

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。

- 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）

運用報告書（全体版）

第28作成期
決算日

第81期 2020年11月27日
第82期 2021年1月27日
第83期 2021年3月29日

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28作成期（第81期～第83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。



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>

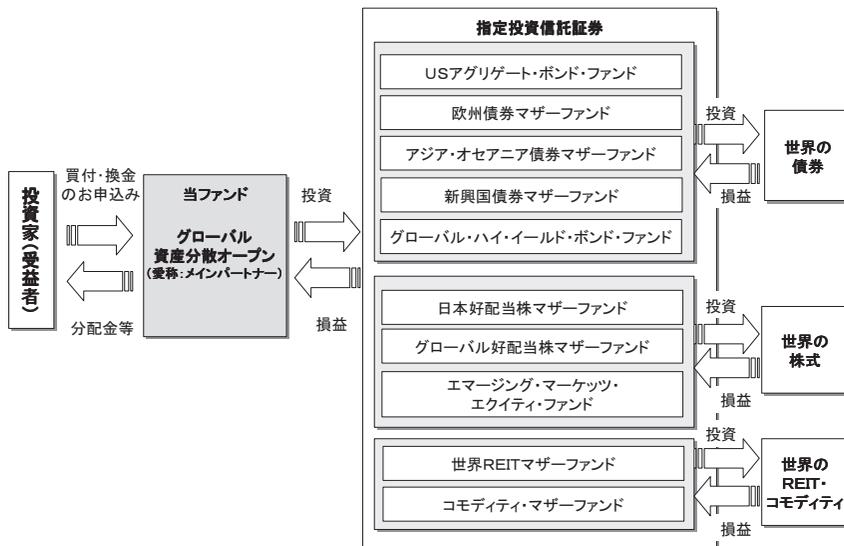
グローバル資産分散オープン

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%

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						
第69期 (2018年11月27日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
第70期 (2019年1月28日)	8,742	30	△ 3.2	23.8	0.5	33.7	—	39.6	8,425
第71期 (2019年3月27日)	8,555	30	△ 1.8	24.1	0.5	32.8	—	39.1	8,138
第72期 (2019年5月27日)	8,878	30	4.1	23.8	0.5	32.2	—	39.1	8,252
第73期 (2019年7月29日)	8,694	30	△ 1.7	22.8	0.5	32.4	—	40.3	8,011
第74期 (2019年9月27日)	8,885	30	2.5	23.9	0.1	31.8	—	40.0	8,092
第75期 (2019年11月27日)	8,876	30	0.2	23.9	0.1	31.8	—	39.5	7,958
第76期 (2019年11月27日)	9,140	30	3.3	24.5	0.2	32.5	—	40.2	8,029
第77期 (2020年1月27日)	9,349	30	2.6	23.7	0.1	33.2	—	40.0	8,026
第78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79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80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81期 (2020年9月28日)	8,781	30	0.7	24.6	0.3	32.0	0.8	39.3	7,203
第81期 (2020年11月27日)	9,249	30	5.7	25.2	0.3	31.9	0.8	39.3	7,456
第82期 (2021年1月27日)	9,515	30	3.2	23.6	0.3	32.5	0.5	39.6	7,491
第83期 (2021年3月29日)	10,040	30	5.8	25.1	0.3	32.0	0.4	38.8	7,724

*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					
第81期	(期首) 2020年9月28日	円	%	%	%	%	%	%
	9月末	8,781	—	24.6	0.3	32.0	0.8	39.3
	10月末	8,847	0.8	24.5	0.3	32.0	0.7	39.4
	(期末) 2020年11月27日	8,700	△ 0.9	24.0	0.3	32.5	0.9	39.7
第82期	(期首) 2020年11月27日	9,279	5.7	25.2	0.3	31.9	0.8	39.3
	11月末	9,249	—	25.2	0.3	31.9	0.8	39.3
	12月末	9,215	△ 0.4	24.9	0.3	32.0	0.8	39.3
	(期末) 2021年1月27日	9,379	1.4	24.4	0.3	32.6	0.5	39.1
第83期	(期首) 2021年1月27日	9,545	3.2	23.6	0.3	32.5	0.5	39.6
	1月末	9,515	—	23.6	0.3	32.5	0.5	39.6
	2月末	9,479	△ 0.4	23.1	0.3	32.7	0.6	39.8
	(期末) 2021年3月29日	9,755	2.5	23.7	0.3	33.0	0.5	39.3
		10,070	5.8	25.1	0.3	32.0	0.4	38.8

*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81期	(期首) 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
	9月末	9.1	9.6	9.6	9.6	9.6	10.6	15.0	5.6	15.0	4.8
	10月末	9.2	9.7	9.7	9.7	9.7	10.5	14.9	6.0	14.7	5.0
	(期末) 2020年11月27日	8.8	9.5	9.5	9.7	9.6	10.2	16.0	5.3	15.6	4.9
第82期	(期首) 2020年11月27日	8.8	9.5	9.5	9.7	9.6	10.2	16.0	5.3	15.6	4.9
	11月末	8.8	9.5	9.5	9.7	9.6	10.0	16.0	5.3	15.5	4.9
	12月末	8.8	9.7	9.6	9.9	9.6	10.5	15.0	5.4	15.2	5.1
	(期末) 2021年1月27日	8.7	9.6	9.7	9.8	9.7	9.9	14.7	5.9	15.3	5.3
第83期	(期首) 2021年1月27日	8.7	9.6	9.7	9.8	9.7	9.9	14.7	5.9	15.3	5.3
	1月末	8.8	9.7	9.7	9.9	9.8	9.6	14.6	5.8	15.3	5.3
	2月末	8.7	9.5	9.8	9.7	9.8	9.8	15.0	4.9	15.8	5.7
	(期末) 2021年3月29日	8.7	9.4	9.7	9.7	10.0	10.6	15.7	4.7	15.3	4.8

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

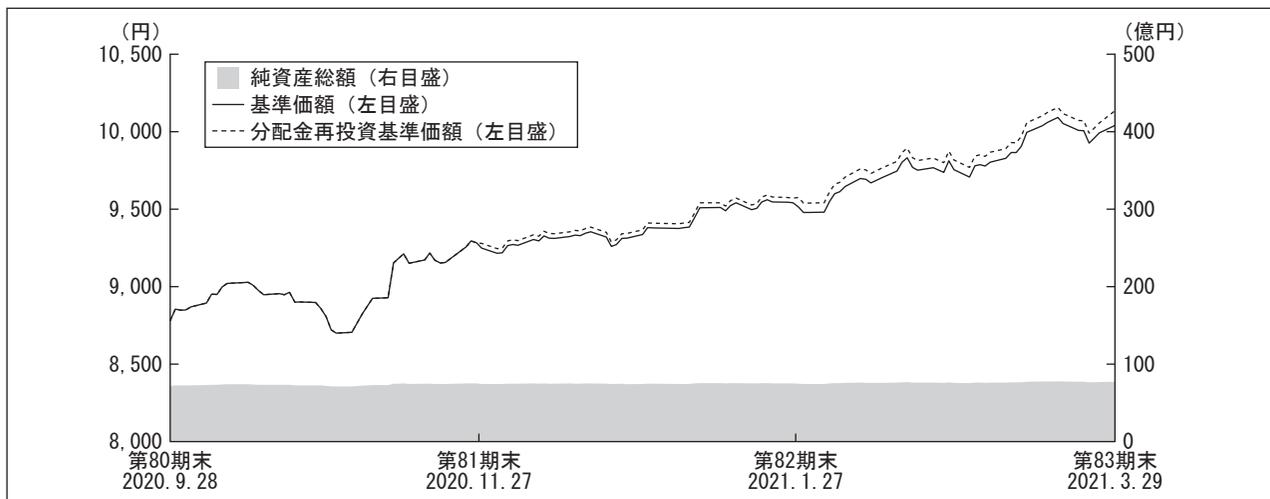
当作成期中の指定投資信託証券別の騰落率

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	+ 2.7%
	欧州債券マザーファンド	+ 5.9%
	アジア・オセアニア債券マザーファンド	+ 8.5%
	新興国債券マザーファンド	+ 8.1%
	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	+11.9%
株 式	日本好配当株マザーファンド	+24.8%
	グローバル好配当株マザーファンド	+27.4%
	エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	+28.5%
REIT・コモディティ	世界REITマザーファンド	+22.8%
	コモディティ・マザーファンド	+23.3%

*「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

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81期首：8,781円

第83期末：10,040円（作成対象期間における期中分配金合計額 90円）

騰落率：+15.4%（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）

新型コロナウイルスのワクチン開発で世界的な経済の正常化への期待が高まったことや、米国でのバイデン新政権誕生による政治的不透明感の後退や追加経済対策への期待などを好感してリスク資産が全般的に上昇しました。また、金利差拡大などにより為替において円安となったことも上昇要因となりました。

【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市場は、マイナスリターンとなりました。

米国債の利回りは、短期部分こそFRB（米連邦準備制度理事会）の緩和的な金融政策によって低水準にとどまったものの、長期部分については新型コロナウイルスのワクチンに関する進展や、大規模な財政刺激策を背景に2021年における経済成長の加速とインフレ率の上昇に対する見通しが高まったことで上昇しました。経済データも総じて良好でした。米国のGDP（国内総生産）成長率は2020年4-6月期の急低下を経て、2020年後半から再び上昇に転じました。失業率は高止まりしたものの、雇用の拡大は継続しました。これにより米国債は利回りが急上昇し、ベンチマークセクターの中で最も低いパフォーマンスとなりました。

金利上昇は投資適格社債、MBS、CMBSといったほかの債券セクターにとっても重石となりました。またMBSは、当作成期後半にFRBによる資産購入の縮小タイミングをめぐる不透明感が高まったことも逆風となりました。ABSはその短いデュレーション*特性が幸いし、当作成期中のリターンは僅かながらもプラスとなりました。

*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。

■欧州債券市場

欧州国債市場は、現地通貨ベースでマイナスのリターンとなりました。

当作成期の最初の数ヵ月において、新型コロナウイルスの感染拡大をふまえてECBが前例のない緩和策を採り、利回りは下押し圧力を受けました。2020年11月、ワクチンの高い有効性が示されて、市場心理は好転しましたが、欧州での感染第2波を巡る不安に打ち消されました。しかし2021年に入り、世界中でワクチン接種が進み、インフレ期待と幅広い経済回復への期待の高まりにつながって、当作成期末にかけて多くの先進国の国債は急落しました。これを受けてECBは債券購入のペースを上げて、利回りはいくぶん低下しました。

当作成期、ECBは低金利を維持しました。2020年12月、ECBはPEPP（パンデミック緊急購入プログラム）を5,000億ユーロ拡大して1.85兆ユーロとしました。また終了時期を早くとも2022年3月まで先延ばししました。さらに、T-LTRO（長期資金供給オペ）を強化しました。

■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下落し、金利は上昇しました。新型コロナウイルスのワクチンの普及や米国における追加経済支援策に対する期待などを背景に主要国における景気回復に対する期待が意識される展開となり、グローバルな金利上昇が見られ、アジア・オセアニア債券市場においても金利は上昇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ワクチン普及に対する期待や景気回復に対する期待などを背景にオセアニア通貨は大きく上昇し、アジア通貨も上昇する展開となりました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■新興国債券市場

当作成期の新興国債券市場は、プラスのリターンとなりました。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、力強い経済成長を促しました。新興国債券市場は、投資家の利回りに対する需要、前例のない規模の景気刺激策、ワクチンの接種開始に伴う世界経済の回復に対する楽観を背景に上昇しましたが、当作成期後半はインフレ見通しの高まりから米国債利回りが上昇し、リターンの重石となりました。

米国の2020年10-12月期GDP（国内総生産）成長率は速報値からの上方修正により前期比年率4.3%増となりましたが、史上最大の伸び幅となった2020年7-9月期の33.4%増からは鈍化しました。新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）への一連の対応策は市場の反発を促したものの、2020年年末近辺では感染者数の増加と追加経済対策の遅れにより、回復のモメンタム（勢い）が弱まりました。FRB（米連邦準備制度理事会）は政策金利を0.00% -0.25%に据え置いたほか、FOMC（米連邦公開市場委員会）参加者はFF金利（フェデラルファンドレート）の誘導目標が2023年末まで0%近辺にとどまるとの予想を維持しつつも、経済成長とインフレ見通しを上方修正するなど、経済見通しを更新しました。中国は早期の経済回復が継続したことで、2020年10-12月期のGDP成長率が前年同期比6.5%増となりました。インフレ率の上昇に伴い、顕著であったブラジル、トルコ、ロシアをはじめとする複数の新興国では利上げが行われました。

■ハイ・イールド債券市場

新型コロナウイルスとの闘いにおける前向きな進展が2020年10-12月におけるハイ・イールド債券のプラスリターンの原動力となりました。また、規制当局による新型コロナウイルスのワクチンの承認と、その後の世界的な流通は、金融市場の追い風となりました。11月の米大統領選挙もジョー・バイデン氏の勝利によって政治的な不透明性が軽減され、投資家のセンチメントを後押ししました。2021年2月には複数の経済指標の改善により経済成長に対する期待感が高まりましたが、債券の利回りも上昇し、インフレに対する懸念が拡大しました。ただ、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長はハト派的な金融スタンスにコミットすることで、金利上昇懸念の高まりによる影響の抑制に一役買いました。2021年3月の2週目には、バイデン米大統領が個人給付や失業手当の拡大、子供連れの家庭に対する減税を含む1.9兆米ドル規模の経済対策法案に署名しました。

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422bpsで当作成期の取引を終えました。JPモルガンによると、新規発行は引き続き活発で、2021年1月の発行額は月間ベースで過去2番目を記録しました。ハイ・イールド債券ファンドの資金フローは月によってまちまちであったほか、2020年9月に5.80%であった米国のデフォルト率は2021年2月に6.05%となりました。

■日本株式市場

作成期初から2020年10月にかけて、日本株式市場は、海外での新型コロナウイルスの感染再拡大による景気の先行きへの警戒感や米大統領選挙を控えた様子見姿勢から、調整しました。11月、米大統領選挙でバイデン候補が優勢となり、政治的安定や国際協調への回帰などが期待される中、日本株式市場は大きく上昇に転じました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

2021年1月に入ると緊急事態宣言が発出され、日本株式市場はやや出遅れたものの、バイデン米政権下での追加景気対策への期待や新型コロナウイルスのワクチンの普及に対する期待などから上昇を続けました。2月に入り、米追加経済対策の進展や、国内製造業の業績見通しの上方修正などを背景に、日本株式市場は上値を迫る展開となりました。2月末から3月上旬にかけては、米国の長期金利の急上昇を受けて、株式市場は乱高下する展開となりました。その後、米国のインフレ懸念がやや後退し、日本株式市場も割安銘柄を中心に底堅く推移しました。しかし、米国の経済活動の再開が進む中で国内の緊急事態宣言が解除され、戻り相場となったものの、高値への警戒感も根強く、一進一退の展開となりました。

■先進国株式市場

グローバルの株式市場は、作成期初こそ米大統領選を前にした様子見姿勢や、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感から弱含みましたが、その後は大手ヘルスケア企業によるワクチンに予想以上の感染防止の効果があることが明らかになり、株価は大きく反発しました。その後も、中国景気の回復や米新政権の財政拡大策への期待から、株価は上昇基調が続きました。

2021年年明け以降は、株価の過熱感や米国の金利が上昇に転じたことから、一時下落する局面も見られましたが、企業業績の回復期待や市場の金利上昇への織り込みが進むにつれ下げを埋め、上昇して作成期末を迎えました。

■新興国株式市場

当作成期の新興国株式市場は力強く上昇しました。投資家の信頼感には、有効性の高い新型コロナウイルスのワクチン開発の発表と、作成期の後半に多くの国でワクチン接種が開始されたことで押し上げられました。また、米国での追加景気刺激策の承認や、経済回復を巡る投資家の楽観もプラスに働きました。一方、感染力の高い変異株の出現や、欧州や中南米などでの感染防止に向けたさらなる制約はマイナスに作用しました。その他の動きでは、米国大統領選挙ではバイデン候補が勝利し、英国と欧州連合が通商協定で合意に至りました。作成期の終盤には、インフレ懸念と、それを受けての主要中央銀行の対応を巡る懸念が市場の重石となりました。

■世界REIT市場

当作成期、世界REIT市場は堅調に推移しました。欧州地域が最も堅調で、北米、アジア太平洋地域と続きました。

経済再開への期待が高まるにつれ、REITは広範な株価指数をアウトパフォームし始めました。新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済再開への期待が現実になりつつあり、REIT市場にはプラスとなりました。

世界的な新型コロナウイルスの大流行が約1年前に起こって以来、投資家は不動産の貸し手にとって厳しい経営環境となるとの観測から、REITは広範な株価指数に出遅れました。

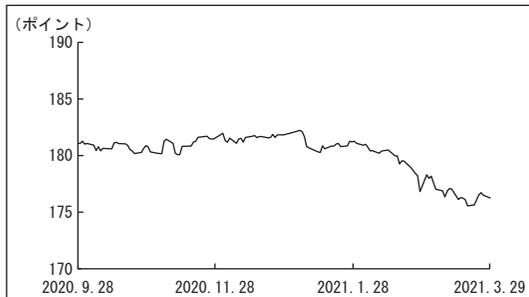
■コモディティ市場

当作成期のコモディティ市場では、ブルームバーグ商品指数は上昇しました。新型コロナウイルスのワクチンの普及や米国での追加経済支援策を背景とした景気回復への期待から、コモディティ市場全般において需要の回復が意識され、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（石油輸出国機構および非加盟の主要産油国）による協調減産体制の維持や、景気回復に対する期待の高まりを背景に需要回復が意識されたことなどを背景に上昇しました。工業金属セクターも上昇しました。新型コロナウイルスのワクチン普及に対する期待感などを背景に経済機能の回復が意識され、金属価格は上昇しました。貴金属セクターは下落しました。景気回復への期待を背景にリスクセンチメント（市場心理）の改善が見られたことなどから金価格が下落する展開となりました。農産物セクターは上昇しました。景気回復に対する期待を背景とした需要回復への思惑から上昇しました。

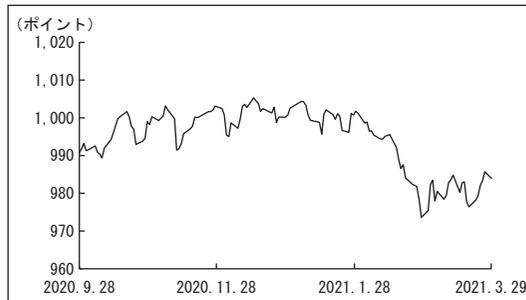
(市況の推移)

ブルームバーグ・パークレイズ米国総合インデックスの推移

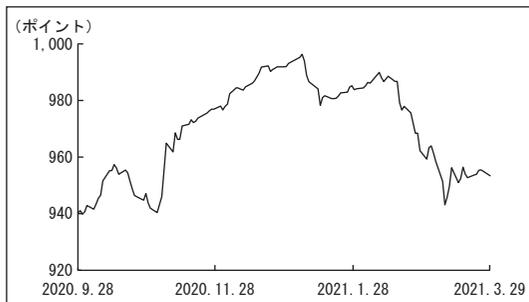


*ブルームバーグ・パークレイズ米国総合インデックスは、当ファンドの設定日の前営業日を100として指数化しております。

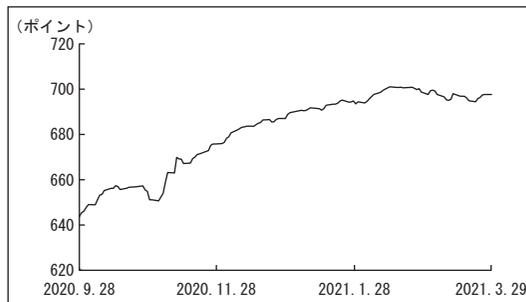
FTSE欧州世界国債インデックスの推移



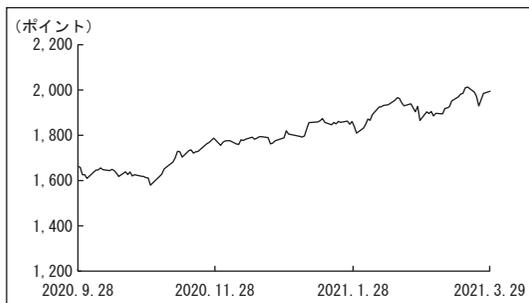
JPMorgan EMBI グローバル・ダイバーシファイドの推移



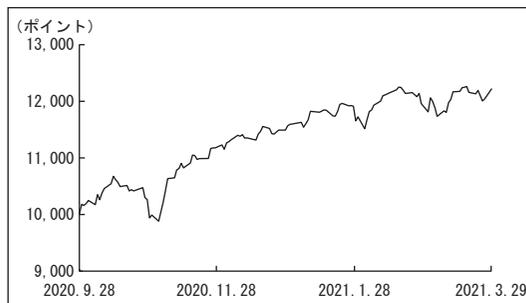
JPMorgan グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックスの推移



TOPIXの推移

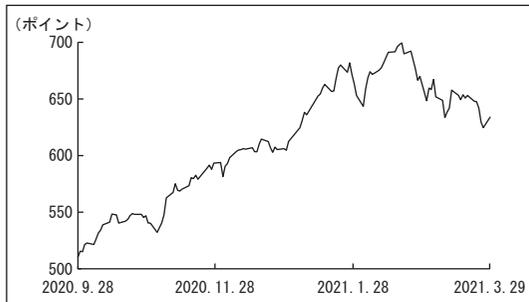


MSCIワールド・インデックスの推移

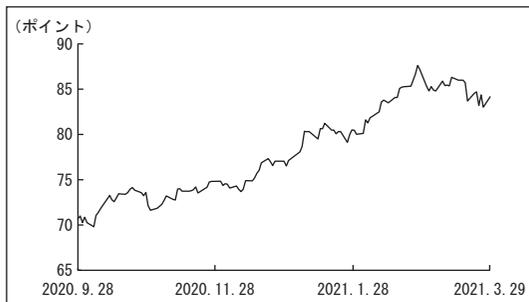


グローバル資産分散オープン 愛称：「メインパートナー」

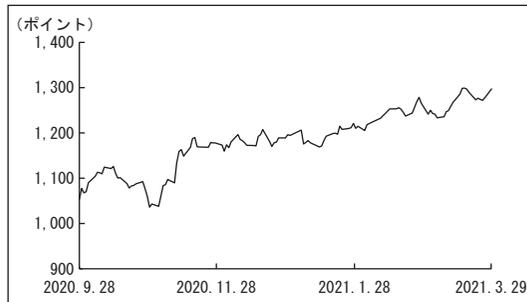
MSCI エマージング・マーケット・インデックスの推移



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。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

【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。

米国債利回りの上昇は絶対リターンマイナス要因となりましたが、米国債のアンダーウェイトと投資適格社債のオーバーウェイトは相対リターンに貢献しました。

当作成期中、当ファンドはデュレーションを短期化させ、イールドカーブのスティープ化から恩恵を受けるポジションをとりました。財政刺激策と新型コロナウイルスのワクチンの普及によって経済成長は後押しされ、長期金利はさらに押し上げられると見ています。

大半の債券セクターでバリュエーション（投資価値評価）が割高となっていることから、スプレッドが拡大した場合に生じる魅力的な投資機会を捉えるべく、当作成期後半にはポートフォリオの流動性を高めることが賢明であると判断しました。

■欧州債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、+5.9%となりました。

デュレーションについては、ワクチン接種のペースが遅く景気回復が遅れると見てユーロ圏のアンダーウェイト幅をいくらか減らしました。フランスのアンダーウェイト幅を減らしました。英国ではワクチン接種のスピードが速く、BOE（イングランド銀行：中央銀行）の姿勢はややタカ派的となったと見ています。これをふまえて、英国のアンダーウェイト幅を増やしました。

クレジットについては、非ベンチマークのユーロ建て国債、同政府関連債のエクスポージャーを維持しました。足元のボラティリティ（価格変動性）にもかかわらず、これらには長期的なリターンを見込みます。ユーロ建て社債のエクスポージャーも維持しました。

■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、+8.5%となりました。

通貨配分に関しては、オセアニアのウェイトを高めとしました。また、デュレーションについては、2.0年程度を中心としました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■新興国債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、+8.1%となりました。

当ファンドはベトナム、バハマ、ウクライナ、ガーナといった確信度の高いフロンティア国（経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い国）をオーバーウェイトとしています。パフォーマンスが好調だったウクライナについては、ポジションを縮小しました。一方、2020年3月に過度に売られ、バリュエーション（投資価値評価）が魅力的かつファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善が期待できるほか、原油価格の上昇も下支えとなっている高利回りのアンゴラ、オマーンのポジションを拡大しました。

また、スリランカ、アルゼンチン、エクアドルといった、その他のフロンティア国については、経済成長や改革の道のりが厳しいと見て、オーバーウェイト幅を縮小しました。

高クオリティで相対的に利回りの低い中国、ペルー、マレーシア、フィリピンは投資妙味が限定的であることから引き続き最小限のポジションにとどめています。中国の米ドル建て債券は主に低利回りの準ソブリン債で構成されていますが、透明性が限定的であり、また総じてバリュエーション面での魅力に欠けています。

ナイジェリアは政治的課題や確信度の低下を背景にウェイトを縮小し、オーバーウェイトからアンダーウェイトとしました。

■グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

当作成期中、当ファンドでは新型コロナウイルスのワクチンの有効性や、中期的な普及に対する確信度を高めたことで、引き続き慎重に景気敏感なセクターへのシフトを進めました。全体的には規律ある、リスクを意識したポジショニングを維持していますが、航空、娯楽、レジャー、カジノ、レストランなど、ワクチンの広範な普及と経済の再開から恩恵を受けることのできる景気敏感なセクターに資金を振り向けるべく、ケーブルテレビや公益事業セクターについてはオーバーウェイトを維持しつつもそのポジションを縮小しました。

エネルギーセクターについては、高クオリティ銘柄の選好姿勢を維持しました。具体的には、ディストレス銘柄（経営破たんや経営不振で財務危機に陥り行き詰まっている企業）の組み入れを避け、大規模な資産基盤と永続的なビジネスモデルを有する企業を選好しており、契約に基づいた収益モデルと、大規模かつ多様性のあるビジネスと十分な資本を有する傾向にある中流事業の企業や、高クオリティの石油・天然ガス開発企業のオーバーウェイトを維持しました。

■日本好配当株マザーファンド

当作成期の騰落率は、+24.8%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、非鉄金属、輸送用機器、卸売業、銀行業、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、小売業、サービス業などは少なめとしました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■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、+27.4%となりました。

世界的な新型コロナウイルス感染症の感染拡大による不透明な投資環境が続く中、ディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）業種、銘柄に軸足を置きました。一方、ワクチン接種が本格化した後の景気回復から恩恵を受ける銘柄・業種の銘柄の保有も考慮しました。株式組入比率は97%前後と高位を維持し、保有銘柄数は前作成期末の65銘柄に対して61銘柄となりました。地域配分は、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、業績が景気の影響を受けにくいディフェンシブ業種と景気敏感株のバランスを考慮しました。作成期中の主な売買は、経済活動の早期再開を好感して株価が大きく値上がりした中国の消費関連株（自動車ディーラー、スポーツアパレル、カジノなど）を一部売却しました。

■エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

当作成期、当ファンドはベンチマークを僅かにアンダーパフォームしました。セクターベースでは、銘柄選択と業種配分がともにマイナスに作用しました。素材のアンダーウェイトと銘柄選択や、生活必需品のオーバーウェイト、一般消費財・サービスの銘柄選択が、相対パフォーマンスを毀損しました。一方、金融の銘柄選択とオーバーウェイトや、エネルギーのアンダーウェイトと銘柄選択、情報技術のオーバーウェイトはプラスに作用しました。

国別では、銘柄選択が相対パフォーマンスにマイナスに作用しましたが、国別配分のプラスが一部相殺しました。台湾、ブラジル、中国の銘柄選択が相対パフォーマンスを毀損しました。インドとアルゼンチンの銘柄選択はプラスに働きました。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ています。

■世界REITマザーファンド

当作成期の騰落率は、+22.8%となりました。

米国については、電波塔、ネットリース、産業用施設、ゲーム（カジノ）、小売、ストレージ等のセクターを選好しています。2020年10-12月期初めにネットリース、モール、日用品を販売する小売、賃貸住宅等のセクターで過度に売り圧力がかかり魅力的なバリュエーション（投資価値評価）となっている銘柄を追加し、特にデータセンターや住宅（一戸建て賃貸住宅、マニユファクチャードハウジング（移動式組立住宅）、学生用住宅）等の割高となっていた銘柄を売却し入れ替えました。

日本については、相対的に魅力的なバリュエーションで収益の回復力がある中型の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（企業統治）の改善に取り組んでいる、より大型の分散型銘柄についても引き続き銘柄選択的にオーバーウェイトとしています。

香港については、日用品を販売する小売や都市周辺オフィス銘柄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、銘柄選択的に分散型銘柄を選好しています。

英国については、ストレージ、産業用施設、賃貸住宅、および不透明な時期に価値を生み出すことが可能な良好な財務体質と洞察力のある経営陣をもつ銘柄を選好しています。

大陸欧州については、ドイツと北欧の中-小型の収益成長が見られる銘柄を選好しています。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■コモディティ・マザーファンド

当作成期の騰落率は、+23.3%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81期～第83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81期	第82期	第83期
	2020年9月29日 ～2020年11月27日	2020年11月28日 ～2021年1月27日	2021年1月28日 ～2021年3月29日
当期分配金 (円)	30	30	30
(対基準価額比率) (%)	0.32	0.31	0.30
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)	753	762	777

※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

2021年年初来、米国債利回りは大きく上昇したものの、力強い経済成長、インフレ上昇、緩和的な金融および財政政策を背景に、長期部分の利回りについてはさらに上昇する可能性があると考えています。

2020年8月に発表されたFRBの新たな「インフレターゲットティング」の枠組みは明確にハト派的なもので、インフレ率が目標の2%を大幅に上回った場合でも政策金利を低水準にとどめることを可能にしています。FRBが前回の景気回復局面と比べ、経済の過熱を許容する姿勢をとっていることから、結果的に2020年2月に見られたようなボラティリティ（価格変動性）の上昇が起こる可能性があります。今後力強い経済成長フェーズに移行するという当ファンドの見方から、突発的なボラティリティの上昇は投資機会にもつながると考えています。社債については、2020年の価格上昇を経てバリュエーションの面では魅力が薄れたものの、ファンダメンタルズ（基礎的条件）の観点からはペントアップ（繰越需要）と相まって、金融・財政両面での大規模な刺激策が下支え要因となると見ています。

■欧州債券マザーファンド

ユーロ圏の各国政府が引き続き感染症流行を乗り切ろうとしている中、ECBは緩和策をおおむね維持すると見ています。足元の欧州における新型コロナウイルスの感染件数の増加は、ワクチン接種が上向くまで継続する可能性があり、ロックダウン（都市封鎖）の延長、さらなる経済の混乱につながるおそれがあると見ています。現行のワクチンへの耐性が高い変異株の広がりも、さらにリスクを高めると見ています。しかし、2021年夏までにワクチン接種が順調に進めば、入院者数、死者数とも減少して、経済の回復はあり得ると見ています。

当ファンドは正常化への道筋を想定していて、感染症流行の大幅な悪化、あるいはワクチン接種の進展の頓挫がない限り、著しいスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の拡大は起こらないと見ています。歴史的な低金利の中、継続する中央銀行の緩和姿勢は、仮に短期的に国債の見切り売りが再度起こったとしても、クレジット・スプレッドを低位にとどめると見ています。

■アジア・オセアニア債券マザーファンド

アジア・オセアニア市場では、景気回復に対する期待などを背景とした主要国の金利上昇の影響が見られており、主要国の中央銀行のスタンスや、グローバル市場のリスクオン・オフ（リスク選好・回避）、加えてアジア・オセアニア各国の政策などを見極めつつ、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。

■新興国債券マザーファンド

2020年における世界経済成長の減速と「コロナ危機」は新興国市場のファンダメンタルズの重石となっていますが、各国における財政・金融支援措置が持続的な経済回復の下支えとなると見ています。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、大部分の新興国はこの状況を乗り越え、2021年も回復を続けることでしょう。新興国債券市場は引き続き魅力的な利回りを提供しており、需給環境も良好ですが、バリュエーションは適正水準に近付いており、米国債利回りのボラティリティ（価格変動性）は潜在的なマイナス要因となっています。

当ファンドでは、ウクライナ、エジプト、ガーナなどのようにマクロ経済見通しが改善している一部のフロンティア国において、引き続き魅力的な投資機会を見出しています。また同時に、南アフリカ、ナイジェリア、レバノンといった構造的に脆弱な国のエクスポージャーは低位にとどめています。

■グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

ハイ・イールド債券について、2020年の価格上昇によりバリュエーション（投資価値評価）が高まったものの、引き続き前向きな見通しを持っています。当作成期中における追加財政政策法の成立などにより、マクロ経済環境は引き続きリスク資産の下支えとなるでしょう。FRB（米連邦準備制度理事会）の緩和的な金融政策に対する再度のコミットメントや、新型コロナウイルスのワクチンの普及は、経済成長のモメンタム（勢い）を後押ししています。ただ、年初時点での高いバリュエーションを考慮すると、2020年に見られたような並外れたリターンは望めないと見ています。

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（価格変動性）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

短期的には、ワクチンの普及が進むにつれて主要経済圏の消費者信頼感の回復が予想されます。物価や金利の上昇、米中関係の悪化などのリスクはあるものの、景気回復やコスト低減による企業収益の改善がそれを上回り、企業業績は回復基調がしばらく続くことも予想されます。株式市場はこれらの好材料を織り込む形で大きく上昇しましたが、低金利の環境が続く中、株式市場は依然として上昇余地を残していると考えます。

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

新型コロナウイルスによるパンデミック（世界的大流行）の最中、アジア地域は他の地域と比べて感染件数も少なく、経済回復も進んでいることから、相対的に好調でした。その一方で、いくつかの新興国では感染拡大の封じ込めに苦慮しており、経済へのさらなる重石となっています。ワクチンを巡る著しい進展の報道は、とりわけ新興国のセンチメント（市場心理）を押し上げましたが、このことはバリュエーションも引き起こしました。当ファンドでは、新興国経済は底を打ったと見ており、今後の成長見通しは改善したと考えています。新興国市場の相対リターンは、新型コロナウイルスのパンデミック後に新興国のGDP（国内総生産）成長が先進国のそれに比べ、どれだけ回復するかによって変わると見ています。また、米ドル安は、新興国通貨にプラスに働くと考えています。

■世界REITマザーファンド

REITは広範な株式市場に対し、相対的に割安で魅力的な配当利回りとなっており、今後も広範な株式市場と比べアウトパフォーム傾向で成長余地があると考えています。

世界中で金融・財政措置を継続的に実施することで、新型コロナウイルスによる景気後退からの回復を加速できると見ています。FRBは世界金融危機の教訓から適切な金融政策を実施し、広範な信用市場収縮を回避すると考えます。バイデン米政権は雇用のための経済刺激策と経済成長の両方を支援すると見ています。ワクチンの効果があらわれ、世界経済が2021年に再開できると仮定すると、世界REIT市場も堅調に推移すると期待しています。現時点においてREITの投資家は、平均を上回る長期トータルリターンを享受する可能性があると考えます。

当ファンドは潜在成長やビジネスモデルの質、保有資産、財務体質、経営陣の質等を分析し、バランスの取れた銘柄を保有しています。割安な価格水準にある質の高い不動産タイプ、地域、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ワクチン普及を背景とする景気回復への期待や、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（相場を動かす原動力）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。

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81期～第83期		項目の概要
	2020年9月29日～2021年3月29日		
	金額	比率	
信託報酬	73円	0.790%	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9,229円です。
(投信会社)	(35)	(0.384)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(35)	(0.384)	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	0.017	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)	(0.010)	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)	(0.007)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	1	0.006	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)	(0.004)	
その他費用	4	0.042	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)	(0.036)	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)	(0.002)	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	79	0.854	

* 「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。

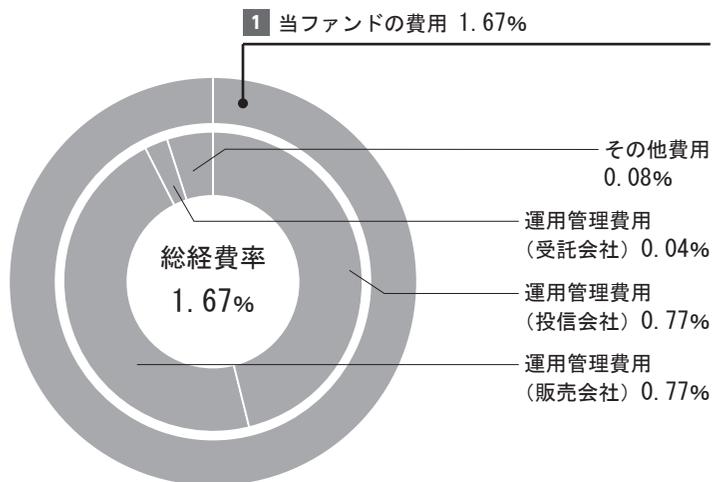
* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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)	1.67%
1 当ファンドの費用の比率	1.67%
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1.67%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9月29日から2021年3月29日まで)

■投資証券

決 算 期		第 81 期 ~ 第 83 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	2	25	114	1,426
	TRP FUNDS SICAV-US AGGREGATE BOND FUND	7	80	—	—
	TRP FUNDS SICAV-GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	20	197	—	—

*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9月29日から2021年3月29日まで)

決 算 期	第 81 期 ~ 第 83 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	—	—	73,245	140,000
世界 R E I T マザーファンド	—	—	92,989	130,000
グローバル好配当株マザーファンド	—	—	48,250	130,000
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	—	—	110,905	60,000

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9月29日から2021年3月29日まで)

項 目	第 81 期 ~ 第 83 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	9,284,166千円	7,096,440千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,387,913千円	51,513,279千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.81	0.13

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

グローバル資産分散オープン
愛称：「メインパートナー」

主要な売買銘柄

(2020年9月29日から2021年3月29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 81 期 ~ 第 83 期					
買		付		売	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
CROATIA 2.7	06/15/28	14,825	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 3.75	07/24/26	13,980
NORTH MACEDONIA 1.625	03/10/28	12,708	BANK OF IRELAND GROUP FL	07/08/24	12,608
REPUBLIC OF SERBIA 1.65	03/03/33	12,544	REPUBLIC OF CYPRUS 3.75	07/26/23	9,359
ISLANDSBANKI 0.5	11/20/23	12,436	KFW 0.01	05/05/27	5,815
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0	02/15/30	7,078	REPUBLIC OF LITHUANIA 2.1	05/26/47	5,095
KFW 0.01	05/05/27	5,757	FRANCE OAT. 0.75	05/25/28	5,050
FRANCE OAT. 0.75	05/25/28	5,070	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.85	04/26/23	4,659
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.5	03/01/24	5,000	REPUBLIC OF CYPRUS 2.375	09/25/28	4,486
REPUBLIC OF AUSTRIA 0	02/20/30	4,811	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25	02/15/29	2,721
REPUBLIC OF CYPRUS 0	02/09/26	4,508	BUONI POLIENNALI DEL TES 5	03/01/22	1,768

