

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。

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

運用報告書（全体版）

第25作成期
決算日

第72期 2019年5月27日
第73期 2019年7月29日
第74期 2019年9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25作成期（第72期～第74期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



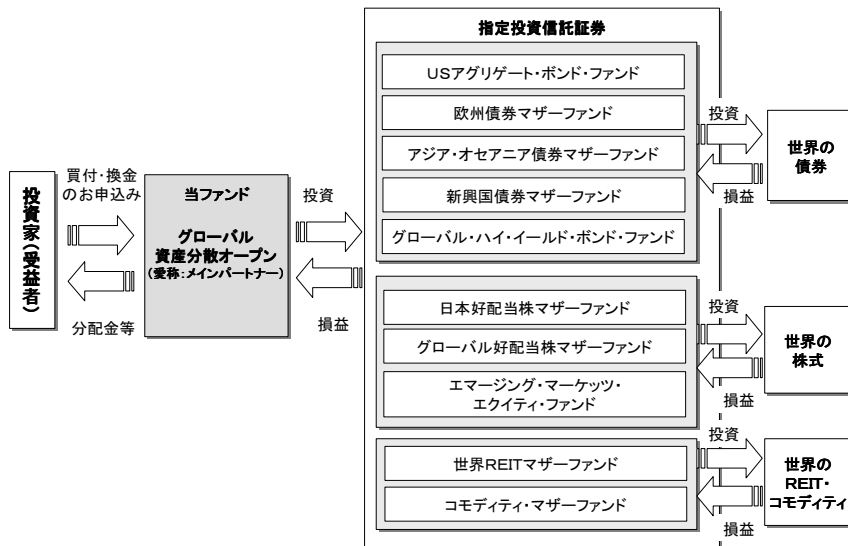
三井住友DSアセットマネジメント

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

ファンドの基本方針

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

<運用の仕組み>



<基本資産配分>

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

グローバル資産分散オープン
愛称：「メインパートナー」

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			株式 組入比率	株式先物 組入比率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率						
第60期 (2017年5月29日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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29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28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72期 (2019年3月27日)	8,878	30	4.1	23.8	0.5	32.2	—	39.1	8,252
第73期 (2019年5月27日)	8,694	30	△ 1.7	22.8	0.5	32.4	—	40.3	8,011
第74期 (2019年7月29日)	8,885	30	2.5	23.9	0.1	31.8	—	40.0	8,092
第74期 (2019年9月27日)	8,876	30	0.2	23.9	0.1	31.8	—	39.5	7,958

*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合わせますので、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72期	(期首) 2019年3月27日	円	%	%	%	%	%	%
	3月末	8,878	—	23.8	0.5	32.2	—	39.1
	4月末	8,878	0.0	23.9	0.5	32.2	—	39.2
	4月末	8,986	1.2	23.2	0.5	31.7	—	39.6
第73期	(期末) 2019年5月27日	8,724	△ 1.7	22.8	0.5	32.4	—	40.3
	(期首) 2019年5月27日	8,694	—	22.8	0.5	32.4	—	40.3
	5月末	8,627	△ 0.8	22.6	0.5	32.6	—	39.4
	6月末	8,796	1.2	23.0	0.5	32.6	—	39.4
第74期	(期末) 2019年7月29日	8,915	2.5	23.9	0.1	31.8	—	40.0
	(期首) 2019年7月29日	8,885	—	23.9	0.1	31.8	—	40.0
	7月末	8,885	0.0	23.8	0.1	31.9	—	40.0
	8月末	8,669	△ 2.4	23.6	0.1	31.7	—	40.3
	(期末) 2019年9月27日	8,906	0.2	23.9	0.1	31.8	—	39.5

*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合わせますので、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72期	(期首) 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
	3月末	9.8	9.7	9.6	10.1	9.5	9.7	15.3	4.8	15.2	4.7
	4月末	9.8	9.5	9.5	10.1	9.7	9.7	14.7	5.0	15.3	4.8
	(期末) 2019年5月27日	10.1	9.8	9.6	10.3	9.8	9.5	14.4	4.7	15.7	4.7
第73期	(期首) 2019年5月27日	10.1	9.8	9.6	10.3	9.8	9.5	14.4	4.7	15.7	4.7
	5月末	10.2	9.8	9.6	10.4	9.9	9.4	14.3	4.7	14.6	4.7
	6月末	10.0	9.9	9.6	10.5	9.8	9.6	14.7	4.9	14.6	4.7
	(期末) 2019年7月29日	10.1	9.9	9.6	9.7	9.9	9.7	15.0	5.1	15.0	4.6
第74期	(期首) 2019年7月29日	10.1	9.9	9.6	9.7	9.9	9.7	15.0	5.1	15.0	4.6
	7月末	10.1	9.9	9.5	9.7	9.9	9.7	14.9	5.0	15.0	4.6
	8月末	9.8	10.1	9.5	9.7	10.1	9.7	14.7	4.8	15.6	4.6
	(期末) 2019年9月27日	9.7	10.0	9.5	9.7	10.2	9.6	15.1	4.9	14.9	4.7

*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	+ 3.1%
	欧州債券マザーファンド	△ 0.3%
	アジア・オセアニア債券マザーファンド	△ 5.0%
	新興国債券マザーファンド	+ 2.6%
	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	+ 3.6%
株 式	日本好配当株マザーファンド	+ 1.0%
	グローバル好配当株マザーファンド	+ 2.6%
	エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	△ 1.0%
REIT・コモディティ	世界REITマザーファンド	+ 7.8%
	コモディティ・マザーファンド	△ 5.5%

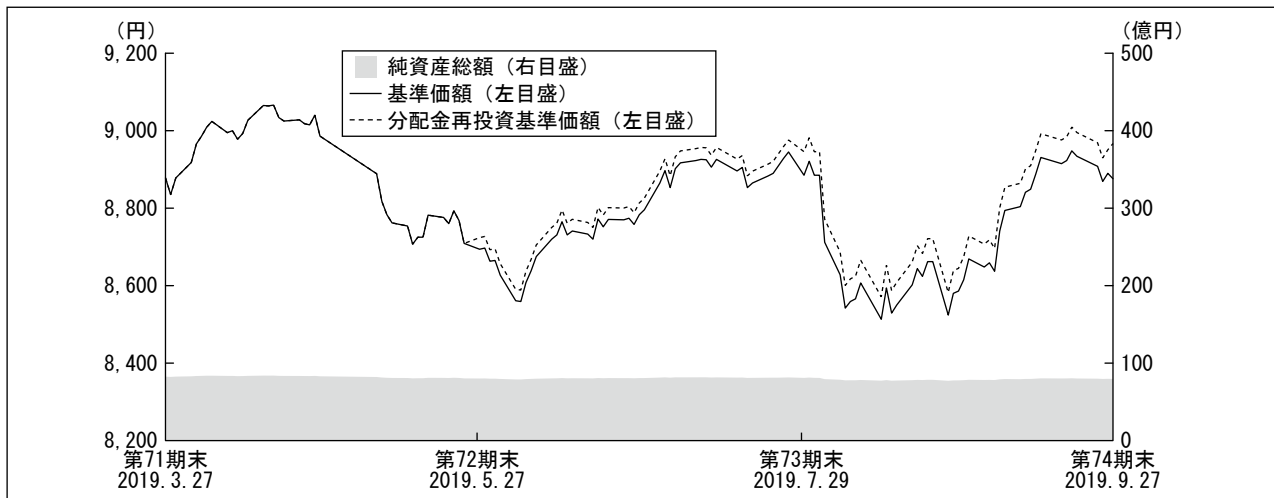
*「USアグリゲート・ボンド・ファンド」、「グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」および「エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」の騰落率は分配金込み

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

運用経過

【基準価額等の推移】



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

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

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

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

第72期首：8,878円

第74期末：8,876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）

世界的な金利低下により、安定的な配当利回りとキャッシュフローから相対的に投資魅力度が高い世界のリート市場に資金が流入したことなどが上昇要因となりました。

（下落要因）

米中貿易問題の深刻化などを背景に商品価格が軟調に推移した結果、コモディティ・マザーファンドで保有する商品指数連動債が下落したことが下落要因となりました。また、アジア・オセアニア為替市場の下落もマイナスに作用しました。

【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債券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を計上しました。作成期中、米国債利回りはリスク回避の動きと緩和的な金融政策を背景に著しく低下しました。FRB（米連邦準備制度理事会）が2019年初頭にハト派的な姿勢に転じたことで米国債利回りの低下に拍車がかかり、利回りに対する投資家の需要は高まりました。FRBは7月のFOMC（米連邦公開市場委員会）でFF（フェデラル・ファンド）金利の誘導目標レンジを0.25%引き下げて2.00%－2.25%とし、さらに9月中旬のFOMCでも同じく0.25%の引き下げを行いました。米国債利回りの低下に伴い、全ての主要債券セクターがプラスリターンとなりました。投資適格社債は米国債をアウトパフォーマンスし、作成期中に最も高いリターンを上げた債券セクターとなりました。社債セクターのスプレッドはボラタイル（変動の大きい動き）でしたが、最終的には前作成期末比でわずかに縮小したほか、利回りが低下する中では、デュレーション*が長いという投資適格社債の特性もプラスに働きました。エージェンシーMBS（政府系機関発行/保証の不動産担保証券）やその他の証券化商品セクターもプラスリターンとなりましたが、投資適格社債のリターンには及びませんでした。

*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、欧州国債市場はプラスのリターンとなりました（ユーロベース）。利回りは低下しました。中核国の国債利回りはマイナス領域のなかでさらに低下し、一部の国では史上最低に到達しました。貿易摩擦、Brexit（英国のEUからの離脱）、グローバル景気への懸念などは重石となり、マクロの不透明感は安全資産への需要を高めました。これらを背景として、主要中央銀行はハト派的な姿勢に転じました。FRBは7月と9月に利下げを行い、グローバル債券の利回りに下方圧力をかけました。作成期中、ECB（欧州中央銀行）は主要政策金利を据え置きました。ユーロ圏の冴えない景気に対応して、6月と7月にECBは2019年中に刺激策を導入する可能性を示唆しました。9月、ECBは中央銀行預金金利の引き下げと11月からの資産購入を発表しました。また、長期資金供給オペの条件を緩和しました。さらに、ユーロ圏の銀行へのマイナス金利からの悪影響を緩和するために、金利の階層化が導入されました。

■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。グローバルな景気減速懸念が意識されるなか、米中貿易摩擦の深刻化や英国のEU（欧州連合）離脱問題に対する不透明感などが金利低下要因になったほか、主要国をはじめアジア・オセアニアにおいても多くの中央銀行が金融政策運営に対し慎重な姿勢を強めたことなどが、金利低下圧力となりました。

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、総じて下落する展開となりました。

■新興国債券市場

当作成期は投資家のリスク選好姿勢が再び高まり、また米国債利回りが低下したことを背景に、新興国債券市場は堅調なリターンとなりました。急速な資金回帰が追い風となったほか、世界的に利回りが低下したことで新興国債券の魅力が高まりました。IMF（国際通貨基金）は2019年の世界経済の成長見通しを引き下げ、貿易摩擦と不透明な金融情勢によりリスクバランスは下向きであると指摘しました。FRBは作成期中にFF金利の誘導目標を2度にわたり引き下げ、バランスシートの縮小についても当初の想定よりも早く終了しました。中国の2019年第2四半期のGDP（国内総生産）成長率は6.2%と予想通りでしたが、27年ぶりの低成長となりました。各国固有の出来事によって国別のリターン格差が見られました。トルコでは、中央銀行の独立性に対する懸念の高まりを背景に、資産価格がボラティルな展開となりました。アルゼンチンでは、大統領選挙の予備選挙で左派の野党候補が予想外の強さを見せたことで、資産価格は急落しました。南アフリカ、インド、インドネシアでは総選挙が行われ、市場友好的な現職が再選を果たしました。

■ハイ・イールド債券市場

当作成期、米中貿易摩擦の解決に対する期待が投資家のセンチメントを左右する大きなドライバーとなりました。8月、トランプ米大統領はこれまで非関税であった中国からの全輸入品目に対して10%の関税を導入することを発表しました。中国はこれに対抗して米国産の全農産物の輸入を停止しました。これにより、人民元の対米ドル相場は過去10年来の防衛ラインであった1米ドル＝7元を超えて元安となりました。作成期中、FRBは7月と9月のFOMCでそれぞれ0.25%の利下げを実施し、FF金利の誘導目標レンジを1.75%－2.00%まで引き下げました。JPモルガン・グローバル・ハイイールド・インデックスの平均スプレッド幅は4.78%で当作成期の取引を終えました。JPモルガンによれば、作成期中の月間の新規発行額は6月にピークを迎え、その後8月に年初来の最低水準まで減少しました。デフォルト（債務不履行）率は作成期中に大きく上昇しましたが、依然として過去平均を大きく下回っています。これは、主にエネルギーセクターの発行体が、原油価格のボラティリティ（価格変動性）が上昇する中で、逆風にさらされたためです。

■日本株式市場

作成期初TOPIXは1,609.49ポイントで始まり、4月は米中貿易交渉期待や大型連休を控えた調整などから国内株式市場は一進一退で推移しました。5月の連休後は、トランプ米政権の対中追加関税賦課や中国通信機器大手への制裁で、国内株式市場は年初来安値水準近くまで下落しました。6月に入るとFRBの利下げや米中貿易交渉再開への期待などで、国内株式市場は再び歩調となりました。6月後半に行われたG20サミット（主要20カ国・地域首脳会議）において、米国と中国の貿易交渉の再開や、中国通信機器大手への制裁の一部解除が発表されたため、7月前半まで再び歩調を強めました。8月は、米中貿易問題が関税合戦になり、世界の景気悪化の懸念から国内株式市場は年初来安値水準に再び接近しました。9月は、10月の米中通商協議再開の発表などを受けて株価は急反発し、作成期末のTOPIXは1,604.25ポイントで終わりました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■先進国株式市場

北米地域の株式市場は、米国の消費や雇用に関連する指標が安定して推移する中で、金利低下を受けた債券対比での株式の割安感や、企業業績の底打ち観測が強まったことから、底堅い推移となりました。欧州地域の株式市場は、域内や中国の経済指標に改善が見られない中、上値の重い展開が続きましたが、イタリアや英国の政治的不透明感の低下や、中国の経済指標の持ち直しが好感されて、作成期末にかけては持ち直しました。アジア・オセアニア地域の株式市場は、トランプ米大統領発言などを受けた米中関係の緊張から、不安定な展開となりました。一時的に持ち直す場面もありましたが、世界景気が減速する中でアジア通貨が広く対米ドルで弱含み、米中関係への懸念も残る中で上値の重い動きが続きました。

■新興国株式市場

当作成期、新興国株式市場は下落しました。新興国の中では最大の規模を誇る中国と米国の通商交渉の進展を巡り、ボラティリティの高い市場環境が続きました。予想よりやや弱い中国の経済指標と世界経済成長への懸念も重石となりました。しかし、新興国株式市場は、作成期の終盤にかけてやや回復しました。作成期中、FRBは、7月と9月の2度にわたり、政策金利を0.25%ずつ引き下げました。

■世界REIT市場

当作成期、世界のリート市場は上昇しました。不動産株式市場は、Brexitや不透明な米国の貿易政策、中国の景気減速・底入れなど、好悪材料交じるマクロ経済や地政学的な背景が続く中、安定的な配当利回りと賃貸契約に基づくキャッシュフロー等により、不動産株式特有のディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な特性から恩恵を受けました。当作成期、先行き不透明感から債券利回りは低下し、不動産株式は比較的 안전한資産と見られました。インフレ圧力は弱まっており、世界の金融政策は緩和的です。成長ペースは鈍化していますが、経済サイクルのこの段階で雇用市場は堅調で、資本市場は資金調達、またリファイナンス（借り換え）が必要な企業には比較的調達しやすい環境です。現在、経済は低迷傾向にありますが、商業用不動産のファンダメンタルズ（基礎的条件）は比較的良好で、不動産関連企業の収益や配当の伸びは安定推移しています。

■コモディティ市場

当作成期のコモディティ市場は、米中貿易問題の深刻化などを背景に商品価格が概ね軟調な推移となり、ブルームバーグ商品指数は下落しました。エネルギーセクターは下落しました。米中貿易問題の深刻化やグローバルな景気減速懸念などを背景にエネルギーへの需要減少が意識されたことや、高水準の原油在庫が意識される場面が見られたことなどを背景に下落しました。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などを背景に、金属価格は下落基調となりました。貴金属セクターは上昇しました。米中貿易問題の深刻化などを背景に市場のリスクオフ姿勢が強まる場面が見られ、貴金属価格は上昇しました。

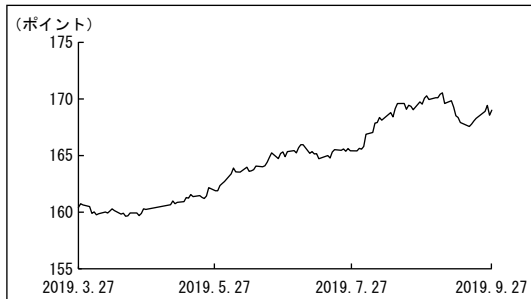
農産物セクターは下落しました。米中貿易交渉における農産物への関税賦課を巡る不透明感の高まりなどを背景に軟調な推移となりました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

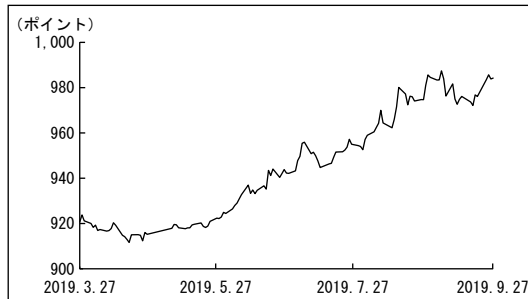
(市況の推移)

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

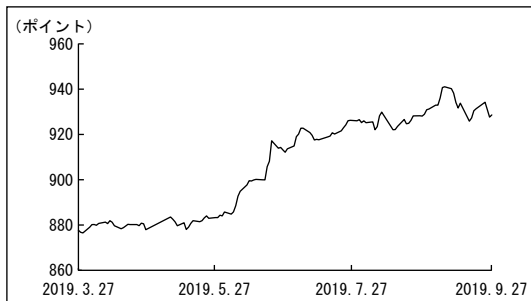


*ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスは、当ファンドの設定日の前営業日を100として指数化しております。

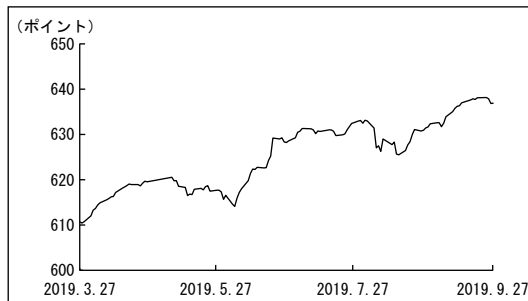
FTSE欧州世界国債インデックスの推移



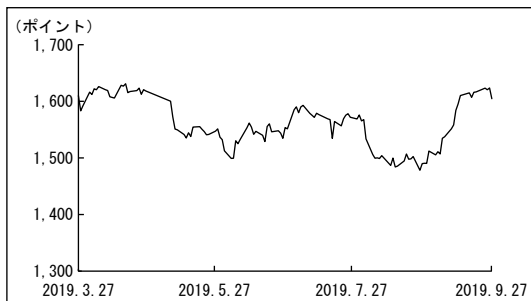
JPMorgan EMBI グローバル・ダイバーシファイドの推移



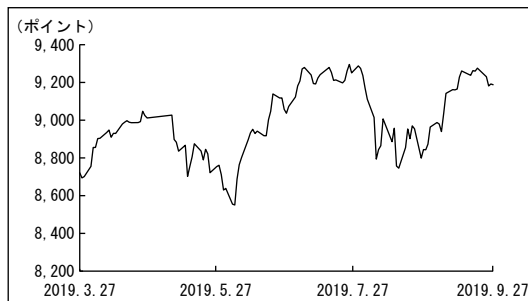
JPMorgan グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックスの推移



TOPIXの推移



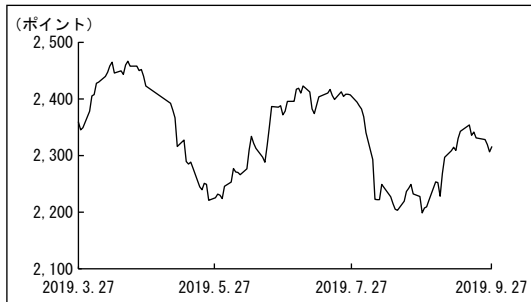
MSCIワールド・インデックスの推移



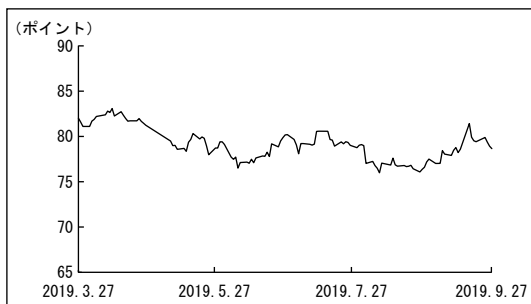
グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

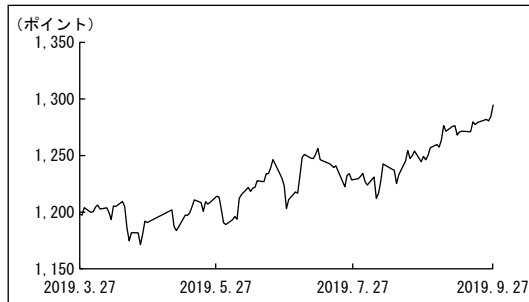
MSCI エマージング・マーケット・インデックスの推移



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「SPDJI」) の商品であり、これを利用するライセンスが三井住友DSアセットマネジメント株式会社に付与されています。

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

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

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

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

【ポートフォリオ】

■グローバル資産分散オープン

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

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

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

■USアグリゲート・ボンド・ファンド

投資適格社債のポジションを拡大しました。作成期中は社債のスプレッドが拡大する局面があり、バリュエーション（投資価値評価）がより魅力的となったタイミングを好機としてポジションを増やしました。社債セクターはポジションを拡大しましたが、企業ファンダメンタルズに対する懸念から短期債を重視するなど、引き続きディフェンシブな姿勢を維持しています。作成期末における当ファンドのデュレーションはインデックス並みとなっていますが、FRBが政策金利を引き下げたことで米国債利回りは低下すると見ていたことから、当作成期の大部分においてはベンチマークより若干デュレーションを長くしていました。

■欧州債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、 $\Delta 0.3\%$ となりました。

国別配分／デュレーションについては、ユーロ圏のデュレーションのアンダーウェイト幅をいくらか減らしました。マイナス利回りにある中核国への投資妙味はあまりありませんが、足元のECBの緩和策は短期的に利回りを低位にとどめると見ています。ドイツのアンダーウェイトを維持し、スペインのアンダーウェイト幅をやや拡大し、非ベンチマーク国のキプロスのポジションを維持しました。英国のソブリン債はアンダーウェイトを維持し、非ベンチマーク国のルーマニアのポジションを引き下げ、セルビアのポジションを維持しました。

スプレッド物では、非ベンチマークの新興国のユーロ建て国債および政府関連債の保有、および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、 $\Delta 5.0\%$ となりました。

通貨配分に関しては、香港やマレーシアなどの配分を高め維持し、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、2.5年から3.5年程度を中心としました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■新興国債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、+2.6%となりました。

アルゼンチンのポジションを縮小し、インデックス並みのウェイトとしました。来る大統領選挙までは、多大な対外債務と通貨安について有効な対処がされそうにないと見られます。トルコは改革の可能性が低いと見て、エクスポージャーを引き下げました。少額保有していた同国の社債のポジションは維持した一方、ソブリン債のポジションを減らしました。不透明なマクロ環境に対する防御目的で、クオリティの高いウルグアイ、ペルー、イスラエルのポジションを拡大しました。グアテマラを周辺地域内の各国と比較して魅力的なバリュエーションで新たに組み入れました。モロッコのポジションを新規に構築しました。高クオリティの同国ソブリン債は魅力的なリスク調整後の利回りを提供しています。セルビアは長期間アウトパフォーマンスが続いたため、エクスポージャーを縮小しました。

■グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

当作成期、当ファンドはよりディフェンシブなポジショニングに移行しました。その中で、公益事業セクターのエクスポージャーを増やしました。同セクターは景気が減速する中で、最も魅力的でディフェンシブなセクターであると見ています。具体的には、投資適格級の公益銘柄であるEdison Internationalを安値で購入しています。また、ポートフォリオで保有する転換社債の3銘柄はいずれも公益セクターに属しています。これらの転換社債はクーポンが魅力的で、当該企業の株価が上昇した場合には債券価格もアップサイドが見込まれます。短期債への投資もディフェンシブなポジショニングの重要な側面となっており、当ファンドはできる限り5年以内に満期を迎える債券の買い付けを行っています。

■日本好配当株マザーファンド

当作成期の騰落率は、+1.0%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、機械、情報・通信業、卸売業、保険業、その他金融業などに多めに投資しました。一方で、医薬品や電気機器、小売業、サービス業などは少なめとしました。

■グローバル好配当株マザーファンド

当作成期の騰落率は、+2.6%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への投資割合が、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。業種配分では、配当利回りの水準、増配の継続性などの観点から、一般消費財・サービス、半導体・同製造装置を中心とする情報技術、公益事業などを高めの投資比率とし、銀行やタバコ、自動車株への投資比率を低く抑えました。個別銘柄では、業種配分と同様の観点から、ANTA SPORTS PRODUCT（中国/一般消費財・サービス）、TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING（台湾/半導体・同製造装置）、NEXTERA ENERGY（米国/公益事業）などを組入上位としました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■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マンスしました。中国のアンダーウェイトと銘柄選択が、ともに相対パフォーマンスに貢献しました。生活必需品のオーバーウェイトと銘柄選択もプラスに働きました。金融セクターの銘柄選択もプラスでした。一方、台湾のアンダーウェイトとペルーのオーバーウェイトは相対パフォーマンスを毀損しました。インドの銘柄選択もマイナスでした。

■世界REITマザーファンド

当作成期の騰落率は、+7.8%となりました。

国別配分では、主にアンダーパフォーマンスした英国、大陸欧州、オーストラリアのオーバーウェイトがマイナスに作用しました。一方、アウトパフォーマンスした日本のオーバーウェイトがプラスに寄与しました。銘柄選択では、主に、大陸欧州、英国、オーストラリアがプラスに寄与しました。大陸欧州の銘柄選択では、主にアウトパフォーマンスしたWarehouses De Pauw SCA、Inmobiliaria Colonial SOCIMI SA、Green REITのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。英国の銘柄選択では、主にアウトパフォーマンスしたSEGR0とAssuraのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。オーストラリアの銘柄選択では、主にアウトパフォーマンスしたIngénia Communities Groupのオーバーウェイト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、△5.5%となりました。

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

【ベンチマークとの差異】

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

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第72期～第74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72期	第73期	第74期
	2019年3月28日 ～2019年5月27日	2019年5月28日 ～2019年7月29日	2019年7月30日 ～2019年9月27日
当期分配金 (円)	30	30	30
(対基準価額比率) (%)	0.34	0.34	0.34
当期の収益 (円)	29	30	30
当期の収益以外 (円)	0	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	657	670	677

※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

世界の経済データの悪化が続き、市場予想もこれを織り込んできていることから、当ファンドは慎重な見通しを維持しています。米中貿易戦争の激化は、既に減速している経済をさらに弱体化させ、市場センチメントは回復が難しくなるほどのダメージを受ける可能性があります。

短期的に景気後退に陥るリスクが高まる中、FRBには、景気サイクルを引き伸ばすという自らのコミットメントを市場に確信させるために、力強く行動する数少ないチャンスがあるかもしれません。しかし、そのためには貿易戦争に関するトランプ米政権からの大きな譲歩が必要となると考えられます。

社債セクターのバリュエーションは依然として歴史的な高水準に向かっており、ダウンサイドリスクが高まっています。ボラティリティが上昇した際には、戦術的な投資機会が生まれる可能性があります。経済成長に再加速の兆候が見られるか、あるいはバリュエーションが著しく魅力的となるまではポートフォリオのリスクレベルを相対的に低く保つ方針です。

■欧州債券マザーファンド

依然としてユーロ圏の景気見通しはまちまちです。製造業は依然として悪化していますが、サービス・小売業は底堅さを示しています。秩序なきBrexit、世界貿易戦争など地政学上のリスク要因は、先行きの市場心理の重石となり得るでしょう。

当ファンドでは、ECBは緩和姿勢を維持し、数ヵ月以内にさらなる利下げを実施すると見ています。ECBは、インフレ率の見通しが2%に十分近く、やや下回る水準へと確実に収束するまで、政策金利を現行水準もしくはより低い水準に維持するとしました。このことは、低金利と緩和姿勢が長期にわたることを意味すると見ています。

ECBの資産購入は社債にも及びます。社債購入と季節的な新発債発行の減少は、年末に向けてスプレッド縮小を後押しする可能性があります。

■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、引き続き米中貿易問題の行方や、グローバルな景気減速懸念に対する思惑が意識されるほか、主要国の中央銀行の金融政策などが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、通貨配分およびデュレーションを決定していく方針です。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■新興国債券マザーファンド

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、極めて安定的なインフレ率、概ね均衡的な経常収支、合理的な経済政策など、引き続きファンダメンタルズは広く下支え要因となっています。当面は、中国（貿易戦争と国内の財政刺激策）、メキシコ（オブラドール大統領の政策方針）、アルゼンチン（10月の大統領選挙後の債務再編）、南アフリカ（政治的抵抗と低い経済成長に直面しながらの継続的な改革意欲）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主要なドライバーとなると見えています。

当ファンドは、いくぶん保守的なポジションを取っており、前向きな改革気運のある国など固有の投資機会や、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に着目しています。また、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選別的にオーバーウェイトとしています。低ベータの国のアンダーウェイトを継続する一方、ペルー、ウルグアイ、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・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

ハイ・イールド債券は一般的にマクロ要因に対してより敏感であることから、低金利かつ経済成長が堅調である中では魅力的なアセットクラスであると考えています。FRBが年内における複数回の利上げ見通しから利下げ姿勢に転換したことで、リスク資産に対するセンチメントは著しく改善しました。企業のファンダメンタルズは堅調で、償還期限は長期化が見られています。2020年までの間にボラティリティの突発的な上昇が予想されるものの、このボラティリティの上昇は魅力的な投資機会をもたらすと考えています。

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

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

国内のマイナス金利は今後もしばらく継続することが想定され、高配当利回り株は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

米国や中国の景気動向や、米中関係の今後の行方が世界株式市場の動きを不安定にしていますが、来年の前半にかけては値動きの荒い展開が続くことも予想されます。当ファンドは、運用の基本方針に従い、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。また、銘柄選択では、配当利回りと継続的な増配の見通しに着目し、財務安定性や流動性を十分に考慮したうえで、世界各国での相対的に利回りが高く、継続的に増配が見込まれる企業へ投資します。地域配分においては、北米、欧州、アジア・オセアニア地域での投資割合をほぼ均等に投資します。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■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と見られます。当ファンドでは、新興国株式のバリュエーションは、1年前ほどではないものの、依然として過去平均と比べても、また先進国株式に対しても、やや割安であると考えています。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、セルフストレージ、テクノロジーセクター（データセンターや電波塔）を選好しています。また、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。一方、米中貿易摩擦を取り巻く地政学リスクの上昇は警戒しています。東京のオフィスについては、他市場と比べ市場に反映されるまでに時間がかかりますが、空室率が2%を下回り、賃料の伸びも続いており、貸し手に有利な環境となっています。欧州地域については、高まっているBrexitのリスクを考慮したポジションをとっています。英国は、従来のオフィスやリテールモールに対して、Brexitによる景気減速の影響を受けにくい、ファンダメンタルズが良好で高い収益成長が続く英国のニッチな学生寮、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、スペインや北欧地域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、引き続きグローバルな景気減速懸念や米中通商問題を背景とする中国や主要国の需要の見通し、原油供給量を巡るOPEC（石油輸出国機構）の動きなどが重要なドライバーになると思われる。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。

今後の運用については、基本方針に従いブルームバーク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、ブルームバーク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72期～第74期		項目の概要
	2019年3月28日～2019年9月27日		
	金額	比率	
信託報酬	69円	0.782%	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8,807円です。
(投信会社)	(33)	(0.380)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(33)	(0.380)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.015	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)	(0.012)	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)	(0.003)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.004	有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.001)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(0)	(0.003)	
その他費用	3	0.036	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)	(0.002)	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	74	0.837	

* 「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

(2019年3月28日から2019年9月27日まで)

■投資証券

決 算 期		第 72 期 ～ 第 74 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	TRP FUNDS SICAV-EMERGING MARKETS EQUITY FUND JD	千口 6	千アメリカ・ドル 55	千口 —	千アメリカ・ドル —
	TRP FUNDS SICAV-US AGGREGATE BOND FUND	11	122	49	562
	TRP FUNDS SICAV-GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	23	223	—	—

* 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

(2019年3月28日から2019年9月27日まで)

決 算 期	第 72 期 ~ 第 74 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本好配当株マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 29,292	千円 50,000
世界 R E I T マザーファンド	—	—	127,621	160,000
グローバル好配当株マザーファンド	—	—	41,664	90,000
新興国債券マザーファンド	—	—	32,349	80,000
欧州債券マザーファンド	—	—	—	—
アジア・オセアニア債券マザーファンド	—	—	—	—
コモディティ・マザーファンド	21	10	—	—

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

(2019年3月28日から2019年9月27日まで)

項 目	第 72 期 ~ 第 74 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	10,151,538千円	14,726,084千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,470,981千円	53,008,703千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.81	0.27

* (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

(2019年3月28日から2019年9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

買 付	第 72 期 ~ 第 74 期		売 付
	銘 柄	金 額	
REPUBLIC OF LATVIA 1.875 02/19/49	千円 12,484	PETROLEOS MEXICANOS 2.75 04/21/27	千円 11,654
SERBIA TREASURY BONDS 4.5 04/05/20	7,906	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5 02/12/29	5,670
FRANCE OAT. 0.25 11/25/26	5,180	RUSSIA GOVT BOND - OFZ 8.15 02/03/27	3,238
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75 09/01/28	4,689	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.85 04/26/23	2,185
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.25 08/15/28	3,068		
UK GILT 4.25 12/07/46	2,380		
REPUBLIC OF CYPRUS 3.75 07/26/23	2,087		
FRANCE O.A.T. 5.75 10/25/32	2,070		
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.5 04/30/27	2,067		
IRISH GOVT TREASURY 2 02/18/45	1,880		

