

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
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26作成期
決算日

第75期 2019年11月27日
第76期 2020年1月27日
第77期 2020年3月27日

グローバル資産分散オープン （愛称）メインパートナー

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

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

ここに、第26作成期（第75期～第77期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

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

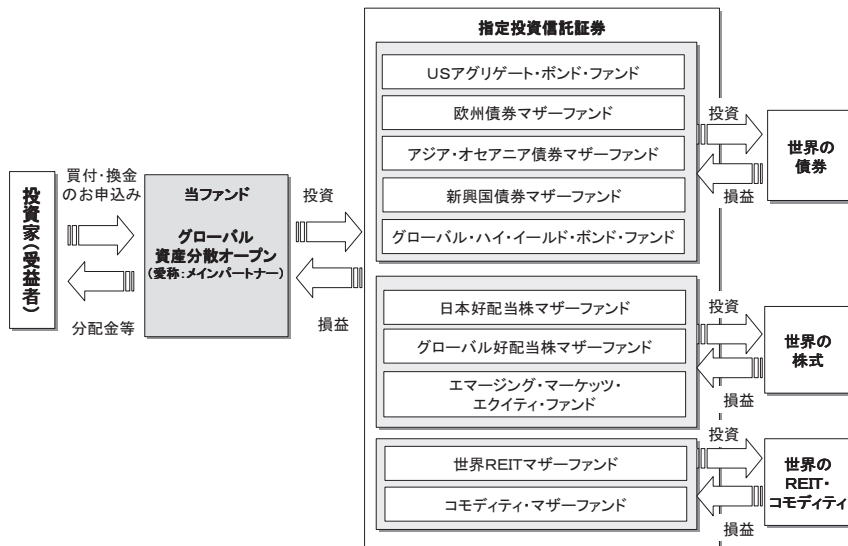
グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

ファンドの基本方針

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

<運用の仕組み>



<基本資産配分>

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

グローバル資産分散オープン
愛称：「メインパートナー」

最近15期の運用実績

決算期	基準価額			株式 組入比率	株式先物 組入比率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率						
第63期 (2017年11月27日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
	9,276	30	1.4	24.0	0.5	32.2	—	39.0	10,079
第64期 (2018年1月29日)	9,400	30	1.7	23.3	0.5	32.1	—	39.1	9,895
第65期 (2018年3月27日)	8,749	30	△ 6.6	23.3	0.5	33.2	—	39.1	8,991
第66期 (2018年5月28日)	8,944	30	2.6	23.5	0.5	32.9	—	38.9	9,032
第67期 (2018年7月27日)	9,012	30	1.1	23.6	0.5	32.2	—	39.3	8,942
第68期 (2018年9月27日)	9,061	30	0.9	24.1	0.5	32.6	—	38.5	8,846
第69期 (2018年11月27日)	8,742	30	△ 3.2	23.8	0.5	33.7	—	39.6	8,425
第70期 (2019年1月28日)	8,555	30	△ 1.8	24.1	0.5	32.8	—	39.1	8,138
第71期 (2019年3月27日)	8,878	30	4.1	23.8	0.5	32.2	—	39.1	8,252
第72期 (2019年5月27日)	8,694	30	△ 1.7	22.8	0.5	32.4	—	40.3	8,011
第73期 (2019年7月29日)	8,885	30	2.5	23.9	0.1	31.8	—	40.0	8,092
第74期 (2019年9月27日)	8,876	30	0.2	23.9	0.1	31.8	—	39.5	7,958
第75期 (2019年11月27日)	9,140	30	3.3	24.5	0.2	32.5	—	40.2	8,029
第76期 (2020年1月27日)	9,349	30	2.6	23.7	0.1	33.2	—	40.0	8,026
第77期 (2020年3月27日)	7,934	30	△14.8	25.6	0.2	32.2	0.1	38.5	6,662

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

*基準価額の騰落率は分配金込み

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

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

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		株式 組入比率	株式先物 組入比率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	投資信託証券 組入比率
		騰落率	騰落率					
第75期	(期首) 2019年9月27日	円	%	%	%	%	%	%
	9月末	8,876	—	23.9	0.1	31.8	—	39.5
	10月末	8,866	△ 0.1	23.8	0.1	31.9	—	39.5
	(期末) 2019年11月27日	9,129	2.9	24.5	0.2	32.2	—	39.9
第76期	(期首) 2019年11月27日	9,170	3.3	24.5	0.2	32.5	—	40.2
	11月末	9,140	—	24.5	0.2	32.5	—	40.2
	12月末	9,176	0.4	24.3	0.2	32.4	—	40.3
	(期末) 2020年1月27日	9,370	2.5	23.3	0.1	33.2	—	40.0
第77期	(期首) 2020年1月27日	9,379	2.6	23.7	0.1	33.2	—	40.0
	1月末	9,349	—	23.7	0.1	33.2	—	40.0
	2月末	9,280	△ 0.7	23.5	0.1	33.4	—	39.2
	(期末) 2020年3月27日	9,026	△ 3.5	22.7	0.1	33.8	0.2	40.1
		7,964	△14.8	25.6	0.2	32.2	0.1	38.5

*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入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

当作成期中の指定投資信託証券の組入比率の推移

資 産		債 券					株 式			REIT・コモディティ	
資産クラス		米国債券	欧州債券	アジア・オセアニア債券	新興国債券	ハイ・イールド債券	日本株式	先進国株式	新興国株式	世界REIT	コモディティ
決算期	年 月 日	USアグリゲート・ボンド・ファンド	欧州債券マザーファンド	アジア・オセアニア債券マザーファンド	新興国債券マザーファンド	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	日本好配当株マザーファンド	グローバル好配当株マザーファンド	エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	世界REITマザーファンド	コモディティ・マザーファンド
第75期	(期首) 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
	9月末	9.7	10.0	9.5	9.7	10.2	9.5	15.1	4.9	14.8	4.7
	10月末	9.6	10.0	9.5	9.7	10.1	9.9	15.4	5.0	15.3	4.5
	(期末) 2019年11月27日	9.8	10.0	9.6	9.8	10.3	10.3	14.9	5.2	14.8	4.5
第76期	(期首) 2019年11月27日	9.8	10.0	9.6	9.8	10.3	10.3	14.9	5.2	14.8	4.5
	11月末	9.8	10.0	9.6	9.8	10.3	10.1	15.0	5.2	14.9	4.5
	12月末	9.7	10.1	9.8	10.0	9.7	9.6	14.5	5.5	15.0	4.7
	(期末) 2020年1月27日	9.9	10.1	9.8	10.2	9.8	9.6	14.8	4.9	15.4	4.5
第77期	(期首) 2020年1月27日	9.9	10.1	9.8	10.2	9.8	9.6	14.8	4.9	15.4	4.5
	1月末	10.0	10.3	9.8	10.3	9.8	9.6	14.6	4.7	14.6	4.4
	2月末	10.6	10.8	10.1	10.0	10.2	9.0	14.5	4.7	14.6	4.5
	(期末) 2020年3月27日	9.4	9.7	9.7	9.4	8.9	10.9	15.9	5.1	14.9	4.9

*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	△ 0.7%
	欧州債券マザーファンド	△ 1.4%
	アジア・オセアニア債券マザーファンド	△ 2.8%
	新興国債券マザーファンド	△11.0%
	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	△14.5%
株 式	日本好配当株マザーファンド	△ 8.0%
	グローバル好配当株マザーファンド	△ 8.2%
	エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	△10.8%
REIT・コモディティ	世界REITマザーファンド	△20.7%
	コモディティ・マザーファンド	△15.3%

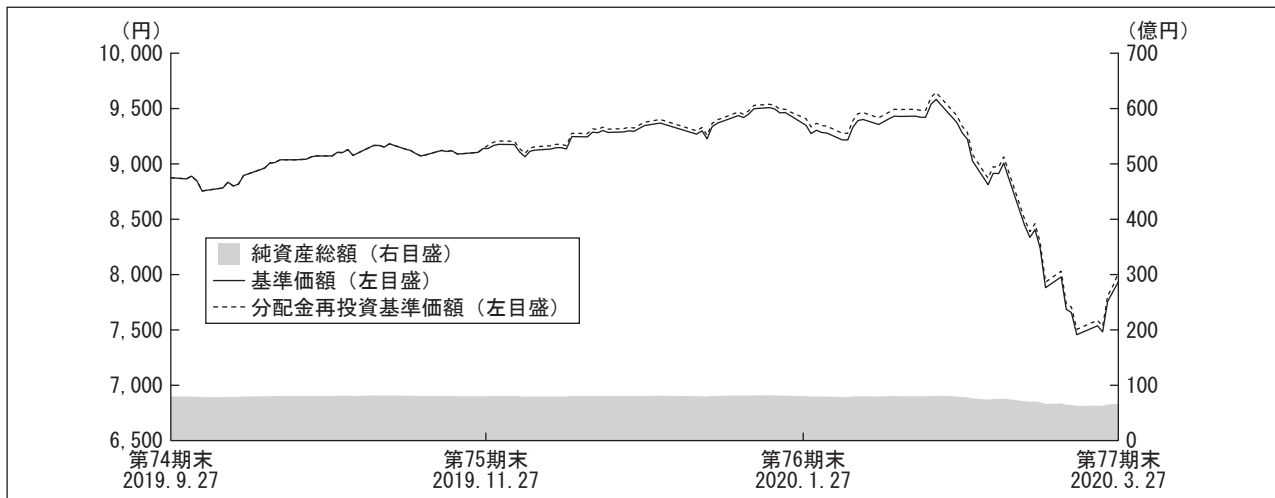
*「USアグリゲート・ボンド・ファンド」、「グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」および「エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」の騰落率は分配金込み

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75期首： 8,876円

第77期末： 7,934円（作成対象期間における期中分配金合計額 90円）

騰落率： Δ 9.7%（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。

（下落要因）

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の先行き不安やOPECプラス（石油輸出国機構とロシアなどの非加盟国）による追加減産交渉の決裂等を嫌気して、リスク資産が全面的に下落しました。また、大型経済対策による財政悪化を警戒した債券安（債券価格の下落）やリスク回避姿勢の強まりによる新興国通貨安も下落要因となりました。

【投資環境】

■米国債券市場

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

リスク資産に対する需要は当作成期の大部分において堅調だったものの、クレジット市場は作成期末近くに新型コロナウイルスの感染拡大を巡る一連のショックに直面しました。米国政府が新型コロナウイルスの感染拡大を阻止するために異例の措置を講じるなか、市場参加者は米国債などの安全資産に殺到しました。このほか、新型コロナウイルス感染拡大の抑止策に伴う需要低下を見越した原油の減産協議が、OPECプラス（石油輸出国機構とロシアなどの非加盟国）で決裂したことで、原油価格が急落しました。

投資家が米国短期国債や現金に投資資金を振り向けた一方で、債券ディーラーは自身のバランスシートの制約上、これに応じようとしなかったことで、債券市場は世界金融危機時に見られたような流動性の枯渇に直面しました。FRB（米連邦準備制度理事会）はこの状況に介入し、FF（フェデラル・ファンド）金利の誘導目標を0%～0.25%まで引き下げるとともに、大規模な量的緩和政策を発表しました。当該措置は主要な財政刺激策への期待と相まって、作成期末に向けて債券市場の機能が緩やかに回復するなどの効果が見られました。

米国投資適格社債は特に大きな打撃を受けました。新型コロナウイルス感染拡大の抑止策による経済的な悪影響を市場が織り込んだことで、クレジットスプレッドは世界金融危機以来の高水準まで拡大しました。証券化商品セクターは社債セクター対比では良く持ちこたえましたが、著しい流動性の枯渇に直面したことで米国債に対しては劣後しました。

■欧州債券市場

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

2019年11月、ECB（欧州中央銀行）は冴えないユーロ圏経済指標をふまえて資産購入プログラムを再開しました。2020年3月、新型コロナウイルスの感染拡大に対応して、購入額を、第一弾として1,200億ユーロ、その後さらに7,500億ユーロ引き上げました。ECBは、購入債券の制約を緩和することを発表するとともに、銀行業へのサポートを強めました。当作成期、ECBは金利を据え置いた一方、FRBは3月に2度の緊急利下げを実施、事実上ゼロ金利としました。

■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、概ね上昇し金利は低下しました。2019年年末にかけては米中貿易問題に対する懸念の後退などから金利は上昇基調となりましたが、2020年に入ると中国で発生した新型コロナウイルスに対する懸念を背景に金利低下圧力が強まりました。また、作成期末にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が見られるなかでアジア・オセアニア債券市場も神経質な展開となり、金利は大きく上下する展開となりました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

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

■新興国債券市場

当作成期の新興国債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大という未曾有の世界的危機を背景にマイナスリターンとなりました。2019年終盤から2020年初旬の間の上昇分は3月の急落によって、もろくも打ち消されました。各国政府が新型コロナウイルスの感染拡大を食い止めるべく異例の対応を打ち出すなか、投資家が現金を含む安全資産に殺到したことで、新興国債券市場からは大量の資金が流出しました。また、原油については新型コロナウイルス感染拡大の抑止策に伴う需要低下を見越した減産協議が、OPECプラス（石油輸出国機構およびロシアなどの非加盟国）の間で決裂したことで急落しました。投資家がリスク資産から急速に資金を引き上げたことで生じた流動性の枯渇が、リスク資産の急落に拍車をかけました。

IMF（国際通貨基金）の専務理事は、世界経済はリセッション（景気後退）に入っており“非常に深刻化”する恐れがある一方で、2021年には“非常に強い回復”が可能であるとの趣旨の発言をしました。FRBはFF金利の誘導目標を1.5%引き下げて0.00%~0.25%としたほか、流動性を支えるべく、大規模な金融緩和政策を発表しました。2020年3月末には米国政府もGDP（国内総生産）の1割に相当する経済対策法案を発表しました。世界各国の中央銀行の多くが利下げに踏み切っており、一部の国ではこの突然かつ想定外の景気後退に対処するべく、景気刺激策が発表されています。

■ハイ・イールド債券市場

ハイ・イールド債券市場は、新型コロナウイルス感染の大流行によって市場のボラティリティ（価格変動性）が著しく高まる中、作成期末の数週間でそれまでの上昇分を失い、当作成期は大幅なマイナスリターンとなりました。FRBが市場の機能を支えるべく資産の買い入れや流動性ファシリティの拡大などの措置を取ったことで、米国債利回りは低下しました。当作成期中、FRBは2019年10月に2019年で3回目となる利下げを行い、その後は2020年3月に2度の利下げを行いました。FRBは直近ではFF金利の誘導目標を1%引き下げて0.0%~0.25%としたほか、国債およびエージェンシーMBS（政府系不動産担保証券）の追加購入を発表しました。原油価格の急落に伴い、エネルギーセクターはハイ・イールド債券市場のスプレッド拡大の矢面に立ち、他のセクターに対して著しくアンダーパフォームしました。

JPモルガン・グローバル・ハイイールド・インデックスの平均スプレッド幅は10.4%で当作成期の取引を終えました。JPモルガンによると、新規発行は当作成期の大部分において堅調で、2020年1月には2年ぶりの高水準に達しましたが、3月に急減しました。

■日本株式市場

作成期初TOPIXは1,604.25ポイントで始まり、2019年10月から12月にかけては、米中貿易交渉の進展などにより年初来高値を更新しました。2020年に入り、米国・イラン間の有事リスクで下落から始まったものの、米中貿易交渉の第1段階の合意などから反発し高値水準となりました。しかし、中国で発生した新型肺炎の流行への懸念で、1月後半にかけ伸び悩みました。2月前半に米国株式市場は高値更新となったものの、国内

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

株式市場は、日本においても新型コロナウイルス感染の拡大が確認され、上値の重い展開となりました。2月後半には、新型コロナウイルスが欧州や韓国など世界各国に拡大したことから国内株式市場は大きく下落し、年初来安値を更新しました。3月に入り、主要中央銀行が金融緩和に動きましたが、世界的な株価下落の流れは止まりませんでした。しかし、3月下旬にかけて日本銀行によるETF（上場投資信託）購入額の倍増やFRBによる無制限の量的緩和表明、大規模な米景気刺激策に対する期待感から大きく反発し、作成期末のTOPIXは1,459.49ポイントで終わりました。

■先進国株式市場

北米地域の株式市場は、作成期初から2020年2月中旬にかけて内需を中心とした安定した経済成長が評価され上昇しましたが、作成期末にかけては、予想以上の新型コロナウイルスの拡大から、FRBの利下げなどの政策対応にもかかわらず急落となりました。欧州地域の株式市場は、域内の景気減速にもかかわらず米国株の持ち直しなどから堅調に推移していましたが、米国株の下落や、イタリアなどでの新型コロナウイルスの急速な拡大、自動車など輸出産業の業績の落ち込みが懸念されて急落しました。アジア・オセアニア地域の株式市場は、米中の関係改善や半導体市況の持ち直しから2020年1月半ばまで堅調に推移しましたが、中国での新型コロナウイルス感染者数の急増や海外への投資資金の流出などから急落しました。作成期末にかけては若干値を戻しました。

■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。作成期の前半は、米中が通商交渉で「第一段階の合意」に至るなど、貿易問題の前向きな進展が投資家のセンチメント（心理）を押し上げ、新興国株式市場は力強いパフォーマンスを上げました。しかし、作成期の後半に中国で始まった新型コロナウイルス感染が世界各国に広がると、世界経済に及ぼす悪影響への懸念を受けてリスク資産から資金が流出し、新興国株式市場は急落しました。いくつかの国では、自国経済を支えるために、財政および金融政策を発表しました。

■世界REIT市場

当作成期、世界リート市場は下落しました。2020年3月までは比較的穏やかに推移していたものの、新型コロナウイルス感染拡大に影響を受け、市場は大幅に下落しました。Brexit（英国のEU離脱）や不透明な米国の貿易政策、中国の景気減速と底入れ、また2020年に入ってから新型コロナウイルス感染拡大など、マクロ経済と地政学リスクなどを背景としながらも、契約などで約束されたキャッシュフローの成長に下支えされた配当利回りを特性とする、ディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な世界リートは、その恩恵を受けました。不透明な経済環境から、債券利回りは低下し、不動産関連株式市場は資金の逃避先と見なされました。インフレ圧力は穏やかな傾向で、各国の金融政策も緩和的です。資本市場は、引き続き低コストで資金調達が可能となっており、資金が必要な企業にとって借り換えしやすい環境となっています。現在、景気が低迷している環境であるにもかかわらず、商業用不動産のファンダメンタルズ（基礎的条件）は比較的健全を維持しており、不動産関連株式の収益や配当成長も安定しています。

■コモディティ市場

当作成期のコモディティ市場では、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大やOPECプラス（石油輸出国機構とロシアなど非加盟の産油国）による協調減産体制の崩壊などから商品価格が下落する展開となり、ブルームバーグ商品指数は下落しました。

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

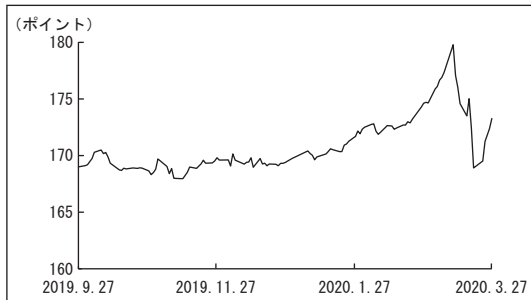
工業金属セクターは下落しました。中国で発生した新型コロナウイルスの影響から需要の減少が意識され、金属価格は下落しました。

貴金属セクターは上昇しました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け神経質な展開となり、大きく上下しつつも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。作成期前半は米中貿易問題に対する懸念の後退などから底堅い推移となりましたが、その後新型コロナウイルスへの懸念から不安定な展開となりつつも下落しました。

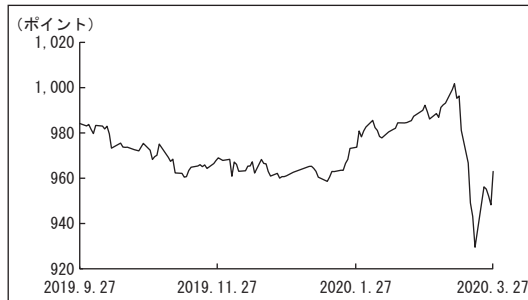
(市況の推移)

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

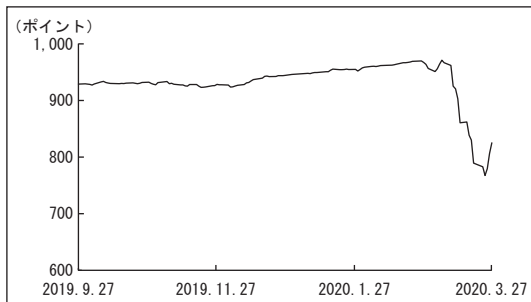


*ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスは、当ファンドの設定日の前営業日を100として指数化しております。

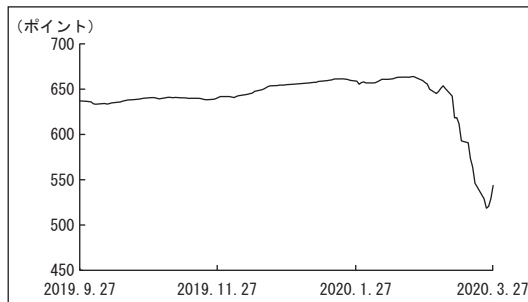
FTSE欧州世界国債インデックスの推移



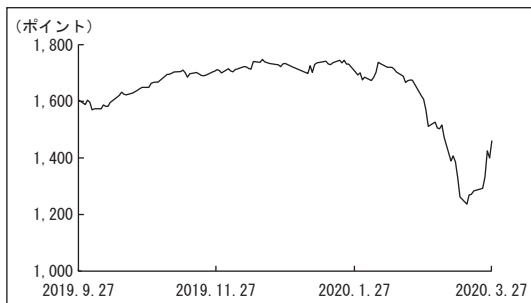
J Pモルガン EMBI グローバル・ダイバーシファイドの推移



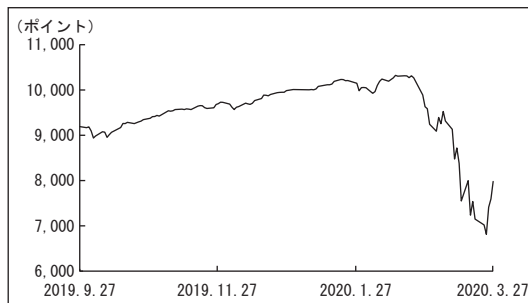
J Pモルガン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックスの推移



TOPIXの推移



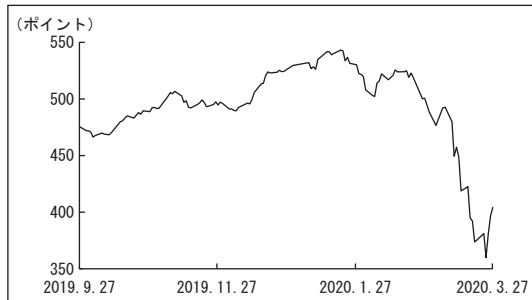
MSCIワールド・インデックスの推移



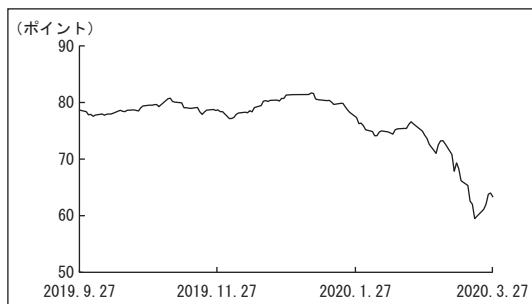
グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

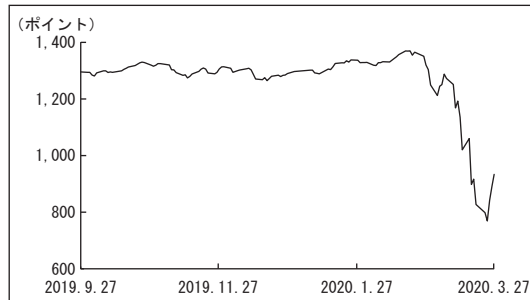
MSCI エマージング・マーケット・インデックスの推移



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かい離する資産クラスが発生したため、2020年3月にリバランスを実施しました。

■USアグリゲート・ボンド・ファンド

当作成期、当ファンドはベンチマークをアンダーパフォームしました。2020年2月末以降、ほとんど全ての社債セクターでスプレッドが極めて大きく拡大したことが、ポートフォリオのマイナスリターンおよびベンチマーク対比での大幅なアンダーパフォームにつながりました。

当ファンドは2020年3月にデュレーション*をやや伸長させています。短期的な経済成長は著しく鈍化し、FRBは大規模な量的緩和で対応していることから、デュレーションは現在の水準を維持していく方針です。

当ファンドは、新型コロナウイルスを巡る危機の発生前時点までに、経済成長に対する前向きな見通しに基づいて投資適格社債のポジションを拡大しました。

社債は、市場が安定するにつれてポートフォリオにおけるリスクテイクの対象に返り咲いていく可能性があるかと見ています。

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

■欧州債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、△1.4%となりました。

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

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

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■アジア・オセアニア債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、 $\Delta 2.8\%$ となりました。

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

■新興国債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、 $\Delta 11.0\%$ となりました。

南アフリカは、経済成長の鈍化と改革機運の低下を理由として、大幅にポジションを縮小しました。同国は低迷している経済成長を上向かせ得る改革プログラムを模索しています。

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

ブラジルは依然として最大のオーバーウェイト国です。当作成期中は同国のソブリン債、およびBanco do BrasilやBanco Pactualといった確信度の高い社債のポジションを引き上げました。

ロシアは引き続き市場インデックス対比で大幅にアンダーウェイトとしています。同国は保守的な財政政策や強固なクレジットメトリクスによる下支えがあるものの、追加制裁のリスクが根深いことや長引く原油安を背景に、当ファンドは引き続き慎重な見方を維持しています。

■グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

現在、当ファンドは、市場のバリュエーション（投資価値評価）が比較的高かった2019年前半と比べて、景気感応度が低く、よりディフェンシブな（変動の影響を受けにくい）“全天候型”のポートフォリオになっており、2020年3月の暴落を受けて割安となった投資機会を模索しています。当作成期は、再生可能エネルギーと液化天然ガスへの注力を高めることによって大きな変化が見られている公益事業セクターのポジションを拡大しました。当該セクターでは、クーポンが魅力的なSempra EnergyとNextEra Energyの転換社債を保有しています。

■日本好配当株マザーファンド

当作成期の騰落率は、 $\Delta 8.0\%$ 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、輸送用機器、情報・通信業、卸売業、保険業などに多めに投資しました。一方で、食料品や医薬品、電気機器、小売業、サービス業などは少なめとしました。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■グローバル好配当株マザーファンド

当作成期の騰落率は、 $\Delta 8.2\%$ となりました。

主に配当利回りと配当の成長性に着目し、流動性や財務安定性にも留意した運用を継続しました。またポートフォリオ全体の配当利回りを一定水準以上に維持しました。保有銘柄数は70銘柄程度とし、株式組入比率は95%以上を維持しました。地域配分においては、北米、欧州、日本を含むアジア・オセアニア地域での投資割合をほぼ均等とし、地域間のバランスを維持しました。業種配分においては、消費サービス、IT（情報技術）、公益事業など、景気後退に影響を受けづらい業種に軸足を置いた運用を行い、金融は作成期を通じて低めの組入比率を維持しました。また、原油価格が急落した作成期末にかけては、欧米のエネルギー大手の組入比率を引き上げました。

■エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

当作成期、当ファンドはベンチマークをアウトパフォームしました。国別では、韓国と台湾の銘柄選択がパフォーマンスに貢献しました。中国のアンダーウェイトはマイナスに作用しましたが、銘柄選択のプラスがマイナス幅を一部相殺しました。セクター別では、エネルギーと素材のアンダーウェイトと、素材の銘柄選択が、ともにパフォーマンスに貢献した一方、金融のオーバーウェイトと銘柄選択はともにパフォーマンスを毀損しました。ヘルスケアのアンダーウェイトもマイナスに作用しました。

■世界REITマザーファンド

当作成期の騰落率は、 $\Delta 20.7\%$ となりました。

国別配分では、主に、アウトパフォームした英国のオーバーウェイトとキャッシュの保有がプラスに寄与しました。一方、アンダーパフォームした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。

銘柄選択では、主に、大陸欧州、オーストラリア、英国がプラスに寄与しました。大陸欧州の銘柄選択では、主にアウトパフォームしたWarehouses De Pauw SCA、Gecina SA、alstria office REIT-AGのオーバーウェイトがプラスとなりました。オーストラリアの銘柄選択では、主にアンダーパフォームしたScentre Groupのアンダーウェイト（非保有）とアウトパフォームしたIngenia Communities Groupのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。英国の銘柄選択では、主にアウトパフォームしたAssura PLCとSEGRO plc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、 $\Delta 15.3\%$ 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。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第75期～第77期の各期において30円とさせて頂きました。(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75期	第76期	第77期
	2019年9月28日 ～2019年11月27日	2019年11月28日 ～2020年1月27日	2020年1月28日 ～2020年3月27日
当期分配金 (円)	30	30	30
(対基準価額比率) (%)	0.33	0.32	0.38
当期の収益 (円)	30	30	26
当期の収益以外 (円)	—	—	3
翌期繰越分配対象額 (円)	685	693	689

※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

ソーシャル・ディスタンス（社会的距離。感染拡大防止のため距離を取る）や非必須ビジネスの停止など、新型コロナウイルスへの対応により米国経済は短期ながら重度のリセッション（景気後退）に陥る可能性が高いと考えられます。これまで、リセッションはしばしば市場の不均衡の是正を伴うものでしたが、現在の景気悪化は実質的に経済活動の強制的な停止によるものです。このことから、米国政府が封じ込め策を緩和するにつれて、経済成長率は回復すると思われま。

当ファンドは、確信度の高い投資アイデアに基づくポジションを維持しつつ、できる限り効率的にボラティリティ（価格変動性）とキャッシュフローを管理することを目指しています。市場の回復に合わせて、債券価格がファンダメンタルズ（基礎的条件）に対して割安な銘柄のポジションを維持しつつ、市場と同程度に上昇した銘柄のポジションを縮小していく方針です。証券化商品は、多くの流動性プレミアムが価格に内包されているセクターの一つであり、足元の極端な流動性枯渇が和らげば、反発が期待できると考えています。市場の流動性を支えようとするFRBの取り組みを背景に、この点ではいくぶん前向きな兆候が見られています。ただし、今回の感染拡大の危機が収束する兆しを見せるまでは、市場では高いボラティリティが続くと考えています。

■欧州債券マザーファンド

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

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

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

■新興国債券マザーファンド

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

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

■グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

金利の低下と継続的な利回り物色の動きは、2019年のハイ・イールド債券のパフォーマンスを後押ししました。しかし、2020年前半におけるボラティリティの急上昇によって、前年のリターンはたちどころに打ち消されました。2020年2月から始まったリスク資産の下落速度と下落幅は、これまでに前例のないものでした。特定の産業は、今回のような特殊な危機に対する耐性があると考えられるため、当ファンドは継続的に

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄を見直し、どのような企業が無傷でこの危機を切り抜けることができるかを見極めようとしています。なお、現在のスプレッド水準においては、歴史的に先一年間のリターンがマイナスになったことはなく、ハイ・イールド債の投資家は報われてきたというデータがあります。

従来通り、当ファンドは高いインカム収入を目指しつつ、ハイ・イールド債券市場につきものの高いボラティリティの抑制に努めます。これまで様々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継続していく方針です。

■日本好配当株マザーファンド

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

国内のマイナス金利は今後もしばらく継続することが想定され、高配当利回り株は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

新型コロナウイルスが世界的に大流行するなか、世界経済の先行きへの不透明感が払しょくされない状況が、今後しばらくは続くと思われれます。ファンドの運用においては、公益や医薬品などのディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）業種に軸足を置きながら、本来の企業価値と比較して売られ過ぎの状態の銘柄への投資も積極的に行っていきます。また、主要国の金融政策の変化とそれに伴う長期金利の動きにも注目しています。

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

■エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

多くの新興国は、良好なマクロ経済環境の中で2020年を迎えました。新興国の中央銀行は、金融政策における規律を高めており、このことはインフレ抑制に役立っています。当ファンドでは、これらが経済の不安定性を抑えるとともに、中央銀行が新型コロナウイルス感染拡大問題に対応するための自由度をいくぶん増してくれると考えています。

多くの新興国経済が、製造業依存型から内需依存型へとシフトしていくなか、引き続き消費者が小売や金融、情報技術、インターネット関連などの業種や企業の成長をけん引すると見えています。多くの投資家は、新興国株式市場に懐疑的ですが、バリュエーション（投資価値評価）は魅力的であり、情報に通じ、規律ある投資家には実りをもたらし得る投資環境であると当ファンドでは考えています。

■世界REITマザーファンド

成長率に対してバリュエーション（投資価値評価）が魅力的な水準で、新型コロナウイルス感染拡大による不確実な経済環境に直面するなかにおいても、成長見通しに回復力がある不動産タイプや市場を選好しません。米国については、データセンター、電波塔、賃貸住宅、一戸建て賃貸住宅、メディカルオフィス（診療

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

所等)、生命科学研究施設、ストレージ、西海岸都市部に位置するオフィスを選好します。回復力が低い銘柄やセクターは慎重に見ています。米国のホテルについては大幅にアンダーウェイトとし、カナダ、米国のオフィス、高齢者向け住宅、高度看護施設、ショッピングセンター、モールについてもアンダーウェイトとしています。アジア太平洋では、日本のロジスティックやコーポレートガバナンス強化の可能性がある企業を選好しています。香港については、優秀な経営陣と保守的なバランスシートの分散型の銘柄を選好しています。オーストラリアについては、産業用施設、賃貸住宅、厳選した分散型企業を選好しています。香港のオフィスについてはアンダーウェイトとし、リテールについては慎重に見ています。欧州については、ストレージ、産業用施設、賃貸住宅、良好なバランスシートと不透明な環境の中でも洞察力を備えた経営陣のいる分散型企業を選好します。大陸欧州については、ドイツの賃貸住宅、ノルウェー、スイスを含む回復力のある市場を選好します。リテールについては慎重に見ています。

