

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・マーケット・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。

ホームページアドレス

<https://www.daiwasbi.co.jp/>

お問い合わせ先

受付窓口：(電話番号)0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで(土、日、祝日除く。)

※お客様のお取引内容につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。



## 運用報告書（全体版）

第24作成期  
決算日

第69期 2018年11月27日

第70期 2019年1月28日

第71期 2019年3月27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24作成期（第69期～第71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。

大和住銀投信投資顧問株式会社は、関係当局の認可等を得ることを前提に、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となる予定です。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

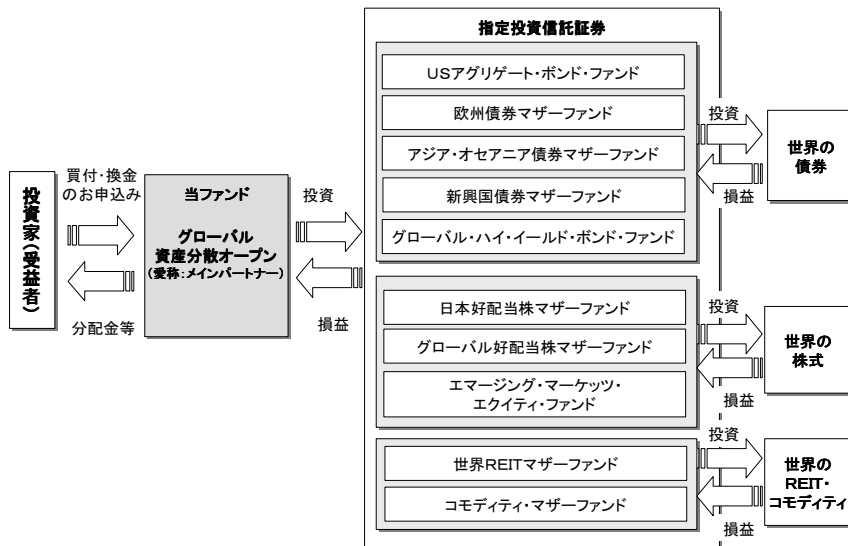
# グローバル資産分散オープン

## 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	世界の高格付債券	米国債券	10%
		欧州債券	10%
		アジア・オセアニア債券	10%
	新興国債券		10%
	ハイ・イールド債券		10%
株式	日本株式		10%
	先進国株式		15%
	新興国株式		5%
REIT・コモディティ	世界REIT		15%
	コモディティ		5%

グローバル資産分散オープン  
愛称：「メインパートナー」

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			株式 組入比率	株式先物 組入比率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率						
第57期 (2016年11月28日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
第58期 (2017年1月27日)	8,392	30	6.8	24.3	0.5	32.4	—	38.7	11,278
第59期 (2017年3月27日)	8,787	30	5.1	23.5	0.5	32.5	—	39.8	11,304
第60期 (2017年5月29日)	8,585	30	△ 2.0	23.2	0.5	32.9	—	39.2	10,697
第61期 (2017年7月27日)	8,846	30	3.4	23.5	0.5	31.5	—	39.3	10,646
第62期 (2017年9月27日)	9,009	30	2.2	23.7	0.5	33.2	—	38.4	10,534
第63期 (2017年11月27日)	9,174	30	2.2	23.7	0.5	31.9	—	39.0	10,353
第64期 (2018年1月27日)	9,276	30	1.4	24.0	0.5	32.2	—	39.0	10,079
第65期 (2018年3月27日)	9,400	30	1.7	23.3	0.5	32.1	—	39.1	9,895
第66期 (2018年5月27日)	8,749	30	△ 6.6	23.3	0.5	33.2	—	39.1	8,991
第67期 (2018年7月27日)	8,944	30	2.6	23.5	0.5	32.9	—	38.9	9,032
第68期 (2018年9月27日)	9,012	30	1.1	23.6	0.5	32.2	—	39.3	8,942
第69期 (2018年11月27日)	9,061	30	0.9	24.1	0.5	32.6	—	38.5	8,846
第70期 (2018年11月27日)	8,742	30	△ 3.2	23.8	0.5	33.7	—	39.6	8,425
第71期 (2019年1月28日)	8,555	30	△ 1.8	24.1	0.5	32.8	—	39.1	8,138
第71期 (2019年3月27日)	8,878	30	4.1	23.8	0.5	32.2	—	39.1	8,252

\*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69期	(期首) 2018年9月27日	円	%	%	%	%	%	%
	9月末	9,061	—	24.1	0.5	32.6	—	38.5
	10月末	9,105	0.5	24.2	0.5	32.6	—	38.4
	(期末) 2018年11月27日	8,722	△ 3.7	23.4	0.5	33.7	—	39.1
第70期	(期首) 2018年11月27日	8,772	△ 3.2	23.8	0.5	33.7	—	39.6
	11月末	8,742	—	23.8	0.5	33.7	—	39.6
	12月末	8,802	0.7	23.9	0.5	33.7	—	38.9
	(期末) 2019年1月28日	8,354	△ 4.4	23.5	0.5	33.4	—	38.5
第71期	(期首) 2019年1月28日	8,585	△ 1.8	24.1	0.5	32.8	—	39.1
	1月末	8,555	—	24.1	0.5	32.8	—	39.1
	2月末	8,577	0.3	23.7	0.5	32.5	—	39.3
	(期末) 2019年3月27日	8,824	3.1	23.8	0.5	33.1	—	39.5
		8,908	4.1	23.8	0.5	32.2	—	39.1

\*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69期	(期首) 2018年9月27日	9.7%	9.9%	9.5%	9.8%	9.5%	10.2%	15.2%	4.4%	14.8%	5.3%
	9月末	9.7%	9.8%	9.5%	9.9%	9.5%	10.2%	15.2%	4.4%	14.8%	5.3%
	10月末	10.1%	10.0%	9.9%	10.2%	9.8%	9.8%	14.7%	4.1%	15.0%	4.8%
	(期末) 2018年11月27日	10.2%	10.1%	10.1%	10.1%	9.8%	9.7%	15.1%	4.4%	15.2%	4.7%
第70期	(期首) 2018年11月27日	10.2%	10.1%	10.1%	10.1%	9.8%	9.7%	15.1%	4.4%	15.2%	4.7%
	11月末	10.1%	10.1%	10.1%	10.0%	9.7%	9.8%	15.2%	4.4%	14.6%	4.7%
	12月末	9.8%	9.9%	10.4%	9.8%	9.9%	10.0%	14.8%	4.3%	14.5%	4.7%
	(期末) 2019年1月28日	9.6%	9.6%	10.3%	9.9%	9.9%	10.2%	15.1%	4.7%	15.0%	4.7%
第71期	(期首) 2019年1月28日	9.6%	9.6%	10.3%	9.9%	9.9%	10.2%	15.1%	4.7%	15.0%	4.7%
	1月末	9.5%	9.6%	10.3%	9.8%	9.9%	9.7%	15.1%	4.6%	15.3%	4.7%
	2月末	9.7%	9.6%	10.3%	10.0%	10.2%	9.8%	15.1%	4.8%	14.7%	4.7%
	(期末) 2019年3月27日	9.8%	9.7%	9.6%	10.1%	9.5%	9.8%	15.3%	4.8%	15.2%	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	+ 2.6%
	欧州債券マザーファンド	△ 2.3%
	アジア・オセアニア債券マザーファンド	+ 1.4%
	新興国債券マザーファンド	+ 3.0%
	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	+ 0.3%
株 式	日本好配当株マザーファンド	△11.8%
	グローバル好配当株マザーファンド	△ 1.5%
	エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	+ 3.0%
REIT・コモディティ	世界REITマザーファンド	+ 4.7%
	コモディティ・マザーファンド	△ 3.6%

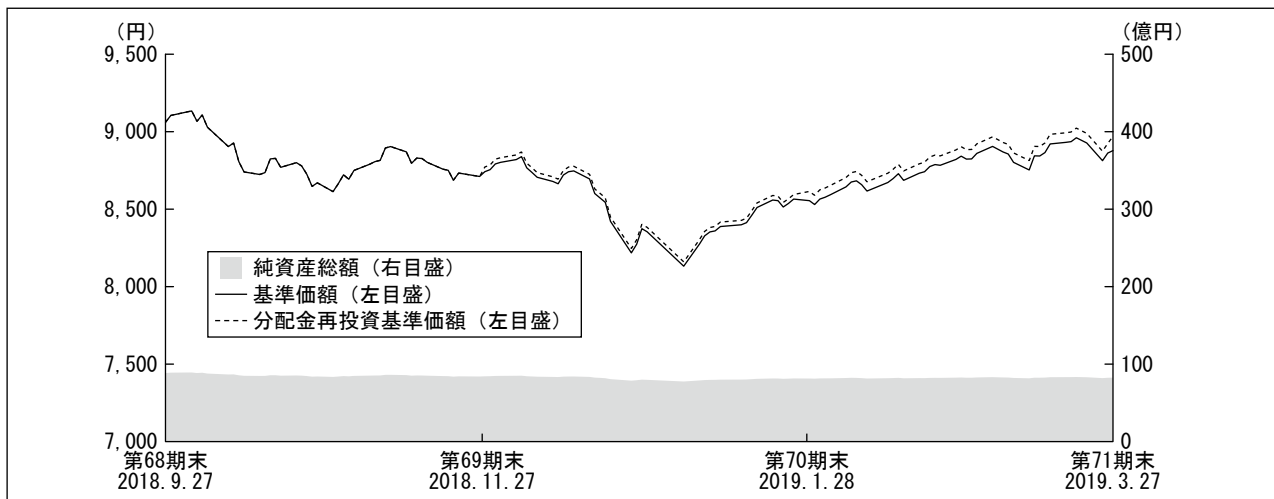
\*「USアグリゲート・ボンド・ファンド」、「グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」および「エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」の騰落率は分配金込み

# グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】



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

\*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

\*分配金再投資基準価額は、収益分配金（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す。

\*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69期首：9,061円

第71期末：8,878円（作成対象期間における期中分配金合計額 90円）

騰落率：△1.0%（分配金再投資ベース）

### 【基準価額の主な変動要因】

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

（上昇要因）

米中通商協議の進展に対する期待に加えてFRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めスタンスの軟化を受けて、グローバルREITおよび新興国株式や債券が上昇したことが上昇要因となりました。

（下落要因）

日本株式が米中貿易摩擦の激化、Brexit（英国のEUからの離脱）に対する不透明感、中国の景気減速懸念、企業業績の先行き不透明感等を嫌気して軟調に推移したことが下落要因となりました。

### 【投資環境】

#### ■米国債券市場

当作成期、ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスで測定した米国投資適格債券市場はプラスのリターンとなりました。

米国債利回りは、作成中に大きく低下しました。その中でも注目すべきは、FRBによる引き締めが過度であるかもしれないと懸念される中で、短期および中期の金利が最も低下し、イールドカーブの一部が逆イールドとなったことです。逆イールドは、2007年から2009年にかけての景気後退前に見られて以来となります。FRBは2018年9月26日に続いて12月19日にも利上げを行いました。世界経済成長の減速の兆候や通商面での緊張、そして株式市場やクレジット市場のボラティリティ（価格変動性）上昇が、米国債利回りの下げ圧力となりました。また、市場は次第にFRBの金融引き締め中断への期待や、潜在的な利下げの可能性を織り込むようになりました。スプレッド・セクターは2018年末において非常に苦戦しましたが、その後は2019年1-3月期の大部分を通じて反発しました。作成期中、CMBS（商業不動産担保証券）や投資適格社債のスプレッドはわずかに拡大しましたが、1月から3月にかけての米国債利回りの低下や、需要の増加を背景として、こうしたデュレーション\*の長いセクターは高い絶対リターンを計上しました。

\*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。

#### ■欧州債券市場

当作成期、欧州国債のリターンはプラスでした。景気に対する懸念や、Brexit、世界貿易など地政学的不透明感により、利回りは低下基調となりました。2019年初頭に、FRBがハト派的な姿勢を示したこともまた、中核国の利回りに下押し圧力をかけました。ECB（欧州中央銀行）は、証券購入プログラムを月額300億ユーロから2018年10月に同150億ユーロに減額、2018年末で購入を停止しました。しかし、ECBは購入プログラム終了後も、保有証券の償還分を再投資することを表明して、引き続き市場を下支えしました。2019年3月にはTLTRO（貸し出し条件付き長期資金供給オペ）3開始の発表、年末までの金利据え置きを表明して、ハト派的な姿勢を維持しました。ユーロ圏経済は成長鈍化となりました。2018年のGDP（域内総生産）成長率は+1.8%となり、2017年の+2.4%から低下しました。2018年第4四半期GDPは+0.2%へと軟化、2019年初頭の製造業PMI（購買担当者景気指数）はさらなる軟調を示しました。作成期初、インフレ率は、ECB目標を上回っていましたが、2018年第4四半期には抑制されました。

#### ■アジア・オセアニア債券市場

当作成期のアジア・オセアニア債券市場は上昇し金利は低下しました。米国や欧州、中国の一部の経済指標の悪化を背景に世界的な景気減速への懸念が意識される展開となったこと、また各国の中央銀行において金融政策運営に慎重な姿勢が示されたことからグローバルに金利は低下基調となり、アジア・オセアニア債券相場も総じて上昇し金利は低下する展開となりました。

為替市場では、世界的な景気減速への懸念の高まりや自国の中央銀行における政策運営に慎重な姿勢を背景にアジア・オセアニアの為替市場は総じて下落しましたが、ニュージーランドドルなどは小幅上昇となりました。

# 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、新興国債券市場は堅調なリターンとなりました。作成期序盤では、米国発の保護主義的な貿易政策の影響に対する懸念が投資家のリスクセンチメントの重石となりましたが、米ドル高が頭打ちとなり、バリュエーション（投資価値評価）が割安となったため、新興国債券の相対的価値は作成期終盤に高まりました。

FRBは2018年9月26日に続き、12月19日にも利上げを行いました。その後は2019年中の政策金利据え置きを示唆したほか、バランスシートの縮小計画を同年内に終了させるとの見方を示しました。中国では、2018年第4四半期のGDP（国内総生産）成長率が6.4%となり、予想通りこれまでの数四半期から減速しました。中国当局は一連の財政刺激策を発表したほか、中国人民銀行（中央銀行）は経済成長を支えるために市中銀行の預金準備率を引き下げました。

ブラジルでは右派のジャイル・ボルソナロ氏が、メキシコでは左派のロペス・オブラドール氏がそれぞれ大統領に選出されました。ボルソナロ氏の経済政策は総じて市場にポジティブであると見られている一方、ロペス・オブラドール氏の政策に対しては、メキシコシティ新空港の建設中止につながった国民投票を受け、投資家は警戒心を強めました。ベネズエラでは経済危機が悪化し、野党党首のファン・グアイド国会議長が自らを暫定大統領と宣言したことで政治危機に発展しました。

## ■ハイ・イールド債券市場

当作成期、ハイ・イールド債券市場は2018年10-12月期に低迷しましたが、その後は反発し、プラスのリターンとなりました。米国債利回りは大半の年限で低下しました。FRBは12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で2018年内4度目となる0.25%の利上げを実施しました。2019年1月のFOMC議事要旨では、経済指標を見極めつつ利上げを休止することについては意見が一致したものの、2019年における追加利上げの是非を巡っては意見が割れたことが明らかになりました。トランプ米大統領が、3月1日を期限としてきた中国からの輸入品に対する関税の引き上げについて、新たな期限を定めずに延期すると発表したことを受けて、世界的な貿易摩擦はいくらか和らぎました。発行市場では6週間にわたって新規発行のない状態が続いていたものの、1月に入って再び動きが見られました。2018年12月は過去10年間で初めて新規発行のない1ヵ月となりました。デフォルト（債務不履行）のなかった1月は例外として、月間のデフォルト件数は引き続きかなり狭いレンジ内で推移しました。

## ■日本株式市場

作成期首のTOPIXは1,800.11ポイントで始まりました。2018年10月に入ってからハイテク株を中心とした業績不透明感が株価を下押ししました。12月下旬以降は値頃感やFRBのハト派寄りへの姿勢転換、米中貿易摩擦の緩和期待から買い戻される動きとなり、2019年1月下旬から始まった2018年10-12月期決算発表では、景気敏感株を中心に足元の悪い業績よりも来年度下期以降の回復期待が織り込まれる展開となり株価は戻り歩調を維持しました。3月に入ると米中貿易摩擦緩和への期待がやや低下したことから上昇一服となり、作成期末近くには米国債券市場で逆イールドが発生したことで将来のリセッション（景気後退）入りが警戒されて株価は乱高下し、作成期末のTOPIXは1,609.49ポイントで終わりました。

### ■先進国株式市場

北米地域の株式市場は相対的に堅調な展開が続きましたが、2018年末にかけては景気や金融政策への懸念が高まり、大きく下落しました。2019年年明け以降は金融政策の「ハト派化」や米中間の貿易交渉の進展への期待を背景に、株価は反発しました。欧州地域の株式市場は、欧州と経済関係が強い中国景気の減速懸念や、資源価格の弱含みが警戒されて2018年年末にかけて下落基調が継続しました。その後は域内の景気・政治状況への不透明感が残存する中で、他の主要市場の反発に連動して上昇しました。アジア・オセアニア地域の株式市場は、作成期初に半導体市場の成長減速や米中貿易摩擦懸念から急落した後、全体的にはレンジ内での推移となりました。2019年年明け以降は、中国政府による景気下支え策を背景にした中国本土上場株の急回復や、米中関係が改善するとの見方から、堅調な動きが続きました。

### ■新興国株式市場

当作成期、市場環境はさまざまでしたが、新興国株式市場はわずかに上昇しました。ほとんどの期間を通して、米中貿易摩擦や米国の金融引き締め策への懸念、世界経済減速の兆候、欧州の政治的不確実性の高まりなどが、投資家心理の重石となりました。FRBは利上げ路線を維持しましたが、作成期後半には、米中貿易協議の進展への期待が高まったことから投資家のリスク選好が改善し、新興国株式市場が恩恵を受けました。また、FRBは、金融政策スタンスのハト派色を強める可能性を示唆しました。

### ■世界REIT市場

当作成期、世界のリート市場は、変動が激しかったものの、主要なマクロイベントに支えられ、プラスのリターンとなりました。米国やその他主要先進国の中央銀行による、より緩和的な金融政策の見通しがパフォーマンスに大きく寄与しました。グローバルな経済成長が鈍化する中、穏やかなインフレとなっていますが、絶対水準における成長率は依然としてプラスです。また、雇用市場は概ね良好で推移、資本市場は健全、さらに商業用不動産市場のファンダメンタルズ（基礎的条件）も堅調であることなどが、リート市場にはプラスとなりました。米中貿易問題への前向きな見通しもプラスとなりました。

### ■コモディティ市場

当作成期のコモディティ市場は、原油相場を中心にコモディティ価格が下落したことで、ブルームバーク商品指数は下落しました。

エネルギーセクターは下落しました。原油の供給過多が意識されるなか、世界的な景気減速懸念やイランへの制裁の一部適用除外など様々な要因が重なり、原油価格は下落しました。

工業金属セクターは概ね横ばいとなりました。米中貿易摩擦への懸念から下落し、その後は米中貿易交渉が進展するなかで懸念が後退したことで上昇する展開となりました。

貴金属セクターは上昇しました。世界的な景気減速懸念を背景に金価格を中心に貴金属は上昇する展開となりました。

農産物セクターは、米中貿易交渉の過程で農産物への関税賦課を巡り不透明感が意識され、穀物などが軟調な推移となりました。

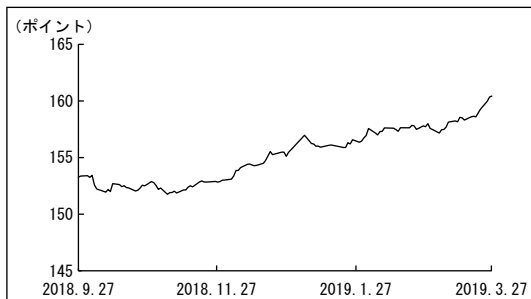


# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

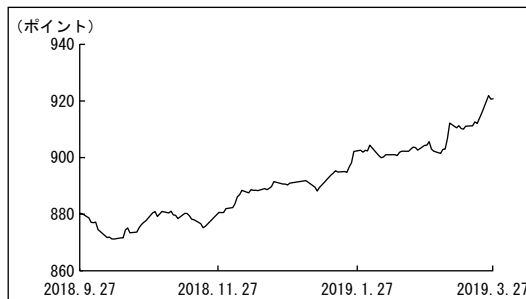
### (市況の推移)

#### ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスの推移

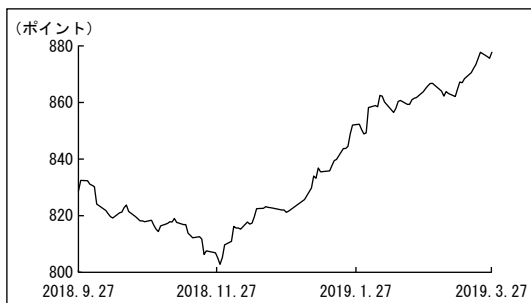


\*ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスは、当ファンドの設定日の前営業日を100として指数化しております。

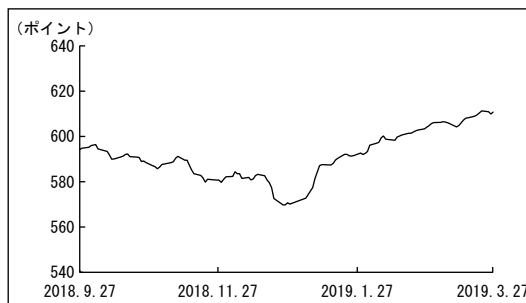
#### FTSE欧州世界国債インデックスの推移



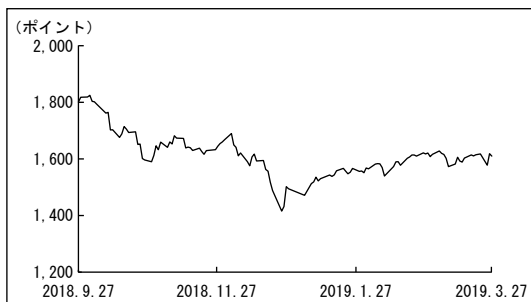
#### JPMorgan EMBI グローバル・ダイバーシファイドの推移



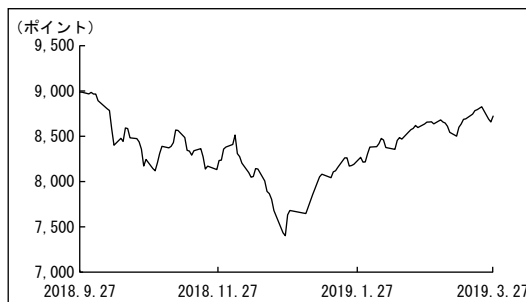
#### JPMorgan グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックスの推移



#### TOPIXの推移



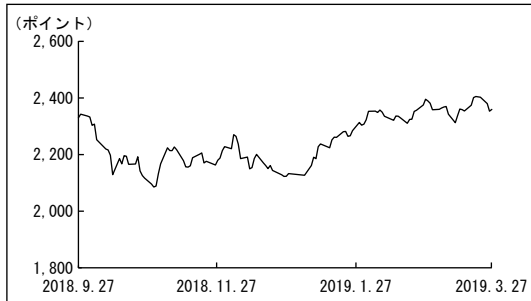
#### MSCIワールド・インデックスの推移



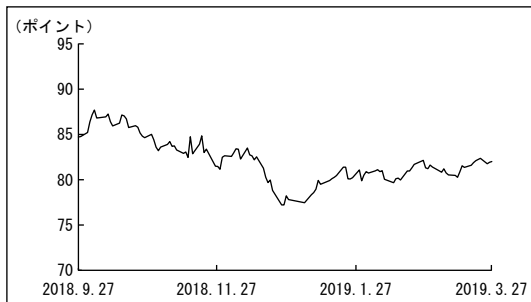
# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

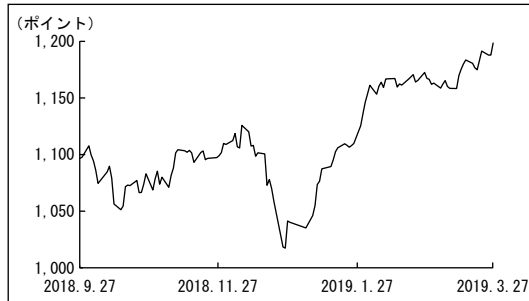
### MSCI エマージング・マーケット・インデックスの推移



### ブルームバーグ商品指数の推移



### S & P 先進国REITインデックス (配当込み) の推移



S & P 先進国REITインデックス (以下「当インデックス」) はS&P Dow Jones Indices LLC (以下「SPDJ」) の商品であり、これを利用するライセンスが大和住銀投信投資顧問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SPDJに帰属し、全部または一部を問わずSPDJ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。

SPDJ、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。

SPDJ、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

パフォーマンスは、手数料等控除前ベースでベンチマーク並みでした。

2018年10月、当ファンドはインフレ見通しが概ねピークを迎えたとの見方から、ベンチマーク外であるTIPS（米国インフレ連動債）の少額のポジションを解消しました。リスク資産のボラティリティ上昇や、米ドル高もTIPSの重石となりました。

投資適格社債のオーバーウェイト幅を縮小した一方、米国債のエクスポージャーを拡大しました。市場ボラティリティが高まったことを受け、ポートフォリオのリスクを低下させました。また、ABS（資産担保証券）については、バリュエーションが割高となり始めたとして、オーバーウェイト幅をわずかに縮小しました。さらに、米ドル建て新興国社債のポジションを拡大しました。依然として新興国市場の経済成長は相対的に力強く、またFRBの利上げペースの鈍化あるいは停止は、新興国債券にとって追い風となると考えられます。

### ■欧州債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、 $\Delta 2.3\%$ となりました。

国別配分/デュレーションについては、ユーロ圏デュレーションのアンダーウェイト幅を拡大しました。イタリアはマイナス成長に転落し、周辺国への懸念は継続したことから、スペイン、イタリアのアンダーウェイト幅を拡大しました。また、ドイツのアンダーウェイトを維持しました。さらに、英国のデュレーションのアンダーウェイト幅を拡大しました。Brexitの不透明感により、同国資産のボラティリティが高まると見たからです。新興国については、ルーマニアのデュレーションのオーバーウェイト幅を拡大した一方、セルビア、ロシアのオーバーウェイト幅を縮小しました。

クレジット物では、リスク/リターン特性で妙味がある非ベンチマークの新興国のユーロ建て国債および政府関連債の保有を維持しました。また、ユーロ建て社債の保有も維持しました。

### ■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、 $+1.4\%$ となりました。

通貨配分に関しては、経済指標の好調さが顕著なマレーシアの配分を高め維持し、北朝鮮リスクがくすぶる韓国のウェイトを抑制した水準に維持しました。また、デュレーションについては、3.2年前後としました。

# 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、+3.0%となりました。

ブラジルのオーバーウェイト幅を拡大し、最大のオーバーウェイト国としました。同国政府は、従来よりも大きな歳出抑制効果をもたらす年金制度改革法案の提出を公表しました。ブラジル中央銀行はインフレが引き続き抑制されていることから、これまでの予想よりも政策金利の据え置き期間が長引く可能性を示唆しました。一方、メキシコのオーバーウェイト幅を縮小しました。同国は強固なファンダメンタルズに加え、インフレの緩和が見られますが、国民人気の高い左派のオブラドール大統領による最近の政策の誤りを背景に、当ファンドは同国に対する確信度を引き下げました。エクアドルのアンダーウェイトを解消しました。モレノ大統領の財政健全化政策によって同国の財政赤字は縮小しました。また、同国とIMF（国際通貨基金）が公式会談を行ったことから、IMFからの支援に対する期待が高まりました。ロシアは追加制裁のリスクが高まったため、ポジションを解消しました。レバノンのポジションを解消しました。同国は多大な債務を抱え、新政権の樹立が難航しました。

## ■グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

2018年10-12月期には、エネルギーセクターをアンダーウェイトとするとともに同セクターの高クオリティ銘柄を選好したことが、パフォーマンスに大きくプラス寄与しました。また、作成期前半には、CCC格債での銘柄選択もパフォーマンスに大きく貢献しました。当ファンドでは、低クオリティ銘柄の中で、改善傾向にありクオリティがB格相当へ移行している、あるいは格付け会社によって実態より低く格付けされていると考えられる発行体を選好しています。こうした発行体は、2018年1月から9月にかけて大きく上昇しなかった一方、作成期前半に相場下落を主導した投機性の強い銘柄の組み入れを控えたことが、相対パフォーマンスにプラスに寄与しました。

## ■日本好配当株マザーファンド

当作成期の騰落率は、△11.8%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、石油・石炭製品、卸売業、保険業、その他金融業などに多めに投資しました。一方、電気機器や小売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、 $\Delta 1.5\%$ となりました。

地域配分については、北米、欧州、日本を含むアジア・オセアニアの三地域の投資割合が、おおむね同程度になるように留意しながら運用しました。業種配分においては、配当利回りの水準、増配の継続性、収益から見た割安度の判断から、電気通信サービス、一般消費財、公益事業などを市場対比で高めの投資比率とする一方、情報通信、ヘルスケア、資本財などを低めの投資比率としました。個別銘柄では、配当利回り水準、増配実績および今後の増配見通しなどの観点から割安と判断できる、ANTA SPORTS PRODUCT（中国/一般消費財）、NEXTRA ENERGY（米国/公益事業）、TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING（台湾/半導体・半導体製造装置）などを組入上位銘柄としました。

## ■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アウトパフォームしました。カントリー別分析では、国別配分と銘柄選択がともにパフォーマンスに貢献しました。ブラジルでの銘柄選択とオーバーウェイトがパフォーマンスを押し上げました。韓国での銘柄選択とアンダーウェイトもプラスに寄与しました。一方、南アフリカでの銘柄選択はマイナスに作用しました。業種別分析では、銘柄選択とセクター配分がともにパフォーマンスに貢献しました。金融セクターと一般消費財・サービスセクターでの銘柄選択とオーバーウェイトがいずれもパフォーマンスに貢献しました。エネルギーセクターのアンダーウェイトは相対パフォーマンスを毀損しました。

## ■世界REITマザーファンド

当作成期の騰落率は、 $+4.7\%$ となりました。

国別配分では、主にアンダーパフォームした大陸欧州と英国のオーバーウェイト、アウトパフォームした米国のアンダーウェイトがマイナスに作用しました。一方、日本とオーストラリアのオーバーウェイトはパフォーマンスにプラスに寄与しました。銘柄選択では、大陸欧州と英国がプラスに寄与しました。大陸欧州の銘柄選択では、主にアウトパフォームしたWarehouses De Pauw SCAのオーバーウェイトと、アンダーパフォームしたUnibail-Rodamco-Westfieldのアンダーウェイトがプラスに寄与しました。英国の銘柄選択では、主にアンダーパフォームしたLand SecuritiesのアンダーウェイトとアンダーパフォームしたBritish Landの非保有がプラスに寄与しました。

## ■コモディティ・マザーファンド

当作成期の騰落率は、 $\Delta 3.6\%$ 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。

# グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

## 【分配金】

収益分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第69期～第71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69期	第70期	第71期
	2018年9月28日 ～2018年11月27日	2018年11月28日 ～2019年1月28日	2019年1月29日 ～2019年3月27日
当期分配金 (円)	30	30	30
(対基準価額比率) (%)	0.34	0.35	0.34
当期の収益 (円)	20	22	30
当期の収益以外 (円)	9	7	—
翌期繰越分配対象額 (円)	634	626	657

※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

当ファンドは向こう数ヵ月間について依然としていくぶん慎重な見通しを持っていることから、ポートフォリオのリスク水準を比較的低くしています。3月のFOMCでは、2019年内の政策金利据え置きと、2020年に1回の追加利上げ見通しが示されたほか、自身のバランスシートの正常化ペースを鈍化させ、2019年の9月末には保有資産の縮小を完全に停止するつもりであることを明らかにしました。FRBのハト派的姿勢への転換は、リスク資産と米国債の双方の反発に拍車をかけましたが、これはまれなことで、長くは続かないでしょう。とりわけ厳しい市場環境であった2018年10-12月期を経て、クレジット市場が2019年に入り反発したことは驚くことではありませんでしたが、現在はクレジットサイクルの終盤にあり、ダウンサイド・リスクが一段と広がっていることを考慮すると、当ファンドの慎重姿勢は理にかなっていると考えています。

# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

### ■欧州債券マザーファンド

経済指標は引き続き冴えず、ユーロ圏経済に対する懸念が続いています。Brexitや世界貿易、中国経済の不透明感は依然として心理的な重石となることから、短期的に成長率は冴えないと見ています。ただし、2019年後半には、ドイツの自動車規制の変更など一時的な逆風が消失することから、ユーロ圏経済は緩やかな回復に向かう可能性があると考えています。ユーロ圏の一部の国における財政拡大も、ユーロ圏経済を支えると考えています。

2019年年末まで利上げなしが想定され、ECBは緩和姿勢を維持すると見ています。TLTRO3も金融状況を支えると見られます。また、ECBは、保有証券の償還分の再投資により、バランスシートの規模を維持するでしょう。

割高なバリュエーションにあることや、ユーロ圏経済が改善した場合には金利正常化は2019年後半に始まるとの見方から、ユーロ圏のデレートをアンダーウェイトとしています。一方、ルーマニアなどいくつかの現地通貨建て新興国債は割安と見ています。

### ■アジア・オセアニア債券マザーファンド

今後のアジア・オセアニア市場は、米国の保護貿易主義的なスタンスの行方や、米国や中国、欧州を中心とするグローバルな景気減速への懸念、またインフレ・景気動向や主要国中央銀行の金融政策、商品価格動向などの外部要因が引き続き主要なテーマになると見ています。これらの要因を受けたアジア・オセアニア当局の政策や、グローバル市場のリスクオン・オフを見極めつつ、通貨配分およびデレートを決定していく方針です。

### ■新興国債券マザーファンド

大半の主要市場における堅調な経済成長、政府支出の厳格化、概ね均衡的な経常収支、合理的な経済政策など、総じてファンダメンタルズはこれまで通り下支え要因となっています。当面は、中国（貿易戦争と国内の景気刺激策）、メキシコ（オブラドール大統領の政策方針）、アルゼンチン（IMFプログラム下での経済調整と選挙）、南アフリカ（選挙と国営企業の改革）といった新興国におけるいくつかの固有要因と併せて、外因的なマクロリスクが2019年の主要なドライバー（市場を動かす要因）となると見ています。

当ファンドは、ブラジルや南アフリカなど前向きな改革気運をもつ国や、アルゼンチンのように自国のファンダメンタルズにおけるリスクに対して割安な市場など、固有の投資機会に着目しています。EskomやPetrobrasなど、改革の恩恵を受け、ソブリン債と比較してキャリーの魅力が高い準ソブリン債をオーバーウェイトとしています。また、低ベータの国のアンダーウェイトを継続する一方で、バハマやバミューダ、および湾岸諸国など複数の国のウェイトを高めています。

# グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

## ■グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

ファンダメンタルズはハイ・イールド債券の発行体の下支えとなっており、2019年も引き続きデフォルト率は過去平均を下回って推移すると予想されます。ただし、当ファンドではハイ・イールド債券の目先の市場予想を引き下げました。米中貿易摩擦によって地政学的な問題が生じており、企業がそのあおりを受けるおそれがあるからです。下支え要因であるファンダメンタルズと、強い不透明感をもたらしているマクロ経済環境が相反する中で投資家が着地点を見出そうとしているため、市場のボラティリティは高止まりすると見られます。それでも、ここ数年と比較した足元のバリュエーションは、スプレッドと利回りのいずれから見てもより魅力的と思われる。

これまで通り、高いインカム収入を目指しつつ、ハイ・イールド債券市場につきものの高いボラティリティの抑制に努めます。当ファンドでは、これまでにさまざまな市場環境の下で好リターンを獲得してきたクレジット・リサーチの徹底とリスクを意識した運用をこれからも続けていく方針です。

## ■日本好配当株マザーファンド

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

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

## ■グローバル好配当株マザーファンド

主要国の金融政策や景気見通しの下方修正や、中国など新興国での景気減速が世界経済全体に波及すること、政治的、地政学的なリスクが高まるような状況などの、投資環境のリスク要因も念頭に置きながら、差別化された商品や技術力、あるいはビジネスモデルを持った企業から、安定した収益力と増配実績が確認でき、今後も業績の拡大が期待でき、増配や自社株買いを通じた株主還元の改善が期待できる企業などに注目していく方針です。

## ■エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

多くの新興国の経済成長率は、引き続き先進国を上回ると見ています。この格差は2015年までの5年間で縮小してきましたが、拡大に転じつつあると考えています。構造改革を進めている国は好調な一方、改革の進まない国は苦しむことになるでしょう。世界各国の市場はこれまでよりもはるかに多様化し、各国間や同一国内の銘柄間のパフォーマンスの相関性は低くなり、大きく差がつくようになると見ています。当ファンドは、厳しい環境に耐え、むしろ競争優位性を増すことができるような優良企業に注目した運用を今後も続けていきます。



### ■世界REITマザーファンド

地域別では、北米地域のうち、米国については、賃貸住宅、オフィス、ショッピングセンターを選好しています。一方、テクノロジーセクター（データセンターや電波塔）や、セルフストレージについては中立に変更しました。地域密着型のショッピングセンターや西海岸都市部に位置するオフィスも選好しています。賃貸住宅セクターの中では、特に沿岸部で底堅い需要が見られるマニファクチャードホーム（プレハブ住宅）、一戸建て賃貸住宅などを選好しています。アジア・太平洋地域では、相対的なバリュエーションから堅調な成長が見られる香港を選好しています。日本については、東京のオフィスで賃料の伸びが続いており、貸し手に有利な環境となっている点に注目しています。欧州地域のうち、英国については、ニッチなセクターである学生寮、セルフストレージ、産業用施設を選好します。大陸欧州については、北欧やドイツの賃貸住宅セクターを含む、成長率の高い市場を選好します。一方、小売セクターについては慎重に見ています。

### ■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、引き続き米中通商交渉の行方や、原油供給量を巡るOPEC（石油輸出国機構）や米国の思惑が重要なドライバーになると思われ、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ヘフルインベストメントを行い、ブルームバーグ商品指数が表す世界の商品市況が反映される投資成果を目指します。なお、組み入れた外貨建資産については原則為替ヘッジを行いません。

# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

### 1万口当りの費用明細

項目	第69期～第71期		項目の概要
	2018年9月28日～2019年3月27日		
	金額	比率	
信託報酬	67円	0.771%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は8,731円です。
(投信会社)	(33)	(0.375)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(33)	(0.375)	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)	(0.021)	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	1	0.012	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)	(0.009)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(0)	(0.001)	
その他費用	3	0.034	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)	(0.029)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	71	0.819	

\* 「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。

### 売買及び取引の状況

(2018年9月28日から2019年3月27日まで)

#### ■投資証券

決 算 期		第 69 期 ～ 第 71 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	1	14	—	—
	TRP FUNDS SICAV-US AGGREGATE BOND FUND	11	123	59	617
	TRP FUNDS SICAV-GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	24	226	60	581

\* 金額は受渡し代金

グローバル資産分散オープン  
愛称：「メインパートナー」

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2018年9月28日から2019年3月27日まで)

決 算 期	第 69 期 ~ 第 71 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	32,929	50,000	24,292	40,000
世界 R E I T マザーファンド	—	—	99,172	114,000
グローバル好配当株マザーファンド	—	—	30,875	60,000
新興国債券マザーファンド	—	—	26,797	60,000
欧州債券マザーファンド	—	—	45,238	60,000
アジア・オセアニア債券マザーファンド	—	—	43,255	60,000
コモディティ・マザーファンド	—	—	120,392	64,109

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

(2018年9月28日から2019年3月27日まで)

項 目	第 69 期 ~ 第 71 期	
	日本好配当株マザーファンド	グローバル好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	11,328,831千円	6,357,568千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,941,631千円	55,055,581千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.81	0.11

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄

(2018年9月28日から2019年3月27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 69 期 ~ 第 71 期			
買 付	銘 柄	金 額	売 付
			銘 柄
		千円	千円
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25	08/15/28	44,778	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY 0.10
BUNDESREPUBLIC OF GERMANY 0.10	10/13/23	41,861	UK GILT 4.75
PETROLEOS MEXICANOS 2.5	08/21/21	12,631	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY 0.25
ROMANIA GOVERNMENT BOND 5	02/12/29	7,897	UNITED STATES OF AMERICA 3.625
UK GILT 4.75	12/07/30	7,717	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY 0.25
BUNDESREPUBLIC OF GERMANY 0.25	02/15/27	3,837	BRAZIL GOVERNMENT BOND 3.875
BELGIUM KINGDOM 0.8	06/22/25	2,626	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.9
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5	04/30/27	2,099	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5.15
BUNDESREPUBLIC OF GERMANY 1.25	08/15/48	2,076	BRAZIL GOVERNMENT BOND 4.95
FRANCE OAT. 3.25	05/25/45	1,751	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.5

\*金額は受渡し代金（経過利子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」

## ■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 69 期 ～ 第 71 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
—	—	千円	—	INT BK RECON & DEVELOP 2.8 01/12/22	—	千円	—
				KOREA TREASURY BOND 4.25 06/10/21			

\*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 69 期 ～ 第 71 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
REPUBLIC OF ECUADOR 7.95 06/20/24		千円	233,313	ARAB REPUBLIC OF EGYPT 6.588 02/21/28		千円	132,744
UKRAINE GOVERNMENT 9.75 11/01/28		90,246		REPUBLIC OF SERBIA 7.25 09/28/21		120,090	
GOVT OF BERMUDA 4.75 02/15/29		67,662		PETROLEOS MEXICANOS 6.875 08/04/26		116,728	
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 01/27/45		67,651		DEVELOPMENT BANK OF KAZA 4.125 12/10/22		111,239	
REPUBLIC OF NIGERIA 6.5 11/28/27		63,821		SOQ SUKUK A Q.S.C 3.241 01/18/23		109,597	
REPUBLIC OF PANAMA 7.125 01/29/26		53,053		BANCO NACIONAL COM EXT FL 08/11/26		108,222	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 8.75 05/23/26		50,797		LEBANESE REP 8.25 04/12/21		95,873	
BENIN INTL GOV BOND 5.75 03/26/26		49,514		REPUBLIC OF GHANA 8.125 01/18/26		95,396	
COSTA RICA GOVERNMENT 4.375 04/30/25		48,914		LEBANESE REPUBLIC 6.85 03/23/27		82,169	
MEXICO CITY ARPT TRUST 5.5 07/31/47		48,840		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 4.35 09/10/24		77,266	

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

## ■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 69 期 ～ 第 71 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	銘柄	株数	金額	平均単価
トレンドマイクロ	58.2	千円	375,278	6,448	円	トレンドマイクロ	69.9	千円	401,630	5,745	円
三菱電機	234.3	325,037	1,387			日本電信電話	56.8	251,414	4,426		
武田薬品工業	66.8	285,470	4,273			三井物産	141.3	248,720	1,760		
大和ハウス工業	80	284,980	3,562			三菱UFJフィナンシャル・グループ	339	197,961	583		
アマダホールディングス	195	216,681	1,111			ジェイ エフ イー ホールディングス	93.5	176,130	1,883		
ジェイ エフ イー ホールディングス	102.2	207,099	2,026			新興プランテック	144	175,625	1,219		
THK	77.5	202,851	2,617			ブリヂストン	40.9	173,298	4,237		
伊藤忠テクノソリューションズ	88.7	191,405	2,157			THK	57.2	146,486	2,560		
アルバック	49.6	183,221	3,693			小松製作所	56	143,406	2,560		
J S R	97.2	177,127	1,822			新明和工業	95.4	143,100	1,500		

\*金額は受渡し代金

# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

### ■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 69 期 ～ 第 71 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
バンダイナムコホールディングス		135	570,499	4,225	日本精工		500	588,427	1,176
東京海上ホールディングス		90	488,164	5,424	CARNIVAL CORP		79.8	530,926	6,653
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL		4,360	207,388	47	N T T ドコモ		175	436,608	2,494
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS		3,892	195,886	50	COCA-COLA CO/THE		69.4	375,586	5,411
CENTRAL CHINA REAL ESTATE		4,072	177,785	43	MICROSOFT CORP		30	369,014	12,300
					CONOCOPHILLIPS		46.8	351,660	7,514
					KT&G CORP		26	266,018	10,231
					CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		582	222,426	382
					NOVARTIS AG-REG		21	215,935	10,282
					ORANGE		107	199,868	1,867

\*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 69 期 ～ 第 71 期					
買 付			売 付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
—		—	BCOM/BARCLAYS 2	10/18/19	55,140

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

## 利害関係人との取引状況等

（2018年9月28日から2019年3月27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>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

#### <世界REIT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」

### 組入資産の明細

2019年3月27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	381	3,595	397,367	4.8
TRP FUNDS SICAV-US AGGREGATE BOND FUND	677	7,293	806,104	9.8
TRP FUNDS SICAV-GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	739	7,066	781,090	9.5
合 計	1,799	—	1,984,561	24.0

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

\*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 68 期 末	第 71 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	470,149	478,785	807,568
世界R E I Tマザーファンド	1,128,588	1,029,416	1,252,284
グローバル好配当株マザーファンド	642,400	611,524	1,259,680
新興国債券マザーファンド	376,361	349,564	830,215
欧州債券マザーファンド	634,896	589,657	797,217
アジア・オセアニア債券マザーファンド	615,338	572,082	794,165
コモディティ・マザーファンド	883,914	763,522	392,755

\*日本好配当株マザーファンド全体の受益権口数は、8,386,403千口です。

\*世界R E I Tマザーファンド全体の受益権口数は、1,029,416千口です。

\*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、27,685,474千口です。

\*新興国債券マザーファンド全体の受益権口数は、4,386,580千口です。

\*欧州債券マザーファンド全体の受益権口数は、589,657千口です。

\*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、572,082千口です。

\*コモディティ・マザーファンド全体の受益権口数は、763,522千口です。

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

2019年3月27日現在

項 目	第 71 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	1,984,561	23.9
日 本 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	807,568	9.7
世 界 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	1,252,284	15.1
グ ローバル好配当株マザーファンド	1,259,680	15.2
新 興 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	830,215	10.0
欧 州 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	797,217	9.6
ア ジア・オセアニア債券マザーファンド	794,165	9.6
コ モ デ ィ テ ィ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	392,755	4.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	186,809	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	8,305,257	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=110.53円、1 カナダ・ドル=82.55円、1 オーストラリア・ドル=78.80円、1 香港・ドル=14.08円、1 シンガポール・ドル=81.73円、1 ニュージーランド・ドル=76.37円、1 台湾・ドル=3.58円、1 イギリス・ポンド=146.07円、1 スイス・フラン=111.13円、1 デンマーク・クローネ=16.67円、1 ノルウェー・クローネ=12.93円、1 スウェーデン・クローナ=11.96円、1 メキシコ・ペソ=5.78円、100セルビア・ディナール=105.55円、1 ルーマニア・レイ=26.19円、100韓国・ウォン=9.75円、1 ロシア・ルーブル=1.72円、1 マレーシア・リングギット=27.11円、1 ユーロ=124.48円

\*当期末における外貨建資産 (1,986,389千円) の投資信託財産総額 (8,305,257千円) に対する比率 23.9%

\*世界 R E I T マザーファンド

当期末における外貨建資産 (1,070,912千円) の投資信託財産総額 (1,252,323千円) に対する比率 85.5%

\*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 (51,268,070千円) の投資信託財産総額 (57,075,596千円) に対する比率 89.8%

\*新興国債券マザーファンド

当期末における外貨建資産 (10,267,394千円) の投資信託財産総額 (10,482,496千円) に対する比率 97.9%

\*欧州債券マザーファンド

当期末における外貨建資産 (795,433千円) の投資信託財産総額 (798,295千円) に対する比率 99.6%

\*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 (790,532千円) の投資信託財産総額 (794,137千円) に対する比率 99.5%

\*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 (392,740千円) の投資信託財産総額 (392,740千円) に対する比率 100.0%

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

	(2018年11月27日)	(2019年1月28日)	(2019年3月27日) 現在
項 目	第 69 期末	第 70 期末	第 71 期末
(A) 資 産	8,484,697,139円	8,191,087,523円	8,305,257,372円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	109,516,166	140,128,227	186,809,188
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	2,054,459,820	1,967,315,532	1,984,561,519
日 本 好 配 当 株 マ ザ ー フ ェ ン ド ( 評 価 額 )	819,187,692	830,783,740	807,568,280
世 界 R E I T マ ザ ー フ ェ ン ド ( 評 価 額 )	1,282,979,506	1,220,547,028	1,252,284,736
グ ロ ー バ ル 好 配 当 株 マ ザ ー フ ェ ン ド ( 評 価 額 )	1,271,952,298	1,227,690,928	1,259,680,007
新 興 国 債 券 マ ザ ー フ ェ ン ド ( 評 価 額 )	850,201,604	802,494,657	830,215,103
欧 州 債 券 マ ザ ー フ ェ ン ド ( 評 価 額 )	849,046,945	784,834,475	797,217,288
ア ジ ア ・ オ セ ア ニ ア 債 券 マ ザ ー フ ェ ン ド ( 評 価 額 )	850,397,829	834,768,230	794,165,345
コ モ デ ィ テ ィ ・ マ ザ ー フ ェ ン ド ( 評 価 額 )	396,955,279	382,524,706	392,755,906
(B) 負 債	59,171,825	52,316,915	52,509,583
未 払 収 益 分 配 金	28,914,883	28,540,904	27,887,222
未 払 解 約 金	7,874,664	1,993,077	3,933,737
未 払 信 託 報 酬	22,256,990	21,538,552	20,331,947
そ の 他 未 払 費 用	125,288	244,382	356,677
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	8,425,525,314	8,138,770,608	8,252,747,789
元 本	9,638,294,635	9,513,634,971	9,295,740,734
次 期 繰 越 損 益 金	△1,212,769,321	△1,374,864,363	△1,042,992,945
(D) 受 益 権 総 口 数	9,638,294,635口	9,513,634,971口	9,295,740,734口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 ( C / D )	8,742円	8,555円	8,878円

\*元本状況

期首元本額	9,763,249,890円	9,638,294,635円	9,513,634,971円
期中追加設定元本額	10,459,093円	9,837,973円	10,881,012円
期中一部解約元本額	135,414,348円	134,497,637円	228,775,249円

\*元本の欠損

	1,212,769,321円	1,374,864,363円	1,042,992,945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2018年9月28日 至2018年11月27日	自2018年11月28日 至2019年1月28日	自2019年1月29日 至2019年3月27日
	第 69 期	第 70 期	第 71 期
(A) 配 当 等 収 益	14,656,528円	12,019,915円	13,750,992円
受 取 配 当 金	14,673,671	12,034,969	13,765,133
受 取 利 息	339	89	152
支 払 利 息	△ 17,482	△ 15,143	△ 14,293
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 270,869,020	△ 139,544,628	334,899,787
売 買 益	21,513,277	58,851,514	338,458,226
売 買 損	△ 292,382,297	△ 198,396,142	△ 3,558,439
(C) 信 託 報 酬 等	△ 22,382,667	△ 21,662,093	△ 20,445,377
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 278,595,159	△ 149,186,806	328,205,402
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 585,949,228	△ 881,002,112	△ 1,033,293,265
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 319,310,051	△ 316,134,541	△ 310,017,860
( 配 当 等 相 当 額 )	( 53,488,607)	( 53,365,060)	( 52,757,801)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 372,798,658)	(△ 369,499,601)	(△ 362,775,661)
(G) 計 ( D + E + F )	△ 1,183,854,438	△ 1,346,323,459	△ 1,015,105,723
(H) 収 益 分 配 金	△ 28,914,883	△ 28,540,904	△ 27,887,222
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	△ 1,212,769,321	△ 1,374,864,363	△ 1,042,992,945
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 319,310,051	△ 316,134,541	△ 310,017,860
( 配 当 等 相 当 額 )	( 53,493,626)	( 53,369,694)	( 52,766,580)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 372,803,677)	(△ 369,504,235)	(△ 362,784,440)
分 配 準 備 積 立 金	558,296,345	543,020,529	558,818,431
繰 越 損 益 金	△ 1,451,755,615	△ 1,601,750,351	△ 1,291,793,516

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含まず。

\*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

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

\*当作成期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は5,482,539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 69 期	第 70 期	第 71 期
(A) 配 当 等 収 益 ( 費 用 控 除 後 )	19,744,468円	21,049,199円	56,731,485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	53,493,626	53,369,694	52,766,580
(D) 分 配 準 備 積 立 金	567,466,760	550,512,234	529,974,168
分 配 可 能 額 ( A + B + C + D )	640,704,854	624,931,127	639,472,233
( 1 万 口 当 り 分 配 可 能 額 )	( 664.75)	( 656.88)	( 687.92)
収 益 分 配 金	28,914,883	28,540,904	27,887,222
( 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69期	第70期	第71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。

※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24作成期末における組入資産の明細（2019年3月27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（4,386,580千口）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		2019年3月27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	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
	リ	88,978	88,868	9,822,656	94.3	61.6	73.0	20.8	0.5
メ	キ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
	シ	1,400	1,177	6,807	0.1	—	0.1	—	—
ユ	ー	千ユーロ	千ユーロ						
	ロ	600	588	73,202	0.7	0.7	0.7	—	—
	小	600	588	73,202	0.7	0.7	0.7	—	—
合	計	—	—	9,902,666	95.1	62.3	73.7	20.8	0.5

\* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

\* 邦貨換算金額は、2019年3月27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	2019年3月27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	300	390	43,156	2036/01/26	
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	7.1250	400	489	54,104	2026/01/29	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	7.4500	300	337	37,345	2044/04/30	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	810	863	95,460	2045/01/27	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.5000	655	676	74,750	2025/01/27	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.9500	700	738	81,607	2027/01/25	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	560	548	60,658	2025/01/30	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	195	216	23,951	2029/02/28	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	550	611	67,554	2029/02/28	
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	8.0000	645	778	85,995	2039/03/15	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	100	100	11,149	2041/01/07	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.2500	625	638	70,549	2025/01/07	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	859	789	87,267	2045/01/27	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.6250	1,700	1,715	189,639	2028/01/13	
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	2.5000	150	86	9,570	2038/12/31	

グローバル資産分散オープン  
愛称：「メインパートナー」

銘柄	2019年3月27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 COLOMBIA	国債証券	6.1250	800	940	103,898	2041/01/18
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.0000	2,600	2,672	295,352	2024/02/26
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	5.0000	200	209	23,100	2045/06/15
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	10.7500	200	222	24,576	2022/03/28
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	7.9500	2,200	2,179	240,916	2024/06/20
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,700	1,624	179,567	2025/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	750	745	82,448	2021/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	250	249	27,591	2020/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	400	396	43,811	2022/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	9.7500	800	827	91,498	2028/11/01
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	7.2500	3,000	3,260	360,391	2021/09/28
GOVT OF BERMUDA	国債証券	4.7500	600	635	70,214	2029/02/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.3500	700	724	80,078	2024/09/10
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	6.8750	500	500	55,276	2027/12/05
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	11.8750	50	65	7,214	2030/01/15
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	7.3750	550	553	61,176	2025/02/05
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.8750	200	181	20,065	2036/03/17
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.2500	2,550	2,519	278,480	2022/09/26
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	300	259	28,680	2026/10/09
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	400	366	40,537	2027/03/25
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.7500	200	156	17,328	2047/05/11
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.2500	700	590	65,250	2026/04/14
SOCIALIST REP OF VIETNAM	国債証券	4.8000	1,850	1,942	214,679	2024/11/19
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2500	1,200	1,220	134,929	2021/07/27
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	5.8750	1,461	1,459	161,305	2022/07/25
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2000	500	476	52,641	2027/05/11
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.1250	900	875	96,784	2025/06/03
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	800	822	90,951	2047/01/31
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	600	591	65,336	2028/02/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.2500	100	104	11,504	2041/03/08
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	4.6650	1,398	1,407	155,573	2024/01/17
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.8750	700	736	81,446	2025/09/16
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	500	472	52,259	2047/09/27
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	369	40,814	2044/07/24
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.1250	1,100	1,130	124,941	2026/01/18
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.7500	400	488	54,014	2030/10/14
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.6270	200	195	21,620	2049/06/16
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	6.5000	1,950	1,937	214,195	2027/11/28
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.1430	200	220	23,209	2030/02/23
REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	800	764	84,451	2033/05/23
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	400	400	44,268	2022/12/05
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	8.2800	1,990	1,657	183,194	2033/12/31
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	6.8750	200	162	17,996	2027/01/26
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	7.5000	3,525	3,007	332,391	2026/04/22
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	5.8750	250	193	21,363	2028/01/11
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	7.8750	400	482	53,330	2045/07/28
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	4.3750	500	465	51,451	2025/04/30
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,800	1,888	208,702	2028/11/21
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,000	1,049	115,945	2028/11/21

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	2019年3月27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	
IVORY COAST	国債証券	5.7500	1,221	1,161	128,408	2032/12/31
HAZINE MUSTESARLIGI VARL	国債証券	4.4890	925	839	92,783	2024/11/25
REPUBLIC OF KENYA	国債証券	7.2500	400	403	44,633	2028/02/28
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	700	642	70,972	2026/06/15
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	550	504	55,764	2026/06/15
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	6.5000	200	176	19,459	2047/03/08
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	6.7500	200	178	19,729	2048/01/17
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	5.3750	300	280	31,046	2027/03/08
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	200	208	23,086	2049/04/17
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.5500	950	990	109,466	2026/03/29
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	4.7500	400	400	44,284	2024/02/20
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	5.3750	200	199	22,103	2029/02/20
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	1,774	1,639	181,197	2041/06/02
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	250	208	23,017	2044/06/27
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	特殊債券	7.1250	1,950	1,930	213,386	2025/02/11
EXPORT CREDIT BANK OF TU	特殊債券	5.3750	200	182	20,137	2023/10/24
DEVT BANK OF MONGOLIA	特殊債券	7.2500	400	414	45,830	2023/10/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.7500	960	900	99,583	2047/09/21
PERUSAHAAN LISTRİK NEGAR	社債証券	6.2500	200	221	24,457	2049/01/25
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	6.8500	400	387	42,867	2115/06/05
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	8.7500	1,830	2,171	239,993	2026/05/23
CEMEX SAB DE CV	社債証券	7.7500	200	218	24,128	2026/04/16
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債証券	9.0000	250	266	29,427	(※)
ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	社債証券	6.1250	200	196	21,719	(※)
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	6.3750	550	602	66,549	2048/10/24
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	4.7500	600	616	68,114	2027/04/19
GRUPO FIN INVERMEXICO	社債証券	8.5000	200	210	23,211	(※)
BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債証券	5.3500	200	192	21,241	2029/11/12
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債証券	4.2500	800	804	88,969	2028/08/14
PERTAMINA PERSERO PT	社債証券	5.6250	1,225	1,269	140,365	2043/05/20
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債証券	4.0000	800	819	90,531	2023/01/14
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債証券	3.3750	900	869	96,052	2026/08/05
AKBANK TAS	社債証券	5.1250	200	173	19,182	2025/03/31
TURKIYE GARANTI BANKASI	社債証券	6.1250	200	165	18,298	2027/05/24
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	社債証券	6.3500	1,005	1,036	114,509	2028/08/10
BHARTI AIRTEL INTERNATIO	社債証券	5.3500	200	207	22,908	2024/05/20
RUWALS POWER CO	社債証券	6.0000	300	350	38,713	2036/08/31
MARFRIG HOLDING EUROPE B	社債証券	8.0000	400	415	45,925	2023/06/08
INSTITUTO COSTARRICENSE	社債証券	6.3750	500	401	44,419	2043/05/15
TC ZIRAAT BANKASI AS	社債証券	5.1250	200	179	19,806	2023/09/29
PELABUHAN INDONESIA III	社債証券	4.8750	300	312	34,568	2024/10/01
ZAHIDI LTD	社債証券	4.5000	383	382	42,246	2028/03/22
CAR INC	社債証券	6.1250	200	199	22,021	2020/02/04
SMARTONE FINANCE LTD	社債証券	3.8750	200	201	22,260	2023/04/08
FIRSTRAND BANK LTD	社債証券	6.2500	200	204	22,587	2028/04/23
STATE GRID OVERSEAS INV	社債証券	4.1250	300	314	34,803	2024/05/07
STATE GRID OVERSEAS INV	社債証券	4.3750	300	319	35,271	2043/05/22
TURK SISE VE CAM FABRIKA	社債証券	6.9500	200	195	21,650	2026/03/14
IRSA PROPIEIDADES COM	社債証券	8.7500	200	195	21,608	2023/03/23

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	2019年3月27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	
IRSA PROPIEDADES COM	社債	8.7500	55	53	5,942	2023/03/23
MEXICO CITY ARPT TRUST	社債	4.2500	500	477	52,778	2026/10/31
MEXICO CITY ARPT TRUST	社債	5.5000	1,250	1,134	125,383	2047/07/31
MEXICO CITY ARPT TRUST	社債	3.8750	400	362	40,078	2028/04/30
EQUATE PETROCHEMICAL BV	社債	4.2500	200	202	22,347	2026/11/03
EMIRATES NBD TIER 1	社債	5.7500	200	200	22,110	(※)
SOUTHERN GAS CORRIDOR	社債	6.8750	200	225	24,888	2026/03/24
RUMO LUXEMBOURG SARL	社債	7.3750	200	213	23,570	2024/02/09
C&W SR FINANCING DESIGNA	社債	7.5000	200	206	22,824	2026/10/15
MTN MAURITIUS INVSTMENTS	社債	6.5000	200	203	22,536	2026/10/13
EMPRESA NACIONAL DEL PET	社債	4.5000	450	427	47,252	2047/09/14
SIXSIGMA NETWORKS MEXICO	社債	7.5000	200	194	21,476	2025/05/02
PRESS METAL LABUAN LTD	社債	4.8000	200	197	21,797	2022/10/30
AXTEL SAB DE CV	社債	6.3750	200	200	22,186	2024/11/14
GLOBO COMUNICACOES PART	社債	5.1250	200	195	21,558	2027/03/31
PERU LNG SRL	社債	5.3750	210	217	24,072	2030/03/22
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	社債	4.6250	1,000	1,039	114,900	2023/03/14
CNRC CAPITALE LTD	社債	3.9000	400	394	43,611	(※)
OZTEL HLDG SPC LTD	社債	6.6250	400	391	43,316	2028/04/24
COMETA ENERGIA SA	社債	6.3750	345	337	37,275	2035/04/24
AZUL INVESTMENTS LLP	社債	5.8750	300	286	31,667	2024/10/26
WTT INVESTMENT LTD	社債	5.5000	200	200	22,199	2022/11/21
ISRAEL CHEMICALS LIMITED	社債	6.3750	200	214	23,727	2038/05/31
SASOL FINANCING USA LLC	社債	6.5000	200	219	24,227	2028/09/27
INDONESIA ASAHAN ALUMINI	社債	5.7100	200	216	23,904	2023/11/15
INDONESIA ASAHAN ALUMINI	社債	6.5300	200	227	25,195	2028/11/15
YUZHOU PROPERTIES CO LTD	社債	7.9000	200	207	22,908	2021/05/11
SUZANO AUSTRIA GMBH	社債	6.0000	320	341	37,799	2029/01/15
ADECOAGRO SA	社債	6.0000	400	376	41,559	2027/09/21
BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	社債	7.7500	200	199	22,028	2029/02/15
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	社債	4.8750	200	181	20,103	2024/06/19
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	社債	6.8750	200	195	21,630	2025/02/28
ALMARAI SUKUK LTD	社債	4.3110	200	202	22,396	2024/03/05
CHINA EVERGRANDE GROUP	社債	6.2500	200	195	21,576	2021/06/28
通貨小計	—	—	88,978	88,868	9,822,656	—
(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	7.1900	1,400	1,177	6,807	2024/09/12
通貨小計	—	—	1,400	1,177	6,807	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IVORY COAST	国債証券	6.6250	200	191	23,838	2048/03/22
BENIN INTL GOV BOND	国債証券	5.7500	400	396	49,364	2026/03/26
ユーロ通貨小計	—	—	600	588	73,202	—
合計	—	—	—	—	9,902,666	—

(※) 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、2019年3月27日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

# グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

## 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（8,386,403千口）の内容です。

### ■国内株式

銘柄	2018年9月27日現在		2019年3月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業 (7.2%)</b>				
東急建設	47	—	—	—
清水建設	—	116.7	115,182	—
西松建設	20.8	20.8	52,020	—
浅沼組	13	—	—	—
ピーエス三菱	—	67	44,354	—
五洋建設	—	136	69,360	—
住友林業	39	39	59,163	—
大和ハウス工業	—	80	282,400	—
ライト工業	64	52.8	77,563	—
中電工	6.5	—	—	—
関電工	13.3	13.3	12,874	—
協和エクシオ	59.2	59.2	177,600	—
三機工業	17.3	—	—	—
高砂熱学工業	29.6	29.6	53,368	—
日比谷総合設備	21.2	—	—	—
新興ブランテック	144	—	—	—
<b>食料品 (2.7%)</b>				
日本たばこ産業	139	124.7	349,721	—
<b>化学 (8.0%)</b>				
旭化成	73	105	124,792	—
デンカ	28.6	41.4	132,273	—
三井化学	11	67.2	180,297	—
J S R	—	97.2	170,294	—
東京応化工業	—	19.5	62,497	—
三菱ケミカルホールディングス	35	114.5	92,699	—
KHネオケム	23.5	—	—	—
アイカ工業	20	22	81,180	—
宇部興産	15.1	36.3	84,506	—
森六ホールディングス	16	—	—	—
太陽ホールディングス	16.9	3	11,205	—
D I C	—	32.9	109,557	—
バルカー	16	—	—	—
<b>医薬品 (5.0%)</b>				
武田薬品工業	17.8	77.6	362,624	—

銘柄	2018年9月27日現在		2019年3月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
エーザイ	14.5	8.2	51,151	—
大塚ホールディングス	55.6	55.6	246,141	—
<b>石油・石炭製品 (2.7%)</b>				
出光興産	31.3	39	154,050	—
J X T Gホールディングス	459.8	381.9	200,573	—
<b>ゴム製品 (-)</b>				
ブリヂストン	13.3	—	—	—
<b>ガラス・土石製品 (2.4%)</b>				
日本電気硝子	24.3	21	63,420	—
太平洋セメント	15	15	55,650	—
日本特殊陶業	60.3	43.1	90,251	—
フジインコーポレーテッド	15	9	21,996	—
ニチアス	44	38.6	84,070	—
<b>鉄鋼 (1.3%)</b>				
ジェイ エフ イー ホールディングス	80.9	89.6	169,075	—
<b>非鉄金属 (1.1%)</b>				
日本軽金属ホールディングス	381.1	283.1	70,491	—
住友電気工業	—	20	29,760	—
アサヒホールディングス	16.9	20.9	43,952	—
<b>金属製品 (1.5%)</b>				
三和ホールディングス	146.9	151.9	201,267	—
<b>機械 (5.5%)</b>				
アマダホールディングス	—	195	213,915	—
ディスコ	—	4.3	67,553	—
小松製作所	69.4	72.9	186,514	—
トーヨーカネツ	8.1	—	—	—
平和	4	—	—	—
アマノ	12.7	56.8	146,032	—
マックス	25.3	5.7	9,006	—
セガサミーホールディングス	66.3	—	—	—
日本精工	39	—	—	—
T H K	—	20.3	56,312	—
スター精密	35.4	21.6	36,525	—
<b>電気機器 (6.2%)</b>				
ブラザー工業	—	28	57,904	—

# 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	2018年9月27日現在		2019年3月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
三菱電機	—	234.3	334,697	
ダイヘン	—	5.2	14,752	
アルバック	—	49.6	163,184	
日本信号	113.8	36.2	37,286	
新電元工業	8.8	—	—	
アズビル	76.8	76.8	201,676	
エスベック	34.1	—	—	
ニチコン	55.5	—	—	
東京エレクトロン	2.4	—	—	
<b>輸送用機器 (9.0%)</b>				
デンソー	—	5.7	25,051	
東海理化電機製作所	11.8	26.8	50,544	
日産自動車	79.3	79.3	73,352	
トヨタ自動車	93.3	93.3	617,925	
新明和工業	116	20.6	28,057	
アイシン精機	13.9	3.2	12,816	
本田技研工業	95	99.5	301,584	
ヤマハ発動機	21	29.6	64,705	
愛三工業	29.4	—	—	
<b>精密機器 (0.7%)</b>				
シチズン時計	—	155	96,255	
<b>その他製品 (2.8%)</b>				
バンダイナムコホールディングス	22.2	31.4	164,222	
大日本印刷	49.6	49.6	128,116	
オカムラ	58.8	58.8	68,796	
<b>電気・ガス業 (1.5%)</b>				
東北電力	64	—	—	
沖縄電力	63.8	63.8	124,346	
電源開発	25.3	25.3	67,778	
<b>陸運業 (3.0%)</b>				
西日本旅客鉄道	41.8	27.1	229,970	
センコーグループホールディングス	180	180	166,500	
<b>空運業 (1.3%)</b>				
日本航空	22.2	43	165,077	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.1%)</b>				
住友倉庫	24	10	14,050	
<b>情報・通信業 (8.5%)</b>				
NECネットエスアイ	—	25	67,925	

銘柄	2018年9月27日現在		2019年3月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
コーエーテクモホールディングス	83.4	48.4	100,623	
SRAホールディングス	7.1	—	—	
トレンドマイクロ	23.5	11.8	61,950	
伊藤忠テクノソリューションズ	28.3	117	307,710	
ネットワンシステムズ	42.7	—	—	
日本電信電話	135.1	78.3	374,039	
KDDI	30.7	—	—	
NTTドコモ	38	28	68,572	
NSD	52.5	52.5	134,715	
<b>卸売業 (7.7%)</b>				
ダイワボウホールディングス	12.8	11.7	75,231	
マクニカ・富士エレホールディングス	24	6.2	9,448	
第一興商	1.6	—	—	
萩原電気ホールディングス	20.7	—	—	
伊藤忠商事	110.4	112.4	227,160	
兼松	37.1	19.1	25,001	
三井物産	134.7	55.4	97,448	
住友商事	110.2	84.2	131,057	
三菱商事	120.2	124.2	394,210	
ユアサ商事	13.3	—	—	
伊藤忠エネクス	45	19	17,461	
日鉄住金物産	11	7.9	36,853	
<b>小売業 (2.7%)</b>				
バルグループホールディングス	21.5	16	50,400	
エディオン	96	12	12,132	
島忠	29.8	29.8	87,105	
しまむら	—	2	18,940	
パルコ	62.6	71.6	75,466	
丸井グループ	85.4	48.3	107,998	
<b>銀行業 (5.9%)</b>				
あおぞら銀行	15.2	—	—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,095.5	756.5	418,798	
りそなホールディングス	183	130.9	63,866	
三井住友トラスト・ホールディングス	47.8	47.8	193,112	
ふくおかフィナンシャルグループ	41.2	41.2	101,022	
<b>保険業 (4.5%)</b>				
SOMPOホールディングス	20.5	17.8	73,816	
ソニーフィナンシャルホールディングス	34	34	69,904	



# 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	2018年9月27日現在		2019年3月27日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
第一生命ホールディングス	58	14.8	22,866	
東京海上ホールディングス	97.7	77.6	417,565	
<b>その他金融業 (3.5%)</b>				
プレミアグループ	22.3	—	—	
興銀リース	17	17	46,087	
オリックス	128.6	196.2	314,214	
三菱UFJリース	167	167	94,522	
<b>不動産業 (1.9%)</b>				
日本駐車場開発	86	—	—	
東急不動産ホールディングス	—	206	136,990	
飯田グループホールディングス	11	—	—	
パーク24	33	16	39,488	
スターツコーポレーション	30.7	30.7	73,649	
<b>サービス業 (3.2%)</b>				
ジェイエイシーリクルートメント	64	36	83,520	
アルプス技研	33	—	—	
りらいあコミュニケーションズ	81	31	30,566	
ユー・エス・エス	6.2	15.2	31,464	
日本郵政	139.2	157.2	206,875	

銘柄	2018年9月27日現在		2019年3月27日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
ベルシステム24ホールディングス	60.5	37	52,762	
ソラスト	55.6	—	—	
丹青社	105	—	—	
メイテック	14	4	19,960	
合計	株数、金額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	7,833.3	7,356	13,084,397
		122銘柄	109銘柄	<92.5%>

\*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、2018年9月27日、2019年3月27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	2019年3月27日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
T O P I X	724	—

# 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（27,685,474千円）の内容です。

### ■国内株式

銘柄	2018年9月27日現在		2019年3月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>建設業 (15.4%)</b>				
大和ハウス工業	232.7	232.7		821,431
<b>機械 (25.0%)</b>				
ディスコ	47	44		691,240
小松製作所	250	250		639,625
日本精工	500	—		—
<b>電気機器 (20.5%)</b>				
アズビル	440	415		1,089,790
<b>その他製品 (13.3%)</b>				
パンダイナムコホールディングス	—	135		706,050
<b>情報・通信業 (8.1%)</b>				
NTTドコモ	350	175		428,575

銘柄	2018年9月27日現在		2019年3月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>保険業 (9.1%)</b>				
東京海上ホールディングス	—	90		484,290
<b>その他金融業 (8.7%)</b>				
オリックス	288	288		461,232
<b>合計</b>				
株数、金額	2,107.7	1,629.7		5,322,233
銘柄数<比率>	7銘柄	8銘柄		<9.3%>

\*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、2018年9月27日、2019年3月27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	2018年9月27日現在		2019年3月27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	
APPLE INC	140.8	140.8	2,630	290,694	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	963.8	876.8	8,760	968,351	銀行
CISCO SYSTEMS INC	1,350	1,350	7,186	794,274	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	770	770	4,767	526,989	食品・生活必需品小売り
COCA-COLA CO/THE	694	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,229	1,229	13,174	1,456,219	公益事業
NEXTERA ENERGY INC	762.5	762.5	14,868	1,643,442	公益事業
HOME DEPOT INC	507.2	507.2	9,603	1,061,455	小売
JOHNSON & JOHNSON	903	903	12,512	1,383,047	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCDONALD'S CORP	531	479	8,980	992,591	消費者サービス
ALTRIA GROUP INC	813.8	813.8	4,641	512,980	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	1,800.7	1,332.7	9,136	1,009,911	エネルギー
RAYTHEON COMPANY	460	460	8,321	919,815	資本財
CHEVRON CORP	561	561	6,963	769,696	エネルギー
AT&T INC	2,190	2,190	6,874	759,828	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	952	952	10,313	1,139,897	半導体・半導体製造装置
UNITEDHEALTH GROUP INC	270	270	6,571	726,351	ヘルスケア機器・サービス
NORTHERN TRUST CORP	815	815	7,295	806,323	各種金融
ANALOG DEVICES INC	688.3	688.3	7,371	814,793	半導体・半導体製造装置
INTEL CORP	578	578	3,088	341,408	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	1,250	950	11,201	1,238,096	ソフトウェア・サービス