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■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 72 期 ~ 第 74 期							
買		付		売		付	
銘柄	柄	金額	金額	銘柄	柄	金額	金額
INT BK RECON & DEVELOP	3.375 01/25/22	千円	71,247	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4 01/30/20	千円	68,527
EUROFIMA	6 03/30/22		8,153				

*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 72 期 ~ 第 74 期							
買		付		売		付	
銘柄	柄	金額	金額	銘柄	柄	金額	金額
UKRAINE RAIL (RAIL CAPL)	8.25 07/09/24	千円	116,797	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.625 01/13/28	千円	191,102
FED REPUBLIC OF BRAZIL	5 01/27/45		104,798	REPUBLIC OF TURKEY	6.25 09/26/22		190,042
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	5.1 06/18/50		103,208	REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5 04/22/26		124,135
PETROLEOS MEXICANOS	5.35 02/12/28		98,137	REPUBLIC OF SERBIA	7.25 09/28/21		105,980
PETROLEOS MEXICANOS	5.625 01/23/46		89,200	REPUBLIC OF COLOMBIA	4 02/26/24		68,260
ROMANIA	4.625 04/03/49		88,048	REPUBLIC OF TURKEY	7.375 02/05/25		61,554
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	4.25 08/14/28		87,504	PETROLEOS MEXICANOS	6.75 09/21/47		58,025
UKRAINE GOVERNMENT	7.75 09/01/27		79,103	REPUBLIC OF GHANA	8.125 01/18/26		57,713
SAUDI ARABIAN OIL CO	4.25 04/16/39		78,357	MEXICO CITY ARPT TRUST	4.25 10/31/26		53,341
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5 01/31/47		77,699	BENIN INTL GOV BOND	5.75 03/26/26		49,987

*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 72 期 ~ 第 74 期									
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
三井物産		117.2	207,129	1,767	伊藤忠テクノソリューションズ		92.8	240,872	2,595
KDDI		60.3	160,990	2,669	住友商事		143.2	231,214	1,614
ソフトバンク		107	150,586	1,407	日本たばこ産業		92.7	228,638	2,466
アステラス製薬		93.9	141,065	1,502	三菱商事		71	199,958	2,816
SOMPOホールディングス		31.7	136,639	4,310	小松製作所		73.9	177,447	2,401
パーク24		53.9	128,666	2,387	日本郵政		157.2	173,390	1,102
三菱重工業		27.1	128,602	4,745	日本航空		43	157,151	3,654
富士電機		36	124,349	3,454	ジェイ エフ イー ホールディングス		89.6	149,270	1,665
東陽テクニカ		112.3	119,806	1,066	三井化学		60.3	145,979	2,420
ベルシステム24ホールディングス		62.1	100,165	1,612	アマダホールディングス		127.8	142,641	1,116

*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 72 期 ～ 第 74 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	
ASSA ABLOY AB-B	314	770,039	2,452	KONE OYJ-B	151.66	924,410	6,095	
COMCAST CORP-CLASS A	154.5	745,347	4,824	RAYTHEON COMPANY	46	877,317	19,072	
LOCKHEED MARTIN CORP	19.2	742,392	38,666	AT&T INC	219	785,757	3,587	
ROSS STORES INC	48	525,608	10,950	CHINA MOBILE LTD	633	562,033	887	
WISDOM EDUCATION INTERNATION	10,000	503,269	50	ディスコ	23.5	488,733	20,797	
IBERDROLA SA	431.7	473,940	1,097	ALTRIA GROUP INC	81.38	445,511	5,474	
ILLINOIS TOOL WORKS	29.2	473,427	16,213	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	77	444,659	5,774	
ENEL SPA	634.7	470,204	740	BHP GROUP LTD	158	418,710	2,650	
CHINA WATER AFFAIRS GROUP	5,020	425,451	84	バンダイナムコホールディングス	72	407,651	5,661	
日本電信電話	70	360,110	5,144	CARNIVAL CORP	72.94	399,341	5,474	

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年3月28日から2019年9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>

区 分	第 72 期 ～ 第 74 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D / C
株 式	百万円 4,941	百万円 390	% 7.9	百万円 5,210	百万円 959	% 18.4

*平均保有割合5.9%

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

■ 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

<グローバル資産分散オープン>

項 目	第 72 期 ～ 第 74 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,244千円
うち利害関係人への支払額 (B)	78千円
(B) / (A)	6.3%

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

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

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

組入資産の明細

2019年9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	387	3,649	393,514	4.9
TRP FUNDS SICAV-US AGGREGATE BOND FUND	639	7,150	771,153	9.7
TRP FUNDS SICAV-GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	762	7,507	809,636	10.2
合 計	1,789	—	1,974,304	24.8

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

■親投資信託残高

	第 71 期 末	第 74 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	478,785	449,493	766,026
世界 R E I T マザーファンド	1,029,416	901,795	1,182,253
グローバル好配当株マザーファンド	611,524	569,860	1,204,000
新興国債券マザーファンド	349,564	317,214	772,894
欧州債券マザーファンド	589,657	589,657	794,681
アジア・オセアニア債券マザーファンド	572,082	572,082	754,748
コモディティ・マザーファンド	763,522	763,544	371,311

*日本好配当株マザーファンド全体の受益権口数は、7,722,620千口です。

*世界 R E I T マザーファンド全体の受益権口数は、901,795千口です。

*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、25,722,795千口です。

*新興国債券マザーファンド全体の受益権口数は、4,440,920千口です。

*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、763,544千口です。

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9月27日現在

項 目	第 74 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
	1,974,304	24.7
日本好配当株マザーファンド	766,026	9.6
世界 R E I T マザーファンド	1,182,253	14.8
グローバル好配当株マザーファンド	1,204,000	15.0
新興国債券マザーファンド	772,894	9.7
欧州債券マザーファンド	794,681	9.9
アジア・オセアニア債券マザーファンド	754,748	9.4
コモディティ・マザーファンド	371,311	4.6
コール・ローン等、その他	188,074	2.3
投資信託財産総額	8,008,295	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 アメリカ・ドル=107.84円、1 カナダ・ドル=81.22円、1 オーストラリア・ドル=72.78円、1 香港・ドル=13.75円、1 シンガポール・ドル=78.00円、1 ニュージーランド・ドル=67.82円、1 台湾・ドル=3.47円、1 イギリス・ポンド=132.88円、1 スイス・フラン=108.48円、1 デンマーク・クローネ=15.76円、1 ノルウェー・クローネ=11.86円、1 スウェーデン・クローナ=11.04円、1 メキシコ・ペソ=5.49円、100セルビア・ディナール=100.10円、1 ルーマニア・レイ=24.79円、100韓国・ウォン=8.99円、1 ロシア・ルーブル=1.68円、1 マレーシア・リンギット=25.73円、1 ユーロ=117.68円

*当期末における外貨建資産 (1,976,087千円) の投資信託財産総額 (8,008,295千円) に対する比率 24.7%

*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 (980,184千円) の投資信託財産総額 (1,182,239千円) に対する比率 82.9%

*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 (48,800,769千円) の投資信託財産総額 (54,370,306千円) 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 (10,664,819千円) の投資信託財産総額 (10,857,359千円) に対する比率 98.2%

*欧州債券マザーファンド

当期末における外貨建資産 (793,642千円) の投資信託財産総額 (799,849千円) に対する比率 99.2%

*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 (740,188千円) の投資信託財産総額 (754,722千円) に対する比率 98.1%

*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 (371,296千円) の投資信託財産総額 (371,296千円) 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

項 目	(2019年5月27日)	(2019年7月29日)	(2019年9月27日) 現在
	第 72 期末	第 73 期末	第 74 期末
(A) 資 産	8,067,212,188円	8,147,013,291円	8,008,295,044円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	158,034,404	93,680,039	138,074,758
投 資 証 券 (評 価 額)	1,972,344,717	2,029,154,199	1,974,304,118
日 本 好 配 当 株 マ ザ ー フ ェ ン ド (評 価 額)	762,945,428	788,560,477	766,026,123
世 界 R E I T マ ザ ー フ ェ ン ド (評 価 額)	1,259,696,532	1,213,758,553	1,182,253,369
グ ロ ー ブ ル 好 配 当 株 マ ザ ー フ ェ ン ド (評 価 額)	1,156,075,178	1,209,983,943	1,204,000,412
新 興 国 債 券 マ ザ ー フ ェ ン ド (評 価 額)	827,313,719	786,026,751	772,894,055
欧 州 債 券 マ ザ ー フ ェ ン ド (評 価 額)	785,659,996	798,573,501	794,681,760
ア ジ ア ・ オ セ ア ニ ア 債 券 マ ザ ー フ ェ ン ド (評 価 額)	769,794,618	774,142,447	754,748,840
コ モ デ ィ テ ィ ・ マ ザ ー フ ェ ン ド (評 価 額)	375,347,596	373,133,381	371,311,609
未 収 入 金	—	80,000,000	50,000,000
(B) 負 債	55,375,671	54,087,345	50,017,555
未 払 収 益 分 配 金	27,644,695	27,325,705	26,898,664
未 払 解 約 金	6,242,165	4,913,393	2,635,077
未 払 信 託 報 酬	21,370,119	21,609,156	20,133,222
そ の 他 未 払 費 用	118,692	239,091	350,592
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,011,836,517	8,092,925,946	7,958,277,489
元 本	9,214,898,429	9,108,568,500	8,966,221,390
次 期 繰 越 損 益 金	△1,203,061,912	△1,015,642,554	△1,007,943,901
(D) 受 益 権 総 口 数	9,214,898,429口	9,108,568,500口	8,966,221,390口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	8,694円	8,885円	8,876円

*元本状況

期首元本額	9,295,740,734円	9,214,898,429円	9,108,568,500円
期中追加設定元本額	9,353,005円	9,188,610円	8,860,900円
期中一部解約元本額	90,195,310円	115,518,539円	151,208,010円

*元本の欠損

	1,203,061,912円	1,015,642,554円	1,007,943,901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2019年3月28日 至2019年5月27日	自2019年5月28日 至2019年7月29日	自2019年7月30日 至2019年9月27日
	第 72 期	第 73 期	第 74 期
(A) 配 当 等 収 益	15,439,663円	12,370,520円	15,779,721円
受 取 配 当 金	15,456,858	12,391,626	15,792,702
受 取 利 息	22	437	206
支 払 利 息	△ 17,217	△ 21,543	△ 13,187
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 135,445,651	210,207,479	23,221,444
売 買 益	22,536,116	233,847,616	96,550,730
売 買 損	△ 157,981,767	△ 23,640,137	△ 73,329,286
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,489,598	△ 21,729,555	△ 20,255,900
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 141,495,586	200,848,444	18,745,265
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 725,869,114	△ 883,799,775	△ 698,496,545
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 308,052,517	△ 305,365,518	△ 301,293,957
(配 当 等 相 当 額)	(52,865,508)	(52,804,569)	(52,518,291)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 360,918,025)	(△ 358,170,087)	(△ 353,812,248)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,175,417,217	△ 988,316,849	△ 981,045,237
(H) 収 益 分 配 金	△ 27,644,695	△ 27,325,705	△ 26,898,664
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 1,203,061,912	△ 1,015,642,554	△ 1,007,943,901
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 308,052,517	△ 305,365,518	△ 301,293,957
(配 当 等 相 当 額)	(52,869,862)	(52,808,874)	(52,521,964)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 360,922,379)	(△ 358,174,392)	(△ 353,815,921)
分 配 準 備 積 立 金	552,811,876	558,148,757	555,302,904
繰 越 損 益 金	△ 1,447,821,271	△ 1,268,425,793	△ 1,261,952,848

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

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

*当作成期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は5,461,138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 72 期	第 73 期	第 74 期
(A) 配 当 等 収 益 (費 用 控 除 後)	27,055,713円	39,586,324円	33,310,139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	52,869,862	52,808,874	52,521,964
(D) 分 配 準 備 積 立 金	553,400,858	545,888,138	548,891,429
分 配 可 能 額 (A + B + C + D)	633,326,433	638,283,336	634,723,532
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(687.29)	(700.75)	(707.91)
収 益 分 配 金	27,644,695	27,325,705	26,898,664
(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72期	第73期	第74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

大和住銀投信投資顧問株式会社は、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りました。

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

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

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

<補足情報>

グローバル資産分散オープン 愛称「メインパートナー」に組み入れている「欧州債券マザーファンド」、「アジア・オセアニア債券マザーファンド」、「新興国債券マザーファンド」、「日本好配当株マザーファンド」、「グローバル好配当株マザーファンド」、「世界REITマザーファンド」、「コモディティ・マザーファンド」については、第25作成期末における組入資産の明細（2019年9月27日現在）を掲載しております。

欧州債券マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、欧州債券マザーファンド全体（589,657千口）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9月27日現在								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
イギリス	千イギリス・ポンド 281	千イギリス・ポンド 477	千円 63,493	% 8.0	% -	% 8.0	% -	% -	
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 532	8,388	1.1	-	0.5	0.6	-	
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 1,200	千スウェーデン・クローナ 1,276	14,094	1.8	-	0.8	1.0	-	
セルビア	千セルビア・ディナール 7,800	千セルビア・ディナール 7,944	7,952	1.0	1.0	-	-	1.0	
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 345	千ルーマニア・レイ 370	9,180	1.2	-	0.2	0.9	-	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	72	95	11,209	1.4	-	1.4	-	-
	ベルギー	217	318	37,435	4.7	-	4.7	-	-
	ルクセンブルグ	100	102	12,087	1.5	1.5	-	-	1.5
	フランス	687	896	105,482	13.3	-	13.3	-	-
	ドイツ	436	483	56,895	7.2	-	6.1	1.0	0.1
	スペイン	440	552	65,026	8.2	-	8.2	-	-
	イタリア	924	1,163	136,871	17.2	-	7.2	10.0	-
	オーストリア	323	379	44,624	5.6	-	0.8	4.8	-
	キプロス	311	352	41,438	5.2	-	0.1	5.1	-
ラトヴィア	100	128	15,133	1.9	-	1.9	-	-	
スロヴェニア	144	180	21,272	2.7	-	2.7	-	-	
その他	606	577	67,999	8.6	2.1	0.1	2.2	6.2	
小計	4,360	5,230	615,476	77.4	3.7	46.4	23.2	7.8	
合計	-	-	718,586	90.4	4.7	55.9	25.7	8.8	

* 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9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」

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	2019年9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	
(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	101	13,495	2038/12/07
UK GILT	国債証券	4.2500	162	290	38,560	2046/12/07
UK GILT	国債証券	4.7500	59	86	11,437	2030/12/07
通貨小計	—	—	281	477	63,493	—
(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	243	3,833	2039/11/15
REALKREDIT DANMARK	社債証券	2.0000	260	289	4,555	2024/04/01
通貨小計	—	—	380	532	8,388	—
(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	500	557	6,158	2026/11/12
NORDEA HYPOTEK AB	社債証券	1.0000	700	718	7,935	2022/04/08
通貨小計	—	—	1,200	1,276	14,094	—
(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	4.5000	7,800	7,944	7,952	2020/04/05
通貨小計	—	—	7,800	7,944	7,952	—
(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	270	290	7,199	2023/04/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	75	79	1,981	2029/02/12
通貨小計	—	—	345	370	9,180	—
(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	5,890	2025/03/13
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	2.0000	34	45	5,318	2045/02/18
国小計	—	—	72	95	11,209	—
(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	28	3,333	2035/03/28
BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.2500	74	135	15,957	2041/03/28
BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.5000	69	91	10,795	2026/03/28
BELGIUM KINGDOM	国債証券	0.8000	58	62	7,348	2025/06/22
国小計	—	—	217	318	37,435	—
(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	12,087	2019/10/07
国小計	—	—	100	102	12,087	—
(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	24	42	5,026	2032/10/25
FRANCE OAT.	国債証券	3.2500	203	348	40,995	2045/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	1.2500	150	178	21,056	2036/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.2500	310	326	38,404	2026/11/25
国小計	—	—	687	896	105,482	—
(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	56	6,637	2048/08/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.2500	274	296	34,876	2028/08/15
BUNDESOBLIGATION	国債証券	0.0000	68	70	8,266	2023/10/13
COMMERZBANK AG	社債証券	4.0000	50	56	6,627	2026/03/23
PROSIEBENSAT. 1 MEDIA SE	社債証券	2.6250	4	4	485	2021/04/15
国小計	—	—	436	483	56,895	—

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9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	
(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	301	35,505	2026/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	5.1500	6	11	1,381	2044/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.5000	120	133	15,739	2027/04/30
CAIXABANK SA	社債証券	2.7500	100	105	12,399	2028/07/14
国小計	—	—	440	552	65,026	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.7500	61	82	9,711	2028/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.0000	80	126	14,887	2040/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.0000	74	83	9,797	2022/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.5000	342	397	46,804	2022/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.5000	165	196	23,080	2024/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.7500	110	176	20,730	2044/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.0000	92	100	11,858	2025/12/01
国小計	—	—	924	1,163	136,871	—
(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	23	53	6,333	2062/01/26
HETA ASSET RESOLUTION AG	社債証券	2.3750	300	325	38,291	2022/12/13
国小計	—	—	323	379	44,624	—
(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	143	16,918	2022/05/06
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	3.7500	176	201	23,742	2023/07/26
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	2.7500	1	1	148	2034/02/26
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	2.7500	4	5	629	2049/05/03
国小計	—	—	311	352	41,438	—
(ユーロ…ラトヴィア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF LATVIA	国債証券	1.8750	100	128	15,133	2049/02/19
国小計	—	—	100	128	15,133	—
(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	112	13,255	2026/03/30
REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	1.5000	5	5	688	2035/03/25
REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	1.2500	56	62	7,327	2027/03/22
国小計	—	—	144	180	21,272	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA	国債証券	2.8750	7	7	931	2029/03/11
REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	2.8750	149	156	18,451	2021/07/08
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	3.3750	100	37	4,417	2023/01/15
STATE OF ISRAEL	国債証券	2.8750	100	113	13,375	2024/01/29
REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	5.7500	100	106	12,548	2020/11/12
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	2.5000	100	102	12,072	2021/08/21
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	社債証券	6.7500	50	52	6,202	2020/07/22
国小計	—	—	606	577	67,999	—
ユーロ通貨小計	—	—	4,360	5,230	615,476	—
合計	—	—	—	—	718,586	—

*邦貨換算金額は、2019年9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」

アジア・オセアニア債券マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、アジア・オセアニア債券マザーファンド全体（572,082千口）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9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
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,815	千オーストラリア・ドル 3,050	千円 221,980	% 29.4	% —	% 10.7	% 18.7	% —
香 港	千香港・ドル 6,000	千香港・ドル 5,985	82,304	10.9	—	—	7.2	3.7
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 1,010	78,794	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 3,128	212,150	28.1	—	—	18.9	9.3
韓 国	千韓国・ウォン 150,000	千韓国・ウォン 157,311	14,142	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 4,074	104,827	13.9	—	—	13.9	—
合 計	—	—	714,200	94.6	—	10.7	58.7	25.2

*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9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」

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	2019年9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	
(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	1,110	80,789	2028/05/21
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	2.8000	700	726	52,909	2022/01/12
EUROFIMA	特殊債券	6.0000	600	672	48,913	2022/03/30
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.6500	515	540	39,368	2023/01/11
通貨小計	—	—	2,815	3,050	221,980	—
(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	3,969	54,575	2021/12/06
HONG KONG GOVERNMENT	国債証券	2.4400	2,000	2,016	27,729	2020/12/07
通貨小計	—	—	6,000	5,985	82,304	—
(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	1,010	78,794	2021/06/01
通貨小計	—	—	1,000	1,010	78,794	—
(ニュージーランド・ドル…ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	3.5000	1,000	1,030	69,858	2021/01/22
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	3.3750	2,000	2,098	142,291	2022/01/25
通貨小計	—	—	3,000	3,128	212,150	—
(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	157,311	14,142	2021/06/10
通貨小計	—	—	150,000	157,311	14,142	—
(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	4,074	104,827	2023/08/17
通貨小計	—	—	4,000	4,074	104,827	—
合計	—	—	—	—	714,200	—

*邦貨換算金額は、2019年9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」

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（4,440,920千口）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9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	91,426	94,497	10,190,649	94.2	49.9	75.7	16.7	1.8
メ	キ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
	シ	1,400	1,239	6,803	0.1	—	—	0.1	—
ユ	ー	千ユーロ	千ユーロ						
	ロ	1,070	1,199	141,147	1.3	0.8	1.3	—	—
	そ	1,070	1,199	141,147	1.3	0.8	1.3	—	—
	の								
	他								
	小								
	計								
合	計	—	—	10,338,599	95.5	50.7	77.1	16.7	1.8

*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9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9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		
PANAMA	国債証券	6.7000	300	429	46,263	2036/01/26	
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	7.1250	400	503	54,243	2026/01/29	
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	3.8700	200	217	23,422	2060/07/23	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	7.4500	200	239	25,800	2044/04/30	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	960	1,081	116,597	2045/01/27	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.5000	355	376	40,580	2025/01/27	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.9500	700	761	82,093	2027/01/25	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	460	474	51,157	2025/01/30	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	195	227	24,577	2029/02/28	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	550	642	69,321	2029/02/28	
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	8.0000	545	713	76,992	2039/03/15	
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	6.7500	200	238	25,666	2028/04/28	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	100	112	12,105	2041/01/07	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.2500	300	316	34,180	2025/01/07	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	1,859	1,937	208,974	2045/01/27	
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	3.7500	150	59	6,434	2038/12/31	
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	800	1,046	112,800	2041/01/18	
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.0000	2,000	2,110	227,598	2024/02/26	
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	5.0000	200	234	25,326	2045/06/15	
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	7.9500	1,800	1,847	199,209	2024/06/20	
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	10.7500	200	218	23,522	2029/01/31	
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	7.8750	600	572	61,712	2028/01/23	

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9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 ECUADOR	国債証券	9.6500	200	211	22,754	2026/12/13
REPUBLIC OF PERU	国債証券	2.8440	620	638	68,833	2030/06/20
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.1000	840	1,001	107,956	2050/06/18
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,700	1,808	195,044	2025/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	525	549	59,215	2021/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	750	795	85,791	2027/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	400	424	45,785	2022/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	9.7500	900	1,050	113,312	2028/11/01
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	7.2500	760	831	89,694	2021/09/28
GOVT OF BERMUDA	国債証券	4.7500	600	685	73,924	2029/02/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.3500	700	753	81,225	2024/09/10
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	6.8750	600	593	63,976	2027/12/05
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.8750	200	198	21,384	2036/03/17
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	500	399	43,063	2043/04/16
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.2500	800	820	88,534	2022/09/26
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	1,050	969	104,577	2026/10/09
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	196	21,137	2027/03/25
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.7500	200	172	18,646	2047/05/11
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.2500	600	541	58,368	2026/04/14
SOCIALIST REP OF VIETNAM	国債証券	4.8000	2,050	2,247	242,412	2024/11/19
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2500	1,200	1,220	131,668	2021/07/27
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	5.8750	1,661	1,671	180,290	2022/07/25
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2000	500	470	50,712	2027/05/11
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.1250	1,200	1,167	125,932	2025/06/03
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	1,500	1,578	170,187	2047/01/31
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	800	804	86,719	2028/02/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.2500	100	109	11,845	2041/03/08
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	4.6650	1,398	1,466	158,179	2024/01/17
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.8750	700	763	82,324	2025/09/16
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	500	500	53,969	2047/09/27
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	393	42,436	2044/07/24
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.1250	600	635	68,572	2026/01/18
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.7500	200	253	27,329	2030/10/14
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.6270	200	198	21,359	2049/06/16
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	5.5000	600	722	77,888	2042/12/11
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	6.5000	1,950	1,973	212,807	2027/11/28
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.1430	200	204	22,061	2030/02/23
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	8.7470	400	449	48,429	2031/01/21
REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	1,000	1,004	108,341	2033/05/23
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	400	399	43,094	2022/12/05
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	8.2800	1,990	962	103,806	2033/12/31
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	7.5000	960	415	44,852	2026/04/22
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.9000	624	661	71,343	2030/06/01
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	7.8750	400	522	56,292	2045/07/28
REPUBLIC OF ARMENIA	国債証券	3.9500	200	196	21,202	2029/09/26
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	4.3750	500	479	51,696	2025/04/30
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	5.6250	500	435	46,924	2043/04/30
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,800	1,912	206,245	2028/11/21
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,000	1,062	114,581	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9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	1,188	1,164	125,592	2032/12/31
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	6.1000	400	489	52,788	2044/08/11
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	5.4000	450	514	55,504	2050/03/30
HAZINE MUSTESARLIGI VARL	国債証券	4.4890	925	889	95,974	2024/11/25
REPUBLIC OF KENYA	国債証券	7.2500	600	621	67,007	2028/02/28
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	4.7500	700	673	72,581	2026/06/15
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	4.7500	550	528	57,028	2026/06/15
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	5.3750	300	294	31,799	2027/03/08
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	400	478	51,552	2049/04/17
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.5500	1,150	1,261	136,045	2026/03/29
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	4.7500	400	420	45,392	2024/02/20
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	5.3750	560	617	66,544	2029/02/20
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	1,374	1,303	140,578	2041/06/02
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	450	385	41,612	2044/06/27
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	特殊債券	7.1250	1,950	1,997	215,370	2025/02/11
DEVELOPMENT BANK OF KAZA	特殊債券	4.1250	200	207	22,421	2022/12/10
DEVT BANK OF MONGOLIA	特殊債券	7.2500	200	206	22,292	2023/10/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	5.6250	1,000	859	92,720	2046/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.7500	350	332	35,845	2047/09/21
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	5.3500	1,000	954	102,976	2028/02/12
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.8400	25	25	2,782	2030/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	7.6900	260	269	29,019	2050/01/23
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	6.2500	200	261	28,247	2049/01/25
ST MARYS CEMENT INC	社債証券	5.7500	200	223	24,048	2027/01/28
CSN RESOURCES SA	社債証券	7.6250	200	209	22,560	2023/02/13
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	6.8500	400	461	49,768	2115/06/05
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	8.7500	1,830	2,343	252,742	2026/05/23
COUNTRY GARDEN HLDGS	社債証券	8.0000	200	217	23,501	2024/01/27
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債証券	9.0000	450	504	54,458	(※)
ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	社債証券	6.1250	200	202	21,874	(※)
BRF SA	社債証券	4.7500	200	206	22,282	2024/05/22
MINERVA LUXEMBOURG SA	社債証券	6.5000	300	312	33,689	2026/09/20
CODELCO INC	社債証券	3.7000	315	314	33,927	2050/01/30
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	6.3750	300	379	40,976	2048/10/24
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	4.7500	400	437	47,191	2027/04/19
MHP LUX SA	社債証券	6.2500	310	303	32,686	2029/09/19
GRUPO FIN INVERMEXICO	社債証券	8.5000	200	209	22,592	(※)
BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債証券	5.3500	200	199	21,487	2029/11/12
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債証券	4.2500	1,550	1,687	181,928	2028/08/14
PERTAMINA PERSERO PT	社債証券	5.6250	1,575	1,867	201,390	2043/05/20
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債証券	4.0000	800	832	89,761	2023/01/14
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債証券	3.3750	1,600	1,645	177,447	2026/08/05
AKBANK TAS	社債証券	7.2000	200	183	19,756	2027/03/16
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	社債証券	6.3500	1,005	1,077	116,155	2028/08/10
COSAN OVERSEAS LTD	社債証券	8.2500	100	103	11,188	(※)
RUWALS POWER CO	社債証券	6.0000	300	377	40,760	2036/08/31
SHIMAO PROPERTY HLDGS	社債証券	5.6000	200	205	22,129	2026/07/15
INSTITUTO COSTARRICENSE	社債証券	6.3750	800	665	71,714	2043/05/15
ZAHIDI LTD	社債証券	4.5000	362	370	39,900	2028/03/22

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9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	
SMARTONE FINANCE LTD	社債	3.8750	200	205	22,210	2023/04/08
FIRSTSTRAND BANK LTD	社債	6.2500	200	212	22,915	2028/04/23
STATE GRID OVERSEAS INV	社債	4.3750	300	361	38,961	2043/05/22
TURK SISE VE CAM FABRIKA	社債	6.9500	200	204	22,034	2026/03/14
IRSA PROPIEDADES COM	社債	8.7500	200	152	16,391	2023/03/23
IRSA PROPIEDADES COM	社債	8.7500	55	41	4,507	2023/03/23
MEXICO CITY ARPT TRUST	社債	5.5000	1,600	1,594	171,896	2047/07/31
EQUATE PETROCHEMICAL BV	社債	4.2500	200	215	23,258	2026/11/03
RUMO LUXEMBOURG SARL	社債	7.3750	200	216	23,320	2024/02/09
C&W SR FINANCING DESIGNA	社債	7.5000	200	213	23,023	2026/10/15
MTN MAURITIUS INVESTMENTS	社債	6.5000	200	219	23,679	2026/10/13
EMPRESA NACIONAL DEL PET	社債	4.5000	450	486	52,480	2047/09/14
SIXSIGMA NETWORKS MEXICO	社債	7.5000	200	198	21,406	2025/05/02
AXTEL SAB DE CV	社債	6.3750	200	206	22,296	2024/11/14
GLOBO COMUNICACOES PART	社債	5.1250	200	205	22,134	2027/03/31
PERU LNG SRL	社債	5.3750	210	219	23,665	2030/03/22
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	社債	4.6250	1,000	1,049	113,203	2023/03/14
CNRC CAPITALE LTD	社債	3.9000	400	404	43,656	(※)
COMETA ENERGIA SA	社債	6.3750	341	363	39,192	2035/04/24
AZUL INVESTMENTS LLP	社債	5.8750	300	300	32,441	2024/10/26
WTT INVESTMENT LTD	社債	5.5000	178	183	19,812	2022/11/21
ISRAEL CHEMICALS LIMITED	社債	6.3750	300	368	39,697	2038/05/31
SUZANO AUSTRIA GMBH	社債	6.0000	320	346	37,379	2029/01/15
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	社債	4.8750	200	194	20,931	2024/06/19
KLABIN AUSTRIA GMBH	社債	5.7500	200	209	22,619	2029/04/03
TELFON CELUAR DEL PARAGU	社債	5.8750	200	214	23,137	2027/04/15
TRANSMANTARO	社債	4.7000	200	217	23,482	2034/04/16
GOLD FIELDS OROGEN HOLD	社債	5.1250	200	212	22,862	2024/05/15
SRI LANKAN AIRLINES LTD	社債	7.0000	520	519	56,020	2024/06/25
OI SA	社債	10.0000	100	92	10,002	2025/07/27
UKRAINE RAIL (RAIL CAPL)	社債	8.2500	1,070	1,124	121,302	2024/07/09
TIMES CHINA HLDG LTD	社債	6.7500	200	197	21,313	2023/07/16
MONG DUONG FIN HLDGS BV	社債	5.1250	250	253	27,323	2029/05/07
INDUSTRIAS PENOLES SAB D	社債	4.1500	200	201	21,686	2029/09/12
SAUDI ARABIAN OIL CO	社債	4.2500	650	700	75,502	2039/04/16
BANGKOK BANK PCL/HK	社債	3.7330	200	203	21,981	2034/09/25
通貨小計	—	—	91,426	94,497	10,190,649	—
(メキシコ・ペソ…メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	7.1900	1,400	1,239	6,803	2024/09/12
通貨小計	—	—	1,400	1,239	6,803	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	6.7500	100	109	12,879	2026/06/20
ROMANIA	国債証券	4.6250	350	455	53,555	2049/04/03
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	1.5000	220	229	27,019	2029/06/26
IVORY COAST	国債証券	6.6250	400	405	47,692	2048/03/22
ユーロ通貨小計	—	—	1,070	1,199	141,147	—
合計	—	—	—	—	10,338,599	—

(※) 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9月27日現在の時価をわが国の対顧客電信売買取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（7,722,620千口）の内容です。

■国内株式

銘柄	2019年3月27日現在		2019年9月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
建設業 (8.5%)				
清水建設	116.7	68.7	68,219	
西松建設	20.8	20.8	41,704	
ピーエス三菱	67	69.9	51,726	
前田道路	—	30.3	73,174	
五洋建設	136	141.9	84,856	
住友林業	39	36	51,768	
大和ハウス工業	80	83.5	298,262	
ライト工業	52.8	55.1	77,801	
積水ハウス	—	30	64,110	
関電工	13.3	—	—	
協和エクシオ	59.2	61.8	161,607	
三機工業	—	42.8	55,597	
高砂熱学工業	29.6	30.9	55,527	
食料品 (0.6%)				
日本たばこ産業	124.7	32	75,632	
繊維製品 (0.1%)				
ワールド	—	4.5	11,506	
化学 (5.3%)				
旭化成	105	37.2	39,766	
セントラル硝子	—	23.6	54,398	
デンカ	41.4	43.2	127,094	
三井化学	67.2	7.6	18,384	
J S R	97.2	39.9	69,505	
東京応化工業	19.5	20.3	81,606	
三菱ケミカルホールディングス	114.5	32.9	25,892	
アイカ工業	22	14.9	48,052	
宇部興産	36.3	14.5	31,798	
旭有機材	—	36.7	48,627	
太陽ホールディングス	3	9.4	34,263	
D I C	32.9	6.7	20,267	
サカタインクス	—	56	63,224	
ノエビアホールディングス	—	2.5	14,000	
医薬品 (3.4%)				
武田薬品工業	77.6	50.6	191,268	