■コモディティ・マザーファンド

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

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

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

1万口当りの費用明細

項目	第75期～第77期		項目の概要
	2019年9月28日～2020年3月27日		
	金額	比率	
信託報酬	72円	0.787%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は9,141円です。
(投信会社)	(35)	(0.383)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(35)	(0.383)	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	0.012	売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.008)	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	0.005	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)	(0.003)	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)	(0.002)	
その他費用	3	0.033	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)	(2)	(0.027)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	76	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。

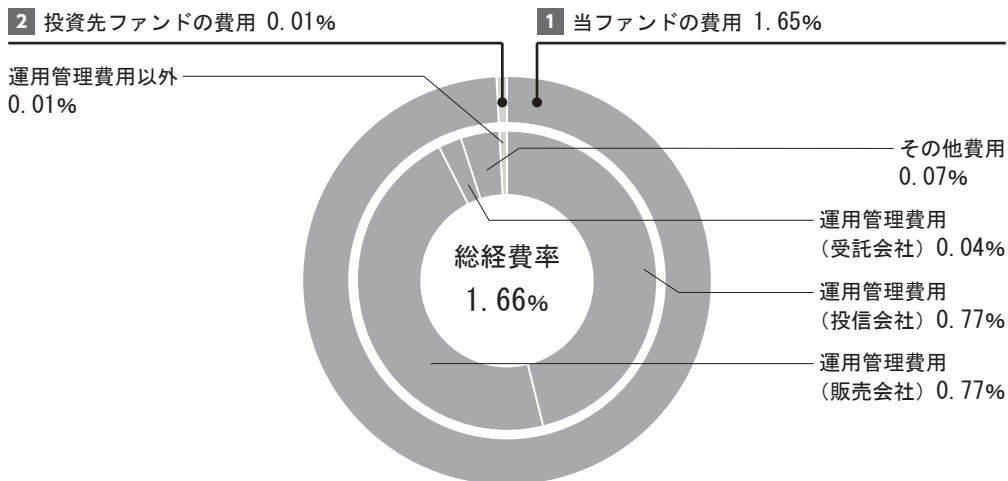
* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)	1.66%
1 当ファンドの費用の比率	1.65%
2 投資先ファンドの費用の比率	0.01%

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

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

グローバル資産分散オープン
愛称：「メインパートナー」

売買及び取引の状況

(2019年9月28日から2020年3月27日まで)

■投資証券

決 算 期		第 75 期 ~ 第 77 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	TRP FUNDS SICAV-EMERGING MARKETS EQUITY FUND JD	40,928	308	50,471	545
	TRP FUNDS SICAV-US AGGREGATE BOND FUND	9,846	109	117,708	1,312
	TRP FUNDS SICAV-GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	21,803	208	107,958	969

*金額は受渡し代金

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2019年9月28日から2020年3月27日まで)

決 算 期	第 75 期 ~ 第 77 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本好配当株マザーファンド	45,941	73,000	32,578	60,000
世界 R E I T マザーファンド	140,716	139,000	86,145	120,000
グローバル好配当株マザーファンド	46,210	85,000	70,125	160,000
新興国債券マザーファンド	—	—	28,268	72,000
欧州債券マザーファンド	—	—	103,410	136,000
アジア・オセアニア債券マザーファンド	—	—	70,605	87,000
コモディティ・マザーファンド	59,255	25,000	27,014	13,185

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9月28日から2020年3月27日まで)

項 目	第 75 期 ~ 第 77 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	3,534,245千円	16,590,457千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,818,965千円	53,176,533千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27	0.31

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

■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 75 期 ～ 第 77 期								
買 付				売 付				
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
東京エレクトロン	13.7	339,614	24,789	アルバック	51.7	221,425	4,282	
コネクシオ	65	113,708	1,749	アマノ	54.6	173,518	3,177	
カシオ計算機	60	100,829	1,680	アズビル	57.1	172,177	3,015	
アマノ	44	94,824	2,155	パルコ	74.7	137,911	1,846	
日本通運	14	71,795	5,128	三菱重工業	27.1	116,237	4,289	
コムシスホールディングス	29	70,763	2,440	オリックス	94.3	113,378	1,202	
J S R	33	68,062	2,062	西日本旅客鉄道	11.2	103,966	9,282	
J. フロント リテイリング	40	54,268	1,356	イエローハット	54.2	101,014	1,863	
みずほフィナンシャルグループ	310	53,072	171	前田道路	30.3	97,595	3,220	
ダイワボウホールディングス	11	51,537	4,685	東芝機械	28.2	95,199	3,375	

*金額は受渡し代金

■グローバル好配当株マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

第 75 期 ～ 第 77 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	
ASSTEAD GROUP PLC	180	606,094	3,367	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,524	1,483,261	973	
AIR LIQUIDE SA	42	604,844	14,401	MCDONALD'S CORP	47.9	1,016,957	21,230	
CHEVRON CORP	63	577,176	9,161	NEXTERA ENERGY INC	30	809,178	26,972	
CONOCOPHILLIPS	149	562,841	3,777	ATLANTIA SPA	270	735,041	2,722	
AMERICAN EXPRESS CO	42.4	534,563	12,607	BUNZL PLC	221.83	642,611	2,896	
TELEPERFORMANCE	20.4	510,018	25,000	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	76.3	578,925	7,587	
TEMENOS AG - REG	31	448,298	14,461	小松製作所	227	536,048	2,361	
TOTAL SA	103	399,970	3,883	WESTPAC BANKING CORP	245.559	459,416	1,870	
EXXON MOBIL CORP	94	393,363	4,184	ACCOR SA	136	450,679	3,313	
TREASURY WINE ESTATES LTD	407.8	379,736	931	アズビル	130	404,474	3,111	

*金額は受渡し代金

■コモディティ・マザーファンドにおける公社債の主要な売買銘柄

第 75 期 ～ 第 77 期				
買 付		売 付		
銘柄	金額	銘柄	金額	
	千円		千円	
BCOM/BARCLAYS 1.73 10/20/21	377,404	—	—	

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2019年9月28日から2020年3月27日まで)

■利害関係人との取引状況

<グローバル資産分散オープン>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<日本好配当株マザーファンド>

区 分	第 75 期 ～ 第 77 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 1,348	百万円 172	% 12.8	百万円 2,185	百万円 226	% 10.4

*平均保有割合5.8%

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

<世界REITマザーファンド>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<グローバル好配当株マザーファンド>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<新興国債券マザーファンド>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<欧州債券マザーファンド>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<アジア・オセアニア債券マザーファンド>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<コモディティ・マザーファンド>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

■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 75 期 ～ 第 77 期
売買委託手数料総額 (A)	958千円
うち利害関係人への支払額 (B)	24千円
(B) / (A)	2.6%

*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

2020年3月27日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
TRP FUNDS SICAV-EMERGING MARKETS EQUITY FUND JD	378	3,128	340,802	5.1
TRP FUNDS SICAV-US AGGREGATE BOND FUND	531	5,747	626,177	9.4
TRP FUNDS SICAV-GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND	676	5,441	592,872	8.9
合 計	1,586	—	1,559,853	23.4

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

■親投資信託残高

	第 74 期 末	第 77 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	449,493	462,855	725,618
世界 R E I T マザーファンド	901,795	956,365	994,716
グローバル好配当株マザーファンド	569,860	545,945	1,058,915
新興国債券マザーファンド	317,214	288,946	626,695
欧州債券マザーファンド	589,657	486,246	646,416
アジア・オセアニア債券マザーファンド	572,082	501,477	643,245
コモディティ・マザーファンド	763,544	795,785	327,624

*日本好配当株マザーファンド全体の受益権口数は、7,170,018千口です。

*世界 R E I T マザーファンド全体の受益権口数は、956,365千口です。

*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、23,326,413千口です。

*新興国債券マザーファンド全体の受益権口数は、4,398,981千口です。

*欧州債券マザーファンド全体の受益権口数は、486,246千口です。

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

*コモディティ・マザーファンド全体の受益権口数は、795,785千口です。

グローバル資産分散オープン
愛称：「メインパートナー」

投資信託財産の構成

2020年3月27日現在

項 目	第 77 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
	1,559,853	23.2
日本好配当株マザーファンド	725,618	10.8
世界REITマザーファンド	994,716	14.8
グローバル好配当株マザーファンド	1,058,915	15.8
新興国債券マザーファンド	626,695	9.3
欧州債券マザーファンド	646,416	9.6
アジア・オセアニア債券マザーファンド	643,245	9.6
コモディティ・マザーファンド	327,624	4.9
コール・ローン等、その他	131,179	2.0
投資信託財産総額	6,714,264	100.0

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

1アメリカ・ドル=108.95円、1カナダ・ドル=77.59円、1オーストラリア・ドル=66.08円、1香港・ドル=14.06円、1シンガポール・ドル=76.08円、1ニュージーランド・ドル=64.95円、1台湾・ドル=3.60円、1イギリス・ポンド=132.72円、1スイス・フラン=113.21円、1デンマーク・クローネ=16.10円、1ノルウェー・クローネ=10.45円、1スウェーデン・クローナ=10.95円、1メキシコ・ペソ=4.69円、100セルビア・ディナール=102.34円、1ルーマニア・レイ=24.86円、100韓国・ウォン=8.98円、1ロシア・ルーブル=1.40円、1マレーシア・リンギット=25.33円、1ユーロ=120.16円

*当期末における外貨建資産（1,561,655千円）の投資信託財産総額（6,714,264千円）に対する比率 23.3%

*世界REITマザーファンド

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

*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（40,991,195千円）の投資信託財産総額（45,666,442千円）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（9,289,001千円）の投資信託財産総額（9,621,228千円）に対する比率 96.5%

*欧州債券マザーファンド

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

*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（628,361千円）の投資信託財産総額（643,264千円）に対する比率 97.7%

*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（302,662千円）の投資信託財産総額（345,763千円）に対する比率 87.5%

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11月27日)	(2020年1月27日)	(2020年3月27日) 現在
	第 75 期末	第 76 期末	第 77 期末
(A) 資 産	8,094,223,360円	8,084,179,937円	6,714,264,541円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	133,604,408	154,966,292	131,179,349
投 資 証 券 (評 価 額)	2,025,079,219	1,967,857,900	1,559,853,002
日 本 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	825,449,110	770,624,750	725,618,595
世 界 R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	1,191,557,635	1,235,324,197	994,716,122
グ ロ ー バ ル 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	1,194,561,885	1,186,070,156	1,058,915,591
新 興 国 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	785,075,106	814,702,976	626,695,532
欧 州 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	802,878,003	810,130,793	646,416,469
ア ジ ア ・ オ セ ア ニ ア 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	772,540,615	785,812,936	643,245,035
コ モ デ ィ テ ィ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	363,477,379	358,689,937	327,624,846
(B) 負 債	64,664,331	58,122,453	52,180,073
未 払 収 益 分 配 金	26,353,795	25,755,398	25,189,313
未 払 解 約 金	17,006,189	10,831,161	7,178,023
未 払 信 託 報 酬	21,186,481	21,299,925	19,468,640
そ の 他 未 払 費 用	117,866	235,969	344,097
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,029,559,029	8,026,057,484	6,662,084,468
元 本	8,784,598,365	8,585,132,998	8,396,437,972
次 期 繰 越 損 益 金	△ 755,039,336	△ 559,075,514	△ 1,734,353,504
(D) 受 益 権 総 口 数	8,784,598,365口	8,585,132,998口	8,396,437,972口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	9,140円	9,349円	7,934円

*元本状況

期首元本額	8,966,221,390円	8,784,598,365円	8,585,132,998円
期中追加設定元本額	8,794,682円	9,930,099円	10,804,462円
期中一部解約元本額	190,417,707円	209,395,466円	199,499,488円

*元本の欠損

	755,039,336円	559,075,514円	1,734,353,504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9月28日 至2019年11月27日	自2019年11月28日 至2020年1月27日	自2020年1月28日 至2020年3月27日
	第 75 期	第 76 期	第 77 期
(A) 配 当 等 収 益	13,036,836円	10,809,038円	12,265,340円
受 取 配 当 金	13,046,611	10,820,958	12,276,519
受 取 利 息	562	204	248
支 払 利 息	△ 10,337	△ 12,124	△ 11,427
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	267,087,694	215,163,530	△1,154,553,729
売 買 益	273,757,458	224,081,981	8,638,426
売 買 損	△ 6,669,764	△ 8,918,451	△1,163,192,155
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,304,347	△ 21,418,221	△ 19,576,768
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	258,820,183	204,554,347	△1,161,865,157
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 691,656,376	△448,255,280	△ 263,199,338
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 295,849,348	△289,619,183	△ 284,099,696
(配 当 等 相 当 額)	(51,992,133)	(51,423,794)	(50,973,161)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 347,841,481)	(△341,042,977)	(△ 335,072,857)
(G) 計 (D + E + F)	△ 728,685,541	△533,320,116	△1,709,164,191
(H) 収 益 分 配 金	△ 26,353,795	△ 25,755,398	△ 25,189,313
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 755,039,336	△559,075,514	△1,734,353,504
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 295,849,348	△289,619,183	△ 284,099,696
(配 当 等 相 当 額)	(51,995,382)	(51,428,359)	(50,980,577)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 347,844,730)	(△341,047,542)	(△ 335,080,273)
分 配 準 備 積 立 金	549,888,456	544,060,555	528,146,288
繰 越 損 益 金	△1,009,078,444	△813,516,886	△1,978,400,096

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含まず。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

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

*当作成期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は5,212,222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 75 期	第 76 期	第 77 期
(A) 配 当 等 収 益 (費 用 控 除 後)	32,721,657円	33,022,011円	21,908,564円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費 用 控 除 後 、 繰 越 欠 損 金 補 填 後)	0	0	0
(C) 収 益 調 整 金	51,995,382	51,428,359	50,980,577
(D) 分 配 準 備 積 立 金	543,520,594	536,793,942	531,427,037
分 配 可 能 額 (A + B + C + D)	628,237,633	621,244,312	604,316,178
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(715.16)	(723.63)	(719.73)
収 益 分 配 金	26,353,795	25,755,398	25,189,313
(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75期	第76期	第77期
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	30円	30円	30円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

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

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

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

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

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

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

<補足情報>

グローバル資産分散オープン 愛称「メインパートナー」に組み入れている「新興国債券マザーファンド」、「日本好配当株マザーファンド」、「グローバル好配当株マザーファンド」については、第26作成期末における組入資産の明細（2020年3月27日現在）を掲載しております。

新興国債券マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、新興国債券マザーファンド全体（4,398,981千口）の内容です。

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分		2020年3月27日現在							
		額面金額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア	メ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
	リ	91,234	80,528	8,773,593	92.0	54.8	70.4	19.3	2.3
メ	キ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
	シ	1,400	1,148	5,384	0.1	—	—	0.1	—
ユ	ー	千ユーロ	千ユーロ						
	ロ	720	625	75,175	0.8	0.8	0.8	—	—
	小	720	625	75,175	0.8	0.8	0.8	—	—
合	計	—	—	8,854,153	92.8	55.6	71.2	19.4	2.3

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

* 邦貨換算金額は、2020年3月27日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘 柄	2020年3月27日現在						償還年月日
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
PANAMA	国債証券	6.7000	300	390	42,500	2036/01/26	
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	7.1250	400	484	52,777	2026/01/29	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	960	935	101,897	2045/01/27	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.5000	555	539	58,786	2025/01/27	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.9500	700	664	72,431	2027/01/25	
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.5000	150	140	15,326	2048/02/15	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	460	395	43,037	2025/01/30	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	195	183	19,939	2029/02/28	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	550	516	56,240	2029/02/28	
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	7.1246	300	223	24,317	2050/01/20	
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	8.0000	545	561	61,177	2039/03/15	
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	6.7500	200	209	22,847	2028/04/28	
BARBADOS GOVT OF	国債証券	6.5000	100	92	10,066	2029/10/01	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	100	106	11,646	2041/01/07	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	2,309	2,320	252,823	2045/01/27	

グローバル資産分散オープン
愛称：「メインパートナー」

銘柄	2020年3月27日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.6250	400	437	47,622	2028/01/13
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	3.7500	45	12	1,398	2038/12/31
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	800	955	104,144	2041/01/18
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.0000	1,800	1,838	200,334	2024/02/26
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	5.0000	200	216	23,560	2045/06/15
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	7.9500	1,600	368	40,093	2024/06/20
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	7.8750	700	158	17,296	2028/01/23
REPUBLIC OF PERU	国債証券	6.5500	150	214	23,354	2037/03/14
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.1000	840	964	105,045	2050/06/18
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	2,400	2,106	229,448	2025/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	525	505	55,080	2021/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,150	1,012	110,282	2027/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	400	371	40,431	2022/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	9.7500	900	855	93,215	2028/11/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	8.9940	200	181	19,788	2024/02/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	200	180	19,611	2024/09/01
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	7.2500	560	588	64,160	2021/09/28
GOVT OF BERMUDA	国債証券	4.7500	600	614	66,934	2029/02/15
RUSSIAN FEDERATION	国債証券	4.3750	400	436	47,594	2029/03/21
RUSSIAN FEDERATION	国債証券	5.2500	200	251	27,363	2047/06/23
RUSSIAN FEDERATION	国債証券	4.2500	200	212	23,132	2027/06/23
REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	7.7500	400	560	61,063	2031/01/14
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.3500	700	715	77,909	2024/09/10
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	6.8750	400	336	36,676	2027/12/05
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.8750	100	92	10,066	2036/03/17
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	164	17,940	2041/01/14
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.2500	400	395	43,111	2022/09/26
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	1,050	913	99,526	2026/10/09
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	183	20,043	2027/03/25
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.7500	200	158	17,230	2047/05/11
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.2500	200	171	18,707	2026/04/14
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.1250	300	261	28,449	2028/02/17
SOCIALIST REP OF VIETNAM	国債証券	4.8000	2,050	2,080	226,713	2024/11/19
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2500	900	728	79,422	2021/07/27
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	5.8750	1,261	1,033	112,652	2022/07/25
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.1250	1,000	669	72,995	2025/06/03
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	5.7500	200	162	17,684	2022/01/18
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	2,100	1,673	182,292	2047/01/31
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	1,300	1,087	118,436	2028/02/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.2500	100	83	9,106	2041/03/08
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	4.6650	1,398	1,345	146,556	2024/01/17
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.8750	700	685	74,726	2025/09/16
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	500	395	43,035	2047/09/27
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	297	32,465	2044/07/24
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.1250	800	625	68,179	2026/01/18
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.7500	200	207	22,584	2030/10/14
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.7500	400	284	30,951	2061/03/11
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	5.5000	400	424	46,244	2042/12/11
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	6.5000	1,650	1,198	130,586	2027/11/28

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄	2020年3月27日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.1430	200	146	15,908	2030/02/23
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	8.7470	200	152	16,569	2031/01/21
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.8750	300	219	23,941	2032/02/16
REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	1,000	903	98,484	2033/05/23
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	600	543	59,165	2022/12/05
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	8.2800	2,032	709	77,335	2033/12/31
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	7.5000	150	40	4,457	2026/04/22
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.9000	424	390	42,501	2030/06/01
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	7.8750	400	426	46,426	2045/07/28
REPUBLIC OF ARMENIA	国債証券	3.9500	200	173	18,868	2029/09/26
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	5.6250	300	219	23,870	2043/04/30
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	6.1250	200	166	18,183	2031/02/19
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,800	1,581	172,290	2028/11/21
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,000	878	95,716	2028/11/21
IVORY COAST	国債証券	5.7500	726	661	72,055	2032/12/31
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	6.1000	600	624	67,984	2044/08/11
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	5.4000	450	447	48,782	2050/03/30
KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.5000	400	342	37,284	2047/09/20
HAZINE MUSTESARLIGI VARL	国債証券	4.4890	925	820	89,350	2024/11/25
REPUBLIC OF KENYA	国債証券	7.2500	600	559	60,949	2028/02/28
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	700	530	57,807	2026/06/15
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	550	416	45,420	2026/06/15
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	5.3750	300	228	24,854	2027/03/08
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	5.6250	700	528	57,581	2028/01/17
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	400	438	47,819	2049/04/17
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.5500	1,150	1,184	129,060	2026/03/29
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.1500	200	200	21,897	2027/03/29
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.4500	500	510	55,599	2029/02/20
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	4.7500	400	391	42,629	2024/02/20
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	5.3750	560	533	58,155	2029/02/20
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	1,024	761	82,969	2041/06/02
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	450	325	35,437	2044/06/27
DEVELOPMENT BANK OF KAZA	特殊債券	4.1250	200	195	21,291	2022/12/10
DEVT BANK OF MONGOLIA	特殊債券	7.2500	200	173	18,851	2023/10/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	5.6250	1,080	794	86,519	2046/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	4.5000	900	719	78,369	2026/01/23
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	6.2500	200	216	23,539	2049/01/25
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	4.3750	200	175	19,079	2050/02/05
ST MARYS CEMENT INC	社債証券	5.7500	200	174	19,001	2027/01/28
CSN RESOURCES SA	社債証券	7.6250	200	141	15,427	2026/04/17
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	社債証券	8.5000	200	162	17,655	2022/06/30
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	6.8500	400	392	42,721	2115/06/05
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	8.7500	1,630	1,791	195,223	2026/05/23
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	7.3750	400	412	44,911	2027/01/17
CEMEX SAB DE CV	社債証券	5.4500	200	167	18,221	2029/11/19
GUSAP III LP	社債証券	4.2500	250	216	23,553	2030/01/21
COUNTRY GARDEN HLDGS	社債証券	8.0000	200	198	21,574	2024/01/27
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債証券	9.0000	450	404	44,109	(※)
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債証券	6.2500	950	718	78,325	(※)

グローバル資産分散オープン
愛称：「メインパートナー」

銘柄	2020年3月27日現在					
	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	
ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	社債	6.1250	200	187	20,417	(※)
BRF SA	社債	4.8750	200	165	18,074	2030/01/24
MINERVA LUXEMBOURG SA	社債	6.5000	300	268	29,277	2026/09/20
CODELCO INC	社債	3.7000	315	254	27,718	2050/01/30
CELULOSA ARAUCO CONSTITU	社債	4.2000	200	165	17,988	2030/01/29
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債	6.3750	300	291	31,800	2048/10/24
MHP LUX SA	社債	6.2500	310	224	24,486	2029/09/19
ALROSA FINANCE SA	社債	4.6500	200	201	21,974	2024/04/09
GRUPO FIN INVERMEXICO	社債	8.5000	200	203	22,116	(※)
BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債	5.3500	200	181	19,797	2029/11/12
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債	4.2500	1,450	1,571	171,208	2028/08/14
PERTAMINA PERSERO PT	社債	5.6250	1,575	1,559	169,899	2043/05/20
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債	4.0000	600	597	65,068	2023/01/14
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債	3.3750	1,600	1,444	157,430	2026/08/05
COSAN OVERSEAS LTD	社債	8.2500	100	86	9,400	(※)
CIFI HOLDINGS GROUP	社債	6.0000	200	177	19,295	2025/07/16
RUWALIS POWER CO	社債	6.0000	300	346	37,744	2036/08/31
INSTITUTO COSTARRICENSE	社債	6.3750	200	122	13,330	2043/05/15
YPF SOCIEDAD ANONIMA	社債	8.7500	300	175	19,161	2024/04/04
ZAHIDI LTD	社債	4.5000	341	343	37,385	2028/03/22
SMARTONE FINANCE LTD	社債	3.8750	200	211	23,090	2023/04/08
FIRSTSTRAND BANK LTD	社債	6.2500	200	179	19,569	2028/04/23
LAMAR FUNDING LTD	社債	3.9580	300	216	23,580	2025/05/07
STATE GRID OVERSEAS INV	社債	4.3750	300	361	39,435	2043/05/22
TURK SISE VE CAM FABRIKA	社債	6.9500	200	183	20,004	2026/03/14
IRSA PROPIEIDADES COM	社債	8.7500	200	153	16,691	2023/03/23
IRSA PROPIEIDADES COM	社債	8.7500	55	42	4,590	2023/03/23
MEXICO CITY ARPT TRUST	社債	5.5000	2,300	1,898	206,807	2047/07/31
EQUATE PETROCHEMICAL BV	社債	4.2500	200	192	21,016	2026/11/03
EMIRATES NBD BANK PJSC	社債	6.1250	200	181	19,724	(※)
GTK EUROPE DAC	社債	5.1250	250	236	25,796	2024/05/31
RUMO LUXEMBOURG SARL	社債	7.3750	200	196	21,381	2024/02/09
MTN MAURITIUS INVSTMENTS	社債	6.5000	200	193	21,078	2026/10/13
GLOBO COMUNICACOES PART	社債	5.1250	200	177	19,350	2027/03/31
GLOBO COMUNICACOES PART	社債	4.8750	200	179	19,589	2030/01/22
PERU LNG SRL	社債	5.3750	210	124	13,579	2030/03/22
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	社債	4.6250	400	405	44,179	2023/03/14
CNRC CAPITALE LTD	社債	3.9000	400	388	42,379	(※)
COMETA ENERGIA SA	社債	6.3750	339	312	34,005	2035/04/24
AZUL INVESTMENTS LLP	社債	5.8750	300	156	17,077	2024/10/26
METROPOLITAN LIGHT CO	社債	5.5000	159	147	16,052	2022/11/21
ISRAEL CHEMICALS LIMITED	社債	6.3750	300	374	40,810	2038/05/31
BANCO BTG PACTUAL/CAYMAN	社債	7.7500	200	156	17,008	2029/02/15
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	社債	4.8750	200	180	19,639	2024/06/19
CHINA EVERGRANDE GROUP	社債	9.5000	200	156	16,999	2022/04/11
TELFON CELUAR DEL PARAGU	社債	5.8750	200	178	19,424	2027/04/15
SRILANKAN AIRLINES LTD	社債	7.0000	520	470	51,271	2024/06/25
OI SA	社債	10.0000	150	106	11,623	2025/07/27
UKRAINE RAIL (RAIL CAPL)	社債	8.2500	470	384	41,861	2024/07/09

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	2020年3月27日現在					
	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
TIMES CHINA HLDG LTD	社債証券	6.7500	200	179	19,509	2023/07/16
MONG DUONG FIN HLDGS BV	社債証券	5.1250	250	212	23,187	2029/05/07
SAUDI ARABIAN OIL CO	社債証券	4.2500	650	648	70,653	2039/04/16
THAI OIL TRSRY CENTER	社債証券	3.5000	200	181	19,727	2049/10/17
HEALTH AND HAPPINESS H&H	社債証券	5.6250	200	190	20,703	2024/10/24
KUWAIT PROJECTS CO SPC L	社債証券	4.2290	200	190	20,745	2026/10/29
NBK TIER 1 FINANCING 2	社債証券	4.5000	205	193	21,106	(※)
AC ENERGY FIN INTL LTD	社債証券	5.6500	200	192	21,026	(※)
BANCO DAYCOVAL SA	社債証券	4.2500	300	275	29,964	2024/12/13
LATAM FINANCE LTD	社債証券	7.0000	200	86	9,387	2026/03/01
THETA CAPITAL PTE LTD	社債証券	8.1250	200	145	15,852	2025/01/22
PT BANK TABUNGAN NEGARA	社債証券	4.2000	200	172	18,799	2025/01/23
BANK LEUMI LE-ISRAEL	社債証券	3.2750	200	193	21,068	2031/01/29
TRANSJAMAICAN HIGHWAY	社債証券	5.7500	150	135	14,789	2036/10/10
RIYAD SUKUK LIMITED	社債証券	3.1740	230	205	22,414	2030/02/25
ADES INTERNATIONAL	社債証券	8.6250	200	183	19,942	2024/04/24
SHRIRAM TRANSPORT FIN	社債証券	5.1000	200	134	14,707	2023/07/16
通貨小計	—	—	91,234	80,528	8,773,593	—
(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	1,148	5,384	2024/09/12
通貨小計	—	—	1,400	1,148	5,384	—
(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	86	10,441	2026/06/20
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	1.5000	220	206	24,836	2029/06/26
IVORY COAST	国債証券	6.6250	400	332	39,896	2048/03/22
ユーロ通貨小計	—	—	720	625	75,175	—
合計	—	—	—	—	8,854,153	—

(※) 当銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。
 *邦貨換算金額は、2020年3月27日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

先物取引の銘柄別残高

銘柄	別	2020年3月27日現在	
		買建額	売建額
外国	US 10YR NOTE (CBT) JUN20	百万円 60	百万円 —

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

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

日本好配当株マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、日本好配当株マザーファンド全体（7,170,018千口）の内容です。

■国内株式

銘柄	2019年9月27日現在		2020年3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 (8.2%)				
コムシスホールディングス	—	29	81,026	
清水建設	68.7	—	—	
西松建設	20.8	30.8	70,254	
ピーエス三菱	69.9	37.9	21,603	
前田道路	30.3	—	—	
五洋建設	141.9	141.9	84,856	
住友林業	36	42	61,866	
大和ハウス工業	83.5	83.5	230,084	
ライト工業	55.1	55.1	70,913	
積水ハウス	30	30	56,070	
協和エクシオ	61.8	46	112,930	
三機工業	42.8	42.8	55,468	
高砂熱学工業	30.9	30.9	54,075	
食料品 (0.6%)				
日本たばこ産業	32	32	64,576	
繊維製品 (0.4%)				
ワールド	4.5	22.9	39,410	
化学 (5.9%)				
旭化成	37.2	16	13,076	
セントラル硝子	23.6	23.6	47,624	
デンカ	43.2	43.2	102,988	
三井化学	7.6	7.6	16,370	
J S R	39.9	72.9	138,874	
東京応化工業	20.3	20.3	85,361	
三菱ケミカルホールディングス	32.9	32.9	22,454	
アイカ工業	14.9	14.9	48,723	
宇部興産	14.5	—	—	
旭有機材	36.7	36.7	52,848	
太陽ホールディングス	9.4	9.4	39,762	
D I C	6.7	6.7	16,522	
サカタインクス	56	56	51,520	
ノエビアホールディングス	2.5	2.5	14,175	
医薬品 (3.8%)				
武田薬品工業	50.6	50.6	173,254	
アステラス製薬	93.9	93.9	161,930	
キョーリン製薬ホールディングス	—	14.2	30,657	
大塚ホールディングス	21.5	13.4	55,141	
石油・石炭製品 (0.5%)				
出光興産	16.3	—	—	
J X T Gホールディングス	155.1	155.1	59,356	
ガラス・土石製品 (1.4%)				
日本特殊陶業	8.9	8.9	14,355	

銘柄	2019年9月27日現在		2020年3月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
フジインコーポレーテッド	20.4	28.4	78,298	
ニチアス	29.4	29.4	64,709	
鉄鋼 (0.4%)				
日立金属	33	33	38,643	
非鉄金属 (1.4%)				
日本軽金属ホールディングス	262.3	—	—	
住友電気工業	20.9	20.9	24,703	
アサヒホールディングス	53.1	53.1	126,378	
金属製品 (1.1%)				
トーカロ	54	79	79,553	
三和ホールディングス	57.9	48.1	40,885	
機械 (5.1%)				
日本製鋼所	25.5	—	—	
東芝機械	25.2	—	—	
アマダホールディングス	70.1	70.1	63,440	
アイダエンジニアリング	32.3	—	—	
DMG森精機	52.2	52.2	48,441	
やまびこ	42.5	47.5	40,090	
日立建機	23	23	54,142	
アmano	54.6	44	112,156	
マックス	22.8	22.8	39,216	
日本精工	84.2	84.2	62,308	
日本トムソン	160.8	161.8	61,484	
日本ビラー工業	32.5	37.5	47,812	
三菱重工業	27.1	—	—	
スター精密	22.5	22.5	25,537	
電気機器 (9.1%)				
ブラザー工業	29.2	29.2	51,129	
三菱電機	157.9	130.7	185,659	
富士電機	36	42.2	108,749	
ダイヘン	5.4	11.4	35,112	
沖電気工業	23.6	—	—	
アルバック	51.7	—	—	
日本信号	5.8	—	—	
京三製作所	72	72	36,144	
アズビル	57.1	—	—	
エスペック	1.9	—	—	
カシオ計算機	26.2	85.7	128,978	
新光電気工業	41.7	56.7	60,215	
東京エレクトロン	4.7	18.4	392,840	
輸送用機器 (10.1%)				
豊田自動織機	12.7	12.7	68,580	
デンソー	13.4	13.4	49,285	

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		2020年3月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
トヨタ自動車	93.5	93.5	657,211	
アイシン精機	9.2	9.2	27,084	
本田技研工業	76.4	76.4	195,966	
S U B A R U	27.9	27.9	63,374	
ヤマハ発動機	30.9	30.9	43,136	
精密機器 (0.8%)				
東京精密	13.9	19.9	61,093	
シチズン時計	61.7	61.7	24,124	
その他製品 (1.8%)				
バンダイナムコホールディングス	15.5	12.8	71,577	
大日本印刷	49.6	49.6	122,016	
電気・ガス業 (1.2%)				
沖縄電力	34.8	34.8	68,799	
電源開発	26.3	26.3	60,963	
陸運業 (3.4%)				
西日本旅客鉄道	27.4	16.2	127,607	
日本通運	—	14	75,180	
センコーグループホールディングス	187.8	187.8	164,325	
倉庫・運輸関連業 (0.3%)				
住友倉庫	25.9	25.9	32,297	
情報・通信業 (14.7%)				
NECネットエスアイ	26.1	26.1	114,840	
コーエーテクモホールディングス	74.7	74.7	201,017	
アルテリア・ネットワークス	51.1	51.1	93,155	
伊藤忠テクノソリューションズ	25.6	—	—	
コネクシオ	—	65	90,870	
日本電信電話	90.9	181.8	490,860	
KDDI	60.3	60.3	201,221	
ソフトバンク	107	107	154,133	
NTTドコモ	39.2	46.2	160,545	
NSD	39.3	67.8	104,751	
卸売業 (11.1%)				
ダイワボウホールディングス	—	11	58,740	
TOKAIホールディングス	107.4	107.4	107,614	
第一興商	—	7.5	24,300	
伊藤忠商事	117.3	117.3	274,892	
豊田通商	18.6	—	—	
兼松	11	11	12,837	
三井物産	172.6	172.6	280,561	
三菱商事	57.2	57.2	140,769	
伊藤忠エネクス	19.8	19.8	17,463	
東陽テクニカ	112.3	112.3	108,931	
加賀電子	18	32	58,528	
日鉄物産	6.1	6.1	23,698	
オートバックスセブン	34.2	33.7	44,955	
イエローハット	54.2	—	—	
因幡電機産業	12.5	25	61,625	