*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における公社債の主要な売買銘柄

第 81 期 ~ 第 83 期					
買		付		売	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
INT BK RECON & DEVELOP 2.5	01/24/24	78,876	INT BK RECON & DEVELOP 3.5	01/22/21	74,381

*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 81 期 ~ 第 83 期					
買		付		売	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
KINGDOM OF JORDAN 5.85	07/07/30	101,712	UKRAINE GOVERNMENT 9.75	11/01/28	82,567
FED REPUBLIC OF BRAZIL 4.5	05/30/29	91,745	RUSSIAN FEDERATION 5.25	06/23/47	80,414
STATE OF QATAR 4.817	03/14/49	71,673	REPUBLIC OF NIGERIA 6.5	11/28/27	66,248
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 6.588	02/21/28	69,103	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 8.75	05/23/26	65,989
FIN DEPT GOVT SHARJAH 4	07/28/50	64,337	PERTAMINA PERSERO PT 5.625	05/20/43	63,536
REPUBLIC OF GUATEMALA 4.875	02/13/28	59,420	REPUBLIC OF SRI LANKA 6.125	06/03/25	51,425
REPUBLIC OF TURKEY 5.95	01/15/31	56,917	ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5	01/31/47	51,183
REPUBLIC OF ANGOLA 8	11/26/29	56,353	MEXICO CITY ARPT TRUST 5.5	07/31/47	47,763
BENIN INTL GOV BOND 4.875	01/19/32	56,327	COMMONWEALTH OF BAHAMAS 6	11/21/28	47,529
OMAN GOV INTERNL BOND 7	01/25/51	40,660	FED REPUBLIC OF BRAZIL 5	01/27/45	45,764

*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 81 期 ～ 第 83 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	10.6	307,327	28,993	信越化学工業	17.6	318,406	18,091
日立製作所	57	230,524	4,044	東京エレクトロン	7.8	315,238	40,415
三菱商事	77	229,432	2,979	トヨタ自動車	33	245,234	7,431
アステラス製薬	116	207,876	1,792	新光電気工業	78.5	219,509	2,796
みずほフィナンシャルグループ	121.8	185,267	1,521	岩谷産業	29.5	189,493	6,423
本田技研工業	61.8	185,249	2,997	伊藤忠商事	67	172,419	2,573
日本電信電話	66.8	184,002	2,754	アイシン精機	54.8	171,074	3,121
三井物産	61.2	131,790	2,153	三菱商事	68.7	169,869	2,472
岩谷産業	29.5	127,666	4,327	J S R	46.8	155,070	3,313
クボタ	62	120,534	1,944	クボタ	62	151,947	2,450

*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 81 期 ～ 第 83 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
—	—	—	—	CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	3,000	1,230,872	410
				ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	578	993,316	1,718
				SANDS CHINA LTD	2,320	868,973	374
				SAMPO OYJ-A SHS	167.47	732,182	4,372
				CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	23,600	669,877	28
				MICROSOFT CORP	26.5	653,158	24,647
				アズビル	90	529,431	5,882
				TREASURY WINE ESTATES LTD	457.8	379,793	829
				TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	138	313,253	2,269
				日本電信電話	140	303,774	2,169

*金額は受渡し代金

■コモディティ・マザーファンドにおける公社債の主要な売買銘柄

第 81 期 ～ 第 83 期			
買 付		売 付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
—	—	BCOM/BARCLAYS 1.73 10/20/21	60,570

*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」

利害関係人との取引状況等

(2020年9月29日から2021年3月29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 81 期 ~ 第 83 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 4,011	百万円 327	% 8.2	百万円 5,272	百万円 871	% 16.5

*平均保有割合6.3%

*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 81 期 ~ 第 83 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 373	百万円 0	% 0.3	百万円 487	百万円 -	% -

*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」

■利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<世界REITマザーファンド>

種 類	第 81 期 ~ 第 83 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 2

<新興国債券マザーファンド>

種 類	第 81 期 ~ 第 83 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 33

■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 81 期 ~ 第 83 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,238千円
うち利害関係人への支払額 (B)	60千円
(B) / (A)	4.9%

*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。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

組入資産の明細

2021年3月29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	270	3,321	364,157	4.7
TRP FUNDS SICAV-US AGGREGATE BOND FUND	546	6,150	674,224	8.7
TRP FUNDS SICAV-GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	717	7,019	769,588	10.0
合 計	1,534	—	1,807,971	23.4

*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 80 期 末	第 83 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	444,647	371,401	815,671
世界R E I Tマザーファンド	884,285	791,296	1,178,793
グローバル好配当株マザーファンド	451,143	402,893	1,216,052
新興国債券マザーファンド	288,946	288,946	752,473
欧州債券マザーファンド	486,246	486,246	726,404
アジア・オセアニア債券マザーファンド	501,477	501,477	745,546
コモディティ・マザーファンド	795,785	684,879	374,286

*日本好配当株マザーファンド全体の受益権口数は、5,964,144千口です。

*世界R E I Tマザーファンド全体の受益権口数は、791,296千口です。

*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、19,427,601千口です。

*新興国債券マザーファンド全体の受益権口数は、3,279,988千口です。

*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、684,879千口です。

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

2021年3月29日現在

項 目	第 83 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,807,971	% 23.3
日本好配当株マザーファンド	815,671	10.5
世界REITマザーファンド	1,178,793	15.2
グローバル好配当株マザーファンド	1,216,052	15.6
新興国債券マザーファンド	752,473	9.7
欧州債券マザーファンド	726,404	9.3
アジア・オセアニア債券マザーファンド	745,546	9.6
コモディティ・マザーファンド	374,286	4.8
コール・ローン等、その他	157,373	2.0
投資信託財産総額	7,774,573	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=109.63円、1 カナダ・ドル=86.97円、1 オーストラリア・ドル=83.55円、1 香港・ドル=14.11円、1 シンガポール・ドル=81.44円、1 ニュージーランド・ドル=76.51円、1 台湾・ドル=3.83円、1 イギリス・ポンド=151.02円、1 イスラエル・シェケル=32.92円、1 スイス・フラン=116.62円、1 デンマーク・クローネ=17.36円、1 ノルウェー・クローネ=12.75円、1 スウェーデン・クローナ=12.66円、1 メキシコ・ペソ=5.31円、100セルビア・ディナール=110.03円、1 ルーマニア・レイ=26.45円、100韓国・ウォン=9.70円、1 ロシア・ルーブル=1.45円、1 マレーシア・リンギット=26.44円、1 ユーロ=129.11円

*当期末における外貨建資産（1,809,784千円）の投資信託財産総額（7,774,573千円）に対する比率 23.3%

*世界REITマザーファンド

当期末における外貨建資産（1,023,104千円）の投資信託財産総額（1,178,766千円）に対する比率 86.8%

*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（53,283,650千円）の投資信託財産総額（58,663,811千円）に対する比率 90.8%

*新興国債券マザーファンド

当期末における外貨建資産（8,389,882千円）の投資信託財産総額（8,593,092千円）に対する比率 97.6%

*欧州債券マザーファンド

当期末における外貨建資産（724,424千円）の投資信託財産総額（727,989千円）に対する比率 99.5%

*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（730,646千円）の投資信託財産総額（745,536千円）に対する比率 98.0%

*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（370,002千円）の投資信託財産総額（374,292千円）に対する比率 98.9%

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11月27日)	(2021年1月27日)	(2021年3月29日) 現在
	第 81 期末	第 82 期末	第 83 期末
(A) 資 産	7,540,029,433円	7,544,814,925円	7,774,573,377円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	160,227,771	109,331,636	157,373,020
投 資 証 券 (評 価 額)	1,761,756,906	1,820,212,033	1,807,971,022
日本好配当株マザーファンド(評価額)	758,998,554	738,791,541	815,671,618
世界 R E I T マザーファンド(評価額)	1,159,829,290	1,147,382,747	1,178,793,986
グローバル好配当株マザーファンド(評価額)	1,192,779,000	1,100,059,710	1,216,052,675
新興国債券マザーファンド(評価額)	722,683,478	731,351,866	752,473,837
欧州債券マザーファンド(評価額)	706,759,694	719,693,859	726,404,064
アジア・オセアニア債券マザーファンド(評価額)	708,386,946	724,634,814	745,546,420
コモディティ・マザーファンド(評価額)	368,607,794	393,356,719	374,286,735
未 収 入 金	—	60,000,000	—
(B) 負 債	83,609,824	53,808,462	50,434,556
未 払 収 益 分 配 金	24,184,865	23,617,307	23,080,639
未 払 解 約 金	40,233,850	10,158,582	6,847,361
未 払 信 託 報 酬	19,085,109	19,816,510	20,178,420
そ の 他 未 払 費 用	106,000	216,063	328,136
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,456,419,609	7,491,006,463	7,724,138,821
元 本	8,061,621,998	7,872,435,824	7,693,546,604
次 期 繰 越 損 益 金	△ 605,202,389	△ 381,429,361	30,592,217
(D) 受 益 権 総 口 数	8,061,621,998口	7,872,435,824口	7,693,546,604口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	9,249円	9,515円	10,040円

*元本状況

期首元本額	8,203,301,381円	8,061,621,998円	7,872,435,824円
期中追加設定元本額	13,906,512円	10,677,514円	8,705,241円
期中一部解約元本額	155,585,895円	199,863,688円	187,594,461円

*元本の欠損

	605,202,389円	381,429,361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9月29日 至2020年11月27日	自2020年11月28日 至2021年1月27日	自2021年1月28日 至2021年3月29日
	第 81 期	第 82 期	第 83 期
(A) 配 当 等 収 益	11,506,376円	9,803,953円	10,684,016円
受 取 配 当 金	11,512,388	9,809,907	10,688,304
受 取 利 息	332	487	103
支 払 利 息	△ 6,344	△ 6,441	△ 4,391
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	409,254,905	243,262,181	435,977,364
売 買 益	434,256,843	254,393,511	487,016,250
売 買 損	△ 25,001,938	△ 11,131,330	△ 51,038,886
(C) 信 託 報 酬 等	△ 19,191,109	△ 19,926,573	△ 20,290,493
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	401,570,172	233,139,561	426,370,887
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△705,048,830	△319,548,573	△107,406,846
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△277,538,866	△271,403,042	△265,291,185
(配 当 等 相 当 額)	(51,743,777)	(51,269,518)	(50,705,574)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△329,282,643)	(△322,672,560)	(△315,996,759)
(G) 計 (D + E + F)	△581,017,524	△357,812,054	53,672,856
(H) 収 益 分 配 金	△ 24,184,865	△ 23,617,307	△ 23,080,639
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△605,202,389	△381,429,361	30,592,217
追 加 信 託 差 損 益 金	△277,538,866	△271,403,042	△265,291,185
(配 当 等 相 当 額)	(51,762,342)	(51,274,563)	(50,709,310)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△329,301,208)	(△322,677,605)	(△316,000,495)
分 配 準 備 積 立 金	556,027,176	548,744,344	547,211,371
繰 越 損 益 金	△883,690,699	△658,770,663	△251,327,969

*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。

*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4,962,956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 81 期	第 82 期	第 83 期
(A) 配 当 等 収 益 (費 用 控 除 後)	41,804,549円	30,105,115円	34,612,004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	51,762,342	51,274,563	50,709,310
(D) 分 配 準 備 積 立 金	538,407,492	542,256,536	535,680,006
分 配 可 能 額 (A + B + C + D)	631,974,383	623,636,214	621,001,320
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(783.93)	(792.18)	(807.17)
収 益 分 配 金	24,184,865	23,617,307	23,080,639
(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81期	第82期	第83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「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」については、第28作成期末における組入資産の明細（2021年3月29日現在）を掲載しております。

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（3,279,988千口）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	2021年3月29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 73,364	千アメリカ・ドル 72,225	千円 7,918,116	% 92.7	% 58.6	% 72.6	% 17.5	% 2.6
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 1,400	千メキシコ・ペソ 1,315	6,982	0.1	—	—	0.1	—
ユーロ	千ユーロ 345	千ユーロ 332	42,891	0.5	0.5	0.5	—	—
そ の 他	—	—	—	—	—	—	—	—
合 計	—	—	7,967,991	93.3	59.1	73.1	17.6	2.6

*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、2021年3月29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	2021年3月29日現在						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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
PANAMA	国債証券	6.7000	200	270	29,661	2036/01/26	
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	7.1250	400	495	54,269	2026/01/29	
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	4.5000	225	249	27,355	2050/04/16	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	1,160	1,289	141,350	2045/01/27	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.9500	700	790	86,655	2027/01/25	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.8750	150	153	16,777	2032/09/23	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.5000	150	152	16,695	2030/01/30	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	7.6500	160	158	17,377	2035/06/15	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	860	863	94,616	2025/01/30	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	195	209	22,954	2029/02/28	
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	8.0000	200	277	30,422	2039/03/15	
BARBADOS GOVT OF	国債証券	6.5000	300	309	33,875	2029/10/01	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	450	428	47,023	2045/01/27	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.5000	800	828	90,848	2029/05/30	
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	700	834	91,513	2041/01/18	

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	2021年3月29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 ECUADOR	国債証券	0.5000	725	329	36,164	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	542	319	35,076	2030/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	785	357	39,201	2035/07/31
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.1000	515	640	70,224	2050/06/18
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,800	1,976	216,727	2025/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,000	1,082	118,641	2027/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	8.9940	200	223	24,482	2024/02/01
ROMANIA	国債証券	3.0000	262	263	28,865	2031/02/14
ROMANIA	国債証券	4.0000	424	414	45,414	2051/02/14
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	2.1250	200	185	20,332	2030/12/01
GOVT OF BERMUDA	国債証券	3.3750	226	218	23,909	2050/08/20
RUSSIAN FEDERATION	国債証券	4.3750	1,200	1,320	144,744	2029/03/21
REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	7.7500	400	584	64,041	2031/01/14
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.3500	700	774	84,857	2024/09/10
KINGDOM OF JORDAN	国債証券	5.8500	700	720	79,004	2030/07/07
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	7.8750	166	172	18,926	2036/03/31
STATE OF QATAR	国債証券	4.8170	1,100	1,361	149,290	2049/03/14
STATE OF QATAR	国債証券	4.4000	200	234	25,710	2050/04/16
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	169	18,554	2041/01/14
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	850	789	86,587	2026/10/09
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.7500	200	162	17,778	2047/05/11
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.9500	350	319	34,973	2031/01/15
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.2500	400	365	40,068	2026/04/14
SOCIALIST REP OF VIETNAM	国債証券	4.8000	1,850	2,076	227,638	2024/11/19
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2500	600	579	63,579	2021/07/27
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	5.8750	1,061	840	92,181	2022/07/25
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.1250	900	564	61,837	2025/06/03
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	1,450	1,474	161,694	2047/01/31
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	1,000	1,042	114,289	2028/02/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	500	465	51,043	2047/09/27
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	367	40,314	2044/07/24
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.7500	200	256	28,132	2030/10/14
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.7500	600	569	62,462	2061/03/11
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	6.3750	1,000	992	108,795	2027/02/11
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	5.5000	400	440	48,315	2042/12/11
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	3.0000	200	188	20,667	2032/12/15
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	6.5000	450	473	51,860	2027/11/28
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.1430	200	208	22,806	2030/02/23
REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	800	818	89,735	2033/05/23
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	400	414	45,387	2022/12/05
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	8.7500	400	462	50,714	2024/03/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	1.0000	266	97	10,701	2029/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	1,710	635	69,623	2038/01/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	832	251	27,554	2035/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	644	221	24,313	2030/07/09
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.9000	200	219	24,025	2030/06/01
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.8750	500	555	60,844	2028/02/13
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	7.8750	400	550	60,296	2045/07/28
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	5.6250	300	265	29,107	2043/04/30

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	2021年3月29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	
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	7.1580	200	196	21,487	2045/03/12
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.5000	300	320	35,131	2025/11/12
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.1250	600	573	62,910	2049/11/26
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.0000	850	820	90,004	2029/11/26
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,300	1,248	136,890	2028/11/21
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	700	672	73,710	2028/11/21
IVORY COAST	国債証券	5.7500	141	141	15,557	2032/12/31
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	6.1000	200	241	26,508	2044/08/11
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	5.4000	450	510	55,944	2050/03/30
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	2.7390	200	194	21,323	2033/01/29
KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.5000	400	422	46,283	2047/09/20
REPUBLIC OF KENYA	国債証券	8.0000	200	217	23,848	2032/05/22
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	700	725	79,508	2026/06/15
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	550	569	62,470	2026/06/15
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	6.5000	400	382	41,969	2047/03/08
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	5.6250	700	732	80,285	2028/01/17
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	7.0000	400	401	44,045	2051/01/25
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	6.7500	250	279	30,624	2027/10/28
TRINIDAD & TOBAGO	国債証券	4.5000	250	252	27,652	2030/06/26
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	350	418	45,903	2049/04/17
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.5000	200	225	24,765	2060/04/22
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.4500	230	214	23,530	2061/02/02
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.1500	200	221	24,263	2027/03/29
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.4500	700	793	87,022	2029/02/20
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	5.3750	360	395	43,385	2029/02/20
FIN DEPT GOVT SHARJAH	国債証券	4.0000	800	711	77,973	2050/07/28
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	1,574	1,389	152,359	2041/06/02
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	450	358	39,353	2044/06/27
EXPORT-IMPORT BK INDIA	特殊債券	3.2500	200	200	21,967	2030/01/15
DEVT BANK OF MONGOLIA	特殊債券	7.2500	200	217	23,842	2023/10/23
NATIONAL BANK OF UZBEKIS	特殊債券	4.8500	325	334	36,698	2025/10/21
MILLICOM INTL CELLULAR	社債証券	4.5000	200	208	22,872	2031/04/27
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	5.6250	930	743	81,462	2046/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	4.5000	500	496	54,403	2026/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.7500	250	215	23,637	2047/09/21
PERUSAHAAN LISTRİK NEGAR	社債証券	6.2500	200	250	27,407	2049/01/25
PERUSAHAAN LISTRİK NEGAR	社債証券	4.3750	200	205	22,474	2050/02/05
PERUSAHAAN LISTRİK NEGAR	社債証券	4.1250	200	214	23,563	2027/05/15
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	6.8500	450	457	50,196	2115/06/05
CEMEX SAB DE CV	社債証券	5.4500	200	219	24,018	2029/11/19
CONTROLADORA MABE SA CV	社債証券	5.6000	250	292	32,012	2028/10/23
COUNTRY GARDEN HLDGS	社債証券	8.0000	200	212	23,345	2024/01/27
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債証券	9.0000	200	219	24,046	(※)
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債証券	6.2500	350	345	37,864	(※)
CODELCO INC	社債証券	3.7000	315	317	34,842	2050/01/30
CELULOSA ARAUCO CONSTITU	社債証券	5.1500	200	224	24,615	2050/01/29
BANCO DE BOGOTA SA	社債証券	6.2500	200	224	24,623	2026/05/12
BANCO SANTANDER MEXICO	社債証券	8.5000	200	209	22,967	(※)
BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債証券	5.1250	250	259	28,395	2033/01/18

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	2021年3月29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	
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債	4.2500	250	278	30,504	2028/08/14
PERTAMINA PERSERO PT	社債	5.6250	1,075	1,233	135,243	2043/05/20
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債	3.3750	1,300	1,388	152,173	2026/08/05
AKBANK TAS	社債	5.1250	200	192	21,123	2025/03/31
BHARTI AIRTEL LTD	社債	3.2500	200	197	21,617	2031/06/03
COSAN OVERSEAS LTD	社債	8.2500	100	102	11,278	(※)
CIFI HOLDINGS GROUP	社債	6.5500	200	212	23,325	2024/03/28
RUWAIS POWER CO	社債	6.0000	300	391	42,919	2036/08/31
YPF SOCIEDAD ANONIMA	社債	8.7500	350	281	30,857	2024/04/04
YPF SOCIEDAD ANONIMA	社債	4.0000	157	129	14,216	2026/02/12
LENOVO GROUP LTD	社債	3.4210	200	202	22,250	2030/11/02
ZAHIDI LTD	社債	4.5000	298	307	33,677	2028/03/28
SMARTONE FINANCE LTD	社債	3.8750	200	208	22,855	2023/04/08
EMBRAER NETHERLANDS BV	社債	5.0500	250	260	28,572	2025/06/15
INTERNATIONAL CONTAINER	社債	4.7500	200	222	24,381	2030/06/17
LAMAR FUNDING LTD	社債	3.9580	200	201	22,038	2025/05/07
TURK SISE VE CAM FABRIKA	社債	6.9500	200	214	23,535	2026/03/14
MEXICO CITY ARPT TRUST	社債	5.5000	1,800	1,789	196,193	2047/07/31
BANCO MERCANTIL DE NORTE	社債	6.7500	200	209	22,968	(※)
EQUATE PETROCHEMICAL BV	社債	4.2500	200	218	23,979	2026/11/03
EMIRATES NBD BANK PJSC	社債	6.1250	200	214	23,489	(※)
GTLK EUROPE DAC	社債	5.1250	250	265	29,115	2024/05/31
C&W SR FINANCING DESIGNA	社債	6.8750	200	213	23,447	2027/09/15
HTA GROUP LTD	社債	7.0000	200	212	23,300	2025/12/18
GLOBO COMUNICACOES PART	社債	5.1250	200	208	22,811	2027/03/31
YANLORD LAND HK CO LTD	社債	6.7500	200	207	22,694	2023/04/23
COMETA ENERGIA SA	社債	6.3750	327	367	40,239	2035/04/24
ISRAEL CHEMICALS LIMITED	社債	6.3750	300	384	42,180	2038/05/31
SUZANO AUSTRIA GMBH	社債	6.0000	200	236	25,950	2029/01/15
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	社債	4.8750	200	202	22,211	2024/06/19
TELFON CELUAR DEL PARAGU	社債	5.8750	200	212	23,268	2027/04/15
MAF GLOBAL SECURITIES	社債	6.3750	200	213	23,379	(※)
SRI LANKAN AIRLINES LTD	社債	7.0000	520	309	33,919	2024/06/25
TIMES CHINA HLDG LTD	社債	6.7500	300	315	34,611	2025/07/08
BRIGHT SCHOLAR EDUCATION	社債	7.4500	200	209	22,967	2022/07/31
MONG DUONG FIN HLDGS BV	社債	5.1250	250	251	27,617	2029/05/07
SAUDI ARABIAN OIL CO	社債	4.2500	250	270	29,602	2039/04/16
THAI OIL TRSRY CENTER	社債	3.5000	200	174	19,135	2049/10/17
HEALTH AND HAPPINESS H&H	社債	5.6250	200	208	22,821	2024/10/24
KUWAIT PROJECTS CO SPC L	社債	4.2290	200	197	21,598	2026/10/29
LCPR SR SECURED FIN DAC	社債	5.1250	200	201	22,117	2029/07/15
VFU FUNDING (VF UKRAINE)	社債	6.2000	200	207	22,752	2025/02/11
TRANSJAMAICAN HIGHWAY	社債	5.7500	150	151	16,662	2036/10/10
ADES INTERNATIONAL	社債	8.6250	200	207	22,704	2024/04/24
BANCO SANTANDER MEXICO	社債	5.3750	150	168	18,468	2025/04/17
HUTAMA KARYA PERSERO PT	社債	3.7500	200	210	23,128	2030/05/11
EMPRESA DE TRANSPORTE ME	社債	4.7000	200	229	25,118	2050/05/07
GLOBE TELECOM INC	社債	3.0000	200	184	20,235	2035/07/23
ADANI PORTS AND SPECIAL	社債	4.2000	200	213	23,406	2027/08/04

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	2021年3月29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	
LEVIATHAN BOND LTD	社債券	6.1250	200	216	23,707	2025/06/30
BANCO NACIONAL DE PANAMA	社債券	2.5000	550	515	56,497	2030/08/11
MANILA WATER CO INC	社債券	4.3750	250	262	28,829	2030/07/30
ACWA POWER MGMT INVST	社債券	5.9500	250	291	31,929	2039/12/15
PERIAMA HOLDINGS LLC/DE	社債券	5.9500	200	213	23,351	2026/04/19
MEITUAN	社債券	2.1250	200	199	21,912	2025/10/28
INFRASTRUCTURA ENERGETI	社債券	4.8750	200	199	21,868	2048/01/14
BANK MUSCAT SAOG	社債券	4.7500	200	204	22,364	2026/03/17
BANK NEGARA INDONESIA	社債券	3.7500	200	201	22,108	2026/03/30
通貨小計	—	—	73,364	72,225	7,918,116	—
(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	1,315	6,982	2024/09/12
通貨小計	—	—	1,400	1,315	6,982	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BENIN INTL GOV BOND	国債証券	4.8750	345	332	42,891	2032/01/19
ユーロ通貨小計	—	—	345	332	42,891	—
合計	—	—	—	—	7,967,991	—

(※) 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、2021年3月29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			2021年3月29日現在	
			買建額	売建額
外国	US 5YR NOTE (CBT) JUN21	81	—	
	US 10YR NOTE (CBT) JUN21	202	—	
	US ULTRA BOND CBT JUN21	40	—	

*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。

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（5,964,144千口）の内容です。

■国内株式

銘柄	2020年9月28日現在		2021年3月29日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
建設業 (7.1%)				
コムシスホールディングス	22.5	37	127,835	
西松建設	30.8	31.5	93,712	
ピーエス三菱	37.9	—	—	
五洋建設	101.9	104.2	95,134	
住友林業	24	24.6	59,335	
大和ハウス工業	74.8	74.5	253,747	
ライト工業	55.1	56.4	109,472	
積水ハウス	27.4	—	—	
ユアテック	—	60	51,000	
関電工	—	27	27,054	
協和エクシオ	29	25.7	76,637	
三機工業	42.8	—	—	
高砂熱学工業	30.9	—	—	
繊維製品 (0.8%)				
ワールド	69.4	71	106,997	
パルプ・紙 (0.6%)				
王子ホールディングス	—	107	80,143	
化学 (9.0%)				
住友化学	—	190	109,440	
クレハ	—	9.8	76,832	
トクヤマ	33	33.8	96,837	
セントラル硝子	23.6	24.1	56,827	
デンカ	43.2	29.2	133,882	
信越化学工業	17.2	—	—	
第一稀元素化学工業	—	75	96,825	
日本化学工業	—	23	69,690	
J S R	72.9	27.8	95,771	
東京応化工業	20.3	—	—	
KHネオケム	32	7.7	21,883	
アイカ工業	14.9	15.2	64,296	
旭有機材	36.7	37.5	59,662	
三洋化成工業	—	5.1	29,376	
太陽ホールディングス	9.4	9.6	59,040	
D I C	42.7	—	—	
サカタインクス	56	—	—	
デクセリアルズ	53	54.2	100,920	
J S P	—	34.5	65,101	
医薬品 (3.0%)				
武田薬品工業	50.6	41.8	173,971	
アステラス製薬	—	116	202,130	

銘柄	2020年9月28日現在		2021年3月29日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	千円
キョーリン製薬ホールディングス	28.9	—	—	
石油・石炭製品 (—)				
ENEOSホールディングス	40	—	—	
ガラス・土石製品 (1.3%)				
フジインコーポレーテッド	14.2	20.3	85,767	
ニチアス	29.4	30.1	83,647	
鉄鋼 (—)				
日立金属	33	—	—	
非鉄金属 (3.6%)				
住友電気工業	108.9	161.4	275,751	
アサヒホールディングス	40.1	41	179,375	
金属製品 (1.2%)				
トーカロ	37.9	18.8	27,824	
SUMCO	8	—	—	
テクノフレックス	33	33.8	34,780	
三和ホールディングス	48.1	57.4	87,879	
機械 (4.9%)				
タクマ	88	83.2	199,430	
アマダ	117.1	119.8	151,547	
やまびこ	47.5	—	—	
日立建機	23	—	—	
栗田工業	20.5	—	—	
マックス	22.8	—	—	
日本精工	136.7	73.8	83,763	
日本トムソン	65.8	123.3	83,597	
日本ビラー工業	37.5	37.5	65,887	
スター精密	22.5	23	37,444	
電気機器 (9.4%)				
日立製作所	—	57	304,722	
三菱電機	130.7	133.7	233,640	
富士電機	52.2	54.3	253,852	
ダイヘン	11.4	11.7	58,090	
京三製作所	28	—	—	
芝浦電子	—	17.6	63,096	
新光電気工業	76.7	—	—	
東京エレクトロン	3.3	6.1	279,014	
輸送用機器 (11.8%)				
豊田自動織機	12.7	13	129,090	
デンソー	52.4	53.6	390,154	
トヨタ自動車	101.5	76.8	650,112	
アイシン精機	50.6	—	—	

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9月28日現在		2021年3月29日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
本田技研工業	76.4	96.2	319,672	
SUBARU	47.9	—	—	
精密機器（－）				
東京精密	4.3	—	—	
その他製品（1.0%）				
大日本印刷	49.6	—	—	
任天堂	3.8	1.9	122,835	
電気・ガス業（－）				
沖縄電力	8	—	—	
陸運業（3.3%）				
日本通運	14	14.3	120,263	
センコーグループホールディングス	177.8	171.9	187,542	
九州旅客鉄道	—	40	108,920	
倉庫・運輸関連業（0.3%）				
住友倉庫	25.9	26.5	41,287	
情報・通信業（7.6%）				
コーエーテクモホールディングス	7.4	—	—	
アルテリア・ネットワークス	22.6	—	—	
トレンドマイクロ	20.5	—	—	
日本ユニシス	37	18.9	66,150	
日本電信電話	76.4	143.2	428,884	
KDDI	36.1	72.9	262,877	
ソフトバンク	42	43	64,134	
NTTドコモ	23.7	—	—	
アイネス	35.5	36.3	50,202	
NSD	67.8	42.6	83,836	
卸売業（9.9%）				
東京エレクトロン デバイス	32.3	—	—	
TOKAIホールディングス	107.4	109.9	108,361	
伊藤忠商事	117.3	68	245,888	
兼松	11	11.3	16,870	
三井物産	147.6	151.8	362,726	
三菱商事	67.2	75.5	247,262	
伊藤忠エネクス	19.8	20.3	23,588	
東陽テクニカ	112.3	90.6	102,196	
加賀電子	32	32.7	85,445	
オートバックスセブン	33.7	34.5	53,682	
因幡電機産業	25	—	—	
小売業（2.4%）				
エディオン	36.9	—	—	
J. フロント リテイリング	—	44	45,364	
セブン&アイ・ホールディングス	—	12.3	56,395	
島忠	31.1	—	—	
丸井グループ	90.8	77.6	165,598	

銘柄	2020年9月28日現在		2021年3月29日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
イズミ	9	9.2	41,216	
銀行業（8.8%）				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	603.5	727.4	449,896	
りそなホールディングス	319	326.3	154,405	
三井住友トラスト・ホールディングス	46.8	47.9	190,258	
ふくおかフィナンシャルグループ	49.8	50.9	110,656	
みずほフィナンシャルグループ	761	120	200,520	
証券・商品先物取引業（1.5%）				
SBIホールディングス	30	30.7	93,021	
ジャフコグループ	—	14.4	96,768	
保険業（5.4%）				
SOMPOホールディングス	35.5	36.3	160,554	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	27	91,287	
第一生命ホールディングス	119	134.7	265,291	
東京海上ホールディングス	38.1	30.2	166,311	
その他金融業（2.5%）				
アルヒ	—	8.5	15,291	
オリックス	152.7	156.2	304,199	
不動産業（1.8%）				
野村不動産ホールディングス	—	15	39,345	
ケイアイスター不動産	36	21.8	87,854	
京阪神ビルディング	28.4	—	—	
スターツコーポレーション	32	32.7	99,408	
サービス業（2.6%）				
りらいあコミュニケーションズ	42.4	43.4	63,841	
ベルシステム24ホールディングス	46	47.1	91,421	
アイモバイル	—	66	96,162	
メイテック	18.2	—	—	
ダイセキ	—	21	80,115	
合計	株数、金額	株数	株数	金額
		6,582.9	6,003.3	12,619,831
	銘柄数<比率>	107銘柄	95銘柄	<96.3%>

*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、2020年9月28日、2021年3月29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	2021年3月29日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
T O P I X	372	—

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（19,427,601千円）の内容です。

■国内株式

銘柄	2020年9月28日現在		2021年3月29日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (16.6%)				
大和ハウス工業	214	214		728,884
化学 (15.4%)				
信越化学工業	35.5	35.5		676,630
機械 (16.4%)				
ディスコ	20.5	20.5		722,625
電気機器 (18.8%)				
アズビル	260	170		827,050
その他製品 (11.6%)				
パンダイナムコホールディングス	63	63		509,607
情報・通信業 (一)				
日本電信電話	140	—		—

銘柄	2020年9月28日現在		2021年3月29日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
保険業 (10.0%)				
東京海上ホールディングス	80	80		440,560
その他金融業 (11.1%)				
オリックス	251	251		488,822
合計				
	株数、金額	1,064	834	4,394,178
	銘柄数<比率>	8銘柄	7銘柄	<7.5%>

*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9月28日、2021年3月29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	柄	2020年9月28日現在		2021年3月29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		
JPMORGAN CHASE & CO		876.8	876.8	13,598	1,490,780	銀行	
EXXON MOBIL CORP		1,410	1,410	8,137	892,071	エネルギー	
AMERICAN WATER WORKS CO INC		835	835	12,217	1,339,428	公益事業	
NEXTERA ENERGY INC		294.5	1,178	8,724	956,441	公益事業	
HOME DEPOT INC		507.2	507.2	15,409	1,689,315	小売	
JOHNSON & JOHNSON		903	903	14,893	1,632,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOCKHEED MARTIN CORP		192	140	5,105	559,764	資本財	
CONOCOPHILLIPS		2,822.7	2,822.7	15,536	1,703,227	エネルギー	
CHEVRON CORP		1,191	1,191	12,800	1,403,359	エネルギー	
TEXAS INSTRUMENTS INC		952	952	17,916	1,964,201	半導体・半導体製造装置	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		409	409	6,870	753,199	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC		270	270	10,164	1,114,384	ヘルスケア機器・サービス	
ANALOG DEVICES INC		688.3	688.3	10,813	1,185,525	半導体・半導体製造装置	
ILLINOIS TOOL WORKS		292	292	6,646	728,624	資本財	
CINTAS CORP		87	87	3,015	330,590	商業・専門サービス	
MICROSOFT CORP		950	685	16,198	1,775,883	ソフトウェア・サービス	
COMCAST CORP-CLASS A		1,041	600	3,310	362,963	メディア・娯楽	
通貨小計		株数、金額	13,721.5	13,847	181,360	19,882,499	
		銘柄数<比率>	17銘柄	17銘柄	—	<33.9%>	

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		2021年3月29日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ・ドル…カナダ) MANULIFE FINANCIAL CORP	百株 1,580	百株 1,580	千カナダ・ドル 4,277	千円 371,975	保険
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,580 1銘柄	4,277 -	371,975 <0.6%>	
(オーストラリア・ドル…オーストラリア) BHP GROUP LTD TREASURY WINE ESTATES LTD	百株 2,772.4 6,078	百株 2,772.4 1,500	千オーストラリア・ドル 12,495 1,617	千円 1,043,974 135,100	素材 食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,850.4 2銘柄	4,272.4 2銘柄	14,112 -	1,179,074 <2.0%>
(香港・ドル…香港) CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS CENTRAL CHINA REAL ESTATE CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL CHINA WATER AFFAIRS GROUP WISDOM EDUCATION INTERNATIONAL SANDS CHINA LTD ANTA SPORTS PRODUCTS LTD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD BOC AVIATION LTD	百株 123,920 89,720 326,000 113,760 119,080 23,200 9,660 7,000 10,500	百株 93,920 89,720 90,000 113,760 119,080 - 3,880 7,000 10,500	千香港・ドル 333,416 31,671 18,720 70,758 42,630 - 49,702 33,740 76,650	千円 4,704,499 446,880 264,139 998,405 601,518 - 701,306 476,071 1,081,531	小売 不動産 消費者サービス 公益事業 消費者サービス 消費者サービス 耐久消費財・アパレル 不動産 資本財
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	822,840 9銘柄	527,860 8銘柄	657,289 -	9,274,352 <15.8%>
(台湾・ドル…台湾) CHAILLEASE HOLDING CO LTD CHAILLEASE HOLDING CO LTD-PFD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	百株 5,761.6 500.52 14,121.31 2,050	百株 5,761.6 500.52 12,741.31 2,050	千台湾・ドル 110,334 5,005 751,737 74,825	千円 422,581 19,169 2,879,153 286,579	各種金融 各種金融 半導体・半導体製造装置 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>	22,433.43 4銘柄	21,053.43 4銘柄	941,902 -	3,607,485 <6.2%>
(イギリス・ポンド…イギリス) ASHTREAD GROUP PLC ASTRAZENECA PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	百株 1,800 891 1,815	百株 1,800 891 1,815	千イギリス・ポンド 7,774 6,478 5,037	千円 1,174,059 978,377 760,768	資本財 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 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	19,290 -	2,913,205 <5.0%>
(スイス・フラン…スイス) SIKA AG-REG ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN SWISS RE AG GIVAUDAN-REG TEMENOS AG - REG	百株 125 325 529 32.7 310	百株 125 325 529 32.7 310	千スイス・フラン 3,318 9,868 4,957 11,873 4,301	千円 387,032 1,150,879 578,177 1,384,672 501,611	素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 保険 素材 ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,321.7 5銘柄	1,321.7 5銘柄	34,319 -	4,002,373 <6.8%>
(ノルウェー・クローネ…ノルウェー) TELENOR ASA	百株 2,312	百株 2,312	千ノルウェー・クローネ 34,460	千円 439,369	電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,312 1銘柄	2,312 1銘柄	34,460 -	439,369 <0.7%>