銘柄	2019年3月27日現在		2019年9月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
アステラス製薬	—	93.9	144,371	
エーザイ	8.2	—	—	
大塚ホールディングス	55.6	21.5	100,555	
石油・石炭製品 (1.0%)				
出光興産	39	16.3	51,752	
J X T Gホールディングス	381.9	155.1	77,550	
ガラス・土石製品 (1.0%)				
日本電気硝子	21	—	—	
太平洋セメント	15	—	—	
日本特殊陶業	43.1	8.9	18,423	
フジインコーポレーテッド	9	20.4	52,366	
ニチアス	38.6	29.4	56,359	
鉄鋼 (0.3%)				
ジェイ エフ イー ホールディングス	89.6	—	—	
日立金属	—	33	39,336	
非鉄金属 (1.6%)				
日本軽金属ホールディングス	283.1	262.3	51,410	
住友電気工業	20	20.9	28,789	
アサヒホールディングス	20.9	53.1	118,944	
金属製品 (0.9%)				
トーカロ	—	54	49,788	
三和ホールディングス	151.9	57.9	70,985	
機械 (7.7%)				
日本製鋼所	—	25.5	52,147	
東芝機械	—	25.2	57,052	
アマダホールディングス	195	70.1	81,316	
アイダエンジニアリング	—	32.3	28,294	
DMG森精機	—	52.2	80,388	
ディスコ	4.3	—	—	
やまびこ	—	42.5	49,130	
小松製作所	72.9	—	—	
日立建機	—	23	60,513	
アマノ	56.8	54.6	181,818	
マックス	5.7	22.8	41,860	
日本精工	—	84.2	77,548	

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		2019年9月27日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
日本トムソン	—	160.8	73,003	
THK	20.3	—	—	
日本ビラー工業	—	32.5	39,877	
三菱重工業	—	27.1	116,502	
スター精密	21.6	22.5	34,740	
電気機器 (8.5%)				
ブラザー工業	28	29.2	58,224	
三菱電機	234.3	157.9	228,244	
富士電機	—	36	119,880	
ダイヘン	5.2	5.4	17,631	
沖電気工業	—	23.6	35,258	
アルバック	49.6	51.7	230,840	
日本信号	36.2	5.8	6,960	
京三製作所	—	72	27,576	
アズビル	76.8	57.1	166,789	
エスベック	—	1.9	3,551	
カシオ計算機	—	26.2	43,780	
新光電気工業	—	41.7	39,990	
東京エレクトロン	—	4.7	97,548	
輸送用機器 (9.7%)				
豊田自動織機	—	12.7	80,010	
デンソー	5.7	13.4	64,078	
東海理化電機製作所	26.8	—	—	
日産自動車	79.3	—	—	
トヨタ自動車	93.3	93.5	689,001	
新明和工業	20.6	—	—	
アイシン精機	3.2	9.2	31,418	
本田技研工業	99.5	76.4	216,976	
SUBARU	—	27.9	86,629	
ヤマハ発動機	29.6	30.9	60,934	
精密機器 (0.6%)				
東京精密	—	13.9	44,758	
シチズン時計	155	61.7	32,824	
その他製品 (1.9%)				
パンダイナムコホールディングス	31.4	15.5	101,370	
大日本印刷	49.6	49.6	138,979	
オカムラ	58.8	—	—	
電気・ガス業 (1.0%)				
沖縄電力	63.8	34.8	60,517	

銘柄	2019年3月27日現在		2019年9月27日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
電源開発	25.3	26.3	66,539	
陸運業 (3.3%)				
西日本旅客鉄道	27.1	27.4	254,820	
センコーグループホールディングス	180	187.8	159,254	
空運業 (—)				
日本航空	43	—	—	
倉庫・運輸関連業 (0.3%)				
住友倉庫	10	25.9	37,218	
情報・通信業 (11.3%)				
NECネットズエスアイ	25	26.1	77,856	
コーエーテクモホールディングス	48.4	74.7	174,947	
アルテリア・ネットワークス	—	51.1	73,379	
トレンドマイクロ	11.8	—	—	
伊藤忠テクノソリューションズ	117	25.6	75,008	
日本電信電話	78.3	90.9	475,588	
KDDI	—	60.3	171,824	
ソフトバンク	—	107	158,841	
NTTドコモ	28	39.2	108,740	
NSD	52.5	39.3	124,581	
卸売業 (10.4%)				
ダイワボウホールディングス	11.7	—	—	
マクニカ・富士エレホールディングス	6.2	—	—	
TOKAIホールディングス	—	107.4	110,944	
伊藤忠商事	112.4	117.3	263,690	
豊田通商	—	18.6	65,565	
兼松	19.1	11	13,453	
三井物産	55.4	172.6	306,710	
住友商事	84.2	—	—	
三菱商事	124.2	57.2	152,895	
伊藤忠エネクス	19	19.8	16,552	
東陽テクニカ	—	112.3	124,540	
加賀電子	—	18	35,676	
日鉄物産	7.9	6.1	25,986	
オートバックスセブン	—	34.2	60,260	
イエローハット	—	54.2	86,449	
因幡電機産業	—	12.5	60,250	
小売業 (2.5%)				
バルグループホールディングス	16	16.7	56,279	
エディオン	12	12.5	13,012	

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		2019年9月27日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
島忠	29.8	31.1	82,290	
しまむら	2	—	—	
バルコ	71.6	74.7	95,167	
丸井グループ	48.3	28.6	65,579	
銀行業 (5.3%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	756.5	618.5	342,710	
りそなホールディングス	130.9	103.9	48,718	
三井住友トラスト・ホールディングス	47.8	49.9	196,206	
ふくおかフィナンシャルグループ	41.2	41.2	85,366	
保険業 (5.1%)				
SOMPOホールディングス	17.8	49.5	225,720	
ソニーフィナンシャルホールディングス	34	35.5	85,661	
第一生命ホールディングス	14.8	—	—	
東京海上ホールディングス	77.6	56.6	332,015	
その他金融業 (3.9%)				
興銀リース	17	17.7	52,887	
オリックス	196.2	204.7	338,778	
三菱UFJリース	167	174.2	110,791	
不動産業 (2.8%)				
東急不動産ホールディングス	206	214.9	148,066	
パーク24	16	26.9	66,389	
京阪神ビルディング	—	46.9	62,189	

銘柄	2019年3月27日現在		2019年9月27日現在	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
スターツコーポレーション	30.7	32	84,576	
サービス業 (3.2%)				
ジェイエイシーリクルートメント	36	—	—	
りらいあコミュニケーションズ	31	90.8	122,852	
ユー・エス・エス	15.2	—	—	
日本郵政	157.2	—	—	
ベルシステム24ホールディングス	37	99.1	163,415	
丹青社	—	24	28,800	
メイテック	4	16.2	86,832	
合計	株数、金額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	7,356	7,147.8	12,734,118
		109銘柄	130銘柄	<96.8%>

*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、2019年3月27日、2019年9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9月27日現在	
		買建額	売建額
国内		百万円	百万円
	T O P I X	143	—

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（25,722,795千口）の内容です。

■国内株式

銘柄	2019年3月27日現在		2019年9月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (15.4%)				
大和ハウス工業	232.7	214.7		766,908
機械 (20.0%)				
ディスコ	44	20.5		429,885
小松製作所	250	227		565,457
電気機器 (22.9%)				
アズビル	415	390	1,139,190	
その他製品 (8.3%)				
バンダイナムコホールディングス	135	63		412,020
情報・通信業 (15.7%)				
日本電信電話	—	70		366,240

銘柄	2019年3月27日現在		2019年9月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
NTTドコモ	175	150		416,100
保険業 (9.4%)				
東京海上ホールディングス	90	80		469,280
その他金融業 (8.3%)				
オリックス	288	251		415,405
合計				
株数、金額	1,629.7	1,466.2		4,980,485
銘柄数<比率>	8銘柄	9銘柄		<9.2%>

*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、2019年3月27日、2019年9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	2019年3月27日現在		2019年9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	3,096	333,878		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	876.8	876.8	10,261	1,106,566		銀行
CISCO SYSTEMS INC	1,350	1,350	6,592	710,886		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	770	—	—	—		食品・生活必需品小売り
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,229	1,069	13,376	1,442,510		公益事業
NEXTERA ENERGY INC	762.5	594.5	13,775	1,485,577		公益事業
HOME DEPOT INC	507.2	507.2	11,654	1,256,869		小売
JOHNSON & JOHNSON	903	903	11,635	1,254,735		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	—	192	7,544	813,551		資本財
MCDONALD'S CORP	479	479	10,183	1,098,192		消費者サービス
ALTRIA GROUP INC	813.8	—	—	—		食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	1,332.7	1,332.7	7,687	828,967		エネルギー
ROSS STORES INC	—	480	5,176	558,266		小売
RAYTHEON COMPANY	460	—	—	—		資本財
CHEVRON CORP	561	561	6,740	726,946		エネルギー
AT&T INC	2,190	—	—	—		電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	952	952	12,196	1,315,224		半導体・半導体製造装置
UNITEDHEALTH GROUP INC	270	270	5,817	627,408		ヘルスケア機器・サービス
NORTHERN TRUST CORP	815	815	7,655	825,547		各種金融
ANALOG DEVICES INC	688.3	688.3	7,787	839,796		半導体・半導体製造装置

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	2019年9月27日現在		業種等	
		株数	株数	評価額		
通貨小計		株数、金額 銘柄数<比率>	株数	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	
INTEL CORP		578	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ILLINOIS TOOL WORKS		—	292	4,535	489,091	資本財
MICROSOFT CORP		950	950	13,256	1,429,559	ソフトウェア・サービス
CARNIVAL CORP		729.4	—	—	—	消費者サービス
COMCAST CORP-CLASS A		—	1,545	6,937	748,091	メディア・娯楽
通貨小計		株数、金額 銘柄数<比率>	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		17,358.5 21銘柄	13,998.3 19銘柄	165,909 —	17,891,668 <32.9%>	
(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	4,808	390,505	保険
通貨小計		株数、金額 銘柄数<比率>	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		2,000 1銘柄	2,000 1銘柄	4,808 —	390,505 <0.7%>	
(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	2,772.4	10,119	736,479	素材
WESTPAC BANKING CORP		2,455.59	2,455.59	7,332	533,651	銀行
通貨小計		株数、金額 銘柄数<比率>	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		6,807.99 2銘柄	5,227.99 2銘柄	17,451 —	1,270,131 <2.3%>	
(香港・ドル…香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS		123,920	123,920	87,735	1,206,361	小売
CENTRAL CHINA REAL ESTATE		89,720	89,720	30,056	413,272	不動産
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL		253,600	326,000	83,130	1,143,037	消費者サービス
CHINA WATER AFFAIRS GROUP		63,560	113,760	69,848	960,418	公益事業
WISDOM EDUCATION INTERNATION		—	100,000	31,800	437,250	消費者サービス
CHINA MOBILE LTD		6,330	—	—	—	電気通信サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		15,640	8,320	20,592	283,140	不動産
SANDS CHINA LTD		23,200	23,200	81,896	1,126,070	消費者サービス
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		24,900	24,900	161,850	2,225,437	耐久消費財・アパレル
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		16,780	10,195	27,118	372,882	銀行
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD		7,000	7,000	20,475	281,531	不動産
BOC AVIATION LTD		6,000	6,000	42,600	585,750	資本財
通貨小計		株数、金額 銘柄数<比率>	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		630,650 11銘柄	833,015 11銘柄	657,101 —	9,035,151 <16.6%>	
(シンガポール・ドル…シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
CAPITALAND LTD		22,050	22,050	7,761	605,404	不動産
通貨小計		株数、金額 銘柄数<比率>	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		22,050 1銘柄	22,050 1銘柄	7,761 —	605,404 <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	456,171	1,582,913	半導体・半導体製造装置
通貨小計		株数、金額 銘柄数<比率>	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		17,021.31 1銘柄	17,021.31 1銘柄	456,171 —	1,582,913 <2.9%>	
(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	4,636	616,064	資本財
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		763	763	5,018	666,825	家庭用品・パーソナル用品
ASTRAZENECA PLC		1,119	891	6,574	873,644	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	1,815	5,326	707,734	食品・飲料・タバコ
通貨小計		株数、金額 銘柄数<比率>	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		6,070.3 4銘柄	5,687.3 4銘柄	21,555 —	2,864,268 <5.3%>	

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄	2019年3月27日現在		2019年9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		
			株数	金額				
(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	2,525.7	—	—	—	—	—	各種金融	
JULIUS BAER GROUP LTD	1,405	1,405	6,131	665,136			各種金融	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	325	325	9,317	1,010,789			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS RE AG	529	529	5,514	598,248			保険	
NOVARTIS AG-REG	684.9	684.9	5,896	639,705			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GIVAUDAN-REG	41	41	11,430	1,240,013			素材	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,510.6 6銘柄	2,984.9 5銘柄	38,291	4,153,892	—	<7.6%>	
(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	83,919	995,283			電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,582 1銘柄	4,582 1銘柄	83,919	995,283	—	<1.8%>	
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円				
ASSA ABLOY AB-B	—	3,140	67,729	747,736			資本財	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	3,140 1銘柄	67,729	747,736	—	<1.4%>	
(韓国・ウォン…韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円				
KT&G CORP	296.7	—	—	—			食品・飲料・タバコ	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	296.7 1銘柄	— —	—	—	—	<—>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円				
ING GROEP NV	2,760	2,760	2,602	306,283			銀行	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,760 1銘柄	2,760 1銘柄	2,602	306,283	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円				
ORANGE	1,360	—	—	—			電気通信サービス	
TOTAL SA	1,700	1,700	8,054	947,865			エネルギー	
L'OREAL	336	336	8,436	992,861			家庭用品・パーソナル用品	
ACCOR SA	1,360	1,360	5,218	614,091			消費者サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,756 4銘柄	3,396 3銘柄	21,709	2,554,818	—	<4.7%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円				
VONOVIA SE	557.5	557.5	2,564	301,790			不動産	
DEUTSCHE WOHNEN SE	631.5	631.5	2,092	246,205			不動産	
ALLIANZ SE-REG	280	280	5,903	694,759			保険	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,678	3,678	5,672	667,592			電気通信サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,147 4銘柄	5,147 4銘柄	16,233	1,910,347	—	<3.5%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円				
CAIXABANK SA	10,700	—	—	—			銀行	
IBERDROLA SA	—	4,317	4,092	481,607			公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	10,700 1銘柄	4,317 1銘柄	4,092	481,607	—	<0.9%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円				
ATLANTIA SPA	2,700	2,700	5,948	699,972			運輸	
ENEL SPA	—	6,347	4,336	510,292			公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,700 1銘柄	9,047 2銘柄	10,284	1,210,264	—	<2.2%>	

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		2019年9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	
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS KONE OYJ-B	百株 1,674.7 1,516.6	百株 1,674.7 —	千ユーロ 6,079 —	千円 715,395 —	保険 資本財
国小計	3,191.3 2銘柄数<比率>	1,674.7 1銘柄	6,079 —	715,395 <1.3%>	
(ユーロ…その他) RELX PLC	百株 2,437.52	百株 2,437.52	千ユーロ 5,301	千円 623,892	商業・専門サービス
国小計	2,437.52 1銘柄数<比率>	2,437.52 1銘柄	5,301 —	623,892 <1.1%>	
通貨小計	31,691.82 14銘柄数<比率>	28,779.22 13銘柄	66,303 —	7,802,610 <14.4%>	
合計	744,039.22 63銘柄数<比率>	938,486.02 59銘柄	— —	47,339,566 <87.1%>	

*邦貨換算金額は、2019年9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

■外国投資証券

銘柄	2019年3月27日現在		2019年9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 6,151	千円 447,737
通貨小計	金額 433,540 1銘柄数<比率>	433,540 1銘柄	6,151 —	447,737 <0.8%>
(シンガポール・ドル…シンガポール) ACCORDIA GOLF TRUST	口 5,000,000	口 —	千シンガポール・ドル —	千円 —
通貨小計	金額 5,000,000 1銘柄数<比率>	— —	— —	— <—>
(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 2,750	千円 365,444
通貨小計	金額 340,960 1銘柄数<比率>	340,960 1銘柄	2,750 —	365,444 <0.7%>
(ユーロ…フランス) GECINA SA	口 14,100	口 14,100	千ユーロ 2,030	千円 238,937
通貨小計	金額 14,100 1銘柄数<比率>	14,100 1銘柄	2,030 —	238,937 <0.4%>
合計	金額 5,788,600 4銘柄数<比率>	788,600 3銘柄	— —	1,052,119 <1.9%>

*邦貨換算金額は、2019年9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

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

世界REITマザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、世界REITマザーファンド全体（901,795千口）の内容です。

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	2019年9月27日現在		
	口数	評価額	比率
	口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	20	2,408	0.2
GLP投資法人	99	13,998	1.2
日本プロロジスリート投資法人	168	50,736	4.3
イオンリート投資法人	184	27,103	2.3
オリックス不動産投資法人	128	30,195	2.6
福岡リート投資法人	200	37,060	3.1
ケネディクス・オフィス投資法人	28	23,884	2.0
合計	827	185,385	15.7

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

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

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	口数	2019年9月27日現在		比率
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	千アメリカ・ドル	千円	%
ASHFORD HOSPITALITY TRUS-D	3,489	87	9,477	0.8
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	7,991	235	25,447	2.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	7,133	143	15,522	1.3
VEREIT INC	23,203	230	24,821	2.1
EQUITY RESIDENTIAL	3,165	274	29,612	2.5
EQUINIX INC	219	127	13,769	1.2
SUNSTONE HOTEL INVESTORS-F	5,242	137	14,867	1.3
AMERICAN HOMES 4 RENT-D	7,289	196	21,136	1.8
HERSHA HOSPITALITY TRUST-D	6,230	157	17,031	1.4
INVITATION HOMES INC	7,016	208	22,478	1.9
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5,133	109	11,795	1.0
VICI PROPERTIES INC	5,057	113	12,270	1.0
CROWN CASTLE INTL CORP	958	136	14,670	1.2
PROLOGIS INC	2,513	216	23,379	2.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,546	239	25,880	2.2
WELLTOWER INC	1,483	134	14,492	1.2
HCP INC	6,636	234	25,318	2.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	3,576	183	19,813	1.7
TAUBMAN CENTERS INC	1,982	82	8,868	0.8
CUBESMART	1,650	58	6,281	0.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	919	108	11,692	1.0

グローバル資産分散オープン
愛称：「メインパートナー」

ファンド名	2019年9月27日現在			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	千カナダ・ドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	5,037	276	22,472	1.9
		千オーストラリア・ドル	千円	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	167,863	641	46,669	3.9
DEXUS	32,626	394	28,684	2.4
MIRVAC GROUP	155,625	477	34,772	2.9
GOODMAN GROUP	29,168	413	30,123	2.5
		千香港・ドル	千円	
LINK REIT	25,908	2,220	30,529	2.6
		千シンガポール・ドル	千円	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	129,100	313	24,469	2.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	143,600	232	18,145	1.5
		千イギリス・ポンド	千円	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	225,547	339	45,135	3.8
ASSURA PLC	286,983	202	26,884	2.3
UNITE GROUP PLC	13,358	146	19,471	1.6
SAFESTORE HOLDINGS PLC	19,718	130	17,305	1.5
SEGRO PLC	38,723	312	41,503	3.5
BIG YELLOW GROUP PLC	12,829	133	17,729	1.5
		千ユーロ	千円	
HIBERNIA REIT PLC	123,166	180	21,262	1.8
NSI NV	3,203	126	14,945	1.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,473	421	49,648	4.2
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,513	199	23,466	2.0
GECINA SA	1,323	190	22,419	1.9
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	9,801	153	18,119	1.5
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	31,006	342	40,319	3.4
合計	1,561,000	—	962,706	81.4

* 邦貨換算金額は、2019年9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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

コモディティ・マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、コモディティ・マザーファンド全体（763,544千口）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9月27日現在							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 3,700	千アメリカ・ドル 3,369	千円 363,352	% 97.9	% —	% —	% —	% 97.9
合 計	—	—	363,352	97.9	—	—	—	97.9

*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、2019年9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9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) 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 3,369	千円 363,352	2019/10/18
合 計	—	—	3,700	3,369	363,352	—

*邦貨換算金額は、2019年9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。

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">・ 株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

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)

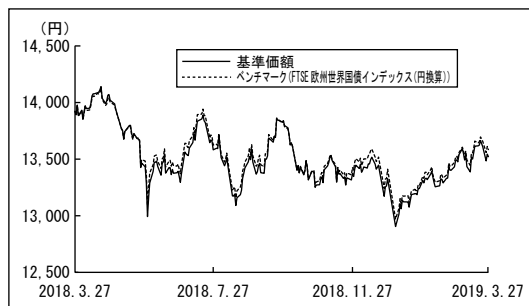
円高が要因となりました。また、イタリア国債がマイナスのリターンとなったことも要因となりました。

【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。

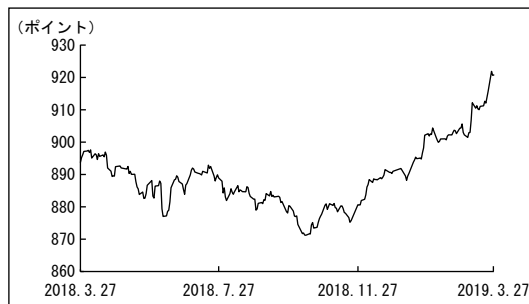
期初において、ECB（欧州中央銀行）は、月額300億ユーロの証券購入プログラムを実施して市場を支えていましたが、2018年10月に同150億ユーロに減額、2018年年末で購入を停止しました。しかし、ECBは購入プログラム終了後も、保有証券の償還分を再投資することを表明して、引き続き市場を下支えしました。2019年3月にはTLTRO（貸し出し条件付き長期資金供給オペ）3開始の発表、年末までの金利据え置きを表明して、ハト派的な姿勢を維持しました。ユーロ圏経済は成長鈍化となりました。2018年GDP（域内総生産）成長率は+1.8%となり、2017年の+2.4%から低下しました。2018年第4四半期GDP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かと見ています。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
		国債証券	-	120
		国債証券	26	102
		国債証券	40	282
		国債証券	25	-
		国債証券	155	-
		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">・ 株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

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		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率			
第8期 (2015年3月27日)	14,502	10.5%	91.5%	—%	1,580 百万円
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。

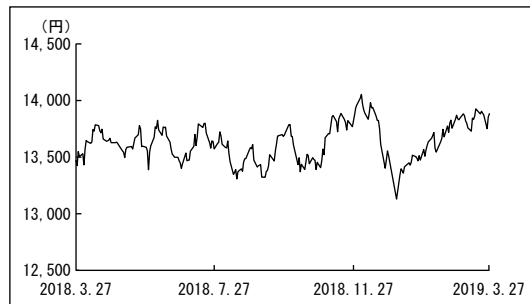
【ポートフォリオ】

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
	千円	%
公 社 債	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：2019年5月7日

(第26期：2018年11月8日～2019年5月7日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

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

新興国債券マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク 期中騰落率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率				
第22期 (2017年5月8日)	22,489	12.0%	11.2%	95.1%	—	百万円 9,268
第23期 (2017年11月7日)	23,703	5.4%	4.6%	94.4%	—	9,576
第24期 (2018年5月7日)	22,223	△6.2%	△7.4%	94.2%	—	9,156
第25期 (2018年11月7日)	22,929	3.2%	3.4%	95.4%	—	10,361
第26期 (2019年5月7日)	23,908	4.3%	5.7%	94.2%	—	10,517

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

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

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク 騰落率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	騰落率			
(期首)2018年11月7日	22,929	—	—	95.4%	—
11月末	22,638	△1.3%	△0.7%	94.5%	—
12月末	22,446	△2.1%	△1.4%	95.5%	—
2019年1月末	22,773	△0.7%	0.0%	94.0%	—
2月末	23,594	2.9%	3.8%	95.9%	—
3月末	23,781	3.7%	5.1%	95.7%	—
4月末	23,976	4.6%	6.1%	94.3%	—
(期末)2019年5月7日	23,908	4.3%	5.7%	94.2%	—

*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：22,929円
 期末：23,908円
 騰落率：+4.3%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

メキシコは、PEMEXやMexico City Airport Trustの力強いパフォーマンスに牽引されプラスとなったことが要因となりました。また、ブラジルが絶対リターンに貢献したことも要因となりました。同国債券は、市場友好的なジャイル・ボルソナロ候補が大統領に選出されたことを受けて反発し、準ソブリン石油会社Petrobrasや、厳選して組み入れた社債のポジションが良好なリターンをあげました。さらに、南アフリカはGDP（国内総生産）成長率がプラスとなり、テクニカル・リセッション（景気後退）から脱したことで、絶対リターンにプラスとなったことが要因となりました。同国中央銀行はインフレ見通しを大幅に引き下げたほか、政府は国営公益企業Eskomに対する支援を強めました。

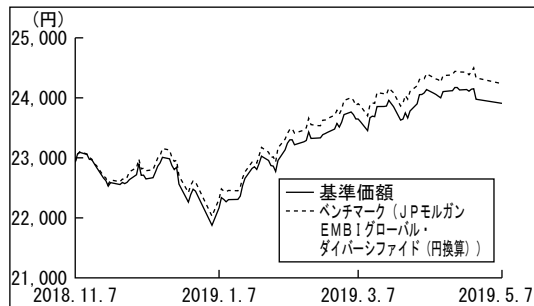
(下落要因)

アルゼンチンがマイナスとなったことが要因となりました。同国は、通貨安と長期化している高インフレに苦戦しました。また、レバノンがマイナスとなったことも要因となりました。格付け会社のMoody'sは、高水準の債務残高と政治空白を理由に同国ソブリン債の信用格付けを“Caa1”に引き下げました。なお、デフォルト（債務不履行）に対する懸念が高まったため、当ファンドでは同国のポジションを解消しました。

【投資環境】

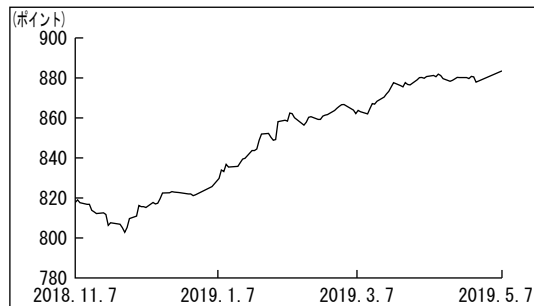
当期、新興国債券市場は堅調なリターンをあげました。期序盤では、米国発の保護主義的な貿易政策の影響に対する懸念が投資家のリスクセンチメントに重石となりましたが、追加関税賦課の延期を受けてこの懸念はやや和らぎました。新興国債券は期序盤の急落により、2019年初頭において相対的価値が高まりました。期中、FRB（米連邦準備制度理事会）は1度利上げを実施しましたが、その後は2019年中の政策金利据え置きを示唆したほか、バランスシートの縮小計画を同年内に終了させると述べました。中国では、財政刺激策や市中銀行に対する預金準備率引き下げの効果が現れたことで2019年第1四半期のGDP成長率が+6.4%となり、市場予想をやや上回りました。トルコでは、論争的となっている地方選挙、外貨準備残高の減少、高インフレを背景に、資産価格のボラティリティ（価格変動性）が上昇しました。アルゼンチンにおける持続的な高インフレと通貨安は、大幅な利上げにも反応が鈍く、期終盤にはマクリ大統領の支持率低下や、債券価格の下落が見られました。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。政権交代に対する楽観の高まりに伴い、同国債券は反発しました。

基準価額の推移



*ベンチマーク（J Pモルガン EMB I 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。

J Pモルガン EMB I 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、+4.3%となりました。

ブラジルのオーバーウェイトを拡大し、最大のオーバーウェイト国としました。同国政府は、より大きな歳出抑制効果をもたらす年金制度改革法案を提出しました。また、同国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、これまでの想定よりも政策金利の据え置き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を縮小しました。同国は強固なファンダメンタルズ（基礎的条件）に加え、インフレの緩和が見られますが、当ファンドでは、大統領による最近の政策決定を受け、同国に対する確信度を引き下げました。エクアドルでは、同国の財政赤字が縮小したことから同国のアンダーウェイトを解消し、オーバーウェイトとしました。ロシアについては、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。また、レバノンのポジションも解消しました。

【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+5.7%を1.4%下回りました。

（主なプラス要因）

南アフリカのオーバーウェイトと銘柄選択、ブラジルおよびメキシコでの銘柄選択、中国、ポーランド、リトアニア、クロアチアといった低利回りのソブリン債のアンダ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、トルコのオーバーウェイト、セルビアのオーバーウェイト、エクアドルのアンダ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

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（貿易戦争と国内の財政刺激策）、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（国際通貨基金）プログラム下での経済調整と来る大統領選挙）、南アフリカ（国政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の要因と併せて、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）となると見えています。

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、ウクライナなど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ア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、低ベータ国のアンダーウェイトを継続する一方、バハマやバミューダ、および湾岸諸国などのウェイトを高めています。

新興国債券マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2018年11月8日～2019年5月7日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	5円 (5)	0.020% (0.020)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	5	0.020	
期中の平均基準価額は23,201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11月8日から2019年5月7日まで)

■ 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 11,049	千アメリカ・ドル 11,566 (27)
		特殊債券	561	3,393
		社債券	8,001	5,783 (331)
	ユーロ	その他	千ユーロ 819	千ユーロ 416
		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11月8日から2019年5月7日まで)

該当事項はございません。

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

新興国債券マザーファンド

組入資産の明細

2019年5月7日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期					末		
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 88,603	千アメリカ・ドル 88,310	千円 9,775,060	% 92.9	% 61.0	% 72.5	% 20.0	% 0.5
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 1,400	千メキシコ・ペソ 1,184	6,907	0.1	—	0.1	—	—
ユーロ	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,026	127,203	1.2	0.7	1.2	—	—
そ の 他	1,000	1,026	127,203	1.2	0.7	1.2	—	—
小 計	1,000	1,026	127,203	1.2	0.7	1.2	—	—
合 計	—	—	9,909,172	94.2	61.7	73.8	20.0	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、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘 柄	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				期 末		
				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	392	43,401	2036/01/26
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	7.1250	400	487	53,943	2026/01/29
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	7.4500	200	226	25,099	2044/04/30
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	810	869	96,272	2045/01/27
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.5000	655	679	75,221	2025/01/27
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.9500	700	739	81,842	2027/01/25
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	560	546	60,437	2025/01/30
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	195	215	23,905	2029/02/28
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	550	609	67,424	2029/02/28
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	8.0000	545	661	73,221	2039/03/15
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	100	100	11,100	2041/01/07
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.2500	625	634	70,183	2025/01/07
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	859	788	87,250	2045/01/27
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.6250	1,500	1,510	167,155	2028/01/13
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	3.7500	150	82	9,144	2038/12/31
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	800	942	104,358	2041/01/18
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.0000	2,300	2,363	261,651	2024/02/26
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	5.0000	200	209	23,167	2045/06/15
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	10.7500	200	225	24,905	2022/03/28
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	7.9500	2,200	2,252	249,303	2024/06/20
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	10.7500	200	224	24,850	2029/01/31
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	7.8750	400	388	42,948	2028/01/23
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,700	1,618	179,131	2025/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	750	748	82,894	2021/09/01

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	
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	250	251	27,828	2020/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	400	395	43,810	2022/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	9.7500	1,100	1,136	125,781	2028/11/01
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	7.2500	3,000	3,265	361,498	2021/09/28
GOVT OF BERMUDA	国債証券	4.7500	600	643	71,192	2029/02/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.3500	700	727	80,485	2024/09/10
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	6.8750	500	497	55,095	2027/12/05
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.8750	200	183	20,298	2036/03/17
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.2500	2,050	2,011	222,707	2022/09/26
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	300	258	28,658	2026/10/09
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	182	20,226	2027/03/25
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.7500	200	159	17,694	2047/05/11
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.2500	600	504	55,895	2026/04/14
SOCIALIST REP OF VIETNAM	国債証券	4.8000	1,850	1,950	215,885	2024/11/19
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2500	1,200	1,207	133,691	2021/07/27
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	5.8750	1,461	1,447	160,262	2022/07/25
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2000	500	470	52,024	2027/05/11
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.1250	900	868	96,109	2025/06/03
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	1,000	1,023	113,306	2047/01/31
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	800	779	86,313	2028/02/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.2500	100	103	11,443	2041/03/08
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	4.6650	1,398	1,410	156,117	2024/01/17
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.8750	700	738	81,712	2025/09/16
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	500	471	52,193	2047/09/27
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	369	40,907	2044/07/24
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.1250	600	624	69,111	2026/01/18
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.7500	400	499	55,305	2030/10/14
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.6270	200	193	21,460	2049/06/16
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	6.5000	1,950	1,930	213,725	2027/11/28
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.1430	200	200	22,190	2030/02/23
REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	800	774	85,714	2033/05/23
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	400	393	43,545	2022/12/05
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	8.2800	1,990	1,526	168,917	2033/12/31
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	6.8750	200	146	16,207	2027/01/26
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	7.5000	3,275	2,515	278,454	2026/04/22
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	5.8750	375	264	29,268	2028/01/11
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	7.8750	400	484	53,574	2045/07/28
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	4.3750	500	469	51,955	2025/04/30
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,800	1,919	212,443	2028/11/21
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,000	1,066	118,024	2028/11/21
IVORY COAST	国債証券	5.7500	1,221	1,161	128,522	2032/12/31
HAZINE MUSTESARLIGI VARL	国債証券	4.4890	925	822	91,008	2024/11/25
REPUBLIC OF KENYA	国債証券	7.2500	400	400	44,283	2028/02/28
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	4.7500	700	650	72,008	2026/06/15
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	4.7500	550	511	56,577	2026/06/15
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.5000	200	179	19,821	2047/03/08
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.7500	200	182	20,187	2048/01/17
OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	5.3750	300	283	31,402	2027/03/08
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	400	423	46,877	2049/04/17