銘柄	2019年9月27日現在		2020年3月27日現在	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円	
小売業 (2.0%)				
バルグループホールディングス	16.7	33.4	44,655	
エディオン	12.5	—	—	
J. フロント リテイリング	—	38	35,378	
島忠	31.1	31.1	85,307	
バルコ	74.7	—	—	
丸井グループ	28.6	28.6	57,228	
銀行業 (5.1%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	618.5	618.5	278,325	
りそなホールディングス	103.9	—	—	
三井住友トラスト・ホールディングス	49.9	49.9	169,709	
ふくおかフィナンシャルグループ	41.2	41.2	67,320	
みずほフィナンシャルグループ	—	310	42,036	
保険業 (5.0%)				
SOMPOホールディングス	49.5	49.5	179,883	
ソニーフィナンシャルホールディングス	35.5	35.5	66,704	
東京海上ホールディングス	56.6	56.6	303,942	
その他金融業 (2.8%)				
みずほリース	17.7	17.7	41,825	
オリックス	204.7	110.4	158,865	
三菱UFJリース	174.2	174.2	102,778	
不動産業 (2.6%)				
東急不動産ホールディングス	214.9	188.5	103,675	
パーク24	26.9	26.9	43,847	
京阪神ビルディング	46.9	46.9	63,268	
スターツコーポレーション	32	32	68,544	
サービス業 (1.2%)				
りらいあコミュニケーションズ	90.8	14.4	15,696	
ベルシステム24ホールディングス	99.1	19	22,306	
丹青社	24	24	17,400	
メイテック	16.2	16.2	72,333	
合計		千株	千株	千円
	株数・金額	7,147.8	6,675.8	10,934,720
	銘柄数<比率>	130銘柄	118銘柄	<97.3%>

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率
 *合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率
 *各銘柄の業種分類は、2019年9月27日、2020年3月27日の各時点での分類に基づき表示しています。

先物取引の銘柄別残高

銘柄別		2020年3月27日現在	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	T O P I X	217	—

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（23,326,413千円）の内容です。

■国内株式

銘柄	2019年9月27日現在	2020年3月27日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業 (15.3%)			
大和ハウス工業	214.7	214	589,677
機械 (11.7%)			
ディスコ	20.5	20.5	451,000
小松製作所	227	—	—
電気機器 (19.9%)			
アズビル	390	260	763,880
その他製品 (9.2%)			
パンダイナムコホールディングス	63	63	352,296
情報・通信業 (23.4%)			
日本電信電話	70	140	378,000
N T T ドコモ	150	150	521,250

銘柄	2019年9月27日現在	2020年3月27日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
保険業 (11.2%)			
東京海上ホールディングス	80	80	429,600
その他金融業 (9.4%)			
オリックス	251	251	361,189
合計			
	株数、金額	1,466.2	1,178.5
	銘柄数<比率>	9銘柄	8銘柄 <8.5%>

*銘柄欄の（）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率

*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率

*各銘柄の業種分類は、2019年9月27日、2020年3月27日の各時点での分類に基づき表示しています。

■外国株式

銘柄	2019年9月27日現在	2020年3月27日現在		業種等		
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
APPLE INC	140.8	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	876.8	876.8	8,603	937,314	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	1,350	1,350	5,478	596,860	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
EXXON MOBIL CORP	—	940	3,649	397,567	エネルギー	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,069	939	11,204	1,220,691	公益事業	
NEXTERA ENERGY INC	594.5	294.5	6,805	741,502	公益事業	
HOME DEPOT INC	507.2	507.2	9,901	1,078,719	小売	
JOHNSON & JOHNSON	903	903	11,429	1,245,219	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOCKHEED MARTIN CORP	192	192	6,726	732,834	資本財	
MCDONALD'S CORP	479	—	—	—	—	消費者サービス
CONOCOPHILLIPS	1,332.7	2,822.7	9,058	986,873	エネルギー	
ROSS STORES INC	480	480	4,108	447,653	小売	
CHEVRON CORP	561	1,191	9,096	991,102	エネルギー	
TEXAS INSTRUMENTS INC	952	952	10,258	1,117,691	半導体・半導体製造装置	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	369	3,681	401,141	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	270	270	6,895	751,267	ヘルスケア機器・サービス	
NORTHERN TRUST CORP	815	550	4,144	451,516	各種金融	
AMERICAN EXPRESS CO	—	424	3,955	430,951	各種金融	
ANALOG DEVICES INC	688.3	688.3	6,375	694,560	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	株数	2020年3月27日現在		業種等		
		株数	評価額			
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	資本財 ソフトウェア・サービス メディア・娯楽	
ILLINOIS TOOL WORKS	292	292	4,394	478,759		
MICROSOFT CORP	950	950	14,830	1,615,777		
COMCAST CORP-CLASS A	1,545	1,545	5,676	618,436		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	13,998.3 19銘柄	16,536.5 20銘柄	146,272 -		15,936,440 <35.2%>
(カナダ・ドル…カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	保険	
MANULIFE FINANCIAL CORP	2,000	3,380	5,725	444,258		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,000 1銘柄	3,380 1銘柄	5,725 -		444,258 <1.0%>
(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	素材 銀行 食品・飲料・タバコ	
BHP GROUP LTD	2,772.4	2,772.4	8,502	561,874		
WESTPAC BANKING CORP	2,455.59	-	-	-		
TREASURY WINE ESTATES LTD	-	4,078	4,086	270,013		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,227.99 2銘柄	6,850.4 2銘柄	12,589 -		831,888 <1.8%>
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	小売 不動産 消費者サービス 公益事業 消費者サービス 不動産 消費者サービス 耐久消費財・アパレル 銀行 不動産 資本財	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	123,920	123,920	130,859	1,839,884		
CENTRAL CHINA REAL ESTATE	89,720	89,720	33,734	474,310		
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	326,000	326,000	75,632	1,063,385		
CHINA WATER AFFAIRS GROUP	113,760	113,760	65,412	919,692		
WISDOM EDUCATION INTERNATION	100,000	100,000	23,700	333,222		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	8,320	-	-	-		
SANDS CHINA LTD	23,200	23,200	69,716	980,206		
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	24,900	9,660	54,868	771,455		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	10,195	-	-	-		
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	7,000	7,000	25,095	352,835		
BOC AVIATION LTD	6,000	6,000	30,000	421,800		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	833,015 11銘柄	799,260 9銘柄	509,018 -		7,156,793 <15.8%>
(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		不動産
CAPITALAND LTD	22,050	22,050	6,394	486,493		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	22,050 1銘柄	22,050 1銘柄	6,394 -	486,493 <1.1%>	
(台湾・ドル…台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	17,021.31	14,121.31	395,396	1,423,428		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	17,021.31 1銘柄	14,121.31 1銘柄	395,396 -		1,423,428 <3.1%>
(イギリス・ポンド…イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	資本財 資本財 家庭用品・パーソナル用品 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ	
ASHTED GROUP PLC	-	1,800	3,340	443,390		
BUNZL PLC	2,218.3	-	-	-		
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	763	-	-	-		
ASTRAZENECA PLC	891	891	6,131	813,820		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,815	1,815	4,961	658,464		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,687.3 4銘柄	4,506 3銘柄	14,433 -		1,915,675 <4.2%>

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9月27日現在	2020年3月27日現在		業種等		
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス・フラン…スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
JULIUS BAER GROUP LTD	1,405	635	2,243	253,981	各種金融	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	325	325	9,665	1,094,231	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS RE AG	529	529	3,777	427,600	保険	
NOVARTIS AG-REG	684.9	221.9	1,706	193,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GIVAUDAN-REG	41	32.7	9,724	1,100,964	素材	
TEMENOS AG - REG	—	310	3,828	433,424	ソフトウェア・サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,984.9 5銘柄	2,053.6 6銘柄	30,946 —	3,503,436 <7.7%>	
(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	2,422	36,160	377,876	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,582 1銘柄	2,422 1銘柄	36,160 —	377,876 <0.8%>	
(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	3,140	57,195	626,286	資本財	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,140 1銘柄	3,140 1銘柄	57,195 —	626,286 <1.4%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ING GROEP NV	2,760	—	—	—	銀行	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,760 1銘柄	— —	— —	— <—>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTAL SA	1,700	2,730	9,009	1,082,521	エネルギー	
TELEPERFORMANCE	—	204	3,468	416,714	商業・専門サービス	
AIR LIQUIDE SA	—	420	4,615	554,634	素材	
L'OREAL	336	216	5,499	660,803	家庭用品・パーソナル用品	
ACCOR SA	1,360	—	—	—	消費者サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,396 3銘柄	3,570 4銘柄	22,592 —	2,714,673 <6.0%>	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VONOVIA SE	557.5	352.5	1,547	185,902	不動産	
DEUTSCHE WOHNEN SE	631.5	—	—	—	不動産	
ALLIANZ SE-REG	280	280	4,422	531,453	保険	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,678	3,678	4,403	529,100	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	4,310.5 3銘柄	10,373 —	1,246,456 <2.8%>	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	4,317	4,317	3,931	472,356	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,317 1銘柄	4,317 1銘柄	3,931 —	472,356 <1.0%>	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ATLANTIA SPA	2,700	—	—	—	運輸	
ENEL SPA	6,347	6,347	3,985	478,871	公益事業	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,047 2銘柄	6,347 1銘柄	3,985 —	478,871 <1.1%>	

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		2020年3月27日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	保険
SAMPO OYJ-A SHS		1,674.7	1,674.7	4,622	555,400	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,674.7 1銘柄	1,674.7 1銘柄	4,622 -	555,400 <1.2%>	
(ユーロ…その他)		百株	百株	千ユーロ	千円	商業・専門サービス
RELX PLC		2,437.52	2,437.52	4,744	570,115	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,437.52 1銘柄	2,437.52 1銘柄	4,744 -	570,115 <1.3%>	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	28,779.22 13銘柄	22,656.72 11銘柄	50,248 -	6,037,873 <13.3%>	
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	938,486.02 59銘柄	896,976.53 56銘柄	- -	38,740,451 <85.6%>	

*邦貨換算金額は、2020年3月27日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

■外国投資証券

銘柄		2019年9月27日現在		2020年3月27日現在	
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)		口	口	千オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP		433,540	433,540	5,401	356,958
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	433,540 1銘柄	433,540 1銘柄	5,401 -	356,958 <0.8%>
(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	2,693	357,492
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	340,960 1銘柄	340,960 1銘柄	2,693 -	357,492 <0.8%>
(ユーロ…フランス)		口	口	千ユーロ	千円
GECINA SA		14,100	10,900	1,430	171,838
通貨小計	金額 銘柄数<比率>	14,100 1銘柄	10,900 1銘柄	1,430 -	171,838 <0.4%>
合計	金額 銘柄数<比率>	788,600 3銘柄	785,400 3銘柄	- -	886,288 <2.0%>

*邦貨換算金額は、2020年3月27日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

*邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率

欧州債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年3月27日

(第13期：2019年3月28日～2020年3月27日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

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

欧州債券マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE欧州世界国債インデックス (円換算)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
第9期 (2016年3月28日)	円	%		%	%	%	百万円
	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
第13期 (2020年3月27日)	13,294	△ 1.7	13,011	1.0	98.2	—	646

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

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

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：13,520円

期末：13,294円

騰落率：△1.7%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

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

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

(下落要因)

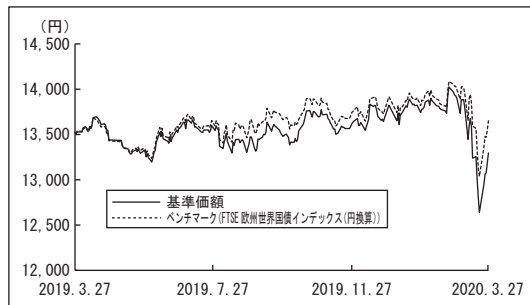
新型コロナウイルスの感染拡大による影響を受けて、欧州社債はマイナスとなりました。また、円高となったことも下落要因となりました。

【投資環境】

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

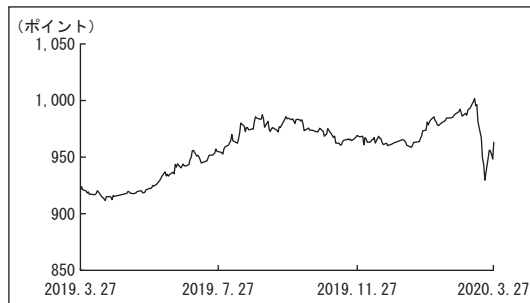
2019年11月、ECBは冴えないユーロ圏経済指標をふまえて資産購入プログラムを再開しました。2020年3月、新型コロナウイルスの感染拡大に対応して、購入額を、第一弾として1,200億ユーロ、その後さらに7,500億ユーロ引き上げました。ECBは、購入債券の制約を緩和することを発表するとともに、銀行業へのサポートを強めました。FRB（米連邦準備制度理事会）は2020年3月に2度の緊急利下げを実施、事実上ゼロ金利としました。

基準価額の推移



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

FTSE欧州世界国債インデックスの推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 1.7\%$ となりました。

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

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

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

【ベンチマークとの差異】

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

（主なプラス要因）

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

（主なマイナス要因）

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

今後の運用方針

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

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

欧州債券マザーファンド

1万口当りの費用明細

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

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

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

* 円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

■ 公社債

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

欧州債券マザーファンド

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

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

*社債証券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

利害関係人との取引状況等

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2020年3月27日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

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

欧州債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

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

欧州債券マザーファンド

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

欧州債券マザーファンド

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

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

投資信託財産の構成

2020年3月27日現在

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

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

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

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

欧州債券マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月27日) 現在

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

*元本状況

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

*元本の内訳

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

損益の状況

自2019年3月28日
至2020年3月27日

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

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

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

お知らせ

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

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

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年3月27日

(第13期：2019年3月28日～2020年3月27日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

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

最近5期の運用実績

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

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

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額等の推移

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

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：13,882円

期末：12,827円

騰落率：△7.6%

【基準価額の主な変動要因】

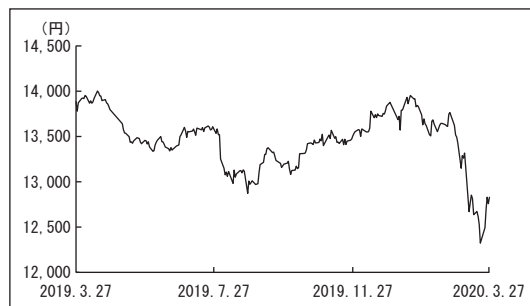
(上昇要因)

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

(下落要因)

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

基準価額の推移



【投資環境】

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

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

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△7.6%となりました。

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

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

今後の運用方針

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

1万口当りの費用明細

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

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

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

* 円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

■公社債

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

* 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

アジア・オセアニア債券マザーファンド

利害関係人との取引状況等

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2020年3月27日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組 入 比 率	う ち 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 2,515	千オーストラリア・ドル 2,709	千円 179,062	% 27.8	% —	% 11.4	% 8.9	% 7.4
香 港	千香港・ドル 5,100	千香港・ドル 5,226	73,486	11.4	—	—	4.8	6.6
シンガポール	千シンガポール・ドル 800	千シンガポール・ドル 813	61,880	9.6	—	—	—	9.6
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,700	千ニュージーランド・ドル 2,795	181,539	28.2	—	—	—	28.2
韓 国	千韓国・ウォン 150,000	千韓国・ウォン 155,904	14,000	2.2	—	—	—	2.2
マレーシア	千マレーシア・リンギット 4,000	千マレーシア・リンギット 4,060	102,861	16.0	—	—	16.0	—
合 計	—	—	612,830	95.3	—	11.4	29.7	54.1

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

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

アジア・オセアニア債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

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

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

投資信託財産の構成

2020年3月27日現在

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

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

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

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

アジア・オセアニア債券マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月27日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	643,264,783円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,918,225
公 社 債 (評価額)	612,830,066
未 収 利 息	4,423,074
前 払 費 用	93,418
(B) 純 資 産 総 額 (A)	643,264,783
元 本	501,477,380
次 期 繰 越 損 益 金	141,787,403
(C) 受 益 権 総 口 数	501,477,380口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (B/C)	12,827円

* 元本状況

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

* 元本の内訳

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

損益の状況

自2019年3月28日
至2020年3月27日

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

* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

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

お知らせ

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

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

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

新興国債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2019年11月7日

(第27期：2019年5月8日～2019年11月7日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

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

新興国債券マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク 期中騰落率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率				
第23期 (2017年11月7日)	23,703	5.4%	4.6%	94.4%	—	百万円 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
第27期 (2019年11月7日)	24,828	3.8	3.6	96.5	—	10,929

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

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

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク 騰落率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	騰落率			
(期首)2019年5月7日	23,908	—	—	94.2%	—
5月末	23,679	△1.0	△1.0	93.7	—
6月末	24,147	1.0	0.7	95.3	—
7月末	24,818	3.8	2.8	96.7	—
8月末	23,966	0.2	1.4	93.7	—
9月末	24,412	2.1	2.5	95.5	—
10月末	24,745	3.5	3.2	95.9	—
(期末)2019年11月7日	24,828	3.8	3.6	96.5	—

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率-売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：23,908円
 期末：24,828円
 騰落率：+3.8%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

ブラジルは、年金改革に進展が見られたことや、国内のセンチメント（市場心理）が良好さを維持したことを背景に、準ソブリン石油会社Petrobrasや社債価格の上昇がプラス要因となりました。ウクライナはセンチメントが改善したことからプラスとなりました。メキシコは、国営のMEXCAT (Mexico City Airport Trust) やPEMEX (Petroleos Mexicanos) の債券価格が大きく上昇しプラスとなりました。トルコはインフレ率の低下と利下げの実施を背景にセンチメントが改善したためプラス要因となりました。

(下落要因)

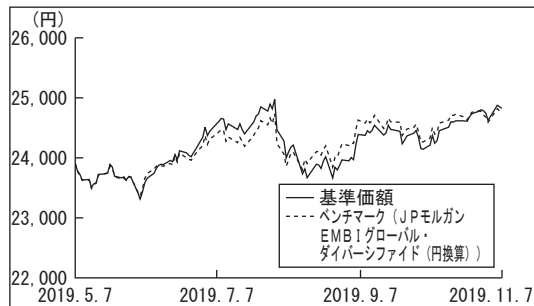
アルゼンチンは、8月の大統領選の予備選挙で大衆主義の野党候補が予想外に強さを見せたことを受け、債券価格が急落したことがマイナス要因となりました。エクアドルは財政赤字縮小に向けた改革を進展させましたが、暴徒化した改革反対勢力によるデモの圧力を受け、マイナス要因となりました。

【投資環境】

当期は序盤において投資家のリスク選好姿勢が堅調であったほか、期を通じて世界の債券利回りが低下したことを背景に、新興国債券市場は良好なリターンとなりました。安定的な資金流入が見られるなど、需給環境も下支え要因となりました。IMF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世界の主要国・地域で広く景気減速していると指摘しました。一方、FRB（米連邦準備制度理事会）は期中にFF金利の誘導目標を3度にわたり引き下げました。中国当局が発表した2019年第3四半期のGDP（国内総生産）成長率は6.0%と予想をわずかに下回る程度でしたが、27年ぶりの低水準となりました。中国人民銀行は流動性を高めるべく、市中銀行の預金準備率を引き下げました。ブラジル、ロシア、メキシコ、ウクライナ、チリ、インドネシア、南アフリカ、トルコ、エジプトといった複数の新興国の中央銀行も、経済成長を促すべく利下げを行いました。

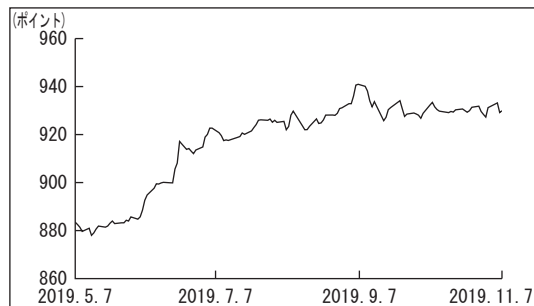
各国固有の出来事によって国別のリターンに格差が見られました。トルコでは、中央銀行の独立性に対する懸念の高まりを背景に、債券価格がボラタイルな展開となりました。香港、チリ、エクアドル、レバノン、ボリビアでは、反政府デモが市場の重石となりました。アルゼンチンでは、大統領選の予備選挙で左派の野党候補フェルナンデス氏が予想外の強さを見せたことで、債券価格が急落しました。その後、同氏は大統領に選出されました。南アフリカとインドでは選挙が行われ、市場友好的な現職が再選を果たしました。

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、+3.8%となりました。

大幅にオーバーウェイトとしていたアルゼンチンの保有を引き下げ、現時点ではインデックス並みとしています。将来起こりうる債務のリストラクチャリングに向けた同国政府の今後のアプローチは不透明で、改革や成長の見通しには暗雲が立ち込めています。トルコは改革の可能性が低いと見て、保有を引き下げました。わずかな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の中、比較的クオリティが高いウルグアイ、ペルー、イスラエルのポジションを増やしました。また、グアテマラ、モロッコを新たに組み入れました。一方、セルビアは長期間アウトパフォーマンスが続いたため、保有を減らしました。

【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率は、ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド（円換算）の騰落率+3.6%を0.2%上回りました。

（主なプラス要因）

レバノン、ベネズエラの非保有はプラスとなりました。ブラジルのオーバーウェイトと銘柄選択はプラス要因となりました。ウクライナのオーバーウェイトも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、ロシアの非保有はマイナスに作用しました。また、ウルグアイ、ペルー、カタール、フィリピンなど長期ソブリン債のアンダーウェイト、エクアドルのオーバーウェイトもマイナス要因となりました。

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、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（基礎的条件）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（ロペスオブラドール大統領の政策方針）、アルゼンチン（新政権による政策の方向性と債務の安定化）、トルコ（経済の脆弱性と政策の不透明性）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（市場を動かす要因）となると見えています。

当ファンドは、前向きな改革機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収益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。低ベータの国のアンダーウェイトを継続する一方、イスラエル、チリ、ウルグアイ、ペルーなど、ディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）とされる国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
	2019年5月8日～2019年11月7日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	5円 (5)	0.022% (0.022)	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	0.022	
期中の平均基準価額は24,295円です。			

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

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

* 円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年5月8日から2019年11月7日まで)

■公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 13,098	千アメリカ・ドル 10,159 (1,509)
		特殊債券	359	963
		社債券	12,580	7,937 (656)
	ユーロ	その他	千ユーロ 811	千ユーロ 786
		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

(2019年5月8日から2019年11月7日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2019年11月7日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期					末		
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち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 91,714	千アメリカ・ドル 95,419	千円 10,394,954	% 95.1	% 49.8	% 77.3	% 15.5	% 2.3
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 1,400	千メキシコ・ペソ 1,267	7,209	0.1	—	—	0.1	—
ユーロ	千ユーロ 1,070	千ユーロ 1,190	143,523	1.3	0.8	1.3	—	—
そ の 他	1,070	1,190	143,523	1.3	0.8	1.3	—	—
小 計	1,070	1,190	143,523	1.3	0.8	1.3	—	—
合 計	—	—	10,545,687	96.5	50.6	78.6	15.6	2.3

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

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

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘 柄	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	418	45,622	2036/01/26
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	7.1250	400	501	54,648	2026/01/29
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	3.8700	200	209	22,801	2060/07/23
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	960	1,083	118,013	2045/01/27
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.5000	355	380	41,493	2025/01/27
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.9500	700	771	84,005	2027/01/25
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	460	478	52,075	2025/01/30
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	195	233	25,393	2029/02/28
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	550	657	71,621	2029/02/28
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	7.1246	300	311	33,951	2050/01/20
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	8.0000	545	726	79,095	2039/03/15
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	6.7500	200	236	25,771	2028/04/28
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	100	110	12,088	2041/01/07
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.2500	300	318	34,699	2025/01/07
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	1,859	1,897	206,760	2045/01/27
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	3.7500	150	60	6,592	2038/12/31
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	800	1,024	111,636	2041/01/18
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.0000	2,000	2,105	229,412	2024/02/26
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	5.0000	200	230	25,076	2045/06/15
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	7.9500	1,800	1,762	192,007	2024/06/20
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	10.7500	200	205	22,340	2029/01/31
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	7.8750	900	817	89,011	2028/01/23
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	9.6500	550	549	59,863	2026/12/13
REPUBLIC OF PERU	国債証券	2.8440	620	635	69,254	2030/06/20

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	
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.1000	840	989	107,838	2050/06/18
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,600	1,720	187,463	2025/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	525	551	60,041	2021/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,050	1,129	123,025	2027/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	400	428	46,630	2022/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	9.7500	900	1,067	116,272	2028/11/01
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	7.2500	760	830	90,460	2021/09/28
GOVT OF BERMUDA	国債証券	4.7500	600	679	74,046	2029/02/15
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.3500	700	753	82,113	2024/09/10
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	6.8750	400	403	43,959	2027/12/05
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.8750	200	198	21,630	2036/03/17
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	179	19,605	2041/01/14
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	500	398	43,459	2043/04/16
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.2500	800	830	90,488	2022/09/26
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	1,050	989	107,784	2026/10/09
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	199	21,703	2027/03/25
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.7500	200	171	18,730	2047/05/11
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.2500	600	550	60,011	2026/04/14
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.1250	300	281	30,628	2028/02/17
SOCIALIST REP OF VIETNAM	国債証券	4.8000	2,050	2,236	243,687	2024/11/19
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2500	900	917	99,957	2021/07/27
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	5.8750	1,661	1,686	183,764	2022/07/25
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2000	500	481	52,427	2027/05/11
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.1250	1,200	1,189	129,593	2025/06/03
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	1,500	1,591	173,378	2047/01/31
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	800	819	89,275	2028/02/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.2500	100	108	11,776	2041/03/08
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	4.6650	1,398	1,464	159,498	2024/01/17
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.8750	700	767	83,605	2025/09/16
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	500	491	53,489	2047/09/27
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	384	41,896	2044/07/24
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.1250	600	645	70,277	2026/01/18
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.7500	200	255	27,818	2030/10/14
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.6270	200	202	22,049	2049/06/16
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	5.5000	600	723	78,763	2042/12/11
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	6.5000	1,650	1,679	182,964	2027/11/28
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.1430	200	203	22,146	2030/02/23
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	8.7470	200	222	24,254	2031/01/21
REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	1,000	1,034	112,676	2033/05/23
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	400	408	44,464	2022/12/05
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	8.2800	1,990	1,001	109,144	2033/12/31
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.9000	624	665	72,461	2030/06/01
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	7.8750	400	528	57,615	2045/07/28
REPUBLIC OF ARMENIA	国債証券	3.9500	200	194	21,215	2029/09/26
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	4.3750	500	484	52,790	2025/04/30
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	5.6250	500	435	47,440	2043/04/30
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,800	1,958	213,318	2028/11/21
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,000	1,087	118,510	2028/11/21
IVORY COAST	国債証券	5.7500	1,188	1,184	129,058	2032/12/31
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	6.1000	400	485	52,876	2044/08/11
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	5.4000	450	510	55,564	2050/03/30

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	
HAZINE MUSTESARLIGI VARL	国債証券	4.4890	925	894	97,397	2024/11/25
REPUBLIC OF KENYA	国債証券	7.2500	600	639	69,670	2028/02/28
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	700	689	75,077	2026/06/15
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	550	541	58,989	2026/06/15
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	5.3750	300	300	32,697	2027/03/08
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	400	468	50,987	2049/04/17
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.5500	1,150	1,252	136,410	2026/03/29
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	4.7500	400	420	45,809	2024/02/20
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	5.3750	560	615	66,999	2029/02/20
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	1,374	1,357	147,914	2041/06/02
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	450	402	43,823	2044/06/27
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	特殊債券	7.1250	1,950	2,010	219,043	2025/02/11
DEVELOPMENT BANK OF KAZA	特殊債券	4.1250	200	206	22,484	2022/12/10
DEVT BANK OF MONGOLIA	特殊債券	7.2500	200	210	22,909	2023/10/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	5.6250	1,000	890	97,039	2046/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.7500	350	347	37,876	2047/09/21
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	5.3500	1,000	985	107,332	2028/02/12
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.8400	25	26	2,887	2030/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	7.6900	260	280	30,563	2050/01/23
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	6.2500	200	253	27,609	2049/01/25
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	4.3750	200	199	21,693	2050/02/05
ST MARYS CEMENT INC	社債証券	5.7500	200	225	24,591	2027/01/28
CSN RESOURCES SA	社債証券	7.6250	200	208	22,723	2023/02/13
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	6.8500	400	454	49,490	2115/06/05
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	8.7500	1,830	2,339	254,882	2026/05/23
COUNTRY GARDEN HLDGS	社債証券	8.0000	200	219	23,909	2024/01/27
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債証券	9.0000	450	514	56,054	— (※)
ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	社債証券	6.1250	200	206	22,463	— (※)
BRF SA	社債証券	4.8750	200	199	21,694	2030/01/24
MINERVA LUXEMBOURG SA	社債証券	6.5000	300	316	34,510	2026/09/20
CODELCO INC	社債証券	3.7000	315	305	33,320	2050/01/30
CELULOSA ARAUCO CONSTITU	社債証券	4.2000	200	199	21,722	2030/01/29
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	6.3750	300	374	40,772	2048/10/24
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	4.7500	400	436	47,572	2027/04/19
MHP LUX SA	社債証券	6.2500	310	298	32,522	2029/09/19
GRUPO FIN INVERMEXICO	社債証券	8.5000	200	210	22,952	— (※)
BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債証券	5.3500	200	202	22,067	2029/11/12
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債証券	4.2500	1,550	1,687	183,846	2028/08/14
PERTAMINA PERSERO PT	社債証券	5.6250	1,575	1,805	196,691	2043/05/20
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債証券	4.0000	800	831	90,587	2023/01/14
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債証券	3.3750	1,600	1,634	178,030	2026/08/05
AKBANK TAS	社債証券	7.2000	200	189	20,589	2027/03/16
ESKOM HOLDINGS SOC LTD	社債証券	6.3500	1,005	1,070	116,669	2028/08/10
COSAN OVERSEAS LTD	社債証券	8.2500	100	104	11,380	— (※)
RUWAI POWER CO	社債証券	6.0000	300	371	40,515	2036/08/31
INSTITUTO COSTARRICENSE	社債証券	6.3750	800	652	71,029	2043/05/15
ZAHIDI LTD	社債証券	4.5000	362	370	40,372	2028/03/22
SMARTONE FINANCE LTD	社債証券	3.8750	200	204	22,329	2023/04/08
FIRSTRAND BANK LTD	社債証券	6.2500	200	213	23,212	2028/04/23
STATE GRID OVERSEAS INV	社債証券	4.3750	300	355	38,688	2043/05/22
TURK SISE VE CAM FABRIKA	社債証券	6.9500	200	209	22,773	2026/03/14