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	2021年3月29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	資本財
ASSA ABLOY AB-B		3,140	3,140	77,872	985,859	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,140 1銘柄	3,140 1銘柄	77,872 -	985,859 <1.7%>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	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
TOTAL SE		4,560	4,560	17,856	2,305,512	
TELEPERFORMANCE		204	204	6,334	817,808	
AIR LIQUIDE SA		470	470	6,424	829,518	
L'OREAL		216	216	6,989	902,447	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,450 4銘柄	5,450 4銘柄	37,605 -	4,855,287 <8.3%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	不動産 保険 電気通信サービス
VONOVIA SE		352.5	352.5	1,966	253,952	
ALLIANZ SE-REG		280	280	5,971	770,915	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		3,678	3,678	6,193	799,675	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,310.5 3銘柄	4,310.5 3銘柄	14,131 -	1,824,544 <3.1%>	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
IBERDROLA SA		4,317	4,317	4,737	611,711	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,317 1銘柄	4,317 1銘柄	4,737 -	611,711 <1.0%>	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
ENEL SPA		6,347	6,347	5,348	690,559	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,347 1銘柄	6,347 1銘柄	5,348 -	690,559 <1.2%>	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	保険
SAMPO OYJ-A SHS		1,674.7	-	-	-	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,674.7 1銘柄	- -	- -	- <->	
(ユーロ…その他)		百株	百株	千ユーロ	千円	商業・専門サービス
RELX PLC		2,437.52	2,437.52	5,162	666,551	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,437.52 1銘柄	2,437.52 1銘柄	5,162 -	666,551 <1.1%>	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	24,536.72 11銘柄	22,862.02 10銘柄	66,986 -	8,648,654 <14.7%>	
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	905,241.75 54銘柄	602,754.55 52銘柄	- -	51,304,849 <87.5%>	

*邦貨換算金額は、2021年3月29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

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■外国投資証券

銘柄		2020年9月28日現在	2021年3月29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 7,912	千円 661,056
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	433,540 1銘柄	433,540 1銘柄	7,912 -	661,056 <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 3,181	千円 480,418
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	340,960 1銘柄	340,960 1銘柄	3,181 -	480,418 <0.8%>
(ユーロ…フランス)					
GECINA SA		口 10,900	口 -	千ユーロ -	千円 -
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	10,900 1銘柄	- -	- -	- <->
合計	金額 銘柄数<比率>	785,400 3銘柄	774,500 2銘柄	- -	1,141,474 <1.9%>

* 邦貨換算金額は、2021年3月29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

欧州債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年3月29日

(第14期：2020年3月28日～2021年3月29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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<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
		期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
第10期 (2017年3月27日)	円	%		%	%	%	百万円
	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
第14期 (2021年3月29日)	14,939	12.4	14,284	9.8	98.3	—	726

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
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2020年3月27日	円	%		%	%	%
	13,294	—	13,011	—	98.2	—
3月末	13,276	△ 0.1	13,043	0.2	98.1	—
4月末	12,887	△ 3.1	12,651	△ 2.8	97.8	—
5月末	13,339	0.3	13,020	0.1	98.4	—
6月末	13,727	3.3	13,325	2.4	97.7	—
7月末	14,252	7.2	13,834	6.3	96.8	—
8月末	14,350	7.9	13,845	6.4	97.0	—
9月末	14,333	7.8	13,867	6.6	95.7	—
10月末	14,204	6.8	13,737	5.6	97.1	—
11月末	14,562	9.5	14,019	7.7	95.6	—
12月末	14,903	12.1	14,310	10.0	95.5	—
2021年1月末	14,849	11.7	14,239	9.4	96.0	—
2月末	14,775	11.1	14,139	8.7	97.3	—
(期末) 2021年3月29日	14,939	12.4	14,284	9.8	98.3	—

*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：13,294円

期末：14,939円

騰落率：+12.4%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

欧州社債の保有はプラスでした。新型コロナウイルス感染症の流行当初にはボラティリティ（価格変動性）が高まったものの、前例のない財政・金融支援策、期末にかけての経済成長への期待の高まりを背景に、結局クレジット・スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は著しく縮小しました。また、ユーロ圏周辺国もプラスでした。ECB（欧州中央銀行）の刺激策、当局の感染症への経済支援策は利回りを下押しして、スプレッドは縮小しました。2020年終盤のワクチン接種の開始もプラス要因となりました。

【投資環境】

当期、欧州国債市場は、現地通貨ベースでプラスのリターンとなりました。

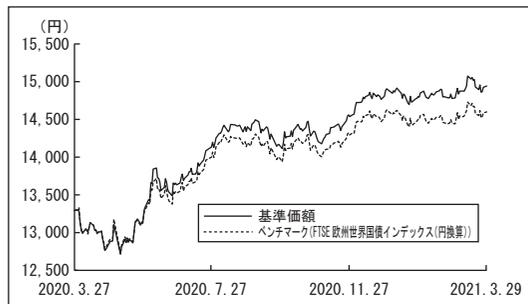
ECBの並外れた刺激策は債券価格を上昇させ、当局の7,500億ユーロの救済プログラムもさらなる下支えとなりました。新型コロナウイルスの感染件数の増加もまた景気見通しを悪化させて、債券価格を支えました。

しかしその後、ワクチン接種の進展と景気急回復への思惑による期待インフレの上昇は、債券価格の重石となりました。

当期、ECBは低金利を維持しました。ECBはPEPP（パンデミック緊急購入プログラム）を拡大して1.85兆ユーロとしました。また終了時期を早くとも2022年3月まで先延ばししました。当期末にかけて金利が急上昇すると、ECBは債券購入のペースを速めました。

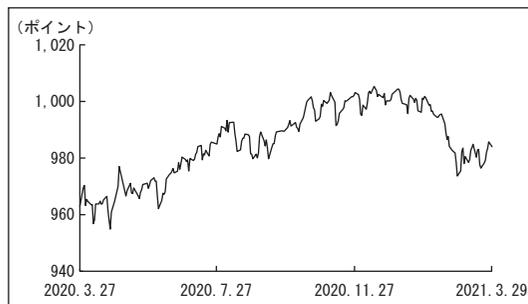
ユーロ圏景気は揺れ動きました。最初の新型コロナウイルスの感染流行が始まった2020年春先の底からの回復を経て、経済再開と感染第2波の綱引きにより成長の軌道は揺れました。しかしながら、当期末における景気モメンタム（勢い）は上向きとなり、2021年3月のユーロ圏製造業PMI（購買担当者景気指数）は62.4と高値更新となりました。

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、+12.4%となりました。

当期、フィー控除前でベンチマークをアウトパフォーマンスしました。

デュレーション*については、ユーロ圏をほぼ中立からアンダーウェイトに変更しました。フランスのアンダーウェイトを増やしました。ワクチン接種とウイルス対応の制限の緩和を受けての行動で、経済成長とインフレ率は回復する可能性があり、中核国利回りへの悪影響が見込まれます。国内政治の安定化、相対的に良好なファンダメンタルズ（基礎的条件）をふまえて、イスラエルをアンダーウェイトからオーバーウェイトとしました。英国ではスティーブナー・ポジションを減らしました。また、スウェーデンのオーバーウェイトを維持しました。

*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+9.8%を2.6%上回りました。

（主なプラス要因）

政府関連債、社債のポジションは、相対リターンに力強く寄与しました。金融、財政の支援策、ワクチンの進展に伴う成長期待の高まりはスプレッド縮小を著しく後押ししました。また、非ベンチマークのルーミアもプラスに寄与しました。新型コロナウイルスの感染拡大以降、同国中央銀行は何度も利下げを実施しました。

（主なマイナス要因）

先進国のポジション、特に英国のカーブのポジション、ユーロ圏ソプリンのポジションはマイナスに作用しました。

今後の運用方針

ユーロ圏の各国政府が引き続き感染症流行を乗り切ろうとしている中、ECBは緩和策をおおむね維持すると見えています。足元の欧州における新型コロナウイルスの感染件数の増加は、ワクチン接種が上向くまで継続する可能性があり、ロックダウン（都市封鎖）の延長、さらなる経済の混乱につながるおそれがあると見えています。現行のワクチンへの耐性が高い変異株の広がりも、さらにリスクを高めると見えています。しかし、2021年夏までにワクチン接種が順調に進めば、入院者数、死者数とも減少して、経済の回復はあり得ると見えています。

当ファンドは正常化への道筋を想定していて、感染症流行の大幅な悪化、あるいはワクチン接種の進展の頓挫がない限り、著しいスプレッドの拡大は起こらないと見えています。歴史的な低金利の中、継続する中央銀行の緩和姿勢は、仮に短期的に国債の見切り売りが再度起こったとしても、クレジット・スプレッドを低位にとどめると見えています。

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
	2020年3月28日～2021年3月29日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	20円 (19)	0.145% (0.135)	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)	(1)	(0.010)	
合計	20	0.145	
期中の平均基準価額は14,121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

(2020年3月28日から2021年3月29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 166	千イギリス・ポンド 65	
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル 262	千イスラエル・シェケル —	
	セルビア	国債証券	千セルビア・ディナール 922	千セルビア・ディナール —	
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニア・レイ —	千ルーマニア・レイ 246	
	アイルランド	国債証券	千ユーロ 20	千ユーロ —	
		社債券	—	101	
	ベルギー	社債券	—	—	
		社債券	—	(48)	
	国	フランス	国債証券	94	383
		ドイツ	国債証券	396	239
特殊債券			45	45	
スペイン		国債証券	62	—	
イタリア		国債証券	87	13	
オーストリア		国債証券	66	—	
キプロス		国債証券	55	127	
リトアニア		国債証券	—	39	
スロヴェニア		国債証券	11	—	
その他		国債証券	325	108 (100)	
	社債券	99	— (50)		

* 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。

欧州債券マザーファンド

利害関係人との取引状況等

(2020年3月28日から2021年3月29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

2021年3月29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 328	千イギリス・ポンド 413	千円 62,469	% 8.6	% -	% 8.6	% -	% -	% -
イスラエル	千イスラエル・シケル 182	千イスラエル・シケル 233	7,679	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 459	7,976	1.1	-	0.4	-	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 162	2,065	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 954	12,090	1.7	-	1.3	-	-	0.4
セルビア	千セルビア・ディナール 8,750	千セルビア・ディナール 10,632	11,698	1.6	1.6	1.6	-	-	-
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 420	千ルーマニア・レイ 434	11,483	1.6	-	1.6	-	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	72	88	11,460	1.6	-	1.6	-	-
	ベルギー	70	119	15,477	2.1	-	2.1	-	-
	フランス	159	243	31,397	4.3	-	4.3	-	-
	ドイツ	368	384	49,669	6.8	-	6.8	-	-
	スペイン	580	727	93,915	12.9	-	11.0	1.9	-
	イタリア	851	1,073	138,632	19.1	-	8.3	5.8	5.0
	オーストリア	380	413	53,412	7.4	-	1.8	-	5.6
	ギリシャ	200	217	28,098	3.9	3.9	3.9	-	-
	キプロス	121	127	16,505	2.3	-	-	2.3	-
	リトアニア	15	21	2,716	0.4	-	0.4	-	-
スロヴェニア	118	139	18,049	2.5	-	2.5	-	-	
その他	1,031	1,076	138,981	19.1	5.4	10.7	5.8	2.7	
小計	3,965	4,634	598,316	82.4	9.3	53.4	15.7	13.3	
合計	-	-	713,780	98.3	10.9	68.3	16.4	13.6	

*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	58	8,836	2038/12/07
UK GILT	国債証券	4.2500	129	213	32,182	2046/12/07
UK GILT	国債証券	4.7500	11	15	2,281	2030/12/07
UK GILT	国債証券	0.6250	151	126	19,168	2050/10/22
通 貨 小 計	—	—	328	413	62,469	—
(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	182	233	7,679	2047/03/31
通 貨 小 計	—	—	182	233	7,679	—
(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	181	3,147	2039/11/15
REALKREDIT DANMARK	社債証券	2.0000	260	278	4,828	2024/04/01
通 貨 小 計	—	—	361	459	7,976	—
(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	162	2,065	2029/09/06
通 貨 小 計	—	—	157	162	2,065	—
(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	752	9,528	2026/11/12
NORDEA HYPOTEK AB	社債証券	1.0000	200	202	2,561	2022/04/08
通 貨 小 計	—	—	900	954	12,090	—
(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	8,750	10,632	11,698	2028/02/08
通 貨 小 計	—	—	8,750	10,632	11,698	—
(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	5.0000	15	17	454	2029/02/12
ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6500	405	416	11,029	2031/09/24
通 貨 小 計	—	—	420	434	11,483	—
(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	55	7,189	2045/02/18
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	1.0000	19	20	2,646	2026/05/15
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	1.3500	11	12	1,624	2031/03/18
国 小 計	—	—	72	88	11,460	—
(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	3,453	2035/03/28
BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.2500	54	93	12,024	2041/03/28
国 小 計	—	—	70	119	15,477	—
(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	118	189	24,481	2045/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	2.0000	17	22	2,928	2048/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.7000	24	30	3,987	2030/07/25
国 小 計	—	—	159	243	31,397	—

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	37	4,826	2048/08/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.2500	132	140	18,088	2029/02/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	101	95	12,268	2050/08/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	72	74	9,659	2030/02/15
KFW	特殊債券	0.8750	34	37	4,827	2039/07/04
国 小 計	—	—	368	384	49,669	—
(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	183	243	31,483	2026/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	5.1500	65	121	15,643	2044/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	12	19	2,511	2066/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.5000	120	132	17,114	2027/04/30
CAIXABANK SA	社債証券	2.7500	100	104	13,489	2028/07/14
INMOBILIARIA COLONIAL SO	社債証券	1.6250	100	105	13,673	2025/11/28
国 小 計	—	—	580	727	93,915	—
(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	79	104	13,518	2028/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.0000	89	145	18,835	2040/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.0000	35	36	4,746	2022/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.5000	225	243	31,497	2022/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.5000	199	226	29,304	2024/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.7500	121	200	25,913	2044/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.0000	92	100	13,036	2025/12/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.7000	11	13	1,780	2047/03/01
国 小 計	—	—	851	1,073	138,632	—
(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	32	4,218	2062/01/26
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	0.0000	65	66	8,556	2030/02/20
HETA ASSET RESOLUTION AG	社債証券	2.3750	300	314	40,637	2022/12/13
国 小 計	—	—	380	413	53,412	—
(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	217	28,098	2026/07/23
国 小 計	—	—	200	217	28,098	—
(ユーロ…キプロス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	3.7500	66	72	9,335	2023/07/26
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	0.6250	20	20	2,648	2024/12/03
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	0.0000	35	35	4,522	2026/02/09
国 小 計	—	—	121	127	16,505	—
(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	15	21	2,716	2047/05/26
国 小 計	—	—	15	21	2,716	—

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…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	7,638	2026/03/30
REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	1.5000	23	26	3,445	2035/03/25
REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	1.2500	49	53	6,964	2027/03/22
国 小 計	—	—	118	139	18,049	—
(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	113	14,708	2026/01/20
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	6.7500	100	108	13,963	2026/06/20
ROMANIA	国債証券	2.8750	62	68	8,870	2029/03/11
ROMANIA	国債証券	1.3750	15	14	1,929	2029/12/02
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	1.6500	100	97	12,557	2033/03/03
CROATIA	国債証券	2.7000	100	115	14,879	2028/06/15
REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	2.8750	149	150	19,379	2021/07/08
CHINA GOVT INTL BOND	国債証券	0.1250	100	100	12,966	2026/11/12
STATE OF ISRAEL	国債証券	2.8750	100	108	14,043	2024/01/29
NORTH MACEDONIA	国債証券	1.6250	100	98	12,664	2028/03/10
ISLANDSBANKI	社債証券	0.5000	100	100	13,017	2023/11/20
国 小 計	—	—	1,031	1,076	138,981	—
ユーロ通貨小計	—	—	3,965	4,634	598,316	—
合 計	—	—	—	—	713,780	—

*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

2021年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
713,780	98.0	
コーポレートローン等、その他	14,208	2.0
投資信託財産総額	727,989	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=151.02円、1 イスラエル・シケル=32.92円、1 デンマーク・クローネ=17.36円、1 ノルウェー・クローネ=12.75円、1 スウェーデン・クローナ=12.66円、100セルビア・ディナール=110.03円、1 ルーマニア・レイ=26.45円、1 ロシア・ルーブル=1.45円、1 ユーロ=129.11円

*当期末における外貨建資産（724,424千円）の投資信託財産総額（727,989千円）に対する比率 99.5%

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

(2021年3月29日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	945,077,458円
コーポレートローン等	4,133,174
公社債(評価額)	713,780,998
未収入金	220,243,092
未収利息	6,460,531
前払費用	459,663
(B) 負 債	218,674,804
未払金	218,674,804
(C) 純資産総額(A-B)	726,402,654
元本	486,246,780
次期繰越損益金	240,155,874
(D) 受益権総口数	486,246,780口
1万口当り基準価額(C/D)	14,939円

*元本状況

期首元本額	486,246,780円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0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2020年3月28日
至2021年3月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,904,372円
受 取 利 息	17,904,402
支 払 利 息	△ 30
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	63,057,276
売 買 益	91,657,238
売 買 損	△28,599,962
(C) そ の 他 費 用	△ 995,213
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	79,966,435
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	160,189,439
(F) 計 (D+E)	240,155,874
次 期 繰 越 損 益 金(F)	240,155,874

*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。

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。

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：2021年3月29日

(第14期：2020年3月28日～2021年3月29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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<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
第14期 (2021年3月29日)	14,867	15.9	93.6	—	745

*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) 2020年3月27日	12,827	—	95.3	—
3月末	12,848	0.2	95.2	—
4月末	13,078	2.0	95.1	—
5月末	13,272	3.5	94.9	—
6月末	13,650	6.4	94.7	—
7月末	13,717	6.9	94.5	—
8月末	13,990	9.1	94.3	—
9月末	13,854	8.0	94.1	—
10月末	13,690	6.7	93.9	—
11月末	14,134	10.2	93.8	—
12月末	14,309	11.6	94.2	—
2021年1月末	14,456	12.7	94.0	—
2月末	14,800	15.4	93.8	—
(期末) 2021年3月29日	14,867	15.9	93.6	—

*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：12,827円

期末：14,867円

騰落率：+15.9%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

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

【投資環境】

当期のアジア・オセアニア債券市場は概ね下落し、金利は上昇しました。期前半は、グローバルにセンチメント（市場心理）の改善が見られる場面もありましたが、新型コロナウイルスの感染者数の再拡大が意識される場面もあり、アジア・オセアニア債券市場は方向感のない展開となりました。期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチンの普及や米国における追加経済支援策に対する期待などを背景に主要国における景気回復に対する期待が意識される展開となり、グローバルな金利上昇が見られ、アジア・オセアニア債券市場においても金利は上昇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ワクチン普及に対する期待や景気回復に対する期待などを背景にオセアニア通貨は大きく上昇し、アジア通貨も上昇する展開となりました。

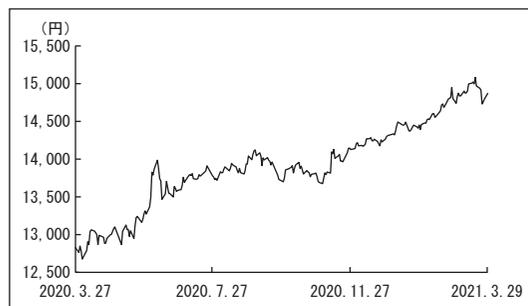
【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+15.9%となりました。

通貨配分に関しては、オセアニアのウェイトを高めとしました。また、デュレーション*については、2.0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。

基準価額の推移



アジア・オセアニア債券マザーファンド

今後の運用方針

アジア・オセアニア市場では、景気回復に対する期待などを背景とした主要国の金利上昇の影響が見られており、主要国の中央銀行のスタンスや、グローバル市場のリスクオン・オフ（リスク選好・回避）、加えてアジア・オセアニア各国の政策などを見極めつつ、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
	2020年3月28日～2021年3月29日		
	金額	比率	
その他費用	23円	0.170%	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）	(23)	(0.168)	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)	(0.002)	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	0.170	
期中の平均基準価額は13,817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

(2020年3月28日から2021年3月29日まで)

■ 公社債

			買付額	売付額
外国	ニュージーランド	特殊債券	千ニュージーランド・ドル 1,064	千ニュージーランド・ドル 1,003

* 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

(2020年3月28日から2021年3月29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

2021年3月29日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	額面金額	評 価 額		当 期		末		
		外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
						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 2,644	千円 220,920	% 29.6	% —	% 12.0	% —	% 17.6
香 港	千香港・ドル 5,100	千香港・ドル 5,218	73,639	9.9	—	—	4.2	5.7
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 802	65,353	8.8	—	—	—	8.8
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 2,793	213,762	28.7	—	—	10.8	17.9
韓 国	千韓国・ウォン 150,000	千韓国・ウォン 151,098	14,656	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 4,149	109,720	14.7	—	—	14.7	—
合 計	—	—	698,052	93.6	—	12.0	29.7	51.9

*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					
	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	1,074	89,792	2028/05/21
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	2.8000	700	714	59,725	2022/01/12
EUROFIMA	特殊債券	6.0000	300	317	26,507	2022/03/30
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.6500	515	537	44,893	2023/01/11
通貨小計	—	—	2,515	2,644	220,920	—
(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	3,024	42,668	2021/12/06
HONG KONG GOVERNMENT	国債証券	1.9400	2,100	2,194	30,970	2023/12/04
通貨小計	—	—	5,100	5,218	73,639	—
(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	802	65,353	2021/06/01
通貨小計	—	—	800	802	65,353	—
(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	3.3750	1,700	1,741	133,270	2022/01/25
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	2.5000	1,000	1,052	80,491	2024/01/24
通貨小計	—	—	2,700	2,793	213,762	—
(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	151,098	14,656	2021/06/10
通貨小計	—	—	150,000	151,098	14,656	—
(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	4,149	109,720	2023/08/17
通貨小計	—	—	4,000	4,149	109,720	—
合 計	—	—	—	—	698,052	—

*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

2021年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	698,052	93.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	47,483	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	745,536	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=109.63円、1 オーストラリア・ドル=83.55円、1 香港・ドル=14.11円、1 シンガポール・ドル=81.44円、1 ニュージーランド・ドル=76.51円、100韓国・ウォン=9.70円、1 マレーシア・リンギット=26.44円

*当期末における外貨建資産（730,646千円）の投資信託財産総額（745,536千円）に対する比率 98.0%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月29日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	745,536,677円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	42,996,201
公 社 債 (評価額)	698,052,893
未 収 利 息	4,487,583
(B) 純 資 産 総 額 (A)	745,536,677
元 本	501,477,380
次 期 繰 越 損 益 金	244,059,297
(C) 受 益 権 総 口 数	501,477,380口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (B/C)	14,867円

*元本状況

期首元本額	501,477,380円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0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2020年3月28日
至2021年3月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,153,008円
受 取 利 息	20,160,060
支 払 利 息	△ 7,052
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	83,296,899
売 買 益	94,972,544
売 買 損	△ 11,675,645
(C) そ の 他 費 用	△ 1,178,013
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	102,271,894
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	141,787,403
(F) 計 (D+E)	244,059,297
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	244,059,297

*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。

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。

新興国債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年11月9日

(第29期：2020年5月8日～2020年11月9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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<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25期 (2018年11月7日)	22,929	3.2%	3.4%	95.4%	—	百万円 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
第29期 (2020年11月9日)	24,190	12.3%	10.7%	96.0%	9.0%	8,033

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)2020年5月7日	21,550	—	—	94.7%	0.9%
5月末	22,939	6.4%	6.5%	95.5%	3.4%
6月末	23,998	11.4%	10.2%	95.3%	7.5%
7月末	24,138	12.0%	10.7%	95.4%	7.3%
8月末	24,749	14.8%	12.3%	95.0%	7.1%
9月末	24,151	12.1%	10.7%	94.7%	7.8%
10月末	23,875	10.8%	9.7%	95.2%	9.6%
(期末)2020年11月9日	24,190	12.3%	10.7%	96.0%	9.0%

*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：21,550円
 期末：24,190円
 騰落率：+12.3%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

ブラジルの長期のソブリン債、準ソブリン債、高利回り社債がプラスに寄与しました。メキシコの準ソブリン債、インドネシアの長期準ソブリン債もプラスのリターンとなりました。また、投資家の利回りに対する需要が高まったことで、ウクライナ、ドミニカ共和国、ガーナ、エクアドル、エジプト、ナイジェリアなどのフロンティア国（経済成長率が高いものの小規模で流動性が低い国）は反発し、プラスに寄与しました。

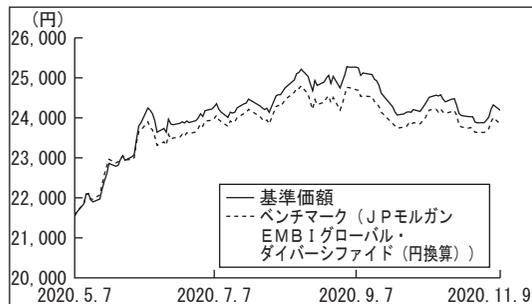
【投資環境】

当期の新興国債券市場は、2020年前半における「コロナ危機」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、期中の力強い回復を後押ししました。

IMF（国際通貨基金）は、10月に世界経済見通しをアップデートし、2020年の世界経済の成長率予測を6月時点のマイナス4.9%からマイナス4.4%へと若干上方修正しました。米国では、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（国内総生産）成長率（改定値）が前期比年率換算で31.7%減少しました。FRB（米連邦準備制度理事会）は、FF金利（フェデラルファンド・レート）の誘導目標レンジを据え置き、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の目標であるインフレ率2%を「平均2%」とし、その上振れを容認するという、より柔軟な「平均インフレターゲティング」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。中国では、4-6月期のGDP成長率が前年同期比3.2%の増加となりました。7-9月期も製造業およびサービス業のPMI（購買担当者景気指数）が景気拡大を示唆する水準を維持するなど、経済の回復が続いています。

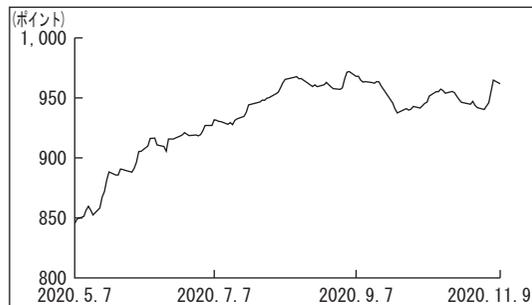
多くの新興国では中央銀行による利下げが行われ、景気後退に対応するために各国政府は財政出動による一連の景気刺激策を実行しました。アルゼンチンとエクアドルは、デフォルト（債務不履行）となった債務のリストラクチャリング（債務の減免や再編）について債権者との合意に至りました。

基準価額の推移



*ベンチマーク（JP Morgan EMBI Global Diversified (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



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+12.3%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、政治的な難局や財政的な懸念を背景に、ソブリン債のほか、特に準ソブリン債の石油会社Petrobrasの保有比率を引き下げました。また、社債については銀行などの保有比率を減らした一方、確信度の高い消費関連銘柄の保有比率は据え置きました。ウクライナは大幅な上昇を受けて一部の保有比率を削減しましたが、引き続きオーバーウェイトを維持しています。確信度の高いフロンティア国としてベトナム、モンゴル、ドミニカ共和国の保有比率を増やしたほか、アンゴラを新たに購入しました。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。メキシコの保有比率を増やし、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かもしているものの、財政黒字を維持しています。同国の債券は、魅力的なリスク調整後の利回りを有しており、当ファンドが保有する準ソブリン債はソブリン債を上回る利回りとなっています。

【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+10.7%を1.6%上回りました。

（主なプラス要因）

ブラジルの銘柄選択は、相対パフォーマンスにプラスとなりました。投資家の利回り需要が旺盛だった、フィリピン、中国、UAE（アラブ首長国連邦）、ペルー、ポーランドといった低利回りのソブリン債のアンダーウェイトは、相対パフォーマンスにプラスとなりました。また、エクアドルの保有、レバノンの非保有も、相対パフォーマンスにプラスとなりました。

（主なマイナス要因）

アンゴラのアンダーウェイト、南アフリカの銘柄選択、スリランカのオーバーウェイトや、ベトナムのオーバーウェイトは、相対パフォーマンスにマイナスとなりました。

今後の運用方針

新興国債券市場は、1-3月期における新型コロナウイルス感染症の大流行、原油価格の急落、市場流動性の枯渇などを背景とした世界的なリスク資産の急落の後にV字回復を見せ、4-9月期において1-3月期の損失を取り返しました。各国における財政・金融支援措置が持続的な経済回復の下支えとなると見えています。需給環境は良好で、新規発行市場も健全な状態が続いています。また、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。

当ファンドでは、引き続き、ウクライナやベトナムといった過度に値下がりした複数のフロンティア国に対して高い確信度を持っています。一方、ブラジルについては、政治的な不透明感や財務上のリスクの高まりを受けて、オーバーウェイト幅を縮小しています。

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
	2020年5月8日～2020年11月9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)	6 (6) (0)	0.024 (0.024) (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	6	0.025	
期中の平均基準価額は23,975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

(2020年5月8日から2020年11月9日まで)

■公社債

			買付額	売付額	
外国	アメリカ		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
			国債証券	13,288	24,163 (706)
			特殊債証券	683	205
	社債証券	8,045	12,720 (25)		
	ユーロ	その他	千ユーロ	千ユーロ	
		国債証券	198	339	

*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 1,927	百万円 1,260	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

(2020年5月8日から2020年11月9日まで)

■利害関係人との取引状況

当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

■利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買	付 額
公 社 債		百万円 33

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11月9日現在

■公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	額 面 金 額	当 期			末			
		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 76,572	千アメリカ・ドル 74,160	千円 7,664,449	% 95.4	% 61.4	% 75.6	% 17.7	% 2.1
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 1,400	千メキシコ・ペソ 1,221	6,158	0.1	—	—	0.1	—
ユーロ そ の 他	千ユーロ 300	千ユーロ 313	38,455	0.5	0.5	0.5	—	—
合 計	—	—	7,709,062	96.0	61.8	76.1	17.8	2.1

*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。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘 柄	種 類	利 率	額 面 金 額	当 期		償 還 年 月 日
				評 価 額		
				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	447	46,253	2036/01/26
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	7.1250	400	510	52,752	2026/01/29
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	1,160	1,322	136,671	2045/01/27
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.9500	700	785	81,207	2027/01/25
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.8750	150	159	16,471	2032/09/23
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	860	737	76,216	2025/01/30
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	195	175	18,087	2029/02/28
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	150	134	13,913	2029/02/28
BARBADOS GOVT OF	国債証券	6.5000	300	291	30,074	2029/10/01
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	850	922	95,357	2045/01/27
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	800	1,073	110,915	2041/01/18

新興国債券マザーファンド

銘柄	種類	当期					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 ECUADOR	国債証券	0.5000	725	415	42,896	2035/07/31	
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	425	223	23,097	2040/07/31	
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	822	567	58,639	2030/07/31	
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	1,085	621	64,250	2035/07/31	
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	—	137	66	6,834	2030/07/31	
REPUBLIC OF PERU	国債証券	6.5500	50	77	7,973	2037/03/14	
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.1000	565	785	81,198	2050/06/18	
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,800	1,912	197,656	2025/09/01	
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,150	1,212	125,302	2027/09/01	
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	9.7500	650	740	76,497	2028/11/01	
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	8.9940	200	218	22,594	2024/02/01	
ROMANIA	国債証券	3.0000	262	279	28,846	2031/02/14	
ROMANIA	国債証券	4.0000	224	240	24,856	2051/02/14	
GOVT OF BERMUDA	国債証券	3.3750	226	242	25,079	2050/08/20	
RUSSIAN FEDERATION	国債証券	4.3750	1,000	1,158	119,697	2029/03/21	
REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	7.7500	400	613	63,381	2031/01/14	
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.3500	700	783	80,985	2024/09/10	
STATE OF QATAR	国債証券	4.8170	600	828	85,573	2049/03/14	
STATE OF QATAR	国債証券	4.4000	200	264	27,302	2050/04/16	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.8750	100	94	9,749	2036/03/17	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	167	17,358	2041/01/14	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	1,050	959	99,175	2026/10/09	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.7500	200	160	16,558	2047/05/11	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.2500	400	361	37,335	2026/04/14	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.3750	260	258	26,676	2025/10/14	
SOCIALIST REP OF VIETNAM	国債証券	4.8000	2,050	2,300	237,802	2024/11/19	
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2500	600	506	52,397	2021/07/27	
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	5.8750	1,061	721	74,566	2022/07/25	
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.1250	1,700	1,062	109,802	2025/06/03	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	1,900	2,001	206,807	2047/01/31	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	600	623	64,451	2028/02/21	
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.2500	100	102	10,562	2041/03/08	
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	4.6650	298	314	32,478	2024/01/17	
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	500	470	48,672	2047/09/27	
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	368	38,069	2044/07/24	
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.7500	200	249	25,807	2030/10/14	
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.7500	600	564	58,364	2061/03/11	
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	6.3750	800	775	80,196	2027/02/11	
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	5.5000	400	499	51,572	2042/12/11	
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	6.5000	1,050	1,057	109,254	2027/11/28	
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.1430	200	201	20,860	2030/02/23	
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.8750	300	306	31,644	2032/02/16	
REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	800	842	87,035	2033/05/23	
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	400	413	42,683	2022/12/05	
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	8.7500	400	458	47,433	2024/03/09	
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	340	354	36,681	2026/04/07	

新興国債券マザーファンド

銘柄	当期						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 ARGENTINA	国債証券	1.0000	266	114	11,838	2029/07/09	
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	2,096	836	86,433	2038/01/09	
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	1,192	425	43,988	2035/07/09	
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	1,494	582	60,244	2030/07/09	
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.9000	200	232	23,999	2030/06/01	
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	7.8750	600	796	82,318	2045/07/28	
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	5.6250	300	226	23,452	2043/04/30	
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.1250	600	485	50,197	2049/11/26	
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.0000	300	248	25,644	2029/11/26	
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,800	1,596	165,027	2028/11/21	
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,000	887	91,681	2028/11/21	
IVORY COAST	国債証券	5.7500	166	163	16,901	2032/12/31	
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	6.1000	200	266	27,542	2044/08/11	
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	5.4000	450	565	58,483	2050/03/30	
KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.5000	600	660	68,219	2047/09/20	
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	700	662	68,460	2026/06/15	
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	550	520	53,790	2026/06/15	
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	6.5000	400	350	36,172	2047/03/08	
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	5.6250	700	667	69,035	2028/01/17	
TRINIDAD & TOBAGO	国債証券	4.5000	250	255	26,386	2030/06/26	
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	350	464	47,990	2049/04/17	
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.5000	200	253	26,189	2060/04/22	
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.1500	200	226	23,447	2027/03/29	
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.4500	700	819	84,672	2029/02/20	
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	4.7500	400	422	43,620	2024/02/20	
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	5.3750	360	401	41,529	2029/02/20	
FIN DEPT GOVT SHARJAH	国債証券	4.0000	200	205	21,257	2050/07/28	
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	1,224	994	102,814	2041/06/02	
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	450	347	35,903	2044/06/27	
EXPORT-IMPORT BK INDIA	特殊債券	3.2500	200	210	21,794	2030/01/15	
DEVT BANK OF MONGOLIA	特殊債券	7.2500	200	209	21,622	2023/10/23	
NATIONAL BANK OF UZBEKIS	特殊債券	4.8500	325	327	33,798	2025/10/21	
MILLICOM INTL CELLULAR	社債証券	4.5000	200	207	21,432	2031/04/27	
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	5.6250	1,080	832	86,005	2046/01/23	
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	4.5000	200	181	18,778	2026/01/23	
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.7500	100	82	8,566	2047/09/21	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	6.2500	200	268	27,749	2049/01/25	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	4.3750	200	215	22,271	2050/02/05	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	4.1250	200	219	22,707	2027/05/15	
USIMINAS INTERNATIONAL	社債証券	5.8750	200	211	21,859	2026/07/18	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	6.8500	700	791	81,786	2115/06/05	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	8.7500	480	620	64,155	2026/05/23	
CEMEX SAB DE CV	社債証券	5.4500	200	213	22,090	2029/11/19	
CONTROLADORA MABE SA CV	社債証券	5.6000	250	287	29,729	2028/10/23	
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	社債証券	5.2500	200	208	21,504	2024/06/23	
COUNTRY GARDEN HLDGS	社債証券	8.0000	200	216	22,414	2024/01/27	

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		償還年月日		
				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	9.0000	200	220	22,814	— (※)		
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債	6.2500	350	343	35,517	— (※)		
CODELCO INC	社債	3.7000	315	342	35,389	2050/01/30		
CELULOSA ARAUCO CONSTITU	社債	5.1500	200	217	22,510	2050/01/29		
BANCO DE BOGOTA SA	社債	6.2500	200	222	22,964	2026/05/12		
BANCO SANTANDER MEXICO	社債	8.5000	200	206	21,341	— (※)		
BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債	5.1250	250	251	25,998	2033/01/18		
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債	4.2500	250	288	29,852	2028/08/14		
PERTAMINA PERSERO PT	社債	5.6250	1,575	1,920	198,500	2043/05/20		
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債	3.3750	1,300	1,386	143,272	2026/08/05		
COSAN OVERSEAS LTD	社債	8.2500	100	102	10,554	— (※)		
CIFI HOLDINGS GROUP	社債	6.5500	200	211	21,878	2024/03/28		
RUWALS POWER CO	社債	6.0000	300	396	41,004	2036/08/31		
YPF SOCIEDAD ANONIMA	社債	8.7500	350	251	25,998	2024/04/04		
YPF SOCIEDAD ANONIMA	社債	8.5000	225	194	20,062	2021/03/23		
LENOVO GROUP LTD	社債	3.4210	200	207	21,442	2030/11/02		
ZAHIDI LTD	社債	4.5000	319	319	32,980	2028/03/22		
SMARTONE FINANCE LTD	社債	3.8750	200	209	21,610	2023/04/08		
EMBRAER NETHERLANDS BV	社債	5.0500	250	243	25,165	2025/06/15		
INTERNATIONAL CONTAINER	社債	4.7500	400	427	44,186	2030/06/17		
LAMAR FUNDING LTD	社債	3.9580	200	186	19,242	2025/05/07		
TRANSNET SOC LTD	社債	4.0000	200	199	20,604	2022/07/26		
STATE GRID OVERSEAS INV	社債	4.3750	300	380	39,278	2043/05/22		
TURK SISE VE CAM FABRIKA	社債	6.9500	200	203	21,003	2026/03/14		
MEXICO CITY ARPT TRUST	社債	5.5000	2,000	1,725	178,278	2047/07/31		
BANCO MERCANTIL DE NORTE	社債	6.7500	200	202	20,928	— (※)		
EQUATE PETROCHEMICAL BV	社債	4.2500	200	215	22,305	2026/11/03		
EMIRATES NBD BANK PJSC	社債	6.1250	200	208	21,514	— (※)		
GTLK EUROPE DAC	社債	5.1250	250	262	27,088	2024/05/31		
HTA GROUP LTD	社債	7.0000	200	213	22,029	2025/12/18		
GLOBO COMUNICACOES PART	社債	5.1250	200	205	21,279	2027/03/31		
YANLORD LAND HK CO LTD	社債	6.7500	200	207	21,470	2023/04/23		
COMETA ENERGIA SA	社債	6.3750	327	366	37,863	2035/04/24		
METROPOLITAN LIGHT CO	社債	5.5000	159	163	16,884	2022/11/21		
ISRAEL CHEMICALS LIMITED	社債	6.3750	300	388	40,137	2038/05/31		
SUZANO AUSTRIA GMBH	社債	6.0000	200	237	24,535	2029/01/15		
BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	社債	7.7500	200	207	21,450	2029/02/15		
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	社債	4.8750	200	194	20,065	2024/06/19		
TELFON CELUAR DEL PARAGU	社債	5.8750	200	212	22,008	2027/04/15		
SRI LANKAN AIRLINES LTD	社債	7.0000	520	293	30,364	2024/06/25		
TIMES CHINA HLDG LTD	社債	6.7500	300	309	32,010	2025/07/08		
MONG DUONG FIN HLDGS BV	社債	5.1250	250	256	26,549	2029/05/07		
INDUSTRIAS PENOLES SAB D	社債	4.7500	200	218	22,558	2050/08/06		
SAUDI ARABIAN OIL CO	社債	4.2500	250	289	29,925	2039/04/16		
THAIOIL TRSRY CENTER	社債	3.5000	200	184	19,049	2049/10/17		
HEALTH AND HAPPINESS H&H	社債	5.6250	200	209	21,650	2024/10/24		

