

■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
信託期間	無期限（設定日：2007年5月22日）
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。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> ティール・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-US7グリゲート・ボンド・ファンド 米ドル建ての投資適格債券 欧州債券マザーファンド 欧州地域の公社債 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 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 ティール・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-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 日本好配当株マザーファンド わが国の株式 グローバル好配当株マザーファンド 世界各国の株式 ティール・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-エマシジグ・マーケット・エクイティ・ファンド 新興国の株式（預託証券を含みます。） 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 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
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ■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、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目指します。 ■実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ■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。 ■欧州債券マザーファンドおよび新興国債券マザーファンドの運用にあたっては、ティール・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。世界REITマザーファンドの運用にあたっては、シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託します。
組入制限	■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	<ul style="list-style-type: none"> ■年6回（原則として毎年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）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と充實益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 <p>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p>

グローバル資産分散オープン

【愛称：メインパートナー】

【運用報告書(全体版)】

第29作成期（2021年3月30日から2021年9月27日まで）

第 84 期 / 第 85 期 / 第 86 期

第84期：決算日 2021年5月27日

第85期：決算日 2021年7月27日

第86期：決算日 2021年9月27日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは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。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■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。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近15期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物率 比 (買建-売建)	公社債 組入比率	債券先物率 比 (買建-売建)	投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
72期 (2019年5月27日)	8,694	30	△ 1.7	22.8	0.5	32.4	—	40.3	8,011
73期 (2019年7月29日)	8,885	30	2.5	23.9	0.1	31.8	—	40.0	8,092
74期 (2019年9月27日)	8,876	30	0.2	23.9	0.1	31.8	—	39.5	7,958
75期 (2019年11月27日)	9,140	30	3.3	24.5	0.2	32.5	—	40.2	8,029
76期 (2020年1月27日)	9,349	30	2.6	23.7	0.1	33.2	—	40.0	8,026
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
78期 (2020年5月27日)	8,354	30	5.7	25.5	0.4	31.4	0.3	39.7	6,977
79期 (2020年7月27日)	8,753	30	5.1	24.2	0.3	31.9	0.7	39.8	7,257
80期 (2020年9月28日)	8,781	30	0.7	24.6	0.3	32.0	0.8	39.3	7,203
81期 (2020年11月27日)	9,249	30	5.7	25.2	0.3	31.9	0.8	39.3	7,456
82期 (2021年1月27日)	9,515	30	3.2	23.6	0.3	32.5	0.5	39.6	7,491
83期 (2021年3月29日)	10,040	30	5.8	25.1	0.3	32.0	0.4	38.8	7,724
84期 (2021年5月27日)	10,304	30	2.9	24.6	0.3	32.7	0.2	38.9	7,817
85期 (2021年7月27日)	10,472	30	1.9	24.1	0.3	31.4	0.3	39.4	7,839
86期 (2021年9月27日)	10,565	30	1.2	24.4	0.2	31.8	0.3	38.9	7,766

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※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。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率 (買建-売建)	公社債組入比率	債券先物比率 (買建-売建)	投資信託証券組入比率
		円	騰落率					
第84期	(期首) 2021年3月29日	10,040	—	25.1	0.3	32.0	0.4	38.8
	3月末	10,096	0.6	25.0	0.3	31.8	0.3	39.0
	4月末	10,225	1.8	24.2	0.3	32.3	0.2	39.5
	(期末) 2021年5月27日	10,334	2.9	24.6	0.3	32.7	0.2	38.9
第85期	(期首) 2021年5月27日	10,304	—	24.6	0.3	32.7	0.2	38.9
	5月末	10,387	0.8	24.7	0.3	32.6	0.2	38.9
	6月末	10,479	1.7	24.8	0.3	31.1	0.2	38.8
	(期末) 2021年7月27日	10,502	1.9	24.1	0.3	31.4	0.3	39.4
第86期	(期首) 2021年7月27日	10,472	—	24.1	0.3	31.4	0.3	39.4
	7月末	10,425	△ 0.4	24.0	0.3	31.4	0.3	39.4
	8月末	10,537	0.6	23.8	0.2	31.4	0.4	40.0
	(期末) 2021年9月27日	10,595	1.2	24.4	0.2	31.8	0.3	38.9

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

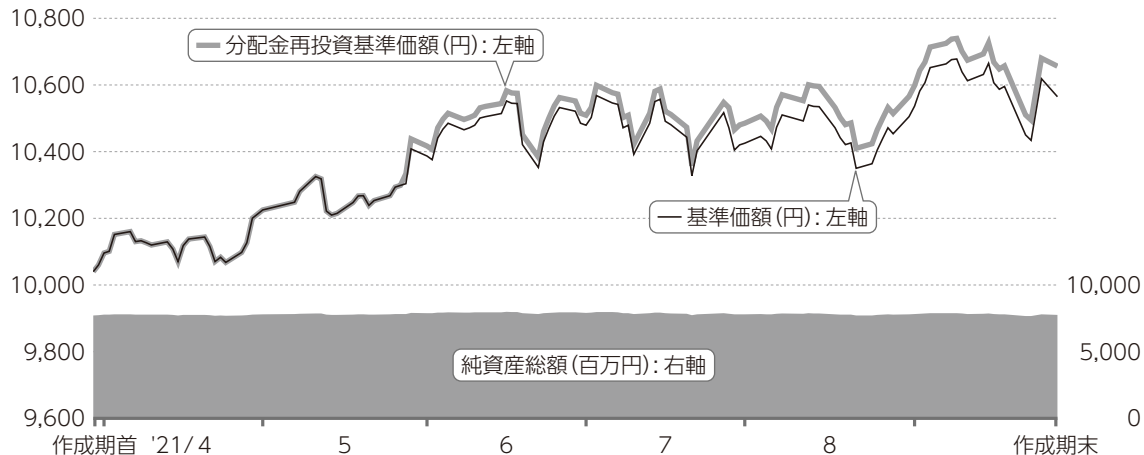
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年3月30日から2021年9月27日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	10,040円
作成期末	10,565円 (当作成期既払分配金90円(税引前))
騰落率	+6.1% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※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。

基準価額の主な変動要因(2021年3月30日から2021年9月27日まで)

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

上昇要因

- 米国債券、新興国債券、ハイ・イールド債券、先進国株式が円ベースで上昇したこと
- 日本株式が上昇したこと
- 世界REIT、コモディティが円ベースで上昇したこと

下落要因

- 新興国株式が円ベースで下落したこと

投資環境について(2021年3月30日から2021年9月27日まで)

米国債券市場

米国債券は米ドルベースで上昇しました。

当期間は失望的な経済データや新型コロナウイルス(デルタ型)の感染拡大を背景に、期間中の大部分において米国の長期債利回りに低下圧力がかかりましたが、F R B(米連邦準備制度理事会)が大方の想定よりも早く資産購入のテーパリング(量的緩和の段階的縮小)と利上げの開始を示唆したことで米国債に対する需要は減退し、中長期の米国債利回りは2021年8月と9月に上昇しました。9月開催のF O M C(米連邦公開市場委員会)にて、F R Bは資産購入のテーパリングを近々開始する可能性について言及し、当局高官による見通しは、利上げが2022年末までに開始される可能性を示唆しました。

全ての主要債券セクターがプラスリターンとなり、大部分のクレジットセクターでスプレッド(国債に対する上乗せ金利)が縮小しました。投資適格社債は堅調な企業決算から恩恵を受け、C M B S(商業用不動産担保証券)とA B S(資産担保証券)に対しては引き続き旺盛な需要がみられています。ただし、F R Bが資産購入のテーパリング開始の準備を始めていることから、エージェンシーM B S(政府系不動産担保証券)のスプレッドについては拡大しました。

欧州債券市場

欧州国債はユーロ建てでほぼ横ばいとなりました。

期間の初めからの数ヵ月、欧州における新型コロナウイルスのワクチン接種率が加速する中、成長率およびインフレ率は上昇し、加えて中央銀行のテーパリングが前倒しとなるとの期待が高まり、利回りは上昇しました。夏には高インフレ率は一時的との期待が高まり、新型コロナウイルス(デルタ型)への懸念は幾分利回りを押し下げましたが、結局、期待を上回る物価上昇とE C B(欧州中央銀行)のタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的発言により、それまでの利回り低下の動きは反転しました。

E C Bは期間を通じて金融政策を維持しましたが、7月政策理事会においてガイダンス(将来の金融政策の方針)を変更しました。中期的なインフレ目標を2%とし、一時的な物価の上振れを容認しました。さらに、ユーロ圏景気が力強く改善したとして、P E P P(パンデミック緊急資産購入プログラム)の緩やかな減額を決定しました。

アジア・オセアニア債券市場

アジア・オセアニア債券市場および為替市場は、まちまちとなりました。

主要国の金利低下の影響などから金利が低下基調となる国がみられた一方、各国の金融政策スタンスや新型コロナウイルス(デルタ型)の感染状況により金利が上昇する国がみられるなどまちまちな展開となりました。このような環境下、利上げ観測の高まったニュージーランドなどでは金利は上昇する展開となりました。

為替市場は、緩和的な金融政策スタンスや新型コロナウイルス(デルタ型)の感染拡大などを背景にオーストラリアや韓国などでは下落しました。一方で景気回復に対する期待などから堅調な推移となる国もみられ、まちまちな展開となりました。

新興国債券市場

新興国債券市場は上昇しました。

緩和的な金融政策を背景に、米国国債利回りがほとんどの期間において低水準だったことがリターンを押し上げました。新型コロナウイルス感染拡大が投資家のリスクセンチメントの重石となる一方で世界経済は回復しました。

IMF(国際通貨基金)は7月に改定した世界経済の見通しにおいて、2021年に世界経済の成長率が回復すると予測しています。

これによると世界経済の成長は引き続き6%を見込んでいますが、新興国と発展途上国の成長見込みを従来の6.7%から6.3%に下方修正しています。FRBは政策金利を0.00%–0.25%に据え置きました。中国経済は成長が継続していますが、2021年4–6月期のGDP成長率は市場予想をわずかに下回りました。中国政府が打ち出したいくつかの業界に対する新たな規制と、重債務を抱えるエバーグランデへの信用不安を背景として、市場のボラティリティ(価格変動性)が上昇しました。ECBはパンデミック緊急購入プログラムの資産買い入れペース減速を公表しました。

多くの新興国の中央銀行は景気回復に伴うインフレ率抑制のために利上げを実施しました。また、いくつかのラテンアメリカ諸国では政治的な要因により市場のボラティリティが高まりました。

ハイ・イールド債券市場

ハイ・イールド債券市場は、上昇しました。

当期間は新型コロナウイルスワクチンの接種の進展により、パンデミック(世界的大流行)からの力強い経済回復がみられました。

最新の推計では、米国のGDP(国内総生産)成長率が4–6月期に通常のペースに戻ったことが示されました。しかし、感染力の強い新型コロナウイルス(デルタ型)の世界的な感染拡大などを受けて、世界経済

の堅調な回復ペースの持続性に対する懐疑的な見方が、時にセンチメント(投資家心理)に重石となった模様です。一方、米国における追加財政刺激策の公約は経済成長見通しを後押ししています。米上院は約5,500億米ドル規模の新規支出を含む約1兆米ドルの超党派インフラ投資法案を可決しました。

F R Bの最新の経済予測によると、当局高官は2023年末までに2回の利上げを見込んでいることが示されており、以前の予想よりも速いペースでの金融引き締めが行われることが示唆されています。投資家の注目を集めた9月のF O M Cでは、広く予想されていた通り、長期金利の下げ圧力を弱め得る資産購入のテーパリングの早期開始が検討されたことが発表されました。会合後、パウエルF R B議長はテーパリングの開始に際しては、労働市場の継続的な改善を確認することが必要であろうと繰り返し述べました。

日本株式市場

日本株式市場は、もみ合い推移の後、上昇して終わりました。

米国におけるインフレ高進を背景にF R Bによる利上げが前倒しになる可能性が懸念されたことや、新型コロナウイルス(デルタ型)の世界的な感染拡大などのマイナス要因があった一方、米インフラ投資計画や製造業を中心とした日本企業の好業績といっ

たプラス要因があり、日本株式市場は3月から8月にかけて一進一退の展開となりました。9月に菅総理の自民党総裁選挙への不出馬表明を受けて新政権の政策に対する期待が高まり、期間末にかけて上昇して終わりました。

先進国株式市場

グローバル株式市場は、期間中概ね上昇しました。

期間の初めは米国の経済指標の改善や、業績回復が好感され上昇しました。その後は、物価指数の上振れや量的緩和縮小の動きが警戒されるも、いずれも一時的な懸念材料に過ぎないという見方が優勢となり、持ち直しました。その後は、新型コロナウイルス(デルタ型)の感染拡大や中国の一部産業への規制強化の動き、世界景気の回復一巡などから売られる場面もありましたが、個人投資家の旺盛な余剰資金による買いや、企業業績の回復継続が確認され、一時的なものにとどまりました。

新興国株式市場

新興株式市場は下落しました。

最大の新興市場である中国でのさまざまな業界の規制監督強化への懸念と成長鈍化の兆しが株価を押し下げました。一方で米国とヨーロッパの良好な経済ファンダメン

タルズ(基礎的条件)がセンチメントを支えました。また感染力の強い新型コロナウイルス(デルタ型)の感染拡大が世界的な景気回復を妨げる可能性が懸念され、インフレ圧力や米国の金融政策への懸念が浮上しました。期間末にかけては、F R Bが資産購入の減額を含む政策の正常化を近い将来開始することを明らかにしました。

世界REIT市場

期間を通じて堅調に推移しました。

REIT市場は過去数年間にわたる他アセットクラスに対するアンダーパフォームから反転して、年初来では堅調に推移しました。「コロナ禍」からの景気回復、雇用改善、消費の反動増、各国の積極財政や金融緩和などは景気の先行きにとっても不動産賃貸市場にとってもポジティブなニュースであり、今後も不動産株式に対する追い風になると考えます。

セクター別では、テナント需要が強く、高稼働を維持している、賃貸住宅、簡易型住宅、賃貸戸建住宅、産業用施設、倉庫などのセクターは利益成長が引き続き加速しました。一方でショッピングセンター、ホテル、モールなどのセクターについては2020年の新型コロナウイルスの影響による業績急落からの反動増がみられました。

コモディティ市場

コモディティ市場は上昇しました。

コモディティ市場では、コモディティ価格が概ね上昇し、ブルームバーグ商品指数は上昇しました。

新型コロナウイルス(デルタ型)の感染拡大などを背景にコモディティ価格が下落する場面もみられましたが、ワクチン接種の進展や景気回復への期待を背景にコモディティ市場全般における需要の回復が意識され、ブルームバーグ商品指数は上昇する展開となりました。なかでもOPEC(石油輸出国機構)加盟国およびロシアなど非加盟主要産油国で構成するOPECプラスによる協調減産体制が維持されたことなどを背景に、エネルギーセクターを中心にコモディティ価格は上昇しました。

ポートフォリオについて(2021年3月30日から2021年9月27日まで)

当ファンド

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

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

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

ティール・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-USアグリゲート・ボンド・ファンド

当期間、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。大部分のセクターでバリュエーション(投資価値評価)が割高となっていることから、投資適格社債と証券化商品のウェイトを削減する一方で米国債の保有ウェイトを高めることで、ポートフォリオの流動性を高めることが賢明であると判断しました。これにより、スプレッドのボラティリティが上昇した際に

生じ得る魅力的な投資機会をより鋭敏に捉えることが可能となります。

ポートフォリオのデュレーション*については、当期間の大部分においてベンチマーク並みか、わずかに短い水準を維持し、最終的にベンチマークよりも短い水準で期間末を迎えました。

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

欧州債券マザーファンド

デュレーションについては、ユーロ圏のアンダーウェイト幅を拡大しました。ユーロ圏のワクチン接種率の上昇が景気回復を下支えし利回りを押し上げたことから、オーストリアをオーバーウェイトからアンダーウェイトとしました。またロックダウン収束後の景気回復を踏まえてBOE(イングランド銀行)はさらにタカ派的な姿勢になるとみて、英国のアンダーウェイトを拡大しました。スプレッドを有するセクターでは、非ベンチマークのユーロ建て国債、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を維持しました。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

通貨配分に関しては、オセアニアのウェイトを高めとしアジアのウェイトを低めとしました。

新興国債券マザーファンド

メキシコは引き続き最大のオーバーウェイト国としています。同国は、魅力的なリスク調整後利回りを提供しており、当ファンドが保有する準ソブリン債や社債の利回りは、ソブリン債を上回っています。

モロッコは、バリュエーションが魅力的な水準となっていることからポートフォリオに組み入れ、オーバーウェイトとしました。

ブラジルは、政治的難局と財政懸念からポジションを段階的に縮小し、これまでの長期にわたるオーバーウェイトからアンダーウェイトとしました。特に準ソブリンの石油会社Petrobrasのポジションを大幅に縮小したほか、いくつかの社債についてもポジションを削減しました。

トルコは、政策の不透明性が根強いことなどからポジションを削減しました。

ロシアは、地政学リスクの後退を背景にベンチマーク並みのポジションとしました。

フロンティア国では、価格上昇を受けてスリランカ、モンゴル、ガーナ、ウクライナ、ベトナムのポジションを縮小した一方、

セルビアとオマーンのウェイトを拡大しました。

ティール・ロウ・プライス・ファンズ S I C A V - グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

当期間中もケーブルテレビセクターと公益事業セクターのオーバーウェイト、およびエネルギーセクターにおける高クオリティ銘柄の選好など、リスクを意識した規律のとれたポジショニングを維持しました。エネルギーセクターでは、ディストレス銘柄の組み入れを避ける一方、大規模な資産基盤と耐久性の高いビジネスモデルを有する企業を選好しました。具体的には、契約に基づいた収益モデルを持つ傾向があり、大規模かつ多様性のあるビジネスと十分な資本を有する中流事業の企業や、高クオリティの石油・天然ガス開発企業のオーバーウェイトを維持しました。

投資適格級に格上げされる見込みのある銘柄を特定することは、ハイ・イールド債券市場における新たなテーマとみています。こうした銘柄は投資適格債と同水準の価格で取り引きされていますが、さらなるスプレッドの縮小余地を有している可能性があります。足元における価格上昇の一服感を受けて、運用チームでは格上げ候補の銘柄を組み入れる魅力的な投資機会につながり得る金利の見通しを注視しています。

日本好配当株マザーファンド

ポートフォリオの構築にあたっては、引き続き予想配当利回りの高さや株価の割安性に着目しつつも、流動性、財務安定性、業績動向、利益成長性および株主還元政策、将来の配当の安定性や成長性等も勘案して投資する銘柄を選別しました。

グローバル好配当株マザーファンド

配当利回りに着目しつつ流動性や財務安定性にも留意した運用を継続し、ポートフォリオ全体としての配当利回りを一定水準以上に維持しました。期間中の株式組入比率は高位を維持しました。地域配分においては、北米、欧州、アジア・オセアニア地域での投資割合をほぼ均等に維持しました。業種配分においては、エネルギーなどの景気敏感業種とディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)業種のバランスを考慮した運用を行いました。具体的には、中国情勢が流動的になりつつあると判断し、2021年4月から6月にかけてチャイナ・メイドン(自動車販売)や、チャイナ・メープルリーフ・エデュケーショナル、ウィズダム・エデュケーション・インターナショナル・ホールディングスなどの教育関連株の一部売却、全売却を行いました。また、欧米ではロッシュ(医薬品)やロッキード・マーチン(資本

財)を全売却しています。一方、財務の不安がないにもかかわらず株価が割安と判断した、セントラル・チャイナ(不動産)の買い増しを行いました。

ティー・ロウ・プライス・ファンズ S I C A V - エマージング・マーケット ツ・エクイティ・ファンド

期間中の当ファンドのパフォーマンスはベンチマークを下回りました。

国別では、中国の銘柄選択がマイナスに作用しましたが、アンダーウェイト銘柄のプラスにより一部相殺されました。またインドのアンダーウェイトが銘柄選択と同様にマイナスに作用しました。一方、南アフリカでの銘柄選択およびアルゼンチンのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。

セクター別では一般消費財・サービスセクターの銘柄選択がマイナスに作用しました。エネルギーセクターのアンダーウェイトもマイナス要因でした。逆に情報技術セクターの銘柄選択とオーバーウェイトはプラスに寄与し、不動産セクターのアンダーウェイトもプラスに寄与しました。

また、一般消費財・サービスセクターをアンダーウェイトからオーバーウェイトへ変更しましたが、それ以外のセクターの配分はほぼ維持しました。

世界REITマザーファンド

英国の銘柄選択：物流・産業用施設、倉庫セクターへのオーバーウェイトがプラスに貢献しました。

大陸欧州の銘柄選択：産業用施設、オフィスへのオーバーウェイトおよびモール(Unibail-Rodamco-Westfield、Klepierre)へのアンダーウェイトがプラスに貢献しました。

オーストラリアの銘柄選択：生活密着型商業(Home Consortium)へのオーバーウェイト、モール型商業(Scentre Group)へのアンダーウェイトが貢献しました。

一方、米国の国別配分：当ファンドの投資ガイドライン上の制約により、アウトパフォームした米国賃貸住宅セクターへの投資比率が低く抑えられていたことはマイナスに作用しました。

日本の国別配分：当ファンドの投資ガイドライン上の制約により、アンダーパフォームした日本に対しオーバーウェイトとしていたことはマイナスに作用しました。

香港の国別配分：当ファンドの投資ガイドライン上の制約により、アンダーパフォームした香港に対しオーバーウェイトとしたことはマイナスに作用しました。

コモディティ・マザーファンド

当運用期間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ク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について(2021年3月30日から2021年9月27日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2021年3月30日から2021年9月27日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

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いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第84期	第85期	第86期
当期分配金	30	30	30
(対基準価額比率)	(0.29%)	(0.29%)	(0.28%)
当期の収益	30	30	30
当期の収益以外	-	-	-
翌期繰越分配対象額	808	883	976

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

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。

ティール・ロウ・プライス・ファンズ S I C A V - U S アグリゲート・ボン ド・ファンド

2021年8月までの米国債利回りの低下、特に実質金利の低下は、景気の持続性に対する懸念の表れを示唆しました。しかし、ここ数ヶ月で金利上昇を抑制していた複数の要因が消散し始めています。金利については急上昇するとはみていませんが、今後はより高水準での取引が行われる可能性は高いでしょう。

F R B がハト派(景気を重視する立場)色を弱め始めたことで、いかなる政策の躰きも市場のボラティリティ上昇につながる可能性があります。ただし、とりわけ現在のように力強い経済成長局面においては、突発的なボラティリティの上昇は投資機会にもつながるでしょう。2020年3月後半から長期にわたるクレジット・スプレッドの縮小を受けて、社債のバリュエーションは総じて投資妙味が薄い一方、財政・金融の両面での刺激策と堅調な企業収益はファンダメンタルズ(基礎的条件)の観点からの下支え要因となるでしょう。

欧州債券マザーファンド

ユーロ圏の各国政府が引き続き感染症流行を乗り切ろうとしている中、E C B は緩和策を概ね維持するとみています。米国や中国の景気鈍化が波及する可能性も、E C B のハト派的姿勢維持を促すとみています。また場合によっては、P E P P 等を拡大する可能性もあるとみています。しかし力強い経済ファンダメンタルズやテクニカルな要因は、割高なバリュエーションにより相殺される可能性があり、クレジット・スプレッドを中期的にレンジ内の動きにとどめる可能性があります。他市場からのボラティリティの波及、あるいは欧州での新型コロナウイルス感染症流行の大幅な悪化がない限り、著しいスプレッド拡大は起こらないとみています。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

アジア・オセアニア市場は、景気回復に対する期待が意識されつつも、新型コロナウイルス(デルタ型)の感染状況や中央銀行の金融政策スタンスの影響を受ける展開となっています。

引き続き主要国の中央銀行のスタンスや、グローバル市場のリスクオン・オフ(リスク選好・回避)、加えてアジア・オセアニア各国の政策などを見極めつつ、通貨配分およびデュレーションを決定していく方針です。

新興国債券マザーファンド

いくつかの国では新型コロナウイルスのパンデミックの影響による財政的な圧力がかかっており、ワクチン接種や国内経済の回復が先進国に比べて遅れています。多くの新興国における金融政策は堅実である一方、その方向性は経済成長に対してそれほど支援的であるとは言えません。一方で、対外収支は概ね健全であり、世界的な投資需要から恩恵を受ける態勢は整っているとみています。

ファンダメンタルズが幾分厳しい状況にあるにもかかわらず、現在の新興国債券市場のリスクプレミアムは過去平均を下回っています。潜在的なさらなるインフレ見通しの高まり、あるいは米国債利回りのボラティリティ上昇も新興国債券市場の逆風となります。

ただ、新興国債券のバリュエーションは依然として他のアセットクラスよりも魅力的な水準にあります。利回りのプレミアムは従来通りの水準である中、長期にわたりクーポンを積み上げられることは低いデフォルト見通しと相まって投資家を魅了し続けるでしょう。こうした見方から、新興国債券に対する見通しは中立としていますが、アクティブリスクはやや引き下げるよう努めています。

ティール・ロウ・プライス・ファンズ S I C A V - グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

当ファンドはこれまで通り、ハイ・イールド債券に対して前向きな見通しを持っています。バリュエーションは割高ではあるものの、歴史的に低水準な利回りとスプレッドは、企業の堅調なファンダメンタルズと格上げサイクル、資本市場へのアクセスの容易さを反映したものとなっています。継続的な発行体のクオリティ改善や安定的なデフォルト(債務不履行)率も、ハイ・イールド債券市場の下支え要因となっています。引き続き、バリュエーションに留意するとともに入念なポートフォリオのリスク管理に努める方針です。

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。これまでもさまざまな市場環境の下で好リターンを獲得してきた、徹底したクレジットリサーチとリスクを意識した運用を継続していく方針です。

日本好配当株マザーファンド

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

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

グローバル好配当株マザーファンド

新型コロナウイルスの世界的流行は依然として続いています。金融市場は各国におけるワクチン接種後の経済状況や、経済活動の正常化に際しての金融政策の変化や物価上昇の可能性を注視する展開となってきました。2022年以降の業績動向が投資収益により大きな影響を与える相場局面に差し掛かっていることから、業績の安定度が高く、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に、収益動向や配当政策などにも注目して、今後も増配の継続が見込まれる企業にも投資していきます。

ティール・ロウ・プライス・ファンズ S I C A V - エマージング・マーケット ツ・エクイティ・ファンド

新興国株式市場全体の経済成長と利益成長の見通しは引き続き有望であると考えています。新興国における新型コロナウイルスのワクチン接種率は一般的に低いものの、各国政府がワクチンの入手可能性と流通に政策の焦点を合わせており改善しています。基本的には的を絞った制限を通じて新型コロナウイルスに対して次の感染の波を管理し、大規模な封鎖を回避することが可能とみています。また新型コロナウイルスを克服した後の経済成長が先進国と比較してどのような軌道で回復するかが重要と考えています。

為替市場では米ドル高が一服し、新興市場の通貨を下支えすると予想しています。

世界REITマザーファンド

世界REIT市場は他アセットクラスに比べ割安に据え置かれています。投資家は現在の不動産株式市場に投資することにより絶対、相対両方の魅力的なリターンを長期的に得られる可能性があると考えます。

北米

米国については、魅力的なバリュエーションと不動産ファンダメンタルズの回復から、電波塔、産業用施設、商業、ホテル、倉庫セクターを選好します。

アジア太平洋

日本については、バリュエーションが相対的に割安で収益が安定している産業用施設、賃貸住宅、中型のオフィス銘柄を選好します。香港については、生活密着型商業を選好します。オーストラリアについては、賃貸住宅、産業用施設、総合型銘柄を選好しています。

欧州

英国については、倉庫、産業用施設、賃

貸住宅に加え、現在のところ割安に放置されているものの、経済再開時に収益回復が加速する可能性が高い大型の総合型銘柄を選好します。大陸欧州については、引き続き収益成長余力の高い、中小型や産業用施設セクターの銘柄を選好しています。

コモディティ・マザーファンド

コモディティ市場では、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を背景とする景気回復に対する期待から、需要の回復が当面意識されやすいとみられ、コモディティ価格の底堅い推移を予想します。

今後の運用については、基本方針に従い、ブルームバー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、組み入れた外貨建て資産については原則為替ヘッジを行いません。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

1万口当たりの費用明細(2021年3月30日から2021年9月27日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	82円	0.790%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は10,391円です。
(投信会社)	(40)	(0.384)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(40)	(0.384)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.011	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
(株式)	(1)	(0.006)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	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
(株式)	(0)	(0.000)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	4	0.039	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)	(4)	(0.034)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.002)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	87	0.841	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当た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。

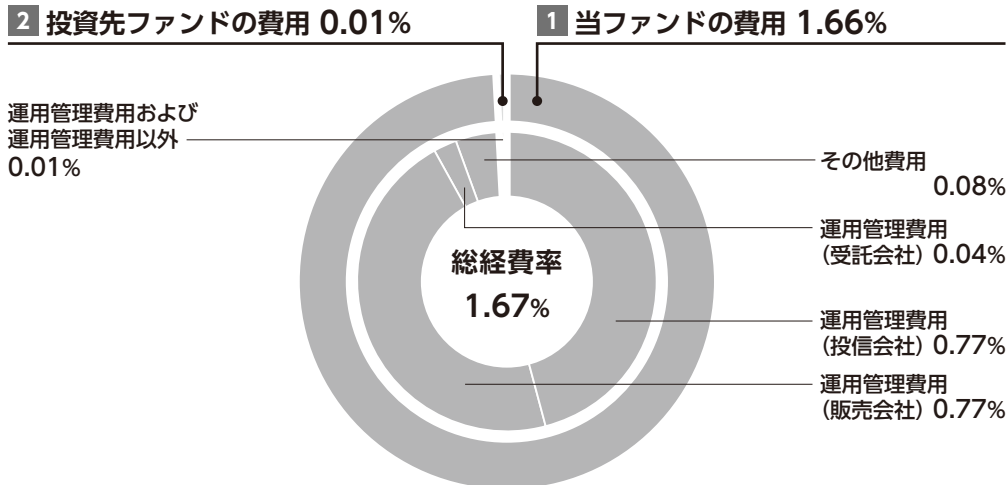
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※各項目の費用は、当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。



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1+2)	1.67%
-----------	-------

1 当ファンドの費用の比率	1.66%
---------------	-------

2 投資先ファンドの費用の比率	0.01%
-----------------	-------

※**1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」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。「1万口当たりの費用明細」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))の費用は、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。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、売買委託手数料およ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、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.67%です。

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2021年3月30日から2021年9月27日まで)

(1) 投資信託証券

			当 作 成 期			
			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-エマージング・マー ケッツ・エクイティ・ファンド	口 2,457	千アメリカ・ドル 29	口 -	千アメリカ・ドル -
		ティー・ロウ・プライス・ファ ンズ SICAV-USアグリ ゲート・ボンド・ファンド	6,474	73	-	-
		ティー・ロウ・プライス・ファン ズ SICAV-グローバル・ハイ ・イールド・ボンド・ファンド	20,379	201	-	-

※金額は受渡し代金。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界 R E I T マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 129,205	千円 220,000
グローバル好配当株マザーファンド	-	-	44,314	140,000
日本好配当株マザーファンド	-	-	30,896	70,000

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年3月30日から2021年9月27日まで)

項 目	当 作 成 期	
	グローバル好配当株マザーファンド	日本好配当株マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	5,954,120千円	6,442,674千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	56,505,265千円	12,255,859千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.10	0.52

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 利害関係人との取引状況等（2021年3月30日から2021年9月27日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

グローバル資産分散オープン

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

日本好配当株マザーファンド

区 分	当 作 成 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 2,879	百万円 832	% 28.9	百万円 3,563	百万円 670	% 18.8

※平均保有割合 6.3%

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

世界REITマザーファンド

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投 資 信 託 証 券	百万円 274	百万円 -	% -	百万円 470	百万円 24	% 5.3

※平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の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。

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

グローバル好配当株マザーファンド

コモディティ・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

グローバル資産分散オープン

項 目	当 作 成 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	857千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	92千円
(c) (b) / (a)	10.8%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託およ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、SMB C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】

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年3月30日から2021年9月27日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2021年9月27日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	作成期首		作成期末		組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ルクセンブルグ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV- エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	270,056.51	272,514.03	3,131	346,778	4.5
ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV- USAグリゲート・ボンド・ファンド	546,181.27	552,655.71	6,289	696,531	9.0
ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV- グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	717,778.7	738,157.97	7,337	812,604	10.5
合計	1,534,016.48	1,563,327.71	—	1,855,915	23.9