新興国債券マザーファンド

銘柄	当 期				期 末		償還年月日
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
IRSA PROPIEDADES COM	社 債 券	8.7500	200	163	17,828	2023/03/23	
IRSA PROPIEDADES COM	社 債 券	8.7500	55	45	4,902	2023/03/23	
MEXICO CITY ARPT TRUST	社 債 券	5.5000	1,600	1,607	175,121	2047/07/31	
EQUATE PETROCHEMICAL BV	社 債 券	4.2500	200	213	23,227	2026/11/03	
EMIRATES NBD BANK PJSC	社 債 券	6.1250	200	208	22,706	— (※)	
RUMO LUXEMBOURG SARL	社 債 券	7.3750	200	215	23,467	2024/02/09	
C&W SR FINANCING DESIGNA	社 債 券	7.5000	200	216	23,571	2026/10/15	
MTN MAURITIUS INVSTMENTS	社 債 券	6.5000	200	222	24,187	2026/10/13	
EMPRESA NACIONAL DEL PET	社 債 券	4.5000	450	470	51,262	2047/09/14	
SIXSIGMA NETWORKS MEXICO	社 債 券	7.5000	200	200	21,829	2025/05/02	
AXTEL SAB DE CV	社 債 券	6.3750	200	208	22,683	2024/11/14	
GLOBO COMUNICACOES PART	社 債 券	5.1250	200	209	22,789	2027/03/31	
PERU LNG SRL	社 債 券	5.3750	210	215	23,457	2030/03/22	
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	社 債 券	4.6250	1,000	1,052	114,693	2023/03/14	
CNRC CAPITALE LTD	社 債 券	3.9000	400	405	44,142	— (※)	
COMETA ENERGIA SA	社 債 券	6.3750	339	367	40,029	2035/04/24	
AZUL INVESTMENTS LLP	社 債 券	5.8750	300	312	34,019	2024/10/26	
WTT INVESTMENT LTD	社 債 券	5.5000	178	184	20,108	2022/11/21	
ISRAEL CHEMICALS LIMITED	社 債 券	6.3750	300	360	39,300	2038/05/31	
SUZANO AUSTRIA GMBH	社 債 券	6.0000	320	354	38,663	2029/01/15	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	社 債 券	4.8750	200	197	21,518	2024/06/19	
KLABIN AUSTRIA GMBH	社 債 券	5.7500	200	212	23,096	2029/04/03	
TELFON CELUAR DEL PARAGU	社 債 券	5.8750	200	215	23,483	2027/04/15	
TRANSMANTARO	社 債 券	4.7000	200	220	23,974	2034/04/16	
GOLD FIELDS OROGEN HOLD	社 債 券	5.1250	200	214	23,322	2024/05/15	
SRI LANKAN AIRLINES LTD	社 債 券	7.0000	520	520	56,648	2024/06/25	
OI SA	社 債 券	10.0000	100	91	9,931	2025/07/27	
UKRAINE RAIL (RAIL CAPL)	社 債 券	8.2500	470	498	54,273	2024/07/09	
TIMES CHINA HLDG LTD	社 債 券	6.7500	200	201	21,950	2023/07/16	
MONG DUONG FIN HLDGS BV	社 債 券	5.1250	250	254	27,673	2029/05/07	
INDUSTRIAS PENOLES SAB D	社 債 券	4.1500	200	201	21,980	2029/09/12	
SAUDI ARABIAN OIL CO	社 債 券	4.2500	650	690	75,261	2039/04/16	
BANGKOK BANK PCL/HK	社 債 券	3.7330	200	200	21,850	2034/09/25	
RUTAS 2 AND 7 FINANCE	社 債 券	—	200	129	14,114	2036/09/30	
THAI OIL TRSRY CENTER	社 債 券	3.5000	200	193	21,066	2049/10/17	
HEALTH AND HAPPINESS H&H	社 債 券	5.6250	200	204	22,280	2024/10/24	
KUWAIT PROJECTS CO SPC L	社 債 券	4.2290	200	203	22,122	2026/10/29	
LCPR SR SECURED FIN DAC	社 債 券	6.7500	200	204	22,330	2027/10/15	
通貨小計	—	—	91,714	95,419	10,394,954	—	
(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	1,267	7,209	2024/09/12	
通貨小計	—	—	1,400	1,267	7,209	—	
(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	110	13,338	2026/06/20	
ROMANIA	国 債 証 券	4.6250	350	454	54,760	2049/04/03	
REPUBLIC OF SERBIA	国 債 証 券	1.5000	220	224	27,117	2029/06/26	
IVORY COAST	国 債 証 券	6.6250	400	400	48,306	2048/03/22	
ユーロ通貨小計	—	—	1,070	1,190	143,523	—	
合 計	—	—	—	—	10,545,687	—	

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

投資信託財産の構成

2019年11月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	10,545,687	96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	408,784	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	10,954,472	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=108.94円、1 メキシコ・ペソ=5.69円、1 ユーロ=120.54円

*当期末における外貨建資産（10,766,245千円）の投資信託財産総額（10,954,472千円）に対する比率 98.3%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年11月7日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,244,182,385円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	209,780,394
公 社 債(評価額)	10,545,687,473
未 収 入 金	318,687,527
未 収 利 息	161,323,293
前 払 費 用	8,703,698
(B) 負 債	314,706,393
未 払 金	314,706,393
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,929,475,992
元 本	4,402,067,416
次 期 繰 越 損 益 金	6,527,408,576
(D) 受 益 権 総 口 数	4,402,067,416口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	24,828円

*元本状況

期首元本額 4,399,261,271円

期中追加設定元本額 285,221,077円

期中一部解約元本額 282,414,932円

*元本の内訳

グローバル資産分散オープン 317,214,880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)

1,101,467,551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)

2,983,384,985円

損益の状況

自2019年5月8日
至2019年11月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	312,961,907円
受 取 利 息	311,060,907
そ の 他 収 益 金	1,961,337
支 払 利 息	△ 60,337
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	106,420,654
売 買 益	525,065,866
売 買 損	△ 418,645,212
(C) そ の 他 費 用	△ 2,334,010
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	417,048,551
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,118,305,967
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 404,724,866
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	396,778,924
(H) 計 (D+E+F+G)	6,527,408,576
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,527,408,576

*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。

日本好配当株マザーファンド

運用報告書

決算日：2019年10月8日

(第28期：2019年4月9日～2019年10月8日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6228 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		T O P I X		株式組入比率	株式先物組入比率	純資産額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
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
第28期 (2019年10月8日)	16,875	△ 1.3	1,586.50	△ 2.1	96.9	1.8	13,013

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

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		T O P I X		株式組入比率	株式先物組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2019年4月8日	17,102	—	1,620.14	—	93.7	5.1
4月末	16,877	△1.3	1,617.93	△0.1	93.9	5.2
5月末	15,689	△8.3	1,512.28	△6.7	94.0	5.0
6月末	16,168	△5.5	1,551.14	△4.3	93.8	5.0
7月末	16,416	△4.0	1,565.14	△3.4	97.8	1.3
8月末	15,876	△7.2	1,511.86	△6.7	97.7	1.2
9月末	16,836	△1.6	1,587.80	△2.0	96.7	1.1
(期末) 2019年10月8日	16,875	△1.3	1,586.50	△2.1	96.9	1.8

* 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：17,102円
期末：16,875円
騰落率：△1.3%

【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一時的に生じたこと、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融緩和政策を開始したこと、英国議会で「合意なきEU（欧州連合）離脱阻止法案」が可決されたこと、香港で逃亡犯条例改正案の撤回が表明されデモの鎮静化が期待されたこと、割安になった株価バリュエーション（投資価値評価）が評価されたこと、日本企業全般に資本効率や株主還元に対する意識が高まっていること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。

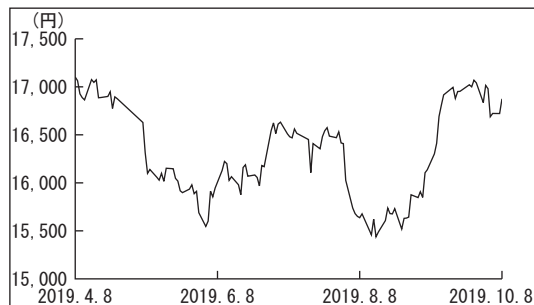
(下落要因)

米中貿易摩擦の激化が嫌気されたこと、企業業績の見通しが悪化したこと、円高が進んだこと、中東を中心に地政学リスクが高まったこと、Brexit（英国のEUからの離脱）に対する不透明感が続いたこと、香港で反中国デモが起きたこと、国内で消費税増税が行われたことなどから株式市場が軟調に推移したことが下落要因となりました。

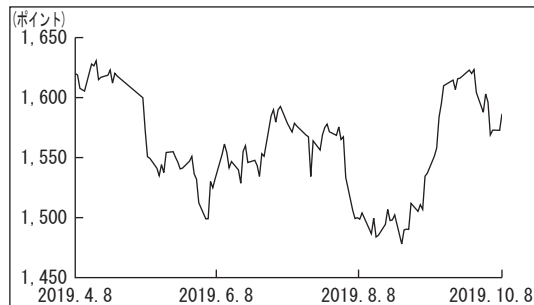
【投資環境】

期首のTOPIXは1,620.14ポイントで始まりました。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反発しましたが、10月に入り、米国のISM製造業景況感指数などのマクロ指標が相次いで悪化したことから株式市場は下落し、期末のTOPIXは1,586.50ポイントで終わりました。

基準価額の推移



TOPIXの推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 1.3\%$ となりました。

ポートフォリオの構築に当たっては、引き続き予想配当利回りの高さや株価の割安性に着目しつつも、流動性、財務安定性、業績動向、利益成長性および株主還元政策、将来の配当の安定性や成長性等も勘案して投資する銘柄を選別してきました。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、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、食料品や医薬品、電気機器、小売業、サービス業などは少なめとしました。

組入上位業種

(2019年10月8日現在)

	業種名	比率
1	情報・通信業	11.3%
2	卸売業	10.2%
3	輸送用機器	9.1%
4	建設業	8.3%
5	電気機器	8.0%
6	機械	7.2%
7	化学	5.2%
8	銀行業	5.0%
9	保険業	4.7%
10	その他金融業	3.8%

*純資産総額に対する評価額の割合

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標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 $\Delta 2.1\%$ に対して、基準価額の騰落率は $\Delta 1.3\%$ となりました。

今後の運用方針

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

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

日本好配当株マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年4月9日～2019年10月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	12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	12	0.076	
期中の平均基準価額は16,310円です。			

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

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

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年4月9日から2019年10月8日まで)

■株式

	買	付		売	付	
		株	金		株	金
		数	額	数	額	額
国内	上	株	千円	株	千円	千円
	場	2,706,800	4,859,633	3,005,600	5,278,281	

*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
		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	901	1,364	—	—	—

*金額は受渡し代金

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

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	10,137,914千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,387,058千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.81

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

日本好配当株マザーファンド

主要な売買銘柄

(2019年4月9日から2019年10月8日まで)

■株式

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
三井物産	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	三菱電機	99.5	146,002	1,467
ベルシステム24ホールディングス	62.1	100,165	1,612	三井化学	60.3	145,979	2,420

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年4月9日から2019年10月8日まで)

■利害関係人との取引状況

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	4,859	406	8.4	5,278	975	18.5

■売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
売買委託手数料総額(A)		9,878千円
うち利害関係人への支払額(B)		1,344千円
(B)/(A)		13.6%

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

組入資産の明細

2019年10月8日現在

■国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業 (8.6%)			
清水建設	116.7	68.7	67,257
西松建設	20.8	20.8	41,059
ピーエス三菱	67	69.9	50,118
前田道路	12	30.3	71,083
五洋建設	136	141.9	82,727
住友林業	39	42	61,110
大和ハウス工業	80	83.5	295,590
ライト工業	52.8	55.1	78,076
積水ハウス	—	30	65,115
関電工	13.3	—	—
協和エクシオ	59.2	61.8	157,837
三機工業	—	42.8	54,270
高砂熱学工業	29.6	30.9	55,094
食料品 (0.6%)			
日本たばこ産業	124.7	32	75,072
繊維製品 (0.3%)			
ワールド	—	13.5	33,642
化学 (5.4%)			
旭化成	105	37.2	41,087
セントラル硝子	—	23.6	55,035
デンカ	41.4	43.2	125,755
三井化学	67.2	7.6	18,209
J S R	97.2	39.9	69,226
東京応化工業	19.5	20.3	86,376
三菱ケミカルホールディングス	114.5	32.9	25,155
アイカ工業	22	14.9	48,350
宇部興産	36.3	14.5	31,479
旭有機材	—	36.7	46,865
太陽ホールディングス	3	9.4	34,028
D I C	32.9	6.7	19,959
サカタインクス	—	56	62,496
ノビアホールディングス	2.4	2.5	14,050
医薬品 (3.3%)			
武田薬品工業	77.6	50.6	186,916
アステラス製薬	—	93.9	144,183

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ユーザイ	8.2	—	—
大塚ホールディングス	55.6	21.5	88,967
石油・石炭製品 (1.0%)			
出光興産	39	16.3	50,856
J X T Gホールディングス	381.9	155.1	75,657
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	17,924
フジインコーポレーテッド	9	20.4	52,305
ニチアス	38.6	29.4	55,125
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	39,369
非鉄金属 (1.6%)			
日本軽金属ホールディングス	283.1	262.3	52,197
住友電気工業	20	20.9	28,194
アサヒホールディングス	20.9	53.1	118,041
金属製品 (1.0%)			
トーカロ	—	60	55,800
三和ホールディングス	151.9	57.9	70,580
機械 (7.4%)			
日本製鋼所	—	25.5	54,238
東芝機械	—	25.2	57,355
アマダホールディングス	195	70.1	79,843
アイダエンジニアリング	—	32.3	28,165
DMG森精機	—	52.2	80,492
ディスコ	4.3	—	—
やまびこ	—	45.5	54,236
小松製作所	72.9	—	—
日立建機	—	23	57,063
アマノ	56.8	41.9	137,222
マックス	5.7	22.8	41,564
日本精工	—	84.2	77,969
日本トムソン	—	160.8	71,556
THK	20.3	—	—

日本好配当株マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本ピラー工業	—	35.5	45,404
三菱重工業	—	27.1	114,849
スター精密	21.6	22.5	35,707
電気機器 (8.3%)			
ブラザー工業	28	29.2	56,969
三菱電機	234.3	144.9	206,844
富士電機	—	36	117,360
ダイヘン	5.2	5.4	17,577
沖電気工業	—	20.5	29,499
アルバック	49.6	51.7	238,337
日本信号	36.2	—	—
京三製作所	—	72	27,288
アズビル	76.8	57.1	164,733
エスベック	—	1.9	3,594
カシオ計算機	—	26.2	43,885
新光電気工業	—	41.7	39,364
東京エレクトロン	—	4.7	99,311
輸送用機器 (9.4%)			
豊田自動織機	—	12.7	78,105
デンソー	5.7	13.4	61,988
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	662,634
新明和工業	20.6	—	—
アイシン精機	3.2	9.2	31,188
本田技研工業	99.5	76.4	208,113
SUBARU	—	27.9	81,914
ヤマハ発動機	29.6	30.9	60,285
精密機器 (0.6%)			
東京精密	—	13.9	45,522
シチズン時計	155	61.7	33,626
その他製品 (1.9%)			
バンダイナムコホールディングス	31.4	15.5	102,610
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	61,387
電源開発	25.3	26.3	66,512

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
陸運業 (3.3%)			
西日本旅客鉄道	27.1	27.4	251,943
センコーグループホールディングス	180	187.8	158,878
空運業 (—)			
日本航空	43	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
住友倉庫	10	25.9	37,296
情報・通信業 (11.7%)			
NECネットエスアイ	25	26.1	79,996
コーエーテクモホールディングス	48.4	74.7	171,660
アルテリア・ネットワークス	—	51.1	70,518
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	76,185
日本電信電話	78.3	90.9	492,496
KDDI	—	60.3	178,186
ソフトバンク	—	107	160,874
NTTドコモ	28	39.2	112,347
NSD	52.5	39.3	127,135
卸売業 (10.5%)			
ダイワボウホールディングス	11.2	—	—
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	29	107.4	110,944
第一興商	1.1	—	—
伊藤忠商事	112.4	117.3	257,414
豊田通商	—	18.6	63,798
兼松	19.1	11	13,277
三井物産	55.4	172.6	299,806
住友商事	84.2	—	—
三菱商事	124.2	57.2	151,008
伊藤忠エネクス	19	19.8	16,216
東陽テクニカ	—	112.3	117,578
加賀電子	—	32	63,488
日鉄物産	7.9	6.1	26,413
オートバックスセブン	—	34.2	60,055
イエローハット	—	54.2	86,991
因幡電機産業	6	12.5	58,875
小売業 (2.5%)			
パルグループホールディングス	16	16.7	58,617

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
エディオン	12	12.5	13,225
島忠	29.8	31.1	84,623
しまむら	2	—	—
パルコ	71.6	74.7	94,794
丸井グループ	48.3	28.6	66,094
銀行業 (5.1%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	756.5	618.5	331,144
りそなホールディングス	130.9	103.9	46,401
三井住友トラスト・ホールディングス	47.8	49.9	185,727
ふくおかフィナンシャルグループ	41.2	41.2	81,452
保険業 (4.9%)			
SOMPOホールディングス	17.8	49.5	215,374
ソニーフィナンシャルホールディングス	34	35.5	79,520
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	321,091
その他金融業 (3.9%)			
みずほリース	17	17.7	51,772
オリックス	196.2	204.7	329,157
三菱UFJリース	167	174.2	109,746
不動産業 (2.9%)			
東急不動産ホールディングス	206	214.9	151,504
パーク24	16	26.9	68,729
京阪神ビルディング	24	46.9	61,720

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
スターツコーポレーション	30.7	32	86,688
サービス業 (3.3%)			
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	121,399
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	174,416
丹青社	23	24	28,608
メイテック	4	16.2	86,994
合計	株数、金額	千株	千円
	株数、金額	7,453	7,154.2
	銘柄数<比率>	116銘柄	129銘柄 <96.9%>

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率

*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づき表示しています。

■先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内	百万円 238	百万円 —
T O P I X		

投資信託財産の構成

2019年10月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 12,607,734	% 96.8
コール・ローン等、その他	422,260	3.2
投資信託財産総額	13,029,995	100.0

日本好配当株マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年10月8日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,027,906,660円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	220,558,918
株 式(評価額)	12,607,734,610
未 収 入 金	14,924,392
未 収 配 当 金	178,778,740
差 入 委 託 証 拠 金	5,910,000
(B) 負 債	14,455,568
未 払 金	11,819,952
未 払 解 約 金	2,635,432
そ の 他 未 払 費 用	184
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,013,451,092
元 本	7,711,509,016
次 期 繰 越 損 益 金	5,301,942,076
(D) 受 益 権 総 口 数	7,711,509,016口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	16.875円

* 元本状況

期首元本額	8,376,550,261円
期中追加設定元本額	26,579,027円
期中一部解約元本額	691,620,272円

* 元本の内訳

日本好配当株オープン	7,262,015,926円
グローバル資産分散オープン	449,493,090円

損益の状況

自2019年4月9日
至2019年10月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	207,897,626円
受 取 配 当 金	207,878,580
受 取 利 息	2,954
そ の 他 収 益 金	212,937
支 払 利 息	△ 196,845
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 401,083,589
売 買 損 益	667,618,441
売 買 損	△1,068,702,030
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 27,000,106
取 引 損 益	6,134,248
取 引 損	△ 33,134,354
(D) そ の 他 費 用	△ 3,076
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 220,189,145
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	5,949,178,900
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 444,229,134
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	17,181,455
(I) 計 (E+F+G+H)	5,301,942,076
次 期 繰 越 損 益 金(I)	5,301,942,076

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

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

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

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

グローバル好配当株マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年1月8日

(第29期：2019年7月9日～2020年1月8日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6228 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
第29期 (2020年1月8日)	23,218	9.7	7.5	96.5	—	2.0	56,152

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7月8日	21,172	—	—	95.5	—	2.3
7月末	21,160	△ 0.1	0.1	96.3	—	2.3
8月末	20,257	△ 4.3	△ 4.8	95.9	—	2.2
9月末	21,125	△ 0.2	△ 1.4	96.3	—	1.9
10月末	22,028	4.0	2.4	96.4	—	2.0
11月末	22,571	6.6	6.2	96.4	—	2.1
12月末	23,474	10.9	9.3	96.2	—	2.1
(期末) 2020年1月8日	23,218	9.7	7.5	96.5	—	2.0

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：21,172円
期末：23,218円
騰落率：+9.7%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

当期の半ばから期末にかけて、米中関係の改善や世界的な景気の回復、緩和的な金融政策の広がりを受けて株価が広範に上昇したことや、為替市場におけるリスク回避姿勢の後退、米国の長期国債利回りの底打ちをきっかけに、円高・米ドル安の動きが反転したことが要因となりました。

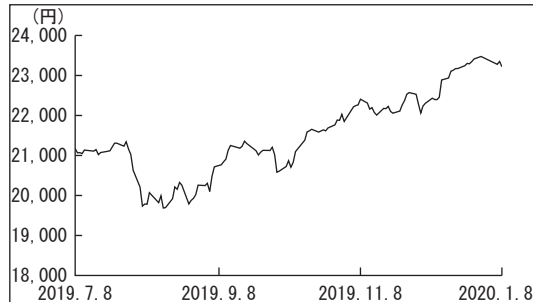
(下落要因)

トランプ米大統領による対中関税賦課や米国での長短金利の逆転を受けた景気後退懸念などから、2019年8月から9月にかけて株価が弱含んだことが要因となりました。

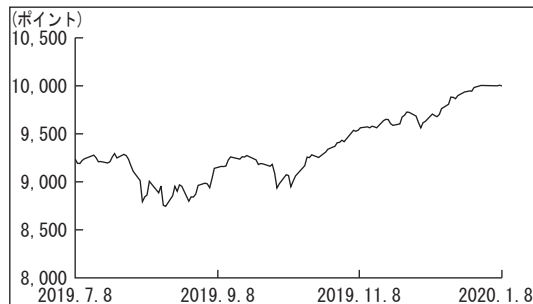
【投資環境】

グローバルの株式市場は、期初にトランプ米大統領による対中追加関税「第4弾」の発動表明や、景気後退の予兆とされる米国での長短金利の逆転から下落しました。しかし、2019年10月に入ると、こうした懸念を受けた米中関係の改善への動きや、緩和的な金融政策の広がりから、株価は徐々に持ち直しへと転じました。その後は、米中による貿易交渉での「第1段階」合意への動きや、米国での消費の堅調さや中国政府による金融緩和策、中国での景気の安定を評価する動きが強まり、期末まで上昇基調が続きました。

基準価額の推移



MSCIワールド・インデックスの推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+9.7%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、配当利回りの水準に加えて、増配の継続性、収益から見た割安度の判断から、半導体・半導体製造装置、公益事業などを参考指数に比べ高めの投資比率とする一方、銀行、自動車・自動車部品などを低めの投資比率としました。銘柄については、配当利回り水準に加えて、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した、ANTA SPORTS PRODUCTS（中国／耐久消費財・アパレル）、TSMC（台湾／半導体・半導体製造装置）、CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS（中国／小売）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+7.5%を2.2%上回りました。

今後の運用方針

主要国の景気見通し、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、米中貿易問題の行方や地政学リスクの高まりなど、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・サービスや技術力、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7月9日～2020年1月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	9円 (9) (0)	0.042% (0.041) (0.001)	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) (投資証券)	4 (4) (0)	0.018 (0.018) (0.000)	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	17	0.080	
期中の平均基準価額は21,769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7月9日から2020年1月8日まで)

■株式

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
国内	上場	株 70,000 (70,000)	千円 360,110 (-)	株 210,000	千円 1,176,072	
	アメリカ	株 245,300	千アメリカ・ドル 23,039	株 441,580	千アメリカ・ドル 40,259	
外国	オーストラリア	株 187,800	千オーストラリア・ドル 3,268	株 403,559	千オーストラリア・ドル 11,853	
	香港	株 22,260,000 (-)	千香港・ドル 86,074 (△38)	株 3,865,500	千香港・ドル 149,201	
	台湾	株 -	千台湾・ドル -	株 280,000	千台湾・ドル 95,611	
	イギリス	株 180,000	千イギリス・ポンド 4,295	株 15,500	千イギリス・ポンド 461	
	スウェーデン	株 314,000	千スウェーデン・クローナ 67,844	株 -	千スウェーデン・クローナ -	
	ユーロ	フランス	株 42,000	千ユーロ 5,001	株 136,000	千ユーロ 1,825
		ドイツ	株 -	-	株 63,150	千ユーロ 2,114
		スペイン	株 431,700	千ユーロ 4,029	株 1,070,000	千ユーロ 2,192
		イタリア	株 634,700	千ユーロ 3,997	株 270,000	千ユーロ 6,095
		フィンランド	株 -(16,747)	千ユーロ -	株 121,687	千ユーロ 5,447

*金額は受渡し代金

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

■投資証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ACCORDIA GOLF TRUST	口 -	千シンガポール・ドル -	口 5,000,000	千シンガポール・ドル 2,644

*金額は受渡し代金

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年7月9日から2020年1月8日まで)

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	18,213,654千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,173,757千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.34

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

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7月9日から2020年1月8日まで)

■株式

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ASSA ABLOY AB-B	314	770,039	2,452	MCDONALD ' S CORP	47.9	1,016,957	21,230
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
ASHTREAD GROUP PLC	180	606,094	3,367	ATLANTIA SPA	270	735,041	2,722
AIR LIQUIDE SA	42	604,844	14,401	NEXTERA ENERGY INC	27.8	676,502	24,334
AMERICAN EXPRESS CO	42.4	534,563	12,607	KONE OYJ-B	104.94	649,076	6,185
WISDOM EDUCATION INTERNATION	10,000	503,563	50	CHINA MOBILE LTD	633	562,297	888
IBERDROLA SA	431.7	473,940	1,097	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	510	535,258	1,049
ILLINOIS TOOL WORKS	29.2	473,427	16,213	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	1,564	530,773	339
ENEL SPA	634.7	470,204	740	WESTPAC BANKING CORP	245.559	459,416	1,870

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年7月9日から2020年1月8日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2020年1月8日現在

■国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	評 価	額
	千株	千株		千円
建設業 (15.2%)				
大和ハウス工業	214.7	214.7	728,262	
機械 (23.2%)				
ディスコ	40.5	20.5	528,490	
小松製作所	227	227	582,482	
電気機器 (16.4%)				
アズビル	390	260	785,200	
その他製品 (8.3%)				
バンダイナムコホールディングス	123	63	396,081	
情報・通信業 (17.5%)				
日本電信電話	—	140	385,700	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	評 価	額
	千株	千株		千円
NTTドコモ	150	150	453,750	
保険業 (10.1%)				
東京海上ホールディングス	80	80	482,800	
その他金融業 (9.4%)				
オリックス	251	251	452,929	
合 計	株数、金額	株数	株数	千円
	銘柄数 <比率>	8銘柄	9銘柄	4,795,694
				<8.5%>

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率

*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づき表示しています。

グローバル好配当株マザーファンド

■外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			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	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JPMORGAN CHASE & CO	876.8	876.8	11,913	1,284,682	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	1,350	1,350	6,411	691,314	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,229	939	11,268	1,215,028	公益事業	
NEXTERA ENERGY INC	762.5	484.5	11,691	1,260,691	公益事業	
HOME DEPOT INC	507.2	507.2	11,083	1,195,115	小売	
JOHNSON & JOHNSON	903	903	13,091	1,411,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOCKHEED MARTIN CORP	—	192	7,958	858,154	資本財	
MCDONALD'S CORP	479	—	—	—	消費者サービス	
CONOCOPHILLIPS	1,332.7	1,332.7	8,859	955,351	エネルギー	
ROSS STORES INC	480	480	5,702	614,889	小売	
RAYTHEON COMPANY	460	—	—	—	資本財	
CHEVRON CORP	561	561	6,679	720,225	エネルギー	
AT&T INC	2,190	—	—	—	電気通信サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	952	952	12,319	1,328,447	半導体・半導体製造装置	
UNITEDHEALTH GROUP INC	270	270	7,824	843,697	ヘルスケア機器・サービス	
NORTHERN TRUST CORP	815	815	8,624	929,961	各種金融	
AMERICAN EXPRESS CO	—	424	5,232	564,229	各種金融	
ANALOG DEVICES INC	688.3	688.3	8,230	887,515	半導体・半導体製造装置	
INTEL CORP	578	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ILLINOIS TOOL WORKS	—	292	5,192	559,858	資本財	
MICROSOFT CORP	950	950	14,970	1,614,225	ソフトウェア・サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	—	1,545	6,941	748,521	メディア・娯楽	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	15,525.3 19銘柄	13,562.5 18銘柄	163,995 —	17,683,587 <31.5%>	
(カナダ・ドル・・・カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
MANULIFE FINANCIAL CORP	2,000	2,000	5,368	445,329	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	5,368 —	445,329 <0.8%>	
(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	10,964	810,630	素材	
WESTPAC BANKING CORP	2,455.59	—	—	—	銀行	
TREASURY WINE ESTATES LTD	—	1,878	3,119	230,614	食品・飲料・タバコ	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,807.99 2銘柄	4,650.4 2銘柄	14,084 —	1,041,244 <1.9%>	
(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	136,807	1,897,522	小売	
CENTRAL CHINA REAL ESTATE	89,720	89,720	42,617	591,097	不動産	
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	253,600	326,000	98,126	1,361,007	消費者サービス	
CHINA WATER AFFAIRS GROUP	63,560	113,760	69,052	957,755	公益事業	
WISDOM EDUCATION INTERNATION	—	100,000	34,100	472,967	消費者サービス	
CHINA MOBILE LTD	6,330	—	—	—	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
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST SANDS CHINA LTD	百株 15,640	百株 —	千香港・ドル —	千円 —	不動産	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	23,200	23,200	100,456	1,393,324	消費者サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	24,900	19,800	145,035	2,011,635	耐久消費財・アパレル	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	16,780	5,195	14,026	194,547	銀行	
BOC AVIATION LTD	7,000	7,000	25,935	359,718	不動産	
BOC AVIATION LTD	6,000	6,000	45,600	632,472	資本財	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	630,650 11銘柄	814,595 10銘柄	711,755 —	9,872,048 <17.6%>	
(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 8,467	千円 675,513	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	8,467 —	675,513 <1.2%>	
(台湾・ドル・・・台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	百株 17,021.31	百株 14,221.31	千台湾・ドル 468,592	千円 1,682,245	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	14,221.31 1銘柄	468,592 —	1,682,245 <3.0%>	
(イギリス・ポンド・・・イギリス) ASHTREAD GROUP PLC	百株 —	百株 1,800	千イギリス・ポンド 4,316	千円 610,468	資本財	
BUNZL PLC	2,218.3	2,218.3	4,551	643,782	資本財	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	763	763	4,683	662,358	家庭用品・パーソナル用品	
ASTRAZENECA PLC	891	891	6,811	963,378	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	6,181	874,304	食品・飲料・タバコ	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,842.3 4銘柄	7,487.3 5銘柄	26,545 —	3,754,291 <6.7%>	
(スイス・フラン・・・スイス) JULIUS BAER GROUP LTD	百株 1,405	百株 1,405	千スイス・フラン 6,996	千円 780,434	各種金融	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	325	325	10,274	1,146,059	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	5,729	639,020	保険	
NOVARTIS AG-REG	684.9	684.9	6,324	705,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GIVAUDAN-REG	41	41	12,382	1,381,088	素材	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,984.9 5銘柄	2,984.9 5銘柄	41,707 —	4,652,022 <8.3%>	
(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 71,868	千円 874,641	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	71,868 —	874,641 <1.6%>	
(スウェーデン・クローナ・・・スウェーデン) ASSA ABLOY AB-B	百株 —	百株 3,140	千スウェーデン・クローナ 69,582	千円 792,543	資本財	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— —	3,140 1銘柄	69,582 —	792,543 <1.4%>	

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
(ユーロ・・・オランダ) ING GROEP NV	百株 2,760	百株 2,760	千ユーロ 3,015	千円 362,827	銀行	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	2,760 1銘柄	2,760 1銘柄	3,015 —	362,827 <0.6%>	
(ユーロ・・・フランス) ORANGE TOTAL SA AIR LIQUIDE SA L'OREAL ACCOR SA	百株 1,360 1,700 — 336 1,360	百株 — 1,700 420 336 1,360	千ユーロ — 8,518 5,245 8,722 5,487	千円 — 1,025,140 631,279 1,049,672 660,377	電気通信サービス エネルギー 素材 家庭用品・パーソナル用品 消費者サービス	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	4,756 4銘柄	3,816 4銘柄	27,974 —	3,366,470 <6.0%>	
(ユーロ・・・ドイツ) VONOVIA SE DEUTSCHE WOHNEN SE ALLIANZ SE-REG DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	百株 557.5 631.5 280 3,678	百株 557.5 — 280 3,678	千ユーロ 2,715 — 6,109 5,372	千円 326,793 — 735,229 646,476	不動産 不動産 保険 電気通信サービス	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	5,147 4銘柄	4,515.5 3銘柄	14,197 —	1,708,499 <3.0%>	
(ユーロ・・・スペイン) CAIXABANK SA IBERDROLA SA	百株 10,700 —	百株 — 4,317	千ユーロ — 3,865	千円 — 465,167	銀行 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	3,865 —	465,167 <0.8%>	
(ユーロ・・・イタリア) ATLANTIA SPA ENEL SPA	百株 2,700 —	百株 — 6,347	千ユーロ — 4,588	千円 — 552,225	運輸 公益事業	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	2,700 1銘柄	6,347 1銘柄	4,588 —	552,225 <1.0%>	
(ユーロ・・・フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS KONE OYJ-B	百株 1,674.7 1,049.4	百株 1,674.7 —	千ユーロ 6,698 —	千円 806,133 —	保険 資本財	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	2,724.1 2銘柄	1,674.7 1銘柄	6,698 —	806,133 <1.4%>	
(ユーロ・・・その他) RELX PLC	百株 2,437.52	百株 2,437.52	千ユーロ 5,435	千円 654,128	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	5,435 —	654,128 <1.2%>	
通貨小計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	31,224.62 14銘柄	25,867.72 12銘柄	65,775 —	7,915,453 <14.1%>	
合 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	738,688.42 59銘柄	915,141.13 57銘柄	— —	49,388,922 <88.0%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

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) GOODMAN GROUP		□ 433,540		□ 433,540	千オーストラリア・ドル 6,004	千円 443,914
通貨小計	金額	433,540	金額	433,540	6,004	443,914
	銘柄数<比率>	1銘柄	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<0.8%>
(シンガポール・ドル・・・シンガポール) ACCORDIA GOLF TRUST		□ 5,000,000		□ —	千シンガポール・ドル —	千円 —
通貨小計	金額	5,000,000	金額	—	—	—
	銘柄数<比率>	1銘柄	銘柄数<比率>	—	—	<—>
(イギリス・ポンド・・・イギリス) SEGRO PLC		□ 340,960		□ 340,960	千イギリス・ポンド 3,012	千円 425,992
通貨小計	金額	340,960	金額	340,960	3,012	425,992
	銘柄数<比率>	1銘柄	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<0.8%>
(ユーロ・・・フランス) GECINA SA		□ 14,100		□ 14,100	千ユーロ 2,308	千円 277,765
国小計	金額	14,100	金額	14,100	2,308	277,765
	銘柄数<比率>	1銘柄	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<0.5%>
合計	金額	5,788,600	金額	788,600	—	1,147,672
	銘柄数<比率>	4銘柄	銘柄数<比率>	3銘柄	—	<2.0%>

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

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

投資信託財産の構成

2020年1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	%	千円	%
株	54,184,617	96.4	54,184,617	96.4
投資証券	1,147,672	2.0	1,147,672	2.0
コール・ローン等、その他	872,951	1.6	872,951	1.6
投資信託財産総額	56,205,242	100.0	56,205,242	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=107.83円、1 カナダ・ドル=82.96円、1 オーストラリア・ドル=73.93円、1 香港・ドル=13.87円、1 シンガポール・ドル=79.78円、1 台湾・ドル=3.59円、1 イギリス・ポンド=141.43円、1 スイス・フラン=111.54円、1 ノルウェー・クローネ=12.17円、1 スウェーデン・クローナ=11.39円、1 ユーロ=120.34円

