2020年3月28日から2020年9月28日まで)

■投資証券

| 決 算 期 | | 第 78 期 ~ 第 80 期 | | | |
|-------|---|-----------------|----------|-----|----------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千口 | 千アメリカ・ドル |
| 外国 | TRP FUNDS SICAV-EMERGING MARKETS EQUITY FUND JD | 3 | 37 | — | — |
| | TRP FUNDS SICAV-US AGGREGATE BOND FUND | 7 | 91 | — | — |
| | TRP FUNDS SICAV-GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND | 20 | 190 | — | — |

*金額は受渡し代金

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2020年3月28日から2020年9月28日まで)

| 決 算 期 | 第 78 期 ~ 第 80 期 | | | |
|--------------------|-----------------|-----|--------|---------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 日本好配当株マザーファンド | — | — | 18,208 | 30,000 |
| 世界 R E I T マザーファンド | — | — | 72,080 | 90,000 |
| グローバル好配当株マザーファンド | — | — | 94,801 | 210,000 |
| 新興国債券マザーファンド | — | — | — | — |
| 欧州債券マザーファンド | — | — | — | — |
| アジア・オセアニア債券マザーファンド | — | — | — | — |
| コモディティ・マザーファンド | — | — | — | — |

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年3月28日から2020年9月28日まで)

| 項 目 | 第 78 期 ~ 第 80 期 | |
|-------------------------|-----------------|------------------|
| | 日本好配当株マザーファンド | グローバル好配当株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 11,039,620千円 | 7,105,287千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 10,929,228千円 | 47,816,234千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 1.01 | 0.14 |

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄

(2020年3月28日から2020年9月28日まで)

■欧州債券マザーファンドにおける公社債の主要な売買銘柄

| 第 78 期 ~ 第 80 期 | | | | |
|-------------------------------|----------|--------|-------------------------------|----------|
| 買 | | 付 | 売 | |
| 銘 | 柄 | 金 額 | 銘 | 柄 |
| | | 千円 | | |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25 | 02/15/29 | 25,697 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25 | 08/15/28 |
| UK GILT 0.625 | 10/22/50 | 20,268 | FRANCE OAT. 1.25 | 05/25/36 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 | 08/15/50 | 12,552 | FRANCE OAT. 3.25 | 05/25/45 |
| ISRAEL FIXED BOND 3.75 | 03/31/47 | 7,538 | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25 | 02/15/29 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 0 | 02/20/30 | 3,723 | FRANCE OAT. 0.25 | 11/25/26 |
| REPUBLIC OF CYPRUS 0.625 | 12/03/24 | 2,495 | UK GILT 4.75 | 12/07/30 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.45 | 07/30/66 | 2,460 | UK GILT 4.25 | 12/07/46 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0 | 02/15/30 | 2,224 | ROMANIA GOVERNMENT BOND 5 | 02/12/29 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 | 09/01/44 | 1,370 | | |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15 | 10/31/44 | 1,190 | | |

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

■新興国債券マザーファンドにおける公社債の主要な売買銘柄

| 第 78 期 ~ 第 80 期 | | | | |
|-----------------------------------|----------|---------|--------------------------------|----------|
| 買 | | 付 | 売 | |
| 銘 | 柄 | 金 額 | 銘 | 柄 |
| | | 千円 | | |
| REPUBLIC OF GHANA 6.375 | 02/11/27 | 115,350 | FED REPUBLIC OF BRAZIL 5 | 01/27/45 |
| STATE OF QATAR 4.817 | 03/14/49 | 85,425 | REPUBLIC OF COLOMBIA 4 | 02/26/24 |
| REPUBLIC OF ARGENTINA FL 01/09/38 | | 77,517 | PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 4.55 | 03/29/26 |
| RUSSIAN FEDERATION 4.375 | 03/21/29 | 74,313 | ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 4.25 | 08/14/28 |
| FED REPUBLIC OF BRAZIL 5 | 01/27/45 | 72,766 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE 8.75 | 05/23/26 |
| PETROBRAS GLOBAL FINANCE 6.85 | 06/05/15 | 71,695 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.665 | 01/17/24 |
| REPUBLIC OF ARGENTINA 7.5 | 04/22/26 | 68,362 | REPUBLIC OF GHANA 8.125 | 01/18/26 |
| REPUBLIC OF ARGENTINA FL 07/09/30 | | 63,175 | DOMINICAN REPUBLIC 5.5 | 01/27/25 |
| REPUBLIC OF ECUADOR FL 07/31/35 | | 61,706 | HAZINE MUSTESARLIGI VARL 4.489 | 11/25/24 |
| REPUBLIC OF TURKEY 4.25 | 04/14/26 | 57,147 | REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.875 | 09/16/25 |

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■日本好配当株マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

| 第 78 期 ～ 第 80 期 | | | | | | | |
|-------------------|-------|---------|--------|-------------------|-------|---------|--------|
| 買 付 | | | | 売 付 | | | |
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 525 | 236,279 | 450 | 東京エレクトロン | 16.2 | 444,086 | 27,412 |
| 信越化学工業 | 17.2 | 215,385 | 12,522 | 日本電信電話 | 105.4 | 255,582 | 2,424 |
| 日本ユニシス | 68 | 209,574 | 3,081 | コーエーテクモホールディングス | 67.3 | 249,570 | 3,708 |
| 任天堂 | 3.8 | 194,515 | 51,188 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 540 | 234,894 | 434 |
| 第一生命ホールディングス | 119 | 187,994 | 1,579 | 西日本旅客鉄道 | 34.2 | 218,141 | 6,378 |
| オリックス | 135.8 | 187,993 | 1,384 | ソフトバンク | 155 | 206,603 | 1,332 |
| りそなホールディングス | 438 | 176,617 | 403 | 大和ハウス工業 | 69.5 | 176,574 | 2,540 |
| 大和ハウス工業 | 60.8 | 171,981 | 2,828 | アステラス製薬 | 93.9 | 172,426 | 1,836 |
| デンソー | 39 | 168,547 | 4,321 | KDDI | 53.7 | 165,425 | 3,080 |
| アイシン精機 | 41.4 | 138,355 | 3,341 | カシオ計算機 | 85.7 | 153,036 | 1,785 |

*金額は受渡し代金

■グローバル好配当株マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

| 第 78 期 ～ 第 80 期 | | | | | | | |
|---------------------------|------|---------|--------|-------------------------|-------|---------|--------|
| 買 付 | | | | 売 付 | | | |
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| TOTAL SE | 183 | 737,395 | 4,029 | CISCO SYSTEMS INC | 135 | 649,881 | 4,813 |
| 信越化学工業 | 35.5 | 441,005 | 12,422 | CAPITALAND LTD | 2,205 | 519,873 | 235 |
| BOC AVIATION LTD | 450 | 304,002 | 675 | AMERICAN EXPRESS CO | 42.4 | 463,658 | 10,935 |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD | 554 | 255,054 | 460 | N T T ドコモ | 150 | 442,923 | 2,952 |
| SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD | 205 | 249,003 | 1,214 | ROSS STORES INC | 48 | 442,079 | 9,209 |
| SIKA AG-REG | 12.5 | 236,042 | 18,883 | NORTHERN TRUST CORP | 55 | 440,708 | 8,012 |
| CINTAS CORP | 8.7 | 231,995 | 26,666 | JULIUS BAER GROUP LTD | 63.5 | 306,225 | 4,822 |
| EXXON MOBIL CORP | 47 | 200,030 | 4,255 | MANULIFE FINANCIAL CORP | 180 | 277,196 | 1,539 |
| TREASURY WINE ESTATES LTD | 200 | 127,128 | 635 | COMCAST CORP-CLASS A | 50.4 | 229,853 | 4,560 |
| AIR LIQUIDE SA | 5 | 74,150 | 14,830 | NOVARTIS AG-REG | 22.19 | 209,271 | 9,430 |

*金額は受渡し代金

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

利害関係人との取引状況等

(2020年3月28日から2020年9月28日まで)

■利害関係人との取引状況

<グローバル資産分散オープン>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<日本好配当株マザーファンド>

| 区 分 | 第 78 期 ～ 第 80 期 | | | | | |
|-----|-----------------|---------------------|----------|--------------|---------------------|-----------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況 B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況 D | D/C |
| 株 式 | 百万円 5,199 | 百万円 449 | % 8.6 | 百万円 5,840 | 百万円 793 | % 13.6 |

*平均保有割合6.4%

*平均保有割合とは親投資信託残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合

<世界REITマザーファンド>

| 区 分 | 第 78 期 ～ 第 80 期 | | | | | |
|---------|-----------------|---------------------|----------|------------|---------------------|----------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況 B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況 D | D/C |
| 投 資 証 券 | 百万円 400 | 百万円 18 | % 4.6 | 百万円 474 | 百万円 5 | % 1.1 |

*平均保有割合100.0%

*平均保有割合とは親投資信託残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合

<グローバル好配当株マザーファンド>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<新興国債券マザーファンド>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<欧州債券マザーファンド>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<アジア・オセアニア債券マザーファンド>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<コモディティ・マザーファンド>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

＜グローバル資産分散オープン＞

| 項 目 | 第 78 期 ～ 第 80 期 |
|------------------|-----------------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 1,493千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 101千円 |
| (B) / (A) | 6.8% |

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社です。

組入資産の明細

2020年9月28日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 当 期 末 | | | |
|---|-------|----------|-----------|------|
| | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| TRP FUNDS SICAV-EMERGING MARKETS EQUITY FUND JD | 382 | 3,829 | 403,515 | 5.6 |
| TRP FUNDS SICAV-US AGGREGATE BOND FUND | 539 | 6,232 | 656,730 | 9.1 |
| TRP FUNDS SICAV-GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND | 697 | 6,521 | 687,193 | 9.5 |
| 合 計 | 1,618 | — | 1,747,440 | 24.3 |

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

■親投資信託残高

| | 第 77 期 末 | 第 80 期 末 | |
|--------------------|----------|----------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 日本好配当株マザーファンド | 462,855 | 444,647 | 782,756 |
| 世界R E I Tマザーファンド | 956,365 | 884,285 | 1,073,080 |
| グローバル好配当株マザーファンド | 545,945 | 451,143 | 1,068,579 |
| 新興国債券マザーファンド | 288,946 | 288,946 | 696,389 |
| 欧州債券マザーファンド | 486,246 | 486,246 | 686,142 |
| アジア・オセアニア債券マザーファンド | 501,477 | 501,477 | 686,973 |
| コモディティ・マザーファンド | 795,785 | 795,785 | 352,612 |

*日本好配当株マザーファンド全体の受益権口数は、6,793,941千口です。

*世界R E I Tマザーファンド全体の受益権口数は、884,285千口です。

*グローバル好配当株マザーファンド全体の受益権口数は、21,954,352千口です。

*新興国債券マザーファンド全体の受益権口数は、3,324,564千口です。

*欧州債券マザーファンド全体の受益権口数は、486,246千口です。

*アジア・オセアニア債券マザーファンド全体の受益権口数は、501,477千口です。

*コモディティ・マザーファンド全体の受益権口数は、795,785千口です。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

投資信託財産の構成

2020年9月28日現在

| 項 目 | 第 80 期 末 | |
|--------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 証 券 | 千円 | % |
| 日本好配当株マザーファンド | 1,747,440 | 24.1 |
| 世界REITマザーファンド | 782,756 | 10.8 |
| グローバル好配当株マザーファンド | 1,073,080 | 14.8 |
| 新興国債券マザーファンド | 1,068,579 | 14.7 |
| 欧州債券マザーファンド | 696,389 | 9.6 |
| アジア・オセアニア債券マザーファンド | 686,142 | 9.5 |
| コモディティ・マザーファンド | 686,973 | 9.5 |
| コール・ローン等、その他 | 352,612 | 4.9 |
| 投資信託財産総額 | 157,321 | 2.1 |
| | 7,251,297 | 100.0 |

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=105.37円、1 カナダ・ドル=78.68円、1 オーストラリア・ドル=74.22円、1 香港・ドル=13.60円、1 シンガポール・ドル=76.54円、1 ニュージーランド・ドル=69.00円、1 台湾・ドル=3.61円、1 イギリス・ポンド=134.45円、1 イスラエル・シェケル=30.29円、1 スイス・フラン=113.40円、1 デンマーク・クローネ=16.44円、1 ノルウェー・クローネ=11.01円、1 スウェーデン・クローナ=11.54円、1 メキシコ・ペソ=4.71円、100セルビア・ディナール=104.17円、1 ルーマニア・レイ=25.15円、100韓国・ウォン=9.00円、1 ロシア・ルーブル=1.34円、1 マレーシア・リンギット=25.28円、1 ユーロ=122.44円

*当期末における外貨建資産（1,749,183千円）の投資信託財産総額（7,251,297千円）に対する比率 24.1%

*世界REITマザーファンド

当期末における外貨建資産（926,700千円）の投資信託財産総額（1,073,093千円）に対する比率 86.4%

*グローバル好配当株マザーファンド

当期末における外貨建資産（47,463,542千円）の投資信託財産総額（52,084,745千円）に対する比率 91.1%

*新興国債券マザーファンド

当期末における外貨建資産（7,863,469千円）の投資信託財産総額（8,013,609千円）に対する比率 98.1%

*欧州債券マザーファンド

当期末における外貨建資産（686,568千円）の投資信託財産総額（688,078千円）に対する比率 99.8%

*アジア・オセアニア債券マザーファンド

当期末における外貨建資産（672,071千円）の投資信託財産総額（686,963千円）に対する比率 97.8%

*コモディティ・マザーファンド

当期末における外貨建資産（350,398千円）の投資信託財産総額（352,581千円）に対する比率 99.4%

グローバル資産分散オープン
愛称：「メインパートナー」

資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | (2020年5月27日) | (2020年7月27日) | (2020年9月28日) 現在 |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| | 第 78 期末 | 第 79 期末 | 第 80 期末 |
| (A) 資 産 | 7,024,498,385円 | 7,301,199,935円 | 7,251,297,356円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 107,670,393 | 156,863,138 | 97,321,606 |
| 投 資 証 券 (評 価 額) | 1,671,979,329 | 1,754,715,042 | 1,747,440,252 |
| 日本好配当株マザーファンド(評価額) | 762,600,751 | 744,695,155 | 782,756,957 |
| 世界 R E I T マザーファンド(評価額) | 1,088,248,702 | 1,120,466,284 | 1,073,080,851 |
| グローバル好配当株マザーファンド(評価額) | 1,100,629,604 | 1,101,614,570 | 1,068,579,121 |
| 新興国債券マザーファンド(評価額) | 663,420,601 | 702,110,505 | 696,389,369 |
| 欧州債券マザーファンド(評価額) | 639,657,639 | 687,163,949 | 686,142,831 |
| アジア・オセアニア債券マザーファンド(評価額) | 665,610,926 | 690,985,681 | 686,973,862 |
| コモディティ・マザーファンド(評価額) | 324,680,440 | 342,585,611 | 352,612,507 |
| 未 収 入 金 | — | — | 60,000,000 |
| (B) 負 債 | 46,654,089 | 44,184,333 | 47,998,658 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 25,057,450 | 24,871,255 | 24,609,904 |
| 未 払 解 約 金 | 3,620,325 | — | 2,888,769 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 17,877,028 | 19,107,670 | 20,182,422 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 99,286 | 205,408 | 317,563 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 6,977,844,296 | 7,257,015,602 | 7,203,298,698 |
| 元 本 | 8,352,483,553 | 8,290,418,436 | 8,203,301,381 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △1,374,639,257 | △1,033,402,834 | △1,000,002,683 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 8,352,483,553口 | 8,290,418,436口 | 8,203,301,381口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D) | 8,354円 | 8,753円 | 8,781円 |

*元本状況

| | | | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|
| 期首元本額 | 8,396,437,972円 | 8,352,483,553円 | 8,290,418,436円 |
| 期中追加設定元本額 | 11,215,881円 | 9,121,606円 | 9,250,660円 |
| 期中一部解約元本額 | 55,170,300円 | 71,186,723円 | 96,367,715円 |

*元本の欠損

| | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | 1,374,639,257円 | 1,033,402,834円 | 1,000,002,683円 |
|--|----------------|----------------|----------------|

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

損益の状況

| 項 目 | 自2020年3月28日 至2020年5月27日 | 自2020年5月28日 至2020年7月27日 | 自2020年7月28日 至2020年9月28日 |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 第 78 期 | 第 79 期 | 第 80 期 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 12,834,047円 | 10,245,129円 | 10,824,506円 |
| 受 取 配 当 金 | 12,843,892 | 10,256,088 | 10,834,550 |
| 受 取 利 息 | 495 | 849 | 465 |
| 支 払 利 息 | △ 10,340 | △ 11,808 | △ 10,509 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 380,811,287 | 364,816,987 | 56,584,990 |
| 売 買 損 益 | 411,629,691 | 393,502,352 | 87,640,286 |
| 売 買 損 益 | △ 30,818,404 | △ 28,685,365 | △ 31,055,296 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 17,976,314 | △ 19,213,792 | △ 20,300,517 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 375,669,020 | 355,848,324 | 47,108,979 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △1,440,736,010 | △1,080,842,511 | △ 741,157,575 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 284,514,817 | △ 283,537,392 | △ 281,344,183 |
| (配 当 等 相 当 額) | (51,414,997) | (51,649,136) | (51,718,348) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 335,929,814) | (△ 335,186,528) | (△ 333,062,531) |
| (G) 計 (D + E + F) | △1,349,581,807 | △1,008,531,579 | △ 975,392,779 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 25,057,450 | △ 24,871,255 | △ 24,609,904 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | △1,374,639,257 | △1,033,402,834 | △1,000,002,683 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 284,514,817 | △ 283,537,392 | △ 281,344,183 |
| (配 当 等 相 当 額) | (51,436,440) | (51,651,346) | (51,722,458) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 335,951,257) | (△ 335,188,738) | (△ 333,066,641) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 548,917,886 | 552,124,361 | 548,800,455 |
| 繰 越 損 益 金 | △1,639,042,326 | △1,301,989,803 | △1,267,458,955 |

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含まず。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

*当作成期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は4,784,729円です。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

| 決 算 期 | 第 78 期 | 第 79 期 | 第 80 期 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 (費 用 控 除 後) | 49,295,192円 | 32,751,525円 | 27,697,586円 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費 用 控 除 後 、 繰 越 欠 損 金 補 填 後) | 0 | 0 | 0 |
| (C) 収 益 調 整 金 | 51,436,440 | 51,651,346 | 51,722,458 |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金 | 524,680,144 | 544,244,091 | 545,712,773 |
| 分 配 可 能 額 (A + B + C + D) | 625,411,776 | 628,646,962 | 625,132,817 |
| (1 万 口 当 り 分 配 可 能 額) | (748.77) | (758.28) | (762.05) |
| 収 益 分 配 金 | 25,057,450 | 24,871,255 | 24,609,904 |
| (1 万 口 当 り 収 益 分 配 金) | (30) | (30) | (30) |

分配金のお知らせ

| 決 算 期 | 第78期 | 第79期 | 第80期 |
|---------------------------|------|------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み) | 30円 | 30円 | 30円 |

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

<補足情報>

グローバル資産分散オープン 愛称「メインパートナー」に組み入れている「欧州債券マザーファンド」、「アジア・オセアニア債券マザーファンド」、「新興国債券マザーファンド」、「日本好配当株マザーファンド」、「グローバル好配当株マザーファンド」、「世界REITマザーファンド」、「コモディティ・マザーファンド」については、第27作成期末における組入資産の明細（2020年9月28日現在）を掲載しております。

欧州債券マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、欧州債券マザーファンド全体（486,246千口）の内容です。

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区 分 | 2020年9月28日現在 | | | | | | | | |
|--------|----------------------|----------------------|--------------|----------|-----------------|-----------|--------|--------|-----|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | |
| イギリス | 千イギリス・ポンド 321 | 千イギリス・ポンド 452 | 千円 60,888 | % 8.9 | % - | % 8.9 | % - | % - | |
| イスラエル | 千イスラエル・シェケル 170 | 千イスラエル・シェケル 243 | 7,371 | 1.1 | - | 1.1 | - | - | |
| デンマーク | 千デンマーク・クローネ 361 | 千デンマーク・クローネ 473 | 7,792 | 1.1 | - | 0.5 | 0.7 | - | |
| ノルウェー | 千ノルウェー・クローネ 157 | 千ノルウェー・クローネ 173 | 1,909 | 0.3 | - | 0.3 | - | - | |
| スウェーデン | 千スウェーデン・クローナ 900 | 千スウェーデン・クローナ 966 | 11,154 | 1.6 | - | 1.3 | - | 0.3 | |
| セルビア | 千セルビア・ディナール 7,960 | 千セルビア・ディナール 9,329 | 9,718 | 1.4 | 1.4 | 1.4 | - | - | |
| ルーマニア | 千ルーマニア・レイ 590 | 千ルーマニア・レイ 598 | 15,048 | 2.2 | - | 1.5 | 0.7 | - | |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | | |
| | アイルランド | 153 | 171 | 20,977 | 3.1 | - | 1.3 | 1.8 | - |
| | ベルギー | 70 | 125 | 15,401 | 2.2 | - | 2.2 | - | - |
| | フランス | 122 | 208 | 25,572 | 3.7 | - | 3.7 | - | - |
| | ドイツ | 333 | 365 | 44,713 | 6.5 | - | 6.5 | - | - |
| | スペイン | 555 | 699 | 85,676 | 12.5 | - | 12.5 | - | - |
| | イタリア | 801 | 1,009 | 123,548 | 18.0 | - | 9.2 | 3.4 | 5.4 |
| | オーストリア | 344 | 384 | 47,065 | 6.9 | - | 1.2 | 5.7 | - |
| | ギリシャ | 200 | 215 | 26,421 | 3.9 | 3.9 | 3.9 | - | - |
| | キプロス | 200 | 221 | 27,102 | 3.9 | - | 0.7 | 3.0 | 0.2 |
| | リトアニア | 43 | 60 | 7,359 | 1.1 | - | 1.1 | - | - |
| スロヴェニア | 108 | 129 | 15,796 | 2.3 | - | 2.3 | - | - | |
| その他 | 816 | 843 | 103,250 | 15.0 | 5.4 | 8.6 | 2.0 | 4.5 | |
| 小計 | 3,745 | 4,433 | 542,884 | 79.1 | 9.2 | 53.2 | 15.8 | 10.1 | |
| 合計 | - | - | 656,767 | 95.7 | 10.6 | 68.1 | 17.1 | 10.5 | |

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*邦貨換算金額は、2020年9月28日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

| 銘柄 | 2020年9月28日現在 | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------|--------------|--------------|--------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス・ポンド…イギリス) | | % | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| UK GILT | 国債証券 | 4.7500 | 37 | 63 | 8,582 | 2038/12/07 |
| UK GILT | 国債証券 | 4.2500 | 129 | 238 | 32,007 | 2046/12/07 |
| UK GILT | 国債証券 | 0.6250 | 155 | 150 | 20,298 | 2050/10/22 |
| 通貨小計 | — | — | 321 | 452 | 60,888 | — |
| (イスラエル・シェケル…イスラエル) | | % | 千イスラエル・シェケル | 千イスラエル・シェケル | 千円 | |
| ISRAEL FIXED BOND | 国債証券 | 3.7500 | 170 | 243 | 7,371 | 2047/03/31 |
| 通貨小計 | — | — | 170 | 243 | 7,371 | — |
| (デンマーク・クローネ…デンマーク) | | % | 千デンマーク・クローネ | 千デンマーク・クローネ | 千円 | |
| KINGDOM OF DENMARK | 国債証券 | 4.5000 | 101 | 192 | 3,165 | 2039/11/15 |
| REALKREDIT DANMARK | 社債証券 | 2.0000 | 260 | 281 | 4,626 | 2024/04/01 |
| 通貨小計 | — | — | 361 | 473 | 7,792 | — |
| (ノルウェー・クローネ…ノルウェー) | | % | 千ノルウェー・クローネ | 千ノルウェー・クローネ | 千円 | |
| NORWEGIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 1.7500 | 157 | 173 | 1,909 | 2029/09/06 |
| 通貨小計 | — | — | 157 | 173 | 1,909 | — |
| (スウェーデン・クローナ…スウェーデン) | | % | 千スウェーデン・クローナ | 千スウェーデン・クローナ | 千円 | |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK | 特殊債券 | 1.7500 | 700 | 763 | 8,808 | 2026/11/12 |
| NORDEA HYPOTEK AB | 社債証券 | 1.0000 | 200 | 203 | 2,346 | 2022/04/08 |
| 通貨小計 | — | — | 900 | 966 | 11,154 | — |
| (セルビア・ディナール…セルビア) | | % | 千セルビア・ディナール | 千セルビア・ディナール | 千円 | |
| SERBIA TREASURY BONDS | 国債証券 | 5.8750 | 7,960 | 9,329 | 9,718 | 2028/02/08 |
| 通貨小計 | — | — | 7,960 | 9,329 | 9,718 | — |
| (ルーマニア・レイ…ルーマニア) | | % | 千ルーマニア・レイ | 千ルーマニア・レイ | 千円 | |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.8500 | 170 | 181 | 4,561 | 2023/04/26 |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.0000 | 15 | 16 | 418 | 2029/02/12 |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.6500 | 405 | 400 | 10,068 | 2031/09/24 |
| 通貨小計 | — | — | 590 | 598 | 15,048 | — |
| (ユーロ…アイルランド) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| IRISH GOVT TREASURY | 国債証券 | 2.0000 | 42 | 58 | 7,208 | 2045/02/18 |
| IRISH GOVT TREASURY | 国債証券 | 1.3500 | 11 | 12 | 1,560 | 2031/03/18 |
| BANK OF IRELAND GROUP | 社債証券 | 0.7500 | 100 | 99 | 12,207 | 2024/07/08 |
| 国小計 | — | — | 153 | 171 | 20,977 | — |
| (ユーロ…ベルギー) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BELGIUM KINGDOM | 国債証券 | 5.0000 | 16 | 27 | 3,410 | 2035/03/28 |
| BELGIUM KINGDOM | 国債証券 | 4.2500 | 54 | 97 | 11,991 | 2041/03/28 |
| 国小計 | — | — | 70 | 125 | 15,401 | — |
| (ユーロ…フランス) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| FRANCE OAT. | 国債証券 | 3.2500 | 122 | 208 | 25,572 | 2045/05/25 |
| 国小計 | — | — | 122 | 208 | 25,572 | — |
| (ユーロ…ドイツ) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 国債証券 | 1.2500 | 29 | 40 | 4,932 | 2048/08/15 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 国債証券 | 0.2500 | 152 | 163 | 20,015 | 2029/02/15 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 国債証券 | 0.0000 | 101 | 104 | 12,737 | 2050/08/15 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄 | 2020年9月28日現在 | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------|------|-------|---------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…ドイツ) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 国債証券 | 0.0000 | 17 | 17 | 2,194 | 2030/02/15 |
| KFW | 特殊債券 | 0.8750 | 34 | 39 | 4,833 | 2039/07/04 |
| 国小計 | — | — | 333 | 365 | 44,713 | — |
| (ユーロ…スペイン) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 国債証券 | 5.9000 | 158 | 214 | 26,253 | 2026/07/30 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 国債証券 | 5.1500 | 65 | 125 | 15,311 | 2044/10/31 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 国債証券 | 3.4500 | 12 | 20 | 2,559 | 2066/07/30 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 国債証券 | 1.5000 | 120 | 132 | 16,261 | 2027/04/30 |
| CAIXABANK SA | 社債証券 | 2.7500 | 100 | 102 | 12,601 | 2028/07/14 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SO | 社債証券 | 1.6250 | 100 | 103 | 12,688 | 2025/11/28 |
| 国小計 | — | — | 555 | 699 | 85,676 | — |
| (ユーロ…イタリア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 4.7500 | 61 | 80 | 9,812 | 2028/09/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 5.0000 | 89 | 142 | 17,417 | 2040/09/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 5.0000 | 48 | 51 | 6,318 | 2022/03/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 5.5000 | 225 | 249 | 30,575 | 2022/09/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 4.5000 | 165 | 190 | 23,279 | 2024/03/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 4.7500 | 121 | 195 | 23,903 | 2044/09/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 2.0000 | 92 | 99 | 12,241 | 2025/12/01 |
| 国小計 | — | — | 801 | 1,009 | 123,548 | — |
| (ユーロ…オーストリア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| REPUBLIC OF AUSTRIA | 国債証券 | 3.8000 | 15 | 35 | 4,405 | 2062/01/26 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA | 国債証券 | 0.0000 | 29 | 30 | 3,675 | 2030/02/20 |
| HETA ASSET RESOLUTION AG | 社債証券 | 2.3750 | 300 | 318 | 38,983 | 2022/12/13 |
| 国小計 | — | — | 344 | 384 | 47,065 | — |
| (ユーロ…ギリシャ) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| HELLENIC REPUBLIC | 国債証券 | 1.8750 | 200 | 215 | 26,421 | 2026/07/23 |
| 国小計 | — | — | 200 | 215 | 26,421 | — |
| (ユーロ…キプロス) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 3.8750 | 13 | 13 | 1,695 | 2022/05/06 |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 3.7500 | 132 | 146 | 17,887 | 2023/07/26 |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 2.7500 | 1 | 1 | 150 | 2034/02/26 |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 2.7500 | 4 | 5 | 642 | 2049/05/03 |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 2.3750 | 30 | 34 | 4,234 | 2028/09/25 |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 0.6250 | 20 | 20 | 2,492 | 2024/12/03 |
| 国小計 | — | — | 200 | 221 | 27,102 | — |
| (ユーロ…リトアニア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| REPUBLIC OF LITHUANIA | 国債証券 | 2.1000 | 43 | 60 | 7,359 | 2047/05/26 |
| 国小計 | — | — | 43 | 60 | 7,359 | — |
| (ユーロ…スロヴェニア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | 国債証券 | 5.1250 | 46 | 59 | 7,340 | 2026/03/30 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | 国債証券 | 1.5000 | 13 | 15 | 1,882 | 2035/03/25 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | 国債証券 | 1.2500 | 49 | 53 | 6,573 | 2027/03/22 |
| 国小計 | — | — | 108 | 129 | 15,796 | — |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄 | 2020年9月28日現在 | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------|-------|-------|---------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…その他) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| REPUBLIC OF CHILE | 国債証券 | 1.7500 | 105 | 112 | 13,826 | 2026/01/20 |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 6.7500 | 100 | 98 | 12,092 | 2026/06/20 |
| ROMANIA | 国債証券 | 2.8750 | 62 | 67 | 8,247 | 2029/03/11 |
| REPUBLIC OF INDONESIA | 国債証券 | 2.8750 | 149 | 152 | 18,635 | 2021/07/08 |
| CHINA GOVT INTL BOND | 国債証券 | 0.1250 | 100 | 100 | 12,260 | 2026/11/12 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 国債証券 | 3.7500 | 100 | 101 | 12,406 | 2026/07/24 |
| STATE OF ISRAEL | 国債証券 | 2.8750 | 100 | 109 | 13,451 | 2024/01/29 |
| REPUBLIC OF ALBANIA | 国債証券 | 5.7500 | 100 | 100 | 12,329 | 2020/11/12 |
| 国小計 | — | — | 816 | 843 | 103,250 | — |
| ユーロ通貨小計 | — | — | 3,745 | 4,433 | 542,884 | — |
| 合計 | — | — | — | — | 656,767 | — |

*邦貨換算金額は、2020年9月28日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

アジア・オセアニア債券マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、アジア・オセアニア債券マザーファンド全体（501,477千口）の内容です。

■公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区分 | 2020年9月28日現在 | | | | | | | |
|----------|-----------------------|-----------------------|---------------|-----------|-----------------|-----------|----------|-----------|
| | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 2,515 | 千オーストラリア・ドル 2,711 | 千円 201,229 | % 29.3 | % — | % 12.1 | % 5.9 | % 11.3 |
| 香港 | 千香港・ドル 5,100 | 千香港・ドル 5,259 | 71,533 | 10.4 | — | — | 4.4 | 6.0 |
| シンガポール | 千シンガポール・ドル 800 | 千シンガポール・ドル 810 | 62,070 | 9.0 | — | — | — | 9.0 |
| ニュージーランド | 千ニュージーランド・ドル 2,700 | 千ニュージーランド・ドル 2,781 | 191,900 | 27.9 | — | — | — | 27.9 |
| 韓国 | 千韓国・ウォン 150,000 | 千韓国・ウォン 153,810 | 13,842 | 2.0 | — | — | — | 2.0 |
| マレーシア | 千マレーシア・リンギット 4,000 | 千マレーシア・リンギット 4,196 | 106,076 | 15.4 | — | — | 15.4 | — |
| 合計 | — | — | 646,654 | 94.1 | — | 12.1 | 25.7 | 56.3 |

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*邦貨換算金額は、2020年9月28日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

| 銘柄 | 2020年9月28日現在 | | | | | |
|------------------------|--------------|--------|--------------|--------------|---------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (オーストラリア・ドル…オーストラリア) | | % | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 2.2500 | 1,000 | 1,120 | 83,170 | 2028/05/21 |
| INT BK RECON & DEVELOP | 特殊債券 | 2.8000 | 700 | 723 | 53,667 | 2022/01/12 |
| EUROFIMA | 特殊債券 | 6.0000 | 300 | 325 | 24,163 | 2022/03/30 |
| ASIAN DEVELOPMENT BANK | 特殊債券 | 2.6500 | 515 | 542 | 40,227 | 2023/01/11 |
| 通貨小計 | — | — | 2,515 | 2,711 | 201,229 | — |
| (香港・ドル…香港) | | % | 千香港・ドル | 千香港・ドル | 千円 | |
| HONG KONG GOVERNMENT | 国債証券 | 1.1900 | 3,000 | 3,039 | 41,341 | 2021/12/06 |
| HONG KONG GOVERNMENT | 国債証券 | 1.9400 | 2,100 | 2,219 | 30,191 | 2023/12/04 |
| 通貨小計 | — | — | 5,100 | 5,259 | 71,533 | — |
| (シンガポール・ドル…シンガポール) | | % | 千シンガポール・ドル | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| SINGAPORE GOVERNMENT | 国債証券 | 2.2500 | 800 | 810 | 62,070 | 2021/06/01 |
| 通貨小計 | — | — | 800 | 810 | 62,070 | — |
| (ニュージーランド・ドル…ニュージーランド) | | % | 千ニュージーランド・ドル | 千ニュージーランド・ドル | 千円 | |
| INT BK RECON & DEVELOP | 特殊債券 | 3.5000 | 1,000 | 1,009 | 69,677 | 2021/01/22 |
| INT BK RECON & DEVELOP | 特殊債券 | 3.3750 | 1,700 | 1,771 | 122,223 | 2022/01/25 |
| 通貨小計 | — | — | 2,700 | 2,781 | 191,900 | — |
| (韓国・ウォン…韓国) | | % | 千韓国・ウォン | 千韓国・ウォン | 千円 | |
| KOREA TREASURY BOND | 国債証券 | 4.2500 | 150,000 | 153,810 | 13,842 | 2021/06/10 |
| 通貨小計 | — | — | 150,000 | 153,810 | 13,842 | — |
| (マレーシア・リンギット…マレーシア) | | % | 千マレーシア・リンギット | 千マレーシア・リンギット | 千円 | |
| MALAYSIA GOVERNMENT | 国債証券 | 3.8000 | 4,000 | 4,196 | 106,076 | 2023/08/17 |
| 通貨小計 | — | — | 4,000 | 4,196 | 106,076 | — |
| 合計 | — | — | — | — | 646,654 | — |

* 邦貨換算金額は、2020年9月28日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

新興国債券マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、新興国債券マザーファンド全体（3,324,564千口）の内容です。

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区 分 | 2020年9月28日現在 | | | | | | | |
|---------|----------------------|--------------------|-----------------|-----------|--------------------|-------------------|-----------|----------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | うち B B 格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 75,582 | 千アメリカ・ドル 71,996 | 千円 7,586,288 | % 94.7 | % 60.3 | % 74.7 | % 16.9 | % 3.1 |
| メ キ シ コ | 千メキシコ・ペソ 1,400 | 千メキシコ・ペソ 1,214 | 5,722 | 0.1 | — | — | 0.1 | — |
| ユーロ | そ の 他 千ユーロ 300 | 千ユーロ 305 | 37,345 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | — | — |
| | 小 計 300 | 305 | 37,345 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | — | — |
| 合 計 | — | — | 7,629,356 | 95.2 | 60.7 | 75.1 | 17.0 | 3.1 |

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*邦貨換算金額は、2020年9月28日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

| 銘 柄 | 2020年9月28日現在 | | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------|----------|----------|---------|------------|--|
| | 種 類 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ・ドル…アメリカ) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | | |
| PANAMA | 国債証券 | 6.7000 | 300 | 436 | 45,971 | 2036/01/26 | |
| REPUBLIC OF PANAMA | 国債証券 | 7.1250 | 400 | 506 | 53,362 | 2026/01/29 | |
| DOMINICAN REPUBLIC | 国債証券 | 6.8500 | 1,160 | 1,212 | 127,729 | 2045/01/27 | |
| DOMINICAN REPUBLIC | 国債証券 | 5.9500 | 700 | 751 | 79,185 | 2027/01/25 | |
| DOMINICAN REPUBLIC | 国債証券 | 4.8750 | 150 | 148 | 15,663 | 2032/09/23 | |
| REPUBLIC OF EL SALVADOR | 国債証券 | 5.8750 | 860 | 761 | 80,197 | 2025/01/30 | |
| REPUBLIC OF EL SALVADOR | 国債証券 | 8.6250 | 195 | 189 | 19,930 | 2029/02/28 | |
| REPUBLIC OF EL SALVADOR | 国債証券 | 8.6250 | 150 | 145 | 15,331 | 2029/02/28 | |
| REPUBLIC OF EL SALVADOR | 国債証券 | 7.1246 | 150 | 118 | 12,473 | 2050/01/20 | |
| BARBADOS GOVT OF | 国債証券 | 6.5000 | 300 | 295 | 31,098 | 2029/10/01 | |
| FED REPUBLIC OF BRAZIL | 国債証券 | 5.0000 | 850 | 858 | 90,487 | 2045/01/27 | |
| REPUBLIC OF COLOMBIA | 国債証券 | 6.1250 | 800 | 1,030 | 108,531 | 2041/01/18 | |
| REPUBLIC OF ECUADOR | 国債証券 | 0.5000 | 725 | 400 | 42,207 | 2035/07/31 | |
| REPUBLIC OF ECUADOR | 国債証券 | 0.5000 | 425 | 216 | 22,764 | 2040/07/31 | |
| REPUBLIC OF ECUADOR | 国債証券 | 0.5000 | 822 | 555 | 58,485 | 2030/07/31 | |
| REPUBLIC OF ECUADOR | 国債証券 | 0.5000 | 685 | 378 | 39,930 | 2035/07/31 | |
| REPUBLIC OF ECUADOR | 国債証券 | — | 137 | 64 | 6,751 | 2030/07/31 | |
| REPUBLIC OF PERU | 国債証券 | 6.5500 | 50 | 75 | 7,964 | 2037/03/14 | |
| REPUBLICA ORIENT URUGUAY | 国債証券 | 5.1000 | 565 | 760 | 80,179 | 2050/06/18 | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 7.7500 | 1,800 | 1,825 | 192,323 | 2025/09/01 | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 7.7500 | 1,150 | 1,154 | 121,677 | 2027/09/01 | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 9.7500 | 650 | 713 | 75,214 | 2028/11/01 | |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄 | 2020年9月28日現在 | | | | | |
|--------------------------|--------------|---------|----------|----------|---------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ・ドル…アメリカ) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 8.9940 | 200 | 211 | 22,249 | 2024/02/01 |
| ROMANIA | 国債証券 | 3.0000 | 262 | 267 | 28,198 | 2031/02/14 |
| ROMANIA | 国債証券 | 4.0000 | 224 | 229 | 24,217 | 2051/02/14 |
| GOVT OF BERMUDA | 国債証券 | 3.3750 | 226 | 229 | 24,194 | 2050/08/20 |
| RUSSIAN FEDERATION | 国債証券 | 4.3750 | 1,000 | 1,147 | 120,954 | 2029/03/21 |
| RUSSIAN FEDERATION | 国債証券 | 5.2500 | 400 | 529 | 55,767 | 2047/06/23 |
| REPUBLIC OF PHILIPPINES | 国債証券 | 7.7500 | 400 | 607 | 64,015 | 2031/01/14 |
| PERUSAHAAN PENERBIT SBSN | 国債証券 | 4.3500 | 700 | 785 | 82,801 | 2024/09/10 |
| STATE OF QATAR | 国債証券 | 4.8170 | 600 | 806 | 85,011 | 2049/03/14 |
| STATE OF QATAR | 国債証券 | 4.4000 | 200 | 257 | 27,096 | 2050/04/16 |
| REPUBLIC OF TURKEY | 国債証券 | 6.8750 | 100 | 94 | 9,908 | 2036/03/17 |
| REPUBLIC OF TURKEY | 国債証券 | 6.0000 | 200 | 168 | 17,739 | 2041/01/14 |
| REPUBLIC OF TURKEY | 国債証券 | 4.8750 | 1,050 | 965 | 101,776 | 2026/10/09 |
| REPUBLIC OF TURKEY | 国債証券 | 5.7500 | 200 | 158 | 16,747 | 2047/05/11 |
| REPUBLIC OF TURKEY | 国債証券 | 4.2500 | 400 | 361 | 38,139 | 2026/04/14 |
| SOCIALIST REP OF VIETNAM | 国債証券 | 4.8000 | 2,050 | 2,296 | 241,929 | 2024/11/19 |
| REPUBLIC OF SRI LANKA | 国債証券 | 6.2500 | 600 | 540 | 56,899 | 2021/07/27 |
| REPUBLIC OF SRI LANKA | 国債証券 | 5.8750 | 1,261 | 1,060 | 111,778 | 2022/07/25 |
| REPUBLIC OF SRI LANKA | 国債証券 | 6.1250 | 1,700 | 1,275 | 134,346 | 2025/06/03 |
| ARAB REPUBLIC OF EGYPT | 国債証券 | 8.5000 | 1,900 | 1,854 | 195,460 | 2047/01/31 |
| ARAB REPUBLIC OF EGYPT | 国債証券 | 6.5880 | 600 | 598 | 63,089 | 2028/02/21 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 国債証券 | 6.2500 | 100 | 96 | 10,188 | 2041/03/08 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 国債証券 | 4.6650 | 298 | 305 | 32,162 | 2024/01/17 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 国債証券 | 5.6500 | 500 | 427 | 45,015 | 2047/09/27 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 国債証券 | 5.3750 | 400 | 341 | 36,023 | 2044/07/24 |
| REPUBLIC OF GHANA | 国債証券 | 10.7500 | 200 | 244 | 25,771 | 2030/10/14 |
| REPUBLIC OF GHANA | 国債証券 | 8.7500 | 600 | 511 | 53,868 | 2061/03/11 |
| REPUBLIC OF GHANA | 国債証券 | 6.3750 | 800 | 733 | 77,274 | 2027/02/11 |
| KINGDOM OF MOROCCO | 国債証券 | 5.5000 | 400 | 498 | 52,507 | 2042/12/11 |
| REPUBLIC OF NIGERIA | 国債証券 | 6.5000 | 1,050 | 1,008 | 106,298 | 2027/11/28 |
| REPUBLIC OF NIGERIA | 国債証券 | 7.1430 | 200 | 191 | 20,197 | 2030/02/23 |
| REPUBLIC OF NIGERIA | 国債証券 | 8.7470 | 200 | 205 | 21,674 | 2031/01/21 |
| REPUBLIC OF NIGERIA | 国債証券 | 7.8750 | 300 | 288 | 30,389 | 2032/02/16 |
| REPUBLIC OF SENEGAL | 国債証券 | 6.2500 | 800 | 796 | 83,976 | 2033/05/23 |
| MONGOLIA INTL BOND | 国債証券 | 5.1250 | 400 | 409 | 43,149 | 2022/12/05 |
| MONGOLIA INTL BOND | 国債証券 | 8.7500 | 400 | 449 | 47,311 | 2024/03/09 |
| REPUBLIC OF ARGENTINA | 国債証券 | 1.0000 | 266 | 119 | 12,589 | 2029/07/09 |
| REPUBLIC OF ARGENTINA | 国債証券 | 0.1250 | 2,096 | 887 | 93,479 | 2038/01/09 |
| REPUBLIC OF ARGENTINA | 国債証券 | 0.1250 | 1,192 | 446 | 47,078 | 2035/07/09 |
| REPUBLIC OF ARGENTINA | 国債証券 | 0.1250 | 1,494 | 609 | 64,178 | 2030/07/09 |
| REPUBLIC OF GUATEMALA | 国債証券 | 4.9000 | 200 | 220 | 23,256 | 2030/06/01 |
| GOVERNMENT OF JAMAICA | 国債証券 | 7.8750 | 600 | 757 | 79,779 | 2045/07/28 |
| COSTA RICA GOVERNMENT | 国債証券 | 5.6250 | 300 | 245 | 25,897 | 2043/04/30 |
| REPUBLIC OF ANGOLA | 国債証券 | 9.1250 | 600 | 471 | 49,676 | 2049/11/26 |
| REPUBLIC OF ANGOLA | 国債証券 | 8.0000 | 300 | 240 | 25,315 | 2029/11/26 |
| COMMONWEALTH OF BAHAMAS | 国債証券 | 6.0000 | 1,800 | 1,602 | 168,802 | 2028/11/21 |
| COMMONWEALTH OF BAHAMAS | 国債証券 | 6.0000 | 1,000 | 890 | 93,779 | 2028/11/21 |
| IVORY COAST | 国債証券 | 5.7500 | 166 | 156 | 16,528 | 2032/12/31 |
| REPUBLIC OF PARAGUAY | 国債証券 | 6.1000 | 200 | 259 | 27,312 | 2044/08/11 |