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 親投資信託残高

種類	作成期首		作成期末	
	口数	口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
新興国債券マザーファンド		288,946	288,946	791,192
欧州債券マザーファンド		486,246	486,246	729,516
アジア・オセアニア債券マザーファンド		501,477	501,477	742,988
世界REITマザーファンド		791,296	662,090	1,152,037
コモディティ・マザーファンド		684,879	684,879	440,925
グローバル好配当株マザーファンド		402,893	358,578	1,184,780
日本好配当株マザーファンド		371,401	340,504	818,470

※各親投資信託の作成期末の受益権総口数は以下の通りです。

新興国債券マザーファンド	3,851,057,787口	欧州債券マザーファンド	486,246,780口
アジア・オセアニア債券マザーファンド	501,477,380口	世界REITマザーファンド	662,090,505口
コモディティ・マザーファンド	684,879,662口	グローバル好配当株マザーファンド	17,613,072,510口
日本好配当株マザーファンド	5,565,272,127口		

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 投資信託財産の構成

(2021年9月27日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
	1,855,915	23.8
日本好配当株マザーファンド	818,470	10.5
世界REITマザーファンド	1,152,037	14.7
グローバル好配当株マザーファンド	1,184,780	15.2
新興国債券マザーファンド	791,192	10.1
欧州債券マザーファンド	729,516	9.3
アジア・オセアニア債券マザーファンド	742,988	9.5
コモディティ・マザーファンド	440,925	5.6
コール・ローン等、その他	95,120	1.2
投資信託財産総額	7,810,947	100.0

※作成期末における外貨建資産（1,857,746千円）の投資信託財産総額（7,810,947千円）に対する比率は23.8%です。

※世界REITマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（1,010,016千円）の投資信託財産総額（1,152,046千円）に対する比率は87.7%です。

※グローバル好配当株マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（52,349,091千円）の投資信託財産総額（58,213,471千円）に対する比率は89.9%です。

※新興国債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（10,385,660千円）の投資信託財産総額（10,716,522千円）に対する比率は96.9%です。

※欧州債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（729,557千円）の投資信託財産総額（730,434千円）に対する比率は99.9%です。

※アジア・オセアニア債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（728,102千円）の投資信託財産総額（742,983千円）に対する比率は98.0%です。

※コモディティ・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（436,656千円）の投資信託財産総額（440,939千円）に対する比率は99.0%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本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。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.75円、1カナダ・ドル=87.63円、1オーストラリア・ドル=80.59円、1香港・ドル=14.22円、1シンガポール・ドル=81.90円、1ニュージーランド・ドル=77.82円、1台湾・ドル=3.995円、1イギリス・ポンド=151.46円、1イスラエル・シェケル=34.625円、1スイス・フラン=119.70円、100セルビア・ディナール=110.325円、1デンマーク・クローネ=17.46円、1ノルウェー・クローネ=12.92円、1スウェーデン・クローナ=12.82円、1メキシコ・ペソ=5.526円、1ルーマニア・レイ=26.237円、100韓国・ウォン=9.42円、1ロシア・ルーブル=1.52円、1マレーシア・リングgit=26.448円、1ユーロ=129.80円です。

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2021年 5月27日)	(2021年 7月27日)	(2021年 9月27日)
	第 84 期 末	第 85 期 末	第 86 期 末
(A) 資 産	7, 869, 377, 455円	7, 892, 121, 910円	7, 810, 947, 324円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	77, 286, 708	128, 599, 359	95, 120, 974
投 資 証 券 (評価額)	1, 826, 912, 930	1, 848, 092, 382	1, 855, 915, 097
日本好配当株マザーファンド(評価額)	808, 429, 292	822, 579, 683	818, 470, 534
世界 R E I T マザーファンド(評価額)	1, 205, 405, 180	1, 225, 487, 735	1, 152, 037, 478
グローバル好配当株マザーファンド(評価額)	1, 204, 192, 795	1, 164, 197, 728	1, 184, 780, 150
新興国債券マザーファンド(評価額)	775, 531, 748	790, 817, 005	791, 192, 635
欧州債券マザーファンド(評価額)	740, 796, 969	740, 796, 969	729, 516, 044
アジア・オセアニア債券マザーファンド(評価額)	756, 879, 809	742, 336, 965	742, 988, 886
コモディティ・マザーファンド(評価額)	403, 942, 024	429, 214, 084	440, 925, 526
未 収 入 金	70, 000, 000	—	—
(B) 負 債	51, 397, 489	53, 085, 197	44, 710, 390
未 払 収 益 分 配 金	22, 761, 977	22, 456, 423	22, 052, 698
未 払 解 約 金	8, 609, 291	9, 479, 531	1, 301, 420
未 払 信 託 報 酬	19, 915, 605	20, 922, 421	21, 012, 480
そ の 他 未 払 費 用	110, 616	226, 822	343, 792
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	7, 817, 979, 966	7, 839, 036, 713	7, 766, 236, 934
元 本	7, 587, 325, 708	7, 485, 474, 463	7, 350, 899, 356
次 期 繰 越 損 益 金	230, 654, 258	353, 562, 250	415, 337, 578
(D) 受 益 権 総 口 数	7, 587, 325, 708口	7, 485, 474, 463口	7, 350, 899, 356口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10, 304円	10, 472円	10, 565円

※当作成期における作成期首元本額7,693,546,604円、作成期中追加設定元本額27,785,645円、作成期中一部解約元本額370,432,893円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 損益の状況

項 目	〔自2021年 3月30日〕 〔至2021年 5月27日〕	〔自2021年 5月28日〕 〔至2021年 7月27日〕	〔自2021年 7月28日〕 〔至2021年 9月27日〕
	第 84 期	第 85 期	第 86 期
(A) 配 当 等 収 益	12,755,995円	9,935,007円	10,680,105円
受 取 配 当 金	12,759,556	9,943,215	10,688,654
受 取 利 息	129	14	490
支 払 利 息	△ 3,690	△ 8,222	△ 9,039
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	230,491,996	159,508,268	100,632,866
売 買 益	247,087,746	198,629,036	125,085,844
売 買 損	△ 16,595,750	△ 39,120,768	△ 24,452,978
(C) 信 託 報 酬 等	△ 20,026,221	△ 21,038,627	△ 21,135,390
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	223,221,770	148,404,648	90,177,581
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	291,479,069	484,767,602	598,892,925
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△261,284,604	△257,153,577	△251,680,230
(配 当 等 相 当 額)	(50,599,643)	(50,584,314)	(50,523,056)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△311,884,247)	(△307,737,891)	(△302,203,286)
(G) 合 計 (D + E + F)	253,416,235	376,018,673	437,390,276
(H) 収 益 分 配 金	△ 22,761,977	△ 22,456,423	△ 22,052,698
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	230,654,258	353,562,250	415,337,578
追 加 信 託 差 損 益 金	△261,284,604	△257,153,577	△251,680,230
(配 当 等 相 当 額)	(50,613,968)	(50,589,168)	(50,528,983)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△311,898,572)	(△307,742,745)	(△302,209,213)
分 配 準 備 積 立 金	562,662,182	610,715,827	667,017,808
繰 越 損 益 金	△ 70,723,320	-	-

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※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5,267,578円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 84 期	第 85 期	第 86 期
(a) 経費控除後の配当等収益	46,358,227円	30,009,836円	29,186,966円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	48,702,461	60,990,615
(c) 収益調整金	50,613,968	50,589,168	50,528,983
(d) 分配準備積立金	539,065,932	554,459,953	598,892,925
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	636,038,127	683,761,418	739,599,489
1万口当たり当期分配対象額	838.29	913.45	1,006.13
(f) 分配金	22,761,977	22,456,423	22,052,698
1万口当たり分配金	30	30	30

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第84期	第85期	第86期
		30円	30円

※分配金は、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「普通分配金」となり課税されます。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が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

欧州債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年3月29日

(第14期：2020年3月28日～2021年3月29日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

欧州債券マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE欧州世界国債インデックス (円換算)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
第10期 (2017年3月27日)	12,149	△ 5.1	11,756	△ 7.0	96.7	—	百万円 1,059
第11期 (2018年3月27日)	13,921	14.6	13,207	12.3	95.1	—	883
第12期 (2019年3月27日)	13,520	△ 2.9	12,887	△ 2.4	91.1	—	797
第13期 (2020年3月27日)	13,294	△ 1.7	13,011	1.0	98.2	—	646
第14期 (2021年3月29日)	14,939	12.4	14,284	9.8	98.3	—	726

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

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

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE欧州世界国債インデックス (円換算)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2020年3月27日	13,294	—	13,011	—	98.2	—
3月末	13,276	△ 0.1	13,043	0.2	98.1	—
4月末	12,887	△ 3.1	12,651	△ 2.8	97.8	—
5月末	13,339	0.3	13,020	0.1	98.4	—
6月末	13,727	3.3	13,325	2.4	97.7	—
7月末	14,252	7.2	13,834	6.3	96.8	—
8月末	14,350	7.9	13,845	6.4	97.0	—
9月末	14,333	7.8	13,867	6.6	95.7	—
10月末	14,204	6.8	13,737	5.6	97.1	—
11月末	14,562	9.5	14,019	7.7	95.6	—
12月末	14,903	12.1	14,310	10.0	95.5	—
2021年1月末	14,849	11.7	14,239	9.4	96.0	—
2月末	14,775	11.1	14,139	8.7	97.3	—
(期末) 2021年3月29日	14,939	12.4	14,284	9.8	98.3	—

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：13,294円

期末：14,939円

騰落率：+12.4%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

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

【投資環境】

当期、欧州国債市場は、現地通貨ベースでプラスのリターンとなりました。

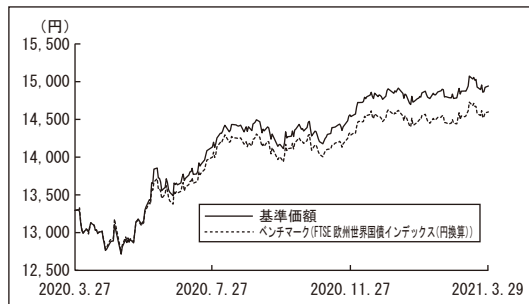
ECBの並外れた刺激策は債券価格を上昇させ、当局の7,500億ユーロの救済プログラムもさらなる下支えとなりました。新型コロナウイルスの感染件数の増加もまた景気見通しを悪化させて、債券価格を支えました。

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

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

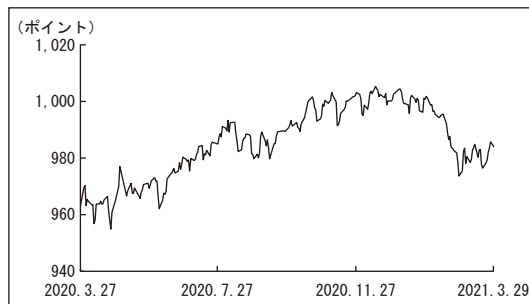
ユーロ圏景気は揺れ動きました。最初の新型コロナウイルスの感染流行が始まった2020年春先の底からの回復を経て、経済再開と感染第2波の綱引きにより成長の軌道は揺れました。しかしながら、当期末における景気モメンタム（勢い）は上向きとなり、2021年3月のユーロ圏製造業PMI（購買担当者景気指数）は62.4と高値更新となりました。

基準価額の推移



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

FTSE欧州世界国債インデックスの推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+12.4%となりました。

当期、フィー控除前でベンチマークをアウトパフォーマンスしました。

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

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

【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率は、ベンチマークであるFTSE欧州世界国債インデックス（円換算）の騰落率+9.8%を2.6%上回りました。

（主なプラス要因）

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

（主なマイナス要因）

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

今後の運用方針

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

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

欧州債券マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年3月28日～2021年3月29日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	20円 (19)	0.145% (0.135)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(1)	(0.010)	
合計	20	0.145	
期中の平均基準価額は14,121円です。			

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

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

* 円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2020年3月28日から2021年3月29日まで)

■ 公社債

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

* 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

* 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

欧州債券マザーファンド

利害関係人との取引状況等

(2020年3月28日から2021年3月29日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2021年3月29日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
イギリス	千イギリス・ポンド 328	千イギリス・ポンド 413	千円 62,469	% 8.6	% -	% 8.6	% -	% -	% -
イスラエル	千イスラエル・シェケル 182	千イスラエル・シェケル 233	7,679	1.1	-	1.1	-	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 361	千デンマーク・クローネ 459	7,976	1.1	-	0.4	0.7	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 157	千ノルウェー・クローネ 162	2,065	0.3	-	0.3	-	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 900	千スウェーデン・クローナ 954	12,090	1.7	-	1.3	-	0.4	-
セルビア	千セルビア・ディナール 8,750	千セルビア・ディナール 10,632	11,698	1.6	1.6	1.6	-	-	-
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 420	千ルーマニア・レイ 434	11,483	1.6	-	1.6	-	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
	アイルランド	72	88	11,460	1.6	-	1.6	-	-
	ベルギー	70	119	15,477	2.1	-	2.1	-	-
	フランス	159	243	31,397	4.3	-	4.3	-	-
	ドイツ	368	384	49,669	6.8	-	6.8	-	-
	スペイン	580	727	93,915	12.9	-	11.0	1.9	-
	イタリア	851	1,073	138,632	19.1	-	8.3	5.8	5.0
	オーストリア	380	413	53,412	7.4	-	1.8	-	5.6
	ギリシャ	200	217	28,098	3.9	3.9	3.9	-	-
	キプロス	121	127	16,505	2.3	-	-	2.3	-
	リトアニア	15	21	2,716	0.4	-	0.4	-	-
スロヴェニア	118	139	18,049	2.5	-	2.5	-	-	
その他	1,031	1,076	138,981	19.1	5.4	10.7	5.8	2.7	
小計	3,965	4,634	598,316	82.4	9.3	53.4	15.7	13.3	
合計	-	-	713,780	98.3	10.9	68.3	16.4	13.6	

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

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

欧州債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス・ポンド…イギリス)		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
UK GILT	国債証券	4.7500	37	58	8,836	2038/12/07
UK GILT	国債証券	4.2500	129	213	32,182	2046/12/07
UK GILT	国債証券	4.7500	11	15	2,281	2030/12/07
UK GILT	国債証券	0.6250	151	126	19,168	2050/10/22
通貨小計	—	—	328	413	62,469	—
(イスラエル・シェケル…イスラエル)		%	千イスラエル・シェケル	千イスラエル・シェケル	千円	
ISRAEL FIXED BOND	国債証券	3.7500	182	233	7,679	2047/03/31
通貨小計	—	—	182	233	7,679	—
(デンマーク・クローネ…デンマーク)		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円	
KINGDOM OF DENMARK	国債証券	4.5000	101	181	3,147	2039/11/15
REALKREDIT DANMARK	社債証券	2.0000	260	278	4,828	2024/04/01
通貨小計	—	—	361	459	7,976	—
(ノルウェー・クローネ…ノルウェー)		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	157	162	2,065	2029/09/06
通貨小計	—	—	157	162	2,065	—
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン)		%	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	千円	
EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	700	752	9,528	2026/11/12
NORDEA HYPOTEK AB	社債証券	1.0000	200	202	2,561	2022/04/08
通貨小計	—	—	900	954	12,090	—
(セルビア・ディナール…セルビア)		%	千セルビア・ディナール	千セルビア・ディナール	千円	
SERBIA TREASURY BONDS	国債証券	5.8750	8,750	10,632	11,698	2028/02/08
通貨小計	—	—	8,750	10,632	11,698	—
(ルーマニア・レイ…ルーマニア)		%	千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ	千円	
ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	15	17	454	2029/02/12
ROMANIA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6500	405	416	11,029	2031/09/24
通貨小計	—	—	420	434	11,483	—
(ユーロ…アイルランド)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	2.0000	42	55	7,189	2045/02/18
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	1.0000	19	20	2,646	2026/05/15
IRISH GOVT TREASURY	国債証券	1.3500	11	12	1,624	2031/03/18
国小計	—	—	72	88	11,460	—
(ユーロ…ベルギー)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BELGIUM KINGDOM	国債証券	5.0000	16	26	3,453	2035/03/28
BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.2500	54	93	12,024	2041/03/28
国小計	—	—	70	119	15,477	—
(ユーロ…フランス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
FRANCE OAT.	国債証券	3.2500	118	189	24,481	2045/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	2.0000	17	22	2,928	2048/05/25
FRANCE OAT.	国債証券	0.7000	24	30	3,987	2030/07/25
国小計	—	—	159	243	31,397	—

欧州債券マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.2500	29	37	4,826	2048/08/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.2500	132	140	18,088	2029/02/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	101	95	12,268	2050/08/15
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	72	74	9,659	2030/02/15
KFW	特殊債券	0.8750	34	37	4,827	2039/07/04
国 小 計	—	—	368	384	49,669	—
(ユーロ…スペイン)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	5.9000	183	243	31,483	2026/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	5.1500	65	121	15,643	2044/10/31
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	12	19	2,511	2066/07/30
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.5000	120	132	17,114	2027/04/30
CAIXABANK SA	社債証券	2.7500	100	104	13,489	2028/07/14
INMOBILIARIA COLONIAL SO	社債証券	1.6250	100	105	13,673	2025/11/28
国 小 計	—	—	580	727	93,915	—
(ユーロ…イタリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.7500	79	104	13,518	2028/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.0000	89	145	18,835	2040/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.0000	35	36	4,746	2022/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.5000	225	243	31,497	2022/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.5000	199	226	29,304	2024/03/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.7500	121	200	25,913	2044/09/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.0000	92	100	13,036	2025/12/01
BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.7000	11	13	1,780	2047/03/01
国 小 計	—	—	851	1,073	138,632	—
(ユーロ…オーストリア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	3.8000	15	32	4,218	2062/01/26
REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	0.0000	65	66	8,556	2030/02/20
HETA ASSET RESOLUTION AG	社債証券	2.3750	300	314	40,637	2022/12/13
国 小 計	—	—	380	413	53,412	—
(ユーロ…ギリシャ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
HELLENIC REPUBLIC	国債証券	1.8750	200	217	28,098	2026/07/23
国 小 計	—	—	200	217	28,098	—
(ユーロ…キプロス)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	3.7500	66	72	9,335	2023/07/26
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	0.6250	20	20	2,648	2024/12/03
REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	0.0000	35	35	4,522	2026/02/09
国 小 計	—	—	121	127	16,505	—
(ユーロ…リトアニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF LITHUANIA	国債証券	2.1000	15	21	2,716	2047/05/26
国 小 計	—	—	15	21	2,716	—

欧州債券マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スロヴェニア)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	5.1250	46	59	7,638	2026/03/30
REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	1.5000	23	26	3,445	2035/03/25
REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	1.2500	49	53	6,964	2027/03/22
国 小 計	—	—	118	139	18,049	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
REPUBLIC OF CHILE	国債証券	1.7500	105	113	14,708	2026/01/20
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	6.7500	100	108	13,963	2026/06/20
ROMANIA	国債証券	2.8750	62	68	8,870	2029/03/11
ROMANIA	国債証券	1.3750	15	14	1,929	2029/12/02
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	1.6500	100	97	12,557	2033/03/03
CROATIA	国債証券	2.7000	100	115	14,879	2028/06/15
REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	2.8750	149	150	19,379	2021/07/08
CHINA GOVT INTL BOND	国債証券	0.1250	100	100	12,966	2026/11/12
STATE OF ISRAEL	国債証券	2.8750	100	108	14,043	2024/01/29
NORTH MACEDONIA	国債証券	1.6250	100	98	12,664	2028/03/10
ISLANDSBANKI	社債証券	0.5000	100	100	13,017	2023/11/20
国 小 計	—	—	1,031	1,076	138,981	—
ユーロ通貨小計	—	—	3,965	4,634	598,316	—
合 計	—	—	—	—	713,780	—

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

投資信託財産の構成

2021年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
713,780	98.0	
コーポレートローン等、その他	14,208	2.0
投資信託財産総額	727,989	100.0

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

1 イギリス・ポンド=151.02円、1 イスラエル・シケル=32.92円、1 デンマーク・クローネ=17.36円、1 ノルウェー・クローネ=12.75円、1 スウェーデン・クローナ=12.66円、100セルビア・ディナール=110.03円、1 ルーマニア・レイ=26.45円、1 ロシア・ルーブル=1.45円、1 ユーロ=129.11円

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

欧州債券マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月29日) 現在

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

*元本状況

期首元本額	486,246,780円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0円

*元本の内訳

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

損益の状況

自2020年3月28日
至2021年3月29日

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

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年3月29日

(第14期：2020年3月28日～2021年3月29日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

アジア・オセアニア債券マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率 %			
第10期 (2017年3月27日)	13,372	0.9	89.2	—	1,066
第11期 (2018年3月27日)	13,470	0.7	95.6	—	898
第12期 (2019年3月27日)	13,882	3.1	94.6	—	794
第13期 (2020年3月27日)	12,827	△ 7.6	95.3	—	643
第14期 (2021年3月29日)	14,867	15.9	93.6	—	745

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

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	騰落率 %		
(期首) 2020年3月27日	12,827	—	95.3	—
3月末	12,848	0.2	95.2	—
4月末	13,078	2.0	95.1	—
5月末	13,272	3.5	94.9	—
6月末	13,650	6.4	94.7	—
7月末	13,717	6.9	94.5	—
8月末	13,990	9.1	94.3	—
9月末	13,854	8.0	94.1	—
10月末	13,690	6.7	93.9	—
11月末	14,134	10.2	93.8	—
12月末	14,309	11.6	94.2	—
2021年1月末	14,456	12.7	94.0	—
2月末	14,800	15.4	93.8	—
(期末) 2021年3月29日	14,867	15.9	93.6	—

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：12,827円

期末：14,867円

騰落率：+15.9%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

アジア・オセアニアの為替相場が上昇したことや保有する債券のインカムゲインが、主なプラス要因となりました。

(下落要因)

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

【投資環境】

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

為替市場では、新型コロナウイルスのワクチン普及に対する期待や景気回復に対する期待などを背景にオセアニア通貨は大きく上昇し、アジア通貨も上昇する展開となりました。

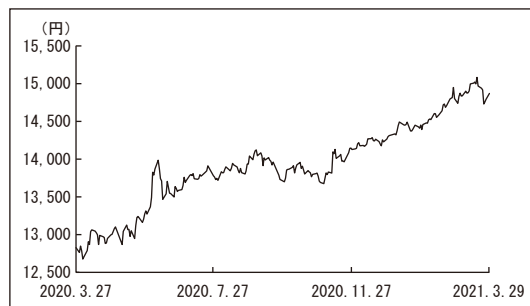
【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+15.9%となりました。

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

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

基準価額の推移



アジア・オセアニア債券マザーファンド

今後の運用方針

アジア・オセアニア市場では、景気回復に対する期待などを背景とした主要国の金利上昇の影響が見られており、主要国の中央銀行のスタンスや、グローバル市場のリスクオン・オフ（リスク選好・回避）、加えてアジア・オセアニア各国の政策などを見極めつつ、通貨配分およびデュレーションを決定していく方針です。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年3月28日～2021年3月29日		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	23円 (23)	0.170% (0.168)	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)	(0.002)	
合計	23	0.170	
期中の平均基準価額は13,817円です。			

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

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

* 円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2020年3月28日から2021年3月29日まで)

■ 公社債

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

* 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

アジア・オセアニア債券マザーファンド

利害関係人との取引状況等

(2020年3月28日から2021年3月29日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2021年3月29日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	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 2,644	千円 220,920	% 29.6	% —	% 12.0	% —	% 17.6
香 港	千香港・ドル 5,100	千香港・ドル 5,218	73,639	9.9	—	—	4.2	5.7
シンガポール	千シンガポール・ドル 800	千シンガポール・ドル 802	65,353	8.8	—	—	—	8.8
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,700	千ニュージーランド・ドル 2,793	213,762	28.7	—	—	10.8	17.9
韓 国	千韓国・ウォン 150,000	千韓国・ウォン 151,098	14,656	2.0	—	—	—	2.0
マレーシア	千マレーシア・リンギット 4,000	千マレーシア・リンギット 4,149	109,720	14.7	—	—	14.7	—
合 計	—	—	698,052	93.6	—	12.0	29.7	51.9

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

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

アジア・オセアニア債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円	
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	1,000	1,074	89,792	2028/05/21
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	2.8000	700	714	59,725	2022/01/12
EUROFIMA	特殊債券	6.0000	300	317	26,507	2022/03/30
ASIAN DEVELOPMENT BANK	特殊債券	2.6500	515	537	44,893	2023/01/11
通 貨 小 計	—	—	2,515	2,644	220,920	—
(香港・ドル…香港)		%	千香港・ドル	千香港・ドル	千円	
HONG KONG GOVERNMENT	国債証券	1.1900	3,000	3,024	42,668	2021/12/06
HONG KONG GOVERNMENT	国債証券	1.9400	2,100	2,194	30,970	2023/12/04
通 貨 小 計	—	—	5,100	5,218	73,639	—
(シンガポール・ドル…シンガポール)		%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	800	802	65,353	2021/06/01
通 貨 小 計	—	—	800	802	65,353	—
(ニュージーランド・ドル…ニュージーランド)		%	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル	千円	
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	3.3750	1,700	1,741	133,270	2022/01/25
INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	2.5000	1,000	1,052	80,491	2024/01/24
通 貨 小 計	—	—	2,700	2,793	213,762	—
(韓国・ウォン…韓国)		%	千韓国・ウォン	千韓国・ウォン	千円	
KOREA TREASURY BOND	国債証券	4.2500	150,000	151,098	14,656	2021/06/10
通 貨 小 計	—	—	150,000	151,098	14,656	—
(マレーシア・リンギット…マレーシア)		%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	3.8000	4,000	4,149	109,720	2023/08/17
通 貨 小 計	—	—	4,000	4,149	109,720	—
合 計	—	—	—	—	698,052	—

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

投資信託財産の構成

2021年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 698,052	% 93.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	47,483	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	745,536	100.0

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

1 アメリカ・ドル=109.63円、1 オーストラリア・ドル=83.55円、1 香港・ドル=14.11円、1 シンガポール・ドル=81.44円、1 ニュージーランド・ドル=76.51円、100韓国・ウォン=9.70円、1 マレーシア・リンギット=26.44円

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

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

(2021年3月29日) 現在

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

*元本状況

期首元本額	501,477,380円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	0円

*元本の内訳

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

損益の状況

自2020年3月28日
至2021年3月29日

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

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

新興国債券マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年5月7日

(第30期：2020年11月10日～2021年5月7日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

新興国債券マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク 期中騰落率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率				
第26期 (2019年5月7日)	23,908	4.3	5.7	94.2	—	10,517
第27期 (2019年11月7日)	24,828	3.8	3.6	96.5	—	10,929
第28期 (2020年5月7日)	21,550	△13.2	△11.3	94.7	0.9	9,061
第29期 (2020年11月9日)	24,190	12.3	10.7	96.0	9.0	8,033
第30期 (2021年5月7日)	26,624	10.1	7.1	94.1	2.5	8,588

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

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

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク 騰落率	公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	騰落率			
(期首)2020年11月9日	24,190	—	—	96.0	9.0
11月末	24,983	3.3	2.2	95.0	8.1
12月末	25,442	5.2	3.4	95.4	5.5
2021年1月末	25,453	5.2	3.4	93.1	5.9
2月末	25,441	5.2	2.9	94.1	5.2
3月末	26,127	8.0	5.5	93.0	3.3
4月末	26,420	9.2	6.2	93.9	1.6
(期末)2021年5月7日	26,624	10.1	7.1	94.1	2.5

*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：24,190円
期末：26,624円
騰落率：+10.1%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

メキシコは、準ソブリン債のPEMEXとMEXCATの貢献によりプラスとなりました。PEMEXは原油価格の上昇と政府による減税措置から恩恵を受け、MEXCATは経済再開を背景に売られ過ぎの水準から反発しました。

また、リスクオン（リスク選好）の市場環境の中、スリランカ、オマーン、バハマ、アンゴラ、ウクライナ、エクアドル、エルサルバドルを中心としたフロンティア国（経済成長率が高いものの小規模で流動性が低い国）のポジションは絶対リターンに寄与しました。

加えて、高利回りのトルコもプラスとなりました。同国中央銀行がインフレに対応するべく数回の利上げを行ったことで、よりオーソドックスな金融政策へのシフトに対する期待が高まりました。

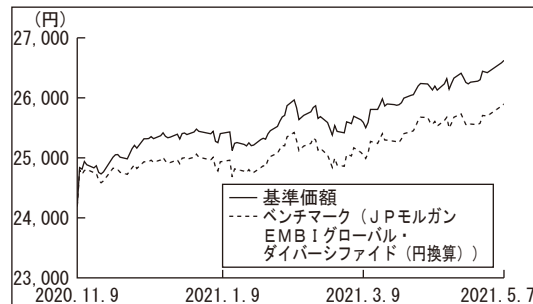
(下落要因)

米国債利回りの上昇に伴い、カタール、コロンビア、サウジアラビア、パラグアイ、ウルグアイ、インドネシアといったデュレーションの長い高クオリティ国のポジションはマイナスとなりました。

また、アルゼンチンは、継続的な通貨安への対応が不十分と見なされたほか、新たなIMF（国際通貨基金）プログラムの進展が遅いことを背景にマイナスとなりました。

さらに、ヨルダン、新型コロナウイルスの感染者数の増加と不安定な政治情勢が同国債券の重石となりました。

基準価額の推移



*ベンチマーク（JP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。

新興国債券マザーファンド

【投資環境】

当期の新興国債券市場は、投資家の利回りに対する需要の増加や、各国における大規模な経済刺激策、新型コロナウイルスのワクチン接種開始による世界経済の回復に対する期待を背景にプラスリターンとなりました。財政・金融の両面で世界的に大規模な対策がとられたことや、経済活動に再開の動きが見られたことが当期中における力強い世界経済の成長を後押ししましたが、当期後半は米国債利回りが上昇したことで、主にデュレーションの長い債券のリターンが削がれました。

IMFは世界経済見通しにおいて、2021年に世界経済の成長率が回復すると予測しています。これによると、新興国は6.7%の成長が見込まれており、6%の成長を見込む世界経済を牽引する形となっています。FRB（米連邦準備制度理事会）は政策金利を0.00%~0.25%に据え置くとともに、2023年末まではこの水準を維持する意向を表明しました。中国は早期回復が加速したことで、2020年10-12月期のGDP（国内総生産）成長率が前年同期比6.5%増となりました。新興国の中央銀行も概ね政策金利を低水準に維持しましたが、インフレ率の上昇に伴い、ブラジル、トルコ、ウクライナ、ロシアをはじめとする複数の新興国では利上げが行われました。このほか、いくつかの国で政治的な要因により市場のボラティリティ（価格変動性）が高まりました。

【ポートフォリオ】

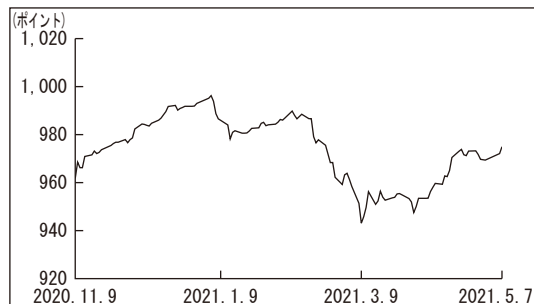
当期の騰落率は、+10.1%となりました。

メキシコは最大のオーバーウェイト国となりました。メキシコは新型コロナウイルスへの対応策が物議を醸したものの、財政および経常収支で黒字を維持しており、米国経済の力強い回復から恩恵を受けると見えています。同国は魅力的なリスク調整後利回りを提供しており、当ファンドが保有する準ソブリン債の利回りは、ソブリン債を上回っています。

ブラジルは、政治的難局と財政懸念からポジションを段階的に縮小し、これまでの長期にわたるオーバーウェイトを解消しました。ソブリン債に加え、特に準ソブリンの石油会社Petrobrasのポジションを大幅に縮小したほか、社債についても銀行などいくつかのポジションを削減した一方、確信度の高い消費関連銘柄のポジションは維持しました。

フロンティア国では、価格上昇を受けてウクライナ、バハマ、ナイジェリア、スリランカのポジションを縮小した一方、財政改革と対外収支の改善を背景に、オマーンとアンゴラのウェイトを拡大しました。