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	
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.5500	950	993	110,018	2026/03/29
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	4.7500	400	406	45,034	2024/02/20
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	5.3750	200	203	22,525	2029/02/20
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	1,774	1,608	178,082	2041/06/02
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	250	203	22,553	2044/06/27
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	特殊債券	6.7500	200	201	22,327	2023/08/06
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	特殊債券	7.1250	1,950	1,983	219,605	2025/02/11
EXPORT CREDIT BANK OF TU	特殊債券	5.3750	200	180	20,030	2023/10/24
DEVT BANK OF MONGOLIA	特殊債券	7.2500	400	408	45,227	2023/10/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.7500	960	877	97,171	2047/09/21
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	6.2500	200	222	24,628	2049/01/25
CSN RESOURCES SA	社債証券	7.6250	200	204	22,658	2023/02/13
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	6.8500	400	395	43,777	2115/06/05
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	8.7500	1,830	2,208	244,513	2026/05/23
CEMEX SAB DE CV	社債証券	7.7500	200	218	24,130	2026/04/16
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債証券	9.0000	250	267	29,561	— (※)
ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	社債証券	6.1250	200	198	21,944	— (※)
BRF SA	社債証券	4.7500	200	195	21,612	2024/05/22
MINERVA LUXEMBOURG SA	社債証券	6.5000	300	297	32,925	2026/09/20
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	6.3750	550	615	68,094	2048/10/24
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	4.7500	600	623	69,063	2027/04/19
GRUPO FIN INVERMEXICO	社債証券	8.5000	200	210	23,344	— (※)
BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債証券	5.3500	200	196	21,695	2029/11/12
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債証券	4.2500	800	810	89,732	2028/08/14
PERTAMINA PERSERO PT	社債証券	5.6250	1,225	1,274	141,073	2043/05/20
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債証券	4.0000	800	813	90,043	2023/01/14
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債証券	3.3750	900	870	96,336	2026/08/05
AKBANK TAS	社債証券	5.1250	200	173	19,250	2025/03/31
AKBANK TAS	社債証券	7.2000	200	166	18,440	2027/03/16
TURKIYE GARANTI BANKASI	社債証券	6.1250	200	162	17,958	2027/05/24
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	社債証券	6.3500	1,005	1,042	115,412	2028/08/10
BHARTI AIRTEL INTERNATIO	社債証券	5.3500	200	208	23,125	2024/05/20
RUWAIS POWER CO	社債証券	6.0000	300	352	39,001	2036/08/31
MARFRIG HOLDING EUROPE B	社債証券	8.0000	400	416	46,080	2023/06/08
INSTITUTO COSTARRICENSE	社債証券	6.3750	500	403	44,691	2043/05/15
TC ZIRAAT BANKASI AS	社債証券	5.1250	200	176	19,529	2023/09/29
PELABUHAN INDONESIA III	社債証券	4.8750	300	313	34,742	2024/10/01
ZAHIDI LTD	社債証券	4.5000	383	384	42,508	2028/03/22
CAR INC	社債証券	6.1250	200	200	22,138	2020/02/04
SMARTONE FINANCE LTD	社債証券	3.8750	200	200	22,231	2023/04/08
FIRSTRAND BANK LTD	社債証券	6.2500	200	205	22,737	2028/04/23
STATE GRID OVERSEAS INV	社債証券	4.1250	300	312	34,612	2024/05/07
STATE GRID OVERSEAS INV	社債証券	4.3750	300	319	35,313	2043/05/22
TURK SISE VE CAM FABRIKA	社債証券	6.9500	200	193	21,417	2026/03/14
IRSA PROPIEIDADES COM	社債証券	8.7500	200	185	20,488	2023/03/23
IRSA PROPIEIDADES COM	社債証券	8.7500	55	50	5,634	2023/03/23
MEXICO CITY ARPT TRUST	社債証券	5.5000	1,500	1,425	157,733	2047/07/31
MEXICO CITY ARPT TRUST	社債証券	3.8750	400	377	41,785	2028/04/30
EQUATE PETROCHEMICAL BV	社債証券	4.2500	200	204	22,630	2026/11/03

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	
SOUTHERN GAS CORRIDOR	社 債 券	6.8750	200	226	25,080	2026/03/24
RUMO LUXEMBOURG SARL	社 債 券	7.3750	200	215	23,820	2024/02/09
C&W SR FINANCING DESIGNA	社 債 券	7.5000	200	206	22,857	2026/10/15
MTN MAURITIUS INVESTMENTS	社 債 券	6.5000	200	208	23,121	2026/10/13
EMPRESA NACIONAL DEL PET	社 債 券	4.5000	450	433	47,943	2047/09/14
SIXSIGMA NETWORKS MEXICO	社 債 券	7.5000	200	198	21,944	2025/05/02
PRESS METAL LABUAN LTD	社 債 券	4.8000	200	196	21,761	2022/10/30
AXTEL SAB DE CV	社 債 券	6.3750	200	203	22,470	2024/11/14
GLOBO COMUNICACOES PART	社 債 券	5.1250	200	195	21,628	2027/03/31
PERU LNG SRL	社 債 券	5.3750	210	223	24,784	2030/03/22
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	社 債 券	4.6250	1,000	1,036	114,674	2023/03/14
CNRC CAPITALE LTD	社 債 券	3.9000	400	397	43,943	— (※)
OZTEL HLDG SPC LTD	社 債 券	6.6250	400	393	43,501	2028/04/24
COMETA ENERGIA SA	社 債 券	6.3750	345	347	38,516	2035/04/24
AZUL INVESTMENTS LLP	社 債 券	5.8750	300	287	31,837	2024/10/26
WTT INVESTMENT LTD	社 債 券	5.5000	200	205	22,701	2022/11/21
ISRAEL CHEMICALS LIMITED	社 債 券	6.3750	200	219	24,298	2038/05/31
INDONESIA ASAHAN ALUMINI	社 債 券	5.7100	200	214	23,775	2023/11/15
INDONESIA ASAHAN ALUMINI	社 債 券	6.5300	200	227	25,204	2028/11/15
SUZANO AUSTRIA GMBH	社 債 券	6.0000	320	344	38,077	2029/01/15
ADECOAGRO SA	社 債 券	6.0000	400	374	41,504	2027/09/21
BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	社 債 券	7.7500	200	205	22,706	2029/02/15
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	社 債 券	4.8750	200	180	19,999	2024/06/19
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	社 債 券	6.8750	200	192	21,362	2025/02/28
ALMARAI SUKUK LTD	社 債 券	4.3110	200	204	22,580	2024/03/05
CHINA EVERGRANDE GROUP	社 債 券	6.2500	200	191	21,174	2021/06/28
KLABIN AUSTRIA GMBH	社 債 券	5.7500	200	201	22,304	2029/04/03
TELFON CELUAR DEL PARAGU	社 債 券	5.8750	200	208	23,067	2027/04/15
TRANSMANTARO	社 債 券	4.7000	200	205	22,691	2034/04/16
通貨小計	—	—	88,603	88,310	9,775,060	—
(メキシコ・ペソ…メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
PETROLEOS MEXICANOS	特 殊 債 券	7.1900	1,400	1,184	6,907	2024/09/12
通貨小計	—	—	1,400	1,184	6,907	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA	国 債 証 券	4.6250	400	438	54,332	2049/04/03
IVORY COAST	国 債 証 券	6.6250	200	190	23,547	2048/03/22
BENIN INTL GOV BOND	国 債 証 券	5.7500	400	398	49,324	2026/03/26
ユーロ通貨小計	—	—	1,000	1,026	127,203	—
合 計	—	—	—	—	9,909,172	—

(※) 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。

新興国債券マザーファンド

投資信託財産の構成

2019年5月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	9,909,172	94.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	613,844	5.8
投 資 信 託 財 産 総 額	10,523,016	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=110.69円、1 メキシコ・ペソ=5.83円、1 ユーロ=123.93円

* 当期末における外貨建資産（10,323,227千円）の投資信託財産総額（10,523,016千円）に対する比率 98.1%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年5月7日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,794,741,083円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	455,176,312
公 社 債 (評価額)	9,909,172,174
未 収 入 金	273,450,844
未 収 利 息	142,577,656
前 払 費 用	14,364,097
(B) 負 債	277,173,845
未 払 金	272,172,928
未 払 解 約 金	5,000,000
そ の 他 未 払 費 用	917
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	10,517,567,238
元 本	4,399,261,271
次 期 繰 越 損 益 金	6,118,305,967
(D) 受 益 権 総 口 数	4,399,261,271口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	23,908円

* 元本状況

期首元本額 4,518,940,756円

期中追加設定元本額 161,428,031円

期中一部解約元本額 281,107,516円

* 元本の内訳

グローバル資産分散オープン 349,564,254円

大和住銀/T.ロウ・プライスFOFs用新興国債券ファンド (適格機関投資家専用)

1,166,763,710円

T.ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

2,882,933,307円

損益の状況

自2018年11月8日
至2019年5月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	304,073,069円
受 取 利 息	303,144,917
そ の 他 収 益	996,210
支 払 利 息	△ 68,058
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	126,767,057
売 買 益	471,889,366
売 買 損	△ 345,122,309
(C) そ の 他 費 用	△ 2,042,103
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	428,798,023
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,842,337,353
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 368,401,378
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	215,571,969
(H) 計 (D + E + F + G)	6,118,305,967
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	6,118,305,967

* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

お知らせ

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

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

日本好配当株マザーファンド

運用報告書

決算日：2019年4月8日

(第27期：2018年10月10日～2019年4月8日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

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

日本好配当株マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		TOPIX		株式組入比率	株式先物組入比率	純資産総額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
第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
第27期 (2019年4月8日)	17,102	△ 9.1	1,620.14	△ 8.0	93.7	5.1	14,325

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

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX		株式組入比率	株式先物組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2018年10月9日	18,814	—	1,761.12	—	93.8	5.2
10月末	17,581	△ 6.6	1,646.12	△ 6.5	94.0	5.2
11月末	17,646	△ 6.2	1,667.45	△ 5.3	93.9	5.0
12月末	15,879	△ 15.6	1,494.09	△ 15.2	93.5	5.0
2019年1月末	16,557	△ 12.0	1,567.49	△ 11.0	93.9	5.1
2月末	16,793	△ 10.7	1,607.66	△ 8.7	93.7	5.2
3月末	16,670	△ 11.4	1,591.64	△ 9.6	93.5	5.1
(期末) 2019年4月8日	17,102	△ 9.1	1,620.14	△ 8.0	93.7	5.1

* 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：18,814円
期末：17,102円
騰落率：△9.1%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

米中貿易摩擦の緩和への期待が生じたこと、割安になった株価バリュエーション（投資価値評価）が評価されたこと、景気敏感株を中心に将来の業績ボトムアウトが見越されたこと、日本企業全般に資本効率や株主還元に対する意識が高まっていること、FRB（米連邦準備制度理事会）が今までよりハト派寄りの姿勢を見せたことなどから、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。

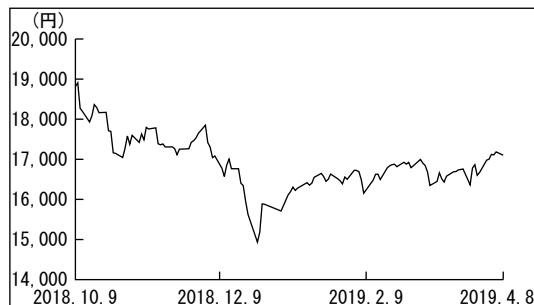
(下落要因)

米中貿易摩擦の激化が嫌気されたこと、Brexit（英国のEUからの離脱）に対する不透明感が続いたこと、中国の景気減速への懸念が生じたこと、景気敏感株を中心に業績の先行き不透明感が生じたこと、史上最大の米政府一部機関の閉鎖が起きたこと、2回目の米朝首脳会談で合意が見送られたこと、米債券市場で逆イールドが発生したことなどから、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。

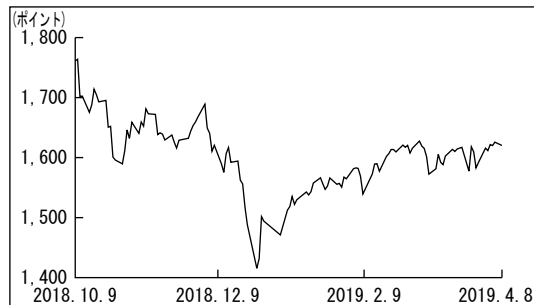
【投資環境】

期首のTOPIXは1,761.12ポイントで始まり、2018年12月にかけて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のハト派寄り姿勢への転換、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2019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月下旬には米債券市場で逆イールド（長短金利差の逆転）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た局面もありましたが、米中通商合意への期待や中国の景気回復期待などを背景に堅調な株価推移が継続し、期末のTOPIXは1,620.14ポイントで終わりました。

基準価額の推移



TOPIXの推移



日本好配当株マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 9.1\%$ となりました。

ポートフォリオの構築にあたっては、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、卸売業、保険業、その他金融業などに多めに投資しました。一方で、電気機器や小売業などは少なめとしました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標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 $\Delta 8.0\%$ に対して、基準価額の騰落率は $\Delta 9.1\%$ となりました。

今後の運用方針

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

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

組入上位業種

(2019年4月8日現在)

	業種名	比率
1	輸送用機器	8.5%
2	化学	7.8%
3	情報・通信業	7.7%
4	卸売業	7.5%
5	建設業	6.8%
6	電気機器	6.0%
7	銀行業	5.5%
8	機械	5.4%
9	医薬品	4.5%
10	保険業	4.1%

*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10月10日～2019年4月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	13円 (12) (1)	0.076% (0.072) (0.004)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	13	0.076	
期中の平均基準価額は16,854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10月10日から2019年4月8日まで)

■株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	株	千円	株	千円
		3,136,900	5,290,089	3,622,600	5,521,384

*金額は受渡し代金

■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 1,460	百万円 1,519	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10月10日から2019年4月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	10,811,474千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,487,107千円
(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10月10日から2019年4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
トレンドマイクロ		58.2	375,278	6,448	トレンドマイクロ		69.9	401,630	5,745
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	新興ブランテック		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

利害関係人との取引状況等

(2018年10月10日から2019年4月8日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2019年4月8日現在

■国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業 (7.3%)			
東急建設	47	—	—
清水建設	—	116.7	113,432
西松建設	20.8	20.8	50,252
浅沼組	13	—	—
ピーエス三菱	—	67	44,957
前田道路	—	12	26,100
五洋建設	—	136	70,448
住友林業	39	39	61,386
大和ハウス工業	—	80	283,840
ライト工業	64	52.8	78,883
中電工	6.5	—	—
関電工	13.3	13.3	12,701
協和エクシオ	59.2	59.2	183,520
三機工業	27.5	—	—
高砂熱学工業	29.6	29.6	53,842
日比谷総合設備	21.2	—	—
新興プランテック	144	—	—
食料品 (2.5%)			
日本たばこ産業	139	124.7	333,260
化学 (8.3%)			
旭化成	73	105	123,952
デンカ	28.6	41.4	138,690
三菱瓦斯化学	12	—	—
三井化学	11	67.2	195,753
J S R	—	97.2	182,638
東京応化工業	—	19.5	66,495
三菱ケミカルホールディングス	125	114.5	93,569
KHネオケム	18.5	—	—
アイカ工業	20	22	85,140
宇部興産	15.1	36.3	90,423
森六ホールディングス	16	—	—
太陽ホールディングス	16.9	3	11,475
D I C	—	32.9	114,985
ノエビアホールディングス	—	2.4	13,392
バルカー	16	—	—
医薬品 (4.8%)			
武田薬品工業	17.8	77.6	344,776
エーザイ	14.5	8.2	52,652
大塚ホールディングス	55.6	55.6	241,748
石油・石炭製品 (2.6%)			
出光興産	31.3	39	144,300
J X T Gホールディングス	459.8	381.9	205,920
ゴム製品 (-)			
ブリヂストン	24.8	—	—

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品 (2.5%)			
日本電気硝子	24.3	21	65,415
太平洋セメント	15	15	59,550
日本特殊陶業	60.3	43.1	99,043
フジインコーポレーテッド	15	9	22,392
ニチアス	38.6	38.6	87,120
鉄鋼 (1.3%)			
ジェイ エフ イー ホールディングス	80.9	89.6	175,795
非鉄金属 (1.1%)			
日本軽金属ホールディングス	381.1	283.1	70,775
住友電気工業	—	20	30,270
アサヒホールディングス	16.9	20.9	43,492
金属製品 (1.5%)			
三和ホールディングス	146.9	151.9	202,786
機械 (5.8%)			
アマダホールディングス	—	195	234,195
ディスコ	—	4.3	77,873
小松製作所	69.4	72.9	205,286
平和	2	—	—
アマノ	12.7	56.8	147,452
マックス	25.3	5.7	9,695
セガサミーホールディングス	29.2	—	—
日本精工	39	—	—
T H K	—	20.3	60,128
スター精密	35.4	21.6	38,037
電気機器 (6.4%)			
ブラザー工業	—	28	60,900
三菱電機	—	234.3	360,353
ダイヘン	—	5.2	15,782
アルバック	—	49.6	179,800
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	204,518
エスベック	34.1	—	—
ニチコン	6.5	—	—
東京エレクトロン	2.4	—	—
輸送用機器 (9.0%)			
デンソー	—	5.7	26,088
東海理化電機製作所	11.8	26.8	54,189
日産自動車	79.3	79.3	74,248
トヨタ自動車	93.3	93.3	633,320
新明和工業	116	20.6	28,860
アイシン精機	13.9	3.2	13,504
本田技研工業	95	99.5	311,534
ヤマハ発動機	23	29.6	69,145

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
愛三工業	29.4	—	—
精密機器 (0.7%)			
シチズン時計	—	155	97,030
その他製品 (2.7%)			
バンダイナムコホールディングス	22.2	31.4	159,826
大日本印刷	49.6	49.6	133,027
オカムラ	58.8	58.8	69,148
電気・ガス業 (1.4%)			
東北電力	64	—	—
沖縄電力	63.8	63.8	121,028
電源開発	25.3	25.3	67,829
陸運業 (2.9%)			
西日本旅客鉄道	41.8	27.1	224,577
センコーグループホールディングス	180	180	163,620
空運業 (1.2%)			
日本航空	22.2	43	165,421
倉庫・運輸関連業 (0.1%)			
住友倉庫	24	10	14,280
情報・通信業 (8.2%)			
NECネットエスアイ	—	25	68,800
コーエーテクモホールディングス	83.4	48.4	99,994
SRAホールディングス	7.1	—	—
トレンドマイクロ	23.5	11.8	64,546
伊藤忠テクノソリューションズ	28.3	117	300,222
ネットワンシステムズ	32.4	—	—
日本電信電話	135.1	78.3	360,180
KDDI	30.7	—	—
NTTドコモ	38	28	65,310
NSD	52.5	52.5	137,812
卸売業 (8.0%)			
ダイワボウホールディングス	12.8	11.2	67,760
マクニカ・富士エレホールディングス	24	6.2	9,951
TOKAIホールディングス	—	29	27,028
第一興商	1.6	1.1	6,105
萩原電気ホールディングス	20.7	—	—
伊藤忠商事	80.4	112.4	227,441
兼松	37.1	19.1	24,600
三井物産	166.7	55.4	98,058
住友商事	110.2	84.2	134,341
三菱商事	120.2	124.2	392,968
ユアサ商事	13.3	—	—
伊藤忠エネクス	45	19	17,195
日鉄物産	8.9	7.9	36,774
因幡電機産業	—	6	27,030
小売業 (2.6%)			
パルグループホールディングス	21.5	16	48,160
エディオン	96	12	11,604
島忠	29.8	29.8	84,602
しまむら	—	2	18,480

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
パルコ	62.6	71.6	81,695
丸井グループ	85.4	48.3	107,370
銀行業 (5.9%)			
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	428,784
りそなホールディングス	183	130.9	63,879
三井住友トラスト・ホールディングス	47.8	47.8	193,781
ふくおかフィナンシャルグループ	41.2	41.2	106,460
保険業 (4.4%)			
SOMPOホールディングス	10.5	17.8	73,229
ソニーフィナンシャルホールディングス	34	34	74,188
第一生命ホールディングス	77.7	14.8	24,146
東京海上ホールディングス	97.7	77.6	421,911
その他金融業 (3.5%)			
プレミアグループ	22.3	—	—
興銀リース	17	17	46,716
オリックス	128.6	196.2	321,866
三菱UFJリース	167	167	97,027
不動産業 (2.0%)			
日本駐車場開発	184	—	—
東急不動産ホールディングス	—	206	129,574
パーク24	33	16	37,968
京阪神ビルディング	—	24	24,336
スターツコーポレーション	30.7	30.7	75,276
サービス業 (3.4%)			
ジェイエイシーリクルートメント	64	36	86,724
アルプス技研	33	—	—
りらいあコミュニケーションズ	81	31	30,535
ユー・エス・エス	6.2	15.2	32,102
日本郵政	139.2	157.2	203,102
ベルシステム24ホールディングス	60.5	37	55,981
ソラスト	55.6	—	—
丹青社	105	23	28,359
メイテック	14	4	20,320
合計	株数、金額	千株	千円
	銘柄数<比率>	7,938.7	13,427,466
		121銘柄	116銘柄 <93.7%>

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率

*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づき表示しています。

■先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	銘柄別	当期末	
		買建額	売建額
国内	T O P I X	百万円 728	百万円 —

日本好配当株マザーファンド

投資信託財産の構成

2019年4月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 13,427,466	% 93.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	909,744	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額	14,337,210	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年4月8日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,325,735,992円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	667,414,024
株 式(評価額)	13,427,466,220
未 収 入 金	10,878,078
未 収 配 当 金	211,202,670
差 入 委 託 証 拠 金	8,775,000
(B) 負 債	6,831
そ の 他 未 払 費 用	6,831
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	14,325,729,161
元 本	8,376,550,261
次 期 繰 越 損 益 金	5,949,178,900
(D) 受 益 権 総 口 数	8,376,550,261口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	17,102円

* 元本状況

期首元本額	8,702,566,571円
期中追加設定元本額	77,997,575円
期中一部解約元本額	404,013,885円

* 元本の内訳

日本好配当株オープン	7,897,764,300円
グローバル資産分散オープン	478,785,961円

損益の状況

自2018年10月10日
至2019年4月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	260,516,507円
受 取 配 当 金	260,704,570
取 利 息	1,323
そ の 他 収 益 金	128,226
支 払 利 息	△ 317,612
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,691,679,872
売 買 益	352,657,187
売 買 損	△2,044,337,059
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 58,656,118
取 引 益	26,836,350
取 引 損	△ 85,492,468
(D) そ の 他 費 用	△ 44,260
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△1,489,863,743
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	7,670,679,060
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 280,402,078
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	48,765,661
(I) 計 (E+F+G+H)	5,949,178,900
次 期 繰 越 損 益 金(I)	5,949,178,900

* 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

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。（2019年1月10日付）

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

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

グローバル好配当株マザーファンド

運用報告書

決算日：2019年7月8日

(第28期：2019年1月9日～2019年7月8日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

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

グローバル好配当株マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 期中騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率					
第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
第28期 (2019年7月8日)	21,172	15.5	16.4	95.5	—	2.3	56,008

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) 2019年1月8日	18,328	—	—	95.6	—	2.0
1月末	19,213	4.8	5.0	96.1	—	2.2
2月末	20,322	10.9	11.4	97.2	—	2.2
3月末	20,634	12.6	12.1	96.9	—	2.2
4月末	21,419	16.9	17.0	95.5	—	2.2
5月末	19,949	8.8	9.6	95.8	—	2.3
6月末	20,772	13.3	13.5	95.3	—	2.3
(期末) 2019年7月8日	21,172	15.5	16.4	95.5	—	2.3

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：18,328円
期末：21,172円
騰落率：+15.5%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

期初において、2018年の年末にかけての株価急落を受けた押し目買いや、米国の金融引き締め観測の後退、中国政府における景気刺激策などから株価が反発したことが要因となりました。また、期末にかけて、米欧をはじめとする主要国の中央銀行が金融緩和的な姿勢を示したことから、株価が持ち直したことが要因となりました。

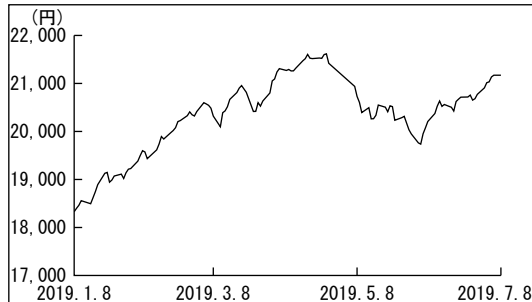
(下落要因)

5月に入り、米中貿易摩擦への懸念が再燃する中で、世界景気の減速懸念や原油価格の急落などの悪材料が相次ぎ、株価が下落したことが要因となりました。

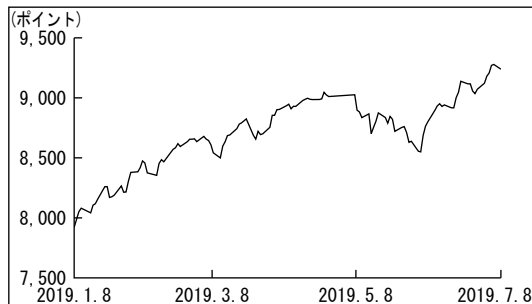
【投資環境】

グローバルの株式市場は、①前期末にかけての相場下落を受けて株価の割安感が台頭したこと、②金融政策に関して、インフレ抑制を重視すると警戒されていたパウエルFRB（連邦準備制度理事会）議長の金融緩和を示唆した発言が好感されたことなどを受けて、期初から大きく上昇しました。その後も、米中通商協議の進展や中国の金融緩和への期待が投資家の間に広がったことや世界的に金利低下が進んだことなどが好感される中、株価の上昇基調が続きました。5月に入ると、トランプ米大統領の発言から米中貿易摩擦が再燃するとの警戒感が広がったこと、グローバルな製造業景況感の悪化などを受けて、世界的な景気後退への懸念が広がり、株価は急落しました。期末にかけては、米利下げ観測の高まりやECB（欧州中央銀行）総裁による緩和発言から再び値を戻しました。

基準価額の推移



MSCIワールド・インデックスの推移



グローバル好配当株マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+15.5%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、概ね均等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、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、インターネット関連株などを含む情報技術、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、ANTA SPORTS PRODUCTS（中国/耐久消費財・アパレル）、NEXTERA ENERGY（米国/公益事業）、AMERICAN WATER WORKS（米国/公益事業）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+16.4%を0.9%下回りました。

今後の運用方針

主要国の景気見通しの下方修正、中国をはじめとする新興国の景気減速の世界経済全体への波及、および地政学リスクの高まるような状況など、投資環境におけるリスク要因を念頭に置き、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、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る企業、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
	2019年1月9日～2019年7月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	2円 (2)	0.010% (0.010)	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)	0.003 (0.003)	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)	4 (4) (0)	0.019 (0.019) (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	7	0.033	
期中の平均基準価額は20,385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

(2019年1月9日から2019年7月8日まで)

■株式

		買		付		売		付		
		株	数	金	額	株	数	金	額	
国内	上場	株	—	千円	—	株	153,500	千円	495,790	
外国	アメリカ	株	48,000	千アメリカ・ドル	4,876	株	278,120	千アメリカ・ドル	15,063	
	香港	株	500,000 (—)	千香港・ドル	1,802 (△1,190)	株	—	千香港・ドル	—	
	イギリス	株	—	千イギリス・ポンド	—	株	22,800	千イギリス・ポンド	1,370	
	スイス	株	— (13,698)	千スイス・フラン	— (△210)	株	402,268	千スイス・フラン	5,815	
	韓国	株	—	千韓国・ウォン	—	株	55,670	千韓国・ウォン	5,780,855	
	ユーロ	ドイツ	株	— (—)	千ユーロ	— (△387)	株	—	千ユーロ	—
		フィンランド	株	—	—	—	株	46,720	—	2,213

*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 (2019年1月9日から2019年7月8日まで)

項	目	当	期
(a)	期中の株式売買金額	4,365,967千円	
(b)	期中の平均組入株式時価総額	53,687,788千円	
(c)	売買高比率(a)/(b)	0.08	

* (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

(2019年1月9日から2019年7月8日まで)

■株式

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
ROSS STORES INC	48	525,608	10,950	KT&G CORP	55.67	562,250	10,099
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	500	25,487	50	UBS GROUP AG-REG	388.57	553,818	1,425
				ALTRIA GROUP INC	81.38	445,511	5,474
				WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	77	444,659	5,774
				CARNIVAL CORP	72.94	399,341	5,474
				CONOCOPHILLIPS	46.8	353,123	7,545
				KONE OYJ-B	46.72	275,334	5,893
				ASTRAZENECA PLC	22.8	197,625	8,667
				ALCON INC	13.698	87,416	6,381
				アズビル	25	66,752	2,670

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年1月9日から2019年7月8日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2019年7月8日現在

■国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	評 価	額
建設業 (13.9%)	千株	千株		千円
大和ハウス工業	232.7	214.7	686,610	
機械 (26.8%)				
ディスコ	44	40.5	743,985	
小松製作所	250	227	582,936	
電気機器 (21.4%)				
アズビル	415	390	1,060,020	
その他製品 (12.8%)				
バンダイナムコホールディングス	135	123	634,680	
情報・通信業 (7.7%)				
NTTドコモ	175	150	381,000	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	評 価	額
保険業 (9.0%)	千株	千株		千円
東京海上ホールディングス	90	80	447,440	
その他金融業 (8.3%)				
オリックス	288	251	410,259	
合 計	株数、金額	株数、金額	株数、金額	株数、金額
	1,629.7	1,476.2	4,946,931	
	銘柄数<比率>	8銘柄	8銘柄	<8.8%>

*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。

グローバル好配当株マザーファンド

■外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・ドル・・・アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
APPLE INC	140.8	140.8	2,875	312,113	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JPMORGAN CHASE & CO	876.8	876.8	9,950	1,080,060	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	1,350	1,350	7,641	829,354	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	770	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,229	1,229	14,497	1,573,535	公益事業	
NEXTERA ENERGY INC	762.5	762.5	15,868	1,722,354	公益事業	
HOME DEPOT INC	507.2	507.2	10,725	1,164,118	小売	
JOHNSON & JOHNSON	903	903	12,693	1,377,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MCDONALD' S CORP	479	479	10,118	1,098,250	消費者サービス	
ALTRIA GROUP INC	813.8	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CONOCOPHILLIPS	1,800.7	1,332.7	7,982	866,461	エネルギー	
ROSS STORES INC	—	480	4,842	525,576	小売	
RAYTHEON COMPANY	460	460	7,987	867,006	資本財	
CHEVRON CORP	561	561	6,930	752,246	エネルギー	
AT&T INC	2,190	2,190	7,511	815,319	電気通信サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	952	952	11,019	1,196,045	半導体・半導体製造装置	
UNITEDHEALTH GROUP INC	270	270	6,668	723,823	ヘルスケア機器・サービス	
NORTHERN TRUST CORP	815	815	7,654	830,817	各種金融	
ANALOG DEVICES INC	688.3	688.3	7,768	843,155	半導体・半導体製造装置	
INTEL CORP	578	578	2,779	301,635	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	950	950	13,020	1,413,266	ソフトウェア・サービス	
CARNIVAL CORP	729.4	—	—	—	消費者サービス	
通貨小計	株 数、金額 銘柄数 <比率>	17,826.5 21銘柄	15,525.3 19銘柄	168,535 —	18,292,891 <32.7%>	
(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	4,854	402,833	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	4,854 —	402,833 <0.7%>	
(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	17,971	1,361,307	素材	
WESTPAC BANKING CORP	2,455.59	2,455.59	6,961	527,341	銀行	
通貨小計	株 数、金額 銘柄数 <比率>	6,807.99 2銘柄	6,807.99 2銘柄	24,932 —	1,888,648 <3.4%>	
(香港・ドル・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	123,920	123,920	66,916	931,481	小売	
CENTRAL CHINA REAL ESTATE	89,720	89,720	34,452	479,578	不動産	
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	248,600	253,600	81,152	1,129,635	消費者サービス	
CHINA WATER AFFAIRS GROUP	63,560	63,560	45,572	634,369	公益事業	
CHINA MOBILE LTD	6,330	6,330	44,879	624,725	電気通信サービス	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	15,640	15,640	46,138	642,240	不動産	
SANDS CHINA LTD	23,200	23,200	89,900	1,251,408	消費者サービス	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	24,900	24,900	137,697	1,916,742	耐久消費財・アパレル	

グローバル好配当株マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	百株 16,780	百株 16,780	千香港・ドル 52,018	千円 724,090	銀行	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	7,000	7,000	21,280	296,217	不動産	
BOC AVIATION LTD	6,000	6,000	39,780	553,737	資本財	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	625,650 11銘柄	630,650 11銘柄	659,786 —	9,184,228 <16.4%>	
(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 8,202	千円 654,321	不動産	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	22,050 1銘柄	22,050 1銘柄	8,202 —	654,321 <1.2%>	
(台湾・ドル・・・台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	百株 17,021.31	百株 17,021.31	千台湾・ドル 413,617	千円 1,443,526	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 1銘柄	17,021.31 1銘柄	413,617 —	1,443,526 <2.6%>	
(イギリス・ポンド・・・イギリス) BUNZL PLC	百株 2,218.3	百株 2,218.3	千イギリス・ポンド 4,705	千円 639,740	資本財	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	763	763	4,874	662,827	家庭用品・パーソナル用品	
ASTRAZENECA PLC	1,119	891	5,815	790,741	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	5,878	799,296	食品・飲料・タバコ	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,070.3 4銘柄	5,842.3 4銘柄	21,273 —	2,892,606 <5.2%>	
(スイス・フラン・・・スイス) UBS GROUP AG-REG	百株 3,885.7	百株 —	千スイス・フラン —	千円 —	各種金融	
JULIUS BAER GROUP LTD	1,405	1,405	6,380	698,493	各種金融	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	325	325	9,074	993,421	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS RE AG	529	529	5,300	580,307	保険	
NOVARTIS AG-REG	684.9	684.9	6,146	672,971	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GIVAUDAN-REG	41	41	11,156	1,221,369	素材	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,870.6 6銘柄	2,984.9 5銘柄	38,057 —	4,166,563 <7.4%>	
(ノルウェー・クローネ・・・ノルウェー) TELENOR ASA	百株 4,582	百株 4,582	千ノルウェー・クローネ 83,529	千円 1,050,805	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,582 1銘柄	4,582 1銘柄	83,529 —	1,050,805 <1.9%>	
(韓国・ウォン・・・韓国) KT&G CORP	百株 556.7	百株 —	千韓国・ウォン —	千円 —	食品・飲料・タバコ	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	556.7 1銘柄	— —	— —	— <—>	
(ユーロ・・・オランダ) ING GROEP NV	百株 2,760	百株 2,760	千ユーロ 2,897	千円 352,822	銀行	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,760 1銘柄	2,760 1銘柄	2,897 —	352,822 <0.6%>	
(ユーロ・・・フランス) ORANGE	百株 1,360	百株 1,360	千ユーロ 1,898	千円 231,187	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	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
TOTAL SA	百株 1,700	百株 1,700	千ユーロ 8,400	千円 1,022,934	エネルギー	
L' OREAL	336	336	8,490	1,033,914	家庭用品・パーソナル用品	
ACCOR SA	1,360	1,360	5,261	640,734	消費者サービス	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,756 4銘柄	4,756 4銘柄	24,051 —	2,928,771 <5.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VONOVIA SE	557.5	557.5	2,461	299,720	不動産	
DEUTSCHE WOHNEN SE	631.5	631.5	2,078	253,147	不動産	
ALLIANZ SE-REG	280	280	6,080	740,385	保険	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,678	3,678	5,686	692,407	電気通信サービス	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5,147 4銘柄	5,147 4銘柄	16,306 —	1,985,660 <3.5%>	
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
CAIXABANK SA	10,700	10,700	2,801	341,109	銀行	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	10,700 1銘柄	10,700 1銘柄	2,801 —	341,109 <0.6%>	
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ATLANTIA SPA	2,700	2,700	6,312	768,685	運輸	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,700 1銘柄	2,700 1銘柄	6,312 —	768,685 <1.4%>	
(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	7,090	863,432	保険	
KONE OYJ-B	1,516.6	1,049.4	5,423	660,395	資本財	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,191.3 2銘柄	2,724.1 2銘柄	12,513 —	1,523,827 <2.7%>	
(ユーロ・・・その他)	百株	百株	千ユーロ	千円		
RELX PLC	2,437.52	2,437.52	5,279	642,905	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	5,279 —	642,905 <1.1%>	
通貨小計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	31,691.82 14銘柄	31,224.62 14銘柄	70,163 —	8,543,781 <15.3%>	
合 計	株 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	741,127.22 63銘柄	738,688.42 59銘柄	— —	48,520,207 <86.6%>	