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	2018年9月27日現在		2019年3月27日現在		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(アメリカ・ドル…アメリカ) CARNIVAL CORP	百株 1,527.4	百株 729.4	千アメリカ・ドル 3,771	千円 416,889	消費者サービス
通貨小計	株数、金額 19,757.5 銘柄数<比率> 22銘柄	株数、金額 17,358.5 銘柄数<比率> 21銘柄	外貨建金額 168,036 —	邦貨換算金額 18,573,059 <32.6%>	
(カナダ・ドル…カナダ) MANULIFE FINANCIAL CORP	百株 2,000	百株 2,000	千カナダ・ドル 4,484	千円 370,154	保険
通貨小計	株数、金額 2,000 銘柄数<比率> 1銘柄	株数、金額 2,000 銘柄数<比率> 1銘柄	外貨建金額 4,484 —	邦貨換算金額 370,154 <0.6%>	
(オーストラリア・ドル…オーストラリア) BHP GROUP LTD WESTPAC BANKING CORP	百株 4,352.4 3,455.59	百株 4,352.4 2,455.59	千オーストラリア・ドル 16,343 6,377	千円 1,287,849 502,520	素材 銀行
通貨小計	株数、金額 7,807.99 銘柄数<比率> 2銘柄	株数、金額 6,807.99 銘柄数<比率> 2銘柄	外貨建金額 22,720 —	邦貨換算金額 1,790,369 <3.1%>	
(香港・ドル…香港) CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS CENTRAL CHINA REAL ESTATE CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL CHINA WATER AFFAIRS GROUP CHINA MOBILE LTD CHINA OVERSEAS LAND & INVEST SANDS CHINA LTD ANTA SPORTS PRODUCTS LTD BOC HONG KONG HOLDINGS LTD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD BOC AVIATION LTD	百株 85,000 49,000 210,000 63,560 6,330 21,460 23,200 27,000 16,780 7,000 6,000	百株 123,920 89,720 253,600 63,560 6,330 15,640 23,200 24,900 16,780 7,000 6,000	千香港・ドル 47,213 32,927 89,774 53,453 51,083 44,261 87,000 130,227 54,031 18,235 36,900	千円 664,766 463,615 1,264,023 752,631 719,250 623,197 1,224,960 1,833,596 760,764 256,748 519,552	小売 不動産 消費者サービス 公益事業 電気通信サービス 不動産 消費者サービス 耐久消費財・アパレル 銀行 不動産 資本財
通貨小計	株数、金額 515,330 銘柄数<比率> 11銘柄	株数、金額 630,650 銘柄数<比率> 11銘柄	外貨建金額 645,107 —	邦貨換算金額 9,083,106 <15.9%>	
(シンガポール・ドル…シンガポール) CAPITALAND LTD	百株 22,050	百株 22,050	千シンガポール・ドル 7,651	千円 625,344	不動産
通貨小計	株数、金額 22,050 銘柄数<比率> 1銘柄	株数、金額 22,050 銘柄数<比率> 1銘柄	外貨建金額 7,651 —	邦貨換算金額 625,344 <1.1%>	
(台湾・ドル…台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	百株 17,021.31	百株 17,021.31	千台湾・ドル 415,319	千円 1,486,845	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数、金額 17,021.31 銘柄数<比率> 1銘柄	株数、金額 17,021.31 銘柄数<比率> 1銘柄	外貨建金額 415,319 —	邦貨換算金額 1,486,845 <2.6%>	
(イギリス・ポンド…イギリス) BUNZL PLC RECKITT BENCKISER GROUP PLC ASTRAZENECA PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	百株 2,218.3 763 1,119 1,970	百株 2,218.3 763 1,119 1,970	千イギリス・ポンド 5,401 4,874 7,175 6,074	千円 789,005 711,951 1,048,056 887,301	資本財 家庭用品・パーソナル用品 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 6,070.3 銘柄数<比率> 4銘柄	株数、金額 6,070.3 銘柄数<比率> 4銘柄	外貨建金額 23,525 —	邦貨換算金額 3,436,315 <6.0%>	
(スイス・フラン…スイス) UBS GROUP AG-REG JULIUS BAER GROUP LTD ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN SWISS RE AG NOVARTIS AG-REG GIVAUDAN-REG	百株 3,885.7 1,405 325 716 894.9 41	百株 2,525.7 1,405 325 529 684.9 41	千スイス・フラン 2,985 5,634 8,882 5,105 6,459 10,508	千円 331,764 626,111 987,084 567,419 717,897 1,167,787	各種金融 各種金融 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 保険 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材
通貨小計	株数、金額 7,267.6 銘柄数<比率> 6銘柄	株数、金額 5,510.6 銘柄数<比率> 6銘柄	外貨建金額 39,575 —	邦貨換算金額 4,398,065 <7.7%>	

# 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	2018年9月27日現在		2019年3月27日現在		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(ノルウェー・クロネ…ノルウェー) TELENOR ASA	百株 4,582	百株 4,582	千ノルウェー・クロネ 79,268	千円 1,024,942	電気通信サービス
通貨小計	株数、金額 4,582	株数、金額 4,582	79,268	1,024,942	
	銘柄数<比率> 1銘柄	銘柄数<比率> 1銘柄	—	<1.8%>	
(韓国・ウォン…韓国) KT&G CORP	百株 556.7	百株 296.7	千韓国・ウォン 3,189,525	千円 310,978	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数、金額 556.7	株数、金額 296.7	3,189,525	310,978	
	銘柄数<比率> 1銘柄	銘柄数<比率> 1銘柄	—	<0.5%>	
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV	百株 2,760	百株 2,760	千ユーロ 2,893	千円 360,124	銀行
国小計	株数、金額 2,760	株数、金額 2,760	2,893	360,124	
	銘柄数<比率> 1銘柄	銘柄数<比率> 1銘柄	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス) ORANGE	百株 2,430	百株 1,360	千ユーロ 1,958	千円 243,781	電気通信サービス
TOTAL SA	1,700	1,700	8,429	1,049,297	エネルギー
L'OREAL	336	336	8,006	996,696	家庭用品・パーソナル用品
ACCOR SA	1,710	1,360	4,980	619,950	消費者サービス
国小計	株数、金額 6,176	株数、金額 4,756	23,375	2,909,726	
	銘柄数<比率> 4銘柄	銘柄数<比率> 4銘柄	—	<5.1%>	
(ユーロ…ドイツ) VONOVIA SE	百株 557.5	百株 557.5	千ユーロ 2,615	千円 325,613	不動産
DEUTSCHE WOHNEN SE	631.5	631.5	2,807	349,417	不動産
ALLIANZ SE-REG	280	280	5,532	688,653	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,678	3,678	5,750	715,828	電気通信サービス
国小計	株数、金額 5,147	株数、金額 5,147	16,705	2,079,513	
	銘柄数<比率> 4銘柄	銘柄数<比率> 4銘柄	—	<3.6%>	
(ユーロ…スペイン) CAIXABANK SA	百株 10,700	百株 10,700	千ユーロ 2,937	千円 365,616	銀行
国小計	株数、金額 10,700	株数、金額 10,700	2,937	365,616	
	銘柄数<比率> 1銘柄	銘柄数<比率> 1銘柄	—	<0.6%>	
(ユーロ…イタリア) ATLANTIA SPA	百株 2,700	百株 2,700	千ユーロ 6,015	千円 748,821	運輸
国小計	株数、金額 2,700	株数、金額 2,700	6,015	748,821	
	銘柄数<比率> 1銘柄	銘柄数<比率> 1銘柄	—	<1.3%>	
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS	百株 1,674.7	百株 1,674.7	千ユーロ 7,038	千円 876,185	保険
KONE OYJ-B	1,516.6	1,516.6	6,733	838,211	資本財
国小計	株数、金額 3,191.3	株数、金額 3,191.3	13,772	1,714,396	
	銘柄数<比率> 2銘柄	銘柄数<比率> 2銘柄	—	<3.0%>	
(ユーロ…その他) RELX PLC	百株 2,437.52	百株 2,437.52	千ユーロ 4,638	千円 577,412	商業・専門サービス
国小計	株数、金額 2,437.52	株数、金額 2,437.52	4,638	577,412	
	銘柄数<比率> 1銘柄	銘柄数<比率> 1銘柄	—	<1.0%>	
通貨小計	株数、金額 33,111.82	株数、金額 31,691.82	70,337	8,755,612	
	銘柄数<比率> 14銘柄	銘柄数<比率> 14銘柄	—	<15.4%>	
合計	株数、金額 635,555.22	株数、金額 744,039.22	—	49,854,795	
	銘柄数<比率> 64銘柄	銘柄数<比率> 63銘柄	—	<87.4%>	

\* 邦貨換算金額は、2019年3月27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		2018年9月27日現在	2019年3月27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 5,870	千円 462,566
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	433,540 1銘柄	433,540 1銘柄	5,870 -	462,566 <0.8%>
(シンガポール・ドル…シンガポール) ACCORDIA GOLF TRUST		口 5,000,000	口 5,000,000	千シンガポール・ドル 3,050	千円 249,276
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	5,000,000 1銘柄	5,000,000 1銘柄	3,050 -	249,276 <0.4%>
(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 2,257	千円 329,702
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	340,960 1銘柄	340,960 1銘柄	2,257 -	329,702 <0.6%>
(ユーロ…フランス) GECINA SA		口 14,100	口 14,100	千ユーロ 1,844	千円 229,575
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	14,100 1銘柄	14,100 1銘柄	1,844 -	229,575 <0.4%>
合計	金額 銘柄数<比率>	5,788,600 4銘柄	5,788,600 4銘柄	-	1,271,121 <2.2%>

\*邦貨換算金額は、2019年3月27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：2019年3月27日

(第12期：2018年3月28日～2019年3月27日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	欧州地域の公社債へ投資し、安定した利息収入の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	欧州地域の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 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。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>

資産運用のベストパートナー、だいwasみぎん



## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.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8期 (2015年3月27日)	円	%		%	%	%	百万円
	13,066	8.3	12,984	7.0	91.2	—	1,549
第9期 (2016年3月28日)	12,796	△ 2.1	12,637	△ 2.7	95.0	—	1,201
第10期 (2017年3月27日)	12,149	△ 5.1	11,756	△ 7.0	96.7	—	1,059
第11期 (2018年3月27日)	13,921	14.6	13,207	12.3	95.1	—	883
第12期 (2019年3月27日)	13,520	△ 2.9	12,887	△ 2.4	91.1	—	797

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) 2018年3月27日	円	%		%	%	%
	13,921	—	13,207	—	95.1	—
3月末	13,883	△ 0.3	13,166	△ 0.3	97.1	—
4月末	14,019	0.7	13,284	0.6	93.8	—
5月末	13,163	△ 5.4	12,578	△ 4.8	91.5	—
6月末	13,369	△ 4.0	12,759	△ 3.4	92.5	—
7月末	13,592	△ 2.4	12,919	△ 2.2	90.4	—
8月末	13,473	△ 3.2	12,835	△ 2.8	91.3	—
9月末	13,795	△ 0.9	13,077	△ 1.0	90.5	—
10月末	13,342	△ 4.2	12,696	△ 3.9	97.4	—
11月末	13,445	△ 3.4	12,811	△ 3.0	97.8	—
12月末	13,326	△ 4.3	12,723	△ 3.7	95.8	—
2019年1月末	13,331	△ 4.2	12,697	△ 3.9	92.8	—
2月末	13,475	△ 3.2	12,802	△ 3.1	93.3	—
(期末) 2019年3月27日	13,520	△ 2.9	12,887	△ 2.4	91.1	—

\*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：13,921円

期末：13,520円

騰落率：△2.9%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

ユーロ圏中核国の国債がプラスのリターンとなったことや、キプロス国債がプラスのリターンとなったことが要因となりました。

(下落要因)

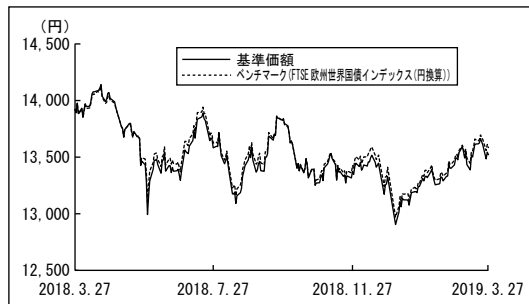
円高が要因となりました。また、イタリア国債がマイナスのリターンとなったことも要因となりました。

### 【投資環境】

当期、欧州国債のリターンはプラスでした。期前半にユーロ圏国債は、継続する主要中央銀行の引き締め姿勢から利回りは上昇圧力を受け、まちまちな動きとなりました。しかし、期後半には、景気に対する懸念や、地政学的な変動の高まりから、利回りは着実に低下しました。FRB（米連邦準備制度理事会）がハト派的な姿勢を示したこともまた、中核国の利回りに下押し圧力をかけました。

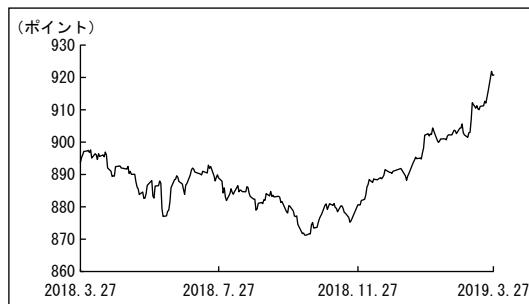
期初において、ECB（欧州中央銀行）は、月額300億ユーロの証券購入プログラムを実施して市場を支えていましたが、2018年10月に同150億ユーロに減額、2018年年末で購入を停止しました。しかし、ECBは購入プログラム終了後も、保有証券の償還分を再投資することを表明して、引き続き市場を下支えしました。2019年3月にはTLTRO（貸し出し条件付き長期資金供給オペ）3開始の発表、年末までの金利据え置きを表明して、ハト派的な姿勢を維持しました。ユーロ圏経済は成長鈍化となりました。2018年GDP（域内総生産）成長率は+1.8%となり、2017年の+2.4%から低下しました。2018年第4四半期GDPは+0.2%へと軟化、2019年初頭の製造業PMI（購買担当者景気指数）はさらなる軟調を示しました。インフレ率は期中に上昇、7月から10月にはECB目標を上回っていました。しかし、その後2018年終盤、2019年初頭には抑制されました。

### 基準価額の推移



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

### FTSE欧州世界国債インデックスの推移





### 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 2.9\%$ となりました。

国別配分／デュレーション\*については、ユーロ圏のデュレーションのアンダーウェイト幅を拡大しました。また、ドイツのアンダーウェイトを維持しました。さらに、イタリアを期初の小幅オーバーウェイトからアンダーウェイトとしました。成長懸念は引き続き同国債に影響を及ぼすと見たからです。英国のデュレーションのアンダーウェイト幅を拡大しました。Brexit（英国のEUからの離脱）の不透明感により、同国資産のボラティリティ（価格変動性）が高まると見たからです。スウェーデンのオーバーウェイト、ノルウェーのアンダーウェイトを維持しました。新興国については、ルーマニアのオーバーウェイト幅を拡大して、ポーランドのアンダーウェイトを維持しました。セルビア、ロシアのオーバーウェイトを維持しました。クレジット物では、リスク／リターン特性で妙味ある非ベンチマークの新興国のユーロ建て国債および政府関連債の保有を維持しました。また、ユーロ建て社債の保有も維持しました。

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

### 【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率は、ベンチマークであるFTSE欧州世界国債インデックス（円換算）の騰落率 $\Delta 2.4\%$ を0.5%下回りました。

（主なプラス要因）

国別配分およびデュレーション戦略では、非ベンチマークのキプロスのポジションが相対リターンにプラスに寄与しました。信用格付けの引き上げを受けて同国債は上昇しました。種別配分および銘柄選択では、欧州社債のオーバーウェイトがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

イールドカーブ戦略のポジションはマイナスに作用しました。種別配分および銘柄選択では、ユーロ建て政府機関債のポジションはマイナスに作用しました。国別配分およびデュレーション戦略では、英国のアンダーウェイトがマイナスに作用しました。合意なきBrexitへの懸念から、英国国債は堅調でした。中核国の国債がプラスのリターンとなるなか、ユーロ圏のアンダーウェイトもマイナスに作用しました。

### 今後の運用方針

経済指標は引き続き冴えず、ユーロ圏経済に対する懸念が続いています。Brexitや世界貿易、中国経済の不透明感は依然として心理的な重石となることから、短期的に成長率は冴えないと見ています。ただし、2019年後半には、ドイツの自動車規制の変更など一時的な逆風が消失することから、ユーロ圏経済は緩やかな回復に向かう可能性があると考えています。ユーロ圏の一部の国における財政拡大も、ユーロ圏経済を支えると見ています。

2019年年末まで利上げなしが想定され、ECBは緩和姿勢を維持すると見ています。TLTRO3も金融状況を支えると見られます。また、ECBは、保有証券の償還分の再投資により、バランスシートの規模を維持するでしょう。

割高なバリュエーション（投資価値評価）にあることや、ユーロ圏経済が改善した場合には金利正常化は2019年後半に始まるとの見方から、ユーロ圏のデュレーションをアンダーウェイトとしています。一方、ルーマニアなどいくつかの現地通貨建て新興国債は割安と見ています。

# 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
	2018年3月28日～2019年3月27日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	18円 (15)	0.133% (0.110)	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)	(3)	(0.023)	
合計	18	0.133	
期中の平均基準価額は13,518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

(2018年3月28日から2019年3月27日まで)

### ■公社債

		買付額	売付額
外	イギリス	千イギリス・ポンド 67	千イギリス・ポンド 180
	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 97
	スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 204	千スウェーデン・クローナ 1,238
	ルーマニア	千ルーマニア・レイ 365	千ルーマニア・レイ -
	ロシア	千ロシア・ルーブル -	千ロシア・ルーブル 2,214
国	ユーロ	千ユーロ 33	千ユーロ 20
		国債証券 84	55
	フランス	社債証券 -	51 (10)
	ドイツ	国債証券 814	840
	ポルトガル	国債証券 -	120
	スペイン	国債証券 26	102
	イタリア	国債証券 40	282
	オーストリア	国債証券 25	-
	ギリシャ	国債証券 155	-
	その他	国債証券 -	113
	社債証券 100	-	

\* 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

(2018年3月28日から2019年3月27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。

## 組入資産の明細

2019年3月27日現在

### ■公社債

#### A 債券種類別開示

#### 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	千イギリス・ポンド 267	千イギリス・ポンド 415	千円 60,729	% 7.6	% -	% 7.6	% -	% -
デンマーク	千デンマーク・クローネ 380	千デンマーク・クローネ 505	8,420	1.1	-	1.1	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,100	千スウェーデン・クローナ 1,148	13,735	1.7	-	0.6	1.1	-
セルビア	千セルビア・ディナール 18,000	千セルビア・ディナール 18,543	19,572	2.5	2.5	-	-	2.5
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 640	千ルーマニア・レイ 667	17,490	2.2	-	1.0	1.2	-
ロシア	千ロシア・ルーブル 1,800	千ロシア・ルーブル 1,829	3,147	0.4	-	0.4	-	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
	アイルランド	109	125	15,579	2.0	-	2.0	-
	ベルギー	209	284	35,440	4.4	-	4.4	-
	ルクセンブルグ	100	102	12,806	1.6	1.6	-	1.6
	フランス	721	841	104,723	13.1	1.5	11.7	1.5
	ドイツ	397	415	51,767	6.5	-	5.6	0.9
	スペイン	424	514	64,055	8.0	-	8.0	-
	イタリア	859	986	122,753	15.4	-	5.3	10.1
	オーストリア	317	356	44,391	5.6	-	0.5	5.1
	キプロス	292	328	40,940	5.1	-	0.0	5.1
スロヴェニア	144	175	21,862	2.7	-	2.7	-	
その他	709	714	88,883	11.1	2.9	1.5	7.1	2.5
小 計	4,281	4,845	603,205	75.7	6.0	41.8	31.4	2.5
合 計	-	-	726,300	91.1	8.5	52.5	33.7	5.0

\*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	60	94	13,735	2038/12/07
UK GILT	国債証券	4.2500	152	244	35,761	2046/12/07
UK GILT	国債証券	4.7500	55	76	11,232	2030/12/07
通 貨 小 計	—	—	267	415	60,729	—
(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	120	218	3,647	2039/11/15
REALKREDIT DANMARK	社債証券	2.0000	260	286	4,773	2024/04/01
通 貨 小 計	—	—	380	505	8,420	—
(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	400	431	5,163	2026/11/12
NORDEA HYPOTEK AB	社債証券	1.0000	700	716	8,571	2022/04/08
通 貨 小 計	—	—	1,100	1,148	13,735	—
(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	10.0000	18,000	18,543	19,572	2019/08/21
通 貨 小 計	—	—	18,000	18,543	19,572	—
(ルーマニア・レイ…ルーマニア)		%	千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ	千円	
ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	5.8500	350	373	9,782	2023/04/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	290	294	7,708	2029/02/12
通 貨 小 計	—	—	640	667	17,490	—
(ロシア・ルーブル…ロシア)		%	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル	千円	
RUSSIA GOVT BOND - OFZ	国債証券	8.1500	1,800	1,829	3,147	2027/02/03
通 貨 小 計	—	—	1,800	1,829	3,147	—
(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	5.4000	38	50	6,225	2025/03/13
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	2.0000	21	23	2,980	2045/02/18
CLOVERIE (ZURICH)	社債証券	7.5000	50	51	6,374	2039/07/24
国 小 計	—	—	109	125	15,579	—
(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	25	3,211	2035/03/28
BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.2500	74	117	14,679	2041/03/28
BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.5000	61	80	9,959	2026/03/28
BELGIUM KINGDOM	国債証券	0.8000	58	60	7,589	2025/06/22
国 小 計	—	—	209	284	35,440	—
(ユーロ…ルクセンブルグ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
HORIZON PARENT HOLDEINGS	社債証券	8.2500	100	102	12,806	2022/02/15
国 小 計	—	—	100	102	12,806	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE O. A. T.	国債証券	5.7500	14	23	2,923	2032/10/25
FRANCE OAT.	国債証券	3.2500	203	297	37,006	2045/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	1.2500	146	154	19,277	2036/05/25

# 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…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT.	国債証券	0.2500	268	271	33,849	2026/11/25
LOXAM SAS	社債証券	7.0000	90	93	11,665	2022/07/23
国 小 計	—	—	721	841	104,723	—
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.2500	40	47	5,873	2048/08/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.2500	250	257	32,041	2028/08/15
BUNDESOBLIGATION	国債証券	0.0000	53	54	6,731	2023/10/13
COMMERZBANK AG	社債証券	4.0000	50	53	6,606	2026/03/23
PROSIEBENSAT. 1 MEDIA SE	社債証券	2.6250	4	4	514	2021/04/15
国 小 計	—	—	397	415	51,767	—
(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	214	294	36,636	2026/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	5.1500	6	9	1,201	2044/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.5000	104	109	13,654	2027/04/30
CAIXABANK SA	社債証券	2.7500	100	100	12,563	2028/07/14
国 小 計	—	—	424	514	64,055	—
(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	29	34	4,331	2028/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.0000	80	99	12,371	2040/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.0000	74	82	10,291	2022/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.5000	342	392	48,855	2022/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.5000	152	172	21,497	2024/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.7500	101	122	15,290	2044/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.0000	81	81	10,116	2025/12/01
国 小 計	—	—	859	986	122,753	—
(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	17	32	3,989	2062/01/26
HETA ASSET RESOLUTION AG	社債証券	2.3750	300	324	40,402	2022/12/13
国 小 計	—	—	317	356	44,391	—
(ユーロ…キプロス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	3.8750	130	144	18,031	2022/05/06
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	3.7500	161	182	22,777	2023/07/26
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	2.7500	1	1	131	2034/02/26
国 小 計	—	—	292	328	40,940	—
(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	83	110	13,789	2026/03/30
REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	1.5000	5	5	645	2035/03/25
REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	1.2500	56	59	7,428	2027/03/22
国 小 計	—	—	144	175	21,862	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	2.8750	149	157	19,648	2021/07/08
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	3.3750	100	81	10,129	2023/01/15

## 欧州債券マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
STATE OF ISRAEL	国債証券	2.8750	100	112	14,000	2024/01/29
REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	5.7500	100	107	13,357	2020/11/12
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	2.7500	110	99	12,326	2027/04/21
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	2.5000	100	101	12,667	2021/08/21
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	社債証券	6.7500	50	54	6,752	2020/07/22
国 小 計	—	—	709	714	88,883	—
ユーロ通貨小計	—	—	4,281	4,845	603,205	—
合 計	—	—	—	—	726,300	—

\*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

2019年3月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
726,300	91.0	
コーポレートローン等、その他	71,994	9.0
投資信託財産総額	798,295	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=146.07円、1 デンマーク・クローネ=16.67円、1 ノルウェー・クローネ=12.93円、1 スウェーデン・クローナ=11.96円、  
100セルビア・ディナール=105.55円、1 ルーマニア・レイ=26.19円、1 ロシア・ルーブル=1.72円、1 ユーロ=124.48円

\*当期末における外貨建資産（795,433千円）の投資信託財産総額（798,295千円）に対する比率 99.6%

## 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

(2019年3月27日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,018,682,168円
コーポレート債等	59,173,116
公社債(評価額)	726,300,719
未収入金	222,821,738
未収利息	10,105,176
前払費用	281,419
(B) 負 債	221,457,944
未払金	221,457,944
(C) 純資産総額(A-B)	797,224,224
元本	589,657,758
次期繰越損益金	207,566,466
(D) 受益権総口数	589,657,758口
1万口当り基準価額(C/D)	13,520円

\*元本状況

期首元本額	634,896,392円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	45,238,634円

\*元本の内訳

グローバル資産分散オープン	589,657,758円
---------------	--------------

### 損益の状況

自2018年3月28日  
至2019年3月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,226,132円
受 取 利 息	25,226,396
支 払 利 息	△ 264
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 50,737,400
売 買 益	20,284,425
売 買 損	△ 71,021,825
(C) そ の 他 費 用	△ 1,123,590
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 26,634,858
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	248,962,690
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 14,761,366
(G) 計 (D+E+F)	207,566,466
次 期 繰 越 損 益 金(G)	207,566,466

\*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。

# 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：2019年3月27日

(第12期：2018年3月28日～2019年3月27日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	アジアおよびオセアニア地域の公社債へ投資し、安定した利息収益の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	アジアおよびオセアニア地域の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 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。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>

資産運用のベストパートナー、だいwasみぎん



## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.co.jp/>



# アジア・オセアニア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		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8期 (2015年3月27日)	14,502	10.5	91.5	—	1,580
第9期 (2016年3月28日)	13,254	△ 8.6	90.0	—	1,254
第10期 (2017年3月27日)	13,372	0.9	89.2	—	1,066
第11期 (2018年3月27日)	13,470	0.7	95.6	—	898
第12期 (2019年3月27日)	13,882	3.1	94.6	—	794

\*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) 2018年3月27日	13,470	—	95.6	—
3月末	13,503	0.2	95.6	—
4月末	13,626	1.2	95.4	—
5月末	13,544	0.5	95.1	—
6月末	13,438	△ 0.2	94.8	—
7月末	13,629	1.2	90.2	—
8月末	13,473	0.0	79.8	—
9月末	13,719	1.8	95.7	—
10月末	13,569	0.7	95.4	—
11月末	13,960	3.6	95.3	—
12月末	13,510	0.3	95.0	—
2019年1月末	13,601	1.0	94.8	—
2月末	13,828	2.7	94.6	—
(期末) 2019年3月27日	13,882	3.1	94.6	—

\*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：13,470円

期末：13,882円

騰落率：+3.1%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

為替は、米ドルに連動する香港ドルが上昇したほか、シンガポールドルの上昇がプラスに寄与したことが要因となりました。また、アジア・オセアニアの債券相場が一般的に上昇したこともプラスに寄与しました。

(下落要因)

オーストラリアドルやニュージーランドドルの下落がマイナスに作用したことが、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上昇し金利は低下しました。米国で利上げサイクルが進展するなか、米中貿易摩擦への懸念の後退などを背景とする主要国の金利上昇を受けて、アジア・オセアニア債券市場では金利が一時的に上昇する場面も見られたものの、期後半は世界的な景気減速への懸念の高まりや各国の中央銀行において金融政策運営に慎重な姿勢が示されたことから、アジア・オセアニア債券相場は総じて上昇し金利は低下しました。

為替市場では、米中貿易摩擦に対する懸念の影響を大きく受けたオセアニア通貨などを中心にアジア通貨においても下落する傾向が見られた一方、米ドルの上昇を受けて米ドルに連動する香港ドルなどは上昇しました。

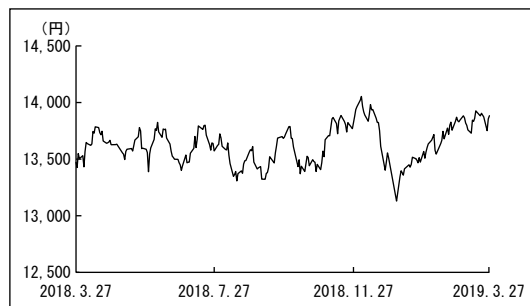
### 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+3.1%となりました。

通貨配分に関しては、経済指標の好調さが顕著なマレーシアの配分を高め維持し、北朝鮮リスクがくすぶる韓国のウェイトを抑制した水準に維持しました。また、デュレーション\*については、金利上昇が懸念される場面では一時的に短期化しました。

\*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

今後のアジア・オセアニア市場は、米国の保護貿易主義的なスタンスの行方や、米国や中国、欧州を中心とするグローバルな景気減速への懸念、またインフレ・景気動向や主要国中央銀行の金融政策、商品価格動向などの外部要因が引き続き主要なテーマになると見えています。これらの要因を受けたアジア・オセアニア当局の政策や、グローバル市場のリスクオン・オフを見極めつつ、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
	2018年3月28日～2019年3月27日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用) (その他)	20円 (20) (0)	0.145% (0.143) (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	20	0.145	
期中の平均基準価額は13,617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

(2018年3月28日から2019年3月27日まで)

### ■ 公社債

			買付額	売付額
外国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 959	千オーストラリア・ドル —
		特殊債券	513	1,320 (1,000)
	香港	国債証券	千香港・ドル 5,894	千香港・ドル 1,996 (2,000)
		国債証券	千シンガポール・ドル 1,007	千シンガポール・ドル 703
	ニュージーランド	特殊債券	千ニュージーランド・ドル —	千ニュージーランド・ドル 1,029
	韓国	国債証券	千韓国・ウォン —	千韓国・ウォン 157,708

\* 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。

# 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

(2018年3月28日から2019年3月27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。

## 組入資産の明細

2019年3月27日現在

### ■公社債

#### A 債券種類別開示

#### 外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,715	千オーストラリア・ドル 2,844	千円 224,146	% 28.2	% —	% 10.3	% 17.9	% —
香 港	千香港・ドル 6,000	千香港・ドル 6,015	84,698	10.7	—	—	7.1	3.6
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,000	千シンガポール・ドル 1,007	82,342	10.4	—	—	10.4	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 3,000	千ニュージーランド・ドル 3,079	235,209	29.6	—	—	10.0	19.7
韓 国	千韓国・ウォン 150,000	千韓国・ウォン 157,939	15,399	1.9	—	—	1.9	—
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 4,028	109,222	13.8	—	—	13.8	—
合 計	—	—	751,019	94.6	—	10.3	61.0	23.3

\*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。

# アジア・オセアニア債券マザーファンド

## B 個別銘柄開示

### 外国（外貨建）公社債

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	1,000	1,037	81,779	2028/05/21
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	2.8000	700	718	56,586	2022/01/12
EUROFIMA	特殊債券	6.0000	500	559	44,098	2022/03/30
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.6500	515	528	41,682	2023/01/11
通貨小計	—	—	2,715	2,844	224,146	—
(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	4,000	3,980	56,047	2021/12/06
HONG KONG GOVERNMENT	国債証券	2.4400	2,000	2,034	28,650	2020/12/07
通貨小計	—	—	6,000	6,015	84,698	—
(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	1,000	1,007	82,342	2021/06/01
通貨小計	—	—	1,000	1,007	82,342	—
(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	
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	特殊債券	4.0000	1,000	1,016	77,658	2020/01/30
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	3.5000	1,000	1,026	78,411	2021/01/22
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	3.3750	1,000	1,036	79,139	2022/01/25
通貨小計	—	—	3,000	3,079	235,209	—
(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	157,939	15,399	2021/06/10
通貨小計	—	—	150,000	157,939	15,399	—
(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	4,028	109,222	2023/08/17
通貨小計	—	—	4,000	4,028	109,222	—
合 計	—	—	—	—	751,019	—

\*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

2019年3月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 751,019	% 94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,118	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	794,137	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=110.53円、1 オーストラリア・ドル=78.80円、1 香港・ドル=14.08円、1 シンガポール・ドル=81.73円、1 ニュージーランド・ドル=76.37円、100韓国・ウォン=9.75円、1 マレーシア・リンギット=27.11円

\*当期末における外貨建資産（790,532千円）の投資信託財産総額（794,137千円）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

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月27日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	794,137,933円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	37,868,848
公 社 債 (評価額)	751,019,813
未 収 利 息	5,249,272
(B) 負 債	230
そ の 他 未 払 費 用	230
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	794,137,703
元 本	572,082,802
次 期 繰 越 損 益 金	222,054,901
(D) 受 益 権 総 口 数	572,082,802口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	13,882円

\* 元本状況

期首元本額	667,325,149円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	95,242,347円

\* 元本の内訳

グローバル資産分散オープン	572,082,802円
---------------	--------------

## 損益の状況

自2018年3月28日  
至2019年3月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,718,865円
受 取 利 息	25,735,266
支 払 利 息	△ 16,401
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	818,926
売 買 益	17,750,823
売 買 損	△ 16,931,897
(C) そ の 他 費 用	△ 1,262,835
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	25,274,956
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	231,537,598
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 34,757,653
(G) 計 (D+E+F)	222,054,901
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	222,054,901

\* 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。

# 新興国債券マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2018年11月7日

(第25期：2018年5月8日～2018年11月7日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資を行うことにより、安定的かつ高水準の利息収益の確保と信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。
主要運用対象	新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 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。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>

資産運用のベストパートナー、だいwasみざん



## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.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	騰落率		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
		騰落	中率				
第21期 (2016年11月7日)	円 20,073	% 3.5	% 2.7	% 2.7	% 94.0	% -	百万円 7,246
第22期 (2017年5月8日)	22,489	12.0	11.2	11.2	95.1	-	9,268
第23期 (2017年11月7日)	23,703	5.4	4.6	4.6	94.4	-	9,576
第24期 (2018年5月7日)	22,223	△6.2	△7.4	△7.4	94.2	-	9,156
第25期 (2018年11月7日)	22,929	3.2	3.4	3.4	95.4	-	10,361

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	騰落率		ベンチマーク 騰落率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率
		騰落	率			
(期首)2018年5月7日	円 22,223	% -	% -	% -	% 94.2	% -
5月末	22,188	△0.2	0.3	0.3	93.5	-
6月末	22,175	△0.2	0.4	0.4	95.0	-
7月末	22,867	2.9	3.5	3.5	95.9	-
8月末	22,355	0.6	2.0	2.0	93.6	-
9月末	23,312	4.9	5.6	5.6	94.6	-
10月末	22,837	2.8	3.2	3.2	95.9	-
(期末)2018年11月7日	22,929	3.2	3.4	3.4	95.4	-

\*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：22,223円  
 期末：22,929円  
 騰落率：+3.2%

### 【基準価額の主な変動要因】

#### （上昇要因）

ブラジルがリターンに貢献したことが要因となりました。同国ソブリン債は、市場友好的なジャイル・ボルソナロ候補が次期大統領に選出されたことを受けて反発しました。また、カザフスタンは準ソブリン石油会社KazMunayGasのポジションに牽引されてパフォーマンスにプラスとなったことが要因となりました。さらに、ベンチマーク外のオマーンの保有分がリターンに寄与しました。投資適格級の同国ソブリン債は市場ボラティリティ（価格変動性）が高まる中でよく持ちこたえました。

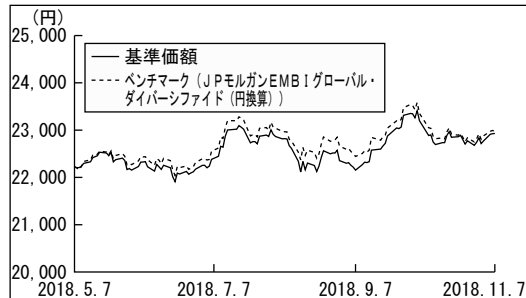
#### （下落要因）

アルゼンチンがパフォーマンスにマイナスとなったことが要因となりました。政策の信頼性の低下、GDP（国内総生産）成長見通しの引き下げ、通貨安、インフレ率の急上昇を受け、同国ソブリン債の価格は下落しました。アルゼンチンの中央銀行は数回にわたる利上げを行いました。また、メキシコがマイナスとなったことも要因となりました。ロペス・オブラドール次期大統領が新空港の建設プロジェクトを中止したことを受け、同国の債券価格は下落しました。さらに、南アフリカもマイナスでした。同国が発表した中期予算方針は、予想を超える財政赤字の拡大と経済成長率の低下を示唆するなど、失望的なものでした。

### 【投資環境】

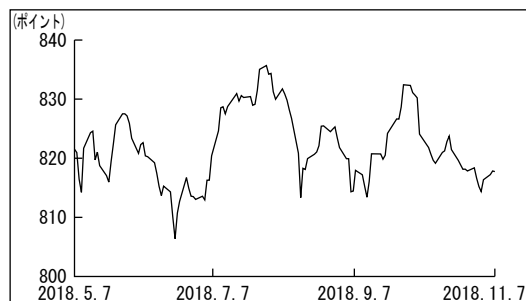
当期、新興国債券市場はマイナスのリターンとなりました。米国の保護主義的な貿易政策の影響に対する懸念が、投資家のセンチメントの重石となりました。米ドル高と米国の高成長を受けて新興国市場の資産に対する需要が一段と減少し、緩やかな資金流出が起きました。FRB（米連邦準備制度理事会）は、期中に2度の利上げを実施し、バランスシートの縮小を継続しました。中国当局が発表した2018年7-9月期のGDP成長率は予想を下回る+6.5%となり、これまでの四半期から減速しました。中国当局は経済成長を支えるために一連の財政刺激策を発表し、中国人民銀行（中央銀行）は預金準備率を引き下げました。アルゼンチン中央銀行は通貨アルゼンチンペソの急落を食い止めようと、数回にわたる利上げを行いました。同国はIMF（国際通貨基金）との間で予想を上回る500億米ドルのスタンダードバイ融資枠の設定について合意し、この融資枠は最終的に前倒し融資の実施を含む570億米ドルに拡大しました。トルコでは通貨トルコリラが暴落し、エルドアン大統領が低金利によって経済成長を促すべきだと主張して中央銀行の独立性が危ぶまれる中、同国国債も急落しました。ただし、最終的に同国は利上げを行い、米国との緊張がいくぶん和らいだことから同国資産は一定の回復を見せました。

基準価額の推移



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

JP Morgan EMBI グローバル・ダイバーシファイドの推移



### 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+3.2%となりました。

南アフリカのオーバーウェイトを拡大しました。南アフリカの財政再建の進捗は依然として遅いものの、同国資産の相対的価値は魅力的で、また長期的なファンダメンタルズ（基礎的条件）改善の可能性も期待できます。また、トルコのエクスポージャーを拡大しました。売られ過ぎたことでバリュエーション（投資価値評価）が改善したと判断したためです。ロシアについては追加制裁のリスクが高まったことからエクスポージャーを縮小し、最もアンダーウェイトとしている国の1つとなりました。当ファンドではロシアのソブリン信用格付けが投資適格級に引き上げられたことを受けて、一部の利益確定とともに、さらにポジションを減らしました。地域的な緊張の高まりと多大な対外資金需要を背景に、当ファンドではレバノンのエクスポージャーを減らし、同国をアンダーウェイトとしました。

### 【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+3.4%を0.2%下回りました。

（主なプラス要因）

ベネズエラの非保有、ブラジルのオーバーウェイト、トルコの保有、セルビアのオーバーウェイトがパフォーマンスにプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