* 当期末における外貨建資産（51,088,994千円）の投資信託財産総額（56,205,242千円）に対する比率 90.9%

グローバル好配当株マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月8日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	56,668,462,544円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	787,380,370
株 式(評価額)	54,184,617,789
投 資 証 券(評価額)	1,147,672,915
未 収 入 金	464,706,697
未 収 配 当 金	84,084,773
(B) 負 債	515,968,126
未 払 金	463,220,000
未 払 解 約 金	52,748,126
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	56,152,494,418
元 本	24,185,134,881
次 期 繰 越 損 益 金	31,967,359,537
(D) 受 益 権 総 口 数	24,185,134,881口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	23,218円

* 元本状況

期首元本額	26,454,782,181円
期中追加設定元本額	108,528,867円
期中一部解約元本額	2,378,176,167円

* 元本の内訳

グローバル好配当株オープン	23,685,400,257円
グローバル資産分散オープン	499,734,624円

損益の状況

自2019年7月9日
至2020年1月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	573,448,540円
受 取 配 当 金	572,945,385
受 取 利 息	643,675
そ の 他 収 益 金	388
支 払 利 息	△ 140,908
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,534,115,859
売 買 益	6,253,705,446
売 買 損	△ 1,719,589,587
(C) そ の 他 費 用	△ 10,687,627
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,096,876,772
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,554,111,982
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,809,314,542
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	125,685,325
(H) 計 (D+E+F+G)	31,967,359,537
次 期 繰 越 損 益 金(H)	31,967,359,537

* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

世界REITマザーファンド

運用報告書

決算日：2020年3月27日

(第13期：2019年3月28日～2020年3月27日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

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

最近5期の運用実績

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

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

当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は期首比です。

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

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

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

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

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

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：12,165円

期末：10,401円

騰落率：△14.5%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

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

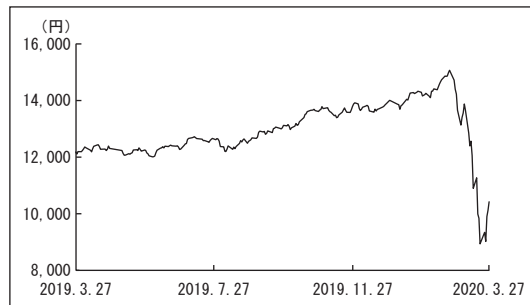
(下落要因)

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

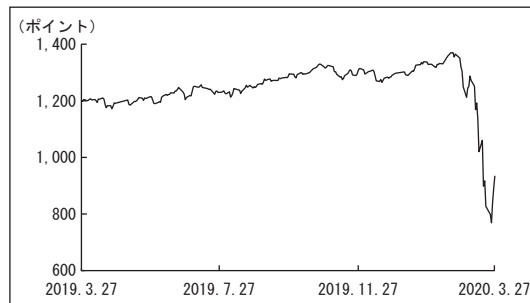
【投資環境】

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

基準価額の推移



S & P先進国REITインデックス
(配当込み)の推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、 $\Delta 14.5\%$ となりました。

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

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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

今後の運用方針

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

1万口当りの費用明細

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

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

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

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

■投資証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	サンケイリアルエステート投資法人	—	千円 —	7	千円 636
	サンケイリアルエステート 新	20	2,374	—	—
	GLP投資法人	99	12,577	—	—
	イオンリート投資法人	8	854	—	—
	オリックス不動産投資法人	18	2,812	—	—
	福岡リート投資法人	76	7,896	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人	—	—	60	49,123
外国	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	千アメリカ・ドル —	2,359	千アメリカ・ドル 406
	ASHFORD HOSPITALITY TRUS-D	—	—	3,489	63
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	1,659	37	—	—
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2,981	34	—	—
	VEREIT INC	17,289	124	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	539	31	—	—
	EQUINIX INC	155	91	106	51
	HERSHA HOSPITALITY TRUST-D	—	—	6,230	25
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	6,577	203	—	—
	INVITATION HOMES INC	1,424	27	—	—

世界REITマザーファンド

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

世界REITマザーファンド

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

*金額は受渡し代金

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

利害関係人との取引状況等

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2020年3月27日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

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

世界REITマザーファンド

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

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

世界REITマザーファンド

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

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

投資信託財産の構成

2020年3月27日現在

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

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

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

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

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月27日) 現在

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

* 元本状況

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

* 元本の内訳

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

損益の状況

自2019年3月28日
至2020年3月27日

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

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

お知らせ

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

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

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

コモディティ・マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年3月27日

(第13期：2019年3月28日～2020年3月27日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

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

最近5期の運用実績

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

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

当期中の基準価額と市況等の推移

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

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率ー売建比率

*<ブルームバーグ商品指数について>

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

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：5,144円

期末：4,117円

騰落率：△20.0%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

ブルームバーグ商品指数連動債の利息収入が主な上昇要因となりました。

(下落要因)

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

【投資環境】

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

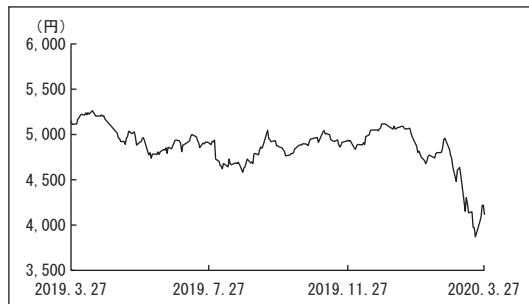
エネルギーセクターは下落しました。2020年に入り新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による需要減少が意識されるなか、OPECプラスによる原油の協調減産体制が崩れたことなどを背景に大幅に下落しました。

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

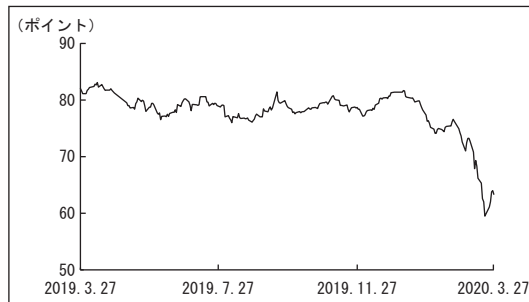
貴金属セクターは上昇しました。新型コロナウイルスへの懸念から2020年2月にかけて上昇基調となり、3月には世界的な感染拡大を受け神経質な展開が見られ大きく上下する展開となりました。

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

基準価額の推移



ブルームバーグ商品指数の推移



コモディティ・マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△20.0%となりました。

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

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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

今後の運用方針

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

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

1万口当りの費用明細

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

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

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

* 円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

■ 公社債

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

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

利害関係人との取引状況等

(2019年3月28日から2020年3月27日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2020年3月27日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 3,500	千アメリカ・ドル 2,907	千円 316,751	% 96.7	% —	% —	% —	% 96.7
合 計	—	—	316,751	96.7	—	—	—	96.7

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

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

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

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

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

投資信託財産の構成

2020年3月27日現在

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

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

1 アメリカ・ドル=108.95円

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

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月27日) 現在

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

*元本状況

期首元本額 763,522,368円

期中追加設定元本額 59,277,713円

期中一部解約元本額 27,014,688円

*元本の内訳

グローバル資産分散オープン 795,785,393円

*元本の欠損

468,122,899円

損益の状況

自2019年3月28日
至2020年3月27日

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

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

お知らせ

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

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

参考情報

■投資対象とする指定投資信託証券の概要

ファンド名	T. Rowe Price Funds SICAV - U. S. Aggregate Bond Fund	T. Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	T. Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund
基本的性格	ルクセンブルグ籍/会社型投資信託/米ドル建て		
決算日	毎年12月末日		
主要投資対象	米ドル建ての投資適格債券	ハイ・イールド債券	新興国の株式（預託証券を含む）
運用基本方針	主として米ドル建ての投資適格債券(B B B-格以上)へ投資することにより、トータルリターンへの追求を図ります。	主としてB B格およびB格の高利回りの社債を中心に分散投資することにより、トータルリターンへの追求を図ります。	主として新興国の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ります。
ベンチマーク	ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス	J Pモルガン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックス	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 2019年6月30日に終了した期間（未監査）

	グローバル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	USアグリゲート・ ボンド・ファンド	エマージング・マーケット・ エクイティ・ファンド
	USD	USD	USD
収益			
受取利息（源泉税控除後）	40,702,394	6,924,795	356,292
受取配当金（源泉税控除後）	246,453	—	31,061,743
スワップに係る利息	178,386	2,185	—
収益 合計	41,127,233	6,926,980	31,418,035
費用			
運用報酬	4,549,003	295,073	10,079,136
カस्टディーフィー	59,547	17,346	209,034
管理会社報酬	110,114	43,036	176,864
年次税	241,897	55,559	228,094
専門家報酬	7,023	4,774	3,802
スワップに係る利息	179,979	537	—
支払利息	418	3	124
その他費用	17,191	3,239	35,974
費用 合計	5,165,172	419,567	10,733,028
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	35,962,061	6,507,413	20,685,007
運用会社により免除または負担された費用	15,392	6,391	15,469
投資（損）益 合計	35,977,453	6,513,804	20,700,476
実現（損）益の内訳：			
スイング・プライシング	102,497	18,600	1,041,444
有価証券（外国税控除後）	(12,793,957)	(337,589)	56,850,161
TBA取引	—	44,368	—
為替予約取引	(9,219,881)	(446,749)	(101,794)
先物取引	—	393,425	—
オプション	—	—	—
スワップ	(1,308,431)	(1,374)	—
外貨取引	(40,345)	(9,234)	(435,097)
実現（損）益 合計	(23,260,117)	(338,553)	57,354,714
評価（損）益の変動：			
有価証券（外国税控除後）	108,841,933	19,793,322	238,232,856
TBA取引	—	(4,042)	—
為替予約取引	5,475,410	(315,633)	—
先物取引	—	263,463	—
オプション	—	—	—
スワップ	231,866	3,385	—
外貨建のその他の資産および負債	26,844	(1,000)	37,379
評価（損）益の変動 合計	114,576,053	19,739,495	238,270,235
運用による純資産の純増（減）額	127,293,389	25,914,746	316,325,425
分配金：			
分配による純資産の減少額	(3,447,792)	(692,623)	(42,457)
資本取引：			
投資証券発行受領額	201,926,795	67,030,155	461,732,058
投資証券償還支払額	(280,331,459)	(67,543,741)	(484,750,678)
資本取引による純資産の純増（減）額	(78,404,664)	(513,586)	(23,018,620)
純資産の増（減）額 合計	45,440,933	24,708,537	293,264,348
期首現在純資産	1,310,223,204	416,994,604	2,029,955,662
換算調整	—	—	—
期末現在純資産	1,355,664,137	441,703,141	2,323,220,010

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

(2) 投資対象とする指定投資信託証券の組入資産の明細

2019年6月30日現在

[エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド]

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
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	4,662,593	0.20
MercadoLibre, Inc.	USD	51,085	30,921,240	1.33
Tenaris SA, ADR	USD	581,100	15,201,576	0.66
			50,785,409	2.19
ベルギー				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	112,506	9,937,976	0.43
			9,937,976	0.43
ブラジル				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	BRL	1,359,900	13,405,367	0.58
Banco Bradesco SA Preference	BRL	3,932,954	39,231,078	1.69
BR Malls Participacoes SA	BRL	1,725,299	6,357,501	0.27
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	9,128,086	86,672,303	3.73
Lojas Renner SA	BRL	3,432,464	42,017,384	1.81
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	822,669	5,876,207	0.25
Raia Drogasil SA	BRL	1,954,894	38,811,370	1.67
StoneCo Ltd. 'A'	USD	247,961	7,267,377	0.31
Suzano SA	BRL	1,310,000	11,116,518	0.48
			250,755,465	10.79
チリ				
Banco Santander Chile, ADR	USD	1,012,881	30,112,952	1.29
SACI Falabella	CLP	173,462	1,134,828	0.05
			31,247,780	1.34
中国				
58.com, Inc., ADR	USD	170,200	10,640,904	0.46
AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	946,900	5,370,830	0.23
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	802,063	135,693,018	5.84
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A' **	CNY	1,322,446	7,988,493	0.34
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3,802,000	23,821,326	1.03
Baidu, Inc., ADR	USD	151,300	17,543,235	0.75
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	8,011,000	5,139,097	0.22
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	10,411,000	40,326,245	1.74
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	3,202,000	15,205,970	0.65
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	5,012,000	8,081,520	0.35
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	534,708	19,757,461	0.85
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. 'A' **	CNY	3,693,959	14,833,822	0.64
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	1,364,000	3,607,486	0.16
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	2,683,500	19,732,302	0.85
Huaneng Renewables Corp. Ltd. 'H'	HKD	21,168,000	5,824,117	0.25
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' **	CNY	130,346	18,668,101	0.80
Midea Group Co. Ltd. 'A' **	CNY	702,387	5,303,396	0.23
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	4,499,100	54,008,986	2.32
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	913,800	9,436,925	0.41
TAL Education Group, ADR	USD	220,547	8,352,115	0.36
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3,232,100	145,924,450	6.28
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	623,100	9,327,807	0.40
			584,587,606	25.16

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	936,676	7,352,907	0.32
			7,352,907	0.32
チェコ				
Komerční banka A/S	CZK	233,770	9,342,431	0.40
			9,342,431	0.40
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	6,613,400	71,144,108	3.06
			71,144,108	3.06
ハンガリー				
OTP Bank Nyrt.	HUF	442,790	17,612,384	0.76
			17,612,384	0.76
インド				
Axis Bank Ltd.	INR	2,614,330	30,619,638	1.32
HDFC Bank Ltd.	INR	883,366	31,271,470	1.35
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	1,357,496	43,105,371	1.85
Infosys Ltd.	INR	1,025,618	10,875,330	0.47
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	105,806	10,014,512	0.43
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3,390,123	10,161,079	0.44
Yes Bank Ltd.	INR	5,184,822	8,165,997	0.35
			144,213,397	6.21
インドネシア				
Astra International Tbk. PT	IDR	41,663,300	21,954,670	0.95
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	18,982,600	40,261,906	1.73
			62,216,576	2.68
クウェート				
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	1,752,004	5,623,503	0.24
			5,623,503	0.24
メキシコ				
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	58,232	9,847,613	0.42
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	7,253,982	20,156,259	0.87
			30,003,872	1.29
ペルー				
Credicorp Ltd.	USD	151,500	34,848,030	1.50
Southern Copper Corp.	USD	358,300	13,909,206	0.60
			48,757,236	2.10
フィリピン				
SM Investments Corp.	PHP	1,610,813	30,441,909	1.31
Universal Robina Corp.	PHP	5,572,730	18,040,352	0.78
			48,482,261	2.09
ロシア				
Mail.Ru Group Ltd., Reg. S, GDR Preference	USD	405,646	10,173,602	0.44
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	5,000,688	77,660,684	3.34
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR	USD	367,805	12,648,814	0.55
Yandex NV 'A'	USD	404,100	15,416,415	0.66
			115,899,515	4.99
サウジアラビア				
Al Rajhi Bank	SAR	1,087,063	20,173,737	0.87
			20,173,737	0.87

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	951,505	11,864,513	0.51
Bid Corp. Ltd.	ZAR	247,881	5,426,718	0.23
Clicks Group Ltd.	ZAR	774,832	11,292,183	0.49
FirstRand Ltd.	ZAR	6,451,799	31,275,249	1.35
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	144,630	34,973,784	1.51
Sanlam Ltd.	ZAR	6,261,820	34,662,792	1.49
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	2,403,161	27,042,961	1.16
			156,538,200	6.74
韓国				
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	56,221	63,835,761	2.75
NAVER Corp.	KRW	177,869	17,535,230	0.75
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	671,344	22,209,800	0.96
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2,955,231	120,128,392	5.17
SK Hynix, Inc.	KRW	353,279	21,237,909	0.91
			244,947,092	10.54
台湾				
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	1,347,000	9,673,182	0.42
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	387,000	48,177,811	2.07
President Chain Store Corp.	TWD	1,722,000	16,702,011	0.72
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15,371,050	118,303,123	5.09
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	5,718,783	15,263,711	0.66
			208,119,838	8.96
タイ				
Airports of Thailand PCL	THB	3,449,100	8,251,481	0.35
CP ALL PCL	THB	14,186,200	39,717,946	1.71
			47,969,427	2.06
トルコ				
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	729,188	10,064,916	0.43
			10,064,916	0.43
アラブ首長国連邦				
DP World plc	USD	430,518	6,845,236	0.29
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	4,459,420	18,041,650	0.78
Network International Holdings plc, Reg. S	GBP	824,009	6,170,144	0.27
			31,057,030	1.34
株式 計			2,206,832,666	94.99
公認の証券取引所で上場または 取引されている有価証券 計			2,206,832,666	94.99
有価証券 計			2,206,832,666	94.99
現金				
現金			114,397,503	4.92
その他資産（負債）			1,989,841	0.09
純資産 計			2,323,220,010	100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
中国	25.16
ブラジル	10.79
韓国	10.54
台湾	8.96
南アフリカ	6.74
インド	6.21
ロシア	4.99
香港	3.06
インドネシア	2.68
アルゼンチン	2.19
ペルー	2.10
フィリピン	2.09
タイ	2.06
チリ	1.34
アラブ首長国連邦	1.34
メキシコ	1.29
サウジアラビア	0.87
ハンガリー	0.76
トルコ	0.43
ベルギー	0.43
チェコ	0.40
コロンビア	0.32
クウェート	0.24
有価証券 計	94.99
現金及びその他資産（負債）	5.01
合計	100.00

** QFIIを通じて保有する中国A株は、一定の規制を受ける。

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

* 純資産比率は、エマーシング・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 (%)
公認の証券取引所上で上場または取引されている有価証券				
債券				
オーストリア				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	1,800,000	2,352,788	0.17
			2,352,788	0.17
ブラジル				
Cosan Luxembourg SA, 144A 7% 20/01/2027	USD	3,910,000	4,279,241	0.32
Minerva Luxembourg SA, 144A 6.5% 20/09/2026	USD	4,590,000	4,769,790	0.35
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20/01/2040	USD	1,305,000	1,414,052	0.10
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027	USD	7,500,000	8,628,563	0.64
Petrobras Global Finance BV 6.75% 27/01/2041	USD	1,325,000	1,416,200	0.11
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/03/2044	USD	2,940,000	3,286,332	0.24
			23,794,178	1.76
チリ				
VTR Finance BV, Reg. S 6.875% 15/01/2024	USD	1,979,000	2,048,265	0.15
			2,048,265	0.15
中国				
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	2,990,000	2,894,200	0.21
			2,894,200	0.21
フランス				
Altice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	6,175,000	6,317,859	0.47
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	2,210,000	2,757,068	0.20
			9,074,927	0.67
ドイツ				
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022	GBP	1,075,000	1,236,590	0.09
			1,236,590	0.09
香港				
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 5.25% 26/04/2026	USD	1,085,000	1,088,022	0.08
			1,088,022	0.08
イタリア				
Inter Media and Communication SpA, Reg. S 4.875% 31/12/2022	EUR	1,855,626	2,178,983	0.16
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	2,875,000	3,145,207	0.23
			5,324,190	0.39
ルクセンブルグ				
Altice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	9,535,000	9,604,034	0.71
Altice Luxembourg SA, Reg. S 10.5% 15/05/2027	USD	3,180,000	3,266,337	0.24
Altice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	287,000	291,761	0.02
Cirsa Finance International Sarl, 144A 6.25% 20/12/2023	EUR	1,250,000	1,548,713	0.12
Kleopatra Holdings 1 SCA, Reg. S 9.25% 30/06/2023	EUR	1,658,306	1,066,749	0.08
			15,777,594	1.17
マカオ				
MGM China Holdings Ltd., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	1,290,000	1,327,526	0.10
			1,327,526	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 (%)
オランダ				
OCI NV, 144A 6.625% 15/04/2023	USD	3,610,000	3,774,110	0.28
Promontoria Holding 264 BV, Reg. S 6.75% 15/08/2023	EUR	2,280,000	2,504,250	0.19
Sigma Holdco BV, 144A 7.875% 15/05/2026	USD	3,050,000	2,844,415	0.21
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	6,290,000	6,788,117	0.50
Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027	USD	2,990,000	3,010,840	0.22
			18,921,732	1.40
ノルウェー				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	3,200,000	3,384,880	0.25
			3,384,880	0.25
南アフリカ				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6.75% 06/08/2023	USD	2,635,000	2,765,446	0.20
MTN Mauritius Investments Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026	USD	5,935,000	6,435,439	0.48
			9,200,885	0.68
スペイン				
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	2,200,000	2,735,665	0.20
LHC3 plc, Reg. S 4.125% 15/08/2024	EUR	1,520,000	1,782,103	0.13
			4,517,768	0.33
スイス				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	3,170,000	3,496,145	0.26
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	3,290,000	3,497,369	0.26
			6,993,514	0.52
トリニダード・トバゴ				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.875% 15/06/2025	USD	5,030,000	5,151,525	0.38
			5,151,525	0.38
イギリス				
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	GBP	1,860,000	2,510,349	0.18
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 01/10/2023	GBP	2,970,000	3,916,729	0.29
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025	GBP	3,095,000	3,568,611	0.26
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	2,380,000	2,793,352	0.21
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 6.375% 15/02/2025	GBP	1,950,000	2,630,244	0.19
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	2,425,000	2,570,403	0.19
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5.25% 15/05/2029	GBP	1,405,000	1,853,355	0.14
			19,843,043	1.46
アメリカ				
AES Corp. 5.125% 01/09/2027	USD	2,700,000	2,854,642	0.21
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	5,365,000	5,702,619	0.42
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.875% 15/11/2026	USD	1,053,000	950,238	0.07
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	7,085,000	6,562,269	0.48
Archrock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	2,850,000	2,898,421	0.21
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	6,615,000	6,683,068	0.49
Brazos Valley Longhorn LLC 6.875% 01/02/2025	USD	2,005,000	1,912,269	0.14
BWAY Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024	EUR	3,135,000	3,682,333	0.27

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027	USD	3,165,000	3,280,649	0.24
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	3,165,000	3,498,449	0.26
CIT Group, Inc. 5.25% 07/03/2025	USD	1,590,000	1,747,585	0.13
CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2028	USD	1,440,000	1,646,100	0.12
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	5,010,000	5,128,712	0.38
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	1,565,000	1,691,608	0.12
Constellation NV, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	3,635,000	3,716,787	0.27
Crown Cork & Seal Co., Inc. 7.375% 15/12/2026	USD	225,000	258,750	0.02
DaVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	USD	4,155,000	4,164,453	0.31
DaVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	4,155,000	4,117,003	0.30
DCP Midstream Operating LP 8.125% 16/08/2030	USD	2,425,000	2,958,500	0.22
DPL, Inc. 7.25% 15/10/2021	USD	1,904,000	2,054,473	0.15
Edison International 2.4% 15/09/2022	USD	2,190,000	2,075,879	0.15
Edison International 2.95% 15/03/2023	USD	40,000	38,207	-
Engiziver Gamma Acquisition BV, Reg. S 4.625% 15/07/2026	EUR	2,130,000	2,547,455	0.19
Ford Motor Credit Co. LLC 5.085% 07/01/2021	USD	2,900,000	2,988,841	0.22
Ford Motor Credit Co. LLC 5.75% 01/02/2021	USD	3,338,000	3,471,687	0.26
Freepoint-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	4,530,000	4,326,286	0.32
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	2,565,000	2,836,403	0.21
HCA, Inc. 5.625% 01/09/2028	USD	985,000	1,063,539	0.08
HCA, Inc. 5.875% 01/02/2029	USD	1,960,000	2,147,004	0.16
Hecla Mining Co. 6.875% 01/05/2021	USD	905,000	866,352	0.06
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	2,620,000	2,650,654	0.20
Kraton Polymers LLC, Reg. S 5.25% 15/05/2026	EUR	3,210,000	3,789,410	0.28
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	2,535,000	2,619,061	0.19
Mariott Ownership Resorts, Inc. 6.5% 15/09/2026	USD	3,770,000	4,038,612	0.30
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	USD	3,465,000	3,638,285	0.27
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	2,600,000	2,822,235	0.21
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024	USD	1,900,000	1,999,009	0.15
Nefflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1,680,000	2,075,801	0.15
NGL Energy Partners LP 7.5% 01/11/2023	USD	5,375,000	5,637,031	0.42
Noble Holding International Ltd. 8.95% 01/04/2045	USD	3,020,000	1,955,450	0.14
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	10,875,000	11,964,729	0.88
NRG Energy, Inc. 6.25% 15/01/2027	USD	4,760,000	5,178,999	0.38
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	2,085,000	2,154,024	0.16
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	1,670,000	1,692,428	0.13
Refinitiv US Holdings, Inc., Reg. S 6.875% 15/11/2026	EUR	1,405,000	1,631,168	0.12
Springleaf Finance Corp. 6.125% 15/03/2024	USD	3,235,000	3,473,225	0.26
Springleaf Finance Corp. 6.625% 15/01/2028	USD	975,000	1,027,070	0.08
Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032	USD	2,400,000	2,787,264	0.21

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	2,535,000	2,953,934	0.22
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	5,155,000	5,466,826	0.40
Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	11,345,000	12,079,589	0.89
Steel Dynamics, Inc. 5% 15/12/2026	USD	1,370,000	1,428,430	0.11
Summit Midstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022	USD	1,220,000	1,171,200	0.09
Summit Midstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2025	USD	1,160,000	1,024,106	0.08
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	3,405,000	3,526,695	0.26
Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	3,135,000	3,254,757	0.24
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025	USD	3,195,000	3,237,414	0.24
United Rentals North America, Inc. 6.5% 15/12/2026	USD	2,345,000	2,541,910	0.19
US Treasury 2.125% 31/03/2024	USD	25,400,000	25,807,789	1.90
Wellbit, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	2,055,000	2,203,987	0.16
Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037	USD	3,725,000	3,970,869	0.29
Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043	USD	3,635,000	3,271,500	0.24
Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025	USD	7,720,000	7,895,012	0.58
			228,839,054	16.88
債券 計			361,770,681	26.69
株式				
コロンビア				
Frontera Energy Corp.	USD	43,200	433,940	0.03
Frontera Energy Corp.	CAD	55,588	554,772	0.04
			988,712	0.07
オランダ				
Constellation NV 'A'	USD	133,275	1,362,070	0.10
			1,362,070	0.10
アメリカ				
American Electric Power Co., Inc. Preference 6.125%	USD	60,450	4,292,812	0.32
Avantor, Inc. Preference 6.25%	USD	91,895	5,970,418	0.44
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	350,494	1,626,292	0.12
Danaher Corp. Preference 4.75%	USD	3,358	3,668,582	0.27
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	17,322	270,223	0.02
Lands' End, Inc.	USD	1,228	15,461	-
Liberty Broadband Corp. 'A'	USD	20,260	2,064,697	0.15
NextEra Energy, Inc. Preference 6.123%	USD	40,905	2,669,460	0.20
Sempra Energy Preference 6%	USD	25,068	2,783,049	0.20
Targa Resources Corp.	USD	33,975	1,312,794	0.10
			24,673,788	1.82
株式 計			27,024,570	1.99
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			388,795,251	28.68
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	2,601,485	0.19
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	2,940,000	3,040,930	0.22
Mineral Resources Ltd., 144A 8.125% 01/05/2027	USD	2,150,000	2,234,055	0.17
			7,876,470	0.58

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	2,675,000	2,795,375	0.21
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	5,425,000	5,967,609	0.44
Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 6.125% Perpetual	USD	4,980,000	5,079,774	0.37
			13,842,758	1.02
カナダ				
Bombardier, Inc., 144A 8.75% 01/12/2021	USD	4,370,000	4,767,517	0.35
GFL Environmental, Inc., 144A 7% 01/08/2028	USD	250,000	255,312	0.02
GFL Environmental, Inc., 144A 8.5% 01/05/2027	USD	3,500,000	3,745,000	0.28
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	2,660,000	2,745,120	0.20
New Gold, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025	USD	3,615,000	2,982,375	0.22
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025	USD	9,755,000	9,404,405	0.69
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/07/2026	USD	5,275,000	5,598,094	0.41
Telesat Canada, 144A 8.875% 15/11/2024	USD	4,910,000	5,327,360	0.39
Videotron Ltd. 5% 15/07/2022	USD	1,360,000	1,426,300	0.11
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	1,560,000	1,624,280	0.12
			37,875,753	2.79
チリ				
VTR Finance BV, 144A 6.875% 15/01/2024	USD	2,045,000	2,116,575	0.16
			2,116,575	0.16
フランス				
Alice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	2,780,000	2,918,694	0.22
			2,918,694	0.22
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2024	USD	8,218,000	8,693,083	0.64
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023	USD	3,995,000	4,256,832	0.32
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	3,035,000	3,212,669	0.24
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	1,585,000	1,674,584	0.12
			17,837,168	1.32
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	3,355,000	3,178,712	0.23
			3,178,712	0.23
ルクセンブルグ				
Alice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	14,538,000	13,706,063	1.01
Intelsat Connect Finance SA, 144A 9.5% 15/02/2023	USD	3,650,000	3,248,500	0.24
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	4,260,000	4,345,200	0.32
			21,299,763	1.57
マカオ				
MGM China Holdings Ltd., 144A 5.375% 15/05/2024	USD	1,300,000	1,330,023	0.10
			1,330,023	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(%)
オランダ				
Constellium NV, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	9,610,000	10,045,861	0.74
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	3,975,000	4,226,041	0.31
UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	2,640,000	2,726,909	0.20
			16,998,811	1.25
パナマ				
C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6.875% 15/09/2027	USD	2,280,000	2,354,100	0.17
			2,354,100	0.17
スペイン				
Cirsa Finance International Sarl, 144A 7.875% 20/12/2023	USD	5,110,000	5,414,173	0.40
			5,414,173	0.40
スイス				
Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	2,149,875	2,188,110	0.16
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	4,490,000	4,727,319	0.35
			6,915,429	0.51
トリニダード・トバゴ				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.5% 15/05/2026	USD	1,870,000	1,855,975	0.14
			1,855,975	0.14
アラブ首長国連邦				
DAE Funding LLC, 144A 5.25% 15/11/2021	USD	3,455,000	3,584,563	0.26
DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	3,350,000	3,481,655	0.26
			7,066,218	0.52
イギリス				
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	2,597,000	2,597,000	0.19
Merlin Entertainments plc, 144A 5.75% 15/06/2026	USD	5,830,000	6,077,775	0.45
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 8.625% Perpetual	USD	3,155,000	3,396,152	0.25
Virgin Media Finance plc, 144A 6% 15/10/2024	USD	1,200,000	1,247,442	0.09
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026	USD	2,260,000	2,311,596	0.17
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2,390,000	2,481,633	0.19
			18,111,598	1.34
アメリカ				
Acisure LLC, 144A 8.125% 15/02/2024	USD	2,685,000	2,778,975	0.20
Acisure LLC, 144A 7% 15/11/2025	USD	2,965,000	2,675,912	0.20
ADT Security Corp. (The), 144A 4.875% 15/07/2032	USD	3,965,000	3,350,425	0.25
Albertsons Cos. LLC, 144A 7.5% 15/03/2026	USD	3,705,000	3,968,815	0.29
Albertsons Cos. LLC 6.625% 15/06/2024	USD	5,000,000	5,182,850	0.38
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2024	USD	720,000	759,474	0.06
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	1,245,000	1,333,582	0.10
Aleris International, Inc., 144A 10.75% 15/07/2023	USD	2,450,000	2,570,883	0.19
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	2,305,000	2,336,694	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 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'B', 144A 5.625% 15/07/2022	USD	470,597	484,526	0.04
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	3,295,000	3,446,158	0.25
AmWINS Group, Inc., 144A 7.75% 01/07/2026	USD	2,595,000	2,672,850	0.20
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	4,625,000	4,127,812	0.30
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	2,115,000	2,221,977	0.16
Ascend Learning LLC, 144A 6.875% 01/08/2025	USD	3,125,000	3,183,594	0.23
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 10% 01/04/2022	USD	810,000	854,550	0.06
Avantor, Inc., 144A 6% 01/10/2024	USD	3,270,000	3,489,172	0.26
Avantor, Inc., 144A 9% 01/10/2025	USD	21,372,000	23,676,115	1.75
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.375% 01/04/2024	USD	3,635,000	3,798,575	0.28
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	7,115,000	7,967,519	0.59
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	7,395,000	8,119,895	0.60
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7.25% 30/05/2029	USD	3,110,000	3,233,778	0.24
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	6,150,000	6,541,816	0.48
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	4,880,000	5,441,639	0.40
Berry Global Escrow Corp., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	645,000	670,668	0.05
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	3,305,000	3,205,850	0.24
Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025	USD	2,520,000	2,646,000	0.19
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	2,680,000	2,825,202	0.21
Bruin E&P Partners LLC, 144A 8.875% 01/08/2023	USD	2,365,000	2,027,987	0.15
BWAY Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	5,870,000	5,862,134	0.43
BWAY Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	3,115,000	3,024,229	0.22
Cassara Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	5,350,000	5,350,000	0.39
Calpine Corp., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	1,700,000	1,749,317	0.13
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023	USD	2,120,000	2,056,400	0.15
Carrizo Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/07/2025	USD	4,025,000	3,954,563	0.29
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	645,000	654,675	0.05
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	4,680,000	4,849,978	0.36
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	2,755,000	2,847,375	0.21
CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	4,175,000	4,372,519	0.32
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	9,720,000	9,910,026	0.73
Cedar Fair LP, 144A 5.25% 15/07/2029	USD	905,000	924,276	0.07
Centennial Resource Production LLC, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	2,030,000	2,043,398	0.15