* 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		期末	
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア・ドル・・・オーストラリア)		口	口	千オーストラリア・ドル	千円		
GOODMAN GROUP		433,540	433,540	6,966	527,749		
通貨小計	金額	433,540	433,540	6,966	527,749		
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.9%>		
(シンガポール・ドル・・・シンガポール)		口	口	千シンガポール・ドル	千円		
ACCORDIA GOLF TRUST		5,000,000	5,000,000	2,650	211,390		
通貨小計	金額	5,000,000	5,000,000	2,650	211,390		
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>		
(イギリス・ポンド・・・イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円		
SEGRO PLC		340,960	340,960	2,557	347,702		
通貨小計	金額	340,960	340,960	2,557	347,702		
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.6%>		
(ユーロ・・・フランス)		口	口	千ユーロ	千円		
GECINA SA		14,100	14,100	1,856	226,123		
国小計	金額	14,100	14,100	1,856	226,123		
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>		
合計	金額	5,788,600	5,788,600	—	1,312,965		
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	—	<2.3%>		

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

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

投資信託財産の構成

2019年7月8日現在

項目	当期		期末	
	評価額	比率	評価額	比率
株式	千円	%		
株	53,467,138	95.4		
投資証券	1,312,965	2.3		
コール・ローン等、その他	1,263,100	2.3		
投資信託財産総額	56,043,204	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=108.54円、1 カナダ・ドル=82.99円、1 オーストラリア・ドル=75.75円、1 香港・ドル=13.92円、1 シンガポール・ドル=79.77円、1 台湾・ドル=3.49円、1 イギリス・ポンド=135.97円、1 スイス・フラン=109.48円、1 ノルウェー・クローネ=12.58円、1 ユーロ=121.77円

* 当期末における外貨建資産（50,267,269千円）の投資信託財産総額（56,043,204千円）に対する比率 89.7%

グローバル好配当株マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年7月8日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	56,051,696,419円
コール・ローン等 株 式(評価額)	1,149,782,030
投 資 証 券(評価額)	53,467,138,498
未 収 入 金	1,312,965,547
未 収 配 当 金	31,144,684
90,665,660	
(B) 負 債	42,802,256
未 払 金	8,496,493
未 払 解 約 金	34,305,370
そ の 他 未 払 費 用	393
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	56,008,894,163
元 本	26,454,782,181
次 期 繰 越 損 益 金	29,554,111,982
(D) 受 益 権 総 口 数	26,454,782,181口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	21,172円

* 元本状況

期首元本額	28,639,984,272円
期中追加設定元本額	73,322,165円
期中一部解約元本額	2,258,524,256円

* 元本の内訳

グローバル好配当株オープン	25,884,922,084円
グローバル資産分散オープン	569,860,097円

お知らせ

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

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

損益の状況

自2019年1月9日
至2019年7月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,086,007,193円
受 取 配 当 金	1,084,832,764
受 取 利 息	1,400,606
そ の 他 収 益 金	6,606
支 払 利 息	△ 232,783
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,916,026,071
売 買 益	8,079,665,934
売 買 損	△ 1,163,639,863
(C) そ の 他 費 用	△ 10,822,205
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	7,991,211,059
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,852,180,107
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,363,326,032
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	74,046,848
(H) 計 (D+E+F+G)	29,554,111,982
次 期 繰 越 損 益 金(H)	29,554,111,982

* 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">・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

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。

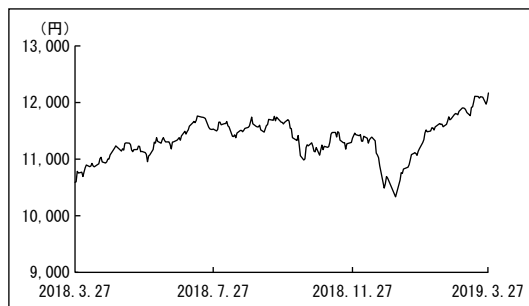
(下落要因)

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。

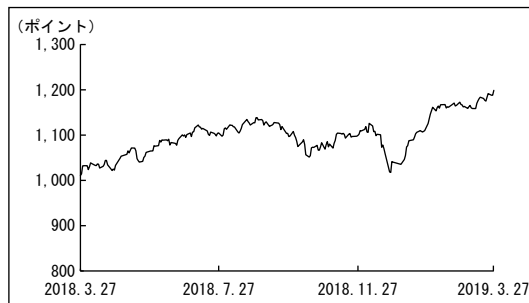
【投資環境】

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	—	—	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	—	—	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
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	口数	当期末		比率
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	千イギリス・ポンド	千円	%
SAFESTORE HOLDINGS PLC	14,561	85	12,559	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	9,424	85	12,521	1.0
SEGRE 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 1,215,981	% 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">・ 株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

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。

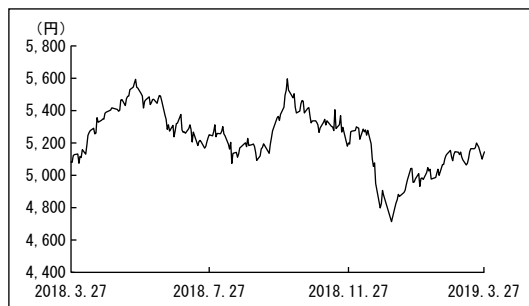
エネルギーセクターは下落しました。期前半は米国の原油在庫が減少基調となったことから上昇する場面が見られましたが、その後原油の供給過多が懸念されたことや世界的な景気減速懸念を背景に、原油価格は下落しました。

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。

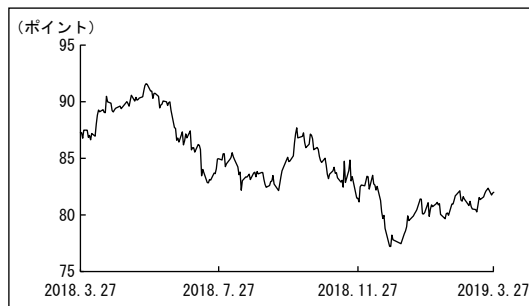
貴金属セクターは下落しました。米国の継続的な利上げを背景にドル高が強まるなか下落し、その後世界的な景気減速懸念を背景に金価格を中心に値を戻す展開となりました。

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）になると思われる、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	MSCI 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。	MSCI 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。MSCI 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12月31日に終了した年度

	グローバル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	USアグリゲート・ ボンド・ファンド	エマージング・マーケット・ エクイティ・ファンド
	USD	USD	USD
収益			
受取利息（源泉税控除後）	92,449,444	14,414,686	199,955
受取配当金（源泉税控除後）	613,323	—	39,517,152
スワップに係る利息	212,146	400	—
収益 合計	93,274,913	14,415,086	39,717,107
費用			
運用報酬	10,820,194	1,056,549	20,819,246
カस्टディーフィー	148,625	37,936	406,024
管理会社報酬	421,066	135,218	480,100
専門家報酬	18,431	12,748	13,721
年次税	585,032	135,181	387,617
スワップに係る利息	1,087,176	800	—
支払利息	1,741	—	1,640
その他費用	104,628	34,578	166,488
費用 合計	13,186,893	1,413,010	22,274,836
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	80,088,020	13,002,076	17,442,271
運用会社により免除または負担された費用	89,603	50,076	45,947
投資（損）益 合計	80,177,623	13,052,152	17,488,218
実現（損）益の内訳：			
スイング・プライシング	(410,845)	49,198	1,119,239
有価証券（外国税控除後）	(12,123,637)	(7,751,481)	45,170,803
TBA取引	—	(203,022)	—
為替予約取引	(22,010,765)	(5,247,263)	23,629
先物取引	—	375,592	—
オプション	(896,486)	152,844	—
スワップ	(142,420)	37,671	—
外貨取引	1,840,628	80,337	(601,304)
実現（損）益 合計	(33,743,525)	(12,506,124)	45,712,367
評価（損）益の変動：			
有価証券（外国税控除後）	(132,165,900)	(8,925,305)	(434,481,724)
TBA取引	—	25,360	—
為替予約取引	(5,610,245)	(1,482,363)	—
先物取引	—	201,063	—
オプション	236,198	—	—
スワップ	864,333	(46,957)	—
外貨建のその他の資産および負債	(21,374)	1	(52,444)
評価（損）益の変動 合計	(136,696,988)	(10,228,201)	(434,534,168)
運用による純資産の純増（減）額	(90,262,890)	(9,682,173)	(371,333,583)
分配金：			
分配による純資産の減少額	(7,750,547)	(1,346,829)	(73,355)
資本取引：			
投資証券発行受領額	311,877,920	304,274,490	1,044,251,092
投資証券償還支払額	(585,292,823)	(336,849,357)	(681,863,859)
資本取引による純資産の純増（減）額	(273,414,903)	(32,574,867)	362,387,233
純資産の増（減）額 合計	(371,428,340)	(43,603,869)	(9,019,705)
期首現在純資産	1,681,651,544	460,598,473	2,038,975,367
換算調整	—	—	—
期末現在純資産	1,310,223,204	416,994,604	2,029,955,662

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12月31日現在

[エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド]

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
株式				
アルゼンチン				
Loma Negra Cia Industrial Argentina SA, ADR	USD	404,739	4,342,850	0.21
MercadoLibre, Inc.	USD	67,000	19,609,560	0.97
Tenaris SA, ADR	USD	288,800	6,162,992	0.30
			30,115,402	1.48
ベルギー				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	109,758	7,241,764	0.36
			7,241,764	0.36
ブラジル				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	BRL	561,900	3,886,319	0.19
Banco Bradesco SA Preference	BRL	2,678,995	26,711,853	1.32
BR Malls Participacoes SA	BRL	1,783,199	6,012,541	0.30
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	9,248,586	84,700,566	4.17
Lojas Renner SA	BRL	4,533,938	49,593,419	2.44
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	867,869	5,442,792	0.27
Raia Drogasil SA	BRL	2,421,094	35,695,256	1.76
StoneCo Ltd. 'A'	USD	294,924	5,252,597	0.26
Suzano Papel e Celulose SA	BRL	631,300	6,201,766	0.30
			223,497,109	11.01
チリ				
Banco Santander Chile, ADR	USD	861,981	25,523,258	1.26
SACI Falabella	CLP	1,847,362	13,552,913	0.67
			39,076,171	1.93
中国				
58.com, Inc., ADR	USD	140,300	7,755,784	0.38
AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	974,400	5,657,217	0.28
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	805,863	112,925,582	5.56
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A' **	CNY	1,322,446	5,657,648	0.28
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3,556,000	17,257,824	0.85
Baidu, Inc., ADR	USD	198,000	32,234,400	1.59
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	8,512,000	5,797,081	0.28
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	9,993,000	31,089,130	1.53
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	2,610,000	9,114,879	0.45
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	4,408,000	6,353,058	0.31
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	536,308	14,957,630	0.74
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. 'A' **	CNY	4,311,459	16,224,735	0.80
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	2,813,000	20,476,300	1.01
Huaneng Renewables Corp. Ltd. 'H'	HKD	24,644,000	6,614,394	0.33
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' **	CNY	129,946	11,193,636	0.55
Midea Group Co. Ltd. 'A' **	CNY	521,787	2,807,981	0.14
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	4,261,600	37,604,808	1.85
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	919,900	8,167,527	0.40
TAL Education Group, ADR	USD	133,847	3,580,407	0.18
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3,241,100	130,059,146	6.41
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	831	11,052	-
			485,540,219	23.92

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
コロンビア				
Grupo Aval Acciones y Valores SA, ADR Preference	USD	980,076	5,713,843	0.28
			5,713,843	0.28
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	8,020,600	66,625,710	3.28
			66,625,710	3.28
ハンガリー				
OTP Bank Nyrt.	HUF	397,149	15,978,804	0.79
			15,978,804	0.79
インド				
Axis Bank Ltd.	INR	2,165,231	19,227,771	0.95
HDFC Bank Ltd.	INR	971,253	29,532,075	1.46
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	1,310,202	36,939,195	1.82
Infosys Ltd.	INR	1,033,620	9,756,338	0.48
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	110,108	11,773,885	0.58
NTPC Ltd.	INR	2,510,334	5,360,107	0.26
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3,342,822	9,513,782	0.47
Yes Bank Ltd.	INR	5,622,630	14,634,820	0.72
			136,737,973	6.74
インドネシア				
Astra International Tbk. PT	IDR	41,386,500	23,690,343	1.17
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	20,304,600	36,748,806	1.81
			60,439,149	2.98
メキシコ				
Fresnillo plc	GBP	163,997	1,805,420	0.09
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	48,332	7,347,914	0.36
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	9,001,882	22,851,019	1.13
			32,004,353	1.58
ペルー				
Credicorp Ltd.	USD	130,800	29,041,524	1.43
Southern Copper Corp.	USD	285,300	8,764,416	0.43
			37,805,940	1.86
フィリピン				
BDO Unibank, Inc.	PHP	1,121,597	2,799,673	0.14
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	276,652	5,143,633	0.25
SM Investments Corp.	PHP	1,601,153	28,039,327	1.38
Universal Robina Corp.	PHP	5,882,500	14,231,888	0.70
			50,214,521	2.47
ロシア				
Mall.Ru Group Ltd., Reg. S, GDR Preference	USD	460,583	10,805,277	0.53
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	4,950,209	54,254,291	2.67
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR	USD	336,735	8,344,293	0.41
Yandex NV 'A'	USD	377,900	10,479,167	0.52
			83,883,028	4.13
サウジアラビア				
Al Rajhi Bank	SAR	582,400	13,584,986	0.67
			13,584,986	0.67

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
南アフリカ				
Absa Group Ltd.	ZAR	809,282	9,098,034	0.45
Bid Corp. Ltd.	ZAR	424,701	7,818,882	0.38
Clicks Group Ltd.	ZAR	612,846	8,151,212	0.40
FirstRand Ltd.	ZAR	6,178,088	28,138,991	1.39
Mr Price Group Ltd.	ZAR	326,214	5,578,506	0.27
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	155,423	31,229,829	1.54
Sanlam Ltd.	ZAR	5,879,889	32,597,741	1.61
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	2,214,436	29,253,306	1.44
			151,866,501	7.48
韓国				
AMOREPACIFIC Group	KRW	51,871	3,390,014	0.17
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	60,786	60,186,882	2.96
NAVER Corp.	KRW	175,712	19,275,237	0.95
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	659,222	18,842,522	0.93
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2,932,472	102,160,700	5.03
			203,855,355	10.04
台湾				
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	1,395,000	10,234,284	0.50
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	420,000	44,152,123	2.18
President Chain Store Corp.	TWD	1,615,000	16,438,393	0.81
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	16,005,050	118,242,910	5.82
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	6,460,783	14,762,243	0.73
			203,829,953	10.04
タイ				
Airports of Thailand PCL	THB	6,738,800	13,369,396	0.66
CP ALL PCL	THB	19,341,800	41,118,295	2.02
			54,487,691	2.68
トルコ				
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	661,504	10,787,496	0.53
			10,787,496	0.53
アラブ首長国連邦				
DP World Ltd.	USD	466,022	7,968,976	0.39
Emaar Malls PJSC	AED	6,622,611	3,227,551	0.16
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	7,988,231	30,666,247	1.51
			41,862,774	2.06
株式 計			1,955,148,742	96.31
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			1,955,148,742	96.31
有価証券 計			1,955,148,742	96.31
現金				
			74,820,570	3.69
その他資産（負債）				
			(13,650)	-
純資産 計			2,029,955,662	100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
中国	23.92
ブラジル	11.01
韓国	10.04
台湾	10.04
南アフリカ	7.48
インド	6.74
ロシア	4.13
香港	3.28
インドネシア	2.98
タイ	2.68
フィリピン	2.47
アラブ首長国連邦	2.06
チリ	1.93
ペルー	1.86
メキシコ	1.58
アルゼンチン	1.48
ハンガリー	0.79
サウジアラビア	0.67
トルコ	0.53
ベルギー	0.36
コロンビア	0.28
有価証券 計	96.31
現金及びその他資産（負債）	3.69
合計	100.00

ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドから提供を受けた情報をもとに作成しております。
*純資産比率は、エマージング・マーケット・エクイティ・ファンドの純資産に対する比率

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

[グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド]

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

債券

アルゼンチン

Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7.625% 01/11/2021	USD	2,010,000	1,712,992	0.13
YPF SA, 144A 8.5% 23/03/2021	USD	2,790,000	2,770,317	0.21
			4,483,309	0.34

オーストリア

Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	1,800,000	2,104,264	0.16
			2,104,264	0.16

ブラジル

Cosan Luxembourg SA, 144A 7% 20/01/2027	USD	3,910,000	3,948,025	0.30
Minerva Luxembourg SA, 144A 6.5% 20/09/2026	USD	4,590,000	4,283,985	0.33
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027	USD	7,500,000	7,760,812	0.59
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/03/2044	USD	2,940,000	2,910,909	0.22
			18,903,731	1.44

チリ

VTR Finance BV, Reg. S 6.875% 15/01/2024	USD	1,979,000	1,989,449	0.15
			1,989,449	0.15

フランス

Alice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	6,175,000	5,686,743	0.43
			5,686,743	0.43

ドイツ

Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022	GBP	1,355,000	1,467,955	0.11
			1,467,955	0.11

アイルランド

Europcar Mobility Group, Reg. S 4.125% 15/11/2024	EUR	1,875,000	2,042,770	0.16
			2,042,770	0.16

イタリア

Inter Media and Communication SpA, Reg. S 4.875% 31/12/2022	EUR	1,875,000	2,150,240	0.16
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	2,875,000	2,760,000	0.21
			4,910,240	0.37

ルクセンブルグ

Alice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	9,535,000	8,676,850	0.66
Alice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	1,340,000	1,216,452	0.10
Cirsa Finance International Sarl, 144A 6.25% 20/12/2023	EUR	1,250,000	1,457,950	0.11
Kleopatra Holdings 1 SCA, Reg. S 8.5% 30/06/2023	EUR	1,585,000	771,679	0.06
			12,122,931	0.93

オランダ

ING Groep NV, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	1,780,000	1,775,728	0.14
OCI NV, 144A 6.625% 15/04/2023	USD	3,610,000	3,564,875	0.27
Promontoria Holding 264 BV, Reg. S 6.75% 15/08/2023	EUR	3,150,000	3,496,761	0.27
Sigma Holdco BV, 144A 7.875% 15/05/2026	USD	5,355,000	4,650,255	0.36
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	6,290,000	6,350,772	0.48

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	1,900,000	2,024,457	0.15
Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027	USD	4,000,000	3,500,000	0.27
			25,362,848	1.94

ノルウェー

DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	2,275,000	2,239,225	0.17
			2,239,225	0.17

南アフリカ

MTN Mauritius Investments Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026	USD	3,900,000	3,819,348	0.29
			3,819,348	0.29

スペイン

Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	1,100,000	1,279,090	0.10
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 144A 7.625% 01/11/2021	USD	4,065,000	3,473,989	0.26
LHC3 plc, Reg. S 4.125% 15/08/2024	EUR	1,520,000	1,663,940	0.13
			6,417,019	0.49

スイス

Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	1,775,000	1,809,959	0.14
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	1,715,000	1,701,177	0.13
			3,511,136	0.27

トリニダード・トバゴ

Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.875% 15/06/2025	USD	5,030,000	4,791,075	0.37
			4,791,075	0.37

イギリス

Aston Martin Capital Holdings Ltd., 144A 6.5% 15/04/2022	USD	3,965,000	3,772,440	0.29
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	GBP	1,860,000	2,388,450	0.18
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 01/10/2023	GBP	2,970,000	3,474,192	0.27
Drax Finco plc, 144A 6.625% 01/11/2025	USD	4,010,000	3,982,612	0.30
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025	GBP	3,095,000	3,381,252	0.26
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	2,380,000	2,672,206	0.20
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 6.375% 15/02/2025	GBP	1,750,000	2,232,010	0.17
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	2,425,000	2,428,795	0.19
			24,331,957	1.86

アメリカ

AES Corp. 5.125% 01/09/2027	USD	2,700,000	2,615,031	0.20
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	4,170,000	4,278,879	0.33
AK Steel Corp. 7.5% 15/07/2023	USD	445,000	444,034	0.03
AK Steel Corp. 6.375% 15/10/2025	USD	8,450,000	6,632,574	0.51
Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	7,485,000	7,498,398	0.57
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	7,085,000	6,304,694	0.48
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 01/04/2025	USD	2,910,000	2,659,565	0.20
Archrock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	2,850,000	2,679,000	0.20
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	6,615,000	6,188,796	0.47
BWAY Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024	EUR	3,135,000	3,518,647	0.27
Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027	USD	3,165,000	2,983,012	0.23
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	3,165,000	3,074,354	0.23

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Chesapeake Energy Corp. 8% 15/06/2027	USD	1,690,000	1,444,333	0.11
Chesapeake Energy Corp. 6.125% 15/02/2021	USD	1,750,000	1,661,765	0.13
CIT Group, Inc. 4.125% 09/03/2021	USD	275,000	272,847	0.02
CIT Group, Inc. 5.25% 07/03/2025	USD	1,590,000	1,568,821	0.12
CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2028	USD	1,440,000	1,434,600	0.11
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	5,470,000	5,407,341	0.41
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	5,010,000	5,045,997	0.38
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	3,350,000	3,190,875	0.24
Constellation NV, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	3,635,000	3,344,200	0.25
Crestwood Midstream Partners LP 6.181% 01/04/2023	USD	3,025,000	2,873,599	0.22
Crown Cork & Seal Co., Inc. 7.375% 15/12/2026	USD	225,000	239,625	0.02
Darling Global Finance BV, Reg. S 3.625% 15/05/2026	EUR	1,250,000	1,422,459	0.11
DeVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	USD	4,155,000	3,909,045	0.30
DeVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	4,155,000	3,771,057	0.29
DCP Midstream Operating LP 8.125% 16/08/2030	USD	2,425,000	2,716,000	0.21
DPL, Inc. 7.25% 15/10/2021	USD	3,910,000	4,075,061	0.31
Eclipse Resources Corp. 8.875% 15/07/2023	USD	2,125,000	1,816,875	0.14
Emergizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 4.625% 15/07/2026	EUR	2,130,000	2,285,696	0.17
EnSCO plc 8% 31/01/2024	USD	4,496,000	3,702,748	0.28
Freeport-MoMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	8,305,000	6,600,316	0.50
Freeport-MoMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	USD	6,010,000	4,515,193	0.34
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	2,565,000	2,578,351	0.20
Hess Corp. 7.875% 01/10/2029	USD	1,955,000	2,183,292	0.17
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.875% 01/08/2021	USD	2,045,000	2,055,225	0.16
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.875% 01/08/2021	USD	4,460,000	4,437,700	0.34
Kraton Polymers LLC, Reg. S 5.25% 15/05/2026	EUR	3,210,000	3,313,545	0.25
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	5,390,000	5,100,207	0.39
Level 3 Parent LLC 5.75% 01/12/2022	USD	1,675,000	1,646,131	0.13
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024	USD	1,900,000	1,938,000	0.15
NGL Energy Partners LP 7.5% 01/11/2023	USD	6,520,000	6,291,800	0.48
Noble Holding International Ltd. 8.95% 01/04/2045	USD	3,020,000	2,310,300	0.18
NRG Energy, Inc. 5.75% 15/01/2028	USD	2,455,000	2,367,271	0.18
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	10,650,000	11,103,051	0.85
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027	USD	6,475,000	6,577,435	0.50
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	7,920,000	7,427,257	0.57
Refinitiv US Holdings, Inc., Reg. S 6.875% 15/11/2026	EUR	1,405,000	1,486,831	0.11
Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032	USD	3,890,000	4,072,752	0.31
Sprint Communications, Inc. 7% 15/08/2020	USD	2,010,000	2,060,129	0.16
Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	8,120,000	8,324,015	0.63
Summit Midstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022	USD	1,220,000	1,188,250	0.09

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Summit Midstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2025	USD	1,160,000	1,055,600	0.08
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	1,655,000	1,598,970	0.12
Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	3,135,000	2,858,885	0.22
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025	USD	3,195,000	2,984,370	0.23
Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022	USD	2,520,000	2,511,785	0.19
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	5,695,000	5,352,446	0.41
TransMontaigne Partners LP 6.125% 15/02/2026	USD	1,945,000	1,740,775	0.13
Triumph Group, Inc. 4.875% 01/04/2021	USD	755,000	677,612	0.05
Triumph Group, Inc. 5.25% 01/06/2022	USD	600,000	522,000	0.04
Triumph Group, Inc. 7.75% 15/08/2025	USD	2,350,000	2,073,875	0.16
United Rentals North America, Inc. 6.5% 15/12/2026	USD	2,345,000	2,305,158	0.18
Wellbit, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	2,055,000	2,196,281	0.17
WildHorse Resource Development Corp. 6.875% 01/02/2025	USD	2,175,000	2,039,062	0.16
William Lyon Homes, Inc. 7% 15/08/2022	USD	3,395,000	3,361,050	0.26
Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037	USD	3,725,000	3,658,788	0.28
Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043	USD	3,635,000	3,017,050	0.23
Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025	USD	7,720,000	7,154,201	0.55
			231,744,887	17.69

債券 計

株式

コロンビア

Frontera Energy Corp.	USD	43,200	381,888	0.03
Frontera Energy Corp.	CAD	168,947	1,555,403	0.12
			1,937,291	0.15

オランダ

Constellation NV 'A'	USD	133,275	899,606	0.07
			899,606	0.07

アメリカ

Caesars Entertainment Corp.	USD	245,898	1,635,222	0.12
Lands' End, Inc.	USD	1,228	17,039	-
Liberty Broadband Corp. 'A'	USD	20,260	1,450,616	0.11
Liberty Latin America Ltd. 'C'	USD	2,541	36,286	-
NextEra Energy, Inc. Preference 6.123%	USD	40,905	2,341,402	0.18
Sempra Energy Preference 6%	USD	25,068	2,402,266	0.18
Vistra Energy Corp. Preference 7%	USD	40,100	3,608,599	0.28
			11,491,430	0.87

株式 計

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			14,328,327	1.09
			370,257,214	28.26

その他の規制のある市場において取引されている有価証券 債券

オーストラリア

FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/03/2023	USD	2,530,000	2,378,200	0.18
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	2,940,000	2,719,500	0.21
			5,097,700	0.39

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
ブラジル				
Avon International Operations, Inc., 144A 7.875% 15/08/2022	USD	5,390,000	5,336,100	0.41
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	5,425,000	5,538,789	0.42
Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 6.125% Perpetual	USD	4,980,000	4,669,746	0.36
			15,544,635	1.19
カナダ				
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/10/2022	USD	4,945,000	4,658,388	0.36
Bombardier, Inc., 144A 8.75% 01/12/2021	USD	4,370,000	4,513,423	0.35
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	2,660,000	2,620,100	0.20
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025	USD	5,805,000	5,674,388	0.43
New Gold, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025	USD	4,430,000	3,377,875	0.26
Norbord, Inc., 144A 6.25% 15/04/2023	USD	1,810,000	1,812,914	0.14
Seven Generations Energy Ltd., 144A 6.75% 01/05/2023	USD	3,200,000	3,168,000	0.24
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025	USD	5,800,000	5,291,920	0.40
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/07/2026	USD	2,765,000	2,661,312	0.20
Telesat Canada, 144A 8.875% 15/11/2024	USD	3,995,000	4,164,788	0.32
Videotron Ltd, 5% 15/07/2022	USD	1,360,000	1,365,732	0.10
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	1,560,000	1,474,200	0.11
			40,783,040	3.11
チリ				
VTR Finance BV, 144A 6.875% 15/01/2024	USD	2,045,000	2,052,853	0.16
			2,052,853	0.16
フランス				
Alice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	2,780,000	2,630,867	0.20
			2,630,867	0.20
ドイツ				
Unitymedia GmbH, Reg. S 6.125% 15/01/2025	USD	4,120,000	4,137,510	0.32
			4,137,510	0.32
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/06/2024	USD	8,218,000	8,211,919	0.62
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023	USD	3,995,000	3,893,567	0.30
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	1,670,000	1,611,341	0.12
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	1,585,000	1,549,520	0.12
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.5% 15/03/2023	USD	3,450,000	3,239,084	0.25
			18,505,431	1.41
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	6,565,000	6,300,168	0.48
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	510,000	494,083	0.04
			6,794,251	0.52

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
イタリア				
International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	5,635,000	5,641,142	0.43
			5,641,142	0.43
ルクセンブルグ				
Alice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	14,538,000	10,903,354	0.83
Intelsat Connect Finance SA, 144A 9.5% 15/02/2023	USD	3,650,000	3,139,000	0.24
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	2,545,000	2,578,747	0.20
			16,621,101	1.27
オランダ				
Constellium NV, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	8,715,000	8,126,738	0.62
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	3,975,000	3,984,937	0.30
UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	2,320,000	2,182,621	0.17
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 5.875% 15/01/2025	USD	800,000	730,000	0.06
			15,024,296	1.15
パナマ				
C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6.875% 15/09/2027	USD	2,280,000	2,112,067	0.16
			2,112,067	0.16
スペイン				
Cirsa Finance International Sarl, 144A 7.875% 20/12/2023	USD	5,110,000	5,069,682	0.39
			5,069,682	0.39
スイス				
Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	2,275,000	2,184,000	0.16
Transocean, Inc., 144A 9% 15/07/2023	USD	1,685,000	1,676,575	0.13
Transocean, Inc., 144A 7.5% 15/01/2026	USD	2,335,000	2,075,944	0.16
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	2,805,000	2,854,382	0.22
			8,790,901	0.67
トリニダード・トバゴ				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.5% 15/05/2026	USD	1,870,000	1,790,525	0.14
			1,790,525	0.14
アラブ首長国連邦				
DAE Funding LLC, 144A 5.25% 15/11/2021	USD	3,455,000	3,398,856	0.26
DAE Funding LLC, 144A 4.5% 01/08/2022	USD	1,920,000	1,843,200	0.14
DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	2,625,000	2,540,160	0.19
			7,782,216	0.59
イギリス				
Merlin Entertainments plc, 144A 5.75% 15/06/2026	USD	4,930,000	4,868,375	0.37
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 8.625% Perpetual	USD	1,710,000	1,772,689	0.13
Virgin Media Finance plc, 144A 6% 15/10/2024	USD	1,200,000	1,162,110	0.09
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026	USD	2,260,000	2,090,816	0.16
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2,390,000	2,220,872	0.17
			12,114,862	0.92

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
アメリカ				
Acrisure LLC, 144A 7% 15/11/2025	USD	6,860,000	5,837,277	0.45
ADT Security Corp. (The) 6.25% 15/10/2021	USD	6,590,000	6,698,702	0.51
Advanced Disposal Services, Inc., 144A 5.625% 15/11/2024	USD	2,320,000	2,267,800	0.17
Albertsons Cos. LLC 6.625% 15/06/2024	USD	3,795,000	3,546,541	0.27
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	1,045,000	1,066,365	0.08
Aleris International, Inc., 144A 10.75% 15/07/2023	USD	1,395,000	1,423,828	0.11
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 8.25% 01/08/2023	USD	3,070,000	3,039,300	0.23
AMC Networks, Inc. 4.75% 01/08/2025	USD	1,960,000	1,801,828	0.14
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'B', 144A 5.625% 15/07/2022	USD	646,474	652,810	0.05
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	3,295,000	3,142,343	0.24
American Woodmark Corp., 144A 4.875% 15/03/2026	USD	3,030,000	2,681,550	0.21
AmWINS Group, Inc., 144A 7.75% 01/07/2026	USD	3,635,000	3,435,075	0.26
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	4,655,000	3,910,200	0.30
Ashton Woods USA LLC, 144A 6.75% 01/08/2025	USD	3,095,000	2,692,650	0.21
AssuredPartners, Inc., 144A 7% 15/08/2025	USD	3,475,000	3,135,145	0.24
Avantor, Inc., 144A 9% 01/10/2025	USD	8,445,000	8,413,120	0.64
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.375% 01/04/2024	USD	2,165,000	2,056,750	0.16
Banff Merger Sub, Inc., 144A 9.75% 01/09/2026	USD	1,535,000	1,393,151	0.11
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	7,700,000	7,835,404	0.60
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	2,485,000	2,337,006	0.18
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	4,880,000	4,886,198	0.37
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	3,065,000	2,758,500	0.21
Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025	USD	2,520,000	2,507,400	0.19
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	2,680,000	2,547,863	0.19
Bruin E&P Partners LLC, 144A 8.875% 01/08/2023	USD	2,560,000	2,275,290	0.17
BWAY Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	5,870,000	5,562,735	0.42
BWAY Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	3,115,000	2,820,913	0.22
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	5,350,000	4,704,415	0.36
Calpine Corp., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	1,700,000	1,676,948	0.13
Carizzo Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023	USD	2,120,000	1,956,972	0.15
Carizzo Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/07/2025	USD	2,090,000	2,048,200	0.16
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	4,680,000	4,360,403	0.33
CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	7,475,000	7,260,654	0.55