JPMorgan EMBI グローバル・ダイバーシファイドの推移



新興国債券マザーファンド

【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+7.1%を3.0%上回りました。

（主なプラス要因）

メキシコは、効果的な銘柄選択と準ソブリン債を選好したことが奏功しました。準ソブリンのMEXCATとPEMEXのポジションは良好なパフォーマンスを上げました。社債も同様に、BBVA Bancomer、Cometa Energia、Banco Mercantil de Norte、Controladora Mabeが貢献しました。また、リスクオンの市場環境の中、バハマ、スリランカ、ウクライナ、オマーン、アンゴラを中心とした確信度の高いフロンティア国のポジションは相対リターンにプラスとなりました。加えて、ペルー、パナマ、フィリピンのアンダーウェイトは相対リターンにプラスとなりました。米国債利回りが上昇する中、デュレーションの長いこれらの国のソブリン債は出遅れました。ペルーについては、政治的な不透明感も重石となりました。

ブラジルの銘柄選択は、準ソブリンのPetrobrasや、経済の回復により売られ過ぎの水準から回復した高利回り社債のポジションに牽引され、相対リターンにプラスとなりました。

（主なマイナス要因）

コスタリカ、ザンビア、イラク、ケニアといった高利回りのフロンティア国の非保有は相対パフォーマンスにマイナスとなりました。リスクオンの市場環境において、これらの国の高い利回りは投資家を魅了しました。また、南アフリカのアンダーウェイトは相対リターンにマイナスとなりました。財政面・政治面での見通しが改善したことで、同国債券は最近の低迷から反発しました。さらに、ヨルダンのオーバーウェイトは相対リターンに僅かにマイナスとなりました。不安定な政治情勢と抗議活動が同国債券の重石となりました。

今後の運用方針

新興国債券市場は、2020年に力強い反発を見せましたが、2021年1-3月期は米国債利回りのボラティリティが上昇したことが重石となりました。ただ、クレジットスプレッド（先進国債に対する上乘せ金利）は引き続き安定しており、世界経済の成長に対するポジティブな見通しと、均衡のとれた新興国市場のファンダメンタルズ（基礎的条件）の両面が反映されています。新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）によって新興国の財政状況は悪化し、いくつかの脆弱な国では厳しい状態が続いていますが、大部分の国はこの状況を乗り越え、当該アセットクラスに対する世界的な需要増加から恩恵を受けると見ています。

当ファンドでは、引き続きベトナム、オマーン、ガーナといったマクロ経済や改革の見通しが改善している複数のフロンティア国に対して高い確信を持っていますが、アルゼンチンやウクライナなどについては、これまでの大幅なアクティブウェイトを削減しています。また、マレーシア、ロシア、ペルー、高クオリティの湾岸諸国といった投資適格級の低ベータ（市場平均に対する感応度が低い）国は構造的にアンダーウェイトとしています。これらの国はスプレッドの縮小余地が狭いほか、デュレーションが長いことで大きな金利リスクを内包しています。

新興国債券マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年11月10日～2021年5月7日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用)	6 (6)	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
合計	6	0.023	
期中の平均基準価額は25,644円です。			

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

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

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2020年11月10日から2021年5月7日まで)

■ 公社債

			買	付	額	売	付	額			
外国	ア	メ	国	債	証	券	千アメリカ・ドル				
							10,832	9,659 (24)			
							322	216			
	ユー	ロ	そ	の	他	国	債	証	券	4,098	7,060 (402)
										千ユーロ	千ユーロ
									439	420	

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

■ 先物取引の種類別取引状況

種類別		買		建		売		建			
		新規	買付	額	決	済	額	新規	売付	額	決
外国	債券先物取引	百万円	1,628	百万円	2,152	百万円	—	百万円	—		

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2020年11月10日から2021年5月7日まで)

該当事項はございません。

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

新興国債券マザーファンド

組入資産の明細

2021年5月7日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期					末		
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 73,089	千アメリカ・ドル 73,543	千円 8,027,251	% 93.5	% 60.0	% 73.7	% 16.6	% 3.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 1,400	千メキシコ・ペソ 1,320	7,170	0.1	—	—	0.1	—
ユーロ そ の 他	千ユーロ 345	千ユーロ 346	45,615	0.5	0.5	0.5	—	—
合 計	—	—	8,080,037	94.1	60.6	74.2	16.7	3.2

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

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

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘 柄	当 期					末
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
PANAMA	国債証券	6.7000	200	269	29,384	2036/01/26
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	7.1250	400	496	54,234	2026/01/29
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	4.5000	225	251	27,466	2050/04/16
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	1,160	1,322	144,339	2045/01/27
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.9500	700	799	87,292	2027/01/25
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.8750	300	315	34,414	2032/09/23
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.5000	150	156	17,109	2030/01/30
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	7.6500	275	280	30,616	2035/06/15
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	860	856	93,502	2025/01/30
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	195	211	23,093	2029/02/28
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	8.0000	200	283	30,889	2039/03/15
BARBADOS GOVT OF	国債証券	6.5000	300	306	33,481	2029/10/01
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	450	453	49,462	2045/01/27
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.5000	800	854	93,221	2029/05/30
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	700	836	91,342	2041/01/18
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	725	520	56,857	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	542	473	51,704	2030/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	785	564	61,633	2035/07/31
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.1000	515	647	70,631	2050/06/18
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,600	1,731	189,044	2025/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,000	1,078	117,678	2027/09/01

新興国債券マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	8.9940	200	220	24,102	2024/02/01
ROMANIA	国債証券	3.0000	262	268	29,290	2031/02/14
ROMANIA	国債証券	4.0000	424	429	46,855	2051/02/14
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	2.1250	200	185	20,285	2030/12/01
GOVT OF BERMUDA	国債証券	3.3750	226	222	24,320	2050/08/20
RUSSIAN FEDERATION	国債証券	4.3750	1,200	1,350	147,417	2029/03/21
REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	7.7500	400	588	64,270	2031/01/14
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.3500	700	776	84,716	2024/09/10
KINGDOM OF JORDAN	国債証券	5.8500	700	731	79,890	2030/07/07
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	7.8750	316	328	35,840	2036/03/31
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	6.0000	200	205	22,409	2026/04/08
STATE OF QATAR	国債証券	4.8170	1,100	1,367	149,255	2049/03/14
STATE OF QATAR	国債証券	4.4000	200	235	25,706	2050/04/16
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	178	19,461	2041/01/14
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	850	824	89,979	2026/10/09
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.7500	200	167	18,322	2047/05/11
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.9500	350	336	36,707	2031/01/15
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.2500	400	380	41,477	2026/04/14
SOCIALIST REP OF VIETNAM	国債証券	4.8000	1,850	2,069	225,906	2024/11/19
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2500	600	588	64,210	2021/07/27
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	5.8750	1,061	909	99,305	2022/07/25
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.1250	900	633	69,190	2025/06/03
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	1,450	1,499	163,689	2047/01/31
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	1,000	1,050	114,612	2028/02/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	500	486	53,134	2047/09/27
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	384	41,944	2044/07/24
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.7500	200	253	27,635	2030/10/14
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.7500	400	386	42,195	2061/03/11
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	6.3750	1,350	1,343	146,595	2027/02/11
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	5.5000	400	448	48,904	2042/12/11
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	3.0000	200	191	20,891	2032/12/15
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	6.5000	450	476	52,033	2027/11/28
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.1430	200	212	23,181	2030/02/23
REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	800	842	91,926	2033/05/23
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	400	415	45,361	2022/12/05
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	8.7500	400	462	50,514	2024/03/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	1.0000	266	100	10,959	2029/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	1,710	642	70,108	2038/01/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	832	259	28,342	2035/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	644	229	25,103	2030/07/09
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.9000	200	223	24,372	2030/06/01
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.8750	500	560	61,192	2028/02/13
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	7.8750	400	560	61,124	2045/07/28

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	
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	5.6250	300	280	30,616	2043/04/30
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	7.1580	200	208	22,703	2045/03/12
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.5000	300	330	36,101	2025/11/12
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.1250	600	609	66,558	2049/11/26
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.0000	850	861	94,080	2029/11/26
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,300	1,293	141,186	2028/11/21
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	700	696	76,023	2028/11/21
IVORY COAST	国債証券	5.7500	141	143	15,624	2032/12/31
IVORY COAST	国債証券	6.1250	200	212	23,182	2033/06/15
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	6.1000	200	242	26,490	2044/08/11
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	5.4000	450	511	55,822	2050/03/30
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	2.7390	200	192	21,000	2033/01/29
KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.5000	400	423	46,221	2047/09/20
REPUBLIC OF KENYA	国債証券	8.0000	200	220	24,044	2032/05/22
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	700	728	79,563	2026/06/15
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	550	572	62,514	2026/06/15
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	6.5000	400	393	42,908	2047/03/08
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	5.6250	700	740	80,806	2028/01/17
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	7.0000	400	409	44,681	2051/01/25
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	6.7500	250	281	30,754	2027/10/28
TRINIDAD & TOBAGO	国債証券	4.5000	250	263	28,707	2030/06/26
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	350	426	46,513	2049/04/17
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.5000	200	230	25,133	2060/04/22
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.4500	230	218	23,853	2061/02/02
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.1500	200	223	24,380	2027/03/29
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.4500	700	800	87,405	2029/02/20
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	5.3750	360	404	44,118	2029/02/20
FIN DEPT GOVT SHARJAH	国債証券	4.0000	800	708	77,279	2050/07/28
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	1,574	1,413	154,298	2041/06/02
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	450	364	39,802	2044/06/27
EXPORT-IMPORT BK INDIA	特殊債券	3.2500	200	199	21,750	2030/01/15
NATIONAL BANK OF UZBEKIS	特殊債券	4.8500	325	337	36,835	2025/10/21
MILLICOM INTL CELLULAR	社債証券	4.5000	200	212	23,207	2031/04/27
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	5.6250	930	758	82,755	2046/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	4.5000	500	508	55,461	2026/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.7500	250	220	24,052	2047/09/21
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	6.2500	200	251	27,396	2049/01/25
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	4.3750	200	204	22,266	2050/02/05
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	4.1250	200	215	23,521	2027/05/15
OOREDOO INTL FINANCE	社債証券	2.6250	200	202	22,102	2031/04/08
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債証券	6.8500	300	324	35,364	2115/06/05
CEMEX SAB DE CV	社債証券	5.4500	200	220	24,039	2029/11/19
CONTROLADORA MABE SA CV	社債証券	5.6000	250	293	31,984	2028/10/23

新興国債券マザーファンド

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
COUNTRY GARDEN HLDGS	社債	8.0000	千アメリカ・ドル 200	千アメリカ・ドル 211	23,118	2024/01/27	
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債	9.0000	200	219	23,917	— (※)	
CODELCO INC	社債	3.7000	315	319	34,869	2050/01/30	
CELULOSA ARAUCO CONSTITU	社債	5.1500	200	226	24,757	2050/01/29	
BANCO DE BOGOTA SA	社債	6.2500	200	217	23,745	2026/05/12	
BANCO SANTANDER MEXICO	社債	8.5000	200	208	22,785	— (※)	
BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債	5.1250	250	261	28,511	2033/01/18	
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債	4.2500	250	278	30,419	2028/08/14	
PERTAMINA PERSERO PT	社債	5.6250	1,075	1,253	136,851	2043/05/20	
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債	3.3750	1,300	1,383	150,974	2026/08/05	
AKBANK TAS	社債	5.1250	200	200	21,891	2025/03/31	
BHARTI AIRTEL LTD	社債	3.2500	200	194	21,213	2031/06/03	
COSAN OVERSEAS LTD	社債	8.2500	100	102	11,235	— (※)	
CIFI HOLDINGS GROUP	社債	6.5500	200	211	23,057	2024/03/28	
RUWAIS POWER CO	社債	6.0000	300	397	43,387	2036/08/31	
SHIMAO GROUP HOLDINGS LT	社債	3.4500	225	215	23,570	2031/01/11	
YPF SOCIEDAD ANONIMA	社債	8.7500	350	291	31,828	2024/04/04	
LENOVO GROUP LTD	社債	3.4210	200	204	22,324	2030/11/02	
SMARTONE FINANCE LTD	社債	3.8750	200	207	22,695	2023/04/08	
EMBRAER NETHERLANDS BV	社債	5.0500	250	263	28,767	2025/06/15	
INTERNATIONAL CONTAINER	社債	4.7500	200	222	24,289	2030/06/17	
LAMAR FUNDING LTD	社債	3.9580	200	202	22,149	2025/05/07	
TURK SISE VE CAM FABRIKA	社債	6.9500	200	222	24,273	2026/03/14	
MEXICO CITY ARPT TRUST	社債	5.5000	1,800	1,839	200,817	2047/07/31	
BANCO MERCANTIL DE NORTE	社債	6.7500	200	212	23,154	— (※)	
EQUATE PETROCHEMICAL BV	社債	4.2500	200	221	24,160	2026/11/03	
EMIRATES NBD BANK PJSC	社債	6.1250	200	215	23,537	— (※)	
GTLK EUROPE DAC	社債	5.1250	250	265	29,026	2024/05/31	
C&W SR FINANCING DESIGNA	社債	6.8750	200	213	23,290	2027/09/15	
HTA GROUP LTD	社債	7.0000	200	214	23,373	2025/12/18	
GLOBO COMUNICACOES PART	社債	5.1250	200	208	22,793	2027/03/31	
YANLORD LAND HK CO LTD	社債	6.7500	200	207	22,619	2023/04/23	
COMETA ENERGIA SA	社債	6.3750	319	364	39,738	2035/04/24	
ISRAEL CHEMICALS LIMITED	社債	6.3750	300	381	41,587	2038/05/31	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	社債	4.8750	200	208	22,733	2024/06/19	
TELFON CELUAR DEL PARAGU	社債	5.8750	200	212	23,167	2027/04/15	
MAF GLOBAL SECURITIES	社債	6.3750	200	217	23,685	— (※)	
SRILANKAN AIRLINES LTD	社債	7.0000	520	322	35,189	2024/06/25	
BRIGHT SCHOLAR EDUCATION	社債	7.4500	200	208	22,757	2022/07/31	
MONG DUONG FIN HLDGS BV	社債	5.1250	250	251	27,469	2029/05/07	
SAUDI ARABIAN OIL CO	社債	4.2500	250	274	29,933	2039/04/16	
THAIOIL TRSRY CENTER	社債	3.5000	200	177	19,359	2049/10/17	
HEALTH AND HAPPINESS H&H	社債	5.6250	200	208	22,730	2024/10/24	

新興国債券マザーファンド

銘柄	当 期 末					
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
KUWAIT PROJECTS CO SPC L	社 債 券	4.2290	200	197	21,549	2026/10/29
LCPR SR SECURED FIN DAC	社 債 券	5.1250	200	206	22,486	2029/07/15
VFU FUNDING (VF UKRAINE)	社 債 券	6.2000	200	204	22,315	2025/02/11
TRANSJAMAICAN HIGHWAY	社 債 券	5.7500	149	149	16,269	2036/10/10
BANCO SANTANDER MEXICO	社 債 券	5.3750	150	169	18,482	2025/04/17
HUTAMA KARYA PERSERO PT	社 債 券	3.7500	200	213	23,267	2030/05/11
EMPRESA DE TRANSPORTE ME	社 債 券	4.7000	200	228	24,915	2050/05/07
GLOBE TELECOM INC	社 債 券	3.0000	200	184	20,161	2035/07/23
ADANI PORTS AND SPECIAL	社 債 券	4.2000	200	210	22,946	2027/08/04
LEVIATHAN BOND LTD	社 債 券	6.1250	200	219	23,925	2025/06/30
BANCO NACIONAL DE PANAMA	社 債 券	2.5000	550	527	57,613	2030/08/11
MANILA WATER CO INC	社 債 券	4.3750	250	268	29,302	2030/07/30
ACWA POWER MGMT INVST	社 債 券	5.9500	250	294	32,144	2039/12/15
PERIAMA HOLDINGS LLC/DE	社 債 券	5.9500	200	213	23,334	2026/04/19
INFRASTRUCTURA ENERGETI	社 債 券	4.8750	200	199	21,740	2048/01/14
BANK MUSCAT SAOG	社 債 券	4.7500	200	209	22,882	2026/03/17
BANK NEGARA INDONESIA	社 債 券	3.7500	200	202	22,086	2026/03/30
AES GENER SA	社 債 券	7.1250	200	211	23,109	2079/03/26
ABU DHABI PORTS CO PJSC	社 債 券	2.5000	200	199	21,757	2031/05/06
BANCO GENERAL SA	社 債 券	5.2500	200	200	21,931	— (※)
通貨小計	—	—	73,089	73,543	8,027,251	—
(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	1,320	7,170	2024/09/12
通貨小計	—	—	1,400	1,320	7,170	—
(ユーロ…その他)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BENIN INTL GOV BOND	国 債 証 券	4.8750	345	346	45,615	2032/01/19
ユーロ通貨小計	—	—	345	346	45,615	—
合 計	—	—	—	—	8,080,037	—

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

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

■先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	US 10YR NOTE (CBT) JUN21	百万円 130	百万円 —
	US ULTRA BOND CBT JUN21	82	—

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

新興国債券マザーファンド

投資信託財産の構成

2021年5月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	8,080,037	93.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	540,320	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額	8,620,358	100.0

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

1 アメリカ・ドル=109.15円、1 メキシコ・ペソ=5.43円、1 ユーロ=131.63円

* 当期末における外貨建資産 (8,437,723千円) の投資信託財産総額 (8,620,358千円) に対する比率 97.9%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年5月7日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,725,246,487円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	368,954,957
公 社 債 (評価額)	8,080,037,864
未 収 入 金	139,240,532
未 収 利 息	110,012,792
差 入 委 託 証 拠	20,391,348
(B) 負 債	136,561,479
未 払 金	127,165,942
未 払 解 約 金	9,395,537
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	8,588,685,008
元 本	3,225,879,351
次 期 繰 越 損 益 金	5,362,805,657
(D) 受 益 権 総 口 数	3,225,879,351口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	26,624円

* 元本状況

期首元本額 3,320,821,675円

期中追加設定元本額 61,437,570円

期中一部解約元本額 156,379,894円

* 元本の内訳

グローバル資産分散オープン 288,946,255円

大和住銀/T. ロウ・プライス FOF s 用新興国債券ファンド (適格機関投資家専用) 968,451,143円

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOF s 用) (適格機関投資家専用) 1,968,481,953円

損益の状況

自2020年11月10日
至2021年5月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	212,023,327円
受 取 利 息	212,047,009
支 払 利 息	△ 23,682
(B) 有 価 証 券 買 損 益	600,140,566
売 買 益	786,702,814
売 買 損	△ 186,562,248
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 10,994,413
取 引 益	1,728,927
取 引 損	△ 12,723,340
(D) そ の 他 費 用	△ 1,872,439
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	799,297,041
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,712,236,433
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 244,790,247
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	96,062,430
(I) 計 (E+F+G+H)	5,362,805,657
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	5,362,805,657

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

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

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

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

日本好配当株マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年4月8日

(第31期：2020年10月9日～2021年4月8日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

日本好配当株マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		T O P I X (参考指数)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	純資産額 総
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
第27期 (2019年4月8日)	17,102	△ 9.1	1,620.14	△ 8.0	93.7	5.1	14,325
第28期 (2019年10月8日)	16,875	△ 1.3	1,586.50	△ 2.1	96.9	1.8	13,013
第29期 (2020年4月8日)	15,254	△ 9.6	1,425.47	△ 10.2	95.7	3.2	10,904
第30期 (2020年10月8日)	17,716	16.1	1,655.47	16.1	96.5	3.1	11,941
第31期 (2021年4月8日)	21,730	22.7	1,951.86	17.9	96.2	2.9	12,870

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

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		T O P I X (参考指数)		株式 組入比率	株式先物 組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
(期首) 2020年10月8日	17,716	—	1,655.47	—	96.5	3.1
10月末	16,740	△ 5.5	1,579.33	△ 4.6	96.1	3.1
11月末	18,262	3.1	1,754.92	6.0	95.9	3.3
12月末	19,189	8.3	1,804.68	9.0	95.8	3.2
2021年1月末	19,310	9.0	1,808.78	9.3	96.2	3.0
2月末	20,137	13.7	1,864.49	12.6	96.0	3.1
3月末	21,763	22.8	1,954.00	18.0	95.9	2.9
(期末) 2021年4月8日	21,730	22.7	1,951.86	17.9	96.2	2.9

* 騰落率は期首比です。

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：17,716円
期末：21,730円
騰落率：+22.7%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

新型コロナウイルス対策で各国において大規模な金融緩和政策や景気刺激策が進められたことや、製造業を中心に業績回復が進んだこと、米大統領・連邦議会選挙を通過し不透明感が払しょくされたこと、米民主党が上下両院ともに過半数の議席を獲得したことから景気刺激策に対する期待が高まったこと、新型コロナウイルスのワクチン接種の開始などが、上昇要因となりました。

(下落要因)

新型コロナウイルス感染症の収束時期が不透明な状況が続いたことや、新型コロナウイルスの悪影響を大きく受ける産業を中心に企業業績が悪化したこと、証券取引アプリのロビンフッド等を利用した個人投資家による投機的売買が行われたこと、米国の長期金利が景気過熱やインフレ懸念を背景として上昇したことなどから株式市場が軟調に推移したことが、下落要因となりました。

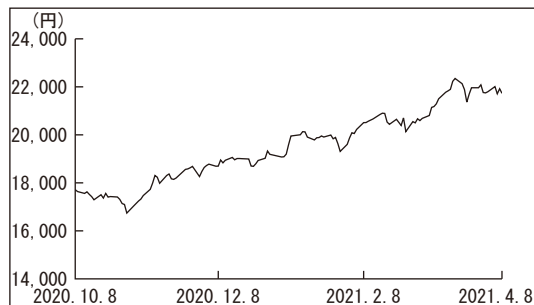
【投資環境】

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

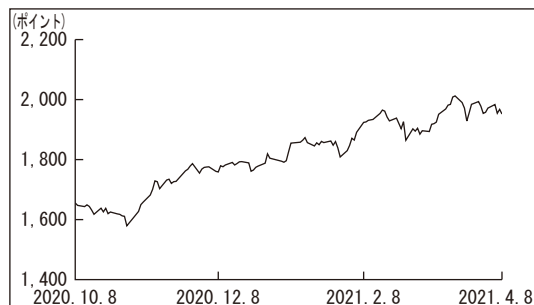
2021年1月に入ると、緊急事態宣言が発出され日本株式市場はやや出遅れたものの、バイデン米政権下での追加経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチンの普及に対する期待などから上昇を続けました。2月に入り、米追加経済対策の進展や、国内製造業の業績見通しの上方修正などを背景に日本株式市場は上値を迫る展開となりました。2月末から3月上旬にかけては、米国の長期金利の急上昇を受けて、株式市場は乱高下する展開となりました。しかし3月中旬には、世界的な金融緩和継続や米国のワクチン接種加速方針による景気回復期待などで、日本株式市場は戻り高値を更新しました。

4月からは、バイデン米政権の増税によるインフラ投資計画提案などが株式市場にプラスに作用した一方、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大や米投資会社の巨額損失などが足かせとなり、日本株式市場は高値圏で一進一退の展開となり期末を迎えました。

基準価額の推移



TOPIXの推移



日本好配当株マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+22.7%となりました。

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

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

参考指数であるTOPIXの騰落率+17.9%に対して、基準価額の騰落率は+22.7%となりました。

今後の運用方針

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

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

組入上位業種

(2021年4月8日現在)

	業種名	比率
1	輸送用機器	11.4%
2	電気機器	10.0%
3	化学	9.2%
4	情報・通信業	7.4%
5	卸売業	7.3%
6	銀行業	7.1%
7	建設業	6.5%
8	機械	5.3%
9	保険業	5.2%
10	非鉄金属	3.6%

*純資産総額に対する評価額の割合

日本好配当株マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年10月9日～2021年4月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	13円 (12) (0)	0.066% (0.065) (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
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	13	0.066	
期中の平均基準価額は19,234円です。			

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

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

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2020年10月9日から2021年4月8日まで)

■株式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
国内	上		株		千円		株		千円
	場	1,744,800		4,305,385		2,146,100		5,700,669	
		(41,000)		()					

*金額は受渡し代金

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

■先物取引の種類別取引状況

種類別		買		建		売		建	
		新規買付額	決	済	額	新規売付額	決	済	額
国内	株式先物取引	百万円		百万円		百万円		百万円	
		764		825		—		—	

*金額は受渡し代金

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年10月9日から2021年4月8日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		10,006,055千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		11,581,529千円
(c) 売買高比率(a)／(b)		0.86

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

日本好配当株マザーファンド

主要な売買銘柄

(2020年10月9日から2021年4月8日まで)

■株式

当				期				
買		付		売			付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
東京エレクトロン	15.5	547,944	35,351	三菱商事	129.2	354,417	2,743	
日立製作所	57	230,524	4,044	信越化学工業	17.6	318,406	18,091	
三菱商事	75.5	225,643	2,988	東京エレクトロン	7.8	315,238	40,415	
アステラス製薬	116	207,876	1,792	トヨタ自動車	33	245,234	7,431	
みずほフィナンシャルグループ	120	182,902	1,524	新光電気工業	78.5	219,509	2,796	
本田技研工業	60	180,794	3,013	岩谷産業	29.5	189,493	6,423	
日本電信電話	65	180,109	2,770	伊藤忠商事	67	172,419	2,573	
岩谷産業	29.5	127,666	4,327	アイシン	54.8	171,074	3,121	
三井物産	57.8	125,639	2,173	三井物産	87	168,453	1,936	
日本郵船	32	125,590	3,924	みずほフィナンシャルグループ	118.9	166,027	1,396	

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2020年10月9日から2021年4月8日まで)

■利害関係人との取引状況

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	4,305	552	12.8	5,700	1,282	22.5

■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)		7,953千円
うち利害関係人への支払額(B)		1,457千円
(B)/(A)		18.3%

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

日本好配当株マザーファンド

組入資産の明細

2021年4月8日現在

■国内株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業 (6.8%)			
コムシスホールディングス	23	37	129,315
西松建設	31.5	31.5	88,767
ピーエス三菱	38.8	—	—
五洋建設	104.2	104.2	93,571
住友林業	24.6	24.6	60,466
大和ハウス工業	76.5	65.7	212,999
ライト工業	56.4	56.4	104,734
積水ハウス	28	—	—
ユアテック	—	60	47,520
関電工	—	27	25,488
協和エクシオ	29.7	25.7	77,485
三機工業	43.8	—	—
高砂熱学工業	30.9	—	—
繊維製品 (—)			
ワールド	71	—	—
パルプ・紙 (0.6%)			
王子ホールディングス	—	107	76,612
化学 (9.6%)			
住友化学	190	190	108,490
クレハ	—	9.8	76,930
トクヤマ	33.8	33.8	96,262
セントラル硝子	24.1	24.1	55,863
デンカ	44.2	29.2	127,458
信越化学工業	17.6	—	—
第一稀元素化学工業	—	75	101,925
日本化学工業	—	23	69,575
J S R	74.6	27.8	98,134
東京応化工業	20.8	—	—
KHネオケム	32.7	7.7	21,067
アイカ工業	15.2	15.2	61,332
旭有機材	37.5	37.5	55,012
三洋化成工業	—	5.1	27,846

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
太陽ホールディングス	9.6	9.6	59,424
D I C	43.7	—	—
サカタインクス	57.3	—	—
デクセリアルズ	54.2	54.2	106,774
J S P	—	34.5	63,100
バルカー	—	27	58,050
医薬品 (3.3%)			
武田薬品工業	41.8	41.8	154,994
アステラス製薬	—	116	189,080
エーザイ	—	8.4	60,874
キョーリン製薬ホールディングス	29.6	—	—
石油・石炭製品 (—)			
ENEOSホールディングス	40.9	—	—
ガラス・土石製品 (2.0%)			
フジミインコーポレーテッド	14.5	35.3	163,086
ニチアス	30.1	30.1	83,076
鉄鋼 (—)			
日立金属	33	—	—
非鉄金属 (3.7%)			
住友電気工業	161.4	161.4	272,039
アサヒホールディングス	41	82	186,140
金属製品 (1.9%)			
トーカロ	38.8	78.8	122,140
SUMCO	8.2	—	—
テクノフレックス	33.8	33.8	35,591
三和ホールディングス	49.2	57.4	81,048
機械 (5.5%)			
タクマ	90	83.2	199,929
アマダ	119.8	119.8	148,072
やまびこ	48.6	—	—
日立建機	23.5	—	—
荏原製作所	—	12.5	63,250
栗田工業	21	—	—

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
マックス	23.3	—	—
日本精工	139.8	73.8	81,106
日本トムソン	67.3	123.3	81,624
日本ピラー工業	37.5	37.5	68,662
スター精密	23	23	38,502
電気機器 (10.4%)			
日立製作所	—	24.9	124,549
三菱電機	133.7	133.7	221,273
富士電機	53.4	54.3	268,513
ダイヘン	11.7	11.7	58,207
京三製作所	9	—	—
芝浦電子	—	17.6	62,832
新光電気工業	78.5	—	—
東京エレクトロン	3.4	11.1	553,335
輸送用機器 (11.9%)			
豊田自動織機	13	13	125,320
デンソー	53.6	53.6	384,740
トヨタ自動車	103.8	76.8	646,502
アイシン	54.8	—	—
本田技研工業	78.2	96.2	311,399
SUBARU	69.2	—	—
精密機器 (—)			
東京精密	4.3	—	—
その他製品 (1.0%)			
大日本印刷	50.7	—	—
任天堂	3.9	1.9	123,044
電気・ガス業 (—)			
沖縄電力	7	—	—
陸運業 (3.2%)			
日本通運	14.3	14.3	115,973
センコーグループホールディングス	181.9	171.9	177,916
九州旅客鉄道	—	40	98,080
海運業 (1.0%)			
日本郵船	—	32	128,640
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
住友倉庫	26.5	26.5	39,564

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (7.7%)			
コーエーテックホールディングス	7.4	—	—
アルテリア・ネットワークス	23.1	—	—
トレンドマイクロ	21	—	—
日本ユニシス	37.9	18.9	64,449
日本電信電話	78.2	143.2	398,382
KDDI	36.9	72.9	251,723
ソフトバンク	43	43	61,275
光通信	—	2	44,060
アイネス	36.3	36.3	50,856
NSD	69.4	42	77,112
卸売業 (7.6%)			
東京エレクトロン デバイス	33	—	—
TOKAIホールディングス	109.9	109.9	102,866
伊藤忠商事	120	68	240,244
兼松	11.3	11.3	16,678
三井物産	151	121.8	280,261
三菱商事	68.7	15	45,990
伊藤忠エネクス	20.3	20.3	21,721
東陽テクニカ	103.9	90.6	98,210
加賀電子	32.7	32.7	83,548
オートバックスセブン	34.5	34.5	51,439
因幡電機産業	25.6	—	—
小売業 (2.4%)			
エディオン	26.9	—	—
J. フロント リテイリング	—	44	44,264
セブン&アイ・ホールディングス	—	12.3	54,415
島忠	10.2	—	—
丸井グループ	92.9	77.6	159,778
イズミ	9.2	9.2	39,330
銀行業 (7.3%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	617.4	613.4	356,998
りそなホールディングス	326.3	326.3	146,182
三井住友トラスト・ホールディングス	47.9	47.9	179,864
ふくおかフィナンシャルグループ	50.9	50.9	102,614
みずほフィナンシャルグループ	77.9	79	122,924

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
証券、商品先物取引業 (1.6%)			
SBIホールディングス	30.7	30.7	93,328
ジャフコグループ	—	14.4	101,376
保険業 (5.4%)			
SOMPOホールディングス	36.3	36.3	150,753
MS&ADインシュアランス グループホールディングス	—	27	85,968
第一生命ホールディングス	121.7	134.7	271,555
東京海上ホールディングス	43	30.2	157,946
その他金融業 (2.4%)			
アルヒ	8.5	8.5	15,614
オリックス	156.2	156.2	284,362
不動産業 (1.8%)			
野村不動産ホールディングス	—	15	40,215
ケイアイスター不動産	36.8	21.8	85,020
京阪神ビルディング	29.1	—	—
スターツコーポレーション	32.7	32.7	96,530
サービス業 (2.7%)			
りらいあコミュニケーションズ	43.4	43.4	62,713

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ベルシステム24ホールディングス	47.1	47.1	84,026
アイモバイル	—	66	96,030
メイテック	18.6	—	—
ダイセキ	—	21	88,620
合計	千株	千株	千円
株数、金額	6,208.5	5,848.2	12,382,564
銘柄数<比率>	108銘柄	99銘柄	<96.2%>

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率

*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率

*各銘柄の業種分類は、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 370	百万円 —
T O P I X		

投資信託財産の構成

2021年4月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 12,382,564	% 94.3
コール・ローン等、その他	752,293	5.7
投資信託財産総額	13,134,857	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