新興国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	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
KUWAIT PROJECTS CO SPC L	社 債 券	4.2290	200	200	20,715	2026/10/29
AC ENERGY FIN INTL LTD	社 債 券	5.6500	200	206	21,391	— (※)
VFU FUNDING (VF UKRAINE)	社 債 券	6.2000	200	201	20,773	2025/02/11
TRANSJAMAICAN HIGHWAY	社 債 券	5.7500	150	151	15,705	2036/10/10
ADES INTERNATIONAL	社 債 券	8.6250	200	190	19,636	2024/04/24
BANCO SANTANDER MEXICO	社 債 券	5.3750	150	168	17,431	2025/04/17
HUTAMA KARYA PERSERO PT	社 債 券	3.7500	200	218	22,630	2030/05/11
EMPRESA DE TRANSPORTE ME	社 債 券	4.7000	200	250	25,837	2050/05/07
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO	社 債 券	2.4310	200	202	20,956	2031/07/01
GLOBE TELECOM INC	社 債 券	3.0000	200	189	19,631	2035/07/23
ADANI PORTS AND SPECIAL	社 債 券	4.2000	200	205	21,197	2027/08/04
LEVIATHAN BOND LTD	社 債 券	6.1250	200	210	21,781	2025/06/30
BANCO NACIONAL DE PANAMA	社 債 券	2.5000	250	250	25,869	2030/08/11
CHINA OVERSEAS FIN KY VI	社 債 券	5.9500	200	229	23,680	2024/05/08
NEXA RESOURCES SA	社 債 券	6.5000	200	228	23,643	2028/01/18
HPCL-MITTAL ENERGY LTD	社 債 券	5.4500	200	204	21,160	2026/10/22
MANILA WATER CO INC	社 債 券	4.3750	250	249	25,774	2030/07/30
ACWA POWER MGMT INVST	社 債 券	5.9500	250	292	30,195	2039/12/15
JSM GLOBAL SARL	社 債 券	4.7500	200	206	21,328	2030/10/20
PERIAMA HOLDINGS LLC/DE	社 債 券	5.9500	200	202	20,959	2026/04/19
MEITUAN	社 債 券	2.1250	200	202	20,926	2025/10/28
通貨小計	—	—	76,572	74,160	7,664,449	—
(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	1,221	6,158	2024/09/12
通貨小計	—	—	1,400	1,221	6,158	—
(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	103	12,666	2026/06/20
REPUBLIC OF ALBANIA	国 債 証 券	3.5000	200	209	25,788	2027/06/16
ユーロ通貨小計	—	—	300	313	38,455	—
合 計	—	—	—	—	7,709,062	—

(※) 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	US 5YR NOTE (CBT) DEC20	百万円 454	百万円 —
	US 10YR NOTE (CBT) DEC20	243	—
	US ULTRA BOND CBT DEC20	22	—

* 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11月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	7,709,062	95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	387,448	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	8,096,510	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=103.35円、1 メキシコ・ペソ=5.04円、1 ユーロ=122.83円

* 当期末における外貨建資産（7,880,829千円）の投資信託財産総額（8,096,510千円）に対する比率 97.3%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年11月9日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,185,208,855円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	241,391,073
公 社 債 (評価額)	7,709,062,492
未 収 入 金	89,003,593
未 収 利 息	114,394,588
前 払 費 用	4,202,519
差 入 委 託 証 拠	27,154,590
(B) 負 債	152,150,747
未 払 金	135,714,986
未 払 解 約 金	16,435,761
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	8,033,058,108
元 本	3,320,821,675
次 期 繰 越 損 益 金	4,712,236,433
(D) 受 益 権 総 口 数	3,320,821,675口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	24,190円

* 元本状況

期首元本額 4,204,707,603円

期中追加設定元本額 207,104,976円

期中一部解約元本額 1,090,990,904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)

990,085,898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)

2,041,789,522円

損益の状況

自2020年5月8日
至2020年11月9日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	280,365,286円
受 取 利 息	280,418,380
支 払 利 息	△ 53,094
(B) 有 価 証 券 買 損 益	887,695,585
売 買 益	1,148,522,604
売 買 損	△ 260,827,019
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 498,389
取 引 益	3,376,056
取 引 損	△ 3,874,445
(D) そ の 他 費 用	△ 2,260,465
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	1,165,302,017
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,856,645,715
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,585,606,323
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	275,895,024
(I) 計 (E+F+G+H)	4,712,236,433
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	4,712,236,433

* 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10月8日

(第30期：2020年4月9日～2020年10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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<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
第30期 (2020年10月8日)	17,716	16.1	1,655.47	16.1	96.5	3.1	11,941

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) 2020年4月8日	15,254	—	1,425.47	—	95.7	3.2
4月末	15,792	3.5	1,464.03	2.7	96.0	3.2
5月末	16,532	8.4	1,563.67	9.7	95.9	3.3
6月末	16,420	7.6	1,558.77	9.4	95.9	3.4
7月末	15,950	4.6	1,496.06	5.0	96.2	3.0
8月末	17,126	12.3	1,618.18	13.5	96.2	3.0
9月末	17,305	13.4	1,625.49	14.0	95.9	3.0
(期末) 2020年10月8日	17,716	16.1	1,655.47	16.1	96.5	3.1

* 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：15,254円
期末：17,716円
騰落率：+16.1%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

新型コロナウイルス感染症対策で各国において大規模な金融緩和政策や景気刺激策が進められたこと、一部の国で新型コロナウイルス感染症の新規患者数の増加ペースに鈍化が見られ始めたこと、新型コロナウイルス感染症のワクチンの開発が進んでいること、世界の多くの国々で移動制限措置の緩和が進んだこと、一部の企業の業績回復期待が高まったことなどが当ファンドの上昇要因となりました。

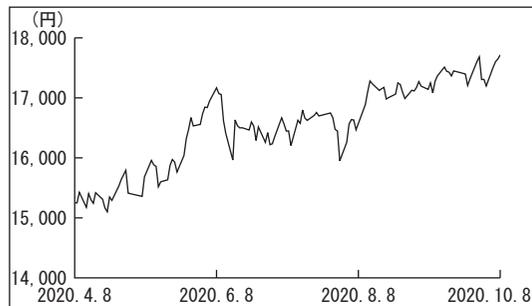
(下落要因)

新型コロナウイルス感染症の収束時期が不透明な状況が続いたこと、新型コロナウイルス感染症の悪影響を大きく受ける産業を中心に企業業績が悪化したこと、米政府が一部の中国ハイテク企業に対する輸出規制を強化したこと、安倍首相が健康問題から辞意を表明したことなどから、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。

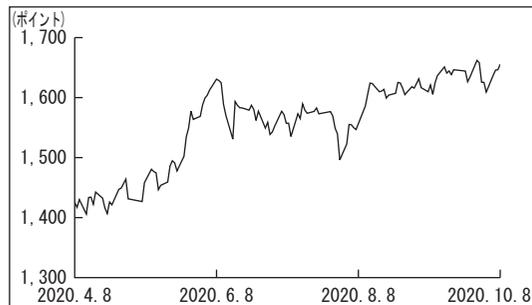
【投資環境】

4月以降、株式市場は新型コロナウイルスからの下落相場から抜け出し、主要国の金融・財政の政策により、上昇基調に戻りました。7月に好調な米IT企業の決算を背景にナスダック総合株価指数が高値を更新し、国内株式市場もグロース優位の展開となりました。8月に入り、国内株式市場は、海外のワクチン開発期待と、中旬にFRB（米連邦準備制度理事会）の「平均インフレ目標」の導入でインフレに許容的な方針から、上昇しました。下旬には安倍総理の辞任表明で下落したもののすぐに戻り、高値水準に近づきました。9月に、高値警戒感から米IT企業の調整や、米国会での与野党対立激化などの影響で海外市場が軟調となる中、国内株式市場は新政権の政策期待などで上昇しました。10月初めから期末にかけても、米大統領選挙で劣勢が伝えられるトランプ大統領の新型コロナウイルス感染などの不透明感のある中、「Go Toキャンペーン」や入国制限緩和などのプラス材料もあり、国内株式市場は底堅い動きとなりました。

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、+16.1%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、化学、非鉄金属、輸送用機器、卸売業、保険業などに多めに投資しました。一方で、食料品や医薬品、電気機器、精密機器、情報・通信業、小売業、サービス業などは少なめとしました。

【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。

参考指数であるTOPIXの騰落率+16.1%に対して、基準価額の騰落率は+16.1%となりました。

今後の運用方針

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。

組入上位業種

(2020年10月8日現在)

	業種名	比率
1	輸送用機器	13.6%
2	化学	11.7%
3	卸売業	11.1%
4	情報・通信業	7.3%
5	建設業	6.8%
6	機械	6.5%
7	銀行業	6.1%
8	電気機器	5.7%
9	保険業	4.5%
10	非鉄金属	2.9%

*純資産総額に対する評価額の割合

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
	2020年4月9日～2020年10月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	15円 (15) (1)	0.093% (0.090) (0.004)	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	15	0.093	
期中の平均基準価額は16,521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

(2020年4月9日から2020年10月8日まで)

■株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	株 4,244,400 (△ 631,110)	千円 5,192,409 (-)	株 3,887,890	千円 5,606,689

*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 759	百万円 809	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 (2020年4月9日から2020年10月8日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	10,799,098千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,068,277千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.97

* (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

(2020年4月9日から2020年10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
三菱UFJフィナンシャル・グループ	538.9	242,109	449	東京エレクトロン	16.2	444,086	27,412
信越化学工業	17.6	220,873	12,549	日本電信電話	105.4	255,582	2,424
日本ユニシス	68.9	212,556	3,084	コーエーテクモホールディングス	67.3	249,570	3,708
任天堂	3.9	200,502	51,410	三菱UFJフィナンシャル・グループ	540	234,894	434
オリックス	139.3	192,592	1,382	西日本旅客鉄道	34.2	218,141	6,378
第一生命ホールディングス	121.7	191,996	1,577	ソフトバンク	155	206,603	1,332
住友電気工業	140.5	182,801	1,301	NTTドコモ	58.2	193,953	3,332
りそなホールディングス	445.3	179,241	402	アステラス製薬	93.9	172,426	1,836
大和ハウス工業	62.5	176,582	2,825	KDDI	53.7	165,425	3,080
デンソー	40.2	174,071	4,330	カシオ計算機	85.7	153,036	1,785

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2020年4月9日から2020年10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
株式	百万円 5,192	百万円 440	% 8.5	百万円 5,606	百万円 773	% 13.8

■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)		10,754千円
うち利害関係人への支払額(B)		1,202千円
(B)/(A)		11.2%

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10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 (7.1%)			
コムシスホールディングス	39	23	66,976
西松建設	30.8	31.5	66,433
ピーエス三菱	37.9	38.8	23,784
五洋建設	141.9	104.2	70,335
住友林業	42	24.6	42,730
大和ハウス工業	58.5	76.5	222,500
ライト工業	55.1	56.4	90,014
積水ハウス	22.6	28	51,520
協和エクシオ	46	29.7	81,437
三機工業	42.8	43.8	51,859
高砂熱学工業	30.9	30.9	47,215
食料品 (—)			
日本たばこ産業	32	—	—
繊維製品 (0.9%)			
ワールド	22.9	71	98,122
化学 (12.1%)			
旭化成	16	—	—
住友化学	—	190	69,540
トクヤマ	—	33.8	87,440
セントラル硝子	23.6	24.1	54,658
デンカ	43.2	44.2	141,661
信越化学工業	—	17.6	248,248
三井化学	7.6	—	—
J S R	72.9	74.6	193,437
東京応化工業	20.3	20.8	116,896
三菱ケミカルホールディングス	32.9	—	—
KHネオケム	—	32.7	83,679
アイカ工業	14.9	15.2	56,544
旭有機材	36.7	37.5	51,000
太陽ホールディングス	9.4	9.6	52,512
D I C	6.7	43.7	116,722
サカタインクス	56	57.3	62,972

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	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	—	54.2	62,384
医薬品 (1.9%)			
武田薬品工業	50.6	41.8	152,779
アステラス製薬	93.9	—	—
キョーリン製薬ホールディングス	34.2	29.6	63,136
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	40.9	15,742
ガラス・土石製品 (1.1%)			
日本特殊陶業	8.9	—	—
フジミインコーポレーテッド	28.4	14.5	54,230
ニチアス	29.4	30.1	74,256
鉄鋼 (0.5%)			
日立金属	33	33	53,823
非鉄金属 (3.0%)			
住友電気工業	20.9	161.4	197,392
アサヒホールディングス	53.1	41	144,115
金属製品 (1.4%)			
トーカロ	79	38.8	44,309
SUMCO	—	8.2	12,644
テクノフレックス	—	33.8	45,224
三和ホールディングス	48.1	49.2	57,514
機械 (6.7%)			
タクマ	75	90	152,820
アマダ	70.1	119.8	122,196
DMG森精機	52.2	—	—
やまびこ	47.5	48.6	62,742
日立建機	23	23.5	88,947
栗田工業	50	21	70,875
アマノ	44	—	—
マックス	22.8	23.3	35,998
日本精工	84.2	139.8	119,529

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
日本トムソン	161.8	67.3	25,439
日本ピラー工業	37.5	37.5	59,062
スター精密	22.5	23	33,051
電気機器 (5.9%)			
ブラザー工業	29.2	—	—
三菱電機	130.7	133.7	193,062
富士電機	42.2	53.4	177,288
ダイヘン	11.4	11.7	48,379
京三製作所	72	9	4,176
カシオ計算機	85.7	—	—
新光電気工業	56.7	78.5	155,273
東京エレクトロン	19.5	3.4	97,172
輸送用機器 (14.1%)			
豊田自動織機	12.7	13	90,610
デンソー	13.4	53.6	261,889
トヨタ自動車	93.5	103.8	730,129
アイシン精機	9.2	54.8	191,526
本田技研工業	76.4	78.2	203,398
SUBARU	27.9	69.2	146,807
ヤマハ発動機	30.9	—	—
精密機器 (0.1%)			
東京精密	27.8	4.3	15,415
シチズン時計	61.7	—	—
その他製品 (2.9%)			
バンダイナムコホールディングス	12.8	—	—
大日本印刷	49.6	50.7	106,774
任天堂	—	3.9	227,487
電気・ガス業 (0.1%)			
沖縄電力	34.8	7	11,424
電源開発	26.3	—	—
陸運業 (2.3%)			
西日本旅客鉄道	16.2	—	—
日本通運	14	14.3	87,802
センコーグループホールディングス	187.8	181.9	179,899
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
住友倉庫	25.9	26.5	35,907

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (7.6%)			
NECネットスエスアイ	26.1	—	—
コーエーテクモホールディングス	74.7	7.4	38,554
アルテリア・ネットワークス	51.1	23.1	43,058
トレンドマイクロ	—	21	133,560
日本ユニシス	—	37.9	130,944
コネクシオ	65	—	—
日本電信電話	181.8	78.2	180,720
KDDI	60.3	36.9	100,589
ソフトバンク	107	43	51,664
NTTドコモ	46.2	—	—
アイネス	—	36.3	57,499
NSD	67.8	69.4	140,882
卸売業 (11.5%)			
東京エレクトロン デバイス	—	33	107,910
ダイワボウホールディングス	15.2	—	—
TOKAIホールディングス	107.4	109.9	116,054
伊藤忠商事	117.3	120	322,080
兼松	11	11.3	14,780
三井物産	118.6	151	278,897
三菱商事	93.2	68.7	176,146
伊藤忠エネクス	19.8	20.3	19,711
東陽テクニカ	112.3	103.9	104,107
加賀電子	32	32.7	72,267
日鉄物産	6.1	—	—
オートバックスセブン	33.7	34.5	50,025
因幡電機産業	25	25.6	67,584
小売業 (2.6%)			
パルグループホールディングス	30.4	—	—
エディオン	—	26.9	29,374
島忠	31.1	10.2	42,738
丸井グループ	28.6	92.9	194,811
イズミ	9	9.2	34,408
銀行業 (6.3%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	618.5	617.4	268,136
りそなホールディングス	—	326.3	119,654

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
三井住友トラスト・ホールディングス	49.9	47.9	137,832
ふくおかフィナンシャルグループ	41.2	50.9	92,230
みずほフィナンシャルグループ	310	77.9	104,814
証券、商品先物取引業 (0.7%)			
SBIホールディングス	—	30.7	81,969
保険業 (4.7%)			
SOMPOホールディングス	49.5	36.3	138,774
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	—	121.7	193,259
東京海上ホールディングス	56.6	43	207,131
その他金融業 (2.0%)			
アルヒ	—	8.5	16,600
オリックス	74.4	156.2	216,102
不動産業 (2.1%)			
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	—	36.8	103,923
京阪神ビルディング	46.9	29.1	53,340
スターツコーポレーション	32	32.7	80,834

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 (2.0%)			
りらいあコミュニケーションズ	14.4	43.4	54,857
ベルシステム24ホールディングス	19	47.1	78,892
丹青社	24	—	—
メイテック	—	18.6	99,696
合計			
	株数、金額	千株	千株
	株数、金額	6,483.1	6,208.5
	銘柄数<比率>	115銘柄	108銘柄
			<96.5%>

*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 364	百万円 —
T O P I X		

投資信託財産の構成

2020年10月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 11,517,294	% 95.0
コール・ローン等、その他	604,054	5.0
投資信託財産総額	12,121,348	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10月8日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,110,788,908円
コール・ローン等	287,135,066
株式(評価額)	11,517,294,090
未 収 入 金	146,704,962
未 収 配 当 金	153,714,790
差 入 委 託 証 拠 金	5,940,000
(B) 負 債	169,736,288
未 払 金	106,225,616
未 払 解 約 金	63,510,293
そ の 他 未 払 費 用	379
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	11,941,052,620
元 本	6,740,132,063
次 期 繰 越 損 益 金	5,200,920,557
(D) 受 益 権 総 口 数	6,740,132,063口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	17,716円

* 元本状況

期首元本額	7,148,396,387円
期中追加設定元本額	37,257,645円
期中一部解約元本額	445,521,969円

* 元本の内訳

日本好配当株オープン	6,295,484,848円
グローバル資産分散オープン	444,647,215円

損益の状況

自2020年4月9日
至2020年10月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	160,369,824円
受 取 配 当 金	160,470,337
受 取 利 息	5,801
そ の 他 収 益 金	1,306
支 払 利 息	△ 107,620
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,497,349,105
売 買 益	1,826,401,556
売 買 損	△ 329,052,451
(C) 先 物 取 引 等 損 益	65,895,869
取 引 益	71,950,819
取 引 損	△ 6,054,950
(D) そ の 他 費 用	△ 379
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	1,723,614,419
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,755,965,191
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 301,422,901
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,763,848
(I) 計 (E+F+G+H)	5,200,920,557
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	5,200,920,557

* 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まず。

* 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：2021年1月8日

(第31期：2020年7月9日～2021年1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27期 (2019年1月8日)	18,328	△ 8.6	△ 9.7	95.6	—	2.0	百万円 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
第31期 (2021年1月8日)	27,361	18.7	18.6	96.2	—	2.3	56,094

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7月8日	23,050	—	—	95.6	—	2.0
7月末	23,138	0.4	△ 0.2	94.6	—	2.2
8月末	24,661	7.0	7.4	96.9	—	2.3
9月末	24,076	4.5	3.8	95.8	—	2.2
10月末	23,417	1.6	0.9	94.2	—	2.2
11月末	26,375	14.4	12.7	96.1	—	2.2
12月末	26,417	14.6	15.9	95.7	—	2.4
(期末) 2021年1月8日	27,361	18.7	18.6	96.2	—	2.3

*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：23,050円
期末：27,361円
騰落率：+18.7%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

各国中央銀行による金融緩和策が継続する中で、米国や中国などの主要国経済が予想以上に堅調に回復したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発、米国での政治の安定、2021年以降の企業業績の持ち直しなどへの期待が高まったことなどが要因となりました。

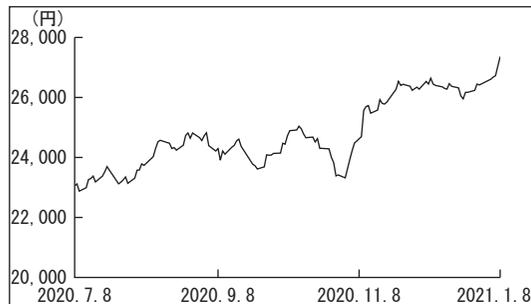
(下落要因)

新型コロナウイルスの感染者数が2020年の冬にかけて再度拡大に転じ、行動制限などの措置を受けて景気減速への警戒感が高まったことや、期を通じて対ドルで円高が進行したことなどが要因となりました。

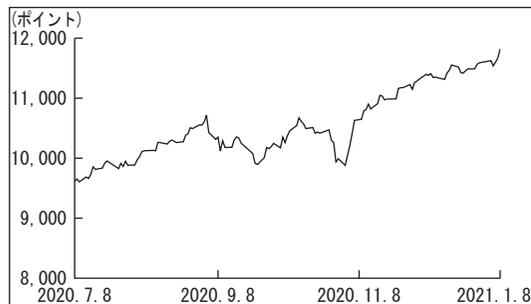
【投資環境】

グローバルの株式市場は、期初から2020年8月中旬にかけては、中国の景気刺激策や、新型コロナウイルス感染症のワクチン開発への期待から上昇して始まりました。その後11月初頭にかけては、利益確定の売りが出たことや、米中関係の悪化および米大統領選挙を前にした不透明感から、一進一退の展開が続きました。期末にかけては、新型コロナウイルスの感染者数が世界的に拡大する中で弱含む局面もありましたが、米大統領選挙の通過やワクチン開発の進展、米国の追加刺激策への期待や英国とEU（欧州連合）との貿易協定における合意の成立といった好材料が相次いだほか、半導体や自動車関連への旺盛な需要なども確認される中、株式への資金流入が続く展開となり、上昇しました。

基準価額の推移



MSCIワールド・インデックスの推移



グローバル好配当株マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+18.7%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、一部の石油株などの買い増しをする一方、株価が大きく上昇した中国の自動車ディーラー株や、米国の金融株の売却などを行いました。

【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+18.6%を0.1%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の大流行が継続する中、株式市場は低金利やワクチン普及後の景気回復期待を背景に大きく上昇しました。短期的には株式市場は過熱感もあることから、公益事業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割安と考える銘柄への投資機会を探っていきます。

今後も、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。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年7月9日～2021年1月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	4円 (4)	0.018% (0.018)	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 (株式)	2 (2)	0.008 (0.008)	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)	6 (5) (1)	0.024 (0.019) (0.005)	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	12	0.050	
期中の平均基準価額は24,681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7月9日から2021年1月8日まで)

■株式

		買		付		売		付		
		株	数	金	額	株	数	金	額	
国内	上場		株 35,500		千円 441,005		株 290,000		千円 746,698	
外国	アメリカ		株 47,000 (88,350)		千アメリカ・ドル 1,898 (-)		株 242,500		千アメリカ・ドル 18,929	
	カナダ		株 -		千カナダ・ドル -		株 180,000		千カナダ・ドル 3,523	
	香港		株 -		千香港・ドル -		株 15,103,000		千香港・ドル 196,469	
	台湾		株 -		千台湾・ドル -		株 -		千台湾・ドル -	
	ユーロ	フランス		株 128,000		千ユーロ 4,080		株 -		千ユーロ -
		フィンランド		株 -		-		株 43,400		千ユーロ 1,448

*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。

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7月9日から2021年1月8日まで)

項	目	当	期
(a)	期中の株式売買金額		6,985,785千円
(b)	期中の平均組入株式時価総額		51,084,560千円
(c)	売買高比率(a)/(b)		0.13

* (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7月9日から2021年1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
TOTAL SE	128	512,036	4,000	CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	3,000	1,230,872	410
信越化学工業	35.5	441,005	12,422	SANDS CHINA LTD	2,320	868,973	374
EXXON MOBIL CORP	47	200,030	4,255	AMERICAN EXPRESS CO	42.4	465,551	10,979
				NTTドコモ	150	442,923	2,952
				ROSS STORES INC	48	442,079	9,209
				NORTHERN TRUST CORP	55	440,708	8,012
				日本電信電話	140	303,774	2,169
				MANULIFE FINANCIAL CORP	180	278,429	1,546
				CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	9,600	274,796	28
				ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	183	264,809	1,447

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2020年7月9日から2021年1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

2021年1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
建設業 (13.0%)	千株	千株		千円
大和ハウス工業	214	214	662,330	
化学 (13.3%)				
信越化学工業	—	35.5	675,210	
機械 (14.5%)				
ディスコ	20.5	20.5	740,050	
電気機器 (30.5%)				
アズビル	260	260	1,554,800	
その他製品 (11.2%)				
バンダイナムコホールディングス	63	63	568,575	
情報・通信業 (—)				
日本電信電話	140	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	評 価	額
NTTドコモ	150	—	—	千円
保険業 (8.6%)				
東京海上ホールディングス	80	80	440,240	
その他金融業 (8.9%)				
オリックス	251	251	451,172	
合 計	株数、金額	株数	千株	千円
	1,178.5	924	5,092,377	
	銘柄数<比率>	8銘柄	7銘柄	<9.1%>

*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、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	株数	株数	期末		業種等	
			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	11,913	1,237,173	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	450	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
EXXON MOBIL CORP	940	1,410	6,339	658,342	エネルギー	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	835	835	12,702	1,319,191	公益事業	
NEXTERA ENERGY INC	294.5	1,178	9,340	969,996	公益事業	
HOME DEPOT INC	507.2	507.2	13,504	1,402,463	小売	
JOHNSON & JOHNSON	903	903	14,481	1,503,894	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	6,576	683,017	資本財	
CONOCOPHILLIPS	2,822.7	2,822.7	12,617	1,310,324	エネルギー	
ROSS STORES INC	480	—	—	—	小売	
CHEVRON CORP	1,191	1,191	10,745	1,115,889	エネルギー	
TEXAS INSTRUMENTS INC	952	952	15,987	1,660,342	半導体・半導体製造装置	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	409	409	6,503	675,346	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	270	270	9,855	1,023,525	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	10,710	1,112,299	半導体・半導体製造装置	
ILLINOIS TOOL WORKS	292	292	6,110	634,564	資本財	
CINTAS CORP	87	87	3,089	320,794	商業・専門サービス	
MICROSOFT CORP	950	870	18,991	1,972,239	ソフトウェア・サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	1,041	600	3,039	315,662	メディア・娯楽	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	15,155.5 21銘柄	14,084 17銘柄	172,509 —	17,915,068 <31.9%>	
(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	3,785	309,895	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	3,785 —	309,895 <0.6%>	
(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	13,002	1,047,225	素材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	6,078	6,078	5,561	447,912	食品・飲料・タバコ	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,850.4 2銘柄	8,850.4 2銘柄	18,563 —	1,495,138 <2.7%>	
(香港・ドル・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	123,920	93,920	270,959	3,628,143	小売	
CENTRAL CHINA REAL ESTATE	89,720	89,720	31,222	418,070	不動産	
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	326,000	230,000	47,610	637,497	消費者サービス	

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		
	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA WATER AFFAIRS GROUP	113,760	113,760	70,872	948,982	公益事業	
WISDOM EDUCATION INTERNATION	119,080	119,080	47,870	640,981	消費者サービス	
SANDS CHINA LTD	23,200	—	—	—	消費者サービス	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	9,660	7,830	102,338	1,370,307	耐久消費財・アパレル	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	7,000	7,000	30,345	406,319	不動産	
BOC AVIATION LTD	10,500	10,500	69,982	937,065	資本財	
通貨小計	株数、金額	822,840	671,810	671,200	8,987,368	
	銘柄数<比率>	9銘柄	8銘柄	—	<16.0%>	
(台湾・ドル・・・台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
CHAILEASE HOLDING CO LTD	5,761.6	5,761.6	97,371	361,246	各種金融	
CHAILEASE HOLDING CO LTD-PFD	—	500.52	4,985	18,495	各種金融	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	14,121.31	14,121.31	797,854	2,960,038	半導体・半導体製造装置	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	2,050	2,050	77,695	288,248	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	21,932.91	22,433.43	977,905	3,628,028	
	銘柄数<比率>	3銘柄	4銘柄	—	<6.5%>	
(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	6,595	929,065	資本財	
ASTRAZENECA PLC	891	891	6,660	938,225	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	5,082	715,901	食品・飲料・タバコ	
通貨小計	株数、金額	4,506	4,506	18,337	2,583,193	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	—	<4.6%>	
(スイス・フラン・・・スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
SIKA AG-REG	125	125	3,142	368,458	素材	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	325	325	9,673	1,134,232	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	4,497	527,338	保険	
GIVAUDAN-REG	32.7	32.7	12,105	1,419,374	素材	
TEMENOS AG - REG	310	310	3,822	448,164	ソフトウェア・サービス	
通貨小計	株数、金額	1,321.7	1,321.7	33,241	3,897,568	
	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄	—	<6.9%>	
(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	2,312	2,312	33,813	415,899	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額	2,312	2,312	33,813	415,899	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<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	66,411	840,763	資本財	
通貨小計	株数、金額	3,140	3,140	66,411	840,763	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.5%>	

グローバル好配当株マザーファンド

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	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SE		3,280	4,560	17,081	2,174,849	エネルギー
TELEPERFORMANCE		204	204	5,459	695,044	商業・専門サービス
AIR LIQUIDE SA		470	470	6,408	815,923	素材
L' OREAL		216	216	6,644	845,934	家庭用品・パーソナル用品
国 小 計	株 数 、 金 額	4,170	5,450	35,593	4,531,752	
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄	—	< 8.1%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VONOVIA SE		352.5	352.5	2,005	255,279	不動産
ALLIANZ SE-REG		280	280	5,742	731,173	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		3,678	3,678	5,645	718,814	電気通信サービス
国 小 計	株 数 、 金 額	4,310.5	4,310.5	13,393	1,705,266	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	3銘柄	—	< 3.0%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA		4,317	4,317	5,303	675,233	公益事業
国 小 計	株 数 、 金 額	4,317	4,317	5,303	675,233	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	< 1.2%>	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA		6,347	6,347	5,570	709,269	公益事業
国 小 計	株 数 、 金 額	6,347	6,347	5,570	709,269	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	< 1.3%>	
(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	1,240.7	4,367	556,040	保険
国 小 計	株 数 、 金 額	1,674.7	1,240.7	4,367	556,040	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	< 1.0%>	
(ユーロ・・・その他)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RELX PLC		2,437.52	2,437.52	5,023	639,621	商業・専門サービス
国 小 計	株 数 、 金 額	2,437.52	2,437.52	5,023	639,621	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	< 1.1%>	
通 貨 小 計	株 数 、 金 額	23,256.72	24,102.72	69,252	8,817,183	
	銘柄 数 <比 率>	11銘柄	11銘柄	—	<15.7%>	
合 計	株 数 、 金 額	906,695.23	754,140.25	—	48,890,107	
	銘柄 数 <比 率>	57銘柄	53銘柄	—	<87.2%>	

* 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	8,007	644,922
通 貨 小 計	金 額	433,540	433,540	8,007	644,922
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.1%>
(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	3,280	462,154
通 貨 小 計	金 額	340,960	340,960	3,280	462,154
	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		10,900	10,900	1,367	174,167
国 小 計	金 額	10,900	10,900	1,367	174,167
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>
合 計	金 額	785,400	785,400	—	1,281,244
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	3銘柄	—	<2.3%>

* 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投資証券評価額の比率

投資信託財産の構成

2021年1月8日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 証 券	53,982,485	96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,281,244	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	989,686	1.7
	56,253,416	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=103.85円、1 カナダ・ドル=81.86円、1 オーストラリア・ドル=80.54円、1 香港・ドル=13.39円、1 台湾・ドル=3.71円、

1 イギリス・ポンド=140.87円、1 スイス・フラン=117.25円、1 ノルウェー・クローネ=12.30円、1 スウェーデン・クローナ=12.66円、1

ユーロ=127.32円

* 当期末における外貨建資産（50,417,297千円）の投資信託財産総額（56,253,416千円）に対する比率 89.6%

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

(2021年1月8日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	56,253,416,056円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	889,454,144
株 式 (評価額)	53,982,485,291
投 資 証 券 (評価額)	1,281,244,760
未 収 配 当 金	100,231,861
(B) 負 債	159,223,845
未 払 解 約 金	159,223,845
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	56,094,192,211
元 本	20,501,246,348
次 期 繰 越 損 益 金	35,592,945,863
(D) 受 益 権 総 口 数	20,501,246,348口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	27,361円

* 元本状況

期首元本額	22,792,075,724円
期中追加設定元本額	23,853,377円
期中一部解約元本額	2,314,682,753円

* 元本の内訳

グローバル好配当株オープン	20,076,484,824円
グローバル資産分散オープン	424,761,524円

損益の状況

自2020年7月9日
至2021年1月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	653,593,614円
受 取 配 当 金	603,400,286
受 取 利 息	7,332
そ の 他 収 益 金	50,325,738
支 払 利 息	△ 139,742
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,664,270,101
売 買 益	10,691,195,783
売 買 損	△ 2,026,925,682
(C) そ の 他 費 用	△ 12,848,351
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	9,305,015,364
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,743,341,662
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 3,487,716,992
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	32,305,829
(H) 計 (D + E + F + G)	35,592,945,863
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	35,592,945,863

* 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：2021年3月29日

(第14期：2020年3月28日～2021年3月29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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<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
	円	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
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
第14期 (2021年3月29日)	14,897	43.2	15,575	39.9	98.6	1,178

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
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2020年3月27日	10,401	—	11,137	—	98.9
3月末	10,471	0.7	11,213	0.7	98.8
4月末	11,195	7.6	11,892	6.8	98.7
5月末	11,602	11.5	12,079	8.5	98.5
6月末	11,843	13.9	12,206	9.6	97.9
7月末	12,205	17.3	12,409	11.4	98.8
8月末	12,669	21.8	12,840	15.3	98.9
9月末	12,310	18.4	12,374	11.1	98.7
10月末	11,856	14.0	11,949	7.3	98.7
11月末	13,067	25.6	13,346	19.8	98.7
12月末	13,469	29.5	13,539	21.6	98.6
2021年1月末	13,640	31.1	13,897	24.8	98.4
2月末	14,273	37.2	14,721	32.2	99.0
(期末) 2021年3月29日	14,897	43.2	15,575	39.9	98.6

*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】

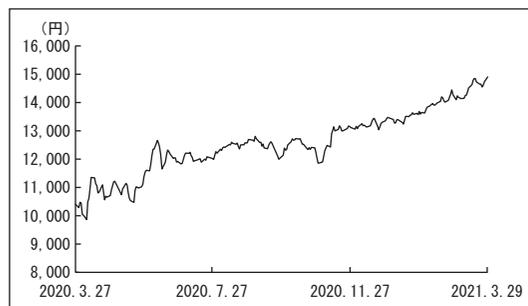
期首：10,401円
 期末：14,897円
 騰落率：+43.2%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

世界中で金融・財政措置が継続的に実施されたことにより、新型コロナウイルス感染症による景気後退からの回復を加速したことが要因となりました。また、FRB（米連邦準備制度理事会）が世界金融危機の教訓から適切な金融政策を実施し、広範な信用市場収縮を回避したことも要因となりました。また、英国市場では、当期30%を超える上昇となり、特にTritax Big Box REITが堅調に推移したことがプラスの寄与となりました。米国市場では、当期約40%の上昇となり、特に米国のネットリースセクターの銘柄選択がプラスの寄与となりました。オーストラリア市場では、当期約80%上昇となり、銘柄選択もプラス寄与となりました。特にIngenia Communities Groupの保有がプラスの寄与となりました。

基準価額の推移



【投資環境】

当期、世界REIT市場は、堅調に推移し大きく上昇しました。アジア太平洋地域が最も堅調で、北米、欧州地域と続きました。

経済再開への期待が高まるにつれ、REITは広範な株価指数をアウトパフォームし始めました。新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済再開への期待が現実になりつつあり、REITにはプラスとなりました。世界的な新型コロナウイルスの大流行が約1年前に起こって以来、投資家は不動産の貸し手にとって厳しい経営環境となるとの観測から、REITは広範な株価指数に出遅れました。

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、+43.2%となりました。

米国については、電波塔、ネットリース、産業用施設、ゲーム（カジノ）、小売、ストレージ等のセクターを選好しています。2020年10-12月期初めにネットリース、モール、日用品を販売する小売、賃貸住宅等のセクターで過度に売り圧力がかかり魅力的なバリュエーション（投資価値評価）となっている銘柄を追加し、

特にデータセンターや住宅（一戸建て賃貸住宅、マニファクチャードハウジング（移動式組立住宅）、学生用住宅）等の割高となっていた銘柄を売却し入れ替えました。

日本については、相対的に魅力的なバリュエーションで収益の回復力がある中型の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（企業統治）の改善に取り組んでいる、より大型の分散型銘柄についても引き続き銘柄選択的にオーバーウェイトとしています。

香港については、日用品を販売する小売や都市周辺のオフィス銘柄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、銘柄選択的に分散型銘柄を選好しています。

英国については、ストレージ、産業用施設、賃貸住宅、および不透明な時期に価値を生み出すことが可能な良好な財務体質と洞察力のある経営陣をもつ銘柄を選好しています。

大陸欧州については、ドイツと北欧の中-小型の収益成長が見られる銘柄を選好しています。

【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+39.9%を3.3%上回りました。

今後の運用方針

REITは広範な株式市場に対し、相対的に割安で魅力的な配当利回りとなっており、今後も広範な株式市場と比ベアウトパフォーマンス傾向で成長余地があると考えています。

世界中で金融・財政措置を継続的に実施することで、新型コロナウイルスによる景気後退からの回復を加速できると見えています。FRBは世界金融危機の教訓から適切な金融政策を実施し、広範な信用市場収縮を回避すると考えます。バイデン米政権は雇用のための経済刺激策と経済成長の両方を支援すると見えています。ワクチンの効果があらわれ、世界経済が2021年に再開できると仮定すると、世界REIT市場も堅調に推移すると期待しています。現時点においてREITの投資家は、平均を上回る長期トータルリターンを享受する可能性があると考えます。