アルゼンチンのオーバーウェイト、メキシコのオーバーウェイトと銘柄選択、エクアドルのアンダーウェイト、南アフリカのオーバーウェイトがパフォーマンスにマイナスに作用しました。

### 今後の運用方針

主要市場における力強い基礎的経済の成長、より規律の取れた財政支出、大規模な政治改革とともに、新興国債券の長期的なファンダメンタルズ要因は依然として良好で、投資家の長期投資気運を高めています。また、新興国の対外収支は著しく改善し、足元で経常赤字の平均は0%となっています。大半の国ではインフレ率も十分にコントロールされています。新興国債券は依然として債券市場で最も高いレベルの利回りを提供しており、同等のクオリティを持つ先進国債券市場よりも、大幅に高いキャリー収入を提供しています。いくつかの新興国で実施された国政選挙は大きな市場の混乱を招くことなく終了しました。最近の市場全体のボラティリティ上昇は、主に先進国市場や、特定の新興国市場における固有の事象によって引き起こされていると見ています。引き締めの中央銀行の動向や、米国の保護主義的な貿易政策は、継続的なボラティリティ上昇を引き起こすと思われるかもしれませんが、最終的には魅力的な投資機会を提供してくれるとも考えられます。足元のボラティリティ上昇を受け、また政策決定を行う上でますます不確実性が高まっている環境の中、いくつかの主要な新興国においてさえもバリュエーションが割安となっています。このため、当ファンドでは徐々にアクティブ・リスクを高めていく方針です。引き続き、積極的な改革気運を持つ固有の投資機会に着目していきます。

# 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
	2018年5月8日～2018年11月7日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	5円	0.021%	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 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)	(5)	(0.021)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	5	0.021	
期中の平均基準価額は22,622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

(2018年5月8日から2018年11月7日まで)

### ■公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 17,571	千アメリカ・ドル 7,362 (1,178)
		特殊債券	1,244	1,128
		社債証券	8,309	5,428 (1,346)
	ユーロ	その他	千ユーロ 585	千ユーロ -
		国債証券		

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

\*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

\*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

## 利害関係人との取引状況等

(2018年5月8日から2018年11月7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。

組入資産の明細

2018年11月7日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期						末		
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち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 90,332	千アメリカ・ドル 86,666	千円 9,806,269	% 94.6	% 58.1	% 72.8	% 20.8	% 1.0	
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 1,400	千メキシコ・ペソ 1,134	6,509	0.1	—	0.1	—	—	
ユーロ	千ユーロ 600	千ユーロ 582	75,577	0.7	0.7	0.7	—	—	
	小 計 600	582	75,577	0.7	0.7	0.7	—	—	
合 計	—	—	9,888,356	95.4	58.8	73.6	20.8	1.0	

\*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						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	240	27,178	2036/01/26	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	7.4500	300	315	35,663	2044/04/30	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	210	207	23,479	2045/01/27	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.5000	855	848	96,017	2025/01/27	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.9500	700	701	79,343	2027/01/25	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	560	511	57,874	2025/01/30	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	195	201	22,836	2029/02/28	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	550	569	64,410	2029/02/28	
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	8.0000	645	747	84,627	2039/03/15	
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	6.7500	200	217	24,581	2028/04/28	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	100	93	10,537	2041/01/07	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.8750	150	152	17,294	2021/01/22	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.2500	625	606	68,650	2025/01/07	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	859	724	81,947	2045/01/27	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.6250	1,400	1,320	149,421	2028/01/13	
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	2.5000	150	86	9,789	2038/12/31	
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	600	644	72,914	2041/01/18	
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.3750	600	607	68,687	2021/07/12	
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.0000	2,800	2,747	310,879	2024/02/26	
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	5.0000	200	189	21,419	2045/06/15	
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	10.7500	200	209	23,676	2022/03/28	

# 新興国債券マザーファンド

銘柄	当 期 末						償還年月日
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		千円	
				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			
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,400	1,298	146,893	2025/09/01	
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	750	738	83,602	2021/09/01	
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	250	249	28,177	2020/09/01	
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	400	390	44,154	2022/09/01	
LEBANESE REPUBLIC	国債証券	6.6000	400	319	36,173	2026/11/27	
LEBANESE REPUBLIC	国債証券	6.8500	1,000	799	90,454	2027/03/23	
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	7.2500	4,000	4,313	488,079	2021/09/28	
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.3500	1,400	1,380	156,254	2024/09/10	
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	6.8750	300	279	31,602	2027/12/05	
SOQ SUKUK A Q.S.C	国債証券	3.2410	1,000	982	111,172	2023/01/18	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	11.8750	50	66	7,497	2030/01/15	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	7.3750	550	554	62,695	2025/02/05	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.8750	200	182	20,705	2036/03/17	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.1250	200	190	21,558	2022/03/25	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.2500	2,550	2,502	283,191	2022/09/26	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	300	258	29,234	2026/10/09	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	400	366	41,498	2027/03/25	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.7500	200	156	17,657	2047/05/11	
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.2500	1,000	838	94,867	2026/04/14	
SOCIALIST REP OF VIETNAM	国債証券	4.8000	1,850	1,866	211,140	2024/11/19	
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2500	1,200	1,160	131,354	2021/07/27	
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	5.8750	1,461	1,373	155,393	2022/07/25	
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2000	200	174	19,764	2027/05/11	
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.1250	700	625	70,784	2025/06/03	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	600	578	65,472	2047/01/31	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	1,300	1,208	136,758	2028/02/21	
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.2500	100	94	10,655	2041/03/08	
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	4.6650	1,398	1,347	152,417	2024/01/17	
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.8750	700	696	78,808	2025/09/16	
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	500	427	48,331	2047/09/27	
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	336	38,041	2044/07/24	
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.1250	1,950	1,979	223,989	2026/01/18	
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.7500	400	485	54,877	2030/10/14	
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.6270	250	238	26,958	2049/06/16	
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	6.5000	1,350	1,252	141,677	2027/11/28	
REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	600	523	59,223	2033/05/23	
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	400	379	42,992	2022/12/05	
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	8.2800	2,306	2,095	237,088	2033/12/31	
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	7.5000	3,525	3,181	359,965	2026/04/22	
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	5.8750	215	172	19,546	2028/01/11	
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	7.1250	100	77	8,726	2117/06/28	
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	7.8750	400	465	52,614	2045/07/28	
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	4.3750	300	251	28,463	2025/04/30	
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,600	1,636	185,113	2028/11/21	
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,000	1,022	115,695	2028/11/21	
IVORY COAST	国債証券	5.7500	1,248	1,138	128,853	2032/12/31	
HAZINE MUSTESARLIGI VARL	国債証券	4.4890	925	817	92,479	2024/11/25	

# 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		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
REPUBLIC OF KENYA	国債証券	7.2500	200	189	21,447	2028/02/28	
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	4.7500	700	648	73,366	2026/06/15	
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	4.7500	750	694	78,607	2026/06/15	
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.5000	200	179	20,325	2047/03/08	
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.7500	200	183	20,773	2048/01/17	
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	5.3750	300	283	32,093	2027/03/08	
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.2500	300	276	31,317	2026/10/26	
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	200	191	21,668	2049/04/17	
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.5500	950	925	104,712	2026/03/29	
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	2,154	1,881	212,893	2041/06/02	
BANCO NAC DE DESEN ECONO	特殊債券	5.5000	300	310	35,096	2020/07/12	
ESKOM HOLDINGS LIMITED	特殊債券	5.7500	200	192	21,781	2021/01/26	
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	特殊債券	7.1250	1,950	1,836	207,743	2025/02/11	
BANCO NACIONAL COM EXT	特殊債券	3.8000	1,000	960	108,625	2026/08/11	
DEVELOPMENT BANK OF KAZA	特殊債券	4.1250	1,000	982	111,183	2022/12/10	
EXPORT CREDIT BANK OF TU	特殊債券	5.8750	400	399	45,207	2019/04/24	
EXPORT CREDIT BANK OF TU	特殊債券	5.3750	200	179	20,333	2023/10/24	
DEVT BANK OF MONGOLIA	特殊債券	7.2500	400	392	44,364	2023/10/23	
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.8750	1,050	1,058	119,746	2026/08/04	
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.7500	960	842	95,317	2047/09/21	
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.5000	90	87	9,848	2029/01/23	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	6.2500	200	195	22,141	2049/01/25	
VOTORANTIM CIMENTOS SA	社債証券	7.2500	300	309	35,006	2041/04/05	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	6.8500	400	367	41,526	2115/06/05	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	8.7500	1,430	1,611	182,353	2026/05/23	
CEMEX SAB DE CV	社債証券	7.7500	200	216	24,440	2026/04/16	
CONTROLADORA MABE SA CV	社債証券	5.6000	200	191	21,668	2028/10/23	
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債証券	9.0000	250	259	29,376	— (※)	
ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	社債証券	6.1250	200	193	21,884	— (※)	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	6.3750	550	556	62,936	2048/10/24	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	4.7500	600	586	66,366	2027/04/19	
GRUPO FIN INVERMEXICO	社債証券	8.5000	200	214	24,270	— (※)	
BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債証券	5.3500	200	188	21,352	2029/11/12	
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債証券	5.0000	200	202	22,896	2024/11/12	
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債証券	4.2500	800	758	85,854	2028/08/14	
PERTAMINA PERSERO PT	社債証券	5.6250	1,225	1,107	125,352	2043/05/20	
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債証券	4.0000	1,000	985	111,537	2023/01/14	
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債証券	3.3750	900	812	91,931	2026/08/05	
NTPC LTD	社債証券	4.5000	200	188	21,335	2028/03/19	
AKBANK TAS	社債証券	5.1250	200	174	19,705	2025/03/31	
TURKIYE GARANTI BANKASI	社債証券	6.1250	200	170	19,304	2027/05/24	
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	社債証券	6.3500	805	779	88,212	2028/08/10	
SABIC CAPITAL II BV	社債証券	4.5000	200	196	22,284	2028/10/10	
MARFRIG HOLDING EUROPE B	社債証券	8.0000	200	205	23,195	2023/06/08	
TC ZIRAAT BANKASI AS	社債証券	4.7500	450	417	47,251	2021/04/29	
TC ZIRAAT BANKASI AS	社債証券	5.1250	200	172	19,514	2023/09/29	
PELABUHAN INDONESIA III	社債証券	4.8750	300	293	33,181	2024/10/01	

# 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	
ZAHIDI LTD	社 債 券	4.5000	405	393	44,567	2028/03/22
GOLDEN EAGLE RETAIL GROU	社 債 券	4.6250	300	256	29,022	2023/05/21
SMARTONE FINANCE LTD	社 債 券	3.8750	200	195	22,105	2023/04/08
FIRSTRAND BANK LTD	社 債 券	6.2500	200	195	22,087	2028/04/23
PERUSAHAAN GAS NEGARA	社 債 券	5.1250	200	197	22,346	2024/05/16
STATE GRID OVERSEAS INV	社 債 券	4.1250	300	300	34,057	2024/05/07
STATE GRID OVERSEAS INV	社 債 券	4.3750	300	290	32,907	2043/05/22
IRSA PROPIEDADES COM	社 債 券	8.7500	200	201	22,799	2023/03/23
IRSA PROPIEDADES COM	社 債 券	8.7500	55	55	6,269	2023/03/23
MEXICO CITY ARPT TRUST	社 債 券	4.2500	500	421	47,735	2026/10/31
MEXICO CITY ARPT TRUST	社 債 券	5.5000	750	592	67,041	2047/07/31
MEXICO CITY ARPT TRUST	社 債 券	3.8750	400	327	37,000	2028/04/30
NEMAK SAB DE CV	社 債 券	4.7500	275	262	29,706	2025/01/23
EMIRATES NBD TIER 1	社 債 券	5.7500	200	200	22,654	— (※)
GTLK EUROPE DAC	社 債 券	5.1250	400	365	41,302	2024/05/31
RUMO LUXEMBOURG SARL	社 債 券	7.3750	200	209	23,648	2024/02/09
MTN MAURITIUS INVSTMENTS	社 債 券	6.5000	200	193	21,837	2026/10/13
EMPRESA NACIONAL DEL PET	社 債 券	4.5000	450	383	43,407	2047/09/14
SIXSIGMA NETWORKS MEXICO	社 債 券	7.5000	200	192	21,778	2025/05/02
PRESS METAL LABUAN LTD	社 債 券	4.8000	200	188	21,318	2022/10/30
AXTEL SAB DE CV	社 債 券	6.3750	200	192	21,753	2024/11/14
HTA GROUP LTD	社 債 券	9.1250	200	206	23,308	2022/03/08
GLOBO COMUNICACOES PART	社 債 券	5.1250	200	187	21,260	2027/03/31
PERU LNG SRL	社 債 券	5.3750	210	208	23,553	2030/03/22
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	社 債 券	4.6250	1,000	997	112,834	2023/03/14
CNRC CAPITALE LTD	社 債 券	3.9000	200	189	21,481	— (※)
OZTEL HLDG SPC LTD	社 債 券	6.6250	400	393	44,536	2028/04/24
COMETA ENERGIA SA	社 債 券	6.3750	345	331	37,475	2035/04/24
INRETAIL PHARMA SA	社 債 券	5.3750	200	202	22,890	2023/05/02
AZUL INVESTMENTS LLP	社 債 券	5.8750	300	273	30,932	2024/10/26
WTT INVESTMENT LTD	社 債 券	5.5000	200	197	22,364	2022/11/21
ISRAEL CHEMICALS LIMITED	社 債 券	6.3750	200	197	22,358	2038/05/31
SASOL FINANCING USA LLC	社 債 券	6.5000	200	200	22,693	2028/09/27
通貨小計	—	—	90,332	86,666	9,806,269	—
(メキシコ・ベン…メキシコ)		%	千メキシコ・ベン	千メキシコ・ベン	千円	
PETROLEOS MEXICANOS	特 殊 債 券	7.1900	1,400	1,134	6,509	2024/09/12
通貨小計	—	—	1,400	1,134	6,509	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CROATIA	国 債 証 券	2.7000	400	402	52,163	2028/06/15
IVORY COAST	国 債 証 券	6.6250	200	180	23,413	2048/03/22
国 小 計	—	—	600	582	75,577	—
ユーロ通貨小計	—	—	600	582	75,577	—
合 計	—	—	—	—	9,888,356	—

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

\* 邦貨換算金額は、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

2018年11月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	9,888,356	95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	473,060	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	10,361,417	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=113.15円、1 メキシコ・ペソ=5.74円、1 ユーロ=129.73円

\*当期末における外貨建資産（10,195,005千円）の投資信託財産総額（10,361,417千円）に対する比率 98.4%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

損益の状況

(2018年11月7日) 現在

自2018年5月8日  
至2018年11月7日

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,533,009,493円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	318,123,774
公 社 債(評価額)	9,888,356,672
未 収 入 金	172,756,809
未 収 利 息	147,815,735
前 払 費 用	5,956,503
(B) 負 債	171,731,384
未 払 金	171,730,534
そ の 他 未 払 費 用	850
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	10,361,278,109
元 本	4,518,940,756
次 期 繰 越 損 益 金	5,842,337,353
(D) 受 益 権 総 口 数	4,518,940,756口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	22,929円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	307,114,045円
受 取 利 息	303,800,966
そ の 他 収 益 金	3,394,543
支 払 利 息	△ 81,464
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	25,881,306
売 買 益	421,704,549
売 買 損	△ 395,823,243
(C) そ の 他 費 用	△ 2,158,377
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	330,836,974
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,036,173,440
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 414,459,449
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	889,786,388
(H) 計 (D+E+F+G)	5,842,337,353
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	5,842,337,353

\*元本状況

期首元本額	4,120,099,803円
期中追加設定元本額	727,213,612円
期中一部解約元本額	328,372,659円

\*元本の内訳

グローバル資産分散オープン	376,361,932円
大和住銀/T.ロウ・プライスF O F s用新興国債券ファンド (適格機関投資家専用)	1,268,917,355円
T.ロウ・プライス新興国債券オープンM (F O F s用) (適格機関投資家専用)	2,873,661,469円

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。(2018年10月25日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。



# 日本好配当株マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2018年10月9日

(第26期：2018年4月10日～2018年10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	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"><li>・ 株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・ 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。</li><li>・ 外貨建資産への投資は行いません。</li></ul>

資産運用のベストパートナー、だいwasみぎん



## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.co.jp/>

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		T O P I X (参考指数)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
第22期 (2016年10月11日)	13,042	5.2	1,356.35	5.3	93.7	5.0	20,909
第23期 (2017年4月10日)	15,378	17.9	1,499.65	10.6	93.3	5.0	20,704
第24期 (2017年10月10日)	18,062	17.5	1,695.14	13.0	93.4	5.2	19,751
第25期 (2018年4月9日)	18,410	1.9	1,725.88	1.8	93.6	5.1	17,145
第26期 (2018年10月9日)	18,814	2.2	1,761.12	2.0	93.8	5.2	16,373

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		T O P I X (参考指数)		株式 組入比率	株式先物 組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
(期首) 2018年4月9日	18,410	—	1,725.88	—	93.6	5.1
4月末	19,032	3.4	1,777.23	3.0	93.9	5.2
5月末	18,375	△0.2	1,747.45	1.2	93.8	5.2
6月末	18,168	△1.3	1,730.89	0.3	93.6	5.3
7月末	18,537	0.7	1,753.29	1.6	94.0	5.2
8月末	18,263	△0.8	1,735.35	0.5	93.9	5.2
9月末	19,298	4.8	1,817.25	5.3	93.6	5.2
(期末) 2018年10月9日	18,814	2.2	1,761.12	2.0	93.8	5.2

\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期首：18,410円

期末：18,814円

騰落率：+2.2%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

日本企業の業績改善が進んだこと、良好な景況感が続いたこと、米国政策金利の引き上げに伴い円安が進んだこと、北朝鮮関連の地政学リスクが後退したこと、自民党総裁選で安倍首相が3選されたこと、米国による日本に対する自動車追加関税導入が当面回避されたことなどから、株式市場が堅調に推移したことが上昇要因となりました。

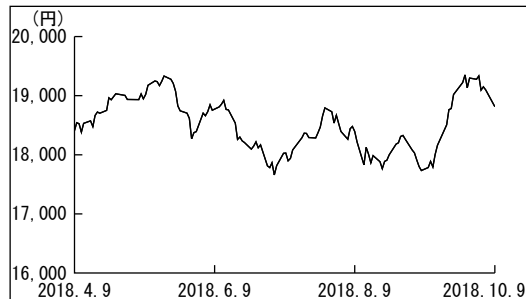
(下落要因)

米中貿易摩擦の激化が嫌気されたこと、南欧の政治リスクが浮上したこと、中国の景気減速懸念が生じたこと、新興国通貨安が進んだこと、ハイテク株を中心に業績の先行き不透明感が生じたことなどから、株式市場が軟調に推移したことが下落要因となりました。

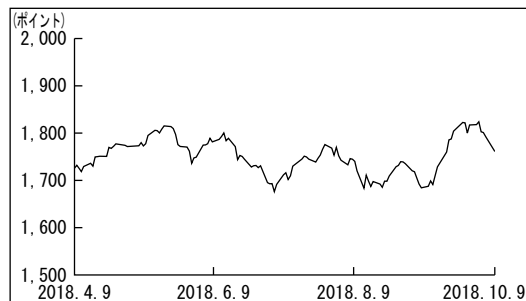
### 【投資環境】

期首のTOPIXは1,725.88ポイントで始まりしました。当初は円安が進んだことから5月中旬まで上昇基調となりましたが、南欧の政治リスクが高まったことから5月下旬にかけて調整しました。相場は一旦は反発したものの、米中貿易摩擦激化が懸念されて7月上旬にかけて再び下落しました。7月6日に米国で対中追加関税が発動されると一旦の悪材料出尽くしと見なされて上昇する局面もありましたが、米中貿易摩擦の長期化懸念、新興国通貨安などを背景に冴えない展開が続きました。9月17日に米国による対中追加関税第3弾が発表されると再び材料出尽くしの動きとなり、自民党総裁選で安倍首相が3選されたことも好感されて株価は勢いを持って反発しました。米国による日本に対する自動車追加関税導入が当面回避されたことなども支援材料となりましたが、10月入り後はハイテク株を中心とした業績不透明感が株価を下押しし、期末のTOPIXは1,761.12ポイントで終わりました。

基準価額の推移



TOPIXの推移



## 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+2.2%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、石油・石炭製品、ガラス・土石製品、卸売業、保険業、その他金融業などに多めに投資しました。一方、化学、電気機器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であ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+2.0%に対して、基準価額の騰落率は+2.2%となりました。

## 今後の運用方針

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

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

### 組入上位業種

(2018年10月9日現在)

業種名	比率
1 卸売業	9.8%
2 情報・通信業	9.1%
3 輸送用機器	8.5%
4 銀行業	8.1%
5 サービス業	5.7%
6 保険業	5.3%
7 建設業	5.2%
8 化学	4.9%
9 石油・石炭製品	3.6%
10 小売業	3.5%

\*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
	2018年4月10日～2018年10月9日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	16円 (15)	0.084% (0.080)	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
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	
合計	16	0.084	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
期中の平均基準価額は18,612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

(2018年4月10日から2018年10月9日まで)

### ■株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	株 3,168,700 (△ 243,525)	千円 5,887,269 ( - )	株 3,159,275	千円 6,720,783

\* 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 1,689	百万円 1,749	百万円 -	百万円 -

\* 金額は受渡し代金

## 日本好配当株マザーファンド

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2018年4月10日から2018年10月9日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	12,608,053千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,649,454千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.80

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

### 主要な売買銘柄

(2018年4月10日から2018年10月9日まで)

#### ■株式

当 期				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
トヨタ自動車		42.1	318,184	7,557	東京エレクトロン		25.6	501,925	19,606
バンダイナムコホールディングス		60	277,379	4,622	キヤノン		71.1	271,451	3,817
日本たばこ産業		85.5	270,781	3,167	小松製作所		79.8	260,627	3,266
西日本旅客鉄道		30.9	250,884	8,119	大和ハウス工業		60.9	212,255	3,485
KDDI		75.4	229,420	3,042	SUBARU		52.1	185,159	3,553
三菱UFJフィナンシャル・グループ		295	207,426	703	ツバキ・ナカシマ		80	183,889	2,298
ジェイ エフ イー ホールディングス		80.9	201,085	2,485	東京センチュリー		26	170,587	6,561
第一生命ホールディングス		77.7	178,605	2,298	アマダホールディングス		136.6	164,739	1,206
出光興産		34.3	162,483	4,737	JXTGホールディングス		206	159,091	772
新明和工業		116	152,144	1,311	バンダイナムコホールディングス		37.8	156,172	4,131

\*金額は受渡し代金

### 利害関係人との取引状況等

(2018年4月10日から2018年10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。

## 組入資産の明細

2018年10月9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
<b>建設業 (5.5%)</b>			
東急建設	64	47	51,136
西松建設	15.8	20.8	58,385
奥村組	3.6	—	—
浅沼組	—	13	45,175
住友林業	78	39	75,543
大和ハウス工業	60.9	—	—
ライト工業	64	64	99,840
積水ハウス	54.6	—	—
中電工	17.4	6.5	16,705
関電工	76	13.3	15,401
協和エクシオ	59.2	59.2	195,656
三機工業	—	27.5	32,450
高砂熱学工業	20	29.6	58,992
日比谷総合設備	—	21.2	39,707
新興ブランテック	—	144	156,528
<b>食料品 (2.6%)</b>			
日本たばこ産業	63.8	139	405,602
<b>化学 (5.2%)</b>			
旭化成	—	73	124,428
デンカ	61.6	28.6	112,255
三菱瓦斯化学	—	12	27,360
三井化学	36	11	30,371
三菱ケミカルホールディングス	—	125	132,062
KHネオケム	26.5	18.5	75,850
アイカ工業	20	20	89,100
宇部興産	56	15.1	42,929
日立化成	18	—	—
森六ホールディングス	—	16	48,080
太陽ホールディングス	16.9	16.9	75,965
バルカー	13.5	16	46,496
<b>医薬品 (3.6%)</b>			
武田薬品工業	32.1	17.8	80,100
エーザイ	10.5	14.5	155,295
大塚ホールディングス	55.6	55.6	315,863
<b>石油・石炭製品 (3.8%)</b>			
出光興産	—	31.3	192,808
JXTGホールディングス	665.8	459.8	389,680
<b>ゴム製品 (0.7%)</b>			
ブリヂストン	13.3	24.8	106,640
<b>ガラス・土石製品 (3.1%)</b>			
日本電気硝子	24.3	24.3	86,386
太平洋セメント	—	15	52,125
日本特殊陶業	25	60.3	188,437

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
フジインコーポレーテッド	—	15	41,055
ニチアス	112	38.6	110,241
<b>鉄鋼 (1.3%)</b>			
ジェイエフイーホールディングス	—	80.9	206,982
<b>非鉄金属 (0.8%)</b>			
日本軽金属ホールディングス	551	381.1	91,464
アサヒホールディングス	28.7	16.9	34,881
<b>金属製品 (1.3%)</b>			
三和ホールディングス	146.9	146.9	192,292
<b>機械 (3.1%)</b>			
アマダホールディングス	136.6	—	—
アイダエンジニアリング	43.4	—	—
ディスコ	2.3	—	—
小松製作所	109.2	69.4	235,266
トーヨーカネツ	13.8	—	—
平和	—	2	4,960
アマノ	46.3	12.7	29,629
マックス	28	25.3	41,390
セガサミーホールディングス	—	29.2	45,406
ツバキ・ナカシマ	80	—	—
日本精工	—	39	50,154
スター精密	83	35.4	69,950
<b>電気機器 (2.9%)</b>			
三菱電機	65.5	—	—
日本信号	87.8	113.8	120,400
スミダコーポレーション	36.6	—	—
新電元工業	19	8.8	43,648
アズビル	41.7	76.8	177,177
エスベック	56.8	34.1	65,028
ニチコン	90	6.5	6,558
KO A	59.8	—	—
キャノン	71.1	—	—
東京エレクトロン	28	2.4	34,848
<b>輸送用機器 (9.0%)</b>			
デンソー	23.3	—	—
東海理化電機製作所	27	11.8	27,387
日産自動車	92.3	79.3	81,599
トヨタ自動車	61.8	93.3	633,133
新明和工業	—	116	174,580
アイシン精機	34.1	13.9	69,013
本田技研工業	115.4	95	306,185
S U B A R U	52.1	—	—
ヤマハ発動機	54.5	23	69,345
愛三工業	29.4	29.4	26,254

# 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	
<b>精密機器 (一)</b>				
東京精密	7.6	—	—	—
セイコーホールディングス	34	—	—	—
<b>その他製品 (2.0%)</b>				
パンダイナムホールディングス	—	22.2	89,910	—
大日本印刷	32	49.6	129,356	—
リンテック	7	—	—	—
オカムラ	103	58.8	89,434	—
<b>電気・ガス業 (2.1%)</b>				
東北電力	64	64	98,048	—
沖縄電力	51.1	63.8	147,760	—
電源開発	25.3	25.3	79,189	—
<b>陸運業 (3.2%)</b>				
西日本旅客鉄道	10.9	41.8	323,490	—
センコーグループホールディングス	180	180	160,920	—
<b>空運業 (0.6%)</b>				
日本航空	18.8	22.2	86,002	—
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>				
住友倉庫	162	24	35,592	—
<b>情報・通信業 (9.7%)</b>				
コーエーテクモホールディングス	24	83.4	161,962	—
SRAホールディングス	18.1	7.1	24,140	—
トレンドマイクロ	10.7	23.5	159,800	—
伊藤忠テクノソリューションズ	49.2	28.3	65,656	—
ネットワンシステムズ	66.9	32.4	75,880	—
日本電信電話	147.9	135.1	673,608	—
KDDI	—	30.7	91,225	—
NTTドコモ	38	38	112,233	—
NSD	2.5	52.5	128,887	—
<b>卸売業 (10.4%)</b>				
ダイワボウホールディングス	13.8	12.8	93,056	—
マクニカ・富士エレホールディングス	—	24	46,848	—
第一興商	6.8	1.6	8,640	—
萩原電気ホールディングス	7.3	20.7	64,998	—
伊藤忠商事	151.9	80.4	180,216	—
兼松	20	37.1	62,253	—
三井物産	95.2	166.7	346,069	—
住友商事	108.6	110.2	209,875	—
三菱商事	118.2	120.2	435,965	—
ユアサ商事	—	13.3	54,862	—
伊藤忠エネクス	45	45	50,985	—
日鉄住金物産	15.5	8.9	46,013	—
<b>小売業 (3.7%)</b>				
バルグループホールディングス	34.4	21.5	61,189	—
エディオン	—	96	117,120	—
島忠	26.3	29.8	105,492	—
青山商事	27.4	—	—	—
パルコ	53.6	62.6	75,996	—
丸井グループ	85.4	85.4	209,657	—
ヤマダ電機	210	—	—	—

銘柄	期首 (前期末)		当期末	
	株数	株数	評価	額
	千株	千株	千円	
<b>銀行業 (8.6%)</b>				
コンコルディア・フィナンシャルグループ	41	—	—	—
あおぞら銀行	40.7	15.2	60,040	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	872.9	1,095.5	793,470	—
りそなホールディングス	98	183	116,552	—
三井住友トラスト・ホールディングス	51.1	47.8	222,700	—
ふくおかフィナンシャルグループ	89	41.2	127,720	—
<b>保険業 (5.6%)</b>				
SOMPOホールディングス	—	10.5	50,043	—
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	27	—	—	—
ソニーフィナンシャルホールディングス	34	34	86,904	—
第一生命ホールディングス	—	77.7	186,946	—
東京海上ホールディングス	97.7	97.7	542,723	—
<b>その他金融業 (3.3%)</b>				
プレミアグループ	—	22.3	107,709	—
興銀リース	17	17	50,150	—
東京センチュリー	26	—	—	—
オリックス	128.6	128.6	236,109	—
三菱UFJリース	167	167	110,888	—
<b>不動産業 (1.4%)</b>				
日本駐車場開発	—	184	32,016	—
パーク24	33	33	113,850	—
スターツコーポレーション	30.7	30.7	72,022	—
<b>サービス業 (6.0%)</b>				
ジェイエイシークルルートメント	—	64	151,424	—
アルプス技研	56.2	33	84,579	—
りらいあコミュニケーションズ	—	81	112,752	—
ユー・エス・エス	6.9	6.2	12,896	—
日本郵政	92.2	139.2	191,121	—
ベルシステム24ホールディングス	—	60.5	106,661	—
ソラスト	21.6	55.6	77,951	—
丹青社	76	105	115,185	—
メイテック	14	14	73,500	—
<b>合計</b>	<b>株数、金額</b>	<b>株数</b>	<b>株数</b>	<b>金額</b>
	銘柄数<比率>	116銘柄	121銘柄	<93.8%>

\*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
		百万円	
国内	T O P I X	845	—



投資信託財産の構成

2018年10月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	15,350,441	93.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,143,654	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	16,494,095	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

損益の状況

(2018年10月9日) 現在

自2018年4月10日  
至2018年10月9日

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,436,735,150円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	774,555,495
株 式(評価額)	15,350,441,050
未 収 入 金	175,214,395
未 収 配 当 金	170,844,210
差 入 委 託 証 拠 金	△ 34,320,000
(B) 負 債	63,489,519
未 払 金	49,552,908
未 払 解 約 金	13,934,541
そ の 他 未 払 費 用	2,070
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	16,373,245,631
元 本	8,702,566,571
次 期 繰 越 損 益 金	7,670,679,060
(D) 受 益 権 総 口 数	8,702,566,571口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	18,814円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	213,786,566円
受 取 配 当 金	214,104,750
受 取 利 息	3,637
そ の 他 収 益 金	85,610
支 払 利 息	△ 407,431
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	127,538,044
売 買 益	1,069,498,926
売 買 損	△ 941,960,882
(C) 先 物 取 引 等 損 益	23,547,290
取 引 益	64,482,235
取 引 損	△ 40,934,945
(D) そ の 他 費 用	△ 21,757
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	364,850,143
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	7,832,178,608
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 588,156,245
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	61,806,554
(I) 計 (E+F+G+H)	7,670,679,060
次 期 繰 越 損 益 金(I)	7,670,679,060

\*元本状況

期首元本額	9,313,132,887円
期中追加設定元本額	74,952,349円
期中一部解約元本額	685,518,665円

\*元本の内訳

日本好配当株オープン	8,232,417,528円
グローバル資産分散オープン	470,149,043円

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

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

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

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

# グローバル好配当株マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2019年1月8日

(第27期：2018年7月10日～2019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"><li>・ 株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・ 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。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>

資産運用のベストパートナー、だいwasumizん



## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.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 総額
	円	騰落率					
第23期 (2017年1月10日)	17,905	21.7	25.5	97.2	—	—	百万円 75,188
第24期 (2017年7月10日)	19,216	7.3	7.5	97.7	—	0.4	72,646
第25期 (2018年1月9日)	21,266	10.7	12.9	98.2	—	0.4	70,910
第26期 (2018年7月9日)	20,052	△ 5.7	△ 3.0	96.5	—	1.9	61,966
第27期 (2019年1月8日)	18,328	△ 8.6	△ 9.7	95.6	—	2.0	52,492

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) 2018年7月9日	20,052	—	—	96.5	—	1.9
7月末	20,582	2.6	2.2	95.7	—	1.9
8月末	20,521	2.3	4.1	96.4	—	1.9
9月末	20,994	4.7	7.0	96.5	—	1.9
10月末	19,290	△3.8	△ 2.5	97.2	—	1.9
11月末	20,040	△0.1	△ 0.3	97.0	—	1.9
12月末	18,308	△8.7	△10.6	95.5	—	2.0
(期末) 2019年1月8日	18,328	△8.6	△ 9.7	95.6	—	2.0

\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期首：20,052円

期末：18,328円

騰落率：△8.6%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

期末にかけて、米国の金利低下や株価の割安さを手がりとした買いが入り、アジア地域の株価が底堅い動きを示したことが要因となりました。

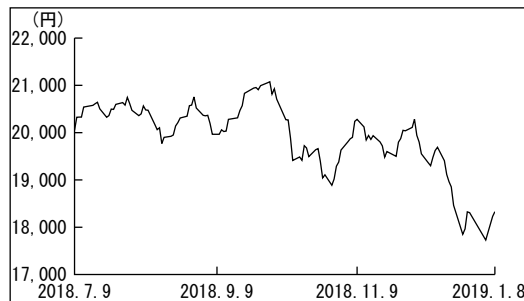
(下落要因)

米国の金融引き締め観測や中国の景気減速、引き続き米中貿易摩擦への懸念などから、2018年10月以降、株価が下落基調となったことや、期末にかけて、米国の金利低下や世界的な株価下落を受けて円高が進んだことが要因となりました。

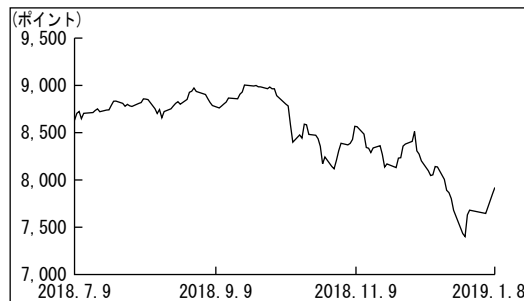
### 【投資環境】

グローバル株式市場は、期初こそ中国政府による景気刺激策や新興国経済への過度な懸念の払拭から上昇しましたが、2018年10月に入ると金融引き締め観測による米国の金利上昇や中国の景気減速への警戒感、半導体の市況悪化などが懸念されて大きく下落しました。11月には米国中間選挙の通過に伴う安心感や米国での年末商戦の好調な滑り出しから一時下げ止まる局面も見られましたが、12月には米中関係の悪化懸念が再燃、米中経済指標の弱含みや原油価格の急落などもあり、株価は再度大きく下落しました。年末にかけては米金融政策への失望感が強まる中で一段と下落しましたが、その後、期末にかけては押し目買いが入ったことや、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の発言が安心材料となったことから、やや持ち直しました。

基準価額の推移



MSCIワールド・インデックスの推移



### 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△8.6%となりました。

地域配分においては、北米、欧州、日本を含むアジア・オセアニアの3地域の投資割合が、おおむね均等になるように留意しながら運用しました。業種別比率については、配当利回りの水準、増配の継続性、収益から見た割安度の判断から、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスなどを参考指数に比べ高めの投資比率とする一方、情報技術、ヘルスケアなどを低めの投資比率としました。銘柄については、配当利回り水準、増配実績および今後の増配見通しなどの観点から割安と判断できる、NEXTRA ENERGY（米国/公益事業）、JOHNSON & JOHNSON（米国/医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING（台湾/半導体・半導体製造装置）などを組入上位銘柄としました。

為替については、ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

### 【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△9.7%を1.1%上回りました。

### 今後の運用方針

---

主要国の金融政策や景気見通しの下方修正や、中国など新興国での景気減速が世界経済全体に波及すること、政治的、地政学的なリスクが高まるような状況、などの投資環境のリスク要因も念頭に置きながら、①差別化された商品や技術力、あるいはビジネスモデルを持った企業から、②安定した収益力と増配実績が確認でき、また、今後も業績の拡大が期待でき、③増配や自社株買いを通じた株主還元の改善が期待できる企業などに注目していく方針です。

# グローバル好配当株マザーファンド

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2018年7月10日～2019年1月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	5円 (5)	0.026% (0.026)	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)	1 (1)	0.007 (0.007)	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)	3 (3) (0)	0.016 (0.016) (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	10	0.049	
期中の平均基準価額は19,956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

(2018年7月10日から2019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 225,000 ( 220,000)	千円 1,058,663 ( -)	株 703,000	千円 1,134,422
	ア メ リ カ	株 177,500	千アメリカ・ドル 16,266	株 555,150	千アメリカ・ドル 44,580
外国	オ ー ス ト ラ リ ア	株 -	千オーストラリア・ドル -	株 100,000	千オーストラリア・ドル 2,425
	香 港	株 34,824,000	千香港・ドル 147,591	株 5,761,000	千香港・ドル 130,329
	ス イ ス	株 -	千スイス・フラン -	株 39,700	千スイス・フラン 3,587
	ユーロ フ ラ ン ス	株 -	千ユーロ -	株 142,000	千ユーロ 2,935
	ド イ ツ	株 -	-	株 9,000	千ユーロ 1,744

\*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 (2018年7月10日から2019年1月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	14,141,879千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	57,062,638千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.24

\* (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

(2018年7月10日から2019年1月8日まで)