(2021年4月8日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,121,158,217円
コール・ローン等	323,146,153
株 式(評価額)	12,382,564,200
未 収 入 金	224,728,204
未 収 配 当 金	187,033,660
差 入 委 託 証 拠 金	3,686,000
(B) 負 債	250,446,621
未 払 金	195,850,082
未 払 解 約 金	54,596,539
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,870,711,596
元 本	5,923,073,808
次 期 繰 越 損 益 金	6,947,637,788
(D) 受 益 権 総 口 数	5,923,073,808口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	21,730円

* 元本状況

期首元本額	6,740,132,063円
期中追加設定元本額	3,216,658円
期中一部解約元本額	820,274,913円

* 元本の内訳

日本好配当株オープン	5,551,672,470円
グローバル資産分散オープン	371,401,338円

損益の状況

自2020年10月9日
至2021年4月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	201,319,592円
受 取 配 当 金	201,379,160
受 取 利 息	3,129
そ の 他 収 益 金	2,130
支 払 利 息	△ 64,827
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,260,554,294
売 買 益	2,518,188,417
売 買 損	△ 257,634,123
(C) 先 物 取 引 等 損 益	68,016,300
取 引 益	68,016,300
(D) そ の 他 費 用	△ 1
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	2,529,890,185
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	5,200,920,557
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 786,758,911
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,585,957
(I) 計 (E+F+G+H)	6,947,637,788
次 期 繰 越 損 益 金(I)	6,947,637,788

* 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：2021年7月8日

(第32期：2021年1月9日～2021年7月8日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

グローバル好配当株マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 期中騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率					
第28期 (2019年7月8日)	21,172	15.5	16.4	95.5	—	2.3	百万円 56,008
第29期 (2020年1月8日)	23,218	9.7	7.5	96.5	—	2.0	56,152
第30期 (2020年7月8日)	23,050	△ 0.7	△ 4.0	95.6	—	2.0	52,535
第31期 (2021年1月8日)	27,361	18.7	18.6	96.2	—	2.3	56,094
第32期 (2021年7月8日)	32,581	19.1	20.0	95.3	—	2.3	59,851

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) 2021年1月8日	27,361	—	—	96.2	—	2.3
1月末	27,012	△ 1.3	△ 0.2	95.1	—	2.0
2月末	28,244	3.2	3.5	95.4	—	1.9
3月末	30,522	11.6	9.9	95.0	—	1.9
4月末	31,162	13.9	14.4	95.1	—	2.1
5月末	32,049	17.1	16.2	95.5	—	2.1
6月末	32,570	19.0	19.0	94.8	—	2.2
(期末) 2021年7月8日	32,581	19.1	20.0	95.3	—	2.3

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：27,361円
期末：32,581円
騰落率：+19.1%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展から先進国を中心に行動再開への期待感が強まったこと、インフレ昂進や米国の金融緩和縮小への過度な懸念が後退したこと、さらに、景気の拡大やコスト削減の動きから、市場予想を上回る企業業績の拡大が続いたことなどが要因となりました。

(下落要因)

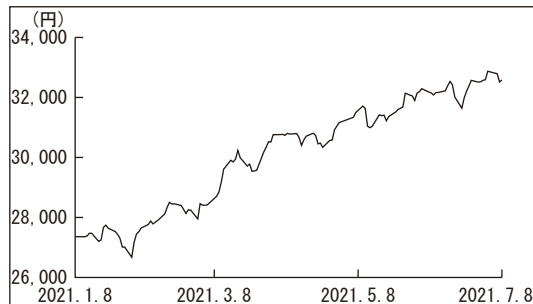
新型コロナ変異ウイルスが拡大を見せたことから、行動再開への期待が新興国中心に縮小したこと、景気過熱や金融緩和策の反転による物価上昇や金利上昇の動きが起こったことなどが要因となりました。

【投資環境】

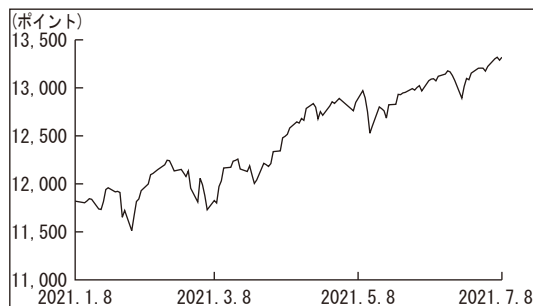
グローバルの株式市場は、期を通じて上昇が継続しました。期の前半は新型コロナウイルスのワクチン接種のスピードが予想以上に加速したことや、米追加景気対策への期待から上昇するも、景気過熱を背景とした世界的な長期金利の上昇から上値が重くなる場面も見られました。その後も、企業決算で予想を上回る動きが継続していることや、景気が安定して持ち直しているとの安心感から上昇が続きました。インフレ率の上昇や中国の景気減速への懸念、新型コロナ変異ウイルスの感染拡大といった悪材料が散見されましたが、概ね一時的な問題であり、景気・業績の回復トレンドを阻害するほどではないという見方が優勢でした。むしろ、景気過熱のリスクが低下したという見方が優勢となり金利が低下したことが、

株価への資金集中をもたらす結果となりました。

基準価額の推移



MSCIワールド・インデックスの推移



グローバル好配当株マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+19.1%となりました。

配当利回りに着目しつつ流動性や財務安定性にも留意した運用を継続し、ポートフォリオ全体としての配当利回りを一定水準以上に維持しました。期中の株式組入比率は高位を維持しました。地域配分においては、北米、欧州、アジア・オセアニア地域での投資割合をほぼ均等に維持しました。業種配分においては、景気敏感業種とディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）業種のバランスを考慮した運用を行いました。具体的には、中国の不動産開発業者を買い増す一方、スイスの薬品株、米国の防衛関連株、フィンランドの保険株、中国の自動車ディーラー株、教育関連株などの全部、あるいは一部売却を行いました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるMSCIワールド・インデックス（円換算）の騰落率+20.0%を0.9%下回りました。

今後の運用方針

新型コロナウイルスの世界的流行は続いています。株式市場は、各国におけるワクチンの集団接種後の経済状況や経済の正常化に対する金融市場の反応を注視する展開に移行しつつあります。短期的には、株式市場に過熱感もあることから、公益事業などのディフェンシブ業種に軸足を置きながら、引き続き世界各国の相対的に利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、収益動向や配当政策などに注目して、今後も増配の継続が見込める企業へも投資します。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年1月9日～2021年7月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	5円 (5)	0.018% (0.017)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税 (株式)	2 (2)	0.006 (0.006)	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)	6 (6)	0.021 (0.021)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 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	14	0.045	
期中の平均基準価額は30,260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

(2021年1月9日から2021年7月8日まで)

■株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	株 —	千円 —	株 90,000	千円 529,431
外国	ア メ リ カ	株 —	千アメリカ・ドル —	株 44,200	千アメリカ・ドル 13,057
	オ ー ス ト ラ リ ア	株 —	千オーストラリア・ドル —	株 607,800	千オーストラリア・ドル 6,141
	香 港	株 4,500,000 (9,071,688)	千香港・ドル 10,302 (△ 2,131)	株 32,795,000	千香港・ドル 156,506
	台 湾	株 —	千台湾・ドル —	株 138,000	千台湾・ドル 81,789
	ス イ ス	株 — (—)	千スイス・フラン — (△ 9)	株 16,500	千スイス・フラン 5,243
	ユーロ ド イ ツ	株 — (—)	千ユーロ — (△ 280)	株 —	千ユーロ —
	フ ィ ン ラ ン ド	株 —	—	株 124,070	— 4,334

*金額は受渡し代金

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

■投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	GECINA SA	口 —	千ユーロ —	口 10,900	千ユーロ 1,287

*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 (2021年1月9日から2021年7月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,295,022千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	55,362,978千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.11

* (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

(2021年1月9日から2021年7月8日まで)

■株式

当 期				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
CENTRAL CHINA REAL ESTATE	千株 4,500	千円 145,675	円 32	LOCKHEED MARTIN CORP	千株 19.2	千円 765,939	円 39,892
				ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	395	731,247	1,851
				MICROSOFT CORP	25	658,967	26,358
				CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	23,000	654,218	28
				ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	16.5	629,424	38,146
				SAMPO OYJ-A SHS	124.07	548,245	4,418
				CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	1,000	540,252	540
				アズビル	90	529,431	5,882
				TREASURY WINE ESTATES LTD	607.8	510,624	840
				TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	138	317,342	2,299

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2021年1月9日から2021年7月8日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2021年7月8日現在

■国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	評 価 額	評 価 額
建設業 (17.4%)	千株	千株	千円	千円
大和ハウス工業	214	214	718,184	
化学 (15.5%)				
信越化学工業	35.5	35.5	639,532	
機械 (16.3%)				
ディスコ	20.5	20.5	674,450	
電気機器 (18.6%)				
アズビル	260	170	769,250	
その他製品 (11.2%)				
バンダイナムコホールディングス	63	63	464,877	
保険業 (9.9%)				
東京海上ホールディングス	80	80	407,520	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	評 価 額	評 価 額
その他金融業 (11.2%)	千株	千株	千円	千円
オリックス	251	251	461,087	
合 計	株数、金額 銘柄数 <比率>	株数、金額 銘柄数 <比率>	株数、金額 銘柄数 <比率>	株数、金額 銘柄数 <比率>
	924 7銘柄	834 7銘柄	4,134,900 <6.9%>	

*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。

グローバル好配当株マザーファンド

■外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・ドル・・・アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
JPMORGAN CHASE & CO	876.8	876.8	13,466	1,489,155	銀行	
EXXON MOBIL CORP	1,410	1,410	8,517	941,899	エネルギー	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	835	835	13,642	1,508,557	公益事業	
NEXTERA ENERGY INC	1,178	1,178	8,873	981,272	公益事業	
HOME DEPOT INC	507.2	507.2	16,406	1,814,275	小売	
JOHNSON & JOHNSON	903	903	15,297	1,691,622	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOCKHEED MARTIN CORP	192	—	—	—	資本財	
CONOCOPHILLIPS	2,822.7	2,822.7	16,656	1,841,903	エネルギー	
CHEVRON CORP	1,191	1,191	12,258	1,355,596	エネルギー	
TEXAS INSTRUMENTS INC	952	952	18,067	1,997,855	半導体・半導体製造装置	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	409	409	8,763	969,038	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	270	270	11,114	1,229,076	ヘルスケア機器・サービス	
ANALOG DEVICES INC	688.3	688.3	11,386	1,259,124	半導体・半導体製造装置	
ILLINOIS TOOL WORKS	292	292	6,576	727,188	資本財	
CINTAS CORP	87	87	3,389	374,822	商業・専門サービス	
MICROSOFT CORP	870	620	17,355	1,919,188	ソフトウェア・サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	600	600	3,490	385,946	メディア・娯楽	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	14,084 17銘柄	13,642 16銘柄	185,264 —	20,486,524 <34.2%>	
(カナダ・ドル・・・カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,580	1,580	3,807	336,837	保険	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,580 1銘柄	1,580 1銘柄	3,807 —	336,837 <0.6%>	
(オーストラリア・ドル・・・オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
BHP GROUP LTD	2,772.4	2,772.4	13,529	1,117,115	素材	
TREASURY WINE ESTATES LTD	6,078	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,850.4 2銘柄	2,772.4 1銘柄	13,529 —	1,117,115 <1.9%>	
(香港・ドル・・・香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	93,920	83,920	360,436	5,132,614	小売	
CENTRAL CHINA REAL ESTATE	89,720	134,720	25,596	364,498	不動産	
CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	230,000	—	—	—	消費者サービス	
CHINA WATER AFFAIRS GROUP	113,760	113,760	68,483	975,205	公益事業	
WISDOM EDUCATION INTERNATION	119,080	35,080	7,156	101,905	消費者サービス	
CENTRAL CHINA MANAGEMENT CO	—	90,716.88	19,866	282,906	不動産	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	7,830	3,880	70,771	1,007,781	耐久消費財・アパレル	

グローバル好配当株マザーファンド

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	百株 7,000	百株 7,000	千香港・ドル 29,050	千円 413,672	不動産	
BOC AVIATION LTD	10,500	10,500	65,992	939,733	資本財	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	671,810 8銘柄	479,576.88 8銘柄	647,353 —	9,218,317 <15.4%>	
(台湾・ドル・・・台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
CHAILEASE HOLDING CO LTD	5,761.6	5,761.6	120,993	478,033	各種金融	
CHAILEASE HOLDING CO LTD-PFD	500.52	500.52	5,005	19,775	各種金融	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	14,121.31	12,741.31	756,833	2,990,174	半導体・半導体製造装置	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	2,050	2,050	72,365	285,906	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	22,433.43 4銘柄	21,053.43 4銘柄	955,197 —	3,773,890 <6.3%>	
(イギリス・ポンド・・・イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTREAD GROUP PLC	1,800	1,800	9,979	1,522,326	資本財	
ASTRAZENECA PLC	891	891	7,714	1,176,813	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,815	1,815	5,121	781,350	食品・飲料・タバコ	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,506 3銘柄	4,506 3銘柄	22,815 —	3,480,490 <5.8%>	
(スイス・フラン・・・スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
SIKA AG-REG	125	125	3,882	463,725	素材	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	325	160	5,695	680,234	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS RE AG	529	529	4,435	529,732	保険	
GIVAUDAN-REG	32.7	32.7	14,378	1,717,331	素材	
TEMENOS AG - REG	310	310	4,608	550,397	ソフトウェア・サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,321.7 5銘柄	1,156.7 5銘柄	32,999 —	3,941,421 <6.6%>	
(ノルウェー・クローネ・・・ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
TELENOR ASA	2,312	2,312	34,263	433,780	電気通信サービス	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,312 1銘柄	2,312 1銘柄	34,263 —	433,780 <0.7%>	
(スウェーデン・クローナ・・・スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
ASSA ABLOY AB-B	3,140	3,140	83,806	1,075,238	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	83,806 —	1,075,238 <1.8%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTALENERGIES SE	4,560	4,560	17,086	2,227,714	エネルギー	
TELEPERFORMANCE	204	204	7,158	933,306	商業・専門サービス	

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
AIR LIQUIDE SA	百株 470	百株 470	千ユーロ 6,979	千円 909,987	素材 家庭用品・パーソナル用品	
L'OREAL	216	216	8,132	1,060,302		
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	5,450 4銘柄	5,450 4銘柄	39,356 —	5,131,310 < 8.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VONOVIA SE	352.5	352.5	2,009	262,057	不動産	
ALLIANZ SE-REG	280	280	5,938	774,300	保険	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,678	3,678	6,621	863,263	電気通信サービス	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	4,310.5 3銘柄	4,310.5 3銘柄	14,569 —	1,899,622 < 3.2%>	
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	4,317	4,317	4,610	601,124	公益事業	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	4,317 1銘柄	4,317 1銘柄	4,610 —	601,124 < 1.0%>	
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ENEL SPA	6,347	6,347	5,118	667,313	公益事業	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	6,347 1銘柄	6,347 1銘柄	5,118 —	667,313 < 1.1%>	
(ユーロ・・・フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAMPO OYJ-A SHS	1,240.7	—	—	—	保険	
国 小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	1,240.7 1銘柄	— —	— —	— < —>	
(ユーロ・・・その他)	百株	百株	千ユーロ	千円		
RELX PLC	2,437.52	2,437.52	5,784	754,148	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	5,784 —	754,148 < 1.3%>	
通貨小計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	24,102.72 11銘柄	22,862.02 10銘柄	69,439 —	9,053,519 <15.1%>	
合 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	754,140.25 53銘柄	552,601.43 50銘柄	— —	52,917,136 <88.4%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率

グローバル好配当株マザーファンド

■外国投資証券

銘柄		期首（前期末）	当 期		末
		口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(オーストラリア・ドル・・・オーストラリア)		口	口	千オーストラリア・ドル	千円
GOODMAN GROUP		433,540	433,540	9,191	758,904
通 貨 小 計	金 額	433,540	433,540	9,191	758,904
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.3%>
(イギリス・ポンド・・・イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円
SEGRO PLC		340,960	340,960	3,934	600,235
通 貨 小 計	金 額	340,960	340,960	3,934	600,235
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.0%>
(ユーロ・・・フランス)		口	口	千ユーロ	千円
GECINA SA		10,900	—	—	—
通 貨 小 計	金 額	10,900	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>
合 計	金 額	785,400	774,500	—	1,359,140
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<2.3%>

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

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

投資信託財産の構成

2021年7月8日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株 式	千円 57,052,036	% 95.0
投 資 証 券	1,359,140	2.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,614,310	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	60,025,487	100.0

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

1 アメリカ・ドル=110.58円、1 カナダ・ドル=88.46円、1 オーストラリア・ドル=82.57円、1 香港・ドル=14.24円、1 台湾・ドル=3.95円、

1 イギリス・ポンド=152.55円、1 スイス・フラン=119.44円、1 ノルウェー・クローネ=12.66円、1 スウェーデン・クローナ=12.83円、1

ユーロ=130.38円

* 当期末における外貨建資産（54,580,932千円）の投資信託財産総額（60,025,487千円）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

(2021年7月8日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	60,025,487,413円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,541,662,559
株 式(評価額)	57,052,036,597
投 資 証 券(評価額)	1,359,140,023
未 収 入 金	34,655,602
未 収 配 当 金	37,992,632
(B) 負 債	173,649,981
未 払 解 約 金	173,649,981
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	59,851,837,432
元 本	18,370,193,496
次 期 繰 越 損 益 金	41,481,643,936
(D) 受 益 権 総 口 数	18,370,193,496口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	32,581円

* 元本状況

期首元本額	20,501,246,348円
期中追加設定元本額	65,221,773円
期中一部解約元本額	2,196,274,625円

* 元本の内訳

グローバル好配当株オープン	17,990,094,132円
グローバル資産分散オープン	380,099,364円

損益の状況

自2021年1月9日
至2021年7月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	732,258,048円
受 取 配 当 金	732,400,188
受 取 利 息	1,883
支 払 利 息	△ 144,023
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,384,816,391
売 買 益	10,595,819,844
売 買 損	△ 1,211,003,453
(C) そ の 他 費 用	△ 12,420,884
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	10,104,653,555
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	35,592,945,863
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,346,728,663
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	130,773,181
(H) 計 (D+E+F+G)	41,481,643,936
次 期 繰 越 損 益 金(H)	41,481,643,936

* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

世界REITマザーファンド

運用報告書

決算日：2021年3月29日

(第14期：2020年3月28日～2021年3月29日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P先進国REIT インデックス (配当込み、円換算) (参考指数)		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	円	期中騰落率	参考指数	期中騰落率		
第10期 (2017年3月27日)	10,371	△ 3.9	12,309	1.2	98.6	1,577
第11期 (2018年3月27日)	10,590	2.1	11,689	△ 5.0	97.7	1,344
第12期 (2019年3月27日)	12,165	14.9	14,509	24.1	97.1	1,252
第13期 (2020年3月27日)	10,401	△14.5	11,137	△23.2	98.9	994
第14期 (2021年3月29日)	14,897	43.2	15,575	39.9	98.6	1,178

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

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S & P先進国REIT インデックス (配当込み、円換算) (参考指数)		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率	参考指数	騰落率	
(期首) 2020年3月27日	10,401	—	11,137	—	98.9
3月末	10,471	0.7	11,213	0.7	98.8
4月末	11,195	7.6	11,892	6.8	98.7
5月末	11,602	11.5	12,079	8.5	98.5
6月末	11,843	13.9	12,206	9.6	97.9
7月末	12,205	17.3	12,409	11.4	98.8
8月末	12,669	21.8	12,840	15.3	98.9
9月末	12,310	18.4	12,374	11.1	98.7
10月末	11,856	14.0	11,949	7.3	98.7
11月末	13,067	25.6	13,346	19.8	98.7
12月末	13,469	29.5	13,539	21.6	98.6
2021年1月末	13,640	31.1	13,897	24.8	98.4
2月末	14,273	37.2	14,721	32.2	99.0
(期末) 2021年3月29日	14,897	43.2	15,575	39.9	98.6

*騰落率は期首比です。

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

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

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

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

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

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：10,401円
 期末：14,897円
 騰落率：+43.2%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

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

基準価額の推移

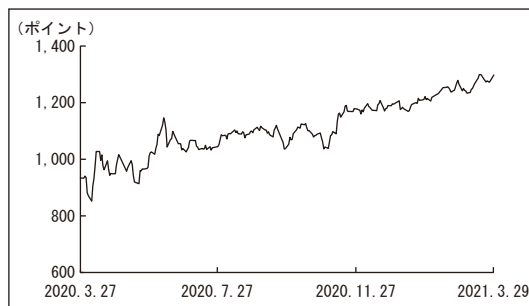


【投資環境】

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

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

S & P先進国REITインデックス
 (配当込み)の推移



【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+43.2%となりました。

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

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

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

香港については、日用品を販売する小売や都市周辺のオフィス銘柄をオーバーウェイトとしています。

オーストラリアについては、賃貸住宅、産業用施設、銘柄選択的に分散型銘柄を嗜好しています。

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

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

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるS&P先進国REITインデックス（配当込み、円換算）の騰落率+39.9%を3.3%上回りました。

今後の運用方針

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

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

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

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年3月28日～2021年3月29日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (投資証券)	12円 (12)	0.096% (0.096)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (投資証券)	4 (4)	0.035 (0.035)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	22 (22) (0)	0.181 (0.180) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	39	0.312	
期中の平均基準価額は12,383円です。			

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

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

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2020年3月28日から2021年3月29日まで)

■投資証券

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

世界REITマザーファンド

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

世界REITマザーファンド

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

*金額は受渡し代金

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

利害関係人との取引状況等

(2020年3月28日から2021年3月29日まで)

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D/C
投 資 証 券	百万円 775	百万円 19	% 2.5	百万円 963	百万円 5	% 0.5

■利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期	
	買 付 額	
投 資 証 券	百万円 2	

■売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,072千円
うち利害関係人への支払額 (B)	23千円
(B) / (A)	2.2%

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

組入資産の明細

2021年3月29日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

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

世界REITマザーファンド

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	千アメリカ・ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,451	281	30,812	2.6
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	2,919	82	9,030	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	6,775	139	15,241	1.3
VEREIT INC	5,792	223	24,465	2.1
EQUITY RESIDENTIAL	2,628	191	20,939	1.8
AMERICAN TOWER CORP	603	144	15,787	1.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS-F	4,957	125	13,738	1.2
AMERICAN HOMES 4 RENT-D	6,119	154	16,951	1.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	3,163	88	9,705	0.8
INVITATION HOMES INC	4,565	147	16,164	1.4
PARK HOTELS & RESORTS INC	4,083	89	9,789	0.8
VICI PROPERTIES INC	5,737	158	17,384	1.5
GETTY REALTY CORP	2,650	76	8,332	0.7
LIFE STORAGE INC	1,742	150	16,496	1.4
VENTAS INC	3,359	184	20,205	1.7
CROWN CASTLE INTL CORP	626	108	11,892	1.0
PROLOGIS INC	5,923	632	69,336	5.9
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	807	136	14,949	1.3
BRANDYWINE REALTY TRUST	4,144	55	6,037	0.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,608	181	19,929	1.7
SITE CENTERS CORP	10,393	139	15,336	1.3
DUKE REALTY CORP	4,785	204	22,472	1.9
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,602	70	7,699	0.7
KILROY REALTY CORP	1,980	134	14,760	1.3
CUBESMART	3,636	138	15,203	1.3
		千オーストラリア・ドル	千円	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	96,437	239	19,982	1.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP	41,244	209	17,539	1.5
HOME CONSORTIUM	44,061	191	15,976	1.4
DEXUS	23,327	221	18,515	1.6
GOODMAN GROUP	19,749	360	30,113	2.6
VICINITY CENTRES	150,069	249	20,876	1.8
		千香港・ドル	千円	
LINK REIT	27,153	1,893	26,723	2.3
		千シンガポール・ドル	千円	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	149,295	213	17,386	1.5
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	105,387	225	18,367	1.6
KEPPEL REIT	152,833	187	15,309	1.3
		千イギリス・ポンド	千円	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	211,856	380	57,494	4.9
ASSURA PLC	82,467	59	8,966	0.8

世界REITマザーファンド

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

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

投資信託財産の構成

2021年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,162,606	98.6
投 資 信 託 財 産 総 額	16,159	1.4
	1,178,766	100.0

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

1 アメリカ・ドル=109.63円、1 オーストラリア・ドル=83.55円、1 香港・ドル=14.11円、1 シンガポール・ドル=81.44円、1 イギリス・ポンド=151.02円、1 ユーロ=129.11円

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

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月29日) 現在

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

* 元本状況

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

* 元本の内訳

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

損益の状況

自2020年3月28日
至2021年3月29日

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

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

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

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

コモディティ・マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年3月29日

(第14期：2020年3月28日～2021年3月29日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ブルームバーグ商品指数 (円換算)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	%		%	%	%	百万円
第10期 (2017年3月27日)	5,126	4.5	4,396	3.8	99.4	—	519
第11期 (2018年3月27日)	5,081	△ 0.9	4,339	△ 1.3	98.9	—	449
第12期 (2019年3月27日)	5,144	1.2	4,268	△ 1.6	98.9	—	392
第13期 (2020年3月27日)	4,117	△20.0	3,249	△23.9	96.7	—	327
第14期 (2021年3月29日)	5,465	32.7	4,344	33.7	95.3	—	374

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

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ブルームバーグ商品指数 (円換算)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率			
	円	%		%	%	%
(期首) 2020年3月27日	4,117	—	3,249	—	96.7	—
3月末	4,038	△ 1.9	3,181	△ 2.1	96.6	—
4月末	3,844	△ 6.6	3,014	△ 7.3	96.3	—
5月末	4,047	△ 1.7	3,179	△ 2.2	96.3	—
6月末	4,145	0.7	3,260	0.3	96.2	—
7月末	4,262	3.5	3,362	3.5	96.3	—
8月末	4,581	11.3	3,629	11.7	96.4	—
9月末	4,423	7.4	3,501	7.8	96.1	—
10月末	4,462	8.4	3,528	8.6	96.0	—
11月末	4,621	12.2	3,661	12.7	96.0	—
12月末	4,736	15.0	3,759	15.7	96.0	—
2021年1月末	4,952	20.3	3,936	21.1	96.0	—
2月末	5,460	32.6	4,359	34.2	96.2	—
(期末) 2021年3月29日	5,465	32.7	4,344	33.7	95.3	—

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*<ブルームバーグ商品指数について>

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

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：4,117円

期末：5,465円

騰落率：+32.7%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

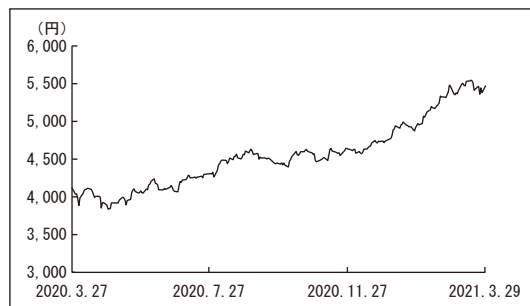
コモディティ価格の上昇に伴いブルームバーク商品指数が上昇し、元本が同指数に連動するブルームバーク商品指数連動債の価格が上昇したことや、ドル円相場が上昇したこと、ブルームバーク商品指数連動債の利息収入が主な上昇要因となりました。

【投資環境】

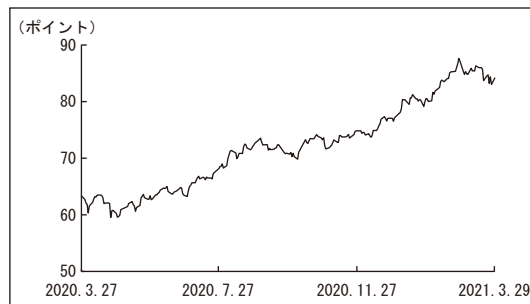
当期のコモディティ市場では、ブルームバーク商品指数は上昇しました。期初は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による需要減少が意識される中、下落して始まり、その後は新型コロナウイルスの感染状況や各国の景気支援策などを背景にもみ合う展開となりました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン開発に対する期待や米国での追加経済支援策などが意識され、徐々に上昇基調となり、期末にかけては新型コロナウイルスのワクチンの普及に対する期待や景気回復への期待を背景にコモディティ市場全般において需要の回復が意識され、さらに上昇する展開となりました。

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

基準価額の推移



ブルームバーク商品指数の推移



コモディティ・マザーファンド

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+32.7%となりました。

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

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるブルームバーグ商品指数（円換算）の騰落率+33.7%を1.0%下回りました。

今後の運用方針

今後のコモディティ市場は、新型コロナウイルスのワクチン普及を背景とする景気回復への期待や、原油供給量を巡るOPECプラスの動きなどが重要なドライバー（相場を動かす原動力）になると思われ、コモディティ市況への影響を注視する必要があると見られます。

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

1万口当りの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	2020年3月28日～2021年3月29日		
	金額	比率	
その他費用	5円	0.113%	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	（ 5）	（0.111）	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	（ 0）	（0.002）	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	5	0.113	
期中の平均基準価額は4,464円です。			

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

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

* 円未満は四捨五入しています。

コモディティ・マザーファンド

売買及び取引の状況

(2020年3月28日から2021年3月29日まで)

■ 公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券	千アメリカ・ドル —	千アメリカ・ドル 552

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

利害関係人との取引状況等

(2020年3月28日から2021年3月29日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2021年3月29日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 3,000	千アメリカ・ドル 3,254	千円 356,819	% 95.3	% —	% —	% —	% 95.3
合計	—	—	356,819	95.3	—	—	—	95.3

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

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

B 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘柄	当期末						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・ドル…アメリカ) BCOM/BARCLAYS 10/20/21	社債券	% 1.7300	千アメリカ・ドル 3,000	千アメリカ・ドル 3,254	千円 356,819	2021/10/20	
合計	—	—	3,000	3,254	356,819	—	

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

投資信託財産の構成

2021年3月29日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	356,819	95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,473	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	374,292	100.0

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

1 アメリカ・ドル=109.63円

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

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月29日) 現在

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

*元本状況

期首元本額 795,785,393円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 110,905,731円

*元本の内訳

グローバル資産分散オープン 684,879,662円

*元本の欠損

310,587,201円

損益の状況

自2020年3月28日
至2021年3月29日

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

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

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

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	T. Rowe Price Funds SICAV – U.S. Aggregate Bond Fund
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
投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク
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 の追求を図ります。
主要投資対象	米ドル建ての投資適格債券を主要投資対象とします。

ファンド名	T. Rowe Price Funds SICAV – Global High Yield Bond Fund
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
投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク
運用基本方針	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 の追求を図ります。
主要投資対象	ハイ・イールド債券を主要投資対象とします。

ファンド名	T. Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Equity Fund
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
運用基本方針	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。
主要投資対象	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。

以下には、「ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV－USアグリゲート・ボンド・ファンド」
「ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV－グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」
「ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV－エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」の
情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 損益および純資産変動計算書 (2020年12月31日に終了した年度)

	グローバル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	USアグリゲート・ ボンド・ファンド	エマージング・マーケット・ エクイティ・ファンド
	USD	USD	USD
期首現在純資産	1,363,205,495	472,244,132	2,718,459,904
収益			
有価証券に係る受取利息（源泉税控除後）	78,583,106	12,843,807	—
受取配当金（源泉税控除後）	717,390	—	40,793,401
スワップ取引に係る利息	947,127	22,590	—
預金利息	1,792	3,499	39,381
その他収益	—	—	—
収益 合計	80,249,415	12,869,896	40,832,782
費用			
運用報酬	8,603,091	510,995	22,270,597
スワップ取引に係る利息	439,174	—	—
年次税	457,987	62,972	580,360
預託手数料	114,386	39,620	579,476
管理手数料	130,193	55,534	257,339
名義書換代理人報酬	111,107	62,782	132,674
分配金費用	70,847	41,433	140,180
専門家報酬	45,866	23,817	63,370
監査報酬	17,031	12,639	19,287
銀行及びその他利息費用	70,021	1	77
その他運用による費用	22,659	3,192	94,758
減少：手数料免除	(39,697)	(34,845)	(17,587)
費用 合計	10,042,665	778,140	24,120,531
投資（損）益 合計	70,206,750	12,091,756	16,712,251
実現（損）益の内訳：			
有価証券	(41,869,380)	5,374,989	64,683,351
TBA取引	—	537,650	—
オプション取引	147,343	—	—
金融先物取引	—	(1,681,980)	—
為替予約取引	9,939,909	3,741,811	(285,745)
スワップ取引	(1,751,499)	(24,840)	—
通貨為替	(82,308)	92,712	30,772
実現（損）益 合計	(33,615,935)	8,040,342	64,428,378
評価（損）益の変動：			
有価証券	29,514,866	12,642,138	371,504,122
TBA取引	—	83,423	—
オプション取引	—	—	—
金融先物取引	—	191,750	—
為替予約取引	7,392,376	2,061,634	(422)
スワップ取引	4,078,807	(4,982)	—
通貨為替	3,069	(5,234)	(4,640,656)
評価（損）益の変動 合計	40,989,118	14,968,729	366,863,044
運用による純資産の純増（減）額	77,579,933	35,100,827	448,003,673
発行額	568,913,656	81,109,811	845,975,718
償還額	(571,688,113)	(140,974,977)	(889,530,292)
資本の変動による純資産の純増（減）額	(2,774,457)	(59,865,166)	(43,554,574)
配当金分配	(5,690,998)	(1,140,724)	(1,484,258)
外貨換算差額	—	—	—
期末現在純資産	1,432,319,973	446,339,069	3,121,424,745