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	15,785,000	14,567,756	1.11
CDK Global, Inc. 5.875% 15/06/2026	USD	2,950,000	2,946,725	0.23
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	3,330,000	2,980,350	0.23
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5.75% 01/03/2025	USD	3,240,000	3,021,300	0.23
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	USD	1,985,000	1,991,213	0.15
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	675,000	642,894	0.05
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024	USD	3,505,000	3,720,926	0.28
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	6,820,000	5,383,674	0.41
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	375,000	366,562	0.03
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	2,620,000	2,631,908	0.20
Clearway Energy Operating LLC, 144A 5.75% 15/10/2025	USD	2,145,000	2,053,494	0.16
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	5,645,000	5,136,950	0.39
Community Health Systems, Inc., 144A 8.625% 15/01/2024	USD	5,200,000	5,175,456	0.40
Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025	USD	3,950,000	3,446,375	0.26
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	5,940,000	5,383,125	0.41
CSC Holdings LLC, 144A 7.75% 15/07/2025	USD	5,950,000	6,045,735	0.46
CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2028	USD	5,545,000	5,503,412	0.42
CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	5,620,000	5,690,250	0.43
CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	8,039,000	9,043,875	0.69
CSI Compresco LP, 144A 7.5% 01/04/2025	USD	2,850,000	2,650,500	0.20
CSI Compresco LP 7.25% 15/08/2022	USD	1,470,000	1,311,975	0.10
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	12,065,000	12,499,340	0.95
Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 5.75% 15/04/2025	USD	1,765,000	1,654,687	0.13
Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 6.5% 01/06/2026	USD	2,170,000	2,077,775	0.16
DCP Midstream LP, FRN 7.375% Perpetual	USD	3,360,000	3,068,688	0.23
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	4,010,000	3,949,850	0.30
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	3,780,000	3,719,936	0.28
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	4,155,000	3,430,804	0.26
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.583% 15/05/2022	USD	1,105,000	1,055,275	0.08
EIG Investors Corp. 10.875% 01/02/2024	USD	2,665,000	2,851,550	0.22
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., 144A 7.625% 15/06/2024	USD	1,025,000	1,078,813	0.08
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.5% 30/01/2026	USD	1,225,000	1,244,116	0.10
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	2,445,000	2,507,347	0.19
Endo Dac, 144A 5.87% 01/02/2025	USD	2,500,000	1,804,750	0.14
Endo Finance LLC, 144A 7.092% 15/01/2022	USD	2,615,000	2,275,050	0.17

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 (%)
EW Scripps Co. (The), 144A 5.125% 15/05/2025	USD	2,590,000	2,376,325	0.18
Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01/05/2025	USD	5,585,000	5,361,600	0.41
FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026	USD	5,610,000	4,817,587	0.37
Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026	USD	3,570,000	3,462,900	0.26
Freedom Mortgage Corp., 144A 8.125% 15/11/2024	USD	3,320,000	2,846,900	0.22
Freedom Mortgage Corp., 144A 8.25% 15/04/2025	USD	2,305,000	1,999,161	0.15
Frontier Communications Corp., 144A 8.5% 01/04/2026	USD	1,645,000	1,446,383	0.11
GTT Communications, Inc., 144A 7.875% 31/12/2024	USD	4,475,000	3,893,250	0.30
Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/05/2025	USD	5,055,000	4,485,352	0.34
H&E Equipment Services, Inc. 5.625% 01/09/2025	USD	3,320,000	3,054,334	0.23
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6.875% 01/03/2020	USD	1,610,000	1,577,800	0.12
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8.375% 15/08/2022	USD	5,145,000	4,617,638	0.35
HD Supply, Inc., 144A 5.375% 15/10/2026	USD	3,590,000	3,482,300	0.27
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	1,275,000	1,271,813	0.10
Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 15/03/2025	USD	10,955,000	10,407,524	0.79
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	4,210,000	3,799,525	0.29
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	3,890,000	3,603,501	0.28
Huntington Ingalls Industries, Inc., 144A 5% 15/11/2025	USD	2,030,000	2,062,379	0.16
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/12/2019 ³	USD	9,905,000	6,586,825	0.50
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/09/2022 ³	USD	3,965,000	2,636,725	0.20
Indigo Natural Resources LLC, 144A 6.875% 15/02/2026	USD	3,700,000	3,191,250	0.24
InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6.414% 15/11/2046	USD	1,190,000	1,202,517	0.09
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024	USD	7,205,000	6,977,430	0.53
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.5% 30/09/2022	USD	10,265,000	11,735,718	0.90
Iridium Communications, Inc., 144A 10.25% 15/04/2023	USD	5,720,000	6,048,900	0.46
Jagged Peak Energy LLC, 144A 6.75% 01/05/2026	USD	5,675,000	5,135,875	0.39
Joseph T Ryerson & Son, Inc., 144A 11% 15/05/2022	USD	4,000,000	4,030,000	0.31
KFC Holding Co., 144A 5% 01/06/2024	USD	1,140,000	1,094,400	0.08
KFC Holding Co., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	6,205,000	6,007,464	0.46
Kinetic Concepts, Inc., 144A 12.5% 01/11/2021	USD	4,530,000	4,824,450	0.37
Kissner Holdings LP, 144A 8.375% 01/12/2022	USD	5,270,000	5,243,650	0.40
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	3,575,000	3,163,875	0.24
Kraton Polymers LLC, 144A 7% 15/04/2025	USD	2,320,000	2,128,600	0.16
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.875% 01/08/2021	USD	1,675,000	1,670,812	0.13

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Laureate Education, Inc., 144A 8.25% 01/05/2025	USD	5,430,000	5,579,325	0.43
LGI Homes, Inc., 144A 6.875% 15/07/2026	USD	2,860,000	2,559,700	0.20
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	8,460,000	7,952,400	0.61
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	5,115,000	5,170,447	0.40
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	6,590,000	6,359,350	0.49
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/09/2026	USD	3,770,000	3,628,625	0.28
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	7,080,000	6,547,584	0.50
MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024	USD	8,060,000	7,315,250	0.56
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7.125% 01/06/2024	USD	2,775,000	2,576,740	0.20
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 8.125% 15/07/2023	USD	2,875,000	2,828,784	0.22
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	2,170,000	2,109,088	0.16
Navient Corp. 6.125% 25/03/2024	USD	1,750,000	1,500,625	0.11
Navient Corp. 6.75% 25/06/2025	USD	975,000	839,831	0.06
Navient Corp. 6.75% 15/06/2026	USD	1,495,000	1,248,766	0.10
Navient Corp. 6.5% 15/06/2022	USD	1,065,000	995,312	0.08
Navient Corp. 7.25% 25/09/2023	USD	2,160,000	1,985,256	0.15
Neflix, Inc., 144A 5.875% 15/11/2028	USD	6,815,000	6,610,039	0.50
Neflix, Inc., 144A 6.375% 15/05/2029	USD	3,800,000	3,769,714	0.29
Neflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	USD	3,600,000	3,282,534	0.25
New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029	USD	1,450,000	1,170,875	0.09
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	850,000	697,000	0.05
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1,445,000	1,314,950	0.10
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	5,150,000	4,606,083	0.35
NFP Corp., 144A 6.875% 15/07/2025	USD	1,875,000	1,710,937	0.13
NiSource, Inc., FRN, 144A 5.65% Perpetual	USD	1,720,000	1,599,600	0.12
Noble Holding International Ltd., 144A 7.875% 01/02/2026	USD	1,655,000	1,424,641	0.11
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 144A 6.625% 15/05/2022	USD	805,000	715,412	0.05
Pactiv LLC 7.95% 15/12/2025	USD	1,405,000	1,379,541	0.11
Park-Ohio Industries, Inc. 6.625% 15/04/2027	USD	3,420,000	3,266,100	0.25
Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027	USD	4,210,000	3,810,050	0.29
PDC Energy, Inc. 5.75% 15/05/2026	USD	5,110,000	4,522,350	0.35
PGT Escrow Issuer, Inc., 144A 6.75% 01/08/2026	USD	2,145,000	2,112,825	0.16
Platform Specialty Products Corp., 144A 5.875% 01/12/2025	USD	2,620,000	2,449,700	0.19
Polaris Intermediate Corp., 144A 8.407% 01/12/2022	USD	1,490,000	1,360,519	0.10
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	1,575,000	1,504,960	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 8% 15/07/2025	USD	1,530,000	1,598,850	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1,565,000	1,469,723	0.11
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	2,470,000	2,302,040	0.18
Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024	USD	4,285,000	4,135,025	0.32
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023	USD	8,692,000	8,954,759	0.68

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 (%)
Radiate Holdco LLC, 144A 6.875% 15/02/2023	USD	3,085,000	2,799,637	0.21
Rayonier AM Products, Inc., 144A 5.5% 01/06/2024	USD	185,000	163,262	0.01
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/05/2026	USD	2,320,000	2,245,342	0.17
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.25% 15/11/2026	USD	3,795,000	3,467,681	0.27
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	4,550,000	4,333,875	0.33
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	6,510,000	6,214,479	0.47
RP Crown Parent LLC, 144A 7.375% 15/10/2024	USD	2,240,000	2,256,800	0.17
Scientific Games International, Inc. 10% 01/12/2022	USD	5,980,000	6,061,866	0.46
Seminole Hard Rock Entertainment, Inc., 144A 5.875% 15/05/2021	USD	2,520,000	2,507,400	0.19
Shea Homes LP, 144A 5.875% 01/04/2023	USD	1,610,000	1,453,025	0.11
Silversea Cruise Finance Ltd., 144A 7.25% 01/02/2025	USD	3,800,000	3,999,500	0.31
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1,480,000	1,354,540	0.10
Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	10,130,000	10,788,450	0.82
Springleaf Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	4,005,000	3,588,480	0.27
Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	3,685,000	3,332,954	0.25
StandardAero Aviation Holdings, Inc., 144A 10% 15/07/2023	USD	10,365,000	11,038,725	0.84
Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	1,405,000	1,268,012	0.10
Summit Midstream Partners LP, FRN 9.5% Perpetual	USD	1,630,000	1,532,200	0.12
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 8.875% 15/04/2021	USD	2,150,000	2,128,500	0.16
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	3,810,000	3,733,800	0.29
Tapstone Energy LLC, 144A 9.75% 01/06/2022	USD	3,283,000	2,593,570	0.20
Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	3,750,000	3,538,931	0.27
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023	USD	2,010,000	1,959,750	0.15
Terraform Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	4,115,000	3,826,950	0.29
TerraForm Power Operating LLC, 144A 4.25% 31/01/2023	USD	970,000	913,478	0.07
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	1,470,000	1,300,950	0.10
Tesla, Inc., 144A 5.3% 15/08/2025	USD	16,185,000	14,000,025	1.07
Titan International, Inc. 6.5% 30/11/2023	USD	1,395,000	1,248,525	0.10
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	7,065,000	7,230,074	0.55
TMS International Corp., 144A 7.25% 15/08/2025	USD	3,570,000	3,346,875	0.26
Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023	USD	3,507,000	3,239,591	0.25
TransDigm UK Holdings plc, 144A 6.875% 15/05/2026	USD	2,175,000	2,070,872	0.16
Travelport Corporate Finance plc, 144A 6% 15/03/2026	USD	4,120,000	4,150,900	0.32
Univar USA, Inc., 144A 6.75% 15/07/2023	USD	710,000	702,900	0.05
USA Compression Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2026	USD	2,225,000	2,136,000	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 (%)
Vail Holdco Corp., FRN, 144A 0% Perpetual	USD	1,155,000	1,160,775	0.09
Valeant Pharmaceuticals International, 144A 9.25% 01/04/2026	USD	7,115,000	7,187,039	0.55
VB-S1 Issuer LLC, Series 2016-1A 'F', 144A 6.901% 15/06/2046	USD	860,000	893,197	0.07
VeriSign, Inc. 4.75% 15/07/2027	USD	2,485,000	2,371,112	0.18
Veritas US, Inc., 144A 7.5% 01/02/2023	USD	2,240,000	1,825,600	0.14
ViaSat, Inc., 144A 5.625% 15/09/2025	USD	3,755,000	3,454,600	0.26
VICI Properties 1 LLC, REIT 8% 15/10/2023	USD	1,642,281	1,763,416	0.13
Vine Oil & Gas LP, 144A 8.75% 15/04/2023	USD	385,000	302,751	0.02
Vine Oil & Gas LP, 144A 9.75% 15/04/2023	USD	2,885,000	2,308,000	0.18
Vistra Energy Corp., 144A 8% 15/01/2025	USD	710,000	756,150	0.06
Vistra Energy Corp., 144A 8.125% 30/01/2026	USD	2,645,000	2,863,213	0.22
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.5% 01/09/2026	USD	3,655,000	3,569,656	0.27
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	3,555,000	3,324,867	0.25
Weekley Homes LLC 6.625% 15/08/2025	USD	5,020,000	4,741,766	0.36
Weight Watchers International, Inc., 144A 8.625% 01/12/2025	USD	2,205,000	2,253,951	0.17
WellCare Health Plans, Inc., 144A 5.375% 15/08/2026	USD	1,820,000	1,750,230	0.13
West Corp., 144A 8.5% 15/10/2025	USD	1,705,000	1,346,950	0.10
William Lyon Homes, Inc. 6% 01/09/2023	USD	1,715,000	1,543,500	0.12
Zayo Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	1,150,000	1,019,090	0.08
Zekelman Industries, Inc., 144A 9.875% 15/06/2023	USD	5,085,000	5,351,963	0.41
			683,171,590	52.14
ザンビア				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/05/2022	USD	2,405,000	2,240,799	0.17
			2,240,799	0.17
			855,905,468	65.33
債券 計				
転換社債券				
アメリカ				
Tesla Energy Operations, Inc. 1.625% 01/11/2019	USD	1,605,000	1,506,685	0.11
			1,506,685	0.11
転換社債券 計				
株式				
アイルランド				
Smurfit-stone Container Preference*	USD	7,275	-	-
			-	-
			-	-
株式 計				
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				
			857,412,153	65.44
有価証券 計				
			1,227,669,367	93.70

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

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	211	USD	241	15/01/2019	HSBC	1	-
EUR	1,800,938	USD	2,053,285	15/01/2019	J.P. Morgan	8,191	-
EUR	82,124,637	USD	93,145,845	15/01/2019	UBS	859,608	0.07
EUR	252,315	USD	286,676	15/02/2019	J.P. Morgan	2,906	-
EUR	29,791,667	USD	33,878,637	15/02/2019	RBS	313,253	0.02
EUR	1,251,024	USD	1,430,474	22/02/2019	Citibank	6,112	-
EUR	2,317,500	USD	2,635,420	22/02/2019	J.P. Morgan	25,830	-
EUR	1,551,277	USD	1,778,840	22/02/2019	State Street	2,535	-
EUR	2,381,603	USD	2,734,073	22/02/2019	UBS	788	-
EUR	34,112,898	USD	38,884,231	15/03/2019	State Street	358,075	0.03
GBP	572,000	USD	719,593	25/01/2019	Bank of America	13,462	-
GBP	455,051	USD	580,037	25/01/2019	HSBC	3,140	-
GBP	89,766	USD	113,110	25/01/2019	RBS	1,931	-
GBP	1,440,683	USD	1,837,789	25/01/2019	State Street	8,538	-
SEK	199,270	USD	22,083	15/01/2019	J.P. Morgan	209	-
SEK	6,389,890	USD	707,217	15/01/2019	State Street	7,610	-
SEK	388,264	USD	43,280	13/02/2019	J.P. Morgan	257	-
SEK	45,521,864	USD	5,082,353	13/02/2019	RBS	22,132	-
SEK	12,110,079	USD	1,357,771	15/03/2019	J.P. Morgan	3,307	-
SEK	7,427,525	USD	823,972	15/03/2019	RBS	10,823	-
USD	2,932,324	CAD	3,815,000	25/01/2019	State Street	134,256	0.01
USD	1,163,966	EUR	1,014,699	15/01/2019	J.P. Morgan	2,473	-
USD	103,057	EUR	89,623	15/02/2019	J.P. Morgan	197	-
USD	13,051,307	EUR	11,353,000	22/02/2019	BNP Paribas	14,341	-
USD	13,083,907	EUR	11,353,902	22/02/2019	UBS	45,906	-
USD	763,824	GBP	585,636	25/01/2019	Barclays	479	-
USD	685,165	GBP	532,523	25/01/2019	Citibank	2,703	-
USD	15,393,803	GBP	11,588,436	25/01/2019	State Street	529,689	0.04
USD	2,561,938	NOK	21,715,470	15/01/2019	J.P. Morgan	64,173	0.01
USD	12,228,804	NOK	101,644,293	13/02/2019	J.P. Morgan	521,680	0.04
USD	4,151	SEK	36,654	15/01/2019	J.P. Morgan	50	-
為替予約取引にかかる評価益 計						2,964,615	0.22
CAD	350,000	USD	260,278	25/01/2019	HSBC	(3,574)	-
CAD	358,000	USD	269,272	25/01/2019	J.P. Morgan	(6,702)	-
CAD	623,000	USD	472,072	25/01/2019	UBS	(15,140)	-
EUR	1,127,557	USD	1,318,543	15/01/2019	J.P. Morgan	(27,864)	-
EUR	50,521,606	USD	59,008,231	15/01/2019	State Street	(1,177,760)	(0.09)
EUR	293,555	USD	337,228	15/02/2019	J.P. Morgan	(315)	-
EUR	34,003,303	USD	39,527,650	15/02/2019	RBS	(502,066)	(0.04)
EUR	1,549,000	USD	1,789,161	22/02/2019	Citibank	(10,401)	-
EUR	1,285,892	USD	1,476,885	22/02/2019	HSBC	(259)	-
EUR	513,497	USD	590,968	22/02/2019	State Street	(1,305)	-
EUR	1,673,929	USD	1,928,777	22/02/2019	UBS	(6,557)	-
EUR	196,685	USD	226,622	15/03/2019	J.P. Morgan	(362)	-
GBP	344,398	USD	442,892	25/01/2019	J.P. Morgan	(1,524)	-
NOK	1,962,411	USD	238,718	15/01/2019	J.P. Morgan	(14,147)	-
NOK	122,372,736	USD	15,376,602	15/01/2019	Morgan Stanley	(1,301,003)	(0.10)
NOK	363,207,270	USD	43,967,566	13/02/2019	BNP Paribas	(2,134,232)	(0.16)
NOK	23,804	USD	2,852	13/02/2019	J.P. Morgan	(110)	-
NOK	101,456,461	USD	12,264,507	15/03/2019	J.P. Morgan	(564,530)	(0.04)
NOK	98,642,760	USD	12,079,466	15/03/2019	Morgan Stanley	(703,965)	(0.05)
NOK	7,000	USD	820	15/04/2019	J.P. Morgan	(12)	-
NOK	199,900,302	USD	23,800,092	15/04/2019	RBS	(717,667)	(0.06)
SEK	1,439,165	USD	162,868	15/01/2019	J.P. Morgan	(1,871)	-
SEK	6,369,295	USD	750,462	15/01/2019	Morgan Stanley	(37,939)	-
SEK	198,222	USD	22,323	15/03/2019	J.P. Morgan	(44)	-
USD	8,975,400	EUR	7,877,122	15/01/2019	J.P. Morgan	(41,289)	-

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 (%)
USD	5,688,009	EUR	4,992,000	15/01/2019	Morgan Stanley	(34,174)	-
USD	13,697,997	EUR	11,982,000	22/02/2019	Bank of America	(61,267)	(0.01)
USD	12,986,299	EUR	11,353,000	22/02/2019	Citibank	(50,666)	(0.01)
USD	267,815	GBP	209,334	25/01/2019	Standard Chartered	(459)	-
USD	254,137	GBP	198,424	25/01/2019	State Street	(156)	-
USD	2,026,961	NOK	17,794,000	15/01/2019	Morgan Stanley	(19,747)	-
USD	11,777	SEK	106,227	02/01/2019	J.P. Morgan	(95)	-
USD	670,133	SEK	6,028,618	15/01/2019	J.P. Morgan	(4,279)	-
USD	150,455	SEK	1,351,101	13/02/2019	J.P. Morgan	(1,047)	-
為替予約取引にかかる評価損 計						(7,442,528)	(0.56)
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						(4,477,913)	(0.34)

クレジット・デフォルト・スワップ取引

想定 元本	通貨	取引相手方	参照先	売買	利率 (支払) 受取 レート	満期日	評価額 USD	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
3,165,000	USD	Merrill Lynch	Anadarko Petroleum Corp. 6.95%	Buy	(1.00%)	20/12/2022	33,072	33,072	-
710,000	USD	Citibank	Anadarko Petroleum Corp. 6.95%	Buy	(1.00%)	20/12/2022	7,419	7,419	-
1,849,675	USD	Goldman Sachs	CenturyLink, Inc. 6.15%	Buy	(1.00%)	20/08/2023	243,279	243,279	0.02
2,059,265	USD	Goldman Sachs	Murphy Oil Corp. 4%	Buy	(1.00%)	20/06/2023	109,911	109,911	0.01
625,000	EUR	Goldman Sachs	TVN Finance Corp. III AB 7.375%	Sell	5.00%	20/06/2019	17,487	17,487	-
クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる評価益 計							411,168	411,168	0.03
14,200,000	USD	J.P. Morgan	CDX NA-HY.31-V1	Buy	(5.00%)	20/12/2023	(290,188)	(290,188)	(0.02)
25,000,000	USD	J.P. Morgan	CDX NAIG.31-V1	Buy	(1.00%)	20/12/2023	(142,013)	(142,013)	(0.01)
955,000	USD	J.P. Morgan	Calpine Corp. 5.375%	Buy	(5.00%)	20/12/2023	(47,656)	(47,656)	-
4,400,000	USD	Morgan Stanley	JC Penney Corp., Inc. 6.375%	Sell	5.00%	20/08/2019	(317,298)	(317,298)	(0.03)
830,000	USD	Barclays	JC Penney Corp., Inc. 6.375%	Sell	5.00%	20/06/2020	(229,572)	(229,572)	(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」

想定 元本	通貨	取引相手方	参照先	売買 売	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 (%)
835,000	USD	Morgan Stanley	JC Penney Corp., Inc. 6.375% 15/10/2036	Sell	5.00%	20/06/2020	(230,955)	(230,955)	(0.02)
1,595,000	USD	J.P. Morgan	Tesla, Inc. 5.3% 15/08/2025	Sell	1.00%	20/06/2020	(58,633)	(58,633)	-
5,720,000	USD	J.P. Morgan	Kroger Co. (The) 6.15% 15/01/2020	Buy	(1.00)%	20/12/2022	(61,154)	(61,154)	-
980,000	USD	Morgan Stanley	Weatherford International Ltd. 4.5% 15/04/2022	Sell	1.00%	20/12/2019	(255,558)	(255,558)	(0.02)
クレジット・デフォルト・スワップ							(1,633,027)	(1,633,027)	(0.12)
取引にかかる評価損 計									
クレジット・デフォルト・スワップ							(1,221,859)	(1,221,859)	(0.09)
取引にかかる評価 (損) 益 計									

現金	66,121,281	5.05
その他資産 (負債)	16,432,556	1.25
純資産 計	1,310,223,204	100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
アメリカ	70.81
オランダ	3.16
カナダ	3.11
イギリス	2.78
ブラジル	2.63
ルクセンブルグ	2.20
アイルランド	1.57
スイス	0.94
スペイン	0.88
イタリア	0.80
フランス	0.63
アラブ首長国連邦	0.59
イスラエル	0.52
トリニダード・トバゴ	0.51
ドイツ	0.43
オーストラリア	0.39
アルゼンチン	0.34
チリ	0.31
南アフリカ	0.29
ザンビア	0.17
ノルウェー	0.17
パナマ	0.16
オーストリア	0.16
コロンビア	0.15
有価証券 計	93.70
現金及びその他資産 (負債)	6.30
合計	100.00

§ 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	392,524	0.09
			392,524	0.09
ベルギー				
Solvay Finance America LLC, 144A 4.45% 03/12/2025	USD	550,000	557,222	0.13
			557,222	0.13
バミューダ				
Bermuda Government Bond, 144A 4.75% 15/02/2029	USD	200,000	203,497	0.05
Bermuda Government Bond, 144A 4.854% 06/02/2024	USD	200,000	208,741	0.05
			412,238	0.10
ブラジル				
Braskem Finance Ltd., Reg. S 7.375% Perpetual	USD	244,000	244,793	0.06
			244,793	0.06
カナダ				
Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	USD	230,000	228,020	0.05
Thomson Reuters Corp. 3.35% 15/05/2026	USD	290,000	273,812	0.07
			501,832	0.12
チリ				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.625% 01/08/2027	USD	200,000	190,799	0.04
Enel Americas SA 4% 25/10/2026	USD	450,000	420,885	0.10
			611,684	0.14
中国				
Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027	USD	705,000	652,682	0.16
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	255,000	229,576	0.06
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	1,170,000	1,146,834	0.28
Baidu, Inc. 3.875% 29/09/2023	USD	445,000	443,523	0.11
Baidu, Inc. 4.375% 29/03/2028	USD	935,000	918,221	0.22
CCCI Treasure Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	USD	200,000	196,858	0.05
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.625% 14/03/2023	USD	760,000	767,521	0.18
CRCC Yupeng Ltd., Reg. S, FRN 3.95% Perpetual	USD	350,000	349,125	0.08
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., 144A 3.75% 02/05/2023	USD	470,000	473,306	0.11
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	700,000	673,582	0.16
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	USD	1,975,000	1,934,434	0.46
			7,785,662	1.87
コロンビア				
Banco de Bogota SA, 144A 4.375% 03/08/2027	USD	350,000	322,257	0.08
Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	270,000	267,877	0.06
			590,134	0.14
香港				
IFC Development Corporate Treasury Ltd., Reg. S 2.375% 21/05/2019	USD	300,000	299,025	0.07
			299,025	0.07

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
インドネシア				
Indonesia Government Bond, 144A 3.7% 08/01/2022	USD	200,000	198,505	0.05
Indonesia Government Bond 2.95% 11/01/2023	USD	665,000	636,229	0.15
Pertamina Persero PT, 144A 6.45% 30/05/2044	USD	400,000	417,288	0.10
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk., 144A 5.125% 16/05/2024	USD	500,000	499,247	0.12
			1,751,269	0.42
アイルランド				
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 3.373% 15/11/2025	USD	440,000	392,223	0.09
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026	USD	715,000	651,769	0.16
			1,043,992	0.25
カザフスタン				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	700,000	683,091	0.16
			683,091	0.16
クウェート				
Equate Petrochemical BV, Reg. S 4.25% 03/11/2026	USD	560,000	544,006	0.13
			544,006	0.13
メキシコ				
BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024	USD	295,000	291,028	0.07
Mexico Government Bond 3.6% 30/01/2025	USD	225,000	215,430	0.05
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	585,000	572,443	0.14
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	USD	105,000	103,233	0.03
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	USD	465,000	433,301	0.10
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	1,005,000	834,632	0.20
			2,450,067	0.59
オランダ				
AerCap Ireland Capital DAC 3.95% 01/02/2022	USD	815,000	804,886	0.19
AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 01/07/2022	USD	405,000	405,656	0.10
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	445,000	386,307	0.09
Voya Financial, Inc. 3.125% 15/07/2024	USD	455,000	429,140	0.10
			2,025,989	0.48
パナマ				
Autoridad del Canal de Panama, 144A 4.95% 29/07/2035	USD	200,000	204,502	0.05
			204,502	0.05
カタール				
Qatar Government Bond, 144A 3.875% 23/04/2023	USD	240,000	243,060	0.06
			243,060	0.06
スペイン				
Banco Santander SA 3.5% 11/04/2022	USD	800,000	783,712	0.19
			783,712	0.19
スイス				
UBS Group Funding Switzerland AG, FRN, 144A 2.859% 15/08/2023	USD	990,000	950,479	0.23
			950,479	0.23

グローバル資産分散オープン 愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
アラブ首長国連邦				
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	700,000	701,806	0.17
			701,806	0.17
イギリス				
Barclays Bank plc 5.14% 14/10/2020	USD	460,000	467,052	0.11
Barclays plc, FRN 4.61% 15/02/2023	USD	510,000	505,793	0.12
Barclays plc, FRN 4.338% 16/05/2024	USD	275,000	267,799	0.06
Barclays plc 3.684% 10/01/2023	USD	895,000	858,927	0.21
Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2023	USD	180,000	184,579	0.04
HSBC Holdings plc, FRN 3.95% 18/05/2024	USD	200,000	198,752	0.05
HSBC Holdings plc 2.95% 25/05/2021	USD	335,000	330,004	0.08
HSBC Holdings plc 2.65% 05/01/2022	USD	495,000	479,645	0.11
HSBC Holdings plc, FRN 3.262% 13/03/2023	USD	365,000	357,123	0.09
Royal Bank of Scotland Group plc 3.875% 12/09/2023	USD	765,000	733,061	0.18
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 3.498% 15/05/2023	USD	380,000	364,466	0.09
Vodafone Group plc 4.125% 30/05/2025	USD	850,000	839,575	0.20
Vodafone Group plc 4.375% 30/05/2028	USD	565,000	550,044	0.13
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	250,000	236,294	0.06
WPP Finance 2010 4.75% 21/11/2021	USD	355,000	361,024	0.09
WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	500,000	467,100	0.11
			7,201,238	1.73
アメリカ				
AbbVie, Inc. 3.6% 14/05/2025	USD	880,000	846,384	0.20
Aflac, Inc. 3.625% 15/11/2024	USD	350,000	348,947	0.08
Air Lease Corp. 2.75% 15/01/2023	USD	260,000	245,487	0.06
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.45% 30/04/2025	USD	405,000	391,603	0.09
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	516,864	0.12
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2028	USD	110,000	106,234	0.03
American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 3.625% 15/11/2027	USD	885,000	827,240	0.20
Aronic, Inc. 6.15% 15/08/2020	USD	385,000	393,609	0.09
Becton Dickinson and Co. 3.363% 06/06/2024	USD	530,000	508,055	0.12
Becton Dickinson and Co. 3.734% 15/12/2024	USD	205,000	198,152	0.05
Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027	USD	1,055,000	998,267	0.24
Becton Dickinson and Co. 4.669% 06/06/2047	USD	565,000	535,515	0.13
Boardwalk Pipelines LP 3.375% 01/02/2023	USD	105,000	100,986	0.02
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	USD	315,000	318,522	0.08
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	295,000	304,887	0.07
Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	40,000	36,864	0.01
Boston Properties LP, REIT 3.2% 15/01/2025	USD	430,000	410,605	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 (%)
Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	365,000	353,231	0.08
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	730,000	661,365	0.16
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.65% 15/06/2024	USD	299,000	290,202	0.07
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	115,000	110,958	0.03
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026	USD	335,000	324,560	0.08
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027	USD	332,000	315,259	0.08
Bunge Ltd. Finance Corp. 3.75% 25/09/2027	USD	590,000	528,313	0.13
Capital One Bank USA NA 3.375% 15/02/2023	USD	1,455,000	1,405,894	0.34
Capital One Financial Corp. 3.3% 30/10/2024	USD	583,000	549,629	0.13
CC Holdings GS V LLC, REIT 3.849% 15/04/2023	USD	910,000	900,632	0.22
Cigna Holding Co. 3.05% 15/10/2027	USD	185,000	168,499	0.04
Crown Castle International Corp., REIT 4.45% 15/02/2026	USD	440,000	440,301	0.11
CVS Health Corp. 3.7% 09/03/2023	USD	1,600,000	1,584,088	0.38
CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025	USD	640,000	633,203	0.15
Delta Air Lines, Inc. 3.625% 15/03/2022	USD	930,000	913,218	0.22
Discover Financial Services 3.95% 06/11/2024	USD	660,000	650,150	0.16
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	1,300,000	1,239,654	0.30
Duke Energy Corp. 2.65% 01/09/2026	USD	250,000	227,326	0.05
Essex Portfolio LP, REIT 3.375% 15/04/2026	USD	440,000	423,245	0.10
Express Scripts Holding Co. 4.5% 25/02/2026	USD	505,000	511,565	0.12
Express Scripts Holding Co. 3.4% 01/03/2027	USD	105,000	97,606	0.02
FirstEnergy Corp. 3.9% 15/07/2027	USD	1,030,000	999,440	0.24
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4.418% 15/11/2035	USD	660,000	554,271	0.13
General Motors Financial Co., Inc. 4.35% 09/04/2025	USD	170,000	161,917	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026	USD	175,000	158,031	0.04
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.75% 24/01/2022	USD	715,000	749,116	0.18
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 22/01/2023	USD	695,000	683,786	0.16
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 16/11/2026	USD	445,000	411,774	0.10
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 3.625% 15/01/2028	USD	940,000	885,503	0.21
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	640,000	586,778	0.14
Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	455,000	410,039	0.10
JPMorgan Chase & Co. 3.2% 15/06/2026	USD	1,020,000	959,075	0.23
JPMorgan Chase & Co. 3.9% 15/07/2025	USD	150,000	148,604	0.04
JPMorgan Chase & Co. 3.3% 01/04/2026	USD	240,000	228,019	0.05
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	1,810,000	1,811,376	0.43
Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	605,000	605,212	0.15
Kimco Realty Corp., REIT 3.3% 01/02/2025	USD	205,000	194,783	0.05