### ■株式

当 期				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 MAPLE LEAF EDUCATIONAL	24,860	1,648,535	66	WESTERN DIGITAL CORP	100	853,502	8,535
TEXAS INSTRUMENTS INC	95.2	1,216,553	12,778	BROADCOM INC	34.25	798,442	23,312
パンダイナムコホールディングス	135	570,499	4,225	MICROSOFT CORP	50	625,221	12,504
東京海上ホールディングス	90	488,164	5,424	日本精工	500	588,427	1,176
JOHNSON & JOHNSON	21.3	297,313	13,958	CARNIVAL CORP	79.8	530,926	6,653
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	5,892	276,258	46	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	865	468,365	541
CENTRAL CHINA REAL ESTATE	4,072	177,785	43	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	1,306	467,949	358
AT&T INC	40	152,530	3,813	N T T ドコモ	175	436,608	2,494
ALTRIA GROUP INC	21	146,036	6,954	INTEL CORP	72.2	401,795	5,565
				CHINA WATER AFFAIRS GROUP	2,982	392,761	131

\*金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

(2018年7月10日から2019年1月8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。

## 組入資産の明細

2019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
	千株	千株	千円
建設業 (16.5%)			
大和ハウス工業	232.7	232.7	824,688
機械 (23.8%)			
ディスコ	47	44	566,720
小松製作所	250	250	618,125
日本精工	500	—	—
電気機器 (18.3%)			
アズビル	220	415	913,415
その他製品 (13.2%)			
パンダイナムコホールディングス	—	135	658,800
情報・通信業 (8.9%)			
N T T ドコモ	350	175	441,962

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
保険業 (9.7%)			
東京海上ホールディングス	—	90	483,840
その他金融業 (9.6%)			
オリックス	288	288	477,072
合 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	千株 7銘柄	千円 1,629.7 4,984,623 <9.5%>

\*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。



# グローバル好配当株マザーファンド

## ■外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	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	
APPLE INC	240.8	140.8	2,082	226,593	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	963.8	876.8	8,834	961,120	銀行
CISCO SYSTEMS INC	1,350	1,350	5,833	634,610	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM INC	342.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	770	770	5,387	586,126	食品・生活必需品小売り
COCA-COLA CO/THE	694	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,229	1,229	10,918	1,187,816	公益事業
NEXTERA ENERGY INC	762.5	762.5	13,136	1,429,103	公益事業
HOME DEPOT INC	507.2	507.2	8,979	976,876	小売
JOHNSON & JOHNSON	690	903	11,469	1,247,712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCDONALD'S CORP	625	479	8,632	939,133	消費者サービス
ALTRIA GROUP INC	953.8	813.8	3,969	431,865	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	1,800.7	1,800.7	11,429	1,243,365	エネルギー
RAYTHEON COMPANY	460	460	7,146	777,474	資本財
CHEVRON CORP	561	561	6,297	685,136	エネルギー
AT&T INC	2,242	2,190	6,764	735,954	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	952	8,996	978,718	半導体・半導体製造装置
UNITEDHEALTH GROUP INC	270	270	6,482	705,194	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	1,000	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORTHERN TRUST CORP	815	815	6,925	753,376	各種金融
ANALOG DEVICES INC	1,048.3	688.3	5,727	623,077	半導体・半導体製造装置
INTEL CORP	1,300	578	2,742	298,305	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	1,450	950	9,695	1,054,795	ソフトウェア・サービス
CARNIVAL CORP	1,527.4	729.4	3,693	401,835	消費者サービス
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	21,603 23銘柄	17,826.5 21銘柄	155,144 —	16,878,193 <32.2%>
(カナダ・ドル・・・カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
MANULIFE FINANCIAL CORP	2,000	2,000	3,976	325,395	保険
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,000 1銘柄	2,000 1銘柄	3,976 —	325,395 <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	4,352.4	4,352.4	14,967	1,163,155	素材
WESTPAC BANKING CORP	3,455.59	2,455.59	6,192	481,257	銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,807.99 2銘柄	6,807.99 2銘柄	21,160 —	1,644,413 <3.1%>
(香港・ドル・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,660	—	—	—	不動産
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	65,000	123,920	34,201	474,722	小売
CENTRAL CHINA REAL ESTATE	49,000	89,720	26,018	361,140	不動産
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	—	248,600	81,043	1,124,885	消費者サービス
CHINA WATER AFFAIRS GROUP	93,380	63,560	52,500	728,707	公益事業
CHINA MOBILE LTD	6,330	6,330	49,342	684,871	電気通信サービス

# 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	額	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	百株 28,700	百株 15,640	千香港・ドル 41,837	千円 580,697	不動産
SANDS CHINA LTD	23,200	23,200	78,184	1,085,193	消費者サービス
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	33,550	24,900	85,780	1,190,633	耐久消費財・アパレル
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	21,200	16,780	47,235	655,631	銀行
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	7,000	7,000	16,065	222,982	不動産
BOC AVIATION LTD	6,000	6,000	34,710	481,774	資本財
通貨小計	株 数 金額 銘柄 数 <比率>	335,020 625,650 11銘柄	546,919 -	7,591,241 <14.5%>	
(シンガポール・ドル・・・シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND LTD	22,050	22,050	6,923	555,419	不動産
通貨小計	株 数 金額 銘柄 数 <比率>	22,050 22,050 1銘柄	6,923 -	555,419 <1.1%>	
(台湾・ドル・・・台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	17,021.31	17,021.31	362,553	1,279,815	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株 数 金額 銘柄 数 <比率>	17,021.31 17,021.31 1銘柄	362,553 -	1,279,815 <2.4%>	
(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	
BUNZL PLC	2,218.3	2,218.3	5,215	725,124	資本財
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	763	763	4,520	628,568	家庭用品・パーソナル用品
ASTRAZENECA PLC	1,119	1,119	6,719	934,292	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,970	1,970	4,874	677,787	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株 数 金額 銘柄 数 <比率>	6,070.3 6,070.3 4銘柄	21,330 -	2,965,773 <5.6%>	
(スイス・フラン・・・スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
UBS GROUP AG-REG	3,885.7	3,885.7	4,913	545,493	各種金融
JULIUS BAER GROUP LTD	1,405	1,405	5,183	575,421	各種金融
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	325	325	8,056	894,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS RE AG	716	529	4,825	535,731	保険
NOVARTIS AG-REG	894.9	684.9	5,691	631,872	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG	41	41	9,491	1,053,746	素材
通貨小計	株 数 金額 銘柄 数 <比率>	7,267.6 6,870.6 6銘柄	38,161 -	4,236,725 <8.1%>	
(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	4,582	4,582	79,039	1,006,963	電気通信サービス
通貨小計	株 数 金額 銘柄 数 <比率>	4,582 4,582 1銘柄	79,039 -	1,006,963 <1.9%>	
(韓国・ウォン・・・韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
KT&G CORP	556.7	556.7	5,567,000	541,669	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株 数 金額 銘柄 数 <比率>	556.7 556.7 1銘柄	5,567,000 -	541,669 <1.0%>	
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV	2,760	2,760	2,722	339,565	銀行
国 小 計	株 数 金額 銘柄 数 <比率>	2,760 2,760 1銘柄	2,722 -	339,565 <0.6%>	

# グローバル好配当株マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株数	評 価 額		外貨建金額
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ORANGE	2,430	1,360	1,931	240,897	電気通信サービス	
TOTAL SA	1,700	1,700	8,041	1,003,034	エネルギー	
L'OREAL	336	336	6,634	827,565	家庭用品・パーソナル用品	
ACCOR SA	1,710	1,360	5,032	627,691	消費者サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,176 4銘柄	4,756 4銘柄	21,638 —	2,699,188 <5.1%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VONOVIA SE	557.5	557.5	2,262	282,203	不動産	
DEUTSCHE WOHNEN SE	631.5	631.5	2,619	326,751	不動産	
ALLIANZ SE-REG	370	280	4,925	614,439	保険	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,678	3,678	5,540	691,172	電気通信サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,237 4銘柄	5,147 4銘柄	15,348 —	1,914,567 <3.6%>	
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
CAIXABANK SA	10,700	10,700	3,494	435,918	銀行	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,700 1銘柄	10,700 1銘柄	3,494 —	435,918 <0.8%>	
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ATLANTIA SPA	2,700	2,700	5,063	631,664	運輸	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,700 1銘柄	2,700 1銘柄	5,063 —	631,664 <1.2%>	
(ユーロ・・・フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAMPO OYJ-A SHS	1,674.7	1,674.7	6,482	808,659	保険	
KONE OYJ-B	1,516.6	1,516.6	6,406	799,099	資本財	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,191.3 2銘柄	3,191.3 2銘柄	12,888 —	1,607,759 <3.1%>	
(ユーロ・・・その他)	百株	百株	千ユーロ	千円		
RELX PLC	2,437.52	2,437.52	4,419	551,253	商業・専門サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,437.52 1銘柄	2,437.52 1銘柄	4,419 —	551,253 <1.1%>	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	33,201.82 14銘柄	31,691.82 14銘柄	65,575 —	8,179,918 <15.6%>	
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	457,180.72 65銘柄	741,127.22 63銘柄	— —	45,205,528 <86.1%>	

\* 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) GOODMAN GROUP	口 433,540	口 433,540	千オーストラリア・ドル 4,660	千円 362,171	
通貨小計	金額 433,540	金額 433,540	4,660	362,171	
	銘柄数 <比率> 1銘柄	銘柄数 <比率> 1銘柄	—	<0.7%>	
(シンガポール・ドル・・・シンガポール) ACCORDIA GOLF TRUST	口 5,000,000	口 5,000,000	千シンガポール・ドル 2,600	千円 208,572	
通貨小計	金額 5,000,000	金額 5,000,000	2,600	208,572	
	銘柄数 <比率> 1銘柄	銘柄数 <比率> 1銘柄	—	<0.4%>	
(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 2,058	千円 286,149	
通貨小計	金額 340,960	金額 340,960	2,058	286,149	
	銘柄数 <比率> 1銘柄	銘柄数 <比率> 1銘柄	—	<0.5%>	
(ユーロ・・・フランス) GECINA SA	口 14,100	口 14,100	千ユーロ 1,620	千円 202,090	
国小計	金額 14,100	金額 14,100	1,620	202,090	
	銘柄数 <比率> 1銘柄	銘柄数 <比率> 1銘柄	—	<0.4%>	
合計	金額 5,788,600	金額 5,788,600	—	1,058,982	
	銘柄数 <比率> 4銘柄	銘柄数 <比率> 4銘柄	—	<2.0%>	

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

\*邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率

## 投資信託財産の構成

2019年1月8日現在

項目	当期	末
	評価額	比率
株式	千円 50,190,151	% 95.6
投資証券	1,058,982	2.0
コール・ローン等、その他	1,253,870	2.4
投資信託財産総額	52,503,005	100.0

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

1 アメリカ・ドル=108.79円、1 カナダ・ドル=81.84円、1 オーストラリア・ドル=77.71円、1 香港・ドル=13.88円、1 シンガポール・ドル=80.22円、1 台湾・ドル=3.53円、1 イギリス・ポンド=139.04円、1 スイス・フラン=111.02円、1 ノルウェー・クローネ=12.74円、100韓国・ウォン=9.73円、1 ユーロ=124.74円

\*当期末における外貨建資産 (47,045,701千円) の投資信託財産総額 (52,503,005千円) 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

(2019年1月8日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	52,503,005,716円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,190,090,500
株 式(評価額)	50,190,151,902
投 資 証 券(評価額)	1,058,982,881
未 収 配 当 金	63,780,433
(B) 負 債	10,841,337
未 払 解 約 金	10,823,048
そ の 他 未 払 費 用	18,289
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	52,492,164,379
元 本	28,639,984,272
次 期 繰 越 損 益 金	23,852,180,107
(D) 受 益 権 総 口 数	28,639,984,272口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	18,328円

\*元本状況

期首元本額	30,903,445,960円
期中追加設定元本額	156,375,058円
期中一部解約元本額	2,419,836,746円

\*元本の内訳

グローバル好配当株オープン	27,997,584,121円
グローバル資産分散オープン	642,400,151円

## お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。(2018年10月10日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

## 損益の状況

自2018年7月10日  
至2019年1月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	625,653,754円
受 取 配 当 金	625,245,348
受 取 利 息	592,406
そ の 他 収 益 金	7,585
支 払 利 息	△ 191,585
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,559,398,838
売 買 益	1,375,764,766
売 買 損	△ 6,935,163,604
(C) そ の 他 費 用	△ 9,665,596
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 4,943,410,680
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	31,063,517,104
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,426,099,881
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	158,173,564
(H) 計 (D+E+F+G)	23,852,180,107
次 期 繰 越 損 益 金(H)	23,852,180,107

\*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。

# 世界REITマザーファンド

## 運用報告書

決算日：2019年3月27日

(第12期：2018年3月28日～2019年3月27日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.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8期(2015年3月27日)	11,563	35.6%	12,651	41.9%	97.5%	2,369百万円
第9期(2016年3月28日)	10,793	△6.7	12,158	△3.9	97.9	1,743
第10期(2017年3月27日)	10,371	△3.9	12,309	1.2	98.6	1,577
第11期(2018年3月27日)	10,590	2.1	11,689	△5.0	97.7	1,344
第12期(2019年3月27日)	12,165	14.9	14,509	24.1	97.1	1,252

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)2018年3月27日	10,590	—	11,689	—	97.7%
3月末	10,752	1.5	12,012	2.8	97.5
4月末	11,071	4.5	12,372	5.8	97.4
5月末	11,053	4.4	12,816	9.6	97.2
6月末	11,407	7.7	13,330	14.0	97.4
7月末	11,522	8.8	13,374	14.4	98.2
8月末	11,621	9.7	13,786	17.9	99.0
9月末	11,646	10.0	13,654	16.8	98.6
10月末	11,246	6.2	13,464	15.2	98.3
11月末	11,429	7.9	13,783	17.9	98.1
12月末	10,663	0.7	12,648	8.2	97.8
2019年1月末	11,513	8.7	13,766	17.8	97.6
2月末	11,781	11.2	14,111	20.7	98.3
(期末)2019年3月27日	12,165	14.9	14,509	24.1	97.1

\*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大和住銀投信投資顧問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：10,590円

期末：12,165円

騰落率：+14.9%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

安定した収益成長と相対的に底堅い企業業績などから、リート市場が堅調に推移したことが要因となりました。また、経済成長の減速、比較的穏やかなインフレ、世界的な貿易問題への懸念などから、米国やその他主要国の中央銀行での緩和的な金融政策への動きが見られたことも要因となりました。さらに、北米、欧州、アジア・太平洋地域の主要市場における、良好な雇用環境、安定的な賃貸需要などがリート価格を下支えたことも上昇要因となりました。

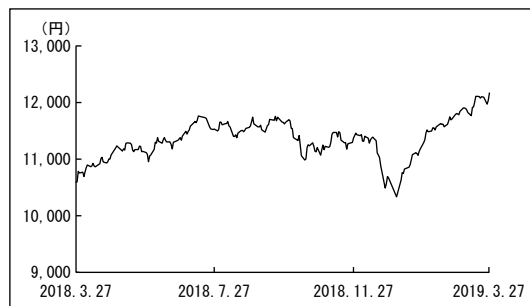
(下落要因)

世界の主要都市における特定の商業用不動産の価格と賃料の高騰、米国と貿易相手国との追加関税を巡る懸念、イタリアの財政、Brexit（英国のEUからの離脱）等の地政学的リスクによる株式市場のボラティリティ（価格変動性）の上昇などが要因となりました。

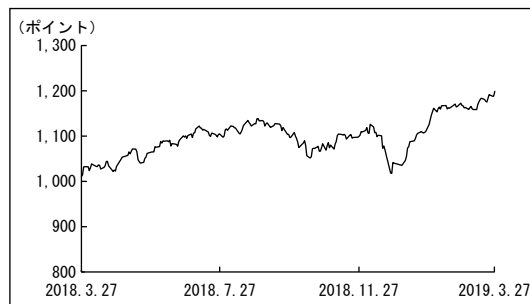
### 【投資環境】

当期、世界のリート市場は、主要なマクロイベントに支えられ、堅調に推移しプラスのリターンとなりました。米国やその他主要先進国の中央銀行による、より緩和的な金融政策の見通しがパフォーマンスに大きく寄与しました。グローバルな経済成長が鈍化する中、穏やかなインフレとなっていますが、絶対水準における成長率は依然としてプラスです。また、雇用市場は概ね良好で、資本市場は健全、さらに商業用不動産市場のファンダメンタルズ（基礎的条件）も堅調であることなどが、リート市場にはプラスとなっています。米中貿易問題への前向きな見通しもプラスとなりました。

基準価額の推移



S & P先進国REITインデックス  
(配当込み)の推移





### 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+14.9%となりました。

国別配分では、主にアンダーパフォームした欧州と英国のオーバーウェイト、アウトパフォームした米国のアンダーウェイトがマイナスに作用しました。一方、アウトパフォームしたオーストラリアのオーバーウェイトはパフォーマンスにプラスに寄与しました。銘柄選択では、主に、英国、大陸欧州、香港がプラスに寄与しました。英国の銘柄選択では、主にアンダーパフォームしたLand Securitiesのアンダーウェイト、British LandおよびIntu Propertiesの非保有がプラスに寄与しました。大陸欧州の銘柄選択では、主にアンダーパフォームしたUnibail-Rodamco-Westfieldのアンダーウェイトと、アウトパフォームしたWarehouses De Pauw SCAのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。香港の銘柄選択では、主にアウトパフォームしたLink REITのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。

### 【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるS&P先進国REITインデックス（配当込み、円換算）の騰落率+24.1%を9.2%下回りました。

## 今後の運用方針

地域別では、北米地域のうち、米国については、賃貸住宅、オフィス、ショッピングセンターを選好しています。一方、テクノロジーセクター（データセンターや電波塔）や、セルフストレージについては中立に変更しました。地域密着型のショッピングセンターや西海岸都市部に位置するオフィスも選好しています。賃貸住宅セクターの中では、特に沿岸部で底堅い需要が見られるマニファクチャードホーム（プレハブ住宅）、一戸建て賃貸住宅などを選好しています。アジア・太平洋地域では、相対的なバリュエーション（投資価値評価）から堅調な成長が見られる香港を選好しています。日本については、東京のオフィスで賃料の伸びが続いており、貸し手に有利な環境となっている点に注目しています。欧州地域のうち、英国については、ニッチなセクターである学生寮、セルフストレージ、産業用施設を選好します。大陸欧州については、北欧やドイツの賃貸住宅セクターを含む、成長率の高い市場を選好します。一方、小売セクターについては慎重に見ています。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2018年3月28日～2019年3月27日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (投資証券)	7円 (7)	0.058% (0.058)	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)	8 (8)	0.067 (0.067)	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)	12 (12) (0)	0.109 (0.108) (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	26	0.233	
期中の平均基準価額は11,309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

(2018年3月28日から2019年3月27日まで)

■投資証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	日本プロロジスリート投資法人	口	千円	口	千円
		—	—	36	8,420
	日本ビルファンド投資法人	—	—	51	32,471
	ユナイテッド・アーバン投資法人	—	—	115	19,391
外国	SIMON PROPERTY GROUP INC	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
		—	—	203	37
	GGP INC	—	—	12,117	246
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	—	—	262	7
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	7,133	113	—	—
	VEREIT INC	15,300	117	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	783	57
	EQUINIX INC	34	14	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	6,454	125
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5,133	113	—	—
	VICI PROPERTIES INC	—	—	2,825	60
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,470	124	1,470	115	
CROWN CASTLE INTL CORP	—	—	1,542	177	

# 世界REITマザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	PROLOGIS INC	5,458	千アメリカ・ドル 346	1,237	千アメリカ・ドル 82
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	453	55
	LIBERTY PROPERTY TRUST	1,372	60	—	—
	MACERICH CO/THE	—	—	3,346	164
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	247	16
	SL GREEN REALTY CORP	—	—	2,712	258
	TAUBMAN CENTERS INC	—	—	1,100	64
	CUBESMART	3,969	125	2,319	70
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1,322	122	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	7,200	267	4,205	150
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	—	4,801	307
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	3,700	千カナダ・ドル 176	4,968	千カナダ・ドル 192
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	—	—	10,200	152
	SCENTRE GROUP	—	千オーストラリア・ドル —	42,841	千オーストラリア・ドル 171
	GPT GROUP	—	—	12,448	74
	STOCKLAND	—	—	47,822	187
	GOODMAN GROUP	16,700	197	—	—
	LINK REIT	—	千香港・ドル —	2,092	千香港・ドル 184
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	209,200 ( — )	千シンガポール・ドル 411 (△ 0)	—	千シンガポール・ドル —
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	75,000 ( — )	204 (△ 0)	—	—
	SUNTEC REIT	— ( — )	— (△ 0)	116,200	218
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	— ( — )	— (△ 0)	385,232	469
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	— ( 27,550)	千イギリス・ポンド — ( 35)	120,813	千イギリス・ポンド 185
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	15,897	88	1,336	7
	LAND SECURITIES GROUP PLC	10,506	87	1,082	9
	SEGRO PLC	4,776	30	57,786	385
	HAMMERSON PLC	15,679	83	24,157	89
	BIG YELLOW GROUP PLC	9,427	90	—	—
	NSI NV	3,653	千ユーロ 129	450	千ユーロ 16
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	483	77	—	—
ICADE	—	—	3,378	264	

## 世界REITマザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	UNIBAIL-RODAMCO SE	—	—	2,286	441
	GECINA SA	—	—	2,284	319
	KLEPIERRE	—	—	303	9
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	—	—
		( — )	(△ 5)		
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,630	307	157	20
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	3,254	31	3,511	30
	HIBERNIA REIT PLC	136,153	210	12,987	16
GREEN REIT PLC	133,353	212	17,511	25	

\*金額は受渡し代金

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

## 利害関係人との取引状況等

(2018年3月28日から2019年3月27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。

## 組入資産の明細

2019年3月27日現在

### ■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
		千円	%
日本プロロジスリート投資法人	168	40,689	3.2
イオンリート投資法人	184	24,398	1.9
オリックス不動産投資法人	128	25,152	2.0
福岡リート投資法人	200	34,420	2.7
ケネディクス・オフィス投資法人	60	47,520	3.8
合 計	740	172,180	13.7

\*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

# 世界REITマザーファンド

## ■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,359	427	47,256	3.8
ASHFORD HOSPITALITY TRUS-D	3,489	89	9,934	0.8
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	7,991	230	25,463	2.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	7,133	131	14,483	1.2
VEREIT INC	15,300	130	14,374	1.1
EQUITY RESIDENTIAL	3,165	237	26,286	2.1
EQUINIX INC	325	145	16,081	1.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS-F	5,242	134	14,919	1.2
AMERICAN HOMES 4 RENT-D	7,289	189	20,979	1.7
HERSHA HOSPITALITY TRUST-D	6,230	148	16,402	1.3
INVITATION HOMES INC	7,016	170	18,867	1.5
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5,133	115	12,816	1.0
VICI PROPERTIES INC	5,057	111	12,347	1.0
CROWN CASTLE INTL CORP	958	120	13,293	1.1
PROLOGIS INC	4,221	304	33,666	2.7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,546	222	24,577	2.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	1,372	67	7,436	0.6
REGENCY CENTERS CORP	1,961	131	14,546	1.2
TAUBMAN CENTERS INC	1,982	105	11,658	0.9
CUBESMART	1,650	53	5,890	0.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,322	134	14,873	1.2
DOUGLAS EMMETT INC	2,995	122	13,486	1.1
		千カナダ・ドル	千円	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	2,500	87	7,245	0.6
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	3,437	177	14,668	1.2
		千オーストラリア・ドル	千円	
SCENTRE GROUP	56,907	235	18,520	1.5
INGENIA COMMUNITIES GROUP	167,863	508	40,079	3.2
DEXUS	18,875	240	18,963	1.5
GPT GROUP	64,089	401	31,614	2.5
MIRVAC GROUP	155,625	434	34,214	2.7
STOCKLAND	25,276	96	7,628	0.6
GOODMAN GROUP	16,700	226	17,818	1.4
		千香港・ドル	千円	
LINK REIT	25,908	2,292	32,283	2.6
		千シンガポール・ドル	千円	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	209,200	435	35,563	2.8
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	75,000	218	17,837	1.4
		千イギリス・ポンド	千円	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	225,547	323	47,309	3.8
ASSURA PLC	178,395	101	14,827	1.2

# 世界REITマザーファンド

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	
	口	千イギリス・ポンド	千円	%
SAFESTORE HOLDINGS PLC	14,561	85	12,559	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	9,424	85	12,521	1.0
SEGRO PLC	67,723	448	65,487	5.2
BIG YELLOW GROUP PLC	9,427	93	13,611	1.1
		千ユーロ	千円	
HIBERNIA REIT PLC	123,166	162	20,176	1.6
GREEN REIT PLC	115,842	173	21,601	1.7
NSI NV	3,203	120	14,951	1.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,473	352	43,836	3.5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,020	156	19,426	1.6
GECINA SA	1,323	173	21,541	1.7
KLEPIERRE	1,906	58	7,317	0.6
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	9,801	138	17,202	1.4
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	39,863	364	45,354	3.6
合 計	1,718,790	—	1,043,801	83.3

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

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合

## 投資信託財産の構成

2019年3月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
1 アメリカ・ドル=110.53円、1カナダ・ドル=82.55円、1オーストラリア・ドル=78.80円、1香港・ドル=14.08円、1シンガポール・ドル=81.73円、1イギリス・ポンド=146.07円、1ユーロ=124.48円	1,215,981	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	36,342	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,252,323	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=110.53円、1カナダ・ドル=82.55円、1オーストラリア・ドル=78.80円、1香港・ドル=14.08円、1シンガポール・ドル=81.73円、1イギリス・ポンド=146.07円、1ユーロ=124.48円

\* 当期末における外貨建資産（1,070,912千円）の投資信託財産総額（1,252,323千円）に対する比率 85.5%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月27日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,252,323,843円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,575,849
投 資 証 券 (評価額)	1,215,981,695
未 収 入 金	17,097
未 収 配 当 金	5,749,202
(B) 負 債	28
そ の 他 未 払 費 用	28
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,252,323,815
元 本	1,029,416,142
次 期 繰 越 損 益 金	222,907,673
(D) 受 益 権 総 口 数	1,029,416,142口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	12,165円

\* 元本状況

期首元本額	1,269,751,358円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	240,335,216円

\* 元本の内訳

グローバル資産分散オープン	1,029,416,142円
---------------	----------------

損益の状況

自2018年3月28日  
至2019年3月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	48,579,746円
受 取 配 当 金	48,157,189
受 取 利 息	52,245
そ の 他 収 益 金	378,481
支 払 利 息	△ 8,169
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	134,436,030
売 買 益	182,734,843
売 買 損	△ 48,298,813
(C) そ の 他 費 用	△ 1,404,792
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	181,610,984
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	74,961,473
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 33,664,784
(G) 計 (D+E+F)	222,907,673
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	222,907,673

\*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：2019年3月27日

(第12期：2018年3月28日～2019年3月27日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券へ投資することにより、ブルームバーグ商品指数が表す世界の商品市況について、その中長期的な動きを概ね捉えることを目標として運用します。
主要運用対象	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 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。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>

資産運用のベストパートナー、だいwasみぎん



## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.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				
第8期(2015年3月27日)	円	%		%	%	%	百万円
第9期(2016年3月28日)	6,508	△10.9	5,671	△11.4	99.5	—	753
第10期(2017年3月27日)	4,905	△24.6	4,234	△25.3	98.0	—	567
第11期(2018年3月27日)	5,126	4.5	4,396	3.8	99.4	—	519
第12期(2019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

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)2018年3月27日	円	%		%	%	%
3月末	5,081	—	4,339	—	98.9	—
4月末	5,127	0.9	4,377	0.9	98.9	—
5月末	5,389	6.1	4,604	6.1	98.8	—
6月末	5,456	7.4	4,644	7.0	98.7	—
7月末	5,322	4.7	4,518	4.1	98.5	—
8月末	5,270	3.7	4,464	2.9	98.3	—
9月末	5,183	2.0	4,373	0.8	98.1	—
10月末	5,375	5.8	4,533	4.5	98.0	—
11月末	5,311	4.5	4,458	2.8	99.7	—
12月末	5,272	3.8	4,416	1.8	99.6	—
2019年1月末	4,877	△4.0	4,067	△6.3	99.4	—
2月末	4,983	△1.9	4,150	△4.3	99.2	—
(期末)2019年3月27日	5,127	0.9	4,261	△1.8	99.1	—
(期末)2019年3月27日	5,144	1.2	4,268	△1.6	98.9	—

\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率-売建比率

\*<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、大和住銀投信投資顧問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、大和住銀投信投資顧問株式会社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューしまたは奨励するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれもブルームバーグ商品指数に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期首：5,081円

期末：5,144円

騰落率：+1.2%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

ドル円相場が期首の105.59円から期末に110.53円へ4.7%上昇したことに加え、ブルームバーグ商品指数連動債の利息収入が着実に積み上がりプラスに寄与したことが上昇要因となりました。

(下落要因)

ブルームバーグ商品指数が期首の87.253から期末に81.994へ6.0%下落し、元本が同指数に連動するブルームバーグ商品指数連動債の価格が下落したことが下落要因となりました。

### 【投資環境】

当期のコモディティ市場は、米中貿易摩擦への懸念などで穀物価格や工業金属価格が下落したことなどから、ブルームバーグ商品指数は下落しました。

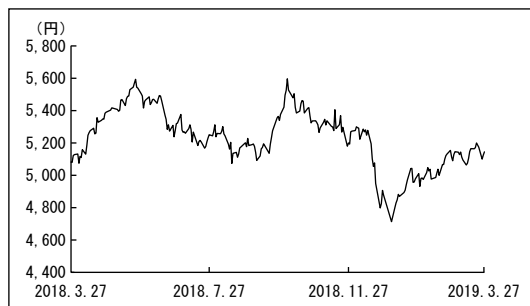
エネルギーセクターは下落しました。期前半は米国の原油在庫が減少基調となったことから上昇する場面が見られましたが、その後原油の供給過多が懸念されたことや世界的な景気減速懸念を背景に、原油価格は下落しました。

工業金属セクターは下落しました。米中貿易摩擦の影響や中国の景気減速が警戒されたことで下落し、その後は米中貿易摩擦に対する懸念の後退から反発する金属価格が見られました。

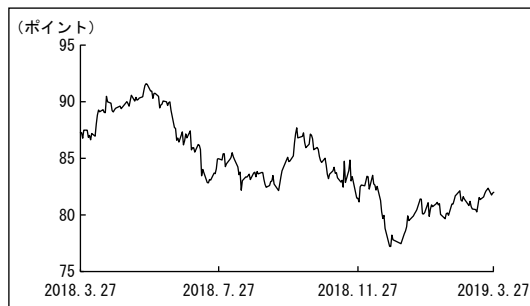
貴金属セクターは下落しました。米国の継続的な利上げを背景にドル高が強まるなか下落し、その後世界的な景気減速懸念を背景に金価格を中心に値を戻す展開となりました。

農産物セクターは下落しました。米中貿易交渉の過程で農産物への関税賦課を巡り不透明感が高まり、穀物などが軟調な推移となりました。

基準価額の推移



ブルームバーグ商品指数の推移



## コモディティ・マザーファンド

### 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+1.2%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△1.6%を2.8%上回りました。

## 今後の運用方針

今後のコモディティ市場は、引き続き米中通商交渉の行方や、原油供給量を巡るOPEC（石油輸出国機構）や米国の思惑が重要なドライバー（相場を動かす要因）になると思われ、コモディティ市況への影響を注視する必要があると見られます。

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

## 1万口当りの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	2018年3月28日～2019年3月27日		
	金額	比率	
その他費用	5円	0.094%	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）	（0.091）	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	0.094	
期中の平均基準価額は5,224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

(2018年3月28日から2019年3月27日まで)

■ 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 486

\*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

(2018年3月28日から2019年3月27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。

組入資産の明細

2019年3月27日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 3,700	千アメリカ・ドル 3,515	千円 388,525	% 98.9	% —	% —	% —	% 98.9
合計	—	—	388,525	98.9	—	—	—	98.9

\*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。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	当 期 末						
	種 類	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・ドル…アメリカ) BCOM/BARCLAYS 10/18/19	社 債 券	% 2.0000	千アメリカ・ドル 3,700	千アメリカ・ドル 3,515	千円 388,525	2019/10/18	
合計	—	—	3,700	3,515	388,525	—	

\*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

2019年3月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 388,525	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,215	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	392,740	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=110.53円

\*当期末における外貨建資産（392,740千円）の投資信託財産総額（392,740千円）に対する比率 100.0%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月27日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	392,740,900円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	630,318
公 社 債 (評価額)	388,525,219
未 収 利 息	3,585,363
(B) 純 資 産 総 額 (A)	392,740,900
元 本	763,522,368
次 期 繰 越 損 益 金	△370,781,468
(C) 受 益 権 総 口 数	763,522,368口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (B/C)	5,144円

\*元本状況

期首元本額 883,894,438円

期中追加設定元本額 20,494円

期中一部解約元本額 120,392,564円

\*元本の内訳

グローバル資産分散オープン 763,522,368円

\*元本の欠損

370,781,468円

損益の状況

自2018年3月28日  
至2019年3月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,857,022円
受 取 利 息	8,857,022
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 713,018
売 買 益	22,109,327
売 買 損	△ 22,822,345
(C) そ の 他 費 用	△ 408,708
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	7,735,296
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△434,790,594
(F) 解 約 差 損 益 金	56,283,524
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,694
(H) 計 (D+E+F+G)	△370,781,468
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△370,781,468

\*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。

# 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 2018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
<b>収益</b>			
受取利息（源泉税控除後）	47,695,133	7,219,747	44,614
受取配当金（源泉税控除後）	335,948	—	26,315,837
スワップに係る利息	25,433	400	—
<b>収益 合計</b>	<b>48,056,514</b>	<b>7,220,147</b>	<b>26,360,451</b>
<b>費用</b>			
運用報酬	5,722,555	709,683	11,056,317
預金利息	78,544	19,482	212,579
管理会社報酬	203,003	62,528	242,252
専門家報酬	12,528	7,581	638
年次税	304,910	59,874	192,550
スワップに係る利息	503,542	800	—
支払利息	805	—	17
その他費用	64,640	21,364	90,206
<b>費用 合計</b>	<b>6,890,527</b>	<b>881,312</b>	<b>11,794,559</b>
運用会社により免除または負担された費用 控除前の純（損）益	41,165,987	6,338,835	14,565,892
運用会社により免除または負担された費用	43,283	23,315	18,212
<b>投資（損）益 合計</b>	<b>41,209,270</b>	<b>6,362,150</b>	<b>14,584,104</b>
<b>実現（損）益の内訳：</b>			
スイング・プライシング	(410,675)	16,534	203,076
有価証券（外国税控除後）	4,969,662	(3,440,119)	41,814,383
TBA取引	—	(176,207)	—
為替予約取引	(1,180,219)	(1,313,184)	419,419
先物取引	—	468,968	—
オプション	(350,659)	152,844	—
スワップ	(1,785,618)	37,671	—
外貨取引	468,379	81,647	(889,739)
<b>実現（損）益 合計</b>	<b>1,710,870</b>	<b>(4,171,846)</b>	<b>41,547,139</b>
<b>評価（損）益の変動：</b>			
有価証券（外国税控除後）	(73,924,625)	(11,729,906)	(200,396,420)
TBA取引	—	41,329	—
為替予約取引	(11,335,250)	(3,275,996)	—
先物取引	—	114,100	—
オプション	55,562	—	—
スワップ	1,933,423	(46,957)	—
外貨建のその他の資産および負債	(88,945)	1	(108,669)
<b>評価（損）益の変動 合計</b>	<b>(83,359,835)</b>	<b>(14,897,429)</b>	<b>(200,505,089)</b>
<b>運用による純資産の純増（減）額</b>	<b>(40,439,695)</b>	<b>(12,707,125)</b>	<b>(144,373,846)</b>
<b>分配金：</b>			
分配による純資産の減少額	(4,151,227)	(670,953)	(29,219)
<b>資本取引：</b>			
投資証券発行受領額	222,447,316	252,979,820	545,147,354
投資証券償還支払額	(411,779,799)	(260,379,793)	(399,751,132)
<b>資本取引による純資産の純増（減）額</b>	<b>(189,332,483)</b>	<b>(7,399,973)</b>	<b>145,396,222</b>
<b>純資産の増（減）額 合計</b>	<b>(233,923,405)</b>	<b>(20,778,051)</b>	<b>993,157</b>
期首現在純資産	1,681,651,544	460,598,473	2,038,975,367
換算調整	—	—	—
<b>期末現在純資産</b>	<b>1,447,728,139</b>	<b>439,820,422</b>	<b>2,039,968,524</b>

# 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

2018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	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>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</b>				
<b>株式</b>				
<b>アルゼンチン</b>				
Loma Negra Cia Industrial Argentina SA, ADR	USD	404,739	4,318,565	0.21
MercadoLibre, Inc.	USD	56,100	16,633,089	0.82
Tenaris SA, ADR	USD	270,600	9,985,140	0.49
			<b>30,936,794</b>	<b>1.52</b>
<b>ベルギー</b>				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	86,286	8,679,129	0.42
			<b>8,679,129</b>	<b>0.42</b>
<b>ブラジル</b>				
Banco Bradesco SA Preference	BRL	2,186,395	15,131,662	0.74
BR Malls Participacoes SA	BRL	2,251,299	5,756,874	0.28
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	6,202,724	64,584,617	3.17
Lojas Renner SA	BRL	4,981,038	37,489,605	1.84
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	369,723	5,363,505	0.26
Raia Drogasil SA	BRL	2,132,194	36,527,143	1.79
			<b>164,853,406</b>	<b>8.08</b>
<b>チリ</b>				
Banco Santander Chile, ADR	USD	759,743	23,855,930	1.17
SACI Falabella	CLP	1,663,422	15,060,061	0.74
			<b>38,915,991</b>	<b>1.91</b>
<b>中国</b>				
58.com, Inc., ADR	USD	132,200	9,142,952	0.45
AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	892,400	12,552,663	0.62
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	682,563	126,854,334	6.22
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A' **	CNY	1,322,446	6,686,696	0.33
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	2,995,000	17,163,272	0.84
Baidu, Inc., ADR	USD	174,300	42,804,594	2.10
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	8,875,000	7,141,520	0.35
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	7,352,000	24,904,531	1.22
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	4,754,000	14,362,121	0.70
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	476,400	22,905,312	1.12
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. 'A' **	CNY	3,567,221	20,040,876	0.98
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	2,727,500	26,205,754	1.29
Huaneng Renewables Corp. Ltd. 'H'	HKD	20,176,000	6,725,577	0.33
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' **	CNY	114,246	12,640,000	0.62
Midea Group Co. Ltd. 'A' **	CNY	521,787	4,123,231	0.20
New Oriental Education & Technology Group, Inc., ADR	USD	51,900	4,964,235	0.24
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	4,729,100	43,472,876	2.13
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	803,600	14,925,208	0.73
TAL Education Group, ADR	USD	263,447	9,950,393	0.49
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2,833,400	142,325,960	6.98
			<b>569,892,105</b>	<b>27.94</b>
<b>コロンビア</b>				
Grupo Aval Acciones y Valores SA, ADR Preference	USD	806,209	6,643,162	0.33
			<b>6,643,162</b>	<b>0.33</b>
<b>香港</b>				
AIA Group Ltd.	HKD	6,992,600	61,134,397	3.00
			<b>61,134,397</b>	<b>3.00</b>