当ファンドは潜在成長やビジネスモデルの質、保有資産、財務体質、経営陣の質等を分析し、バランスの取れた銘柄を保有しています。割安な価格水準にある質の高い不動産タイプ、地域、銘柄を選好します。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年3月28日～2021年3月29日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (投資証券)	12円 (12)	0.096% (0.096)	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)	0.035 (0.035)	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)	22 (22) (0)	0.181 (0.180) (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	39	0.312	
期中の平均基準価額は12,383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

(2020年3月28日から2021年3月29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	108	千円 10,727	14	千円 1,447
	SOSILA物流リート投資法人	136	17,297	58	8,173
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	60	11,835	4	797
	アクティブピア・プロパティーズ投資法人	35	13,325	7	2,887
	GLP投資法人	—	—	99	13,783
	日本プロロジスリート投資法人	26	8,767	202	62,801
	日本プロロジスリート投資法人 新	8	2,663	—	—
	イオンリート投資法人	—	—	37	4,590
	ケネディクス商業リート投資法人	66	13,669	14	3,318
	ラサールロジポート投資法人	145	23,367	52	9,115
	日本ビルファンド投資法人	61	34,325	41	24,797
	オリックス不動産投資法人	—	—	60	10,349
	福岡リート投資法人	—	—	276	36,014
ケネディクス・オフィス投資法人	37	22,350	10	6,681	
外国	SIMON PROPERTY GROUP INC	2,672	千アメリカ・ドル 190	221	千アメリカ・ドル 22
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	—	—	6,731	180
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	7,008	131	10,347	160

世界REITマザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2,397	88	2,397	94
	VEREIT INC	9,262	65	8,088	93
		(△ 27,971)	(-)		
	EQUITY RESIDENTIAL	1,665	109	2,741	157
	EQUINIX INC	41	31	415	288
	AMERICAN TOWER CORP	664	145	61	13
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS-F	-	-	285	7
	AMERICAN HOMES 4 RENT-D	-	-	1,170	29
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	850	23	4,264	104
	INVITATION HOMES INC	628	17	4,503	133
	PARK HOTELS & RESORTS INC	4,083	86	-	-
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	1,300	15	10,781	145
	VICI PROPERTIES INC	2,154	50	2,433	61
	GETTY REALTY CORP	2,650	75	-	-
	LIFE STORAGE INC	540	59	518	49
		(673)	(-)		
	VENTAS INC	4,275	194	916	42
	CROWN CASTLE INTL CORP	350	58	747	120
	PROLOGIS INC	1,035	102	2,287	227
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	-	-	932	156
	BRANDYWINE REALTY TRUST	4,496	49	352	3
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,849	172	241	23
	SITE CENTERS CORP	11,400	118	1,007	12
	DUKE REALTY CORP	5,124	199	339	13
	WELLTOWER INC	4,121	243	4,121	258
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	635	16	8,875	253
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	2,112	78	510	18
	KILROY REALTY CORP	2,050	120	70	3
	CUBESMART	2,022	66	771	26
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,097	76	2,097	88
		口	千カナダ・ドル	口	千カナダ・ドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	601	27	5,134	255
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	883	26	883	33
	口	千オーストラリア・ドル	口	千オーストラリア・ドル	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	175,926	383	79,489	191	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	69,283	168	69,283	221	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	11,499	55	128,557	606	
HOME CONSORTIUM	50,578	174	6,517	26	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	-	-	20,698	25	
	(20,698)	(-)			
DEXUS	15,499	145	20,160	180	
GPT GROUP	66,113	279	103,846	395	

世界REITマザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	MIRVAC GROUP	口 —	千オーストラリア・ドル —	口 99,449	千オーストラリア・ドル 226
	STOCKLAND	77,604	271	77,604	343
	GOODMAN GROUP	39,674	680	54,916	916
	VICINITY CENTRES	155,195	255	5,126	8
	LINK REIT	口 13,500	千香港・ドル 897	口 10,258	千香港・ドル 687
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	口 183,300 (—)	千シンガポール・ドル 215 (△ 2)	口 34,005	千シンガポール・ドル 46
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	12,100 (—)	34 (△ 0)	153,200	430
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	130,200	268	24,813	50
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△ 0)	168,512	314
	KEPPEL REIT	160,933	185	8,100	9
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	口 5,872	千イギリス・ポンド 9	口 47,421	千イギリス・ポンド 77
	ASSURA PLC	13,710	10	194,515	147
	UNITE GROUP PLC/THE	—	—	17,174	153
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	3,542	27	6,353	48
	LAND SECURITIES GROUP PLC	44,186	307	4,364	29
	SEGRO PLC	4,921	47	7,890	73
	BIG YELLOW GROUP PLC	1,023	10	3,787	41
	ALSTRIA OFFICE REIT—AG	口 2,900 (—)	千ユーロ 34 (△ 10)	口 3,367	千ユーロ 45
	NSI NV	375	11	754	24
	UNIBAIL—RODAMCO—WESTFIELD	—	—	2,269	96
	GECINA SA	49	5	497	58
	MERCIALYS	9,748	72	586	4
	MONTEA	867	82	55	5
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	606	17	2,378	67
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	— (—)	— (△ 1)	23,005	177
	HIBERNIA REIT PLC	— (—)	— (1)	9,223	10

*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おりません。

利害関係人との取引状況等

(2020年3月28日から2021年3月29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
投 資 証 券	百万円 775	百万円 19	% 2.5	百万円 963	百万円 5	% 0.5

■利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	
投 資 証 券	百万円 2	

■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)	1,072千円
うち利害関係人への支払額 (B)	23千円
(B) / (A)	2.2%

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

2021年3月29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
	口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	107	12,326	1.0
SOSILA物流リート投資法人	78	10,810	0.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	56	11,967	1.0
アクティビア・プロパティーズ投資法人	28	13,174	1.1
イオンリート投資法人	155	22,955	1.9
ケネディクス商業リート投資法人	52	14,050	1.2
ラサールロジポート投資法人	93	15,475	1.3
日本ビルファンド投資法人	20	13,180	1.1
オリックス不動産投資法人	86	16,331	1.4
ケネディクス・オフィス投資法人	27	21,006	1.8
合 計	702	151,276	12.8

*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	口数	当 期 末		比 率
		評 価 額		
		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	2,451	281	30,812	2.6
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	2,919	82	9,030	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	6,775	139	15,241	1.3
VEREIT INC	5,792	223	24,465	2.1
EQUITY RESIDENTIAL	2,628	191	20,939	1.8
AMERICAN TOWER CORP	603	144	15,787	1.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS-F	4,957	125	13,738	1.2
AMERICAN HOMES 4 RENT-D	6,119	154	16,951	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	3,163	88	9,705	0.8
INVITATION HOMES INC	4,565	147	16,164	1.4
PARK HOTELS & RESORTS INC	4,083	89	9,789	0.8
VICI PROPERTIES INC	5,737	158	17,384	1.5
GETTY REALTY CORP	2,650	76	8,332	0.7
LIFE STORAGE INC	1,742	150	16,496	1.4
VENTAS INC	3,359	184	20,205	1.7
CROWN CASTLE INTL CORP	626	108	11,892	1.0
PROLOGIS INC	5,923	632	69,336	5.9
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	807	136	14,949	1.3
BRANDYWINE REALTY TRUST	4,144	55	6,037	0.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,608	181	19,929	1.7
SITE CENTERS CORP	10,393	139	15,336	1.3
DUKE REALTY CORP	4,785	204	22,472	1.9
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,602	70	7,699	0.7
KILROY REALTY CORP	1,980	134	14,760	1.3
CUBESMART	3,636	138	15,203	1.3
		千オーストラリア・ドル	千円	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	96,437	239	19,982	1.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP	41,244	209	17,539	1.5
HOME CONSORTIUM	44,061	191	15,976	1.4
DEXUS	23,327	221	18,515	1.6
GOODMAN GROUP	19,749	360	30,113	2.6
VICINITY CENTRES	150,069	249	20,876	1.8
		千香港・ドル	千円	
LINK REIT	27,153	1,893	26,723	2.3
		千シンガポール・ドル	千円	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	149,295	213	17,386	1.5
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	105,387	225	18,367	1.6
KEPPEL REIT	152,833	187	15,309	1.3
		千イギリス・ポンド	千円	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	211,856	380	57,494	4.9
ASSURA PLC	82,467	59	8,966	0.8

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	千イギリス・ポンド	千円	%
SAFESTORE HOLDINGS PLC	21,792	174	26,394	2.2
LAND SECURITIES GROUP PLC	39,822	278	42,109	3.6
SEGRO PLC	38,441	358	54,164	4.6
BIG YELLOW GROUP PLC	11,432	128	19,370	1.6
		千ユーロ	千円	
HIBERNIA REIT PLC	130,847	150	19,427	1.6
NSI NV	3,453	117	15,224	1.3
MONTEA	812	72	9,320	0.8
WAREHOUSES DE PAUW SCA	11,761	331	42,851	3.6
GECINA SA	1,127	133	17,228	1.5
MERCIALYS	9,162	85	11,042	0.9
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	18,663	261	33,710	2.9
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	9,969	81	10,573	0.9
合計	1,494,206	—	1,011,329	85.8

*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

2021年3月29日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円	%
1,162,606	98.6	
コール・ローン等、その他	16,159	1.4
投資信託財産総額	1,178,766	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=109.63円、1 オーストラリア・ドル=83.55円、1 香港・ドル=14.11円、1 シンガポール・ドル=81.44円、1 イギリス・ポンド=151.02円、1 ユーロ=129.11円

*当期末における外貨建資産（1,023,104千円）の投資信託財産総額（1,178,766千円）に対する比率 86.8%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月29日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,179,098,209円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,349,754
投 資 証 券 (評価額)	1,162,606,775
未 収 入 金	333,157
未 収 配 当 金	4,808,523
(B) 負 債	333,065
未 払 金	333,065
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,178,765,144
元 本	791,296,225
次 期 繰 越 損 益 金	387,468,919
(D) 受 益 権 総 口 数	791,296,225口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	14,897円

* 元本状況

期首元本額	956,365,852円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	165,069,627円

* 元本の内訳

グローバル資産分散オープン	791,296,225円
---------------	--------------

損益の状況

自2020年3月28日
至2021年3月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	36,935,831円
受 取 配 当 金	36,937,722
受 取 利 息	179
支 払 利 息	△ 2,070
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	369,105,736
売 買 益	395,991,634
売 買 損	△ 26,885,898
(C) そ の 他 費 用	△ 2,018,578
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	404,022,989
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	38,376,303
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 54,930,373
(G) 計 (D+E+F)	387,468,919
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	387,468,919

*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

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。

コモディティ・マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年3月29日

(第14期：2020年3月28日～2021年3月29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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<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
第14期 (2021年3月29日)	5,465	32.7	4,344	33.7	95.3	—	374

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－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			
(期首) 2020年3月27日	円	%		%	%	%
3月末	4,117	—	3,249	—	96.7	—
4月末	4,038	△ 1.9	3,181	△ 2.1	96.6	—
5月末	3,844	△ 6.6	3,014	△ 7.3	96.3	—
6月末	4,047	△ 1.7	3,179	△ 2.2	96.3	—
7月末	4,145	0.7	3,260	0.3	96.2	—
8月末	4,262	3.5	3,362	3.5	96.3	—
9月末	4,581	11.3	3,629	11.7	96.4	—
10月末	4,423	7.4	3,501	7.8	96.1	—
11月末	4,462	8.4	3,528	8.6	96.0	—
12月末	4,621	12.2	3,661	12.7	96.0	—
2021年1月末	4,736	15.0	3,759	15.7	96.0	—
2月末	4,952	20.3	3,936	21.1	96.0	—
(期末) 2021年3月29日	5,460	32.6	4,359	34.2	96.2	—
	5,465	32.7	4,344	33.7	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

*<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：4,117円

期末：5,465円

騰落率：+32.7%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

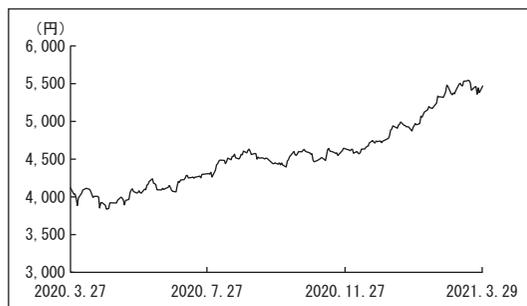
コモディティ価格の上昇に伴いブルームバーク商品指数が上昇し、元本が同指数に連動するブルームバーク商品指数連動債の価格が上昇したことや、ドル円相場が上昇したこと、ブルームバーク商品指数連動債の利息収入が主な上昇要因となりました。

【投資環境】

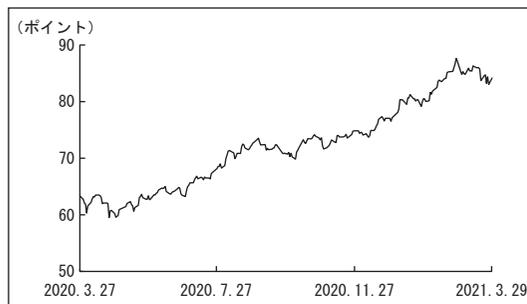
当期のコモディティ市場では、ブルームバーク商品指数は上昇しました。期初は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による需要減少が意識される中、下落して始まり、その後は新型コロナウイルスの感染状況や各国の景気支援策などを背景にもみ合う展開となりました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン開発に対する期待や米国での追加経済支援策などが意識され、徐々に上昇基調となり、期末にかけては新型コロナウイルスのワクチンの普及に対する期待や景気回復への期待を背景にコモディティ市場全般において需要の回復が意識され、さらに上昇する展開となりました。

エネルギーセクターは上昇しました。OPECプラス（石油輸出国機構および非加盟の主要産油国）による協調減産体制の維持や、景気回復に対する期待の高まりを背景に需要回復が意識されたことなどを背景に上昇しました。工業金属セクターも上昇しました。新型コロナウイルスのワクチン普及に対する期待感などを背景に経済機能の回復が意識され、金属価格は上昇しました。貴金属セクターも上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大を背景に不安定な動きで始まりましたが一時大きく上昇し、その後はリスクセンチメント（市場心理）の改善が見られたことなどから上値の重い推移となりました。農産物セクターも上昇しました。景気回復に対する期待を背景とした需要回復への思惑から上昇しました。

基準価額の推移



ブルームバーク商品指数の推移



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、+32.7%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+33.7%を1.0%下回りました。

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ワクチン普及を背景とする景気回復への期待や、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（相場を動かす原動力）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、組み入れた外貨建て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
	2020年3月28日～2021年3月29日		
	金額	比率	
その他費用	5円	0.113%	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)	(0.111)	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)	(0.002)	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	0.113	
期中の平均基準価額は4,464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

(2020年3月28日から2021年3月29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 —	千アメリカ・ドル 552

*金額は受渡し代金（経過利子分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

(2020年3月28日から2021年3月29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

2021年3月29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 3,000	千アメリカ・ドル 3,254	千円 356,819	% 95.3	% —	% —	% —	% 95.3
合計	—	—	356,819	95.3	—	—	—	95.3

*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、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 3,000	千アメリカ・ドル 3,254	千円 356,819	2021/10/20	
合計	—	—	3,000	3,254	356,819	—	

*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

2021年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	356,819	95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,473	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	374,292	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=109.63円

*当期末における外貨建資産（370,002千円）の投資信託財産総額（374,292千円）に対する比率 98.9%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月29日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	374,292,461円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,242,965
公 社 債 (評価額)	356,819,339
未 収 利 息	8,059,152
前 払 費 用	171,005
(B) 純 資 産 総 額 (A)	374,292,461
元 本	684,879,662
次 期 繰 越 損 益 金	△310,587,201
(C) 受 益 権 総 口 数	684,879,662口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (B/C)	5,465円

*元本状況

期首元本額 795,785,393円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 110,905,731円

*元本の内訳

グローバル資産分散オープン 684,879,662円

*元本の欠損

310,587,201円

損益の状況

自2020年3月28日
至2021年3月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,626,678円
受 取 利 息	6,627,718
支 払 利 息	△ 1,040
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	100,403,898
売 買 益	100,403,898
(C) そ の 他 費 用	△ 400,609
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	106,629,967
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△468,122,899
(F) 解 約 差 損 益 金	50,905,731
(G) 計 (D+E+F)	△310,587,201
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△310,587,201

*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

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」

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サーは、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 2020年6月30日に終了した期間（未監査）

	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	1,363,205,495	472,244,132	2,718,459,904
収益			
有価証券に係る受取利息（源泉税控除後）	38,991,882	6,661,542	—
受取配当金（源泉税控除後）	323,019	—	21,484,895
スワップ取引に係る利息	4,961	11,973	—
預金利息	786	3,816	38,239
収益 合計	39,320,648	6,677,331	21,523,134
費用			
運用報酬	4,189,636	242,757	10,318,854
スワップ取引に係る利息	22,243	—	—
年次税	227,759	32,583	262,458
預託手数料	60,431	20,937	326,385
管理手数料	63,752	29,263	133,273
名義書換代理人報酬	47,307	22,861	52,689
分配金費用	25,411	7,329	44,413
銀行及びその他利息費用	40,432	149	121
専門家報酬	18,970	9,671	11,150
監査報酬	7,948	5,538	5,550
その他運用による費用	10,103	2,187	52,594
減少：手数料免除	(19,350)	(13,704)	(8,449)
費用 合計	4,694,642	359,571	11,199,038
投資（損）益 合計	34,626,006	6,317,760	10,324,096
実現（損）益の内訳：			
有価証券	(49,149,626)	3,873,526	(8,476,555)
TBA取引	—	206,608	—
オプション取引	147,343	—	—
金融先物取引	—	(1,288,568)	—
為替予約取引	(1,565,198)	(834,513)	92,490
スワップ取引	43,850	(5,951)	—
通貨為替	158,950	129,886	(61,478)
実現（損）益 合計	(50,364,681)	2,080,988	(8,445,543)
評価（損）益の変動：			
有価証券	(63,117,556)	9,774,200	(275,288,334)
TBA取引	—	51,577	—
オプション取引	—	—	—
金融先物取引	—	(186,825)	—
為替予約取引	(1,948,143)	(703,942)	254,089
スワップ取引	660,773	(33,200)	—
通貨為替	(7,771)	(754)	685,702
評価（損）益の変動 合計	(64,412,697)	8,901,056	(274,348,543)
運用による純資産の純増（減）額	(80,151,372)	17,299,804	(272,469,990)
発行額	253,099,855	43,512,541	460,197,465
償還額	(260,536,353)	(102,263,832)	(414,562,704)
資本の変動による純資産の純増（減）額	(7,436,498)	(58,751,291)	45,634,761
配当金分配	(2,940,957)	(611,513)	(953,930)
外貨換算差額	—	—	—
期末現在純資産	1,272,676,668	430,181,132	2,490,670,745

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

2020年6月30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 USD	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	36,985	36,456,854	1.46
Tenaris SA, ADR	USD	835,300	10,574,898	0.43
			47,031,752	1.89
ベルギー				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	364,482	17,783,295	0.71
			17,783,295	0.71
ブラジル				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2,694,600	26,865,365	1.08
Banco Bradesco SA Preference	BRL	5,776,459	22,060,668	0.88
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	10,748,086	50,735,893	2.04
Lojas Renner SA	BRL	2,068,994	15,588,052	0.62
PagueSeguro Digital Ltd. 'A'	USD	306,960	10,872,523	0.44
Porto Seguro SA	BRL	698,500	6,574,088	0.26
Raia Drogasil SA	BRL	1,432,294	28,541,863	1.15
StoneCo Ltd. 'A'	USD	380,353	14,605,555	0.59
Suzano SA	BRL	640,100	4,362,407	0.17
XP, Inc. 'A'	USD	283,886	12,133,288	0.49
			192,339,702	7.72
チリ				
Banco Santander Chile, ADR	USD	1,477,881	24,636,276	0.99
			24,636,276	0.99
中国				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	880,163	190,212,026	7.64
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A'	CNY	1,322,446	9,888,819	0.40
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	4,209,500	28,343,691	1.14
Baidu, Inc., ADR	USD	125,500	15,298,450	0.61
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	12,773,000	48,811,292	1.96
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2,633,000	12,106,539	0.49
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	3,730,000	20,780,092	0.83
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	7,549,600	14,245,093	0.57
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	628,900	7,067,524	0.28
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	2,322,851	18,560,044	0.75
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	4,409,421	18,914,719	0.76
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	1,162,000	9,089,312	0.36
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	625,800	8,161,698	0.33
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	136,546	28,236,659	1.13
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1,314,362	11,093,642	0.45
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	6,400,100	63,983,393	2.57
Shanghai International Airport Co. Ltd. 'A'	CNY	932,608	9,495,016	0.38
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	6,759,000	12,726,127	0.51
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	706,500	11,282,867	0.45
TAL Education Group, ADR	USD	426,147	29,246,469	1.17
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3,441,900	220,938,954	8.87
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	665,600	9,132,032	0.37
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	556,428	14,450,435	0.58
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd. 'A'	CNY	1,269,692	16,325,525	0.66
			828,390,418	33.26

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
チェコ				
Komerční banka A/S	CZK	325,622	7,609,395	0.31
			7,609,395	0.31
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	7,727,200	71,868,559	2.88
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	186,600	7,938,305	0.32
			79,806,864	3.20
ハンガリー				
OTP Bank Nyrt.	HUF	648,803	22,695,724	0.91
			22,695,724	0.91
インド				
HDFC Bank Ltd.	INR	2,569,144	36,265,421	1.45
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	2,107,590	48,985,380	1.97
Infosys Ltd.	INR	2,799,452	27,066,549	1.09
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	114,008	8,811,843	0.35
			121,129,193	4.86
インドネシア				
Astra International Tbk. PT	IDR	40,136,900	13,506,372	0.54
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	13,247,300	26,496,430	1.07
			40,002,802	1.61
クウェート				
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	3,365,238	8,964,403	0.36
			8,964,403	0.36
メキシコ				
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	99,332	11,188,757	0.45
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	8,033,682	19,229,641	0.77
			30,418,398	1.22
オランダ				
Prosus NV	EUR	117,959	10,796,623	0.43
			10,796,623	0.43
ペルー				
Credicorp Ltd.	USD	208,150	27,775,536	1.12
Southern Copper Corp.	USD	408,200	15,723,864	0.63
			43,499,400	1.75
フィリピン				
SM Investments Corp.	PHP	1,716,133	32,273,732	1.30
Universal Robina Corp.	PHP	5,751,730	14,978,193	0.60
			47,251,925	1.90
ロシア				
Mall.ru Group Ltd., Reg. S, GDR Preference	USD	534,459	11,998,605	0.48
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	6,970,915	79,189,594	3.18
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR	USD	625,348	21,949,715	0.88
Yandex NV 'A'	USD	244,800	11,992,752	0.48
			125,130,666	5.02
サウジアラビア				
Al Rajhi Bank	SAR	1,066,895	16,096,191	0.65
National Commercial Bank	SAR	80,477	799,416	0.03
			16,895,607	0.68
南アフリカ				
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	134,682	6,654,978	0.27
Clicks Group Ltd.	ZAR	828,402	10,003,018	0.40
FirstRand Ltd.	ZAR	5,839,729	12,812,082	0.51
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	118,349	21,581,485	0.87
Sanlam Ltd.	ZAR	3,261,279	11,114,500	0.45
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	2,786,710	17,038,125	0.68
			79,204,188	3.18

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 (%)
韓国				
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	72,107	80,770,841	3.24
NAVER Corp.	KRW	192,289	42,807,603	1.72
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	688,321	26,635,779	1.07
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3,176,370	139,567,850	5.61
SK Hynix, Inc.	KRW	436,886	30,964,634	1.24
			320,746,707	12.88
台湾				
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	461,000	63,743,137	2.56
President Chain Store Corp.	TWD	2,121,000	21,337,675	0.86
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15,789,050	167,950,583	6.74
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	5,978,783	14,460,284	0.58
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	2,919,000	7,707,193	0.31
			275,198,872	11.05
タイ				
Airports of Thailand PCL	THB	5,156,200	10,086,896	0.41
CP ALL PCL	THB	19,633,000	42,895,952	1.72
			52,982,848	2.13
トルコ				
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	971,186	9,627,697	0.39
			9,627,697	0.39
アラブ首長国連邦				
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	6,633,681	20,352,652	0.82
Network International Holdings plc, Reg. S	GBP	1,871,656	10,361,721	0.41
			30,714,373	1.23
株式 計				
			2,432,857,128	97.68
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				
			2,432,857,128	97.68
有価証券 計				
			2,432,857,128	97.68

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 (%)
CNY	2,150,160	USD	303,965	02/07/2020	J.P. Morgan	26	-
EUR	599,984	USD	672,428	01/07/2020	J.P. Morgan	63	-
USD	1,710	EUR	1,523	01/07/2020	J.P. Morgan	3	-
USD	59,359,868	EUR	52,730,535	02/07/2020	J.P. Morgan	256,849	0.01
為替予約取引にかかる評価益 計 (資産)						256,941	0.01
GBP	18,702	USD	23,107	01/07/2020	J.P. Morgan	(99)	-
USD	303,944	CNY	2,150,160	02/07/2020	J.P. Morgan	(47)	-
USD	842	GBP	684	02/07/2020	J.P. Morgan	-	-
ZAR	11,267,994	USD	651,052	02/07/2020	Barclays	(2,706)	-
為替予約取引にかかる評価損 計 (負債)						(2,852)	-
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計 (資産)						254,089	0.01
現金						61,935,305	2.49
その他資産 (負債)						(4,121,688)	(0.17)
純資産 計						2,490,670,745	100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
中国	33.26
韓国	12.88
台湾	11.05
ブラジル	7.72
ロシア	5.02
インド	4.86
香港	3.20
南アフリカ	3.18
タイ	2.13
フィリピン	1.90
アルゼンチン	1.89
ペルー	1.75
インドネシア	1.61
アラブ首長国連邦	1.23
メキシコ	1.22
チリ	0.99
ハンガリー	0.91
ベルギー	0.71
サウジアラビア	0.68
オランダ	0.43
トルコ	0.39
クウェート	0.36
チェコ	0.31
有価証券 計	97.68
現金及びその他資産 (負債)	2.32
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、エマーキング・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				
ブラジル				
Cosan Luxembourg SA, 144A 7% 20/01/2027	USD	3,910,000	4,104,757	0.32
Minerva Luxembourg SA, 144A 6.5% 20/09/2026	USD	4,590,000	4,638,769	0.37
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03/06/2050	USD	780,000	798,720	0.06
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027	USD	2,760,000	3,084,148	0.24
			12,626,394	0.99
中国				
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	1,845,000	1,831,910	0.14
			1,831,910	0.14
フランス				
Alice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	7,565,000	7,238,759	0.57
Alice France SA, Reg. S 3.375% 15/01/2028	EUR	340,000	361,702	0.03
Alice France SA, Reg. S 5.5% 15/01/2028	USD	2,705,000	2,725,666	0.21
Alice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	6,175,000	6,435,215	0.51
Synlab Unsecured Bondco plc, Reg. S 8.25% 01/07/2023	EUR	1,700,000	1,959,302	0.15
			18,720,644	1.47
ドイツ				
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022	GBP	1,075,000	1,249,582	0.10
			1,249,582	0.10
香港				
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 5.375% 04/12/2029	USD	985,000	990,682	0.08
			990,682	0.08
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 6% 15/02/2025	USD	2,000,000	2,049,500	0.16
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S 5.25% 15/08/2027	USD	3,775,000	3,710,598	0.29
			5,760,098	0.45
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	2,450,000	2,319,966	0.18
			2,319,966	0.18
イタリア				
ASR Media and Sponsorship SpA, Reg. S 5.125% 01/09/2024	EUR	2,680,000	2,675,329	0.21
F-Brasile SpA, Reg. S 7.375% 15/08/2026	USD	2,035,000	1,500,812	0.12
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	4,555,000	4,679,420	0.37
			8,855,561	0.70
ルクセンブルグ				
Alice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	3,270,000	3,258,866	0.26
Alice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	9,535,000	10,011,988	0.79
ArcelorMittal SA 7% 01/03/2041	USD	35,000	40,089	-
Cirsa Finance International Sarl, 144A 6.25% 20/12/2023	EUR	1,250,000	1,281,797	0.10
Kleopatra Holdings 1 SCA, Reg. S 9.25% 30/06/2023	EUR	950,571	789,682	0.06
			15,382,422	1.21

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
マカオ				
MGM China Holdings Ltd., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	1,290,000	1,331,332	0.10
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.25% 18/06/2025	USD	1,325,000	1,351,500	0.11
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 15/01/2026	USD	2,000,000	1,992,500	0.16
			4,675,332	0.37
オランダ				
OCI NV, 144A 6.625% 15/04/2023	USD	3,610,000	3,673,175	0.29
Sigma Holdco BV, 144A 7.875% 15/05/2026	USD	3,050,000	3,057,061	0.24
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	6,290,000	6,893,386	0.54
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	360,000	385,133	0.03
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 3.75% 15/08/2026	EUR	265,000	293,173	0.02
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 5.5% 15/08/2026	USD	1,255,000	1,273,825	0.10
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 8.5% 15/08/2027	USD	2,000,000	2,139,630	0.17
Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125% 28/02/2030	USD	1,040,000	1,008,041	0.08
Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027	USD	3,240,000	3,282,784	0.26
			22,006,208	1.73
スペイン				
LHC3 plc, Reg. S 4.125% 15/08/2024	EUR	1,520,000	1,716,470	0.13
			1,716,470	0.13
トリニダード・トバゴ				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.875% 15/06/2025	USD	1,210,000	1,032,269	0.08
			1,032,269	0.08
イギリス				
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 01/10/2023	GBP	2,970,000	3,681,144	0.29
Dolya Holdco 18 DAC, 144A 5% 15/07/2028	USD	2,250,000	2,233,125	0.17
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025	GBP	3,095,000	3,429,717	0.27
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	2,380,000	2,622,473	0.21
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875% 15/01/2026	GBP	2,580,000	2,921,074	0.23
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5.25% 15/05/2029	GBP	605,000	780,398	0.06
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 4.25% 15/01/2030	GBP	790,000	965,823	0.08
			16,633,754	1.31
アメリカ				
AES Corp. (The) 6% 15/05/2026	USD	5,365,000	5,585,314	0.44
Antero Resources Corp. 5.125% 01/12/2022	USD	3,050,000	2,195,405	0.17
B&G Foods, Inc. 5.25% 15/09/2027	USD	1,125,000	1,128,870	0.09
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	6,615,000	6,671,228	0.52
Brinker International, Inc. 3.875% 15/05/2023	USD	355,000	328,597	0.03
Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027	USD	3,165,000	2,841,869	0.22
CIT Group, Inc. 5.25% 07/03/2025	USD	1,590,000	1,641,842	0.13
CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2028	USD	1,440,000	1,560,326	0.12
Cleanway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025	USD	2,693,000	2,780,805	0.22
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	1,565,000	1,737,016	0.14

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 (%)
Comstock Resources, Inc. 9.75% 15/08/2028	USD	1,530,000	1,437,343	0.11
Constellation SE, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	3,635,000	3,648,250	0.29
Continental Resources, Inc. 4.5% 15/04/2023	USD	3,785,000	3,621,602	0.28
Crown Cork & Seal Co., Inc. 7.375% 15/12/2026	USD	225,000	264,051	0.02
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	2,000,000	1,990,000	0.16
DeVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	4,155,000	4,221,480	0.33
DCP Midstream Operating LP 8.125% 16/08/2030	USD	2,425,000	2,554,883	0.20
Delta Air Lines, Inc. 7.375% 15/01/2026	USD	3,230,000	3,136,590	0.25
Diamond BC BV, Reg. S 5.625% 15/08/2025	EUR	1,125,000	1,203,911	0.09
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 4.625% 15/07/2026	EUR	2,130,000	2,445,861	0.19
EQT Corp. 7% 01/02/2030	USD	3,500,000	3,599,890	0.28
Ford Motor Co. 8.5% 21/04/2023	USD	1,640,000	1,734,833	0.14
Ford Motor Co. 9% 22/04/2025	USD	1,790,000	1,936,932	0.15
Ford Motor Credit Co. LLC 5.085% 07/01/2021	USD	2,900,000	2,903,016	0.23
Ford Motor Credit Co. LLC 5.75% 01/02/2021	USD	3,338,000	3,354,690	0.26
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	1,590,000	1,598,944	0.13
Freeport-McMoRan, Inc. 5% 01/09/2027	USD	1,285,000	1,279,886	0.10
Freeport-McMoRan, Inc. 5.25% 01/09/2029	USD	1,320,000	1,345,331	0.11
Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	5,830,000	5,725,614	0.45
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	2,565,000	2,812,433	0.22
HCA, Inc. 5.625% 01/09/2028	USD	985,000	1,099,319	0.09
HCA, Inc. 5.875% 01/02/2029	USD	1,960,000	2,221,258	0.17
Hecla Mining Co. 7.25% 15/02/2028	USD	4,145,000	4,196,812	0.33
Hess Corp. 7.875% 01/10/2029	USD	230,000	278,778	0.02
Hillenbrand, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	420,000	436,229	0.03
Hillenbrand, Inc. 4.5% 15/09/2026	USD	70,000	70,248	0.01
Hilton Worldwide Finance LLC 4.875% 01/04/2027	USD	550,000	538,211	0.04
Jagged Peak Energy LLC 5.875% 01/05/2026	USD	3,890,000	3,784,834	0.30
Kraton Polymers LLC, Reg. S 5.25% 15/05/2026	EUR	3,210,000	3,677,684	0.29
L Brands, Inc. 6.694% 15/01/2027	USD	275,000	233,354	0.02
L Brands, Inc. 7.5% 15/06/2029	USD	550,000	482,179	0.04
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	2,535,000	2,595,472	0.20
Marniott Ownership Resorts, Inc. 6.5% 15/09/2026	USD	3,770,000	3,804,759	0.30
Mauser Packaging Solutions Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024	EUR	3,135,000	3,436,524	0.27
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	2,600,000	2,554,773	0.20
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024	USD	1,900,000	1,959,973	0.15
Navient Corp. 5% 15/03/2027	USD	2,175,000	1,842,649	0.14
Nefflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1,680,000	1,983,563	0.16
NGL Energy Partners LP 7.5% 01/11/2023	USD	5,375,000	4,477,993	0.35
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	10,875,000	11,502,324	0.90
NRG Energy, Inc. 6.25% 15/01/2027	USD	4,760,000	4,975,390	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 (%)
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	2,085,000	2,026,026	0.16
Occidental Petroleum Corp. 4.1% 01/02/2021	USD	2,950,000	2,964,750	0.23
Pacific Gas and Electric Co. 6.05% 01/03/2034 ^a	USD	11,120,000	13,304,802	1.05
Pacific Gas and Electric Co. 5.8% 01/03/2037 ^a	USD	880,000	1,052,260	0.08
Pacific Gas and Electric Co. 6.35% 15/02/2038 ^b	USD	230,000	275,838	0.02
Pacific Gas and Electric Co. 6.25% 01/03/2039 ^b	USD	490,000	586,430	0.05
Pacific Gas and Electric Co. 4.75% 15/02/2044 ^c	USD	2,500,000	2,951,875	0.23
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	2,305,000	2,299,237	0.18
PG&E Corp. 5.25% 01/07/2030	USD	2,580,000	2,598,318	0.20
Springleaf Finance Corp. 6.125% 15/03/2024	USD	325,000	330,543	0.03
Springleaf Finance Corp. 8.875% 01/06/2025	USD	1,200,000	1,277,250	0.10
Springleaf Finance Corp. 6.625% 15/01/2028	USD	975,000	962,023	0.08
Steel Dynamics, Inc. 5% 15/12/2026	USD	1,370,000	1,450,892	0.11
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	3,405,000	3,451,461	0.27
Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	3,135,000	3,173,608	0.25
Tenet Healthcare Corp. 6.875% 15/11/2031	USD	1,400,000	1,257,984	0.10
Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022	USD	3,265,000	3,401,477	0.27
TransDigm, Inc. 7.5% 15/03/2027	USD	475,000	452,053	0.04
United Rentals North America, Inc. 6.5% 15/12/2026	USD	2,345,000	2,460,843	0.19
Weilbit, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	2,088,000	2,004,480	0.16
WPX Energy, Inc. 5.875% 15/06/2028	USD	1,075,000	1,024,260	0.08
Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037	USD	3,725,000	4,020,374	0.32
Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043	USD	3,635,000	3,525,950	0.28
			190,291,872	14.95
債券 計			304,093,164	23.89
転換社債券				
アメリカ				
American Electric Power Co., Inc. 6.125% Preference	USD	97,775	4,790,975	0.38
Avantor, Inc. 6.25% Preference	USD	91,895	5,334,505	0.42
Danaher Corp. 5% Preference	USD	3,002	3,125,322	0.24
NextEra Energy, Inc. 5.279% Preference	USD	99,081	4,216,887	0.33
			17,467,689	1.37
転換社債券 計			17,467,689	1.37
株式				
オランダ				
Constellation SE	USD	156,794	1,188,499	0.10
			1,188,499	0.10
アメリカ				
Becton Dickinson and Co.	USD	5,400	1,249,965	0.10
Sempra Energy	USD	10,000	1,166,300	0.09
T-Mobile US, Inc.	USD	18,200	1,918,462	0.15
			4,334,727	0.34
株式 計			5,523,226	0.44
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			327,084,079	25.70

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	2,594,806	0.20
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	2,940,000	3,028,509	0.24
			5,623,315	0.44

ブラジル

Avon International Operations, Inc., 144A 7.875% 15/08/2022	USD	2,675,000	2,687,345	0.21
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	5,885,000	6,123,931	0.48
Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 6.125% Perpetual	USD	4,980,000	4,637,052	0.37
			13,448,328	1.06

カナダ

1011778 BC ULC, 144A 5.75% 15/04/2025	USD	690,000	725,794	0.06
Air Canada, 144A 7.75% 15/04/2021	USD	2,960,000	2,970,730	0.23
GFL Environmental, Inc., 144A 7% 01/06/2026	USD	1,296,000	1,345,974	0.11
GFL Environmental, Inc., 144A 8.5% 01/05/2027	USD	2,087,000	2,269,226	0.18
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	2,660,000	2,616,496	0.20
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025	USD	2,315,000	2,193,705	0.17
New Gold, Inc., 144A 7.5% 15/07/2027	USD	1,295,000	1,335,469	0.10
New Gold, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025	USD	2,915,000	2,954,775	0.23
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025	USD	9,755,000	8,614,787	0.68
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/07/2026	USD	5,275,000	5,564,413	0.44
Telesat Canada, 144A 6.5% 15/10/2027	USD	2,705,000	2,656,337	0.21
Videotron Ltd. 5% 15/07/2022	USD	1,360,000	1,391,804	0.11
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	1,560,000	1,623,234	0.13
			36,262,744	2.85