グローバル資産分散オープン
愛称：「メインパートナー」

| 銘柄 | 2020年9月28日現在 | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------|----------|----------|---------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ・ドル…アメリカ) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| REPUBLIC OF PARAGUAY | 国債証券 | 5.4000 | 450 | 547 | 57,729 | 2050/03/30 |
| KINGDOM OF BAHRAIN | 国債証券 | 7.5000 | 600 | 639 | 67,365 | 2047/09/20 |
| OMAN GOV INTERNL BOND | 国債証券 | 4.7500 | 700 | 641 | 67,580 | 2026/06/15 |
| OMAN GOV INTERNL BOND | 国債証券 | 4.7500 | 550 | 503 | 53,099 | 2026/06/15 |
| OMAN GOV INTERNL BOND | 国債証券 | 6.5000 | 400 | 328 | 34,646 | 2047/03/08 |
| OMAN GOV INTERNL BOND | 国債証券 | 5.6250 | 700 | 645 | 68,064 | 2028/01/17 |
| TRINIDAD & TOBAGO | 国債証券 | 4.5000 | 250 | 246 | 25,940 | 2030/06/26 |
| SAUDI INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 5.0000 | 350 | 450 | 47,439 | 2049/04/17 |
| SAUDI INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 4.5000 | 200 | 245 | 25,864 | 2060/04/22 |
| PERUSAHAAN PENERBIT SBSN | 国債証券 | 4.1500 | 200 | 225 | 23,787 | 2027/03/29 |
| PERUSAHAAN PENERBIT SBSN | 国債証券 | 4.4500 | 700 | 808 | 85,191 | 2029/02/20 |
| REPUBLIC OF UZBEKISTAN | 国債証券 | 4.7500 | 400 | 422 | 44,568 | 2024/02/20 |
| REPUBLIC OF UZBEKISTAN | 国債証券 | 5.3750 | 560 | 629 | 66,372 | 2029/02/20 |
| FIN DEPT GOVT SHARJAH | 国債証券 | 4.0000 | 200 | 205 | 21,606 | 2050/07/28 |
| PETROLEOS MEXICANOS | 特殊債券 | 6.5000 | 1,224 | 947 | 99,849 | 2041/06/02 |
| PETROLEOS MEXICANOS | 特殊債券 | 5.5000 | 450 | 324 | 34,224 | 2044/06/27 |
| EXPORT-IMPORT BK INDIA | 特殊債券 | 3.2500 | 200 | 201 | 21,223 | 2030/01/15 |
| DEVT BANK OF MONGOLIA | 特殊債券 | 7.2500 | 200 | 210 | 22,127 | 2023/10/23 |
| PETROLEOS MEXICANOS | 社債証券 | 5.6250 | 1,080 | 780 | 82,278 | 2046/01/23 |
| PETROLEOS MEXICANOS | 社債証券 | 4.5000 | 200 | 178 | 18,792 | 2026/01/23 |
| PETROLEOS MEXICANOS | 社債証券 | 6.7500 | 100 | 76 | 8,040 | 2047/09/21 |
| PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR | 社債証券 | 6.2500 | 200 | 261 | 27,554 | 2049/01/25 |
| PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR | 社債証券 | 4.3750 | 200 | 208 | 21,969 | 2050/02/05 |
| PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR | 社債証券 | 4.1250 | 200 | 217 | 22,887 | 2027/05/15 |
| KAISA GROUP HOLDINGS LTD | 社債証券 | 8.5000 | 200 | 196 | 20,705 | 2022/06/30 |
| PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 社債証券 | 6.8500 | 700 | 755 | 79,560 | 2115/06/05 |
| PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 社債証券 | 8.7500 | 480 | 603 | 63,538 | 2026/05/23 |
| CEMEX SAB DE CV | 社債証券 | 5.4500 | 200 | 202 | 21,284 | 2029/11/19 |
| CONTROLADORA MABE SA CV | 社債証券 | 5.6000 | 250 | 279 | 29,465 | 2028/10/23 |
| GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA | 社債証券 | 5.2500 | 200 | 208 | 21,967 | 2024/06/23 |
| COUNTRY GARDEN HLDGS | 社債証券 | 8.0000 | 200 | 217 | 22,865 | 2024/01/27 |
| BANCO DO BRASIL (CAYMAN) | 社債証券 | 9.0000 | 200 | 218 | 22,970 | (※) |
| BANCO DO BRASIL (CAYMAN) | 社債証券 | 6.2500 | 350 | 330 | 34,793 | (※) |
| ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY | 社債証券 | 6.1250 | 200 | 192 | 20,233 | (※) |
| CODELCO INC | 社債証券 | 3.7000 | 315 | 333 | 35,170 | 2050/01/30 |
| CELULOSA ARAUCO CONSTITU | 社債証券 | 5.1500 | 200 | 211 | 22,308 | 2050/01/29 |
| BANCO DE BOGOTA SA | 社債証券 | 6.2500 | 200 | 217 | 22,865 | 2026/05/12 |
| BANCO SANTANDER MEXICO | 社債証券 | 8.5000 | 200 | 204 | 21,548 | (※) |
| BBVA BANCOMER SA TEXAS | 社債証券 | 5.1250 | 250 | 242 | 25,571 | 2033/01/18 |
| ISRAEL ELECTRIC CORP LTD | 社債証券 | 4.2500 | 250 | 285 | 30,040 | 2028/08/14 |
| PERTAMINA PERSERO PT | 社債証券 | 5.6250 | 1,575 | 1,840 | 193,963 | 2043/05/20 |
| EXPORT-IMPORT BK INDIA | 社債証券 | 3.3750 | 1,300 | 1,372 | 144,584 | 2026/08/05 |
| COSAN OVERSEAS LTD | 社債証券 | 8.2500 | 100 | 102 | 10,787 | (※) |
| RUWALS POWER CO | 社債証券 | 6.0000 | 300 | 398 | 41,995 | 2036/08/31 |
| YPF SOCIEDAD ANONIMA | 社債証券 | 8.7500 | 300 | 222 | 23,430 | 2024/04/04 |
| YPF SOCIEDAD ANONIMA | 社債証券 | 8.5000 | 235 | 213 | 22,490 | 2021/03/23 |
| ZAHIDI LTD | 社債証券 | 4.5000 | 319 | 317 | 33,492 | 2028/03/22 |
| SMARTONE FINANCE LTD | 社債証券 | 3.8750 | 200 | 209 | 22,091 | 2023/04/08 |
| EMBRAER NETHERLANDS BV | 社債証券 | 5.0500 | 250 | 240 | 25,288 | 2025/06/15 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄 | 2020年9月28日現在 | | | | | |
|--------------------------|--------------|--------|----------|----------|-----------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ・ドル…アメリカ) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| INTERNATIONAL CONTAINER | 社債 | 4.7500 | 400 | 419 | 44,160 | 2030/06/17 |
| TRANSNET SOC LTD | 社債 | 4.0000 | 200 | 198 | 20,937 | 2022/07/26 |
| STATE GRID OVERSEAS INV | 社債 | 4.3750 | 300 | 389 | 41,078 | 2043/05/22 |
| TURK SISE VE CAM FABRIKA | 社債 | 6.9500 | 200 | 204 | 21,533 | 2026/03/14 |
| MEXICO CITY ARPT TRUST | 社債 | 5.5000 | 2,300 | 1,849 | 194,850 | 2047/07/31 |
| BANCO MERCANTIL DE NORTE | 社債 | 6.7500 | 200 | 198 | 20,896 | (※) |
| EQUATE PETROCHEMICAL BV | 社債 | 4.2500 | 200 | 209 | 22,122 | 2026/11/03 |
| EMIRATES NBD BANK PJSC | 社債 | 6.1250 | 200 | 207 | 21,813 | (※) |
| GTLK EUROPE DAC | 社債 | 5.1250 | 250 | 262 | 27,667 | 2024/05/31 |
| HTA GROUP LTD | 社債 | 7.0000 | 200 | 210 | 22,185 | 2025/12/18 |
| GLOBO COMUNICACOES PART | 社債 | 5.1250 | 200 | 201 | 21,192 | 2027/03/31 |
| COMETA ENERGIA SA | 社債 | 6.3750 | 332 | 363 | 38,276 | 2035/04/24 |
| METROPOLITAN LIGHT CO | 社債 | 5.5000 | 159 | 163 | 17,207 | 2022/11/21 |
| ISRAEL CHEMICALS LIMITED | 社債 | 6.3750 | 300 | 380 | 40,076 | 2038/05/31 |
| SUZANO AUSTRIA GMBH | 社債 | 6.0000 | 200 | 228 | 24,098 | 2029/01/15 |
| TURK TELEKOMUNIKASYON AS | 社債 | 4.8750 | 200 | 195 | 20,621 | 2024/06/19 |
| CHINA EVERGRANDE GROUP | 社債 | 9.5000 | 200 | 154 | 16,279 | 2022/04/11 |
| TELFON CELUAR DEL PARAGU | 社債 | 5.8750 | 200 | 208 | 21,985 | 2027/04/15 |
| SRI LANKAN AIRLINES LTD | 社債 | 7.0000 | 520 | 356 | 37,532 | 2024/06/25 |
| UKRAINE RAIL (RAIL CAPL) | 社債 | 8.2500 | 320 | 325 | 34,300 | 2024/07/09 |
| TIMES CHINA HLDG LTD | 社債 | 6.7500 | 300 | 306 | 32,244 | 2025/07/08 |
| MONG DUONG FIN HLDGS BV | 社債 | 5.1250 | 250 | 257 | 27,169 | 2029/05/07 |
| INDUSTRIAS PENOLES SAB D | 社債 | 4.7500 | 200 | 205 | 21,622 | 2050/08/06 |
| SAUDI ARABIAN OIL CO | 社債 | 4.2500 | 250 | 287 | 30,249 | 2039/04/16 |
| THAIOIL TRSRY CENTER | 社債 | 3.5000 | 200 | 187 | 19,746 | 2049/10/17 |
| HEALTH AND HAPPINESS H&H | 社債 | 5.6250 | 200 | 205 | 21,627 | 2024/10/24 |
| KUWAIT PROJECTS CO SPC L | 社債 | 4.2290 | 200 | 196 | 20,726 | 2026/10/29 |
| AC ENERGY FIN INTL LTD | 社債 | 5.6500 | 200 | 205 | 21,627 | (※) |
| VFU FUNDING (VF UKRAINE) | 社債 | 6.2000 | 200 | 201 | 21,253 | 2025/02/11 |
| TRANSJAMAICAN HIGHWAY | 社債 | 5.7500 | 150 | 146 | 15,410 | 2036/10/10 |
| ADES INTERNATIONAL | 社債 | 8.6250 | 200 | 190 | 20,020 | 2024/04/24 |
| BANCO SANTANDER MEXICO | 社債 | 5.3750 | 150 | 167 | 17,603 | 2025/04/17 |
| HUTAMA KARYA PERSERO PT | 社債 | 3.7500 | 200 | 217 | 22,897 | 2030/05/11 |
| EMPRESA DE TRANSPORTE ME | 社債 | 4.7000 | 200 | 245 | 25,855 | 2050/05/07 |
| KIMBERLY-CLARK DE MEXICO | 社債 | 2.4310 | 200 | 203 | 21,416 | 2031/07/01 |
| GLOBE TELECOM INC | 社債 | 3.0000 | 200 | 191 | 20,180 | 2035/07/23 |
| ADANI PORTS AND SPECIAL | 社債 | 4.2000 | 200 | 201 | 21,232 | 2027/08/04 |
| LEVIATHAN BOND LTD | 社債 | 6.1250 | 200 | 207 | 21,837 | 2025/06/30 |
| BANCO NACIONAL DE PANAMA | 社債 | 2.5000 | 250 | 247 | 26,079 | 2030/08/11 |
| CHINA OVERSEAS FIN KY VI | 社債 | 5.9500 | 200 | 229 | 24,159 | 2024/05/08 |
| NEXA RESOURCES SA | 社債 | 6.5000 | 200 | 218 | 22,999 | 2028/01/18 |
| HPCL-MITTAL ENERGY LTD | 社債 | 5.4500 | 200 | 203 | 21,469 | 2026/10/22 |
| MANILA WATER CO INC | 社債 | 4.3750 | 250 | 242 | 25,559 | 2030/07/30 |
| ACWA POWER MGMT INVST | 社債 | 5.9500 | 250 | 284 | 29,998 | 2039/12/15 |
| 通貨小計 | — | — | 75,582 | 71,996 | 7,586,288 | — |
| (メキシコ・ペソ…メキシコ) | | % | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ | 千円 | |
| PETROLEOS MEXICANOS | 特殊債券 | 7.1900 | 1,400 | 1,214 | 5,722 | 2024/09/12 |
| 通貨小計 | — | — | 1,400 | 1,214 | 5,722 | — |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄 | 2020年9月28日現在 | | | | | |
|---------------------|--------------|--------|------|-------|-----------|------------|
| | 種類 | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…その他) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 6.7500 | 100 | 98 | 12,092 | 2026/06/20 |
| REPUBLIC OF ALBANIA | 国債証券 | 3.5000 | 200 | 206 | 25,253 | 2027/06/16 |
| ユーロ通貨小計 | — | — | 300 | 305 | 37,345 | — |
| 合計 | — | — | — | — | 7,629,356 | — |

(※) 当銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。
* 邦貨換算金額は、2020年9月28日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■先物取引の銘柄別残高

| 銘柄別 | | 2020年9月28日現在 | |
|-----|--------------------------|--------------|-----|
| | | 買建額 | 売建額 |
| 外国 | | 百万円 | 百万円 |
| | US 5YR NOTE (CBT) DEC20 | 371 | — |
| | US 10YR NOTE (CBT) DEC20 | 250 | — |

* 外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

日本好配当株マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、日本好配当株マザーファンド全体 (6,793,941千円) の内容です。

■国内株式

| 銘柄 | 2020年3月27日現在 | | 2020年9月28日現在 | |
|--------------------|--------------|-------|--------------|-----|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 建設業 (7.1%) | | | | |
| コムシスホールディングス | 29 | 22.5 | 67,950 | |
| 西松建設 | 30.8 | 30.8 | 66,990 | |
| ピーエス三菱 | 37.9 | 37.9 | 24,142 | |
| 五洋建設 | 141.9 | 101.9 | 72,349 | |
| 住友林業 | 42 | 24 | 42,048 | |
| 大和ハウス工業 | 83.5 | 74.8 | 211,871 | |
| ライト工業 | 55.1 | 55.1 | 89,372 | |
| 積水ハウス | 30 | 27.4 | 52,758 | |
| 協和エクシオ | 46 | 29 | 82,070 | |
| 三機工業 | 42.8 | 42.8 | 52,173 | |
| 高砂熱学工業 | 30.9 | 30.9 | 48,574 | |
| 食料品 (—) | | | | |
| 日本たばこ産業 | 32 | — | — | |
| 繊維製品 (0.9%) | | | | |
| ワールド | 22.9 | 69.4 | 101,879 | |

| 銘柄 | 2020年3月27日現在 | | 2020年9月28日現在 | |
|-------------------|--------------|------|--------------|-----|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 化学 (11.4%) | | | | |
| 旭化成 | 16 | — | — | |
| トクヤマ | — | 33 | 87,285 | |
| セントラル硝子 | 23.6 | 23.6 | 53,430 | |
| デンカ | 43.2 | 43.2 | 141,912 | |
| 信越化学工業 | — | 17.2 | 240,284 | |
| 三井化学 | 7.6 | — | — | |
| J S R | 72.9 | 72.9 | 185,749 | |
| 東京応化工業 | 20.3 | 20.3 | 111,041 | |
| 三菱ケミカルホールディングス | 32.9 | — | — | |
| KHネオケム | — | 32 | 78,848 | |
| アイカ工業 | 14.9 | 14.9 | 57,365 | |
| 旭有機材 | 36.7 | 36.7 | 52,517 | |
| 太陽ホールディングス | 9.4 | 9.4 | 53,016 | |
| D I C | 6.7 | 42.7 | 115,290 | |
| サカタインクス | 56 | 56 | 60,424 | |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄 | 2020年3月27日現在 | 2020年9月28日現在 | |
|------------------------|--------------|--------------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| ノエビアホールディングス | 2.5 | — | — |
| デクセリアルズ | — | 53 | 60,844 |
| 医薬品 (2.3%) | | | |
| 武田薬品工業 | 50.6 | 50.6 | 202,551 |
| アステラス製薬 | 93.9 | — | — |
| キョーリン製薬ホールディングス | 14.2 | 28.9 | 63,291 |
| 大塚ホールディングス | 13.4 | — | — |
| 石油・石炭製品 (0.1%) | | | |
| ENEOSホールディングス | 155.1 | 40 | 15,856 |
| ガラス・土石製品 (1.1%) | | | |
| 日本特殊陶業 | 8.9 | — | — |
| フジインコーポレーテッド | 28.4 | 14.2 | 53,250 |
| ニチアス | 29.4 | 29.4 | 74,970 |
| 鉄鋼 (0.5%) | | | |
| 日立金属 | 33 | 33 | 53,955 |
| 非鉄金属 (2.4%) | | | |
| 住友電気工業 | 20.9 | 108.9 | 133,565 |
| アサヒホールディングス | 53.1 | 40.1 | 142,555 |
| 金属製品 (1.3%) | | | |
| トーカロ | 79 | 37.9 | 43,547 |
| SUMCO | — | 8 | 11,760 |
| テクノフレックス | — | 33 | 40,656 |
| 三和ホールディングス | 48.1 | 48.1 | 56,132 |
| 機械 (6.8%) | | | |
| タクマ | — | 88 | 161,656 |
| アマダ | 70.1 | 117.1 | 119,793 |
| DMG森精機 | 52.2 | — | — |
| やまびこ | 47.5 | 47.5 | 63,080 |
| 日立建機 | 23 | 23 | 86,940 |
| 栗田工業 | — | 20.5 | 74,722 |
| アマノ | 44 | — | — |
| マックス | 22.8 | 22.8 | 37,186 |
| 日本精工 | 84.2 | 136.7 | 115,648 |
| 日本トムソン | 161.8 | 65.8 | 25,793 |
| 日本ピラー工業 | 37.5 | 37.5 | 60,900 |
| スター精密 | 22.5 | 22.5 | 32,265 |
| 電気機器 (5.8%) | | | |
| ブラザー工業 | 29.2 | — | — |
| 三菱電機 | 130.7 | 130.7 | 192,129 |

| 銘柄 | 2020年3月27日現在 | 2020年9月28日現在 | |
|------------------------|--------------|--------------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 富士電機 | 42.2 | 52.2 | 179,829 |
| ダイヘン | 11.4 | 11.4 | 48,906 |
| 京三製作所 | 72 | 28 | 13,972 |
| カシオ計算機 | 85.7 | — | — |
| 新光電気工業 | 56.7 | 76.7 | 135,145 |
| 東京エレクトロン | 18.4 | 3.3 | 89,182 |
| 輸送用機器 (13.3%) | | | |
| 豊田自動織機 | 12.7 | 12.7 | 84,963 |
| デンソー | 13.4 | 52.4 | 241,040 |
| トヨタ自動車 | 93.5 | 101.5 | 728,668 |
| アイシン精機 | 9.2 | 50.6 | 166,474 |
| 本田技研工業 | 76.4 | 76.4 | 188,440 |
| SUBARU | 27.9 | 47.9 | 100,494 |
| ヤマハ発動機 | 30.9 | — | — |
| 精密機器 (0.1%) | | | |
| 東京精密 | 19.9 | 4.3 | 14,276 |
| シチズン時計 | 61.7 | — | — |
| その他製品 (3.0%) | | | |
| バンダイナムコホールディングス | 12.8 | — | — |
| 大日本印刷 | 49.6 | 49.6 | 111,848 |
| 任天堂 | — | 3.8 | 228,380 |
| 電気・ガス業 (0.1%) | | | |
| 沖縄電力 | 34.8 | 8 | 13,784 |
| 電源開発 | 26.3 | — | — |
| 陸運業 (2.4%) | | | |
| 西日本旅客鉄道 | 16.2 | — | — |
| 日本通運 | 14 | 14 | 88,900 |
| センコーグループホールディングス | 187.8 | 177.8 | 180,289 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.3%) | | | |
| 住友倉庫 | 25.9 | 25.9 | 36,803 |
| 情報・通信業 (8.2%) | | | |
| NECネットエスアイ | 26.1 | — | — |
| コーエーテックモホールディングス | 74.7 | 7.4 | 36,667 |
| アルテリア・ネットワークス | 51.1 | 22.6 | 41,697 |
| トレンドマイクロ | — | 20.5 | 134,685 |
| 日本ユニシス | — | 37 | 123,580 |
| コネクシオ | 65 | — | — |
| 日本電信電話 | 181.8 | 76.4 | 175,414 |
| KDDI | 60.3 | 36.1 | 100,358 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄 | 2020年3月27日現在 | | 2020年9月28日現在 | |
|--------------------------|--------------|-------|--------------|-----|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| ソフトバンク | 107 | 42 | 52,185 | |
| NTTドコモ | 46.2 | 23.7 | 65,767 | |
| アイネス | — | 35.5 | 59,462 | |
| NSD | 67.8 | 67.8 | 147,126 | |
| 卸売業 (11.9%) | | | | |
| 東京エレクトロニクス デバイス | — | 32.3 | 104,167 | |
| ダイワボウホールディングス | 11 | — | — | |
| TOKAIホールディングス | 107.4 | 107.4 | 118,032 | |
| 第一興商 | 7.5 | — | — | |
| 伊藤忠商事 | 117.3 | 117.3 | 327,032 | |
| 兼松 | 11 | 11 | 14,795 | |
| 三井物産 | 172.6 | 147.6 | 281,694 | |
| 三菱商事 | 57.2 | 67.2 | 178,348 | |
| 伊藤忠エネクス | 19.8 | 19.8 | 19,780 | |
| 東陽テクニカ | 112.3 | 112.3 | 116,567 | |
| 加賀電子 | 32 | 32 | 74,368 | |
| 日鉄物産 | 6.1 | — | — | |
| オートバックスセブン | 33.7 | 33.7 | 47,854 | |
| 因幡電機産業 | 25 | 25 | 70,025 | |
| 小売業 (3.3%) | | | | |
| バルグループホールディングス | 33.4 | — | — | |
| エディオン | — | 36.9 | 42,877 | |
| J. フロント リテイリング | 38 | — | — | |
| 島忠 | 31.1 | 31.1 | 112,582 | |
| 丸井グループ | 28.6 | 90.8 | 183,506 | |
| イズミ | — | 9 | 35,730 | |
| 銀行業 (6.4%) | | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 618.5 | 603.5 | 268,859 | |
| りそなホールディングス | — | 319 | 123,421 | |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 49.9 | 46.8 | 138,902 | |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 41.2 | 49.8 | 95,566 | |
| みずほフィナンシャルグループ | 310 | 761 | 106,692 | |
| 証券、商品先物取引業 (0.7%) | | | | |
| SBIホールディングス | — | 30 | 82,260 | |

| 銘柄 | 2020年3月27日現在 | | 2020年9月28日現在 | |
|----------------------|--------------|---------|--------------|-----|
| | 株数 | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 保険業 (4.4%) | | | | |
| SOMPOホールディングス | 49.5 | 35.5 | 135,787 | |
| ソニーフィナンシャルホールディングス | 35.5 | — | — | |
| 第一生命ホールディングス | — | 119 | 181,713 | |
| 東京海上ホールディングス | 56.6 | 38.1 | 184,785 | |
| その他金融業 (1.9%) | | | | |
| みずほリース | 17.7 | — | — | |
| オリックス | 110.4 | 152.7 | 212,253 | |
| 三菱UFJリース | 174.2 | — | — | |
| 不動産業 (1.9%) | | | | |
| 東急不動産ホールディングス | 188.5 | — | — | |
| ケイアイスター不動産 | — | 36 | 93,924 | |
| パーク24 | 26.9 | — | — | |
| 京阪神ビルディング | 46.9 | 28.4 | 50,239 | |
| スターツコーポレーション | 32 | 32 | 75,936 | |
| サービス業 (2.1%) | | | | |
| りらいあコミュニケーションズ | 14.4 | 42.4 | 57,112 | |
| ベルシステム24ホールディングス | 19 | 46 | 81,788 | |
| 丹青社 | 24 | — | — | |
| メイテック | 16.2 | 18.2 | 99,918 | |
| 合計 | | | | |
| 株数、金額 | 6,675.8 | 6,582.9 | 11,377,248 | |
| 銘柄数<比率> | 118銘柄 | 107銘柄 | <95.1%> | |

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率
 *合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率
 *各銘柄の業種分類は、2020年3月27日、2020年9月28日の各時点での分類に基づき表示しています。

■先物取引の銘柄別残高

| 銘柄別 | | 2020年9月28日現在 | |
|-----|-----------|--------------|----------|
| | | 買建額 | 売建額 |
| 国内 | T O P I X | 百万円 360 | 百万円 — |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

グローバル好配当株マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、グローバル好配当株マザーファンド全体（21,954,352千口）の内容です。

■国内株式

| 銘柄 | 2020年3月27日現在 | 2020年9月28日現在 | |
|---------------------|--------------|--------------|-----------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 建設業（14.4%） | | | |
| 大和ハウス工業 | 214 | 214 | 606,155 |
| 化学（11.8%） | | | |
| 信越化学工業 | — | 35.5 | 495,935 |
| 機械（12.4%） | | | |
| ディスコ | 20.5 | 20.5 | 521,930 |
| 電気機器（24.6%） | | | |
| アズビル | 260 | 260 | 1,033,500 |
| その他製品（11.5%） | | | |
| パンダイナムコホールディングス | 63 | 63 | 481,446 |
| 情報・通信業（7.7%） | | | |
| 日本電信電話 | 140 | 140 | 321,440 |

| 銘柄 | 2020年3月27日現在 | 2020年9月28日現在 | |
|---------------------|--------------|--------------|-----------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| NTTドコモ | 150 | — | — |
| 保険業（9.2%） | | | |
| 東京海上ホールディングス | 80 | 80 | 388,000 |
| その他金融業（8.3%） | | | |
| オリックス | 251 | 251 | 348,890 |
| 合計 | | | |
| 株数、金額 | 1,178.5 | 1,064 | 4,197,296 |
| 銘柄数<比率> | 8銘柄 | 8銘柄 | <8.1%> |

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率

*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率

*各銘柄の業種分類は、2020年3月27日、2020年9月28日の各時点での分類に基づき表示しています。

■外国株式

| 銘柄 | 2020年3月27日現在 株数 | 2020年9月28日現在 | | 業種等 | |
|-----------------------------|--------------------|--------------|----------|-----------|------------------------|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ・ドル…アメリカ) | 百株 | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| JPMORGAN CHASE & CO | 876.8 | 876.8 | 8,195 | 863,554 | 銀行 |
| CISCO SYSTEMS INC | 1,350 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| EXXON MOBIL CORP | 940 | 1,410 | 4,884 | 514,652 | エネルギー |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 939 | 835 | 12,043 | 1,268,992 | 公益事業 |
| NEXTERA ENERGY INC | 294.5 | 294.5 | 8,299 | 874,528 | 公益事業 |
| HOME DEPOT INC | 507.2 | 507.2 | 13,620 | 1,435,229 | 小売 |
| JOHNSON & JOHNSON | 903 | 903 | 13,153 | 1,385,941 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOCKHEED MARTIN CORP | 192 | 192 | 7,424 | 782,334 | 資本財 |
| CONOCOPHILLIPS | 2,822.7 | 2,822.7 | 9,512 | 1,002,332 | エネルギー |
| ROSS STORES INC | 480 | — | — | — | 小売 |
| CHEVRON CORP | 1,191 | 1,191 | 8,554 | 901,435 | エネルギー |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 952 | 952 | 13,168 | 1,387,518 | 半導体・半導体製造装置 |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | 369 | 409 | 6,794 | 715,916 | 運輸 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 270 | 270 | 8,167 | 860,609 | ヘルスケア機器・サービス |
| NORTHERN TRUST CORP | 550 | — | — | — | 各種金融 |
| AMERICAN EXPRESS CO | 424 | — | — | — | 各種金融 |
| ANALOG DEVICES INC | 688.3 | 688.3 | 7,810 | 823,026 | 半導体・半導体製造装置 |
| ILLINOIS TOOL WORKS | 292 | 292 | 5,624 | 592,684 | 資本財 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄 | | 2020年3月27日現在 | 2020年9月28日現在 | | 業種等 | |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|--------------|-----------------------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ・ドル…アメリカ) | | 百株 | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | |
| CINTAS CORP | | — | 87 | 2,846 | 299,922 | 商業・専門サービス |
| MICROSOFT CORP | | 950 | 950 | 19,742 | 2,080,309 | ソフトウェア・サービス |
| COMCAST CORP-CLASS A | | 1,545 | 1,041 | 4,804 | 506,220 | メディア・娯楽 |
| 通貨小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 16,536.5 20銘柄 | 13,721.5 17銘柄 | 154,647 — | 16,295,210 <31.3%> | |
| (カナダ・ドル…カナダ) | | 百株 | 百株 | 千カナダ・ドル | 千円 | |
| MANULIFE FINANCIAL CORP | | 3,380 | 1,580 | 2,907 | 228,738 | 保険 |
| 通貨小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 3,380 1銘柄 | 1,580 1銘柄 | 2,907 — | 228,738 <0.4%> | |
| (オーストラリア・ドル…オーストラリア) | | 百株 | 百株 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| BHP GROUP LTD | | 2,772.4 | 2,772.4 | 10,424 | 773,685 | 素材 |
| TREASURY WINE ESTATES LTD | | 4,078 | 6,078 | 5,476 | 406,449 | 食品・飲料・タバコ |
| 通貨小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 6,850.4 2銘柄 | 8,850.4 2銘柄 | 15,900 — | 1,180,135 <2.3%> | |
| (香港・ドル…香港) | | 百株 | 百株 | 千香港・ドル | 千円 | |
| CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS | | 123,920 | 123,920 | 347,595 | 4,727,300 | 小売 |
| CENTRAL CHINA REAL ESTATE | | 89,720 | 89,720 | 33,016 | 449,030 | 不動産 |
| CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL | | 326,000 | 326,000 | 76,610 | 1,041,896 | 消費者サービス |
| CHINA WATER AFFAIRS GROUP | | 113,760 | 113,760 | 66,777 | 908,168 | 公益事業 |
| WISDOM EDUCATION INTERNATION | | 100,000 | 119,080 | 34,771 | 472,890 | 消費者サービス |
| SANDS CHINA LTD | | 23,200 | 23,200 | 69,484 | 944,982 | 消費者サービス |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | | 9,660 | 9,660 | 74,333 | 1,010,938 | 耐久消費財・アパレル |
| LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD | | 7,000 | 7,000 | 30,660 | 416,976 | 不動産 |
| BOC AVIATION LTD | | 6,000 | 10,500 | 55,387 | 753,270 | 資本財 |
| 通貨小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 799,260 9銘柄 | 822,840 9銘柄 | 788,636 — | 10,725,452 <20.6%> | |
| (シンガポール・ドル…シンガポール) | | 百株 | 百株 | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| CAPITALAND LTD | | 22,050 | — | — | — | 不動産 |
| 通貨小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 22,050 1銘柄 | — — | — — | — <—> | |
| (台湾・ドル…台湾) | | 百株 | 百株 | 千台湾・ドル | 千円 | |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD | | — | 5,761.6 | 72,884 | 263,112 | 各種金融 |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD-PFD | | — | 500.52 | 4,995 | 18,032 | 各種金融 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | | 14,121.31 | 14,121.31 | 598,743 | 2,161,464 | 半導体・半導体製造装置 |
| SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD | | — | 2,050 | 60,577 | 218,684 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 通貨小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 14,121.31 1銘柄 | 22,433.43 4銘柄 | 737,200 — | 2,661,293 <5.1%> | |
| (イギリス・ポンド…イギリス) | | 百株 | 百株 | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| ASHTREAD GROUP PLC | | 1,800 | 1,800 | 4,996 | 671,819 | 資本財 |
| ASTRAZENECA PLC | | 891 | 891 | 7,641 | 1,027,361 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | | 1,815 | 1,815 | 5,118 | 688,155 | 食品・飲料・タバコ |
| 通貨小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 4,506 3銘柄 | 4,506 3銘柄 | 17,756 — | 2,387,336 <4.6%> | |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄 | | 2020年3月27日現在 | 2020年9月28日現在 | | 業種等 | |
|------------------------------|------------------|----------------|----------------|--------------|---------------------|------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (スイス・フラン…スイス) | | 百株 | 百株 | 千スイス・フラン | 千円 | |
| JULIUS BAER GROUP LTD | | 635 | — | — | — | 各種金融 |
| SIKA AG-REG | | — | 125 | 2,771 | 314,259 | 素材 |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | | 325 | 325 | 10,755 | 1,219,716 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SWISS RE AG | | 529 | 529 | 3,560 | 403,723 | 保険 |
| NOVARTIS AG-REG | | 221.9 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GIVAUDAN-REG | | 32.7 | 32.7 | 12,890 | 1,461,764 | 素材 |
| TEMENOS AG - REG | | 310 | 310 | 3,935 | 446,280 | ソフトウェア・サービス |
| 通貨小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 2,053.6 6銘柄 | 1,321.7 5銘柄 | 33,913 — | 3,845,743 <7.4%> | |
| (ノルウェー・クローネ…ノルウェー) | | 百株 | 百株 | 千ノルウェー・クローネ | 千円 | |
| TELENOR ASA | | 2,422 | 2,312 | 34,379 | 378,517 | 電気通信サービス |
| 通貨小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 2,422 1銘柄 | 2,312 1銘柄 | 34,379 — | 378,517 <0.7%> | |
| (スウェーデン・クローナ…スウェーデン) | | 百株 | 百株 | 千スウェーデン・クローナ | 千円 | |
| ASSA ABLOY AB-B | | 3,140 | 3,140 | 65,092 | 751,163 | 資本財 |
| 通貨小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 3,140 1銘柄 | 3,140 1銘柄 | 65,092 — | 751,163 <1.4%> | |
| (ユーロ…フランス) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| TOTAL SE | | 2,730 | 4,560 | 12,795 | 1,566,663 | エネルギー |
| TELEPERFORMANCE | | 204 | 204 | 5,342 | 654,167 | 商業・専門サービス |
| AIR LIQUIDE SA | | 420 | 470 | 6,319 | 773,716 | 素材 |
| L'OREAL | | 216 | 216 | 5,847 | 715,921 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 3,570 4銘柄 | 5,450 4銘柄 | 30,304 — | 3,710,469 <7.1%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| VONOVIA SE | | 352.5 | 352.5 | 2,029 | 248,515 | 不動産 |
| ALLIANZ SE-REG | | 280 | 280 | 4,535 | 555,319 | 保険 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | | 3,678 | 3,678 | 5,219 | 639,024 | 電気通信サービス |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 4,310.5 3銘柄 | 4,310.5 3銘柄 | 11,784 — | 1,442,859 <2.8%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| IBERDROLA SA | | 4,317 | 4,317 | 4,483 | 548,923 | 公益事業 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 4,317 1銘柄 | 4,317 1銘柄 | 4,483 — | 548,923 <1.1%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| ENEL SPA | | 6,347 | 6,347 | 4,655 | 570,022 | 公益事業 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 6,347 1銘柄 | 6,347 1銘柄 | 4,655 — | 570,022 <1.1%> | |
| (ユーロ…フィンランド) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| SAMPO OYJ-A SHS | | 1,674.7 | 1,674.7 | 5,551 | 679,741 | 保険 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 1,674.7 1銘柄 | 1,674.7 1銘柄 | 5,551 — | 679,741 <1.3%> | |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄 | | 2020年3月27日現在 | | 2020年9月28日現在 | | 業種等 |
|-----------------------|------------------|--------------------|--------------------|---------------|-----------------------|-----------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…その他) RELX PLC | | 百株 2,437.52 | 百株 2,437.52 | 千ユーロ 4,620 | 千円 565,711 | 商業・専門サービス |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 2,437.52 1銘柄 | 2,437.52 1銘柄 | 4,620 — | 565,711 <1.1%> | |
| 通貨小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 22,656.72 11銘柄 | 24,536.72 11銘柄 | 61,399 — | 7,517,728 <14.5%> | |
| 合計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 896,976.53 56銘柄 | 905,241.75 54銘柄 | — — | 45,971,321 <88.4%> | |

*邦貨換算金額は、2020年9月28日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

■外国投資証券

| 銘柄 | | 2020年3月27日現在 | | 2020年9月28日現在 | |
|---------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------------|---------------------|
| | | 口数 | 口数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (オーストラリア・ドル…オーストラリア) GOODMAN GROUP | | 口 433,540 | 口 433,540 | 千オーストラリア・ドル 7,907 | 千円 586,914 |
| 通貨小計 | 金額 銘柄数<比率> | 433,540 1銘柄 | 433,540 1銘柄 | 7,907 — | 586,914 <1.1%> |
| (イギリス・ポンド…イギリス) SEGRO PLC | | 口 340,960 | 口 340,960 | 千イギリス・ポンド 3,213 | 千円 432,015 |
| 通貨小計 | 金額 銘柄数<比率> | 340,960 1銘柄 | 340,960 1銘柄 | 3,213 — | 432,015 <0.8%> |
| (ユーロ…フランス) GECINA SA | | 口 10,900 | 口 10,900 | 千ユーロ 1,152 | 千円 141,066 |
| 通貨小計 | 金額 銘柄数<比率> | 10,900 1銘柄 | 10,900 1銘柄 | 1,152 — | 141,066 <0.3%> |
| 合計 | 金額 銘柄数<比率> | 785,400 3銘柄 | 785,400 3銘柄 | — — | 1,159,997 <2.2%> |

*邦貨換算金額は、2020年9月28日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

世界REITマザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、世界REITマザーファンド全体（884,285千口）の内容です。

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 2020年9月28日現在 | | |
|--------------------|--------------|---------|------|
| | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | 口 | 千円 | % |
| サンケイリアルエステート投資法人 | 115 | 11,454 | 1.1 |
| SOSILA物流リート投資法人 | 82 | 11,357 | 1.1 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | 31 | 12,570 | 1.2 |
| イオンリート投資法人 | 174 | 20,949 | 2.0 |
| ケネディクス商業リート投資法人 | 60 | 12,840 | 1.2 |
| ラサールロジポート投資法人 | 109 | 19,184 | 1.8 |
| オリックス不動産投資法人 | 131 | 21,615 | 2.0 |
| 福岡リート投資法人 | 85 | 11,755 | 1.1 |
| ケネディクス・オフィス投資法人 | 32 | 20,128 | 1.9 |
| 合計 | 819 | 141,853 | 13.2 |

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*ラサールロジポート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、福岡リート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人等である株式会社三井住友銀行が一般事務受託会社になっています。（当該投資法人で開示されている直近の資産運用報告書等より記載）

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 2020年9月28日現在 | | | |
|------------------------------|--------------|----------|--------|-----|
| | 口数 | 評価額 | | 比率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 1,778 | 113 | 11,911 | 1.1 |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 5,709 | 145 | 15,345 | 1.4 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 7,855 | 89 | 9,435 | 0.9 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 2,272 | 77 | 8,146 | 0.8 |
| VEREIT INC | 31,264 | 197 | 20,852 | 1.9 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 1,986 | 102 | 10,791 | 1.0 |
| EQUINIX INC | 245 | 184 | 19,395 | 1.8 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS-F | 5,242 | 128 | 13,587 | 1.3 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-D | 7,289 | 186 | 19,669 | 1.8 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 2,389 | 51 | 5,389 | 0.5 |
| INVITATION HOMES INC | 8,103 | 223 | 23,548 | 2.2 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 6,457 | 69 | 7,327 | 0.7 |
| VICI PROPERTIES INC | 7,335 | 172 | 18,209 | 1.7 |
| LIFE STORAGE INC | 1,063 | 111 | 11,801 | 1.1 |
| VENTAS INC | 3,680 | 153 | 16,158 | 1.5 |
| CROWN CASTLE INTL CORP | 325 | 52 | 5,537 | 0.5 |
| PROLOGIS INC | 5,958 | 581 | 61,316 | 5.7 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 1,424 | 225 | 23,782 | 2.2 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | 3,200 | 31 | 3,354 | 0.3 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| ファンド名 | 2020年9月28日現在 | | | |
|------------------------------|--------------|-------------|---------|------|
| | 口数 | 評価額 | | 比率 |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 1,248 | 112 | 11,879 | 1.1 |
| WELLTOWER INC | 3,863 | 205 | 21,679 | 2.0 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 1,981 | 65 | 6,928 | 0.6 |
| CUBESMART | 2,570 | 82 | 8,643 | 0.8 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 1,848 | 62 | 6,599 | 0.6 |
| | | 千カナダ・ドル | 千円 | |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 4,619 | 214 | 16,844 | 1.6 |
| BOARDWALK REAL ESTATE INVEST | 883 | 24 | 1,895 | 0.2 |
| | | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 164,429 | 365 | 27,092 | 2.5 |
| CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR | 63,628 | 179 | 13,317 | 1.2 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 125,783 | 562 | 41,730 | 3.9 |
| DEXUS | 37,667 | 341 | 25,356 | 2.4 |
| STOCKLAND | 74,647 | 276 | 20,554 | 1.9 |
| GOODMAN GROUP | 10,193 | 185 | 13,799 | 1.3 |
| | | 千香港・ドル | 千円 | |
| LINK REIT | 26,411 | 1,662 | 22,610 | 2.1 |
| | | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| FRASERS LOGISTICS & COMMERCI | 135,000 | 191 | 14,672 | 1.4 |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 58,038 | 186 | 14,303 | 1.3 |
| CAPITALAND MALL TRUST | 118,200 | 235 | 18,003 | 1.7 |
| | | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 242,419 | 369 | 49,704 | 4.6 |
| ASSURA PLC | 268,302 | 209 | 28,173 | 2.6 |
| UNITE GROUP PLC/THE | 11,579 | 97 | 13,108 | 1.2 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 24,283 | 191 | 25,792 | 2.4 |
| SEGRO PLC | 38,709 | 364 | 49,046 | 4.6 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 13,817 | 147 | 19,895 | 1.9 |
| | | 千ユーロ | 千円 | |
| HIBERNIA REIT PLC | 137,159 | 134 | 16,441 | 1.5 |
| NSI NV | 3,836 | 111 | 13,644 | 1.3 |
| MONTEA | 241 | 23 | 2,818 | 0.3 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | 12,726 | 381 | 46,713 | 4.4 |
| GECINA SA | 1,264 | 133 | 16,358 | 1.5 |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 19,009 | 227 | 27,859 | 2.6 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 21,231 | 142 | 17,481 | 1.6 |
| 合計 | 1,729,157 | — | 918,513 | 85.6 |

* 邦貨換算金額は、2020年9月28日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

コモディティ・マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、コモディティ・マザーファンド全体（795,785千口）の内容です。

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区 分 | 2020年9月28日現在 | | | | | | | |
|---------|-------------------|-------------------|---------------|-----------|-----------------|-----------|--------|-----------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 3,500 | 千アメリカ・ドル 3,215 | 千円 338,856 | % 96.1 | % — | % — | % — | % 96.1 |
| 合 計 | — | — | 338,856 | 96.1 | — | — | — | 96.1 |

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*邦貨換算金額は、2020年9月28日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

| 銘 柄 | 2020年9月28日現在 | | | | | |
|--|--------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------|------------|
| | 種 類 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ・ドル…アメリカ) BCOM/BARCLAYS 10/20/21 | 社 債 券 | % 1.7300 | 千アメリカ・ドル 3,500 | 千アメリカ・ドル 3,215 | 千円 338,856 | 2021/10/20 |
| 合 計 | — | — | 3,500 | 3,215 | 338,856 | — |

*邦貨換算金額は、2020年9月28日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

欧州債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年3月27日

(第13期：2019年3月28日～2020年3月27日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | 欧州地域の公社債へ投資し、安定した利息収入の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 欧州地域の公社債を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | <ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |



三井住友DSアセットマネジメント

(旧：大和住銀投信投資顧問)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

欧州債券マザーファンド

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | FTSE欧州世界国債インデックス (円換算) | | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 | 純資産 総額 |
|-------------------|--------|-------|---------------------------|-------|-------------|--------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | | |
| 第9期 (2016年3月28日) | 12,796 | △ 2.1 | 12,637 | △ 2.7 | 95.0 | — | 百万円 1,201 |
| 第10期 (2017年3月27日) | 12,149 | △ 5.1 | 11,756 | △ 7.0 | 96.7 | — | 1,059 |
| 第11期 (2018年3月27日) | 13,921 | 14.6 | 13,207 | 12.3 | 95.1 | — | 883 |
| 第12期 (2019年3月27日) | 13,520 | △ 2.9 | 12,887 | △ 2.4 | 91.1 | — | 797 |
| 第13期 (2020年3月27日) | 13,294 | △ 1.7 | 13,011 | 1.0 | 98.2 | — | 646 |

FTSE欧州世界国債インデックス (円換算) とは、FTSE欧州世界国債インデックス (ユーロベース) を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

FTSE欧州世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | FTSE欧州世界国債インデックス (円換算) | | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 |
|-----------------|--------|-------|---------------------------|-------|-------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | |
| (期首) 2019年3月27日 | 13,520 | — | 12,887 | — | 91.1 | — |
| 3月末 | 13,527 | 0.1 | 12,902 | 0.1 | 91.1 | — |
| 4月末 | 13,437 | △ 0.6 | 12,800 | △ 0.7 | 89.5 | — |
| 5月末 | 13,244 | △ 2.0 | 12,654 | △ 1.8 | 92.5 | — |
| 6月末 | 13,571 | 0.4 | 12,976 | 0.7 | 91.5 | — |
| 7月末 | 13,563 | 0.3 | 12,980 | 0.7 | 90.9 | — |
| 8月末 | 13,473 | △ 0.3 | 13,021 | 1.0 | 90.8 | — |
| 9月末 | 13,503 | △ 0.1 | 13,045 | 1.2 | 90.4 | — |
| 10月末 | 13,772 | 1.9 | 13,249 | 2.8 | 94.8 | — |
| 11月末 | 13,647 | 0.9 | 13,123 | 1.8 | 96.1 | — |
| 12月末 | 13,822 | 2.2 | 13,263 | 2.9 | 97.9 | — |
| 2020年1月末 | 13,854 | 2.5 | 13,291 | 3.1 | 97.6 | — |
| 2月末 | 13,900 | 2.8 | 13,341 | 3.5 | 97.8 | — |
| (期末) 2020年3月27日 | 13,294 | △ 1.7 | 13,011 | 1.0 | 98.2 | — |

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：13,520円

期末：13,294円

騰落率：△1.7%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

中核国債券はプラスとなりました。期初、世界貿易の不透明感、冴えないユーロ圏経済指標は、中核国の債券価格を押し上げました。新型コロナウイルスの感染拡大により2020年1月、2月にリスク回避が高まり、中核国の国債への需要が高まりました。

周辺国債券もプラスとなりました。2019年8月、イタリアでは連立政権が樹立され、短期的な見通しが改善、利回りは低下しました。ECB（欧州中央銀行）の追加の緩和策、グローバルの債券のトレンドは、新型コロナウイルス問題によってボラティリティ（価格変動性）が高進するなか、周辺国の国債価格を支えました。

(下落要因)

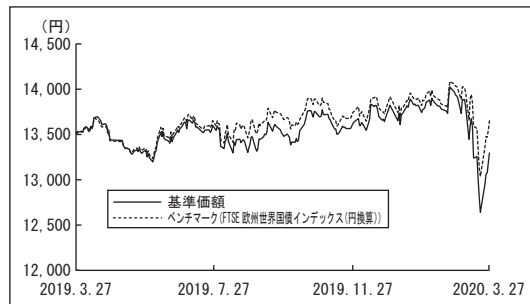
新型コロナウイルスの感染拡大による影響を受けて、欧州社債はマイナスとなりました。また、円高となったことも下落要因となりました。

【投資環境】

当期、欧州国債市場は、現地通貨建てでプラスのリターンとなりました。期末にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大とそれに向けた政府、中央銀行の刺激策が発表されるなか、ボラティリティは急上昇しました。

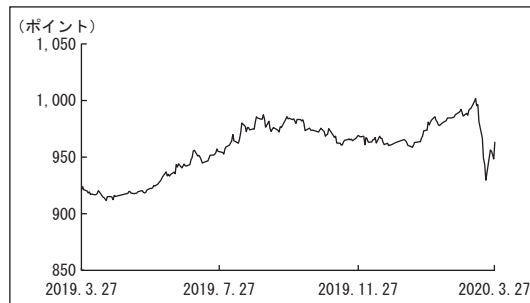
2019年11月、ECBは冴えないユーロ圏経済指標をふまえて資産購入プログラムを再開しました。2020年3月、新型コロナウイルスの感染拡大に対応して、購入額を、第一弾として1,200億ユーロ、その後さらに7,500億ユーロ引き上げました。ECBは、購入債券の制約を緩和することを発表するとともに、銀行業へのサポートを強めました。FRB（米連邦準備制度理事会）は2020年3月に2度の緊急利下げを実施、事実上ゼロ金利としました。

基準価額の推移



*ベンチマーク（FTSE欧州世界国債インデックス（円換算））は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

FTSE欧州世界国債インデックスの推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 1.7\%$ となりました。

国別配分／デュレーション*については、ユーロ圏のデュレーションのアンダーウェイト幅を縮小し、期末にはほぼ中立としました。しばしばマイナス金利となるなか、超低利回りではわずかな投資収益しかもたらさないかもしれませんが、新型コロナウイルスを巡る不透明感は、短期的に中核国の利回りを下押しすると見ました。イタリアのアンダーウェイト幅を縮小しました。感染拡大が最も酷い国の一つとなるなかで、ユーロ圏における財政・金融刺激策は同国債の価格を支えると見ました。英国のアンダーウェイト、非ベンチマーク国のスウェーデン、ルーマニア、セルビアのポジションを維持しました。

クレジット物では、非ベンチマークの新興国のユーロ建て国債および政府機関債のポジションを維持しました。また、ユーロ建て社債のポジションも維持しました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率は、ベンチマークであるFTSE欧州世界国債インデックス（円換算）の騰落率 $+1.0\%$ を 2.7% 下回りました。

（主なプラス要因）

非ベンチマーク国のルーマニアのポジションが相対リターンにプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

政府機関債、社債などの銘柄選択はマイナスに作用しました。また、国別配分もマイナスとなりました。ユーロ圏のアンダーウェイト、英国のアンダーウェイトがマイナスでした。

今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大の悪影響により、欧州経済はマイナス成長となることが見込まれます。広範囲に感染が拡大した国は最も深刻な打撃を受けるでしょうが、感染拡大は世界中に及んでいることから、欧州経済全般においても混乱することが見込まれます。中央銀行の刺激策、政府の財政政策は経済の下降を抑える役割を果たすかもしれません。ECBはこの数ヶ月のうちに、感染拡大への対応として、利下げなど追加の刺激策を発表すると見えています。

今後数ヶ月において、新型コロナウイルスは経済、市場の方向性を定める主因となるでしょう。仮に、2020年上半期に感染拡大のペースが鈍化し始めれば、下半期には景気が回復する可能性があるでしょう。こうなればリスク資産は戻り相場となるでしょうが、当ファンドは、感染拡大が継続して、グローバル経済の長期的な低迷の要因となるリスクに注視します。

欧州債券マザーファンド

1万口当りの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|----------------------|-----------------------|-------------------|--|
| | 2019年3月28日～2020年3月27日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| その他費用 (保管費用) | 20円 (16) | 0.146% (0.118) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| (その他) | (4) | (0.028) | |
| 合計 | 20 | 0.146 | |
| 期中の平均基準価額は13,609円です。 | | | |

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

■公社債

| | | | | 買付額 | 売付額 |
|---|---------|------|--------------|--------|--------------------|
| 外 | イギリス | 国債証券 | 千イギリス・ポンド | 49 | 150 |
| | デンマーク | 国債証券 | 千デンマーク・クローネ | — | 35 |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェー・クローネ | 220 | 56 |
| | スウェーデン | 特殊債券 | 千スウェーデン・クローナ | 333 | — |
| | | 社債券 | — | — | 508 |
| | セルビア | 国債証券 | 千セルビア・ディナール | 19,872 | 10,341 (18,000) |
| | ルーマニア | 国債証券 | 千ルーマニア・レイ | 381 | 413 |
| 国 | ロシア | 国債証券 | 千ロシア・ルーブル | — | 1,893 |
| | ユーロ | 国債証券 | 千ユーロ | 111 | 123 |
| | | 社債券 | 99 | — | (50) |
| | ベルギー | 国債証券 | 31 | — | 209 |
| | | 社債券 | 48 | — | — |
| | ルクセンブルグ | 社債券 | — | — | (102) |

欧州債券マザーファンド

| | | | | 買付額 | 売付額 |
|-------------|----------------------------|------------------|------|-------------|-------------|
| 外 国 | ユ ロ | フ ラ ン ス | 国債証券 | 千ユーロ 131 | 千ユーロ 397 |
| | | | 社債証券 | — | (93) |
| | ド イ ツ | 国債証券 | 54 | 225 | |
| | | 特殊債証券 | 37 | — | |
| | | 社債証券 | — | 60 | |
| | ス ペ イ ン | 国債証券 | 120 | 76 | |
| | | 社債証券 | 106 | — | |
| | イ タ リ ア | 国債証券 | 177 | 231 | |
| | オ ー ス ト リ ア | 国債証券 | 11 | 17 | |
| | ギ リ シ ャ | 国債証券 | 210 | — | |
| | キ プ ロ ス | 国債証券 | 56 | 172 | |
| | ラ ト ヴ イ ア | 国債証券 | 102 | 123 | |
| | リ ト ア ニ ア | 国債証券 | 77 | 22 | |
| | ス ロ ヴ ェ ニ ア | 国債証券 | 34 | 80 | |
| そ の 他 | 国債証券 | 517 | 49 | | |
| | 社債証券 | — | 198 | | |

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

*社債証券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

利害関係人との取引状況等

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

2020年3月27日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | | |
|-------------|--------------|--------------|---------|---------|-----------------|-----------|------|------|-----|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格 以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | |
| イ ギ リ ス | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 千円 | % | % | % | % | % | |
| | 205 | 360 | 47,785 | 7.4 | — | 7.4 | — | — | |
| デ ン マ ー ク | 千デンマーク・クローネ | 千デンマーク・クローネ | | | | | | | |
| | 361 | 466 | 7,508 | 1.2 | — | 0.5 | 0.7 | — | |
| ノ ル ウ ェ ー | 千ノルウェー・クローネ | 千ノルウェー・クローネ | | | | | | | |
| | 157 | 167 | 1,746 | 0.3 | — | 0.3 | — | — | |
| ス ウ ェ ー デ ン | 千スウェーデン・クローナ | 千スウェーデン・クローナ | | | | | | | |
| | 900 | 953 | 10,442 | 1.6 | — | 1.3 | 0.3 | — | |
| セ ル ビ ア | 千セルビア・ディナール | 千セルビア・ディナール | | | | | | | |
| | 7,960 | 9,604 | 9,829 | 1.5 | 1.5 | 1.5 | — | — | |
| ル ー マ ニ ア | 千ルーマニア・レイ | 千ルーマニア・レイ | | | | | | | |
| | 650 | 615 | 15,312 | 2.4 | — | 1.7 | 0.7 | — | |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | | |
| | アイルランド | 153 | 158 | 19,045 | 2.9 | — | 1.2 | 1.7 | — |
| | ベルギー | 115 | 164 | 19,748 | 3.1 | — | 2.2 | 0.8 | — |
| | フランス | 390 | 525 | 63,174 | 9.8 | — | 9.8 | — | — |
| | ドイツ | 219 | 240 | 28,956 | 4.5 | — | 4.5 | — | — |
| | スペイン | 538 | 646 | 77,672 | 12.0 | — | 12.0 | — | — |
| | イタリア | 794 | 978 | 117,621 | 18.2 | — | 9.0 | 8.3 | 1.0 |
| | オーストリア | 315 | 350 | 42,127 | 6.5 | — | 0.6 | 5.9 | — |
| | ギリシャ | 200 | 204 | 24,608 | 3.8 | 3.8 | 3.8 | — | — |
| | キプロス | 180 | 195 | 23,503 | 3.6 | — | 0.7 | 2.9 | — |
| | リトアニア | 43 | 56 | 6,803 | 1.1 | — | 1.1 | — | — |
| | スロヴェニア | 108 | 126 | 15,219 | 2.4 | — | 2.4 | — | — |
| | その他 | 866 | 865 | 103,975 | 16.1 | 3.5 | 8.4 | 2.0 | 5.7 |
| 小 計 | 3,921 | 4,514 | 542,454 | 83.9 | 7.3 | 55.6 | 21.7 | 6.6 | |
| 合 計 | — | — | 635,077 | 98.2 | 8.8 | 68.2 | 23.4 | 6.6 | |