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>ハンガリー</b>				
OTP Bank plc	HUF	333,448	11,939,556	0.58
			<b>11,939,556</b>	<b>0.58</b>
<b>インド</b>				
Axis Bank Ltd.	INR	1,537,231	11,477,608	0.56
HDFC Bank Ltd.	INR	971,253	30,115,116	1.47
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	1,030,868	28,706,393	1.41
ICICI Bank Ltd.	INR	3,553,885	14,261,927	0.70
Infosys Ltd.	INR	554,533	10,607,312	0.52
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	129,984	16,739,793	0.82
NTPC Ltd.	INR	2,510,334	5,850,292	0.29
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3,342,822	9,119,611	0.45
Yes Bank Ltd.	INR	4,650,048	23,060,035	1.13
			<b>149,938,087</b>	<b>7.35</b>
<b>インドネシア</b>				
Astra International Tbk. PT	IDR	36,697,400	16,912,238	0.83
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	18,713,500	28,028,052	1.37
			<b>44,940,290</b>	<b>2.20</b>
<b>メキシコ</b>				
Fresnillo plc	GBP	727,018	10,992,288	0.54
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	35,132	5,617,958	0.28
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	9,925,213	26,408,750	1.29
			<b>43,018,996</b>	<b>2.11</b>
<b>ペルー</b>				
Credicorp Ltd.	USD	101,800	22,775,714	1.12
Southern Copper Corp.	USD	215,500	9,979,805	0.49
			<b>32,755,519</b>	<b>1.61</b>
<b>フィリピン</b>				
BDO Unibank, Inc.	PHP	2,693,137	6,333,612	0.31
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	363,780	6,191,650	0.30
SM Investments Corp.	PHP	1,428,813	23,373,846	1.15
Universal Robina Corp.	PHP	5,505,730	12,470,644	0.61
			<b>48,369,752</b>	<b>2.37</b>
<b>ロシア</b>				
Magnit PJSC, Reg. S, GDR	USD	249,074	4,489,559	0.22
Mail.Ru Group Ltd., Reg. S, GDR Preference	USD	343,574	9,956,774	0.49
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	4,337,156	62,498,418	3.06
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR	USD	320,021	8,531,760	0.42
Yandex NV 'A'	USD	319,000	11,388,300	0.56
			<b>96,864,811</b>	<b>4.75</b>
<b>南アフリカ</b>				
Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	478,989	8,834,204	0.43
Barclays Africa Group Ltd.	ZAR	696,088	7,974,586	0.39
Bid Corp. Ltd.	ZAR	399,286	7,856,503	0.39
Clicks Group Ltd.	ZAR	478,269	6,740,260	0.33
FirstRand Ltd.	ZAR	6,791,414	31,241,734	1.53
Mr Price Group Ltd.	ZAR	287,546	4,673,598	0.23
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	137,022	33,728,393	1.65
Sanlam Ltd.	ZAR	4,569,067	23,059,523	1.13
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	2,098,043	33,179,838	1.63
			<b>157,288,639</b>	<b>7.71</b>



# 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 (%)
<b>韓国</b>				
AMOREPACIFIC Group	KRW	51,871	5,757,300	0.28
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	48,976	61,458,804	3.01
NAVER Corp.	KRW	30,961	21,242,115	1.04
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	593,895	20,132,956	0.99
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2,565,406	107,703,496	5.28
			<b>216,294,671</b>	<b>10.60</b>
<b>台湾</b>				
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	1,794,000	20,132,951	0.99
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	392,000	57,982,352	2.84
President Chain Store Corp.	TWD	1,842,000	20,909,515	1.02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	14,230,050	101,379,796	4.97
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	6,651,783	16,911,014	0.83
			<b>217,315,588</b>	<b>10.65</b>
<b>タイ</b>				
Airports of Thailand PCL	THB	8,275,100	15,796,181	0.77
CP ALL PCL	THB	16,779,500	37,248,361	1.83
			<b>53,044,542</b>	<b>2.60</b>
<b>トルコ</b>				
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	953,030	14,010,864	0.69
			<b>14,010,864</b>	<b>0.69</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
DP World Ltd.	USD	433,737	9,975,951	0.49
Emaar Malls PJSC	AED	8,549,033	4,980,923	0.24
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	7,778,243	25,729,827	1.26
			<b>40,686,701</b>	<b>1.99</b>
<b>株式 計</b>			<b>2,007,523,000</b>	<b>98.41</b>
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			<b>2,007,523,000</b>	<b>98.41</b>
<b>有価証券 計</b>			<b>2,007,523,000</b>	<b>98.41</b>
<b>現金</b>				
			<b>27,668,468</b>	<b>1.36</b>
<b>その他資産（負債）</b>				
			<b>4,777,056</b>	<b>0.23</b>
<b>純資産 計</b>			<b>2,039,968,524</b>	<b>100.00</b>

### 国別投資比率

	純資産比率 (%)
中国	27.94
台湾	10.65
韓国	10.60
ブラジル	8.08
南アフリカ	7.71
インド	7.35
ロシア	4.75
香港	3.00
タイ	2.60
フィリピン	2.37
インドネシア	2.20
メキシコ	2.11
アラブ首長国連邦	1.99
チリ	1.91
ペルー	1.61
アルゼンチン	1.52
トルコ	0.69
ハンガリー	0.58
ベルギー	0.42
コロンビア	0.33
<b>有価証券 計</b>	<b>98.41</b>
現金及びその他資産（負債）	1.59
<b>合計</b>	<b>100.00</b>

\*\* QFIIを通じて保有する中国A株は、一定の規制を受ける。

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

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

# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

[グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド]

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
-----	----	---------------	------------	---------------

公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券

### 債券

#### アルゼンチン

Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7.625% 01/11/2021	USD	2,010,000	1,843,944	0.13
Pampa Energia SA, 144A 7.5% 24/01/2027	USD	1,635,000	1,469,497	0.10
YPF SA, 144A 8.5% 23/03/2021	USD	2,790,000	2,842,452	0.19
YPF SA, Reg. S 8.5% 28/07/2025	USD	1,655,000	1,578,440	0.11
			7,734,333	0.53

#### オーストリア

Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	1,800,000	2,269,369	0.16
			2,269,369	0.16

#### ブラジル

Cosan Luxembourg SA, 144A 7% 20/01/2027	USD	3,910,000	3,815,397	0.26
Marfrig Holdings Europe BV, 144A 8% 06/06/2023	USD	935,000	949,376	0.07
Minerva Luxembourg SA, 144A 6.5% 20/09/2026	USD	4,590,000	4,225,095	0.29
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/05/2026	USD	4,440,000	4,829,810	0.33
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027	USD	6,710,000	6,714,999	0.47
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/03/2044	USD	3,910,000	3,626,427	0.25
			24,161,104	1.67

#### カナダ

Teck Resources Ltd. 6% 15/08/2040	USD	1,555,000	1,521,093	0.11
Teck Resources Ltd. 6.25% 15/07/2041	USD	2,015,000	2,022,053	0.14
			3,543,146	0.25

#### チリ

VTR Finance BV, Reg. S 6.875% 15/01/2024	USD	2,210,000	2,234,122	0.15
			2,234,122	0.15

#### フランス

Altice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	6,175,000	6,060,361	0.42
Horizon Holdings 1 SAS, Reg. S 7.25% 01/08/2023	EUR	2,100,000	2,547,117	0.18
Horizon Parent Holdings Sarl, Reg. S 8.25% 15/02/2022	EUR	2,320,000	2,817,685	0.19
Loxam SAS, Reg. S 4.25% 15/04/2024	EUR	415,000	503,985	0.03
Loxam SAS, Reg. S 6% 15/04/2025	EUR	650,000	801,505	0.06
			12,730,653	0.88

#### ドイツ

Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022	GBP	1,675,000	2,150,980	0.15
Safari Verwaltungen GmbH, Reg. S 5.375% 30/11/2022	EUR	2,120,000	2,448,574	0.17
Unitymedia GmbH, Reg. S 3.75% 15/01/2027	EUR	2,860,000	3,488,578	0.24
			8,088,132	0.56

#### インドネシア

TBG Global Pte. Ltd., Reg. S 5.25% 10/02/2022	USD	1,625,000	1,596,032	0.11
			1,596,032	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 (%)
-----	----	---------------	------------	---------------

#### アイルランド

Europcar Groupe SA, Reg. S 4.125% 15/11/2024	EUR	2,030,000	2,324,618	0.16
			2,324,618	0.16

#### イタリア

Inter Media and Communication SpA, Reg. S 4.875% 31/12/2022	EUR	2,950,000	3,443,863	0.24
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S, FRN 7% Perpetual	EUR	2,375,000	2,830,575	0.19
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 9.25% Perpetual	EUR	2,120,000	2,764,167	0.19
			9,038,605	0.62

#### 日本

SoftBank Group Corp., Reg. S 5.125% 19/09/2027	USD	6,275,000	5,816,960	0.40
			5,816,960	0.40

#### ルクセンブルグ

Altice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	9,535,000	9,227,353	0.64
Altice Finco SA, 144A 8.125% 15/01/2024	USD	590,000	589,696	0.04
Altice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	3,755,000	3,647,250	0.25
Amigo Luxembourg SA, Reg. S 7.625% 15/01/2024	GBP	2,480,000	3,392,338	0.23
ArcelorMittal 7.25% 15/10/2039	USD	3,855,000	4,438,608	0.31
ArcelorMittal 7% 01/03/2041	USD	260,000	294,385	0.02
Kleopatra Holdings 1 SCA, Reg. S 8.5% 30/06/2023	EUR	5,020,000	4,411,896	0.31
LHMC Finco Sarl, 144A 6.25% 20/12/2023	EUR	1,250,000	1,440,169	0.10
			27,441,695	1.90

#### オランダ

ING Groep NV, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	4,085,000	4,174,277	0.29
OCI NV, 144A 6.625% 15/04/2023	USD	4,980,000	5,067,150	0.35
Sigma Holdco BV, 144A 7.875% 15/05/2026	USD	5,355,000	5,060,475	0.35
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	6,290,000	6,875,004	0.47
Sunshine Mid BV, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	1,375,000	1,522,342	0.10
Ziggo Bond Finance BV, 144A 6% 15/01/2027	USD	4,000,000	3,705,000	0.26
			26,404,248	1.82

#### ノルウェー

DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	2,875,000	2,942,678	0.20
			2,942,678	0.20

#### 南アフリカ

MTN Mauritius Investment Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026	USD	3,900,000	3,923,400	0.27
			3,923,400	0.27

#### スペイン

Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	2,300,000	2,882,530	0.20
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 144A 7.625% 01/11/2021	USD	2,030,000	1,864,931	0.13
LHC3 plc, Reg. S 4.125% 15/08/2024	EUR	1,520,000	1,771,474	0.12
			6,518,935	0.45

#### スイス

Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	3,510,000	3,631,393	0.25
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	3,355,000	3,418,896	0.24
			7,050,289	0.49

# 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 (%)
<b>トリニダード・トバゴ</b>				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.875% 15/06/2025	USD	5,030,000	5,131,204	0.36
			5,131,204	0.36
<b>イギリス</b>				
Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 6.15% 15/04/2022	USD	3,965,000	4,068,645	0.28
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	GBP	3,560,000	4,977,883	0.34
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 01/10/2023	GBP	2,145,000	2,889,558	0.20
Debenhams plc, Reg. S 5.25% 15/07/2021	GBP	700,000	775,403	0.05
Drax Finco plc, 144A 6.625% 01/11/2025	USD	4,010,000	4,037,067	0.28
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	3,575,000	4,360,389	0.30
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	9,525,000	9,765,268	0.68
Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC, Reg. S 5.5% 15/09/2024	GBP	1,765,000	2,296,795	0.16
			33,171,008	2.29
<b>アメリカ</b>				
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	2,030,000	2,103,385	0.15
AES Corp. 5.125% 01/09/2027	USD	2,700,000	2,701,431	0.19
Aircastle Ltd. 5.5% 15/02/2022	USD	1,985,000	2,039,449	0.14
AK Steel Corp. 6.375% 15/10/2025	USD	8,450,000	7,908,293	0.55
Ally Financial, Inc. 5.125% 30/09/2024	USD	645,000	656,910	0.05
Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	7,485,000	7,649,371	0.53
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	8,115,000	7,988,771	0.55
Archrock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	5,745,000	5,716,275	0.39
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	6,220,000	5,894,787	0.41
BWAY Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024	EUR	3,135,000	3,653,793	0.25
Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027	USD	2,920,000	2,890,800	0.20
Centene Corp. 6.125% 15/02/2024	USD	805,000	847,114	0.06
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	3,165,000	3,259,459	0.23
Chesapeake Energy Corp. 6.125% 15/02/2021	USD	1,750,000	1,778,691	0.12
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	3,350,000	3,345,159	0.23
Community Health Systems, Inc. 6.25% 31/03/2023	USD	4,040,000	3,704,599	0.26
Constellation NV, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	1,970,000	1,930,600	0.13
Crestwood Midstream Partners LP 6.25% 01/04/2023	USD	3,025,000	3,094,046	0.21
Crown Cork & Seal Co., Inc. 7.375% 15/12/2026	USD	225,000	242,359	0.02
Darling Global Finance BV, Reg. S 3.625% 15/05/2026	EUR	1,250,000	1,462,320	0.10
DeVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	USD	4,155,000	4,019,962	0.28
DeVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	4,155,000	3,917,459	0.27
DCP Midstream Operating LP 8.125% 16/08/2030	USD	1,440,000	1,715,400	0.12
DPL, Inc. 7.25% 15/10/2021	USD	3,910,000	4,230,522	0.29
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 4.625% 15/07/2026	EUR	2,130,000	2,508,993	0.17
Enasco plc 8% 31/01/2024	USD	4,496,000	4,519,986	0.31
Ferrellgas LP 6.5% 01/05/2021	USD	2,740,000	2,528,020	0.17
Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	8,305,000	7,594,507	0.52
Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	USD	6,010,000	5,282,279	0.37

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Hess Corp. 7.875% 01/10/2029	USD	1,955,000	2,382,238	0.16
Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 01/04/2021	USD	3,540,000	3,522,300	0.24
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.875% 01/08/2021	USD	4,460,000	4,554,775	0.31
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.875% 01/08/2021	USD	6,360,000	6,495,150	0.45
Kraton Polymers LLC, Reg. S 5.25% 15/05/2026	EUR	3,210,000	3,776,430	0.26
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	5,390,000	5,228,300	0.36
Level 3 Parent LLC 5.75% 01/12/2022	USD	1,675,000	1,676,424	0.12
Matador Resources Co. 6.875% 15/04/2023	USD	4,830,000	5,053,388	0.35
Molina Healthcare, Inc. 5.375% 15/11/2022	USD	2,055,000	2,075,725	0.14
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024	USD	1,900,000	1,999,750	0.14
New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029	USD	1,450,000	1,167,250	0.08
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	850,000	705,500	0.05
Newfield Exploration Co. 5.375% 01/01/2026	USD	1,530,000	1,565,473	0.11
NGL Energy Partners LP 7.5% 01/11/2023	USD	6,520,000	6,645,912	0.46
Noble Holding International Ltd. 8.95% 01/04/2045	USD	3,020,000	2,755,750	0.19
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	10,650,000	11,384,264	0.79
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027	USD	6,475,000	6,671,516	0.46
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	7,920,000	7,824,505	0.53
Outfront Media Capital LLC 5.625% 15/02/2024	USD	1,185,000	1,196,050	0.08
Rowan Cos., Inc. 7.375% 15/06/2025	USD	1,695,000	1,649,108	0.11
Southwestern Energy Co. 6.7% 23/01/2025	USD	3,415,000	3,365,687	0.23
Sprint Communications, Inc. 7% 15/08/2020	USD	2,010,000	2,086,702	0.14
Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	3,645,000	3,790,235	0.26
Summit Midstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022	USD	1,220,000	1,203,304	0.08
Summit Midstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2025	USD	1,160,000	1,102,319	0.08
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	1,655,000	1,660,073	0.11
Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	2,225,000	2,157,427	0.15
Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022	USD	4,555,000	4,775,280	0.33
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	5,695,000	5,669,629	0.39
TransMontaigne Partners LP 6.125% 15/02/2026	USD	1,945,000	1,974,175	0.14
Triumph Group, Inc. 7.75% 15/08/2025	USD	2,350,000	2,342,598	0.16
United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	6,230,000	5,794,336	0.40
Weatherford International Ltd. 9.875% 15/02/2024	USD	760,000	766,209	0.05
Weatherford International Ltd. 7.75% 15/06/2021	USD	6,545,000	6,755,814	0.47
Welbilt, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	2,055,000	2,270,775	0.16
William Lyon Homes, Inc. 7% 15/08/2022	USD	3,395,000	3,467,144	0.24
WPX Energy, Inc. 8.25% 01/08/2023	USD	5,465,000	6,216,738	0.43
Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037	USD	3,725,000	3,703,563	0.26

# 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 (%)
Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043	USD	3,635,000	3,211,522	0.22
Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025	USD	7,720,000	7,903,968	0.55
			253,532,046	17.51
<b>債券 計</b>			445,652,577	30.78
<b>転換社債</b>				
<b>アメリカ</b>				
Vistra Energy Corp. 0% 01/07/2019	USD	40,100	3,785,239	0.26
			3,785,239	0.26
<b>転換社債 計</b>			3,785,239	0.26
<b>株式</b>				
<b>カナダ</b>				
New Gold, Inc.	USD	215,639	446,373	0.03
			446,373	0.03
<b>コロンビア</b>				
Frontera Energy Corp.	USD	43,200	602,135	0.04
Frontera Energy Corp.	CAD	187,710	2,717,608	0.19
			<b>3,319,743</b>	<b>0.23</b>
<b>オランダ</b>				
Constellium NV 'A'	USD	133,275	1,386,060	0.10
			<b>1,386,060</b>	<b>0.10</b>
<b>アメリカ</b>				
Becton Dickinson and Co. Preference 6.125%	USD	58,600	3,635,544	0.25
Caesars Entertainment Corp.	USD	245,898	2,680,288	0.19
Crown Castle International Corp., REIT Preference 6.875%	USD	1,700	1,793,594	0.12
Lands' End, Inc.	USD	1,228	34,138	-
Liberty Broadband Corp. 'A'	USD	20,260	1,528,212	0.11
Liberty Latin America Ltd. 'C'	USD	2,541	48,990	-
NextEra Energy, Inc. Preference 6.123%	USD	40,905	2,340,380	0.16
Sempra Energy Preference 6%	USD	25,068	2,551,421	0.18
T-Mobile US, Inc	USD	50,475	3,022,443	0.21
			<b>17,635,010</b>	<b>1.22</b>
<b>株式 計</b>			<b>22,787,186</b>	<b>1.58</b>
<b>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</b>			<b>472,225,002</b>	<b>32.62</b>

### 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

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>オーストラリア</b>				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/03/2023	USD	2,530,000	2,454,859	0.17
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.75% 15/05/2022	USD	1,675,000	1,618,553	0.11
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	2,940,000	2,852,902	0.20
			<b>6,926,314</b>	<b>0.48</b>
<b>ブラジル</b>				
Avon International Operations, Inc., 144A 7.875% 15/08/2022	USD	5,390,000	5,363,050	0.37
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	5,425,000	5,213,696	0.36
Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 6.125% Perpetual	USD	4,980,000	4,679,059	0.32
			<b>15,255,805</b>	<b>1.05</b>

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>カナダ</b>				
10111778 BC ULC, 144A 4.625% 15/01/2022	USD	2,100,000	2,105,250	0.15
10111778 BC ULC, 144A 5% 15/10/2025	USD	12,050,000	11,440,330	0.79
Bombardier, Inc., 144A 8.75% 01/12/2021	USD	4,370,000	4,829,549	0.33
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	2,660,000	2,762,370	0.19
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025	USD	9,070,000	9,557,513	0.66
Masonite International Corp., 144A 5.625% 15/03/2023	USD	1,275,000	1,311,886	0.09
MEG Energy Corp., 144A 6.5% 15/01/2025	USD	6,105,000	6,089,738	0.42
New Gold, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025	USD	6,735,000	6,792,719	0.47
Norbord, Inc., 144A 6.25% 15/04/2023	USD	1,810,000	1,894,762	0.13
Seven Generations Energy Ltd., 144A 6.75% 01/05/2023	USD	3,200,000	3,312,000	0.23
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025	USD	5,800,000	5,564,868	0.38
Telesat Canada, 144A 8.875% 15/11/2024	USD	2,260,000	2,429,500	0.17
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	285,000	275,746	0.02
			<b>58,366,231</b>	<b>4.03</b>
<b>チリ</b>				
VTR Finance BV, 144A 6.875% 15/01/2024	USD	2,275,000	2,297,636	0.16
			<b>2,297,636</b>	<b>0.16</b>
<b>ドイツ</b>				
Unitymedia GmbH, Reg. S 6.125% 15/01/2025	USD	4,955,000	5,023,131	0.35
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 5% 15/01/2025	USD	2,190,000	2,226,814	0.15
			<b>7,249,945</b>	<b>0.50</b>
<b>アイルランド</b>				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2024	USD	8,218,000	8,552,514	0.59
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023	USD	3,995,000	3,995,000	0.27
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	1,585,000	1,577,075	0.11
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.5% 15/03/2023	USD	3,450,000	3,307,687	0.23
			<b>17,432,276</b>	<b>1.20</b>
<b>イスラエル</b>				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	6,565,000	6,564,573	0.46
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	1,450,000	1,480,182	0.10
			<b>8,044,755</b>	<b>0.56</b>
<b>イタリア</b>				
International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	6,090,000	6,311,768	0.43
Intesa Sanpaolo SpA, FRN, 144A 7.7% Perpetual	USD	5,870,000	5,488,450	0.38
UniCredit SpA, Reg. S, FRN 8% Perpetual	USD	5,640,000	5,307,127	0.37
			<b>17,107,345</b>	<b>1.18</b>

# 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 (%)
<b>ルクセンブルグ</b>				
Alice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	14,538,000	13,284,098	0.92
ARD Finance SA 7.125% 15/09/2023	USD	4,535,000	4,557,675	0.32
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	4,735,000	4,982,167	0.34
			<b>22,823,940</b>	<b>1.58</b>
<b>オランダ</b>				
Constellium NV, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	8,715,000	8,806,507	0.61
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	3,775,000	3,926,000	0.27
UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	3,495,000	3,343,422	0.23
Ziggo Bond Finance BV, Reg. S 5.875% 15/01/2025	USD	800,000	750,000	0.05
			<b>16,825,929</b>	<b>1.16</b>
<b>パナマ</b>				
C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6.875% 15/09/2027	USD	3,145,000	3,041,435	0.21
			<b>3,041,435</b>	<b>0.21</b>
<b>南アフリカ</b>				
Stillwater Mining Co., Reg. S 7.125% 27/06/2025	USD	2,435,000	2,147,013	0.15
			<b>2,147,013</b>	<b>0.15</b>
<b>スイス</b>				
Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	2,275,000	2,269,972	0.16
Transocean, Inc., 144A 9% 15/07/2023	USD	1,685,000	1,824,013	0.13
Transocean, Inc., 144A 7.5% 15/01/2026	USD	2,335,000	2,386,090	0.16
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	4,380,000	4,521,408	0.31
			<b>11,001,483</b>	<b>0.76</b>
<b>トリニダード・トバゴ</b>				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.5% 15/05/2026	USD	150,000	147,912	0.01
			<b>147,912</b>	<b>0.01</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
DAE Funding LLC, 144A 4% 01/08/2020	USD	1,700,000	1,685,125	0.12
DAE Funding LLC, 144A 4.5% 01/08/2022	USD	1,920,000	1,867,200	0.13
DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	2,010,000	1,925,590	0.13
			<b>5,477,915</b>	<b>0.38</b>
<b>イギリス</b>				
Merlin Entertainments plc, 144A 5.75% 15/06/2026	USD	3,445,000	3,496,675	0.24
NatWest Markets plc, FRN 8.625% Perpetual	USD	3,560,000	3,782,981	0.26
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026	USD	2,260,000	2,108,071	0.15
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2,390,000	2,255,371	0.16
			<b>11,643,098</b>	<b>0.81</b>
<b>アメリカ</b>				
Acrisure LLC, 144A 7% 15/11/2025	USD	4,700,000	4,369,026	0.30
ADT Corp. (The) 6.25% 15/10/2021	USD	6,590,000	6,837,586	0.47
Advanced Disposal Services, Inc., 144A 5.625% 15/11/2024	USD	2,320,000	2,308,400	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 (%)
Advanced Micro Devices, Inc. 7% 01/07/2024	USD	6,365,000	6,728,123	0.46
Albertsons Cos. LLC 6.625% 15/06/2024	USD	3,795,000	3,602,043	0.25
Albertsons Cos., Inc., FRN, 144A 6.126% 15/01/2024	USD	3,600,000	3,608,370	0.25
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	1,045,000	1,115,538	0.08
Aleris International, Inc., 144A 10.75% 15/07/2023	USD	1,395,000	1,403,719	0.10
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7.5% 01/05/2025	USD	2,050,000	2,190,938	0.15
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 8.25% 01/08/2023	USD	3,940,000	4,058,200	0.28
Allison Transmission, Inc., 144A 5% 01/10/2024	USD	2,320,000	2,275,224	0.16
AMC Networks, Inc. 4.75% 01/08/2025	USD	1,960,000	1,886,814	0.13
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'B', 144A 5.625% 15/07/2022	USD	671,056	685,735	0.05
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 01/04/2025	USD	8,160,000	8,139,559	0.56
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	3,295,000	3,245,789	0.22
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	4,655,000	4,550,263	0.31
AssuredPartners, Inc., 144A 7% 15/08/2025	USD	3,475,000	3,382,113	0.23
Avantor, Inc., 144A 9% 01/10/2025	USD	4,200,000	4,250,589	0.29
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	3,065,000	3,141,625	0.22
Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025	USD	2,520,000	2,595,852	0.18
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 5.125% 01/05/2025	USD	2,070,000	2,028,600	0.14
Boyd Gaming Corp., 144A 6% 15/08/2026	USD	2,680,000	2,655,237	0.18
Brand Industrial Services, Inc., 144A 8.5% 15/07/2025	USD	2,670,000	2,716,098	0.19
BWAY Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	5,870,000	5,737,397	0.40
BWAY Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	3,115,000	3,055,535	0.21
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	5,350,000	5,072,041	0.35
Carizzo Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/07/2025	USD	2,090,000	2,234,607	0.15
CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	12,020,000	11,672,442	0.81
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	15,785,000	14,493,592	1.00
CDK Global, Inc. 5.875% 15/06/2026	USD	2,950,000	3,011,522	0.21
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	3,330,000	3,096,500	0.21
Cequel Communications Holdings I LLC, 144A 7.75% 15/07/2025	USD	5,950,000	6,231,346	0.43
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5.75% 01/03/2025	USD	3,240,000	3,065,850	0.21
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024	USD	3,505,000	3,837,852	0.26
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	USD	1,985,000	2,075,655	0.14
Chesapeake Energy Corp. 8% 15/06/2027	USD	1,690,000	1,726,681	0.12

# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Chesapeake Energy Corp., Reg. S 8% 15/12/2022	USD	1,908,000	2,010,555	0.14
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	7,790,000	7,507,613	0.52
CIT Group, Inc. 4.125% 09/03/2021	USD	275,000	274,304	0.02
CIT Group, Inc. 5.25% 07/03/2025	USD	1,590,000	1,611,362	0.11
CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2028	USD	1,440,000	1,489,486	0.10
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	3,440,000	3,433,980	0.24
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	5,010,000	5,102,936	0.35
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	6,830,000	6,983,675	0.48
Community Health Systems, Inc., 144A 8.625% 15/01/2024	USD	5,200,000	5,219,500	0.36
Coty, Inc., 144A 6.5% 15/04/2026	USD	2,360,000	2,281,329	0.16
Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025	USD	3,950,000	3,999,375	0.28
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	5,940,000	5,740,832	0.40
CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	5,620,000	5,763,816	0.40
CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	11,129,000	12,901,794	0.89
CSI Compressco LP, 144A 7.5% 01/04/2025	USD	2,850,000	2,871,375	0.20
CSI Compressco LP 7.25% 15/08/2022	USD	1,470,000	1,359,750	0.09
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	12,065,000	12,472,194	0.86
DCP Midstream LP, FRN 7.375% Perpetual	USD	3,360,000	3,231,564	0.22
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	4,010,000	4,268,886	0.29
DCP Midstream Operating LP, 144A 9.75% 15/03/2019	USD	980,000	1,022,875	0.07
Dell International LLC, 144A 5.875% 15/06/2021	USD	1,520,000	1,549,693	0.11
Dell International LLC, 144A 7.125% 15/06/2024	USD	2,615,000	2,777,614	0.19
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	3,780,000	3,790,017	0.26
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	4,155,000	3,653,367	0.25
Dynegy, Inc., 144A 8% 15/01/2025	USD	710,000	769,860	0.05
Dynegy, Inc., 144A 8.125% 30/01/2026	USD	2,645,000	2,889,067	0.20
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.625% 15/05/2022	USD	1,105,000	1,117,431	0.08
EIG Investors Corp. 10.875% 01/02/2024	USD	3,800,000	4,204,700	0.29
Eldorado Resorts, Inc. 7% 01/08/2023	USD	3,955,000	4,161,036	0.29
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., 144A 7.625% 15/06/2024	USD	1,025,000	1,111,766	0.08
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.5% 30/01/2026	USD	1,225,000	1,191,312	0.08
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	1,240,000	1,207,450	0.08
Endo Dac, 144A 6% 01/02/2025	USD	2,500,000	1,950,000	0.13
Endo Finance LLC, 144A 7.25% 15/01/2022	USD	2,615,000	2,405,277	0.17
EW Scripps Co. (The), 144A 5.125% 15/05/2025	USD	2,590,000	2,443,976	0.17
Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01/05/2025	USD	5,585,000	5,906,138	0.41
FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026	USD	5,610,000	5,175,225	0.36

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026	USD	1,845,000	1,856,531	0.13
Five Point Operating Co. LP, 144A 7.875% 15/11/2025	USD	7,850,000	8,026,625	0.55
Freedom Mortgage Corp., 144A 8.25% 15/04/2025	USD	2,305,000	2,268,915	0.16
Freedom Mortgage Corp., 144A 8.125% 15/11/2024	USD	3,320,000	3,239,888	0.22
Frontier Communications Corp., 144A 8.5% 01/04/2026	USD	1,645,000	1,594,466	0.11
Gartner, Inc., 144A 5.125% 01/04/2025	USD	1,030,000	1,022,275	0.07
Gogo Intermediate Holdings LLC, 144A 12.5% 01/07/2022	USD	2,150,000	2,306,369	0.16
Greystar Real Estate Partners LLC, 144A 5.75% 01/12/2025	USD	665,000	646,712	0.04
GTT Communications, Inc., 144A 7.875% 31/12/2024	USD	2,175,000	2,175,000	0.15
H&E Equipment Services, Inc. 5.625% 01/09/2025	USD	3,320,000	3,268,125	0.23
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6.875% 01/03/2020	USD	1,610,000	1,597,925	0.11
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 9.25% 01/03/2021	USD	2,125,000	2,045,313	0.14
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8.375% 15/08/2022	USD	5,145,000	5,113,616	0.35
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	1,275,000	1,303,687	0.09
Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 15/03/2025	USD	10,955,000	10,664,692	0.74
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	5,495,000	5,447,661	0.38
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	3,890,000	3,627,328	0.25
Huntington Ingalls Industries, Inc., 144A 5% 15/11/2025	USD	2,030,000	2,106,561	0.15
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/12/2019 <sup>1</sup>	USD	9,905,000	7,626,850	0.53
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/09/2022 <sup>1</sup>	USD	3,965,000	3,043,138	0.21
Indigo Natural Resources LLC, 144A 6.875% 15/02/2026	USD	3,635,000	3,525,950	0.24
InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6.414% 15/11/2046	USD	1,190,000	1,188,019	0.08
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.5% 30/09/2022	USD	9,595,000	11,106,212	0.77
Iridium Communications, Inc., 144A 10.25% 15/04/2023	USD	2,565,000	2,770,200	0.19
Jagged Peak Energy LLC, 144A 5.875% 01/05/2026	USD	1,795,000	1,789,687	0.12
Joseph T Ryerson & Son, Inc., 144A 11% 15/05/2022	USD	9,225,000	10,150,267	0.70
KFC Holding Co., 144A 5% 01/06/2024	USD	1,140,000	1,129,153	0.08
KFC Holding Co., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	6,205,000	6,118,626	0.42
Kinetic Concepts, Inc., 144A 12.5% 01/11/2021	USD	4,530,000	5,028,300	0.35
Kissner Holdings LP, 144A 8.375% 01/12/2022	USD	4,565,000	4,690,538	0.32
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	2,790,000	2,803,950	0.19
Kraton Polymers LLC, 144A 7% 15/04/2025	USD	2,320,000	2,409,900	0.17
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.875% 01/08/2021	USD	1,675,000	1,718,048	0.12
Laureate Education, Inc., 144A 8.25% 01/05/2025	USD	7,320,000	7,783,429	0.54
LGI Homes, Inc. 6.875% 15/07/2026	USD	2,150,000	2,150,000	0.15

# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	8,135,000	7,931,625	0.55
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	5,625,000	5,885,156	0.41
Match Group, Inc. 6.375% 01/06/2024	USD	2,350,000	2,464,692	0.17
MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024	USD	8,060,000	7,092,800	0.49
MEDNAX, Inc., 144A 5.25% 01/12/2023	USD	3,510,000	3,431,025	0.24
Mercer International, Inc., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	1,260,000	1,236,740	0.09
Meredith Corp., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	2,840,000	2,797,826	0.19
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7.125% 01/06/2024	USD	1,210,000	1,243,275	0.09
Navient Corp. 8% 25/03/2020	USD	2,255,000	2,388,146	0.16
Navient Corp. 6.5% 15/06/2022	USD	1,950,000	1,993,602	0.14
Navient Corp. 7.25% 25/09/2023	USD	2,160,000	2,256,196	0.16
Navient Corp. 6.125% 25/03/2024	USD	1,075,000	1,065,873	0.07
Netflix, Inc., 144A 5.875% 15/11/2028	USD	4,615,000	4,682,171	0.32
Netflix, Inc., 144A 4.875% 15/04/2028	USD	3,600,000	3,431,682	0.24
Netflix, Inc. 5.75% 01/03/2024	USD	695,000	708,900	0.05
Netflix, Inc. 5.75% 01/03/2024	USD	995,000	1,020,178	0.07
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1,445,000	1,463,063	0.10
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	5,150,000	4,816,924	0.33
NFP Corp., 144A 6.875% 15/07/2025	USD	1,850,000	1,812,537	0.12
Noble Holding International Ltd., 144A 7.875% 01/02/2026	USD	1,655,000	1,704,096	0.12
NRG Energy, Inc., 144A 5.75% 15/01/2028	USD	2,455,000	2,433,421	0.17
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 144A 6.625% 15/05/2022	USD	2,165,000	2,127,113	0.15
Pactiv LLC 7.95% 15/12/2025	USD	1,405,000	1,541,987	0.11
Park-Ohio Industries, Inc. 6.625% 15/04/2027	USD	3,420,000	3,528,175	0.24
Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027	USD	5,095,000	5,069,525	0.35
PDC Energy, Inc., 144A 5.75% 15/05/2026	USD	2,800,000	2,783,984	0.19
Platform Specialty Products Corp., 144A 6.5% 01/02/2022	USD	2,075,000	2,121,688	0.15
Platform Specialty Products Corp., 144A 5.875% 01/12/2025	USD	2,105,000	2,054,375	0.14
Polaris Intermediate Corp., 144A 8.5% 01/12/2022	USD	3,635,000	3,739,506	0.26
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	1,575,000	1,538,098	0.11
Post Holdings, Inc., 144A 8% 15/07/2025	USD	1,530,000	1,696,387	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1,565,000	1,523,473	0.11
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2026	USD	2,470,000	2,326,085	0.16
Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024	USD	2,700,000	2,689,146	0.19
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023	USD	8,692,000	9,267,715	0.64
Qorvo, Inc. 7% 01/12/2025	USD	2,255,000	2,445,953	0.17
Radiate Holdco LLC, 144A 6.875% 15/02/2023	USD	2,260,000	2,180,900	0.15
Rayonier AM Products, Inc., 144A 5.5% 01/06/2024	USD	185,000	175,476	0.01
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	6,010,000	6,138,975	0.42