チリ

VTR Finance NV, Reg. S 6.375% 15/07/2028	USD	1,183,000	1,224,642	0.10
			1,224,642	0.10

フランス

Alice France Holding SA, 144A 10.5% 15/05/2027	USD	4,980,000	5,524,688	0.43
Alice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	2,780,000	3,033,383	0.24
			8,558,071	0.67

アイルランド

Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023	USD	3,995,000	3,752,875	0.29
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	3,035,000	2,790,249	0.22
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	1,585,000	1,487,185	0.12
			8,030,309	0.63

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	1,124,603	0.09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, Reg. S 7.125% 31/01/2025	USD	3,150,000	3,359,381	0.26
			4,483,984	0.35

イタリア

International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/02/2022	USD	1,240,000	1,255,159	0.10
International Game Technology plc, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	1,655,000	1,624,879	0.13
			2,880,038	0.23

マカオ

MGM China Holdings Ltd., 144A 5.375% 15/05/2024	USD	1,300,000	1,322,886	0.11
			1,322,886	0.11

オランダ

Constellium SE, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	9,610,000	9,748,240	0.77
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	3,975,000	4,133,264	0.32
			13,881,504	1.09

パナマ

C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6.875% 15/09/2027	USD	2,280,000	2,264,097	0.18
			2,264,097	0.18

スペイン

Cirsa Finance International Sarl, 144A 7.875% 20/12/2023	USD	4,603,000	4,269,282	0.34
			4,269,282	0.34

アラブ首長国連邦

DAE Funding LLC, 144A 5.25% 15/11/2021	USD	3,455,000	3,385,900	0.26
DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	3,350,000	3,142,685	0.25
			6,528,585	0.51

イギリス

Connect Finco SARL, Reg. S 6.75% 01/10/2026	USD	3,500,000	3,296,650	0.26
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	2,597,000	2,537,217	0.20
eG Global Finance plc, 144A 8.5% 30/10/2025	USD	1,795,000	1,843,429	0.14
Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	885,000	860,663	0.07
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2,390,000	2,456,693	0.19
			10,994,652	0.86

アメリカ

Acisure LLC, 144A 8.125% 15/02/2024	USD	3,765,000	3,886,967	0.31
Acisure LLC, 144A 7% 15/11/2025	USD	2,965,000	2,840,811	0.22
Acisure LLC, 144A 10.125% 01/08/2026	USD	1,615,000	1,739,904	0.14
Adient US LLC, 144A 9% 15/04/2025	USD	1,200,000	1,297,890	0.10
Albertsons Cos., Inc., 144A 3.5% 15/02/2023	USD	1,770,000	1,794,249	0.14
Albertsons Cos., Inc., 144A 7.5% 15/03/2026	USD	3,705,000	4,020,073	0.32
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	2,290,000	2,356,845	0.19
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	2,200,000	2,245,540	0.18
Albertsons Cos., Inc. 6.625% 15/06/2024	USD	5,000,000	5,130,000	0.40

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 (%)
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.125% 15/05/2028	USD	1,300,000	1,334,703	0.10
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2024	USD	720,000	737,543	0.06
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	1,245,000	1,279,007	0.10
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	1,200,000	1,202,028	0.09
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027	USD	2,580,000	2,713,489	0.21
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'B', 144A 5.625% 15/07/2022	USD	360,521	313,742	0.02
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	3,295,000	3,277,915	0.26
AmWINS Group, Inc., 144A 7.75% 01/07/2026	USD	3,375,000	3,531,128	0.28
Aramark Services, Inc., 144A 6.375% 01/05/2025	USD	1,615,000	1,659,937	0.13
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	2,115,000	1,973,094	0.15
Arconic Corp., 144A 6% 15/05/2025	USD	1,200,000	1,232,910	0.10
Arconic Corp., 144A 6.125% 15/02/2028	USD	1,950,000	1,965,015	0.15
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 30/04/2025	USD	1,185,000	1,216,847	0.10
Ascend Learning LLC, 144A 6.875% 01/08/2025	USD	3,125,000	3,152,016	0.25
Avantor, Inc., 144A 6% 01/10/2024	USD	3,270,000	3,413,913	0.27
Avantor, Inc., 144A 9% 01/10/2025	USD	21,372,000	23,001,615	1.81
Banff Merger Sub, Inc., 144A 9.75% 01/09/2026	USD	1,090,000	1,106,143	0.09
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	7,115,000	7,893,592	0.60
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	7,395,000	7,853,305	0.62
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028	USD	125,000	127,711	0.01
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7.25% 30/05/2029	USD	3,110,000	3,255,190	0.26
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	7,695,000	7,941,779	0.62
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	4,880,000	5,203,056	0.41
Berry Global, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	645,000	665,095	0.05
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	3,305,000	2,688,816	0.21
Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025	USD	2,965,000	2,863,048	0.22
Boxer Parent Co., Inc., 144A 7.125% 02/10/2025	USD	660,000	694,237	0.05
Boxer Parent Co., Inc., 144A 9.125% 01/03/2026	USD	1,125,000	1,158,047	0.09
Boxer Parent Co., Inc., Reg. S 6.5% 02/10/2025	EUR	635,000	736,270	0.06
Boyd Gaming Corp., 144A 8.625% 01/06/2025	USD	855,000	892,941	0.07
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	2,680,000	2,525,391	0.20
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	2,420,000	2,115,104	0.17
Calpine Corp., 144A 5.125% 15/03/2028	USD	3,340,000	3,259,422	0.26
Cargo Aircraft Management, Inc., 144A 4.75% 01/02/2028	USD	1,080,000	1,070,010	0.08
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	645,000	668,665	0.05

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 5.125% 01/05/2027	USD	4,680,000	4,848,714	0.38
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	2,755,000	2,909,666	0.23
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	3,500,000	3,560,918	0.28
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 01/05/2032	USD	3,465,000	3,512,644	0.28
CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	4,175,000	4,310,040	0.34
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	9,720,000	10,021,320	0.79
CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6.75% 15/07/2025	USD	440,000	455,044	0.04
CDK Global, Inc. 5.875% 15/06/2026	USD	105,000	109,298	0.01
CDW LLC 4.125% 01/05/2025	USD	800,000	807,500	0.06
CDW LLC 4.25% 01/04/2028	USD	2,500,000	2,527,788	0.20
Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	4,565,000	4,562,147	0.36
Cedar Fair LP, 144A 5.25% 15/07/2029	USD	905,000	819,758	0.06
Centene Corp. 4.25% 15/12/2027	USD	2,220,000	2,286,189	0.18
Centene Corp. 4.625% 15/12/2029	USD	3,220,000	3,397,100	0.27
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5.75% 01/03/2025	USD	3,240,000	3,182,717	0.25
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	USD	1,985,000	2,233,036	0.18
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	3,520,000	3,875,175	0.30
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024	USD	3,505,000	3,993,636	0.31
Cheniere Energy Partners LP, 144A 4.5% 01/10/2029	USD	3,215,000	3,124,401	0.25
Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01/10/2026	USD	1,155,000	1,144,062	0.09
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	6,820,000	6,645,306	0.52
Churchill Downs, Inc., 144A 5.5% 01/04/2027	USD	1,785,000	1,753,432	0.14
Citgo Holding, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	3,775,000	3,765,940	0.30
Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	350,000	361,172	0.03
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	10,310,000	10,338,095	0.81
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	2,810,000	2,688,496	0.21
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 9.25% 15/02/2024	USD	6,658,000	6,309,154	0.50
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 9.875% 17/10/2025	USD	1,480,000	1,529,025	0.12
Colfax Corp., 144A 6% 15/02/2024	USD	1,105,000	1,135,504	0.09
Colfax Corp., 144A 6.375% 15/02/2026	USD	1,230,000	1,287,275	0.10
Colt Merger Sub, Inc., 144A 5.75% 01/07/2025	USD	1,620,000	1,623,402	0.13
Colt Merger Sub, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	960,000	933,600	0.07
CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	1,205,000	1,233,992	0.10
CommScope, Inc., 144A 7.125% 01/07/2028	USD	1,560,000	1,561,950	0.12
Compass Minerals International, Inc., 144A 6.75% 01/12/2027	USD	1,515,000	1,593,310	0.13
Continental Resources, Inc. 5% 15/09/2022	USD	2,145,000	2,087,954	0.16
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	2,680,000	2,402,286	0.19

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 (%)
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	5,260,000	5,759,043	0.45
CSC Holdings LLC, 144A 5.75% 15/01/2030	USD	3,645,000	3,801,389	0.30
CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2028	USD	2,620,000	2,850,311	0.22
CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	5,620,000	5,855,281	0.46
CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	5,764,000	6,209,817	0.49
CSI Compressco LP, 144A 7.5% 01/04/2025	USD	126,000	107,559	0.01
CSI Compressco LP, 144A 10% 01/04/2026	USD	394,000	250,190	0.02
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	3,305,000	3,468,184	0.27
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	6,385,000	6,273,933	0.49
Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 5.75% 15/04/2025	USD	210,000	212,865	0.02
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	1,000,000	1,030,685	0.08
DCP Midstream LP, FRN 7.375% Perpetual	USD	2,785,000	1,972,671	0.15
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	4,010,000	3,505,923	0.28
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	2,375,000	2,448,660	0.19
Diamond Sports Group LLC, 144A 5.375% 15/08/2026	USD	2,185,000	1,606,150	0.13
Diamond Sports Group LLC, 144A 6.625% 15/08/2027	USD	1,985,000	1,076,922	0.08
DISH DBS Corp., 144A 7.375% 01/07/2028	USD	2,945,000	2,928,214	0.23
DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	950,000	946,879	0.07
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	4,330,000	4,597,897	0.36
Edgewell Personal Care Co., 144A 5.5% 01/06/2028	USD	1,230,000	1,263,056	0.10
EIG Investors Corp. 10.875% 01/02/2024	USD	285,000	277,489	0.02
Eldorado Resorts, Inc. 6% 15/09/2026	USD	3,515,000	3,804,425	0.30
Element Solutions, Inc., 144A 5.875% 01/12/2025	USD	2,620,000	2,647,811	0.21
Endeavor Energy Resources LP, 144A 6.625% 15/07/2025	USD	480,000	484,800	0.04
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	2,500,000	2,399,538	0.19
Energen Holdings, Inc., 144A 6.375% 15/07/2026	USD	75,000	77,438	0.01
Energizer Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/01/2027	USD	1,025,000	1,091,815	0.09
Expedia Group, Inc., 144A 6.25% 01/05/2025	USD	2,120,000	2,264,514	0.18
Expedia Group, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	1,765,000	1,857,151	0.15
Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01/05/2025	USD	5,585,000	4,641,945	0.36
FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026	USD	2,175,000	2,073,993	0.16
Gartner, Inc., 144A 4.5% 01/07/2028	USD	935,000	946,968	0.07
GCI LLC, 144A 6.625% 15/06/2024	USD	2,300,000	2,415,506	0.19
GCI LLC 6.875% 15/04/2025	USD	1,435,000	1,483,281	0.12
General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	7,010,000	5,509,498	0.43
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027	USD	1,755,000	1,789,775	0.14
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 9.5% 31/05/2025	USD	1,160,000	1,239,025	0.10

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
GTCR AP Finance, Inc., 144A 8% 15/05/2027	USD	2,420,000	2,477,015	0.19
H&E Equipment Services, Inc. 5.625% 01/09/2025	USD	6,190,000	6,283,500	0.49
HD Supply, Inc., 144A 5.375% 15/10/2026	USD	3,590,000	3,672,229	0.29
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.375% 01/05/2025	USD	745,000	744,534	0.06
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.75% 01/05/2028	USD	865,000	878,516	0.07
Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 15/03/2025	USD	5,350,000	4,938,665	0.39
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	4,030,000	4,023,975	0.32
Hughes Satellite Systems Corp. 7.625% 15/06/2021	USD	195,000	201,294	0.02
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	7,515,000	7,826,422	0.61
IAA, Inc., 144A 5.5% 15/06/2027	USD	1,095,000	1,130,385	0.09
Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	4,205,000	4,216,227	0.33
iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/08/2027	USD	1,025,000	984,810	0.08
iHeartCommunications, Inc. 6.375% 01/05/2026	USD	834,000	831,782	0.07
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	13,626,627	12,477,698	0.98
InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6.414% 15/11/2046	USD	1,190,000	1,192,449	0.09
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.5% 30/09/2022 ²	USD	10,265,000	11,430,231	0.90
Jaguar Holding Co. II/PPD Development LP, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	565,000	574,958	0.05
Jaguar Holding Co. II/PPD Development LP, 144A 5% 15/06/2028	USD	540,000	554,486	0.04
Joseph T Ryerson & Son, Inc., 144A 11% 15/05/2022	USD	4,000,000	4,097,540	0.32
Kraft Heinz Foods Co. 6.875% 26/01/2039	USD	965,000	1,190,094	0.09
Kraton Polymers LLC, 144A 7% 15/04/2025	USD	2,375,000	2,395,211	0.19
L Brands, Inc., 144A 6.875% 01/07/2025	USD	250,000	259,375	0.02
L Brands, Inc., 144A 9.375% 01/07/2025	USD	1,575,000	1,594,688	0.13
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.875% 15/05/2028	USD	510,000	535,375	0.04
Laureate Education, Inc., 144A 8.25% 01/05/2025	USD	6,245,000	6,498,641	0.51
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	945,000	965,497	0.08
Level 3 Financing, Inc., 144A 4.625% 15/09/2027	USD	2,750,000	2,763,901	0.22
LifePoint Health, Inc., 144A 6.75% 15/04/2025	USD	1,735,000	1,774,037	0.14
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 6.375% 01/02/2024	USD	3,350,000	3,276,685	0.26
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027	USD	1,795,000	1,539,024	0.12
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	3,955,000	4,016,757	0.32
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	6,415,000	6,094,250	0.48
Marriott International, Inc. 5.75% 01/05/2025	USD	1,090,000	1,187,745	0.09
Marriott International, Inc. 4.625% 15/06/2030	USD	580,000	606,454	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 (%)
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 6.125% 15/09/2025	USD	1,850,000	1,899,719	0.15
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	7,405,000	5,497,250	0.43
Mattel, Inc., 144A 5.875% 15/12/2027	USD	1,350,000	1,394,969	0.11
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	3,870,000	3,801,017	0.30
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	1,385,000	1,243,688	0.10
MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024	USD	7,202,000	6,648,346	0.52
Meritor, Inc., 144A 6.25% 01/06/2025	USD	1,950,000	1,976,812	0.16
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5.75% 01/02/2027	USD	1,870,000	1,910,327	0.15
Microchip Technology, Inc., 144A 4.25% 01/09/2025	USD	1,410,000	1,417,978	0.11
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	3,385,000	3,397,694	0.27
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	1,820,000	1,827,908	0.14
Moog, Inc., 144A 4.25% 15/12/2027	USD	725,000	708,688	0.06
MSCI, Inc., 144A 4% 15/11/2029	USD	2,040,000	2,086,838	0.16
MSCI, Inc., 144A 3.625% 01/09/2030	USD	560,000	568,163	0.04
Nabors Industries Ltd., 144A 7.25% 15/01/2026	USD	950,000	596,125	0.05
Nabors Industries Ltd., 144A 7.5% 15/01/2028	USD	1,695,000	1,056,197	0.08
Navient Corp. 6.125% 25/03/2024	USD	4,785,000	4,560,655	0.36
Navient Corp. 6.75% 25/06/2025	USD	600,000	571,875	0.04
Navient Corp. 6.75% 15/06/2026	USD	980,000	918,569	0.07
Navient Corp. 7.25% 25/09/2023	USD	2,965,000	2,892,698	0.23
Navistar International Corp., 144A 9.5% 01/05/2025	USD	2,540,000	2,727,338	0.21
Neon Holdings, Inc., 144A 10.125% 01/04/2026	USD	2,680,000	2,673,300	0.21
Netflix, Inc., 144A 6.375% 15/05/2029	USD	9,990,000	11,505,383	0.90
Netflix, Inc., 144A 5.375% 15/11/2029	USD	3,140,000	3,411,233	0.27
Netflix, Inc. 5.875% 15/11/2028	USD	6,815,000	7,751,960	0.61
New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029	USD	1,725,000	1,860,516	0.15
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	1,084,000	1,219,500	0.10
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1,445,000	1,457,369	0.11
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	2,300,000	2,282,681	0.18
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	2,610,000	2,636,374	0.21
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/07/2024	USD	2,430,000	2,459,111	0.19
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	3,490,000	3,533,991	0.28
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	5,150,000	5,409,586	0.42
NGL Energy Partners LP 7.5% 15/04/2026	USD	5,140,000	3,969,828	0.31
NiSource, Inc., FRN 5.65% Perpetual	USD	2,800,000	2,675,372	0.21
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	3,205,000	3,068,723	0.24
NRG Energy, Inc., 144A 5.25% 15/06/2029	USD	1,400,000	1,476,741	0.12
Occidental Petroleum Corp. 6.95% 01/07/2024	USD	155,000	149,478	0.01
Occidental Petroleum Corp. 8% 15/07/2025	USD	2,070,000	2,080,350	0.16
Occidental Petroleum Corp. 8.5% 15/07/2027	USD	2,765,000	2,771,913	0.22

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	5,280,000	5,293,200	0.42
Occidental Petroleum Corp. 6.45% 15/09/2036	USD	380,000	323,065	0.03
Occidental Petroleum Corp. 7.95% 15/06/2039	USD	3,365,000	3,043,222	0.24
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 144A 7.375% 01/06/2025	USD	645,000	654,272	0.05
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 144A 7.25% 01/02/2028	USD	230,000	233,450	0.02
Outfront Media Capital LLC, 144A 6.25% 15/06/2025	USD	980,000	998,987	0.08
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	285,000	269,325	0.02
Pactiv LLC 7.95% 15/12/2025	USD	1,405,000	1,494,421	0.12
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 7.5% 01/06/2025	USD	1,230,000	1,261,519	0.10
Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 15/10/2027	USD	2,190,000	2,126,709	0.17
PetSmart, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	2,000,000	1,963,920	0.15
PGT Innovations, Inc., 144A 6.75% 01/08/2026	USD	2,145,000	2,168,724	0.17
Picasso Finance Sub, Inc., 144A 6.125% 15/06/2025	USD	1,130,000	1,152,600	0.09
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1,565,000	1,616,496	0.13
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	2,470,000	2,549,818	0.20
Presidio Holdings, Inc., 144A 4.875% 01/02/2027	USD	940,000	920,467	0.07
Presidio Holdings, Inc., 144A 8.25% 01/02/2028	USD	1,555,000	1,552,084	0.12
Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024	USD	4,285,000	4,403,287	0.35
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.25% 15/04/2024	USD	2,785,000	2,861,991	0.22
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	1,205,000	1,249,995	0.10
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 6.25% 15/01/2028	USD	2,190,000	2,070,185	0.16
Qorvo, Inc. 5.5% 15/07/2026	USD	2,700,000	2,805,894	0.22
Quicken Loans LLC, 144A 5.25% 15/01/2028	USD	1,649,000	1,686,770	0.13
Radiate Holdco LLC, 144A 6.875% 15/02/2023	USD	3,085,000	3,134,807	0.25
Range Resources Corp., 144A 9.25% 01/02/2026	USD	2,500,000	2,254,300	0.18
Realogy Group LLC, 144A 7.625% 15/06/2025	USD	670,000	670,000	0.05
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/05/2026	USD	5,060,000	5,356,339	0.42
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.25% 15/11/2026	USD	10,470,000	11,318,227	0.89
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	5,010,000	5,126,007	0.40
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	5,490,000	5,518,301	0.43
Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT, 144A 4.75% 15/10/2027	USD	2,330,000	2,065,988	0.16
Sabre Global, Inc., 144A 9.25% 15/04/2025	USD	1,005,000	1,062,159	0.08
SBA Communications Corp., REIT, 144A 3.875% 15/02/2027	USD	1,605,000	1,630,608	0.13
Scientific Games International, Inc., 144A 8.625% 01/07/2025	USD	1,450,000	1,366,480	0.11
Scientific Games International, Inc., 144A 8.25% 15/03/2026	USD	5,145,000	4,587,822	0.36

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 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Scientific Games International, Inc., 144A 7.5% 15/05/2028	USD	970,000	782,489	0.06
Scientific Games International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	1,365,000	1,101,132	0.09
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	1,690,000	1,702,219	0.13
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/07/2024	USD	2,355,000	2,412,368	0.19
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	1,910,000	1,978,101	0.16
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	1,920,000	1,895,597	0.15
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1,945,000	1,994,452	0.16
Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	735,000	763,941	0.06
Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	10,130,000	10,353,215	0.81
Springleaf Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	4,005,000	4,134,422	0.32
Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	1,270,000	1,303,344	0.10
Sprint Capital Corp. 6.875% 15/11/2028	USD	3,155,000	3,810,451	0.30
Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	3,000,000	3,329,325	0.26
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	9,399,860	10,527,843	0.83
SS&C Technologies, Inc., 144A 5.5% 30/09/2027	USD	3,170,000	3,231,989	0.25
Steel Dynamics, Inc. 5.5% 01/10/2024	USD	698,000	717,631	0.06
Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	1,405,000	1,392,559	0.11
Summit Materials LLC, 144A 6.5% 15/03/2027	USD	2,045,000	2,082,955	0.16
Summit Midstream Partners LP, FRN 9.5% Perpetual	USD	1,025,000	141,028	0.01
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	1,385,000	1,236,112	0.10
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	2,675,000	2,424,045	0.19
Targa Resources Partners LP, 144A 5.5% 01/03/2030	USD	6,285,000	6,023,795	0.47
Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	3,750,000	3,621,056	0.28
Targa Resources Partners LP 6.5% 15/07/2027	USD	1,290,000	1,296,450	0.10
Targa Resources Partners LP 6.875% 15/01/2029	USD	2,265,000	2,370,255	0.19
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023	USD	2,010,000	2,047,476	0.16
Teleflex, Inc., 144A 4.25% 01/06/2028	USD	720,000	738,090	0.06
Tenet Healthcare Corp., 144A 7.5% 01/04/2025	USD	2,265,000	2,410,809	0.19
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.875% 01/01/2026	USD	5,000,000	4,879,475	0.38
Terraform Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	4,115,000	4,067,924	0.32
Terrier Media Buyer, Inc., 144A 8.875% 15/12/2027	USD	3,105,000	2,965,275	0.23
Tesla, Inc., 144A 5.3% 15/08/2025	USD	7,408,000	7,379,442	0.58
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	7,065,000	7,392,993	0.58
Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023	USD	3,507,000	3,028,803	0.24
TransDigm, Inc., 144A 8% 15/12/2025	USD	3,010,000	3,175,174	0.25
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	7,965,000	7,941,543	0.62
Uber Technologies, Inc., 144A 7.5% 15/05/2025	USD	1,225,000	1,228,828	0.10

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Uber Technologies, Inc., 144A 7.5% 15/09/2027	USD	3,765,000	3,754,816	0.29
United Airlines Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	220,000	181,088	0.01
United Airlines Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025	USD	1,465,000	1,165,437	0.09
United Airlines Holdings, Inc. 6% 01/12/2020	USD	1,270,000	1,265,079	0.10
Univar Solutions USA, Inc., 144A 5.125% 01/12/2027	USD	2,150,000	2,159,009	0.17
Univision Communications, Inc., 144A 9.5% 01/05/2025	USD	1,595,000	1,698,675	0.13
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	2,595,000	2,473,165	0.19
USA Compression Partners LP 6.875% 01/04/2026	USD	2,225,000	2,174,582	0.17
USA Compression Partners LP 6.875% 01/09/2027	USD	1,585,000	1,533,432	0.12
Vail Resorts, Inc., 144A 6.25% 15/05/2025	USD	1,320,000	1,383,525	0.11
ViaSat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027	USD	1,915,000	1,968,017	0.15
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.625% 01/12/2029	USD	1,620,000	1,578,188	0.12
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	925,000	881,354	0.07
Vistra Energy Corp., 144A 8.125% 30/01/2026	USD	2,645,000	2,765,678	0.22
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.5% 01/09/2026	USD	3,655,000	3,740,326	0.29
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	2,040,000	2,057,340	0.16
W.R. Grace & Co.-Conn., 144A 4.875% 15/06/2027	USD	1,700,000	1,727,829	0.14
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	2,825,000	2,909,750	0.23
Weekley Homes LLC 6.625% 15/08/2025	USD	350,000	353,901	0.03
Weekley Homes LLC 6.625% 15/08/2025	USD	1,995,000	2,017,234	0.16
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	4,995,000	4,406,239	0.35
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	1,965,000	1,752,230	0.14
Yum! Brands, Inc., 144A 7.75% 01/04/2025	USD	1,660,000	1,796,361	0.14
Yum! Brands, Inc., 144A 4.75% 15/01/2030	USD	720,000	725,555	0.06
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/03/2027	USD	1,240,000	1,177,033	0.09
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 6.125% 01/03/2028	USD	1,695,000	1,664,015	0.13
			797,241,266	62.64
債券 計			917,013,703	72.06
転換社債券				
アメリカ				
Cheniere Energy, Inc. 4.25% 15/03/2045	USD	966,000	625,804	0.05
DISH Network Corp. 3.375% 15/08/2026	USD	1,455,000	1,323,419	0.10
			1,949,223	0.15
転換社債券 計			1,949,223	0.15
株式				
アメリカ				
T-Mobile US, Inc. Rights 27/07/2020	USD	6,200	1,230	-
			1,230	-
株式 計			1,230	-

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 (%)
株式予約権				
アメリカ				
Anvil Holdings, Inc. 05/02/2012	USD	2,684	27	-
			27	-
株式予約権 計			27	-
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			918,964,183	72.21
その他取引可能な有価証券				
株式				
アイルランド				
Smurfit-Stone Container Corp. Preference*	USD	7,275	-	-
			-	-
アメリカ				
iHeartMedia, Inc. 'A'*	USD	17,322	146,371	0.01
			146,371	0.01
株式 計			146,371	0.01
その他取引可能な有価証券 計			146,371	0.01
有価証券 計			1,246,194,633	97.92

クレジット・デフォルト・スワップ取引

種本	通貨	取引相手方	参照先	売買	利息 (支払) 受取 レート	満期日	評価額 USD	純資産 比率 (%)
1,900,000	USD	Barclays	Tesla, Inc. 5.3%	Sell	1.00%	20/06/2021	(18,692)	-
			15/06/2025					
							(18,692)	-
クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる評価額 計 (負債)							(18,692)	-
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 (負債)							(18,692)	-

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	64,966	USD	72,810	01/07/2020	J.P. Morgan	7	-
EUR	182,423,253	USD	204,512,702	31/07/2020	J.P. Morgan	92,597	0.01
NOK	99,432	USD	10,233	01/07/2020	J.P. Morgan	11	-
NOK	222,878,480	USD	22,393,676	31/07/2020	NatWest	570,683	0.04
NOK	186,045,194	USD	19,152,803	31/06/2020	Morgan Stanley	18,457	-
SEK	4,648	USD	497	31/07/2020	J.P. Morgan	-	-
USD	346	EUR	308	01/07/2020	J.P. Morgan	1	-
USD	599	EUR	534	02/07/2020	J.P. Morgan	1	-
USD	4,052,744	EUR	3,607,531	31/07/2020	J.P. Morgan	6,550	-
USD	771,853	GBP	614,000	24/07/2020	Bank of America	16,373	-
USD	12,224,285	GBP	9,831,883	24/07/2020	State Street	126,906	0.01
USD	151,522	NOK	1,468,950	31/07/2020	J.P. Morgan	168	-
USD	45	SEK	420	02/07/2020	J.P. Morgan	-	-
USD	163,783	SEK	1,526,210	31/07/2020	J.P. Morgan	458	-
為替予約取引にかかる評価益 計 (資産)						832,212	0.06

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	128,546	USD	144,707	02/07/2020	J.P. Morgan	(626)	-
EUR	78,997	USD	88,668	31/07/2020	J.P. Morgan	(66)	-
EUR	1,509,624	USD	1,697,079	21/08/2020	Morgan Stanley	(3,116)	-
NOK	8,906,000	USD	931,803	31/07/2020	Citibank	(14,170)	-
NOK	11,025,586	USD	1,188,776	31/07/2020	J.P. Morgan	(52,751)	-
NOK	7,334	USD	758	31/08/2020	J.P. Morgan	(2)	-
SEK	101,092	USD	10,877	02/07/2020	J.P. Morgan	(63)	-
SEK	160,083	USD	17,189	31/07/2020	J.P. Morgan	(58)	-
SEK	70,291,914	USD	7,556,645	31/07/2020	NatWest	(34,451)	-
USD	72,857	EUR	64,966	31/07/2020	J.P. Morgan	(9)	-
USD	1,182,323	EUR	1,056,973	31/08/2020	Citibank	(3,716)	-
USD	1,523,232	EUR	1,394,622	21/08/2020	Deutsche Bank	(41,686)	-
USD	9,681,503	EUR	8,922,304	21/08/2020	Goldman Sachs	(330,299)	(0.03)
USD	700,129	EUR	635,000	21/08/2020	HSBC	(12,411)	-
USD	11,447,330	EUR	10,501,304	21/08/2020	Morgan Stanley	(336,283)	(0.03)
USD	8,309,023	EUR	7,647,889	21/08/2020	State Street	(272,521)	(0.02)
USD	29	NOK	280	01/07/2020	J.P. Morgan	-	-
USD	10,234	NOK	99,432	31/07/2020	J.P. Morgan	(11)	-
USD	497	SEK	4,648	01/07/2020	J.P. Morgan	-	-
為替予約取引にかかる評価損 計 (負債)						(1,102,239)	(0.08)
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計 (負債)						(270,027)	(0.02)

現金	26,451,593	2.08
その他資産 (負債)	30,442	-
純資産 計	1,272,676,668	100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
アメリカ	79.46
オランダ	2.92
カナダ	2.85
イギリス	2.17
フランス	2.14
ブラジル	2.05
ルクセンブルグ	1.21
アイルランド	1.08
イタリア	0.93
イスラエル	0.53
アラブ首長国連邦	0.51
マカオ	0.48
スペイン	0.47
オーストラリア	0.44
パナマ	0.18
中国	0.14
ドイツ	0.10
チリ	0.10
トリニダード・トバゴ	0.08
香港	0.08
有価証券 計	97.92
現金及びその他資産 (負債)	2.08
合計	100.00

* これらの証券は公正価値で評価されている。

† 証券は現在、デフォルトしている。

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	421,106	0.10
			421,106	0.10
ベルギー				
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.9% 01/02/2046	USD	500,000	612,517	0.14
			612,517	0.14
バミューダ				
Bermuda Government Bond, 144A 4.75% 15/02/2029	USD	200,000	225,462	0.05
Bermuda Government Bond, 144A 4.854% 06/02/2024	USD	200,000	218,731	0.05
			444,193	0.10
ブラジル				
Braskem Finance Ltd., Reg. S 7.375% Perpetual	USD	244,000	243,145	0.06
			243,145	0.06
カナダ				
Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	USD	230,000	235,762	0.06
Suncor Energy, Inc. 2.8% 15/05/2023	USD	60,000	62,536	0.01
Suncor Energy, Inc. 3.1% 15/05/2025	USD	95,000	101,563	0.02
			399,861	0.09
チリ				
AES Gener SA, Reg. S, FRN 7.125% 26/03/2079	USD	800,000	828,172	0.19
Chile Government Bond 3.5% 25/01/2050	USD	865,000	974,422	0.23
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3% 30/09/2029	USD	1,515,000	1,566,619	0.36
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.625% 01/08/2027	USD	200,000	214,019	0.05
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	950,000	1,012,879	0.23
Enel Americas SA 4% 25/10/2026	USD	185,000	196,759	0.05
			4,792,870	1.11
中国				
Baidu, Inc. 3.875% 29/09/2023	USD	445,000	474,665	0.11
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., 144A 3.75% 02/05/2023	USD	470,000	501,288	0.12
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	700,000	776,787	0.18
			1,752,740	0.41
コロンビア				
Banco de Bogota SA, 144A 4.375% 03/08/2027	USD	750,000	763,178	0.18
Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	1,185,000	1,293,368	0.30
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	USD	500,000	523,220	0.12
			2,579,766	0.60
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 3.875% 12/09/2023	USD	200,000	212,653	0.05
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.244% 20/12/2025	USD	235,000	244,801	0.06
			457,454	0.11

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
インドネシア				
Indonesia Government Bond, 144A 3.7% 08/01/2022	USD	200,000	207,461	0.05
Indonesia Government Bond 2.85% 14/02/2030	USD	370,000	378,624	0.09
Indonesia Government Bond 2.95% 11/01/2023	USD	665,000	685,495	0.16
Pertamina Persero PT, 144A 6.45% 30/05/2044	USD	400,000	514,167	0.12
			1,785,747	0.42
アイルランド				
AerCap Ireland Capital DAC 4.875% 16/01/2024	USD	180,000	177,857	0.04
AerCap Ireland Capital DAC 3.5% 15/01/2025	USD	150,000	142,050	0.03
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	150,000	157,109	0.04
AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026	USD	415,000	396,734	0.09
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 3.373% 15/11/2025	USD	440,000	461,544	0.11
			1,335,294	0.31
イスラエル				
Israel Government Bond 2.75% 03/07/2030	USD	360,000	397,886	0.09
			397,886	0.09
クウェート				
Equate Petrochemical BV, Reg. S 4.25% 03/11/2026	USD	560,000	593,090	0.14
			593,090	0.14
メキシコ				
BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024	USD	295,000	314,516	0.07
			314,516	0.07
パナマ				
Autoridad del Canal de Panama, 144A 4.95% 29/07/2035	USD	200,000	228,861	0.05
Panama Government Bond 3.16% 23/01/2030	USD	700,000	753,812	0.18
			982,673	0.23
ペルー				
Peru Government Bond 2.844% 20/06/2030	USD	510,000	547,225	0.13
			547,225	0.13
カタール				
Qatar Government Bond, 144A 3.875% 23/04/2023	USD	240,000	257,921	0.06
			257,921	0.06
サウジアラビア				
Saudi Arabian Oil Co., 144A 3.5% 16/04/2029	USD	900,000	974,343	0.23
Saudi Arabian Oil Co., 144A 4.375% 16/04/2049	USD	400,000	452,188	0.10
			1,426,531	0.33
南アフリカ				
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	565,000	525,439	0.12
South Africa Government Bond 4.85% 30/09/2029	USD	1,085,000	1,030,988	0.24
			1,556,427	0.36
韓国				
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	900,000	1,032,655	0.24
			1,032,655	0.24

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 (%)
スペイン				
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	USD	200,000	212,565	0.05
Banco Santander SA 3.5% 11/04/2022	USD	800,000	832,297	0.19
			1,044,862	0.24
スイス				
Credit Suisse AG 2.95% 09/04/2025	USD	265,000	288,155	0.06
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	695,000	718,347	0.17
			1,006,502	0.23
イギリス				
Barclays Bank plc 5.14% 14/10/2020	USD	460,000	464,799	0.11
Barclays plc, FRN 4.61% 15/02/2023	USD	510,000	537,288	0.12
Barclays plc, FRN 4.338% 16/05/2024	USD	275,000	296,437	0.07
Barclays plc, FRN 3.932% 07/05/2025	USD	430,000	464,872	0.11
Barclays plc, FRN 2.852% 07/05/2026	USD	650,000	679,652	0.16
Barclays plc 3.684% 10/01/2023	USD	895,000	929,988	0.22
British Telecommunications plc, 144A 3.25% 08/11/2029	USD	420,000	459,931	0.11
Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2023	USD	180,000	184,964	0.04
HSBC Holdings plc 3.9% 25/05/2026	USD	400,000	445,573	0.10
HSBC Holdings plc 4.95% 31/03/2030	USD	200,000	239,927	0.06
HSBC Holdings plc, FRN 3.95% 18/05/2024	USD	200,000	215,012	0.05
HSBC Holdings plc, FRN 2.099% 04/08/2026	USD	405,000	408,900	0.09
HSBC Holdings plc, FRN 3.262% 13/03/2023	USD	365,000	378,243	0.09
Royal Bank of Scotland Group plc 5.125% 28/05/2024	USD	315,000	344,661	0.08
Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	100,000	109,292	0.03
Royal Bank of Scotland Group plc 3.875% 12/09/2023	USD	765,000	824,065	0.19
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 3.498% 15/05/2023	USD	380,000	394,653	0.09
			7,378,257	1.72
アメリカ				
AbbVie, Inc. 4.7% 14/05/2045	USD	270,000	339,121	0.08
AbbVie, Inc. 4.875% 14/11/2048	USD	1,050,000	1,390,740	0.32
AbbVie, Inc. 3.6% 14/05/2025	USD	880,000	974,332	0.23
Aflac, Inc. 3.6% 01/04/2030	USD	145,000	169,515	0.04
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4.9% 15/12/2030	USD	530,000	671,080	0.16
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.45% 30/04/2025	USD	405,000	451,573	0.10
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	595,693	0.14
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2026	USD	110,000	126,027	0.03
Altria Group, Inc. 2.35% 06/05/2025	USD	75,000	78,823	0.02
Altria Group, Inc. 4.8% 14/02/2029	USD	290,000	338,052	0.08
American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 3.625% 15/11/2027	USD	885,000	911,862	0.21
American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 2.85% 01/02/2030	USD	635,000	615,479	0.14
American International Group, Inc. 3.9% 01/04/2026	USD	75,000	84,863	0.02
American Tower Corp., REIT 3% 15/06/2023	USD	410,000	436,649	0.10

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Anthem, Inc. 2.25% 15/05/2030	USD	270,000	278,217	0.06
AT&T, Inc. 2.3% 01/06/2027	USD	405,000	418,752	0.10
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	1,065,000	1,109,888	0.26
AT&T, Inc. 4.5% 09/03/2048	USD	345,000	404,979	0.09
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	415,000	438,747	0.10
Bank of America Corp. 4.25% 22/10/2026	USD	610,000	698,091	0.16
Becton Dickinson and Co. 2.894% 06/06/2022	USD	175,000	181,267	0.04
Becton Dickinson and Co. 3.363% 06/06/2024	USD	773,000	833,586	0.19
Becton Dickinson and Co. 2.823% 20/05/2030	USD	360,000	382,047	0.09
Becton Dickinson and Co. 3.794% 20/05/2050	USD	375,000	419,046	0.10
Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027	USD	578,000	647,426	0.15
Becton Dickinson and Co. 4.669% 06/06/2047	USD	470,000	582,358	0.14
Boardwalk Pipelines LP 3.375% 01/02/2023	USD	105,000	105,454	0.02
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	USD	315,000	337,929	0.08
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	505,000	569,246	0.13
Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	40,000	42,139	0.01
Boston Properties LP, REIT 3.25% 30/01/2031	USD	205,000	221,918	0.05
Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	365,000	405,139	0.09
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	730,000	784,043	0.18
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/05/2029	USD	515,000	538,014	0.13
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.05% 01/07/2030	USD	225,000	230,199	0.05
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.65% 15/06/2024	USD	299,000	309,555	0.07
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	115,000	118,721	0.03
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026	USD	335,000	350,294	0.08
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027	USD	332,000	344,743	0.08
Bunge Ltd. Finance Corp. 3.75% 25/09/2027	USD	310,000	325,057	0.08
Capital One Bank USA NA 3.375% 15/02/2023	USD	1,455,000	1,530,280	0.36
Capital One Financial Corp. 3.2% 30/01/2023	USD	70,000	73,796	0.02
Capital One Financial Corp. 3.9% 29/01/2024	USD	255,000	277,656	0.06
Capital One Financial Corp. 3.75% 09/03/2027	USD	655,000	725,137	0.17
Capital One Financial Corp. 3.65% 11/05/2027	USD	425,000	466,577	0.11
Cardinal Health, Inc. 3.75% 15/09/2025	USD	390,000	435,587	0.10
Cardinal Health, Inc. 4.5% 15/11/2044	USD	90,000	99,177	0.02
Cardinal Health, Inc. 4.9% 15/09/2045	USD	415,000	484,716	0.11
CC Holdings GS V LLC, REIT 3.849% 15/04/2023	USD	910,000	982,909	0.23
Cigna Corp. 4.125% 15/11/2025	USD	785,000	901,694	0.21
Cigna Corp. 4.375% 15/10/2028	USD	830,000	984,236	0.23
Cigna Corp. 2.4% 15/03/2030	USD	175,000	182,213	0.04
Cigna Corp. 4.9% 15/12/2048	USD	425,000	561,614	0.13