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Kimco Realty Corp., REIT 3.8% 01/04/2027	USD	600,000	576,819	0.14
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024	USD	370,000	373,456	0.09
Morgan Stanley 3.75% 25/02/2023	USD	690,000	688,482	0.17
Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	USD	1,515,000	1,489,495	0.36
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	USD	565,000	548,962	0.13
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	420,000	386,572	0.09
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	USD	1,145,000	1,088,311	0.26
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	410,000	378,317	0.09
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	75,000	70,875	0.02
Omnicorn Group, Inc. 3.65% 01/11/2024	USD	775,000	751,266	0.18
Omnicorn Group, Inc. 3.6% 15/04/2026	USD	555,000	527,802	0.13
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023	USD	710,000	692,932	0.17
Plains All American Pipeline LP 2.85% 31/01/2023	USD	95,000	89,415	0.02
Plains All American Pipeline LP 4.65% 15/10/2025	USD	515,000	504,041	0.12
Regency Centers LP, REIT 3.6% 01/02/2027	USD	675,000	643,228	0.15
Regency Centers LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	155,000	152,416	0.04
Reynolds American, Inc. 4% 12/06/2022	USD	115,000	113,724	0.03
Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022	USD	90,000	87,182	0.02
Reynolds American, Inc. 4.45% 12/06/2025	USD	865,000	831,641	0.20
Sempra Energy 3.25% 15/06/2027	USD	169,000	155,486	0.04
Sempra Energy 3.4% 01/02/2028	USD	885,000	811,740	0.19
Southern Co. (The) 3.25% 01/07/2026	USD	450,000	421,767	0.10
UnitedHealth Group, Inc. 3.5% 15/02/2024	USD	150,000	150,940	0.04
UnitedHealth Group, Inc. 3.7% 15/12/2025	USD	85,000	85,875	0.02
UnitedHealth Group, Inc. 3.875% 15/12/2028	USD	130,000	131,662	0.03
US Treasury 2.75% 15/08/2021	USD	4,805,000	4,832,591	1.16
US Treasury 2.375% 31/01/2023	USD	6,360,000	6,320,995	1.52
US Treasury 2.5% 31/03/2023	USD	7,110,000	7,098,891	1.70
US Treasury 5.5% 15/08/2028	USD	1,200,000	1,478,906	0.35
US Treasury 3.375% 15/05/2044	USD	1,460,000	1,551,934	0.37
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	4,135,000	4,102,695	0.98
US Treasury 3.125% 15/05/2048	USD	1,600,000	1,626,500	0.39
US Treasury 3% 15/08/2048	USD	4,875,000	4,841,484	1.16
US Treasury 1.5% 31/05/2019	USD	375,000	373,528	0.09
US Treasury 2% 31/08/2021	USD	12,095,000	11,933,418	2.86
US Treasury 1.625% 31/08/2022	USD	6,910,000	6,692,983	1.60
US Treasury 2% 31/10/2022	USD	3,695,000	3,623,698	0.87
US Treasury 2.25% 15/02/2027	USD	1,365,000	1,322,344	0.32
US Treasury 2.25% 15/08/2027	USD	7,050,000	6,805,453	1.63
US Treasury 2.25% 15/11/2027	USD	6,225,000	5,998,371	1.44
US Treasury 5.375% 15/02/2031	USD	410,000	519,643	0.12
US Treasury 2.75% 15/08/2042	USD	700,000	668,773	0.16
US Treasury 2.5% 15/02/2045	USD	1,480,000	1,338,244	0.32
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	1,000,000	995,391	0.24
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	925,000	833,078	0.20
US Treasury 2.5% 15/05/2046	USD	3,440,000	3,096,269	0.74
US Treasury 2.875% 15/11/2046	USD	3,250,000	3,153,262	0.76

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
US Treasury 3% 15/05/2047	USD	500,000	496,680	0.12
US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	775,000	732,436	0.18
US Treasury 2.75% 15/11/2047	USD	4,400,000	4,154,906	1.00
Ventas Realty LP, REIT 4.4% 15/01/2029	USD	520,000	517,990	0.12
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2026	USD	810,000	809,992	0.19
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 3.95% 15/08/2027	USD	358,000	333,636	0.08
Verizon Communications, Inc. 5.15% 15/09/2023	USD	100,000	106,178	0.03
Verizon Communications, Inc. 3.376% 15/02/2025	USD	1,615,000	1,569,182	0.38
Western Gas Partners LP 4% 01/07/2022	USD	140,000	138,188	0.03
Williams Cos., Inc. (The) 3.9% 15/01/2025	USD	570,000	553,407	0.13
			129,338,295	31.02
債券 計			159,316,620	38.20
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			159,316,620	38.20

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	1,945,600	0.47
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 3.85% 01/05/2023	USD	250,000	249,746	0.06
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2028	USD	385,000	382,234	0.09
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3% 01/11/2022	USD	535,000	518,008	0.12
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3.75% 01/05/2028	USD	1,275,000	1,190,518	0.29
Brambles USA, Inc., 144A 4.125% 23/10/2025	USD	85,000	85,055	0.02
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A3A' 1.71% 15/03/2021	USD	443,897	439,925	0.11
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'AAA' 2.05% 14/12/2022	USD	695,000	680,992	0.16
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	150,000	145,884	0.03
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027	USD	865,000	790,887	0.19
Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025	USD	650,000	619,421	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026	USD	672,000	630,410	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028	USD	758,000	697,815	0.17
			8,376,495	2.01

ベルギー

Anheuser-Busch Cos. LLC, 144A 3.65% 01/02/2026	USD	1,225,000	1,153,711	0.28
			1,153,711	0.28

カナダ

Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	420,000	376,937	0.09
			376,937	0.09

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
チリ				
Banco Santander Chile, 144A 3.875% 20/09/2022	USD	150,000	149,099	0.04
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	450,000	434,387	0.10
			583,486	0.14
中国				
Baidu, Inc. 2.875% 06/07/2022	USD	775,000	753,757	0.18
			753,757	0.18
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 2% 08/09/2021	USD	200,000	188,984	0.05
Danske Bank A/S, 144A 2.7% 02/03/2022	USD	230,000	219,350	0.05
			408,334	0.10
フランス				
BPCE SA, 144A 3% 22/05/2022	USD	610,000	590,486	0.14
Credit Agricole SA, 144A 3.25% 04/10/2024	USD	1,520,000	1,420,630	0.34
			2,011,116	0.48
ドイツ				
Bayer US Finance II LLC, 144A 3.875% 15/12/2023	USD	1,510,000	1,486,746	0.36
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 4.375% 21/06/2028	USD	1,995,000	1,966,576	0.47
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.625% 13/11/2025	USD	610,000	603,915	0.14
			4,057,237	0.97
香港				
AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	685,000	681,500	0.16
			681,500	0.16
アイルランド				
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 3% 15/07/2022	USD	280,000	271,195	0.06
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 4.125% 15/07/2023	USD	200,000	200,506	0.05
			471,701	0.11
イタリア				
Enel Finance International NV, 144A 2.75% 06/04/2023	USD	780,000	717,464	0.17
Enel Finance International NV, 144A 3.625% 25/05/2027	USD	905,000	797,450	0.19
Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023	USD	655,000	645,545	0.16
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	475,000	463,778	0.11
			2,624,237	0.63
メキシコ				
Petroleos Mexicanos 5.5% 21/01/2021	USD	335,000	334,548	0.08
Petroleos Mexicanos 6.375% 04/02/2021	USD	505,000	511,739	0.12
Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	USD	460,000	448,374	0.11
			1,294,661	0.31
オランダ				
NXP BV, 144A 4.875% 01/03/2024	USD	280,000	281,278	0.07
			281,278	0.07
スイス				
Syngenta Finance NV, 144A 3.933% 23/04/2021	USD	300,000	295,557	0.07
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 4.125% 24/09/2025	USD	255,000	253,042	0.06
			548,599	0.13

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
イギリス				
Anglo American Capital plc, 144A 4.125% 27/09/2022	USD	405,000	400,638	0.10
Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027	USD	225,000	203,074	0.05
			603,712	0.15
アメリカ				
21st Century Fox America, Inc. 3.7% 15/09/2024	USD	115,000	116,605	0.03
225 Liberty Street Trust, Series 2016- 225L 'A', 144A 3.597% 10/02/2036	USD	100,000	99,697	0.02
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 144A 3.187% 15/09/2034	USD	585,000	580,039	0.14
Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.33% 15/06/2022	USD	45,000	44,516	0.01
Ally Master Owner Trust, Series 2018-4 'A' 3.3% 17/07/2023	USD	695,000	699,974	0.17
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4% 15/01/2027	USD	56,233	55,944	0.01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-2 'A' 3.65% 15/12/2029	USD	843,731	812,886	0.20
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'AA' 3.35% 15/04/2031	USD	184,858	173,896	0.04
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.7% 15/04/2027	USD	294,329	280,466	0.07
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.75% 15/04/2027	USD	227,904	218,127	0.05
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'B' 4.375% 01/04/2024	USD	108,594	107,584	0.03
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'B' 3.7% 01/11/2024	USD	34,035	33,093	0.01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-1B 'B' 4.95% 15/08/2026	USD	267,638	267,156	0.06
American Express Credit Account Master Trust, FRN, Series 2017-5 'B' 3.035% 18/02/2025	USD	385,000	386,371	0.09
American Express Credit Account Master Trust, Series 2017-7 'B' 2.54% 15/05/2025	USD	260,000	254,994	0.06
AmeriCredit Automobile Receivables, Series 2016-1 'A3' 1.81% 08/10/2020	USD	96	96	-
AmeriCredit Automobile Receivables, Series 2016-1 'C' 2.89% 10/01/2022	USD	1,370,000	1,365,859	0.33
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.59% 18/06/2024	USD	610,000	615,271	0.15
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-3 'B' 2.08% 08/09/2020	USD	21,877	21,866	0.01
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.4% 18/05/2022	USD	955,000	944,543	0.23
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-2 'C' 2.4% 08/01/2021	USD	116,271	116,054	0.03
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-2 'C' 2.87% 08/11/2021	USD	85,000	84,799	0.02
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-3 'C' 2.69% 19/06/2023	USD	1,330,000	1,314,608	0.32
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A2', 144A 1.91% 15/04/2026	USD	314,401	312,184	0.08
ARI Fleet Lease Trust, Series 2016-A 'A3', 144A 2.11% 15/07/2024	USD	280,471	279,493	0.07

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
API Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A3', 144A 2.28% 15/04/2026	USD	610,000	603,186	0.14
Ascension Health 3.945% 15/11/2046	USD	390,000	375,079	0.09
Ascantium Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.87% 10/07/2019	USD	1,897	1,896	-
Ascantium Equipment Receivables Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.92% 10/12/2019	USD	12,177	12,174	-
Ascantium Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A3', 144A 2.29% 10/06/2021	USD	40,000	39,747	0.01
Ascantium Equipment Receivables Trust, Series 2018-1A 'A3', 144A 3.21% 11/09/2023	USD	280,000	279,765	0.07
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2015-ASHF 'A', 144A 3.206% 15/04/2035	USD	297,717	295,979	0.07
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'B', 144A 3.557% 15/04/2035	USD	355,000	351,967	0.08
Atrium Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2017-ATRM 'A', 144A 3.237% 15/12/2036	USD	725,000	719,813	0.17
Aventura Mall Trust, FRN, Series 2018-AVM 'A', 144A 4.249% 05/07/2040	USD	1,110,000	1,144,841	0.27
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2013-2A 'A', 144A 2.97% 20/02/2020	USD	53,333	53,316	0.01
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-1A 'A', 144A 2.46% 20/07/2020	USD	1,135,000	1,131,861	0.27
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.63% 20/12/2021	USD	240,000	237,410	0.06
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2017-2A 'A', 144A 2.97% 20/03/2024	USD	1,370,000	1,341,004	0.32
Avnet, Inc. 3.75% 01/12/2021	USD	490,000	492,161	0.12
Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026	USD	845,000	823,283	0.20
AXA Equitable Holdings, Inc., 144A 4.35% 20/04/2028	USD	695,000	657,025	0.16
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-PARK 'A', 144A 4.227% 10/08/2038	USD	755,000	784,359	0.19
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4.259% 15/06/2060	USD	620,000	609,868	0.15
Bank of America Corp., FRN 3.55% 05/03/2024	USD	575,000	567,680	0.14
Bank of America Corp., FRN 3.864% 23/07/2024	USD	885,000	883,394	0.21
Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026	USD	1,375,000	1,318,219	0.32
Bank of America Corp., FRN 3.824% 20/01/2028	USD	675,000	652,833	0.16
Barclays Dryrock Issuance Trust, FRN, Series 2018-1 'A' 2.637% 15/07/2024	USD	1,600,000	1,596,404	0.38
Bay Area Toll Authority 'F-2' 6.263% 01/04/2049	USD	255,000	347,853	0.08
Baylor Scott & White Holdings 3.967% 15/11/2046	USD	375,000	362,126	0.09
Bayview Mortgage Fund Ivc Trust, FRN, Series 2017-RT3 'A', 144A 3.5% 28/01/2058	USD	279,415	277,260	0.07
Bayview Opportunity Master Fund Ivc Trust, FRN, Series 2017-SPL4 'A', 144A 3.5% 28/01/2055	USD	188,594	187,372	0.05
BMW Vehicle Lease Trust, Series 2017-2 'A3' 2.07% 20/10/2020	USD	285,000	282,919	0.07

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Booking Holdings, Inc. 3.65% 15/03/2025	USD	365,000	356,277	0.09
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	680,000	658,692	0.16
Broadcom Corp. 3.625% 15/01/2024	USD	1,565,000	1,478,847	0.35
Broadcom Corp. 3.125% 15/01/2025	USD	195,000	175,356	0.04
BX Trust, FRN, Series 2017-IMC 'A', 144A 3.357% 15/10/2032	USD	560,000	554,602	0.13
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3.379% 13/06/2039	USD	735,000	717,312	0.17
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.36% 21/11/2022	USD	670,000	672,228	0.16
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 2.889% 15/05/2028	USD	310,000	304,504	0.07
CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-4 'A3' 2.11% 17/10/2022	USD	175,000	173,251	0.04
CCG Receivables Trust, Series 2016-1 'A2', 144A 1.69% 14/09/2022	USD	43,402	43,245	0.01
CCG Receivables Trust, Series 2017-1 'A2', 144A 1.84% 14/11/2023	USD	193,249	191,654	0.05
Celgene Corp. 3.875% 15/08/2025	USD	1,105,000	1,068,005	0.26
CGGS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-WSS 'B', 144A 3.407% 15/02/2037	USD	240,000	235,999	0.06
Charter Communications Operating LLC, FRN 4.191% 01/02/2024	USD	315,000	309,993	0.07
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	600,000	597,639	0.14
Chicago O'Hare International Airport 'B' 6.395% 01/01/2040	USD	170,000	217,916	0.05
Chrysler Capital Auto Receivables Trust, Series 2016-BA 'A3', 144A 1.64% 15/07/2021	USD	88,778	88,365	0.02
CIFC Funding Ltd., FRN 'A1R' 0% 20/10/2027	USD	440,000	440,770	0.11
Cigna Corp., 144A 4.125% 15/11/2025	USD	1,060,000	1,058,919	0.25
Cigna Corp., 144A 4.375% 15/10/2028	USD	400,000	399,722	0.10
Cigna Corp., 144A 4.9% 15/12/2048	USD	425,000	413,599	0.10
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P3 'A3' 3.063% 15/04/2049	USD	290,000	281,323	0.07
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27 'AS' 3.571% 10/02/2048	USD	110,000	109,538	0.03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'C' 4.83% 10/03/2051	USD	280,000	276,874	0.07
Citigroup, Inc., FRN 2.876% 24/07/2023	USD	2,540,000	2,457,386	0.59
City of Los Angeles Department of Airports 7.053% 15/05/2040	USD	70,000	99,035	0.02
City of New York 6.271% 01/12/2037	USD	165,000	208,502	0.05
CLNS Trust, FRN, Series 2017-INKPR 'A', 144A 3.118% 11/06/2032	USD	470,000	467,437	0.11
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 2.93% 25/02/2048	USD	187,506	185,834	0.04
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-4 'A1', 144A 4.006% 28/12/2048	USD	699,296	705,016	0.17
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A2', 144A 2.981% 25/02/2048	USD	55,149	54,688	0.01
Comcast Corp. 3.375% 15/08/2025	USD	485,000	473,651	0.11
Comcast Corp. 3.15% 01/03/2026	USD	240,000	229,343	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 (%)
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	225,000	227,843	0.05
Comcast Corp. 3.2% 15/07/2036	USD	70,000	59,955	0.01
Comcast Corp. 4.7% 15/10/2048	USD	190,000	192,360	0.05
Comcast Corp. 3.3% 01/02/2027	USD	1,155,000	1,104,665	0.27
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC 'A', 144A 3.165% 13/02/2032	USD	100,000	99,774	0.02
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'A4' 3.838% 10/09/2047	USD	395,000	403,083	0.10
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.453% 10/07/2048	USD	170,000	172,955	0.04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4.588% 10/07/2050	USD	85,000	85,437	0.02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'C' 4.696% 10/08/2048	USD	215,000	210,110	0.05
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates Trust, FRN, Series 2015-GLPB 'B', 144A 3.938% 15/11/2034	USD	170,000	170,743	0.04
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.222% 15/05/2042	USD	25,000	24,762	0.01
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2045	USD	255,000	251,886	0.06
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 'A4' 3.718% 15/08/2048	USD	590,000	595,331	0.14
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'AS' 3.958% 15/11/2049	USD	670,000	663,030	0.16
DECG Mortgage Trust, FRN, Series 2017-EB3 'A', 144A 3.007% 15/06/2034	USD	985,000	971,601	0.23
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1', 144A 3.78% 25/03/2058	USD	457,878	459,931	0.11
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 4.08% 25/10/2058	USD	1,200,428	1,210,000	0.29
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2010-2 'A' 4.95% 23/11/2020	USD	7,917	7,961	-
Delta Air Lines Pass-Through Trust Series 2011-1 'A' 5.3% 15/10/2020	USD	24,046	24,198	0.01
Delta Air Lines, Inc. 4.375% 19/04/2028	USD	705,000	672,404	0.16
Denver City & County School District No. 1 4.242% 15/12/2037	USD	70,000	72,518	0.02
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2015-2 'A', 144A 2.99% 22/05/2028	USD	31,526	31,497	0.01
District of Columbia 5.591% 01/12/2034	USD	60,000	71,420	0.02
East Bay Municipal Utility District Water System 5.874% 01/06/2040	USD	515,000	665,411	0.16
Elara HGV Timshare Issuer LLC, Series 2014-A 'A', 144A 2.53% 25/02/2027	USD	18,802	18,569	-
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-2 'A2', 144A 1.74% 22/02/2022	USD	134,455	133,966	0.03
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2017-2 'A2', 144A 1.97% 20/01/2023	USD	70,462	69,930	0.02
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-1 'A3', 144A 2.08% 20/09/2021	USD	560,000	558,024	0.13
Expedia Group, Inc. 3.8% 15/02/2028	USD	320,000	291,197	0.07
Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	1,450,000	1,460,875	0.35
FHLMC, FRN, Series 4621 'FK' 2.955% 15/10/2046	USD	160,678	161,485	0.04
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	1,882	2,057	-

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	825	888	-
FHLMC A71803 6% 01/01/2038	USD	1,190	1,280	-
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	51,069	53,417	0.01
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	8,260	8,744	-
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	173,091	181,072	0.04
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	2,191	2,238	-
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	1,663	1,708	-
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	648	665	-
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	1,437	1,476	-
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	12,978	13,330	-
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	56,595	58,135	0.01
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	1,794	1,877	-
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	42,533	46,470	0.01
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	162,997	163,838	0.04
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	34,859	37,740	0.01
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	11,750	12,838	-
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	41,144	44,961	0.01
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	158,049	169,458	0.04
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	88,937	92,895	0.02
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	134,125	140,310	0.03
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	85,402	90,405	0.02
FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	222,282	235,302	0.06
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	85,788	88,122	0.02
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	448	460	-
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	23,302	24,377	0.01
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	209,011	228,363	0.05
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	268,832	263,245	0.06
FHLMC G08677 4% 01/11/2045	USD	732,897	747,019	0.18
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	134,529	135,223	0.03
FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042	USD	102,029	106,727	0.03
FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041	USD	76,121	79,626	0.02
FHLMC G60440 3.5% 01/03/2046	USD	946,626	948,833	0.23
FHLMC J03640 6% 01/10/2021	USD	7,050	7,150	-
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	33,704	34,621	0.01
FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042	USD	137,608	137,934	0.03
FHLMC U90932 3% 01/02/2043	USD	35,464	34,705	0.01
FHLMC U91090 3% 01/03/2043	USD	14,871	14,554	-
FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042	USD	110,465	110,728	0.03
FHLMC U99094 3.5% 01/03/2044	USD	145,271	145,616	0.04
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	29,880	29,296	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 3.706% 25/10/2029	USD	221,102	222,404	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'M1' 3.256% 25/03/2030	USD	229,405	228,802	0.06
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA2 'M1' 3.306% 25/12/2029	USD	180,388	180,322	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA3 'M1' 3.056% 25/04/2030	USD	168,610	168,315	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-DNA1 'M1' 2.956% 25/07/2030	USD	190,507	189,633	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'M1' 3.015% 25/09/2030	USD	897,236	895,426	0.21
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-SP1 'M1', 144A 3.745% 25/02/2048	USD	402,994	401,975	0.10
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-HQ2 'M2' 4.706% 25/09/2024	USD	170,155	173,813	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(%)
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA1 'M2' 4.356% 25/10/2027	USD	201,116	203,689	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M2' 5.356% 25/04/2028	USD	560,597	576,217	0.14
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015+HQ1 'M2' 4.706% 25/03/2025	USD	8,092	8,108	-
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015+HQ2 'M2' 4.456% 25/05/2025	USD	174,191	176,959	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA1 'M2' 5.406% 25/07/2028	USD	181,926	185,179	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 4.506% 25/12/2028	USD	305,072	307,941	0.07
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3.597% 25/12/2046	USD	412,091	410,568	0.10
Fidelity National Financial, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	450,000	451,892	0.11
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025	USD	1,050,000	1,064,784	0.26
FirstKey Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'B2', 144A 4.011% 25/11/2044	USD	168,037	172,312	0.04
FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1M1' 3.615% 25/07/2029	USD	70,654	70,890	0.02
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1M1' 3.256% 25/02/2030	USD	131,964	131,867	0.03
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1M1' 3.106% 25/07/2030	USD	1,110,301	1,106,784	0.27
FNMA, Series 2018-44 'PC' 4% 25/06/2044	USD	395,898	406,287	0.10
FNMA 190360 5% 01/08/2035	USD	17,776	18,872	-
FNMA 254869 5.5% 01/09/2033	USD	58,671	63,216	0.02
FNMA 254903 5% 01/10/2033	USD	10,892	11,564	-
FNMA 545759 6.5% 01/07/2032	USD	19,002	21,404	0.01
FNMA 725027 5% 01/11/2033	USD	11,647	12,403	-
FNMA 725229 6% 01/03/2034	USD	58,989	64,366	0.02
FNMA 725232 5% 01/03/2034	USD	4,811	5,108	-
FNMA 725238 5% 01/03/2034	USD	19,427	20,688	0.01
FNMA 725423 5.5% 01/05/2034	USD	148,138	159,583	0.04
FNMA 735061 6% 01/11/2034	USD	6,335	6,914	-
FNMA 735115 6% 01/12/2034	USD	2,113	2,306	-
FNMA 735141 5.5% 01/01/2035	USD	36,050	38,833	0.01
FNMA 735318 4.5% 01/11/2019	USD	449	457	-
FNMA 735500 5.5% 01/05/2035	USD	12,371	13,327	-
FNMA 735502 6% 01/04/2035	USD	3,878	4,233	-
FNMA 735578 5% 01/06/2035	USD	30,099	31,953	0.01
FNMA 735579 5% 01/06/2035	USD	4,712	5,002	-
FNMA 735580 5% 01/06/2035	USD	2,761	2,930	-
FNMA 735591 5% 01/06/2035	USD	1,337	1,420	-
FNMA 735667 5% 01/07/2035	USD	9,138	9,701	-
FNMA 735669 5% 01/04/2035	USD	7,454	7,913	-
FNMA 735997 5.5% 01/11/2035	USD	11,221	12,092	-
FNMA 745428 5.5% 01/01/2036	USD	74,708	80,471	0.02
FNMA 745458 6% 01/04/2036	USD	190	207	-
FNMA 745947 6.5% 01/10/2036	USD	2,967	3,341	-
FNMA 750412 6.5% 01/11/2033	USD	15,025	16,125	-
FNMA, FRN 763199 3.864% 01/10/2033	USD	9,464	9,716	-
FNMA, FRN 848522 3.09% 01/12/2035	USD	11,158	11,699	-

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
FNMA 888174 5.5% 01/06/2035	USD	347,411	374,329	0.09
FNMA 888223 5.5% 01/01/2036	USD	13,759	14,825	-
FNMA 888284 5.5% 01/04/2037	USD	50,855	54,755	0.01
FNMA 888430 5% 01/11/2033	USD	11,548	12,260	-
FNMA 888567 5.5% 01/12/2036	USD	90,444	97,448	0.02
FNMA 889117 5% 01/10/2035	USD	170,685	181,214	0.04
FNMA 889298 5% 01/12/2036	USD	36,265	38,482	0.01
FNMA 889307 5% 01/07/2037	USD	13,760	14,607	-
FNMA 889479 5% 01/07/2037	USD	113,461	120,456	0.03
FNMA 889579 6% 01/05/2038	USD	2,656	2,878	-
FNMA 889829 5% 01/07/2035	USD	130,883	139,148	0.03
FNMA 890527 4.5% 01/09/2042	USD	61,586	64,403	0.02
FNMA 890738 3.5% 01/09/2043	USD	174,370	175,284	0.04
FNMA 900724 5.5% 01/08/2021	USD	1,113	1,132	-
FNMA 901646 6.5% 01/12/2036	USD	1,218	1,326	-
FNMA 902382 6.5% 01/11/2036	USD	9,709	10,889	-
FNMA 906064 6% 01/01/2037	USD	630	687	-
FNMA 933051 6.5% 01/10/2037	USD	31,836	34,171	0.01
FNMA 942477 6% 01/08/2022	USD	1,093	1,118	-
FNMA 948410 6% 01/08/2022	USD	1,084	1,105	-
FNMA 995024 5.5% 01/08/2037	USD	155,996	168,040	0.04
FNMA 995051 6% 01/03/2037	USD	46,656	50,925	0.01
FNMA 995112 5.5% 01/07/2036	USD	24,025	25,880	0.01
FNMA 995113 5.5% 01/09/2036	USD	148,169	159,618	0.04
FNMA 995203 5% 01/07/2035	USD	69,741	74,042	0.02
FNMA 995388 5.5% 01/08/2037	USD	7,257	7,818	-
FNMA 995434 5% 01/09/2033	USD	12,191	12,399	-
FNMA 995629 6.5% 01/12/2032	USD	21,739	24,595	0.01
FNMA AB5614 3.5% 01/07/2042	USD	407,712	408,898	0.10
FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042	USD	34,690	34,791	0.01
FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042	USD	66,854	67,049	0.02
FNMA AB6317 3.5% 01/09/2042	USD	18,753	18,875	-
FNMA AB6491 3% 01/10/2042	USD	49,804	48,863	0.01
FNMA AB6670 3% 01/10/2042	USD	37,119	36,430	0.01
FNMA AB6768 3% 01/10/2042	USD	62,841	61,691	0.02
FNMA AB7846 3% 01/02/2043	USD	103,276	101,353	0.02
FNMA AB8464 2.5% 01/02/2043	USD	133,663	126,591	0.03
FNMA AB8898 3% 01/04/2043	USD	196,818	192,897	0.05
FNMA AC3237 5% 01/10/2039	USD	280,879	298,799	0.07
FNMA AC9580 4.5% 01/02/2040	USD	630,743	660,078	0.16
FNMA AC9582 5.5% 01/01/2040	USD	40,015	42,600	0.01
FNMA AD0163 6% 01/11/2034	USD	197,673	215,702	0.05
FNMA AD0220 6% 01/10/2038	USD	244,034	267,040	0.06
FNMA AE0624 4% 01/11/2040	USD	62,726	64,449	0.02
FNMA AE0698 4.5% 01/12/2040	USD	26,408	27,637	0.01
FNMA AE7723 4% 01/11/2040	USD	49,577	50,909	0.01
FNMA AH1111 4% 01/12/2040	USD	298,490	306,508	0.07
FNMA AH3394 4% 01/01/2041	USD	88,402	90,776	0.02
FNMA AH5859 4% 01/02/2041	USD	90,170	92,592	0.02
FNMA AJ7679 3.5% 01/12/2041	USD	18,053	18,148	-
FNMA AL0065 4.5% 01/04/2041	USD	90,072	94,262	0.02
FNMA AL0251 5% 01/07/2037	USD	2,711	2,878	-
FNMA AL0546 5% 01/07/2041	USD	98,959	105,034	0.03
FNMA AL0803 4% 01/09/2041	USD	179,127	183,935	0.04
FNMA AL1105 4.5% 01/12/2040	USD	64,531	67,509	0.02
FNMA AL1524 4.5% 01/12/2040	USD	17,785	18,612	-
FNMA AL1577 5% 01/01/2042	USD	18,464	19,596	-
FNMA AL2645 4.5% 01/01/2027	USD	100,598	103,524	0.03
FNMA AL2745 4% 01/03/2042	USD	285,095	293,034	0.07
FNMA AL3192 5% 01/05/2042	USD	86,985	92,326	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 (%)
FNMA AL3657 3.5% 01/06/2043	USD	50,418	50,683	0.01
FNMA AL4010 3.5% 01/07/2043	USD	32,317	32,487	0.01
FNMA AL4301 4.5% 01/04/2042	USD	43,587	45,614	0.01
FNMA AL5224 5% 01/02/2038	USD	9,631	10,225	-
FNMA AL5362 5% 01/09/2039	USD	148,337	157,469	0.04
FNMA AL5590 5.5% 01/09/2041	USD	6,789	7,314	-
FNMA AL6078 5% 01/03/2042	USD	19,475	20,671	0.01
FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	31,286	31,377	0.01
FNMA AL6549 5% 01/07/2042	USD	199,332	211,569	0.05
FNMA AL6715 4% 01/02/2045	USD	277,208	282,810	0.07
FNMA AL6966 6.5% 01/08/2038	USD	28,363	31,848	0.01
FNMA AL7033 5% 01/06/2039	USD	17,766	18,866	-
FNMA AL7035 5% 01/12/2038	USD	24,707	26,228	0.01
FNMA AL7121 3% 01/01/2044	USD	166,517	163,215	0.04
FNMA AL7991 3.5% 01/01/2046	USD	18,333	18,349	-
FNMA AL8310 3.5% 01/03/2044	USD	81,047	81,433	0.02
FNMA AL8387 4% 01/03/2046	USD	197,278	201,153	0.05
FNMA AL8626 3.5% 01/06/2046	USD	542,293	542,678	0.13
FNMA AL9027 4% 01/09/2046	USD	27,280	27,787	0.01
FNMA AL9061 3% 01/08/2046	USD	51,279	50,217	0.01
FNMA AL9062 3% 01/09/2046	USD	52,001	50,604	0.01
FNMA AL9074 6% 01/05/2041	USD	275,575	300,490	0.07
FNMA AL9267 3% 01/10/2046	USD	1,771,508	1,726,550	0.41
FNMA AL9412 3% 01/11/2036	USD	529,146	520,842	0.13
FNMA AL9413 3% 01/11/2036	USD	212,741	209,655	0.05
FNMA AL9547 3% 01/11/2046	USD	508,200	495,462	0.12
FNMA AL9566 3.5% 01/06/2046	USD	740,378	745,480	0.18
FNMA AL9716 3.5% 01/12/2044	USD	319,970	320,894	0.08
FNMA AL9878 3% 01/02/2037	USD	791,597	780,108	0.19
FNMA AL9893 5% 01/02/2045	USD	342,676	364,926	0.09
FNMA AO4163 3.5% 01/06/2042	USD	27,404	27,483	0.01
FNMA AO6755 3.5% 01/06/2042	USD	36,961	37,068	0.01
FNMA AP7510 3.5% 01/09/2042	USD	131,464	131,847	0.03
FNMA AQ0532 2.5% 01/11/2042	USD	42,144	39,808	0.01
FNMA AQ0535 3% 01/11/2042	USD	36,374	35,694	0.01
FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042	USD	100,654	100,947	0.02
FNMA AQ7316 2.5% 01/01/2043	USD	272,432	258,017	0.06
FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043	USD	50,988	51,137	0.01
FNMA AQ9735 3.5% 01/01/2043	USD	113,351	113,681	0.03
FNMA AR2626 2.5% 01/02/2043	USD	143,606	136,008	0.03
FNMA AR9048 3% 01/03/2043	USD	15,780	15,458	-
FNMA AR9139 3% 01/03/2043	USD	16,587	16,248	-
FNMA AR9188 2.5% 01/03/2043	USD	52,757	49,965	0.01
FNMA AR9225 3% 01/03/2043	USD	47,538	46,567	0.01
FNMA AS0563 4.5% 01/09/2043	USD	226,632	235,769	0.06
FNMA AS1133 4.5% 01/11/2043	USD	91,932	95,543	0.02
FNMA AS2275 4.5% 01/04/2044	USD	95,077	98,910	0.02
FNMA AS4449 3.5% 01/02/2035	USD	42,687	43,231	0.01
FNMA AS4794 3.5% 01/04/2045	USD	784,163	785,125	0.19
FNMA AS4835 3% 01/04/2045	USD	19,696	19,278	-
FNMA AS4864 2.5% 01/05/2030	USD	528,455	516,705	0.12
FNMA AS5175 3.5% 01/06/2045	USD	163,164	163,339	0.04
FNMA AS5184 3.5% 01/06/2045	USD	1,617,448	1,619,099	0.39
FNMA AS5298 2.5% 01/07/2030	USD	207,330	202,715	0.05
FNMA AS5713 3.5% 01/09/2045	USD	423,998	424,387	0.10
FNMA AS5842 4% 01/09/2045	USD	34,667	35,336	0.01
FNMA AS5887 4% 01/09/2045	USD	34,410	35,074	0.01
FNMA AS6191 3.5% 01/11/2045	USD	64,885	64,934	0.02
FNMA AS6302 3.5% 01/12/2045	USD	272,799	272,458	0.07
FNMA AS6313 4% 01/12/2045	USD	256,771	262,576	0.06