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 投資対象とする指定投資信託証券の組入資産の明細 (2020年12月31日現在)

〔エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド〕

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
株式				
アルゼンチン				
MercadoLibre, Inc.	USD	23,385	39,360,463	1.26
Tenaris SA, ADR	USD	606,200	9,632,518	0.31
			48,992,981	1.57
ベルギー				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	359,240	25,128,065	0.81
			25,128,065	0.81
ブラジル				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	2,438,300	29,031,598	0.93
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	15,064,986	91,530,100	2.93
Lojas Renner SA	BRL	1,860,694	15,548,488	0.50
Pagueseguro Digital Ltd. 'A'	USD	371,280	20,716,308	0.66
Raia Drogasil SA	BRL	6,843,070	32,923,714	1.06
Rede D'O' Sao Luiz SA	BRL	680,973	8,956,030	0.29
StoneCo Ltd. 'A'	USD	284,044	23,541,567	0.75
XP, Inc. 'A'	USD	381,486	15,289,959	0.49
			237,537,764	7.61
チリ				
Banco Santander Chile, ADR	USD	1,344,481	25,840,925	0.83
			25,840,925	0.83
中国				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR ⁵	USD	558,609	131,747,933	4.22
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2,296,832	67,837,224	2.17
Anhui Conch Cement Co. Ltd.	CNH	34,700	273,976	0.01
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A'	CNY	1,322,446	10,447,502	0.33
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3,872,500	24,237,508	0.78
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	12,484,000	75,327,474	2.41
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	2,554,500	16,134,124	0.52
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	3,566,000	32,827,409	1.05
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	245,400	1,137,768	0.04
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	11,796,560	12,059,257	0.39
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	968,000	14,203,150	0.45
Gree Electric Appliances Wuhu Co. Ltd.	CNH	2,195,551	20,799,300	0.67
Gree Electric Appliances, Inc. of Zhuhai 'A'	CNY	140,700	1,333,675	0.04
Greentown Service Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	5,468,000	6,747,092	0.22
JD Health International, Inc., Reg. S	HKD	131,100	2,536,146	0.08
Jiangsu Hengrui Medicine Sales Co. Ltd.	CNH	954,600	16,275,674	0.52
Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	20,800	6,356,507	0.20
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	106,346	32,518,241	1.04
Meltuan, Reg. S 'B' ⁹	HKD	321,200	12,189,808	0.39
Midea Group Co. Ltd.	CNH	742,762	11,183,079	0.36
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	576,700	8,687,851	0.28
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	CNH	224,911	2,992,100	0.10
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	5,941,600	72,572,996	2.32
Shanghai International Airport Hotel Co. Ltd.	CNH	907,108	10,498,063	0.34
Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	18,840,000	18,216,904	0.58
Songcheng Performance Development Co. Ltd.	CNH	93,800	254,228	0.01
Songcheng Performance Development Co. Ltd. 'A'	CNY	3,571,460	9,685,399	0.31

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
TAL Education Group, ADR	USD	407,147	29,257,583	0.94
Tencent Holdings Ltd. ⁵	HKD	3,289,000	236,528,120	7.58
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	684,700	12,886,054	0.41
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	549,828	18,281,781	0.59
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.	CNH	1,321,240	18,226,187	0.58
Yum China Holdings, Inc.	USD	258,200	14,771,622	0.47
			949,031,735	30.40
キプロス				
Ozon Holdings plc	USD	150,885	6,515,214	0.21
			6,515,214	0.21
チェコ				
Komerční banka A/S	CZK	328,103	10,065,299	0.32
			10,065,299	0.32
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	7,947,800	96,690,993	3.10
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	220,300	12,071,359	0.38
			108,762,352	3.48
ハンガリー				
OTP Bank Nyrt.	HUF	621,477	27,957,269	0.90
			27,957,269	0.90
インド				
HDFC Bank Ltd.	INR	2,454,971	48,331,706	1.55
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	2,008,078	70,430,285	2.26
Infosys Ltd.	INR	2,911,978	49,879,346	1.60
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	431,909	11,813,339	0.38
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	114,103	11,965,355	0.38
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	216,801	8,503,235	0.27
			200,923,266	6.44
インドネシア				
Astra International Tbk. PT	IDR	38,933,100	16,617,760	0.53
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	8,963,500	21,495,237	0.69
			38,112,997	1.22
メキシコ				
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	125,932	20,501,729	0.66
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	7,918,082	22,960,668	0.73
			43,462,397	1.39
オランダ				
Prosus NV	EUR	118,056	12,798,736	0.41
			12,798,736	0.41
ペルー				
Credicorp Ltd.	USD	198,850	32,150,068	1.03
Southern Copper Corp.	USD	263,200	17,079,048	0.55
			49,229,116	1.58
フィリピン				
SM Investments Corp.	PHP	1,570,858	34,287,395	1.10
Universal Robina Corp.	PHP	5,216,960	16,535,301	0.53
			50,822,696	1.63
ロシア				
Mail.Ru Group Ltd., Reg. S, GDR	USD	528,049	13,887,689	0.44
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	6,488,999	94,220,265	3.02
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR	USD	564,092	20,375,003	0.65
Yandex NV 'A'	USD	202,100	13,965,110	0.45
			142,448,067	4.56
サウジアラビア				
Al Rajhi Bank	SAR	733,596	14,389,825	0.46
			14,389,825	0.46

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				
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	196,265	19,190,489	0.62
Clicks Group Ltd.	ZAR	939,471	16,200,938	0.52
FirstRand Ltd.	ZAR	5,769,712	20,098,696	0.64
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	113,091	23,304,758	0.75
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	2,289,773	21,878,803	0.70
			100,673,684	3.23
韓国				
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	64,914	96,551,909	3.09
NAVER Corp.	KRW	183,210	49,160,108	1.58
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	611,994	41,313,824	1.32
Preference Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	3,041,999	226,036,449	7.24
SK Hynix, Inc.	KRW	301,618	32,777,903	1.05
			445,840,193	14.28
台湾				
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	392,000	44,460,983	1.42
MediaTek, Inc.	TWD	466,000	12,342,526	0.40
President Chain Store Corp.	TWD	2,495,000	23,630,168	0.76
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15,086,050	284,423,655	9.11
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	3,707,000	15,241,219	0.49
			380,098,551	12.18
タイ				
Airports of Thailand PCL	THB	5,189,000	10,779,392	0.34
CP ALL PCL	THB	20,838,800	40,507,912	1.30
			51,287,304	1.64
トルコ				
BİM Birlesik Magazalar A/S	TRY	971,992	10,009,535	0.32
			10,009,535	0.32
アラブ首長国連邦				
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	7,265,239	25,536,805	0.82
Network International Holdings plc, Reg. S	GBP	2,592,363	11,564,861	0.37
			37,101,666	1.19
株式 計			3,017,029,637	96.66
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			3,017,029,637	96.66
有価証券 計			3,017,029,637	96.66

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	29	USD	35	04/01/2021	J.P. Morgan	-	-
USD	187,773	EUR	152,718	05/01/2021	J.P. Morgan	397	-
為替予約取引にかかる評価益 計						397	-
EUR	117	USD	143	05/01/2021	J.P. Morgan	-	-
USD	239,891	EUR	195,537	04/01/2021	J.P. Morgan	(21)	-
USD	180,611	GBP	132,810	05/01/2021	J.P. Morgan	(798)	-
為替予約取引にかかる評価損 計						(819)	-
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						(422)	-

現金	108,656,286	3.48
その他資産 (負債)	(4,261,178)	(0.14)
純資産 計	3,121,424,745	100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
中国	30.40
韓国	14.28
台湾	12.18
ブラジル	7.61
インド	6.44
ロシア	4.56
香港	3.48
南アフリカ	3.23
タイ	1.64
フィリピン	1.63
ベルギー	1.58
アルゼンチン	1.57
メキシコ	1.39
インドネシア	1.22
アラブ首長国連邦	1.19
ハンガリー	0.90
チリ	0.83
ベルギー	0.81
サウジアラビア	0.46
オランダ	0.41
チェコ	0.32
トルコ	0.32
キプロス	0.21
有価証券 計	96.66
現金及びその他資産 (負債)	3.34
合計	100.00

* 証券は現在、デフォルトしている。

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

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

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

〔グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド〕

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
債券				
ブラジル				
Cosan Luxembourg SA, 144A 7%	USD	3,910,000	4,215,508	0.29
20/01/2027				
Petrobras Global Finance BV 6.75%	USD	780,000	970,125	0.07
03/06/2050				
Petrobras Global Finance BV 7.375%	USD	2,760,000	3,419,253	0.24
17/01/2027				
			8,604,886	0.60
中国				
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5%	USD	1,845,000	1,918,431	0.13
01/10/2027				
			1,918,431	0.13
フランス				
Alice France Holding SA, 144A 6%	USD	4,040,000	4,097,994	0.29
15/02/2028				
Alice France SA, 144A 7.375%	USD	6,175,000	6,506,906	0.45
01/05/2026				
			10,604,900	0.74
ドイツ				
Vertical Holdco GmbH, 144A 7.625%	USD	840,000	917,175	0.07
15/07/2028				
Vertical Holdco GmbH, Reg. S 7.625%	USD	945,000	1,031,822	0.07
15/07/2028				
			1,948,997	0.14
香港				
Melco Resorts Finance Ltd., 144A	USD	1,415,000	1,474,358	0.10
5.375% 04/12/2029				
			1,474,358	0.10
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S	USD	2,000,000	2,077,240	0.14
6% 15/02/2025				
Ardagh Packaging Finance plc, Reg. S	USD	3,775,000	3,966,808	0.28
5.25% 15/08/2027				
			6,044,048	0.42
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC	USD	1,312,000	1,398,264	0.10
6.15% 01/02/2036				
Teva Pharmaceutical Finance	USD	2,450,000	2,430,253	0.17
Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023				
			3,828,517	0.27
イタリア				
ASR Media and Sponsorship SpA,	EUR	1,245,000	1,509,278	0.11
Reg. S 5.125% 01/08/2024				
International Game Technology plc,	USD	4,555,000	5,224,699	0.36
144A 6.25% 15/01/2027				
			6,733,977	0.47
ルクセンブルグ				
Alice Financing SA, 144A 5%	USD	3,270,000	3,354,857	0.23
15/01/2028				
Alice Financing SA, 144A 7.5%	USD	3,620,000	3,824,711	0.27
15/05/2026				
ArcelorMittal SA 7% 01/03/2041	USD	35,000	48,292	-
Vertical US Newco, Inc., 144A 5.25%	USD	1,040,000	1,104,350	0.08
15/07/2027				
Vertical US Newco, Inc., Reg. S 5.25%	USD	2,765,000	2,936,084	0.21
15/07/2027				
			11,268,294	0.79
マカオ				
MGM China Holdings Ltd., Reg. S	USD	1,325,000	1,380,915	0.10
5.25% 18/06/2025				
MGM China Holdings Ltd., 144A	USD	1,290,000	1,361,388	0.09
5.875% 15/05/2026				
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5%	USD	2,000,000	2,082,500	0.14
15/01/2026				

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.625%	USD	3,610,000	3,806,294	0.27
26/08/2028				
			8,631,097	0.60
オランダ				
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	515,000	653,990	0.04
OCI NV, 144A 4.625% 15/10/2025	USD	2,775,000	2,884,266	0.20
Sigma Holdco BV, 144A 7.875%	USD	3,050,000	3,133,311	0.22
15/05/2026				
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75%	EUR	2,790,000	3,397,598	0.24
15/05/2026				
Trivium Packaging Finance BV, 144A	USD	360,000	394,839	0.03
8.5% 15/08/2027				
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S	USD	1,255,000	1,329,515	0.09
5.5% 15/08/2026				
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S	USD	2,000,000	2,193,550	0.15
8.5% 15/08/2027				
Ziggo Bond Co. BV, 144A 5.125%	USD	1,040,000	1,092,000	0.08
26/02/2030				
Ziggo Bond Co. BV, 144A 6%	USD	3,240,000	3,430,010	0.24
15/01/2027				
			18,509,079	1.29
スペイン				
LHC3 plc, Reg. S 4.125% 15/08/2024	EUR	1,520,000	1,902,248	0.13
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4%	EUR	1,360,000	1,761,081	0.13
18/09/2027				
			3,663,329	0.26
イギリス				
Cabot Financial Luxembourg SA,	GBP	1,309,893	1,826,437	0.13
Reg. S 7.5% 01/10/2023				
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625%	GBP	3,095,000	4,218,972	0.30
15/03/2025				
INEOS Group Holdings SA, Reg. S	EUR	2,380,000	2,962,871	0.21
5.375% 01/08/2024				
Jerrold Finco plc, Reg. S 4.875%	GBP	2,580,000	3,502,602	0.24
15/01/2026				
Virgin Media Secured Finance plc,	GBP	605,000	893,859	0.06
Reg. S 5.25% 15/05/2029				
Virgin Media Secured Finance plc,	GBP	790,000	1,112,806	0.08
Reg. S 4.25% 15/01/2030				
Virgin Media Vendor Financing Notes	USD	2,250,000	2,319,750	0.16
IV DAC, 144A 5% 15/07/2028				
			16,837,297	1.18
アメリカ				
Apache Corp. 4.625% 15/11/2025	USD	1,935,000	2,040,786	0.14
Apache Corp. 4.875% 15/11/2027	USD	1,955,000	2,075,037	0.14
B&G Foods, Inc. 5.25% 15/09/2027	USD	1,125,000	1,193,557	0.08
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	6,615,000	6,820,065	0.48
Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027	USD	3,165,000	3,250,059	0.23
Cleanway Energy Operating LLC 5.75%	USD	2,693,000	2,839,432	0.20
15/10/2025				
Comstock Resources, Inc. 9.75%	USD	2,830,000	3,052,862	0.21
15/08/2026				
Constellation SE, 144A 5.75%	USD	3,635,000	3,722,476	0.26
15/05/2024				
Continental Resources, Inc. 4.375%	USD	2,815,000	2,890,977	0.20
15/01/2028				
Continental Resources, Inc. 4.9%	USD	3,175,000	3,146,060	0.22
01/06/2044				
Crown Cork & Seal Co., Inc. 7.375%	USD	225,000	274,738	0.02
15/12/2026				
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	2,000,000	2,156,730	0.15
DCP Midstream Operating LP 8.125%	USD	2,425,000	3,076,258	0.21
16/08/2030				
Delta Air Lines, Inc. 7.375%	USD	3,230,000	3,708,464	0.26
15/01/2026				
Diamond BC BV, Reg. S 5.625%	EUR	3,675,000	4,596,479	0.32
15/08/2025				

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 (%)
Embarq Corp. 7.995% 01/06/2036	USD	1,705,000	2,096,084	0.15
EQT Corp. 5% 15/01/2029	USD	590,000	623,524	0.04
EQT Corp. 7.875% 01/02/2025	USD	390,000	444,657	0.03
EQT Corp. 8.75% 01/02/2030	USD	2,995,000	3,680,106	0.26
Ford Motor Co. 9% 22/04/2025	USD	3,450,000	4,238,342	0.30
Ford Motor Co. 8.5% 21/04/2023	USD	1,640,000	1,848,452	0.13
Ford Motor Credit Co. LLC 5.125% 16/06/2025	USD	1,590,000	1,730,795	0.12
Ford Motor Credit Co. LLC 5.75% 01/02/2021	USD	3,338,000	3,352,604	0.23
Freeport-McMoRan, Inc. 5% 01/09/2027	USD	1,285,000	1,363,411	0.10
Freeport-McMoRan, Inc. 5.25% 01/09/2029	USD	1,320,000	1,470,731	0.10
Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	5,830,000	7,305,719	0.51
Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	USD	1,175,000	1,465,060	0.10
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	2,565,000	2,952,956	0.21
HCA, Inc. 5.625% 01/09/2028	USD	985,000	1,164,048	0.08
HCA, Inc. 5.875% 01/02/2029	USD	1,960,000	2,362,163	0.17
Hecla Mining Co. 7.25% 15/02/2028	USD	4,145,000	4,533,594	0.32
Hess Corp. 7.875% 01/10/2029	USD	230,000	303,526	0.02
Hillenbrand, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	420,000	454,388	0.03
Hillenbrand, Inc. 5% 15/09/2026	USD	70,000	78,750	0.01
Hilton Worldwide Finance LLC 4.875% 01/04/2027	USD	550,000	583,165	0.04
Jagged Peak Energy LLC 5.875% 01/05/2026	USD	2,375,000	2,465,167	0.17
Kraton Polymers LLC, Reg. S 5.25% 15/05/2026	EUR	3,210,000	4,080,656	0.29
L Brands, Inc. 6.694% 15/01/2027	USD	275,000	304,047	0.02
L Brands, Inc. 7.5% 15/06/2029	USD	1,495,000	1,665,714	0.12
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	2,535,000	2,611,874	0.18
Marriott Ownership Resorts, Inc. 6.5% 15/09/2026	USD	3,770,000	3,946,134	0.28
MGIC Investment Corp. 5.25% 15/08/2026	USD	980,000	1,051,368	0.07
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	2,600,000	2,805,400	0.20
Navient Corp. 5% 15/03/2027	USD	2,175,000	2,197,033	0.15
Newfield Exploration Co. 5.625% 01/07/2024	USD	2,000,000	2,143,531	0.15
NGL Energy Partners LP 7.5% 01/11/2023	USD	5,375,000	3,816,250	0.27
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	10,875,000	11,489,438	0.80
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027	USD	4,760,000	5,033,700	0.35
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	USD	1,630,000	1,722,095	0.12
Occidental Petroleum Corp. 8% 15/07/2025	USD	2,070,000	2,361,611	0.16
Occidental Petroleum Corp. 5.875% 01/09/2025	USD	2,335,000	2,490,278	0.17
Occidental Petroleum Corp. 5.5% 01/12/2025	USD	1,520,000	1,598,067	0.11
Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	2,430,000	2,568,206	0.18
Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	6,580,000	7,735,613	0.54
Occidental Petroleum Corp. 6.125% 01/01/2031	USD	1,395,000	1,499,346	0.10
OneMain Finance Corp. 4% 15/09/2030	USD	925,000	963,156	0.07
OneMain Finance Corp. 6.125% 15/03/2024	USD	325,000	355,469	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 (%)
OneMain Finance Corp. 8.875% 01/06/2025	USD	1,200,000	1,359,720	0.10
OneMain Finance Corp. 6.625% 15/01/2028	USD	975,000	1,159,460	0.08
Pacific Gas and Electric Co. 4.75% 15/02/2044	USD	2,500,000	2,814,096	0.20
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	2,305,000	2,457,879	0.17
PG&E Corp. 5.25% 01/07/2030	USD	2,580,000	2,841,225	0.20
Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.25% 15/11/2022	USD	2,520,000	2,534,735	0.18
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	1,892,000	1,929,641	0.13
Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	3,135,000	3,252,563	0.23
Tenet Healthcare Corp. 6.875% 15/11/2031	USD	1,400,000	1,464,498	0.10
Tenneco, Inc. 5.375% 15/12/2024	USD	1,380,000	1,306,688	0.09
Tenneco, Inc. 5% 15/07/2026	USD	2,225,000	2,051,172	0.14
Tenneco, Inc., Reg. S 5% 15/07/2024	EUR	590,000	736,563	0.05
TransDigm, Inc. 7.5% 15/03/2027	USD	775,000	828,622	0.06
Welbilt, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	2,088,000	2,161,947	0.15
Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037	USD	3,725,000	4,802,624	0.34
Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043	USD	3,635,000	4,143,900	0.29
			187,645,541	13.10

債券 計

転換社債券 アメリカ

American Electric Power Co., Inc. 6.125%	USD	37,262	1,857,511	0.13
American Electric Power Co., Inc. 6.125%	USD	97,775	4,766,531	0.33
Avantor, Inc. 6.25%	USD	91,895	8,111,572	0.56
Boston Scientific Corp. 5.5%	USD	19,400	2,111,787	0.15
Danaher Corp. 5%	USD	3,002	3,892,393	0.27
NextEra Energy, Inc. 5.279%	USD	99,081	4,969,408	0.35
Southern Co. (The) 6.75%	USD	53,350	2,728,852	0.19
			28,438,054	1.98

転換社債券 計

株式

オランダ

Constellium SE	USD	156,794	2,152,781	0.15
			2,152,781	0.15

アメリカ

Liberty Broadband Corp. "C"	USD	9,700	1,537,935	0.11
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	11,800	1,730,116	0.12
Sempra Energy	USD	10,000	1,262,000	0.09
T-Mobile US, Inc.	USD	18,510	2,474,232	0.17
Vistra Corp.	USD	109,300	2,149,931	0.15
			9,154,214	0.64

株式 計

公認の証券取引所で上場または 取引されている有価証券 計

			327,457,800	22.86
--	--	--	--------------------	--------------

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	2,678,638	0.19
---	-----	-----------	-----------	------

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 6.125% 15/05/2024	USD	2,940,000	3,195,412	0.22
			5,874,050	0.41
ブラジル				
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	3,485,000	3,881,419	0.27
Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 6.125% Perpetual	USD	4,980,000	5,116,975	0.36
			8,998,394	0.63
カナダ				
1011778 BC ULC, 144A 5.75% 15/04/2025	USD	690,000	739,383	0.05
Air Canada, 144A 7.75% 15/04/2021	USD	2,960,000	2,978,500	0.21
GFL Environmental, Inc., 144A 8.5% 01/05/2027	USD	2,087,000	2,320,483	0.16
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025	USD	3,705,000	3,855,516	0.27
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc., 144A 6% 15/09/2028	USD	655,000	674,241	0.05
Methanex Corp. 5.125% 15/10/2027	USD	2,315,000	2,520,456	0.18
Methanex Corp. 5.65% 01/12/2044	USD	1,800,000	1,933,875	0.13
Methanex Corp. 5.25% 15/12/2029	USD	1,235,000	1,337,616	0.09
New Gold, Inc., 144A 7.5% 15/07/2027	USD	1,295,000	1,435,022	0.10
New Gold, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025	USD	973,000	1,018,610	0.07
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025	USD	9,755,000	9,956,099	0.69
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/07/2026	USD	5,275,000	5,561,828	0.39
Telesat Canada, 144A 6.5% 15/10/2027	USD	2,705,000	2,830,512	0.20
			37,162,141	2.59
チリ				
VTR Finance NV, Reg. S 6.375% 15/07/2028	USD	1,183,000	1,293,906	0.09
			1,293,906	0.09
フランス				
Alice France Holding SA, 144A 10.5% 15/05/2027	USD	4,980,000	5,642,440	0.39
Alice France SA, 144A 5.125% 15/01/2029	USD	1,980,000	2,043,112	0.14
Alice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	2,780,000	3,068,161	0.22
			10,753,713	0.75
ドイツ				
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 6.75% 01/11/2025	EUR	1,030,000	1,301,661	0.09
			1,301,661	0.09
アイルランド				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023	USD	3,995,000	4,249,857	0.30
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	3,035,000	3,250,837	0.23
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	1,585,000	1,664,036	0.11
			9,164,730	0.64
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	USD	3,150,000	3,471,237	0.24
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	1,095,000	1,167,352	0.08
			4,638,589	0.32

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
イタリア				
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/02/2022	USD	1,240,000	1,282,612	0.09
International Game Technology plc, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	1,655,000	1,793,681	0.13
			3,076,293	0.22
マカオ				
MGM China Holdings Ltd., 144A 5.375% 15/05/2024	USD	1,300,000	1,345,636	0.09
			1,345,636	0.09
オランダ				
Constellium SE, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	9,610,000	9,832,231	0.69
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	3,975,000	4,138,969	0.29
			13,971,200	0.98
パナマ				
C&W Senior Financing DAC, 144A 6.875% 15/09/2027	USD	3,500,000	3,784,795	0.27
C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6.875% 15/09/2027	USD	2,280,000	2,465,524	0.17
			6,250,319	0.44
ペルー				
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	2,575,000	2,781,000	0.19
			2,781,000	0.19
スペイン				
Cirsa Finance International Sarl, 144A 7.875% 20/12/2023	USD	3,403,000	3,424,269	0.24
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3.125% 01/01/2028	EUR	772,000	955,433	0.07
			4,379,702	0.31
アラブ首長国連邦				
DAE Funding LLC, 144A 5.25% 15/11/2021	USD	3,455,000	3,532,738	0.25
DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	3,350,000	3,440,031	0.24
			6,972,769	0.49
イギリス				
Connect Finco SARL, Reg. S 6.75% 01/10/2026	USD	3,500,000	3,775,625	0.26
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	2,597,000	2,678,805	0.19
eG Global Finance plc, 144A 8.5% 30/10/2025	USD	1,795,000	1,914,368	0.13
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 7.75% 15/10/2025	USD	2,065,000	2,228,909	0.16
Virgin Media Finance plc, 144A 5% 15/07/2030	USD	885,000	919,294	0.06
			11,517,001	0.80
アメリカ				
Acadia Healthcare Co., Inc., 144A 5% 15/04/2029	USD	1,170,000	1,246,050	0.09
Acrisure LLC, 144A 8.125% 15/02/2024	USD	3,765,000	3,994,514	0.28
Acrisure LLC, 144A 7% 15/11/2025	USD	2,965,000	3,092,273	0.22
Acrisure LLC, 144A 10.125% 01/08/2026	USD	1,615,000	1,856,992	0.13
Adient Global Holdings Ltd., 144A 4.875% 15/08/2026	USD	3,330,000	3,425,737	0.24
Adient US LLC, 144A 9% 15/04/2025	USD	2,985,000	3,332,006	0.23
Advantage Sales & Marketing, Inc., 144A 6.5% 15/11/2028	USD	1,335,000	1,414,266	0.10
Affinity Gaming, 144A 6.875% 15/12/2027	USD	730,000	771,975	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 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Albertsons Cos., Inc., 144A 3.5% 15/03/2029	USD	5,135,000	5,213,463	0.36	Big River Steel LLC, 144A 6.625% 31/01/2029	USD	4,175,000	4,516,828	0.32
Albertsons Cos., Inc., 144A 7.5% 15/03/2026	USD	3,705,000	4,153,027	0.29	Black Knight InfoServ LLC, 144A 3.625% 01/09/2028	USD	2,705,000	2,772,625	0.19
Albertsons Cos., Inc., 144A 5.875% 15/02/2028	USD	2,290,000	2,495,825	0.17	Boise Cascade Co., 144A 4.875% 01/07/2030	USD	440,000	477,125	0.03
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	2,200,000	2,428,756	0.17	Boxer Parent Co., Inc., 144A 7.125% 02/10/2025	USD	660,000	717,346	0.05
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 5.5% 15/12/2027	USD	2,850,000	3,095,812	0.22	Boxer Parent Co., Inc., 144A 9.125% 01/03/2026	USD	1,125,000	1,213,594	0.08
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.125% 15/05/2028	USD	1,300,000	1,422,687	0.10	Boxer Parent Co., Inc., Reg. S 6.5% 02/10/2025	EUR	635,000	828,527	0.06
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2024	USD	720,000	748,350	0.05	Boyd Gaming Corp., 144A 8.625% 01/08/2025	USD	855,000	951,991	0.07
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	1,245,000	1,328,259	0.09	Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	2,680,000	2,793,900	0.20
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	1,200,000	1,277,028	0.09	Cablevision Lightpath LLC, 144A 5.625% 15/09/2028	USD	895,000	938,072	0.07
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027	USD	2,580,000	2,803,789	0.20	Caesars Entertainment, Inc., 144A 8.125% 01/07/2027	USD	1,560,000	1,730,645	0.12
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'B', 144A 5.625% 15/07/2022	USD	244,166	245,902	0.02	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.75% 01/07/2025	USD	1,620,000	1,723,275	0.12
American Airlines, Inc., 144A 11.75% 15/07/2025	USD	3,190,000	3,679,665	0.26	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	2,660,000	2,691,667	0.19
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	3,295,000	3,420,622	0.24	Calpine Corp., 144A 5.125% 15/03/2028	USD	3,340,000	3,518,306	0.25
AmWINS Group, Inc., 144A 7.75% 01/07/2026	USD	3,550,000	3,813,552	0.27	Cargo Aircraft Management, Inc., 144A 4.75% 01/02/2028	USD	1,080,000	1,115,775	0.08
ANGI Group LLC, 144A 3.875% 15/08/2028	USD	910,000	927,631	0.06	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	2,700,000	2,934,563	0.20
Apache Corp. 6% 15/01/2037	USD	125,000	138,437	0.01	Carvana Co., 144A 5.875% 01/10/2028	USD	2,100,000	2,176,377	0.15
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	2,115,000	2,281,408	0.16	CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	1,730,000	1,831,119	0.13
Arconic Corp., 144A 6% 15/05/2025	USD	1,200,000	1,283,250	0.09	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	4,680,000	4,972,617	0.35
Arconic Corp., 144A 6.125% 15/02/2028	USD	1,950,000	2,109,656	0.15	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	2,755,000	3,023,309	0.21
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 5.25% 30/04/2025	USD	1,185,000	1,251,769	0.09	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	3,500,000	3,718,768	0.26
Ascend Learning LLC, 144A 6.875% 01/08/2025	USD	3,125,000	3,226,234	0.23	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 01/05/2032	USD	3,465,000	3,681,563	0.26
AssuredPartners, Inc., 144A 5.625% 15/01/2029	USD	1,920,000	2,008,800	0.14	CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	4,175,000	4,332,210	0.30
Avantor Funding, Inc., 144A 4.625% 15/07/2028	USD	3,960,000	4,192,650	0.29	CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	9,720,000	10,240,020	0.71
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.75% 15/07/2027	USD	950,000	971,969	0.07	CD&R Smokey Buyer, Inc., 144A 6.75% 15/07/2025	USD	440,000	470,800	0.03
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.75% 15/07/2027	USD	1,140,000	1,159,237	0.08	CDK Global, Inc. 5.875% 15/06/2026	USD	105,000	110,351	0.01
Bally's Corp., 144A 6.75% 01/06/2027	USD	785,000	843,384	0.06	Cedar Fair LP 5.25% 15/07/2029	USD	905,000	928,177	0.06
Banff Merger Sub, Inc., 144A 9.75% 01/09/2026	USD	1,560,000	1,682,616	0.12	Cedar Fair LP, 144A 5.5% 01/05/2025	USD	4,565,000	4,778,505	0.33
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	7,115,000	7,942,474	0.55	Centene Corp. 4.625% 15/12/2029	USD	3,220,000	3,579,046	0.25
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	8,225,000	9,159,237	0.64	CenturyLink, Inc., 144A 4.5% 15/01/2029	USD	4,745,000	4,836,934	0.34
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/01/2028	USD	125,000	137,814	0.01	Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5.75% 01/03/2025	USD	3,240,000	3,308,850	0.23
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7.25% 30/05/2029	USD	3,110,000	3,496,215	0.24	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	3,520,000	4,167,006	0.29
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	7,695,000	7,923,926	0.55	Cheniere Energy Partners LP 4.5% 01/10/2029	USD	3,215,000	3,405,553	0.24
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	4,880,000	5,396,426	0.38	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 01/10/2026	USD	1,155,000	1,203,164	0.08
Berry Global, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	645,000	696,197	0.05	Chobani LLC, 144A 4.625% 15/11/2028	USD	880,000	895,400	0.06
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	780,000	657,977	0.05	Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	6,088,000	6,402,841	0.45
					Churchill Downs, Inc., 144A 5.5% 01/04/2027	USD	1,785,000	1,894,001	0.13
					Citgo Holding, Inc., 144A 9.25% 01/08/2024	USD	3,775,000	3,482,438	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 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
CITGO Petroleum Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	3,505,000	3,502,809	0.24	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	3,580,000	4,014,165	0.28
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	11,810,000	12,849,981	0.90	Edgewell Personal Care Co., 144A 5.5% 01/06/2028	USD	1,230,000	1,323,954	0.09
Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	350,000	375,812	0.03	Endeavor Energy Resources LP, 144A 6.625% 15/07/2025	USD	480,000	514,349	0.04
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A 5.125% 15/08/2027	USD	2,810,000	2,841,612	0.20	Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	2,500,000	2,672,500	0.19
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 9.25% 15/02/2024	USD	6,658,000	6,750,247	0.47	Energizer Holdings, Inc., 144A 4.375% 31/03/2029	USD	1,430,000	1,489,588	0.10
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 9.875% 17/10/2025	USD	1,480,000	1,742,700	0.12	Expedia Group, Inc., 144A 4.625% 01/08/2027	USD	625,000	698,736	0.05
Colfax Corp., 144A 6% 15/02/2024	USD	1,105,000	1,147,819	0.08	Expedia Group, Inc., 144A 6.25% 01/05/2025	USD	2,120,000	2,458,063	0.17
Colfax Corp., 144A 6.375% 15/02/2026	USD	1,230,000	1,314,950	0.09	Expedia Group, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	1,765,000	1,946,177	0.14
CommScope, Inc., 144A 7.125% 01/07/2026	USD	1,845,000	1,967,360	0.14	Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01/05/2025	USD	5,585,000	4,683,832	0.33
CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	1,205,000	1,287,850	0.09	FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026	USD	2,175,000	2,237,118	0.16
Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	3,960,000	4,286,700	0.30	Forterra Finance LLC, 144A 6.5% 15/07/2025	USD	1,945,000	2,094,522	0.15
Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	1,935,000	2,096,573	0.15	GCI LLC, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	1,815,000	1,939,191	0.14
Compass Minerals International, Inc., 144A 6.75% 01/12/2027	USD	1,515,000	1,642,548	0.11	General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	7,010,000	6,529,815	0.46
Consolidated Communications, Inc., 144A 6.5% 01/10/2026	USD	2,270,000	2,432,305	0.17	Genworth Mortgage Holdings, Inc., 144A 6.5% 15/08/2025	USD	3,345,000	3,627,234	0.25
Continental Resources, Inc., 144A 5.75% 15/01/2031	USD	3,080,000	3,424,513	0.24	Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027	USD	1,755,000	1,850,428	0.13
CP Atlas Buyer, Inc., 144A 7% 01/12/2026	USD	525,000	546,984	0.04	Golden Nugget, Inc., 144A 6.75% 15/10/2024	USD	3,480,000	3,459,364	0.24
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	960,000	982,181	0.07	Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 9.5% 31/05/2025	USD	1,160,000	1,312,598	0.09
CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2026	USD	1,580,000	1,779,688	0.12	GrafTech Finance, Inc., 144A 4.625% 15/12/2026	USD	765,000	774,563	0.05
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	5,865,000	6,632,875	0.46	Group 1 Automotive, Inc., 144A 4% 15/08/2026	USD	1,170,000	1,201,473	0.08
CSC Holdings LLC, 144A 5.75% 15/01/2030	USD	3,645,000	3,986,737	0.28	GTCR AP Finance, Inc., 144A 8% 15/05/2027	USD	2,420,000	2,634,049	0.18
CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2026	USD	2,620,000	2,951,129	0.21	H&E Equipment Services, Inc., 144A 3.875% 15/12/2026	USD	5,660,000	5,766,125	0.40
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	3,305,000	3,645,828	0.25	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.375% 01/05/2025	USD	745,000	797,306	0.06
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	6,385,000	6,399,622	0.45	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.75% 01/05/2026	USD	865,000	942,309	0.07
Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 5.75% 15/04/2025	USD	210,000	218,531	0.02	Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 01/08/2026	USD	2,110,000	2,273,124	0.16
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	1,000,000	1,065,175	0.07	Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 15/03/2025	USD	5,350,000	5,530,562	0.39
Dave & Buster's, Inc., 144A 7.625% 01/11/2025	USD	3,200,000	3,376,000	0.24	HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	3,825,000	3,994,753	0.28
DaVita, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	1,655,000	1,683,524	0.12	Hughes Satellite Systems Corp. 7.625% 15/06/2021	USD	195,000	200,119	0.01
DCP Midstream LP, FRN 7.375% Perpetual	USD	2,785,000	2,325,475	0.16	Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	7,515,000	8,490,522	0.59
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	4,010,000	4,348,023	0.30	IAA, Inc., 144A 5.5% 15/06/2027	USD	1,095,000	1,162,753	0.08
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.5% 20/10/2025	USD	635,000	681,397	0.05	Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	4,205,000	4,462,514	0.31
Delta Air Lines, Inc., 144A 4.75% 20/10/2026	USD	2,340,000	2,555,883	0.18	iHeartCommunications, Inc., 144A 5.25% 15/08/2027	USD	1,025,000	1,070,295	0.07
Delta Air Lines, Inc., 144A 7% 01/05/2025	USD	2,375,000	2,743,639	0.19	iHeartCommunications, Inc. 6.375% 01/05/2026	USD	834,000	893,944	0.06
Diamond Sports Group LLC, 144A 5.375% 15/08/2026	USD	295,000	239,503	0.02	iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	13,626,627	14,570,612	1.02
Diamond Sports Group LLC, 144A 6.625% 15/08/2027	USD	4,760,000	2,873,850	0.20	InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6.414% 15/11/2046	USD	1,190,000	1,283,314	0.09
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	2,945,000	3,140,106	0.22	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.5% 30/09/2022 ¹	USD	10,265,000	11,455,894	0.80
DISH DBS Corp. 5.875% 15/11/2024	USD	950,000	997,500	0.07	Jaguar Holding Co. II, 144A 4.625% 15/06/2025	USD	565,000	591,346	0.04