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	1,091,000	1,072,355	0.08
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5.75% 01/03/2025	USD	3,240,000	3,276,450	0.24
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	USD	1,985,000	2,210,635	0.16
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	3,520,000	3,830,077	0.28
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024	USD	3,505,000	4,032,625	0.30
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.625% 01/10/2026	USD	1,155,000	1,221,361	0.09
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	6,820,000	6,359,650	0.47
Churchill Downs, Inc., 144A 5.5% 01/04/2027	USD	1,785,000	1,878,811	0.14
Clear Channel Communication, Inc. 9% 15/12/2019	USD	9,905,000	-	-
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A 9.25% 15/02/2024	USD	11,140,000	12,072,975	0.89
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	2,620,000	2,677,719	0.20
Clearway Energy Operating LLC, 144A 5.75% 15/10/2025	USD	5,708,000	5,825,385	0.43
Colfax Corp., 144A 6% 15/02/2024	USD	1,105,000	1,167,852	0.09
Colfax Corp., 144A 6.375% 15/02/2026	USD	720,000	773,816	0.06
CommScope, Inc., 144A 5.5% 01/03/2024	USD	2,795,000	2,874,098	0.21
CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	2,015,000	2,044,217	0.15
Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025	USD	5,475,000	3,969,375	0.29
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	5,940,000	5,940,000	0.44
CSC Holdings LLC, 144A 7.75% 15/07/2025	USD	5,950,000	6,430,522	0.47
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	5,260,000	5,722,275	0.42
CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2028	USD	2,620,000	2,885,275	0.21
CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	5,620,000	6,005,673	0.44
CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	5,764,000	6,606,697	0.49
CSI Compressco LP, 144A 7.5% 01/04/2025	USD	2,850,000	2,796,563	0.21
CSI Compressco LP 7.25% 15/08/2022	USD	1,470,000	1,330,901	0.10
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	6,385,000	6,664,344	0.49
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	1,000,000	1,042,500	0.08
DCP Midstream LP, FRN 7.375% Perpetual	USD	3,360,000	3,265,147	0.24
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	4,010,000	4,280,675	0.32
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	2,380,000	2,495,525	0.18
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	4,155,000	4,054,304	0.30
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.625% 15/05/2022	USD	1,105,000	1,118,614	0.08
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	4,435,000	4,493,453	0.33
EIG Investors Corp. 10.875% 01/02/2024	USD	285,000	301,387	0.02
Eldorado Resorts, Inc. 6% 15/09/2026	USD	2,415,000	2,639,523	0.19
Element Solutions, Inc., 144A 5.875% 01/12/2025	USD	2,620,000	2,721,525	0.20

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.30% 01/01/2026	USD	1,935,000	2,007,379	0.15
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	2,500,000	2,653,125	0.20
Engizier Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/01/2027	USD	1,025,000	1,110,757	0.08
Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01/05/2025	USD	5,585,000	5,675,756	0.42
FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026	USD	5,000,000	4,400,000	0.32
Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026	USD	3,570,000	3,748,500	0.28
Frontier Communications Corp., 144A 8.5% 01/04/2026	USD	1,645,000	1,601,210	0.12
GCI LLC, 144A 6.625% 15/06/2024	USD	2,300,000	2,392,000	0.18
General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	7,010,000	6,742,779	0.50
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027	USD	1,755,000	1,820,839	0.13
Gogo Intermediate Holdings LLC, 144A 9.875% 01/05/2024	USD	1,960,000	2,011,450	0.15
GrubHub Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/07/2027	USD	1,055,000	1,085,384	0.08
GTCR AP Finance, Inc., 144A 8% 15/05/2027	USD	2,420,000	2,432,100	0.18
GTT Communications, Inc., 144A 7.875% 31/12/2024	USD	4,475,000	3,669,500	0.27
Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/05/2025	USD	5,055,000	3,891,061	0.29
H&E Equipment Services, Inc. 5.625% 01/09/2025	USD	6,190,000	6,372,110	0.47
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8.375% 15/08/2022	USD	4,290,000	3,630,413	0.27
Harsco Corp., 144A 5.75% 31/07/2027	USD	1,050,000	1,097,696	0.08
HD Supply, Inc., 144A 5.375% 15/10/2026	USD	3,590,000	3,788,042	0.28
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	1,275,000	1,317,776	0.10
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	2,650,000	2,689,750	0.20
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	7,515,000	7,876,584	0.58
IAA, Inc., 144A 5.5% 15/06/2027	USD	1,095,000	1,141,537	0.08
Icahn Enterprises LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	3,565,000	3,612,236	0.27
iHeartCommunications, Inc. 6.375% 01/05/2026	USD	834,000	884,807	0.07
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	8,031,627	8,471,600	0.62
InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6.414% 15/11/2046	USD	1,190,000	1,237,783	0.09
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024	USD	7,205,000	7,150,206	0.53
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.5% 30/09/2022	USD	10,265,000	11,933,062	0.88
Iridium Communications, Inc., 144A 10.25% 15/04/2023	USD	5,720,000	6,231,940	0.46
Jagged Peak Energy LLC 5.875% 01/05/2026	USD	5,675,000	5,547,312	0.41
Joseph T Fryerson & Son, Inc., 144A 11% 15/05/2022	USD	4,000,000	4,240,000	0.31
Kissner Holdings LP, 144A 8.375% 01/12/2022	USD	6,745,000	7,014,800	0.52
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	1,215,000	1,139,062	0.08
Kraton Polymers LLC, 144A 7% 15/04/2025	USD	4,220,000	4,284,904	0.32
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.875% 01/08/2021	USD	1,675,000	1,700,125	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	6,245,000	6,791,437	0.50
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 6.375% 01/02/2024	USD	3,350,000	3,521,688	0.26
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	8,630,000	8,888,900	0.66
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	1,990,000	2,032,287	0.15
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	7,750,000	7,866,250	0.58
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	7,405,000	7,528,108	0.56
MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024	USD	5,795,000	5,343,368	0.39
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 5.75% 01/02/2027	USD	1,870,000	2,013,850	0.15
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 8.125% 15/07/2023	USD	2,875,000	2,930,272	0.22
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	3,876,000	3,880,961	0.29
Navient Corp. 6.125% 25/03/2024	USD	4,785,000	4,928,550	0.36
Navient Corp. 6.75% 25/06/2025	USD	975,000	1,016,087	0.07
Navient Corp. 6.75% 15/06/2026	USD	1,495,000	1,556,871	0.11
Navient Corp. 7.25% 25/09/2023	USD	2,450,000	2,620,520	0.19
Neon Holdings, Inc., 144A 10.125% 01/04/2026	USD	2,680,000	2,639,800	0.19
Netflix, Inc., 144A 6.375% 15/05/2029	USD	9,990,000	11,335,004	0.84
Netflix, Inc., 144A 5.375% 15/11/2029	USD	3,140,000	3,325,276	0.25
Netflix, Inc. 6.875% 15/11/2028	USD	6,815,000	7,527,679	0.56
New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029	USD	1,725,000	1,681,875	0.12
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	1,084,000	1,073,160	0.08
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1,445,000	1,466,675	0.11
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	2,610,000	2,701,350	0.20
Nexstar Escrow, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	2,300,000	2,358,949	0.17
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/07/2024	USD	2,430,000	2,442,150	0.18
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	3,490,000	3,517,833	0.26
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	5,150,000	5,085,625	0.37
NFP Corp., 144A 6.875% 15/07/2025	USD	3,845,000	3,787,325	0.28
NGL Energy Partners LP, 144A 7.5% 15/04/2026	USD	2,835,000	2,962,575	0.22
NiSource, Inc., FRN 5.65% Perpetual	USD	2,800,000	2,760,562	0.20
Novelis Corp., 144A 6.25% 15/08/2024	USD	1,595,000	1,670,763	0.12
NRG Energy, Inc., 144A 5.25% 15/06/2029	USD	1,400,000	1,495,578	0.11
NVA Holdings, Inc., 144A 6.875% 01/04/2026	USD	110,000	114,950	0.01
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	1,875,000	1,919,887	0.14
Pactv LLC 7.95% 15/12/2025	USD	1,405,000	1,534,963	0.11
Panther BF Aggregator 2 LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	8,030,000	8,237,375	0.61
Park-Ohio Industries, Inc. 6.625% 15/04/2027	USD	1,705,000	1,696,475	0.12
Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027	USD	4,210,000	4,412,480	0.33
PDC Energy, Inc. 5.75% 15/05/2026	USD	5,110,000	5,020,575	0.37
PGT Escrow Issuer, Inc., 144A 6.75% 01/08/2026	USD	2,145,000	2,265,656	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 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	1,575,000	1,632,212	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1,565,000	1,618,750	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 8% 15/07/2025	USD	1,530,000	1,635,188	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	2,470,000	2,538,049	0.19
Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024	USD	4,285,000	4,496,593	0.33
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.25% 15/04/2024	USD	2,785,000	2,836,815	0.21
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023	USD	3,082,000	3,240,769	0.24
Corvo, Inc. 5.5% 15/07/2026	USD	2,700,000	2,841,750	0.21
Radiate Holdco LLC, 144A 6.875% 15/02/2023	USD	3,085,000	3,085,000	0.23
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/05/2026	USD	2,640,000	2,728,480	0.20
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.25% 15/11/2026	USD	4,620,000	4,746,680	0.35
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 8.25% 01/05/2023	USD	870,000	925,463	0.07
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	4,550,000	4,822,704	0.36
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	5,085,000	5,254,407	0.39
Scientific Games International, Inc., 144A 8.25% 15/03/2026	USD	5,145,000	5,397,542	0.40
Scientific Games International, Inc. 10% 01/12/2022	USD	3,262,000	3,426,323	0.25
Silversea Cruise Finance Ltd., 144A 7.25% 01/02/2025	USD	3,800,000	4,085,912	0.30
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/07/2024	USD	2,355,000	2,407,658	0.18
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	1,910,000	1,981,405	0.15
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1,945,000	1,976,810	0.15
Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	10,130,000	10,978,388	0.81
Springleaf Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	4,005,000	4,365,931	0.32
Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	1,270,000	1,387,138	0.10
SS&C Technologies, Inc., 144A 5.5% 30/09/2027	USD	5,820,000	6,034,642	0.44
Steel Dynamics, Inc. 5.5% 01/10/2024	USD	698,000	722,971	0.05
Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	1,405,000	1,413,781	0.10
Summit Materials LLC, 144A 6.5% 15/03/2027	USD	850,000	884,000	0.06
Summit Midstream Partners LP, FRN 9.5% Perpetual	USD	1,630,000	1,467,000	0.11
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	3,810,000	3,929,062	0.29
Targa Resources Partners LP, 144A 6.5% 15/07/2027	USD	1,290,000	1,400,566	0.10
Targa Resources Partners LP, 144A 6.875% 15/01/2029	USD	2,265,000	2,514,105	0.19
Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	3,750,000	3,876,731	0.29
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023	USD	2,010,000	2,118,038	0.16
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.25% 01/02/2027	USD	3,070,000	3,189,392	0.24

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Terraform Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	4,115,000	4,135,575	0.30
TerraForm Power Operating LLC, 144A 4.25% 31/01/2023	USD	970,000	970,000	0.07
Tesla, Inc., 144A 5.3% 15/08/2025	USD	4,470,000	3,903,517	0.29
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	7,065,000	7,622,711	0.56
Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023	USD	3,507,000	3,467,546	0.26
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	7,495,000	7,856,147	0.58
TransMontaigne Partners LP 6.125% 15/02/2026	USD	3,565,000	3,431,312	0.25
United Continental Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	220,000	227,150	0.02
United Continental Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025	USD	2,565,000	2,645,477	0.19
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/05/2023	USD	3,525,000	3,442,850	0.25
USA Compression Partners LP, 144A 6.875% 01/09/2027	USD	1,585,000	1,673,411	0.12
USA Compression Partners LP 6.875% 01/04/2026	USD	2,225,000	2,364,752	0.17
VB-S1 Issuer LLC, Series 2016-1A 'F', 144A 6.901% 15/06/2046	USD	860,000	895,915	0.07
ViaSat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027	USD	1,915,000	1,991,600	0.15
VICI Properties 1 LLC, REIT 8% 15/10/2023	USD	1,642,281	1,794,192	0.13
Vine Oil & Gas LP, 144A 8.75% 15/04/2023	USD	385,000	250,250	0.02
Vine Oil & Gas LP, 144A 9.75% 15/04/2023	USD	2,885,000	1,846,400	0.14
Vistra Energy Corp., 144A 8% 15/01/2025	USD	710,000	754,375	0.06
Vistra Energy Corp., 144A 8.125% 30/01/2026	USD	2,645,000	2,856,600	0.21
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.5% 01/09/2026	USD	3,655,000	3,866,990	0.29
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	1,625,000	1,682,972	0.12
Weekley Homes LLC 6.625% 15/08/2025	USD	1,995,000	1,970,063	0.15
William Carter Co. (The), 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1,100,000	1,152,250	0.08
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	3,395,000	3,409,938	0.25
Zayo Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	6,425,000	6,535,510	0.48
Zekelman Industries, Inc., 144A 9.875% 15/06/2023	USD	5,085,000	5,367,853	0.40
			751,907,372	55.46
ザンビア				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/05/2022	USD	1,370,000	1,360,643	0.10
			1,360,643	0.10
債券 計				
転換社債				
アメリカ				
Cheniere Energy, Inc. 4.25% 15/03/2045	USD	497,000	388,505	0.03
Tesla Energy Operations, Inc. 1.625% 01/11/2019	USD	5,654,000	5,465,524	0.40
			5,854,029	0.43
転換社債 計				
			5,854,029	0.43

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
株式				
アイルランド				
Smurfit-stone Container Preference*	USD	7,275	-	-
			-	-
株式 計				
株式予約権				
アメリカ				
iHeartMedia, Inc. 31/12/2049*	USD	130,157	1,952,355	0.15
			1,952,355	0.15
株式予約権 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			928,066,619	68.46
有価証券 計			1,316,861,870	97.14

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	2,017,209	USD	2,283,296	31/07/2019	J.P. Morgan	18,585	-
EUR	37,878,433	USD	42,585,396	31/07/2019	State Street	638,511	0.05
EUR	590,647	USD	674,522	23/08/2019	BNP Paribas	723	-
EUR	197,362	USD	225,278	23/08/2019	Citibank	352	-
EUR	484,019	USD	549,601	23/08/2019	HSBC	3,744	-
NOK	171,970,080	USD	19,867,232	31/07/2019	Credit Suisse	298,465	0.02
NOK	1,947,724	USD	222,994	31/07/2019	J.P. Morgan	5,401	-
NOK	171,152,143	USD	19,762,546	30/08/2019	Bank of America	323,285	0.03
SEK	1,050,018	USD	112,985	31/07/2019	J.P. Morgan	376	-
SEK	41,945,000	USD	4,521,312	31/07/2019	Natwest	7,111	-
SEK	41,944,772	USD	4,520,115	31/07/2019	UBS	8,283	-
USD	663,746	EUR	581,143	31/07/2019	J.P. Morgan	592	-
USD	14,324,391	GBP	10,960,000	26/07/2019	Citibank	373,706	0.03
USD	1,774,938	GBP	1,359,313	26/07/2019	State Street	44,706	-
USD	17,574	NOK	149,294	31/07/2019	J.P. Morgan	67	-
為替予約取引にかかる評価益 計						1,723,907	0.13
EUR	66,345,447	USD	75,763,315	31/07/2019	Bank of America	(55,076)	(0.01)
EUR	10,829	USD	12,376	31/07/2019	J.P. Morgan	(19)	-
EUR	66,345,000	USD	75,762,009	31/07/2019	State Street	(54,260)	(0.01)
EUR	1,345,209	USD	1,539,995	23/08/2019	UBS	(2,113)	-
EUR	17,953,321	USD	20,547,720	30/08/2019	Bank of America	(11,487)	-
EUR	17,954,000	USD	20,548,084	30/08/2019	State Street	(11,074)	-
GBP	219,566	USD	286,101	26/07/2019	HSBC	(6,622)	-
NOK	87,326	USD	10,285	30/08/2019	J.P. Morgan	(37)	-
NOK	105,022,548	USD	12,371,598	30/09/2019	RBC	(38,528)	-
SEK	23,622	USD	2,554	31/07/2019	J.P. Morgan	(3)	-
USD	2,030,920	CAD	2,716,000	26/07/2019	State Street	(44,181)	-
USD	114,185	EUR	100,287	31/07/2019	J.P. Morgan	(254)	-
USD	10,558,343	EUR	9,355,000	23/08/2019	Citibank	(136,563)	(0.01)
USD	31,722,369	EUR	28,066,599	23/08/2019	State Street	(364,177)	(0.03)
USD	692,265	EUR	607,000	23/08/2019	UBS	(1,675)	-
USD	263,808	GBP	207,506	26/07/2019	Citibank	(321)	-
為替予約取引にかかる評価損 計						(726,410)	(0.06)
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						997,497	0.07

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 方向	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 (%)
1,849,675	USD	Goldman Sachs	CenturyLink, Inc. 6.15% 15/09/2019	Buy	1.00%	20/08/2023	86,816	86,816	0.01
2,059,265	USD	Goldman Sachs	Murphy Oil Corp. 4% 01/06/2022	Buy	1.00%	20/08/2023	8,367	8,367	-
クレジット・デフォルト・スワップ 取引にかかる評価益 計							95,183	95,183	0.01
25,000,000	USD	J.P. Morgan	CDX NAIG.32-V1	Buy	1.00%	20/08/2024	(527,173)	(527,173)	(0.04)
955,000	USD	J.P. Morgan	Calpine Corp. 5.38% 15/01/2023	Buy	5.00%	20/12/2023	(126,778)	(126,778)	(0.01)
830,000	USD	Barclays	JC Penney Corp., Inc. 6.38% 15/10/2036	Sell	5.00%	20/08/2020	(214,965)	(214,965)	(0.01)
835,000	USD	Morgan Stanley	JC Penney Corp., Inc. 6.38% 15/10/2036	Sell	5.00%	20/08/2020	(216,260)	(216,260)	(0.02)
クレジット・デフォルト・スワップ 取引にかかる評価損 計							(1,085,176)	(1,085,176)	(0.08)
クレジット・デフォルト・スワップ 取引にかかる評価 (損) 益 計							(989,993)	(989,993)	(0.07)
現金							26,422,658	1.95	
その他資産 (負債)							12,379,609	0.91	
純資産 計							1,355,664,137	100.00	

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

国別投資比率

純資産比率 (%)

アメリカ	74.74
イギリス	2.80
カナダ	2.79
ブラジル	2.78
オランダ	2.75
ルクセンブルグ	2.74
アイルランド	1.32
スイス	1.03
フランス	0.89
スペイン	0.73
南アフリカ	0.68
オーストラリア	0.58
アラブ首長国連邦	0.52
トリニダード・トバゴ	0.52
イタリア	0.39
チリ	0.31
ノルウェー	0.25
イスラエル	0.23
中国	0.21
マカオ	0.20
パナマ	0.17
オーストリア	0.17
ザンビア	0.10
ドイツ	0.09
香港	0.08
コロンビア	0.07
有価証券 計	97.14
現金及びその他資産（負債）	2.86
合計	100.00

*これらの証券は公正価値で評価されている。

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

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

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

[USアグリゲート・ボンド・ファンド]

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

債券

オーストラリア

SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3.3% 09/04/2023	USD	400,000	408,656	0.09
			408,656	0.09

ベルギー

Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.15% 23/01/2025	USD	74,000	79,994	0.02
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.75% 23/01/2029	USD	160,000	181,056	0.04
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% 23/01/2049	USD	1,305,000	1,589,549	0.36
Solvay Finance America LLC, 144A 4.45% 03/12/2025	USD	550,000	586,454	0.13
			2,437,053	0.55

バミューダ

Bermuda Government Bond, 144A 4.75% 15/02/2029	USD	200,000	219,716	0.05
Bermuda Government Bond, 144A 4.854% 06/02/2024	USD	200,000	216,002	0.05
			435,718	0.10

ブラジル

Braskem Finance Ltd., Reg. S 7.375% Perpetual	USD	244,000	247,750	0.06
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 10/01/2028	USD	800,000	807,932	0.18
			1,055,682	0.24

カナダ

Cenovus Energy, Inc. 3.8% 15/09/2023	USD	220,000	226,453	0.05
Cenovus Energy, Inc. 5.4% 15/06/2047	USD	210,000	225,982	0.05
Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	USD	230,000	232,770	0.05
			685,205	0.15

チリ

Chile Government Bond 3.5% 25/01/2050	USD	865,000	879,354	0.20
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.625% 01/08/2027	USD	200,000	207,038	0.05
Enel Americas SA 4% 25/10/2026	USD	450,000	462,913	0.10
Enel Chile SA 4.875% 12/06/2028	USD	550,000	598,524	0.14
			2,147,829	0.49

中国

Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027	USD	705,000	714,955	0.16
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	255,000	260,599	0.06
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	1,170,000	1,218,935	0.28
Baidu, Inc. 3.875% 29/09/2023	USD	445,000	461,187	0.10
Baidu, Inc. 4.375% 29/03/2028	USD	935,000	986,299	0.22
CCCI Treasure Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	USD	200,000	200,262	0.05
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.625% 14/03/2023	USD	760,000	794,989	0.18
CRCC Yupeng Ltd., Reg. S, FRN 3.95% Perpetual	USD	350,000	350,029	0.08
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., 144A 3.75% 02/05/2023	USD	470,000	488,962	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(%)
-----	----	---------------	------------	--------------

State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	700,000	723,534	0.16
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	USD	1,975,000	2,056,340	0.47
			8,256,091	1.87

コロンビア

Banco de Bogota SA, 144A 4.375% 03/08/2027	USD	350,000	359,994	0.08
Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	1,185,000	1,295,365	0.29
			1,655,359	0.37

デンマーク

Danske Bank A/S, 144A 3.875% 12/09/2023	USD	200,000	203,361	0.05
			203,361	0.05

インドネシア

Indonesia Government Bond, 144A 3.7% 08/01/2022	USD	200,000	204,751	0.05
Indonesia Government Bond 2.95% 11/01/2023	USD	665,000	669,505	0.15
Pertamina Persero PT, 144A 6.45% 30/05/2044	USD	400,000	489,796	0.11
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT, 144A 5.125% 16/05/2024	USD	500,000	538,863	0.12
			1,902,915	0.43

アイルランド

AerCap Ireland Capital DAC 4.875% 16/01/2024	USD	180,000	193,632	0.04
AerCap Ireland Capital DAC 3.5% 15/01/2025	USD	150,000	150,977	0.03
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 3.373% 15/11/2025	USD	440,000	445,130	0.10
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026	USD	1,075,000	1,082,982	0.25
			1,872,721	0.42

カザフスタン

KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	1,500,000	1,611,510	0.36
			1,611,510	0.36

クウェート

Equate Petrochemical BV, Reg. S 4.25% 03/11/2026	USD	560,000	587,832	0.13
			587,832	0.13

ルクセンブルグ

ArcelorMittal 4.55% 11/03/2026	USD	195,000	205,916	0.05
			205,916	0.05

メキシコ

BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024	USD	295,000	306,834	0.07
Mexico Government Bond 3.6% 30/01/2025	USD	225,000	230,494	0.05
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	585,000	612,571	0.14
			1,149,899	0.26

オランダ

AerCap Ireland Capital DAC 3.95% 01/02/2022	USD	515,000	529,853	0.12
AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 01/07/2022	USD	405,000	422,910	0.09
			952,763	0.21

パナマ

Autoridad del Canal de Panama, 144A 4.95% 29/07/2035	USD	200,000	222,752	0.05
			222,752	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 (%)
ペルー				
Peru Government Bond 2.844% 20/06/2030	USD	510,000	513,216	0.12
			513,216	0.12
カタール				
Qatar Government Bond, 144A 3.875% 23/04/2023	USD	240,000	252,089	0.06
			252,089	0.06
サウジアラビア				
Saudi Arabian Oil Co., 144A 3.5% 16/04/2029	USD	600,000	605,028	0.14
Saudi Arabian Oil Co., 144A 4.375% 16/04/2049	USD	400,000	403,398	0.09
			1,008,426	0.23
南アフリカ				
Escom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6.35% 10/08/2028	USD	750,000	812,876	0.18
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	2,150,000	2,117,482	0.48
			2,930,358	0.66
スペイン				
Banco Santander SA 3.5% 11/04/2022	USD	800,000	821,196	0.19
			821,196	0.19
スイス				
UBS Group Funding Switzerland AG, FRN, 144A 2.859% 15/08/2023	USD	990,000	997,544	0.23
			997,544	0.23
アラブ首長国連邦				
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	700,000	707,203	0.16
			707,203	0.16
イギリス				
Barclays Bank plc 5.14% 14/10/2020	USD	460,000	472,974	0.11
Barclays plc, FRN 4.61% 15/02/2023	USD	510,000	528,118	0.12
Barclays plc, FRN 4.338% 16/05/2024	USD	275,000	284,085	0.06
Barclays plc 3.684% 10/01/2023	USD	895,000	907,767	0.21
BAT Capital Corp. 3.557% 15/08/2027	USD	585,000	582,275	0.13
Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2023	USD	180,000	190,538	0.04
HSBC Holdings plc 3.9% 25/05/2026	USD	400,000	418,380	0.10
HSBC Holdings plc, FRN 3.95% 18/05/2024	USD	200,000	209,002	0.05
HSBC Holdings plc, FRN 3.262% 13/03/2023	USD	365,000	371,440	0.08
Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 28/05/2024	USD	200,000	210,781	0.05
Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	100,000	107,780	0.02
Royal Bank of Scotland Group plc 3.875% 12/09/2023	USD	765,000	784,963	0.18
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 3.498% 15/05/2023	USD	380,000	383,762	0.09
Vodafone Group plc 4.125% 30/05/2025	USD	850,000	903,265	0.20
Vodafone Group plc 4.375% 30/05/2028	USD	565,000	608,262	0.14
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	250,000	270,936	0.06
Vodafone Group plc 5.25% 30/05/2048	USD	250,000	274,126	0.06
Vodafone Group plc 4.875% 19/06/2049	USD	400,000	417,952	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 (%)
WPP Finance 2010 4.75% 21/11/2021	USD	355,000	372,131	0.08
WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	500,000	517,013	0.12
			8,815,550	2.00
アメリカ				
AbbVie, Inc. 4.7% 14/05/2045	USD	270,000	275,391	0.06
AbbVie, Inc. 4.875% 14/11/2048	USD	10,000	10,499	-
AbbVie, Inc. 3.6% 14/05/2025	USD	880,000	910,844	0.21
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.45% 30/04/2025	USD	405,000	417,276	0.09
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	557,851	0.13
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2028	USD	110,000	115,919	0.03
Altria Group, Inc. 4.8% 14/02/2029	USD	560,000	602,826	0.14
Altria Group, Inc. 5.8% 14/02/2039	USD	415,000	464,651	0.10
Altria Group, Inc. 5.95% 14/02/2049	USD	340,000	387,219	0.09
American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 3.625% 15/11/2027	USD	885,000	898,288	0.20
American International Group, Inc. 3.9% 01/04/2026	USD	75,000	78,472	0.02
American Tower Corp., REIT 3% 15/06/2023	USD	410,000	415,976	0.09
Bank of America Corp. 4.25% 22/10/2026	USD	610,000	651,651	0.15
Becton Dickinson and Co. 3.363% 06/06/2024	USD	530,000	546,690	0.12
Becton Dickinson and Co. 3.734% 15/12/2024	USD	205,000	215,067	0.05
Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027	USD	1,223,000	1,276,457	0.29
Becton Dickinson and Co. 4.669% 06/06/2047	USD	345,000	386,755	0.09
Boardwalk Pipelines LP 3.375% 01/02/2023	USD	105,000	106,318	0.02
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	USD	315,000	336,494	0.08
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	505,000	558,591	0.13
Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	40,000	40,877	0.01
Boston Properties LP, REIT 3.2% 15/01/2025	USD	430,000	438,854	0.10
Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	365,000	378,751	0.09
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	730,000	717,334	0.16
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/05/2029	USD	190,000	198,483	0.04
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.65% 15/06/2024	USD	299,000	306,197	0.07
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	115,000	118,656	0.03
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026	USD	335,000	348,512	0.08
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027	USD	332,000	339,326	0.08
Bunge Ltd. Finance Corp. 3.75% 25/09/2027	USD	590,000	587,457	0.13
Capital One Bank USA NA 3.375% 15/02/2023	USD	1,455,000	1,482,907	0.34
Capital One Financial Corp. 3.3% 30/10/2024	USD	583,000	598,356	0.13
CC Holdings GS V LLC, REIT 3.849% 15/04/2023	USD	910,000	949,075	0.21

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	410,000	443,169	0.10
Crown Castle International Corp., REIT 4.45% 15/02/2026	USD	440,000	475,141	0.11
CVS Health Corp. 3.7% 09/03/2023	USD	815,000	841,312	0.19
CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025	USD	840,000	874,598	0.15
CVS Health Corp. 5.125% 20/07/2045	USD	20,000	21,327	-
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	685,000	727,354	0.16
Discover Financial Services 3.95% 06/11/2024	USD	320,000	336,501	0.08
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	1,700,000	1,759,780	0.40
Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/04/2024	USD	110,000	116,922	0.03
Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/04/2029	USD	230,000	257,245	0.06
Essex Portfolio LP, REIT 3.875% 01/05/2024	USD	600,000	629,412	0.14
Essex Portfolio LP, REIT 3.375% 15/04/2026	USD	440,000	446,664	0.10
Express Scripts Holding Co. 3.4% 01/03/2027	USD	432,000	438,169	0.10
Express Scripts Holding Co. 4.5% 25/02/2026	USD	505,000	545,637	0.12
FirstEnergy Corp. 3.9% 15/07/2027	USD	1,030,000	1,077,988	0.24
Ford Motor Credit Co. LLC 5.085% 07/01/2021	USD	200,000	206,127	0.05
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4.418% 15/11/2035	USD	2,000,000	1,969,790	0.45
General Electric Co. 3.375% 11/03/2024	USD	170,000	174,107	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 5.1% 17/01/2024	USD	665,000	710,220	0.16
General Motors Financial Co., Inc. 4.35% 09/04/2025	USD	170,000	175,523	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026	USD	175,000	176,626	0.04
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.75% 24/01/2022	USD	715,000	772,654	0.17
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 22/01/2023	USD	695,000	721,160	0.16
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 16/11/2026	USD	845,000	866,045	0.20
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 3.625% 15/01/2028	USD	940,000	952,826	0.21
Humana, Inc. 3.85% 01/10/2024	USD	355,000	371,385	0.08
JPMorgan Chase & Co. 3.2% 15/06/2026	USD	1,020,000	1,050,187	0.24
JPMorgan Chase & Co. 3.9% 15/07/2025	USD	150,000	160,068	0.04
JPMorgan Chase & Co. 3.3% 01/04/2026	USD	240,000	248,483	0.06
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	1,495,000	1,601,093	0.36
Kiroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	605,000	646,229	0.15
Kimco Realty Corp., REIT 3.3% 01/02/2025	USD	205,000	208,945	0.05
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024	USD	370,000	393,149	0.09
Morgan Stanley 3.75% 25/02/2023	USD	690,000	719,753	0.16
Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	USD	1,515,000	1,597,280	0.36
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	USD	565,000	600,858	0.14
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	420,000	427,678	0.10
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	410,000	423,807	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 (%)
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	75,000	78,946	0.02
Omnicom Group, Inc. 3.65% 01/11/2024	USD	635,000	665,461	0.15
Perrigo Finance Unlimited Co. 3.9% 15/12/2024	USD	265,000	264,628	0.06
Perrigo Finance Unlimited Co. 4.375% 15/03/2026	USD	410,000	410,697	0.09
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023	USD	710,000	732,170	0.17
Plains All American Pipeline LP 2.85% 31/01/2023	USD	95,000	94,783	0.02
Regency Centers LP, REIT 3.6% 01/02/2027	USD	675,000	698,014	0.16
Regency Centers LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	155,000	165,545	0.04
Reynolds American, Inc. 4% 12/06/2022	USD	115,000	119,248	0.03
Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022	USD	90,000	90,907	0.02
Reynolds American, Inc. 4.45% 12/06/2025	USD	865,000	918,755	0.21
Sempra Energy 3.25% 15/06/2027	USD	619,000	616,688	0.14
Sempra Energy 3.4% 01/02/2028	USD	885,000	883,040	0.20
Southern California Edison Co. 2.9% 01/03/2021	USD	95,000	95,521	0.02
Southern California Edison Co. 3.875% 01/06/2021	USD	255,000	260,884	0.06
Southern Co. (The) 3.25% 01/07/2026	USD	450,000	456,352	0.10
Synchrony Financial 4.375% 19/03/2024	USD	155,000	162,680	0.04
Synchrony Financial 4.25% 15/08/2024	USD	90,000	93,571	0.02
Synchrony Financial 3.7% 04/08/2026	USD	70,000	69,756	0.02
UnitedHealth Group, Inc. 3.375% 15/04/2027	USD	970,000	1,014,911	0.23
US Treasury 2.125% 31/05/2021	USD	6,000,000	6,039,961	1.37
US Treasury 2.375% 31/01/2023	USD	6,360,000	6,498,877	1.47
US Treasury 2.5% 31/03/2023	USD	7,110,000	7,304,970	1.65
US Treasury 2.125% 15/05/2025	USD	5,000,000	5,079,297	1.15
US Treasury 3% 31/10/2025	USD	1,700,000	1,815,016	0.41
US Treasury 5.5% 15/08/2028	USD	1,200,000	1,549,969	0.35
US Treasury 3.375% 15/05/2044	USD	1,250,000	1,448,828	0.33
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	1,435,000	1,567,625	0.36
US Treasury 3.125% 15/05/2048	USD	1,500,000	1,679,062	0.38
US Treasury 3% 15/08/2048	USD	3,895,000	4,258,635	0.96
US Treasury 2% 31/08/2021	USD	8,295,000	8,337,123	1.89
US Treasury 1.625% 31/08/2022	USD	6,910,000	6,885,167	1.56
US Treasury 2% 31/10/2022	USD	2,625,000	2,647,046	0.60
US Treasury 2.25% 15/02/2027	USD	1,365,000	1,396,886	0.32
US Treasury 2.25% 15/08/2027	USD	7,050,000	7,208,625	1.63
US Treasury 2.25% 15/11/2027	USD	6,725,000	6,872,635	1.56
US Treasury 2.75% 15/08/2042	USD	700,000	732,758	0.17
US Treasury 2.5% 15/02/2045	USD	1,480,000	1,470,519	0.33
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	1,000,000	1,091,406	0.25
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	925,000	917,629	0.21
US Treasury 2.5% 15/05/2046	USD	3,440,000	3,412,050	0.77
US Treasury 2.875% 15/11/2046	USD	2,350,000	2,509,176	0.57
US Treasury 3% 15/05/2047	USD	500,000	546,133	0.12
US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	775,000	806,727	0.18
US Treasury 2.75% 15/11/2047	USD	6,800,000	7,078,906	1.60
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/11/2025	USD	910,000	979,083	0.22