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

欧州債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | |
|--------------------------|-------|--------|--------------|--------------|--------|------------|
| | 種 類 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス・ポンド…イギリス) | | % | 千イギリス・ポンド | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| UK GILT | 国債証券 | 4.7500 | 37 | 63 | 8,389 | 2038/12/07 |
| UK GILT | 国債証券 | 4.2500 | 142 | 258 | 34,364 | 2046/12/07 |
| UK GILT | 国債証券 | 4.7500 | 26 | 37 | 5,031 | 2030/12/07 |
| 通 貨 小 計 | — | — | 205 | 360 | 47,785 | — |
| (デンマーク・クローネ…デンマーク) | | % | 千デンマーク・クローネ | 千デンマーク・クローネ | 千円 | |
| KINGDOM OF DENMARK | 国債証券 | 4.5000 | 101 | 187 | 3,012 | 2039/11/15 |
| REALKREDIT DANMARK | 社債証券 | 2.0000 | 260 | 279 | 4,495 | 2024/04/01 |
| 通 貨 小 計 | — | — | 361 | 466 | 7,508 | — |
| (ノルウェー・クローネ…ノルウェー) | | % | 千ノルウェー・クローネ | 千ノルウェー・クローネ | 千円 | |
| NORWEGIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 1.7500 | 157 | 167 | 1,746 | 2029/09/06 |
| 通 貨 小 計 | — | — | 157 | 167 | 1,746 | — |
| (スウェーデン・クローナ…スウェーデン) | | % | 千スウェーデン・クローナ | 千スウェーデン・クローナ | 千円 | |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK | 特殊債券 | 1.7500 | 700 | 750 | 8,214 | 2026/11/12 |
| NORDEA HYPOTEK AB | 社債証券 | 1.0000 | 200 | 203 | 2,227 | 2022/04/08 |
| 通 貨 小 計 | — | — | 900 | 953 | 10,442 | — |
| (セルビア・ディナール…セルビア) | | % | 千セルビア・ディナール | 千セルビア・ディナール | 千円 | |
| SERBIA TREASURY BONDS | 国債証券 | 5.8750 | 7,960 | 9,604 | 9,829 | 2028/02/08 |
| 通 貨 小 計 | — | — | 7,960 | 9,604 | 9,829 | — |
| (ルーマニア・レイ…ルーマニア) | | % | 千ルーマニア・レイ | 千ルーマニア・レイ | 千円 | |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.8500 | 170 | 181 | 4,506 | 2023/04/26 |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 5.0000 | 75 | 78 | 1,945 | 2029/02/12 |
| ROMANIA GOVERNMENT BOND | 国債証券 | 3.6500 | 405 | 356 | 8,860 | 2031/09/24 |
| 通 貨 小 計 | — | — | 650 | 615 | 15,312 | — |
| (ユーロ…アイルランド) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| IRISH GOVT TREASURY | 国債証券 | 2.0000 | 42 | 54 | 6,502 | 2045/02/18 |
| IRISH GOVT TREASURY | 国債証券 | 1.3500 | 11 | 12 | 1,473 | 2031/03/18 |
| BANK OF IRELAND GROUP | 社債証券 | 0.7500 | 100 | 92 | 11,069 | 2024/07/08 |
| 国 小 計 | — | — | 153 | 158 | 19,045 | — |
| (ユーロ…ベルギー) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BELGIUM KINGDOM | 国債証券 | 5.0000 | 16 | 26 | 3,212 | 2035/03/28 |
| BELGIUM KINGDOM | 国債証券 | 4.2500 | 54 | 92 | 11,106 | 2041/03/28 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ | 社債証券 | 1.5000 | 45 | 45 | 5,429 | 2025/03/17 |
| 国 小 計 | — | — | 115 | 164 | 19,748 | — |
| (ユーロ…フランス) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| FRANCE OAT. | 国債証券 | 3.2500 | 196 | 312 | 37,489 | 2045/05/25 |
| FRANCE OAT. | 国債証券 | 1.2500 | 144 | 162 | 19,501 | 2036/05/25 |
| FRANCE OAT. | 国債証券 | 0.2500 | 50 | 51 | 6,182 | 2026/11/25 |
| 国 小 計 | — | — | 390 | 525 | 63,174 | — |

欧州債券マザーファンド

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | |
|--------------------------|-------|--------|---------|-------|---------|------------|
| | 種 類 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…ドイツ) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 国債証券 | 1.2500 | 29 | 38 | 4,634 | 2048/08/15 |
| BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 国債証券 | 0.2500 | 156 | 165 | 19,888 | 2028/08/15 |
| KFW | 特殊債券 | 0.8750 | 34 | 36 | 4,432 | 2039/07/04 |
| 国 小 計 | — | — | 219 | 240 | 28,956 | — |
| (ユーロ…スペイン) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 国債証券 | 5.9000 | 158 | 213 | 25,671 | 2026/07/30 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 国債証券 | 5.1500 | 60 | 109 | 13,155 | 2044/10/31 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 国債証券 | 1.5000 | 120 | 129 | 15,540 | 2027/04/30 |
| CAIXABANK SA | 社債証券 | 2.7500 | 100 | 93 | 11,254 | 2028/07/14 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SO | 社債証券 | 1.6250 | 100 | 100 | 12,050 | 2025/11/28 |
| 国 小 計 | — | — | 538 | 646 | 77,672 | — |
| (ユーロ…イタリア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 4.7500 | 61 | 78 | 9,479 | 2028/09/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 5.0000 | 89 | 133 | 16,080 | 2040/09/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 5.0000 | 48 | 52 | 6,306 | 2022/03/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 5.5000 | 225 | 253 | 30,494 | 2022/09/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 4.5000 | 165 | 190 | 22,902 | 2024/03/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 4.7500 | 114 | 171 | 20,549 | 2044/09/01 |
| BUONI POLIENNALI DEL TES | 国債証券 | 2.0000 | 92 | 98 | 11,807 | 2025/12/01 |
| 国 小 計 | — | — | 794 | 978 | 117,621 | — |
| (ユーロ…オーストリア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| REPUBLIC OF AUSTRIA | 国債証券 | 3.8000 | 15 | 31 | 3,814 | 2062/01/26 |
| HETA ASSET RESOLUTION AG | 社債証券 | 2.3750 | 300 | 318 | 38,312 | 2022/12/13 |
| 国 小 計 | — | — | 315 | 350 | 42,127 | — |
| (ユーロ…ギリシャ) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| HELLENIC REPUBLIC | 国債証券 | 1.8750 | 200 | 204 | 24,608 | 2026/07/23 |
| 国 小 計 | — | — | 200 | 204 | 24,608 | — |
| (ユーロ…キプロス) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 3.8750 | 13 | 13 | 1,655 | 2022/05/06 |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 3.7500 | 132 | 143 | 17,207 | 2023/07/26 |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 2.7500 | 1 | 1 | 135 | 2034/02/26 |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 2.7500 | 4 | 4 | 578 | 2049/05/03 |
| REPUBLIC OF CYPRUS | 国債証券 | 2.3750 | 30 | 32 | 3,926 | 2028/09/25 |
| 国 小 計 | — | — | 180 | 195 | 23,503 | — |
| (ユーロ…リトアニア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| REPUBLIC OF LITHUANIA | 国債証券 | 2.1000 | 43 | 56 | 6,803 | 2047/05/26 |
| 国 小 計 | — | — | 43 | 56 | 6,803 | — |
| (ユーロ…スロヴェニア) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | 国債証券 | 5.1250 | 46 | 59 | 7,186 | 2026/03/30 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | 国債証券 | 1.5000 | 13 | 14 | 1,724 | 2035/03/25 |
| REPUBLIKA SLOVENIJA | 国債証券 | 1.2500 | 49 | 52 | 6,308 | 2027/03/22 |
| 国 小 計 | — | — | 108 | 126 | 15,219 | — |

欧州債券マザーファンド

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | |
|--------------------------|-------|--------|---------|-----------|-------------|------------|
| | 種 類 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| (ユーロ…その他) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | |
| REPUBLIC OF CHILE | 国債証券 | 1.7500 | 105 | 107 | 12,928 | 2026/01/20 |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 6.7500 | 100 | 86 | 10,441 | 2026/06/20 |
| ROMANIA | 国債証券 | 2.8750 | 62 | 64 | 7,794 | 2029/03/11 |
| REPUBLIC OF INDONESIA | 国債証券 | 2.8750 | 149 | 151 | 18,186 | 2021/07/08 |
| CHINA GOVT INTL BOND | 国債証券 | 0.1250 | 100 | 98 | 11,878 | 2026/11/12 |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 国債証券 | 3.7500 | 100 | 94 | 11,336 | 2026/07/24 |
| STATE OF ISRAEL | 国債証券 | 2.8750 | 100 | 108 | 13,006 | 2024/01/29 |
| REPUBLIC OF ALBANIA | 国債証券 | 5.7500 | 100 | 102 | 12,310 | 2020/11/12 |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY | 社債証券 | 6.7500 | 50 | 50 | 6,092 | 2020/07/22 |
| 国 小 計 | — | — | 866 | 865 | 103,975 | — |
| ユーロ通貨小計 | — | — | 3,921 | 4,514 | 542,454 | — |
| 合 計 | — | — | — | — | 635,077 | — |

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

2020年3月27日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 635,077 | % 97.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 19,873 | 3.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 654,951 | 100.0 |

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 イギリス・ポンド=132.72円、1 デンマーク・クローネ=16.10円、1 ノルウェー・クローネ=10.45円、1 スウェーデン・クローナ=10.95円、100セルビア・ディナール=102.34円、1 ルーマニア・レイ=24.86円、1 ロシア・ルーブル=1.40円、1 ユーロ=120.16円

* 当期末における外貨建資産 (648,405千円) の投資信託財産総額 (654,951千円) に対する比率 99.0%

欧州債券マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月27日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,064,678,776円 |
| コーポレートローン等 | 6,129,732 |
| 公社債(評価額) | 635,077,844 |
| 未収入金 | 415,857,463 |
| 未収利息 | 6,602,324 |
| 前払費用 | 1,011,413 |
| (B) 負 債 | 418,242,557 |
| 未払金 | 418,242,557 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 646,436,219 |
| 元本 | 486,246,780 |
| 次期繰越損益金 | 160,189,439 |
| (D) 受益権総口数 | 486,246,780口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 13,294円 |

*元本状況

| | |
|-----------|--------------|
| 期首元本額 | 589,657,758円 |
| 期中追加設定元本額 | 0円 |
| 期中一部解約元本額 | 103,410,978円 |

*元本の内訳

| | |
|---------------|--------------|
| グローバル資産分散オープン | 486,246,780円 |
|---------------|--------------|

損益の状況

自2019年3月28日
至2020年3月27日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 21,095,115円 |
| 受 取 利 息 | 21,095,259 |
| 支 払 利 息 | △ 144 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 34,710,978 |
| 売 買 益 | 40,407,913 |
| 売 買 損 | △ 75,118,891 |
| (C) そ の 他 費 用 | △ 1,172,142 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △ 14,788,005 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 207,566,466 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 32,589,022 |
| (G) 計 (D+E+F) | 160,189,439 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 160,189,439 |

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

お知らせ

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

投資信託財産の分散投資規制対応にかかる約款変更を行いました。(2019年6月28日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年3月27日

(第13期：2019年3月28日～2020年3月27日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | アジアおよびオセアニア地域の公社債へ投資し、安定した利息収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | アジアおよびオセアニア地域の公社債を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | <ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |



三井住友DSアセットマネジメント

(旧：大和住銀投信投資顧問)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 | 純資産 総額 |
|-------------------|--------|-----------|-------------|--------------|-----------|
| | 円 | 期中 騰落率 | | | |
| 第9期 (2016年3月28日) | 13,254 | △ 8.6 | 90.0 | — | 1,254 |
| 第10期 (2017年3月27日) | 13,372 | 0.9 | 89.2 | — | 1,066 |
| 第11期 (2018年3月27日) | 13,470 | 0.7 | 95.6 | — | 898 |
| 第12期 (2019年3月27日) | 13,882 | 3.1 | 94.6 | — | 794 |
| 第13期 (2020年3月27日) | 12,827 | △ 7.6 | 95.3 | — | 643 |

*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 |
|-----------------|--------|-------|-------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | | |
| (期首) 2019年3月27日 | 13,882 | — | 94.6 | — |
| 3月末 | 13,870 | △ 0.1 | 94.5 | — |
| 4月末 | 13,796 | △ 0.6 | 94.3 | — |
| 5月末 | 13,384 | △ 3.6 | 94.0 | — |
| 6月末 | 13,516 | △ 2.6 | 93.9 | — |
| 7月末 | 13,518 | △ 2.6 | 93.7 | — |
| 8月末 | 13,009 | △ 6.3 | 93.4 | — |
| 9月末 | 13,205 | △ 4.9 | 94.6 | — |
| 10月末 | 13,522 | △ 2.6 | 94.4 | — |
| 11月末 | 13,552 | △ 2.4 | 94.2 | — |
| 12月末 | 13,875 | △ 0.1 | 94.1 | — |
| 2020年1月末 | 13,621 | △ 1.9 | 94.1 | — |
| 2月末 | 13,428 | △ 3.3 | 93.8 | — |
| (期末) 2020年3月27日 | 12,827 | △ 7.6 | 95.3 | — |

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：13,882円

期末：12,827円

騰落率：△7.6%

【基準価額の主な変動要因】

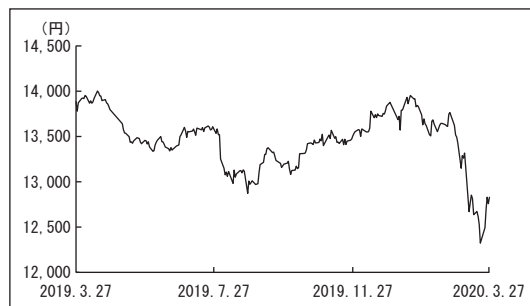
(上昇要因)

アジア・オセアニアの債券相場が全般的に上昇し金利が低下したことや、保有する債券のインカムゲインが、主なプラス要因となりました。

(下落要因)

アジア・オセアニアの為替相場が概ね下落したことが、主なマイナス要因となりました。

基準価額の推移



【投資環境】

当期のアジア・オセアニア債券市場は、上昇し金利は低下しました。期前半は、グローバルな景気減速懸念が意識されるなか、米中貿易摩擦の深刻化や英国のEU（欧州連合）離脱問題に対する不透明感などが金利低下要因になったほか、主要国の中央銀行が金融政策運営に対し慎重な姿勢を強めたことなどが、グローバルな金利低下圧力となりました。その後2019年年末にかけては米中貿易問題に対する懸念の後退などから金利は上昇基調となりましたが、2020年に入ると中国で発生した新型コロナウイルスを背景に金利低下圧力が強まる展開となりました。期末にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が見られるなかでアジア・オセアニア債券市場も神経質な展開となり、金利は大きく上下する展開となりました。

為替市場では、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、センチメント（市場心理）の悪化の影響を大きく受けたオセアニア通貨を中心にアジア通貨においても概ね下落する展開となりました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△7.6%となりました。

通貨配分に関しては、韓国やオーストラリアのウェイトを抑制した水準としました。また、デュレーション*については、2.0年から3.0年程度を中心としました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

今後の運用方針

今後のアジア・オセアニア市場は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による悪影響が主要なテーマになると見えています。これらの要因を受けたアジア・オセアニア各国の政策や、グローバル市場のリスクオン・オフ（リスク選好・回避）を見極めつつ、通貨配分およびデュレーションを決定していく方針です。

1万口当りの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|----------------------|-----------------------|-------------------|--|
| | 2019年3月28日～2020年3月27日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| その他費用 (保管費用) | 20円 (20) | 0.149% (0.148) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| (その他) | (0) | (0.001) | |
| 合計 | 20 | 0.149 | |
| 期中の平均基準価額は13,525円です。 | | | |

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

■公社債

| | | | 買付額 | 売付額 |
|----|----------|------|-----------------------|-----------------------|
| 外国 | オーストラリア | 特殊債券 | 千オーストラリア・ドル 112 | 千オーストラリア・ドル 329 |
| | 香港 | 国債証券 | 千香港・ドル 2,134 | 千香港・ドル 3,017 |
| | シンガポール | 国債証券 | 千シンガポール・ドル - | 千シンガポール・ドル 203 |
| | ニュージーランド | 特殊債券 | 千ニュージーランド・ドル 1,050 | 千ニュージーランド・ドル 1,323 |

* 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

アジア・オセアニア債券マザーファンド

利害関係人との取引状況等

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

2020年3月27日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|----------|-----------------------|-----------------------|---------------|-----------|-----------------|-------------------|----------|----------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | うちBB格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| オーストラリア | 千オーストラリア・ドル 2,515 | 千オーストラリア・ドル 2,709 | 千円 179,062 | % 27.8 | % — | % 11.4 | % 8.9 | % 7.4 |
| 香 港 | 千香港・ドル 5,100 | 千香港・ドル 5,226 | 73,486 | 11.4 | — | — | 4.8 | 6.6 |
| シンガポール | 千シンガポール・ドル 800 | 千シンガポール・ドル 813 | 61,880 | 9.6 | — | — | — | 9.6 |
| ニュージーランド | 千ニュージーランド・ドル 2,700 | 千ニュージーランド・ドル 2,795 | 181,539 | 28.2 | — | — | — | 28.2 |
| 韓 国 | 千韓国・ウォン 150,000 | 千韓国・ウォン 155,904 | 14,000 | 2.2 | — | — | — | 2.2 |
| マレーシア | 千マレーシア・リンギット 4,000 | 千マレーシア・リンギット 4,060 | 102,861 | 16.0 | — | — | 16.0 | — |
| 合 計 | — | — | 612,830 | 95.3 | — | 11.4 | 29.7 | 54.1 |

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | 償還年月日 |
|------------------------|-------|--------|--------------|--------------|---------|------------|
| | 種 類 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (オーストラリア・ドル…オーストラリア) | | % | 千オーストラリア・ドル | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 2.2500 | 1,000 | 1,113 | 73,599 | 2028/05/21 |
| INT BK RECON & DEVELOP | 特殊債券 | 2.8000 | 700 | 724 | 47,905 | 2022/01/12 |
| EUROFIMA | 特殊債券 | 6.0000 | 300 | 330 | 21,832 | 2022/03/30 |
| ASIAN DEVELOPMENT BANK | 特殊債券 | 2.6500 | 515 | 540 | 35,725 | 2023/01/11 |
| 通貨小計 | — | — | 2,515 | 2,709 | 179,062 | — |
| (香港・ドル…香港) | | % | 千香港・ドル | 千香港・ドル | 千円 | |
| HONG KONG GOVERNMENT | 国債証券 | 1.1900 | 3,000 | 3,029 | 42,595 | 2021/12/06 |
| HONG KONG GOVERNMENT | 国債証券 | 1.9400 | 2,100 | 2,197 | 30,891 | 2023/12/04 |
| 通貨小計 | — | — | 5,100 | 5,226 | 73,486 | — |
| (シンガポール・ドル…シンガポール) | | % | 千シンガポール・ドル | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| SINGAPORE GOVERNMENT | 国債証券 | 2.2500 | 800 | 813 | 61,880 | 2021/06/01 |
| 通貨小計 | — | — | 800 | 813 | 61,880 | — |
| (ニュージーランド・ドル…ニュージーランド) | | % | 千ニュージーランド・ドル | 千ニュージーランド・ドル | 千円 | |
| INT BK RECON & DEVELOP | 特殊債券 | 3.5000 | 1,000 | 1,021 | 66,346 | 2021/01/22 |
| INT BK RECON & DEVELOP | 特殊債券 | 3.3750 | 1,700 | 1,773 | 115,192 | 2022/01/25 |
| 通貨小計 | — | — | 2,700 | 2,795 | 181,539 | — |
| (韓国・ウォン…韓国) | | % | 千韓国・ウォン | 千韓国・ウォン | 千円 | |
| KOREA TREASURY BOND | 国債証券 | 4.2500 | 150,000 | 155,904 | 14,000 | 2021/06/10 |
| 通貨小計 | — | — | 150,000 | 155,904 | 14,000 | — |
| (マレーシア・リンギット…マレーシア) | | % | 千マレーシア・リンギット | 千マレーシア・リンギット | 千円 | |
| MALAYSIA GOVERNMENT | 国債証券 | 3.8000 | 4,000 | 4,060 | 102,861 | 2023/08/17 |
| 通貨小計 | — | — | 4,000 | 4,060 | 102,861 | — |
| 合 計 | — | — | — | — | 612,830 | — |

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

2020年3月27日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 612,830 | % 95.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 30,434 | 4.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 643,264 | 100.0 |

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=108.95円、1 オーストラリア・ドル=66.08円、1 香港・ドル=14.06円、1 シンガポール・ドル=76.08円、1 ニュージーランド・ドル=64.95円、100韓国・ウォン=8.98円、1 マレーシア・リンギット=25.33円

*当期末における外貨建資産（628,361千円）の投資信託財産総額（643,264千円）に対する比率 97.7%

アジア・オセアニア債券マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月27日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 643,264,783円 |
| コール・ローン等 | 25,918,225 |
| 公社債(評価額) | 612,830,066 |
| 未収利息 | 4,423,074 |
| 前払費用 | 93,418 |
| (B) 純 資 産 総 額 (A) | 643,264,783 |
| 元 本 | 501,477,380 |
| 次期繰越損益金 | 141,787,403 |
| (C) 受 益 権 総 口 数 | 501,477,380口 |
| 1万口当り基準価額(B/C) | 12,827円 |

*元本状況

| | |
|-----------|--------------|
| 期首元本額 | 572,082,802円 |
| 期中追加設定元本額 | 0円 |
| 期中一部解約元本額 | 70,605,422円 |

*元本の内訳

| | |
|---------------|--------------|
| グローバル資産分散オープン | 501,477,380円 |
|---------------|--------------|

損益の状況

自2019年3月28日
至2020年3月27日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 20,085,355円 |
| 受 取 利 息 | 20,093,937 |
| 支 払 利 息 | △ 8,582 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 82,802,458 |
| 売 買 益 | 9,857,409 |
| 売 買 損 | △ 92,659,867 |
| (C) そ の 他 費 用 | △ 1,155,817 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | △ 63,872,920 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 222,054,901 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 16,394,578 |
| (G) 計 (D+E+F) | 141,787,403 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | 141,787,403 |

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

お知らせ

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

投資信託財産の分散投資規制対応にかかる約款変更を行いました。(2019年6月28日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

新興国債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年5月7日

(第28期：2019年11月8日～2020年5月7日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | 主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資を行うことにより、安定的かつ高水準の利息収益の確保と信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | <ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

<https://www.smd-am.co.jp>

新興国債券マザーファンド

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ベンチマーク 期中騰落率 | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 | 純資産 総額 |
|-------------------|--------|--------|-----------------|-------------|--------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | | | | |
| 第24期 (2018年5月7日) | 22,223 | △6.2% | △7.4% | 94.2% | —% | 百万円 9,156 |
| 第25期 (2018年11月7日) | 22,929 | 3.2% | 3.4% | 95.4% | — | 10,361 |
| 第26期 (2019年5月7日) | 23,908 | 4.3% | 5.7% | 94.2% | — | 10,517 |
| 第27期 (2019年11月7日) | 24,828 | 3.8% | 3.6% | 96.5% | — | 10,929 |
| 第28期 (2020年5月7日) | 21,550 | △13.2% | △11.3% | 94.7% | 0.9 | 9,061 |

当ファンドのベンチマークは、JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円換算) です。

JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイドとは、JPモルガン社が公表する債券指数です。JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円換算) とは、JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (米ドルベース) を委託者が円換算したものです。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク 騰落率 | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 |
|----------------|--------|--------|---------------|-------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | | | |
| (期首)2019年11月7日 | 24,828 | —% | —% | 96.5% | —% |
| 11月末 | 24,827 | △0.0% | 0.3% | 94.7% | — |
| 12月末 | 25,417 | 2.4% | 2.3% | 95.7% | — |
| 2020年1月末 | 25,734 | 3.6% | 3.2% | 95.1% | — |
| 2月末 | 25,783 | 3.8% | 3.3% | 94.0% | 2.4 |
| 3月末 | 21,342 | △14.0% | △12.9% | 93.5% | 0.6 |
| 4月末 | 21,347 | △14.0% | △12.5% | 93.7% | 2.0 |
| (期末)2020年5月7日 | 21,550 | △13.2% | △11.3% | 94.7% | 0.9 |

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：24,828円
 期末：21,550円
 騰落率：△13.2%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

バーレーンはプラスでした。原油価格や新興国債券市場が急落する中、同国債券は大幅に下落し、バリュエーション（投資価値評価）が魅力的な水準となりましたが、当ファンドではそのタイミングで新規に同国のポジションを構築し、その後の反発をとらえました。また、ロシアはややプラスとなりました。高クオリティの同国国債は、市場のボラティリティ（価格変動性）が高い中、比較的良く持ちこたえました。ウルグアイはその高いクオリティから、ややプラスとなりました。

(下落要因)

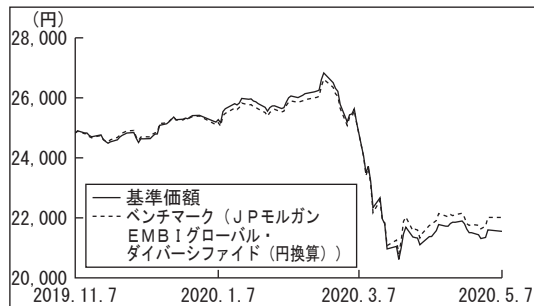
エクアドルはマイナスでした。同国ではIMF（国際通貨基金）プログラムにおける目標債務水準を達成することが困難となりました。期の終盤、エクアドルは債務支払いを延期し、フィッチは同国の信用格付を部分的デフォルト（債務不履行）に格下げしました。また、投資家が安全資産に資金を振り向けたため、低クオリティのスリランカはマイナスとなりました。ブラジルは期の終盤に市場の動きとともに急落しました。同国債券は海外投資家の保有ポジションが大きく、また相対的に流動性が高いことから需給悪化の影響を強く受けました。メキシコはマイナスとなりました。原油価格の下落や、投資家が無差別に流動性のある資産の売却に走ったことによる需給の悪化により、流動性の高い同国債券は下落しました。

【投資環境】

当期の新興国債券市場は、2020年前半に発生した新型コロナウイルスの感染拡大という未曾有の世界的危機を背景に、マイナスリターンとなりました。2019年終盤から2020年初旬の間の上昇分は、2020年3月の急落によってもろくも打ち消されました。各国政府が新型コロナウイルスの感染拡大を食い止めるべく異例の対応を打ち出す中、投資家が現金を含む安全資産に殺到したことで、新興国債券市場からは大量の資金が流出し、新興国債券価格の下落に拍車がかかりました。また、原油については、新型コロナウイルス感染拡大の抑止策に伴う需要低下を見越した減産協議が、ロシアとOPEC（石油輸出国機構）諸国の間で決裂したことで急落しました。

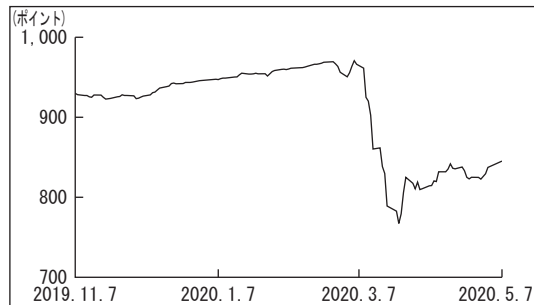
IMFは4月に世界経済の見通しをアップデートし、2020年の世界GDP（国内総生産）成長率予測を3%減に下方修正しました。米国は、2020年1-3月期のGDP成長率が前年比年率4.8%減となり、国内の大部分で大規模なロックダウン（都市封鎖）が行われている中、さらなる経済縮小が見込まれています。FRB（米連邦準備制度理事会）はFF（フェデラル・ファンド）金利の誘導目標レンジを1.5%引き下げて0.00%～0.25%としたほか、流動性を支えるべく、大規模な金融緩和策を発表しました。中国が発表した同年1-3月期のGDP成長率は前

基準価額の推移



*ベンチマーク（JP Morgan EMBI グローバル・ダイバーシファイド（円換算））は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

JP Morgan EMBI グローバル・ダイバーシファイドの推移



新興国債券マザーファンド

年同期比6.8%減となり、同数値の発表が開始された1992年以降で初めての減少となりました。世界各国の中央銀行の多くが利下げに踏み切っており、一部の国ではこの突然かつ想定外の景気後退に対処するべく、景気刺激策が発表されました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 13.2\%$ となりました。

南アフリカは、経済成長の鈍化と改革機運の低下を理由として、大幅にポジションを縮小しました。同国は著しく低迷している経済成長を上向かせ得る改革プログラムを模索していますが、遅々として進んでおらず、市場の失望を買っています。

エクアドルのポジションを縮小し、インデックス並みとしました。モレノ大統領の政治的支持が弱まり、経済改革法案が国民議会で否決されたことを受けて、当ファンドは期の前半に同国の確信度を引き下げました。

ブラジルは依然として最大のオーバーウェイト国です。期中は、同国ソブリン債、およびブラジル銀行やバンコパクチュアルといった確信度の高い社債のポジションを選別的に拡大しました。

ロシアはウェイトを引き上げたものの、引き続きインデックス対比で大幅にアンダーウェイトとしています。追加制裁のリスクが根深いことや長引く原油安を背景に、当ファンドは引き続きロシアに対して慎重な見方を維持していますが、同国は保守的な財政政策や強固なクレジットメトリクスを持っています。

【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率は、ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド（円換算）の騰落率 $\Delta 11.3\%$ を1.9%下回りました。

（主なプラス要因）

レバノン、アンゴラの非保有はプラスとなりました。ベンチマーク外であるイスラエルの準ソブリン債のポジションはプラスとなりました。ベトナムのオーバーウェイトはプラスに貢献しました。

（主なマイナス要因）

ベンチマーク外のバハマはマイナスとなりました。ブラジルの銘柄選択はマイナスとなりました。準ソブリン石油会社ペトロプラスは、原油価格の下落とセンチメントの大幅な悪化に伴い下落しました。低クオリティのスリランカのオーバーウェイトはマイナスとなりました。高クオリティのロシア、カタール、ペルー、ポーランドのアンダーウェイトは、リターンの重石となりました。

今後の運用方針

新型コロナウイルス感染症の大流行、原油価格の急落、そして市場流動性の枯渇に伴い、足元でリスク資産が世界的に急落したことで、新興国債券のバリュエーションは歴史的に割安な水準となっています。新興国市場のファンダメンタルズ（基礎的条件）にとって、世界経済成長の減速と感染危機による悪影響は不可避であり、いくつかの脆弱な国では厳しい状態が続く可能性が高いものの、現在の割安なバリュエーションから考えれば、大部分の新興国はこの状況を乗り越え、最終的に非常に大きく反発すると考えています。各国における昨今の財政・金融措置も、リスクセンチメントの最終的な回復をサポートすると見えています。また、市場がいくぶんでも落ち着きを取り戻せば、新興国債券の持つ高いキャリー収入は、現在の歴史的な低金利環境において投資家を魅了することになるでしょう。

これらの要因を背景に、当ファンドでは新興国債券市場の反発に備え、徐々にリスク水準を高めています。ウクライナやガーナなど、過度に下落した確信度の高いフロンティア国（経済発展が初期段階にある発展途上国）に着目しているほか、主要市場において自国のソブリン債と比べて高い利回りを持ち、同じく過度に売られた準ソブリン債や厳選した社債に注目しています。一方で、トルコや南アフリカなど構造的に脆弱な国のエクスポージャーは削減しているほか、ロシア、中国、湾岸諸国といった低ベータの国のアンダーウェイトは継続しています。

新興国債券マザーファンド

1万口当りの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--------------------------|----------------------|-----------------------------|--|
| | 2019年11月8日～2020年5月7日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 (先物・オプション) | 0円 (0) | 0.000% (0.000) | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 5 (5) (0) | 0.021 (0.021) (0.000) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 5 | 0.021 | |
| 期中の平均基準価額は24,075円です。 | | | |

*「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年11月8日から2020年5月7日まで)

■公社債

| | | | 買付額 | 売付額 |
|----|---------|------|--------------------|----------------------------|
| 外国 | アメリカ | 国債証券 | 千アメリカ・ドル 13,861 | 千アメリカ・ドル 12,199 (26) |
| | | 特殊債券 | — | 2,312 |
| | | 社債券 | 10,888 | 12,033 (47) |
| | ユーロ その他 | 国債証券 | 千ユーロ — | 千ユーロ 565 |

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

■先物取引の種類別取引状況

| 種類別 | | 買建 | | 売建 | |
|-----|--------|------------|------------|----------|----------|
| | | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 外国 | 債券先物取引 | 百万円 854 | 百万円 777 | 百万円 — | 百万円 — |

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年11月8日から2020年5月7日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

2020年5月7日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区 分 | 当 期 | | | | | 末 | | | |
|---------|--------------------|--------------------|-----------------|-----------|-------------|-------------------|-----------|----------|---|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 90,386 | 千アメリカ・ドル 80,270 | 千円 8,530,374 | % 94.1 | % 58.1 | % 75.3 | % 17.5 | % 1.4 | |
| メ キ シ コ | 千メキシコ・ペソ 1,400 | 千メキシコ・ペソ 1,101 | 4,793 | 0.1 | — | — | 0.1 | — | |
| ユーロ | そ の 他 | 千ユーロ 500 | 千ユーロ 421 | 48,373 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | — | — |
| | 小 計 | 500 | 421 | 48,373 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | — | — |
| 合 計 | — | — | 8,583,540 | 94.7 | 58.7 | 75.8 | 17.5 | 1.4 | |

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

| 銘 柄 | 当 期 | | | | | 末 | |
|-------------------------|------|--------|----------|-----------|-------------|------------|--|
| | 種 類 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | 償 還 年 月 日 | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| (アメリカ・ドル…アメリカ) | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | | |
| PANAMA | 国債証券 | 6.7000 | 300 | 398 | 42,317 | 2036/01/26 | |
| REPUBLIC OF PANAMA | 国債証券 | 7.1250 | 400 | 484 | 51,439 | 2026/01/29 | |
| DOMINICAN REPUBLIC | 国債証券 | 6.8500 | 1,160 | 1,041 | 110,637 | 2045/01/27 | |
| DOMINICAN REPUBLIC | 国債証券 | 5.5000 | 200 | 190 | 20,276 | 2025/01/27 | |
| DOMINICAN REPUBLIC | 国債証券 | 5.9500 | 700 | 656 | 69,740 | 2027/01/25 | |
| DOMINICAN REPUBLIC | 国債証券 | 6.5000 | 150 | 128 | 13,692 | 2048/02/15 | |
| REPUBLIC OF EL SALVADOR | 国債証券 | 5.8750 | 860 | 711 | 75,627 | 2025/01/30 | |
| REPUBLIC OF EL SALVADOR | 国債証券 | 8.6250 | 195 | 167 | 17,821 | 2029/02/28 | |
| REPUBLIC OF EL SALVADOR | 国債証券 | 8.6250 | 550 | 473 | 50,266 | 2029/02/28 | |
| REPUBLIC OF EL SALVADOR | 国債証券 | 7.1246 | 300 | 235 | 25,052 | 2050/01/20 | |
| GOVERNMENT OF JAMAICA | 国債証券 | 8.0000 | 545 | 579 | 61,601 | 2039/03/15 | |
| GOVERNMENT OF JAMAICA | 国債証券 | 6.7500 | 200 | 200 | 21,298 | 2028/04/28 | |
| BARBADOS GOVT OF | 国債証券 | 6.5000 | 100 | 87 | 9,316 | 2029/10/01 | |
| FED REPUBLIC OF BRAZIL | 国債証券 | 5.6250 | 100 | 97 | 10,308 | 2041/01/07 | |
| FED REPUBLIC OF BRAZIL | 国債証券 | 5.0000 | 3,009 | 2,717 | 288,749 | 2045/01/27 | |
| REPUBLIC OF ARGENTINA | 国債証券 | 3.7500 | 45 | 14 | 1,547 | 2038/12/31 | |
| REPUBLIC OF COLOMBIA | 国債証券 | 6.1250 | 800 | 912 | 96,960 | 2041/01/18 | |
| REPUBLIC OF COLOMBIA | 国債証券 | 4.0000 | 1,000 | 1,027 | 109,176 | 2024/02/26 | |
| REPUBLIC OF COLOMBIA | 国債証券 | 5.0000 | 200 | 205 | 21,785 | 2045/06/15 | |
| REPUBLIC OF ECUADOR | 国債証券 | 7.9500 | 1,600 | 546 | 58,025 | 2024/06/20 | |

新興国債券マザーファンド

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | | 償還年月日 |
|--------------------------|-------|---------|----------|-----------|-------------|------------|-------|
| | 種 類 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | | |
| REPUBLIC OF ECUADOR | 国債証券 | 7.8750 | 700 | 220 | 23,433 | 2028/01/23 | |
| REPUBLIC OF PERU | 国債証券 | 6.5500 | 50 | 72 | 7,756 | 2037/03/14 | |
| REPUBLICA ORIENT URUGUAY | 国債証券 | 5.1000 | 840 | 973 | 103,425 | 2050/06/18 | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 7.7500 | 2,400 | 2,346 | 249,329 | 2025/09/01 | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 7.7500 | 200 | 197 | 20,970 | 2021/09/01 | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 7.7500 | 1,150 | 1,109 | 117,856 | 2027/09/01 | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 7.7500 | 400 | 393 | 41,778 | 2022/09/01 | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 9.7500 | 900 | 924 | 98,238 | 2028/11/01 | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 8.9940 | 200 | 201 | 21,401 | 2024/02/01 | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国債証券 | 7.7500 | 200 | 196 | 20,864 | 2024/09/01 | |
| GOVT OF BERMUDA | 国債証券 | 4.7500 | 600 | 637 | 67,721 | 2029/02/15 | |
| RUSSIAN FEDERATION | 国債証券 | 4.3750 | 400 | 443 | 47,130 | 2029/03/21 | |
| RUSSIAN FEDERATION | 国債証券 | 5.2500 | 600 | 745 | 79,224 | 2047/06/23 | |
| RUSSIAN FEDERATION | 国債証券 | 4.2500 | 200 | 217 | 23,121 | 2027/06/23 | |
| REPUBLIC OF PHILIPPINES | 国債証券 | 7.7500 | 400 | 590 | 62,766 | 2031/01/14 | |
| PERUSAHAAN PENERBIT SBSN | 国債証券 | 4.3500 | 700 | 738 | 78,487 | 2024/09/10 | |
| ISLAMIC REP OF PAKISTAN | 国債証券 | 6.8750 | 200 | 176 | 18,773 | 2027/12/05 | |
| STATE OF QATAR | 国債証券 | 4.8170 | 200 | 242 | 25,807 | 2049/03/14 | |
| REPUBLIC OF TURKEY | 国債証券 | 6.8750 | 100 | 88 | 9,370 | 2036/03/17 | |
| REPUBLIC OF TURKEY | 国債証券 | 6.0000 | 200 | 156 | 16,608 | 2041/01/14 | |
| REPUBLIC OF TURKEY | 国債証券 | 4.8750 | 1,050 | 912 | 96,924 | 2026/10/09 | |
| REPUBLIC OF TURKEY | 国債証券 | 6.0000 | 200 | 182 | 19,352 | 2027/03/25 | |
| REPUBLIC OF TURKEY | 国債証券 | 5.7500 | 200 | 147 | 15,655 | 2047/05/11 | |
| REPUBLIC OF TURKEY | 国債証券 | 4.2500 | 200 | 170 | 18,081 | 2026/04/14 | |
| REPUBLIC OF TURKEY | 国債証券 | 5.1250 | 300 | 256 | 27,303 | 2028/02/17 | |
| SOCIALIST REP OF VIETNAM | 国債証券 | 4.8000 | 2,050 | 2,152 | 228,713 | 2024/11/19 | |
| REPUBLIC OF SRI LANKA | 国債証券 | 6.2500 | 900 | 634 | 67,425 | 2021/07/27 | |
| REPUBLIC OF SRI LANKA | 国債証券 | 5.8750 | 1,261 | 763 | 81,084 | 2022/07/25 | |
| REPUBLIC OF SRI LANKA | 国債証券 | 6.1250 | 1,000 | 555 | 58,989 | 2025/06/03 | |
| REPUBLIC OF SRI LANKA | 国債証券 | 5.7500 | 200 | 121 | 12,859 | 2022/01/18 | |
| ARAB REPUBLIC OF EGYPT | 国債証券 | 8.5000 | 2,100 | 1,956 | 207,933 | 2047/01/31 | |
| ARAB REPUBLIC OF EGYPT | 国債証券 | 6.5880 | 1,100 | 1,029 | 109,382 | 2028/02/21 | |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 国債証券 | 6.2500 | 100 | 88 | 9,387 | 2041/03/08 | |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 国債証券 | 4.6650 | 1,398 | 1,379 | 146,626 | 2024/01/17 | |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 国債証券 | 5.8750 | 700 | 700 | 74,413 | 2025/09/16 | |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 国債証券 | 5.6500 | 500 | 391 | 41,578 | 2047/09/27 | |
| REPUBLIC OF SOUTH AFRICA | 国債証券 | 5.3750 | 400 | 309 | 32,942 | 2044/07/24 | |
| REPUBLIC OF GHANA | 国債証券 | 8.1250 | 1,000 | 855 | 90,892 | 2026/01/18 | |
| REPUBLIC OF GHANA | 国債証券 | 10.7500 | 200 | 214 | 22,794 | 2030/10/14 | |
| REPUBLIC OF GHANA | 国債証券 | 8.7500 | 600 | 471 | 50,053 | 2061/03/11 | |
| REPUBLIC OF GHANA | 国債証券 | 6.3750 | 600 | 480 | 51,009 | 2027/02/11 | |
| KINGDOM OF MOROCCO | 国債証券 | 5.5000 | 400 | 451 | 48,010 | 2042/12/11 | |
| REPUBLIC OF NIGERIA | 国債証券 | 6.5000 | 1,450 | 1,190 | 126,498 | 2027/11/28 | |
| REPUBLIC OF NIGERIA | 国債証券 | 7.1430 | 200 | 163 | 17,392 | 2030/02/23 | |
| REPUBLIC OF NIGERIA | 国債証券 | 8.7470 | 200 | 172 | 18,337 | 2031/01/21 | |

新興国債券マザーファンド

| 銘柄 | 種類 | 当期 | | | | 期末 | | 償還年月日 |
|--------------------------|------|--------|----------|----------|---------|------------|--|-------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | | | |
| REPUBLIC OF NIGERIA | 国債証券 | 7.8750 | 300 | 245 | 26,109 | 2032/02/16 | | |
| REPUBLIC OF SENEGAL | 国債証券 | 6.2500 | 1,000 | 876 | 93,150 | 2033/05/23 | | |
| MONGOLIA INTL BOND | 国債証券 | 5.1250 | 800 | 707 | 75,235 | 2022/12/05 | | |
| MONGOLIA INTL BOND | 国債証券 | 8.7500 | 400 | 381 | 40,592 | 2024/03/09 | | |
| REPUBLIC OF ARGENTINA | 国債証券 | 8.2800 | 2,032 | 707 | 75,195 | 2033/12/31 | | |
| REPUBLIC OF ARGENTINA | 国債証券 | 7.5000 | 900 | 257 | 27,402 | 2026/04/22 | | |
| REPUBLIC OF GUATEMALA | 国債証券 | 4.9000 | 424 | 432 | 45,950 | 2030/06/01 | | |
| GOVERNMENT OF JAMAICA | 国債証券 | 7.8750 | 400 | 424 | 45,058 | 2045/07/28 | | |
| REPUBLIC OF ARMENIA | 国債証券 | 3.9500 | 200 | 191 | 20,317 | 2029/09/26 | | |
| STATE OF ISRAEL | 国債証券 | 3.8750 | 200 | 224 | 23,817 | 2050/07/03 | | |
| COSTA RICA GOVERNMENT | 国債証券 | 5.6250 | 300 | 206 | 21,953 | 2043/04/30 | | |
| COSTA RICA GOVERNMENT | 国債証券 | 6.1250 | 200 | 161 | 17,189 | 2031/02/19 | | |
| COMMONWEALTH OF BAHAMAS | 国債証券 | 6.0000 | 1,800 | 1,452 | 154,388 | 2028/11/21 | | |
| COMMONWEALTH OF BAHAMAS | 国債証券 | 6.0000 | 1,000 | 807 | 85,771 | 2028/11/21 | | |
| IVORY COAST | 国債証券 | 5.7500 | 384 | 351 | 37,348 | 2032/12/31 | | |
| REPUBLIC OF PARAGUAY | 国債証券 | 6.1000 | 600 | 669 | 71,094 | 2044/08/11 | | |
| REPUBLIC OF PARAGUAY | 国債証券 | 5.4000 | 450 | 477 | 50,691 | 2050/03/30 | | |
| KINGDOM OF BAHRAIN | 国債証券 | 7.5000 | 600 | 574 | 61,010 | 2047/09/20 | | |
| REPUBLIC OF KENYA | 国債証券 | 7.2500 | 400 | 370 | 39,346 | 2028/02/28 | | |
| OMAN GOV INTERNTL BOND | 国債証券 | 4.7500 | 700 | 550 | 58,499 | 2026/06/15 | | |
| OMAN GOV INTERNTL BOND | 国債証券 | 4.7500 | 550 | 432 | 45,963 | 2026/06/15 | | |
| OMAN GOV INTERNTL BOND | 国債証券 | 5.6250 | 700 | 551 | 58,571 | 2028/01/17 | | |
| SAUDI INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 5.0000 | 600 | 661 | 70,259 | 2049/04/17 | | |
| SAUDI INTERNATIONAL BOND | 国債証券 | 4.5000 | 200 | 199 | 21,184 | 2060/04/22 | | |
| PERUSAHAAN PENERBIT SBSN | 国債証券 | 4.5500 | 1,450 | 1,552 | 164,974 | 2026/03/29 | | |
| PERUSAHAAN PENERBIT SBSN | 国債証券 | 4.1500 | 200 | 209 | 22,290 | 2027/03/29 | | |
| PERUSAHAAN PENERBIT SBSN | 国債証券 | 4.4500 | 500 | 538 | 57,248 | 2029/02/20 | | |
| REPUBLIC OF UZBEKISTAN | 国債証券 | 4.7500 | 400 | 404 | 42,968 | 2024/02/20 | | |
| REPUBLIC OF UZBEKISTAN | 国債証券 | 5.3750 | 560 | 571 | 60,686 | 2029/02/20 | | |
| PETROLEOS MEXICANOS | 特殊債券 | 6.5000 | 1,024 | 708 | 75,254 | 2041/06/02 | | |
| PETROLEOS MEXICANOS | 特殊債券 | 5.5000 | 450 | 290 | 30,892 | 2044/06/27 | | |
| DEVELOPMENT BANK OF KAZA | 特殊債券 | 4.1250 | 200 | 197 | 20,994 | 2022/12/10 | | |
| DEVT BANK OF MONGOLIA | 特殊債券 | 7.2500 | 200 | 173 | 18,490 | 2023/10/23 | | |
| PETROLEOS MEXICANOS | 社債証券 | 5.6250 | 1,080 | 700 | 74,492 | 2046/01/23 | | |
| PETROLEOS MEXICANOS | 社債証券 | 4.5000 | 900 | 705 | 74,960 | 2026/01/23 | | |
| PETROLEOS MEXICANOS | 社債証券 | 6.7500 | 450 | 312 | 33,199 | 2047/09/21 | | |
| PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR | 社債証券 | 6.2500 | 200 | 220 | 23,398 | 2049/01/25 | | |
| PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR | 社債証券 | 4.3750 | 200 | 186 | 19,866 | 2050/02/05 | | |
| CSN RESOURCES SA | 社債証券 | 7.6250 | 200 | 139 | 14,862 | 2026/04/17 | | |
| KAISA GROUP HOLDINGS LTD | 社債証券 | 8.5000 | 200 | 187 | 19,933 | 2022/06/30 | | |
| PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 社債証券 | 8.7500 | 1,430 | 1,585 | 168,492 | 2026/05/23 | | |
| PETROBRAS GLOBAL FINANCE | 社債証券 | 7.3750 | 400 | 420 | 44,724 | 2027/01/17 | | |
| CEMEX SAB DE CV | 社債証券 | 5.4500 | 200 | 167 | 17,814 | 2029/11/19 | | |
| COUNTRY GARDEN HLDGS | 社債証券 | 8.0000 | 200 | 211 | 22,476 | 2024/01/27 | | |
| BANCO DO BRASIL (CAYMAN) | 社債証券 | 9.0000 | 450 | 430 | 45,789 | - (※) | | |

新興国債券マザーファンド

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | | 償還年月日 |
|--------------------------|-------|--------|----------|-----------|-------------|------------|-------|
| | 種 類 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | | |
| BANCO DO BRASIL (CAYMAN) | 社 債 券 | 6.2500 | 950 | 787 | 83,705 | — (※) | |
| ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY | 社 債 券 | 6.1250 | 200 | 183 | 19,546 | — (※) | |
| MINERVA LUXEMBOURG SA | 社 債 券 | 6.5000 | 300 | 293 | 31,230 | 2026/09/20 | |
| CODELCO INC | 社 債 券 | 3.7000 | 315 | 287 | 30,559 | 2050/01/30 | |
| CODELCO INC | 社 債 券 | 3.7500 | 200 | 203 | 21,602 | 2031/01/15 | |
| CELULOSA ARAUCO CONSTITU | 社 債 券 | 4.2000 | 200 | 193 | 20,555 | 2030/01/29 | |
| KAZMUNAYGAS NATIONAL CO | 社 債 券 | 6.3750 | 300 | 316 | 33,684 | 2048/10/24 | |
| MHP LUX SA | 社 債 券 | 6.2500 | 310 | 265 | 28,243 | 2029/09/19 | |
| ALROSA FINANCE SA | 社 債 券 | 4.6500 | 200 | 208 | 22,199 | 2024/04/09 | |
| GRUPO FIN INVERMEXICO | 社 債 券 | 8.5000 | 200 | 196 | 20,828 | — (※) | |
| BBVA BANCOMER SA TEXAS | 社 債 券 | 5.3500 | 200 | 185 | 19,702 | 2029/11/12 | |
| ISRAEL ELECTRIC CORP LTD | 社 債 券 | 4.2500 | 950 | 1,006 | 107,001 | 2028/08/14 | |
| PERTAMINA PERSERO PT | 社 債 券 | 5.6250 | 1,575 | 1,606 | 170,692 | 2043/05/20 | |
| EXPORT-IMPORT BK INDIA | 社 債 券 | 4.0000 | 400 | 408 | 43,403 | 2023/01/14 | |
| EXPORT-IMPORT BK INDIA | 社 債 券 | 3.3750 | 1,600 | 1,576 | 167,568 | 2026/08/05 | |
| COSAN OVERSEAS LTD | 社 債 券 | 8.2500 | 100 | 98 | 10,427 | — (※) | |
| CIFI HOLDINGS GROUP | 社 債 券 | 6.0000 | 200 | 189 | 20,097 | 2025/07/16 | |
| RUWAI POWER CO | 社 債 券 | 6.0000 | 300 | 346 | 36,815 | 2036/08/31 | |
| INSTITUTO COSTARRICENSE | 社 債 券 | 6.3750 | 200 | 127 | 13,496 | 2043/05/15 | |
| YPF SOCIEDAD ANONIMA | 社 債 券 | 8.7500 | 300 | 163 | 17,368 | 2024/04/04 | |
| YPF SOCIEDAD ANONIMA | 社 債 券 | 8.5000 | 145 | 90 | 9,665 | 2021/03/23 | |
| ZAHIDI LTD | 社 債 券 | 4.5000 | 341 | 310 | 33,035 | 2028/03/22 | |
| SMARTONE FINANCE LTD | 社 債 券 | 3.8750 | 200 | 209 | 22,277 | 2023/04/08 | |
| FIRSTRAND BANK LTD | 社 債 券 | 6.2500 | 200 | 193 | 20,522 | 2028/04/23 | |
| EMBRAER NETHERLANDS BV | 社 債 券 | 5.0500 | 250 | 214 | 22,835 | 2025/06/15 | |
| LAMAR FUNDING LTD | 社 債 券 | 3.9580 | 300 | 257 | 27,411 | 2025/05/07 | |
| STATE GRID OVERSEAS INV | 社 債 券 | 4.3750 | 300 | 366 | 38,898 | 2043/05/22 | |
| TURK SISE VE CAM FABRIKA | 社 債 券 | 6.9500 | 200 | 193 | 20,560 | 2026/03/14 | |
| IRSA PROPIEIDADES COM | 社 債 券 | 8.7500 | 200 | 105 | 11,225 | 2023/03/23 | |
| IRSA PROPIEIDADES COM | 社 債 券 | 8.7500 | 55 | 29 | 3,086 | 2023/03/23 | |
| MEXICO CITY ARPT TRUST | 社 債 券 | 5.5000 | 2,300 | 1,932 | 205,338 | 2047/07/31 | |
| BANCO MERCANTIL DE NORTE | 社 債 券 | 6.7500 | 200 | 164 | 17,468 | — (※) | |
| EQUATE PETROCHEMICAL BV | 社 債 券 | 4.2500 | 200 | 195 | 20,765 | 2026/11/03 | |
| EMIRATES NBD BANK PJSC | 社 債 券 | 6.1250 | 200 | 191 | 20,311 | — (※) | |
| GTLK EUROPE DAC | 社 債 券 | 5.1250 | 250 | 251 | 26,736 | 2024/05/31 | |
| RUMO LUXEMBOURG SARL | 社 債 券 | 7.3750 | 200 | 209 | 22,214 | 2024/02/09 | |
| GLOBO COMUNICACOES PART | 社 債 券 | 5.1250 | 200 | 185 | 19,731 | 2027/03/31 | |
| GLOBO COMUNICACOES PART | 社 債 券 | 4.8750 | 200 | 176 | 18,797 | 2030/01/22 | |
| PERU LNG SRL | 社 債 券 | 5.3750 | 210 | 123 | 13,097 | 2030/03/22 | |
| CNAC HK FINBRIDGE CO LTD | 社 債 券 | 4.6250 | 400 | 415 | 44,201 | 2023/03/14 | |
| CNRC CAPITALE LTD | 社 債 券 | 3.9000 | 400 | 394 | 41,875 | — (※) | |
| COMETA ENERGIA SA | 社 債 券 | 6.3750 | 332 | 307 | 32,635 | 2035/04/24 | |
| METROPOLITAN LIGHT CO | 社 債 券 | 5.5000 | 159 | 159 | 16,934 | 2022/11/21 | |
| ISRAEL CHEMICALS LIMITED | 社 債 券 | 6.3750 | 300 | 331 | 35,277 | 2038/05/31 | |
| SUZANO AUSTRIA GMBH | 社 債 券 | 6.0000 | 200 | 199 | 21,149 | 2029/01/15 | |