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Jaguar Holding Co. II, 144A 5% 15/06/2028	USD	540,000	577,125	0.04	Neon Holdings, Inc., 144A 10.125% 01/04/2026	USD	2,680,000	2,941,300	0.21
Joseph T Fryerson & Son, Inc., 144A 8.5% 01/08/2028	USD	2,758,000	3,128,606	0.22	Netflix, Inc., 144A 6.375% 15/05/2029	USD	9,990,000	12,350,137	0.86
Kraft Heinz Foods Co. 6.875% 26/01/2039	USD	965,000	1,338,206	0.09	Netflix, Inc., 144A 5.375% 15/11/2029	USD	3,140,000	3,705,200	0.26
L Brands, Inc., 144A 6.875% 01/07/2025	USD	250,000	271,823	0.02	Netfix, Inc. 5.875% 15/11/2028	USD	6,815,000	8,178,000	0.57
L Brands, Inc., 144A 9.375% 01/07/2025	USD	2,155,000	2,653,344	0.19	New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029	USD	1,725,000	2,048,110	0.14
L Brands, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	2,265,000	2,501,409	0.17	New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	1,084,000	1,360,420	0.10
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.875% 15/05/2028	USD	510,000	572,794	0.04	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1,445,000	1,483,834	0.10
Laureate Education, Inc., 144A 8.25% 01/05/2025	USD	2,945,000	3,127,222	0.22	Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	1,680,000	1,760,850	0.12
LBM Acquisition LLC, 144A 6.25% 15/01/2029	USD	655,000	680,791	0.05	Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	2,300,000	2,470,349	0.17
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	945,000	1,018,238	0.07	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/07/2024	USD	2,430,000	2,621,265	0.18
Legacy LifePoint Health LLC, 144A 6.75% 15/04/2025	USD	1,735,000	1,859,521	0.13	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	3,490,000	3,738,663	0.26
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 6.375% 01/02/2024	USD	3,485,000	3,556,843	0.25	NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	5,150,000	5,777,116	0.40
LogMeIn, Inc., 144A 5.5% 01/09/2027	USD	1,500,000	1,567,500	0.11	NGL Energy Partners LP 7.5% 15/04/2026	USD	5,140,000	3,132,188	0.22
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	1,555,000	1,492,800	0.10	Nielsen Finance LLC, 144A 5.625% 01/10/2028	USD	2,200,000	2,394,535	0.17
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	6,415,000	6,559,338	0.46	NiSource, Inc., FRN 5.65% Perpetual	USD	2,800,000	2,880,500	0.20
Marriott International, Inc. 5.75% 01/05/2025	USD	1,090,000	1,275,393	0.09	Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	3,205,000	3,435,359	0.24
Marriott International, Inc. 4.625% 15/06/2030	USD	580,000	680,792	0.05	NRG Energy, Inc., 144A 5.25% 15/06/2029	USD	1,400,000	1,543,241	0.11
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 6.125% 15/09/2025	USD	1,850,000	1,974,875	0.14	Occidental Petroleum Corp. 8.5% 15/07/2027	USD	2,765,000	3,196,133	0.22
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	8,670,000	8,295,196	0.58	Occidental Petroleum Corp. 6.45% 15/09/2036	USD	380,000	393,870	0.03
Mattel, Inc. 6.2% 01/10/2040	USD	630,000	738,231	0.05	Occidental Petroleum Corp. 7.95% 15/06/2039	USD	3,365,000	3,682,572	0.26
Mattel, Inc., 144A 5.875% 15/12/2027	USD	1,350,000	1,502,719	0.10	OneMain Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	4,005,000	4,658,316	0.33
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 8.5% 15/04/2024	USD	1,040,000	1,081,600	0.08	OneMain Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	1,270,000	1,503,369	0.11
Mauser Packaging Solutions Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	5,630,000	5,693,338	0.40	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 144A 7.375% 01/06/2025	USD	645,000	688,134	0.05
MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024	USD	7,202,000	7,311,903	0.51	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 144A 7.25% 01/02/2026	USD	230,000	243,081	0.02
Mercer International, Inc. 5.5% 15/01/2026	USD	340,000	346,800	0.02	Outfront Media Capital LLC, 144A 6.25% 15/06/2025	USD	980,000	1,035,738	0.07
Meritor, Inc., 144A 6.25% 01/06/2025	USD	1,950,000	2,106,234	0.15	Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	285,000	290,469	0.02
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, 144A 3.875% 15/02/2029	USD	2,015,000	2,064,116	0.14	Pacific Gas and Electric Co. 4.55% 01/07/2030	USD	6,360,000	7,258,592	0.51
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 5.75% 01/02/2027	USD	1,870,000	2,100,823	0.15	Pactiv LLC 8.375% 15/04/2027	USD	485,000	566,752	0.04
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	3,385,000	3,645,222	0.25	Pactiv LLC 7.95% 15/12/2025	USD	1,405,000	1,592,771	0.11
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2026	USD	1,820,000	1,917,370	0.13	Park Intermediate Holdings LLC, 144A 7.5% 01/06/2025	USD	1,230,000	1,330,706	0.09
Moog, Inc., 144A 4.25% 15/12/2027	USD	725,000	753,094	0.05	Park Intermediate Holdings LLC, 144A 5.875% 01/10/2028	USD	1,410,000	1,500,769	0.10
MSCI, Inc., 144A 4% 15/11/2029	USD	2,040,000	2,176,048	0.15	Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	575,000	607,703	0.04
Navigent Corp. 6.125% 25/03/2024	USD	4,785,000	5,122,893	0.36	Peninsula Pacific Entertainment LLC, 144A 8.5% 15/11/2027	USD	3,380,000	3,622,937	0.25
Navigent Corp. 6.75% 25/06/2025	USD	3,165,000	3,445,894	0.24	PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5.375% 15/10/2025	USD	1,380,000	1,461,075	0.10
Navigent Corp. 6.75% 15/06/2026	USD	980,000	1,066,363	0.07	Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 15/10/2027	USD	2,190,000	2,311,720	0.16
Navigent Corp. 7.25% 25/09/2023	USD	3,020,000	3,289,912	0.23	PetSmart, Inc., 144A 7.125% 15/03/2023	USD	2,600,000	2,603,250	0.18
Navistar International Corp., 144A 9.5% 01/05/2025	USD	2,540,000	2,855,913	0.20	PGT Innovations, Inc., 144A 6.75% 01/08/2026	USD	2,145,000	2,289,380	0.16
NCL Corp Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	1,500,000	1,577,813	0.11	Photo Holdings Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 01/10/2026	USD	3,780,000	4,009,748	0.28

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Picasso Finance Sub, Inc., 144A 6.125% 15/06/2025	USD	1,130,000	1,210,739	0.08	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1,945,000	2,069,431	0.14
Pike Corp., 144A 5.5% 01/09/2028	USD	2,060,000	2,181,025	0.15	Six Flags Theme Parks, Inc., 144A 7% 01/07/2025	USD	735,000	798,853	0.06
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1,565,000	1,659,878	0.12	SLM Corp. 4.2% 29/10/2025	USD	1,480,000	1,566,950	0.11
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	2,470,000	2,635,181	0.18	Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	7,530,000	7,812,375	0.55
Presidio Holdings, Inc., 144A 4.875% 01/02/2027	USD	1,545,000	1,641,562	0.11	Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 6.375% 30/09/2026	USD	1,835,000	1,924,456	0.13
Presidio Holdings, Inc., 144A 8.25% 01/02/2028	USD	1,555,000	1,719,247	0.12	Sprint Capital Corp. 6.875% 15/11/2028	USD	3,155,000	4,165,720	0.29
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.25% 15/04/2024	USD	2,785,000	2,976,469	0.21	Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	9,399,860	10,991,162	0.77
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	1,205,000	1,320,981	0.09	SS&C Technologies, Inc., 144A 5.5% 30/09/2027	USD	3,170,000	3,389,586	0.24
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 6.25% 15/01/2028	USD	2,190,000	2,354,250	0.16	Staples, Inc., 144A 7.5% 15/04/2026	USD	2,570,000	2,677,092	0.19
Quicken Loans LLC, 144A 5.25% 15/01/2028	USD	1,649,000	1,763,399	0.12	Staples, Inc., 144A 10.75% 15/04/2027	USD	3,430,000	3,417,138	0.24
Radiate Holdco LLC, 144A 4.5% 15/09/2026	USD	1,900,000	1,964,125	0.14	Summit Materials LLC, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	1,105,000	1,161,631	0.08
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	2,760,000	2,913,525	0.20	Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	1,405,000	1,429,440	0.10
Radiology Partners, Inc., 144A 9.25% 01/02/2028	USD	505,000	568,125	0.04	Summit Materials LLC, 144A 6.5% 15/03/2027	USD	2,045,000	2,180,093	0.15
Range Resources Corp. 9.25% 01/02/2026	USD	2,600,000	2,722,798	0.19	Summit Midstream Partners LP 0% 31/12/2049	USD	1,025,000	329,281	0.02
Realogy Group LLC, 144A 7.625% 15/06/2025	USD	670,000	728,447	0.05	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 7.5% 01/10/2025	USD	1,835,000	1,964,597	0.14
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	5,010,000	5,520,394	0.39	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	3,095,000	3,195,618	0.22
RHP Hotel Properties LP 4.75% 15/10/2027	USD	2,330,000	2,403,838	0.17	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	1,385,000	1,438,669	0.10
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.5% 01/06/2025	USD	3,395,000	3,965,496	0.28	Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	2,675,000	2,728,500	0.19
RP Escrow Issuer LLC, 144A 5.25% 15/12/2025	USD	1,220,000	1,276,498	0.09	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	6,285,000	6,809,420	0.48
Sabre GLBL, Inc., 144A 7.375% 01/09/2025	USD	1,460,000	1,591,342	0.11	Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	3,750,000	3,855,431	0.27
Sabre GLBL, Inc., 144A 9.25% 15/04/2025	USD	1,005,000	1,199,799	0.08	Targa Resources Partners LP 6.5% 15/07/2027	USD	1,290,000	1,402,875	0.10
Scientific Games International, Inc., 144A 8.625% 01/07/2025	USD	1,450,000	1,589,563	0.11	Targa Resources Partners LP 6.875% 15/01/2029	USD	2,265,000	2,522,644	0.18
Scientific Games International, Inc., 144A 8.25% 15/03/2026	USD	5,145,000	5,534,965	0.39	Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.125% 01/08/2030	USD	980,000	1,099,438	0.08
Scientific Games International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	4,970,000	5,352,193	0.37	Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023	USD	2,010,000	2,130,600	0.15
Scientific Games International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	1,365,000	1,500,394	0.10	TEGNA, Inc., 144A 4.75% 15/03/2026	USD	1,390,000	1,475,138	0.10
Scripps Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/01/2031	USD	1,325,000	1,389,163	0.10	Teleflex, Inc., 144A 4.25% 01/06/2028	USD	720,000	762,300	0.05
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 9.5% 01/08/2025	USD	2,930,000	3,188,206	0.22	Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 01/10/2028	USD	7,185,000	7,500,098	0.52
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	1,690,000	1,816,818	0.13	Tenet Healthcare Corp., 144A 7.5% 01/04/2025	USD	2,265,000	2,477,717	0.17
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	1,190,000	1,235,018	0.09	Tenneco, Inc., 144A 7.875% 15/01/2029	USD	1,645,000	1,850,025	0.13
Service Properties Trust, REIT 4.35% 01/10/2024	USD	825,000	817,781	0.06	Terraform Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	4,115,000	4,222,237	0.29
Shea Homes LP, 144A 4.75% 01/04/2029	USD	550,000	569,250	0.04	Terrier Media Buyer, Inc., 144A 8.875% 15/12/2027	USD	3,830,000	4,220,181	0.29
Shift4 Payments LLC, 144A 4.625% 01/11/2026	USD	970,000	1,011,225	0.07	Tesla, Inc., 144A 5.3% 15/08/2025	USD	7,408,000	7,732,100	0.54
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	1,920,000	2,037,600	0.14	T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	7,065,000	7,321,106	0.51
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	3,310,000	3,458,950	0.24	Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	1,615,000	1,691,260	0.12
					Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023	USD	3,507,000	3,581,506	0.25
					TransDigm, Inc., 144A 8% 15/12/2025	USD	3,010,000	3,329,963	0.23
					TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	7,965,000	8,492,721	0.59

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 (%)
Uber Technologies, Inc., 144A 7.5% 15/05/2025	USD	4,725,000	5,110,135	0.36
Uber Technologies, Inc., 144A 7.5% 15/09/2027	USD	3,765,000	4,146,206	0.29
United Airlines Holdings, Inc. 4.25% 01/10/2022	USD	1,545,000	1,546,931	0.11
United Airlines Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	2,450,000	2,436,219	0.17
United Airlines Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025	USD	1,465,000	1,425,628	0.10
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	1,930,000	2,021,636	0.14
Univar Solutions USA, Inc., 144A 5.125% 01/12/2027	USD	2,150,000	2,274,571	0.16
Univision Communications, Inc., 144A 6.825% 01/06/2027	USD	2,595,000	2,792,025	0.20
Univision Communications, Inc., 144A 9.5% 01/05/2025	USD	1,595,000	1,782,413	0.12
USA Compression Partners LP 6.875% 01/04/2026	USD	2,225,000	2,329,297	0.16
USA Compression Partners LP 6.875% 01/09/2027	USD	1,585,000	1,694,793	0.12
Vail Resorts, Inc., 144A 6.25% 15/05/2025	USD	1,320,000	1,416,466	0.10
Veritas US, Inc., 144A 7.5% 01/09/2025	USD	1,080,000	1,110,294	0.08
Veritas US, Inc., 144A 10.5% 01/02/2024	USD	1,645,000	1,675,671	0.12
ViaSat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027	USD	1,915,000	2,014,341	0.14
VICI Properties LP, REIT, 144A 4.825% 01/12/2029	USD	1,620,000	1,744,400	0.12
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.5% 01/09/2026	USD	3,655,000	3,813,810	0.27
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	2,040,000	2,164,440	0.15
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/09/2027	USD	2,825,000	3,063,359	0.21
Weekley Homes LLC, 144A 4.875% 15/09/2028	USD	760,000	796,100	0.06
White Cap Buyer LLC, 144A 6.875% 15/10/2028	USD	1,135,000	1,212,322	0.08
Williams Scotsman International, Inc., 144A 4.625% 15/08/2028	USD	1,285,000	1,332,384	0.09
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	4,995,000	5,157,962	0.36
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 5.125% 01/10/2029	USD	1,965,000	2,080,794	0.14
Yum! Brands, Inc., 144A 7.75% 01/04/2025	USD	1,660,000	1,840,525	0.13
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 4% 01/03/2027	USD	1,240,000	1,244,718	0.09
Zayo Group Holdings, Inc., 144A 6.125% 01/03/2028	USD	1,695,000	1,795,378	0.13
		885,030,453	61.79	
債券 計		1,014,511,557	70.83	
転換社債券				
アメリカ				
Cheniere Energy, Inc. 4.25% 15/03/2045	USD	1,840,000	1,439,663	0.10
DISH Network Corp. 3.375% 15/08/2026	USD	1,455,000	1,384,723	0.10
		2,824,386	0.20	
転換社債券 計		2,824,386	0.20	

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
株式				
アイルランド				
Smurfit-Stone Container Corp. Preference*	USD	7,275	-	-
			-	-
株式 計			-	-
株式予約権				
アメリカ				
ANVL HLDGS, Inc. 05/02/2012	USD	2,684	27	-
			27	-
株式予約権 計			27	
その他の規制のある市場において 取引されている有価証券 計			1,017,335,970	71.03
その他取引可能な有価証券				
株式				
アメリカ				
iHeartMedia, Inc. 'A'	USD	17,322	222,588	0.01
			222,588	0.01
株式 計			222,588	0.01
その他取引可能な有価証券 計			222,588	0.01
有価証券 計			1,345,016,358	93.90

クレジット・デフォルト・スワップ取引

認定 元本	通貨	取引相手方	参照先	売買	利息 (支払) 受取 レート	満期日	評価額 USD	純資産 比率 (%)
38,000,000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.35-V1	Sell	5.00%	20/12/2025	3,541,083	0.25
1,900,000	USD	Barclays	Tesla, Inc. 5.3%	Sell	1.00%	20/06/2021	4,624	-
						15/08/2025		
クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる評価額 計 (資産)							3,545,707	0.25
845,000	USD	J.P. Morgan	Amem Airis Group, Inc. 5% 01/06/2022	Sell	5.00%	20/12/2021	(64,613)	(0.01)
315,000	USD	Barclays	Amem Airis Group, Inc. 5% 01/06/2022	Sell	5.00%	20/12/2021	(24,087)	-
910,000	USD	Citibank	Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.25% 15/11/2022	Sell	5.00%	20/12/2023	(28,832)	-
910,000	USD	Barclays	Royal Caribbean Cruises Ltd. 5.25% 15/11/2022	Sell	5.00%	20/12/2023	(28,833)	-
クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる評価額 計 (負債)							(146,365)	(0.01)
クレジット・デフォルト・スワップ取 引にかかる純評価額 計 (資産)							3,399,342	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】

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) USD	純資産 比率 (%)
EUR	705,000	USD	839,365	29/01/2021	Citibank	26,144	-
EUR	80,169,581	USD	95,547,870	29/01/2021	HSBC	2,674,164	0.20
EUR	2,678,267	USD	3,264,374	29/01/2021	J.P. Morgan	23,661	-
EUR	17,815,462	USD	21,233,464	29/01/2021	State Street	638,099	0.05
EUR	80,169,581	USD	95,567,351	29/01/2021	UBS	2,854,683	0.20
EUR	767,891	USD	924,093	19/02/2021	UBS	19,046	-
GBP	1,361,100	USD	1,815,573	22/01/2021	Goldman Sachs	43,864	-
GBP	1,678,582	USD	2,202,070	22/01/2021	Morgan Stanley	88,355	0.01
NOK	245,168,159	USD	25,583,892	29/01/2021	Canadian Imperial Bank of Commerce	3,148,684	0.22
NOK	8,398,384	USD	934,736	29/01/2021	J.P. Morgan	49,516	-
NOK	8,711,000	USD	965,075	29/01/2021	Morgan Stanley	55,814	0.01
NOK	129,319,043	USD	14,384,884	26/02/2021	BNP Paribas	768,712	0.05
NOK	15,739,303	USD	1,819,602	26/02/2021	J.P. Morgan	24,724	-
SEK	648,156	USD	77,203	29/01/2021	J.P. Morgan	1,940	-
SEK	67,812,200	USD	7,906,178	29/01/2021	NatWest Markets	399,664	0.03
USD	25,938	EUR	21,095	05/01/2021	J.P. Morgan	55	-
為替予約取引にかかる評価益 計						11,017,125	0.77
EUR	20	USD	25	05/01/2021	J.P. Morgan	-	-
EUR	21,095	USD	25,952	29/01/2021	J.P. Morgan	(54)	-
USD	15,908,789	EUR	13,102,646	29/01/2021	J.P. Morgan	(178,977)	(0.01)
USD	416,795	EUR	350,534	19/02/2021	Bank of America	(13,737)	-
USD	354,061	EUR	291,686	19/02/2021	State Street	(4,194)	-
USD	23,822,855	EUR	20,087,165	19/02/2021	UBS	(848,602)	(0.06)
USD	14,958,282	GBP	11,571,483	22/01/2021	State Street	(849,841)	(0.06)
USD	2,187,780	NOK	19,054,706	29/01/2021	J.P. Morgan	(45,343)	(0.01)
USD	29,195	SEK	241,226	04/01/2021	J.P. Morgan	(342)	-
USD	197,385	SEK	1,856,786	29/01/2021	J.P. Morgan	(5,543)	-
為替予約取引にかかる評価損 計						(1,946,633)	(0.14)
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						9,070,492	0.63

現金	57,283,682	4.00
その他資産 (負債)	30,019,933	2.10
純資産 計	1,432,319,973	100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
アメリカ	77.72
カナダ	2.59
オランダ	2.42
イギリス	1.98
フランス	1.49
ブラジル	1.23
アイルランド	1.06
ルクセンブルグ	0.79
マカオ	0.69
イタリア	0.69
イスラエル	0.59
スペイン	0.57
アラブ首長国連邦	0.49
パナマ	0.44
オーストラリア	0.41
ドイツ	0.23
ペルー	0.19
中国	0.13
香港	0.10
チリ	0.09
有価証券 計	93.90
現金及びその他資産 (負債)	6.10
合計	100.00

*これらの証券は公正価値で評価されている。

†証券は現在、デフォルトしている。

ティール・ロウ・ブライズ・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】

〔U S アグリゲート・ボンド・ファンド〕

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
債券				
オーストラリア				
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3.3% 09/04/2023	USD	400,000	421,796	0.09
			421,796	0.09
ベルギー				
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.9% 01/02/2046	USD	500,000	651,015	0.15
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.5% 01/06/2050	USD	315,000	397,338	0.09
			1,048,353	0.24
ブラジル				
Braskem Finance Ltd., Reg. S 7.375% Perpetual	USD	244,000	250,416	0.06
			250,416	0.06
カナダ				
Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	USD	230,000	233,564	0.05
			233,564	0.05
チリ				
AES Gener SA, Reg. S, FRN 7.125% 26/03/2079	USD	800,000	884,000	0.20
Chile Government Bond 3.5% 25/01/2050	USD	865,000	994,758	0.22
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3% 30/09/2029	USD	1,515,000	1,642,738	0.37
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.625% 01/08/2027	USD	200,000	223,520	0.05
			3,745,016	0.84
中国				
Baidu, Inc. 3.875% 29/09/2023	USD	445,000	480,323	0.11
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.95% 16/09/2029	USD	1,000,000	1,090,570	0.25
Meituan, 144A 3.05% 28/10/2030	USD	1,075,000	1,122,612	0.25
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., 144A 3.75% 02/05/2023	USD	470,000	502,565	0.11
			3,196,070	0.72
コロンビア				
Banco de Bogota SA, 144A 4.375% 03/09/2027	USD	750,000	829,695	0.19
			829,695	0.19
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 3.875% 12/09/2023	USD	200,000	215,643	0.05
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.244% 20/12/2025	USD	235,000	251,693	0.05
			467,336	0.10
インド				
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.875% 01/02/2028	USD	1,000,000	1,104,960	0.25
			1,104,960	0.25
インドネシア				
Indonesia Government Bond 2.85% 14/02/2030	USD	370,000	400,433	0.09
Indonesia Government Bond 2.95% 11/01/2023	USD	665,000	694,981	0.16
Pertamina Persero PT, 144A 6.45% 30/05/2044	USD	400,000	546,033	0.12
			1,641,447	0.37

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
アイルランド				
AerCap Ireland Capital DAC 4.875% 16/01/2024	USD	180,000	196,428	0.04
AerCap Ireland Capital DAC 3.5% 15/01/2025	USD	150,000	159,259	0.04
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	150,000	179,413	0.04
AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026	USD	415,000	466,672	0.10
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 3.373% 15/11/2025	USD	440,000	489,054	0.11
			1,490,826	0.33
イスラエル				
Israel Government Bond 2.75% 03/07/2030	USD	360,000	397,562	0.09
			397,562	0.09
クウェート				
Equate Petrochemical BV, Reg. S 4.25% 03/11/2026	USD	560,000	625,797	0.14
			625,797	0.14
メキシコ				
BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024	USD	295,000	321,258	0.07
			321,258	0.07
オランダ				
AerCap Ireland Capital DAC 3.5% 26/05/2022	USD	150,000	155,273	0.03
			155,273	0.03
パナマ				
Autoridad del Canal de Panama, 144A 4.95% 29/07/2035	USD	200,000	253,361	0.06
Panama Government Bond 3.16% 23/01/2030	USD	700,000	776,570	0.17
			1,029,931	0.23
ペルー				
Peru Government Bond 2.844% 20/06/2030	USD	510,000	566,136	0.13
			566,136	0.13
カタール				
Qatar Government Bond, 144A 3.875% 23/04/2023	USD	240,000	258,256	0.06
			258,256	0.06
サウジアラビア				
Saudi Arabian Oil Co., 144A 3.5% 16/04/2029	USD	900,000	1,000,594	0.22
Saudi Arabian Oil Co., 144A 4.375% 16/04/2049	USD	400,000	482,941	0.11
			1,483,535	0.33
南アフリカ				
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	565,000	590,357	0.13
South Africa Government Bond 4.85% 30/09/2029	USD	1,085,000	1,154,920	0.26
			1,745,277	0.39
韓国				
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	900,000	1,058,091	0.24
			1,058,091	0.24
スペイン				
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	USD	200,000	224,309	0.05
Banco Santander SA 3.5% 11/04/2022	USD	800,000	830,845	0.19
			1,055,154	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 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
スイス									
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	695,000	733,447	0.16	Bank of America Corp. 4.25% 22/10/2026	USD	610,000	715,364	0.16
			733,447	0.16	Becton Dickinson and Co. 2.894% 06/06/2022	USD	149,000	154,038	0.03
イギリス									
Barclays plc 2.852% 07/05/2026	USD	650,000	698,639	0.16	Becton Dickinson and Co. 3.363% 06/06/2024	USD	248,000	269,665	0.06
Barclays plc, FRN 4.61% 15/02/2023	USD	510,000	532,482	0.12	Becton Dickinson and Co. 2.823% 20/05/2030	USD	360,000	395,782	0.09
Barclays plc, FRN 4.338% 16/05/2024	USD	275,000	297,737	0.07	Becton Dickinson and Co. 3.794% 20/05/2050	USD	375,000	445,537	0.10
Barclays plc, FRN 3.932% 07/05/2025	USD	430,000	470,545	0.10	Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027	USD	763,000	875,547	0.20
Barclays plc 3.684% 10/01/2023	USD	895,000	922,735	0.21	Becton Dickinson and Co. 4.669% 06/06/2047	USD	470,000	617,427	0.14
BAT International Finance plc 1.668% 25/03/2026	USD	155,000	158,728	0.03	Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	USD	480,000	496,803	0.11
British Telecommunications plc, 144A 3.25% 08/11/2029	USD	420,000	463,755	0.10	Boardwalk Pipelines LP 3.375% 01/02/2023	USD	105,000	109,625	0.02
Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2023	USD	180,000	183,766	0.04	Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	USD	315,000	351,848	0.08
HSBC Holdings plc 4.95% 31/03/2030	USD	200,000	250,688	0.06	Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	505,000	597,778	0.13
HSBC Holdings plc 1.645% 18/04/2026	USD	205,000	209,740	0.05	Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	40,000	44,702	0.01
HSBC Holdings plc 2.099% 04/06/2026	USD	405,000	421,182	0.09	Boston Properties LP, REIT 3.25% 30/01/2031	USD	205,000	225,916	0.05
HSBC Holdings plc 3.9% 25/05/2026	USD	400,000	456,770	0.10	Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	365,000	415,802	0.09
Natwest Group plc 5.125% 28/05/2024	USD	315,000	355,475	0.08	Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	730,000	796,639	0.18
Natwest Group plc 3.875% 12/09/2023	USD	765,000	830,481	0.19	Brixmor Operating Partnership LP 4.05% 01/07/2030	USD	225,000	258,418	0.06
Natwest Group plc, FRN 3.498% 15/05/2023	USD	380,000	394,603	0.09	Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/05/2029	USD	515,000	592,965	0.13
Santander UK Group Holdings plc 1.532% 21/08/2026	USD	680,000	690,824	0.15	Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 15/06/2024	USD	299,000	324,991	0.07
			7,338,150	1.64	Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	115,000	126,003	0.03
アメリカ									
AbbVie, Inc. 2.95% 21/11/2026	USD	650,000	720,166	0.16	Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026	USD	335,000	380,001	0.09
AbbVie, Inc. 3.2% 21/11/2029	USD	190,000	214,221	0.05	Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027	USD	332,000	369,131	0.08
AbbVie, Inc. 4.7% 14/05/2045	USD	270,000	352,904	0.08	Capital One Bank USA NA 3.375% 15/02/2023	USD	1,455,000	1,539,515	0.34
AbbVie, Inc. 4.875% 14/11/2048	USD	1,050,000	1,419,408	0.32	Capital One Financial Corp. 3.9% 29/01/2024	USD	255,000	279,429	0.06
AbbVie, Inc. 3.6% 14/05/2025	USD	880,000	981,264	0.22	Capital One Financial Corp. 3.75% 09/03/2027	USD	655,000	747,637	0.17
Aflac, Inc. 3.6% 01/04/2030	USD	145,000	170,054	0.04	Capital One Financial Corp. 3.65% 11/05/2027	USD	425,000	485,319	0.11
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4.9% 15/12/2030	USD	530,000	674,588	0.15	Cardinal Health, Inc. 3.75% 15/09/2025	USD	390,000	440,587	0.10
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.45% 30/04/2025	USD	405,000	450,455	0.10	Cardinal Health, Inc. 4.5% 15/11/2044	USD	90,000	105,589	0.02
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	609,637	0.14	Cardinal Health, Inc. 4.9% 15/09/2045	USD	415,000	511,853	0.11
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2028	USD	110,000	127,835	0.03	CC Holdings GS V LLC, REIT 3.849% 15/04/2023	USD	910,000	977,010	0.22
American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 3.625% 15/11/2027	USD	885,000	975,868	0.22	Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	1,140,000	1,209,711	0.27
American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 2.85% 01/02/2030	USD	635,000	665,000	0.15	Cigna Corp. 4.125% 15/11/2025	USD	785,000	903,361	0.20
American International Group, Inc. 3.9% 01/04/2026	USD	75,000	85,536	0.02	Cigna Corp. 4.375% 15/10/2028	USD	830,000	1,002,562	0.22
American Tower Corp., REIT 3% 15/06/2023	USD	410,000	434,563	0.10	Cigna Corp. 2.4% 15/03/2030	USD	175,000	186,564	0.04
Anthem, Inc. 2.25% 15/05/2030	USD	270,000	287,097	0.06	Cigna Corp. 4.9% 15/12/2048	USD	425,000	584,183	0.13
AT&T, Inc. 2.3% 01/06/2027	USD	405,000	431,562	0.10	CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	597,000	694,129	0.16
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	145,000	148,024	0.03	Crown Castle International Corp., REIT 4.45% 15/02/2026	USD	440,000	508,910	0.11
AT&T, Inc. 2.25% 01/02/2032	USD	245,000	248,771	0.06	CVS Health Corp. 1.3% 21/08/2027	USD	365,000	368,097	0.08
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	415,000	436,591	0.10	CVS Health Corp. 1.875% 28/02/2031	USD	305,000	308,510	0.07
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	1,075,000	1,149,105	0.26					