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2026	USD	810,000	872,500	0.20
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 3.95% 15/08/2027	USD	358,000	367,603	0.08
Verizon Communications, Inc. 4.75% 01/11/2041	USD	95,000	108,558	0.02
Verizon Communications, Inc. 5.012% 15/04/2049	USD	190,000	226,928	0.05
Verizon Communications, Inc. 4.672% 15/03/2055	USD	42,000	47,581	0.01
Verizon Communications, Inc. 4.862% 21/08/2046	USD	1,925,000	2,241,614	0.51
Williams Cos., Inc. (The) 4.3% 04/03/2024	USD	50,000	53,048	0.01
Williams Cos., Inc. (The) 3.9% 15/01/2025	USD	605,000	632,642	0.14
Williams Cos., Inc. (The) 4% 15/09/2025	USD	120,000	126,863	0.03
			142,387,235	32.24
債券 計			184,224,079	41.71
公開の証券取引所で上場または 取引されている有価証券 計			184,224,079	41.71
その他規制のある市場において取引されている有価証券				
債券				
オーストラリア				
APT Pipelines Ltd., 144A 4.25% 15/07/2027	USD	1,000,000	1,044,940	0.24
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 3.85% 01/05/2023	USD	250,000	259,234	0.06
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2028	USD	385,000	411,005	0.09
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3% 01/11/2022	USD	535,000	534,965	0.12
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3.75% 01/05/2028	USD	1,275,000	1,279,857	0.29
Brambles USA, Inc., 144A 4.125% 23/10/2025	USD	85,000	89,379	0.02
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A3A' 1.71% 15/03/2021	USD	218,959	218,274	0.05
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A4A' 2.05% 14/12/2022	USD	695,000	691,868	0.16
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	150,000	156,510	0.04
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027	USD	865,000	858,210	0.19
Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025	USD	650,000	665,662	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026	USD	672,000	680,867	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028	USD	758,000	758,830	0.17
			7,649,601	1.73
チリ				
Banco Santander Chile, 144A 3.875% 20/09/2022	USD	150,000	155,320	0.04
			155,320	0.04
中国				
Baidu, Inc. 2.875% 06/07/2022	USD	775,000	777,356	0.18
			777,356	0.18

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 2% 08/09/2021	USD	200,000	196,850	0.04
Danske Bank A/S, 144A 2.7% 02/03/2022	USD	430,000	429,287	0.10
Danske Bank A/S, 144A 5.375% 12/01/2024	USD	405,000	436,005	0.10
			1,062,142	0.24
ドイツ				
Bayer US Finance II LLC, 144A 3.875% 15/12/2023	USD	710,000	734,957	0.17
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 4.375% 21/06/2028	USD	790,000	858,242	0.19
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.625% 13/11/2025	USD	935,000	1,011,651	0.23
			2,604,850	0.59
香港				
AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	685,000	729,268	0.16
			729,268	0.16
アイルランド				
AIB Group plc, FRN, 144A 4.263% 10/04/2025	USD	390,000	401,805	0.09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	473,000	500,689	0.11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3.95% 01/07/2024	USD	120,000	122,623	0.03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.375% 01/05/2026	USD	250,000	256,069	0.06
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 3% 15/07/2022	USD	280,000	282,107	0.06
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 4.125% 15/07/2023	USD	200,000	209,444	0.05
			1,772,737	0.40
イタリア				
Enel Finance International NV, 144A 2.75% 06/04/2023	USD	780,000	778,237	0.18
Enel Finance International NV, 144A 3.625% 25/05/2027	USD	905,000	905,579	0.20
Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023	USD	655,000	682,091	0.15
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	475,000	520,446	0.12
			2,886,353	0.65
メキシコ				
Petroleos Mexicanos 5.5% 21/01/2021	USD	115,000	116,413	0.03
			116,413	0.03
オランダ				
NXP BV, 144A 4.875% 01/03/2024	USD	430,000	460,410	0.10
			460,410	0.10
スイス				
Syngenta Finance NV, 144A 3.933% 23/04/2021	USD	300,000	305,134	0.07
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 4.125% 24/09/2025	USD	255,000	272,906	0.06
			578,040	0.13
イギリス				
Anglo American Capital plc, 144A 4.125% 27/09/2022	USD	405,000	421,172	0.10
Anglo American Capital plc, 144A 4.875% 14/05/2025	USD	300,000	323,071	0.07
Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027	USD	225,000	226,144	0.05
			970,387	0.22

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				
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L 'A', 144A 3.597% 10/02/2036	USD	100,000	106,193	0.02
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 144A 3.32% 15/09/2034	USD	585,000	585,987	0.13
Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.33% 15/06/2022	USD	45,000	45,038	0.01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3.65% 15/12/2029	USD	822,626	839,355	0.19
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'AA' 3.35% 15/04/2031	USD	179,717	182,197	0.04
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.7% 15/04/2027	USD	278,657	278,406	0.06
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.75% 15/04/2027	USD	216,856	218,690	0.05
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'B' 4.375% 01/04/2024	USD	100,188	101,721	0.02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'B' 3.7% 01/11/2024	USD	31,962	32,199	0.01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-1B 'B' 4.95% 15/08/2026	USD	253,836	266,211	0.06
American Express Credit Account Master Trust, FRN, Series 2017-5 'B' 2.974% 18/02/2025	USD	385,000	385,602	0.09
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.59% 18/06/2024	USD	610,000	628,369	0.14
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.4% 18/05/2022	USD	955,000	956,024	0.22
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-2 'C' 2.4% 06/01/2021	USD	27,743	27,742	0.01
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-3 'C' 2.69% 19/06/2023	USD	1,330,000	1,337,731	0.30
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2019-2 'A1', 144A 3.628% 25/03/2049	USD	632,666	642,948	0.15
Applebee's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4.194% 07/06/2049	USD	520,000	526,760	0.12
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A2', 144A 1.91% 15/04/2026	USD	178,447	177,982	0.04
ARI Fleet Lease Trust, Series 2016-A 'A3', 144A 2.11% 15/07/2024	USD	156,331	156,400	0.04
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A3', 144A 2.28% 15/04/2026	USD	610,000	610,352	0.14
Ascension Health 3.945% 15/11/2046	USD	390,000	422,055	0.10
Ascendum Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A3', 144A 2.29% 10/06/2021	USD	29,149	29,156	0.01
Ascendum Equipment Receivables Trust, Series 2018-1A 'A3', 144A 3.21% 11/09/2023	USD	280,000	283,510	0.06
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'A', 144A 3.34% 15/04/2035	USD	297,717	297,448	0.07
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'B', 144A 3.69% 15/04/2035	USD	355,000	355,134	0.08
Atrium Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2017-ATRM 'A', 144A 3.37% 15/12/2036	USD	725,000	725,601	0.16
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-1A 'A', 144A 2.46% 20/07/2020	USD	189,167	189,164	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 (%)
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.63% 20/12/2021	USD	240,000	240,697	0.05
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2017-2A 'A', 144A 2.97% 20/03/2024	USD	1,370,000	1,392,971	0.32
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2019-2A 'A', 144A 3.35% 22/09/2025	USD	270,000	278,781	0.06
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-1A 'C', 144A 4.73% 20/09/2024	USD	960,000	1,009,394	0.23
Avnet, Inc. 3.75% 01/12/2021	USD	490,000	500,288	0.11
Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026	USD	845,000	887,854	0.20
AXA Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	695,000	730,362	0.17
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4.257% 15/06/2060	USD	620,000	640,296	0.15
Bank of America Corp., FRN 3.864% 23/07/2024	USD	885,000	929,409	0.21
Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026	USD	1,375,000	1,415,666	0.32
Bank of America Corp., FRN 3.824% 20/01/2028	USD	675,000	713,792	0.16
Barclays Dryrock Issuance Trust, FRN, Series 2018-1 'A' 2.724% 15/07/2024	USD	1,600,000	1,601,932	0.36
Bay Area Toll Authority 'F-2' 6.263% 01/04/2049	USD	255,000	383,084	0.09
Baylor Scott & White Holdings 3.967% 15/11/2046	USD	375,000	394,046	0.09
Bayview Mortgage Fund I/0 Trust, FRN, Series 2017-RT3 'A', 144A 3.5% 28/01/2058	USD	249,852	255,499	0.06
Bayview Opportunity Master Fund I/0 Trust, FRN, Series 2017-SPL4 'A', 144A 3.5% 28/01/2055	USD	169,879	173,444	0.04
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-BB 'A5' 4.232% 15/01/2052	USD	990,000	1,113,694	0.25
BMW Vehicle Lease Trust, Series 2017-2 'A3' 2.07% 20/10/2020	USD	274,125	273,754	0.06
Booking Holdings, Inc. 3.65% 15/03/2025	USD	320,000	337,334	0.08
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	450,000	473,787	0.11
Bristol-Myers Squibb Co., 144A 3.2% 15/06/2026	USD	195,000	202,526	0.05
Bristol-Myers Squibb Co., 144A 3.4% 26/07/2029	USD	90,000	94,047	0.02
Bristol-Myers Squibb Co., 144A 4.125% 15/06/2039	USD	175,000	188,486	0.04
Broadcom Corp. 3.625% 15/01/2024	USD	670,000	674,918	0.15
Broadcom Corp. 3.125% 15/01/2025	USD	195,000	190,174	0.04
Broadcom, Inc., 144A 4.25% 15/04/2026	USD	415,000	420,339	0.10
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3.379% 13/06/2039	USD	735,000	772,285	0.17
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 3.147% 15/05/2028	USD	310,000	304,441	0.07
CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-4 'A3' 2.11% 17/10/2022	USD	175,000	174,802	0.04
CCG Receivables Trust, Series 2016-1 'A2', 144A 1.69% 14/09/2022	USD	16,245	16,239	-
CCG Receivables Trust, Series 2017-1 'A2', 144A 1.84% 14/11/2023	USD	104,580	104,338	0.02
Celgene Corp. 3.875% 15/08/2025	USD	1,290,000	1,375,198	0.31

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
CGGS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-WSS 'B', 144A 3.54% 15/02/2037	USD	240,000	240,370	0.05
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	USD	85,000	93,907	0.02
Charter Communications Operating LLC, FRN 4.229% 01/02/2024	USD	315,000	317,671	0.07
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	600,000	649,728	0.15
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	100,000	118,511	0.03
Chicago O'Hare International Airport 'B' 6.395% 01/01/2040	USD	170,000	240,990	0.05
Chrysler Capital Auto Receivables Trust, Series 2016-BA 'A3', 144A 1.64% 15/07/2021	USD	31,493	31,454	0.01
Cigna Corp., 144A 4.125% 15/11/2025	USD	785,000	834,679	0.19
Cigna Corp., 144A 4.375% 15/10/2028	USD	270,000	291,211	0.07
Cigna Corp., 144A 4.9% 15/12/2048	USD	425,000	463,390	0.10
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P3 'A3' 3.063% 15/04/2049	USD	290,000	299,093	0.07
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27 'AS' 3.571% 10/02/2048	USD	110,000	114,750	0.03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'C' 4.674% 10/03/2051	USD	280,000	296,951	0.07
City of Los Angeles Department of Airports 7.053% 15/05/2040	USD	70,000	106,886	0.02
City of New York 6.271% 01/12/2037	USD	165,000	229,924	0.05
CLNS Trust, FRN, Series 2017-KFPR 'A', 144A 3.253% 11/06/2032	USD	470,000	470,670	0.11
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 2.93% 25/02/2048	USD	123,439	123,529	0.03
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-4 'A1', 144A 4.006% 28/12/2048	USD	584,315	596,783	0.14
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A2', 144A 2.981% 25/02/2048	USD	36,309	36,315	0.01
Comcast Corp. 3.15% 01/03/2026	USD	240,000	247,718	0.06
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	615,000	676,721	0.15
Comcast Corp. 3.2% 15/07/2036	USD	70,000	68,147	0.02
Comcast Corp. 4.7% 15/10/2048	USD	190,000	222,700	0.05
Comcast Corp. 3.3% 01/02/2027	USD	1,155,000	1,196,522	0.27
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'A4' 3.838% 10/09/2047	USD	395,000	421,848	0.10
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.3% 10/07/2048	USD	170,000	182,445	0.04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4.44% 10/07/2050	USD	85,000	90,295	0.02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'C' 4.544% 10/08/2048	USD	215,000	224,150	0.05
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates Trust, FRN, Series 2015-GLPB 'B', 144A 3.811% 15/11/2034	USD	170,000	177,777	0.04
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.222% 15/05/2042	USD	25,000	25,412	0.01
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2045	USD	255,000	266,026	0.06
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'AS' 3.958% 15/11/2049	USD	670,000	704,958	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 (%)
DBCG Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BBG 'A', 144A 3.14% 15/06/2034	USD	985,000	986,242	0.22
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1', 144A 3.789% 25/08/2058	USD	346,322	351,850	0.08
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 4.08% 25/10/2058	USD	995,989	1,020,588	0.23
Denver City & County School District No. 1 4.242% 15/12/2037	USD	70,000	79,309	0.02
District of Columbia 5.591% 01/12/2034	USD	60,000	75,463	0.02
Dow Chemical Co. (The), 144A 3.625% 15/05/2026	USD	175,000	181,020	0.04
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A0% 20/04/2049	USD	448,875	469,010	0.11
East Bay Municipal Utility District Water System 5.874% 01/06/2040	USD	515,000	702,774	0.16
Elara HGV Timeshare Issuer LLC, Series 2014-A 'A', 144A 2.53% 25/02/2027	USD	15,273	15,268	-
Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/01/2024	USD	280,000	311,623	0.07
Energy Transfer Operating LP 4.95% 15/06/2028	USD	155,000	169,479	0.04
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-2 'A2', 144A 1.74% 22/02/2022	USD	30,578	30,546	0.01
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2017-2 'A2', 144A 1.97% 20/01/2023	USD	45,181	45,081	0.01
Expedia Group, Inc. 3.8% 15/02/2028	USD	750,000	760,335	0.17
Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	1,450,000	1,580,783	0.36
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	1,643	1,856	-
FHLMC A71375 6% 01/01/2038	USD	814	892	-
FHLMC A71803 6% 01/01/2038	USD	1,173	1,289	-
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	47,691	51,272	0.01
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	7,513	8,174	-
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	162,997	175,286	0.04
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	2,158	2,270	-
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	1,529	1,609	-
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	636	689	-
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	1,360	1,431	-
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	12,468	13,170	-
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	52,590	55,335	0.01
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	1,675	1,801	-
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	39,342	44,867	0.01
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	157,121	162,219	0.04
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	32,347	36,408	0.01
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	10,791	12,252	-
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	38,825	44,087	0.01
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	144,047	157,308	0.04
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	83,117	89,369	0.02
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	122,230	131,394	0.03
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	77,869	84,737	0.02
FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	209,118	227,564	0.05
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	80,867	85,087	0.02
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	418	440	-
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	22,035	23,694	0.01
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	190,515	216,311	0.05
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	255,706	260,348	0.06
FHLMC G08677 4% 01/11/2045	USD	678,520	707,195	0.16
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	127,814	131,955	0.03

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042	USD	95,183	102,352	0.02
FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041	USD	70,514	75,825	0.02
FHLMC G60440 3.5% 01/03/2046	USD	888,625	926,529	0.21
FHLMC J03640 6% 01/10/2021	USD	4,811	4,886	-
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	32,074	33,748	0.01
FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042	USD	126,474	134,302	0.03
FHLMC U90932 3% 01/02/2043	USD	33,180	33,707	0.01
FHLMC U91090 3% 01/03/2043	USD	13,139	13,346	-
FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042	USD	103,513	107,378	0.02
FHLMC U99094 3.5% 01/03/2044	USD	138,491	143,685	0.03
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	28,291	28,826	0.01
FHLMC REMICS, FRN, Series 4875 'F' 2.844% 15/04/2049	USD	176,776	177,041	0.04
FHLMC REMICS, FRN, Series 4831 FA' 2.694% 15/10/2048	USD	175,669	174,432	0.04
FHLMC REMICS, FRN, Series 4621 FK' 2.894% 15/10/2046	USD	151,490	151,658	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 M1' 3.604% 25/10/2029	USD	185,719	186,872	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 M1' 3.154% 25/03/2030	USD	211,390	211,711	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 M1' 3.204% 25/12/2029	USD	133,670	133,749	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA3 M1' 2.954% 25/04/2030	USD	94,798	94,762	0.02
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-DNA1 M1' 2.854% 25/07/2030	USD	181,869	181,562	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 M1' 3.104% 25/09/2030	USD	797,651	798,206	0.18
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-SF1 M1' 1.44A 3.744% 25/02/2048	USD	371,150	375,628	0.09
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-HQ2 M2' 4.604% 25/09/2024	USD	142,942	145,258	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA1 M2' 4.254% 25/10/2027	USD	163,934	165,794	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA2 M2' 5.004% 25/12/2027	USD	573,562	579,315	0.13
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 M2' 5.254% 25/04/2028	USD	455,442	464,191	0.11
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQ2 M2' 4.354% 25/05/2025	USD	146,637	148,126	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA1 M2' 5.304% 25/07/2028	USD	131,973	133,572	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA3 M2' 4.404% 25/12/2028	USD	209,845	210,810	0.05
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 M1', 144A 3.597% 25/12/2046	USD	394,772	398,305	0.09
Fidelity National Financial, Inc. 4.5% 15/08/2028	USD	450,000	474,160	0.11
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025	USD	1,050,000	1,126,771	0.26
FirstKey Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'B2', 144A 3.965% 25/11/2044	USD	165,743	177,042	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 (%)
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	300,000	306,223	0.07
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	345,000	358,424	0.08
Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-BRR '2A4', 144A 4% 25/09/2048	USD	896,196	931,841	0.21
FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1M1' 3.73% 25/07/2029	USD	49,930	50,114	0.01
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1M1' 3.18% 25/02/2030	USD	89,795	89,813	0.02
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1M1' 3.03% 25/07/2030	USD	1,062,220	1,062,008	0.24
FNMA, FRN 763199 4.123% 01/10/2033	USD	8,857	9,102	-
FNMA, FRN 848522 4.34% 01/12/2035	USD	10,951	11,517	-
FNMA AB5614 3.5% 01/07/2042	USD	380,122	394,067	0.09
FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042	USD	32,443	33,634	0.01
FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042	USD	63,031	65,337	0.01
FNMA AL3024 3.5% 01/01/2043	USD	26,292	27,225	0.01
FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	29,376	30,455	0.01
FNMA AL6535 3.5% 01/02/2045	USD	117,471	121,801	0.03
FNMA AL9061 3% 01/08/2046	USD	48,944	49,751	0.01
FNMA AL9062 3% 01/09/2046	USD	48,768	49,270	0.01
FNMA AL9716 3.5% 01/12/2044	USD	300,497	311,510	0.07
FNMA AO4163 3.5% 01/06/2042	USD	25,713	26,658	0.01
FNMA AO6755 3.5% 01/06/2042	USD	35,386	36,687	0.01
FNMA AP7510 3.5% 01/09/2042	USD	122,470	126,961	0.03
FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042	USD	91,994	95,369	0.02
FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043	USD	47,372	49,111	0.01
FNMA AQ9735 3.5% 01/01/2043	USD	106,158	110,054	0.02
FNMA AR9048 3% 01/03/2043	USD	15,475	15,711	-
FNMA AR9139 3% 01/03/2043	USD	12,789	12,967	-
FNMA AR9225 3% 01/03/2043	USD	44,305	45,000	0.01
FNMA AS4835 3% 01/04/2045	USD	17,738	17,977	-
FNMA AS9031 3% 01/06/2033	USD	13,055	13,246	-
FNMA AS9032 3% 01/06/2043	USD	59,474	60,453	0.01
FNMA AS9043 3% 01/04/2033	USD	3,643	3,679	-
FNMA AS9044 3% 01/08/2043	USD	108,396	110,054	0.02
FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	12,543	12,749	-
FNMA AS9241 3% 01/09/2044	USD	21,569	21,899	0.01
FNMA BF0198 4% 01/11/2040	USD	699,886	738,532	0.17
FNMA BM5218 3.5% 01/05/2046	USD	150,347	155,744	0.04
FNMA BM5356 3.5% 01/01/2044	USD	127,063	131,625	0.03
FNMA BM5688 3.5% 01/12/2044	USD	96,672	100,142	0.02
FNMA BM5919 3.5% 01/08/2043	USD	238,085	246,632	0.06
FNMA MA1213 3.5% 01/10/2042	USD	270,699	280,634	0.06
FNMA MA1437 3.5% 01/05/2043	USD	64,220	66,579	0.02
FNMA MA1463 3.5% 01/06/2043	USD	744,259	771,591	0.17
FNMA MA1627 3.5% 01/10/2043	USD	40,968	42,473	0.01
FNMA REMICS, FRN, Series 2018-94 'FA' 2.804% 25/01/2049	USD	165,835	165,645	0.04
FNMA REMICS, Series 2018-44 'PC' 4% 25/06/2044	USD	365,113	378,792	0.09
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.49% 15/07/2031	USD	540,000	544,995	0.12
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2017-3 'A' 2.48% 15/09/2024	USD	400,000	404,978	0.09
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2016-5 'B' 2.16% 15/11/2021	USD	685,000	684,126	0.15
Ford Motor Credit Co. LLC 3.47% 05/04/2021	USD	600,000	603,645	0.14
Fox Corp., 144A 4.709% 25/01/2029	USD	280,000	312,313	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 (%)
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A2', 144A 4% 25/10/2058	USD	510,557	527,938	0.12
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3.5% 25/11/2057	USD	217,384	220,029	0.05
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3.95% 25/07/2056	USD	850,821	872,008	0.20
GE Capital Credit Card Master Note Trust, Series 2012-7 'A' 1.76% 15/09/2022	USD	315,000	314,479	0.07
General Motors Financial Co., Inc. 3.55% 09/04/2021	USD	450,000	456,446	0.10
George Washington University (The) 3.545% 15/09/2046	USD	200,000	201,773	0.05
GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025	USD	140,000	150,267	0.03
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2017-3A 'B', 144A 2.33% 16/03/2023	USD	70,000	70,187	0.02
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.12% 18/12/2023	USD	615,000	628,008	0.14
GNMA, IO, Series 2011-41 'A1' 4.5% 20/12/2039	USD	45,800	1,922	-
GNMA, IO, Series 2012-94 'B1' 4% 20/05/2037	USD	83,903	5,951	-
GNMA, Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047	USD	325,278	329,884	0.07
GNMA, IO, Series 2011-88 'E1' 4.5% 20/11/2039	USD	6,997	162	-
GNMA, FRN, Series 2018-122 'FE' 2.683% 20/09/2048	USD	282,649	281,895	0.06
GNMA, FRN, Series 2019-21 'FL' 2.833% 20/02/2049	USD	336,845	337,352	0.08
GNMA, IO, Series 2013-82 'IG' 3.5% 20/05/2043	USD	134,233	21,059	-
GNMA, IO, Series 2010-103 'IN' 4.5% 20/02/2039	USD	2,636	63	-
GNMA, Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047	USD	264,036	270,094	0.06
GNMA, FRN, Series 2019-45 'KF' 2.883% 20/04/2049	USD	581,315	582,997	0.13
GNMA, FRN, Series 2019-23 'NF' 2.833% 20/02/2049	USD	265,030	265,649	0.06
GNMA, IO, Series 2013-24 'OI' 4% 20/02/2043	USD	40,929	6,772	-
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	60,494	66,358	0.02
GNMA 3490 6.5% 20/12/2033	USD	59,605	69,629	0.02
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	38,003	43,605	0.01
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	4,143	4,708	-
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	86,651	92,452	0.02
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	17,587	19,323	-
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	8,862	9,456	-
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	13,065	14,375	-
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	9,175	10,090	-
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	36,617	39,066	0.01
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	30,524	32,567	0.01
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	31,791	33,919	0.01
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	116,962	124,799	0.03
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	32,646	34,833	0.01
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	69,957	76,764	0.02
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	53,710	56,914	0.01
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	9,742	10,731	-
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	18,497	20,363	-
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	30,025	33,074	0.01

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
GNMA 782889 5% 15/02/2040	USD	30,025	33,074	0.01
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	59,917	62,246	0.01
GNMA 783726 3.5% 20/03/2043	USD	86,564	89,475	0.02
GNMA 783972 5% 15/12/2039	USD	113,624	125,166	0.03
GNMA 784012 5.5% 15/10/2038	USD	7,480	8,435	-
GNMA 784057 4.5% 15/09/2045	USD	249,842	268,791	0.06
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	48,027	52,884	0.01
GNMA 784145 3.5% 20/02/2046	USD	244,508	253,502	0.06
GNMA 784474 3.5% 20/02/2048	USD	1,315,783	1,358,657	0.31
GNMA 784549 4% 20/01/2048	USD	433,441	449,772	0.10
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	8,811	9,030	-
GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	12,099	12,417	-
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	23,900	24,770	0.01
GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045	USD	49,647	51,398	0.01
GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045	USD	16,437	16,992	-
GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045	USD	16,771	17,361	-
GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045	USD	37,522	38,850	0.01
GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046	USD	17,101	17,704	-
GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046	USD	287,760	297,848	0.07
GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046	USD	22,611	23,408	0.01
GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046	USD	17,458	18,074	-
GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	30,662	31,473	0.01
GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	19,879	20,388	-
GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	28,339	29,085	0.01
GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	55,841	57,267	0.01
GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	50,184	51,368	0.01
GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	81,135	83,212	0.02
GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	66,752	68,422	0.02
GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046	USD	2,264	2,340	-
GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	106,731	109,465	0.02
GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	21,362	21,909	0.01
GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	25,729	26,372	0.01
GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	40,878	41,924	0.01
GNMA AU2018 3% 20/08/2046	USD	44,064	45,225	0.01
GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	22,177	22,732	0.01
GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	28,678	29,414	0.01
GNMA BF2644 5% 20/05/2048	USD	66,112	70,970	0.02
GNMA BF2878 5% 20/06/2048	USD	84,503	90,704	0.02
GNMA BF3008 5% 20/07/2048	USD	44,425	47,682	0.01
GNMA MA0220 3.5% 20/07/2042	USD	440,389	460,071	0.10
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	106,073	112,367	0.03
GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	107,343	112,130	0.03
GNMA MA0392 3.5% 20/09/2042	USD	36,048	37,652	0.01
GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	7,102	7,522	-
GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	67,299	71,257	0.02
GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042	USD	47,177	49,267	0.01
GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043	USD	690,568	721,156	0.16
GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043	USD	37,831	39,501	0.01
GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	228,363	238,383	0.05
GNMA MA1090 3.5% 20/06/2043	USD	388,823	405,774	0.09
GNMA MA1265 3.5% 20/09/2043	USD	518,766	540,586	0.12
GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	237,220	250,321	0.06
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	151,176	155,298	0.04
GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045	USD	119,687	130,928	0.03
GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045	USD	272,603	287,703	0.07
GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	790,061	809,989	0.18
GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045	USD	8,091	8,577	-
GNMA MA3521 3.5% 20/03/2046	USD	196,380	203,408	0.05
GNMA MA3596 3% 20/04/2046	USD	159,547	163,565	0.04
GNMA MA3664 4% 20/05/2046	USD	375,192	394,460	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 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
GNMA MA3873 3% 20/08/2046	USD	2,248,280	2,304,971	0.52
GNMA MA3936 3% 20/09/2046	USD	1,066,986	1,094,545	0.25
GNMA MA4003 3% 20/10/2046	USD	113,856	116,728	0.03
GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047	USD	31,216	33,000	0.01
GNMA MA4321 3.5% 20/03/2047	USD	1,149,398	1,190,298	0.27
GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047	USD	327,630	346,372	0.08
GNMA MA4452 4% 20/05/2047	USD	1,456,628	1,520,506	0.34
GNMA MA4511 4% 20/06/2047	USD	839,273	875,972	0.20
GNMA MA4513 5% 20/06/2047	USD	123,667	131,849	0.03
GNMA MA4585 3% 20/07/2047	USD	355,448	364,240	0.08
GNMA MA4588 4.5% 20/07/2047	USD	476,827	500,708	0.11
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	81,894	87,319	0.02
GNMA MA4654 4.5% 20/08/2047	USD	1,586,110	1,665,549	0.38
GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	136,151	145,189	0.03
GNMA MA4657 6% 20/08/2047	USD	45,066	49,319	0.01
GNMA MA4721 4.5% 20/09/2047	USD	389,739	409,259	0.09
GNMA MA4722 5% 20/09/2047	USD	401,864	428,498	0.10
GNMA MA4781 5% 20/10/2047	USD	602,593	642,560	0.15
GNMA MA4903 5% 20/12/2047	USD	571,545	609,372	0.14
GNMA MA4965 5% 20/01/2048	USD	753,184	788,336	0.18
GNMA MA5195 5.5% 20/05/2048	USD	706,954	749,258	0.17
GNMA MA5285 4.5% 20/06/2048	USD	165,384	172,993	0.04
GNMA MA5400 5% 20/08/2048	USD	521,396	546,087	0.12
GNMA MA5528 4% 20/10/2048	USD	610,767	633,511	0.14
GNMA MA5595 4% 20/11/2048	USD	367,085	380,755	0.09
GNMA MA5652 4.5% 20/12/2048	USD	104,087	108,528	0.02
GNMA MA5653 5% 20/12/2048	USD	1,191,519	1,247,119	0.28
GNMA MA5654 5.5% 20/12/2048	USD	153,843	162,544	0.04
GNMA MA5711 4.5% 20/01/2049	USD	599,571	627,356	0.14
GNMA MA5713 5.5% 20/01/2049	USD	110,098	116,485	0.03
GNMA MA5762 3.5% 20/02/2049	USD	1,473,819	1,524,406	0.35
GNMA MA5816 3.5% 20/03/2049	USD	283,841	293,584	0.07
GNMA MA5820 5.5% 20/03/2049	USD	277,095	293,172	0.07
GNMA MA5877 4.5% 20/04/2049	USD	950,387	991,509	0.22
GNMA MA5988 5% 20/06/2049	USD	430,000	453,321	0.10
Great Wolf Trust, FRN, Series 2017-WOLF 'B', 144A 3.54% 15/09/2034	USD	355,000	355,278	0.08
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049	USD	460,000	478,817	0.11
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3.506% 10/10/2048	USD	155,000	163,834	0.04
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.457% 25/07/2044	USD	29,368	29,382	0.01
Hardee's Funding LLC, Series 2018-1A 'A', 144A 4.25% 20/06/2048	USD	476,400	486,814	0.11
HCP, Inc., REIT 3.25% 15/07/2026	USD	60,000	60,344	0.01
HCP, Inc., REIT 3.5% 15/07/2029	USD	65,000	65,275	0.01
Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	285,000	297,447	0.07
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA 'A', 144A 1.77% 25/11/2026	USD	24,413	24,297	0.01
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	50,375	50,693	0.01
Homeward Opportunities Fund I Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.766% 25/06/2048	USD	932,118	952,704	0.22
InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2018-STAY 'A', 144A 3.14% 15/01/2033	USD	405,000	405,392	0.09
INVISTA Finance LLC, 144A 4.25% 15/10/2019	USD	45,000	45,144	0.01

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3.397% 15/08/2049	USD	170,000	173,118	0.04
Jimmy Johns Funding LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 3.61% 30/07/2047	USD	93,338	94,465	0.02
JobsOhio Beverage System 'B' 4.532% 01/01/2035	USD	155,000	182,364	0.04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C21 'B' 4.341% 15/08/2047	USD	280,000	295,345	0.07
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C2 'A1' 1.423% 15/06/2049	USD	118,212	117,325	0.03
JP Morgan Chase & Co., FRN 3.797% 23/07/2024	USD	1,435,000	1,503,772	0.34
Kaiser Foundation Hospitals 3.5% 01/04/2022	USD	250,000	258,659	0.06
Kubota Credit Owner Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.5% 15/07/2020	USD	23,401	23,362	0.01
Los Angeles Community College District 6.75% 01/08/2049	USD	150,000	237,900	0.05
Magnette XVIII Ltd., FRN, Series 2016-18A 'AR', 144A 3.588% 15/11/2028	USD	1,035,000	1,034,626	0.23
Maryland State Transportation Authority 5.754% 01/07/2041	USD	85,000	111,986	0.03
Maryland State Transportation Authority 5.888% 01/07/2043	USD	165,000	219,995	0.05
Metropolitan Transportation Authority 7.336% 15/11/2039	USD	80,000	122,813	0.03
Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5.72% 01/12/2038	USD	410,000	529,150	0.12
Micron Technology, Inc. 4.64% 06/02/2024	USD	635,000	659,657	0.15
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2.5% 25/04/2057	USD	74,615	74,755	0.02
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059	USD	255,038	256,572	0.06
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062	USD	294,900	299,976	0.07
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2014-AA 'A4', 144A 1.59% 08/02/2022	USD	38,408	38,277	0.01
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2016-AA 'A4', 144A 1.76% 17/01/2023	USD	335,000	333,277	0.08
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031	USD	205,000	213,932	0.05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'A5' 2.86% 15/09/2049	USD	525,000	533,174	0.12
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C7 'AS' 3.214% 15/02/2046	USD	470,000	478,031	0.11
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'AS' 4.036% 15/05/2048	USD	370,000	394,454	0.09
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'AS' 4.068% 15/12/2047	USD	115,000	122,901	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'B' 4.565% 15/04/2047	USD	975,000	1,041,277	0.24