新興国債券マザーファンド

| 銘柄 | 当 期 末 | | | | | | 償還年月日 |
|--------------------------|---------|---------|----------|-----------|-------------|------------|-------|
| | 種 類 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| | | % | 千アメリカ・ドル | 千アメリカ・ドル | 千円 | | |
| BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN | 社 債 券 | 7.7500 | 200 | 187 | 19,920 | 2029/02/15 | |
| TURK TELEKOMUNIKASYON AS | 社 債 券 | 4.8750 | 200 | 189 | 20,120 | 2024/06/19 | |
| CHINA EVERGRANDE GROUP | 社 債 券 | 9.5000 | 200 | 179 | 19,022 | 2022/04/11 | |
| TELFON CELUAR DEL PARAGU | 社 債 券 | 5.8750 | 200 | 198 | 21,041 | 2027/04/15 | |
| SRILANKAN AIRLINES LTD | 社 債 券 | 7.0000 | 520 | 278 | 29,564 | 2024/06/25 | |
| OI SA | 社 債 券 | 10.0000 | 150 | 115 | 12,231 | 2025/07/27 | |
| UKRAINE RAIL (RAIL CAPL) | 社 債 券 | 8.2500 | 670 | 582 | 61,944 | 2024/07/09 | |
| MONG DUONG FIN HLDGS BV | 社 債 券 | 5.1250 | 250 | 237 | 25,286 | 2029/05/07 | |
| SAUDI ARABIAN OIL CO | 社 債 券 | 4.2500 | 650 | 680 | 72,311 | 2039/04/16 | |
| THAI OIL TRSRY CENTER | 社 債 券 | 3.5000 | 200 | 166 | 17,674 | 2049/10/17 | |
| HEALTH AND HAPPINESS H&H | 社 債 券 | 5.6250 | 200 | 197 | 20,988 | 2024/10/24 | |
| KUWAIT PROJECTS CO SPC L | 社 債 券 | 4.2290 | 200 | 179 | 19,074 | 2026/10/29 | |
| NBK TIER 1 FINANCING 2 | 社 債 券 | 4.5000 | 205 | 190 | 20,195 | — (※) | |
| AC ENERGY FIN INTL LTD | 社 債 券 | 5.6500 | 200 | 197 | 20,961 | — (※) | |
| BANCO DAYCOVAL SA | 社 債 券 | 4.2500 | 300 | 281 | 29,882 | 2024/12/13 | |
| LATAM FINANCE LTD | 社 債 券 | 7.0000 | 200 | 74 | 7,863 | 2026/03/01 | |
| THETA CAPITAL PTE LTD | 社 債 券 | 8.1250 | 200 | 156 | 16,592 | 2025/01/22 | |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL | 社 債 券 | 3.2750 | 200 | 187 | 19,880 | 2031/01/29 | |
| TRANSJAMAICAN HIGHWAY | 社 債 券 | 5.7500 | 150 | 140 | 14,884 | 2036/10/10 | |
| ADES INTERNATIONAL | 社 債 券 | 8.6250 | 200 | 156 | 16,582 | 2024/04/24 | |
| SHRIRAM TRANSPORT FIN | 社 債 券 | 5.1000 | 200 | 161 | 17,192 | 2023/07/16 | |
| BANCO SANTANDER MEXICO | 社 債 券 | 5.3750 | 150 | 154 | 16,449 | 2025/04/17 | |
| HUTAMA KARYA PERSERO PT | 社 債 券 | 3.7500 | 200 | 196 | 20,912 | 2030/05/11 | |
| EMPRESA DE TRANSPORTE ME | 社 債 券 | 4.7000 | 200 | 204 | 21,742 | 2050/05/07 | |
| 通貨小計 | — | — | 90,386 | 80,270 | 8,530,374 | — | |
| (メキシコ・ペソ…メキシコ) | | % | 千メキシコ・ペソ | 千メキシコ・ペソ | 千円 | | |
| PETROLEOS MEXICANOS | 特 殊 債 券 | 7.1900 | 1,400 | 1,101 | 4,793 | 2024/09/12 | |
| 通貨小計 | — | — | 1,400 | 1,101 | 4,793 | — | |
| (ユーロ…その他) | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | |
| UKRAINE GOVERNMENT | 国 債 証 券 | 6.7500 | 100 | 92 | 10,641 | 2026/06/20 | |
| IVORY COAST | 国 債 証 券 | 6.6250 | 400 | 328 | 37,731 | 2048/03/22 | |
| ユーロ通貨小計 | — | — | 500 | 421 | 48,373 | — | |
| 合 計 | — | — | — | — | 8,583,540 | — | |

(※) 当銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■ 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | 当 期 末 | |
|-----|--------------------------|-------|-------|
| | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国 | | 百万円 | 百万円 |
| | US 10YR NOTE (CBT) JUN20 | 58 | — |
| | US ULTRA BOND CBT JUN20 | 23 | — |

* 外貨建の評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

新興国債券マザーファンド

投資信託財産の構成

2020年5月7日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公 社 債 | 8,583,540 | 94.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 502,833 | 5.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 9,086,374 | 100.0 |

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=106.27円、1 メキシコ・ペソ=4.35円、1 ユーロ=114.71円

* 当期末における外貨建資産 (8,868,488千円) の投資信託財産総額 (9,086,374千円) に対する比率 97.6%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年5月7日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 9,200,452,782円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 319,054,475 |
| 公 社 債 (評価額) | 8,583,540,783 |
| 未 収 入 金 | 116,494,676 |
| 未 収 利 息 | 144,254,082 |
| 前 払 費 用 | 14,855,957 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 22,252,809 |
| (B) 負 債 | 139,099,464 |
| 未 払 金 | 139,099,464 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 9,061,353,318 |
| 元 本 | 4,204,707,603 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 4,856,645,715 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 4,204,707,603口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D) | 21,550円 |

* 元本状況

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 4,402,067,416円 |
| 期中追加設定元本額 | 352,557,242円 |
| 期中一部解約元本額 | 549,917,055円 |

* 元本の内訳

| | |
|--|----------------|
| グローバル資産分散オープン | 288,946,255円 |
| 大和住銀/T. ロウ・プライス FOF s 用新興国債券ファンド (適格機関投資家専用) | 978,992,458円 |
| T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOF s 用) (適格機関投資家専用) | 2,936,768,890円 |

損益の状況

自2019年11月8日
至2020年5月7日

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 298,850,006円 |
| 受 取 利 息 | 287,817,144 |
| そ の 他 収 益 金 | 11,086,328 |
| 支 払 利 息 | △ 53,466 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △1,683,050,186 |
| 買 入 益 | 93,258,393 |
| 売 出 損 | △1,776,308,579 |
| (C) 先 物 取 引 等 損 益 | 8,542,573 |
| 取 引 益 | 11,170,604 |
| 取 引 損 | △ 2,628,031 |
| (D) そ の 他 費 用 | △ 2,162,850 |
| (E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D) | △1,377,820,457 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | 6,527,408,576 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △ 743,385,162 |
| (H) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 450,442,758 |
| (I) 計 (E + F + G + H) | 4,856,645,715 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (I) | 4,856,645,715 |

* 有価証券売買損益及び先物取引等損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

* 解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

日本好配当株マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年4月8日

(第29期：2019年10月9日～2020年4月8日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | わが国の株式へ投資し、長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | <ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資割合には、制限を設けません。・ 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。・ 外貨建資産への投資は行いません。 |



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

<https://www.smd-am.co.jp>

日本好配当株マザーファンド

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | TOPIX | | 株式組入比率 | 株式先物組入比率 | 純資産総額 |
|-------------------|--------|------|----------|-------|--------|----------|--------|
| | 円 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| 第25期 (2018年4月9日) | 18,410 | 1.9 | 1,725.88 | 1.8 | 93.6 | 5.1 | 17,145 |
| 第26期 (2018年10月9日) | 18,814 | 2.2 | 1,761.12 | 2.0 | 93.8 | 5.2 | 16,373 |
| 第27期 (2019年4月8日) | 17,102 | △9.1 | 1,620.14 | △8.0 | 93.7 | 5.1 | 14,325 |
| 第28期 (2019年10月8日) | 16,875 | △1.3 | 1,586.50 | △2.1 | 96.9 | 1.8 | 13,013 |
| 第29期 (2020年4月8日) | 15,254 | △9.6 | 1,425.47 | △10.2 | 95.7 | 3.2 | 10,904 |

東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (関東証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、関東証券取引所が有しています。

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | TOPIX | | 株式組入比率 | 株式先物組入比率 |
|-----------------|--------|------|----------|-------|--------|----------|
| | 円 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | |
| (期首) 2019年10月8日 | 16,875 | — | 1,586.50 | — | 96.9 | 1.8 |
| 10月末 | 17,887 | 6.0 | 1,667.01 | 5.1 | 97.3 | 1.8 |
| 11月末 | 18,203 | 7.9 | 1,699.36 | 7.1 | 97.4 | 1.7 |
| 12月末 | 18,650 | 10.5 | 1,721.36 | 8.5 | 97.6 | 1.5 |
| 2020年1月末 | 18,297 | 8.4 | 1,684.44 | 6.2 | 97.6 | 1.5 |
| 2月末 | 16,410 | △2.8 | 1,510.87 | △4.8 | 97.2 | 1.5 |
| 3月末 | 15,207 | △9.9 | 1,403.04 | △11.6 | 95.8 | 3.2 |
| (期末) 2020年4月8日 | 15,254 | △9.6 | 1,425.47 | △10.2 | 95.7 | 3.2 |

* 騰落率は期首比です。

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：16,875円
期末：15,254円
騰落率：△9.6%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

米中貿易協議で第一弾の合意に達したこと、割安になった株価バリュエーション（投資価値評価）が評価されたこと、日本企業全般に資本効率や株主還元に対する意識が高まっていること、新型コロナウイルス対策で各国において大規模な金融緩和政策の発表や景気刺激策の検討が進められたこと、中国で新型コロナウイルスが収束に向かっていること、欧米でもイタリアなどで新型コロナウイルスの感染にピークアウトの兆しが見られるようになったことなどから、株式市場が堅調に推移したことが当ファンドの上昇要因となりました。

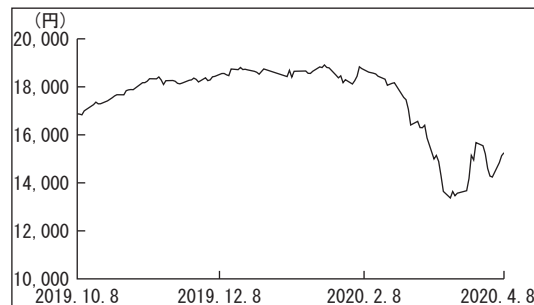
(下落要因)

新型コロナウイルスの世界的感染拡大が警戒されたこと、企業業績の見通しに不透明感が強まったこと、中東を中心に地政学リスクが高まったこと、香港で反中国デモが続いたこと、国内で消費税増税が行われたことなどから、株式市場が軟調に推移したことが当ファンドの下落要因となりました。

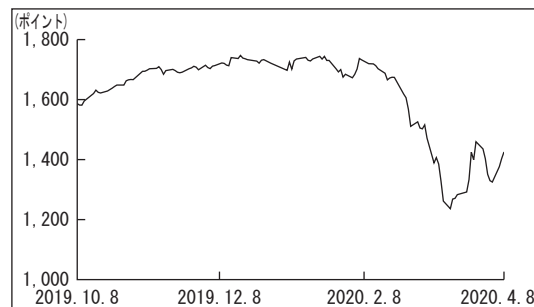
【投資環境】

期初TOPIXは1,586.50ポイントで始まり、2019年10月から12月にかけては、米中貿易交渉の進展などにより年初来高値を更新しました。2020年の新年入り後は米国・イラン間の有事リスクで下落から始まったものの、米中貿易交渉の第一段階の合意などから反発し高値水準となりました。しかし、中国で発生した新型コロナウイルスの流行懸念で、1月後半にかけ伸び悩みました。2月前半に米国株式市場は高値更新となったものの、国内株式市場は、日本においても新型コロナウイルス感染の拡大が確認され、上値の重い展開となりました。2月後半には、新型コロナウイルスが欧州や韓国など世界各国に拡大したことから国内株式市場は大きく下落し、年初来安値を更新しました。3月に入り、主要国の中央銀行が金融緩和に動きましたが世界的な株価下落の流れは止まりませんでした。しかし、下旬にかけて日本銀行によるETF（上場投資信託）購入額倍増やFRB（米連邦準備制度理事会）による無制限の量的緩和と表明、大規模な米景気刺激策に対する期待感から大きく反発しました。一旦下げたものの、イタリアや米国で新型コロナウイルスの感染にピークアウトの兆しが見られたことや、国内の緊急事態宣言発令による材料出尽くしで再び上昇し、期末のTOPIXは1,425.47ポイントで終わりました。

基準価額の推移



TOPIXの推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 9.6\%$ となりました。

ポートフォリオの構築に当たっては、引き続き予想配当利回りの高さや株価の割安性に着目しつつも、流動性、財務安定性、業績動向、利益成長性および株主還元政策、将来の配当の安定性や成長性等も勘案して投資する銘柄を選別しました。期末の業種配分比率については、予想配当利回りの水準、割安性、業績の見通し、配当の安定・成長性等を勘案した結果、市場平均（TOPIX）対比で見ると、建設業、輸送用機器、情報・通信業、卸売業、保険業などに多めに投資しました。一方で、食料品や医薬品、電気機器、小売業、サービス業などは少なめとしました。

組入上位業種

(2020年4月8日現在)

| | 業種名 | 比率 |
|----|--------|-------|
| 1 | 情報・通信業 | 14.3% |
| 2 | 卸売業 | 10.4% |
| 3 | 輸送用機器 | 9.6% |
| 4 | 電気機器 | 9.5% |
| 5 | 建設業 | 7.4% |
| 6 | 機械 | 6.8% |
| 7 | 化学 | 5.9% |
| 8 | 保険業 | 4.9% |
| 9 | 銀行業 | 4.6% |
| 10 | 医薬品 | 4.3% |

*純資産総額に対する評価額の割合

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

参考指数であるTOPIXの騰落率 $\Delta 10.2\%$ に対して、基準価額の騰落率は $\Delta 9.6\%$ となりました。

今後の運用方針

引き続き、銘柄の予想配当利回りの高さや株価の割安性に着目しつつも、業績動向、利益成長性および株主還元政策、将来の配当の安定性や成長性等も勘案して銘柄選択を行っていきます。

国内のマイナス金利は今後しばらく継続することが想定され、高配当利回り株は今後も有望な投資対象であり続けると予想しています。

日本好配当株マザーファンド

1万口当りの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-------------------------------|----------------------|------------------------------|--|
| | 2019年10月9日～2020年4月8日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション) | 6円 (6) (0) | 0.036% (0.033) (0.003) | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| その他費用 (その他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 6 | 0.036 | |
| 期中の平均基準価額は17,442円です。 | | | |

*「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年10月9日から2020年4月8日まで)

■株式

| | | 買付 | | 売付 | |
|----|----|----------------------|------------------|-----------|-----------|
| | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 |
| 国内 | 上場 | 955,200 (154,000) | 1,749,174 () | 1,780,300 | 2,596,560 |

*金額は受渡し代金

* () 内は増資割当、株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

■先物取引の種類別取引状況

| 種類別 | 買建 | | 売建 | |
|--------------|------------|------------|----------|----------|
| | 新規買付額 | 決済額 | 新規売付額 | 決済額 |
| 国内 株式先物取引 | 百万円 588 | 百万円 457 | 百万円 - | 百万円 - |

*金額は受渡し代金

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年10月9日から2020年4月8日まで)

| 項目 | 当期 |
|-------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 4,345,735千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 12,462,664千円 |
| (c) 売買高比率(a)/(b) | 0.34 |

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

日本好配当株マザーファンド

主要な売買銘柄

(2019年10月9日から2020年4月8日まで)

■株式

| 当 | | | | 期 | | | | |
|-----------------|------|---------|--------|---------|-------|---------|-------|--|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | | |
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 | |
| 東京エレクトロン | 14.8 | 362,410 | 24,487 | アルバック | 51.7 | 221,425 | 4,282 | |
| 栗田工業 | 50 | 131,440 | 2,628 | アズビル | 57.1 | 172,177 | 3,015 | |
| コネクション | 65 | 113,708 | 1,749 | オリックス | 130.3 | 157,798 | 1,211 | |
| カシオ計算機 | 60 | 100,829 | 1,680 | パルコ | 74.7 | 137,911 | 1,846 | |
| コムシスホールディングス | 39 | 95,186 | 2,440 | アマノ | 41.9 | 132,858 | 3,170 | |
| アマノ | 44 | 94,824 | 2,155 | 三菱重工業 | 27.1 | 116,237 | 4,289 | |
| タクマ | 75 | 92,745 | 1,236 | 西日本旅客鉄道 | 11.2 | 103,966 | 9,282 | |
| 三菱商事 | 36 | 84,147 | 2,337 | イエローハット | 54.2 | 101,014 | 1,863 | |
| ダイワボウホールディングス | 15.2 | 73,459 | 4,832 | 前田道路 | 30.3 | 97,595 | 3,220 | |
| キョーリン製薬ホールディングス | 34.2 | 72,999 | 2,134 | 芝浦機械 | 28.2 | 95,199 | 3,375 | |

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年10月9日から2020年4月8日まで)

■利害関係人との取引状況

| 区分 | 当 | | | 期 | | |
|----|-----------|--------------------|-----|-----------|--------------------|-----|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B/A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D/C |
| 株 | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株式 | 1,749 | 165 | 9.5 | 2,596 | 230 | 8.9 |

■売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項目 | 当 | 期 |
|-----------------|---|---------|
| 売買委託手数料総額(A) | | 4,555千円 |
| うち利害関係人への支払額(B) | | 392千円 |
| (B)/(A) | | 8.6% |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

組入資産の明細

2020年4月8日現在

■国内株式

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|--------------------|-------------|-------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 建設業 (7.7%) | | | |
| コムシスホールディングス | — | 39 | 104,247 |
| 清水建設 | 68.7 | — | — |
| 西松建設 | 20.8 | 30.8 | 63,201 |
| ピーエス三菱 | 69.9 | 37.9 | 20,011 |
| 前田道路 | 30.3 | — | — |
| 五洋建設 | 141.9 | 141.9 | 77,903 |
| 住友林業 | 42 | 42 | 56,238 |
| 大和ハウス工業 | 83.5 | 58.5 | 159,939 |
| ライト工業 | 55.1 | 55.1 | 69,536 |
| 積水ハウス | 30 | 22.6 | 41,572 |
| 協和エクシオ | 61.8 | 46 | 109,158 |
| 三機工業 | 42.8 | 42.8 | 50,803 |
| 高砂熱学工業 | 30.9 | 30.9 | 52,128 |
| 食料品 (0.6%) | | | |
| 日本たばこ産業 | 32 | 32 | 63,888 |
| 繊維製品 (0.3%) | | | |
| ワールド | 13.5 | 22.9 | 30,548 |
| 化学 (6.2%) | | | |
| 旭化成 | 37.2 | 16 | 11,736 |
| セントラル硝子 | 23.6 | 23.6 | 43,494 |
| デンカ | 43.2 | 43.2 | 117,849 |
| 三井化学 | 7.6 | 7.6 | 14,873 |
| J S R | 39.9 | 72.9 | 141,498 |
| 東京応化工業 | 20.3 | 20.3 | 79,779 |
| 三菱ケミカルホールディングス | 32.9 | 32.9 | 20,809 |
| アイカ工業 | 14.9 | 14.9 | 45,594 |
| 宇部興産 | 14.5 | — | — |
| 旭有機材 | 36.7 | 36.7 | 48,994 |
| 太陽ホールディングス | 9.4 | 9.4 | 38,916 |
| D I C | 6.7 | 6.7 | 15,858 |
| サカタインクス | 56 | 56 | 49,336 |
| ノエビアホールディングス | 2.5 | 2.5 | 13,500 |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|------------------------|-------------|-------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 医薬品 (4.5%) | | | |
| 武田薬品工業 | 50.6 | 50.6 | 176,442 |
| アステラス製薬 | 93.9 | 93.9 | 159,583 |
| キョーリン製薬ホールディングス | — | 34.2 | 74,761 |
| 大塚ホールディングス | 21.5 | 13.4 | 57,499 |
| 石油・石炭製品 (0.6%) | | | |
| 出光興産 | 16.3 | — | — |
| J X T Gホールディングス | 155.1 | 155.1 | 59,946 |
| ガラス・土石製品 (1.4%) | | | |
| 日本特殊陶業 | 8.9 | 8.9 | 13,314 |
| フジミインコーポレーテッド | 20.4 | 28.4 | 74,834 |
| ニチアス | 29.4 | 29.4 | 60,387 |
| 鉄鋼 (0.3%) | | | |
| 日立金属 | 33 | 33 | 35,970 |
| 非鉄金属 (1.3%) | | | |
| 日本軽金属ホールディングス | 262.3 | — | — |
| 住友電気工業 | 20.9 | 20.9 | 22,363 |
| アサヒホールディングス | 53.1 | 53.1 | 117,882 |
| 金属製品 (1.1%) | | | |
| トーカロ | 60 | 79 | 73,865 |
| 三和ホールディングス | 57.9 | 48.1 | 39,297 |
| 機械 (7.1%) | | | |
| 日本製鋼所 | 25.5 | — | — |
| タクマ | — | 75 | 92,850 |
| 芝浦機械 | 25.2 | — | — |
| アマダ | 70.1 | 70.1 | 60,916 |
| アイダエンジニアリング | 32.3 | — | — |
| DMG森精機 | 52.2 | 52.2 | 46,353 |
| やまびこ | 45.5 | 47.5 | 37,240 |
| 日立建機 | 23 | 23 | 54,211 |
| 栗田工業 | — | 50 | 135,150 |
| アマノ | 41.9 | 44 | 101,860 |
| マックス | 22.8 | 22.8 | 36,160 |

日本好配当株マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|----------------------|-------------|-------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本精工 | 84.2 | 84.2 | 54,730 |
| 日本トムソン | 160.8 | 161.8 | 56,630 |
| 日本ピラー工業 | 35.5 | 37.5 | 45,862 |
| 三菱重工業 | 27.1 | — | — |
| スター精密 | 22.5 | 22.5 | 22,837 |
| 電気機器 (10.0%) | | | |
| ブラザー工業 | 29.2 | 29.2 | 51,333 |
| 三菱電機 | 144.9 | 130.7 | 173,831 |
| 富士電機 | 36 | 42.2 | 106,259 |
| ダイヘン | 5.4 | 11.4 | 32,296 |
| 沖電気工業 | 20.5 | — | — |
| アルバック | 51.7 | — | — |
| 京三製作所 | 72 | 72 | 32,976 |
| アズビル | 57.1 | — | — |
| エスベック | 1.9 | — | — |
| カシオ計算機 | 26.2 | 85.7 | 141,833 |
| 新光電気工業 | 41.7 | 56.7 | 59,648 |
| 東京エレクトロン | 4.7 | 19.5 | 441,090 |
| 輸送用機器 (10.1%) | | | |
| 豊田自動織機 | 12.7 | 12.7 | 65,786 |
| デンソー | 13.4 | 13.4 | 49,606 |
| トヨタ自動車 | 93.5 | 93.5 | 631,405 |
| アイシン精機 | 9.2 | 9.2 | 24,389 |
| 本田技研工業 | 76.4 | 76.4 | 185,231 |
| SUBARU | 27.9 | 27.9 | 53,428 |
| ヤマハ発動機 | 30.9 | 30.9 | 39,984 |
| 精密機器 (1.1%) | | | |
| 東京精密 | 13.9 | 27.8 | 87,153 |
| シチズン時計 | 61.7 | 61.7 | 22,829 |
| その他製品 (1.8%) | | | |
| バンダイナムコホールディングス | 15.5 | 12.8 | 69,184 |
| 大日本印刷 | 49.6 | 49.6 | 114,923 |
| 電気・ガス業 (1.1%) | | | |
| 沖縄電力 | 34.8 | 34.8 | 63,997 |
| 電源開発 | 26.3 | 26.3 | 55,677 |
| 陸運業 (3.4%) | | | |
| 西日本旅客鉄道 | 27.4 | 16.2 | 123,379 |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|------------------------|-------------|-------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 日本通運 | — | 14 | 72,240 |
| センコーグループホールディングス | 187.8 | 187.8 | 157,752 |
| 倉庫・運輸関連業 (0.3%) | | | |
| 住友倉庫 | 25.9 | 25.9 | 31,105 |
| 情報・通信業 (15.0%) | | | |
| NECネットエスアイ | 26.1 | 26.1 | 109,228 |
| ユーエーテックホールディングス | 74.7 | 74.7 | 193,547 |
| アルテリア・ネットワークス | 51.1 | 51.1 | 101,791 |
| 伊藤忠テクノソリューションズ | 25.6 | — | — |
| コネクシオ | — | 65 | 86,255 |
| 日本電信電話 | 90.9 | 181.8 | 483,042 |
| KDDI | 60.3 | 60.3 | 189,583 |
| ソフトバンク | 107 | 107 | 148,516 |
| NTTドコモ | 39.2 | 46.2 | 159,112 |
| NSD | 39.3 | 67.8 | 92,750 |
| 卸売業 (10.9%) | | | |
| ダイワボウホールディングス | — | 15.2 | 87,248 |
| TOKAIホールディングス | 107.4 | 107.4 | 96,552 |
| 伊藤忠商事 | 117.3 | 117.3 | 252,840 |
| 豊田通商 | 18.6 | — | — |
| 兼松 | 11 | 11 | 11,671 |
| 三井物産 | 172.6 | 118.6 | 180,034 |
| 三菱商事 | 57.2 | 93.2 | 207,975 |
| 伊藤忠エネクス | 19.8 | 19.8 | 16,414 |
| 東陽テクニカ | 112.3 | 112.3 | 108,481 |
| 加賀電子 | 32 | 32 | 56,736 |
| 日鉄物産 | 6.1 | 6.1 | 20,953 |
| オートバックスセブン | 34.2 | 33.7 | 41,821 |
| イエローハット | 54.2 | — | — |
| 因幡電機産業 | 12.5 | 25 | 55,850 |
| 小売業 (1.9%) | | | |
| バルグループホールディングス | 16.7 | 30.4 | 39,337 |
| エディオン | 12.5 | — | — |
| 島忠 | 31.1 | 31.1 | 85,649 |
| パルコ | 74.7 | — | — |
| 丸井グループ | 28.6 | 28.6 | 48,906 |
| イズミ | — | 9 | 26,721 |

日本好配当株マザーファンド

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|----------------------|-------------|-------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 銀行業 (4.8%) | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 618.5 | 618.5 | 251,729 |
| りそなホールディングス | 103.9 | — | — |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 49.9 | 49.9 | 154,590 |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 41.2 | 41.2 | 58,586 |
| みずほフィナンシャルグループ | — | 310 | 38,223 |
| 保険業 (5.1%) | | | |
| SOMPOホールディングス | 49.5 | 49.5 | 176,715 |
| ソニーフィナンシャルホールディングス | 35.5 | 35.5 | 63,971 |
| 東京海上ホールディングス | 56.6 | 56.6 | 288,546 |
| その他金融業 (0.9%) | | | |
| みずほリース | 17.7 | — | — |
| オリックス | 204.7 | 74.4 | 92,218 |
| 三菱UFJリース | 174.2 | — | — |
| 不動産業 (2.1%) | | | |
| 東急不動産ホールディングス | 214.9 | 188.5 | 91,234 |
| パーク24 | 26.9 | — | — |
| 京阪神ビルディング | 46.9 | 46.9 | 61,720 |
| スターツコーポレーション | 32 | 32 | 62,496 |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|---------------------|-------------|---------|---------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| サービス業 (0.5%) | | | |
| りらいあコミュニケーションズ | 90.8 | 14.4 | 15,192 |
| ベルシステム24ホールディングス | 99.1 | 19 | 21,812 |
| 丹青社 | 24 | 24 | 16,464 |
| メイテック | 16.2 | — | — |
| 合計 | | | |
| | 株数、金額 | 千株 | 千株 |
| | | 7,154.2 | 6,483.1 |
| | 銘柄数<比率> | 129銘柄 | 115銘柄 |
| | | | <95.7%> |

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率

*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づき表示しています。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | 当期末 | |
|-----------|------------|----------|
| | 買建額 | 売建額 |
| 国内 | 百万円 348 | 百万円 — |
| T O P I X | | |

投資信託財産の構成

2020年4月8日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 10,434,224 | % 93.6 |
| コール・ローン等、その他 | 714,185 | 6.4 |
| 投資信託財産総額 | 11,148,409 | 100.0 |

日本好配当株マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年4月8日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 11,137,268,137円 |
| コール・ローン等 | 213,161,396 |
| 株式(評価額) | 10,434,224,800 |
| 未 収 入 金 | 248,935,831 |
| 未 収 配 当 金 | 225,916,110 |
| 差 入 委 託 証 拠 金 | 15,030,000 |
| (B) 負 債 | 232,906,559 |
| 未 払 金 | 232,906,559 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 10,904,361,578 |
| 元 本 | 7,148,396,387 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 3,755,965,191 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 7,148,396,387口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D) | 15,254円 |

*元本状況

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 7,711,509,016円 |
| 期中追加設定元本額 | 86,616,301円 |
| 期中一部解約元本額 | 649,728,930円 |

*元本の内訳

| | |
|---------------|----------------|
| 日本好配当株オープン | 6,685,540,869円 |
| グローバル資産分散オープン | 462,855,518円 |

損益の状況

自2019年10月9日
至2020年4月8日

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 243,683,032円 |
| 受 取 配 当 金 | 243,749,910 |
| 受 取 利 息 | 1,844 |
| そ の 他 収 益 金 | 579 |
| 支 払 利 息 | △ 69,301 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △1,326,124,056 |
| 売 買 益 | 369,370,799 |
| 売 買 損 | △1,695,494,855 |
| (C) 先 物 取 引 等 損 益 | △ 20,227,324 |
| 取 引 益 | 24,793,671 |
| 取 引 損 | △ 45,020,995 |
| (D) そ の 他 費 用 | △ 334 |
| (E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D) | △1,102,668,682 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | 5,301,942,076 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △ 497,313,175 |
| (H) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 54,004,972 |
| (I) 計 (E+F+G+H) | 3,755,965,191 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (I) | 3,755,965,191 |

*有価証券売買損益及び先物取引等損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

グローバル好配当株マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年7月8日

(第30期：2020年1月9日～2020年7月8日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | 世界各国の株式へ投資し、長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 世界各国の株式を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | <ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資割合には、制限を設けません。・ 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

グローバル好配当株マザーファンド

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 期中騰落率 | 株式 組入比率 | 株式先物 組入比率 | 投資信託証券 組入比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|-------|---------------|------------|--------------|----------------|---------------|
| | 円 | 騰落率 | | | | | |
| 第26期 (2018年7月9日) | 20,052 | △ 5.7 | △ 3.0 | 96.5 | — | 1.9 | 百万円 61,966 |
| 第27期 (2019年1月8日) | 18,328 | △ 8.6 | △ 9.7 | 95.6 | — | 2.0 | 52,492 |
| 第28期 (2019年7月8日) | 21,172 | 15.5 | 16.4 | 95.5 | — | 2.3 | 56,008 |
| 第29期 (2020年1月8日) | 23,218 | 9.7 | 7.5 | 96.5 | — | 2.0 | 56,152 |
| 第30期 (2020年7月8日) | 23,050 | △ 0.7 | △ 4.0 | 95.6 | — | 2.0 | 52,535 |

当ファンドはベンチマークを設定していませんが、市場環境をご理解いただくため世界の株式市場の動きを表す代表的な指標のひとつで、MSCI Inc. が算出、公表するMSCIワールド・インデックス（円換算）を参考指数として記載しています。したがって、参考指数との連動または中長期的に上回ることを目指して運用するものではありません。

MSCIワールド・インデックス（円換算）とは、MSCIワールド・インデックス（米ドルベース）を委託者が円換算したものです。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 騰落率 | 株式 組入比率 | 株式先物 組入比率 | 投資信託証券 組入比率 |
|----------------|--------|--------|-------------|------------|--------------|----------------|
| | 円 | 騰落率 | | | | |
| (期首) 2020年1月8日 | 23,218 | — | — | 96.5 | — | 2.0 |
| 1月末 | 23,278 | 0.3 | 1.6 | 96.5 | — | 2.2 |
| 2月末 | 22,102 | △ 4.8 | △ 6.2 | 96.5 | — | 2.3 |
| 3月末 | 19,243 | △ 17.1 | △ 19.6 | 94.4 | — | 1.9 |
| 4月末 | 20,919 | △ 9.9 | △ 12.5 | 95.8 | — | 1.9 |
| 5月末 | 21,512 | △ 7.3 | △ 8.4 | 95.2 | — | 2.0 |
| 6月末 | 22,268 | △ 4.1 | △ 6.8 | 95.4 | — | 2.0 |
| (期末) 2020年7月8日 | 23,050 | △ 0.7 | △ 4.0 | 95.6 | — | 2.0 |

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：23,218円
期末：23,050円
騰落率：△0.7%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

各国中央銀行による機敏な利下げや資産買入れの拡大、米国や欧州などでの財政支出の大幅拡大などが打ち出されたことで、景気底割れへの警戒感が薄れたこと、また、アジア圏や欧州などを中心に、新型コロナウイルスの感染者数の伸びが鈍化し、医療体制のひっ迫懸念が後退したことや、ワクチンの開発期待が高まったことなどによる株価の上昇が要因となりました。

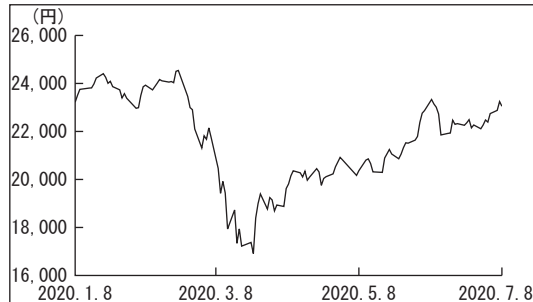
(下落要因)

新型コロナウイルスの世界的な拡大による影響から、都市封鎖や経済活動の停止など景気に大幅なマイナスの影響が及んだこと、また新型コロナウイルスの感染再拡大や米中関係の悪化、香港情勢への懸念が重石となる中で、企業業績や景気回復への先行き不透明感が出たことなどによる株価の下落が要因となりました。

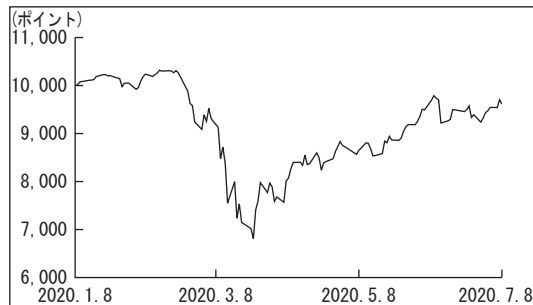
【投資環境】

グローバルの株式市場は、期初こそ堅調に推移しましたが、2月に入って新型コロナウイルスの感染がアジアから欧州、米国へと拡大する中で、都市閉鎖などを受けた経済活動の鈍化や、失業率の急上昇が懸念されたことから、株価は大幅に下落しました。3月下旬になると、各国政府や中央銀行が市場予想を上回る所得補償や金融緩和策を打ち出したことが評価されて、株価は大きく反発する展開となりました。その後も、感染再拡大や米中関係の動向から上値が重くなる場面こそありましたが、株価下落への不安が徐々に落ち着く中で、期末にかけて回復基調となりました。

基準価額の推移



MSCIワールド・インデックスの推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 0.7\%$ となりました。

配当利回りに着目しつつ流動性や財務安定性にも留意した運用を継続し、ポートフォリオ全体としての配当利回りを一定水準以上に維持しました。期中の株式組入比率は高位を維持しました。地域配分においては、北米、欧州、アジア・オセアニア地域での投資割合をほぼ均等に維持しました。業種配分においては、景気敏感業種とディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）業種のバランスを考慮した運用を行い、原油価格の下落から恩恵を受けやすい業種や銘柄を引き続き注目しつつ、3月に株価が大きく下落した場面では、石油株などの買い増しや、Eコマース（電子商取引）から恩恵を受ける米国の宅配サービス大手銘柄の新規買い付けを行いました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるMSCIワールド・インデックス（円換算）の騰落率 $\Delta 4.0\%$ を 3.3% 上回りました。

今後の運用方針

新型コロナウイルス感染症が世界的に大流行する中、世界経済の先行きへの不透明感が払しょくされない状況がしばらく続くと思われまます。当ファンドは、公益事業や医薬品などのディフェンシブ業種に軸足を置きながら、本来の企業価値と比較して売られ過ぎの状態の銘柄への投資も積極的に行っていきます。

引き続き、財務安定性や流動性を十分に考慮したうえで、世界各国の相対的に利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、収益動向や配当政策などに注目して、現在のような不透明な経済環境でも増配の継続が見込める企業へも投資します。

グローバル好配当株マザーファンド

1万口当りの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|----------------------|---------------------|-------------------|--|
| | 2020年1月9日～2020年7月8日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 (株式) | 8円 (8) | 0.038% (0.038) | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (投資証券) | (0) | (0.000) | |
| 有価証券取引税 (株式) | 2 (2) | 0.011 (0.011) | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| その他費用 (保管費用) | 5 (5) | 0.021 (0.021) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| 合計 | 15 | 0.070 | |
| 期中の平均基準価額は21,554円です。 | | | |

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

グローバル好配当株マザーファンド

売買及び取引の状況

(2020年1月9日から2020年7月8日まで)

■株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---------|---------------|----------------------------|-------------------------------|----------------|-----------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上 場 | 株 — | 千円 — | 株 227,700 | 千円 538,147 |
| 外国 | ア メ リ カ | 株 355,600 | 千アメリカ・ドル 19,958 | 株 196,300 | 千アメリカ・ドル 14,220 |
| | カ ナ ダ | 株 138,000 | 千カナダ・ドル 1,836 | 株 — | 千カナダ・ドル — |
| | オ ー ス ト ラ リ ア | 株 420,000 | 千オーストラリア・ドル 3,946 | 株 — | 千オーストラリア・ドル — |
| | 香 港 | 株 2,358,000 (—) | 千香港・ドル 26,685 (△ 2,710) | 株 1,533,500 | 千香港・ドル 80,458 |
| | シ ン ガ ポ ー ル | 株 — | 千シンガポール・ドル — | 株 2,205,000 | 千シンガポール・ドル 6,724 |
| | 台 湾 | 株 759,000 (22,160) | 千台湾・ドル 138,098 (—) | 株 10,000 | 千台湾・ドル 3,106 |
| | イ ギ リ ス | 株 — | 千イギリス・ポンド — | 株 298,130 | 千イギリス・ポンド 8,859 |
| | ス イ ス | 株 43,500 (—) | 千スイス・フラン 6,059 (△ 36) | 株 209,820 | 千スイス・フラン 12,742 |
| | ノ ル ウ ェ ー | 株 — | 千ノルウェー・クローネ — | 株 227,000 | 千ノルウェー・クローネ 34,643 |
| | ユーロ | オ ラ ン ダ | 株 — | 千ユーロ — | 株 276,000 |
| フ ラ ン ス | | 株 183,400 | 千ユーロ 10,044 | 株 148,000 | 千ユーロ 6,616 |
| ド イ ツ | | 株 (—) | 千ユーロ (△ 276) | 株 20,500 | 千ユーロ 986 |

*金額は受渡し代金

* () 内は増資割当、株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

■投資証券

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----|-----------|--------|-----------|------------|-------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国 | GECINA SA | 口 — | 千ユーロ — | 口 3,200 | 千ユーロ 485 |

*金額は受渡し代金

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年1月9日から2020年7月8日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|--------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 13,222,772千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 48,040,455千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.27 |

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

グローバル好配当株マザーファンド

主要な売買銘柄

(2020年1月9日から2020年7月8日まで)

■株式

| 当 | | | | 期 | | | |
|----------------------------|------|---------|--------|-----------------------------|--------|---------|--------|
| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
| 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 株数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千株 | 千円 | 円 | | 千株 | 千円 | 円 |
| TOTAL SA | 158 | 623,298 | 3,944 | ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 1,014 | 947,347 | 934 |
| CHEVRON CORP | 63 | 576,540 | 9,151 | BUNZL PLC | 221.83 | 642,611 | 2,896 |
| CONOCOPHILLIPS | 149 | 562,221 | 3,773 | NOVARTIS AG-REG | 68.49 | 598,973 | 8,745 |
| TELEPERFORMANCE | 20.4 | 508,738 | 24,938 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 76.3 | 581,543 | 7,621 |
| TEMENOS AG - REG | 31 | 448,298 | 14,461 | JULIUS BAER GROUP LTD | 140.5 | 565,361 | 4,023 |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | 40.9 | 405,616 | 9,917 | 小松製作所 | 227 | 536,048 | 2,361 |
| EXXON MOBIL CORP | 94 | 392,930 | 4,180 | NEXTERA ENERGY INC | 19 | 527,109 | 27,742 |
| BOC AVIATION LTD | 450 | 304,002 | 675 | CAPITALAND LTD | 2,205 | 519,873 | 235 |
| TREASURY WINE ESTATES LTD | 420 | 260,810 | 620 | ACCOR SA | 136 | 448,391 | 3,296 |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD | 554 | 255,054 | 460 | CISCO SYSTEMS INC | 90 | 430,013 | 4,777 |

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2020年1月9日から2020年7月8日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

2020年7月8日現在

■国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|-----------------------|---------|------|---------|---|
| | 株数 | 株数 | 評 価 | 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| 建設業 (13.7%) | | | | |
| 大和ハウス工業 | 214.7 | 214 | 525,156 | |
| 機械 (14.8%) | | | | |
| ディスコ | 20.5 | 20.5 | 566,005 | |
| 小松製作所 | 227 | — | — | |
| 電気機器 (23.1%) | | | | |
| アズビル | 260 | 260 | 881,400 | |
| その他製品 (9.5%) | | | | |
| バンダイナムコホールディングス | 63 | 63 | 363,951 | |
| 情報・通信業 (20.6%) | | | | |
| 日本電信電話 | 140 | 140 | 348,040 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|----------------------|---------|---------|---------|-----------|
| | 株数 | 株数 | 評 価 | 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | |
| NTTドコモ | 150 | 150 | 438,750 | |
| 保険業 (9.7%) | | | | |
| 東京海上ホールディングス | 80 | 80 | 372,480 | |
| その他金融業 (8.6%) | | | | |
| オリックス | 251 | 251 | 328,057 | |
| 合 計 | 株数、金額 | 株数 | 株数 | 千円 |
| | 9銘柄 | 1,406.2 | 1,178.5 | 3,823,839 |
| | 銘柄数<比率> | 9銘柄 | 8銘柄 | <7.3%> |

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率

*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づき表示しています。

グローバル好配当株マザーファンド

■外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------|------------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ・ドル・・・アメリカ) | 百株 | 百株 | 千アメリカ・ドル | 千円 | | |
| JPMORGAN CHASE & CO | 876.8 | 876.8 | 8,094 | 871,709 | 銀行 | |
| CISCO SYSTEMS INC | 1,350 | 450 | 2,053 | 221,125 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| EXXON MOBIL CORP | — | 940 | 4,064 | 437,712 | エネルギー | |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | 939 | 835 | 10,880 | 1,171,762 | 公益事業 | |
| NEXTERA ENERGY INC | 484.5 | 294.5 | 7,265 | 782,465 | 公益事業 | |
| HOME DEPOT INC | 507.2 | 507.2 | 12,545 | 1,351,034 | 小売 | |
| JOHNSON & JOHNSON | 903 | 903 | 12,899 | 1,389,131 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| LOCKHEED MARTIN CORP | 192 | 192 | 6,782 | 730,438 | 資本財 | |
| CONOCOPHILLIPS | 1,332.7 | 2,822.7 | 11,471 | 1,235,360 | エネルギー | |
| ROSS STORES INC | 480 | 480 | 4,146 | 446,508 | 小売 | |
| CHEVRON CORP | 561 | 1,191 | 10,279 | 1,107,001 | エネルギー | |
| TEXAS INSTRUMENTS INC | 952 | 952 | 12,242 | 1,318,418 | 半導体・半導体製造装置 | |
| UNITED PARCEL SERVICE-CL B | — | 409 | 4,681 | 504,097 | 運輸 | |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 270 | 270 | 8,009 | 862,548 | ヘルスケア機器・サービス | |
| NORTHERN TRUST CORP | 815 | 550 | 4,281 | 461,101 | 各種金融 | |
| AMERICAN EXPRESS CO | 424 | 424 | 3,943 | 424,688 | 各種金融 | |
| ANALOG DEVICES INC | 688.3 | 688.3 | 8,439 | 908,896 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ILLINOIS TOOL WORKS | 292 | 292 | 5,119 | 551,333 | 資本財 | |
| CINTAS CORP | — | 87 | 2,348 | 252,945 | 商業・専門サービス | |
| MICROSOFT CORP | 950 | 950 | 19,783 | 2,130,512 | ソフトウェア・サービス | |
| COMCAST CORP-CLASS A | 1,545 | 1,041 | 4,171 | 449,205 | メディア・娯楽 | |
| 通貨小計 | 株 数 金 額 銘柄数 <比率> | 13,562.5 18銘柄 | 15,155.5 21銘柄 | 163,506 — | 17,607,998 <33.5%> | |
| (カナダ・ドル・・・カナダ) | 百株 | 百株 | 千カナダ・ドル | 千円 | | |
| MANULIFE FINANCIAL CORP | 2,000 | 3,380 | 6,205 | 490,931 | 保険 | |
| 通貨小計 | 株 数 金 額 銘柄数 <比率> | 2,000 1銘柄 | 3,380 1銘柄 | 6,205 — | 490,931 <0.9%> | |
| (オーストラリア・ドル・・・オーストラリア) | 百株 | 百株 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | | |
| BHP GROUP LTD | 2,772.4 | 2,772.4 | 10,008 | 747,124 | 素材 | |
| TREASURY WINE ESTATES LTD | 1,878 | 6,078 | 6,880 | 513,614 | 食品・飲料・タバコ | |
| 通貨小計 | 株 数 金 額 銘柄数 <比率> | 4,650.4 2銘柄 | 8,850.4 2銘柄 | 16,888 — | 1,260,738 <2.4%> | |
| (香港・ドル・・・香港) | 百株 | 百株 | 千香港・ドル | 千円 | | |
| CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS | 123,920 | 123,920 | 260,851 | 3,625,837 | 小売 | |
| CENTRAL CHINA REAL ESTATE | 89,720 | 89,720 | 35,439 | 492,607 | 不動産 | |
| CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL | 326,000 | 326,000 | 89,324 | 1,241,603 | 消費者サービス | |
| CHINA WATER AFFAIRS GROUP | 113,760 | 113,760 | 67,118 | 932,945 | 公益事業 | |
| WISDOM EDUCATION INTERNATION | 100,000 | 119,080 | 39,058 | 542,909 | 消費者サービス | |
| SANDS CHINA LTD | 23,200 | 23,200 | 72,152 | 1,002,912 | 消費者サービス | |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 19,800 | 9,660 | 72,305 | 1,005,040 | 耐久消費財・アパレル | |

グローバル好配当株マザーファンド

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|---|--------------------------|------------------|------------------------|---------------|------------------------|--|-------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | 百株 5,195 | 百株 — | 千香港・ドル — | 千円 — | 銀行 | | |
| LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD | 7,000 | 7,000 | 27,230 | 378,497 | 不動産 | | |
| BOC AVIATION LTD | 6,000 | 10,500 | 53,760 | 747,264 | 資本財 | | |
| 通貨小計 | 株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 814,595 10銘柄 | 822,840 9銘柄 | 717,238 — | 9,969,618 <19.0%> | | |
| (シンガポール・ドル・・・シンガポール) CAPITALAND LTD | 百株 22,050 | 百株 — | 千シンガポール・ドル — | 千円 — | 不動産 | | |
| 通貨小計 | 株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 22,050 1銘柄 | — — | — — | — <—> | | |
| (台湾・ドル・・・台湾) CHAILEASE HOLDING CO LTD | 百株 — | 百株 5,761.6 | 千台湾・ドル 74,036 | 千円 270,233 | 各種金融 | | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 14,221.31 | 14,121.31 | 478,006 | 1,744,723 | 半導体・半導体製造装置 | | |
| SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD | — | 2,050 | 70,725 | 258,146 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | | |
| 通貨小計 | 株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 14,221.31 1銘柄 | 21,932.91 3銘柄 | 622,767 — | 2,273,102 <4.3%> | | |
| (イギリス・ポンド・・・イギリス) ASHTEAD GROUP PLC | 百株 1,800 | 百株 1,800 | 千イギリス・ポンド 4,969 | 千円 671,469 | 資本財 | | |
| BUNZL PLC | 2,218.3 | — | — | — | 資本財 | | |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 763 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 | | |
| ASTRAZENECA PLC | 891 | 891 | 7,606 | 1,027,709 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 1,815 | 1,815 | 5,562 | 751,613 | 食品・飲料・タバコ | | |
| 通貨小計 | 株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 7,487.3 5銘柄 | 4,506 3銘柄 | 18,139 — | 2,450,792 <4.7%> | | |
| (スイス・フラン・・・スイス) JULIUS BAER GROUP LTD | 百株 1,405 | 百株 — | 千スイス・フラン — | 千円 — | 各種金融 | | |
| SIKA AG-REG | — | 125 | 2,330 | 266,157 | 素材 | | |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 325 | 325 | 10,762 | 1,229,063 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| SWISS RE AG | 529 | 529 | 3,973 | 453,813 | 保険 | | |
| NOVARTIS AG-REG | 684.9 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | | |
| GIVAUDAN-REG | 41 | 32.7 | 11,579 | 1,322,329 | 素材 | | |
| TEMENOS AG - REG | — | 310 | 4,767 | 544,482 | ソフトウェア・サービス | | |
| 通貨小計 | 株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 2,984.9 5銘柄 | 1,321.7 5銘柄 | 33,413 — | 3,815,846 <7.3%> | | |
| (ノルウェー・クローネ・・・ノルウェー) TELENOR ASA | 百株 4,582 | 百株 2,312 | 千ノルウェー・クローネ 32,541 | 千円 369,019 | 電気通信サービス | | |
| 通貨小計 | 株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 4,582 1銘柄 | 2,312 1銘柄 | 32,541 — | 369,019 <0.7%> | | |
| (スウェーデン・クローナ・・・スウェーデン) ASSA ABLOY AB-B | 百株 3,140 | 百株 3,140 | 千スウェーデン・クローナ 61,653 | 千円 716,418 | 資本財 | | |
| 通貨小計 | 株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 3,140 1銘柄 | 3,140 1銘柄 | 61,653 — | 716,418 <1.4%> | | |