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	662,619	0.15
Crown Castle International Corp., REIT 1.35% 15/07/2025	USD	250,000	251,376	0.06
Crown Castle International Corp., REIT 3.3% 01/07/2030	USD	170,000	185,322	0.04
Crown Castle International Corp., REIT 4.45% 15/02/2026	USD	440,000	505,175	0.12
CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025	USD	640,000	724,125	0.17
CVS Health Corp. 3% 15/08/2026	USD	105,000	114,693	0.03
CVS Health Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	200,000	225,209	0.05
CVS Health Corp. 3.75% 01/04/2030	USD	295,000	339,358	0.08
CVS Health Corp. 5.125% 20/07/2045	USD	20,000	25,960	0.01
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	1,090,000	1,424,296	0.33
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	1,700,000	1,830,761	0.43
Ecobal, Inc. 4.8% 24/03/2030	USD	40,000	50,877	0.01
Edison International 4.95% 15/04/2025	USD	30,000	32,957	0.01
Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/01/2024	USD	280,000	313,571	0.07
Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/04/2024	USD	110,000	119,473	0.03
Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/05/2025	USD	145,000	148,972	0.03
Energy Transfer Operating LP 5.5% 01/06/2027	USD	75,000	83,268	0.02
Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/04/2029	USD	230,000	250,891	0.06
Energy Transfer Operating LP 6% 15/06/2048	USD	765,000	812,603	0.19
Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/04/2049	USD	380,000	405,494	0.09
Energy Transfer Operating LP 5% 15/05/2050	USD	70,000	67,065	0.02
Essex Portfolio LP, REIT 3.875% 01/05/2024	USD	600,000	654,751	0.15
Essex Portfolio LP, REIT 3.375% 15/04/2026	USD	440,000	478,493	0.11
FirstEnergy Corp. 3.9% 15/07/2027	USD	1,030,000	1,169,013	0.27
General Electric Co. 3.45% 15/05/2024	USD	90,000	95,968	0.02
General Motors Financial Co., Inc. 4.2% 01/03/2021	USD	150,000	152,188	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 5.1% 17/01/2024	USD	665,000	712,864	0.17
General Motors Financial Co., Inc. 4.35% 09/04/2025	USD	170,000	179,493	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 4.3% 13/07/2025	USD	560,000	584,891	0.14
General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026	USD	175,000	182,121	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 3.2% 06/07/2021	USD	60,000	60,774	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 16/11/2026	USD	845,000	929,830	0.22
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 3.625% 15/01/2028	USD	940,000	993,019	0.23
Healthpeak Properties, Inc., REIT 3.25% 15/07/2026	USD	60,000	65,724	0.02
Healthpeak Properties, Inc., REIT 3.5% 15/07/2029	USD	65,000	71,045	0.02
Healthpeak Properties, Inc., REIT 2.875% 15/01/2031	USD	70,000	71,925	0.02
Highwoods Realty LP, REIT 3.05% 15/02/2030	USD	235,000	235,155	0.05
Humana, Inc. 4.5% 01/04/2025	USD	125,000	142,518	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 (%)
Humana, Inc. 4.875% 01/04/2030	USD	465,000	574,247	0.13
JPMorgan Chase & Co. 3.9% 15/07/2025	USD	150,000	169,819	0.04
JPMorgan Chase & Co. 3.3% 01/04/2026	USD	240,000	267,957	0.06
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	620,000	728,751	0.17
Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	605,000	650,998	0.15
Kinder Morgan Energy Partners LP 3.5% 01/03/2021	USD	60,000	60,759	0.01
Las Vegas Sands Corp. 3.2% 08/08/2024	USD	120,000	119,464	0.03
Las Vegas Sands Corp. 3.5% 18/08/2026	USD	195,000	194,030	0.05
Marsh & McLennan Cos., Inc. 2.25% 15/11/2030	USD	180,000	187,258	0.04
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024	USD	370,000	403,862	0.09
Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	USD	1,515,000	1,679,094	0.39
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	USD	565,000	640,204	0.15
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	420,000	463,623	0.11
NiSource, Inc. 3.6% 01/05/2030	USD	350,000	401,235	0.09
Occidental Petroleum Corp. 2.9% 15/08/2024	USD	870,000	745,581	0.17
Omnicom Group, Inc. 3.65% 01/11/2024	USD	635,000	700,123	0.16
Oracle Corp. 2.8% 01/04/2027	USD	1,015,000	1,109,566	0.26
Oracle Corp. 2.95% 01/04/2030	USD	675,000	752,811	0.18
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	370,000	420,003	0.10
Pacific Gas and Electric Co. 2.1% 01/08/2027	USD	460,000	455,363	0.11
Pacific Gas and Electric Co. 2.5% 01/02/2031	USD	530,000	520,412	0.12
Pacific Gas and Electric Co. 3.3% 01/08/2040	USD	440,000	431,072	0.10
Pacific Gas and Electric Co. 3.95% 01/12/2047	USD	300,000	315,225	0.07
PerkinElmer, Inc. 3.3% 15/09/2029	USD	485,000	521,935	0.12
Perrigo Finance Unlimited Co. 3.9% 15/12/2024	USD	265,000	282,345	0.07
Perrigo Finance Unlimited Co. 3.15% 15/06/2030	USD	200,000	202,028	0.05
Perrigo Finance Unlimited Co. 4.375% 15/03/2026	USD	410,000	448,192	0.10
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023	USD	710,000	737,296	0.17
Regency Centers LP, REIT 3.6% 01/02/2027	USD	675,000	721,413	0.17
Reynolds American, Inc. 4% 12/06/2022	USD	115,000	121,562	0.03
Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022	USD	90,000	92,714	0.02
Reynolds American, Inc. 4.45% 12/06/2025	USD	1,860,000	2,099,295	0.49
Roper Technologies, Inc. 2.35% 15/09/2024	USD	120,000	126,642	0.03
Roper Technologies, Inc. 2.95% 15/09/2029	USD	190,000	205,817	0.05
Roper Technologies, Inc. 2% 30/06/2030	USD	90,000	90,168	0.02
Sempra Energy 3.25% 15/06/2027	USD	619,000	680,462	0.16
Sempra Energy 3.4% 01/02/2028	USD	885,000	971,211	0.23
Simon Property Group LP, REIT 3.5% 01/09/2025	USD	215,000	232,155	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 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Simon Property Group LP, REIT 3.3% 15/01/2026	USD	135,000	144,886	0.03
Southern Co. (The) 3.25% 01/07/2026	USD	450,000	498,702	0.12
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4.133% 25/03/2025	USD	200,000	228,607	0.05
Thermo Fisher Scientific, Inc. 4.497% 25/03/2030	USD	780,000	970,154	0.23
UnitedHealth Group, Inc. 3.375% 15/04/2027	USD	470,000	536,370	0.12
UnitedHealth Group, Inc. 2% 15/05/2030	USD	185,000	194,218	0.05
UnitedHealth Group, Inc. 3.5% 15/08/2039	USD	145,000	169,204	0.04
UnitedHealth Group, Inc. 2.75% 15/05/2040	USD	245,000	261,707	0.06
UnitedHealth Group, Inc. 4.45% 15/12/2048	USD	380,000	500,979	0.12
UnitedHealth Group, Inc. 2.9% 15/05/2050	USD	340,000	357,199	0.08
US Treasury 2.125% 31/12/2022	USD	800,000	839,266	0.20
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	10,435,000	14,400,096	3.35
US Treasury 3.125% 15/05/2048	USD	300,000	423,791	0.10
US Treasury 2.375% 15/11/2049	USD	8,380,000	10,438,665	2.43
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	590,000	681,634	0.16
US Treasury 2.5% 15/02/2045	USD	790,000	970,018	0.23
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	1,000,000	1,358,984	0.32
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	925,000	1,155,473	0.27
US Treasury 2.5% 15/05/2046	USD	240,000	300,230	0.07
US Treasury 2.875% 15/11/2046	USD	2,350,000	3,151,203	0.73
US Treasury 3% 15/05/2047	USD	500,000	686,553	0.16
US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	775,000	1,020,442	0.24
US Treasury 2.75% 15/11/2047	USD	6,800,000	8,967,367	2.08
Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030	USD	525,000	523,660	0.12
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.6% 06/02/2024	USD	210,000	224,421	0.05
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/11/2025	USD	910,000	985,551	0.23
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2026	USD	810,000	899,534	0.21
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 3.95% 15/08/2027	USD	358,000	373,396	0.09
Verizon Communications, Inc. 3% 22/03/2027	USD	140,000	155,416	0.04
Verizon Communications, Inc. 4.75% 01/11/2041	USD	95,000	126,598	0.03
Verizon Communications, Inc. 5.012% 15/04/2049	USD	190,000	267,269	0.06
Verizon Communications, Inc. 4.672% 15/03/2055	USD	42,000	57,593	0.01
Verizon Communications, Inc. 4.862% 21/08/2046	USD	895,000	1,213,000	0.28
Williams Cos., Inc. (The) 4.3% 04/03/2024	USD	50,000	54,465	0.01
Williams Cos., Inc. (The) 3.9% 15/01/2025	USD	605,000	664,136	0.15
Williams Cos., Inc. (The) 4.85% 01/03/2048	USD	600,000	658,432	0.15
Williams Cos., Inc. (The) 4% 15/09/2025	USD	705,000	782,773	0.18
			116,086,777	26.99
債券 計			147,450,015	34.28
公債の証券取引所で上場または 取引されている有価証券 計			147,450,015	34.28

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
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	1,119,807	0.26
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 3.85% 01/05/2023	USD	250,000	263,151	0.06
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2028	USD	385,000	429,501	0.10
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3% 01/11/2022	USD	535,000	539,702	0.13
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3.75% 01/05/2028	USD	1,275,000	1,254,563	0.29
Brambles USA, Inc., 144A 4.125% 23/10/2025	USD	85,000	92,871	0.02
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'AA' 2.05% 14/12/2022	USD	536,807	538,067	0.12
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	150,000	164,542	0.04
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027	USD	865,000	914,318	0.21
Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025	USD	650,000	685,471	0.16
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026	USD	672,000	712,544	0.17
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028	USD	758,000	780,166	0.18
			7,494,703	1.74

ブラジル

BRF SA, Reg. S 4.875% 24/01/2030	USD	800,000	754,208	0.18
			754,208	0.18

チリ

Banco Santander Chile, 144A 3.875% 20/09/2022	USD	150,000	157,090	0.04
			157,090	0.04

中国

Baidu, Inc. 2.875% 06/07/2022	USD	775,000	794,926	0.18
			794,926	0.18

デンマーク

Danske Bank A/S, 144A 2% 08/09/2021	USD	200,000	203,168	0.05
Danske Bank A/S, 144A 2.7% 02/03/2022	USD	430,000	444,068	0.10
Danske Bank A/S, 144A 5.375% 12/01/2024	USD	405,000	451,229	0.10
Danske Bank A/S, 144A 1.226% 22/06/2024	USD	455,000	456,822	0.11
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.001% 20/09/2022	USD	200,000	203,216	0.05
			1,758,503	0.41

フランス

BNP Paribas SA, FRN, 144A 3.052% 13/01/2031	USD	1,060,000	1,119,077	0.26
			1,119,077	0.26

ドイツ

Bayer US Finance II LLC, 144A 3.875% 15/12/2023	USD	710,000	776,689	0.18
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 2.85% 26/09/2024	USD	440,000	463,849	0.11
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.625% 13/11/2025	USD	935,000	1,068,277	0.25
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 3.2% 26/09/2026	USD	280,000	299,744	0.07
			2,608,559	0.61

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 (%)
香港				
AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	685,000	770,919	0.18
			770,919	0.18
アイルランド				
AIB Group plc, FRN, 144A 4.263% 10/04/2025	USD	390,000	415,593	0.10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023	USD	75,000	70,454	0.02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	473,000	434,856	0.10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3.95% 01/07/2024	USD	120,000	103,923	0.02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.375% 01/05/2026	USD	250,000	210,505	0.05
SMBAC Aviation Capital Finance DAC, 144A 3% 15/07/2022	USD	280,000	281,552	0.06
SMBAC Aviation Capital Finance DAC, 144A 4.125% 15/07/2023	USD	200,000	207,871	0.05
			1,724,754	0.40
イスラエル				
ICL Group Ltd., Reg. S, 144A 6.375% 31/05/2038	USD	950,000	1,137,601	0.26
			1,137,601	0.26
イタリア				
Enel Finance International NV, 144A 2.75% 06/04/2023	USD	780,000	810,352	0.19
Enel Finance International NV, 144A 3.625% 25/05/2027	USD	905,000	991,341	0.23
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	475,000	541,449	0.12
			2,343,142	0.54
メキシコ				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.125% 18/01/2033	USD	925,000	863,807	0.20
			863,807	0.20
オランダ				
NXP BV, 144A 4.875% 01/03/2024	USD	430,000	480,767	0.11
NXP BV, 144A 2.7% 01/05/2025	USD	45,000	47,285	0.01
NXP BV, 144A 5.35% 01/03/2026	USD	195,000	230,411	0.06
NXP BV, 144A 3.15% 01/05/2027	USD	95,000	100,613	0.02
			859,076	0.20
スイス				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.193% 05/06/2026	USD	660,000	668,899	0.16
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	620,000	708,654	0.16
			1,377,553	0.32
タイ				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	900,000	864,186	0.20
			864,186	0.20
イギリス				
Anglo American Capital plc, 144A 4.125% 27/09/2022	USD	405,000	422,651	0.10
Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027	USD	225,000	241,111	0.05
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4.644% 01/04/2031	USD	380,000	431,864	0.10
Vodafone Group plc 4.125% 30/05/2025	USD	450,000	510,307	0.12
Vodafone Group plc 4.375% 30/05/2028	USD	565,000	673,657	0.16
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	250,000	313,133	0.07

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Vodafone Group plc 5.25% 30/05/2048	USD	250,000	327,679	0.08
Vodafone Group plc 4.875% 19/06/2049	USD	400,000	502,436	0.12
			3,422,838	0.80
アメリカ				
225 Liberty Street Trust, Series 2016- 225L 'A', 144A 3.597% 10/02/2036	USD	100,000	109,080	0.03
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 144A 1.064% 15/09/2034	USD	288,256	286,128	0.07
AbbVie, Inc., 144A 2.95% 21/11/2026	USD	650,000	707,519	0.16
AbbVie, Inc., 144A 3.2% 21/11/2029	USD	190,000	209,894	0.05
AbbVie, Inc., 144A 4.05% 21/11/2039	USD	440,000	515,895	0.12
Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.33% 15/06/2022	USD	45,000	45,267	0.01
Altria Group, Inc. 3.4% 06/05/2030	USD	60,000	64,578	0.02
American Airlines Pass-Through Trust 'AA' 3.35% 15/04/2031	USD	169,434	159,732	0.04
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.7% 15/04/2027	USD	247,314	173,153	0.04
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.75% 15/04/2027	USD	194,760	138,280	0.03
American Express Credit Account Master Trust, FRN, Series 2017-5 'B' 0.765% 18/02/2025	USD	385,000	385,356	0.09
Americredit Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.59% 18/06/2024	USD	610,000	639,946	0.15
Americredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-4 'D' 2.74% 08/12/2022	USD	880,000	892,723	0.21
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.4% 18/05/2022	USD	677,301	677,848	0.16
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-3 'C' 2.69% 19/06/2023	USD	1,330,000	1,358,075	0.32
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2019-2 'A1', 144A 3.628% 25/03/2049	USD	396,079	407,520	0.09
Apple, Inc. 1.65% 11/05/2030	USD	425,000	435,765	0.10
Apple, Inc. 2.65% 11/05/2050	USD	235,000	243,643	0.06
Applebee's Funding LLC, Series 2019- 1A 'A2', 144A 4.194% 07/06/2049	USD	385,000	341,584	0.08
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A2', 144A 1.91% 15/04/2026	USD	1,870	1,871	-
ARI Fleet Lease Trust, Series 2016-A 'A3', 144A 2.11% 15/07/2024	USD	25,174	25,186	0.01
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A3', 144A 2.28% 15/04/2026	USD	610,000	612,813	0.14
Ascension Health 3.945% 15/11/2046	USD	390,000	492,193	0.11
Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A3', 144A 2.29% 10/06/2021	USD	9,003	9,032	-
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'A', 144A 1.084% 15/04/2035	USD	242,524	225,988	0.05
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'B', 144A 1.434% 15/04/2035	USD	355,000	324,148	0.08
Atrium Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2017-ATRM 'A', 144A 1.114% 15/12/2036	USD	725,000	676,973	0.16
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.63% 20/12/2021	USD	1,165,000	1,165,090	0.27

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 (%)
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2017-2A 'A', 144A 2.97% 20/03/2024	USD	1,370,000	1,372,125	0.32
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-2A 'A', 144A 4% 20/03/2025	USD	1,000,000	1,011,930	0.24
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2019-2A 'A', 144A 3.35% 22/09/2025	USD	270,000	274,380	0.06
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-1A 'B', 144A 2.68% 20/08/2026	USD	630,000	598,348	0.14
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-1A 'C', 144A 4.73% 20/09/2024	USD	960,000	915,222	0.21
Avnet, Inc. 3.75% 01/12/2021	USD	490,000	501,492	0.12
Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026	USD	845,000	958,535	0.22
Bank of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-UB10 'C' 4.91% 15/07/2049	USD	855,000	740,348	0.17
Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026	USD	1,375,000	1,502,082	0.35
Bank of America Corp., FRN 3.824% 20/01/2028	USD	675,000	765,474	0.18
Bank of America Corp., FRN 4.271% 23/07/2029	USD	575,000	678,117	0.16
Bank of America Corp., FRN 2.496% 13/02/2031	USD	1,495,000	1,572,819	0.37
Bank of America Corp., FRN 2.676% 19/06/2041	USD	390,000	402,937	0.09
Bayview Mortgage Fund I/v Trust, FRN, Series 2017-RT3 'A', 144A 3.5% 28/01/2058	USD	196,305	199,151	0.05
Bayview Opportunity Master Fund I/v Trust, FRN, Series 2017-SPL4 'A', 144A 3.5% 28/01/2055	USD	130,489	133,479	0.03
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-BB 'A5' 4.232% 15/01/2052	USD	990,000	1,187,441	0.28
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'B' 4.059% 15/01/2051	USD	415,000	451,440	0.11
Betony CLO 2 Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 1.84% 30/04/2031	USD	1,055,000	1,027,180	0.24
Booking Holdings, Inc. 4.1% 13/04/2025	USD	175,000	196,908	0.05
Booking Holdings, Inc. 4.5% 13/04/2027	USD	185,000	213,049	0.05
Booking Holdings, Inc. 4.625% 13/04/2030	USD	220,000	258,604	0.06
Cameron LNG LLC, 144A 2.902% 15/07/2031	USD	160,000	171,976	0.04
Cameron LNG LLC, 144A 3.302% 15/01/2035	USD	175,000	194,302	0.05
Cameron LNG LLC, 144A 3.701% 15/01/2039	USD	130,000	141,384	0.03
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2018-1 'B', 144A 3.09% 22/08/2022	USD	1,030,000	1,053,323	0.24
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 1.769% 15/05/2028	USD	310,000	302,735	0.07
CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-4 'A3' 2.11% 17/10/2022	USD	91,101	91,756	0.02
Charter Communications Operating LLC 2.8% 01/04/2031	USD	565,000	574,336	0.13
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	715,000	703,822	0.16

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	600,000	688,621	0.16
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	100,000	133,352	0.03
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC, 144A 3.7% 15/11/2029	USD	420,000	430,197	0.10
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	130,000	143,117	0.03
Cigna Corp., 144A 4.5% 25/02/2026	USD	505,000	587,883	0.14
Cigna Corp., 144A 3.4% 01/03/2027	USD	357,000	393,677	0.09
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P3 'A3' 3.063% 15/04/2049	USD	1,310,000	1,404,636	0.33
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27 'AS' 3.571% 10/02/2048	USD	110,000	116,071	0.03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'C' 4.673% 10/03/2051	USD	280,000	251,838	0.06
Citigroup, Inc., FRN 3.106% 09/04/2026	USD	465,000	500,181	0.12
Citigroup, Inc., FRN 4.412% 31/03/2031	USD	570,000	674,992	0.16
City of New York 6.271% 01/12/2037	USD	165,000	256,134	0.06
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-4 'A1', 144A 4.006% 28/12/2048	USD	286,772	292,247	0.07
Comcast Corp. 3.15% 01/03/2026	USD	240,000	267,024	0.06
Comcast Corp. 3.3% 01/04/2027	USD	845,000	951,248	0.22
Comcast Corp. 3.25% 01/11/2039	USD	800,000	883,346	0.21
Comcast Corp. 4.7% 15/10/2048	USD	260,000	349,342	0.08
Comcast Corp. 2.8% 15/01/2051	USD	625,000	643,285	0.15
Comcast Corp. 3.3% 01/02/2027	USD	1,155,000	1,299,048	0.30
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBSS 'A4' 3.838% 10/09/2047	USD	395,000	429,500	0.10
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.339% 10/07/2048	USD	170,000	177,023	0.04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4.43% 10/07/2050	USD	610,000	631,891	0.15
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.222% 15/05/2042	USD	25,000	25,307	0.01
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2045	USD	255,000	268,926	0.06
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'AS' 3.958% 15/11/2049	USD	670,000	723,910	0.17
DBCG Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BBG 'A', 144A 0.884% 15/06/2034	USD	985,000	964,135	0.22
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1', 144A 3.789% 25/08/2058	USD	192,045	195,907	0.05
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 4.08% 25/10/2058	USD	553,597	568,451	0.13
Denver City & County School District No. 1 4.242% 15/12/2037	USD	70,000	84,904	0.02
Diamondback Energy, Inc. 2.875% 01/12/2024	USD	715,000	716,710	0.17
Diamondback Energy, Inc. 3.25% 01/12/2026	USD	495,000	498,922	0.12
Diamondback Energy, Inc. 3.5% 01/12/2029	USD	705,000	685,129	0.16
District of Columbia 5.591% 01/12/2034	USD	60,000	80,022	0.02
Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4.641% 20/04/2049	USD	266,625	262,509	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 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Driven Brands Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3.786% 20/07/2050	USD	225,000	226,125	0.05
Elara HGV Timeshare Issuer LLC, Series 2014-A 'A', 144A 2.53% 25/02/2027	USD	8,752	8,711	-
Energy Transfer Operating LP 4.95% 15/06/2028	USD	155,000	167,950	0.04
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	695,000	781,232	0.18
Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	600,000	620,090	0.14
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	1,366	1,582	-
FHLMC A71375 6% 01/01/2038	USD	791	880	-
FHLMC A71803 6% 01/01/2038	USD	1,139	1,268	-
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	38,607	42,964	0.01
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	5,945	6,836	-
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	127,954	142,426	0.03
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	1,542	1,682	-
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	1,340	1,470	-
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	524	575	-
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	1,098	1,206	-
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	10,041	11,086	-
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	41,326	45,354	0.01
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	1,331	1,482	-
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	33,475	39,119	0.01
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	134,805	146,059	0.03
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	27,564	32,196	0.01
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	8,806	10,288	-
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	31,890	37,233	0.01
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	118,112	135,512	0.03
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	65,150	72,520	0.02
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	98,556	109,781	0.03
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	64,040	73,617	0.02
FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	176,943	203,440	0.05
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	65,648	72,034	0.02
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	335	368	-
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	18,093	20,157	-
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	158,591	185,097	0.04
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	219,228	235,082	0.05
FHLMC G08677 4% 01/11/2044	USD	507,324	548,397	0.13
FHLMC G08756 3% 01/04/2047	USD	249,698	263,698	0.06
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	107,678	116,617	0.03
FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042	USD	74,278	82,682	0.02
FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041	USD	54,094	60,108	0.01
FHLMC G60440 3.5% 01/03/2046	USD	740,196	809,865	0.19
FHLMC J03640 6% 01/10/2021	USD	1,283	1,294	-
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	25,246	27,715	0.01
FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042	USD	113,495	122,799	0.03
FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042	USD	83,813	90,590	0.02
FHLMC U99094 3.5% 01/03/2044	USD	119,602	129,376	0.03
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	24,304	26,049	0.01
FHLMC REMICS, FRN, Series 4621 'FK' 0.685% 15/10/2046	USD	131,510	131,900	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 1.368% 25/10/2029	USD	63,605	63,764	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'M1' 0.918% 25/03/2030	USD	39,241	39,276	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-SF11 'M1', 144A 3.727% 25/02/2048	USD	158,213	152,509	0.04

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-HQ2 'M2' 2.368% 25/09/2024	USD	73,372	74,101	0.02
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA1 'M2' 2.018% 25/10/2027	USD	53,082	53,092	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M2' 3.018% 25/04/2028	USD	74,911	75,080	0.02
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQ2 'M2' 2.118% 25/05/2025	USD	67,824	67,654	0.02
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'M2AS' 1.268% 25/09/2030	USD	554,762	548,741	0.13
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-DNA1 'M2AT' 1.218% 25/07/2030	USD	696,799	695,503	0.16
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3.585% 25/12/2046	USD	246,459	246,095	0.06
Fifth Third Bancorp 2.55% 05/05/2027	USD	175,000	188,605	0.04
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025	USD	1,050,000	1,189,110	0.28
FirstKey Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'B2', 144A 4.016% 25/11/2044	USD	148,784	142,464	0.03
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	300,000	331,905	0.08
Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-6RR '2A4', 144A 4% 25/09/2048	USD	514,495	553,120	0.13
FNMA, FRN, Series 2018-001 '1ED2' 1.018% 25/07/2030	USD	817,888	792,301	0.18
FNMA, FRN, Series 2017-004 '2ED2' 1.268% 25/11/2029	USD	1,005,278	984,246	0.23
FNMA, FRN, Series 2017-002 '2ED3' 1.518% 25/09/2029	USD	816,720	814,250	0.19
FNMA, FRN 763199 3.069% 01/10/2033	USD	7,409	7,596	-
FNMA, FRN 848522 3.34% 01/12/2035	USD	10,464	10,573	-
FNMA AB5614 3.5% 01/07/2042	USD	304,395	328,940	0.08
FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042	USD	24,928	26,937	0.01
FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042	USD	50,903	55,028	0.01
FNMA AL3024 3.5% 01/01/2043	USD	21,384	23,112	0.01
FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	465,456	503,196	0.12
FNMA AL9061 3% 01/08/2046	USD	41,749	44,229	0.01
FNMA AO4163 3.5% 01/06/2042	USD	20,329	21,981	0.01
FNMA AO6755 3.5% 01/06/2042	USD	30,092	32,539	0.01
FNMA AP7510 3.5% 01/09/2042	USD	103,602	112,001	0.03
FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042	USD	80,962	87,545	0.02
FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043	USD	40,008	43,261	0.01
FNMA AS9031 3% 01/06/2033	USD	12,060	12,773	-
FNMA AS9032 3% 01/08/2043	USD	52,585	55,716	0.01
FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	11,939	12,651	-
FNMA BF0198 4% 01/11/2040	USD	572,384	621,289	0.14
FNMA BM5356 3.5% 01/01/2044	USD	34,592	37,371	0.01
FNMA MA1213 3.5% 01/10/2042	USD	103,242	111,588	0.03
FNMA MA1463 3.5% 01/06/2043	USD	63,1524	682,851	0.16
FNMA REMICS, Series 2018-44 'PC' 4% 25/06/2044	USD	208,484	213,702	0.05
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.49% 15/07/2031	USD	540,000	556,495	0.13
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust, Series 2017-3 'A' 2.48% 15/09/2024	USD	400,000	404,661	0.09

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(%)
Fox Corp. 3.05% 07/04/2025	USD	30,000	32,489	0.01
Fox Corp. 4.709% 25/01/2029	USD	280,000	336,848	0.08
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A22', 144A 4% 25/10/2038	USD	324,226	336,675	0.08
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3.5% 25/11/2057	USD	139,412	144,097	0.03
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3.95% 25/07/2056	USD	829,016	858,071	0.20
General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	172,000	135,183	0.03
George Washington University (The) 3.545% 15/09/2046	USD	200,000	216,179	0.05
GLP Capital LP, REIT 3.35% 01/09/2024	USD	115,000	115,327	0.03
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2017-3A 'B', 144A 2.33% 16/03/2023	USD	70,000	70,774	0.02
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.12% 18/12/2023	USD	615,000	637,283	0.15
GMF Floplan Owner Revolving Trust, Series 2018-4 'B', 144A 3.68% 15/09/2023	USD	960,000	971,966	0.23
GNMA, IO, Series 2011-41 'AI' 4.5% 20/12/2039	USD	18,698	623	-
GNMA, IO, Series 2012-94 'BI' 4% 20/05/2037	USD	63,100	3,232	-
GNMA, Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047	USD	168,569	177,607	0.04
GNMA, IO, Series 2011-88 'EI' 4.5% 20/11/2039	USD	1,254	7	-
GNMA, FRN, Series 2018-122 'FE' 0.49% 20/09/2048	USD	231,724	231,115	0.05
GNMA, IO, Series 2013-82 'IG' 3.5% 20/05/2043	USD	115,690	16,633	-
GNMA, IO, Series 2010-103 'IN' 4.5% 20/02/2039	USD	480	3	-
GNMA, Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047	USD	143,616	148,891	0.03
GNMA, IO, Series 2013-24 'OI' 4% 20/02/2043	USD	33,294	4,928	-
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	49,222	56,754	0.01
GNMA 3490 6.5% 20/12/2033	USD	52,117	62,491	0.01
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	31,677	37,198	0.01
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	3,464	3,984	-
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	69,000	75,770	0.02
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	14,097	15,931	-
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	7,149	7,850	-
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	10,551	11,924	-
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	7,487	8,458	-
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	29,724	32,635	0.01
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	24,963	27,409	0.01
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	26,400	28,590	0.01
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	94,420	105,510	0.02
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	26,302	28,878	0.01
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	57,580	64,995	0.02
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	43,471	47,938	0.01
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	7,107	8,001	-
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	15,084	17,273	-
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	25,951	29,727	0.01
GNMA 782889 5% 15/02/2040	USD	25,951	29,727	0.01
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	49,492	52,901	0.01
GNMA 783726 3.5% 20/03/2043	USD	71,619	77,026	0.02

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
GNMA 783972 5% 15/12/2039	USD	93,774	107,314	0.03
GNMA 784012 5.5% 15/10/2038	USD	6,276	7,317	-
GNMA 784057 4.5% 15/09/2045	USD	212,976	237,130	0.06
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	40,662	46,531	0.01
GNMA 784145 3.5% 20/02/2046	USD	202,930	217,194	0.05
GNMA 784474 3.5% 20/02/2048	USD	1,139,029	1,224,743	0.28
GNMA 784549 4% 20/01/2048	USD	367,358	397,079	0.09
GNMA 784755 3.5% 20/04/2048	USD	114,776	123,764	0.03
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	6,932	7,364	-
GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	10,177	10,872	-
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	19,238	20,715	-
GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045	USD	42,454	45,669	0.01
GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045	USD	14,278	15,281	-
GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045	USD	13,812	14,872	-
GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045	USD	30,866	33,203	0.01
GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046	USD	15,668	16,876	-
GNMA AR7832 3.5% 20/02/2046	USD	253,120	272,604	0.06
GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046	USD	22,091	23,798	0.01
GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046	USD	16,206	17,455	-
GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	26,099	28,197	0.01
GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	16,743	18,027	-
GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	24,570	26,546	0.01
GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	50,700	54,599	0.01
GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	40,721	43,776	0.01
GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	73,274	78,810	0.02
GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	59,601	64,059	0.01
GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046	USD	1,473	1,573	-
GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	93,630	100,810	0.02
GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	17,925	19,299	-
GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	23,398	25,101	0.01
GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	35,721	38,416	0.01
GNMA AU2016 3% 20/08/2046	USD	39,763	42,969	0.01
GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	19,443	20,851	-
GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	24,063	25,882	0.01
GNMA BF2644 5% 20/05/2048	USD	46,062	51,310	0.01
GNMA BF2878 5% 20/06/2048	USD	69,747	77,885	0.02
GNMA BF3008 5% 20/07/2048	USD	35,396	39,411	0.01
GNMA BR2487 3.5% 20/12/2049	USD	592,426	630,081	0.15
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	88,086	97,079	0.02
GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	88,174	95,844	0.02
GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	5,867	6,467	-
GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	58,179	64,123	0.01
GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042	USD	39,320	42,741	0.01
GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043	USD	580,167	630,636	0.15
GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043	USD	31,705	34,463	0.01
GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	189,741	206,481	0.05
GNMA MA1090 3.5% 20/06/2043	USD	323,464	351,481	0.08
GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043	USD	423,738	459,161	0.11
GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	187,704	205,281	0.05
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	121,488	129,969	0.03
GNMA MA2891 3% 20/06/2045	USD	2,144,999	2,288,036	0.53
GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045	USD	100,560	115,854	0.03
GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045	USD	216,292	237,021	0.06
GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	516,704	552,191	0.13
GNMA MA3310 3.5% 20/12/2045	USD	318,770	341,252	0.08
GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045	USD	6,335	6,943	-
GNMA MA3521 3.5% 20/03/2046	USD	781,075	836,205	0.19
GNMA MA3662 3% 20/05/2046	USD	15,659	16,836	-
GNMA MA3663 3.5% 20/05/2046	USD	391,075	418,890	0.10
GNMA MA3664 4% 20/05/2046	USD	280,758	303,542	0.07

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 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
GNMA MA3736 3.5% 20/06/2046	USD	185,711	198,664	0.05
GNMA MA3803 3.5% 20/07/2046	USD	78,801	84,292	0.02
GNMA MA3873 3% 20/08/2046	USD	262,478	279,339	0.07
GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047	USD	23,575	25,774	0.01
GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047	USD	231,764	253,149	0.06
GNMA MA4382 3.5% 20/04/2047	USD	789,341	842,178	0.20
GNMA MA4452 4% 20/05/2047	USD	979,917	1,053,228	0.24
GNMA MA4511 4% 20/06/2047	USD	576,180	619,111	0.14
GNMA MA4513 5% 20/06/2047	USD	86,428	95,729	0.02
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	57,946	64,166	0.02
GNMA MA4654 4.5% 20/08/2047	USD	1,070,908	1,167,085	0.27
GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	98,102	108,654	0.03
GNMA MA4657 6% 20/08/2047	USD	34,204	38,910	0.01
GNMA MA4721 4.5% 20/09/2047	USD	260,345	284,008	0.07
GNMA MA4722 5% 20/09/2047	USD	274,379	303,870	0.07
GNMA MA4781 5% 20/10/2047	USD	405,264	448,798	0.10
GNMA MA4838 4% 20/11/2047	USD	1,058,451	1,137,300	0.26
GNMA MA4903 5% 20/12/2047	USD	397,713	440,337	0.10
GNMA MA4965 5% 20/01/2048	USD	496,773	545,244	0.13
GNMA MA5194 5% 20/05/2048	USD	67,522	73,708	0.02
GNMA MA5195 5.5% 20/05/2048	USD	363,170	400,361	0.09
GNMA MA5265 4.5% 20/06/2048	USD	91,464	98,621	0.02
GNMA MA5398 4% 20/08/2048	USD	107,595	114,715	0.03
GNMA MA5400 5% 20/08/2048	USD	288,518	314,792	0.07
GNMA MA5528 4% 20/10/2048	USD	339,386	361,546	0.08
GNMA MA5654 5.5% 20/12/2048	USD	445,951	485,205	0.11
GNMA MA5709 3.5% 20/01/2049	USD	328,699	348,749	0.08
GNMA MA5713 5.5% 20/01/2049	USD	52,057	56,761	0.01
GNMA MA5820 5.5% 20/03/2049	USD	228,449	248,507	0.06
GNMA MA5988 5% 20/06/2049	USD	198,571	215,984	0.05
GNMA MA6144 3% 20/09/2049	USD	1,500,986	1,555,434	0.36
GNMA MA6209 3% 20/10/2049	USD	914,703	948,213	0.22
GNMA MA6531 3% 20/03/2050	USD	1,919,009	1,992,599	0.46
GNMA MA6588 2.5% 20/04/2050	USD	367,925	380,209	0.09
GNMA MA6656 3% 20/05/2050	USD	399,164	423,532	0.10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.691% 05/06/2028	USD	1,745,000	1,959,188	0.46
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049	USD	460,000	502,108	0.12
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3.506% 10/10/2048	USD	155,000	169,943	0.04
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.455% 25/07/2044	USD	13,628	13,728	-
Hardee's Funding LLC, Series 2018-1A 'A2', 144A 4.25% 20/06/2048	USD	471,600	481,787	0.11
Hasbro, Inc. 3% 19/11/2024	USD	495,000	519,346	0.12
Hasbro, Inc. 3.55% 19/11/2026	USD	225,000	238,338	0.06
Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	285,000	305,743	0.07
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA 'A', 144A 1.77% 25/11/2026	USD	14,250	14,208	-
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	36,022	35,592	0.01
Homeward Opportunities Fund I Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.766% 25/06/2048	USD	586,014	599,302	0.14
Hyundai Capital America, 144A 2.375% 10/02/2023	USD	400,000	403,601	0.09
Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'C', 144A 4.158% 10/07/2035	USD	600,000	626,763	0.15