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-JWDR 'A', 144A 3.29% 15/11/2034	USD	665,000	664,701	0.15
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'AS' 4.031% 15/05/2048	USD	20,000	21,472	-
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'AS' 3.773% 15/06/2050	USD	165,000	173,954	0.04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-ASHF 'B', 144A 3.69% 15/11/2034	USD	1,210,000	1,209,101	0.27
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'B' 4.075% 15/06/2050	USD	180,000	190,728	0.04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-H1 'C' 4.281% 15/06/2050	USD	545,000	571,808	0.13
MWV Owner Trust, Series 2013-1A 'A', 144A 2.15% 22/04/2030	USD	202,606	201,903	0.05
MWV Owner Trust, Series 2014-1A 'A', 144A 2.25% 22/09/2031	USD	22,842	22,793	0.01
MWV Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.42% 20/12/2034	USD	55,547	55,451	0.01
Naviest Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 16/12/2058	USD	145,000	146,924	0.03
Naviest Private Education Loan Trust, Series 2018-BA 'A2A', 144A 3.61% 15/12/2059	USD	465,000	482,921	0.11
Naviest Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A1', 144A 2.53% 18/02/2042	USD	252,327	252,770	0.06
Naviest Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A2', 144A 3.19% 18/02/2042	USD	1,025,000	1,042,976	0.24
Naviest Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 2.754% 25/03/2067	USD	880,000	877,567	0.20
Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 2.787% 22/03/2032	USD	616,120	595,146	0.13
Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd., FRN, Series 2017-16SA 'A', 144A 3.637% 15/01/2028	USD	970,000	969,005	0.22
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-NQM1 'A1', 144A 3.986% 25/11/2048	USD	503,933	515,865	0.12
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured 5.508% 01/09/2037	USD	175,000	224,131	0.05
New York City Water & Sewer System 5.952% 15/06/2042	USD	320,000	450,454	0.10
New York State Dormitory Authority 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	564,075	0.13
Nissan Auto Lease Trust, Series 2017-A 'A3' 1.91% 15/04/2020	USD	174,633	174,544	0.04
NRG Energy, Inc., 144A 3.75% 15/06/2024	USD	70,000	71,939	0.02
NRG Energy, Inc., 144A 4.45% 15/06/2029	USD	225,000	233,710	0.05
Palisades Center Trust, Series 2016-PLSD 'A', 144A 2.713% 13/04/2033	USD	445,000	444,692	0.10
Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	USD	330,000	395,452	0.09
QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022	USD	700,000	725,858	0.16
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	225,000	228,395	0.05
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	1,030,000	1,126,320	0.26
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/03/2028	USD	65,000	68,149	0.02

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
San Diego County Water Authority 'B' 6.138% 01/05/2049	USD	70,000	99,138	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'B' 2.1% 15/06/2021	USD	2,452	2,451	-
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.03% 15/09/2022	USD	365,000	366,613	0.08
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-4 'C' 2.97% 15/03/2021	USD	18,749	18,754	-
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'C' 2.58% 16/05/2022	USD	70,000	69,996	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-1 'C' 2.96% 15/03/2024	USD	190,000	191,061	0.04
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.35% 17/07/2023	USD	230,000	232,329	0.05
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-5 'D' 3.65% 15/12/2021	USD	78,064	78,402	0.02
Santander Retail Auto Lease Trust, Series 2019-A 'B', 144A 3.01% 22/05/2023	USD	385,000	391,157	0.09
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.168% 09/04/2047	USD	440,000	447,156	0.10
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.448% 15/03/2048	USD	945,000	968,041	0.22
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 08/10/2049	USD	360,000	372,463	0.08
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	473,910	484,519	0.11
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/02/2048	USD	149,319	152,606	0.03
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	818,281	842,195	0.19
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.878% 25/08/2047	USD	215,066	223,386	0.05
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2014-3A 'A', 144A 2.3% 20/10/2031	USD	10,475	10,468	-
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.43% 20/06/2032	USD	44,286	44,169	0.01
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-3A 'A', 144A 2.58% 20/09/2032	USD	144,616	144,614	0.03
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-9 'A' 4.271% 25/04/2023	USD	248,057	250,987	0.06
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-5 'A4' 4.471% 25/07/2023	USD	129,953	131,602	0.03
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	71,812	72,368	0.02
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-C 'A2A', 144A 2.34% 15/09/2034	USD	664,681	661,620	0.15
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034	USD	608,530	616,541	0.14
SMB Private Education Loan Trust, Series 2018-C 'A2A', 144A 3.63% 15/11/2035	USD	480,000	503,095	0.11

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-B 'A3', 144A 4.144% 17/05/2032	USD	400,000	411,476	0.09
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-C 'A3', 144A 4.344% 16/08/2032	USD	445,000	456,640	0.10
SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-C 'B', 144A 3.5% 15/09/2043	USD	1,045,000	1,065,419	0.24
South Carolina Public Service Authority 'D' 2.388% 01/12/2023	USD	240,000	237,000	0.05
South Carolina Public Service Authority 'D' 4.77% 01/12/2045	USD	162,000	194,155	0.04
STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'M1', 144A 3.154% 25/09/2048	USD	246,225	246,020	0.06
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M1', 144A 3.254% 25/02/2047	USD	402,607	402,595	0.09
Starwood Mortgage Residential Trust, FRN, Series 2018-IMC2 'A1', 144A 4.121% 25/10/2048	USD	714,813	735,840	0.17
State Board of Administration Finance Corp. 2.163% 01/07/2019	USD	110,000	110,000	0.02
State Board of Administration Finance Corp. 2.995% 01/07/2020	USD	365,000	366,449	0.08
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2016-2 'C' 2.95% 15/05/2024	USD	703,057	702,311	0.16
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2017-1 'C' 2.56% 15/06/2023	USD	1,140,000	1,138,790	0.26
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2056	USD	563,042	563,597	0.13
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	235,795	237,173	0.05
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 3.004% 25/02/2057	USD	166,479	166,185	0.04
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2057	USD	1,192,702	1,203,225	0.27
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2058	USD	780,700	796,791	0.18
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-2 'A1A', 144A 2.75% 25/08/2055	USD	147,416	148,442	0.03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A1B', 144A 3% 25/03/2054	USD	57,860	58,169	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'A1B', 144A 2.75% 25/04/2055	USD	68,299	68,583	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-5 'A1B', 144A 2.75% 25/05/2055	USD	217,792	218,814	0.05
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A1B', 144A 2.75% 25/02/2055	USD	62,248	62,640	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A3B', 144A 3% 25/02/2055	USD	87,246	87,761	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2055	USD	1,110,000	1,153,974	0.26
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4% 15/03/2028	USD	670,000	703,453	0.16
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4.6% 15/03/2048	USD	240,000	252,743	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(%)
UMBS 190360 5% 01/08/2035	USD	16,211	17,734	-
UMBS 254889 5.5% 01/09/2033	USD	54,479	60,561	0.01
UMBS 254903 5% 01/10/2033	USD	9,919	10,789	-
UMBS 545759 6.5% 01/07/2032	USD	17,280	19,984	-
UMBS 725027 5% 01/11/2033	USD	10,697	11,624	-
UMBS 725229 6% 01/03/2034	USD	53,703	60,912	0.01
UMBS 725232 5% 01/03/2034	USD	4,443	4,832	-
UMBS 725238 5% 01/03/2034	USD	17,693	19,235	-
UMBS 725423 5.5% 01/05/2034	USD	136,457	151,694	0.03
UMBS 735061 6% 01/11/2034	USD	5,791	6,569	-
UMBS 735115 6% 01/12/2034	USD	1,943	2,204	-
UMBS 735141 5.5% 01/01/2035	USD	33,147	36,836	0.01
UMBS 735318 4.5% 01/11/2019	USD	2	2	-
UMBS 735500 5.5% 01/05/2035	USD	11,440	12,774	-
UMBS 735502 6% 01/04/2035	USD	3,564	4,044	-
UMBS 735578 5% 01/06/2035	USD	27,730	30,327	0.01
UMBS 735579 5% 01/06/2035	USD	4,265	4,665	-
UMBS 735580 5% 01/06/2035	USD	2,528	2,765	-
UMBS 735591 5% 01/06/2035	USD	1,233	1,349	-
UMBS 735667 5% 01/07/2035	USD	8,425	9,189	-
UMBS 735669 5% 01/04/2035	USD	6,853	7,475	-
UMBS 735997 5.5% 01/11/2035	USD	10,321	11,522	-
UMBS 745428 5.5% 01/01/2036	USD	68,236	75,843	0.02
UMBS 745458 6% 01/04/2036	USD	168	190	-
UMBS 745947 6.5% 01/10/2036	USD	2,700	3,153	-
UMBS 750412 6.5% 01/11/2033	USD	14,651	16,253	-
UMBS 888174 5.5% 01/06/2035	USD	320,328	356,117	0.08
UMBS 888223 5.5% 01/01/2036	USD	12,694	14,112	-
UMBS 888284 5.5% 01/04/2037	USD	46,788	52,007	0.01
UMBS 888430 5% 01/11/2033	USD	10,637	11,565	-
UMBS 888567 5.5% 01/12/2036	USD	83,095	92,383	0.02
UMBS 889117 5% 01/10/2035	USD	157,836	171,600	0.04
UMBS 889298 5% 01/12/2036	USD	33,448	36,611	0.01
UMBS 889307 5% 01/07/2037	USD	12,682	13,786	-
UMBS 889479 5% 01/07/2037	USD	104,145	113,930	0.03
UMBS 889579 6% 01/05/2038	USD	2,436	2,764	-
UMBS 889829 5% 01/07/2035	USD	119,895	130,559	0.03
UMBS 890527 4.5% 01/09/2042	USD	57,065	60,936	0.01
UMBS 890738 3.5% 01/09/2043	USD	164,477	171,389	0.04
UMBS 900724 5.5% 01/08/2021	USD	831	845	-
UMBS 901646 6.5% 01/12/2036	USD	1,189	1,328	-
UMBS 902382 6.5% 01/11/2036	USD	9,556	11,064	-
UMBS 906064 6% 01/01/2037	USD	587	665	-
UMBS 933051 6.5% 01/10/2037	USD	31,408	34,854	0.01
UMBS 942477 6% 01/08/2022	USD	855	878	-
UMBS 948410 6% 01/08/2022	USD	951	972	-
UMBS 995024 5.5% 01/08/2037	USD	144,236	159,927	0.04
UMBS 995051 6% 01/03/2037	USD	42,789	48,552	0.01
UMBS 995112 5.5% 01/07/2036	USD	22,085	24,541	0.01
UMBS 995113 5.5% 01/09/2036	USD	135,520	150,834	0.03
UMBS 995203 5% 01/07/2035	USD	64,218	69,798	0.02
UMBS 995388 5.5% 01/08/2037	USD	6,504	7,229	-
UMBS 995434 5% 01/09/2023	USD	8,701	8,913	-
UMBS 995629 6.5% 01/12/2032	USD	18,311	21,239	-
UMBS AB6317 3.5% 01/09/2042	USD	17,588	18,169	-
UMBS AB6491 3% 01/10/2042	USD	46,427	47,450	0.01
UMBS AB6670 3% 01/10/2042	USD	35,749	36,537	0.01
UMBS AB6768 3% 01/10/2042	USD	58,963	60,190	0.01
UMBS AB7846 3% 01/02/2043	USD	98,760	100,873	0.02
UMBS AB8464 2.5% 01/02/2043	USD	129,068	128,833	0.03

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
UMBS AB8898 3% 01/04/2043	USD	188,861	192,323	0.04
UMBS AB9248 3% 01/05/2043	USD	154,130	156,956	0.04
UMBS AC3237 5% 01/10/2039	USD	265,232	288,348	0.07
UMBS AC9580 4.5% 01/02/2040	USD	581,678	625,130	0.14
UMBS AC9582 5.5% 01/01/2040	USD	38,934	42,332	0.01
UMBS AD0163 6% 01/11/2034	USD	180,648	204,922	0.05
UMBS AD0220 6% 01/10/2038	USD	217,614	246,582	0.06
UMBS AE0624 4% 01/11/2040	USD	59,152	62,274	0.01
UMBS AE0698 4.5% 01/12/2040	USD	24,881	26,738	0.01
UMBS AE7723 4% 01/11/2040	USD	46,645	49,047	0.01
UMBS AH1111 4% 01/12/2040	USD	281,410	295,881	0.07
UMBS AH3394 4% 01/01/2041	USD	83,184	87,472	0.02
UMBS AH5859 4% 01/02/2041	USD	84,141	88,475	0.02
UMBS AJ7679 3.5% 01/12/2041	USD	17,153	17,846	-
UMBS AL0065 4.5% 01/04/2041	USD	83,217	89,430	0.02
UMBS AL0251 5% 01/07/2037	USD	2,454	2,666	-
UMBS AL0546 5% 01/07/2041	USD	90,517	98,430	0.02
UMBS AL0803 4% 01/09/2041	USD	165,988	174,543	0.04
UMBS AL1105 4.5% 01/12/2040	USD	57,264	61,494	0.01
UMBS AL1524 4.5% 01/12/2040	USD	16,837	18,093	-
UMBS AL1577 5% 01/01/2042	USD	16,841	18,298	-
UMBS AL2645 4.5% 01/01/2027	USD	86,378	90,699	0.02
UMBS AL2745 4% 01/03/2042	USD	266,901	282,963	0.06
UMBS AL3192 5% 01/05/2042	USD	80,658	87,640	0.02
UMBS AL3657 3.5% 01/06/2043	USD	47,226	49,263	0.01
UMBS AL4010 3.5% 01/07/2043	USD	30,797	32,129	0.01
UMBS AL4301 4.5% 01/04/2042	USD	40,945	44,000	0.01
UMBS AL5224 5% 01/02/2038	USD	8,971	9,812	-
UMBS AL5362 5% 01/09/2039	USD	133,174	145,395	0.03
UMBS AL5590 5.5% 01/09/2041	USD	6,243	6,940	-
UMBS AL6078 5% 01/03/2042	USD	18,419	20,013	-
UMBS AL6549 5% 01/07/2042	USD	184,170	200,109	0.05
UMBS AL6715 4% 01/02/2045	USD	259,430	271,102	0.06
UMBS AL6966 6.5% 01/08/2038	USD	25,570	29,893	0.01
UMBS AL7033 5% 01/06/2039	USD	16,486	18,031	-
UMBS AL7035 5% 01/12/2038	USD	22,688	24,814	0.01
UMBS AL7121 3% 01/01/2044	USD	158,403	161,304	0.04
UMBS AL7991 3.5% 01/01/2046	USD	17,208	17,845	-
UMBS AL8310 3.5% 01/03/2044	USD	75,728	79,078	0.02
UMBS AL8387 4% 01/03/2046	USD	182,544	190,139	0.04
UMBS AL8626 3.5% 01/06/2046	USD	511,095	530,024	0.12
UMBS AL9027 4% 01/09/2046	USD	25,039	26,080	0.01
UMBS AL9074 6% 01/05/2041	USD	252,049	285,986	0.06
UMBS AL9107 4.5% 01/03/2046	USD	64,562	68,844	0.02
UMBS AL9267 3% 01/10/2046	USD	1,691,387	1,722,385	0.39
UMBS AL9412 3% 01/11/2036	USD	497,176	507,832	0.12
UMBS AL9413 3% 01/11/2036	USD	199,943	203,972	0.05
UMBS AL9547 3% 01/11/2046	USD	484,600	494,682	0.11
UMBS AL9566 3.5% 01/06/2046	USD	700,508	734,337	0.17
UMBS AL9878 3% 01/02/2037	USD	753,937	769,130	0.17
UMBS AL9893 5% 01/02/2045	USD	314,161	342,048	0.08
UMBS AQ0532 2.5% 01/11/2042	USD	39,791	39,598	0.01
UMBS AQ0535 3% 01/11/2042	USD	34,221	34,933	0.01
UMBS AQ7316 2.5% 01/01/2043	USD	262,573	262,094	0.06
UMBS AR2626 2.5% 01/02/2043	USD	137,249	136,998	0.03
UMBS AR9188 2.5% 01/03/2043	USD	50,095	50,003	0.01
UMBS AS0563 4.5% 01/09/2043	USD	214,596	229,559	0.05
UMBS AS1133 4.5% 01/11/2043	USD	83,839	89,342	0.02
UMBS AS1586 4.5% 01/01/2044	USD	69,342	74,007	0.02
UMBS AS2275 4.5% 01/04/2044	USD	88,342	94,212	0.02

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
UMBS AS4449 3.5% 01/02/2035	USD	40,671	42,188	0.01
UMBS AS4794 3.5% 01/04/2045	USD	736,878	764,173	0.17
UMBS AS4864 2.5% 01/05/2030	USD	483,129	487,261	0.11
UMBS AS5175 3.5% 01/06/2045	USD	154,686	160,416	0.04
UMBS AS5184 3.5% 01/06/2045	USD	1,522,555	1,564,869	0.35
UMBS AS5298 2.5% 01/07/2030	USD	191,760	193,351	0.04
UMBS AS5713 3.5% 01/09/2045	USD	404,934	418,999	0.09
UMBS AS5842 4% 01/09/2045	USD	32,114	33,450	0.01
UMBS AS5887 4% 01/09/2045	USD	32,234	33,575	0.01
UMBS AS6191 3.5% 01/11/2045	USD	61,142	63,265	0.01
UMBS AS6302 3.5% 01/12/2045	USD	257,490	264,157	0.06
UMBS AS6313 4% 01/12/2045	USD	239,155	250,854	0.06
UMBS AS6324 3.5% 01/12/2045	USD	1,030,282	1,058,918	0.24
UMBS AS6328 3.5% 01/12/2045	USD	366,893	377,091	0.09
UMBS AS6351 4% 01/12/2045	USD	32,697	34,269	0.01
UMBS AS6400 4% 01/12/2045	USD	111,441	116,213	0.03
UMBS AS6515 4% 01/01/2046	USD	126,585	131,853	0.03
UMBS AS6563 3.5% 01/01/2046	USD	17,119	17,753	-
UMBS AS7171 3.5% 01/05/2046	USD	1,046,206	1,075,118	0.24
UMBS AS8067 3% 01/10/2046	USD	875,445	890,953	0.20
UMBS AS8194 2.5% 01/10/2031	USD	117,666	118,642	0.03
UMBS AS8301 3% 01/11/2046	USD	331,015	336,658	0.08
UMBS AS8305 3% 01/11/2046	USD	233,398	237,100	0.05
UMBS AS8318 3% 01/11/2046	USD	1,635,582	1,658,572	0.38
UMBS AS8470 3% 01/12/2046	USD	701,981	716,586	0.16
UMBS AS8471 3% 01/12/2046	USD	460,765	468,927	0.11
UMBS AS8485 3% 01/12/2046	USD	701,092	716,112	0.16
UMBS AS8946 3.5% 01/03/2047	USD	212,740	220,497	0.05
UMBS AS9990 4.5% 01/07/2047	USD	213,559	224,989	0.05
UMBS AT0238 2.5% 01/03/2043	USD	47,861	47,774	0.01
UMBS AT1934 3.5% 01/04/2043	USD	21,707	22,382	0.01
UMBS AT2016 3% 01/04/2043	USD	173,553	176,734	0.04
UMBS AT2717 2.5% 01/05/2043	USD	137,812	137,561	0.03
UMBS AT2723 3% 01/05/2043	USD	307,898	313,542	0.07
UMBS AU0640 3.5% 01/07/2043	USD	26,924	27,747	0.01
UMBS AU1629 3% 01/07/2043	USD	33,171	33,796	0.01
UMBS AU4293 4% 01/09/2043	USD	989,918	1,039,895	0.24
UMBS AU6198 3.5% 01/08/2043	USD	26,490	27,324	0.01
UMBS AX2501 4% 01/10/2044	USD	74,328	77,630	0.02
UMBS AX2509 3% 01/10/2029	USD	321,348	328,656	0.07
UMBS AY4204 3.5% 01/05/2045	USD	125,756	130,415	0.03
UMBS AZ0814 3.5% 01/07/2045	USD	164,942	170,671	0.04
UMBS AZ0880 2.5% 01/07/2030	USD	59,759	60,255	0.01
UMBS AZ2118 3% 01/10/2030	USD	51,856	53,034	0.01
UMBS AZ2667 3.5% 01/10/2045	USD	63,794	66,010	0.01
UMBS AZ4779 4% 01/10/2045	USD	1,181,142	1,232,130	0.28
UMBS AZ7353 3.5% 01/11/2045	USD	1,464,704	1,505,414	0.34
UMBS BC0822 3.5% 01/04/2046	USD	241,578	248,253	0.06
UMBS BC1747 3.5% 01/01/2046	USD	567,939	583,720	0.13
UMBS BC4714 3% 01/10/2046	USD	1,564,411	1,589,221	0.36
UMBS BC5074 3.5% 01/07/2044	USD	623,199	642,926	0.15
UMBS BC8395 2.5% 01/05/2046	USD	55,084	54,762	0.01
UMBS BC9089 3% 01/12/2046	USD	200,222	203,768	0.05
UMBS BC9556 3% 01/11/2046	USD	139,019	141,911	0.03
UMBS BD2453 3% 01/01/2047	USD	124,944	127,431	0.03
UMBS BD8464 3% 01/11/2046	USD	213,829	218,278	0.05
UMBS BD8496 3% 01/12/2046	USD	124,829	127,426	0.03
UMBS BE1214 3% 01/11/2046	USD	94,584	96,552	0.02
UMBS BE3702 4% 01/06/2047	USD	1,449,493	1,509,710	0.34

グローバル資産分散オープン 愛称：「メインパートナー」

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UMBS BH2623 4% 01/08/2047	USD	305,331	318,016	0.07
UMBS BH9277 3.5% 01/02/2048	USD	896,408	920,160	0.21
UMBS BJ2709 3% 01/04/2033	USD	78,925	80,554	0.02
UMBS BK7616 5% 01/09/2048	USD	455,130	484,044	0.11
UMBS BM1418 3% 01/04/2047	USD	163,884	168,787	0.04
UMBS BM1423 2.5% 01/05/2032	USD	349,427	352,554	0.08
UMBS BM1495 3.5% 01/01/2036	USD	361,930	375,628	0.09
UMBS BM1879 3.5% 01/01/2044	USD	259,403	270,750	0.06
UMBS BM1890 2.5% 01/01/2032	USD	209,021	210,688	0.05
UMBS BM1984 3.5% 01/11/2047	USD	742,484	768,094	0.17
UMBS BM3148 4.5% 01/11/2047	USD	559,252	601,086	0.14
UMBS BM3212 3.5% 01/11/2032	USD	462,376	482,143	0.11
UMBS BM3292 4% 01/05/2047	USD	454,434	476,245	0.11
UMBS BM3385 4% 01/06/2045	USD	1,579,058	1,640,068	0.37
UMBS BM3799 3% 01/08/2047	USD	2,039,514	2,081,863	0.47
UMBS BM4221 3% 01/01/2043	USD	274,589	279,198	0.06
UMBS BM4343 4.5% 01/05/2048	USD	1,197,403	1,287,417	0.29
UMBS BM4582 3.5% 01/08/2047	USD	23,979	24,881	0.01
UMBS BM4744 3% 01/06/2047	USD	210,221	214,846	0.05
UMBS BM4896 3% 01/02/2047	USD	1,022,196	1,040,674	0.24
UMBS BM5108 3% 01/02/2033	USD	2,838,524	2,903,483	0.66
UMBS BM5109 3% 01/12/2032	USD	1,457,530	1,490,775	0.34
UMBS BM5111 3% 01/11/2033	USD	245,656	251,495	0.06
UMBS BM5197 4.5% 01/07/2046	USD	187,114	197,205	0.04
UMBS BM5302 3.5% 01/06/2046	USD	14,219	14,776	-
UMBS BM5468 3% 01/02/2043	USD	405,342	412,146	0.09
UMBS BM5469 3% 01/03/2044	USD	810,343	824,958	0.19
UMBS BM5787 4% 01/08/2047	USD	538,684	560,195	0.13
UMBS BM5841 3.5% 01/09/2045	USD	200,368	206,533	0.05
UMBS CA1711 4.5% 01/05/2048	USD	1,072,169	1,127,065	0.26
UMBS CA1900 4.5% 01/06/2048	USD	259,208	276,957	0.06
UMBS MA0561 4% 01/11/2040	USD	170,810	179,613	0.04
UMBS MA0583 4% 01/12/2040	USD	114,734	120,647	0.03
UMBS MA0907 4% 01/11/2041	USD	23,338	24,541	0.01
UMBS MA0971 4% 01/02/2042	USD	36,137	38,000	0.01
UMBS MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	42,976	44,343	0.01
UMBS MA2471 3.5% 01/12/2045	USD	146,974	151,059	0.03
UMBS MA2495 3.5% 01/01/2046	USD	586,440	602,740	0.14
UMBS MA2834 3.5% 01/12/2046	USD	863,829	887,102	0.20
UMBS MA2896 3.5% 01/02/2047	USD	93,625	96,138	0.02
UMBS MA2959 3.5% 01/04/2047	USD	67,540	69,353	0.02
UMBS MA3060 3% 01/07/2032	USD	319,604	326,885	0.07
UMBS MA3088 4% 01/08/2047	USD	687,851	716,428	0.16
UMBS MA3125 3% 01/09/2032	USD	215,908	220,827	0.05
UMBS MA3151 3% 01/10/2037	USD	210,286	214,374	0.05
UMBS MA3155 3% 01/10/2032	USD	170,800	174,691	0.04
UMBS MA3182 3.5% 01/11/2047	USD	542,050	556,603	0.13
UMBS MA3210 3.5% 01/12/2047	USD	487,495	500,584	0.11
UMBS MA3305 3.5% 01/03/2048	USD	646,563	664,016	0.15
UMBS MA3332 3.5% 01/04/2048	USD	567,802	583,110	0.13
UMBS MA3384 4% 01/06/2048	USD	1,247,490	1,296,085	0.29
UMBS MA3415 4% 01/07/2048	USD	2,326,545	2,410,895	0.55
UMBS MA3448 5% 01/08/2048	USD	332,252	351,810	0.08
UMBS MA3638 4% 01/04/2049	USD	1,044,477	1,080,802	0.24
UMBS MA3686 3.5% 01/06/2049	USD	500,000	512,245	0.12
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'B' 4.625% 03/03/2024	USD	295,916	304,557	0.07
University of North Carolina at Chapel Hill 3.847% 01/12/2034	USD	210,000	238,438	0.05

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
US Airways Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4.625% 03/12/2026	USD	74,643	80,847	0.02
US Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 3.95% 15/05/2027	USD	85,912	90,225	0.02
USAA Auto Owner Trust, Series 2016- 1 'B' 1.82% 15/10/2023	USD	535,000	534,490	0.12
Utah Transit Authority 'B' 5.937% 15/06/2039	USD	145,000	196,185	0.04
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.06% 20/09/2021	USD	293,427	293,049	0.07
Verizon Owner Trust, Series 2016-2A 'C', 144A 2.36% 20/05/2021	USD	180,000	180,081	0.04
Verizon Owner Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 3.2% 20/09/2022	USD	365,000	370,894	0.08
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.677% 01/06/2058	USD	682,417	692,266	0.16
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A1', 144A 3.626% 25/03/2058	USD	138,128	140,418	0.03
Virginia Commonwealth Transportation Board 5.35% 15/05/2035	USD	265,000	328,754	0.07
Vistra Operations Co. LLC, 144A, 3.55% 15/07/2024	USD	210,000	211,248	0.05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4.3% 15/07/2029	USD	310,000	313,945	0.07
Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, FRN, Series 2017-A 'A', 144A 2.894% 15/11/2022	USD	140,000	140,481	0.03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C33 'A3' 3.162% 15/03/2059	USD	290,000	300,432	0.07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050	USD	930,000	976,138	0.22
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'C' 4.224% 15/06/2048	USD	905,000	944,335	0.21
WFCM, Series 2015-NXS2 'AS' 4.039% 15/07/2058	USD	35,000	37,589	0.01
WFCM, Series 2015-NXS2 'C' 4.394% 15/07/2058	USD	30,000	30,872	0.01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'A4' 3.723% 15/05/2047	USD	455,000	479,962	0.11
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C19 'A5' 4.101% 15/03/2047	USD	360,000	386,811	0.09
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'AS' 4.069% 15/09/2057	USD	1,000,000	1,064,284	0.24
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C19 'B' 4.723% 15/03/2047	USD	79,000	84,781	0.02
Wheels SPV 2 LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.88% 20/04/2026	USD	74,598	74,491	0.02
Willis North America, Inc. 3.6% 15/05/2024	USD	505,000	521,983	0.12
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2018-A 'A2' 2.19% 17/05/2021	USD	185,737	185,628	0.04
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2017-B 'B' 2.37% 15/05/2024	USD	340,000	341,200	0.08
Worldwide Plaza Trust, Series 2017- WWP 'A', 144A 3.526% 10/11/2036	USD	390,000	413,160	0.09
			228,343,215	51.70
債券 計			248,106,092	56.17

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 (%)
転換社債				
中国				
Ctrip.com International Ltd. 1.25% 15/09/2022	USD	460,000	458,841	0.10
			458,841	0.10
転換社債 計				
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			248,564,933	56.27
有価証券 計				
			432,789,012	97.98

TBA取引

国	銘柄名	通貨	額面	評価額 USD	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
United States of America	GNMA, 3.00%, 15/07/2049	USD	430,000	439,969	227	0.10
United States of America	GNMA, 3.50%, 15/07/2049	USD	340,000	351,435	385	0.08
United States of America	UMBS, 3.00%, 25/07/2034	USD	650,000	662,949	(330)	0.15
United States of America	UMBS, 3.50%, 25/07/2034	USD	1,185,000	1,223,220	5,817	0.28
United States of America	UMBS, 4.00%, 25/07/2049	USD	995,000	1,028,542	2,682	0.23
United States of America	UMBS, 3.50%, 25/07/2049	USD	515,000	526,769	161	0.12
TBA取引 (ロングポジション) 計				4,232,884	8,942	0.96
TBA取引 計				4,232,884	8,942	0.96

為替予約取引

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	満期日	取引相手方	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	1,467	USD	1,672	31/07/2019	J.P. Morgan	2	-
GBP	2,673,815	USD	3,398,465	31/07/2019	Barclays	5,838	-
GBP	1,468,207	USD	1,867,739	31/07/2019	J.P. Morgan	1,583	-
GBP	1,337,000	USD	1,697,632	31/07/2019	State Street	4,638	-
USD	159,908	EUR	139,931	31/07/2019	J.P. Morgan	229	-
為替予約取引にかかる評価益 計						12,290	-
EUR	31,419,861	USD	35,879,973	31/07/2019	Bank of America	(26,083)	(0.01)
EUR	467,363	USD	533,699	31/07/2019	J.P. Morgan	(381)	-
EUR	31,420,000	USD	35,879,755	31/07/2019	State Street	(25,706)	-
GBP	129,753	USD	165,271	31/07/2019	J.P. Morgan	(70)	-
USD	586,608	EUR	515,182	31/07/2019	J.P. Morgan	(1,277)	-
為替予約取引にかかる評価損 計						(53,517)	(0.01)
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						(41,227)	(0.01)

先物取引

銘柄名	契約数	グローバル・ エクスポージャー 通貨	USD	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
US 2 Year Note, 30/09/2019	498	USD	107,143,922	304,197	0.07
US Long Bond, 19/09/2019	91	USD	14,136,281	617,094	0.14
US Ultra Bond, 19/09/2019	23	USD	4,074,594	196,579	0.04
先物取引にかかる評価益 計				1,117,870	0.25
US 5 Year Note, 30/09/2019	(209)	USD	(24,679,961)	(189,194)	(0.04)
US 10 Year Note, 19/09/2019	(20)	USD	(2,555,938)	(51,719)	(0.01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2019	(110)	USD	(15,164,531)	(376,891)	(0.09)
先物取引にかかる評価損 計				(617,804)	(0.14)
先物取引にかかる評価 (損) 益 計				500,066	0.11

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	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 (%)
100,000	USD	J.P. Morgan	Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032	Sell 1.00%	20/06/2024	332	332	-
210,000	USD	Morgan Stanley	HP, Inc. 4.65% 09/12/2021	Sell 1.00%	20/06/2024	4,385	4,385	-
クレジット・デフォルト・スワップ 取引にかかる評価益 計						4,717	4,717	-
210,000	USD	Barclays	Campbell Soup Co. 4.25% 15/04/2021	Buy 1.00%	20/06/2024	(1,332)	(1,332)	-
クレジット・デフォルト・スワップ 取引にかかる評価損 計						(1,332)	(1,332)	-
クレジット・デフォルト・スワップ 取引にかかる評価 (損) 益 計						3,385	3,385	-

現金	6,537,257	1.48
その他資産 (負債)	2,376,872	0.54
純資産 計	441,703,141	100.00

グローバル資産分散オープン

愛称：「メインパートナー」

国別投資比率

純資産比率 (%)

アメリカ	83.94
イギリス	2.22
中国	2.15
オーストラリア	1.82
アイルランド	0.82
南アフリカ	0.66
イタリア	0.65
ドイツ	0.59
ベルギー	0.55
チリ	0.53
インドネシア	0.43
コロンビア	0.37
カザフスタン	0.36
スイス	0.36
オランダ	0.31
メキシコ	0.29
デンマーク	0.29
ブラジル	0.24
サウジアラビア	0.23
スペイン	0.19
香港	0.16
アラブ首長国連邦	0.16
カナダ	0.15
クウェート	0.13
ペルー	0.12
バミューダ	0.10
カタール	0.06
パナマ	0.05
ルクセンブルグ	0.05
有価証券 計	97.98
現金及びその他資産（負債）	2.02
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