グローバル好配当株マザーファンド

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 期末 | | 業種等 |
|--|---|---------------------------------------|--|---|---|
| | | | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ・・・オランダ) ING GROEP NV | 百株 2,760 | 百株 — | 千ユーロ — | 千円 — | 銀行 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | — — | — — | — < — > | |
| (ユーロ・・・フランス) TOTAL SA TELEPERFORMANCE AIR LIQUIDE SA L'OREAL ACCOR SA | 百株 1,700 — 420 336 1,360 | 百株 3,280 204 470 216 — | 千ユーロ 11,376 4,569 6,206 6,227 — | 千円 1,380,560 554,520 753,140 755,680 — | エネルギー 商業・専門サービス 素材 家庭用品・パーソナル用品 消費者サービス |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 4,170 4銘柄 | 28,379 — | 3,443,902 < 6.6% > | |
| (ユーロ・・・ドイツ) VONOVIA SE ALLIANZ SE-REG DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 百株 557.5 280 3,678 | 百株 352.5 280 3,678 | 千ユーロ 1,946 5,166 5,498 | 千円 236,208 626,962 667,256 | 不動産 保険 電気通信サービス |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 4,310.5 3銘柄 | 12,611 — | 1,530,426 < 2.9% > | |
| (ユーロ・・・スペイン) IBERDROLA SA | 百株 4,317 | 百株 4,317 | 千ユーロ 4,677 | 千円 567,610 | 公益事業 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 4,317 1銘柄 | 4,677 — | 567,610 < 1.1% > | |
| (ユーロ・・・イタリア) ENEL SPA | 百株 6,347 | 百株 6,347 | 千ユーロ 5,061 | 千円 614,241 | 公益事業 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 6,347 1銘柄 | 5,061 — | 614,241 < 1.2% > | |
| (ユーロ・・・フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS | 百株 1,674.7 | 百株 1,674.7 | 千ユーロ 5,431 | 千円 659,058 | 保険 |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 1,674.7 1銘柄 | 5,431 — | 659,058 < 1.3% > | |
| (ユーロ・・・その他) RELX PLC | 百株 2,437.52 | 百株 2,437.52 | 千ユーロ 5,048 | 千円 612,587 | 商業・専門サービス |
| 国小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 2,437.52 1銘柄 | 5,048 — | 612,587 < 1.2% > | |
| 通貨小計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 25,867.72 12銘柄 | 23,256.72 11銘柄 | 61,209 < 14.1% > | |
| 合計 | 株数、金額 銘柄数<比率> | 915,141.13 57銘柄 | 906,695.23 — | 46,382,293 < 88.3% > | |

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

グローバル好配当株マザーファンド

■外国投資証券

| 銘柄 | | 期首（前期末） | 当 期 | | | 末 |
|------------------------|-------------|---------|---------|-------------|-------------|---|
| | | 口 数 | 口 数 | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| (オーストラリア・ドル・・・オーストラリア) | | 口 | 口 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| GOODMAN GROUP | | 433,540 | 433,540 | 6,819 | 509,081 | |
| 通 貨 小 計 | 金 額 | 433,540 | 433,540 | 6,819 | 509,081 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | 1銘柄 | — | <1.0%> | |
| (イギリス・ポンド・・・イギリス) | | 口 | 口 | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| SEGRO PLC | | 340,960 | 340,960 | 3,119 | 421,514 | |
| 通 貨 小 計 | 金 額 | 340,960 | 340,960 | 3,119 | 421,514 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | 1銘柄 | — | <0.8%> | |
| (ユーロ・・・フランス) | | 口 | 口 | 千ユーロ | 千円 | |
| GECINA SA | | 14,100 | 10,900 | 1,194 | 144,969 | |
| 国 小 計 | 金 額 | 14,100 | 10,900 | 1,194 | 144,969 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | 1銘柄 | — | <0.3%> | |
| 合 計 | 金 額 | 788,600 | 785,400 | — | 1,075,565 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 3銘柄 | 3銘柄 | — | <2.0%> | |

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率

投資信託財産の構成

2020年7月8日現在

| 項 目 | 当 期 | 末 |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 50,206,132 | % 95.6 |
| 投 資 証 券 | 1,075,565 | 2.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,258,829 | 2.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 52,540,527 | 100.0 |

* 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=107.69円、1 カナダ・ドル=79.11円、1 オーストラリア・ドル=74.65円、1 香港・ドル=13.90円、1 台湾・ドル=3.65円、

1 イギリス・ポンド=135.11円、1 スイス・フラン=114.20円、1 ノルウェー・クローネ=11.34円、1 スウェーデン・クローナ=11.62円、1

ユーロ=121.35円

* 当期末における外貨建資産（47,637,027千円）の投資信託財産総額（52,540,527千円）に対する比率 90.7%

グローバル好配当株マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月8日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 52,551,226,502円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1,171,234,636 |
| 株 式(評価額) | 50,206,132,292 |
| 投 資 証 券(評価額) | 1,075,565,541 |
| 未 収 入 金 | 17,423,023 |
| 未 収 配 当 金 | 80,871,010 |
| (B) 負 債 | 15,809,116 |
| 未 払 金 | 10,702,704 |
| 未 払 解 約 金 | 5,106,412 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 52,535,417,386 |
| 元 本 | 22,792,075,724 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 29,743,341,662 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 22,792,075,724口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 23,050円 |

* 元本状況

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 24,185,134,881円 |
| 期中追加設定元本額 | 165,721,759円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,558,780,916円 |

* 元本の内訳

| | |
|---------------|-----------------|
| グローバル好配当株オープン | 22,289,974,892円 |
| グローバル資産分散オープン | 502,100,832円 |

損益の状況

自2020年1月9日
至2020年7月8日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 772,491,418円 |
| 受 取 配 当 金 | 772,425,688 |
| 受 取 利 息 | 9,526 |
| そ の 他 収 益 金 | 226,122 |
| 支 払 利 息 | △ 169,918 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 1,298,424,404 |
| 売 買 益 | 4,444,939,576 |
| 売 買 損 | △ 5,743,363,980 |
| (C) そ の 他 費 用 | △ 10,537,623 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △ 536,470,609 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 31,967,359,537 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 1,866,428,488 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 178,881,222 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | 29,743,341,662 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 29,743,341,662 |

* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

* 解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

世界REITマザーファンド

運用報告書

決算日：2020年3月27日

(第13期：2019年3月28日～2020年3月27日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|---------------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | 世界各国の不動産投資信託証券へ投資し、安定した配当収益の確保とともに信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 日本を含む世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | <ul style="list-style-type: none">・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |



三井住友DSアセットマネジメント

(旧：大和住銀投信投資顧問)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | S & P先進国REIT インデックス (配当込み、円換算) (参考指数) | | 投資信託証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-------------------|--------|-----------|--|-----------|----------------|-----------|
| | | 期中 騰落率 | | 期中 騰落率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 第9期 (2016年3月28日) | 10,793 | △ 6.7 | 12,158 | △ 3.9 | 97.9 | 1,743 |
| 第10期 (2017年3月27日) | 10,371 | △ 3.9 | 12,309 | 1.2 | 98.6 | 1,577 |
| 第11期 (2018年3月27日) | 10,590 | 2.1 | 11,689 | △ 5.0 | 97.7 | 1,344 |
| 第12期 (2019年3月27日) | 12,165 | 14.9 | 14,509 | 24.1 | 97.1 | 1,252 |
| 第13期 (2020年3月27日) | 10,401 | △14.5 | 11,137 | △23.2 | 98.9 | 994 |

S & P先進国REITインデックス (配当込み、円換算) とは、S & P先進国REITインデックス (配当込み、米ドルベース) を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | S & P先進国REIT インデックス (配当込み、円換算) (参考指数) | | 投資信託証券 組入比率 |
|-----------------|-------------|--------|--|--------|----------------|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | |
| (期首) 2019年3月27日 | 円 12,165 | % — | 14,509 | % — | % 97.1 |
| 3月末 | 12,179 | 0.1 | 14,638 | 0.9 | 96.9 |
| 4月末 | 12,293 | 1.1 | 14,590 | 0.6 | 96.7 |
| 5月末 | 12,030 | △ 1.1 | 14,244 | △ 1.8 | 97.9 |
| 6月末 | 12,270 | 0.9 | 14,300 | △ 1.4 | 97.6 |
| 7月末 | 12,622 | 3.8 | 14,688 | 1.2 | 97.3 |
| 8月末 | 12,665 | 4.1 | 14,657 | 1.0 | 98.5 |
| 9月末 | 13,093 | 7.6 | 15,287 | 5.4 | 97.0 |
| 10月末 | 13,770 | 13.2 | 15,793 | 8.8 | 97.4 |
| 11月末 | 13,907 | 14.3 | 15,758 | 8.6 | 98.8 |
| 12月末 | 13,997 | 15.1 | 15,557 | 7.2 | 98.7 |
| 2020年1月末 | 14,243 | 17.1 | 15,869 | 9.4 | 98.4 |
| 2月末 | 13,644 | 12.2 | 14,968 | 3.2 | 97.5 |
| (期末) 2020年3月27日 | 10,401 | △14.5 | 11,137 | △23.2 | 98.9 |

*騰落率は期首比です。

S & P先進国REITインデックス (以下「当インデックス」) はS&P Dow Jones Indices LLC (以下「SPDJI」) の商品であり、これを利用するライセンスが三井住友DSアセットマネジメント株式会社に付与されています。

当インデックスに対する一切の権利はS&P Globalの一部門であるSPDJIに帰属し、全部または一部を問わずSPDJIの書面による承諾なく再流通または再生産させることは禁じられております。

S&P®はS&P Globalの登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC (以下「Dow Jones」) の登録商標です。

SPDJI、Dow Jonesまたはそれぞれの関連会社は、当インデックスが当該資産クラスまたはセクターを正確に表象しているかについていかなる表明も保証も行いません。

SPDJI、Dow Jonesまたはそれぞれの関連会社は、当インデックスまたはそれに含まれるデータの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：12,165円

期末：10,401円

騰落率：△14.5%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

シンガポール市場がプラスだったことが要因となりました。特に銘柄選択がプラスに寄与しました。また、世界的な金利低下により、投資家から不動産関連株式への関心が上昇したことも要因となりました。

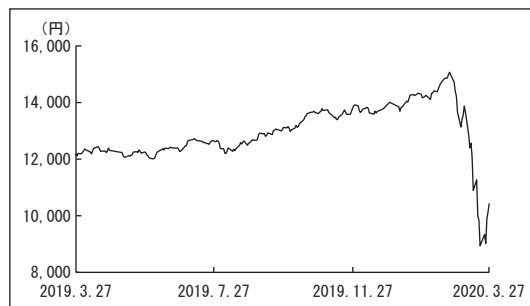
(下落要因)

2019年までは堅調に推移していたものの、2020年に入り新型コロナウイルス感染拡大の懸念が広がり、世界リート市場が軟調に推移したことが要因となりました。なお、米国とオーストラリアのリート市場が特にマイナスに作用しました。

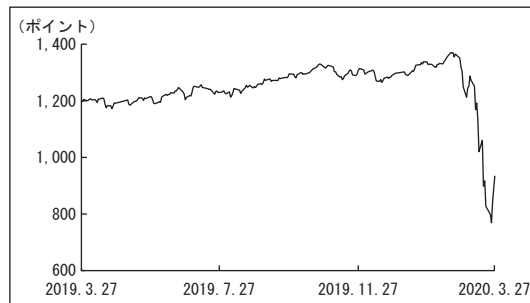
【投資環境】

当期、世界リート市場は下落しました。Brexit（英国のEU離脱）や不透明な米国の貿易政策、中国の景気減速と底入れ、また2020年に入ってから新型コロナウイルス感染拡大など、マクロ経済と地政学リスクなどを背景としながらも、契約などで約束されたキャッシュフローの成長に下支えされた配当利回りを特性とする、ディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な世界リートは、その恩恵を受けました。不透明な経済環境から、債券利回りは低下し、不動産関連株式市場は資金の逃避先と見なされました。インフレ圧力は穏やかな傾向で、各国の金融政策も緩和的です。資本市場は、引き続き低コストで資金調達が可能となっており、資金が必要な企業にとって借り換えしやすい環境となっています。現在、景気が低迷している環境であるにもかかわらず、商業用不動産のファンダメンタルズ（基礎的条件）は比較的健全を維持しており、不動産関連株式の収益や配当成長も安定しています。

基準価額の推移



S & P先進国REITインデックス
(配当込み)の推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 14.5\%$ となりました。

国別配分では、主に、アンダーパフォームしたオーストラリアと大陸欧州のオーバーウェイトがマイナスに作用しました。一方、米国のアンダーウェイトと日本、英国のオーバーウェイトはプラスに寄与しました。銘柄選択では、主に、大陸欧州、英国、オーストラリアがプラスに寄与しました。大陸欧州の銘柄選択では、主にアウトパフォームしたWarehouses De Pauw SCA、Green REIT Plc、alstria office REIT-AGのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。英国の銘柄選択では、主にアウトパフォームしたSEGR0 plcとAssura PLC.のオーバーウェイトがプラスに寄与しました。オーストラリアの銘柄選択では、主にアウトパフォームしたIngenia Communities GroupのオーバーウェイトとアンダーパフォームしたScentre Groupのアンダーウェイト、Vicinity Centresの非保有がプラスに寄与しました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるS&P先進国REITインデックス（配当込み、円換算）の騰落率 $\Delta 23.2\%$ を 8.7% 上回りました。

今後の運用方針

成長率に対してバリュエーション（投資価値評価）が魅力的な水準で、新型コロナウイルス感染拡大による不確実な経済環境に直面するなかにおいても、成長見通しに回復力がある不動産タイプや市場を選好します。米国については、データセンター、電波塔、賃貸住宅、一戸建て賃貸住宅、メディカルオフィス（診療所等）、生命科学研究施設、ストレージ、西海岸都市部に位置するオフィスを選好します。回復力が低い銘柄やセクターは慎重に見ています。米国のホテルについては大幅にアンダーウェイトとし、カナダ、米国のオフィス、高齢者向け住宅、高度看護施設、ショッピングセンター、モールについてもアンダーウェイトとしています。アジア太平洋では、日本のロジスティックやコーポレートガバナンス強化の可能性がある企業を選好しています。香港については、優秀な経営陣と保守的なバランスシートの分散型の銘柄を選好しています。オーストラリアについては、産業用施設、賃貸住宅、厳選した分散型企業を選好しています。香港のオフィスについてはアンダーウェイトとし、リテールについては慎重に見ています。欧州については、ストレージ、産業用施設、賃貸住宅、良好なバランスシートと不透明な環境の中でも洞察力を備えた経営陣のいる分散型企業を選好します。大陸欧州については、ドイツの賃貸住宅、ノルウェー、スイスを含む回復力のある市場を選好します。リテールについては慎重に見ています。

1万口当りの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|--|
| | 2019年3月28日～2020年3月27日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 売買委託手数料 (投資証券) | 6円 (6) | 0.042% (0.042) | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 有価証券取引税 (投資証券) | 4 (4) | 0.034 (0.034) | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| その他費用 (保管費用) (その他) | 13 (13) (0) | 0.100 (0.099) (0.001) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 23 | 0.176 | |
| 期中の平均基準価額は13,059円です。 | | | |

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

■投資証券

| | 買付 | | 売付 | |
|----|------------------------------|--------|-------|-----------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | サンケイリアルエステート投資法人 | — | 7 | 千円 636 |
| | サンケイリアルエステート 新 | 20 | — | 千円 — |
| | GLP投資法人 | 99 | — | 千円 — |
| | イオンリート投資法人 | 8 | — | 千円 — |
| | オリックス不動産投資法人 | 18 | — | 千円 — |
| | 福岡リート投資法人 | 76 | — | 千円 — |
| | ケネディクス・オフィス投資法人 | — | — | 60 |
| 外国 | SIMON PROPERTY GROUP INC | — | 2,359 | 千アメリカ・ドル 406 |
| | ASHFORD HOSPITALITY TRUS-D | — | 3,489 | 千アメリカ・ドル 63 |
| | HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 1,659 | — | 千アメリカ・ドル — |
| | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 2,981 | — | 千アメリカ・ドル — |
| | VEREIT INC | 17,289 | — | 千アメリカ・ドル — |
| | EQUITY RESIDENTIAL | 539 | — | 千アメリカ・ドル — |
| | EQUINIX INC | 155 | 106 | 千アメリカ・ドル 51 |
| | HERSHA HOSPITALITY TRUST-D | — | 6,230 | 千アメリカ・ドル 25 |
| | HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 6,577 | — | 千アメリカ・ドル — |
| | INVITATION HOMES INC | 1,424 | 27 | 千アメリカ・ドル — |

世界REITマザーファンド

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---------------------------|------------------------------|--------------------|---------------------------|--------|--------------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国 | COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 4,348 | 千アメリカ・ドル 46 | — | 千アメリカ・ドル — |
| | VICI PROPERTIES INC | 959 | 15 | — | — |
| | LIFE STORAGE INC | 1,047 | 111 | — | — |
| | CROWN CASTLE INTL CORP | 65 | 8 | — | — |
| | PROLOGIS INC | 3,369 (2,413) | 252 (—) | 2,828 | 242 |
| | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 193 | 26 | — | — |
| | WELLTOWER INC | 1,483 | 113 | 1,483 | 129 |
| | HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 8,240 | 251 | — | — |
| | LIBERTY PROPERTY TRUST | 2,204 (△ 3,576) | 110 (—) | — | — |
| | REGENCY CENTERS CORP | — | — | 1,961 | 132 |
| | TAUBMAN CENTERS INC | — | — | 1,982 | 105 |
| | CUBESMART | 735 | 19 | — | — |
| | EXTRA SPACE STORAGE INC | — | — | 1,322 | 148 |
| | DOUGLAS EMMETT INC | — | — | 2,995 | 125 |
| | SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | — | 千カナダ・ドル — | 2,500 | 千カナダ・ドル 85 |
| | CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 1,819 | 89 | 723 | 41 |
| | SCENTRE GROUP | — | 千オーストラリア・ドル — | 56,907 | 千オーストラリア・ドル 213 |
| | INGENIA COMMUNITIES GROUP | 55,823 | 171 | 85,133 | 398 |
| | INGENIA COMMUNITIES GROUP | 19,749 | 77 | — | — |
| | DEXUS | 19,124 | 222 | 10,011 | 118 |
| | GPT GROUP | 37,733 | 203 | 64,089 | 376 |
| | MIRVAC GROUP | 23,227 | 50 | 79,403 | 265 |
| | STOCKLAND | — | — | 25,276 | 95 |
| | GOODMAN GROUP | 18,291 | 236 | — | — |
| | LINK REIT | 3,503 | 千香港・ドル 231 | 5,500 | 千香港・ドル 441 |
| | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 12,000 (—) | 千シンガポール・ドル 28 (△ 0) | 80,100 | 千シンガポール・ドル 167 |
| | ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | — | — | 75,000 | 225 |
| | MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 168,512 (—) | 250 (△ 2) | — | — |
| | TRITAX BIG BOX REIT PLC | 27,858 | 千イギリス・ポンド 30 | — | 千イギリス・ポンド — |
| | ASSURA PLC | 108,588 | 68 | 23,711 | 18 |
| | UNITE GROUP PLC/THE | 17,174 | 169 | — | — |
| | SAFESTORE HOLDINGS PLC | 10,042 | 62 | — | — |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | — | — | 9,424 | 78 | |

世界REITマザーファンド

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----|------------------------------|------------------|----------------------|---------|-----------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国 | SEGRO PLC | 2,687 | 20 | 29,000 | 226 |
| | BIG YELLOW GROUP PLC | 4,769 | 47 | — | — |
| | ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 9,329 (—) | 千ユーロ 145 (△ 5) | — | 千ユーロ — |
| | NSI NV | 629 | 22 | — | — |
| | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 2,269 | 239 | 1,020 | 137 |
| | GECINA SA | 252 | 31 | — | — |
| | KLEPIERRE | — | — | 1,906 | 57 |
| | WAREHOUSES DE PAUW SCA | 982 (10,758) | 22 (—) | 680 | 111 |
| | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 10,044 (—) | 78 (△ 3) | 16,933 | 179 |
| | HIBERNIA REIT PLC | 16,904 | 15 | — | — |
| | GREEN REIT PLC | — | — | 115,842 | 220 |

*金額は受渡し代金

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

利害関係人との取引状況等

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

2020年3月27日現在

■ ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 当 期 末 | | |
|------------------|-------|-------------|----------|
| | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| サンケイリアルエステート投資法人 | 13 | 千円 1,190 | % 0.1 |
| G L P 投資法人 | 99 | 11,325 | 1.1 |
| 日本プロロジスリート投資法人 | 168 | 45,158 | 4.5 |
| イオンリート投資法人 | 192 | 18,873 | 1.9 |
| オリックス不動産投資法人 | 146 | 20,016 | 2.0 |
| 福岡リート投資法人 | 276 | 28,593 | 2.9 |
| 合 計 | 894 | 125,158 | 12.6 |

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*日本プロロジスリート投資法人、G L P 投資法人、福岡リート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人等である株式会社三井住友銀行が一般事務受託会社になっています。(当該投資法人で開示されている直近の資産運用報告書等より記載)

世界REITマザーファンド

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 当 期 末 | | | 比 率 |
|------------------------------|---------|-------------|--------|-----|
| | 口 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 口 | 千アメリカ・ドル | 千円 | % |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 9,650 | 236 | 25,800 | 2.6 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 10,114 | 111 | 12,110 | 1.2 |
| VEREIT INC | 32,589 | 164 | 17,894 | 1.8 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 3,704 | 219 | 23,902 | 2.4 |
| EQUINIX INC | 374 | 219 | 23,942 | 2.4 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS-F | 5,242 | 111 | 12,107 | 1.2 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-D | 7,289 | 178 | 19,496 | 2.0 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 6,577 | 153 | 16,688 | 1.7 |
| INVITATION HOMES INC | 8,440 | 168 | 18,326 | 1.8 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 9,481 | 115 | 12,591 | 1.3 |
| VICI PROPERTIES INC | 6,016 | 97 | 10,585 | 1.1 |
| LIFE STORAGE INC | 1,047 | 91 | 9,988 | 1.0 |
| CROWN CASTLE INTL CORP | 1,023 | 145 | 15,879 | 1.6 |
| PROLOGIS INC | 7,175 | 557 | 60,731 | 6.1 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 1,739 | 246 | 26,866 | 2.7 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 8,240 | 200 | 21,833 | 2.2 |
| CUBESMART | 2,385 | 60 | 6,626 | 0.7 |
| | | 千カナダ・ドル | 千円 | |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 4,533 | 192 | 14,947 | 1.5 |
| | | 千オーストラリア・ドル | 千円 | |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 158,302 | 487 | 32,218 | 3.2 |
| DEXUS | 27,988 | 258 | 17,051 | 1.7 |
| GPT GROUP | 37,733 | 139 | 9,225 | 0.9 |
| MIRVAC GROUP | 99,449 | 215 | 14,260 | 1.4 |
| GOODMAN GROUP | 34,991 | 435 | 28,810 | 2.9 |
| | | 千香港・ドル | 千円 | |
| LINK REIT | 23,911 | 1,575 | 22,154 | 2.2 |
| | | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 141,100 | 331 | 25,226 | 2.5 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 168,512 | 259 | 19,743 | 2.0 |
| | | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 253,405 | 282 | 37,499 | 3.8 |
| ASSURA PLC | 263,272 | 215 | 28,617 | 2.9 |
| UNITE GROUP PLC/THE | 17,174 | 138 | 18,348 | 1.8 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 24,603 | 153 | 20,408 | 2.1 |
| SEGRO PLC | 41,410 | 327 | 43,417 | 4.4 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 14,196 | 132 | 17,550 | 1.8 |
| | | 千ユーロ | 千円 | |
| HIBERNIA REIT PLC | 140,070 | 134 | 16,157 | 1.6 |
| NSI NV | 3,832 | 138 | 16,645 | 1.7 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | 13,533 | 320 | 38,539 | 3.9 |

世界REITマザーファンド

| ファンド名 | 口数 | 当期末 | | 比率 |
|------------------------------|-----------|-------|---------|------|
| | | 評価額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 2,269 | 127 | 15,360 | 1.5 |
| GECINA SA | 1,575 | 206 | 24,829 | 2.5 |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 19,130 | 254 | 30,549 | 3.1 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 32,974 | 263 | 31,657 | 3.2 |
| 合計 | 1,645,047 | — | 858,591 | 86.3 |

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

投資信託財産の構成

2020年3月27日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資証券 | 千円 | % |
| 投資証券 | 983,749 | 90.5 |
| コール・ローン等、その他 | 103,683 | 9.5 |
| 投資信託財産総額 | 1,087,432 | 100.0 |

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=108.95円、1 カナダ・ドル=77.59円、1 オーストラリア・ドル=66.08円、1 香港・ドル=14.06円、1 シンガポール・ドル=76.08円、1 イギリス・ポンド=132.72円、1 ユーロ=120.16円

*当期末における外貨建資産（831,255千円）の投資信託財産総額（1,087,432千円）に対する比率 76.4%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月27日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,285,068,143円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 93,441,439 |
| 投 資 証 券 (評価額) | 983,749,604 |
| 未 収 入 金 | 202,131,496 |
| 未 収 配 当 金 | 5,745,604 |
| (B) 負 債 | 290,325,988 |
| 未 払 金 | 290,325,988 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 994,742,155 |
| 元 本 | 956,365,852 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 38,376,303 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 956,365,852口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D) | 10,401円 |

* 元本状況

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 1,029,416,142円 |
| 期中追加設定元本額 | 140,716,745円 |
| 期中一部解約元本額 | 213,767,035円 |

* 元本の内訳

| | |
|---------------|--------------|
| グローバル資産分散オープン | 956,365,852円 |
|---------------|--------------|

損益の状況

自2019年3月28日
至2020年3月27日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 38,005,708円 |
| 受 取 配 当 金 | 37,936,106 |
| 受 取 利 息 | 76,562 |
| 支 払 利 息 | △ 6,960 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △153,385,477 |
| 売 買 益 | 76,897,843 |
| 売 買 損 | △230,283,320 |
| (C) そ の 他 費 用 | △ 1,201,891 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | △116,581,660 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 222,907,673 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 66,232,965 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 1,716,745 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | 38,376,303 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 38,376,303 |

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

投資信託財産の分散投資規制対応にかかる約款変更を行いました。(2019年6月28日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

コモディティ・マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年3月27日

(第13期：2019年3月28日～2020年3月27日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券へ投資することにより、ブルームバーグ商品指数が表す世界の商品市況について、その中長期的な動きを概ね捉えることを目標として運用します。 |
| 主要運用対象 | ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | <ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |



三井住友DSアセットマネジメント

(旧：大和住銀投信投資顧問)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | ブルームバーグ商品指数 (円換算) | | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 | 純資産 総額 |
|------------------|-----------|--------|----------------------|-------|-------------|--------------|-----------|
| | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 第9期(2016年3月28日) | 4,905 | △24.6 | 4,234 | △25.3 | 98.0 | — | 567 |
| 第10期(2017年3月27日) | 5,126 | 4.5 | 4,396 | 3.8 | 99.4 | — | 519 |
| 第11期(2018年3月27日) | 5,081 | △0.9 | 4,339 | △1.3 | 98.9 | — | 449 |
| 第12期(2019年3月27日) | 5,144 | 1.2 | 4,268 | △1.6 | 98.9 | — | 392 |
| 第13期(2020年3月27日) | 4,117 | △20.0 | 3,249 | △23.9 | 96.7 | — | 327 |

ブルームバーグ商品指数(円換算)とは、ブルームバーグ商品指数(米ドルベース)を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。
*先物組入比率は、買建比率ー売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ブルームバーグ商品指数 (円換算) | | 公社債 組入比率 | 債券先物 組入比率 |
|----------------|-------|--------|----------------------|-------|-------------|--------------|
| | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % |
| (期首)2019年3月27日 | 5,144 | — | 4,268 | — | 98.9 | — |
| 3月末 | 5,110 | △0.7 | 4,239 | △0.7 | 98.9 | — |
| 4月末 | 5,170 | 0.5 | 4,278 | 0.2 | 98.8 | — |
| 5月末 | 4,935 | △4.1 | 4,074 | △4.6 | 98.5 | — |
| 6月末 | 4,938 | △4.0 | 4,071 | △4.6 | 98.4 | — |
| 7月末 | 4,917 | △4.4 | 4,046 | △5.2 | 98.2 | — |
| 8月末 | 4,728 | △8.1 | 3,885 | △9.0 | 98.0 | — |
| 9月末 | 4,849 | △5.7 | 3,982 | △6.7 | 97.8 | — |
| 10月末 | 4,965 | △3.5 | 4,082 | △4.4 | 99.5 | — |
| 11月末 | 4,933 | △4.1 | 4,042 | △5.3 | 99.4 | — |
| 12月末 | 5,116 | △0.5 | 4,198 | △1.7 | 99.3 | — |
| 2020年1月末 | 4,749 | △7.7 | 3,859 | △9.6 | 99.1 | — |
| 2月末 | 4,640 | △9.8 | 3,740 | △12.4 | 99.0 | — |
| (期末)2020年3月27日 | 4,117 | △20.0 | 3,249 | △23.9 | 96.7 | — |

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率ー売建比率

*<ブルームバーグ商品指数について>

ブルームバーグ商品指数および「ブルームバーグ(Bloomberg®)」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)およびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)のサービスマークであり、三井住友DSアセットマネジメント株式会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー(UBS Securities LLC)の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社(以下「UBS」と総称します。)のいずれも、三井住友DSアセットマネジメント株式会社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは奨励するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれもブルームバーグ商品指数に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：5,144円

期末：4,117円

騰落率：△20.0%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

ブルームバーグ商品指数連動債の利息収入が主な上昇要因となりました。

(下落要因)

コモディティ価格の下落に伴いブルームバーグ商品指数が下落し、元本が同指数に連動するブルームバーグ商品指数連動債の価格が下落したことや、ドル円相場が下落したことが、主な下落要因となりました。

【投資環境】

当期のコモディティ市場では、2019年年末にかけては米中貿易問題などを材料に商品価格は概ねもみ合う展開となりましたが、2020年に入ると新型コロナウイルスの世界的な感染拡大やOPECプラス（石油輸出国機構とロシアなど非加盟の産油国）による協調減産体制の崩壊などから商品価格が大きく下落する展開となり、ブルームバーグ商品指数は下落しました。

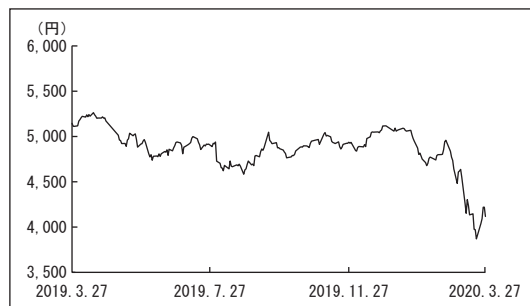
エネルギーセクターは下落しました。2020年に入り新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による需要減少が意識されるなか、OPECプラスによる原油の協調減産体制が崩れたことなどを背景に大幅に下落しました。

工業金属セクターは下落しました。期末にかけて中国で発生した新型コロナウイルスの影響から需要の減少が意識され、金属価格は下落しました。

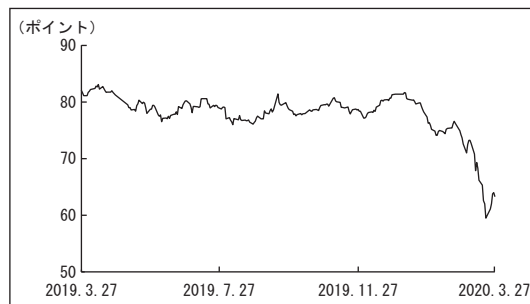
貴金属セクターは上昇しました。新型コロナウイルスへの懸念から2020年2月にかけて上昇基調となり、3月には世界的な感染拡大を受け神経質な展開が見られ大きく上下する展開となりました。

農産物セクターは下落しました。米中貿易問題に対する懸念の後退などを背景に底堅い推移となる場面も見られましたが、2020年に入ると新型コロナウイルスへの懸念から大きく下落し、その後は不安定な展開となりました。

基準価額の推移



ブルームバーグ商品指数の推移



コモディティ・マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△20.0%となりました。

運用の基本方針通り、米ドル建てブルームバーグ商品指数連動債の組入比率を高位に維持しました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるブルームバーグ商品指数（円換算）の騰落率△23.9%を3.9%上回りました。

今後の運用方針

今後のコモディティ市場は、新型コロナウイルスの感染状況や経済への影響、また原油供給量を巡るOPECプラスの動きなどが重要なドライバー（相場を動かす要因）になると思われ、コモディティ市況への影響を注視する必要があると見られます。

今後も、運用の基本方針に従い、ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する米ドル建て債券へフルインベストメントを行い、ブルームバーグ商品指数が表す世界の商品市況が反映される投資成果を目指します。なお、組み入れた外貨建資産については原則為替ヘッジを行いません。

1万口当りの費用明細

| 項目 | 当 期 | | 項目の概要 |
|---------------------|-----------------------|---------|---|
| | 2019年3月28日～2020年3月27日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| その他費用 | 5円 | 0.109% | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （保管費用） | (5) | (0.106) | 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （その他） | (0) | (0.003) | 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 5 | 0.109 | |
| 期中の平均基準価額は4,921円です。 | | | |

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

■ 公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|----|---------|-------|-------------------|--------------------------|
| 外国 | ア メ リ カ | 社 債 券 | 千アメリカ・ドル 3,466 | 千アメリカ・ドル — (3,357) |

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

利害関係人との取引状況等

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

2020年3月27日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|---------|-------------------|-------------------|---------------|-----------|---------------------|-------------------|--------|-----------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| ア メ リ カ | 千アメリカ・ドル 3,500 | 千アメリカ・ドル 2,907 | 千円 316,751 | % 96.7 | % — | % — | % — | % 96.7 |
| 合 計 | — | — | 316,751 | 96.7 | — | — | — | 96.7 |

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

| 銘 柄 | 当 期 末 | | | | | | 償還年月日 |
|--|-------|-------------|-------------------|-------------------|---------------|------------|-------|
| | 種 類 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ・ドル…アメリカ) BCOM/BARCLAYS 10/20/21 | 社 債 券 | % 1.7300 | 千アメリカ・ドル 3,500 | 千アメリカ・ドル 2,907 | 千円 316,751 | 2021/10/20 | |
| 合 計 | — | — | 3,500 | 2,907 | 316,751 | — | |

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

2020年3月27日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 316,751 | % 91.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 29,012 | 8.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 345,763 | 100.0 |

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1 アメリカ・ドル=108.95円

*当期末における外貨建資産（302,662千円）の投資信託財産総額（345,763千円）に対する比率 87.5%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

損益の状況

(2020年3月27日) 現在

自2019年3月28日
至2020年3月27日

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 345,763,447円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 26,268,442 |
| 公 社 債 (評価額) | 316,751,425 |
| 未 収 利 息 | 2,743,580 |
| (B) 負 債 | 18,100,953 |
| 未 払 金 | 18,100,953 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 327,662,494 |
| 元 本 | 795,785,393 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △468,122,899 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 795,785,393口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D) | 4,117円 |

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 7,272,763円 |
| 受 取 利 息 | 7,272,810 |
| 支 払 利 息 | △ 47 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 83,773,080 |
| 売 買 損 益 | △ 83,773,080 |
| (C) そ の 他 費 用 | △ 403,020 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | △ 76,903,337 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △370,781,468 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | 13,828,819 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 34,266,913 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | △468,122,899 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | △468,122,899 |

*元本状況

期首元本額 763,522,368円

期中追加設定元本額 59,277,713円

期中一部解約元本額 27,014,688円

*元本の内訳

グローバル資産分散オープン 795,785,393円

*元本の欠損

468,122,899円

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

参考情報

■投資対象とする指定投資信託証券の概要

| ファンド名 | T. Rowe Price Funds SICAV - U. S. Aggregate Bond Fund | T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund | T. Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund |
|--------------|--|---|---|
| 基本的性格 | ルクセンブルグ籍/会社型投資信託/米ドル建て | | |
| 決算日 | 毎年12月末日 | | |
| 主要投資対象 | 米ドル建ての投資適格債券 | ハイ・イールド債券 | 新興国の株式（預託証券を含む） |
| 運用基本方針 | 主として米ドル建ての投資適格債券(B B B-格以上)へ投資することにより、トータルリターンへの追求を図ります。 | 主としてB B 格およびB 格の高利回りの社債を中心に分散投資することにより、トータルリターンへの追求を図ります。 | 主として新興国の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ります。 |
| ベンチマーク | ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス | J Pモルガン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックス | MSC I エマージング・マーケット・インデックス |
| 管理報酬およびその他費用 | 運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 上記のほか信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および組入有価証券の保管に関する費用、信託財産にかかる監査報酬、ファンドの設立費用等は、指定投資信託証券から支弁されます。 | | |
| 申込手数料 | ありません。 | | |
| 運用会社 | ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド (T. Rowe Price International Ltd) | | |
| 投資顧問会社 | ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク (T. Rowe Price Associates, Inc.) | | |
| 事務代行会社 | J Pモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ (JP Morgan Bank Luxembourg S. A.) | | |
| ベンチマークについて | ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスとは、ブルームバーグが公表しているインデックスであり、米ドル建て投資適格債券市場のパフォーマンスを表します。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンスは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。 | J Pモルガン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックスとは、J. P. Morgan Securities LLCが公表する債券指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利はJ. P. Morgan Securities LLCに帰属します。 | MSC I エマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。MSC I インデックスに関する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。またこれらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。 |

■投資対象とする指定投資信託証券の資産の状況

指定投資信託証券における直近の計算期間の資産の状況につき、ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドから提供を受けた情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

(1) 損益および純資産変動計算書 2019年12月31日に終了した年度

| | グローバル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド | USアグリゲート・ ボンド・ファンド | エマージング・マーケット・ エクイティ・ファンド |
|---------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| | USD | USD | USD |
| 期首現在純資産 | 1,310,223,204 | 416,994,604 | 2,029,955,662 |
| 収益 | | | |
| 有価証券に係る受取利息（源泉税控除後） | 81,070,519 | 14,324,907 | — |
| 受取配当金（源泉税控除後） | 692,659 | — | 47,849,683 |
| 預金利息 | 279,561 | 70,646 | 617,235 |
| スワップ取引に係る利息 | 188,800 | 5,169 | — |
| その他収益 | — | — | — |
| 収益 合計 | 82,231,539 | 14,400,722 | 48,466,918 |
| 費用 | | | |
| 運用報酬 | 9,277,671 | 628,701 | 20,802,137 |
| スワップ取引に係る利息 | 367,857 | 937 | — |
| 年次税 | 494,015 | 105,164 | 470,075 |
| 管理手数料 | 174,665 | 46,435 | 235,966 |
| 預託手数料 | 151,374 | 50,177 | 620,052 |
| 分配金費用 | 32,286 | 48,816 | 87,725 |
| 名義書換代理人報酬 | 35,182 | 28,896 | 60,807 |
| 専門家報酬 | 3,732 | 11,669 | 9,640 |
| 監査報酬 | 16,814 | 11,067 | 10,556 |
| 銀行及びその他利息費用 | 712 | 1 | 445 |
| その他運用による費用 | 25,943 | 10,661 | 53,311 |
| 減少：手数料免除 | (34,915) | (16,656) | (29,487) |
| 費用 合計 | 10,545,336 | 925,868 | 22,321,227 |
| 投資（損）益 合計 | 71,686,203 | 13,474,854 | 26,145,691 |
| 実現（損）益の内訳： | | | |
| 有価証券 | (18,547,668) | 3,409,436 | 87,460,295 |
| TBA取引 | — | 62,641 | — |
| オプション取引 | — | (30,594) | — |
| 金融先物取引 | — | 1,276,872 | — |
| 為替予約取引 | (18,071,224) | (3,182,826) | 580,365 |
| スワップ取引 | (2,415,589) | 79,553 | — |
| 通貨為替 | 20,281 | 169,410 | (1,370,782) |
| 実現（損）益 合計 | (39,014,200) | 1,784,492 | 86,669,878 |
| 評価（損）益の変動： | | | |
| 有価証券 | 140,697,439 | 20,759,302 | 431,610,703 |
| TBA取引 | — | (11,106) | — |
| オプション取引 | — | — | — |
| 金融先物取引 | — | (194,178) | — |
| 為替予約取引 | 6,155,934 | 360,232 | — |
| スワップ取引 | 542,394 | 7,068 | — |
| 通貨為替 | 199 | (132) | (919,154) |
| 評価（損）益の変動 合計 | 147,395,966 | 20,921,186 | 430,691,549 |
| 運用による純資産の純増（減）額 | 180,067,969 | 36,180,532 | 543,507,118 |
| 発行額 | 448,240,671 | 124,546,008 | 962,234,472 |
| 償還額 | (568,619,352) | (104,156,262) | (817,090,637) |
| 資本の変動による純資産の純増（減）額 | (120,378,681) | 20,389,746 | 145,143,835 |
| 配当金分配 | (6,706,997) | (1,320,750) | (146,711) |
| 外貨換算差額 | — | — | — |
| 期末現在純資産 | 1,363,205,495 | 472,244,132 | 2,718,459,904 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

(2) 投資対象とする指定投資信託証券の組入資産の明細

2019年12月31日現在

[エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド]

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|--------------------|---------------|
| 公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券 | | | | |
| 株式 | | | | |
| アルゼンチン | | | | |
| MercadoLibre, Inc. | USD | 56,585 | 32,626,345 | 1.20 |
| Tenaris SA, ADR | USD | 837,900 | 18,978,435 | 0.70 |
| | | | 51,604,780 | 1.90 |
| ベルギー | | | | |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV | EUR | 343,561 | 28,028,918 | 1.03 |
| | | | 28,028,918 | 1.03 |
| ブラジル | | | | |
| Ambev SA, ADR | USD | 2,068,500 | 9,608,182 | 0.35 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | BRL | 1,314,600 | 14,106,653 | 0.52 |
| Banco Bradesco SA Preference | BRL | 4,936,154 | 44,508,543 | 1.64 |
| BR Malls Participacoes SA | BRL | 2,137,799 | 9,628,141 | 0.35 |
| Itau Unibanco Holding SA Preference | BRL | 9,692,386 | 89,454,973 | 3.29 |
| Lojas Renner SA | BRL | 2,690,694 | 37,733,995 | 1.39 |
| Pagueseguro Digital Ltd. 'A' | USD | 266,260 | 8,964,974 | 0.33 |
| Porto Seguro SA | BRL | 550,400 | 8,606,446 | 0.32 |
| Raia Drogasil SA | BRL | 1,491,594 | 41,514,504 | 1.53 |
| StoneCo Ltd. 'A' | USD | 350,664 | 13,581,217 | 0.50 |
| Suzano SA | BRL | 1,479,200 | 14,598,206 | 0.54 |
| XP, Inc. 'A' | USD | 103,300 | 3,958,456 | 0.14 |
| | | | 296,264,290 | 10.90 |
| チリ | | | | |
| Banco Santander Chile, ADR | USD | 1,303,281 | 30,092,758 | 1.11 |
| | | | 30,092,758 | 1.11 |
| 中国 | | | | |
| 58.com, Inc., ADR | USD | 175,600 | 11,528,140 | 0.42 |
| AAC Technologies Holdings, Inc. | HKD | 986,900 | 8,614,363 | 0.32 |
| Aibaba Group Holding Ltd., ADR | USD | 880,863 | 187,615,010 | 6.90 |
| Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A' | CNY | 1,322,446 | 10,406,421 | 0.38 |
| Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H' | HKD | 4,092,500 | 29,863,175 | 1.10 |
| Baidu, Inc., ADR | USD | 158,600 | 20,096,206 | 0.74 |
| China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H' | HKD | 8,255,000 | 5,226,031 | 0.19 |
| China Mengniu Dairy Co. Ltd. | HKD | 11,071,000 | 44,752,589 | 1.65 |
| China Resources Beer Holdings Co. Ltd. | HKD | 3,356,000 | 18,572,058 | 0.68 |
| CSPC Pharmaceutical Group Ltd. | HKD | 5,198,000 | 12,400,733 | 0.46 |
| Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A' | CNY | 2,338,051 | 22,010,320 | 0.81 |
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. 'A' | CNY | 2,755,421 | 12,947,392 | 0.48 |
| Hengan International Group Co. Ltd. | HKD | 1,787,500 | 12,737,739 | 0.47 |
| Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' | CNY | 133,446 | 22,654,457 | 0.83 |
| Midea Group Co. Ltd. 'A' | CNY | 1,278,162 | 10,888,812 | 0.39 |
| Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H' | HKD | 5,428,600 | 64,314,706 | 2.37 |
| Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. | HKD | 620,000 | 10,729,000 | 0.39 |
| TAL Education Group, ADR | USD | 350,047 | 16,851,263 | 0.62 |
| Tencent Holdings Ltd. | HKD | 3,428,400 | 165,938,176 | 6.10 |
| Tencent Music Entertainment Group, ADR | USD | 679,000 | 8,032,570 | 0.30 |
| Trip.com Group Ltd., ADR | USD | 643,828 | 21,748,510 | 0.80 |
| Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A' | CNY | 910,066 | 9,565,738 | 0.35 |
| | | | 727,293,409 | 26.75 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|--------------------|---------------|
| コロンビア | | | | |
| Grupo Aval Acciones y Valores SA, ADR Preference | USD | 957,176 | 8,308,288 | 0.31 |
| | | | 8,308,288 | 0.31 |
| チェコ | | | | |
| Komerční banka A/S | CZK | 306,244 | 11,221,905 | 0.41 |
| | | | 11,221,905 | 0.41 |
| 香港 | | | | |
| AIA Group Ltd. | HKD | 6,383,600 | 67,140,196 | 2.47 |
| | | | 67,140,196 | 2.47 |
| ハンガリー | | | | |
| OTP Bank Nyrt. | HUF | 544,515 | 28,528,266 | 1.05 |
| | | | 28,528,266 | 1.05 |
| インド | | | | |
| HDFC Bank Ltd. | INR | 2,335,986 | 41,663,602 | 1.53 |
| Housing Development Finance Corp. Ltd. | INR | 1,872,206 | 63,344,074 | 2.33 |
| Infosys Ltd. | INR | 1,433,813 | 14,670,857 | 0.54 |
| Maruti Suzuki India Ltd. | INR | 113,139 | 11,682,952 | 0.43 |
| Power Grid Corp. of India Ltd. | INR | 3,497,889 | 9,323,538 | 0.34 |
| | | | 140,685,023 | 5.17 |
| インドネシア | | | | |
| Astra International Tbk. PT | IDR | 43,689,100 | 21,686,917 | 0.80 |
| Bank Central Asia Tbk. PT | IDR | 19,034,500 | 45,779,436 | 1.68 |
| | | | 67,466,353 | 2.48 |
| クウェート | | | | |
| National Bank of Kuwait SAKP | KWD | 4,613,682 | 16,286,954 | 0.60 |
| | | | 16,286,954 | 0.60 |
| メキシコ | | | | |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR | USD | 60,432 | 11,337,043 | 0.42 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | MXN | 8,058,582 | 23,187,797 | 0.85 |
| | | | 34,524,840 | 1.27 |
| オランダ | | | | |
| Prosus NV | EUR | 135,111 | 10,085,944 | 0.37 |
| | | | 10,085,944 | 0.37 |
| パルー | | | | |
| Credicorp Ltd. | USD | 191,550 | 40,907,418 | 1.51 |
| Southern Copper Corp. | USD | 410,500 | 17,413,410 | 0.64 |
| | | | 58,320,828 | 2.15 |
| フィリピン | | | | |
| SM Investments Corp. | PHP | 1,705,288 | 35,206,709 | 1.29 |
| Universal Robina Corp. | PHP | 5,665,520 | 16,265,809 | 0.60 |
| | | | 51,472,518 | 1.89 |
| ロシア | | | | |
| Mail.Ru Group Ltd., Reg. S, GDR Preference | USD | 511,631 | 11,409,371 | 0.42 |
| Sberbank of Russia PJSC, ADR | USD | 5,662,230 | 93,087,061 | 3.42 |
| X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR | USD | 422,536 | 14,577,492 | 0.54 |
| Yandex NV 'A' | USD | 307,500 | 13,331,663 | 0.49 |
| | | | 132,405,587 | 4.87 |
| サウジアラビア | | | | |
| Al Rajhi Bank | SAR | 1,486,265 | 25,906,720 | 0.95 |
| National Commercial Bank | SAR | 489,992 | 6,430,397 | 0.24 |
| | | | 32,337,117 | 1.19 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|----------------------|---------------|
| 南アフリカ | | | | |
| Absa Group Ltd. | ZAR | 981,752 | 10,462,883 | 0.38 |
| Capitec Bank Holdings Ltd. | ZAR | 127,983 | 13,211,873 | 0.49 |
| Clicks Group Ltd. | ZAR | 661,532 | 12,116,588 | 0.45 |
| FirstRand Ltd. | ZAR | 5,616,730 | 25,178,680 | 0.93 |
| Naspers Ltd. 'N' | ZAR | 76,896 | 12,574,155 | 0.46 |
| Sanlam Ltd. | ZAR | 4,973,154 | 28,080,068 | 1.03 |
| Shoprite Holdings Ltd. | ZAR | 2,532,466 | 22,762,927 | 0.84 |
| | | | 124,387,174 | 4.58 |
| 韓国 | | | | |
| LG Household & Health Care Ltd. | KRW | 71,250 | 77,515,389 | 2.85 |
| NAVER Corp. | KRW | 172,377 | 27,799,818 | 1.02 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. Preference | KRW | 685,070 | 26,858,147 | 0.99 |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW | 3,145,192 | 151,602,302 | 5.58 |
| SK Hynix, Inc. | KRW | 442,730 | 35,978,273 | 1.32 |
| | | | 319,753,929 | 11.76 |
| 台湾 | | | | |
| Catcher Technology Co. Ltd. | TWD | 1,111,000 | 8,392,648 | 0.31 |
| Largan Precision Co. Ltd. | TWD | 333,000 | 55,637,922 | 2.05 |
| President Chain Store Corp. | TWD | 2,062,000 | 21,000,156 | 0.77 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 15,501,050 | 171,281,362 | 6.30 |
| Uni-President Enterprises Corp. | TWD | 5,996,783 | 14,871,388 | 0.55 |
| | | | 271,183,476 | 9.98 |
| タイ | | | | |
| Airports of Thailand PCL | THB | 4,335,700 | 10,762,898 | 0.40 |
| CP ALL PCL | THB | 17,643,500 | 43,007,478 | 1.58 |
| | | | 53,770,376 | 1.98 |
| トルコ | | | | |
| BİM Birlesik Magazalar A/S | TRY | 1,081,102 | 8,503,029 | 0.31 |
| | | | 8,503,029 | 0.31 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| First Abu Dhabi Bank PJSC | AED | 6,207,994 | 25,661,145 | 0.94 |
| Network International Holdings plc, Reg. S | GBP | 1,362,474 | 11,541,178 | 0.43 |
| | | | 37,202,323 | 1.37 |
| 株式 計 | | | | |
| | | | 2,606,868,281 | 95.90 |
| 公認の証券取引所で上場または 取引されている有価証券 計 | | | | |
| | | | 2,606,868,281 | 95.90 |
| 有価証券 計 | | | | |
| | | | 2,606,868,281 | 95.90 |
| 現金 | | | | |
| | | | 115,857,936 | 4.26 |
| その他資産（負債） | | | | |
| | | | (4,266,313) | (0.16) |
| 純資産 計 | | | | |
| | | | 2,718,459,904 | 100.00 |