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
FNMA AS6324 3.5% 01/12/2045	USD	1,090,953	1,091,672	0.26
FNMA AS6328 3.5% 01/12/2045	USD	388,219	388,476	0.09
FNMA AS6351 4% 01/12/2045	USD	35,109	35,903	0.01
FNMA AS6400 4% 01/12/2045	USD	121,143	123,523	0.03
FNMA AS6515 4% 01/01/2046	USD	136,168	138,759	0.03
FNMA AS6563 3.5% 01/01/2046	USD	18,111	18,123	-
FNMA AS7171 3.5% 01/05/2046	USD	1,100,406	1,100,848	0.26
FNMA AS8067 3% 01/10/2046	USD	930,336	906,153	0.22
FNMA AS8194 2.5% 01/10/2031	USD	126,172	123,092	0.03
FNMA AS8301 3% 01/11/2046	USD	346,216	336,986	0.08
FNMA AS8305 3% 01/11/2046	USD	246,182	239,630	0.06
FNMA AS8318 3% 01/11/2046	USD	1,688,895	1,643,944	0.39
FNMA AS8470 3% 01/12/2046	USD	737,721	719,231	0.17
FNMA AS8471 3% 01/12/2046	USD	486,099	473,463	0.11
FNMA AS8483 3% 01/12/2046	USD	166,196	161,765	0.04
FNMA AS8485 3% 01/12/2046	USD	740,464	722,020	0.17
FNMA AS8946 3.5% 01/03/2047	USD	224,770	224,663	0.05
FNMA AS9031 3% 01/06/2033	USD	13,536	13,146	-
FNMA AS9032 3% 01/06/2043	USD	62,801	61,504	0.01
FNMA AS9043 3% 01/04/2033	USD	3,755	3,652	-
FNMA AS9044 3% 01/08/2043	USD	116,628	114,248	0.03
FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	13,633	13,350	-
FNMA AS9241 3% 01/09/2044	USD	22,424	21,966	0.01
FNMA AS9990 4.5% 01/07/2047	USD	229,339	237,451	0.06
FNMA AT0238 2.5% 01/03/2043	USD	49,155	46,555	0.01
FNMA AT1934 3.5% 01/04/2043	USD	24,782	24,878	0.01
FNMA AT2016 3% 01/04/2043	USD	182,819	179,214	0.04
FNMA AT2717 2.5% 01/05/2043	USD	144,540	136,892	0.03
FNMA AT2723 3% 01/05/2043	USD	323,620	317,240	0.08
FNMA AU0640 3.5% 01/07/2043	USD	28,217	28,299	0.01
FNMA AU4293 4% 01/09/2043	USD	1,064,461	1,030,818	0.26
FNMA AU6198 3.5% 01/08/2043	USD	29,219	29,363	0.01
FNMA AX2501 4% 01/10/2044	USD	78,753	80,333	0.02
FNMA AX2509 3% 01/10/2029	USD	360,399	360,249	0.09
FNMA AY4204 3.5% 01/05/2045	USD	133,996	134,147	0.03
FNMA AZ0814 3.5% 01/07/2045	USD	174,355	174,542	0.04
FNMA AZ0880 2.5% 01/07/2030	USD	64,815	63,372	0.02
FNMA AZ2118 3% 01/10/2030	USD	54,049	54,027	0.01
FNMA AZ2667 3.5% 01/10/2045	USD	67,946	68,002	0.02
FNMA AZ4779 4% 01/10/2045	USD	1,248,074	1,274,502	0.31
FNMA AZ7353 3.5% 01/11/2045	USD	1,544,155	1,545,333	0.37
FNMA BC0822 3.5% 01/04/2046	USD	258,666	258,783	0.06
FNMA BC1747 3.5% 01/01/2046	USD	604,137	604,473	0.15
FNMA BC4714 3% 01/10/2046	USD	1,642,505	1,598,792	0.38
FNMA BC4764 3% 01/10/2046	USD	389,789	379,416	0.09
FNMA BC5074 3.5% 01/07/2044	USD	673,387	676,575	0.16
FNMA BC8395 2.5% 01/05/2046	USD	56,283	53,077	0.01
FNMA BC9089 3% 01/12/2046	USD	208,540	203,119	0.05
FNMA BC9556 3% 01/11/2046	USD	146,695	143,018	0.03
FNMA BD2453 3% 01/01/2047	USD	132,788	129,501	0.03
FNMA BD8464 3% 01/11/2046	USD	228,869	223,133	0.05
FNMA BD8496 3% 01/12/2046	USD	127,586	124,389	0.03
FNMA BE1214 3% 01/11/2046	USD	99,573	97,077	0.02
FNMA BE3702 4% 01/06/2047	USD	1,538,123	1,566,325	0.38
FNMA BF0131 3.5% 01/08/2056	USD	584,383	581,210	0.14
FNMA BF0198 4% 01/11/2040	USD	755,603	775,024	0.19
FNMA BH2623 4% 01/08/2047	USD	324,377	330,308	0.08
FNMA BH9277 3.5% 01/02/2048	USD	929,853	927,547	0.22
FNMA BM1418 3% 01/04/2047	USD	173,599	169,085	0.04
FNMA BM1423 2.5% 01/05/2032	USD	376,607	367,422	0.09

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
FNMA BM1495 3.5% 01/01/2036	USD	388,557	394,798	0.09
FNMA BM1879 3.5% 01/01/2044	USD	275,637	277,563	0.07
FNMA BM3101 3% 01/03/2046	USD	306,061	298,487	0.07
FNMA BM3148 4.5% 01/11/2047	USD	588,706	615,591	0.15
FNMA BM3212 3.5% 01/11/2032	USD	517,088	523,837	0.13
FNMA BM3292 4% 01/05/2047	USD	485,980	496,486	0.12
FNMA BM3385 4% 01/06/2045	USD	1,728,038	1,766,791	0.42
FNMA BM3799 3% 01/08/2047	USD	2,135,731	2,082,188	0.50
FNMA BM4343 4.5% 01/05/2048	USD	1,286,515	1,346,443	0.32
FNMA CA1711 4.5% 01/05/2048	USD	1,179,463	1,221,424	0.29
FNMA CA1900 4.5% 01/06/2048	USD	275,307	287,612	0.07
FNMA MA0561 4% 01/11/2040	USD	181,601	186,479	0.04
FNMA MA0583 4% 01/12/2040	USD	121,296	124,554	0.03
FNMA MA0907 4% 01/11/2041	USD	25,161	25,837	0.01
FNMA MA0971 4% 01/02/2042	USD	38,560	39,596	0.01
FNMA MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	45,673	45,912	0.01
FNMA MA1213 3.5% 01/10/2042	USD	289,090	289,931	0.07
FNMA MA1437 3.5% 01/05/2043	USD	68,403	68,603	0.02
FNMA MA1627 3.5% 01/10/2043	USD	43,076	43,202	0.01
FNMA MA2471 3.5% 01/12/2045	USD	155,101	155,211	0.04
FNMA MA2495 3.5% 01/01/2046	USD	621,661	622,071	0.15
FNMA MA2806 3% 01/11/2046	USD	474,917	462,278	0.11
FNMA MA2834 3.5% 01/12/2046	USD	928,952	928,942	0.22
FNMA MA2896 3.5% 01/02/2047	USD	99,293	99,251	0.02
FNMA MA2959 3.5% 01/04/2047	USD	71,397	71,352	0.02
FNMA MA3060 3% 01/07/2032	USD	347,136	346,137	0.08
FNMA MA3088 4% 01/08/2047	USD	732,196	745,584	0.18
FNMA MA3151 3% 01/10/2037	USD	222,235	219,009	0.05
FNMA MA3155 3% 01/10/2032	USD	183,697	183,168	0.04
FNMA MA3179 3% 01/11/2047	USD	287,627	279,804	0.07
FNMA MA3182 3.5% 01/11/2047	USD	51,469	51,352	0.01
FNMA MA3210 3.5% 01/12/2047	USD	511,874	510,603	0.12
FNMA MA3305 3.5% 01/03/2048	USD	547,681	546,321	0.13
FNMA MA3332 3.5% 01/04/2048	USD	1,109,172	1,106,428	0.27
FNMA MA3364 3.5% 01/05/2033	USD	1,265,006	1,279,401	0.31
FNMA MA3384 4% 01/06/2048	USD	1,332,486	1,356,739	0.33
FNMA MA3415 4% 01/07/2048	USD	3,359,554	3,420,702	0.82
FNMA MA3448 5% 01/08/2048	USD	399,754	418,754	0.10
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.49% 15/07/2031	USD	540,000	533,102	0.13
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2017-3 'A' 2.48% 15/09/2024	USD	400,000	392,059	0.09
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2016-5 'B' 2.16% 15/11/2021	USD	685,000	679,336	0.16
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3.5% 25/11/2057	USD	245,453	242,514	0.06
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3.95% 25/07/2056	USD	861,058	851,330	0.20
GE Capital Credit Card Master Note Trust, Series 2012-7 'A' 1.76% 15/09/2022	USD	315,000	312,307	0.08
General Motors Financial Co., Inc. 3.55% 09/04/2021	USD	450,000	444,431	0.11
George Washington University (The) 3.545% 15/09/2046	USD	200,000	179,980	0.04
GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025	USD	140,000	139,357	0.03
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2016-2 'B' 2.08% 20/03/2020	USD	205,000	204,668	0.05

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2016-2 'C' 2.58% 20/03/2020	USD	125,000	124,850	0.03
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2017-3A 'B', 144A 2.33% 16/03/2023	USD	70,000	68,951	0.02
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.12% 18/12/2023	USD	615,000	617,722	0.15
GMF Floorplan Owner Revolving Trust, Series 2016-1 'B', 144A 2.41% 17/05/2021	USD	100,000	99,706	0.02
GMF Floorplan Owner Revolving Trust, Series 2017-3 'B', 144A 2.26% 16/08/2021	USD	425,000	422,857	0.10
GNMA, IO, Series 2011-41 'A1' 4.5% 20/12/2039	USD	59,975	3,374	-
GNMA, IO, Series 2012-94 'B1' 4% 20/05/2037	USD	94,995	11,453	-
GNMA, Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047	USD	352,222	350,717	0.08
GNMA, IO, Series 2011-88 'E1' 4.5% 20/11/2039	USD	9,452	422	-
GNMA, IO, Series 2013-82 'IG' 3.5% 20/05/2043	USD	143,283	30,828	0.01
GNMA, IO, Series 2010-103 'IN' 4.5% 20/02/2039	USD	3,488	141	-
GNMA, Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047	USD	286,431	285,936	0.07
GNMA, IO, Series 2013-24 'OI' 4% 20/02/2043	USD	43,971	9,233	-
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	66,353	70,860	0.02
GNMA 3490 6.5% 20/12/2033	USD	63,704	72,226	0.02
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	40,920	44,931	0.01
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	4,435	4,826	-
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	93,835	98,386	0.02
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	19,003	20,218	0.01
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	9,577	10,045	-
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	14,160	15,223	-
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	9,936	10,490	-
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	39,440	41,349	0.01
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	33,069	34,673	0.01
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	34,412	36,081	0.01
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	126,020	132,138	0.03
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	35,232	36,942	0.01
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	76,184	80,682	0.02
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	58,128	59,969	0.01
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	10,272	10,887	-
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	20,356	21,578	0.01
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	32,354	34,618	0.01
GNMA 782889 5% 15/02/2040	USD	32,354	34,618	0.01
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	64,120	64,729	0.02
GNMA 783726 3.5% 20/03/2043	USD	92,109	92,535	0.02
GNMA 783972 5% 15/12/2039	USD	122,493	129,860	0.03
GNMA 784012 5.5% 15/10/2038	USD	8,247	8,928	-
GNMA 784057 4.5% 15/09/2045	USD	263,867	275,279	0.07
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	52,138	55,259	0.01
GNMA 784145 3.5% 20/02/2046	USD	258,210	260,237	0.06
GNMA 784474 3.5% 20/02/2048	USD	1,376,629	1,384,272	0.33
GNMA 784549 4% 20/01/2048	USD	460,533	471,163	0.11
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	9,353	9,221	-
GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	13,128	12,987	-
GNMA AD1732 2.5% 15/02/2043	USD	45,734	43,676	0.01
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	25,540	25,721	0.01
GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045	USD	52,709	53,017	0.01

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045	USD	20,089	20,206	0.01
GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045	USD	18,141	18,247	-
GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045	USD	38,792	39,015	0.01
GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046	USD	17,286	17,386	-
GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046	USD	308,066	309,849	0.07
GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046	USD	22,849	22,979	0.01
GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046	USD	18,067	18,153	-
GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	31,884	31,411	0.01
GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	20,116	19,801	-
GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	29,970	29,525	0.01
GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	61,200	60,242	0.01
GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	57,589	56,692	0.01
GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	87,770	86,400	0.02
GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	68,416	67,305	0.02
GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046	USD	2,705	2,720	-
GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	114,736	112,944	0.03
GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	21,613	21,276	0.01
GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	27,256	26,814	0.01
GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	44,672	43,975	0.01
GNMA AU2016 3% 20/08/2046	USD	47,549	46,844	0.01
GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	24,109	23,719	0.01
GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	29,129	28,675	0.01
GNMA BF2644 5% 20/05/2048	USD	73,301	77,187	0.02
GNMA BF2878 5% 20/06/2048	USD	85,109	89,619	0.02
GNMA BF3008 5% 20/07/2048	USD	44,746	47,122	0.01
GNMA BF4937 5% 20/06/2048	USD	321,254	337,280	0.08
GNMA BG3769 5% 20/07/2048	USD	39,770	42,202	0.01
GNMA BG5047 5% 20/09/2048	USD	219,199	232,603	0.06
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	114,183	117,764	0.03
GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	115,227	116,371	0.03
GNMA MA0392 3.5% 20/09/2042	USD	38,679	39,063	0.01
GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	7,615	7,852	-
GNMA MA0460 2.5% 20/10/2042	USD	204,126	197,008	0.05
GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	72,304	74,564	0.02
GNMA MA0623 2.5% 20/12/2042	USD	483,275	466,432	0.11
GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042	USD	50,619	51,122	0.01
GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043	USD	740,271	747,627	0.18
GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043	USD	40,317	40,891	0.01
GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	244,896	247,330	0.06
GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043	USD	566,367	561,891	0.13
GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	258,441	266,288	0.06
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	164,087	162,468	0.04
GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045	USD	137,303	146,170	0.04
GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045	USD	300,172	313,043	0.08
GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	845,846	833,247	0.20
GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045	USD	9,097	9,533	-
GNMA MA3521 3.5% 20/03/2046	USD	213,057	214,452	0.05
GNMA MA3596 3% 20/04/2046	USD	172,267	169,523	0.04
GNMA MA3664 4% 20/05/2046	USD	413,082	424,077	0.10
GNMA MA3873 3% 20/08/2046	USD	2,207,965	2,171,436	0.52
GNMA MA3935 2.5% 20/09/2046	USD	222,103	212,090	0.05
GNMA MA3936 3% 20/09/2046	USD	1,143,761	1,125,363	0.27
GNMA MA4003 3% 20/10/2046	USD	312,712	307,441	0.07
GNMA MA4068 3% 20/11/2046	USD	508,887	501,214	0.12
GNMA MA4126 3% 20/12/2046	USD	691,055	679,193	0.16
GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047	USD	34,587	36,235	0.01
GNMA MA4320 3% 20/03/2047	USD	521,937	513,243	0.12
GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047	USD	373,242	389,440	0.09
GNMA MA4452 4% 20/05/2047	USD	1,494,811	1,529,762	0.37
GNMA MA4513 5% 20/06/2047	USD	139,969	146,054	0.04

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
GNMA MA4588 4.5% 20/07/2047	USD	534,092	552,578	0.13
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	93,193	97,036	0.02
GNMA MA4654 4.5% 20/08/2047	USD	1,776,007	1,837,480	0.44
GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	155,729	162,152	0.04
GNMA MA4657 6% 20/08/2047	USD	52,201	55,410	0.01
GNMA MA4721 4.5% 20/09/2047	USD	444,409	459,791	0.11
GNMA MA4722 5% 20/09/2047	USD	466,296	485,527	0.12
GNMA MA4781 5% 20/10/2047	USD	701,060	729,973	0.18
GNMA MA4903 5% 20/12/2047	USD	674,613	702,436	0.17
GNMA MA4965 5% 20/01/2048	USD	886,453	923,012	0.22
GNMA MA5018 3% 20/02/2048	USD	1,036,679	1,018,286	0.24
GNMA MA5195 5.5% 20/05/2048	USD	956,361	1,004,575	0.24
GNMA MA5400 5% 20/08/2048	USD	895,328	933,054	0.22
GNMA MA5468 5% 20/09/2048	USD	1,448,344	1,510,759	0.36
GNMA MA5528 4% 20/10/2048	USD	642,194	657,210	0.16
GNMA MA5530 5% 20/10/2048	USD	405,468	422,910	0.10
GNMA MA5595 4% 20/11/2048	USD	843,219	862,935	0.21
GNMA MA5651 4% 20/12/2048	USD	405,000	414,470	0.10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.691% 05/06/2028	USD	715,000	668,051	0.16
Great Wolf Trust, FRN, Series 2017- WOLF 'A', 144A 3.306% 15/09/2034	USD	695,000	683,508	0.16
Great Wolf Trust, FRN, Series 2017- WOLF 'B', 144A 3.507% 15/09/2034	USD	355,000	350,310	0.08
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049	USD	460,000	446,583	0.11
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3.506% 10/10/2048	USD	155,000	154,440	0.04
GS Mortgage Securities Trust, Series 2014-GC26 'A5' 3.629% 10/11/2047	USD	220,000	223,102	0.05
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.456% 25/07/2044	USD	34,120	33,548	0.01
Hardsee's Funding LLC, Series 2018-1A 'A1', 144A 4.25% 20/06/2048	USD	478,800	485,000	0.12
Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	285,000	280,966	0.07
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA 'A', 144A 1.77% 25/11/2026	USD	30,424	29,944	0.01
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	58,857	58,273	0.01
Hospitality Mortgage Trust, FRN, Series 2017-HIT 'A', 144A 3.167% 05/05/2030	USD	100,000	98,607	0.02
InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2018-STAY 'A', 144A 3.007% 15/01/2033	USD	405,000	401,493	0.10
INVISTA Finance LLC, 144A 4.25% 15/10/2019	USD	45,000	45,138	0.01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-LC11 'A5' 2.96% 15/04/2046	USD	145,000	142,636	0.03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3.397% 15/08/2049	USD	170,000	161,395	0.04
Jimmy Johns Funding LLC, Series 2017-1A 'A21', 144A 3.61% 30/07/2047	USD	93,813	93,751	0.02
JobsOhio Beverage System 'B' 4.532% 01/01/2035	USD	155,000	165,937	0.04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-C22 'A4' 3.801% 15/09/2047	USD	430,000	436,585	0.10

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C21 'B' 4.341% 15/08/2047	USD	280,000	280,214	0.07
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C2 'A1' 1.423% 15/06/2049	USD	159,665	157,058	0.04
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.797% 23/07/2024	USD	1,435,000	1,433,407	0.34
Kaiser Foundation Hospitals 3.5% 01/04/2022	USD	250,000	253,715	0.06
Kubota Credit Owner Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.5% 15/07/2020	USD	67,715	67,294	0.02
Los Angeles Community College District 6.75% 01/08/2049	USD	150,000	217,375	0.05
Magnetite XVIII Ltd., FRN 'AR', 144A 3.696% 15/11/2028	USD	1,035,000	1,023,782	0.25
Maryland State Transportation Authority 5.754% 01/07/2041	USD	85,000	104,839	0.03
Maryland State Transportation Authority 5.888% 01/07/2043	USD	165,000	207,250	0.05
Metropolitan Transportation Authority 7.336% 15/11/2039	USD	80,000	112,492	0.03
Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5.72% 01/12/2038	USD	410,000	494,956	0.12
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2.5% 25/04/2057	USD	86,848	85,320	0.02
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059	USD	284,226	279,820	0.07
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062	USD	322,487	320,091	0.08
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2017-AA 'A2', 144A 1.73% 18/05/2020	USD	12,760	12,739	-
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2014-AA 'A4', 144A 1.59% 08/02/2022	USD	64,865	64,374	0.02
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2016-AA 'A4', 144A 1.76% 17/01/2023	USD	335,000	328,702	0.08
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031	USD	205,000	205,679	0.05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'A5' 2.86% 15/09/2049	USD	525,000	498,049	0.12
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'A5' 2.86% 15/09/2049	USD	470,000	462,464	0.11
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C7 'AS' 3.214% 15/02/2046	USD	60,000	60,849	0.01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'AS' 4.036% 15/05/2048	USD	60,000	60,849	0.01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'AS' 4.068% 15/12/2047	USD	115,000	117,758	0.03
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-JWDR 'A', 144A 3.157% 15/11/2034	USD	665,000	658,548	0.16
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'AS' 4.165% 15/05/2048	USD	20,000	20,518	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'AS' 3.773% 15/06/2050	USD	165,000	162,802	0.04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-ASHF 'B', 144A 3.557% 15/11/2034	USD	1,210,000	1,204,469	0.29

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, Series 2017-H1 'B' 4.075% 15/06/2050	USD	180,000	177,326	0.04
MW Owner Trust, Series 2013-1A 'A', 144A 2.15% 22/04/2030	USD	253,205	250,200	0.06
MW Owner Trust, Series 2014-1A 'A', 144A 2.25% 22/09/2031	USD	27,178	26,751	0.01
MW Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.42% 20/12/2034	USD	71,354	69,950	0.02
Navient Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 16/12/2058	USD	145,000	141,826	0.03
Navient Private Education Loan Trust, Series 2018-BA 'A2A', 144A 3.61% 15/12/2059	USD	465,000	469,281	0.11
Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A1', 144A 2.53% 18/02/2042	USD	359,465	356,967	0.09
Navient Student Loan Trust, FRN, Series 2016-1A 'A', 144A 3.206% 25/02/2070	USD	821,719	820,746	0.20
Navient Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 2.665% 25/03/2067	USD	880,000	879,447	0.21
Neinet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 3.004% 22/03/2032	USD	663,546	650,015	0.16
Neinet Student Loan Trust, FRN, Series 2006-1 'A6', 144A 2.76% 23/08/2036	USD	710,000	693,355	0.17
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-NQM1 'A1', 144A 3.986% 25/11/2048	USD	571,940	581,817	0.14
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured 5.508% 01/08/2037	USD	175,000	206,292	0.05
New York City Water & Sewer System 5.952% 15/06/2042	USD	320,000	417,037	0.10
New York State Dormitory Authority 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	530,376	0.13
Nissan Auto Lease Trust, Series 2017-A 'A3' 1.91% 15/04/2020	USD	485,000	482,650	0.12
Nissan Auto Lease Trust, Series 2017-B 'A3' 2.05% 15/09/2020	USD	430,000	426,928	0.10
Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN 'A1' 3.406% 15/04/2031	USD	970,000	945,622	0.23
Palisades Center Trust, Series 2016-PLSD 'A', 144A 2.713% 13/04/2033	USD	445,000	437,590	0.11
Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	USD	330,000	333,656	0.08
Principal Financial Group, Inc., FRN 4.7% 15/05/2055	USD	620,000	588,225	0.14
QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022	USD	795,000	802,298	0.19
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	225,000	216,566	0.05
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	1,595,000	1,607,784	0.39
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/06/2026	USD	385,000	408,706	0.10
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/03/2028	USD	65,000	62,080	0.02
San Diego County Water Authority Financing Corp. 'B' 6.138% 01/05/2049	USD	70,000	90,467	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'B' 2.1% 15/06/2021	USD	53,821	53,702	0.01
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.03% 15/09/2022	USD	365,000	364,718	0.09

グローバル資産分散オープン 愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-4 'C' 2.97% 15/03/2021	USD	136,083	136,046	0.03
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'C' 2.58% 16/05/2022	USD	70,000	69,628	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-1 'C' 2.96% 15/03/2024	USD	190,000	189,221	0.05
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.35% 17/07/2023	USD	230,000	230,348	0.06
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-5 'D' 3.65% 15/12/2021	USD	80,000	80,230	0.02
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.156% 10/10/2045	USD	300,000	298,069	0.07
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.448% 15/03/2048	USD	945,000	938,744	0.23
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.898% 11/10/2044	USD	175,000	174,558	0.04
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.168% 09/04/2047	USD	440,000	434,979	0.10
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 08/10/2049	USD	360,000	356,965	0.09
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	530,882	530,301	0.13
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/02/2048	USD	167,200	167,081	0.04
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.879% 25/08/2047	USD	217,771	218,271	0.05
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, FRN, Series 2014-2A 'A', 144A 2.05% 20/06/2031	USD	143,127	142,950	0.03
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2014-3A 'A', 144A 2.3% 20/10/2031	USD	12,767	12,694	-
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.43% 20/06/2032	USD	54,863	54,094	0.01
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-3A 'A', 144A 2.58% 20/09/2032	USD	177,071	175,497	0.04
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-9 'A' 3.835% 25/04/2023	USD	457,761	460,517	0.11
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-4 'A4' 3.985% 25/07/2022	USD	348,196	352,815	0.08
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-5 'A4' 4.035% 25/07/2023	USD	243,741	247,839	0.06
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	81,475	81,466	0.02
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-C 'A2A', 144A 2.34% 15/09/2034	USD	804,111	777,287	0.19
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034	USD	690,000	675,072	0.16
SMB Private Education Loan Trust, Series 2018-C 'A2A', 144A 3.63% 15/11/2035	USD	480,000	482,916	0.12
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-B 'A3', 144A 4.057% 17/05/2032	USD	400,000	410,022	0.10
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-C 'A3', 144A 4.257% 16/08/2032	USD	445,000	458,774	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 (%)
South Carolina Public Service Authority 'D' 2.388% 01/12/2023	USD	240,000	227,654	0.05
South Carolina Public Service Authority 'D' 4.77% 01/12/2045	USD	162,000	168,883	0.04
STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'M1', 144A 3.256% 25/09/2048	USD	260,000	259,650	0.06
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M1', 144A 3.16% 25/02/2047	USD	545,000	544,376	0.13
Starwood Mortgage Residential Trust, FRN, Series 2018-IMC2 'A1', 144A 4.121% 25/10/2048	USD	803,397	800,153	0.19
State Board of Administration Finance Corp. 2.163% 01/07/2019	USD	110,000	109,546	0.03
State Board of Administration Finance Corp. 2.995% 01/07/2020	USD	365,000	364,704	0.09
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2015-1 'B' 2.64% 15/03/2023	USD	300,000	297,887	0.07
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2017-1 'C' 2.56% 15/06/2023	USD	1,140,000	1,127,270	0.27
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2018-1 'C' 3.36% 15/03/2024	USD	550,000	550,330	0.13
Time Warner Cable LLC 6.55% 01/05/2037	USD	353,000	361,373	0.09
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2056	USD	632,083	615,872	0.15
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	264,147	258,317	0.06
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 2.915% 25/02/2057	USD	199,156	197,548	0.05
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2057	USD	831,499	811,873	0.19
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2058	USD	852,099	841,865	0.20
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-2 'A1A', 144A 2.75% 25/08/2055	USD	164,687	161,450	0.04
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A1B', 144A 3% 25/03/2054	USD	69,972	69,405	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'A1B', 144A 2.75% 25/04/2055	USD	81,228	80,337	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-5 'A1B', 144A 2.75% 25/05/2055	USD	254,379	251,330	0.06
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A1B', 144A 2.75% 25/02/2055	USD	74,718	73,910	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A3B', 144A 3% 25/02/2055	USD	100,693	99,751	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2055	USD	1,110,000	1,115,241	0.27
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4% 15/03/2028	USD	170,000	165,465	0.04
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4.6% 15/03/2048	USD	240,000	222,162	0.05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'B' 4.625% 03/03/2024	USD	316,184	315,773	0.08

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
University of North Carolina at Chapel Hill 3.847% 01/12/2034	USD	210,000	219,351	0.05
US Airways Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4.625% 03/12/2026	USD	78,403	81,261	0.02
US Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 3.95% 15/05/2027	USD	89,794	89,345	0.02
USAA Auto Owner Trust, Series 2016-1 'B' 1.82% 15/10/2023	USD	535,000	531,389	0.13
Utah Transit Authority 'B' 5.937% 15/06/2039	USD	145,000	183,524	0.04
Utility Debt Securitization 'T1'0% 15/06/2021	USD	56,000	55,814	0.01
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.06% 20/09/2021	USD	415,000	411,994	0.10
Verizon Owner Trust, Series 2016-2A 'C', 144A 2.36% 20/05/2021	USD	180,000	179,026	0.04
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'C', 144A 2.65% 20/09/2021	USD	165,000	163,992	0.04
Verizon Owner Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 3.2% 20/09/2022	USD	365,000	365,466	0.09
Venus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A1', 144A 3.626% 25/03/2058	USD	159,538	159,711	0.04
Virginia Commonwealth Transportation Board 5.35% 15/05/2035	USD	265,000	302,362	0.07
Volvo Financial Equipment LLC, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.67% 18/02/2020	USD	66,876	66,744	0.02
Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, FRN, Series 2017-A 'A', 144A 2.806% 15/11/2022	USD	140,000	140,380	0.03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C33 'A3' 3.162% 15/03/2059	USD	290,000	282,546	0.07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C34 'A4' 3.096% 15/06/2049	USD	800,000	771,467	0.19
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050	USD	930,000	915,212	0.22
WFCM, Series 2015-NXS2 'AS' 4.039% 15/07/2058	USD	35,000	35,822	0.01
WFCM, Series 2015-NXS2 'C' 4.394% 15/07/2058	USD	30,000	29,226	0.01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'A4' 3.723% 15/05/2047	USD	455,000	461,862	0.11
WFRBS Commercial Mortgage Trust 'A5' 4.101% 15/03/2047	USD	360,000	371,973	0.09
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'AS' 4.069% 15/09/2057	USD	1,000,000	1,023,669	0.25
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C19 'B' 4.723% 15/03/2047	USD	79,000	81,569	0.02
Wheels SPV 2 LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.88% 20/04/2026	USD	132,095	131,229	0.03
Willis North America, Inc. 3.6% 15/05/2024	USD	505,000	492,049	0.12
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2018-A 'A2' 2.19% 17/05/2021	USD	397,198	395,843	0.10
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2017-B 'B' 2.37% 15/05/2024	USD	340,000	332,790	0.08
Worldwide Plaza Trust, Series 2017-WWP 'A', 144A 3.526% 10/11/2036	USD	390,000	384,361	0.09
債券 計			222,673,067	53.40
			246,899,828	59.21

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
転換社債 中国				
Ctrip.com International Ltd. 1.25% 15/09/2022	USD	460,000	446,515	0.11
転換社債 計			446,515	0.11
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			247,346,343	59.32
有価証券 計			406,662,963	97.52

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 25/01/2029	USD	1,040,000	1,013,919	6,906	0.24
United States	FNMA, 3.00% of America 25/01/2033	USD	85,000	84,673	576	0.02
United States	FNMA, 3.00% of America 25/01/2048	USD	553,752	538,186	2,945	0.13
United States	FNMA, 4.00% of America 25/01/2048	USD	460,480	468,720	2,027	0.11
United States	GNMA, 3.50% of America 15/01/2048	USD	920,000	924,043	8,068	0.22
United States	GNMA, 4.00% of America 15/01/2048	USD	885,000	904,619	4,408	0.22
United States	GNMA, 4.50% of America 15/01/2048	USD	920,000	950,780	305	0.23
TBA取引 (ロングポジション) 計				4,884,940	25,235	1.17
United States	FNMA, 3.50% of America 25/01/2048	USD	(1,974,290)	(1,969,566)	(12,251)	(0.47)
TBA取引 (ショートポジション) 計				(1,969,566)	(12,251)	(0.47)
TBA取引 計				2,915,374	12,984	0.70

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	2,431,003	USD	2,762,890	31/01/2019	J.P. Morgan	23,833	0.01
EUR	6,257,437	USD	7,104,694	31/01/2019	Morgan Stanley	68,370	0.02
EUR	20,314,188	USD	23,118,460	28/02/2019	Bank of America	219,822	0.05
EUR	604,806	USD	693,826	28/02/2019	J.P. Morgan	1,015	-
GBP	7,386	USD	9,311	31/01/2019	J.P. Morgan	158	-
GBP	4,672,383	USD	5,977,702	31/01/2019	UBS	12,165	-
USD	244,546	EUR	212,892	31/01/2019	J.P. Morgan	503	-
為替予約取引にかかる評価益 計						325,866	0.08
EUR	2,000	USD	2,297	31/01/2019	J.P. Morgan	(5)	-
EUR	24,504,712	USD	28,116,976	31/01/2019	RBS	(26,583)	(0.01)
EUR	4,021,123	USD	4,620,816	28/02/2019	J.P. Morgan	(1,085)	-
USD	5,143,203	EUR	4,507,434	31/01/2019	J.P. Morgan	(23,787)	-
為替予約取引にかかる評価損 計						(51,460)	(0.01)
為替予約取引にかかる評価(損)益 計						274,406	0.07

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

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		純資産 比率 (%)
			USD	評価 (損) 益 USD	
US 2 Year Note, 29/03/2019	133	USD	28,218,860	166,250	0.04
US Long Bond, 20/03/2019	71	USD	10,350,469	469,031	0.11
US Ultra Bond, 20/03/2019	48	USD	7,695,000	377,250	0.09
先物取引にかかる評価益 計				1,012,531	0.24
US 5 Year Note, 29/03/2019	(138)	USD	(15,794,532)	(192,397)	(0.04)
US 10 Year Note, 20/03/2019	(67)	USD	(8,155,156)	(174,828)	(0.04)
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2019	(110)	USD	(14,270,781)	(408,703)	(0.10)
先物取引にかかる評価損 計				(775,928)	(0.18)
先物取引にかかる評価 (損) 益 計				236,603	0.06

現金	7,108,496	1.70
その他資産 (負債)	3,223,145	0.78
純資産 計	416,994,604	100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
アメリカ	84.42
中国	2.16
オーストラリア	2.10
イギリス	1.88
ドイツ	0.97
メキシコ	0.90
イタリア	0.63
オランダ	0.55
フランス	0.48
インドネシア	0.42
ベルギー	0.41
アイルランド	0.36
スイス	0.36
チリ	0.28
香港	0.23
カナダ	0.21
スペイン	0.19
アラブ首長国連邦	0.17
カザフスタン	0.16
コロンビア	0.14
クウェート	0.13
バミューダ	0.10
デンマーク	0.10
ブラジル	0.06
カタール	0.06
パナマ	0.05
有価証券 計	97.52
現金及びその他資産 (負債)	2.48
合計	100.00

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

*純資産比率は、USアグリゲート・ボンド・ファンドの純資産に対する比率