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
RP Crown Parent LLC, 144A 7.375% 15/10/2024	USD	2,950,000	3,050,772	0.21
Sable Permian Resources Land LLC, 144A 7.125% 01/11/2020	USD	2,700,000	1,687,500	0.12
Sabre Global, Inc., 144A 5.375% 15/04/2023	USD	1,050,000	1,063,440	0.07
Scientific Games International, Inc. 10% 01/12/2022	USD	5,980,000	6,384,098	0.44
Seminole Hard Rock Entertainment, Inc., 144A 5.875% 15/05/2021	USD	2,520,000	2,545,200	0.18
Shea Homes LP, 144A 5.875% 01/04/2023	USD	1,610,000	1,616,070	0.11
Silversea Cruise Finance Ltd., 144A 7.25% 01/02/2025	USD	3,800,000	4,132,842	0.29
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1,480,000	1,386,131	0.10
Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	10,130,000	11,269,625	0.78
Springleaf Finance Corp. 5.625% 15/03/2023	USD	1,765,000	1,755,839	0.12
Springleaf Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	4,005,000	3,995,268	0.28
Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	1,490,000	1,488,510	0.10
Sprint Corp. 7.625% 01/03/2026	USD	4,005,000	4,097,836	0.28
StandardAero Aviation Holdings, Inc., 144A 10% 15/07/2023	USD	10,365,000	11,233,069	0.78
Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	1,405,000	1,330,521	0.09
Summit Midstream Partners LP, FRN 9.5% Perpetual	USD	1,630,000	1,613,700	0.11
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 8.875% 15/04/2021	USD	2,150,000	2,222,562	0.15
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	3,810,000	3,902,358	0.27
Tapstone Energy LLC, 144A 9.75% 01/06/2022	USD	1,470,000	1,289,925	0.09
Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	3,750,000	3,724,088	0.26
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023	USD	2,010,000	2,010,000	0.14
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	USD	3,250,000	2,777,076	0.19
Tenet Healthcare Corp., 144A 5.125% 01/05/2025	USD	3,195,000	3,062,551	0.21
Terraform Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	3,835,000	3,841,520	0.27
TerraForm Power Operating LLC, 144A 4.25% 31/01/2023	USD	970,000	937,490	0.06
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	1,470,000	1,390,987	0.10
Tesla, Inc., 144A 5.3% 15/08/2025	USD	15,785,000	14,102,161	0.97
Titan International, Inc., 144A 6.5% 30/11/2023	USD	2,580,000	2,586,450	0.18
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	2,555,000	2,367,936	0.16
T-Mobile USA, Inc. 4% 15/04/2022	USD	4,360,000	4,319,801	0.30
T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/03/2025	USD	1,405,000	1,460,371	0.10
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	5,790,000	6,013,214	0.42
TMS International Corp., 144A 7.25% 15/08/2025	USD	3,570,000	3,659,250	0.25
Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023	USD	3,507,000	3,186,986	0.22
TransDigm UK Holdings plc, 144A 6.875% 15/05/2026	USD	2,175,000	2,213,193	0.15
Travelport Corporate Finance plc, 144A 6% 15/03/2026	USD	2,360,000	2,383,600	0.16

# 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 (%)
Univar USA, Inc., 144A 6.75% 15/07/2023	USD	3,675,000	3,794,437	0.26
USA Compression Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2026	USD	2,225,000	2,307,681	0.16
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	2,945,000	3,072,504	0.21
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	7,700,000	8,080,571	0.56
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	2,485,000	2,453,130	0.17
Valeant Pharmaceuticals International, Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	4,880,000	5,074,907	0.35
VB-S1 Issuer LLC, Series 2016-1A 'F', 144A 6.901% 15/06/2046	USD	860,000	895,815	0.06
VerSign, Inc. 4.75% 15/07/2027	USD	2,485,000	2,356,352	0.16
Veritas Us, Inc., 144A 7.5% 01/02/2023	USD	5,160,000	4,913,713	0.34
Veritas Us, Inc., 144A 10.5% 01/02/2024	USD	12,755,000	10,506,931	0.73
ViaSat, Inc., 144A 5.625% 15/09/2025	USD	3,755,000	3,537,210	0.24
VICI Properties 1 LLC, REIT 8% 15/10/2023	USD	1,642,281	1,831,143	0.13
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	3,555,000	3,375,970	0.23
Weekley Homes LLC, 144A 6.625% 15/08/2025	USD	5,020,000	4,803,738	0.33
Weight Watchers International, Inc., 144A 8.625% 01/12/2025	USD	2,205,000	2,408,103	0.17
West Corp., 144A 8.5% 15/10/2025	USD	1,705,000	1,554,619	0.11
William Lyon Homes, Inc., 144A 6% 01/09/2023	USD	1,715,000	1,714,331	0.12
Zayo Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	1,150,000	1,129,875	0.08
Zekelman Industries, Inc., 144A 9.675% 15/06/2023	USD	5,085,000	5,593,500	0.39
		<b>722,596,506</b>	<b>49.91</b>	
<b>ザンビア</b>				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/05/2022	USD	2,405,000	2,434,076	0.17
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 01/04/2023	USD	1,015,000	1,011,945	0.07
		<b>3,446,021</b>	<b>0.24</b>	
<b>債券 計</b>		<b>931,831,559</b>	<b>64.37</b>	
<b>転換社債</b>				
<b>アメリカ</b>				
Caesars Entertainment Corp. 5% 01/10/2024	USD	890,392	1,499,160	0.10
		<b>1,499,160</b>	<b>0.10</b>	
<b>転換社債 計</b>		<b>1,499,160</b>	<b>0.10</b>	
<b>株式</b>				
<b>アイルランド</b>				
Smurfit-stone Container Preference*	USD	7,275	-	-
		-	-	-
		-	-	-
<b>株式 計</b>		-	-	-
<b>株式予約権</b>				
<b>アメリカ</b>				
Arvill Holdings, Inc. 05/02/2012	USD	2,684	27	-
		-	-	-
		<b>27</b>	<b>-</b>	
<b>株式予約権 計</b>		<b>27</b>	<b>-</b>	
<b>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</b>				
		<b>933,330,746</b>	<b>64.47</b>	
<b>有価証券 計</b>		<b>1,405,555,748</b>	<b>97.09</b>	

### 為替予約取引

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	満期日	取引相手方	評価 (損)益 USD	純資産 比率 (%)	
CAD	412,000	USD	310,495	20/07/2018	HSBC	2,057	-	
EUR	554,107	USD	643,083	13/07/2018	J.P. Morgan	2,539	-	
EUR	341,516	USD	397,104	15/08/2018	J.P. Morgan	1,837	-	
EUR	70,498	USD	82,304	14/09/2018	J.P. Morgan	242	-	
NOK	8,038	USD	976	15/08/2018	J.P. Morgan	8	-	
SEK	38,219	USD	4,272	17/09/2018	J.P. Morgan	7	-	
USD	3,496,132	CAD	4,377,000	20/07/2018	State Street	175,641	0.01	
USD	58,386	EUR	50,000	13/07/2018	J.P. Morgan	128	-	
USD	897,032	EUR	767,304	16/07/2018	J.P. Morgan	2,797	-	
USD	6,612,889	EUR	5,534,863	24/08/2018	Bank of America	142,713	0.01	
USD	5,180,129	EUR	4,313,000	24/08/2018	Barclays	138,292	0.01	
USD	15,563,779	EUR	12,940,000	24/08/2018	Citibank	437,100	0.03	
USD	13,200,334	EUR	11,060,119	24/08/2018	HSBC	271,210	0.02	
USD	7,883,425	EUR	6,587,185	24/08/2018	J.P. Morgan	183,098	0.01	
USD	5,181,940	EUR	4,313,000	24/08/2018	Morgan Stanley	140,103	0.01	
USD	22,236,912	GBP	15,474,000	20/07/2018	Citibank	1,858,885	0.13	
USD	27,197	NOK	219,378	13/07/2018	J.P. Morgan	369	-	
USD	1,288	NOK	10,275	15/08/2018	J.P. Morgan	30	-	
USD	12,384,626	NOK	100,132,251	17/09/2018	J.P. Morgan	86,325	0.01	
USD	114,701	SEK	1,013,276	13/07/2018	J.P. Morgan	1,834	-	
<b>為替予約取引にかかる評価益 計</b>							<b>3,445,215</b>	<b>0.24</b>
EUR	760,995	USD	888,201	13/07/2018	J.P. Morgan	(1,521)	-	
EUR	84,337,040	USD	99,460,611	13/07/2018	RBS	(1,194,659)	(0.08)	
EUR	46,471,988	USD	57,684,276	16/07/2018	Citibank	(3,534,664)	(0.24)	
EUR	376,291	USD	483,028	16/07/2018	J.P. Morgan	(24,489)	-	
EUR	145	USD	172	16/07/2018	RBS	(3)	-	
EUR	31,802,619	USD	37,628,159	16/07/2018	Standard Chartered	(564,595)	(0.04)	
EUR	18,176,849	USD	21,473,033	15/08/2018	Barclays	(239,773)	(0.02)	
EUR	710,643	USD	837,861	15/08/2018	J.P. Morgan	(7,724)	-	
EUR	26,032,100	USD	31,101,071	15/08/2018	UBS	(691,709)	(0.05)	
EUR	27,337,001	USD	32,389,835	14/09/2018	HSBC	(380,864)	(0.03)	
EUR	179,488	USD	213,101	14/09/2018	J.P. Morgan	(2,938)	-	
GBP	1,173,768	USD	1,683,380	20/07/2018	Barclays	(137,622)	(0.01)	
GBP	1,336,845	USD	1,791,611	20/07/2018	Citibank	(31,091)	-	
NOK	28,680	USD	3,684	13/07/2018	J.P. Morgan	(177)	-	
NOK	197,906,711	USD	25,274,107	13/07/2018	RBS	(1,071,837)	(0.07)	
NOK	167,174,390	USD	21,430,309	15/08/2018	Deutsche Bank	(958,282)	(0.07)	
NOK	792,333	USD	100,607	15/08/2018	J.P. Morgan	(3,579)	-	
NOK	202,400,388	USD	26,398,545	17/09/2018	Deutsche Bank	(1,580,040)	(0.11)	
NOK	14,000	USD	1,796	17/09/2018	J.P. Morgan	(79)	-	
NOK	7,000	USD	909	15/10/2018	J.P. Morgan	(49)	-	
NOK	200,984,426	USD	26,021,664	15/10/2018	Morgan Stanley	(1,349,325)	(0.09)	
NOK	37,566	USD	4,694	15/11/2018	J.P. Morgan	(77)	-	
NOK	203,985,217	USD	25,643,712	15/11/2018	UBS	(570,984)	(0.04)	
NOK	7,000	USD	867	15/01/2019	J.P. Morgan	(5)	-	
NOK	122,372,736	USD	15,376,602	15/01/2019	Morgan Stanley	(297,832)	(0.02)	
SEK	949,006	USD	118,683	13/07/2018	J.P. Morgan	(12,975)	-	
SEK	18,936,038	USD	2,383,723	13/07/2018	Morgan Stanley	(274,476)	(0.02)	
SEK	116,439	USD	14,491	15/08/2018	J.P. Morgan	(1,487)	-	
SEK	29,304,614	USD	3,671,219	15/08/2018	RBS	(398,527)	(0.03)	
SEK	712,094	USD	86,005	17/09/2018	J.P. Morgan	(6,272)	-	
SEK	12,488,469	USD	1,548,607	17/09/2018	RBS	(150,269)	(0.01)	
SEK	371,117	USD	42,804	15/10/2018	J.P. Morgan	(1,154)	-	
SEK	7,573,678	USD	912,983	15/10/2018	Morgan Stanley	(62,997)	(0.01)	
SEK	10,545,570	USD	1,240,241	15/11/2018	BNP Paribas	(53,521)	-	
SEK	325,840	USD	37,295	15/11/2018	J.P. Morgan	(627)	-	
SEK	2,513	USD	291	15/11/2018	State Street	(6)	-	



# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

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 (%)
SEK	8,498	USD	970	15/01/2019	J.P. Morgan	(8)	-
SEK	6,369,295	USD	750,462	15/01/2019	Morgan Stanley	(29,941)	-
USD	64,354	EUR	55,370	13/07/2018	J.P. Morgan	(160)	-
USD	47,015	EUR	40,585	16/07/2018	J.P. Morgan	(285)	-
USD	494	EUR	427	15/08/2018	J.P. Morgan	(4)	-
USD	885,299	EUR	759,955	24/08/2018	Bank of America	(3,078)	-
USD	2,685,363	EUR	2,301,818	24/08/2018	Citibank	(5,430)	-
USD	368,610	EUR	307,440	24/08/2018	Morgan Stanley	(783)	-
USD	529,429	EUR	454,656	24/08/2018	UBS	(2,058)	-
USD	71,391	NOK	585,212	13/07/2018	J.P. Morgan	(175)	-
<b>為替予約取引にかかる評価損 計</b>						<b>(13,648,133)</b>	<b>(0.94)</b>
<b>為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計</b>						<b>(10,202,918)</b>	<b>(0.70)</b>

### クレジット・デフォルト・スワップ取引

想定 元本	通貨	取引相手方	参照先	売買	利息 (支払) 受取 レート	満期日	評価額 USD	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
3,199,675	USD	Goldman Sachs	CenturyLink, Inc. 6.15%	Buy	1.00%	20/06/2023	351,074	351,074	0.03
3,685,000	USD	Goldman Sachs	Murphy Oil Corp. 4%	Buy	1.00%	20/06/2023	117,717	117,717	0.01
625,000	EUR	Goldman Sachs	TVN Finance Corp. III AB 7.375%	Sell	5.00%	20/06/2019	35,896	35,896	-
<b>クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる評価益 計</b>							<b>504,687</b>	<b>504,687</b>	<b>0.04</b>
25,000,000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.I G.30-V1	Buy	1.00%	20/06/2023	(371,744)	(371,744)	(0.03)
3,165,000	USD	Merrill Lynch	Anadarko Petroleum Corp. 6.95%	Buy	1.00%	20/12/2022	(44,814)	(44,814)	-
710,000	USD	Citibank	Anadarko Petroleum Corp. 6.95%	Buy	1.00%	20/12/2022	(10,053)	(10,053)	-
1,595,000	USD	J.P. Morgan	Tesla Inc. 5.3%	Sell	1.00%	20/06/2020	(114,780)	(114,780)	(0.02)
6,974,000	USD	J.P. Morgan	Kroger Co. (The) 6.15%	Buy	1.00%	20/12/2022	(94,911)	(94,911)	-
980,000	USD	Morgan Stanley	Weatherford International Ltd. 4.5%	Sell	1.00%	20/12/2019	(21,154)	(21,154)	-
<b>クレジット・デフォルト・スワップ取 引にかかる評価損 計</b>							<b>(657,456)</b>	<b>(657,456)</b>	<b>(0.05)</b>
<b>クレジット・デフォルト・スワップ取 引にかかる評価 (損) 益 計</b>							<b>(152,769)</b>	<b>(152,769)</b>	<b>(0.01)</b>

### スワプション取引

数量	銘柄名	通貨	取引相手方	グローバル・エ クスポートジャー USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
63,000,000	iTraxx Europe Series 29 Version 1, Call, 0.006%, 19/09/2018	EUR	Citibank	73,352,159	281,238	0.02
26,800,000	CDX.NA.HY.30-V1, Call, 1.05%, 18/07/2018	USD	Merrill Lynch	26,800,000	84,684	-
<b>スワプション取引にかかる評価益 計</b>					<b>365,922</b>	<b>0.02</b>
(15,825,000)	CDX.NA.HY.30-V1, Put, 0.98%, 18/07/2018	USD	Deutsche Bank	(15,825,000)	(7,555)	-
(20,400,000)	CDX.NA.HY.30-V1, Put, 1%, 15/08/2018	USD	Citibank	(20,400,000)	(43,473)	-
<b>スワプション取引にかかる評価損 計</b>					<b>(51,028)</b>	<b>-</b>
<b>スワプション取引にかかる 評価 (損) 益 計</b>					<b>314,894</b>	<b>0.02</b>

現金	46,319,557	3.20
その他資産 (負債)	(4,147,166)	(0.29)
<b>純資産 計</b>	<b>1,447,728,139</b>	<b>100.00</b>

# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

### 国別投資比率

#### 純資産比率 (%)

アメリカ	69.00
カナダ	4.31
ルクセンブルグ	3.48
イギリス	3.10
オランダ	3.08
ブラジル	2.72
イタリア	1.80
アイルランド	1.36
スイス	1.25
ドイツ	1.06
フランス	0.88
イスラエル	0.56
アルゼンチン	0.53
オーストラリア	0.48
スペイン	0.45
南アフリカ	0.42
日本	0.40
アラブ首長国連邦	0.38
トリニダード・トバゴ	0.37
チリ	0.31
ザンビア	0.24
コロンビア	0.23
パナマ	0.21
ノルウェー	0.20
オーストリア	0.16
インドネシア	0.11
<b>有価証券 計</b>	<b>97.09</b>
現金及びその他資産（負債）	2.91
<b>合計</b>	<b>100.00</b>

§ 証券は現在、デフォルトしている。

\* これらの証券は公正価値で評価されている。

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

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

# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

### [USアグリゲート・ボンド・ファンド]

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				

#### 債券

##### オーストラリア

SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3.3% 09/04/2023	USD	400,000	391,712	0.09
			<b>391,712</b>	<b>0.09</b>

##### ベルギー

Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 3.65% 01/02/2026	USD	795,000	779,501	0.18
Solvay Finance America LLC, 144A 4.45% 03/12/2025	USD	550,000	562,678	0.13
			<b>1,342,179</b>	<b>0.31</b>

##### バミューダ

Bermuda Government Bond, 144A 4.854% 06/02/2024	USD	405,000	417,496	0.09
			<b>417,496</b>	<b>0.09</b>

##### ブラジル

Braskem Finance Ltd., Reg. S 7.375% Perpetual	USD	370,000	372,775	0.08
			<b>372,775</b>	<b>0.08</b>

##### カナダ

Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	USD	230,000	226,350	0.05
Thomson Reuters Corp. 3.35% 15/05/2026	USD	290,000	269,171	0.06
			<b>495,521</b>	<b>0.11</b>

##### チリ

Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.625% 01/08/2027	USD	200,000	190,835	0.04
Enel Americas SA 4% 25/10/2026	USD	600,000	569,733	0.13
			<b>760,568</b>	<b>0.17</b>

##### 中国

Alibaba Group Holding Ltd. 3.125% 28/11/2021	USD	305,000	302,205	0.07
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	1,170,000	1,147,799	0.26
Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027	USD	705,000	657,680	0.15
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	255,000	238,127	0.05
Baidu, Inc. 3.875% 29/09/2023	USD	445,000	442,534	0.10
Baidu, Inc. 4.375% 29/03/2028	USD	935,000	924,352	0.21
CCCI Treasure Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	USD	200,000	195,997	0.05
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.625% 14/03/2023	USD	760,000	760,615	0.17
CRCC Yupeng Ltd., Reg. S, FRN 3.95% Perpetual	USD	350,000	349,132	0.08
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., 144A 3.75% 02/05/2023	USD	470,000	471,201	0.11
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., Reg. S 3.3% 04/05/2027	USD	700,000	669,396	0.15
Tencent Holdings Ltd., 144A 3.925% 19/01/2038	USD	200,000	185,100	0.04
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	USD	1,975,000	1,962,083	0.45
			<b>8,306,221</b>	<b>1.89</b>

##### コロンビア

Banco de Bogota SA, 144A 4.375% 03/08/2027	USD	350,000	328,202	0.07
			<b>328,202</b>	<b>0.07</b>

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

IFC Development Corporate Treasury Ltd., Reg. S 2.375% 21/05/2019	USD	300,000	297,801	0.07
			<b>297,801</b>	<b>0.07</b>

##### インドネシア

Indonesia Government Bond, 144A 3.7% 08/01/2022	USD	200,000	198,155	0.04
Indonesia Government Bond 2.95% 11/01/2023	USD	665,000	632,799	0.14
Pertamina Persero PT, 144A 6.45% 30/05/2044	USD	400,000	419,280	0.10
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk., 144A 5.125% 16/05/2024	USD	500,000	507,804	0.12
			<b>1,758,038</b>	<b>0.40</b>

##### アイルランド

Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/09/2023	USD	1,080,000	1,017,155	0.23
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026	USD	715,000	655,851	0.15
			<b>1,673,006</b>	<b>0.38</b>

##### 日本

Mizuho Financial Group, Inc. 3.549% 05/03/2023	USD	490,000	486,011	0.11
			<b>486,011</b>	<b>0.11</b>

##### カザフスタン

KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	700,000	684,289	0.16
			<b>684,289</b>	<b>0.16</b>

##### クウェート

Equate Petrochemical BV, Reg. S 4.25% 03/11/2026	USD	560,000	544,359	0.12
			<b>544,359</b>	<b>0.12</b>

##### メキシコ

BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024	USD	295,000	293,194	0.07
Mexico Government Bond 3.6% 30/01/2025	USD	225,000	218,357	0.05
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	585,000	582,660	0.13
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	USD	105,000	107,698	0.02
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	1,005,000	957,725	0.22
Sigma Alimentos SA de CV, Reg. S 4.125% 02/05/2026	USD	295,000	276,231	0.06
			<b>2,435,865</b>	<b>0.55</b>

##### オランダ

AerCap Ireland Capital DAC 3.95% 01/02/2022	USD	815,000	811,768	0.19
AerCap Ireland Capital DAC 3.5% 26/05/2022	USD	165,000	161,522	0.04
AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 01/07/2022	USD	405,000	413,128	0.09
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	445,000	405,700	0.09
ING Bank NV, Reg. S, FRN 4.125% 21/11/2023	USD	500,000	501,350	0.11
Voya Financial, Inc. 3.125% 15/07/2024	USD	455,000	430,296	0.10
			<b>2,723,764</b>	<b>0.62</b>

##### パナマ

Autoridad del Canal de Panama, 144A 4.95% 29/07/2035	USD	200,000	209,250	0.05
			<b>209,250</b>	<b>0.05</b>

# 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 (%)
<b>カタール</b>				
Qatar Government Bond, 144A 3.875% 23/04/2023	USD	240,000	240,282	0.05
			<b>240,282</b>	<b>0.05</b>
<b>スペイン</b>				
Banco Santander SA 3.5% 11/04/2022	USD	1,600,000	1,560,544	0.36
Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	USD	200,000	182,577	0.04
			<b>1,743,121</b>	<b>0.40</b>
<b>スイス</b>				
UBS Group Funding Switzerland AG, FRN, 144A 2.859% 15/08/2023	USD	990,000	948,044	0.22
			<b>948,044</b>	<b>0.22</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	700,000	699,612	0.16
			<b>699,612</b>	<b>0.16</b>
<b>イギリス</b>				
Barclays Bank plc 5.14% 14/10/2020	USD	560,000	574,084	0.13
Barclays plc, FRN 4.338% 16/05/2024	USD	275,000	271,642	0.06
Barclays plc 3.684% 10/01/2023	USD	895,000	871,611	0.20
Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2023	USD	180,000	188,510	0.04
HSBC Holdings plc, FRN 3.95% 18/05/2024	USD	200,000	199,479	0.05
HSBC Holdings plc 2.95% 25/05/2021	USD	335,000	330,498	0.08
HSBC Holdings plc 2.65% 05/01/2022	USD	495,000	479,170	0.11
HSBC Holdings plc, FRN 3.262% 13/03/2023	USD	365,000	357,988	0.08
NatWest Markets plc 3.875% 12/09/2023	USD	765,000	744,487	0.17
NatWest Markets plc, FRN 3.498% 15/05/2023	USD	380,000	368,697	0.08
Vodafone Group plc 4.125% 30/05/2025	USD	230,000	229,112	0.05
Vodafone Group plc 4.375% 30/05/2028	USD	565,000	557,737	0.13
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	665,000	659,564	0.15
WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	500,000	484,532	0.11
			<b>6,317,111</b>	<b>1.44</b>
<b>アメリカ</b>				
AbbVie, Inc. 3.6% 14/05/2025	USD	880,000	854,242	0.19
Aflac, Inc. 3.625% 15/11/2024	USD	350,000	348,145	0.08
Air Lease Corp. 2.75% 15/01/2023	USD	390,000	370,995	0.08
Air Lease Corp. 3.625% 01/12/2027	USD	250,000	228,781	0.05
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.45% 30/04/2025	USD	405,000	388,725	0.09
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	513,233	0.12
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2028	USD	110,000	105,987	0.02
American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 3.625% 15/11/2027	USD	205,000	192,848	0.04
Anthem, Inc. 3.5% 15/08/2024	USD	1,200,000	1,172,430	0.27
Anthem, Inc. 4.65% 15/01/2043	USD	500,000	486,862	0.11
Arconic, Inc. 6.15% 15/08/2020	USD	385,000	401,559	0.09
Arconic, Inc. 5.87% 23/02/2022	USD	295,000	307,832	0.07
Avnet, Inc. 3.75% 01/12/2021	USD	490,000	489,814	0.11
Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026	USD	845,000	837,547	0.19

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Bank of America Corp. 3.3% 11/01/2023	USD	2,230,000	2,197,944	0.50
Becton Dickinson and Co. 3.363% 06/06/2024	USD	480,000	461,851	0.11
Becton Dickinson and Co. 3.734% 15/12/2024	USD	205,000	200,349	0.05
Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027	USD	995,000	944,335	0.21
Becton Dickinson and Co. 4.669% 06/06/2047	USD	565,000	551,686	0.13
Boardwalk Pipelines LP 3.375% 01/02/2023	USD	105,000	101,583	0.02
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	USD	315,000	321,784	0.07
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	295,000	316,324	0.07
Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	40,000	39,049	0.01
Boston Properties LP, REIT 3.2% 15/01/2025	USD	430,000	410,085	0.09
Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	365,000	353,647	0.08
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	730,000	660,194	0.15
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.875% 15/08/2022	USD	362,000	360,972	0.08
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.65% 15/06/2024	USD	299,000	289,036	0.07
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	115,000	111,058	0.03
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026	USD	335,000	325,439	0.07
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027	USD	332,000	315,051	0.07
Bunge Ltd. Finance Corp. 3.75% 25/09/2027	USD	590,000	559,190	0.13
Capital One Bank USA NA 3.375% 15/02/2023	USD	1,455,000	1,419,011	0.32
Capital One Financial Corp. 3.3% 30/10/2024	USD	583,000	556,517	0.13
CC Holdings GSV LLC, REIT 3.849% 15/04/2023	USD	710,000	705,012	0.16
Cigna Corp. 3.05% 15/10/2027	USD	185,000	166,756	0.04
CNA Financial Corp. 5.875% 15/08/2020	USD	625,000	656,456	0.15
Crown Castle International Corp., REIT 5.25% 15/01/2023	USD	195,000	204,595	0.05
Crown Castle International Corp., REIT 4.45% 15/02/2026	USD	440,000	438,216	0.10
Crown Castle International Corp., REIT 4.75% 15/05/2047	USD	810,000	770,484	0.18
Delta Air Lines, Inc. 3.625% 15/03/2022	USD	930,000	920,709	0.21
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	1,300,000	1,250,769	0.28
Enbridge Energy Partners LP 7.375% 15/10/2045	USD	285,000	367,593	0.08
Essex Portfolio LP, REIT 3.375% 15/04/2026	USD	440,000	418,508	0.10
FirstEnergy Corp. 3.9% 15/07/2027	USD	1,030,000	999,821	0.23
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.75% 24/01/2022	USD	715,000	765,618	0.17
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3% 26/04/2022	USD	1,400,000	1,369,417	0.31
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 22/01/2023	USD	695,000	691,900	0.16
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 16/11/2026	USD	620,000	584,908	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 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	810,000	781,148	0.18
Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	455,000	471,441	0.11
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 4% 15/03/2022	USD	420,000	424,005	0.10
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 3.75% 15/02/2023	USD	15,000	14,887	-
Interpublic Group of Cos., Inc. (The) 4.2% 15/04/2024	USD	375,000	378,032	0.09
JPMorgan Chase & Co. 3.9% 15/07/2025	USD	150,000	149,826	0.03
JPMorgan Chase & Co. 3.3% 01/04/2026	USD	240,000	229,630	0.05
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	1,810,000	1,826,064	0.42
Kiroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	440,000	440,917	0.10
Kimco Realty Corp., REIT 3.3% 01/02/2025	USD	205,000	194,514	0.04
Kimco Realty Corp., REIT 3.8% 01/04/2027	USD	600,000	572,469	0.13
Life Technologies Corp. 6% 01/03/2020	USD	310,000	323,166	0.07
Lincoln National Corp. 4.35% 01/03/2048	USD	155,000	144,432	0.03
Marsh & McLennan Cos., Inc. 4.35% 30/01/2047	USD	135,000	134,798	0.03
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024	USD	370,000	376,971	0.09
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 15/12/2047	USD	370,000	321,995	0.07
Morgan Stanley 3.75% 25/02/2023	USD	690,000	691,584	0.16
Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	USD	885,000	874,606	0.20
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	USD	440,000	433,396	0.10
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	295,000	274,835	0.06
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	USD	850,000	818,826	0.19
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	75,000	73,875	0.02
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	410,000	391,700	0.09
NISource, Inc. 4.375% 15/05/2047	USD	475,000	468,640	0.11
Omnicom Group, Inc. 3.65% 01/11/2024	USD	775,000	754,451	0.17
Omnicom Group, Inc. 3.6% 15/04/2026	USD	555,000	530,996	0.12
Oracle Corp. 3.8% 15/11/2037	USD	485,000	460,668	0.10
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023	USD	275,000	268,777	0.06
Plains All American Pipeline LP 2.85% 31/01/2023	USD	95,000	89,642	0.02
Plains All American Pipeline LP 4.65% 15/10/2025	USD	245,000	244,211	0.06
Regency Centers LP, REIT 3.6% 01/02/2027	USD	225,000	215,161	0.05
Regency Centers LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	155,000	153,886	0.03
Reinsuranc Group of America, Inc. 6.45% 15/11/2019	USD	145,000	151,164	0.03
Reinsuranc Group of America, Inc. 5% 01/06/2021	USD	105,000	109,526	0.02
Reinsuranc Group of America, Inc. 4.7% 15/09/2023	USD	170,000	175,969	0.04
Reynolds American, Inc. 4% 12/06/2022	USD	115,000	115,931	0.03
Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022	USD	90,000	87,790	0.02
Reynolds American, Inc. 5.85% 15/08/2045	USD	400,000	441,510	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 (%)
Sempra Energy 3.25% 15/06/2027	USD	169,000	157,923	0.04
Sempra Energy 3.4% 01/02/2028	USD	885,000	833,661	0.19
Sempra Energy 3.8% 01/02/2038	USD	1,270,000	1,162,755	0.26
Sempra Energy 4% 01/02/2048	USD	180,000	163,660	0.04
US Treasury 2.375% 31/01/2023	USD	10,360,000	10,205,409	2.32
US Treasury 2.5% 31/03/2023	USD	2,110,000	2,088,982	0.47
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	2,690,000	2,605,378	0.59
US Treasury 1.5% 31/05/2019	USD	2,775,000	2,754,025	0.63
US Treasury 2% 31/08/2021	USD	15,095,000	14,801,355	3.37
US Treasury 1.625% 31/08/2022	USD	2,455,000	2,351,142	0.53
US Treasury 2% 31/10/2022	USD	3,695,000	3,567,614	0.82
US Treasury 2.25% 15/02/2027	USD	1,365,000	1,303,042	0.30
US Treasury 2.5% 15/11/2027	USD	9,125,000	8,675,166	1.97
US Treasury 5.375% 15/02/2031	USD	410,000	518,426	0.12
US Treasury 2.75% 15/08/2042	USD	700,000	675,227	0.15
US Treasury 3.375% 15/05/2044	USD	510,000	547,772	0.12
US Treasury 2.5% 15/02/2045	USD	1,480,000	1,352,928	0.31
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	1,000,000	1,006,406	0.23
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	925,000	843,051	0.19
US Treasury 2.5% 15/05/2046	USD	4,190,000	3,816,173	0.87
US Treasury 2.875% 15/11/2046	USD	6,500,000	6,380,156	1.45
US Treasury 3% 15/05/2047	USD	500,000	502,891	0.11
US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	3,165,000	3,027,520	0.69
US Treasury 2.75% 15/11/2047	USD	4,900,000	4,687,922	1.07
US Treasury Inflation Indexed, FRN 0.625% 15/04/2023	USD	1,977,000	1,990,434	0.45
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/04/2022	USD	4,228,300	4,265,287	0.97
US Treasury Inflation Indexed 0.375% 15/07/2027	USD	1,573,000	1,567,653	0.36
US Treasury Inflation Indexed, FRN 0.125% 15/07/2026	USD	350,500	351,025	0.08
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2026	USD	810,000	810,267	0.18
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 3.95% 15/08/2027	USD	358,000	334,746	0.08
Verizon Communications, Inc. 3.375% 15/02/2025	USD	1,430,000	1,370,176	0.31
Vulcan Materials Co. 4.5% 15/06/2047	USD	695,000	638,243	0.15
Western Gas Partners LP 4% 01/07/2022	USD	140,000	139,089	0.03

127,631,810 29.02

債券 計 160,807,037 36.56  
 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 160,807,037 36.56

### 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	2,000,000	1,967,790	0.45
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 3.85% 01/05/2023	USD	250,000	250,163	0.06
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2028	USD	385,000	386,195	0.09
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3% 01/11/2022	USD	535,000	517,075	0.12
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3.75% 01/05/2028	USD	1,275,000	1,211,084	0.28

# 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 (%)
Brambles USA, Inc., 144A 4.125% 23/10/2025	USD	85,000	84,917	0.02
Origin Energy Finance Ltd., 144A 3.5% 09/10/2018	USD	405,000	405,281	0.09
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A3A' 1.71% 15/03/2021	USD	550,000	543,669	0.12
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A4A' 2.05% 14/12/2022	USD	695,000	678,567	0.15
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	150,000	148,584	0.03
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027	USD	865,000	803,317	0.18
Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025	USD	650,000	634,673	0.14
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026	USD	672,000	646,484	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028	USD	1,208,000	1,147,709	0.26
			<b>9,425,508</b>	<b>2.14</b>
<b>カナダ</b>				
Cenovus Energy, Inc. 4.25% 15/04/2027	USD	165,000	158,910	0.04
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	475,000	448,944	0.10
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 3.625% 15/09/2031	USD	710,000	668,650	0.15
Transcanada Trust, FRN 5.3% 15/03/2077	USD	610,000	575,068	0.13
			<b>1,851,572</b>	<b>0.42</b>
<b>チリ</b>				
Banco Santander Chile, 144A 3.875% 20/09/2022	USD	150,000	149,223	0.03
Celulosa Arauco y Constitucion SA 3.875% 02/11/2027	USD	280,000	261,603	0.06
Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.5% 02/11/2047	USD	200,000	195,504	0.05
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	450,000	448,105	0.10
			<b>1,054,435</b>	<b>0.24</b>
<b>中国</b>				
Baidu, Inc. 2.875% 06/07/2022	USD	775,000	747,405	0.17
			<b>747,405</b>	<b>0.17</b>
<b>フランス</b>				
BNP Paribas SA, 144A 2.95% 23/05/2022	USD	495,000	478,254	0.11
BNP Paribas SA, 144A 3.8% 10/01/2024	USD	555,000	543,032	0.12
BPCE SA, 144A 3% 22/05/2022	USD	610,000	590,123	0.13
BPCE SA, 144A 3.5% 23/10/2027	USD	1,375,000	1,260,655	0.29
Credit Agricole SA, 144A 3.25% 04/10/2024	USD	1,955,000	1,836,758	0.42
			<b>4,708,822</b>	<b>1.07</b>
<b>ドイツ</b>				
Bayer US Finance II LLC, 144A 3.875% 15/12/2023	USD	550,000	549,942	0.13
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 4.375% 21/06/2028	USD	900,000	893,439	0.20
			<b>1,443,381</b>	<b>0.33</b>
<b>香港</b>				
AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	685,000	684,377	0.16
			<b>684,377</b>	<b>0.16</b>

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>イタリア</b>				
Enel Finance International NV, 144A 2.75% 06/04/2023	USD	780,000	729,261	0.17
Enel Finance International NV, 144A 3.625% 25/05/2027	USD	905,000	828,980	0.19
Enel Finance International NV, 144A 4.75% 25/05/2047	USD	785,000	758,699	0.17
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 3.875% 12/01/2028	USD	700,000	599,224	0.14
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 4.375% 12/01/2048	USD	695,000	531,294	0.12
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 3.125% 14/07/2022	USD	530,000	488,612	0.11
UniCredit SpA, 144A 3.75% 12/04/2022	USD	205,000	195,561	0.04
UniCredit SpA, 144A 4.625% 12/04/2027	USD	1,510,000	1,410,076	0.32
			<b>5,541,707</b>	<b>1.28</b>
<b>メキシコ</b>				
Petroleos Mexicanos 5.5% 21/01/2021	USD	245,000	251,654	0.06
Petroleos Mexicanos 6.375% 04/02/2021	USD	505,000	529,629	0.12
Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	USD	460,000	463,724	0.10
			<b>1,245,007</b>	<b>0.28</b>
<b>スイス</b>				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.997% 14/12/2023	USD	1,580,000	1,511,483	0.34
Syngenta Finance NV, 144A 3.933% 23/04/2021	USD	300,000	299,689	0.07
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 4.125% 24/09/2025	USD	820,000	814,740	0.19
			<b>2,625,912</b>	<b>0.60</b>
<b>イギリス</b>				
Anglo American Capital plc, 144A 4.125% 27/09/2022	USD	200,000	201,417	0.05
HSBC Holdings plc, FRN 6.375% Perpetual	USD	200,000	196,852	0.04
WPP Finance 2010 4.75% 21/11/2021	USD	355,000	365,678	0.08
			<b>763,947</b>	<b>0.17</b>
<b>アメリカ</b>				
225 Liberty Street Trust, Series 2016- 225L 'A', 144A 3.597% 10/02/2036	USD	100,000	99,216	0.02
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 144A 2.799% 15/09/2034	USD	585,000	585,908	0.13
Activision Blizzard, Inc. 4.5% 15/06/2047	USD	1,225,000	1,190,498	0.27
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4% 15/01/2024	USD	120,000	120,593	0.03
Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.33% 15/06/2022	USD	45,000	44,388	0.01
Amazon.com, Inc. 3.875% 22/08/2037	USD	615,000	601,412	0.14
Amazon.com, Inc. 4.05% 22/08/2047	USD	1,865,000	1,824,968	0.42
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4% 15/01/2027	USD	58,142	58,099	0.01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-2 'A' 4.95% 15/07/2024	USD	139,577	143,556	0.03
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3.65% 15/12/2029	USD	864,836	835,723	0.19
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'A' 3.35% 15/04/2031	USD	190,000	183,578	0.04
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'B' 4.375% 01/04/2024	USD	115,088	115,525	0.03