国別投資比率

| | 純資産比率 (%) |
|---------------|---------------|
| 中国 | 26.75 |
| 韓国 | 11.76 |
| ブラジル | 10.90 |
| 台湾 | 9.98 |
| インド | 5.17 |
| ロシア | 4.87 |
| 南アフリカ | 4.58 |
| インドネシア | 2.48 |
| 香港 | 2.47 |
| ベルー | 2.15 |
| タイ | 1.98 |
| アルゼンチン | 1.90 |
| フィリピン | 1.89 |
| アラブ首長国連邦 | 1.37 |
| メキシコ | 1.27 |
| サウジアラビア | 1.19 |
| チリ | 1.11 |
| ハンガリー | 1.05 |
| ベルギー | 1.03 |
| クウェート | 0.60 |
| チェコ | 0.41 |
| オランダ | 0.37 |
| トルコ | 0.31 |
| コロンビア | 0.31 |
| 有価証券 計 | 95.90 |
| 現金及びその他資産（負債） | 4.10 |
| 合計 | 100.00 |

ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドから提供を受けた情報をもとに作成しております。

*純資産比率は、エマージング・マーケット・エクイティ・ファンドの純資産に対する比率

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

[グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド]

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|-------------------|---------------|
| 公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券 | | | | |
| 債券 | | | | |
| オーストリア | | | | |
| Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual | EUR | 1,800,000 | 2,351,958 | 0.17 |
| | | | 2,351,958 | 0.17 |
| ブラジル | | | | |
| Cosan Luxembourg SA, 144A 7% 20/01/2027 | USD | 3,910,000 | 4,266,045 | 0.31 |
| Minerva Luxembourg SA, 144A 6.5% 20/09/2026 | USD | 4,590,000 | 4,901,982 | 0.36 |
| Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027 | USD | 7,500,000 | 9,153,075 | 0.67 |
| | | | 18,321,102 | 1.34 |
| チリ | | | | |
| VTR Finance BV, Reg. S 6.875% 15/01/2024 | USD | 1,979,000 | 2,027,654 | 0.15 |
| | | | 2,027,654 | 0.15 |
| 中国 | | | | |
| Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027 | USD | 1,845,000 | 1,911,734 | 0.14 |
| | | | 1,911,734 | 0.14 |
| フランス | | | | |
| Alice France SA, Reg. S 3.375% 15/01/2028 | EUR | 340,000 | 394,375 | 0.03 |
| Alice France SA, Reg. S 5.5% 15/01/2028 | USD | 2,705,000 | 2,784,527 | 0.20 |
| Alice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026 | USD | 6,175,000 | 6,652,080 | 0.49 |
| Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual | EUR | 2,210,000 | 2,684,433 | 0.20 |
| | | | 12,515,415 | 0.92 |
| ドイツ | | | | |
| Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022 | GBP | 1,075,000 | 1,408,164 | 0.10 |
| | | | 1,408,164 | 0.10 |
| 香港 | | | | |
| Melco Resorts Finance Ltd., 144A 5.375% 04/12/2029 | USD | 785,000 | 808,004 | 0.06 |
| | | | 808,004 | 0.06 |
| アイルランド | | | | |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 6% 15/02/2025 | USD | 2,000,000 | 2,102,500 | 0.16 |
| Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 5.25% 15/08/2027 | USD | 3,775,000 | 3,980,247 | 0.29 |
| | | | 6,082,747 | 0.45 |
| イスラエル | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023 | USD | 2,450,000 | 2,275,976 | 0.17 |
| | | | 2,275,976 | 0.17 |
| イタリア | | | | |
| ASR Media and Sponsorship SpA, Reg. S 5.125% 01/08/2024 | EUR | 2,680,000 | 3,173,974 | 0.23 |
| F-Brasil SpA, Reg. S 7.375% 15/08/2026 | USD | 2,035,000 | 2,157,100 | 0.16 |
| International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027 | USD | 3,760,000 | 4,233,441 | 0.31 |
| | | | 9,564,515 | 0.70 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| Alice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026 | USD | 9,535,000 | 10,250,072 | 0.75 |
| Alice Luxembourg SA, Reg. S 10.5% 15/05/2027 | USD | 3,180,000 | 3,650,958 | 0.27 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|-------------------|---------------|
| Cirsa Finance International Sarl, 144A 6.25% 20/12/2023 | EUR | 1,250,000 | 1,489,536 | 0.11 |
| Kleopatras Holdings 1 SCA, Reg. S 9.25% 30/06/2023 | EUR | 908,550 | 502,069 | 0.04 |
| | | | 15,892,635 | 1.17 |
| マカオ | | | | |
| MGM China Holdings Ltd., 144A 5.875% 15/05/2026 | USD | 1,290,000 | 1,373,482 | 0.10 |
| | | | 1,373,482 | 0.10 |
| オランダ | | | | |
| OCI NV, 144A 6.625% 15/04/2023 | USD | 3,610,000 | 3,780,861 | 0.28 |
| Sigma Holdco BV, 144A 7.875% 15/05/2026 | USD | 3,050,000 | 3,029,702 | 0.22 |
| Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026 | EUR | 6,290,000 | 7,123,409 | 0.52 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026 | EUR | 265,000 | 315,840 | 0.02 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 5.5% 15/08/2026 | USD | 1,255,000 | 1,331,083 | 0.10 |
| Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 8.5% 15/08/2027 | USD | 2,000,000 | 2,228,700 | 0.17 |
| Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027 | USD | 3,240,000 | 3,432,537 | 0.25 |
| | | | 21,242,132 | 1.56 |
| ノルウェー | | | | |
| DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual | USD | 3,200,000 | 3,398,576 | 0.25 |
| | | | 3,398,576 | 0.25 |
| 南アフリカ | | | | |
| Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6.75% 06/08/2023 | USD | 2,635,000 | 2,695,052 | 0.20 |
| MTN Mauritius Investments Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026 | USD | 5,935,000 | 6,574,288 | 0.48 |
| | | | 9,269,340 | 0.68 |
| スペイン | | | | |
| Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual | EUR | 2,200,000 | 2,726,914 | 0.20 |
| LHC3 plc, Reg. S 4.125% 15/08/2024 | EUR | 1,520,000 | 1,767,888 | 0.13 |
| | | | 4,494,802 | 0.33 |
| スイス | | | | |
| Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual | USD | 3,170,000 | 3,572,337 | 0.26 |
| Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual | USD | 3,290,000 | 3,544,728 | 0.26 |
| | | | 7,117,065 | 0.52 |
| トリニダード・トバゴ | | | | |
| Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.875% 15/06/2025 | USD | 2,605,000 | 2,493,636 | 0.18 |
| | | | 2,493,636 | 0.18 |
| イギリス | | | | |
| Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual | GBP | 1,860,000 | 2,732,109 | 0.20 |
| Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 01/10/2023 | GBP | 2,970,000 | 4,089,766 | 0.30 |
| Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025 | GBP | 3,095,000 | 3,594,138 | 0.26 |
| INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024 | EUR | 2,380,000 | 2,783,202 | 0.21 |
| Motion Bondco DAC, 144A 6.625% 15/11/2027 | USD | 575,000 | 610,219 | 0.05 |
| Standard Chartered plc, FRN, 144A 7.5% Perpetual | USD | 2,425,000 | 2,615,957 | 0.19 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5.25% 15/05/2029 | GBP | 605,000 | 866,831 | 0.06 |
| Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030 | GBP | 790,000 | 1,066,376 | 0.08 |
| | | | 18,358,598 | 1.35 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| アメリカ | | | | |
| AES Corp. 5.125% 01/09/2027 | USD | 2,700,000 | 2,885,396 | 0.21 |
| AES Corp. 6% 15/05/2026 | USD | 5,365,000 | 5,739,450 | 0.42 |
| AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.875% 15/11/2026 | USD | 1,873,000 | 1,693,716 | 0.12 |
| AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025 | USD | 7,085,000 | 6,561,171 | 0.48 |
| Antero Resources Corp. 5.125% 01/12/2022 | USD | 1,500,000 | 1,350,300 | 0.10 |
| Archrock Partners LP 6% 01/10/2022 | USD | 2,850,000 | 2,879,355 | 0.21 |
| B&G Foods, Inc. 5.25% 15/09/2027 | USD | 2,590,000 | 2,805,514 | 0.19 |
| B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025 | USD | 6,615,000 | 6,829,888 | 0.50 |
| Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027 | USD | 3,165,000 | 3,413,405 | 0.25 |
| Chesapeake Energy Corp. 8% 15/06/2027 | USD | 4,275,000 | 2,569,852 | 0.19 |
| CIT Group, Inc. 5.25% 07/03/2025 | USD | 1,590,000 | 1,756,688 | 0.13 |
| CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2028 | USD | 1,440,000 | 1,707,811 | 0.13 |
| Clearway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025 | USD | 2,693,000 | 2,845,558 | 0.21 |
| CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025 | USD | 1,565,000 | 1,739,701 | 0.13 |
| Constellium SE, 144A 5.75% 15/05/2024 | USD | 3,635,000 | 3,763,316 | 0.28 |
| Crown Cork & Seal Co., Inc. 7.375% 15/12/2026 | USD | 225,000 | 269,648 | 0.02 |
| DeVita, Inc. 5.125% 15/07/2024 | USD | 4,155,000 | 4,267,164 | 0.31 |
| DeVita, Inc. 5% 01/05/2025 | USD | 4,155,000 | 4,275,890 | 0.31 |
| DCP Midstream Operating LP 8.125% 16/08/2030 | USD | 2,425,000 | 3,009,716 | 0.22 |
| Edison International 2.4% 15/09/2022 | USD | 844,000 | 839,548 | 0.06 |
| Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 4.625% 15/07/2026 | EUR | 2,130,000 | 2,536,329 | 0.19 |
| EnLink Midstream Partners LP 4.4% 01/04/2024 | USD | 2,330,000 | 2,264,387 | 0.17 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5.085% 07/01/2021 | USD | 2,900,000 | 2,966,671 | 0.22 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5.75% 01/02/2021 | USD | 3,338,000 | 3,442,463 | 0.25 |
| Freepoort-MoMoRan, Inc. 5% 01/09/2027 | USD | 1,285,000 | 1,357,211 | 0.10 |
| Freepoort-MoMoRan, Inc. 5.25% 01/09/2029 | USD | 1,320,000 | 1,415,396 | 0.10 |
| Freepoort-MoMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034 | USD | 4,530,000 | 4,729,388 | 0.35 |
| HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026 | USD | 2,565,000 | 2,919,906 | 0.21 |
| HCA, Inc. 5.625% 01/09/2028 | USD | 985,000 | 1,125,244 | 0.08 |
| HCA, Inc. 5.875% 01/02/2029 | USD | 1,960,000 | 2,265,339 | 0.17 |
| Hecla Mining Co. 6.875% 01/05/2021 | USD | 905,000 | 904,235 | 0.07 |
| Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026 | USD | 2,620,000 | 2,679,959 | 0.20 |
| Kraton Polymers LLC, Reg. S 5.25% 15/05/2026 | EUR | 3,210,000 | 3,744,179 | 0.27 |
| Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025 | USD | 2,535,000 | 2,627,806 | 0.19 |
| Mariotti Ownership Resorts, Inc. 6.5% 15/09/2026 | USD | 3,770,000 | 4,131,543 | 0.30 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024 | EUR | 3,135,000 | 3,653,726 | 0.27 |
| MGM Resorts International 6% 15/03/2023 | USD | 2,600,000 | 2,859,129 | 0.21 |
| MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024 | USD | 1,900,000 | 1,985,073 | 0.15 |
| Netflix, Inc. Reg. S 3.875% 15/11/2029 | EUR | 1,680,000 | 1,999,571 | 0.15 |
| NGL Energy Partners LP 7.5% 01/11/2023 | USD | 5,375,000 | 5,388,384 | 0.39 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|--------------------|---------------|
| NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026 | USD | 10,875,000 | 11,898,555 | 0.87 |
| NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027 | USD | 4,760,000 | 5,177,571 | 0.38 |
| NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026 | USD | 2,085,000 | 2,211,883 | 0.16 |
| NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027 | USD | 1,670,000 | 1,720,852 | 0.13 |
| OEP Resources, Inc. 5.625% 01/03/2026 | USD | 2,040,000 | 1,993,916 | 0.15 |
| OEP Resources, Inc. 5.25% 01/05/2023 | USD | 2,165,000 | 2,156,394 | 0.16 |
| Refinitiv US Holdings, Inc., Reg. S 6.875% 15/11/2026 | EUR | 1,405,000 | 1,794,972 | 0.13 |
| Springleaf Finance Corp. 6.125% 15/03/2024 | USD | 3,235,000 | 3,559,163 | 0.26 |
| Springleaf Finance Corp. 6.625% 15/01/2028 | USD | 975,000 | 1,094,535 | 0.08 |
| Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021 | USD | 1,725,000 | 1,977,368 | 0.14 |
| Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024 | USD | 9,305,000 | 10,051,587 | 0.74 |
| Steel Dynamics, Inc. 5% 15/12/2026 | USD | 1,370,000 | 1,459,242 | 0.11 |
| Summit Midstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022 | USD | 1,220,000 | 1,080,081 | 0.08 |
| Summit Midstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2025 | USD | 1,160,000 | 888,850 | 0.06 |
| Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023 | USD | 3,405,000 | 3,514,930 | 0.26 |
| Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026 | USD | 3,135,000 | 3,318,194 | 0.24 |
| Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022 | USD | 4,450,000 | 4,921,055 | 0.36 |
| United Rentals North America, Inc. 6.5% 15/12/2026 | USD | 2,345,000 | 2,582,595 | 0.19 |
| US Treasury 2.125% 31/03/2024 | USD | 7,000,000 | 7,126,328 | 0.52 |
| Welbilt, Inc. 9.5% 15/02/2024 | USD | 2,065,000 | 2,184,290 | 0.16 |
| Whiting Petroleum Corp. 5.75% 15/03/2021 | USD | 2,855,000 | 2,715,019 | 0.20 |
| WPX Energy, Inc. 5.25% 15/10/2027 | USD | 2,595,000 | 2,737,725 | 0.20 |
| Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037 | USD | 3,725,000 | 4,319,491 | 0.32 |
| Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043 | USD | 3,635,000 | 3,650,013 | 0.27 |
| Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025 | USD | 6,225,000 | 6,433,008 | 0.47 |
| | | | 206,566,643 | 15.15 |
| 債券 計 | | | 347,474,178 | 25.49 |
| 株式 | | | | |
| オランダ | | | | |
| Constellium SE | USD | 133,275 | 1,800,545 | 0.13 |
| | | | 1,800,545 | 0.13 |
| アメリカ | | | | |
| American Electric Power Co., Inc. Preference 6.125% | USD | 56,350 | 3,036,702 | 0.22 |
| Avantor, Inc. Preference 6.25% | USD | 91,895 | 5,815,116 | 0.43 |
| Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. | USD | 542,494 | 1,546,108 | 0.11 |
| Danaher Corp. Preference 4.75% | USD | 3,358 | 3,956,849 | 0.29 |
| Liberty Broadband Corp. 'A' | USD | 20,260 | 2,509,606 | 0.19 |
| NextEra Energy, Inc. Preference | USD | 55,200 | 2,818,788 | 0.21 |
| NextEra Energy, Inc. | USD | 13,011 | 3,138,513 | 0.23 |
| Sempra Energy Preference 6% | USD | 36,868 | 4,417,155 | 0.32 |
| Southern Co. (The) Preference 6.75% | USD | 55,583 | 2,964,241 | 0.22 |
| Targa Resources Corp. | USD | 33,975 | 1,375,988 | 0.10 |
| | | | 31,579,066 | 2.32 |
| 株式 計 | | | 33,379,611 | 2.45 |
| 公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券 計 | | | 380,853,789 | 27.94 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|-------------------|---------------|
| その他の規制のある市場において取引されている有価証券 | | | | |
| 債券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/03/2023 | USD | 2,530,000 | 2,673,565 | 0.19 |
| FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024 | USD | 2,940,000 | 3,121,721 | 0.23 |
| Virgin Australia Holdings Ltd., 144A 8.125% 15/11/2024 | USD | 1,770,000 | 1,756,566 | 0.13 |
| | | | 7,551,852 | 0.55 |
| ブラジル | | | | |
| Avon International Operations, Inc., 144A 7.875% 15/08/2022 | USD | 2,675,000 | 2,795,356 | 0.21 |
| Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual | USD | 5,885,000 | 6,719,699 | 0.49 |
| Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 6.125% Perpetual | USD | 4,980,000 | 5,208,582 | 0.38 |
| | | | 14,723,637 | 1.08 |
| カナダ | | | | |
| Bombardier, Inc., 144A 7.5% 01/12/2024 | USD | 740,000 | 778,680 | 0.06 |
| Bombardier, Inc., 144A 8.75% 01/12/2021 | USD | 4,370,000 | 4,794,764 | 0.35 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 7% 01/06/2026 | USD | 405,000 | 429,441 | 0.03 |
| GFL Environmental, Inc., 144A 8.5% 01/05/2027 | USD | 3,170,000 | 3,482,895 | 0.26 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023 | USD | 2,660,000 | 2,764,751 | 0.20 |
| Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025 | USD | 660,000 | 697,940 | 0.05 |
| New Gold, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025 | USD | 3,615,000 | 3,344,959 | 0.25 |
| Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025 | USD | 9,755,000 | 9,828,065 | 0.72 |
| Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/07/2026 | USD | 5,275,000 | 5,717,045 | 0.42 |
| Telesat Canada, 144A 6.5% 15/10/2027 | USD | 2,705,000 | 2,819,962 | 0.21 |
| Videotron Ltd. 5% 15/07/2022 | USD | 1,360,000 | 1,435,249 | 0.10 |
| Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027 | USD | 1,560,000 | 1,674,730 | 0.12 |
| | | | 37,768,481 | 2.77 |
| チリ | | | | |
| VTR Finance BV, 144A 6.875% 15/01/2024 | USD | 2,045,000 | 2,095,276 | 0.15 |
| | | | 2,095,276 | 0.15 |
| フランス | | | | |
| Alice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027 | USD | 2,780,000 | 3,150,435 | 0.23 |
| | | | 3,150,435 | 0.23 |
| アイルランド | | | | |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023 | USD | 3,995,000 | 4,305,771 | 0.32 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023 | USD | 3,035,000 | 3,271,639 | 0.24 |
| Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022 | USD | 1,585,000 | 1,691,290 | 0.12 |
| | | | 9,268,700 | 0.68 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|-------------------|---------------|
| イスラエル | | | | |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024 | USD | 1,095,000 | 1,106,251 | 0.08 |
| Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, Reg. S 7.125% 31/01/2025 | USD | 3,150,000 | 3,239,334 | 0.24 |
| | | | 4,345,585 | 0.32 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| Alice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025 | USD | 14,538,000 | 15,114,214 | 1.11 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025 | USD | 1,765,000 | 1,647,680 | 0.12 |
| | | | 16,761,894 | 1.23 |
| マカオ | | | | |
| MGM China Holdings Ltd., 144A 5.375% 15/05/2024 | USD | 1,300,000 | 1,354,158 | 0.10 |
| | | | 1,354,158 | 0.10 |
| オランダ | | | | |
| Constellium SE, 144A 6.625% 01/03/2025 | USD | 9,610,000 | 10,048,216 | 0.74 |
| Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026 | USD | 3,975,000 | 4,298,724 | 0.31 |
| UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025 | USD | 2,640,000 | 2,717,603 | 0.20 |
| | | | 17,064,543 | 1.25 |
| パナマ | | | | |
| C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6.875% 15/09/2027 | USD | 2,280,000 | 2,439,195 | 0.18 |
| | | | 2,439,195 | 0.18 |
| スペイン | | | | |
| Cirsa Finance International Sarl, 144A 7.875% 20/12/2023 | USD | 4,603,000 | 4,884,313 | 0.36 |
| | | | 4,884,313 | 0.36 |
| スイス | | | | |
| Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024 | USD | 2,024,750 | 2,075,349 | 0.15 |
| UBS Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual | USD | 4,490,000 | 4,766,584 | 0.35 |
| | | | 6,841,933 | 0.50 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| DAE Funding LLC, 144A 5.25% 15/11/2021 | USD | 3,455,000 | 3,597,519 | 0.26 |
| DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024 | USD | 3,350,000 | 3,525,641 | 0.26 |
| | | | 7,123,160 | 0.52 |
| イギリス | | | | |
| Connect Finco SARL, Reg. S 6.75% 01/10/2026 | USD | 3,500,000 | 3,724,219 | 0.27 |
| eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025 | USD | 2,597,000 | 2,644,798 | 0.20 |
| eG Global Finance plc, 144A 8.5% 30/10/2025 | USD | 1,555,000 | 1,667,737 | 0.12 |
| Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 8.625% Perpetual | USD | 3,155,000 | 3,417,922 | 0.25 |
| Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026 | USD | 2,390,000 | 2,514,997 | 0.19 |
| | | | 13,969,673 | 1.03 |
| アメリカ | | | | |
| Acisure LLC, 144A 8.125% 15/02/2024 | USD | 3,765,000 | 4,094,437 | 0.30 |
| Acisure LLC, 144A 7% 15/11/2025 | USD | 2,965,000 | 2,876,050 | 0.21 |
| Acisure LLC, 144A 10.125% 01/08/2026 | USD | 1,615,000 | 1,738,063 | 0.13 |
| Albertsons Cos., Inc., 144A 7.5% 15/03/2026 | USD | 3,705,000 | 4,164,846 | 0.31 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028 | USD | 2,290,000 | 2,436,835 | 0.18 |
| Albertsons Cos., Inc. 6.625% 15/06/2024 | USD | 5,000,000 | 5,246,825 | 0.38 |
| Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2024 | USD | 720,000 | 757,505 | 0.06 |
| Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026 | USD | 1,245,000 | 1,360,766 | 0.10 |
| Aleris International, Inc., 144A 10.75% 15/07/2023 | USD | 3,750,000 | 3,900,863 | 0.29 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6.75% 15/10/2027 | USD | 1,200,000 | 1,291,134 | 0.09 |
| Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027 | USD | 2,580,000 | 2,768,508 | 0.20 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'B', 144A 5.625% 15/07/2022 | USD | 448,942 | 457,040 | 0.03 |
| American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.875% 15/05/2026 | USD | 3,295,000 | 3,509,356 | 0.26 |
| AmWINS Group, Inc., 144A 7.75% 01/07/2026 | USD | 3,375,000 | 3,746,250 | 0.27 |
| Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023 | USD | 4,625,000 | 4,095,044 | 0.30 |
| Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027 | USD | 2,115,000 | 2,247,050 | 0.16 |
| Archrock Partners LP, 144A 6.25% 01/04/2028 | USD | 1,275,000 | 1,317,330 | 0.10 |
| Ascend Learning LLC, 144A 6.875% 01/08/2025 | USD | 3,125,000 | 3,290,359 | 0.24 |
| Avantor, Inc., 144A 6% 01/10/2024 | USD | 3,270,000 | 3,492,703 | 0.26 |
| Avantor, Inc., 144A 9% 01/10/2025 | USD | 21,372,000 | 23,949,997 | 1.76 |
| Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.375% 01/04/2024 | USD | 3,635,000 | 3,786,452 | 0.28 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026 | USD | 7,115,000 | 8,191,215 | 0.60 |
| Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027 | USD | 7,395,000 | 8,449,194 | 0.62 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 7.25% 30/05/2029 | USD | 3,110,000 | 3,557,545 | 0.26 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024 | USD | 6,150,000 | 6,419,278 | 0.47 |
| Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025 | USD | 4,880,000 | 5,555,978 | 0.41 |
| Berry Global, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027 | USD | 645,000 | 695,894 | 0.05 |
| Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026 | USD | 3,305,000 | 3,070,667 | 0.23 |
| Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025 | USD | 2,965,000 | 3,128,045 | 0.23 |
| Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026 | USD | 2,680,000 | 2,883,586 | 0.21 |
| Bruin E&P Partners LLC, 144A 8.875% 01/08/2023 | USD | 735,000 | 472,543 | 0.03 |
| Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025 | USD | 1,930,000 | 2,000,503 | 0.15 |
| Calpine Corp., 144A 5.875% 15/01/2024 | USD | 1,700,000 | 1,738,955 | 0.13 |
| Calpine Corp., 144A 5.125% 15/03/2028 | USD | 3,340,000 | 3,409,105 | 0.25 |
| Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023 | USD | 4,155,000 | 4,216,619 | 0.31 |
| Carrizo Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/07/2025 | USD | 4,025,000 | 4,114,757 | 0.30 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027 | USD | 645,000 | 678,501 | 0.05 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027 | USD | 4,680,000 | 4,960,028 | 0.36 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029 | USD | 2,755,000 | 2,961,005 | 0.22 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026 | USD | 4,175,000 | 4,401,744 | 0.32 |
| CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028 | USD | 9,720,000 | 10,225,829 | 0.75 |
| CDW LLC 4.25% 01/04/2028 | USD | 2,500,000 | 2,628,338 | 0.19 |
| Cedar Fair LP, 144A 5.25% 15/07/2029 | USD | 905,000 | 976,224 | 0.07 |
| Centene Corp., 144A 4.25% 15/12/2027 | USD | 2,220,000 | 2,287,754 | 0.17 |
| Centene Corp., 144A 4.625% 15/12/2029 | USD | 3,220,000 | 3,383,560 | 0.25 |
| Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5.75% 01/03/2025 | USD | 3,240,000 | 3,351,100 | 0.25 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025 | USD | 1,985,000 | 2,237,006 | 0.16 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027 | USD | 3,520,000 | 3,899,650 | 0.29 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024 | USD | 3,505,000 | 4,045,927 | 0.30 |
| Cheniere Energy Partners LP, 144A 4.5% 01/10/2029 | USD | 3,215,000 | 3,299,844 | 0.24 |
| Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01/10/2026 | USD | 1,155,000 | 1,222,596 | 0.09 |
| Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025 | USD | 6,820,000 | 6,871,082 | 0.50 |
| Churchill Downs, Inc., 144A 5.5% 01/04/2027 | USD | 1,785,000 | 1,895,402 | 0.14 |
| Citgo Holding, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024 | USD | 2,970,000 | 3,185,325 | 0.23 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A 9.25% 15/02/2024 | USD | 9,478,000 | 10,527,120 | 0.77 |
| Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027 | USD | 2,810,000 | 2,926,390 | 0.21 |
| Colfax Corp., 144A 6% 15/02/2024 | USD | 1,105,000 | 1,176,366 | 0.09 |
| Colfax Corp., 144A 6.375% 15/02/2026 | USD | 720,000 | 787,363 | 0.06 |
| Compass Minerals International, Inc., 144A 6.75% 01/12/2027 | USD | 1,140,000 | 1,213,359 | 0.09 |
| Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025 | USD | 870,000 | 750,736 | 0.06 |
| CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025 | USD | 5,940,000 | 6,054,642 | 0.44 |
| CSC Holdings LLC, 144A 7.75% 15/07/2025 | USD | 5,950,000 | 6,357,545 | 0.47 |
| CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029 | USD | 5,260,000 | 5,893,094 | 0.43 |
| CSC Holdings LLC, 144A 5.75% 15/01/2030 | USD | 3,645,000 | 3,893,279 | 0.29 |
| CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2028 | USD | 2,620,000 | 2,963,410 | 0.22 |
| CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025 | USD | 5,620,000 | 5,988,813 | 0.44 |
| CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025 | USD | 5,764,000 | 6,452,078 | 0.47 |
| CSI Compressco LP, 144A 7.5% 01/04/2025 | USD | 2,850,000 | 2,821,500 | 0.21 |
| CSI Compressco LP 7.25% 15/08/2022 | USD | 800,000 | 748,800 | 0.05 |
| CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023 | USD | 6,385,000 | 6,696,269 | 0.49 |
| Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027 | USD | 1,000,000 | 1,063,390 | 0.08 |
| DCP Midstream LP, FRN 7.375% Perpetual | USD | 3,360,000 | 3,162,785 | 0.23 |
| DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037 | USD | 4,010,000 | 4,224,274 | 0.31 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Diamond Sports Group LLC, 144A 5.375% 15/08/2026 | USD | 4,955,000 | 5,029,052 | 0.37 |
| Diamond Sports Group LLC, 144A 6.625% 15/08/2027 | USD | 1,985,000 | 1,935,077 | 0.14 |
| DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024 | USD | 3,590,000 | 3,671,726 | 0.27 |
| DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026 | USD | 4,155,000 | 4,408,476 | 0.32 |
| Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.625% 15/05/2022 | USD | 1,105,000 | 1,122,393 | 0.08 |
| Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.75% 15/05/2022 | USD | 4,435,000 | 4,503,210 | 0.33 |
| EIG Investors Corp. 10.875% 01/02/2024 | USD | 285,000 | 285,118 | 0.02 |
| Eldorado Resorts, Inc. 6% 15/09/2026 | USD | 2,415,000 | 2,666,764 | 0.20 |
| Element Solutions, Inc., 144A 5.875% 01/12/2025 | USD | 2,620,000 | 2,743,638 | 0.20 |
| Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.5% 30/01/2026 | USD | 1,935,000 | 1,998,052 | 0.15 |
| Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028 | USD | 2,500,000 | 2,631,475 | 0.19 |
| Engerizer Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/01/2027 | USD | 1,025,000 | 1,145,904 | 0.08 |
| Envision Healthcare Corp., 144A 8.75% 15/10/2026 | USD | 2,320,000 | 1,463,526 | 0.11 |
| Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01/05/2025 | USD | 5,585,000 | 5,610,244 | 0.41 |
| FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026 | USD | 2,175,000 | 1,996,318 | 0.15 |
| Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026 | USD | 3,570,000 | 3,937,166 | 0.29 |
| GCI LLC, 144A 6.625% 15/06/2024 | USD | 2,300,000 | 2,507,000 | 0.18 |
| General Electric Co., FRN 5% Perpetual | USD | 7,010,000 | 6,884,626 | 0.50 |
| Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027 | USD | 1,755,000 | 1,847,225 | 0.14 |
| Gogo Intermediate Holdings LLC, 144A 9.875% 01/05/2024 | USD | 1,960,000 | 2,081,128 | 0.15 |
| GTOR AP Finance, Inc., 144A 8% 15/05/2027 | USD | 2,420,000 | 2,523,691 | 0.19 |
| Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/05/2025 | USD | 5,055,000 | 3,199,385 | 0.23 |
| H&E Equipment Services, Inc. 5.625% 01/09/2025 | USD | 6,190,000 | 6,522,279 | 0.48 |
| Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8.375% 15/08/2022 | USD | 1,780,000 | 1,461,825 | 0.11 |
| HD Supply, Inc., 144A 5.375% 15/10/2026 | USD | 3,590,000 | 3,813,738 | 0.28 |
| Hertz Corp. (The), 144A 5.5% 15/10/2024 | USD | 2,120,000 | 2,178,894 | 0.16 |
| Hertz Corp. (The), 144A 7.125% 01/08/2026 | USD | 1,330,000 | 1,442,432 | 0.11 |
| HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026 | USD | 3,290,000 | 3,493,848 | 0.26 |
| Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026 | USD | 7,515,000 | 8,340,711 | 0.61 |
| IAA, Inc., 144A 5.5% 15/06/2027 | USD | 1,095,000 | 1,171,705 | 0.09 |
| Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026 | USD | 5,425,000 | 5,798,945 | 0.43 |
| iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/08/2027 | USD | 1,025,000 | 1,076,563 | 0.08 |
| iHeartCommunications, Inc. 6.375% 01/05/2026 | USD | 834,000 | 907,730 | 0.07 |
| iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027 | USD | 13,081,627 | 14,484,239 | 1.06 |
| InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6.414% 15/11/2046 | USD | 1,190,000 | 1,238,275 | 0.09 |
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024 | USD | 3,115,000 | 2,841,145 | 0.21 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.5% 30/09/2022 | USD | 10,265,000 | 11,676,437 | 0.86 |
| Iridium Communications, Inc., 144A 10.25% 15/04/2023 | USD | 5,720,000 | 6,137,074 | 0.45 |
| Jagged Peak Energy LLC 5.875% 01/05/2026 | USD | 5,675,000 | 5,875,838 | 0.43 |
| Joseph T Ryerson & Son, Inc., 144A 11% 15/05/2022 | USD | 4,000,000 | 4,229,972 | 0.31 |
| Kissner Holdings LP, 144A 8.375% 01/12/2022 | USD | 6,745,000 | 7,090,681 | 0.52 |
| Kraton Polymers LLC, 144A 7% 15/04/2025 | USD | 2,375,000 | 2,448,079 | 0.18 |
| Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 5.875% 01/08/2021 | USD | 1,675,000 | 1,702,889 | 0.12 |
| Laureate Education, Inc., 144A 8.25% 01/05/2025 | USD | 6,245,000 | 6,740,229 | 0.49 |
| LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6.75% 15/10/2027 | USD | 945,000 | 1,005,504 | 0.07 |
| Level 3 Financing, Inc., 144A 4.625% 15/09/2027 | USD | 2,750,000 | 2,822,696 | 0.21 |
| Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 6.375% 01/02/2024 | USD | 3,350,000 | 3,429,529 | 0.25 |
| Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027 | USD | 1,795,000 | 1,861,146 | 0.14 |
| LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025 | USD | 3,955,000 | 4,147,767 | 0.30 |
| Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026 | USD | 7,750,000 | 7,965,818 | 0.58 |
| Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026 | USD | 7,405,000 | 7,474,274 | 0.55 |
| Mattel, Inc., 144A 5.875% 15/12/2027 | USD | 1,350,000 | 1,422,671 | 0.10 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024 | USD | 5,870,000 | 6,068,024 | 0.45 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025 | USD | 1,385,000 | 1,377,050 | 0.10 |
| MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024 | USD | 5,795,000 | 5,258,962 | 0.39 |
| MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 5.75% 01/02/2027 | USD | 1,870,000 | 2,093,465 | 0.15 |
| Moog, Inc., 144A 4.25% 15/12/2027 | USD | 725,000 | 741,313 | 0.05 |
| MSCI, Inc., 144A 4% 15/11/2029 | USD | 2,040,000 | 2,078,648 | 0.15 |
| Navient Corp. 6.125% 25/03/2024 | USD | 4,785,000 | 5,215,100 | 0.38 |
| Navient Corp. 6.75% 25/06/2025 | USD | 600,000 | 666,144 | 0.05 |
| Navient Corp. 6.75% 15/06/2026 | USD | 980,000 | 1,077,177 | 0.08 |
| Navient Corp. 7.25% 25/09/2023 | USD | 2,965,000 | 3,357,996 | 0.25 |
| Neon Holdings, Inc., 144A 10.125% 01/04/2026 | USD | 2,680,000 | 2,668,208 | 0.20 |
| Netflix, Inc., 144A 5.375% 15/11/2029 | USD | 3,140,000 | 3,354,478 | 0.25 |
| Netflix, Inc. 5.875% 15/11/2028 | USD | 6,815,000 | 7,559,164 | 0.55 |
| Netflix, Inc. 6.375% 15/05/2029 | USD | 9,990,000 | 11,421,067 | 0.84 |
| New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029 | USD | 1,725,000 | 1,778,906 | 0.13 |
| New Albertsons LP 8% 01/05/2031 | USD | 1,084,000 | 1,116,520 | 0.08 |
| New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 6.25% 15/03/2026 | USD | 1,445,000 | 1,518,782 | 0.11 |
| Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027 | USD | 2,300,000 | 2,424,913 | 0.18 |
| Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024 | USD | 2,610,000 | 2,726,367 | 0.20 |
| NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/07/2024 | USD | 2,430,000 | 2,535,304 | 0.19 |
| NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024 | USD | 3,490,000 | 3,635,498 | 0.27 |
| NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027 | USD | 5,150,000 | 5,367,961 | 0.39 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|------------|---------------|
| NGL Energy Partners LP, 144A 7.5% 15/04/2026 | USD | 5,140,000 | 4,972,295 | 0.36 |
| NISource, Inc., FRN 5.65% Perpetual | USD | 2,800,000 | 2,888,760 | 0.21 |
| Novelis Corp., 144A 6.25% 15/08/2024 | USD | 2,065,000 | 2,163,067 | 0.16 |
| NRG Energy, Inc., 144A 5.25% 15/06/2029 | USD | 1,400,000 | 1,519,735 | 0.11 |
| NVA Holdings, Inc., 144A 6.875% 01/04/2026 | USD | 110,000 | 119,680 | 0.01 |
| Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027 | USD | 1,875,000 | 1,968,225 | 0.14 |
| Pactiv LLC 7.95% 15/12/2025 | USD | 1,405,000 | 1,605,353 | 0.12 |
| Panther BF Aggregator 2 LP, 144A 8.5% 15/05/2027 | USD | 8,030,000 | 8,540,949 | 0.63 |
| Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027 | USD | 4,210,000 | 4,468,789 | 0.33 |
| PDC Energy, Inc. 5.75% 15/05/2026 | USD | 5,110,000 | 5,088,819 | 0.37 |
| Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 15/10/2027 | USD | 2,190,000 | 2,339,117 | 0.17 |
| PGT Escrow Issuer, Inc., 144A 6.75% 01/08/2026 | USD | 2,145,000 | 2,301,258 | 0.17 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025 | USD | 1,575,000 | 1,654,679 | 0.12 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027 | USD | 1,565,000 | 1,688,173 | 0.12 |
| Post Holdings, Inc., 144A 8% 15/07/2025 | USD | 1,530,000 | 1,643,396 | 0.12 |
| Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028 | USD | 2,470,000 | 2,671,675 | 0.20 |
| Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024 | USD | 4,285,000 | 4,462,913 | 0.33 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.25% 15/04/2024 | USD | 2,785,000 | 2,955,581 | 0.22 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026 | USD | 1,205,000 | 1,307,895 | 0.10 |
| Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023 | USD | 3,082,000 | 3,231,184 | 0.24 |
| Qorvo, Inc. 5.5% 15/07/2026 | USD | 2,700,000 | 2,881,750 | 0.21 |
| Radiate Holdco LLC, 144A 6.875% 15/02/2023 | USD | 3,085,000 | 3,154,413 | 0.23 |
| Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/05/2026 | USD | 5,060,000 | 5,536,298 | 0.41 |
| Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.25% 15/11/2026 | USD | 10,470,000 | 11,784,823 | 0.86 |
| RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 8.25% 01/05/2023 | USD | 870,000 | 925,880 | 0.07 |
| RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026 | USD | 4,550,000 | 5,161,998 | 0.38 |
| Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024 | USD | 5,085,000 | 5,268,365 | 0.39 |
| Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT, 144A 4.75% 15/10/2027 | USD | 2,330,000 | 2,410,036 | 0.18 |
| Scientific Games International, Inc., 144A 8.25% 15/03/2026 | USD | 5,145,000 | 5,668,941 | 0.42 |
| Scientific Games International, Inc., 144A 7% 15/05/2028 | USD | 1,375,000 | 1,476,282 | 0.11 |
| Scientific Games International, Inc., 144A 7% 15/11/2029 | USD | 1,365,000 | 1,486,574 | 0.11 |
| Scripts Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027 | USD | 1,510,000 | 1,585,070 | 0.12 |
| Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026 | USD | 1,690,000 | 1,834,174 | 0.13 |
| Silversea Cruise Finance Ltd., 144A 7.25% 01/02/2025 | USD | 3,800,000 | 4,030,717 | 0.30 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/07/2024 | USD | 2,355,000 | 2,473,245 | 0.18 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026 | USD | 1,910,000 | 2,031,657 | 0.15 |
| Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027 | USD | 1,945,000 | 2,055,884 | 0.15 |
| Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024 | USD | 10,130,000 | 10,732,735 | 0.79 |
| Springleaf Finance Corp. 6.875% 15/03/2025 | USD | 4,005,000 | 4,567,262 | 0.33 |
| Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/03/2026 | USD | 1,270,000 | 1,469,479 | 0.11 |
| SS&C Technologies, Inc., 144A 5.5% 30/09/2027 | USD | 3,170,000 | 3,397,226 | 0.25 |
| Steel Dynamics, Inc. 5.5% 01/10/2024 | USD | 698,000 | 719,219 | 0.05 |
| Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025 | USD | 1,405,000 | 1,447,733 | 0.11 |
| Summit Materials LLC, 144A 6.5% 15/03/2027 | USD | 850,000 | 916,170 | 0.07 |
| Summit Midstream Partners LP, FRN 9.5% Perpetual | USD | 1,025,000 | 523,483 | 0.04 |
| Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024 | USD | 3,810,000 | 3,833,603 | 0.28 |
| Targa Resources Partners LP, 144A 6.5% 15/07/2027 | USD | 1,290,000 | 1,413,298 | 0.10 |
| Targa Resources Partners LP, 144A 6.875% 15/01/2029 | USD | 2,265,000 | 2,511,828 | 0.18 |
| Targa Resources Partners LP, 144A 5.5% 01/03/2030 | USD | 6,285,000 | 6,468,176 | 0.47 |
| Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025 | USD | 3,750,000 | 3,888,675 | 0.29 |
| Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023 | USD | 2,010,000 | 2,175,825 | 0.16 |
| Tenet Healthcare Corp., 144A 4.875% 01/01/2026 | USD | 5,000,000 | 5,248,975 | 0.38 |
| Terraform Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026 | USD | 4,115,000 | 4,291,317 | 0.31 |
| Terrier Media Buyer, Inc., 144A 8.875% 15/12/2027 | USD | 3,105,000 | 3,301,298 | 0.24 |
| Tesla, Inc., 144A 5.3% 15/08/2025 | USD | 4,470,000 | 4,341,331 | 0.32 |
| T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026 | USD | 7,065,000 | 7,578,308 | 0.56 |
| Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023 | USD | 3,507,000 | 3,569,828 | 0.26 |
| TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026 | USD | 7,495,000 | 8,138,146 | 0.60 |
| TransMontaigne Partners LP 6.125% 15/02/2026 | USD | 3,565,000 | 3,508,308 | 0.26 |
| Uber Technologies, Inc., 144A 7.5% 15/09/2027 | USD | 2,645,000 | 2,718,359 | 0.20 |
| United Airlines Holdings, Inc. 5% 01/02/2024 | USD | 220,000 | 234,623 | 0.02 |
| United Airlines Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025 | USD | 2,565,000 | 2,729,635 | 0.20 |
| Univar Solutions USA, Inc., 144A 5.125% 01/12/2027 | USD | 2,150,000 | 2,244,374 | 0.16 |
| USA Compression Partners LP 6.875% 01/04/2026 | USD | 2,225,000 | 2,340,711 | 0.17 |
| USA Compression Partners LP 6.875% 01/09/2027 | USD | 1,585,000 | 1,656,800 | 0.12 |
| VB-S1 Issuer LLC, Series 2016-1A 'F', 144A 6.901% 15/06/2046 | USD | 860,000 | 878,596 | 0.06 |
| ViaSat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027 | USD | 1,915,000 | 2,053,320 | 0.15 |
| VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029 | USD | 1,620,000 | 1,697,533 | 0.12 |
| Vine Oil & Gas LP, 144A 8.75% 15/04/2023 | USD | 385,000 | 186,051 | 0.01 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|--------------------|---------------|
| Vine Oil & Gas LP, 144A 9.75% 15/04/2023 | USD | 4,000,000 | 2,020,000 | 0.15 |
| Vistra Energy Corp., 144A 8% 15/01/2025 | USD | 710,000 | 743,725 | 0.05 |
| Vistra Energy Corp., 144A 8.125% 30/01/2026 | USD | 2,645,000 | 2,836,762 | 0.21 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.5% 01/09/2026 | USD | 3,655,000 | 3,876,822 | 0.28 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027 | USD | 1,625,000 | 1,701,611 | 0.12 |
| Weekley Homes LLC 6.625% 15/08/2025 | USD | 1,995,000 | 2,094,750 | 0.15 |
| William Carter Co. (The), 144A 5.625% 15/03/2027 | USD | 1,100,000 | 1,179,381 | 0.09 |
| Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027 | USD | 4,995,000 | 5,313,057 | 0.39 |
| Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029 | USD | 1,965,000 | 2,111,923 | 0.15 |
| Yum! Brands, Inc., 144A 4.75% 15/01/2030 | USD | 720,000 | 755,323 | 0.06 |
| Zayo Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2027 | USD | 3,165,000 | 3,236,323 | 0.24 |
| Zekelman Industries, Inc., 144A 9.875% 15/06/2023 | USD | 2,034,000 | 2,144,599 | 0.16 |
| | | | 789,832,750 | 57.94 |
| 債券 計 | | | 939,175,585 | 68.89 |

転換社債券 アメリカ

| | | | | |
|---|-----|---------|--------------------|--------------|
| Cheniere Energy, Inc. 4.25% 15/03/2045 | USD | 497,000 | 388,903 | 0.03 |
| | | | 388,903 | 0.03 |
| 転換社債券 計 | | | 388,903 | 0.03 |
| その他の規制のある市場において 取引されている有価証券 計 | | | 939,564,488 | 68.92 |

その他取引可能な有価証券

債券

アメリカ

| | | | | |
|---|-----|-----------|---|---|
| iHeartCommunications, Inc. 9% 15/06/2020 * | USD | 9,905,000 | - | - |
| iHeartCommunications, Inc 9% 15/09/2022 * | USD | 3,965,000 | - | - |
| | | | - | - |

債券 計

株式 アイルランド

| | | | | |
|---|-----|-------|---|---|
| Smurfit-stone Container Cp Esc Contra Preference * | USD | 7,275 | - | - |
| | | | - | - |

アメリカ

| | | | | |
|-------------------------|-----|-----------|----------------|-------------|
| iHeartMedia, Inc. 'A' * | USD | 17,322 | 278,191 | 0.02 |
| T-Mobile USA, Inc. * | USD | 3,660,000 | 10,653 | - |
| T-Mobile USA, Inc. * | USD | 1,405,000 | 13,294 | - |
| T-Mobile USA, Inc. * | USD | 4,360,000 | 13,586 | - |
| T-Mobile USA, Inc. * | USD | 4,625,000 | 59,896 | 0.01 |
| | | | 375,620 | 0.03 |

株式 計

375,620 0.03

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|-----------------------------------|-----|---------------|----------------------|---------------|
| 株式予約権 アメリカ | | | | |
| Anvil Holdings, Inc. 05/02/2012 * | USD | 2,684 | 27 | - |
| iHeartMedia, Inc. 31/12/2049 * | USD | 130,157 | 1,887,277 | 0.14 |
| | | | 1,887,304 | 0.14 |
| 株式予約権 計 | | | 1,887,304 | 0.14 |
| その他取引可能な有価証券 計 | | | 2,262,924 | 0.17 |
| 有価証券 計 | | | 1,322,681,201 | 97.03 |

為替予約取引

| 通貨 買い | 金額 | 通貨 売り | 金額 | 満期日 | 取引相手方 | 評価 (損) 益 USD | 純資産 比率 (%) |
|----------------------------------|-------------|----------|-------------|------------|--|--------------------|---------------|
| CAD | 653,000 | USD | 493,667 | 24/01/2020 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 8,553 | - |
| CAD | 171,000 | USD | 128,975 | 24/01/2020 | J.P. Morgan | 2,541 | - |
| EUR | 196 | USD | 220 | 31/01/2020 | Barclays | - | - |
| EUR | 8,797,505 | USD | 9,814,949 | 31/01/2020 | J.P. Morgan | 74,058 | 0.01 |
| EUR | 39,884,639 | USD | 44,240,153 | 31/01/2020 | Morgan Stanley | 592,955 | 0.05 |
| EUR | 126,603,937 | USD | 141,464,074 | 31/01/2020 | State Street | 847,557 | 0.06 |
| EUR | 2,240,685 | USD | 2,484,787 | 21/02/2020 | Citibank | 37,107 | - |
| EUR | 499,017 | USD | 558,925 | 21/02/2020 | State Street | 2,719 | - |
| EUR | 2,321,930 | USD | 2,598,350 | 28/02/2020 | J.P. Morgan | 16,085 | - |
| EUR | 36,713,690 | USD | 41,093,817 | 28/02/2020 | State Street | 244,862 | 0.02 |
| GBP | 710,266 | USD | 897,448 | 31/01/2020 | BNP Paribas | 41,940 | - |
| GBP | 202,581 | USD | 261,473 | 31/01/2020 | Canadian Imperial Bank of Commerce | 6,458 | - |
| GBP | 227,478 | USD | 292,421 | 31/01/2020 | Citibank | 8,439 | - |
| GBP | 323,756 | USD | 420,401 | 31/01/2020 | Goldman Sachs | 7,795 | - |
| GBP | 308,925 | USD | 399,427 | 31/01/2020 | J.P. Morgan | 9,154 | - |
| GBP | 917,548 | USD | 1,211,017 | 31/01/2020 | State Street | 2,522 | - |
| GBP | 458,589 | USD | 575,934 | 31/01/2020 | UBS | 30,591 | - |
| NOK | 3,106,502 | USD | 340,110 | 31/01/2020 | J.P. Morgan | 13,938 | - |
| NOK | 169,801,620 | USD | 18,917,213 | 31/01/2020 | RBC | 435,051 | 0.03 |
| NOK | 140,074,546 | USD | 15,241,239 | 28/02/2020 | J.P. Morgan | 723,800 | 0.06 |
| NOK | 6,727,000 | USD | 740,747 | 28/02/2020 | RBC | 25,964 | - |
| SEK | 5,754,356 | USD | 606,045 | 31/01/2020 | J.P. Morgan | 12,230 | - |
| SEK | 98,516,984 | USD | 10,232,767 | 31/01/2020 | RBC | 352,348 | 0.03 |
| 為替予約取引にかかる評価益 計 (資産) | | | | | | 3,496,667 | 0.26 |
| USD | 36,397 | CAD | 48,000 | 24/01/2020 | J.P. Morgan | (519) | - |
| USD | 592,818 | CAD | 776,000 | 24/01/2020 | State Street | (4,001) | - |
| USD | 6,473,626 | EUR | 5,826,885 | 31/01/2020 | J.P. Morgan | (76,199) | (0.01) |
| USD | 25,121,319 | EUR | 22,663,872 | 21/02/2020 | Citibank | (386,896) | (0.03) |
| USD | 15,711,623 | EUR | 14,128,128 | 21/02/2020 | UBS | (189,602) | (0.02) |
| USD | 16,490,048 | GBP | 13,330,000 | 31/01/2020 | Citibank | (1,140,048) | (0.08) |
| USD | 186,155 | NOK | 1,684,438 | 31/01/2020 | J.P. Morgan | (5,820) | - |
| USD | 19 | NOK | 170 | 28/02/2020 | Barclays | - | - |
| USD | 631,918 | SEK | 6,025,284 | 31/01/2020 | J.P. Morgan | (15,466) | - |
| 為替予約取引にかかる評価損 計 (負債) | | | | | | (1,818,551) | (0.14) |
| 為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計 (資産) | | | | | | 1,678,116 | 0.12 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