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
CVS Health Corp. 2.7% 21/08/2040	USD	145,000	146,868	0.03	Las Vegas Sands Corp. 3.2% 08/08/2024	USD	120,000	127,158	0.03
CVS Health Corp. 3% 15/08/2026	USD	105,000	116,320	0.03	Las Vegas Sands Corp. 3.5% 18/08/2026	USD	195,000	208,757	0.05
CVS Health Corp. 3.625% 01/04/2027	USD	200,000	227,518	0.05	Lowe's Cos., Inc. 1.3% 15/04/2028	USD	325,000	327,830	0.07
CVS Health Corp. 3.75% 01/04/2030	USD	295,000	343,402	0.08	Marsh & McLennan Cos., Inc. 2.25% 15/11/2030	USD	180,000	190,493	0.04
CVS Health Corp. 5.125% 20/07/2045	USD	20,000	26,911	0.01	Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024	USD	370,000	412,790	0.09
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	1,090,000	1,476,303	0.33	Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	USD	1,515,000	1,686,407	0.38
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	1,700,000	1,872,635	0.42	NiSource, Inc. 1.7% 15/02/2031	USD	300,000	298,730	0.07
Ecolab, Inc. 4.8% 24/03/2030	USD	40,000	50,909	0.01	NiSource, Inc. 3.6% 01/05/2030	USD	350,000	405,277	0.09
Edison International 4.95% 15/04/2025	USD	30,000	34,192	0.01	Occidental Petroleum Corp. 2.9% 15/08/2024	USD	870,000	838,680	0.19
Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/04/2024	USD	110,000	120,408	0.03	Oracle Corp. 2.8% 01/04/2027	USD	1,015,000	1,119,951	0.25
Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/05/2025	USD	145,000	153,520	0.03	Oracle Corp. 2.95% 01/04/2030	USD	675,000	754,020	0.17
Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/04/2029	USD	230,000	268,509	0.06	Oracle Corp. 3.6% 01/04/2050	USD	370,000	433,030	0.10
Energy Transfer Operating LP 6% 15/06/2048	USD	765,000	901,955	0.20	Pacific Gas and Electric Co. 2.5% 01/02/2031	USD	530,000	529,744	0.12
Energy Transfer Operating LP 6.25% 15/04/2049	USD	110,000	135,719	0.03	Pacific Gas and Electric Co. 3.3% 01/08/2040	USD	440,000	440,932	0.10
Energy Transfer Operating LP 5% 15/05/2050	USD	70,000	75,824	0.02	Pacific Gas and Electric Co. 2.1% 01/08/2027	USD	460,000	467,307	0.10
Essex Portfolio LP, REIT 3.875% 01/05/2024	USD	600,000	660,437	0.15	Pacific Gas and Electric Co. 3.95% 01/12/2047	USD	300,000	311,762	0.07
Essex Portfolio LP, REIT 3.375% 15/04/2026	USD	440,000	494,280	0.11	PerkinElmer, Inc. 3.3% 15/09/2029	USD	185,000	208,797	0.05
General Motors Financial Co., Inc. 4.2% 01/03/2021	USD	150,000	150,370	0.03	Perrigo Finance Unlimited Co. 3.9% 15/12/2024	USD	265,000	291,642	0.07
General Motors Financial Co., Inc. 5.1% 17/01/2024	USD	665,000	742,364	0.17	Perrigo Finance Unlimited Co. 3.15% 15/06/2030	USD	200,000	213,980	0.05
General Motors Financial Co., Inc. 4.35% 09/04/2025	USD	170,000	189,956	0.04	Perrigo Finance Unlimited Co. 4.375% 15/03/2026	USD	410,000	464,388	0.10
General Motors Financial Co., Inc. 4.3% 13/07/2025	USD	560,000	627,851	0.14	Prologis LP 1.25% 15/10/2030	USD	175,000	173,344	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026	USD	175,000	197,127	0.04	Regency Centers LP, REIT 3.6% 01/02/2027	USD	675,000	742,410	0.17
General Motors Financial Co., Inc. 3.2% 06/07/2021	USD	60,000	60,650	0.01	Reynolds American, Inc. 4.45% 12/06/2025	USD	1,860,000	2,118,822	0.47
Healthcare Realty Trust, Inc. 2.05% 15/03/2031	USD	175,000	175,999	0.04	Roper Technologies, Inc. 2% 30/06/2030	USD	90,000	91,978	0.02
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 3.625% 15/01/2028	USD	940,000	1,065,596	0.24	Roper Technologies, Inc. 2.35% 15/09/2024	USD	120,000	127,943	0.03
Healthpeak Properties, Inc. 2.875% 15/01/2031	USD	70,000	75,785	0.02	Roper Technologies, Inc. 2.95% 15/09/2029	USD	190,000	208,795	0.05
Healthpeak Properties, Inc., REIT 3.25% 15/07/2026	USD	60,000	67,864	0.02	Sempra Energy 3.25% 15/06/2027	USD	619,000	692,556	0.16
Healthpeak Properties, Inc., REIT 3.5% 15/07/2029	USD	65,000	73,777	0.02	Sempra Energy 3.4% 01/02/2028	USD	885,000	1,008,849	0.23
Highwoods Realty LP, REIT 3.05% 15/02/2030	USD	235,000	248,801	0.06	Simon Property Group LP 2.65% 15/07/2030	USD	855,000	906,335	0.20
Humana, Inc. 3.95% 15/03/2027	USD	790,000	908,740	0.20	Simon Property Group LP, REIT 3.5% 01/09/2025	USD	325,000	361,044	0.08
Humana, Inc. 4.875% 01/04/2030	USD	465,000	581,364	0.13	Simon Property Group LP, REIT 3.3% 15/01/2026	USD	135,000	148,330	0.03
Intercontinental Exchange, Inc. 1.85% 15/09/2032	USD	1,000,000	1,006,204	0.23	Southern Co. (The) 3.25% 01/07/2026	USD	450,000	504,903	0.11
Intercontinental Exchange, Inc. 2.65% 15/09/2040	USD	300,000	308,728	0.07	Thermo Fisher Scientific, Inc. 4.497% 25/03/2030	USD	780,000	975,222	0.22
JPMorgan Chase & Co. 3.9% 15/07/2025	USD	150,000	170,372	0.04	TJX Cos., Inc. (The) 1.6% 15/05/2031	USD	200,000	202,031	0.05
JPMorgan Chase & Co. 3.3% 01/04/2026	USD	240,000	268,720	0.06	UnitedHealth Group, Inc. 2% 15/05/2030	USD	185,000	196,288	0.04
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	620,000	738,910	0.17	UnitedHealth Group, Inc. 3.5% 15/08/2039	USD	145,000	172,402	0.04
Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	605,000	679,186	0.15	UnitedHealth Group, Inc. 2.75% 15/05/2040	USD	245,000	265,502	0.06
Kinder Morgan Energy Partners LP 3.5% 01/03/2021	USD	60,000	60,000	0.01	UnitedHealth Group, Inc. 4.45% 15/12/2048	USD	125,000	172,439	0.04
					UnitedHealth Group, Inc. 2.9% 15/05/2050	USD	340,000	375,215	0.08
					US Treasury 0.875% 15/11/2030	USD	2,300,000	2,290,477	0.51

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	10,435,000	13,676,372	3.06
US Treasury 3.125% 15/05/2048	USD	300,000	402,129	0.09
US Treasury 2.375% 15/11/2049	USD	8,380,000	9,827,841	2.20
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	590,000	639,643	0.14
US Treasury 2.5% 15/02/2045	USD	780,000	928,779	0.21
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	1,000,000	1,299,336	0.29
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	925,000	1,103,315	0.25
US Treasury 2.5% 15/05/2046	USD	240,000	286,331	0.06
US Treasury 2.875% 15/11/2046	USD	3,150,000	4,018,834	0.90
US Treasury 3% 15/05/2047	USD	500,000	653,867	0.15
US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	775,000	970,203	0.22
US Treasury 2.75% 15/11/2047	USD	6,800,000	8,520,453	1.91
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/07/2030	USD	1,950,000	2,219,204	0.50
Valero Energy Corp. 2.15% 15/09/2027	USD	170,000	173,842	0.04
Ventas Realty LP, REIT 3% 15/01/2030	USD	525,000	565,621	0.13
VEREIT Operating Partnership LP 2.85% 15/12/2032	USD	440,000	460,010	0.10
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.6% 06/02/2024	USD	210,000	231,131	0.05
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/11/2025	USD	910,000	1,047,798	0.23
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2026	USD	810,000	950,089	0.21
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 3.95% 15/08/2027	USD	358,000	405,697	0.09
Verizon Communications, Inc. 3% 22/03/2027	USD	140,000	155,476	0.03
Verizon Communications, Inc. 4.75% 01/11/2041	USD	95,000	125,783	0.03
Verizon Communications, Inc. 4.672% 15/03/2055	USD	42,000	56,418	0.01
Verizon Communications, Inc. 4.862% 21/08/2046	USD	895,000	1,209,039	0.27
Williams Cos., Inc. (The) 4.3% 04/03/2024	USD	50,000	55,156	0.01
Williams Cos., Inc. (The) 3.9% 15/01/2025	USD	605,000	670,978	0.15
Williams Cos., Inc. (The) 4.85% 01/03/2048	USD	600,000	737,030	0.17
Williams Cos., Inc. (The) 4% 15/09/2025	USD	705,000	799,997	0.18
債券 計			119,160,603	26.70
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			150,357,949	33.69
			150,357,949	33.69

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	1,135,738	0.26
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 3.85% 01/05/2023	USD	250,000	264,164	0.06
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2028	USD	385,000	446,871	0.10
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3% 01/11/2022	USD	535,000	546,952	0.12
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3.75% 01/05/2028	USD	1,275,000	1,345,933	0.30

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Brambles USA, Inc., 144A 4.125% 23/10/2025	USD	85,000	95,672	0.02
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	255,000	267,820	0.06
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	150,000	170,860	0.04
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027	USD	865,000	963,092	0.22
Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025	USD	650,000	702,345	0.16
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026	USD	672,000	731,653	0.16
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028	USD	758,000	808,154	0.18
			7,479,254	1.68
ブラジル				
BRF SA, Reg. S 4.875% 24/01/2030	USD	800,000	869,508	0.19
			869,508	0.19
中国				
Baidu, Inc. 2.875% 06/07/2022	USD	775,000	798,825	0.18
			798,825	0.18
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 2% 09/09/2021	USD	200,000	202,279	0.05
Danske Bank A/S, 144A 2.7% 02/03/2022	USD	430,000	440,957	0.10
Danske Bank A/S, 144A 5.375% 12/01/2024	USD	405,000	457,274	0.10
Danske Bank A/S, 144A 1.226% 22/06/2024	USD	455,000	460,529	0.10
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.001% 20/09/2022	USD	200,000	203,217	0.05
			1,764,256	0.40
ドイツ				
Bayer US Finance II LLC, 144A 3.875% 15/12/2023	USD	710,000	774,158	0.17
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 2.85% 26/09/2024	USD	440,000	470,302	0.11
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.625% 13/11/2025	USD	935,000	1,090,618	0.25
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 3.2% 26/09/2026	USD	780,000	862,420	0.19
			3,197,498	0.72
香港				
AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	685,000	779,905	0.17
			779,905	0.17
アイルランド				
AIB Group plc, FRN, 144A 4.263% 10/04/2025	USD	390,000	425,946	0.10
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	260,000	294,791	0.07
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.25% 15/04/2026	USD	110,000	118,586	0.03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023	USD	75,000	79,785	0.02
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	473,000	506,638	0.11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3.95% 01/07/2024	USD	120,000	126,820	0.03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.375% 01/05/2026	USD	250,000	271,030	0.06
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 4.125% 15/07/2023	USD	645,000	689,270	0.15
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 3% 15/07/2022	USD	280,000	287,526	0.06
			2,800,392	0.63

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
イスラエル				
ICL Group Ltd., Reg. S, 144A 6.375% 31/05/2038	USD	950,000	1,260,275	0.28
			1,260,275	0.28
イタリア				
Enel Finance International NV, 144A 3.625% 25/05/2027	USD	905,000	1,027,712	0.23
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	475,000	573,759	0.13
			1,601,471	0.36
メキシコ				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.125% 18/01/2033	USD	925,000	998,075	0.22
			998,075	0.22
オランダ				
NXP BV, 144A 4.875% 01/03/2024	USD	430,000	485,126	0.11
NXP BV, 144A 2.7% 01/05/2025	USD	45,000	48,400	0.01
NXP BV, 144A 5.35% 01/03/2026	USD	195,000	235,150	0.05
NXP BV, 144A 3.15% 01/05/2027	USD	95,000	104,763	0.03
			873,439	0.20
ノルウェー				
Aker BP ASA, 144A 2.875% 15/01/2026	USD	150,000	153,209	0.03
			153,209	0.03
スイス				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 2.193% 05/06/2026	USD	660,000	690,275	0.15
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 4.194% 01/04/2031	USD	620,000	729,915	0.16
UBS Group AG, 144A 1.364% 30/01/2027	USD	200,000	202,324	0.05
			1,622,514	0.36
タイ				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	900,000	938,482	0.21
			938,482	0.21
イギリス				
Anglo American Capital plc, 144A 4.125% 27/09/2022	USD	405,000	426,726	0.10
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4.644% 01/04/2031	USD	380,000	460,159	0.10
Vodafone Group plc 4.125% 30/05/2025	USD	450,000	514,658	0.12
Vodafone Group plc 4.375% 30/05/2028	USD	565,000	676,605	0.15
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	250,000	326,979	0.07
Vodafone Group plc 5.25% 30/05/2048	USD	250,000	348,012	0.08
Vodafone Group plc 4.875% 19/06/2049	USD	400,000	534,262	0.12
			3,287,401	0.74
アメリカ				
AbbVie, Inc. 4.05% 21/11/2039	USD	440,000	533,365	0.12
American Airlines Pass-Through Trust ‘AA’ 3.35% 15/04/2031	USD	164,292	160,185	0.04
American Airlines Pass-Through Trust ‘B’ 3.7% 15/04/2027	USD	62,768	53,666	0.01
American Express Credit Account Master Trust, FRN, Series 2017-5 ‘B’ 0.739% 18/02/2025	USD	385,000	386,652	0.09
Americredit Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 ‘C’ 3.59% 18/06/2024	USD	610,000	638,894	0.14
Americredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-4 ‘D’ 2.74% 08/12/2022	USD	880,000	888,603	0.20

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-3 ‘C’ 2.69% 19/06/2023	USD	1,330,000	1,348,470	0.30
Angel Oak Mortgage Trust I LLC ‘A1’, 144A 3.649% 25/09/2048	USD	572,388	584,868	0.13
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2019-2 ‘A1’, 144A 3.628% 25/03/2049	USD	296,842	304,336	0.07
Apple, Inc. 1.65% 11/05/2030	USD	425,000	437,654	0.10
Apple, Inc. 2.65% 11/05/2050	USD	235,000	249,217	0.06
Applebee’s Funding LLC, Series 2019- 1A ‘A2’, 144A 4.194% 07/06/2049	USD	384,038	380,869	0.09
Arbys Funding LLC ‘A2’, 144A 3.237% 30/07/2050	USD	1,092,263	1,122,391	0.25
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A ‘A3’, 144A 2.28% 15/04/2028	USD	384,883	385,286	0.09
Ascension Health 3.945% 15/11/2046	USD	390,000	497,900	0.11
Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A ‘A3’, 144A 2.29% 10/06/2021	USD	1,338	1,341	-
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF ‘B’, 144A 1.391% 15/04/2035	USD	355,000	338,998	0.08
AT&T, Inc., 144A 3.8% 01/12/2057	USD	662,000	689,905	0.15
Atrium Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2017-ATRM ‘A’, 144A 1.071% 15/12/2036	USD	725,000	703,511	0.16
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2017-2A ‘A’, 144A 2.97% 20/03/2024	USD	1,370,000	1,417,172	0.32
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-2A ‘A’, 144A 4% 20/03/2025	USD	1,000,000	1,085,501	0.24
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2019-2A ‘A’, 144A 3.35% 22/09/2025	USD	270,000	288,882	0.06
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2020-1A ‘B’, 144A 2.68% 20/08/2026	USD	630,000	640,426	0.14
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-1A ‘C’, 144A 4.73% 20/09/2024	USD	960,000	1,000,665	0.22
Avnet, Inc. 3.75% 01/12/2021	USD	490,000	501,988	0.11
Banc of America Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016- UB10 ‘C’ 5.073% 15/07/2049	USD	855,000	862,414	0.19
Bank of America Corp. 3.194% 23/07/2030	USD	705,000	789,988	0.18
Bank of America Corp. 1.898% 23/07/2031	USD	455,000	459,639	0.10
Bank of America Corp. 1.922% 24/10/2031	USD	1,080,000	1,094,214	0.25
Bank of America Corp. 2.676% 19/06/2041	USD	390,000	407,012	0.09
Bank of America Corp. 2.831% 24/10/2051	USD	155,000	161,571	0.04
Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026	USD	1,375,000	1,514,234	0.34
Bank of America Corp., FRN 4.271% 23/07/2029	USD	575,000	684,605	0.15
Bank of America Corp., FRN 2.496% 13/02/2031	USD	1,495,000	1,588,390	0.36
Bayview Mortgage Fund IVc Trust, FRN, Series 2017-RT3 ‘A’, 144A 3.5% 28/01/2058	USD	170,511	172,843	0.04
Bayview Opportunity Master Fund IVb Trust, FRN, Series 2017-SPL4 ‘A’, 144A 3.5% 28/01/2055	USD	111,661	114,599	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 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'B' 4.059% 15/01/2051	USD	415,000	470,407	0.11	Comcast Corp. 3.3% 01/04/2027	USD	845,000	961,419	0.22
Booking Holdings, Inc. 4.1% 13/04/2025	USD	175,000	198,610	0.04	Comcast Corp. 3.25% 01/11/2039	USD	385,000	436,845	0.10
Booking Holdings, Inc. 4.5% 13/04/2027	USD	185,000	220,192	0.05	COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'A4' 3.838% 10/09/2047	USD	790,000	873,432	0.20
Booking Holdings, Inc. 4.625% 13/04/2030	USD	220,000	273,437	0.06	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.479% 10/07/2048	USD	170,000	184,314	0.04
BX Trust, FRN, Series 2018-GW 'A', 144A 0.941% 15/05/2035	USD	460,000	453,512	0.10	COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4.576% 10/07/2050	USD	610,000	651,084	0.15
BXP Trust 'C', 144A 3.539% 13/06/2039	USD	1,005,000	1,103,264	0.25	Crown Castle Towers LLC, 144A 3.222% 15/05/2042	USD	25,000	25,143	0.01
Cameron LNG LLC, 144A 2.902% 15/07/2031	USD	160,000	175,274	0.04	Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2045	USD	255,000	267,051	0.06
Cameron LNG LLC, 144A 3.302% 15/01/2035	USD	175,000	197,775	0.04	CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'AS' 3.958% 15/11/2049	USD	670,000	756,357	0.17
Cameron LNG LLC, 144A 3.701% 15/01/2039	USD	130,000	146,706	0.03	Dallas Fort Worth International Airport 2.919% 01/11/2050	USD	260,000	267,389	0.06
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2018-1 'B', 144A 3.09% 22/08/2022	USD	1,030,000	1,043,985	0.23	Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1', 144A 3.789% 25/08/2058	USD	135,911	136,757	0.03
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 0.825% 15/05/2028	USD	310,000	304,271	0.07	Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 4.08% 25/10/2058	USD	394,288	398,058	0.09
CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-4 'A3' 2.11% 17/10/2022	USD	39,294	39,448	0.01	Denver City & County School District No. 1 4.242% 15/12/2037	USD	70,000	84,977	0.02
Centene Corp. 4.25% 15/12/2027	USD	620,000	658,635	0.15	Diamondback Energy, Inc. 2.875% 01/12/2024	USD	715,000	752,079	0.17
Central Texas Regional Mobility Authority 2.635% 01/01/2032	USD	305,000	309,728	0.07	Diamondback Energy, Inc. 3.25% 01/12/2026	USD	495,000	529,021	0.12
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	USD	345,000	387,141	0.09	District of Columbia 5.591% 01/12/2034	USD	60,000	81,142	0.02
Charter Communications Operating LLC 2.8% 01/04/2031	USD	565,000	597,790	0.13	Driven Brands Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4.641% 20/04/2049	USD	265,275	282,325	0.06
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	715,000	743,317	0.17	Driven Brands Funding LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3.786% 20/07/2050	USD	224,438	234,365	0.05
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	600,000	697,104	0.16	Elara HGV Timeshare Issuer LLC, Series 2014-A 'A', 144A 2.53% 25/02/2027	USD	6,107	6,118	-
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	100,000	141,532	0.03	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/01/2024	USD	710,000	798,517	0.18
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	420,000	466,237	0.10	Energy Transfer Operating LP 5.5% 01/06/2027	USD	75,000	88,782	0.02
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	130,000	153,895	0.03	Energy Transfer Operating LP 4.95% 15/06/2028	USD	525,000	605,061	0.14
CIFC Funding Ltd. 'A1', 144A 1.313% 24/04/2030	USD	900,000	898,143	0.20	Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	695,000	821,599	0.18
Cigna Corp. 4.5% 25/02/2026	USD	505,000	593,104	0.13	Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	600,000	672,442	0.15
Cigna Corp. 3.4% 01/03/2027	USD	357,000	404,287	0.09	FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	1,146	1,351	-
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P3 'A3' 3.063% 15/04/2049	USD	1,310,000	1,414,490	0.32	FHLMC A71375 6% 01/01/2038	USD	779	876	-
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27 'AS' 3.571% 10/02/2048	USD	110,000	118,632	0.03	FHLMC A71803 6% 01/01/2038	USD	1,122	1,261	-
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'C' 4.828% 10/03/2051	USD	280,000	284,287	0.06	FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	31,789	35,709	0.01
Citigroup, Inc., FRN 3.106% 08/04/2026	USD	465,000	508,128	0.11	FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	4,944	5,749	-
Citigroup, Inc., FRN 4.412% 31/03/2031	USD	570,000	692,500	0.16	FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	108,476	121,850	0.03
City & County of Denver 2.237% 15/11/2030	USD	320,000	325,559	0.07	FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	1,518	1,673	-
City of Houston 2.485% 01/07/2032	USD	170,000	171,862	0.04	FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	870	950	-
City of New York 6.271% 01/12/2037	USD	165,000	249,975	0.06	FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	511	564	-
Colorado Health Facilities Authority 4.48% 01/12/2040	USD	880,000	923,422	0.21	FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	898	989	-
					FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	8,781	9,708	-
					FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	33,245	36,489	0.01
					FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	1,051	1,176	-
					FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	30,105	36,205	0.01
					FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	112,680	122,543	0.03
					FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	24,426	29,376	0.01
					FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	7,983	9,599	-

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 G03551 6% 01/11/2037	USD	28,849	34,209	0.01
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	103,302	121,592	0.03
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	52,297	58,502	0.01
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	82,006	92,080	0.02
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	52,169	60,357	0.01
FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	151,282	175,902	0.04
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	52,083	57,160	0.01
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	279	308	-
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	16,540	18,577	-
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	145,561	175,072	0.04
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	177,188	188,475	0.04
FHLMC G08677 4% 01/11/2045	USD	388,511	421,580	0.09
FHLMC G08756 3% 01/04/2047	USD	194,462	203,932	0.05
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	88,170	95,841	0.02
FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042	USD	60,891	68,350	0.02
FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041	USD	43,493	48,653	0.01
FHLMC G60440 3.5% 01/03/2046	USD	621,550	674,771	0.15
FHLMC J03640 6% 01/10/2021	USD	510	513	-
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	18,567	20,252	-
FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042	USD	94,887	103,671	0.02
FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042	USD	63,945	69,390	0.02
FHLMC U99094 3.5% 01/03/2044	USD	103,852	113,544	0.03
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	20,936	22,419	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 1.35% 25/10/2029	USD	39,304	39,333	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN 'M1' 0.9% 25/03/2030	USD	31,939	32,000	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'M2AS' 1.25% 25/09/2030	USD	532,199	531,371	0.12
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-DNA1 'M2AT' 1.2% 25/07/2030	USD	671,856	670,324	0.15
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'M3' 5.3% 25/11/2028	USD	756,420	795,510	0.18
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SCD1 'M1', 144A 3.599% 25/12/2046	USD	241,304	242,671	0.05
Fifth Third Bancorp 2.55% 05/05/2027	USD	175,000	190,604	0.04
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025	USD	1,050,000	1,143,908	0.26
FirstKey Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'B2', 144A 4.005% 25/11/2044	USD	130,297	137,043	0.03
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	300,000	336,196	0.08
Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-6RR '2A4', 144A 4% 25/09/2048	USD	374,939	402,480	0.09
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1ED2' 0.998% 25/07/2030	USD	518,638	511,550	0.11
FNMA, FRN, Series 2017-C04 '2ED2' 1.248% 25/11/2029	USD	854,357	836,808	0.19
FNMA, FRN, Series 2017-C02 '2ED3' 1.498% 25/09/2029	USD	596,147	592,416	0.13
FNMA, FRN 763199 2.063% 01/10/2033	USD	6,818	7,017	-
FNMA, FRN 848522 3.34% 01/12/2035	USD	10,223	10,255	-
FNMA ABS614 3.5% 01/07/2042	USD	225,217	243,384	0.05
FNMA ABS615 3.5% 01/07/2042	USD	18,381	19,864	-
FNMA ABS607 3.5% 01/08/2042	USD	39,582	42,929	0.01
FNMA AL3024 3.5% 01/01/2043	USD	17,860	19,514	-
FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	394,644	431,278	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 (%)
FNMA AL9061 3% 01/09/2046	USD	36,585	38,557	0.01
FNMA A04163 3.5% 01/06/2042	USD	16,018	17,347	-
FNMA A06755 3.5% 01/06/2042	USD	24,119	26,185	0.01
FNMA AP7510 3.5% 01/09/2042	USD	85,293	92,869	0.02
FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042	USD	65,273	70,925	0.02
FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043	USD	34,283	37,487	0.01
FNMA AS9031 3% 01/06/2033	USD	6,506	6,824	-
FNMA AS9032 3% 01/08/2043	USD	47,548	51,289	0.01
FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	11,633	12,548	-
FNMA BF0198 4% 01/11/2040	USD	475,377	519,061	0.12
FNMA BM5356 3.5% 01/01/2044	USD	29,322	32,036	0.01
FNMA MA1213 3.5% 01/10/2042	USD	84,627	92,175	0.02
FNMA MA1463 3.5% 01/06/2043	USD	544,899	595,712	0.13
FNMA REMICS, Series 2018-44 'PC' 4% 25/06/2044	USD	118,752	121,235	0.03
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.49% 15/07/2031	USD	540,000	584,429	0.13
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust, Series 2017-3 'A' 2.48% 15/09/2024	USD	400,000	414,859	0.09
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A22', 144A 4% 25/10/2058	USD	251,728	261,573	0.06
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3.5% 25/11/2057	USD	108,573	112,334	0.03
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3.95% 25/07/2056	USD	817,765	860,081	0.19
General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	172,000	160,218	0.04
George Washington University (The) 3.545% 15/09/2046	USD	200,000	226,351	0.05
GLP Capital LP, REIT 3.35% 01/09/2024	USD	115,000	120,894	0.03
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2017-3A 'B', 144A 2.33% 16/03/2023	USD	70,000	70,734	0.02
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.12% 18/12/2023	USD	615,000	635,332	0.14
GMF Floorplan Owner Revolving Trust, Series 2018-4 'B', 144A 3.68% 15/09/2023	USD	960,000	980,453	0.22
GNMA 3% 20/07/2046	USD	115,795	123,385	0.03
GNMA 4.5% 20/08/2047	USD	1,012,117	1,107,383	0.25
GNMA 4.5% 20/12/2049	USD	514,298	555,991	0.12
GNMA, IO, Series 2011-41 'A1' 4.5% 20/12/2039	USD	8,841	253	-
GNMA, IO, Series 2012-94 'B1' 4% 20/05/2037	USD	44,458	1,698	-
GNMA, Series 2018-6 'DA' 3% 20/11/2047	USD	116,984	123,936	0.03
GNMA, IO, Series 2013-82 'IG' 3.5% 20/05/2043	USD	97,885	14,206	-
GNMA, Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047	USD	91,684	95,001	0.02
GNMA, IO, Series 2013-24 'OI' 4% 20/02/2043	USD	26,159	3,810	-
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	42,367	49,165	0.01
GNMA 3490 6.5% 20/12/2033	USD	46,158	55,294	0.01
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	27,820	32,977	0.01
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	2,958	3,432	-
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	56,686	63,169	0.01
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	11,477	13,133	-
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	5,658	6,301	-
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	8,598	9,844	-