# 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 (%)
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'B' 3.7% 01/11/2024	USD	36,117	35,307	0.01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-1B 'B' 4.95% 15/08/2026	USD	284,794	289,059	0.07
American Express Credit Account Master Trust, FRN, Series 2017-5 'B' 2.499% 18/02/2025	USD	385,000	386,741	0.09
American Express Credit Account Master Trust, Series 2017-7 'B' 2.54% 15/05/2025	USD	260,000	253,192	0.06
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-1 'A3' 1.81% 08/10/2020	USD	20,885	20,853	-
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-1 'C' 2.89% 10/01/2022	USD	1,370,000	1,369,723	0.31
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-3 'B' 2.08% 08/09/2020	USD	166,967	166,813	0.04
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2014-1 'C' 2.15% 09/03/2020	USD	61,316	61,307	0.01
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2014-2 'C' 2.18% 08/06/2020	USD	229,979	229,853	0.05
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-2 'C' 2.4% 08/01/2021	USD	152,000	151,634	0.03
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-2 'C' 2.87% 08/11/2021	USD	85,000	84,895	0.02
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-3 'C' 2.69% 19/06/2023	USD	1,330,000	1,309,316	0.30
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2013-5 'D' 2.86% 09/12/2019	USD	279,710	279,748	0.06
Apple, Inc. 3.2% 11/05/2027	USD	1,660,000	1,603,037	0.36
Apple, Inc. 3.75% 13/11/2047	USD	745,000	701,663	0.16
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A2', 144A 1.91% 15/04/2026	USD	451,563	449,062	0.10
ARI Fleet Lease Trust, Series 2016-A 'A3', 144A 2.11% 15/07/2024	USD	300,000	298,256	0.07
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A3', 144A 2.28% 15/04/2026	USD	610,000	601,342	0.14
Ascension Health 3.945% 15/11/2046	USD	390,000	385,320	0.09
Ascendum Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.87% 10/07/2019	USD	21,773	21,728	0.01
Ascendum Equipment Receivables Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.92% 10/12/2019	USD	103,568	103,383	0.02
Ascendum Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A3', 144A 2.29% 10/06/2021	USD	40,000	39,605	0.01
Ascendum Equipment Receivables Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 3.21% 11/09/2023	USD	280,000	280,431	0.06
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'A', 144A 2.819% 15/04/2035	USD	297,717	297,938	0.07
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'B', 144A 3.169% 15/04/2035	USD	355,000	355,332	0.08
Atrium Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2017-ATRM 'A', 144A 2.849% 15/12/2036	USD	725,000	724,345	0.16
Aventura Mall Trust, FRN, Series 2018-AVM 'A', 144A 4.112% 05/07/2040	USD	1,110,000	1,149,007	0.26

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 2013-1A 'A', 144A 1.92% 20/09/2019	USD	210,000	209,800	0.05
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2013-2A 'A', 144A 2.97% 20/02/2020	USD	160,000	160,113	0.04
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-1A 'A', 144A 2.46% 20/07/2020	USD	1,135,000	1,130,153	0.26
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-2A 'A', 144A 2.5% 20/02/2021	USD	1,105,000	1,095,792	0.25
AXA Equitable Holdings, Inc., 144A 3.9% 20/04/2023	USD	110,000	109,216	0.03
BANK, Series 2017-BNK4 'A4' 3.625% 15/05/2050	USD	510,000	507,576	0.12
BANK, Series 2017-BNK8 'A4' 3.488% 15/11/2050	USD	1,130,000	1,111,888	0.25
BANK, Series 2017-BNK5 'A5' 3.39% 15/06/2060	USD	905,000	884,506	0.20
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4.259% 15/06/2060	USD	620,000	605,719	0.14
Bank of America Corp., FRN 3.55% 05/03/2024	USD	575,000	568,761	0.13
Bank of America Corp., FRN 3.824% 20/01/2028	USD	675,000	657,825	0.15
Bank of America Corp., FRN 4.244% 24/04/2038	USD	123,000	119,832	0.03
Barclays Dryrock Issuance Trust, Series 2015-1 'A' 2.2% 15/12/2022	USD	100,000	98,800	0.02
Bay Area Toll Authority F-2' 6.263% 01/04/2049	USD	255,000	356,220	0.08
Baylor Scott & White Holdings 3.967% 15/11/2046	USD	375,000	368,698	0.08
Bayview Mortgage Fund IvC Trust, FRN, Series 2017-FT3 'A', 144A 3.5% 28/01/2058	USD	316,516	316,875	0.07
Bayview Opportunity Master Fund IvB Trust, FRN, Series 2017-SPL4 'A', 144A 3.5% 28/01/2055	USD	215,388	215,579	0.05
BENCHMARK Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'C' 4.119% 15/01/2051	USD	45,000	44,429	0.01
BMW Vehicle Lease Trust, Series 2017-2 'A3' 2.07% 20/10/2020	USD	285,000	282,125	0.06
Booking Holdings, Inc. 3.65% 15/03/2025	USD	365,000	358,498	0.08
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	680,000	659,573	0.15
Broadcom Corp. 3% 15/01/2022	USD	595,000	579,554	0.13
Broadcom Corp. 3.625% 15/01/2024	USD	1,100,000	1,065,306	0.24
Broadcom Corp. 3.125% 15/01/2025	USD	290,000	269,413	0.06
Broadcom Corp. 3.875% 15/01/2027	USD	530,000	501,141	0.11
BX Trust, FRN, Series 2017-IMC 'A', 144A 2.969% 15/10/2032	USD	560,000	561,029	0.13
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3.379% 13/06/2039	USD	735,000	715,569	0.16
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 2.27% 15/05/2028	USD	310,000	305,991	0.07
Cargill, Inc., 144A 3.25% 01/03/2023	USD	100,000	99,365	0.02
CarMax Auto Owner Trust, Series 2016-4 'A3' 1.4% 15/08/2021	USD	585,000	577,298	0.13
CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-4 'A3' 2.11% 17/10/2022	USD	175,000	172,424	0.04
CarMax Auto Owner Trust, Series 2016-1 'A4' 1.88% 15/08/2021	USD	340,000	335,441	0.08
CarMax Auto Owner Trust, Series 2016-2 'B' 2.16% 15/12/2021	USD	90,000	88,579	0.02

# 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 (%)
CCG Receivables Trust, Series 2016-1 'A2', 144A 1.69% 14/09/2022	USD	78,087	77,677	0.02
CCG Receivables Trust, Series 2017-1 'A2', 144A 1.84% 14/11/2023	USD	289,478	287,127	0.07
CCG Receivables Trust, Series 2015-1 'B', 144A 2.6% 17/01/2023	USD	375,000	374,430	0.09
Celgene Corp. 3.625% 15/05/2024	USD	400,000	390,420	0.09
Celgene Corp. 3.875% 15/08/2025	USD	1,105,000	1,076,557	0.25
Celgene Corp. 4.35% 15/11/2047	USD	410,000	364,453	0.08
CGGS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-WSS 'B', 144A 3.019% 15/02/2037	USD	240,000	240,375	0.05
Charter Communications Operating LLC, FRN 0% 01/02/2024	USD	315,000	315,762	0.07
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	1,470,000	1,486,030	0.34
Chicago O'Hare International Airport 'B' 6.395% 01/01/2040	USD	170,000	226,255	0.05
Chrysler Capital Auto Receivables Trust, Series 2016-BA 'A3', 144A 1.64% 15/07/2021	USD	157,320	156,338	0.04
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P3 'A3' 3.063% 15/04/2049	USD	290,000	280,191	0.06
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27 'AS' 3.571% 10/02/2048	USD	110,000	108,870	0.03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'C' 4.675% 10/03/2051	USD	280,000	281,850	0.06
Citigroup, Inc., FRN 2.876% 24/07/2023	USD	2,540,000	2,450,300	0.56
City of Los Angeles Department of Airports 7.053% 15/05/2040	USD	70,000	98,716	0.02
City of New York 6.271% 01/12/2037	USD	165,000	215,975	0.05
CLNS Trust, FRN, Series 2017-KPR 'A', 144A 2.729% 11/06/2032	USD	470,000	469,987	0.11
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 2.93% 25/02/2048	USD	273,665	272,180	0.06
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A2', 144A 2.981% 25/02/2048	USD	80,490	80,305	0.02
Comcast Corp. 3.375% 15/08/2025	USD	25,000	23,987	0.01
Comcast Corp. 3.15% 01/03/2026	USD	240,000	225,722	0.05
Comcast Corp. 3.2% 15/07/2036	USD	70,000	58,562	0.01
Comcast Corp. 3.9% 01/03/2038	USD	165,000	150,400	0.03
Comcast Corp. 3.3% 01/02/2027	USD	1,155,000	1,089,673	0.25
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC 'A', 144A 2.778% 13/02/2032	USD	100,000	100,054	0.02
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBSS 'A4' 3.838% 10/09/2047	USD	395,000	400,964	0.09
COMM Mortgage Trust, Series 2015-CR26 'A4' 3.63% 10/10/2048	USD	1,095,000	1,092,694	0.25
COMM Mortgage Trust, Series 2015-DC1 'AM' 3.724% 10/02/2048	USD	1,375,000	1,365,017	0.31
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015LC21 'B' 4.21% 10/07/2048	USD	170,000	170,000	0.04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4.441% 10/07/2050	USD	85,000	86,262	0.02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-UBS4 'C' 4.625% 10/08/2047	USD	150,000	148,371	0.03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'C' 4.545% 10/08/2048	USD	215,000	213,386	0.05
Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2012-1 'A' 4.15% 11/10/2025	USD	33,926	34,326	0.01

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates Trust, Series 2015-GLPB 'A', 144A 3.639% 15/11/2034	USD	200,000	202,396	0.05
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates Trust, FRN, Series 2015-GLPB 'B', 144A 3.811% 15/11/2034	USD	170,000	171,418	0.04
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.222% 15/05/2042	USD	25,000	24,560	0.01
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2045	USD	255,000	251,583	0.06
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 'A4' 3.718% 15/08/2048	USD	590,000	593,480	0.14
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'AS' 3.958% 15/11/2049	USD	670,000	673,881	0.15
CVS Health Corp. 3.7% 09/03/2023	USD	1,680,000	1,669,517	0.38
DB Master Finance LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 3.629% 20/11/2047	USD	258,700	254,367	0.06
DBCG Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BBG 'A', 144A 2.619% 15/06/2034	USD	985,000	987,151	0.22
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2010-2 'A' 4.95% 23/11/2020	USD	21,937	22,148	0.01
Delta Air Lines Pass-Through Trust Series 2011-1 'A' 5.3% 15/10/2020	USD	26,488	26,877	0.01
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'AA' 3.625% 30/01/2029	USD	107,104	106,426	0.02
Delta Air Lines, Inc. 4.375% 19/04/2028	USD	705,000	683,607	0.16
Denver City & County School District No. 1 4.242% 15/12/2037	USD	70,000	72,201	0.02
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2013-2 'A', 144A 2.27% 20/05/2026	USD	67,880	67,804	0.02
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2015-1 'A', 144A 2.73% 20/07/2027	USD	17,505	17,471	-
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2015-2 'A', 144A 2.99% 22/05/2028	USD	39,300	39,116	0.01
District of Columbia 5.591% 01/12/2034	USD	60,000	71,903	0.02
Dollar Tree, Inc. 3.7% 15/05/2023	USD	195,000	193,523	0.04
East Bay Municipal Utility District Water System 5.874% 01/06/2040	USD	515,000	657,264	0.15
Elara HGV Timeshare Issuer LLC, Series 2014-A 'A', 144A 2.53% 25/02/2027	USD	23,633	23,144	0.01
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-2 'A2', 144A 1.74% 22/02/2022	USD	232,155	231,189	0.05
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2017-2 'A2', 144A 1.97% 20/01/2023	USD	92,651	91,975	0.02
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2018-1 'A2', 144A 2.87% 20/10/2023	USD	215,000	214,351	0.05
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-1 'A3', 144A 2.08% 20/09/2021	USD	560,000	557,465	0.13
Expedia Group, Inc. 3.8% 15/02/2028	USD	765,000	701,589	0.16
Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	1,070,000	1,091,781	0.25
Express Scripts Holding Co. 4.5% 25/02/2026	USD	505,000	503,482	0.11
FHLMC, Series K025 'A1' 1.875% 25/04/2022	USD	74,818	73,363	0.02
FHLMC, FRN, Series 4621 'FK' 2.573% 15/10/2046	USD	171,382	172,349	0.04
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	2,118	2,332	-



# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
FHLMC A71375 6% 01/01/2038	USD	1,636	1,788	-
FHLMC A71803 6% 01/01/2038	USD	1,205	1,317	-
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	53,133	55,880	0.01
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	9,041	9,654	-
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	183,661	193,178	0.04
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	2,893	2,974	-
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	1,687	1,734	-
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	713	733	-
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	1,533	1,576	-
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	13,715	14,102	-
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	60,531	62,233	0.01
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	1,912	2,011	-
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	48,465	53,485	0.01
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	173,424	173,863	0.04
FHLMC E01497 5.5% 01/11/2018	USD	181	181	-
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	38,536	42,151	0.01
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	13,016	14,366	-
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	45,782	50,454	0.01
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	172,345	186,611	0.04
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	96,644	101,497	0.02
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	143,881	151,344	0.03
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	94,905	101,377	0.02
FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	239,605	255,947	0.06
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	91,526	94,096	0.02
FHLMC G06252 4% 01/02/2041	USD	2,610	2,683	-
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	474	487	-
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	24,126	25,377	0.01
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	229,356	253,196	0.06
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	283,941	277,074	0.06
FHLMC G08677 4% 01/11/2045	USD	803,627	822,485	0.19
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	142,376	142,737	0.03
FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042	USD	111,054	116,810	0.03
FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041	USD	82,861	87,156	0.02
FHLMC G60440 3.5% 01/03/2046	USD	1,011,811	1,012,026	0.23
FHLMC J03640 6% 01/10/2021	USD	10,775	11,000	-
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	36,306	37,328	0.01
FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042	USD	149,739	149,747	0.03
FHLMC U90932 3% 01/02/2043	USD	37,679	36,713	0.01
FHLMC U91090 3% 01/03/2043	USD	15,897	15,492	-
FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042	USD	118,510	118,517	0.03
FHLMC U99094 3.5% 01/03/2044	USD	153,386	153,395	0.04
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	31,323	30,575	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 3.16% 25/10/2029	USD	232,614	235,263	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'M1' 2.71% 25/03/2030	USD	237,797	238,440	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQ2 'M1' 2.76% 25/12/2029	USD	229,299	229,763	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQ3 'M1' 2.51% 25/04/2030	USD	230,819	230,672	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-DNA1 'M1' 2.41% 25/07/2030	USD	198,509	197,730	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'M1' 2.66% 25/09/2030	USD	939,305	940,292	0.21
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-SP1 'M1', 144A 3.745% 25/02/2048	USD	430,630	430,327	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 (%)
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-HQ2 'M2' 4.16% 25/09/2024	USD	203,597	209,767	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA1 'M2' 3.81% 25/10/2027	USD	243,212	247,809	0.06
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M2' 4.81% 25/04/2028	USD	706,980	732,994	0.17
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQ1 'M2' 4.291% 25/03/2025	USD	44,034	44,233	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQ2 'M2' 3.91% 25/05/2025	USD	207,938	213,447	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA1 'M2' 4.86% 25/07/2028	USD	239,645	245,887	0.06
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 4.091% 25/12/2028	USD	415,906	421,949	0.10
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3.593% 25/12/2046	USD	434,347	431,383	0.10
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025	USD	1,050,000	1,057,996	0.24
FirstKey Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'B2', 144A 4.014% 25/11/2044	USD	170,331	172,740	0.04
FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1M1' 3.26% 25/07/2029	USD	97,006	97,745	0.02
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1M1' 2.71% 25/02/2030	USD	173,806	174,093	0.04
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1M1' 2.56% 25/07/2030	USD	1,157,047	1,155,756	0.26
FNMA 7.125% 15/01/2030	USD	100,000	137,873	0.03
FNMA, Series 2018-44 'PC' 4% 25/06/2044	USD	421,326	430,839	0.10
FNMA 190360 5% 01/08/2035	USD	19,747	21,155	0.01
FNMA 254869 5.5% 01/09/2033	USD	63,568	68,977	0.02
FNMA 254903 5% 01/10/2033	USD	11,999	12,854	-
FNMA 545759 6.5% 01/07/2032	USD	21,265	23,814	0.01
FNMA 725027 5% 01/11/2033	USD	12,739	13,688	-
FNMA 725229 6% 01/03/2034	USD	64,737	70,878	0.02
FNMA 725232 5% 01/03/2034	USD	5,258	5,632	-
FNMA 725238 5% 01/03/2034	USD	21,362	22,952	0.01
FNMA 725423 5.5% 01/05/2034	USD	163,103	177,467	0.04
FNMA 735061 6% 01/11/2034	USD	7,047	7,773	-
FNMA 735115 6% 01/12/2034	USD	2,328	2,567	-
FNMA 735141 5.5% 01/01/2035	USD	39,633	43,161	0.01
FNMA 735318 4.5% 01/11/2019	USD	1,473	1,484	-
FNMA 735500 5.5% 01/05/2035	USD	13,652	14,825	-
FNMA 735502 6% 01/04/2035	USD	4,297	4,740	-
FNMA 735575 5.5% 01/12/2018	USD	1	1	-
FNMA 735578 5% 01/06/2035	USD	32,803	35,134	0.01
FNMA 735579 5% 01/06/2035	USD	5,148	5,514	-
FNMA 735580 5% 01/06/2035	USD	3,039	3,255	-
FNMA 735591 5% 01/06/2035	USD	1,466	1,570	-
FNMA 735667 5% 01/07/2035	USD	9,988	10,699	-
FNMA 735669 5% 01/04/2035	USD	8,148	8,728	-
FNMA 735997 5.5% 01/11/2035	USD	12,522	13,592	-
FNMA 745428 5.5% 01/01/2036	USD	82,872	89,923	0.02
FNMA 745458 6% 01/04/2036	USD	211	232	-
FNMA 745947 6.5% 01/10/2036	USD	3,316	3,661	-
FNMA 750412 6.5% 01/11/2033	USD	15,371	16,960	-







# 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 (%)
Great Wolf Trust, FRN, Series 2017-WOLF 'B', 144A 3.119% 15/09/2034	USD	355,000	355,466	0.08
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049	USD	460,000	444,857	0.10
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3.506% 10/10/2048	USD	155,000	154,223	0.04
GS Mortgage Securities Trust, Series 2014-GC26 'A5' 3.629% 10/11/2047	USD	220,000	221,171	0.05
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.467% 25/07/2044	USD	37,296	36,625	0.01
Hardee's Funding LLC, Series 2018-1A 'A1', 144A 4.25% 20/06/2048	USD	480,000	481,819	0.11
Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	110,000	108,365	0.02
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA 'A', 144A 1.77% 25/11/2026	USD	37,459	36,839	0.01
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	70,257	69,171	0.02
Hospitality Mortgage Trust, FRN, Series 2017-HIT 'A', 144A 2.773% 08/05/2030	USD	100,000	100,089	0.02
Hyundai Auto Lease Securitization Trust, Series 2017-C 'A3', 144A 2.12% 16/02/2021	USD	215,000	212,877	0.05
Hyundai Auto Lease Securitization Trust, Series 2016-A 'A4', 144A 1.8% 16/12/2019	USD	240,000	239,738	0.05
Hyundai Auto Receivables Trust, Series 2016-A 'A4' 1.73% 16/05/2022	USD	305,000	300,800	0.07
InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2018-STAY 'A', 144A 2.619% 15/01/2033	USD	405,000	404,796	0.09
INVISTA Finance LLC, 144A 4.25% 15/10/2019	USD	45,000	45,225	0.01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-LC11 'A5' 2.96% 15/04/2046	USD	145,000	142,457	0.03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3.397% 15/08/2049	USD	170,000	161,800	0.04
Jimmy Johns Funding LLC, Series 2017-1A 'A21', 144A 3.61% 30/07/2047	USD	94,288	93,776	0.02
JobsOhio Beverage System 'B' 4.532% 01/01/2035	USD	155,000	168,253	0.04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-C22 'A4' 3.801% 15/09/2047	USD	430,000	435,997	0.10
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C21 'B' 4.341% 15/08/2047	USD	280,000	282,875	0.06
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C2 'A1' 1.423% 15/06/2049	USD	197,169	193,893	0.04
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.589% 24/10/2023	USD	1,780,000	1,817,229	0.41
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.882% 24/07/2038	USD	1,320,000	1,220,459	0.28
Kaiser Foundation Hospitals 3.5% 01/04/2022	USD	250,000	252,241	0.06
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	315,000	275,349	0.06
Kubota Credit Owner Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.5% 15/07/2020	USD	114,421	113,473	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 (%)
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.85% 01/08/2044	USD	1,005,000	1,029,738	0.23
Los Angeles Community College District/CA 6.75% 01/08/2049	USD	150,000	219,617	0.05
Maple Escrow Subsidiary, Inc., 144A 4.057% 25/05/2023	USD	220,000	220,658	0.05
Maryland State Transportation Authority 5.754% 01/07/2041	USD	85,000	107,950	0.02
Maryland State Transportation Authority 5.888% 01/07/2043	USD	165,000	213,002	0.05
Metropolitan Transportation Authority 7.336% 15/11/2039	USD	80,000	117,579	0.03
Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5.72% 01/12/2038	USD	410,000	510,065	0.12
Microchip Technology, Inc., 144A 3.922% 01/06/2021	USD	110,000	110,408	0.03
Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2037	USD	645,000	672,477	0.15
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2.5% 25/04/2057	USD	101,389	99,857	0.02
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059	USD	325,760	321,794	0.07
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062	USD	349,971	348,298	0.08
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2017-AA 'A2', 144A 1.73% 18/05/2020	USD	54,680	54,531	0.01
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2014-AA 'A4', 144A 1.59% 08/02/2022	USD	80,763	80,064	0.02
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2015-AA 'A4', 144A 1.93% 16/07/2021	USD	80,806	80,470	0.02
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2016-AA 'A4', 144A 1.76% 17/01/2023	USD	335,000	326,500	0.07
Morgan Stanley, FRN 3.591% 22/07/2028	USD	1,055,000	1,003,094	0.23
Morgan Stanley, FRN 3.971% 22/07/2038	USD	415,000	384,400	0.09
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031	USD	205,000	203,541	0.05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'A5' 2.86% 15/09/2049	USD	525,000	495,085	0.11
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C7 'AS' 3.214% 15/02/2046	USD	470,000	461,484	0.11
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'AS' 4.036% 15/05/2048	USD	60,000	60,646	0.01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'AS' 4.068% 15/12/2047	USD	115,000	116,939	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'B' 4.351% 15/05/2048	USD	110,000	110,962	0.03
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'A5' 3.53% 15/06/2050	USD	1,250,000	1,236,843	0.28
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'AS' 4.03% 15/05/2048	USD	20,000	20,381	-
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'AS' 3.773% 15/06/2050	USD	165,000	164,913	0.04

# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-ASHF 'B', 144A 3.169% 15/11/2034	USD	1,210,000	1,210,098	0.28
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'B' 4.075% 15/06/2050	USD	180,000	181,162	0.04
Morgan Stanley Capital I, Inc., FRN, Series 2017-JWDR 'A', 144A 2.769% 15/11/2034	USD	665,000	664,594	0.15
MWV Owner Trust, Series 2013-1A 'A', 144A 2.15% 22/04/2030	USD	312,251	306,464	0.07
MWV Owner Trust, Series 2014-1A 'A', 144A 2.25% 22/09/2031	USD	32,725	32,025	0.01
MWV Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.42% 20/12/2034	USD	86,073	84,016	0.02
Navient Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 16/12/2058	USD	145,000	141,459	0.03
Navient Private Education Loan Trust, Series 2018-BA 'A2A', 144A 3.61% 15/12/2059	USD	465,000	467,816	0.11
Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A1', 144A 2.53% 18/02/2042	USD	472,602	469,013	0.11
Navient Student Loan Trust, FRN, Series 2016-1A 'A', 144A 2.66% 25/02/2070	USD	864,664	869,291	0.20
Navient Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 2.31% 25/03/2067	USD	880,000	880,521	0.20
Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 2.428% 22/03/2032	USD	710,010	701,283	0.16
Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2006-1 'A6', 144A 2.37% 23/08/2036	USD	710,000	695,561	0.16
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured 5.508% 01/08/2037	USD	175,000	208,201	0.05
New York City Water & Sewer System 5.952% 15/06/2042	USD	320,000	418,656	0.10
New York State Dormitory Authority 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	541,101	0.12
Nissan Auto Lease Trust, Series 2017-A 'A3' 1.91% 15/04/2020	USD	485,000	480,976	0.11
Nissan Auto Lease Trust, Series 2017-B 'A3' 2.05% 15/09/2020	USD	430,000	425,954	0.10
Nissan Master Owner Trust Receivables, FRN, Series 2017-C 'A' 2.239% 17/10/2022	USD	555,000	556,039	0.13
North Carolina Eastern Municipal Power Agency 2.003% 01/07/2018	USD	5,000	5,000	-
O'Reilly Automotive, Inc. 4.875% 14/01/2021	USD	175,000	181,089	0.04
Palisades Center Trust, Series 2016-PLSD 'A', 144A 2.713% 13/04/2033	USD	445,000	435,353	0.10
Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	USD	330,000	356,360	0.08
Principal Financial Group, Inc., FRN 4.7% 15/05/2055	USD	620,000	625,295	0.14
QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022	USD	795,000	815,654	0.19
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	225,000	222,587	0.05
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/06/2026	USD	385,000	415,284	0.09
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	1,595,000	1,629,524	0.37
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/03/2028	USD	75,000	72,517	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 (%)
San Diego County Water Authority Financing Corp. 'B' 6.138% 01/05/2049	USD	70,000	92,859	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'A2' 1.49% 18/02/2020	USD	4,524	4,521	-
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'B' 2.1% 15/09/2021	USD	60,000	59,667	0.01
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.03% 15/09/2022	USD	365,000	364,410	0.08
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-4 'C' 2.97% 15/03/2021	USD	274,939	275,199	0.06
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'C' 2.58% 16/05/2022	USD	70,000	69,639	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-1 'C' 2.96% 15/03/2024	USD	190,000	188,289	0.04
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.35% 17/07/2023	USD	230,000	230,274	0.05
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2014-3 'D' 2.65% 17/08/2020	USD	57,290	57,278	0.01
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-5 'D' 3.65% 15/12/2021	USD	80,000	80,525	0.02
SBA Tower Trust, 144A 3.448% 15/03/2048	USD	945,000	941,659	0.21
SBA Tower Trust, 144A 2.898% 11/10/2044	USD	175,000	173,948	0.04
SBA Tower Trust, 144A 3.156% 10/10/2045	USD	300,000	297,584	0.07
SBA Tower Trust, 144A 3.168% 09/04/2047	USD	440,000	429,230	0.10
SBA Tower Trust, 144A 3.869% 08/10/2049	USD	150,000	151,799	0.03
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	595,737	594,083	0.14
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/02/2048	USD	185,662	182,795	0.04
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.882% 25/08/2047	USD	220,395	218,225	0.05
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, FRN, Series 2014-2A 'A', 144A 2.05% 20/06/2031	USD	182,781	181,969	0.04
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2014-3A 'A', 144A 2.3% 20/10/2031	USD	15,863	15,763	-
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-1A 'A', 144A 2.4% 22/03/2032	USD	302,051	299,725	0.07
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.43% 20/06/2032	USD	67,472	66,832	0.02
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-3A 'A', 144A 2.58% 20/09/2032	USD	221,267	220,373	0.05
SLM Private Education Loan Trust, Series 2014-A 'B', 144A 3.5% 15/11/2044	USD	990,000	985,394	0.22
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-9 'A' 3.245% 25/04/2023	USD	496,942	506,877	0.12

# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-4 'A4' 3.395% 25/07/2022	USD	380,408	388,575	0.09
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-5 'A4' 4.06% 25/07/2023	USD	264,552	271,554	0.06
SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-A 'A2A', 144A 2.49% 15/06/2027	USD	109,554	108,191	0.02
SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-B 'A2A', 144A 2.98% 15/07/2027	USD	118,471	117,804	0.03
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	95,724	93,808	0.02
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-C 'A2A', 144A 2.34% 15/09/2034	USD	835,000	812,033	0.18
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034	USD	690,000	676,733	0.15
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-B 'A3', 144A 3.669% 17/05/2032	USD	400,000	417,406	0.10
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-C 'A3', 144A 3.869% 16/08/2032	USD	445,000	465,823	0.11
South Carolina Public Service Authority 'D' 2.388% 01/12/2023	USD	240,000	224,203	0.05
South Carolina Public Service Authority 'D' 4.77% 01/12/2045	USD	162,000	172,342	0.04
State Board of Administration Finance Corp. 2.163% 01/07/2019	USD	110,000	109,342	0.03
State Board of Administration Finance Corp. 2.995% 01/07/2020	USD	365,000	366,223	0.08
SunTrust Auto Receivables Trust, Series 2015-1A 'A4', 144A 1.78% 15/01/2021	USD	365,111	363,406	0.08
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2015-1 'B' 2.64% 15/03/2023	USD	300,000	296,970	0.07
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2017-1 'C' 2.56% 15/06/2023	USD	1,140,000	1,115,585	0.25
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2018-1 'C' 3.36% 15/03/2024	USD	550,000	546,993	0.12
Time Warner Cable LLC 6.55% 01/05/2037	USD	353,000	374,672	0.09
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2056	USD	704,972	691,548	0.16
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	296,854	291,674	0.07
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 2.691% 25/02/2057	USD	235,198	235,451	0.05
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2057	USD	932,764	913,907	0.21
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2058	USD	921,663	913,176	0.21
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-2 'A1A', 144A 2.75% 25/08/2055	USD	185,035	182,260	0.04
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A1B', 144A 3% 25/03/2054	USD	85,151	84,757	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 (%)
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'A1B', 144A 2.75% 25/04/2055	USD	100,686	99,836	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-5 'A1B', 144A 2.75% 25/05/2055	USD	297,184	293,866	0.07
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A1B', 144A 2.75% 25/02/2055	USD	88,451	87,628	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A3B', 144A 3% 25/02/2055	USD	115,501	114,345	0.03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2055	USD	1,110,000	1,117,816	0.25
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-5 'M1', 144A 3.5% 25/05/2055	USD	225,000	223,668	0.05
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-4 'M1', 144A 3.25% 25/07/2056	USD	285,000	278,019	0.06
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, 144A 4% 15/03/2028	USD	170,000	166,337	0.04
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC, 144A 4.6% 15/03/2048	USD	240,000	233,939	0.06
Trinity Acquisition plc 3.5% 15/09/2021	USD	315,000	313,204	0.07
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'B' 4.625% 03/03/2024	USD	336,515	338,828	0.08
University of North Carolina at Chapel Hill 3.847% 01/12/2034	USD	210,000	215,712	0.05
US Airways Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4.625% 03/12/2026	USD	82,278	84,239	0.02
US Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 3.95% 15/05/2027	USD	92,959	92,727	0.02
US Treasury Inflation Indexed 0.85% 15/01/2026	USD	860,300	902,430	0.21
USAA Auto Owner Trust, Series 2016-1 'B' 1.82% 15/10/2023	USD	535,000	528,359	0.12
Utah Transit Authority 'B' 5.937% 15/06/2039	USD	145,000	183,142	0.04
Utility Debt Securitization 0% 15/06/2021	USD	89,000	88,697	0.02
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.06% 20/09/2021	USD	415,000	410,600	0.09
Verizon Owner Trust, Series 2017-2A 'B', 144A 2.22% 20/12/2021	USD	540,000	529,962	0.12
Verizon Owner Trust, Series 2016-2A 'C', 144A 2.36% 20/05/2021	USD	180,000	177,371	0.04
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'C', 144A 2.65% 20/09/2021	USD	165,000	162,971	0.04
Verizon Owner Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 3.2% 20/09/2022	USD	365,000	363,734	0.08
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A1', 144A 3.626% 25/03/2058	USD	182,769	183,409	0.04
Virginia Commonwealth Transportation Board 5.35% 15/05/2035	USD	265,000	307,827	0.07
Volvo Financial Equipment LLC, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.67% 18/02/2020	USD	189,403	188,782	0.04
Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, FRN, Series 2017-A 'A', 144A 2.419% 15/11/2022	USD	140,000	140,353	0.03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C33 'A3' 3.162% 15/03/2059	USD	290,000	281,492	0.06

# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C31 'A4' 3.695% 15/11/2048	USD	910,000	916,416	0.21
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C34 'A4' 3.096% 15/06/2049	USD	800,000	770,292	0.18
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-LC24 'AS' 3.367% 15/10/2049	USD	710,000	686,452	0.16
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050	USD	930,000	910,039	0.21
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC20 'C' 4.056% 15/04/2050	USD	30,000	28,864	0.01
WFCC, Series 2015-NXS2 'AS' 4.039% 15/07/2058	USD	35,000	35,469	0.01
WFCC, Series 2015-NXS2 'C' 4.394% 15/07/2058	USD	30,000	28,893	0.01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'A4' 3.723% 15/05/2047	USD	455,000	461,521	0.11
WFRBS Commercial Mortgage Trust 'A5' 4.101% 15/03/2047	USD	360,000	372,387	0.08
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'AS' 4.069% 15/09/2057	USD	1,000,000	1,016,965	0.23
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C19 'B' 4.723% 15/03/2047	USD	79,000	81,660	0.02
Wheels SPV 2 LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.88% 20/04/2026	USD	183,421	181,994	0.04
Williams Partners LP 4.85% 01/03/2048	USD	510,000	490,602	0.11
Willis North America, Inc. 3.6% 15/05/2024	USD	505,000	489,426	0.11
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2018-A 'A2' 2.19% 17/05/2021	USD	535,000	532,725	0.12
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2015-A 'A3' 1.34% 15/05/2020	USD	18,111	18,088	-
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2017-B 'B' 2.37% 15/05/2024	USD	340,000	331,562	0.08
Worldwide Plaza Trust, Series 2017-WWP 'A', 144A 3.526% 10/11/2036	USD	390,000	382,656	0.09
			<b>228,586,894</b>	<b>51.97</b>
<b>債券 計</b>			<b>258,678,967</b>	<b>58.81</b>
<b>転換社債</b>				
<b>中国</b>				
Ctrip.com International Ltd. 1.25% 15/09/2022	USD	460,000	475,196	0.11
			<b>475,196</b>	<b>0.11</b>
<b>転換社債 計</b>			<b>475,196</b>	<b>0.11</b>
<b>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</b>			<b>259,154,163</b>	<b>58.92</b>
<b>有価証券 計</b>			<b>419,961,200</b>	<b>95.48</b>

### 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	FNMA, 2.50%, of America 25/07/2033	USD	975,000	947,388	4,565	0.22
United States	FNMA, 3.00%, of America 25/07/2033	USD	1,165,000	1,157,673	6,326	0.26
United States	FNMA, 3.50%, of America 25/07/2033	USD	995,000	1,006,563	3,634	0.23
United States	FNMA, 3.00%, of America 25/07/2048	USD	1,090,000	1,055,129	1,575	0.24
United States	FNMA, 4.50%, of America 25/07/2048	USD	2,915,000	3,034,731	8,848	0.69
United States	GNMA, 4.50%, of America 15/07/2048	USD	2,645,000	2,749,054	4,742	0.62
United States	GNMA, 5.00%, of America 15/07/2048	USD	2,335,000	2,449,918	(737)	0.56
<b>TBA取引 (ロングポジション) 計</b>				<b>12,400,456</b>	<b>28,953</b>	<b>2.82</b>
<b>TBA取引 計</b>				<b>12,400,456</b>	<b>28,953</b>	<b>2.82</b>

### 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	109,364	USD	127,445	31/08/2018	J.P. Morgan	471	-
EUR	6,565	USD	7,671	28/09/2018	J.P. Morgan	25	-
USD	7,313,619	EUR	6,250,581	31/07/2018	J.P. Morgan	20,686	0.01
USD	7,324,212	EUR	6,245,049	31/08/2018	J.P. Morgan	19,769	-
<b>為替予約取引にかかる評価益 計</b>						<b>40,951</b>	<b>0.01</b>
EUR	18,755,308	USD	23,071,607	31/07/2018	Credit Suisse	(1,188,649)	(0.27)
EUR	3,291,584	USD	3,928,623	31/07/2018	J.P. Morgan	(88,131)	(0.02)
EUR	6,186,183	USD	7,238,866	31/07/2018	UBS	(21,069)	(0.01)
EUR	695,561	USD	824,441	31/08/2018	J.P. Morgan	(10,887)	-
EUR	33,220,742	USD	39,031,714	31/08/2018	Standard Chartered	(175,493)	(0.04)
EUR	11,943,152	USD	14,035,568	28/09/2018	Citibank	(36,219)	(0.01)
GBP	4,874,612	USD	6,462,347	31/07/2018	Deutsche Bank	(39,500)	(0.01)
USD	39,311	EUR	33,890	31/07/2018	J.P. Morgan	(230)	-
<b>為替予約取引にかかる評価損 計</b>						<b>(1,560,178)</b>	<b>(0.38)</b>
<b>為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計</b>						<b>(1,519,227)</b>	<b>(0.35)</b>

### 先物取引

銘柄名	契約数	通貨	グローバル・ エクスポートジャー USD	評価 (損)益 USD	純資産 比率 (%)
US 2 Year Note, 28/09/2018	174	USD	36,858,094	21,750	-
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2018	(163)	USD	(20,907,297)	78,833	0.02
Long Bond, 19/09/2018	70	USD	10,163,125	164,609	0.04
<b>先物取引にかかる評価益 計</b>				<b>264,992</b>	<b>0.06</b>
US 5 Year Note, 28/09/2018	(62)	USD	(7,043,781)	(27,391)	(0.01)
US 10 Year Note, 19/09/2018	(67)	USD	(8,052,562)	(39,492)	(0.01)
US Ultra Bond, 19/09/2018	(11)	USD	(1,758,969)	(48,469)	(0.01)
<b>先物取引にかかる評価損 計</b>				<b>(115,352)</b>	<b>(0.03)</b>
<b>先物取引にかかる評価 (損) 益 計</b>				<b>149,640</b>	<b>0.03</b>



# グローバル資産分散オープン

## 愛称：「メインパートナー」

現金	22,095,686	5.02
その他資産（負債）	(2,236,464)	(0.50)
<b>純資産 計</b>	<b>439,820,422</b>	<b>100.00</b>

### 国別投資比率

純資産比率（％）

アメリカ	80.99
オーストラリア	2.23
中国	2.17
イギリス	1.61
イタリア	1.26
フランス	1.07
メキシコ	0.83
スイス	0.82
オランダ	0.62
カナダ	0.53
チリ	0.41
インドネシア	0.40
スペイン	0.40
アイルランド	0.38
ドイツ	0.33
ベルギー	0.31
香港	0.23
アラブ首長国連邦	0.16
カザフスタン	0.16
クウェート	0.12
日本	0.11
バミューダ	0.09
ブラジル	0.08
コロンビア	0.07
カタール	0.05
パナマ	0.05
<b>有価証券 計</b>	<b>95.48</b>
現金及びその他資産（負債）	4.52
<b>合計</b>	<b>100.00</b>

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

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



**大和住銀投信投資顧問**

Daiwa SB Investments