クレジット・デフォルト・スワップ取引

| 想定 元本 | 通貨 | 取引相手方 | 参照先 | 売買 | 利息 (支払) 受取 レート | 満期日 | 評価 (損) 益 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|------------------|---|-----|-------------------------|------------|--------------------|---------------|
| 25,000,000 | USD | J.P. Morgan | CDX.NAIG.33-V1 | Buy | (1.00)% | 20/12/2024 | (661,756) | (0.05) |
| 2,059,265 | USD | Goldman Sachs | Murphy Oil Corp. 4% 01/06/2022 | Buy | (1.00)% | 20/06/2023 | (6,130) | - |
| 1,500,000 | USD | Barclays | Realogy Group LLC 4.875% 01/06/2023 | Buy | (5.00)% | 20/06/2024 | (11,579) | - |
| クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかるとの評価額 計 (負債) | | | | | | | (679,465) | (0.05) |
| クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかるとの純評価額 計 (負債) | | | | | | | (679,465) | (0.05) |

| | | |
|--------------|----------------------|---------------|
| 現金 | 18,881,517 | 1.39 |
| その他資産 (負債) | 21,642,777 | 1.58 |
| 純資産 計 | 1,363,205,495 | 100.00 |

国別投資比率

純資産比率 (%)

| | |
|----------------|---------------|
| アメリカ | 75.61 |
| オランダ | 2.94 |
| カナダ | 2.77 |
| ブラジル | 2.42 |
| ルクセンブルグ | 2.40 |
| イギリス | 2.38 |
| フランス | 1.15 |
| アイルランド | 1.13 |
| スイス | 1.02 |
| イタリア | 0.70 |
| スペイン | 0.69 |
| 南アフリカ | 0.68 |
| オーストラリア | 0.55 |
| アラブ首長国連邦 | 0.52 |
| イスラエル | 0.49 |
| チリ | 0.30 |
| ノルウェー | 0.25 |
| マカオ | 0.20 |
| トリニダード・トバゴ | 0.18 |
| パナマ | 0.18 |
| オーストリア | 0.17 |
| 中国 | 0.14 |
| ドイツ | 0.10 |
| 香港 | 0.06 |
| 有価証券 計 | 97.03 |
| 現金及びその他資産 (負債) | 2.97 |
| 合計 | 100.00 |

*これらの証券は公正価値で評価されている。

ティール・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドから提供を受けた情報をもとに作成しております。

*純資産比率は、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの純資産に対する比率

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

[USアグリゲート・ボンド・ファンド]

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率(%) |
|---|-----|---------------|------------------|--------------|
| 公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券 | | | | |
| 債券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3.3% 09/04/2023 | USD | 400,000 | 410,714 | 0.09 |
| | | | 410,714 | 0.09 |
| ベルギー | | | | |
| Anheuser-Busch Cos. LLC 4.9% 01/02/2046 | USD | 500,000 | 594,297 | 0.12 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.75% 23/01/2029 | USD | 160,000 | 185,592 | 0.04 |
| Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% 23/01/2049 | USD | 1,385,000 | 1,803,776 | 0.38 |
| Solvay Finance America LLC, 144A 4.45% 03/12/2025 | USD | 550,000 | 595,974 | 0.13 |
| | | | 3,179,639 | 0.67 |
| バミューダ | | | | |
| Bermuda Government Bond, 144A 4.75% 15/02/2029 | USD | 200,000 | 227,537 | 0.05 |
| Bermuda Government Bond, 144A 4.854% 06/02/2024 | USD | 200,000 | 218,988 | 0.04 |
| | | | 446,525 | 0.09 |
| ブラジル | | | | |
| Braskem Finance Ltd., Reg. S 7.375% Perpetual | USD | 244,000 | 247,952 | 0.05 |
| | | | 247,952 | 0.05 |
| カナダ | | | | |
| Enovus Energy, Inc. 3.8% 15/09/2023 | USD | 220,000 | 227,916 | 0.05 |
| Enovus Energy, Inc. 5.4% 15/06/2047 | USD | 210,000 | 244,720 | 0.05 |
| Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021 | USD | 230,000 | 232,839 | 0.05 |
| | | | 705,475 | 0.15 |
| チリ | | | | |
| Chile Government Bond 3.5% 25/01/2050 | USD | 865,000 | 906,014 | 0.19 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3% 30/09/2029 | USD | 1,515,000 | 1,495,638 | 0.32 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.625% 01/08/2027 | USD | 200,000 | 208,381 | 0.04 |
| Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.875% 30/10/2024 | USD | 1,000,000 | 1,065,000 | 0.23 |
| Enel Americas SA 4% 25/10/2026 | USD | 450,000 | 467,235 | 0.10 |
| Enel Chile SA 4.875% 12/06/2028 | USD | 550,000 | 612,180 | 0.13 |
| | | | 4,754,448 | 1.01 |
| 中国 | | | | |
| Baidu, Inc. 3.875% 29/09/2023 | USD | 445,000 | 463,597 | 0.10 |
| Baidu, Inc. 4.375% 29/03/2028 | USD | 935,000 | 1,012,914 | 0.21 |
| CCCI Treasure Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual | USD | 200,000 | 200,504 | 0.04 |
| CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.625% 14/03/2023 | USD | 760,000 | 800,085 | 0.17 |
| State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., 144A 3.75% 02/05/2023 | USD | 470,000 | 490,424 | 0.10 |
| State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027 | USD | 700,000 | 734,142 | 0.16 |
| Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025 | USD | 1,975,000 | 2,079,645 | 0.44 |
| | | | 5,781,311 | 1.22 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率(%) |
|---|-----|---------------|------------------|--------------|
| コロンビア | | | | |
| Banco de Bogota SA, 144A 4.375% 03/08/2027 | USD | 350,000 | 371,698 | 0.08 |
| Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029 | USD | 1,185,000 | 1,315,024 | 0.28 |
| Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026 | USD | 1,000,000 | 1,122,950 | 0.24 |
| | | | 2,809,672 | 0.60 |
| デンマーク | | | | |
| Danske Bank A/S, 144A 3.875% 12/09/2023 | USD | 200,000 | 207,555 | 0.04 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.244% 20/12/2025 | USD | 235,000 | 237,685 | 0.05 |
| | | | 445,240 | 0.09 |
| インドネシア | | | | |
| Indonesia Government Bond, 144A 3.7% 08/01/2022 | USD | 200,000 | 205,702 | 0.04 |
| Indonesia Government Bond 2.95% 11/01/2023 | USD | 665,000 | 676,867 | 0.14 |
| Pertamina Persero PT, 144A 6.45% 30/05/2044 | USD | 400,000 | 516,170 | 0.11 |
| Perusahaan Gas Negara Tbk. PT, 144A 5.125% 16/05/2024 | USD | 500,000 | 544,692 | 0.12 |
| | | | 1,943,431 | 0.41 |
| アイルランド | | | | |
| AerCap Ireland Capital DAC 4.875% 16/01/2024 | USD | 180,000 | 195,388 | 0.04 |
| AerCap Ireland Capital DAC 3.5% 15/01/2025 | USD | 150,000 | 154,758 | 0.03 |
| AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026 | USD | 415,000 | 445,598 | 0.10 |
| GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 3.373% 15/11/2025 | USD | 440,000 | 458,258 | 0.10 |
| | | | 1,254,002 | 0.27 |
| イスラエル | | | | |
| Israel Chemicals Ltd., Reg. S, 144A 6.375% 31/05/2038 | USD | 950,000 | 1,136,860 | 0.24 |
| | | | 1,136,860 | 0.24 |
| カザフスタン | | | | |
| KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027 | USD | 1,500,000 | 1,649,475 | 0.35 |
| | | | 1,649,475 | 0.35 |
| クウェート | | | | |
| Equate Petrochemical BV, Reg. S 4.25% 03/11/2026 | USD | 560,000 | 599,203 | 0.13 |
| | | | 599,203 | 0.13 |
| ルクセンブルク | | | | |
| ArcelorMittal SA 3.6% 16/07/2024 | USD | 30,000 | 30,769 | 0.01 |
| ArcelorMittal SA 4.55% 11/03/2026 | USD | 53,000 | 56,467 | 0.01 |
| | | | 87,236 | 0.02 |
| メキシコ | | | | |
| BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024 | USD | 295,000 | 314,889 | 0.07 |
| Sigma Finance Netherlands BV, Reg. S 4.875% 27/03/2028 | USD | 800,000 | 864,440 | 0.18 |
| | | | 1,179,329 | 0.25 |
| パナマ | | | | |
| Autoridad del Canal de Panama, 144A 4.95% 29/07/2035 | USD | 200,000 | 233,689 | 0.05 |
| Panama Government Bond 3.16% 23/01/2030 | USD | 700,000 | 722,099 | 0.15 |
| | | | 955,788 | 0.20 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|------------------|---------------|
| ペルー | | | | |
| Peru Government Bond 2.844% 20/06/2030 | USD | 510,000 | 526,935 | 0.11 |
| | | | 526,935 | 0.11 |
| カタール | | | | |
| Qatar Government Bond, 144A 3.875% 23/04/2023 | USD | 240,000 | 253,684 | 0.05 |
| | | | 253,684 | 0.05 |
| サウジアラビア | | | | |
| Saudi Arabian Oil Co., 144A 3.5% 16/04/2029 | USD | 900,000 | 934,906 | 0.20 |
| Saudi Arabian Oil Co., 144A 4.375% 16/04/2049 | USD | 400,000 | 438,634 | 0.09 |
| | | | 1,373,540 | 0.29 |
| 南アフリカ | | | | |
| South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028 | USD | 1,125,000 | 1,106,016 | 0.24 |
| South Africa Government Bond 4.85% 30/09/2029 | USD | 1,085,000 | 1,087,864 | 0.23 |
| | | | 2,193,880 | 0.47 |
| 韓国 | | | | |
| Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029 | USD | 900,000 | 982,651 | 0.21 |
| | | | 982,651 | 0.21 |
| スペイン | | | | |
| Banco Santander SA 3.5% 11/04/2022 | USD | 800,000 | 821,320 | 0.17 |
| | | | 821,320 | 0.17 |
| スイス | | | | |
| Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025 | USD | 695,000 | 696,984 | 0.15 |
| | | | 696,984 | 0.15 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual | USD | 700,000 | 706,720 | 0.15 |
| | | | 706,720 | 0.15 |
| イギリス | | | | |
| Barclays Bank plc 5.14% 14/10/2020 | USD | 460,000 | 469,055 | 0.10 |
| Barclays plc, FRN 4.61% 15/02/2023 | USD | 510,000 | 532,626 | 0.11 |
| Barclays plc, FRN 4.388% 16/05/2024 | USD | 275,000 | 289,726 | 0.06 |
| Barclays plc, FRN 3.932% 07/05/2025 | USD | 430,000 | 451,730 | 0.10 |
| Barclays plc 3.684% 10/01/2023 | USD | 895,000 | 917,558 | 0.19 |
| BAT Capital Corp. 3.557% 15/08/2027 | USD | 585,000 | 597,218 | 0.13 |
| Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2023 | USD | 180,000 | 187,481 | 0.04 |
| HSBC Holdings plc 3.9% 25/05/2026 | USD | 400,000 | 426,610 | 0.09 |
| HSBC Holdings plc, FRN 3.95% 18/05/2024 | USD | 200,000 | 210,145 | 0.05 |
| HSBC Holdings plc, FRN 3.262% 13/03/2023 | USD | 365,000 | 373,397 | 0.08 |
| Royal Bank of Scotland Group plc 5.125% 28/05/2024 | USD | 315,000 | 341,780 | 0.07 |
| Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022 | USD | 100,000 | 109,082 | 0.02 |
| Royal Bank of Scotland Group plc 3.875% 12/09/2023 | USD | 765,000 | 800,573 | 0.17 |
| Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 3.498% 15/05/2023 | USD | 380,000 | 388,945 | 0.08 |
| | | | 6,095,926 | 1.29 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|------------|---------------|
| アメリカ | | | | |
| AbbVie, Inc. 4.7% 14/05/2045 | USD | 270,000 | 301,860 | 0.06 |
| AbbVie, Inc. 4.875% 14/11/2048 | USD | 1,050,000 | 1,213,821 | 0.26 |
| AbbVie, Inc. 3.6% 14/05/2025 | USD | 880,000 | 928,426 | 0.20 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.45% 30/04/2025 | USD | 405,000 | 426,866 | 0.09 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027 | USD | 530,000 | 569,949 | 0.12 |
| Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2028 | USD | 110,000 | 118,260 | 0.02 |
| Altria Group, Inc. 4.8% 14/02/2029 | USD | 560,000 | 623,736 | 0.13 |
| Altria Group, Inc. 5.95% 14/02/2049 | USD | 340,000 | 412,959 | 0.09 |
| Altria Group, Inc. 5.8% 14/02/2039 | USD | 415,000 | 489,845 | 0.10 |
| American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 3.625% 15/11/2027 | USD | 885,000 | 930,954 | 0.20 |
| American International Group, Inc. 3.9% 01/04/2026 | USD | 75,000 | 80,393 | 0.02 |
| American Tower Corp., REIT 3% 15/06/2023 | USD | 410,000 | 420,029 | 0.09 |
| AT&T, Inc. 4.5% 09/03/2048 | USD | 840,000 | 928,700 | 0.20 |
| Bank of America Corp. 4.25% 22/10/2026 | USD | 610,000 | 665,919 | 0.14 |
| Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027 | USD | 578,000 | 615,746 | 0.13 |
| Becton Dickinson and Co. 4.669% 06/06/2047 | USD | 945,000 | 1,126,119 | 0.24 |
| Boardwalk Pipelines LP 3.375% 01/02/2023 | USD | 105,000 | 107,338 | 0.02 |
| Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024 | USD | 315,000 | 341,580 | 0.07 |
| Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026 | USD | 505,000 | 566,986 | 0.12 |
| Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027 | USD | 40,000 | 41,174 | 0.01 |
| Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026 | USD | 365,000 | 386,820 | 0.08 |
| Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026 | USD | 730,000 | 740,198 | 0.16 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/05/2029 | USD | 515,000 | 552,932 | 0.12 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.65% 15/06/2024 | USD | 299,000 | 312,820 | 0.07 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025 | USD | 115,000 | 120,990 | 0.03 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026 | USD | 335,000 | 356,618 | 0.08 |
| Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027 | USD | 332,000 | 348,459 | 0.07 |
| Bunge Ltd. Finance Corp. 3.75% 25/09/2027 | USD | 590,000 | 604,045 | 0.13 |
| Capital One Bank USA NA 3.375% 15/02/2023 | USD | 1,455,000 | 1,502,258 | 0.32 |
| Capital One Financial Corp. 3.75% 09/03/2027 | USD | 655,000 | 699,032 | 0.15 |
| Cardinal Health, Inc. 3.75% 15/09/2025 | USD | 390,000 | 415,395 | 0.09 |
| Cardinal Health, Inc. 3.41% 15/06/2027 | USD | 315,000 | 321,993 | 0.07 |
| Cardinal Health, Inc. 4.5% 15/11/2044 | USD | 90,000 | 89,229 | 0.02 |
| Cardinal Health, Inc. 4.9% 15/09/2045 | USD | 415,000 | 436,041 | 0.09 |
| CC Holdings GS V LLC, REIT 3.849% 15/04/2023 | USD | 910,000 | 954,258 | 0.20 |
| Cigna Corp. 4.125% 15/11/2025 | USD | 785,000 | 851,596 | 0.18 |
| Cigna Corp. 4.375% 15/10/2028 | USD | 830,000 | 920,914 | 0.19 |
| Cigna Corp. 4.9% 15/12/2048 | USD | 425,000 | 509,911 | 0.11 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025 | USD | 597,000 | 663,643 | 0.14 |
| Crown Castle International Corp., REIT 4.45% 15/02/2026 | USD | 440,000 | 481,457 | 0.10 |
| CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025 | USD | 640,000 | 688,106 | 0.15 |
| CVS Health Corp. 3% 15/08/2026 | USD | 105,000 | 107,290 | 0.02 |
| CVS Health Corp. 5.125% 20/07/2045 | USD | 20,000 | 23,721 | - |
| CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048 | USD | 1,090,000 | 1,294,931 | 0.27 |
| Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025 | USD | 1,700,000 | 1,800,198 | 0.38 |
| Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/04/2024 | USD | 110,000 | 117,032 | 0.02 |
| Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/04/2029 | USD | 230,000 | 258,712 | 0.05 |
| Energy Transfer Operating LP 6% 15/06/2048 | USD | 765,000 | 894,748 | 0.19 |
| Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/04/2049 | USD | 375,000 | 454,779 | 0.10 |
| Essex Portfolio LP, REIT 3.875% 01/05/2024 | USD | 600,000 | 634,083 | 0.13 |
| Essex Portfolio LP, REIT 3.375% 15/04/2026 | USD | 440,000 | 458,990 | 0.10 |
| FirstEnergy Corp. 3.9% 15/07/2027 | USD | 1,030,000 | 1,101,338 | 0.23 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 5.085% 07/01/2021 | USD | 200,000 | 204,598 | 0.04 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3.35% 01/11/2022 | USD | 455,000 | 460,005 | 0.10 |
| GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4.418% 15/11/2035 | USD | 2,440,000 | 2,608,689 | 0.55 |
| General Electric Co. 3.375% 11/03/2024 | USD | 290,000 | 300,721 | 0.06 |
| General Electric Co. 3.45% 15/05/2024 | USD | 90,000 | 93,484 | 0.02 |
| General Motors Co. 6.25% 02/10/2043 | USD | 200,000 | 224,248 | 0.05 |
| General Motors Co. 5.95% 01/04/2049 | USD | 655,000 | 729,277 | 0.15 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5.1% 17/01/2024 | USD | 665,000 | 721,322 | 0.15 |
| General Motors Financial Co., Inc. 4.35% 09/04/2025 | USD | 170,000 | 181,369 | 0.04 |
| General Motors Financial Co., Inc. 4.3% 13/07/2025 | USD | 560,000 | 597,173 | 0.13 |
| General Motors Financial Co., Inc. 5.25% 01/03/2026 | USD | 80,000 | 88,682 | 0.02 |
| General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026 | USD | 175,000 | 182,767 | 0.04 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 16/11/2026 | USD | 845,000 | 888,509 | 0.19 |
| Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 3.625% 15/01/2028 | USD | 940,000 | 972,284 | 0.21 |
| Healthpeak Properties, Inc., REIT 3.25% 15/07/2026 | USD | 60,000 | 62,259 | 0.01 |
| Healthpeak Properties, Inc., REIT 3.5% 15/07/2029 | USD | 65,000 | 67,586 | 0.01 |
| Highwoods Realty LP, REIT 3.05% 15/02/2030 | USD | 235,000 | 232,093 | 0.05 |
| Humana, Inc. 3.85% 01/10/2024 | USD | 355,000 | 377,800 | 0.08 |
| JPMorgan Chase & Co. 3.2% 15/06/2026 | USD | 1,020,000 | 1,064,951 | 0.23 |
| JPMorgan Chase & Co. 3.9% 15/07/2025 | USD | 150,000 | 162,021 | 0.03 |
| JPMorgan Chase & Co. 3.3% 01/04/2026 | USD | 240,000 | 252,293 | 0.05 |
| Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027 | USD | 840,000 | 933,786 | 0.20 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025 | USD | 605,000 | 659,002 | 0.14 |
| Kimco Realty Corp., REIT 3.3% 01/02/2025 | USD | 205,000 | 213,154 | 0.05 |
| Las Vegas Sands Corp. 3.2% 08/08/2024 | USD | 135,000 | 139,182 | 0.03 |
| Las Vegas Sands Corp. 3.5% 18/08/2026 | USD | 195,000 | 201,509 | 0.04 |
| Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024 | USD | 370,000 | 395,817 | 0.08 |
| Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024 | USD | 1,515,000 | 1,607,604 | 0.34 |
| Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026 | USD | 565,000 | 607,392 | 0.13 |
| Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026 | USD | 420,000 | 434,249 | 0.09 |
| Occidental Petroleum Corp. 2.9% 15/08/2024 | USD | 950,000 | 963,998 | 0.20 |
| Occidental Petroleum Corp. 3.2% 15/08/2026 | USD | 535,000 | 540,759 | 0.11 |
| Occidental Petroleum Corp. 4.2% 15/03/2048 | USD | 435,000 | 432,571 | 0.09 |
| Occidental Petroleum Corp. 4.4% 15/08/2049 | USD | 585,000 | 605,803 | 0.13 |
| Omnicom Group, Inc. 3.65% 01/11/2024 | USD | 635,000 | 670,897 | 0.14 |
| PerkinElmer, Inc. 3.3% 15/09/2029 | USD | 560,000 | 574,008 | 0.12 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 3.9% 15/12/2024 | USD | 265,000 | 272,591 | 0.06 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. 4.375% 15/03/2026 | USD | 410,000 | 423,989 | 0.09 |
| Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023 | USD | 710,000 | 734,009 | 0.16 |
| Plains All American Pipeline LP 3.55% 15/12/2029 | USD | 305,000 | 300,225 | 0.06 |
| Plains All American Pipeline LP 2.85% 31/01/2023 | USD | 95,000 | 96,186 | 0.02 |
| Regency Centers LP, REIT 3.6% 01/02/2027 | USD | 675,000 | 712,523 | 0.15 |
| Regency Centers LP, REIT 4.125% 15/03/2028 | USD | 155,000 | 167,877 | 0.04 |
| Reynolds American, Inc. 4% 12/06/2022 | USD | 115,000 | 119,754 | 0.03 |
| Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022 | USD | 90,000 | 91,863 | 0.02 |
| Reynolds American, Inc. 4.45% 12/06/2025 | USD | 865,000 | 930,377 | 0.20 |
| Roper Technologies, Inc. 2.35% 15/09/2024 | USD | 120,000 | 120,365 | 0.03 |
| Roper Technologies, Inc. 2.95% 15/09/2029 | USD | 190,000 | 192,151 | 0.04 |
| Sempra Energy 3.25% 15/06/2027 | USD | 619,000 | 637,548 | 0.13 |
| Sempra Energy 3.4% 01/02/2028 | USD | 885,000 | 917,674 | 0.19 |
| Southern Co. (The) 3.25% 01/07/2026 | USD | 450,000 | 467,170 | 0.10 |
| Synchrony Financial 3.7% 04/08/2026 | USD | 70,000 | 72,426 | 0.02 |
| UnitedHealth Group, Inc. 3.375% 15/04/2027 | USD | 970,000 | 1,033,744 | 0.22 |
| UnitedHealth Group, Inc. 3.5% 15/08/2039 | USD | 145,000 | 153,267 | 0.03 |
| UnitedHealth Group, Inc. 4.45% 15/12/2048 | USD | 380,000 | 454,351 | 0.10 |
| US Treasury 2.375% 31/01/2023 | USD | 6,360,000 | 6,501,858 | 1.38 |
| US Treasury 2.125% 15/05/2025 | USD | 5,000,000 | 5,100,586 | 1.08 |
| US Treasury 3% 30/09/2025 | USD | 4,000,000 | 4,270,156 | 0.90 |
| US Treasury 3% 31/10/2025 | USD | 1,700,000 | 1,815,945 | 0.38 |
| US Treasury 2.25% 31/03/2026 | USD | 4,300,000 | 4,415,730 | 0.94 |
| US Treasury 5.5% 15/08/2028 | USD | 1,200,000 | 1,544,531 | 0.33 |
| US Treasury 3.375% 15/05/2044 | USD | 1,250,000 | 1,482,617 | 0.31 |
| US Treasury 3% 15/02/2048 | USD | 12,135,000 | 13,674,628 | 2.90 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|--------------------|---------------|
| US Treasury 3.125% 15/05/2048 | USD | 1,500,000 | 1,731,094 | 0.37 |
| US Treasury 3% 15/08/2048 | USD | 3,895,000 | 4,398,003 | 0.93 |
| US Treasury 2% 31/08/2021 | USD | 8,175,000 | 8,227,211 | 1.74 |
| US Treasury 1.625% 31/08/2022 | USD | 5,310,000 | 5,312,489 | 1.12 |
| US Treasury 2.25% 15/02/2027 | USD | 1,365,000 | 1,402,538 | 0.30 |
| US Treasury 2.75% 15/08/2042 | USD | 700,000 | 748,945 | 0.16 |
| US Treasury 2.5% 15/02/2045 | USD | 1,480,000 | 1,514,109 | 0.32 |
| US Treasury 3% 15/11/2045 | USD | 1,000,000 | 1,121,250 | 0.24 |
| US Treasury 2.5% 15/02/2046 | USD | 925,000 | 946,680 | 0.20 |
| US Treasury 2.5% 15/05/2046 | USD | 3,440,000 | 3,520,894 | 0.75 |
| US Treasury 2.875% 15/11/2046 | USD | 2,350,000 | 2,583,715 | 0.55 |
| US Treasury 3% 15/05/2047 | USD | 500,000 | 563,047 | 0.12 |
| US Treasury 2.75% 15/08/2047 | USD | 775,000 | 833,004 | 0.18 |
| US Treasury 2.75% 15/11/2047 | USD | 6,800,000 | 7,308,938 | 1.55 |
| Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030 | USD | 525,000 | 521,480 | 0.11 |
| VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/11/2025 | USD | 910,000 | 995,936 | 0.21 |
| VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2026 | USD | 810,000 | 896,941 | 0.19 |
| VEREIT Operating Partnership LP, REIT 3.95% 15/08/2027 | USD | 358,000 | 376,793 | 0.08 |
| Verizon Communications, Inc. 4.75% 01/11/2041 | USD | 95,000 | 115,705 | 0.02 |
| Verizon Communications, Inc. 5.012% 15/04/2049 | USD | 190,000 | 243,843 | 0.05 |
| Verizon Communications, Inc. 4.672% 15/03/2055 | USD | 42,000 | 52,008 | 0.01 |
| Verizon Communications, Inc. 4.862% 21/08/2046 | USD | 1,925,000 | 2,395,547 | 0.51 |
| Williams Cos., Inc. (The) 4.3% 04/03/2024 | USD | 50,000 | 53,315 | 0.01 |
| Williams Cos., Inc. (The) 3.9% 15/01/2025 | USD | 605,000 | 635,081 | 0.13 |
| Williams Cos., Inc. (The) 4.85% 01/03/2048 | USD | 600,000 | 657,099 | 0.14 |
| Williams Cos., Inc. (The) 4% 15/09/2025 | USD | 705,000 | 747,173 | 0.16 |
| 債券 計 | | | 144,072,038 | 30.51 |
| 公認の証券取引所で上場または 取引されている有価証券 計 | | | 185,309,978 | 39.24 |

その他規制のある市場において取引されている有価証券

債券

オーストラリア

| | | | | |
|--|-----|-----------|-----------|------|
| APT Pipelines Ltd., 144A 4.25% 15/07/2027 | USD | 1,000,000 | 1,075,750 | 0.23 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 3.85% 01/05/2023 | USD | 250,000 | 260,296 | 0.05 |
| Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2028 | USD | 385,000 | 420,869 | 0.09 |
| Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3% 01/11/2022 | USD | 535,000 | 536,693 | 0.11 |
| Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3.75% 01/05/2028 | USD | 1,275,000 | 1,286,781 | 0.27 |
| Brambles USA, Inc., 144A 4.125% 23/10/2025 | USD | 85,000 | 90,442 | 0.02 |
| SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A3A' 1.71% 15/03/2021 | USD | 60,557 | 60,515 | 0.01 |
| SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A4A' 2.05% 14/12/2022 | USD | 695,000 | 693,578 | 0.15 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|------------------|---------------|
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026 | USD | 150,000 | 159,231 | 0.03 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027 | USD | 865,000 | 875,370 | 0.19 |
| Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025 | USD | 650,000 | 674,414 | 0.14 |
| Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026 | USD | 672,000 | 698,809 | 0.15 |
| Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028 | USD | 758,000 | 784,227 | 0.17 |
| | | | 7,616,975 | 1.61 |
| ブラジル | | | | |
| St Marys Cement, Inc. Canada, 144A 5.75% 28/01/2027 | USD | 850,000 | 957,032 | 0.20 |
| | | | 957,032 | 0.20 |
| チリ | | | | |
| Banco Santander Chile, 144A 3.875% 20/09/2022 | USD | 150,000 | 155,059 | 0.03 |
| | | | 155,059 | 0.03 |
| 中国 | | | | |
| Baidu, Inc. 2.875% 06/07/2022 | USD | 775,000 | 782,212 | 0.17 |
| | | | 782,212 | 0.17 |
| デンマーク | | | | |
| Danske Bank A/S, 144A 2% 08/09/2021 | USD | 200,000 | 199,354 | 0.04 |
| Danske Bank A/S, 144A 2.7% 02/03/2022 | USD | 430,000 | 433,188 | 0.09 |
| Danske Bank A/S, 144A 5.375% 12/01/2024 | USD | 405,000 | 444,107 | 0.10 |
| Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.001% 20/09/2022 | USD | 200,000 | 201,768 | 0.04 |
| | | | 1,278,417 | 0.27 |
| ドイツ | | | | |
| Bayer US Finance II LLC, 144A 3.875% 15/12/2023 | USD | 710,000 | 745,298 | 0.16 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 2.85% 26/09/2024 | USD | 440,000 | 446,408 | 0.09 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.625% 13/11/2025 | USD | 935,000 | 1,036,775 | 0.22 |
| Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 3.2% 26/09/2026 | USD | 280,000 | 287,095 | 0.06 |
| | | | 2,515,576 | 0.53 |
| 香港 | | | | |
| AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028 | USD | 685,000 | 735,077 | 0.16 |
| | | | 735,077 | 0.16 |
| アイルランド | | | | |
| AiB Group plc, FRN, 144A 4.263% 10/04/2025 | USD | 390,000 | 412,842 | 0.09 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023 | USD | 75,000 | 80,834 | 0.02 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023 | USD | 473,000 | 509,880 | 0.11 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.25% 15/05/2024 | USD | 305,000 | 333,266 | 0.07 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3.95% 01/07/2024 | USD | 120,000 | 125,190 | 0.03 |
| Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.375% 01/05/2026 | USD | 250,000 | 265,338 | 0.05 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 3% 15/07/2022 | USD | 280,000 | 285,051 | 0.06 |
| SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 4.125% 15/07/2023 | USD | 200,000 | 210,461 | 0.04 |
| | | | 2,222,862 | 0.47 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------------|---------------|
| イタリア | | | | |
| Enel Finance International NV, 144A 2.75% 06/04/2023 | USD | 780,000 | 785,932 | 0.17 |
| Enel Finance International NV, 144A 3.625% 25/05/2027 | USD | 905,000 | 937,770 | 0.20 |
| Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028 | USD | 475,000 | 539,025 | 0.11 |
| | | | 2,262,727 | 0.48 |
| オランダ | | | | |
| NXP BV, 144A 4.875% 01/03/2024 | USD | 430,000 | 468,470 | 0.10 |
| NXP BV, 144A 5.35% 01/03/2026 | USD | 195,000 | 220,601 | 0.05 |
| | | | 689,071 | 0.15 |
| イギリス | | | | |
| Anglo American Capital plc, 144A 4.125% 27/09/2022 | USD | 405,000 | 422,233 | 0.09 |
| Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027 | USD | 225,000 | 235,928 | 0.05 |
| Vodafone Group plc 4.125% 30/05/2025 | USD | 850,000 | 922,526 | 0.20 |
| Vodafone Group plc 4.375% 30/05/2028 | USD | 565,000 | 625,822 | 0.13 |
| Vodafone Group plc 5% 30/05/2038 | USD | 250,000 | 290,775 | 0.06 |
| Vodafone Group plc 5.25% 30/05/2048 | USD | 250,000 | 301,569 | 0.06 |
| Vodafone Group plc 4.875% 19/06/2049 | USD | 400,000 | 462,504 | 0.10 |
| | | | 3,261,357 | 0.69 |
| アメリカ | | | | |
| 225 Liberty Street Trust, Series 2016- 225L 'A', 144A 3.597% 10/02/2036 | USD | 100,000 | 105,869 | 0.02 |
| 280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 144A 2.645% 15/09/2034 | USD | 288,256 | 288,629 | 0.06 |
| AbbVie, Inc., 144A 2.95% 21/11/2026 | USD | 280,000 | 284,500 | 0.06 |
| AbbVie, Inc., 144A 4.05% 21/11/2039 | USD | 440,000 | 463,267 | 0.10 |
| AbbVie, Inc., 144A 4.25% 21/11/2049 | USD | 470,000 | 499,645 | 0.11 |
| Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.33% 15/06/2022 | USD | 45,000 | 45,050 | 0.01 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3.65% 15/12/2029 | USD | 801,521 | 828,114 | 0.18 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'AA' 3.35% 15/04/2031 | USD | 174,575 | 179,300 | 0.04 |
| American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.7% 15/04/2027 | USD | 262,986 | 268,635 | 0.06 |
| American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.75% 15/04/2027 | USD | 205,808 | 208,435 | 0.04 |
| American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.85% 15/08/2029 | USD | 140,000 | 142,449 | 0.03 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'B' 4.375% 01/04/2024 | USD | 92,017 | 95,053 | 0.02 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'B' 3.7% 01/11/2024 | USD | 29,891 | 30,475 | 0.01 |
| American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-1B 'B' 4.95% 15/08/2026 | USD | 240,035 | 252,552 | 0.05 |
| American Express Credit Account Master Trust, FRN, Series 2017-5 'B' 2.32% 18/02/2025 | USD | 385,000 | 386,006 | 0.08 |
| Americredit Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.59% 18/06/2024 | USD | 610,000 | 628,409 | 0.13 |
| Americredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-4 'D' 2.74% 08/12/2022 | USD | 880,000 | 885,874 | 0.19 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.4% 18/05/2022 | USD | 955,000 | 956,465 | 0.20 |
| AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-3 'C' 2.69% 19/06/2023 | USD | 1,330,000 | 1,343,398 | 0.28 |
| Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2019-2 'A1', 144A 3.628% 25/03/2049 | USD | 505,183 | 512,318 | 0.11 |
| Applebee's Funding LLC, Series 2019- 1A 'A2', 144A 4.194% 07/06/2049 | USD | 385,000 | 390,532 | 0.08 |
| ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A2', 144A 1.91% 15/04/2026 | USD | 84,637 | 84,558 | 0.02 |
| ARI Fleet Lease Trust, Series 2016-A 'A3', 144A 2.11% 15/07/2024 | USD | 77,932 | 77,996 | 0.02 |
| ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A3', 144A 2.28% 15/04/2026 | USD | 610,000 | 610,875 | 0.13 |
| Ascension Health 3.945% 15/11/2046 | USD | 390,000 | 436,253 | 0.09 |
| Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A3', 144A 2.29% 10/06/2021 | USD | 17,651 | 17,665 | - |
| Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2018-1A 'A3', 144A 3.21% 11/09/2023 | USD | 280,000 | 282,544 | 0.06 |
| Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'A', 144A 2.665% 15/04/2035 | USD | 242,524 | 241,660 | 0.05 |
| Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'B', 144A 3.015% 15/04/2035 | USD | 355,000 | 354,181 | 0.08 |
| Atrium Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2017-ATRM 'A', 144A 2.695% 15/12/2036 | USD | 725,000 | 723,794 | 0.15 |
| Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.63% 20/12/2021 | USD | 1,165,000 | 1,168,918 | 0.25 |
| Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2017-2A 'A', 144A 2.97% 20/03/2024 | USD | 1,370,000 | 1,395,279 | 0.30 |
| Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-2A 'A', 144A 4% 20/03/2025 | USD | 1,000,000 | 1,057,766 | 0.22 |
| Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2019-2A 'A', 144A 3.35% 22/09/2025 | USD | 270,000 | 278,969 | 0.06 |
| Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-1A 'C', 144A 4.73% 20/09/2024 | USD | 960,000 | 1,007,673 | 0.21 |
| Avnet, Inc. 3.75% 01/12/2021 | USD | 490,000 | 500,226 | 0.11 |
| Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026 | USD | 845,000 | 900,580 | 0.19 |
| AXA Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028 | USD | 695,000 | 753,436 | 0.16 |
| Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016- UB10 'C' 5.074% 15/07/2049 | USD | 855,000 | 924,355 | 0.20 |
| BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4.398% 15/06/2060 | USD | 620,000 | 652,930 | 0.14 |
| Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026 | USD | 1,375,000 | 1,439,096 | 0.30 |
| Bank of America Corp., FRN 3.824% 20/01/2028 | USD | 675,000 | 725,841 | 0.15 |
| Bank of America Corp., FRN 4.271% 23/07/2029 | USD | 575,000 | 639,279 | 0.14 |
| Barclays Dryrock Issuance Trust, FRN, Series 2018-1 'A' 2.07% 15/07/2024 | USD | 1,600,000 | 1,602,508 | 0.34 |
| Bayview Mortgage Fund Ivc Trust, FRN, Series 2017-RT3 'A', 144A 3.5% 28/01/2058 | USD | 222,338 | 224,834 | 0.05 |