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2018-STAY 'A', 144A 0.884% 15/01/2033	USD	405,000	381,779	0.09
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3.397% 15/08/2049	USD	170,000	166,505	0.04
Jack in the Box Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 3.982% 25/08/2049	USD	507,450	523,506	0.12
Jimmy Johns Funding LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 3.61% 30/07/2047	USD	92,388	90,993	0.02
JobsOhio Beverage System 'B' 4.532% 01/01/2035	USD	155,000	194,415	0.05
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C2 'A1' 1.423% 15/06/2049	USD	30,301	30,302	0.01
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.083% 22/04/2028	USD	1,070,000	1,113,009	0.26
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.182% 01/06/2028	USD	650,000	674,597	0.16
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.739% 15/10/2030	USD	760,000	816,673	0.19
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.522% 22/04/2031	USD	545,000	579,161	0.13
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.956% 13/05/2031	USD	520,000	551,414	0.13
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.109% 22/04/2051	USD	495,000	536,356	0.12
Kaiser Foundation Hospitals 3.5% 01/04/2022	USD	250,000	262,294	0.06
Kinder Morgan, Inc., 144A 5.625% 15/11/2023	USD	265,000	299,185	0.07
Magnetite XVIII Ltd., FRN, Series 2016-18A 'AR', 144A 1.472% 15/11/2028	USD	1,035,000	1,021,186	0.24
Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5.72% 01/12/2038	USD	410,000	595,057	0.14
Micron Technology, Inc. 4.64% 06/02/2024	USD	635,000	700,655	0.16
Micron Technology, Inc. 4.185% 15/02/2027	USD	375,000	416,520	0.10
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	430,000	431,613	0.10
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2.5% 25/04/2057	USD	46,709	47,370	0.01
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059	USD	189,337	194,762	0.05
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062	USD	239,479	250,800	0.06
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2016-AA 'A4', 144A 1.76% 17/01/2023	USD	220,219	221,246	0.05
Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	730,000	776,026	0.18
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031	USD	205,000	213,782	0.05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'A5' 2.86% 15/09/2049	USD	525,000	562,536	0.13
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C7 'AS' 3.214% 15/02/2046	USD	470,000	481,911	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 (%)
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'A' 4.036% 15/05/2048	USD	370,000	396,917	0.09
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'A' 4.068% 15/12/2047	USD	115,000	123,850	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'B' 4.565% 15/04/2047	USD	975,000	1,013,398	0.24
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'AS' 4.031% 15/05/2048	USD	20,000	21,462	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'AS' 3.773% 15/06/2050	USD	165,000	177,107	0.04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-ASHF 'B', 144A 1.434% 15/11/2034	USD	1,210,000	1,097,650	0.26
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'B' 4.075% 15/06/2050	USD	180,000	185,529	0.04
MWV Owner Trust, Series 2013-1A 'A', 144A 2.15% 22/04/2030	USD	119,964	120,122	0.03
MWV Owner Trust, Series 2014-1A 'A', 144A 2.25% 22/09/2031	USD	15,222	15,113	-
Naviest Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 16/12/2058	USD	122,145	124,092	0.03
Naviest Private Education Loan Trust, Series 2018-BA 'A2A', 144A 3.61% 15/12/2059	USD	1,030,598	1,054,470	0.25
Naviest Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A2', 144A 3.19% 18/02/2042	USD	1,008,601	1,032,812	0.24
Naviest Private Education Refi Loan Trust, Series 2020-CA 'A2A', 144A 2.15% 15/11/2068	USD	775,000	786,140	0.18
Naviest Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 0.518% 25/03/2067	USD	623,428	618,810	0.14
Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 1.375% 22/03/2032	USD	534,032	490,430	0.11
Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd., FRN, Series 2017-16SA 'A', 144A 2.069% 15/01/2028	USD	951,415	943,069	0.22
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd., FRN, Series 2018-29A 'A1', 144A 2.265% 19/10/2031	USD	430,000	421,641	0.10
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-NQM1 'A1', 144A 3.986% 25/11/2048	USD	343,768	357,323	0.08
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured 5.508% 01/08/2037	USD	175,000	246,395	0.06
New York State Dormitory Authority 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	582,277	0.14
NRG Energy, Inc., 144A 3.75% 15/06/2024	USD	70,000	74,116	0.02
NRG Energy, Inc., 144A 4.45% 15/06/2029	USD	225,000	237,914	0.06
Pacific Gas and Electric Co. 3.5% 01/08/2050	USD	530,000	515,340	0.12
Palisades Center Trust, Series 2016-PLSD 'A', 144A 2.713% 13/04/2033	USD	445,000	435,041	0.10
QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022	USD	700,000	710,360	0.17
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	225,000	224,870	0.05
Sabine Pass Liquefaction LLC, 144A 4.5% 15/05/2030	USD	90,000	99,734	0.02
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	1,030,000	1,150,793	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 (%)
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/06/2026	USD	30,000	35,412	0.01
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.03% 15/09/2022	USD	28,652	28,687	0.01
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'C' 2.58% 16/05/2022	USD	1,388	1,390	-
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-1 'C' 2.96% 15/03/2024	USD	159,116	160,353	0.04
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.35% 17/07/2023	USD	230,000	233,074	0.05
Santander Retail Auto Lease Trust, Series 2019-A 'B', 144A 3.01% 22/05/2023	USD	385,000	391,125	0.09
Santander Retail Auto Lease Trust, Series 2020-A 'C', 144A 2.08% 20/03/2024	USD	425,000	422,735	0.10
Santander Retail Auto Lease Trust, Series 2019-C 'D', 144A 2.88% 20/06/2024	USD	625,000	622,969	0.14
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.168% 09/04/2047	USD	440,000	449,974	0.10
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.448% 15/03/2048	USD	945,000	977,330	0.23
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.836% 15/01/2050	USD	400,000	405,376	0.09
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 08/10/2049	USD	360,000	381,560	0.09
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH2 'A12', 144A 4% 25/06/2048	USD	650,188	657,914	0.15
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	308,896	319,379	0.07
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/02/2048	USD	94,566	97,802	0.02
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	440,520	454,637	0.11
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.84% 25/08/2047	USD	209,342	217,113	0.05
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-3A 'A', 144A 2.58% 20/09/2032	USD	99,415	99,314	0.02
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-9 'A' 2.491% 25/04/2023	USD	205,910	201,633	0.05
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-5 'A4' 2.691% 25/07/2023	USD	107,528	105,867	0.02
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	54,976	56,282	0.01
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-C 'A2A', 144A 2.34% 15/09/2034	USD	511,744	520,295	0.12
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034	USD	475,221	492,070	0.11
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B 'A2A', 144A 2.82% 15/10/2035	USD	667,413	687,718	0.16
SMB Private Education Loan Trust, Series 2018-C 'A2A', 144A 3.63% 15/11/2035	USD	470,279	493,402	0.11
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2017-A 'A2B', 144A 1.085% 15/09/2034	USD	437,341	432,516	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, FRN, Series 2015-B 'A3', 144A 1.935% 17/05/2032	USD	400,000	403,917	0.09
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-C 'A3', 144A 2.135% 16/08/2032	USD	445,000	452,014	0.11
SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-C 'B', 144A 3.5% 15/09/2043	USD	1,045,000	1,088,938	0.25
South Carolina Public Service Authority 2.388% 01/12/2023	USD	130,000	133,180	0.03
STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'M1', 144A 0.918% 25/09/2048	USD	614	617	-
Starwood Mortgage Residential Trust, FRN, Series 2018-IMC2 'A1', 144A 4.121% 25/10/2048	USD	493,652	508,160	0.12
State Board of Administration Finance Corp. 2.995% 01/07/2020	USD	365,000	365,000	0.08
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2016-2 'C' 2.95% 15/05/2024	USD	703,057	703,172	0.16
T-Mobile USA, Inc., 144A 3.5% 15/04/2025	USD	240,000	262,696	0.06
T-Mobile USA, Inc., 144A 3.75% 15/04/2027	USD	1,190,000	1,318,496	0.31
T-Mobile USA, Inc., 144A 3.875% 15/04/2030	USD	430,000	479,921	0.11
T-Mobile USA, Inc., 144A 4.5% 15/04/2050	USD	230,000	272,819	0.06
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2056	USD	423,647	432,301	0.10
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	183,346	188,489	0.04
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 0.768% 25/02/2057	USD	114,343	113,551	0.03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2057	USD	989,830	1,025,983	0.24
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2058	USD	654,218	692,172	0.16
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5 'A1', 144A 3.25% 25/07/2058	USD	319,379	341,700	0.08
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-2 'A1A', 144A 2.75% 25/08/2055	USD	107,012	109,549	0.03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A1B', 144A 3% 25/03/2054	USD	28,487	28,774	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'A1B', 144A 2.75% 25/04/2055	USD	36,563	37,019	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-5 'A1B', 144A 2.75% 25/05/2055	USD	123,898	125,420	0.03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A1B', 144A 2.75% 25/02/2055	USD	41,870	42,477	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A3B', 144A 3% 25/02/2055	USD	65,272	67,028	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2055	USD	1,110,000	1,186,960	0.28
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4% 15/03/2028	USD	670,000	754,205	0.18

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4.6% 15/03/2048	USD	240,000	275,187	0.06
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'AS' 3.777% 15/11/2050	USD	775,000	842,122	0.20
UMBS 190360 5% 01/08/2035	USD	13,481	15,494	-
UMBS 254889 5.5% 01/09/2033	USD	45,553	52,264	0.01
UMBS 254903 5% 01/10/2033	USD	8,193	9,406	-
UMBS 545759 6.5% 01/07/2032	USD	14,426	16,978	-
UMBS 725027 5% 01/11/2033	USD	8,731	10,025	-
UMBS 725229 6% 01/03/2034	USD	44,986	52,082	0.01
UMBS 725232 5% 01/03/2034	USD	3,654	4,195	-
UMBS 725238 5% 01/03/2034	USD	14,660	16,832	-
UMBS 725423 5.5% 01/05/2034	USD	113,373	130,174	0.03
UMBS 735061 6% 01/11/2034	USD	4,818	5,627	-
UMBS 735115 6% 01/12/2034	USD	1,631	1,904	-
UMBS 735114 5.5% 01/01/2035	USD	27,700	31,810	0.01
UMBS 735500 5.5% 01/05/2035	USD	9,490	10,956	-
UMBS 735502 6% 01/04/2035	USD	2,973	3,471	-
UMBS 735578 5% 01/06/2035	USD	22,602	25,954	0.01
UMBS 735579 5% 01/06/2035	USD	3,529	4,052	-
UMBS 735580 5% 01/06/2035	USD	2,035	2,337	-
UMBS 735591 5% 01/06/2035	USD	1,016	1,167	-
UMBS 735667 5% 01/07/2035	USD	6,925	7,951	-
UMBS 735669 5% 01/04/2035	USD	5,647	6,483	-
UMBS 735997 5.5% 01/11/2035	USD	8,237	9,506	-
UMBS 745428 5.5% 01/01/2036	USD	55,942	64,374	0.02
UMBS 745458 6% 01/04/2036	USD	142	166	-
UMBS 745947 6.5% 01/10/2036	USD	2,207	2,575	-
UMBS 750412 6.5% 01/11/2033	USD	13,810	15,370	-
UMBS 888174 5.5% 01/06/2035	USD	264,839	304,355	0.07
UMBS 888223 5.5% 01/01/2036	USD	10,533	12,106	-
UMBS 888284 5.5% 01/04/2037	USD	38,704	44,468	0.01
UMBS 888430 5% 01/11/2033	USD	8,768	10,088	-
UMBS 888567 5.5% 01/12/2036	USD	64,324	73,938	0.02
UMBS 889117 5% 01/10/2035	USD	129,520	148,711	0.03
UMBS 889298 5% 01/12/2036	USD	27,420	31,560	0.01
UMBS 889307 5% 01/07/2037	USD	10,410	11,952	-
UMBS 889479 5% 01/07/2037	USD	85,717	98,470	0.02
UMBS 889579 6% 01/05/2038	USD	2,009	2,347	-
UMBS 889829 5% 01/07/2035	USD	99,967	114,820	0.03
UMBS 890738 3.5% 01/09/2043	USD	142,086	155,403	0.04
UMBS 900724 5.5% 01/08/2021	USD	428	435	-
UMBS 901646 6.5% 01/12/2036	USD	1,116	1,296	-
UMBS 902382 6.5% 01/11/2036	USD	5,432	6,050	-
UMBS 906064 6% 01/01/2037	USD	385	449	-
UMBS 933051 6.5% 01/10/2037	USD	30,522	33,992	0.01
UMBS 942477 6% 01/08/2022	USD	517	535	-
UMBS 948410 6% 01/08/2022	USD	349	352	-
UMBS 995024 5.5% 01/08/2037	USD	118,821	136,585	0.03
UMBS 995051 6% 01/03/2037	USD	36,129	42,208	0.01
UMBS 995112 5.5% 01/07/2036	USD	18,303	21,020	-
UMBS 995113 5.5% 01/09/2036	USD	112,781	129,470	0.03
UMBS 995203 5% 01/07/2035	USD	52,683	60,487	0.01
UMBS 995388 5.5% 01/08/2037	USD	5,337	6,138	-
UMBS 995434 5% 01/09/2023	USD	5,111	5,388	-
UMBS 995629 6.5% 01/12/2032	USD	14,642	16,731	-
UMBS AB6317 3.5% 01/09/2042	USD	14,347	15,532	-
UMBS AB6491 3% 01/10/2042	USD	41,154	44,774	0.01
UMBS AB6670 3% 01/10/2042	USD	30,990	33,716	0.01
UMBS AB6768 3% 01/10/2042	USD	51,961	56,206	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 (%)
UMBS AB7846 3% 01/02/2043	USD	86,511	93,584	0.02
UMBS AB8898 3% 01/04/2043	USD	162,653	175,373	0.04
UMBS AB9248 3% 01/05/2043	USD	125,903	134,973	0.03
UMBS AC3237 5% 01/10/2039	USD	211,739	243,437	0.06
UMBS AC9580 4.5% 01/02/2040	USD	474,768	528,800	0.12
UMBS AC9582 5.5% 01/01/2040	USD	30,116	33,925	0.01
UMBS AD0163 6% 01/11/2034	USD	149,627	174,663	0.04
UMBS AD0220 6% 01/10/2038	USD	179,625	209,748	0.05
UMBS AD6438 5% 01/06/2040	USD	105,119	120,060	0.03
UMBS AE0624 4% 01/11/2040	USD	46,366	50,940	0.01
UMBS AE0698 4.5% 01/12/2040	USD	19,845	22,104	0.01
UMBS AE7723 4% 01/11/2040	USD	37,470	41,159	0.01
UMBS AH1111 4% 01/12/2040	USD	210,704	229,780	0.05
UMBS AH3394 4% 01/01/2041	USD	67,852	74,537	0.02
UMBS AH5859 4% 01/02/2041	USD	70,199	77,157	0.02
UMBS AI1888 4.5% 01/05/2041	USD	753,132	839,175	0.20
UMBS AJ7679 3.5% 01/12/2041	USD	14,622	16,145	-
UMBS AL0065 4.5% 01/04/2041	USD	551,566	614,377	0.14
UMBS AL0251 5% 01/07/2037	USD	2,018	2,314	-
UMBS AL0546 5% 01/07/2041	USD	77,105	88,674	0.02
UMBS AL0803 4% 01/09/2041	USD	135,389	148,769	0.03
UMBS AL1105 4.5% 01/12/2040	USD	45,460	50,615	0.01
UMBS AL1524 4.5% 01/12/2040	USD	12,687	14,085	-
UMBS AL1577 5% 01/01/2042	USD	13,603	15,621	-
UMBS AL2645 4.5% 01/01/2027	USD	59,429	63,501	0.01
UMBS AL2745 4% 01/03/2042	USD	218,671	243,446	0.06
UMBS AL3192 5% 01/05/2042	USD	64,202	73,726	0.02
UMBS AL3657 3.5% 01/06/2043	USD	40,871	44,893	0.01
UMBS AL4010 3.5% 01/07/2043	USD	26,600	29,218	0.01
UMBS AL4301 4.5% 01/04/2042	USD	33,225	37,002	0.01
UMBS AL5224 5% 01/02/2038	USD	7,329	8,414	-
UMBS AL5362 5% 01/09/2039	USD	108,216	124,259	0.03
UMBS AL5590 5.5% 01/09/2041	USD	5,252	6,027	-
UMBS AL6078 5% 01/03/2042	USD	14,798	16,994	-
UMBS AL6549 5% 01/07/2042	USD	148,644	170,692	0.04
UMBS AL6715 4% 01/02/2045	USD	195,168	212,671	0.05
UMBS AL6966 6.5% 01/08/2038	USD	21,583	25,432	0.01
UMBS AL7033 5% 01/06/2039	USD	13,720	15,753	-
UMBS AL7035 5% 01/12/2038	USD	18,400	21,123	-
UMBS AL7121 3% 01/01/2044	USD	136,665	146,461	0.03
UMBS AL7991 3.5% 01/01/2046	USD	14,061	15,294	-
UMBS AL8310 3.5% 01/03/2044	USD	64,539	71,236	0.02
UMBS AL8387 4% 01/03/2046	USD	134,737	145,649	0.03
UMBS AL8600 3.5% 01/04/2031	USD	711,704	752,855	0.18
UMBS AL8626 3.5% 01/06/2046	USD	428,598	466,172	0.11
UMBS AL8733 3% 01/06/2046	USD	653,402	698,717	0.16
UMBS AL9027 4% 01/09/2046	USD	18,591	20,103	-
UMBS AL9074 6% 01/05/2041	USD	213,115	249,001	0.06
UMBS AL9107 4.5% 01/03/2046	USD	50,869	56,651	0.01
UMBS AL9267 3% 01/10/2046	USD	669,644	716,493	0.17
UMBS AL9412 3% 01/11/2036	USD	426,111	455,628	0.11
UMBS AL9413 3% 01/11/2036	USD	171,677	182,515	0.04
UMBS AL9547 3% 01/11/2046	USD	428,800	463,709	0.11
UMBS AL9566 3.5% 01/06/2046	USD	588,356	646,031	0.15
UMBS AL9878 3% 01/02/2037	USD	637,287	677,466	0.16
UMBS AL9893 5% 01/02/2045	USD	236,699	262,568	0.06
UMBS AQ0535 3% 01/11/2042	USD	29,992	32,442	0.01
UMBS AR8293 3% 01/05/2043	USD	381,192	408,426	0.10
UMBS AS0406 3% 01/09/2043	USD	118,793	129,253	0.03
UMBS AS0563 4.5% 01/09/2043	USD	156,636	173,172	0.04

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UMBS AS1586 4.5% 01/01/2044	USD	54,779	60,996	0.01
UMBS AS2275 4.5% 01/04/2044	USD	67,722	75,450	0.02
UMBS AS4449 3.5% 01/02/2035	USD	30,939	33,110	0.01
UMBS AS4794 3.5% 01/04/2045	USD	608,855	662,163	0.15
UMBS AS4864 2.5% 01/05/2030	USD	382,512	407,664	0.09
UMBS AS5175 3.5% 01/06/2045	USD	128,900	140,186	0.03
UMBS AS5184 3.5% 01/06/2045	USD	1,187,738	1,272,622	0.30
UMBS AS5298 2.5% 01/07/2030	USD	157,445	167,232	0.04
UMBS AS5713 3.5% 01/09/2045	USD	326,655	351,322	0.08
UMBS AS5842 4% 01/09/2045	USD	22,848	24,541	0.01
UMBS AS5887 4% 01/09/2045	USD	23,657	25,576	0.01
UMBS AS6191 3.5% 01/11/2045	USD	48,078	51,715	0.01
UMBS AS6302 3.5% 01/12/2045	USD	197,638	211,344	0.05
UMBS AS6324 3.5% 01/12/2045	USD	779,120	832,495	0.19
UMBS AS6328 3.5% 01/12/2045	USD	277,214	294,184	0.07
UMBS AS6400 4% 01/12/2045	USD	75,090	80,540	0.02
UMBS AS6515 4% 01/01/2046	USD	91,536	98,693	0.02
UMBS AS6563 3.5% 01/01/2046	USD	14,073	15,307	-
UMBS AS7171 3.5% 01/05/2046	USD	745,811	795,065	0.18
UMBS AS8067 3% 01/10/2046	USD	783,195	837,516	0.19
UMBS AS8194 2.5% 01/10/2031	USD	95,404	101,285	0.02
UMBS AS8295 3% 01/11/2046	USD	427,545	465,026	0.11
UMBS AS8301 3% 01/11/2046	USD	283,660	303,333	0.07
UMBS AS8305 3% 01/11/2046	USD	200,613	213,700	0.05
UMBS AS8318 3% 01/11/2046	USD	292,270	309,420	0.07
UMBS AS8470 3% 01/12/2046	USD	603,991	653,164	0.15
UMBS AS8471 3% 01/12/2046	USD	199,924	213,789	0.05
UMBS AS8485 3% 01/12/2046	USD	608,997	661,180	0.15
UMBS AS8946 3.5% 01/03/2047	USD	164,441	178,765	0.04
UMBS AT1934 3.5% 01/04/2043	USD	18,845	20,382	-
UMBS AT2016 3% 01/04/2043	USD	147,128	158,200	0.04
UMBS AT2723 3% 01/05/2043	USD	261,315	280,106	0.07
UMBS AU0640 3.5% 01/07/2043	USD	21,406	23,120	0.01
UMBS AU1629 3% 01/07/2043	USD	28,828	30,995	0.01
UMBS AU4293 4% 01/09/2043	USD	754,783	828,903	0.19
UMBS AU6198 3.5% 01/08/2043	USD	22,796	24,621	0.01
UMBS AX2501 4% 01/10/2044	USD	60,004	65,517	0.02
UMBS AX2509 3% 01/10/2029	USD	255,151	268,786	0.06
UMBS AY4204 3.5% 01/05/2045	USD	104,184	113,307	0.03
UMBS AZ0814 3.5% 01/07/2045	USD	136,059	146,357	0.03
UMBS AZ0880 2.5% 01/07/2030	USD	46,903	49,660	0.01
UMBS AZ2118 3% 01/10/2030	USD	41,207	43,440	0.01
UMBS AZ2667 3.5% 01/10/2045	USD	52,662	56,680	0.01
UMBS AZ4779 4% 01/10/2045	USD	923,291	1,004,240	0.23
UMBS AZ7353 3.5% 01/11/2045	USD	1,118,307	1,195,806	0.28
UMBS BC0822 3.5% 01/04/2046	USD	184,669	196,944	0.05
UMBS BC0887 3% 01/05/2046	USD	913,058	987,388	0.23
UMBS BC1747 3.5% 01/01/2046	USD	459,878	492,620	0.11
UMBS BC4714 3% 01/10/2046	USD	809,528	862,052	0.20
UMBS BC5074 3.5% 01/07/2044	USD	508,853	550,708	0.13
UMBS BC9556 3% 01/11/2046	USD	115,869	125,302	0.03
UMBS BD2453 3% 01/01/2047	USD	108,287	117,039	0.03
UMBS BD8464 3% 01/11/2046	USD	187,304	202,553	0.05
UMBS BD8496 3% 01/12/2046	USD	111,021	120,059	0.03
UMBS BE1214 3% 01/11/2046	USD	80,654	87,220	0.02
UMBS BE3702 4% 01/06/2047	USD	1,000,923	1,069,007	0.25
UMBS BJ9613 3% 01/10/2049	USD	337,100	355,424	0.08
UMBS BM1423 2.5% 01/05/2032	USD	289,187	307,553	0.07
UMBS BM1495 3.5% 01/01/2036	USD	284,824	304,654	0.07
UMBS BM1879 3.5% 01/01/2044	USD	222,200	242,889	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 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UMBS BM1890 2.5% 01/01/2032	USD	169,590	177,965	0.04
UMBS BM1984 3.5% 01/11/2047	USD	612,309	658,420	0.15
UMBS BM3148 4.5% 01/11/2047	USD	455,052	510,187	0.12
UMBS BM3212 3.5% 01/11/2032	USD	364,162	399,042	0.09
UMBS BM3385 4% 01/06/2045	USD	1,192,410	1,299,191	0.30
UMBS BM3612 4% 01/02/2047	USD	87,741	94,909	0.02
UMBS BM3799 3% 01/08/2047	USD	1,758,758	1,900,940	0.44
UMBS BM4221 3% 01/01/2043	USD	236,771	253,646	0.06
UMBS BM4343 4.5% 01/05/2048	USD	960,876	1,076,895	0.25
UMBS BM4582 3.5% 01/08/2047	USD	19,760	21,476	0.01
UMBS BM4744 3% 01/06/2047	USD	182,956	198,883	0.05
UMBS BM4754 3.5% 01/05/2047	USD	241,483	257,584	0.06
UMBS BM4834 3% 01/03/2046	USD	425,601	461,793	0.11
UMBS BM4896 3% 01/02/2047	USD	874,272	936,573	0.22
UMBS BM5109 3% 01/12/2032	USD	1,172,229	1,235,642	0.29
UMBS BM5111 3% 01/11/2033	USD	203,346	216,907	0.05
UMBS BM5147 4% 01/10/2048	USD	128,968	142,048	0.03
UMBS BM5197 4.5% 01/07/2046	USD	143,001	158,230	0.04
UMBS BM5302 3.5% 01/06/2046	USD	11,511	12,511	-
UMBS BM5468 3% 01/02/2043	USD	361,159	386,997	0.09
UMBS BM5469 3% 01/03/2044	USD	703,210	756,462	0.18
UMBS BM5527 4% 01/10/2048	USD	638,060	682,719	0.16
UMBS BM5785 3.5% 01/09/2046	USD	386,579	412,810	0.10
UMBS BM5787 4% 01/08/2047	USD	397,017	427,587	0.10
UMBS BM5841 3.5% 01/09/2045	USD	160,222	173,334	0.04
UMBS BN4333 4% 01/02/2049	USD	98,121	104,029	0.02
UMBS BO1033 3.5% 01/08/2049	USD	62,479	65,717	0.02
UMBS BO1410 3.5% 01/09/2049	USD	484,100	509,191	0.12
UMBS BO1437 3.5% 01/10/2049	USD	459,395	483,206	0.11
UMBS BO1464 3.5% 01/10/2049	USD	330,716	347,857	0.08
UMBS BO7256 3% 01/01/2035	USD	288,271	307,669	0.07
UMBS CA1563 4.5% 01/04/2048	USD	372,525	400,406	0.09
UMBS CA1900 4.5% 01/06/2048	USD	200,765	220,523	0.05
UMBS CA2204 4.5% 01/08/2048	USD	231,719	249,057	0.06
UMBS CA2206 4.5% 01/08/2048	USD	11,858	12,745	-
UMBS CA2207 4.5% 01/08/2048	USD	107,600	115,655	0.03
UMBS CA2419 4.5% 01/10/2048	USD	27,116	29,145	0.01
UMBS CA3514 4.5% 01/05/2049	USD	364,517	395,719	0.09
UMBS CA4571 4% 01/11/2049	USD	277,257	296,930	0.07
UMBS CA4794 3% 01/12/2049	USD	725,448	768,566	0.18
UMBS CA4823 4% 01/12/2049	USD	54,940	58,241	0.01
UMBS CA4885 3% 01/12/2034	USD	579,540	622,079	0.14
UMBS CA5068 3% 01/01/2035	USD	650,072	695,480	0.16
UMBS CA5196 4.5% 01/01/2050	USD	88,068	94,700	0.02
UMBS CA5593 3% 01/04/2040	USD	112,637	121,424	0.03
UMBS CA5594 3% 01/04/2040	USD	123,916	133,118	0.03
UMBS CA5595 3% 01/04/2040	USD	145,410	155,935	0.04
UMBS CA5696 4.5% 01/05/2050	USD	369,142	399,428	0.09
UMBS FM1445 3% 01/08/2049	USD	183,744	199,811	0.05
UMBS FM2547 3% 01/02/2035	USD	482,103	517,504	0.12
UMBS FM2792 5% 01/07/2045	USD	101,743	116,484	0.03
UMBS FM2870 3% 01/03/2050	USD	920,016	983,366	0.23
UMBS FM3462 3.5% 01/12/2033	USD	1,315,000	1,395,861	0.32
UMBS MA0561 4% 01/11/2040	USD	137,542	151,126	0.04
UMBS MA0583 4% 01/12/2040	USD	91,910	100,991	0.02
UMBS MA0907 4% 01/11/2041	USD	18,850	20,717	-
UMBS MA0971 4% 01/02/2042	USD	30,447	33,475	0.01
UMBS MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	34,269	37,092	0.01
UMBS MA2471 3.5% 01/12/2045	USD	114,376	122,254	0.03
UMBS MA2495 3.5% 01/01/2046	USD	452,880	484,779	0.11

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UMBS MA2670 3% 01/07/2046	USD	633,935	670,623	0.16
UMBS MA2722 4% 01/08/2046	USD	10,992	11,825	-
UMBS MA2834 3.5% 01/12/2046	USD	684,077	705,982	0.16
UMBS MA2835 4% 01/12/2046	USD	13,325	14,342	-
UMBS MA2896 3.5% 01/02/2047	USD	70,894	75,168	0.02
UMBS MA2959 3.5% 01/04/2047	USD	50,242	53,261	0.01
UMBS MA2960 4% 01/04/2047	USD	2,446	2,613	-
UMBS MA3088 4% 01/08/2047	USD	463,146	495,185	0.12
UMBS MA3149 4% 01/10/2047	USD	530,967	566,165	0.13
UMBS MA3151 3% 01/10/2037	USD	157,428	165,986	0.04
UMBS MA3182 3.5% 01/11/2047	USD	239,866	253,583	0.06
UMBS MA3211 4% 01/12/2047	USD	21,001	22,331	0.01
UMBS MA3238 3.5% 01/01/2048	USD	475,000	501,288	0.12
UMBS MA3384 4% 01/06/2048	USD	732,343	775,863	0.18
UMBS MA3415 4% 01/07/2048	USD	386,042	409,190	0.10
UMBS MA3851 4.5% 01/11/2049	USD	20,416	21,942	0.01
UMBS MA3907 4% 01/01/2050	USD	1,506,515	1,597,034	0.37
UMBS QA7625 3% 01/03/2050	USD	234,860	247,770	0.06
UMBS RA1906 4% 01/12/2049	USD	400,747	431,687	0.10
UMBS RA2111 4% 01/02/2050	USD	1,105,989	1,183,505	0.28
UMBS RA2607 4.5% 01/05/2050	USD	250,770	271,366	0.06
UMBS SB0015 3.5% 01/06/2033	USD	624,033	659,332	0.15
UMBS SB0222 3% 01/11/2034	USD	253,953	272,628	0.06
UMBS SD0080 3% 01/09/2049	USD	206,350	224,393	0.05
UMBS SD0286 3% 01/04/2050	USD	939,836	991,515	0.23
UMBS SD0393 3% 01/06/2050	USD	145,000	153,496	0.04
UMBS SD0839 4% 01/01/2050	USD	1,708,628	1,811,086	0.42
UMBS ZS3941 5% 01/12/2041	USD	328,628	377,378	0.09
UMBS ZS7403 3% 01/05/2031	USD	1,165,954	1,243,824	0.29
UMBS ZT0538 3.5% 01/03/2048	USD	393,980	423,210	0.10
United Airlines Pass-Through Trust 'A' 2.9% 01/11/2029	USD	145,000	122,852	0.03
United Airlines Pass-Through Trust 'AA' 2.7% 01/11/2033	USD	90,000	83,235	0.02
University of North Carolina at Chapel Hill 3.847% 01/12/2034	USD	210,000	259,820	0.06
US Airways Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4.625% 03/12/2026	USD	66,980	56,881	0.01
US Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 3.95% 15/05/2027	USD	77,095	64,374	0.02
Utah Transit Authority 'B' 5.937% 15/06/2039	USD	145,000	208,065	0.05
Valero Energy Corp. 2.85% 15/04/2025	USD	40,000	42,269	0.01
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 3.4% 15/01/2028	USD	415,000	418,866	0.10
Verizon Owner Trust, Series 2018- 1A 'C', 144A 3.2% 20/09/2022	USD	365,000	370,841	0.09
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.677% 01/06/2058	USD	440,782	447,267	0.10
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A1', 144A 3.626% 25/03/2058	USD	93,702	94,058	0.02
Verus Securitization Trust, Series 2020- INV1 'A1', 144A 1.977% 25/04/2060	USD	130,000	129,868	0.03
Verus Securitization Trust, Series 2020- INV1 'A3', 144A 3.889% 25/04/2060	USD	100,000	101,249	0.02
Virginia Commonwealth Transportation Board 5.35% 15/05/2035	USD	265,000	338,910	0.08
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3.55% 15/07/2024	USD	805,000	831,926	0.19
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3.7% 30/01/2027	USD	570,000	588,216	0.14

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	評価 (損)益 USD	純資産 比率 (%)
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4.3% 15/07/2029	USD	724,000	763,333	0.18	
Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, FRN, Series 2017-A 'A', 144A 0.684% 15/11/2022	USD	140,000	139,950	0.03	
Wachovia Defeasance WFCMS III LLC, Series 2015-NXS2 'AS' 4.039% 15/07/2058	USD	35,000	38,420	0.01	
Wells Fargo & Co., FRN 2.188% 30/04/2026	USD	325,000	336,064	0.08	
Wells Fargo & Co., FRN 2.393% 02/06/2028	USD	1,545,000	1,596,738	0.37	
Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	820,000	876,261	0.20	
Wells Fargo & Co., FRN 2.572% 11/02/2031	USD	660,000	690,346	0.16	
Wells Fargo & Co., FRN 3.068% 30/04/2041	USD	950,000	998,061	0.23	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C33 'A3' 3.162% 15/03/2059	USD	290,000	308,299	0.07	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050	USD	930,000	960,129	0.22	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'C' 4.216% 15/06/2048	USD	905,000	828,772	0.19	
WFCM, Series 2015-NXS2 'C' 4.394% 15/07/2058	USD	30,000	27,661	0.01	
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'A4' 3.723% 15/05/2047	USD	449,355	476,438	0.11	
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'AS' 4.069% 15/09/2057	USD	1,000,000	1,064,197	0.25	
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C19 'B' 4.723% 15/03/2047	USD	79,000	81,797	0.02	
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'C' 4.201% 15/03/2045	USD	490,000	489,509	0.11	
Willis North America, Inc. 3.6% 15/05/2024	USD	505,000	547,187	0.13	
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2017-B 'B' 2.37% 15/05/2024	USD	340,000	344,329	0.08	
Worldwide Plaza Trust, Series 2017- WWP 'A', 144A 3.526% 10/11/2036	USD	390,000	432,447	0.10	
			235,604,949	54.77	
債券 計			263,655,891	61.29	
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			263,655,891	61.29	
有価証券 計			411,105,906	95.57	

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, 4.50%, 15/07/2050	USD	1,055,000	1,125,866	(1,315)	0.26
United States of America	UMBS, 2.00%, 25/07/2050	USD	1,665,000	1,702,723	10,406	0.40
United States of America	UMBS, 2.50%, 25/07/2050	USD	6,300,000	6,563,566	50,463	1.52
United States of America	UMBS, 4.50%, 25/07/2050	USD	2,320,000	2,494,098	(7,414)	0.58

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	UMBS, 3.50%, 25/07/2050	USD	735,000	772,985	546	0.18
United States of America	UMBS, 4.00%, 25/07/2050	USD	605,000	641,300	(142)	0.15
United States of America	UMBS, 3.00%, 25/08/2050	USD	445,000	467,813	911	0.11
TBA取引 (ロングポジション) 計				13,768,371	53,455	3.20
TBA取引 計				13,768,371	53,455	3.20

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	62,345,923	USD	69,895,360	31/07/2020	J.P. Morgan	31,616	0.01
GBP	3,898	USD	4,794	02/07/2020	J.P. Morgan	1	-
USD	199,365	EUR	177,100	02/07/2020	J.P. Morgan	863	-
USD	43,570	EUR	38,680	31/07/2020	J.P. Morgan	186	-
為替予約取引にかかる評価益 計 (資産)						32,666	0.01
EUR	38,717	USD	43,584	02/07/2020	J.P. Morgan	(189)	-
EUR	177,100	USD	199,487	31/07/2020	J.P. Morgan	(852)	-
GBP	6,190,071	USD	7,717,700	31/07/2020	State Street	(100,918)	(0.03)
USD	92,724	EUR	82,734	01/07/2020	J.P. Morgan	(9)	-
USD	4,790	GBP	3,894	31/07/2020	J.P. Morgan	(1)	-
為替予約取引にかかる評価損 計 (負債)						(101,969)	(0.03)
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計 (負債)						(69,303)	(0.02)

先物取引

銘柄名	契約数	通貨	評価 (損)益 USD	純資産 比率 (%)
US 2 Year Note, 30/09/2020	238	USD	11,151	-
US Long Bond, 21/09/2020	86	USD	100,834	0.03
先物取引にかかる評価益 計 (資産)			111,985	0.03
US 5 Year Note, 30/09/2020	(124)	USD	(63,425)	(0.01)
US 10 Year Note, 21/09/2020	(37)	USD	(17,141)	-
US 10 Year Ultra Bond, 21/09/2020	(67)	USD	(64,829)	(0.02)
US Ultra Bond, 21/09/2020	(52)	USD	(110,990)	(0.03)
先物取引にかかる評価損 計 (負債)			(256,385)	(0.06)
先物取引にかかる評価 (損) 益 計 (負債)			(144,400)	(0.03)

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	参観先	売買	利息 (支払) 受取 レート	満期日	評価額 USD	純資産 比率 (%)
465,000	USD	Barclays	General Electric Co. 2.7% 09/10/2022	Sell	1.00%	20/12/2020	448	-
375,000	USD	Goldman Sachs	General Electric Co. 2.7% 09/10/2022	Sell	1.00%	20/12/2020	360	-
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)							808	-

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

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	評価額 USD	純資産 比率 (%)
45,000	USD	Barclays	Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032	Sell	1.00%	20/12/2024	(939)	-
60,000	USD	Morgan Stanley	Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032	Sell	1.00%	20/12/2024	(1,252)	-
95,000	USD	Citibank	Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032	Sell	1.00%	20/12/2024	(1,983)	-
1,060,000	USD	Bank of America Merrill Lynch	Boeing Co. (The) 8.75% 15/09/2021	Sell	1.00%	20/12/2021	(22,766)	(0.01)
クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる評価額 計 (負債)							(26,940)	(0.01)
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 (負債)							(26,132)	(0.01)
現金							19,318,011	4.49
その他資産 (負債)							(242,785)	(0.06)
純資産 計							430,181,132	100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
アメリカ	81.76
イギリス	2.52
オーストラリア	1.84
チリ	1.15
アイルランド	0.71
ドイツ	0.61
コロンビア	0.60
中国	0.59
スイス	0.55
イタリア	0.54
デンマーク	0.52
インドネシア	0.42
南アフリカ	0.36
イスラエル	0.35
サウジアラビア	0.33
メキシコ	0.27
フランス	0.26
スペイン	0.24
韓国	0.24
ブラジル	0.24
パナマ	0.23
タイ	0.20
オランダ	0.20
香港	0.18
ベルギー	0.14
クウェート	0.14
ペルー	0.13
バミューダ	0.10
カナダ	0.09
カタール	0.06
有価証券 計	95.57
現金及びその他資産 (負債)	4.43
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