グローバル資産分散オープン 愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Bayview Opportunity Master Fund I/Vb Trust, FRN, Series 2017'SPL4 'A', 144A 3.5% 28/01/2055 | USD | 149,488 | 151,597 | 0.03 |
| Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'A5' 4.232% 15/01/2052 | USD | 990,000 | 1,117,127 | 0.24 |
| Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'B' 4.059% 15/01/2051 | USD | 415,000 | 443,533 | 0.09 |
| BMW Vehicle Lease Trust, Series 2017-2 'A3' 2.07% 20/10/2020 | USD | 89,390 | 89,506 | 0.02 |
| BristolMyers Squibb Co., 144A 3.875% 15/08/2025 | USD | 1,290,000 | 1,395,103 | 0.30 |
| Broadcom Corp. 3.625% 15/01/2024 | USD | 350,000 | 362,651 | 0.08 |
| BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3.379% 13/06/2039 | USD | 735,000 | 773,293 | 0.16 |
| Cameron LNG LLC, 144A 2.902% 15/07/2031 | USD | 160,000 | 160,561 | 0.03 |
| Cameron LNG LLC, 144A 3.302% 15/01/2035 | USD | 175,000 | 178,117 | 0.04 |
| Cameron LNG LLC, 144A 3.701% 15/01/2039 | USD | 130,000 | 132,861 | 0.03 |
| Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 2.536% 15/05/2028 | USD | 310,000 | 303,758 | 0.06 |
| CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-4 'A3' 2.11% 17/10/2022 | USD | 146,874 | 147,040 | 0.03 |
| COG Receivables Trust, Series 2017-1 'A2', 144A 1.84% 14/11/2023 | USD | 47,024 | 46,995 | 0.01 |
| CGGS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-WSS 'B', 144A 2.865% 15/02/2037 | USD | 240,000 | 239,145 | 0.05 |
| Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048 | USD | 85,000 | 99,331 | 0.02 |
| Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025 | USD | 600,000 | 661,353 | 0.14 |
| Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045 | USD | 100,000 | 124,476 | 0.03 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 144A 3.7% 15/11/2029 | USD | 420,000 | 429,475 | 0.09 |
| Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027 | USD | 130,000 | 144,021 | 0.03 |
| Cigna Corp., 144A 4.5% 25/02/2026 | USD | 505,000 | 555,780 | 0.12 |
| Cigna Corp., 144A 3.4% 01/03/2027 | USD | 357,000 | 371,317 | 0.08 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P3 'A3' 3.063% 15/04/2049 | USD | 1,310,000 | 1,355,958 | 0.29 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27 'AS' 3.571% 10/02/2048 | USD | 110,000 | 114,592 | 0.02 |
| Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'C' 4.829% 10/03/2051 | USD | 280,000 | 294,000 | 0.06 |
| City of New York 6.271% 01/12/2037 | USD | 165,000 | 229,690 | 0.05 |
| COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 2.93% 25/02/2048 | USD | 77,603 | 77,861 | 0.02 |
| COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-4 'A1', 144A 4.006% 28/12/2048 | USD | 402,222 | 405,017 | 0.09 |
| COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A2', 144A 2.981% 25/02/2048 | USD | 22,827 | 22,903 | - |
| Comcast Corp. 3.15% 01/03/2026 | USD | 240,000 | 251,263 | 0.05 |
| Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028 | USD | 615,000 | 691,583 | 0.15 |
| Comcast Corp. 3.2% 15/07/2036 | USD | 70,000 | 71,733 | 0.03 |
| Comcast Corp. 3.25% 01/11/2039 | USD | 800,000 | 813,704 | 0.17 |
| Comcast Corp. 4.7% 15/10/2048 | USD | 760,000 | 938,752 | 0.20 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|------------|---------------|
| Comcast Corp. 3.3% 01/02/2027 | USD | 1,155,000 | 1,221,973 | 0.26 |
| COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'A4' 3.838% 10/09/2047 | USD | 395,000 | 416,992 | 0.09 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.442% 10/07/2048 | USD | 170,000 | 182,365 | 0.04 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4.584% 10/07/2050 | USD | 610,000 | 649,230 | 0.14 |
| COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'C' 4.695% 10/08/2048 | USD | 215,000 | 224,086 | 0.05 |
| Crown Castle Towers LLC, 144A 3.222% 15/05/2042 | USD | 25,000 | 25,394 | 0.01 |
| Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2045 | USD | 255,000 | 267,282 | 0.06 |
| CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'AS' 3.958% 15/11/2049 | USD | 670,000 | 705,095 | 0.15 |
| DBCQ Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BBQ 'A', 144A 2.465% 15/06/2034 | USD | 985,000 | 983,972 | 0.21 |
| Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1', 144A 3.789% 25/08/2058 | USD | 250,862 | 252,966 | 0.05 |
| Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 4.08% 25/10/2058 | USD | 718,434 | 723,962 | 0.15 |
| Dell International LLC, 144A 4.9% 01/10/2026 | USD | 615,000 | 676,823 | 0.14 |
| Denver City & County School District No. 1 4.242% 15/12/2037 | USD | 70,000 | 78,167 | 0.02 |
| Diamondback Energy, Inc. 2.875% 01/12/2024 | USD | 715,000 | 723,201 | 0.15 |
| Diamondback Energy, Inc. 3.25% 01/12/2026 | USD | 495,000 | 501,071 | 0.11 |
| Diamondback Energy, Inc. 3.5% 01/12/2029 | USD | 705,000 | 716,601 | 0.15 |
| District of Columbia 5.591% 01/12/2034 | USD | 60,000 | 74,500 | 0.02 |
| Dow Chemical Co. (The) 3.625% 15/05/2026 | USD | 175,000 | 183,928 | 0.04 |
| Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4.641% 20/04/2049 | USD | 267,975 | 277,212 | 0.06 |
| Elara HGV Timshare Issuer LLC, Series 2014-A 'A', 144A 2.53% 25/02/2027 | USD | 11,708 | 11,719 | - |
| Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/01/2024 | USD | 280,000 | 309,624 | 0.07 |
| Energy Transfer Operating LP 4.95% 15/06/2028 | USD | 155,000 | 170,192 | 0.04 |
| Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2017-2 'A2', 144A 1.97% 20/01/2023 | USD | 22,522 | 22,515 | - |
| Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026 | USD | 1,365,000 | 1,498,019 | 0.32 |
| FHLMC, FRN, Series 4621 'FK' 2.24% 15/10/2046 | USD | 140,832 | 140,923 | 0.03 |
| FHLMC A26586 6% 01/09/2034 | USD | 1,412 | 1,606 | - |
| FHLMC A71375 6% 01/01/2038 | USD | 803 | 885 | - |
| FHLMC A71803 6% 01/01/2038 | USD | 1,157 | 1,278 | - |
| FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039 | USD | 41,744 | 45,373 | 0.01 |
| FHLMC A91947 5% 01/04/2040 | USD | 6,668 | 7,362 | - |
| FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040 | USD | 144,461 | 157,055 | 0.03 |
| FHLMC A94185 4% 01/10/2040 | USD | 1,880 | 2,019 | - |
| FHLMC A94251 4% 01/10/2040 | USD | 1,500 | 1,611 | - |
| FHLMC A94576 4% 01/10/2040 | USD | 552 | 592 | - |
| FHLMC A94713 4% 01/11/2040 | USD | 1,236 | 1,327 | - |
| FHLMC A95734 4% 01/12/2040 | USD | 11,235 | 12,065 | - |
| FHLMC A96312 4% 01/01/2041 | USD | 47,517 | 51,022 | 0.01 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041 | USD | 1,512 | 1,644 | - |
| FHLMC C01787 6% 01/02/2034 | USD | 36,129 | 41,501 | 0.01 |
| FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043 | USD | 146,760 | 153,808 | 0.03 |
| FHLMC G01777 6% 01/02/2035 | USD | 29,753 | 33,884 | 0.01 |
| FHLMC G01899 6% 01/09/2035 | USD | 9,551 | 10,962 | - |
| FHLMC G03551 6% 01/11/2037 | USD | 35,180 | 40,362 | 0.01 |
| FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038 | USD | 129,977 | 146,018 | 0.03 |
| FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039 | USD | 74,790 | 81,284 | 0.02 |
| FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039 | USD | 106,217 | 115,412 | 0.02 |
| FHLMC G05955 5% 01/08/2040 | USD | 71,206 | 78,660 | 0.02 |
| FHLMC G05958 5% 01/08/2040 | USD | 193,795 | 214,111 | 0.05 |
| FHLMC G06231 4% 01/12/2040 | USD | 73,714 | 79,154 | 0.02 |
| FHLMC G06506 4% 01/12/2040 | USD | 384 | 412 | - |
| FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041 | USD | 19,641 | 21,354 | - |
| FHLMC G08016 6% 01/10/2043 | USD | 175,609 | 201,735 | 0.04 |
| FHLMC G08534 3% 01/06/2043 | USD | 238,759 | 245,976 | 0.05 |
| FHLMC G08677 4% 01/11/2045 | USD | 598,292 | 634,749 | 0.13 |
| FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044 | USD | 118,506 | 125,043 | 0.03 |
| FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042 | USD | 84,662 | 92,031 | 0.02 |
| FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041 | USD | 63,308 | 68,816 | 0.01 |
| FHLMC G60440 3.5% 01/03/2046 | USD | 814,684 | 862,838 | 0.18 |
| FHLMC J03640 6% 01/10/2021 | USD | 2,600 | 2,636 | - |
| FHLMC Q04674 4% 01/12/2041 | USD | 29,037 | 31,151 | 0.01 |
| FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042 | USD | 119,203 | 125,438 | 0.03 |
| FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042 | USD | 94,095 | 99,020 | 0.02 |
| FHLMC U99094 3.5% 01/03/2044 | USD | 127,793 | 134,492 | 0.03 |
| FHLMC V80025 3% 01/04/2043 | USD | 28,304 | 27,132 | 0.01 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 2.908% 25/10/2029 | USD | 131,066 | 131,561 | 0.03 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'M1' 2.458% 25/03/2030 | USD | 133,294 | 133,425 | 0.03 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA2 'M1' 2.508% 25/12/2029 | USD | 60,028 | 60,061 | 0.01 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-DNA1 'M1' 2.158% 25/07/2030 | USD | 77,540 | 77,482 | 0.02 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'M1' 2.408% 25/09/2030 | USD | 225,009 | 225,041 | 0.05 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-SF11 'M1, 144A 3.738% 25/02/2048 | USD | 289,683 | 291,504 | 0.06 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-HQ2 'M2' 3.908% 25/09/2024 | USD | 105,692 | 106,972 | 0.02 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA1 'M2' 3.558% 25/10/2027 | USD | 114,305 | 115,417 | 0.02 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA2 'M2' 4.308% 25/12/2027 | USD | 187,866 | 188,432 | 0.04 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M2' 4.558% 25/04/2028 | USD | 293,289 | 296,202 | 0.06 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQ2 'M2' 3.658% 25/05/2025 | USD | 108,820 | 110,560 | 0.02 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA1 'M2' 4.608% 25/07/2028 | USD | 55,854 | 56,189 | 0.01 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 3.792% 25/12/2028 | USD | 58,249 | 58,413 | 0.01 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|------------|---------------|
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'M2AS' 2.808% 25/09/2030 | USD | 920,000 | 920,237 | 0.19 |
| FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-DNA1 'M2AT' 2.758% 25/07/2030 | USD | 920,000 | 919,026 | 0.19 |
| FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3.589% 25/12/2046 | USD | 331,882 | 333,541 | 0.07 |
| Fidelity National Financial, Inc. 4.5% 15/06/2028 | USD | 360,000 | 391,941 | 0.08 |
| FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025 | USD | 1,050,000 | 1,135,139 | 0.24 |
| FirstKey Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'B2', 144A 4.011% 25/11/2044 | USD | 162,766 | 173,339 | 0.04 |
| Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026 | USD | 300,000 | 311,160 | 0.07 |
| Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-6RR '2A4', 144A 4% 25/09/2048 | USD | 664,920 | 679,222 | 0.14 |
| FNMA, FRN, Series 2017-001 '1M1' 3.092% 25/07/2029 | USD | 14,821 | 14,836 | - |
| FNMA, FRN, Series 2017-006 '1M1' 2.542% 25/02/2030 | USD | 14,908 | 14,908 | - |
| FNMA, FRN, Series 2018-001 '1M1' 2.392% 25/07/2030 | USD | 553,314 | 553,289 | 0.12 |
| FNMA, FRN, Series 2017-004 '2ED2' 2.892% 25/11/2029 | USD | 1,075,000 | 1,070,902 | 0.23 |
| FNMA, FRN, Series 2017-002 '2ED3' 3.142% 25/09/2029 | USD | 945,000 | 947,293 | 0.20 |
| FNMA, Series 2018-44 'PC' 4% 25/06/2044 | USD | 287,182 | 296,898 | 0.06 |
| FNMA, FRN 763199 3.569% 01/10/2033 | USD | 8,016 | 8,246 | - |
| FNMA, FRN 848522 4.34% 01/12/2035 | USD | 10,701 | 11,213 | - |
| FNMA AB5614 3.5% 01/07/2042 | USD | 342,181 | 359,815 | 0.08 |
| FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042 | USD | 28,681 | 30,164 | 0.01 |
| FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042 | USD | 56,646 | 59,569 | 0.01 |
| FNMA AL3024 3.5% 01/01/2043 | USD | 23,874 | 25,107 | 0.01 |
| FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044 | USD | 501,667 | 527,611 | 0.11 |
| FNMA AL6535 3.5% 01/02/2045 | USD | 107,578 | 113,123 | 0.02 |
| FNMA AL9061 3% 01/08/2046 | USD | 44,459 | 45,423 | 0.01 |
| FNMA AL9716 3.5% 01/12/2044 | USD | 279,331 | 293,778 | 0.06 |
| FNMA A04163 3.5% 01/06/2042 | USD | 22,958 | 24,133 | 0.01 |
| FNMA A06755 3.5% 01/06/2042 | USD | 32,742 | 34,434 | 0.01 |
| FNMA AP7510 3.5% 01/09/2042 | USD | 113,488 | 119,338 | 0.03 |
| FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042 | USD | 85,430 | 89,848 | 0.02 |
| FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043 | USD | 43,998 | 46,272 | 0.01 |
| FNMA AQ9735 3.5% 01/01/2043 | USD | 95,580 | 100,523 | 0.02 |
| FNMA AS9031 3% 01/06/2033 | USD | 12,562 | 12,811 | - |
| FNMA AS9032 3% 01/08/2043 | USD | 55,739 | 56,949 | 0.01 |
| FNMA AS9236 3% 01/02/2044 | USD | 12,247 | 12,512 | - |
| FNMA BF0198 4% 01/11/2040 | USD | 634,242 | 675,763 | 0.14 |
| FNMA BM5218 3.5% 01/05/2046 | USD | 137,544 | 144,725 | 0.03 |
| FNMA BM5356 3.5% 01/01/2044 | USD | 117,085 | 123,198 | 0.03 |
| FNMA BM5688 3.5% 01/12/2044 | USD | 89,088 | 93,739 | 0.02 |
| FNMA BM5919 3.5% 01/08/2043 | USD | 219,073 | 230,510 | 0.05 |
| FNMA MA1213 3.5% 01/10/2042 | USD | 114,277 | 120,171 | 0.03 |
| FNMA MA1437 3.5% 01/05/2043 | USD | 58,654 | 61,688 | 0.01 |
| FNMA MA1463 3.5% 01/06/2043 | USD | 684,415 | 719,818 | 0.15 |
| FNMA MA1627 3.5% 01/10/2043 | USD | 37,435 | 39,371 | 0.01 |
| Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.49% 15/07/2031 | USD | 540,000 | 551,162 | 0.12 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率（%） |
|---|-----|---------------|------------|--------------|
| Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2017-3 'A' 2.48% 15/09/2024 | USD | 400,000 | 404,581 | 0.09 |
| Ford Motor Credit Co. LLC 3.47% 05/04/2021 | USD | 600,000 | 605,313 | 0.13 |
| Fox Corp., 144A 4.709% 25/01/2029 | USD | 280,000 | 319,014 | 0.07 |
| Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A22', 144A 4% 25/10/2058 | USD | 408,062 | 415,806 | 0.09 |
| Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3.5% 25/11/2057 | USD | 173,732 | 174,802 | 0.04 |
| Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3.95% 25/07/2056 | USD | 840,127 | 852,424 | 0.18 |
| General Electric Co., FRN 5% Perpetual | USD | 172,000 | 168,924 | 0.04 |
| George Washington University (The) 3.545% 15/09/2046 | USD | 200,000 | 208,206 | 0.04 |
| GLP Capital LP, REIT 3.35% 01/09/2024 | USD | 115,000 | 117,717 | 0.02 |
| GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025 | USD | 140,000 | 153,966 | 0.03 |
| GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2017-3A 'B', 144A 2.33% 16/03/2023 | USD | 70,000 | 70,219 | 0.01 |
| GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.12% 18/12/2023 | USD | 615,000 | 627,874 | 0.13 |
| GNMA, IO, Series 2011-41 'A1' 4.5% 20/12/2039 | USD | 28,766 | 967 | - |
| GNMA, IO, Series 2012-94 'B1' 4% 20/05/2037 | USD | 73,420 | 4,389 | - |
| GNMA, Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047 | USD | 231,034 | 232,809 | 0.05 |
| GNMA, IO, Series 2011-88 'E1' 4.5% 20/11/2039 | USD | 4,097 | 56 | - |
| GNMA, FRN, Series 2018-122 'FE' 2.065% 20/09/2048 | USD | 256,214 | 255,317 | 0.05 |
| GNMA, IO, Series 2013-82 'IG' 3.5% 20/05/2043 | USD | 124,598 | 21,073 | - |
| GNMA, IO, Series 2010-103 'IN' 4.5% 20/02/2039 | USD | 1,533 | 21 | - |
| GNMA, Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047 | USD | 194,234 | 195,405 | 0.04 |
| GNMA, IO, Series 2013-24 'OI' 4% 20/02/2043 | USD | 37,055 | 5,070 | - |
| GNMA 3306 5.5% 20/11/2032 | USD | 54,819 | 61,721 | 0.01 |
| GNMA 3490 6.5% 20/12/2033 | USD | 56,056 | 64,847 | 0.01 |
| GNMA 3611 6% 20/09/2034 | USD | 34,902 | 39,932 | 0.01 |
| GNMA 4060 6% 20/12/2037 | USD | 3,735 | 4,266 | - |
| GNMA 4558 4.5% 20/10/2039 | USD | 77,630 | 83,902 | 0.02 |
| GNMA 4559 5% 20/10/2039 | USD | 15,715 | 17,392 | - |
| GNMA 4577 4.5% 20/11/2039 | USD | 7,956 | 8,600 | - |
| GNMA 4715 5% 20/06/2040 | USD | 11,759 | 13,014 | - |
| GNMA 4772 5% 20/08/2040 | USD | 8,299 | 9,180 | - |
| GNMA 4801 4.5% 20/09/2040 | USD | 33,137 | 35,822 | 0.01 |
| GNMA 4834 4.5% 20/10/2040 | USD | 27,617 | 29,850 | 0.01 |
| GNMA 4854 4.5% 20/11/2040 | USD | 28,855 | 31,192 | 0.01 |
| GNMA 4946 4.5% 20/02/2041 | USD | 105,168 | 113,664 | 0.02 |
| GNMA 4978 4.5% 20/03/2041 | USD | 29,432 | 31,814 | 0.01 |
| GNMA 4979 5% 20/03/2041 | USD | 63,594 | 70,304 | 0.01 |
| GNMA 5054 4% 20/05/2041 | USD | 48,494 | 51,499 | 0.01 |
| GNMA 710927 5% 15/10/2039 | USD | 8,755 | 9,764 | - |
| GNMA 723339 5% 15/09/2039 | USD | 16,436 | 18,330 | - |
| GNMA 782888 5% 15/02/2040 | USD | 28,118 | 31,372 | 0.01 |
| GNMA 782889 5% 15/02/2040 | USD | 28,118 | 31,372 | 0.01 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率（%） |
|-----------------------------|-----|---------------|------------|--------------|
| GNMA 783403 3.5% 15/09/2041 | USD | 54,880 | 57,624 | 0.01 |
| GNMA 783726 3.5% 20/03/2043 | USD | 77,841 | 81,788 | 0.02 |
| GNMA 783972 5% 15/12/2039 | USD | 104,231 | 116,268 | 0.02 |
| GNMA 784012 5.5% 15/10/2038 | USD | 6,876 | 7,719 | - |
| GNMA 784057 4.5% 15/09/2045 | USD | 233,051 | 253,706 | 0.05 |
| GNMA 784069 5% 15/06/2040 | USD | 44,823 | 49,994 | 0.01 |
| GNMA 784145 3.5% 20/02/2046 | USD | 219,942 | 229,948 | 0.05 |
| GNMA 784474 3.5% 20/02/2048 | USD | 1,238,223 | 1,293,075 | 0.27 |
| GNMA 784549 4% 20/01/2048 | USD | 398,803 | 420,888 | 0.09 |
| GNMA 784755 3.5% 20/04/2048 | USD | 124,498 | 130,592 | 0.03 |
| GNMA AA3342 3% 15/10/2042 | USD | 7,927 | 8,178 | - |
| GNMA AA6403 3% 15/05/2043 | USD | 11,155 | 11,509 | - |
| GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044 | USD | 21,320 | 22,297 | - |
| GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045 | USD | 46,864 | 49,020 | 0.01 |
| GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045 | USD | 16,222 | 16,970 | - |
| GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045 | USD | 15,159 | 15,853 | - |
| GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045 | USD | 35,446 | 37,070 | 0.01 |
| GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046 | USD | 16,914 | 17,693 | - |
| GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046 | USD | 266,749 | 279,005 | 0.06 |
| GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046 | USD | 22,337 | 23,366 | - |
| GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046 | USD | 16,992 | 17,146 | - |
| GNMA AS9216 3% 20/05/2046 | USD | 27,721 | 28,670 | 0.01 |
| GNMA AS9217 3% 20/05/2046 | USD | 17,650 | 18,228 | - |
| GNMA AS9258 3% 20/07/2046 | USD | 27,242 | 28,177 | 0.01 |
| GNMA AS9259 3% 20/07/2046 | USD | 52,487 | 54,211 | 0.01 |
| GNMA AS9260 3% 20/07/2046 | USD | 43,833 | 45,060 | 0.01 |
| GNMA AT3441 3% 20/07/2046 | USD | 76,411 | 78,772 | 0.02 |
| GNMA AT3442 3% 20/06/2046 | USD | 63,155 | 65,044 | 0.01 |
| GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046 | USD | 2,238 | 2,338 | - |
| GNMA AT4164 3% 20/07/2046 | USD | 100,235 | 103,519 | 0.02 |
| GNMA AT4176 3% 20/07/2046 | USD | 19,958 | 20,611 | - |
| GNMA AU0255 3% 20/08/2046 | USD | 23,696 | 24,358 | 0.01 |
| GNMA AU0271 3% 20/08/2046 | USD | 39,113 | 40,388 | 0.01 |
| GNMA AU2016 3% 20/08/2046 | USD | 41,176 | 42,585 | 0.01 |
| GNMA AV8326 3% 20/09/2046 | USD | 20,256 | 20,892 | - |
| GNMA AV8327 3% 20/09/2046 | USD | 25,311 | 26,135 | 0.01 |
| GNMA BF2644 5% 20/05/2048 | USD | 58,921 | 63,812 | 0.01 |
| GNMA BF2878 5% 20/06/2048 | USD | 70,380 | 76,016 | 0.02 |
| GNMA BF3008 5% 20/07/2048 | USD | 44,092 | 47,727 | 0.01 |
| GNMA MA0220 3.5% 20/07/2042 | USD | 400,989 | 423,864 | 0.09 |
| GNMA MA0221 4% 20/07/2042 | USD | 97,616 | 103,692 | 0.02 |
| GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042 | USD | 97,410 | 102,957 | 0.02 |
| GNMA MA0392 3.5% 20/09/2042 | USD | 32,797 | 34,545 | 0.01 |
| GNMA MA0393 4% 20/09/2042 | USD | 6,522 | 6,929 | - |
| GNMA MA0535 4% 20/11/2042 | USD | 62,568 | 66,463 | 0.01 |
| GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042 | USD | 43,061 | 45,500 | 0.01 |
| GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043 | USD | 629,906 | 663,646 | 0.14 |
| GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043 | USD | 34,772 | 36,584 | 0.01 |
| GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043 | USD | 208,482 | 219,543 | 0.05 |
| GNMA MA1090 3.5% 20/06/2043 | USD | 354,960 | 374,847 | 0.08 |
| GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043 | USD | 468,657 | 492,037 | 0.10 |
| GNMA MA1678 4% 20/02/2044 | USD | 211,938 | 225,095 | 0.05 |
| GNMA MA2222 3% 20/09/2044 | USD | 136,201 | 141,125 | 0.03 |
| GNMA MA2891 3% 20/06/2045 | USD | 510,035 | 527,799 | 0.11 |
| GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045 | USD | 111,640 | 124,418 | 0.03 |
| GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045 | USD | 243,010 | 260,266 | 0.06 |
| GNMA MA3033 3% 20/08/2045 | USD | 1,438,318 | 1,486,787 | 0.31 |
| GNMA MA3310 3.5% 20/12/2045 | USD | 364,041 | 380,487 | 0.08 |
| GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045 | USD | 7,202 | 7,708 | - |
| GNMA MA3521 3.5% 20/03/2046 | USD | 900,885 | 939,339 | 0.20 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|-----|---------------|------------|---------------|
| GNMA MA3597 3.5% 20/04/2046 | USD | 1,000,161 | 1,042,042 | 0.22 |
| GNMA MA3662 3% 20/05/2046 | USD | 18,151 | 18,734 | - |
| GNMA MA3663 3.5% 20/05/2046 | USD | 454,132 | 473,380 | 0.10 |
| GNMA MA3664 4% 20/05/2046 | USD | 323,072 | 338,403 | 0.07 |
| GNMA MA3736 3.5% 20/06/2046 | USD | 215,374 | 224,142 | 0.05 |
| GNMA MA3803 3.5% 20/07/2046 | USD | 91,649 | 95,251 | 0.02 |
| GNMA MA3873 3% 20/08/2046 | USD | 301,860 | 311,663 | 0.07 |
| GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047 | USD | 27,224 | 29,214 | 0.01 |
| GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047 | USD | 275,104 | 291,257 | 0.06 |
| GNMA MA4452 4% 20/05/2047 | USD | 1,148,160 | 1,200,203 | 0.25 |
| GNMA MA4511 4% 20/06/2047 | USD | 699,633 | 732,324 | 0.16 |
| GNMA MA4513 5% 20/06/2047 | USD | 101,761 | 109,344 | 0.02 |
| GNMA MA4588 4.5% 20/07/2047 | USD | 397,045 | 423,070 | 0.09 |
| GNMA MA4589 5% 20/07/2047 | USD | 67,292 | 72,295 | 0.02 |
| GNMA MA4654 4.5% 20/08/2047 | USD | 1,293,567 | 1,374,302 | 0.29 |
| GNMA MA4655 5% 20/08/2047 | USD | 117,403 | 126,150 | 0.03 |
| GNMA MA4657 6% 20/08/2047 | USD | 38,214 | 42,107 | 0.01 |
| GNMA MA4721 4.5% 20/09/2047 | USD | 318,096 | 336,969 | 0.07 |
| GNMA MA4722 5% 20/09/2047 | USD | 335,251 | 360,141 | 0.08 |
| GNMA MA4781 5% 20/10/2047 | USD | 487,073 | 519,946 | 0.11 |
| GNMA MA4838 4% 20/11/2047 | USD | 1,286,004 | 1,343,701 | 0.28 |
| GNMA MA4903 5% 20/12/2047 | USD | 482,028 | 517,744 | 0.11 |
| GNMA MA4965 5% 20/01/2048 | USD | 609,879 | 654,483 | 0.14 |
| GNMA MA5195 5.5% 20/05/2048 | USD | 492,574 | 526,390 | 0.11 |
| GNMA MA5264 4% 20/06/2048 | USD | 528,698 | 549,521 | 0.12 |
| GNMA MA5265 4.5% 20/06/2048 | USD | 120,899 | 127,431 | 0.03 |
| GNMA MA5398 4% 20/08/2048 | USD | 137,717 | 143,469 | 0.03 |
| GNMA MA5400 5% 20/08/2048 | USD | 371,365 | 394,774 | 0.08 |
| GNMA MA5528 4% 20/10/2048 | USD | 442,894 | 461,642 | 0.10 |
| GNMA MA5597 5% 20/11/2048 | USD | 753,653 | 798,378 | 0.17 |
| GNMA MA5654 5.5% 20/12/2048 | USD | 610,465 | 649,895 | 0.14 |
| GNMA MA5709 3.5% 20/01/2049 | USD | 1,048,274 | 1,081,405 | 0.23 |
| GNMA MA5713 5.5% 20/01/2049 | USD | 73,996 | 78,742 | 0.02 |
| GNMA MA5820 5.5% 20/03/2049 | USD | 355,690 | 378,328 | 0.08 |
| GNMA MA5931 4% 20/05/2049 | USD | 1,171,881 | 1,215,823 | 0.26 |
| GNMA MA5932 4.5% 20/05/2049 | USD | 246,822 | 258,029 | 0.05 |
| GNMA MA5988 5% 20/06/2049 | USD | 411,607 | 434,655 | 0.09 |
| GNMA MA6091 4% 20/08/2049 | USD | 1,499,274 | 1,559,479 | 0.33 |
| GNMA MA6144 3% 20/09/2049 | USD | 1,760,526 | 1,783,190 | 0.38 |
| GNMA MA6155 4% 20/09/2049 | USD | 2,737,943 | 2,851,775 | 0.60 |
| GNMA MA6209 3% 20/10/2049 | USD | 970,782 | 982,549 | 0.21 |
| GNMA MA6285 4% 20/11/2049 | USD | 1,705,490 | 1,782,895 | 0.38 |
| GNMA MA6409 3% 20/01/2050 | USD | 2,155,000 | 2,214,567 | 0.47 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4.223% 01/05/2029 | USD | 585,000 | 645,027 | 0.14 |
| Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.691% 05/06/2028 | USD | 1,745,000 | 1,853,574 | 0.39 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049 | USD | 460,000 | 479,716 | 0.10 |
| GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3.506% 10/10/2048 | USD | 155,000 | 163,952 | 0.03 |
| GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.453% 25/07/2044 | USD | 21,491 | 21,537 | - |
| Hardee's Funding LLC, Series 2018-1A 'A2', 144A 4.25% 20/06/2048 | USD | 474,000 | 477,242 | 0.10 |
| Hasbro, Inc. 3% 19/11/2024 | USD | 495,000 | 497,208 | 0.11 |
| Hasbro, Inc. 3.55% 19/11/2026 | USD | 225,000 | 227,207 | 0.05 |
| Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028 | USD | 285,000 | 305,955 | 0.06 |
| Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA 'A', 144A 1.77% 25/11/2026 | USD | 18,965 | 18,916 | - |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028 | USD | 42,491 | 42,696 | 0.01 |
| Homeward Opportunities Fund I Trust, FRN, Series 2018-'A1', 144A 3.768% 25/06/2048 | USD | 757,994 | 765,111 | 0.16 |
| Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4.158% 10/07/2035 | USD | 600,000 | 626,106 | 0.13 |
| InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2018-STAY 'A', 144A 2.465% 15/01/2033 | USD | 405,000 | 404,501 | 0.09 |
| J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3.397% 15/08/2049 | USD | 170,000 | 174,127 | 0.04 |
| Jack in the Box Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 3.982% 25/08/2049 | USD | 510,000 | 514,156 | 0.11 |
| Jimmy Johns Funding LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 3.61% 30/07/2047 | USD | 92,863 | 93,192 | 0.02 |
| JobsOhio Beverage System 'B' 4.532% 01/01/2035 | USD | 155,000 | 182,181 | 0.04 |
| JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014- C21 'B' 4.341% 15/08/2047 | USD | 280,000 | 293,463 | 0.06 |
| JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C2 'A1' 1.423% 15/06/2049 | USD | 74,810 | 74,520 | 0.02 |
| Kaiser Foundation Hospitals 3.5% 01/04/2022 | USD | 250,000 | 258,100 | 0.05 |
| Magnette XVIII Ltd., FRN, Series 2016- 18A 'A1', 144A 3.238% 15/11/2028 | USD | 1,035,000 | 1,034,810 | 0.22 |
| Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5.72% 01/12/2038 | USD | 410,000 | 538,408 | 0.11 |
| Micron Technology, Inc. 4.64% 06/02/2024 | USD | 635,000 | 688,410 | 0.15 |
| Micron Technology, Inc. 4.185% 15/02/2027 | USD | 375,000 | 401,327 | 0.09 |
| Micron Technology, Inc. 4.663% 15/02/2030 | USD | 50,000 | 55,127 | 0.01 |
| Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2.5% 25/04/2057 | USD | 59,364 | 59,394 | 0.01 |
| Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059 | USD | 219,739 | 220,915 | 0.05 |
| Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062 | USD | 264,343 | 269,442 | 0.06 |
| MMAF Equipment Finance LLC, Series 2014-AA 'A4', 144A 1.59% 08/02/2022 | USD | 15,012 | 14,998 | - |
| MMAF Equipment Finance LLC, Series 2016-AA 'A4', 144A 1.76% 17/01/2023 | USD | 318,589 | 317,877 | 0.07 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031 | USD | 205,000 | 214,060 | 0.05 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'A5' 2.86% 15/09/2049 | USD | 525,000 | 536,620 | 0.11 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C7 'AS' 3.214% 15/02/2046 | USD | 470,000 | 477,473 | 0.10 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015- C24 'AS' 4.036% 15/05/2048 | USD | 370,000 | 395,310 | 0.08 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'AS', 4.068% 15/12/2047 | USD | 115,000 | 122,600 | 0.03 |
| Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'B', 4.565% 15/04/2047 | USD | 975,000 | 1,036,609 | 0.22 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'AS', 4.165% 15/05/2048 | USD | 20,000 | 21,321 | - |
| Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'AS', 3.773% 15/06/2050 | USD | 165,000 | 174,122 | 0.04 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-ASHF 'B', 144A 3.015% 15/11/2034 | USD | 1,210,000 | 1,207,500 | 0.26 |
| Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'B', 4.073% 15/06/2050 | USD | 180,000 | 190,978 | 0.04 |
| MWV Owner Trust, Series 2013-1A 'A', 144A 2.15% 22/04/2030 | USD | 159,476 | 159,445 | 0.03 |
| MWV Owner Trust, Series 2014-1A 'A', 144A 2.25% 22/09/2031 | USD | 18,634 | 18,616 | - |
| Navient Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 16/12/2058 | USD | 145,000 | 145,519 | 0.03 |
| Navient Private Education Loan Trust, Series 2018-BA 'A2A', 144A 3.61% 15/12/2059 | USD | 1,032,000 | 1,064,539 | 0.23 |
| Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A1', 144A 2.53% 18/02/2042 | USD | 108,233 | 108,262 | 0.02 |
| Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A2', 144A 3.19% 18/02/2042 | USD | 1,025,000 | 1,032,668 | 0.22 |
| Navient Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 2.058% 25/03/2067 | USD | 757,355 | 755,757 | 0.16 |
| Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 2.339% 22/03/2032 | USD | 576,172 | 554,255 | 0.12 |
| Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd., FRN, Series 2017-16SA 'A', 144A 2.851% 15/01/2028 | USD | 970,000 | 969,558 | 0.21 |
| Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd., FRN, Series 2018-29A 'A1', 144A 3.096% 19/10/2031 | USD | 430,000 | 429,276 | 0.09 |
| New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-NQM1 'A1', 144A 3.986% 25/11/2048 | USD | 407,735 | 412,675 | 0.09 |
| New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured 5.508% 01/08/2037 | USD | 175,000 | 222,738 | 0.05 |
| New York State Dormitory Authority 3.879% 01/07/2046 | USD | 550,000 | 570,091 | 0.12 |
| NRG Energy, Inc., 144A 3.75% 15/06/2024 | USD | 70,000 | 72,354 | 0.02 |
| NRG Energy, Inc., 144A 4.45% 15/06/2029 | USD | 225,000 | 236,568 | 0.05 |
| Palisades Center Trust, Series 2016-PLSD 'A', 144A 2.713% 13/04/2033 | USD | 445,000 | 442,961 | 0.09 |
| QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022 | USD | 700,000 | 737,348 | 0.16 |
| QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023 | USD | 225,000 | 232,532 | 0.05 |
| QVC, Inc. 4.85% 01/04/2024 | USD | 10,000 | 10,490 | - |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027 | USD | 1,030,000 | 1,136,770 | 0.24 |
| Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/03/2028 | USD | 65,000 | 68,930 | 0.01 |
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'B', 3.03% 15/09/2022 | USD | 260,551 | 261,040 | 0.06 |
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'C', 2.58% 16/05/2022 | USD | 31,775 | 31,800 | 0.01 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-1 'C', 2.96% 15/03/2024 | USD | 190,000 | 191,062 | 0.04 |
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'C', 3.35% 17/07/2023 | USD | 230,000 | 232,445 | 0.05 |
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-5 'D', 3.65% 15/12/2021 | USD | 42,950 | 43,072 | 0.01 |
| Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2019-2 'D', 3.88% 15/02/2024 | USD | 325,000 | 332,299 | 0.07 |
| Santander Retail Auto Lease Trust, Series 2019A 'B', 144A 3.01% 22/05/2023 | USD | 385,000 | 389,757 | 0.08 |
| SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.168% 09/04/2047 | USD | 440,000 | 448,498 | 0.09 |
| SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.448% 15/03/2048 | USD | 945,000 | 974,381 | 0.21 |
| SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.836% 15/01/2050 | USD | 400,000 | 402,225 | 0.09 |
| SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 08/10/2049 | USD | 360,000 | 375,542 | 0.08 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH2 'A12', 144A 4% 25/06/2048 | USD | 924,271 | 933,002 | 0.20 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047 | USD | 382,394 | 388,249 | 0.08 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/02/2048 | USD | 118,040 | 119,774 | 0.03 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048 | USD | 593,809 | 607,109 | 0.13 |
| Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.861% 25/08/2047 | USD | 212,267 | 221,992 | 0.05 |
| Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.43% 20/06/2032 | USD | 36,922 | 36,909 | 0.01 |
| Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-3A 'A', 144A 2.58% 20/09/2032 | USD | 120,074 | 120,290 | 0.03 |
| SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-9 'A', 3.778% 25/04/2023 | USD | 225,904 | 226,652 | 0.05 |
| SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-5 'A4', 3.976% 25/07/2023 | USD | 118,173 | 119,034 | 0.03 |
| SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031 | USD | 63,448 | 63,694 | 0.01 |
| SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-C 'A2A', 144A 2.34% 15/09/2034 | USD | 587,796 | 586,447 | 0.12 |
| SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034 | USD | 539,522 | 542,259 | 0.11 |
| SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B 'A2A', 144A 2.82% 15/10/2035 | USD | 781,930 | 784,461 | 0.17 |
| SMB Private Education Loan Trust, Series 2018-C 'A2A', 144A 3.63% 15/11/2035 | USD | 480,000 | 500,176 | 0.11 |
| SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2017-A 'A2B', 144A 2.64% 15/09/2034 | USD | 496,516 | 496,447 | 0.11 |
| SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-B 'A3', 144A 3.49% 17/05/2032 | USD | 400,000 | 408,362 | 0.09 |
| SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-C 'A3', 144A 3.69% 16/06/2032 | USD | 445,000 | 455,208 | 0.10 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-C 'B', 144A 3.5% 15/09/2043 | USD | 1,045,000 | 1,063,423 | 0.23 |
| South Carolina Public Service Authority 2.388% 01/12/2023 | USD | 130,000 | 130,394 | 0.03 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'M1', 144A 2.458% 25/09/2048 | USD | 140,507 | 140,768 | 0.03 |
| STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M1', 144A 2.642% 25/02/2047 | USD | 88,218 | 88,227 | 0.02 |
| Starwood Mortgage Residential Trust, FRN, Series 2018-IMC2 'A1', 144A 4.121% 25/10/2048 | USD | 597,725 | 613,930 | 0.13 |
| State Board of Administration Finance Corp. 2.995% 01/07/2020 | USD | 365,000 | 366,789 | 0.08 |
| Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2016-2 'C' 2.95% 15/05/2024 | USD | 703,057 | 702,982 | 0.15 |
| Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2017-1 'C' 2.56% 15/06/2023 | USD | 1,140,000 | 1,139,878 | 0.24 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2056 | USD | 485,060 | 486,336 | 0.10 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057 | USD | 208,073 | 209,450 | 0.04 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 2.308% 25/02/2057 | USD | 134,153 | 133,745 | 0.03 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2057 | USD | 1,090,236 | 1,097,712 | 0.23 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2058 | USD | 704,987 | 719,650 | 0.15 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5 'A1', 144A 3.25% 25/07/2058 | USD | 332,088 | 340,404 | 0.07 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-2 'A1A', 144A 2.75% 25/08/2055 | USD | 126,587 | 127,227 | 0.03 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A1B', 144A 3% 25/03/2054 | USD | 42,943 | 43,099 | 0.01 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'A1B', 144A 2.75% 25/04/2055 | USD | 51,762 | 51,816 | 0.01 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-5 'A1B', 144A 2.75% 25/05/2055 | USD | 171,157 | 171,420 | 0.04 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A1B', 144A 2.75% 25/02/2055 | USD | 51,353 | 51,496 | 0.01 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A3B', 144A 3% 25/02/2055 | USD | 75,498 | 75,863 | 0.02 |
| Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2055 | USD | 1,110,000 | 1,157,470 | 0.25 |
| Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4% 15/03/2028 | USD | 670,000 | 714,535 | 0.15 |
| Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4.6% 15/03/2048 | USD | 240,000 | 264,032 | 0.06 |
| UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'AS' 3.777% 15/11/2050 | USD | 775,000 | 816,865 | 0.17 |
| UMBS 190380 5% 01/08/2035 | USD | 14,769 | 16,297 | - |
| UMBS 254869 5.5% 01/09/2033 | USD | 50,614 | 56,987 | 0.01 |
| UMBS 254903 5% 01/10/2033 | USD | 9,043 | 9,973 | - |
| UMBS 545759 6.5% 01/07/2032 | USD | 15,873 | 17,793 | - |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|-----------------------------|-----|---------------|------------|---------------|
| UMBS 725027 5% 01/11/2033 | USD | 9,664 | 10,660 | - |
| UMBS 725229 6% 01/03/2034 | USD | 49,607 | 55,907 | 0.01 |
| UMBS 725232 5% 01/03/2034 | USD | 4,037 | 4,452 | - |
| UMBS 725238 5% 01/03/2034 | USD | 16,076 | 17,728 | - |
| UMBS 725423 5.5% 01/05/2034 | USD | 124,289 | 139,938 | 0.03 |
| UMBS 735061 6% 01/11/2034 | USD | 5,201 | 5,970 | - |
| UMBS 735115 6% 01/12/2034 | USD | 1,781 | 2,043 | - |
| UMBS 735141 5.5% 01/01/2035 | USD | 30,452 | 34,288 | 0.01 |
| UMBS 735500 5.5% 01/05/2035 | USD | 10,420 | 11,779 | - |
| UMBS 735502 6% 01/04/2035 | USD | 3,243 | 3,724 | - |
| UMBS 735578 5% 01/06/2035 | USD | 25,417 | 28,028 | 0.01 |
| UMBS 735579 5% 01/06/2035 | USD | 3,905 | 4,306 | - |
| UMBS 735580 5% 01/06/2035 | USD | 2,269 | 2,502 | - |
| UMBS 735591 5% 01/06/2035 | USD | 1,123 | 1,238 | - |
| UMBS 735667 5% 01/07/2035 | USD | 7,653 | 8,440 | - |
| UMBS 735669 5% 01/04/2035 | USD | 6,221 | 6,861 | - |
| UMBS 735997 5.5% 01/11/2035 | USD | 9,192 | 10,393 | - |
| UMBS 745428 5.5% 01/01/2036 | USD | 61,713 | 69,462 | 0.01 |
| UMBS 745458 6% 01/04/2036 | USD | 157 | 180 | - |
| UMBS 745947 6.5% 01/10/2036 | USD | 2,412 | 2,728 | - |
| UMBS 750412 6.5% 01/11/2033 | USD | 14,244 | 15,820 | - |
| UMBS 888174 5.5% 01/06/2035 | USD | 295,357 | 332,568 | 0.07 |
| UMBS 888223 5.5% 01/01/2036 | USD | 11,651 | 13,118 | - |
| UMBS 888284 5.5% 01/04/2037 | USD | 42,077 | 47,235 | 0.01 |
| UMBS 888430 5% 01/11/2033 | USD | 9,544 | 10,527 | - |
| UMBS 888567 5.5% 01/12/2036 | USD | 71,484 | 80,197 | 0.02 |
| UMBS 889117 5% 01/10/2035 | USD | 143,787 | 158,584 | 0.03 |
| UMBS 889298 5% 01/12/2036 | USD | 29,992 | 33,091 | 0.01 |
| UMBS 889307 5% 01/07/2037 | USD | 11,468 | 12,648 | - |
| UMBS 889479 5% 01/07/2037 | USD | 94,432 | 104,163 | 0.02 |
| UMBS 889579 6% 01/05/2038 | USD | 2,218 | 2,546 | - |
| UMBS 889829 5% 01/07/2035 | USD | 109,714 | 120,995 | 0.03 |
| UMBS 890738 3.5% 01/09/2043 | USD | 152,905 | 161,840 | 0.03 |
| UMBS 900724 5.5% 01/08/2021 | USD | 626 | 635 | - |
| UMBS 901646 6.5% 01/12/2036 | USD | 1,154 | 1,288 | - |
| UMBS 902382 6.5% 01/11/2036 | USD | 9,397 | 10,887 | - |
| UMBS 906064 6% 01/01/2037 | USD | 439 | 490 | - |
| UMBS 933051 6.5% 01/10/2037 | USD | 30,973 | 34,411 | 0.01 |
| UMBS 942477 6% 01/08/2022 | USD | 677 | 694 | - |
| UMBS 948410 6% 01/08/2022 | USD | 423 | 425 | - |
| UMBS 995024 5.5% 01/08/2037 | USD | 130,981 | 147,037 | 0.03 |
| UMBS 995051 6% 01/03/2037 | USD | 39,245 | 45,058 | 0.01 |
| UMBS 995112 5.5% 01/07/2036 | USD | 20,017 | 22,534 | - |
| UMBS 995113 5.5% 01/09/2036 | USD | 123,500 | 139,020 | 0.03 |
| UMBS 995203 5% 01/07/2035 | USD | 58,274 | 64,264 | 0.01 |
| UMBS 995388 5.5% 01/08/2037 | USD | 5,910 | 6,652 | - |
| UMBS 995434 5% 01/09/2023 | USD | 6,576 | 6,799 | - |
| UMBS 995629 6.5% 01/12/2032 | USD | 16,292 | 18,417 | - |
| UMBS AB6317 3.5% 01/09/2042 | USD | 16,437 | 17,333 | - |
| UMBS AB6491 3% 01/10/2042 | USD | 43,654 | 45,073 | 0.01 |
| UMBS AB6670 3% 01/10/2042 | USD | 33,044 | 34,118 | 0.01 |
| UMBS AB6768 3% 01/10/2042 | USD | 55,470 | 57,178 | 0.01 |
| UMBS AB7846 3% 01/02/2043 | USD | 91,831 | 94,702 | 0.02 |
| UMBS AB8464 2.5% 01/02/2043 | USD | 120,705 | 120,197 | 0.03 |
| UMBS AB8898 3% 01/04/2043 | USD | 176,684 | 182,056 | 0.04 |
| UMBS AB9248 3% 01/05/2043 | USD | 137,740 | 141,956 | 0.03 |
| UMBS AC3237 5% 01/10/2039 | USD | 239,832 | 264,719 | 0.06 |
| UMBS AC9580 4.5% 01/02/2040 | USD | 527,587 | 573,221 | 0.12 |
| UMBS AC9582 5.5% 01/01/2040 | USD | 38,289 | 43,024 | 0.01 |
| UMBS AD0163 6% 01/11/2034 | USD | 164,491 | 188,665 | 0.04 |

グローバル資産分散オープン

愛称:「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|-----------------------------|-----|---------------|------------|---------------|
| UMBS BM3148 4.5% 01/11/2047 | USD | 515,639 | 561,334 | 0.12 |
| UMBS BM3212 3.5% 01/11/2032 | USD | 410,978 | 431,082 | 0.09 |
| UMBS BM3292 4% 01/05/2047 | USD | 410,594 | 437,395 | 0.09 |
| UMBS BM3385 4% 01/06/2045 | USD | 1,388,889 | 1,477,579 | 0.31 |
| UMBS BM3612 4% 01/02/2047 | USD | 100,426 | 106,366 | 0.02 |
| UMBS BM3799 3% 01/08/2047 | USD | 1,890,839 | 1,947,502 | 0.41 |
| UMBS BM4221 3% 01/01/2043 | USD | 257,105 | 264,629 | 0.06 |
| UMBS BM4343 4.5% 01/05/2048 | USD | 1,083,169 | 1,179,682 | 0.25 |
| UMBS BM4582 3.5% 01/08/2047 | USD | 21,945 | 23,128 | - |
| UMBS BM4744 3% 01/06/2047 | USD | 194,954 | 201,277 | 0.04 |
| UMBS BM4754 3.5% 01/05/2047 | USD | 290,791 | 292,222 | 0.06 |
| UMBS BM4896 3% 01/02/2047 | USD | 951,970 | 980,626 | 0.21 |
| UMBS BM5108 3% 01/02/2033 | USD | 749,341 | 770,402 | 0.16 |
| UMBS BM5109 3% 01/12/2032 | USD | 1,307,859 | 1,346,152 | 0.29 |
| UMBS BM5111 3% 01/11/2033 | USD | 223,385 | 230,500 | 0.05 |
| UMBS BM5197 4.5% 01/07/2046 | USD | 165,632 | 178,152 | 0.04 |
| UMBS BM5302 3.5% 01/06/2046 | USD | 12,887 | 13,537 | - |
| UMBS BM5468 3% 01/02/2043 | USD | 380,545 | 391,682 | 0.08 |
| UMBS BM5469 3% 01/03/2044 | USD | 761,791 | 784,322 | 0.17 |
| UMBS BM5527 4% 01/10/2048 | USD | 771,917 | 809,745 | 0.17 |
| UMBS BM5772 4% 01/03/2049 | USD | 523,430 | 554,564 | 0.12 |
| UMBS BM5785 3.5% 01/09/2046 | USD | 458,869 | 479,884 | 0.10 |
| UMBS BM5787 4% 01/08/2047 | USD | 471,020 | 497,207 | 0.11 |
| UMBS BM5841 3.5% 01/09/2045 | USD | 183,658 | 193,603 | 0.04 |
| UMBS BN4333 4% 01/02/2049 | USD | 172,800 | 179,722 | 0.04 |
| UMBS BO1033 3.5% 01/08/2049 | USD | 73,588 | 76,176 | 0.02 |
| UMBS BO1410 3.5% 01/09/2049 | USD | 560,479 | 580,192 | 0.12 |
| UMBS BO1437 3.5% 01/10/2049 | USD | 482,506 | 499,778 | 0.11 |
| UMBS BO1464 3.5% 01/10/2049 | USD | 347,580 | 360,022 | 0.08 |
| UMBS CA1563 4.5% 01/04/2048 | USD | 499,437 | 529,331 | 0.11 |
| UMBS CA1900 4.5% 01/06/2048 | USD | 229,383 | 246,765 | 0.05 |
| UMBS CA2204 4.5% 01/08/2048 | USD | 316,917 | 335,001 | 0.07 |
| UMBS CA2378 4% 01/09/2048 | USD | 499,321 | 520,718 | 0.11 |
| UMBS CA2419 4.5% 01/10/2048 | USD | 585,998 | 618,912 | 0.13 |
| UMBS CA3514 4.5% 01/05/2049 | USD | 1,229,657 | 1,319,853 | 0.28 |
| UMBS CA4431 3.5% 01/10/2049 | USD | 1,059,742 | 1,093,791 | 0.23 |
| UMBS CA4571 4% 01/11/2049 | USD | 307,086 | 321,657 | 0.07 |
| UMBS FM1445 3% 01/08/2049 | USD | 191,745 | 197,914 | 0.04 |
| UMBS MA0561 4% 01/11/2040 | USD | 152,970 | 164,146 | 0.03 |
| UMBS MA0583 4% 01/12/2040 | USD | 103,024 | 110,549 | 0.02 |
| UMBS MA0907 4% 01/11/2041 | USD | 21,087 | 22,605 | - |
| UMBS MA0971 4% 01/02/2042 | USD | 32,836 | 35,198 | 0.01 |
| UMBS MA1086 3.5% 01/06/2042 | USD | 38,526 | 40,609 | 0.01 |
| UMBS MA2471 3.5% 01/12/2045 | USD | 132,229 | 138,103 | 0.03 |
| UMBS MA2495 3.5% 01/01/2046 | USD | 527,734 | 551,195 | 0.12 |
| UMBS MA2670 3% 01/07/2046 | USD | 1,131,527 | 1,159,472 | 0.25 |
| UMBS MA2722 4% 01/08/2046 | USD | 13,100 | 13,835 | - |
| UMBS MA2834 3.5% 01/12/2046 | USD | 767,690 | 798,010 | 0.17 |
| UMBS MA2835 4% 01/12/2046 | USD | 15,327 | 16,156 | - |
| UMBS MA2896 3.5% 01/02/2047 | USD | 83,752 | 86,998 | 0.02 |
| UMBS MA2959 3.5% 01/04/2047 | USD | 60,275 | 62,680 | 0.01 |
| UMBS MA2960 4% 01/04/2047 | USD | 3,097 | 3,261 | - |
| UMBS MA3060 3% 01/07/2032 | USD | 283,330 | 290,895 | 0.06 |
| UMBS MA3088 4% 01/08/2047 | USD | 585,127 | 615,495 | 0.13 |
| UMBS MA3125 3% 01/09/2032 | USD | 192,377 | 198,074 | 0.04 |
| UMBS MA3149 4% 01/10/2047 | USD | 647,850 | 681,341 | 0.14 |
| UMBS MA3151 3% 01/10/2037 | USD | 186,063 | 191,087 | 0.04 |
| UMBS MA3155 3% 01/10/2032 | USD | 151,808 | 156,538 | 0.03 |
| UMBS MA3182 3.5% 01/11/2047 | USD | 483,972 | 503,595 | 0.11 |
| UMBS MA3210 3.5% 01/12/2047 | USD | 770,452 | 801,326 | 0.17 |

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|------------|---------------|
| UMBS MA3211 4% 01/12/2047 | USD | 25,679 | 26,963 | 0.01 |
| UMBS MA3384 4% 01/06/2048 | USD | 1,000,405 | 1,044,755 | 0.22 |
| UMBS MA3415 4% 01/07/2048 | USD | 1,841,251 | 1,920,545 | 0.41 |
| UMBS MA3448 5% 01/08/2048 | USD | 258,441 | 276,368 | 0.06 |
| UMBS MA3688 4.5% 01/06/2049 | USD | 781,425 | 822,506 | 0.17 |
| UMBS MA3691 3% 01/07/2049 | USD | 218,499 | 221,879 | 0.05 |
| UMBS MA3692 3.5% 01/07/2049 | USD | 41,234 | 42,404 | 0.01 |
| UMBS MA3746 4% 01/08/2049 | USD | 1,282,532 | 1,335,249 | 0.28 |
| UMBS MA3815 4.5% 01/10/2049 | USD | 459,744 | 484,705 | 0.10 |
| UMBS MA3827 2.5% 01/11/2034 | USD | 4,673,123 | 4,716,935 | 1.00 |
| UMBS MA3834 3% 01/11/2049 | USD | 184,717 | 187,495 | 0.04 |
| UMBS MA3851 4.5% 01/11/2049 | USD | 24,639 | 26,017 | 0.01 |
| UMBS MA3865 3% 01/12/2034 | USD | 2,845,654 | 2,923,640 | 0.62 |
| UMBS MA3870 2.5% 01/12/2049 | USD | 1,311,570 | 1,297,923 | 0.27 |
| UMBS MA3896 2.5% 01/01/2035 | USD | 740,000 | 746,938 | 0.16 |
| UMBS SD0080 3% 01/09/2049 | USD | 214,274 | 221,235 | 0.05 |
| UMBS SD8031 3.5% 01/12/2049 | USD | 2,057,495 | 2,121,079 | 0.45 |
| UMBS SD8033 4.5% 01/12/2049 | USD | 1,240,775 | 1,315,121 | 0.28 |
| United Airlines Pass-Through Trust 'A' 2.9% 01/11/2029 | USD | 145,000 | 145,539 | 0.03 |
| United Airlines Pass-Through Trust 'AA' 2.7% 01/11/2033 | USD | 90,000 | 90,376 | 0.02 |
| United Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.5% 01/11/2029 | USD | 150,000 | 151,586 | 0.03 |
| United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'B' 4.625% 03/03/2024 | USD | 275,716 | 289,156 | 0.06 |
| University of North Carolina at Chapel Hill 3.847% 01/12/2034 | USD | 210,000 | 237,854 | 0.05 |
| US Airways Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4.625% 03/12/2026 | USD | 70,812 | 76,591 | 0.02 |
| US Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 3.95% 15/05/2027 | USD | 81,545 | 85,934 | 0.02 |
| Utah Transit Authority 'B' 5.937% 15/06/2039 | USD | 145,000 | 196,360 | 0.04 |
| Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.06% 20/09/2021 | USD | 98,115 | 98,128 | 0.02 |
| Verizon Owner Trust, Series 2016-2A 'C', 144A 2.36% 20/05/2021 | USD | 180,000 | 180,222 | 0.04 |
| Verizon Owner Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 3.2% 20/09/2022 | USD | 365,000 | 370,458 | 0.08 |
| Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.677% 01/06/2058 | USD | 544,627 | 549,176 | 0.12 |
| Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A1', 144A 3.626% 25/03/2058 | USD | 111,103 | 112,221 | 0.02 |
| Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-1 'A2', 144A 3.031% 25/02/2048 | USD | 374,139 | 375,215 | 0.08 |
| Virginia Commonwealth Transportation Board 5.35% 15/05/2035 | USD | 265,000 | 323,928 | 0.07 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 3.55% 15/07/2024 | USD | 640,000 | 650,829 | 0.14 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 3.7% 30/01/2027 | USD | 570,000 | 567,187 | 0.12 |
| Vistra Operations Co. LLC, 144A 4.3% 15/07/2029 | USD | 724,000 | 738,831 | 0.16 |
| Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, FRN, Series 2017-A 'A', 144A 2.24% 15/11/2022 | USD | 140,000 | 140,384 | 0.03 |
| Wachovia Defeasance WFCMS III LLC, Series 2015-NXS2 'AS' 4.039% 15/07/2058 | USD | 35,000 | 37,459 | 0.01 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C33 'A3' 3.162% 15/03/2059 | USD | 290,000 | 301,921 | 0.06 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

| 銘柄名 | 通貨 | 株数または 額面金額 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|---------------|--------------------|---------------|
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050 | USD | 930,000 | 978,699 | 0.21 |
| Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'C' 4.365% 15/06/2048 | USD | 905,000 | 939,407 | 0.20 |
| WFCM, Series 2015-NXS2 'C' 4.394% 15/07/2058 | USD | 30,000 | 31,699 | 0.01 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'A4' 3.723% 15/05/2047 | USD | 455,000 | 476,863 | 0.10 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C19 'A5' 4.101% 15/03/2047 | USD | 360,000 | 385,080 | 0.08 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'AS' 4.069% 15/09/2057 | USD | 1,000,000 | 1,057,790 | 0.22 |
| WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C19 'B' 4.723% 15/03/2047 | USD | 79,000 | 84,363 | 0.02 |
| Wheels SPV 2 LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.88% 20/04/2026 | USD | 23,471 | 23,495 | 0.01 |
| Willis North America, Inc. 3.6% 15/05/2024 | USD | 505,000 | 528,647 | 0.11 |
| World Omni Auto Receivables Trust, Series 2017-B 'B' 2.37% 15/05/2024 | USD | 340,000 | 340,891 | 0.07 |
| Worldwide Plaza Trust, Series 2017-WWP 'A', 144A 3.526% 10/11/2036 | USD | 390,000 | 412,075 | 0.09 |
| | | | 253,815,471 | 53.75 |
| 債券 計 | | | 276,291,836 | 58.51 |
| その他規制のある市場において取引されている有価証券 計 | | | 276,291,836 | 58.51 |
| 有価証券 計 | | | 461,601,814 | 97.75 |

TBA取引

| 国 | 銘柄名 | 通貨 | 額面 | 評価額 USD | 評価 (損)益 USD | 純資産 比率 (%) |
|---------------------------|-------------------------|-----|-----------|------------------|-------------------|---------------|
| United States of America | GNMA, 3.50%, 15/01/2049 | USD | 625,000 | 644,262 | 952 | 0.14 |
| United States of America | UMBS, 3.50%, 25/01/2034 | USD | 1,185,000 | 1,228,512 | 926 | 0.26 |
| TBA取引 (ロングポジション) 計 | | | | 1,872,774 | 1,878 | 0.40 |
| TBA取引 計 | | | | 1,872,774 | 1,878 | 0.40 |

為替予約取引

| 通貨 買い | 金額 | 通貨 売り | 金額 | 満期日 | 取引相手方 | 評価 (損)益 USD | 純資産 比率 (%) |
|----------------------------------|------------|----------|------------|------------|--------------|-------------------|---------------|
| EUR | 1,906,769 | USD | 2,130,981 | 31/01/2020 | J.P. Morgan | 12,360 | - |
| EUR | 63,749,706 | USD | 71,232,328 | 31/01/2020 | State Street | 426,776 | 0.09 |
| GBP | 5,712,713 | USD | 7,357,803 | 31/01/2020 | Citibank | 197,762 | 0.04 |
| 為替予約取引にかかる評価益 計 (資産) | | | | | | 636,898 | 0.13 |
| USD | 165,064 | EUR | 148,186 | 31/01/2020 | J.P. Morgan | (1,508) | - |
| USD | 126,656 | GBP | 96,332 | 31/01/2020 | J.P. Morgan | (751) | - |
| 為替予約取引にかかる評価損 計 (負債) | | | | | | (2,259) | - |
| 為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計 (資産) | | | | | | 634,639 | 0.13 |

先物取引

| 銘柄名 | 契約数 | 通貨 | 評価 (損)益 USD | 純資産 比率 (%) |
|-----------------------------------|-------|-----|-------------------|---------------|
| US 5 Year Note, 31/03/2020 | (226) | USD | 153,615 | 0.03 |
| US 10 Year Note, 20/03/2020 | (159) | USD | 13,827 | 0.01 |
| US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2020 | (95) | USD | 177,038 | 0.04 |
| US Ultra Bond, 20/03/2020 | (28) | USD | 154,000 | 0.03 |
| 先物取引にかかる評価益 計 (資産) | | | 498,480 | 0.11 |
| US 2 Year Note, 31/03/2020 | 242 | USD | (98,046) | (0.02) |
| US Long Bond, 20/03/2020 | 92 | USD | (358,009) | (0.08) |
| 先物取引にかかる評価損 計 (負債) | | | (456,055) | (0.10) |
| 先物取引にかかる評価 (損) 益 計 (資産) | | | 42,425 | 0.01 |

クレジット・デフォルト・スワップ取引

| 想定 元本 | 通貨 | 取引相手方 | 参照先 | 売買 | 利率 (支払) 受取 レート | 満期日 | 評価 (損)益 USD | 純資産 比率 (%) |
|---|-----|-------------------------------|---|------|-------------------------|------------|-------------------|---------------|
| 280,000 | USD | Barclays | Cardinal Health, Inc. 4.625% 15/12/2020 | Sell | 1.00% | 20/12/2024 | 11 | - |
| 217,000 | USD | BNP Paribas | Cardinal Health, Inc. 4.625% 15/12/2020 | Sell | 1.00% | 20/12/2024 | 9 | - |
| 118,000 | USD | Morgan Stanley | Cardinal Health, Inc. 4.625% 15/12/2020 | Sell | 1.00% | 20/12/2024 | 4 | - |
| 45,000 | USD | J.P. Morgan | Cardinal Health, Inc. 4.625% 15/12/2020 | Sell | 1.00% | 20/12/2024 | 2 | - |
| 95,000 | USD | Citibank | Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032 | Sell | 1.00% | 20/12/2024 | 1,424 | - |
| 190,000 | USD | Morgan Stanley | Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032 | Sell | 1.00% | 20/12/2024 | 2,846 | - |
| 60,000 | USD | Bank of America Merrill Lynch | Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032 | Sell | 1.00% | 20/12/2024 | 899 | - |
| 50,000 | USD | BNP Paribas | Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032 | Sell | 1.00% | 20/12/2024 | 749 | - |
| 75,000 | USD | Barclays | Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032 | Sell | 1.00% | 20/12/2024 | 1,124 | - |
| | | | | | | | 7,068 | - |
| クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる評価額 計 (資産) | | | | | | | | |
| クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる純評価額 計 (資産) | | | | | | | | - |

| | | |
|-------------------|--------------------|---------------|
| 現金 | 9,977,617 | 2.11 |
| その他資産 (負債) | 664,701 | 0.14 |
| 純資産 計 | 472,244,132 | 100.00 |

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

国別投資比率

純資産比率 (%)

| | |
|---------------|---------------|
| アメリカ | 84.26 |
| イギリス | 1.98 |
| オーストラリア | 1.70 |
| 中国 | 1.39 |
| チリ | 1.04 |
| アイルランド | 0.74 |
| ベルギー | 0.67 |
| コロンビア | 0.60 |
| ドイツ | 0.53 |
| イタリア | 0.48 |
| 南アフリカ | 0.47 |
| インドネシア | 0.41 |
| デンマーク | 0.36 |
| カザフスタン | 0.35 |
| サウジアラビア | 0.29 |
| ブラジル | 0.25 |
| メキシコ | 0.25 |
| イスラエル | 0.24 |
| 韓国 | 0.21 |
| パナマ | 0.20 |
| スペイン | 0.17 |
| 香港 | 0.16 |
| アラブ首長国連邦 | 0.15 |
| カナダ | 0.15 |
| スイス | 0.15 |
| オランダ | 0.15 |
| クウェート | 0.13 |
| ペルー | 0.11 |
| バミューダ | 0.09 |
| カタール | 0.05 |
| ルクセンブルク | 0.02 |
| 有価証券 計 | 97.75 |
| 現金及びその他資産（負債） | 2.25 |
| 合計 | 100.00 |

ティール・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドから提供を受けた情報をもとに作成しております。

*純資産比率は、USアグリゲート・ボンド・ファンドの純資産に対する比率