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	6,038	6,913	-
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	23,630	26,349	0.01
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	19,937	22,225	0.01
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	20,846	23,239	0.01
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	75,861	85,683	0.02
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	21,065	23,483	0.01
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	47,996	55,082	0.01
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	34,666	38,364	0.01
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	5,083	5,765	-
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	11,650	13,249	-
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	22,149	25,432	0.01
GNMA 782889 5% 15/02/2040	USD	22,149	25,432	0.01
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	39,259	41,965	0.01
GNMA 783726 3.5% 20/03/2043	USD	60,957	67,517	0.02
GNMA 783972 5% 15/12/2039	USD	78,450	90,050	0.02
GNMA 784012 5.5% 15/10/2038	USD	5,421	6,275	-
GNMA 784057 4.5% 15/09/2045	USD	180,587	202,264	0.05
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	33,082	38,018	0.01
GNMA 784145 3.5% 20/02/2046	USD	168,201	182,214	0.04
GNMA 784474 3.5% 20/02/2048	USD	981,535	1,087,157	0.24
GNMA 784549 4% 20/01/2048	USD	304,628	336,361	0.08
GNMA 784755 3.5% 20/04/2048	USD	98,660	106,877	0.02
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	5,729	6,049	-
GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	8,689	9,378	-
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	14,970	16,571	-
GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045	USD	35,622	39,429	0.01
GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045	USD	10,980	11,977	-
GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045	USD	10,721	11,918	-
GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045	USD	25,066	27,742	0.01
GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046	USD	12,023	13,312	-
GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046	USD	217,500	240,743	0.05
GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046	USD	19,065	21,112	-
GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046	USD	12,271	13,494	-
GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	22,782	25,093	0.01
GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	15,228	16,611	-
GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	21,628	23,825	0.01
GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	43,060	47,209	0.01
GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	33,286	36,164	0.01
GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	70,301	76,016	0.02
GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	53,536	57,373	0.01
GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046	USD	1,456	1,584	-
GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	75,882	83,193	0.02
GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	15,497	16,991	-
GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	20,954	22,742	0.01
GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	33,463	36,720	0.01
GNMA AU2016 3% 20/08/2046	USD	33,423	36,815	0.01
GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	16,090	17,477	-
GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	20,375	22,154	-
GNMA BF2644 5% 20/05/2048	USD	12,595	14,047	-
GNMA BF2878 5% 20/06/2048	USD	57,490	64,423	0.01
GNMA BF3008 5% 20/07/2048	USD	13,227	14,756	-
GNMA BR2487 3.5% 20/12/2049	USD	438,721	470,398	0.11
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	70,662	78,188	0.02
GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	69,608	75,836	0.02
GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	4,818	5,330	-
GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	48,457	53,714	0.01
GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042	USD	32,079	34,935	0.01
GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043	USD	471,423	513,350	0.12
GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043	USD	26,022	28,591	0.01
GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	154,771	169,100	0.04

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
GNMA MA1090 3.5% 20/06/2043	USD	265,819	289,544	0.06
GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043	USD	340,939	372,078	0.08
GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	149,798	165,500	0.04
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	93,351	99,298	0.02
GNMA MA2891 3% 20/06/2045	USD	1,587,020	1,699,234	0.38
GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045	USD	86,607	101,566	0.02
GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045	USD	173,007	192,855	0.04
GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	391,065	416,379	0.09
GNMA MA3310 3.5% 20/12/2045	USD	249,122	268,287	0.06
GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045	USD	5,061	5,641	-
GNMA MA3521 3.5% 20/03/2046	USD	601,098	649,104	0.15
GNMA MA3663 3.5% 20/05/2046	USD	303,258	328,398	0.07
GNMA MA3664 4% 20/05/2046	USD	219,295	240,128	0.05
GNMA MA3736 3.5% 20/06/2046	USD	142,892	155,507	0.03
GNMA MA3803 3.5% 20/07/2046	USD	60,756	65,627	0.01
GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047	USD	19,318	21,319	-
GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047	USD	173,072	188,933	0.04
GNMA MA4382 3.5% 20/04/2047	USD	582,423	624,953	0.14
GNMA MA4452 4% 20/05/2047	USD	696,705	750,109	0.17
GNMA MA4511 4% 20/06/2047	USD	424,233	458,059	0.10
GNMA MA4513 5% 20/06/2047	USD	70,044	77,907	0.02
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	45,489	50,592	0.01
GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	76,751	85,732	0.02
GNMA MA4657 6% 20/08/2047	USD	32,393	37,245	0.01
GNMA MA4721 4.5% 20/09/2047	USD	194,483	212,379	0.05
GNMA MA4722 5% 20/09/2047	USD	215,319	239,451	0.05
GNMA MA4781 5% 20/10/2047	USD	319,711	355,538	0.08
GNMA MA4838 4% 20/11/2047	USD	804,062	868,692	0.19
GNMA MA4903 5% 20/12/2047	USD	315,320	350,585	0.08
GNMA MA4965 5% 20/01/2048	USD	390,728	434,424	0.10
GNMA MA5194 5% 20/05/2048	USD	51,246	56,304	0.01
GNMA MA5195 5.5% 20/05/2048	USD	285,227	318,616	0.07
GNMA MA5400 5% 20/08/2048	USD	208,520	228,685	0.05
GNMA MA5654 5.5% 20/12/2048	USD	341,059	376,292	0.08
GNMA MA5709 3.5% 20/01/2049	USD	252,965	270,863	0.06
GNMA MA5711 4.5% 20/01/2049	USD	99,616	107,680	0.02
GNMA MA5713 5.5% 20/01/2049	USD	39,388	43,554	0.01
GNMA MA5820 5.5% 20/03/2049	USD	175,982	194,193	0.04
GNMA MA5988 5% 20/06/2049	USD	144,928	158,641	0.04
GNMA MA6144 3% 20/09/2049	USD	812,602	839,822	0.19
GNMA MA6209 3% 20/10/2049	USD	468,266	482,398	0.11
GNMA MA6531 3% 20/03/2050	USD	1,375,193	1,411,356	0.32
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.691% 05/06/2028	USD	1,745,000	2,010,088	0.45
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2% 15/09/2023	USD	45,000	45,730	0.01
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2.6% 15/10/2025	USD	140,000	144,553	0.03
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 3.45% 15/10/2027	USD	55,000	57,494	0.01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049	USD	460,000	499,966	0.11
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.396% 25/07/2044	USD	7,620	7,700	-
Hasbro, Inc. 3% 19/11/2024	USD	495,000	536,442	0.12
Hasbro, Inc. 3.55% 19/11/2026	USD	225,000	251,367	0.06
Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 3.471% 15/01/2036	USD	365,000	431,020	0.10
Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2026	USD	285,000	320,722	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 (%)
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	435,382	445,714	0.10
Homeward Opportunities Fund I Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.766% 25/06/2048	USD	450,387	453,859	0.10
Hyundai Capital America, 144A 2.375% 10/02/2023	USD	400,000	412,672	0.09
Hyundai Capital America, 144A 1.8% 15/10/2025	USD	230,000	236,007	0.05
InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2018-STAY 'A', 144A 0.841% 15/01/2033	USD	405,000	403,735	0.09
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3.397% 15/08/2049	USD	150,666	161,225	0.04
Jack in the Box Funding LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 3.982% 25/08/2049	USD	506,175	521,297	0.12
JobsOhio Beverage System 'B' 4.532% 01/01/2035	USD	155,000	198,788	0.04
JPMorgan Chase & Co. 1.764% 19/11/2031	USD	685,000	692,770	0.16
JPMorgan Chase & Co. 3.109% 22/04/2051	USD	221,000	245,485	0.06
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.083% 22/04/2026	USD	1,070,000	1,130,688	0.25
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.182% 01/06/2028	USD	650,000	689,292	0.15
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.739% 15/10/2030	USD	760,000	825,881	0.19
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.522% 22/04/2031	USD	545,000	585,963	0.13
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.956% 13/05/2031	USD	520,000	570,463	0.13
Kaiser Foundation Hospitals 3.5% 01/04/2022	USD	250,000	259,755	0.06
Kinder Morgan, Inc., 144A 5.625% 15/11/2023	USD	265,000	298,717	0.07
Magnetite XVIII Ltd., FRN, Series 2016-18A 'AR', 144A 1.301% 15/11/2028	USD	1,035,000	1,034,075	0.23
Marriott International, Inc. 3.75% 01/10/2025	USD	65,000	70,408	0.02
Marriott International, Inc. 5.75% 01/05/2025	USD	890,000	1,041,376	0.23
Metropolitan Atlanta Rapid Transit Authority 2.41% 01/07/2036	USD	475,000	484,376	0.11
Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5.72% 01/12/2038	USD	410,000	588,046	0.13
Micron Technology, Inc. 4.64% 06/02/2024	USD	635,000	707,418	0.16
Micron Technology, Inc. 4.185% 15/02/2027	USD	375,000	439,185	0.10
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	740,000	796,888	0.18
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2.5% 25/04/2057	USD	32,300	32,648	0.01
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059	USD	145,258	147,992	0.03
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062	USD	204,134	211,417	0.05
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2016-AA 'A4', 144A 1.76% 17/01/2023	USD	98,792	99,209	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 (%)
Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	730,000	791,214	0.18
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031	USD	205,000	217,725	0.05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'AS' 2.86% 15/09/2049	USD	525,000	575,196	0.13
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C7 'AS' 3.214% 15/02/2046	USD	470,000	488,191	0.11
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'AS' 4.036% 15/05/2048	USD	370,000	412,076	0.09
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'AS' 4.068% 15/12/2047	USD	115,000	128,530	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'B' 4.565% 15/04/2047	USD	975,000	1,051,662	0.24
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'AS' 4.166% 15/05/2048	USD	20,000	22,328	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'AS' 3.773% 15/06/2050	USD	165,000	185,809	0.04
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'B' 4.075% 15/06/2050	USD	180,000	194,297	0.04
MWV Owner Trust 'A', 144A 3.45% 21/01/2036	USD	1,021,808	1,063,561	0.24
MWV Owner Trust, Series 2014-1A 'A', 144A 2.25% 22/09/2031	USD	11,946	11,973	-
Navient Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 16/12/2058	USD	98,924	100,590	0.02
Navient Private Education Loan Trust, Series 2018-BA 'A2A', 144A 3.61% 15/12/2059	USD	861,038	898,254	0.20
Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A2', 144A 3.19% 18/02/2042	USD	663,784	677,209	0.15
Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2020-CA 'A2A', 144A 2.15% 15/11/2068	USD	775,000	799,423	0.18
Navient Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 0.5% 25/03/2067	USD	506,090	503,845	0.11
NeInet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 0.405% 22/03/2032	USD	503,962	481,002	0.11
Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd., FRN, Series 2017-16SA 'A', 144A 1.087% 15/01/2028	USD	839,267	838,173	0.19
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd., FRN, Series 2018-29A 'A1', 144A 1.348% 19/10/2031	USD	430,000	430,007	0.10
Neuberger Berman Loan Advisers CLO 38 Ltd. 'A', 144A 1.53% 20/10/2032	USD	555,000	555,876	0.12
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured 5.508% 01/08/2037	USD	175,000	240,621	0.05
New York State Dormitory Authority 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	587,219	0.13
North Texas Tollway Authority 3.079% 01/01/2042	USD	285,000	294,068	0.07
NRG Energy, Inc., 144A 3.75% 15/06/2024	USD	70,000	76,701	0.02
NRG Energy, Inc., 144A 4.45% 15/06/2029	USD	225,000	260,786	0.06
OBX Trust '1A3', 144A 4% 25/04/2048	USD	1,012,227	1,050,532	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 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Pacific Gas and Electric Co. 4.55% 01/07/2030	USD	865,000	985,923	0.22	SMB Private Education Loan Trust 'A1A', 144A 1.29% 15/07/2053	USD	743,131	746,473	0.17
Palisades Center Trust, Series 2016- PLSD 'A', 144A 2.713% 13/04/2033	USD	275,000	236,500	0.05	SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	48,724	50,398	0.01
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023	USD	710,000	759,883	0.17	SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-C 'A2A', 144A 2.34% 15/09/2034	USD	454,747	467,406	0.10
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	225,000	236,531	0.05	SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034	USD	425,246	445,115	0.10
Ross Stores, Inc. 0.875% 15/04/2026	USD	135,000	135,074	0.03	SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B 'A2A', 144A 2.82% 15/10/2035	USD	601,198	623,944	0.14
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	370,000	371,751	0.08	SMB Private Education Loan Trust, Series 2018-C 'A2A', 144A 3.63% 15/11/2035	USD	415,284	449,970	0.10
Sabine Pass Liquefaction LLC, 144A 4.5% 15/05/2030	USD	90,000	106,702	0.02	SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2017-A 'A2B', 144A 1.059% 15/09/2034	USD	391,350	393,077	0.09
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	1,030,000	1,214,643	0.27	SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-B 'A3', 144A 1.909% 17/05/2032	USD	400,000	407,552	0.09
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/06/2026	USD	595,000	719,950	0.16	SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-C 'A3', 144A 2.109% 16/08/2032	USD	445,000	456,225	0.10
Santander Drive Auto Receivables Trust 'C' 1.12% 15/01/2026	USD	775,000	783,145	0.18	SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-C 'B', 144A 3.5% 15/09/2043	USD	1,045,000	1,095,897	0.25
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-1 'C' 2.96% 15/03/2024	USD	66,580	66,906	0.02	South Carolina Public Service Authority 2.388% 01/12/2023	USD	130,000	135,564	0.03
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.35% 17/07/2023	USD	128,206	129,300	0.03	STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'M1', 144A 0.9% 25/09/2048	USD	614	617	-
Santander Drive Auto Receivables Trust 'D' 1.64% 16/11/2026	USD	660,000	670,408	0.15	Starwood Mortgage Residential Trust, FRN, Series 2018-IMC2 'A1', 144A 4.121% 25/10/2048	USD	403,396	416,110	0.09
Santander Retail Auto Lease Trust, Series 2019-A 'B', 144A 3.01% 22/05/2023	USD	385,000	395,080	0.09	State of Oregon Department of Transportation 1.66% 15/11/2031	USD	325,000	329,655	0.07
Santander Retail Auto Lease Trust, Series 2020-A 'C', 144A 2.08% 20/03/2024	USD	425,000	436,256	0.10	Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2016-2 'C' 2.95% 15/05/2024	USD	703,057	708,826	0.16
Santander Retail Auto Lease Trust, Series 2019-C 'D', 144A 2.88% 20/06/2024	USD	825,000	644,090	0.14	Tampa-Hillsborough County Expressway Authority 1.942% 01/07/2030	USD	225,000	225,750	0.05
SBA Tower Trust, 144A 2.328% 15/07/2052	USD	90,000	91,773	0.02	T-Mobile USA, Inc., 144A 2.25% 15/11/2031	USD	175,000	179,938	0.04
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.168% 09/04/2047	USD	440,000	440,741	0.10	T-Mobile USA, Inc., 144A 3.75% 15/04/2027	USD	1,660,000	1,892,068	0.42
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.448% 15/03/2048	USD	945,000	984,234	0.22	T-Mobile USA, Inc., 144A 3.875% 15/04/2030	USD	520,000	602,914	0.14
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.836% 15/01/2050	USD	400,000	418,808	0.09	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2056	USD	346,623	353,621	0.08
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 08/10/2049	USD	360,000	385,866	0.09	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	151,419	156,053	0.03
Sequoia Mortgage Trust 'A1', 144A 4.5% 25/08/2048	USD	363,677	377,455	0.08	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 0.748% 25/02/2057	USD	93,303	93,050	0.02
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH2 'A12', 144A 4% 25/06/2048	USD	331,008	332,504	0.07	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2057	USD	820,971	845,708	0.19
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	222,401	228,485	0.05	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5 'A1', 144A 3.25% 25/03/2058	USD	565,517	592,550	0.13
Sequoia Mortgage Trust 'A2', 144A 4% 25/10/2048	USD	429,065	440,431	0.10	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5 'A1', 144A 3.25% 25/07/2058	USD	281,449	298,857	0.07
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/02/2048	USD	67,140	68,345	0.02	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-2 'A1A', 144A 2.75% 25/08/2055	USD	74,107	75,055	0.02
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	313,706	323,725	0.07					
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.823% 25/08/2047	USD	206,669	220,217	0.05					
ServiceMaster Funding LLC 'A2I', 144A 2.841% 30/01/2051	USD	630,000	645,027	0.14					
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-9 'A' 1.715% 25/04/2023	USD	191,444	191,500	0.04					
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-5 'A4' 1.915% 25/07/2023	USD	100,135	100,361	0.02					

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A1E', 144A 3% 25/03/2054	USD	10,366	10,418	-
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'A1E', 144A 2.75% 25/04/2055	USD	15,451	15,557	-
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-5 'A1E', 144A 3% 25/05/2055	USD	65,244	65,822	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A1E', 144A 2.75% 25/02/2055	USD	25,486	25,805	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A3E', 144A 3% 25/02/2055	USD	47,606	48,855	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2055	USD	1,110,000	1,183,673	0.27
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4% 15/03/2028	USD	670,000	770,120	0.17
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4.6% 15/03/2048	USD	240,000	295,125	0.07
UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'AS' 3.777% 15/11/2050	USD	775,000	880,279	0.20
UMBS 3.5% 01/01/2030	USD	32,202	34,573	0.01
UMBS 3.5% 01/12/2030	USD	75,184	80,717	0.02
UMBS 3.5% 01/08/2032	USD	146,391	156,784	0.04
UMBS 4% 01/06/2042	USD	681,345	755,087	0.17
UMBS 4.5% 01/03/2046	USD	666,878	747,839	0.17
UMBS 3% 01/02/2047	USD	1,398,855	1,487,250	0.33
UMBS 4% 01/12/2047	USD	15,641	16,805	-
UMBS 5% 01/12/2047	USD	450,293	509,410	0.11
UMBS 3.5% 01/05/2050	USD	484,435	520,893	0.12
UMBS 3.5% 01/05/2050	USD	1,001,227	1,058,138	0.24
UMBS 3% 01/07/2050	USD	309,047	329,314	0.07
UMBS 3.5% 01/07/2050	USD	556,904	595,315	0.13
UMBS 3% 01/08/2050	USD	122,653	130,225	0.03
UMBS 3% 01/09/2050	USD	22,049	23,483	0.01
UMBS 3% 01/10/2050	USD	444,700	474,133	0.11
UMBS 2.5% 01/11/2050	USD	1,643,573	1,732,357	0.39
UMBS 3.5% 01/08/2032	USD	36,410	39,044	0.01
UMBS 190360 5% 01/08/2035	USD	11,725	13,630	-
UMBS 254869 5.5% 01/09/2033	USD	40,084	46,778	0.01
UMBS 254903 5% 01/10/2033	USD	7,292	8,438	-
UMBS 545759 6.5% 01/07/2032	USD	12,924	15,165	-
UMBS 725027 5% 01/11/2033	USD	7,764	8,978	-
UMBS 725229 6% 01/03/2034	USD	39,955	47,370	0.01
UMBS 725232 5% 01/03/2034	USD	3,222	3,724	-
UMBS 725238 5% 01/03/2034	USD	12,900	14,884	-
UMBS 725423 5.5% 01/05/2034	USD	101,215	118,160	0.03
UMBS 735061 6% 01/11/2034	USD	4,252	5,112	-
UMBS 735115 6% 01/12/2034	USD	1,485	1,784	-
UMBS 735141 5.5% 01/01/2035	USD	24,632	28,875	0.01
UMBS 735500 5.5% 01/05/2035	USD	8,409	9,918	-
UMBS 735502 6% 01/04/2035	USD	2,638	3,171	-
UMBS 735578 5% 01/06/2035	USD	19,137	22,243	0.01
UMBS 735579 5% 01/06/2035	USD	3,124	3,629	-
UMBS 735580 5% 01/06/2035	USD	1,788	2,077	-
UMBS 735591 5% 01/06/2035	USD	895	1,040	-
UMBS 735667 5% 01/07/2035	USD	6,072	7,031	-
UMBS 735669 5% 01/04/2035	USD	4,959	5,738	-
UMBS 735997 5.5% 01/11/2035	USD	7,422	8,763	-
UMBS 745428 5.5% 01/01/2036	USD	49,553	58,237	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 (%)
UMBS 745458 6% 01/04/2036	USD	125	149	-
UMBS 745947 6.5% 01/10/2036	USD	1,982	2,308	-
UMBS 750412 6.5% 01/11/2033	USD	13,322	14,933	-
UMBS 888174 5.5% 01/06/2035	USD	235,775	277,012	0.06
UMBS 888223 5.5% 01/01/2036	USD	9,295	10,909	-
UMBS 888284 5.5% 01/04/2037	USD	33,908	39,874	0.01
UMBS 888430 5% 01/11/2033	USD	7,784	8,993	-
UMBS 888567 5.5% 01/12/2036	USD	57,386	67,503	0.02
UMBS 889117 5% 01/10/2035	USD	113,229	130,817	0.03
UMBS 889298 5% 01/12/2036	USD	23,598	27,152	0.01
UMBS 889307 5% 01/07/2037	USD	9,173	10,595	-
UMBS 889479 5% 01/07/2037	USD	74,451	86,594	0.02
UMBS 889579 6% 01/05/2038	USD	1,804	2,132	-
UMBS 889829 5% 01/07/2035	USD	88,673	102,633	0.02
UMBS 890738 3.5% 01/09/2043	USD	125,302	136,981	0.03
UMBS 900724 5.5% 01/08/2021	USD	176	178	-
UMBS 901646 6.5% 01/12/2036	USD	1,087	1,264	-
UMBS 902382 6.5% 01/11/2036	USD	5,346	6,029	-
UMBS 906064 6% 01/01/2037	USD	378	450	-
UMBS 933051 6.5% 01/10/2037	USD	30,055	33,710	0.01
UMBS 942477 6% 01/08/2022	USD	269	275	-
UMBS 948410 6% 01/08/2022	USD	185	186	-
UMBS 995024 5.5% 01/08/2037	USD	104,292	122,573	0.03
UMBS 995051 6% 01/03/2037	USD	31,965	37,743	0.01
UMBS 995112 5.5% 01/07/2036	USD	16,280	19,100	-
UMBS 995113 5.5% 01/09/2036	USD	99,793	116,853	0.03
UMBS 995203 5% 01/07/2035	USD	46,387	53,775	0.01
UMBS 995388 5.5% 01/08/2037	USD	4,715	5,545	-
UMBS 995434 5% 01/10/2042	USD	3,993	4,196	-
UMBS 995629 6.5% 01/12/2032	USD	13,281	15,138	-
UMBS AB6317 3.5% 01/09/2042	USD	10,816	11,633	-
UMBS AB6491 3% 01/10/2042	USD	36,461	39,773	0.01
UMBS AB6670 3% 01/10/2042	USD	27,958	30,497	0.01
UMBS AB6768 3% 01/10/2042	USD	45,097	48,945	0.01
UMBS AB7846 3% 01/02/2043	USD	77,370	83,974	0.02
UMBS AB8898 3% 01/04/2043	USD	129,481	138,522	0.03
UMBS AB9248 3% 01/05/2043	USD	90,701	96,096	0.02
UMBS AC3237 5% 01/10/2039	USD	187,252	217,726	0.05
UMBS AC9580 4.5% 01/02/2040	USD	389,214	437,068	0.10
UMBS AC9582 5.5% 01/01/2040	USD	29,536	34,340	0.01
UMBS AD0163 6% 01/11/2034	USD	133,774	158,111	0.04
UMBS AD0220 6% 01/10/2038	USD	169,690	202,255	0.05
UMBS AD6438 5% 01/06/2040	USD	87,054	100,448	0.02
UMBS AE0624 4% 01/11/2040	USD	35,340	38,845	0.01
UMBS AE0698 4.5% 01/12/2040	USD	16,733	18,765	-
UMBS AE7723 4% 01/11/2040	USD	30,142	33,060	0.01
UMBS AH1111 4% 01/12/2040	USD	165,035	180,527	0.04
UMBS AH3394 4% 01/01/2041	USD	54,725	60,022	0.01
UMBS AH5859 4% 01/02/2041	USD	57,730	63,547	0.01
UMBS AI1888 4.5% 01/05/2041	USD	628,347	705,511	0.16
UMBS AJ7679 3.5% 01/12/2041	USD	12,421	13,723	-
UMBS AL0065 4.5% 01/04/2041	USD	461,537	517,857	0.12
UMBS AL0251 5% 01/07/2037	USD	1,822	2,101	-
UMBS AL0546 5% 01/07/2041	USD	65,382	76,052	0.02
UMBS AL0803 4% 01/09/2041	USD	108,782	119,209	0.03
UMBS AL1105 4.5% 01/12/2040	USD	38,336	43,036	0.01
UMBS AL1524 4.5% 01/12/2040	USD	10,836	12,162	-
UMBS AL1577 5% 01/01/2042	USD	11,290	13,106	-
UMBS AL2645 4.5% 01/01/2037	USD	46,971	49,887	0.01
UMBS AL2745 4% 01/03/2042	USD	190,177	211,432	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 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UMBS AL3192 5% 01/05/2042	USD	52,792	61,311	0.01	UMBS AS8471 3% 01/12/2046	USD	170,946	184,477	0.04
UMBS AL3657 3.5% 01/06/2043	USD	37,351	41,028	0.01	UMBS AS8485 3% 01/12/2046	USD	542,244	588,592	0.13
UMBS AL4010 3.5% 01/07/2043	USD	23,404	25,707	0.01	UMBS AS8946 3.5% 01/03/2047	USD	136,865	148,741	0.03
UMBS AL4301 4.5% 01/04/2042	USD	27,362	30,678	0.01	UMBS AT1934 3.5% 01/04/2043	USD	13,270	14,288	-
UMBS AL5224 5% 01/02/2038	USD	6,451	7,491	-	UMBS AT2016 3% 01/04/2043	USD	120,366	128,675	0.03
UMBS AL5362 5% 01/09/2039	USD	94,696	109,773	0.02	UMBS AT2723 3% 01/05/2043	USD	205,928	219,068	0.05
UMBS AL5590 5.5% 01/09/2041	USD	4,591	5,379	-	UMBS AU0640 3.5% 01/07/2043	USD	19,938	21,636	-
UMBS AL6078 5% 01/03/2042	USD	11,877	13,717	-	UMBS AU1629 3% 01/07/2043	USD	23,271	24,825	0.01
UMBS AL6549 5% 01/07/2042	USD	127,924	148,581	0.03	UMBS AU4293 4% 01/07/2043	USD	569,746	620,265	0.14
UMBS AL6715 4% 01/02/2045	USD	142,705	155,390	0.03	UMBS AU6198 3.5% 01/08/2043	USD	20,865	22,654	0.01
UMBS AL6966 6.5% 01/08/2038	USD	20,053	23,585	0.01	UMBS AX2501 4% 01/10/2044	USD	46,492	50,844	0.01
UMBS AL7033 5% 01/06/2039	USD	12,039	13,980	-	UMBS AX2509 3% 01/10/2029	USD	213,638	224,530	0.05
UMBS AL7035 5% 01/12/2038	USD	16,154	18,758	-	UMBS AY4204 3.5% 01/05/2045	USD	85,931	93,436	0.02
UMBS AL7121 3% 01/01/2044	USD	111,801	119,073	0.03	UMBS AZ0814 3.5% 01/07/2045	USD	108,425	117,456	0.03
UMBS AL7991 3.5% 01/01/2046	USD	11,297	12,261	-	UMBS AZ0890 2.5% 01/07/2030	USD	41,149	43,703	0.01
UMBS AL8310 3.5% 01/03/2044	USD	57,787	63,808	0.01	UMBS AZ2118 3% 01/10/2030	USD	37,550	39,494	0.01
UMBS AL8387 4% 01/03/2046	USD	100,413	109,240	0.02	UMBS AZ2667 3.5% 01/10/2045	USD	38,666	41,618	0.01
UMBS AL8600 3.5% 01/04/2031	USD	586,210	628,558	0.14	UMBS AZ4779 4% 01/10/2045	USD	744,172	812,621	0.18
UMBS AL8626 3.5% 01/06/2046	USD	366,022	397,762	0.09	UMBS AZ7353 3.5% 01/11/2045	USD	792,070	848,086	0.19
UMBS AL8733 3% 01/06/2046	USD	570,623	616,629	0.14	UMBS BC0822 3.5% 01/04/2046	USD	131,853	141,122	0.03
UMBS AL9027 4% 01/09/2046	USD	14,220	15,417	-	UMBS BC0887 3% 01/05/2046	USD	797,396	865,145	0.19
UMBS AL9074 6% 01/05/2041	USD	192,261	230,516	0.05	UMBS BC1747 3.5% 01/01/2046	USD	328,186	351,360	0.08
UMBS AL9107 4.5% 01/03/2046	USD	42,084	47,126	0.01	UMBS BC4714 3% 01/10/2046	USD	680,715	727,471	0.16
UMBS AL9267 3% 01/10/2046	USD	569,264	614,668	0.14	UMBS BC5074 3.5% 01/07/2044	USD	396,682	428,177	0.10
UMBS AL9412 3% 01/11/2036	USD	386,777	421,003	0.09	UMBS BC9556 3% 01/11/2046	USD	105,337	114,156	0.03
UMBS AL9413 3% 01/11/2036	USD	150,827	162,561	0.04	UMBS BD2453 3% 01/01/2047	USD	96,522	104,057	0.02
UMBS AL9547 3% 01/11/2046	USD	392,782	425,316	0.10	UMBS BD8464 3% 01/11/2046	USD	169,168	183,190	0.04
UMBS AL9566 3.5% 01/06/2046	USD	331,481	362,344	0.08	UMBS BD8496 3% 01/12/2046	USD	99,626	107,925	0.02
UMBS AL9878 3% 01/02/2037	USD	566,068	610,088	0.14	UMBS BE1214 3% 01/11/2046	USD	70,318	76,264	0.02
UMBS AL9893 5% 01/02/2045	USD	196,231	221,053	0.05	UMBS BE3702 4% 01/06/2047	USD	683,454	737,089	0.17
UMBS AQ0535 3% 01/11/2042	USD	26,934	29,232	0.01	UMBS BM1423 2.5% 01/05/2032	USD	256,090	272,856	0.06
UMBS AR8293 3% 01/05/2043	USD	312,226	333,476	0.07	UMBS BM1495 3.5% 01/01/2036	USD	226,515	243,485	0.05
UMBS AS0406 3% 01/09/2043	USD	107,364	117,120	0.03	UMBS BM1879 3.5% 01/01/2044	USD	192,536	210,372	0.03
UMBS AS0563 4.5% 01/09/2043	USD	113,650	125,868	0.03	UMBS BM1890 2.5% 01/01/2032	USD	142,167	148,470	0.05
UMBS AS1586 4.5% 01/01/2044	USD	43,550	48,721	0.01	UMBS BM1984 3.5% 01/11/2047	USD	497,351	539,202	0.12
UMBS AS2275 4.5% 01/04/2044	USD	59,548	66,806	0.01	UMBS BM3148 4.5% 01/11/2047	USD	386,255	429,343	0.10
UMBS AS4449 3.5% 01/02/2035	USD	24,669	26,557	0.01	UMBS BM3212 3.5% 01/11/2032	USD	317,892	342,465	0.08
UMBS AS4794 3.5% 01/04/2045	USD	499,594	543,225	0.12	UMBS BM3385 4% 01/06/2045	USD	915,516	1,000,583	0.22
UMBS AS4864 2.5% 01/05/2030	USD	340,329	363,020	0.08	UMBS BM3612 4% 01/02/2047	USD	69,394	75,148	0.02
UMBS AS5175 3.5% 01/06/2045	USD	105,264	114,457	0.03	UMBS BM3799 3% 01/08/2047	USD	1,516,989	1,642,873	0.37
UMBS AS5184 3.5% 01/06/2045	USD	879,780	942,226	0.21	UMBS BM4221 3% 01/01/2043	USD	196,921	209,780	0.05
UMBS AS5298 2.5% 01/07/2030	USD	131,000	139,064	0.03	UMBS BM4343 4.5% 01/05/2048	USD	829,261	921,556	0.21
UMBS AS5713 3.5% 01/09/2045	USD	250,591	271,116	0.06	UMBS BM4582 3.5% 01/08/2047	USD	16,018	17,392	-
UMBS AS5842 4% 01/09/2045	USD	15,648	17,014	-	UMBS BM4744 3% 01/06/2047	USD	165,818	180,521	0.04
UMBS AS5887 4% 01/09/2045	USD	18,486	20,148	-	UMBS BM4754 3.5% 01/05/2047	USD	188,636	201,396	0.05
UMBS AS6191 3.5% 01/11/2045	USD	37,456	40,524	0.01	UMBS BM4834 3% 01/03/2046	USD	381,323	414,620	0.09
UMBS AS6302 3.5% 01/12/2045	USD	140,875	150,810	0.03	UMBS BM5109 3% 01/12/2032	USD	621,645	653,220	0.15
UMBS AS6324 3.5% 01/12/2045	USD	553,252	592,307	0.13	UMBS BM5111 3% 01/11/2033	USD	174,910	185,506	0.04
UMBS AS6328 3.5% 01/12/2045	USD	197,898	212,796	0.05	UMBS BM5147 4% 01/10/2048	USD	112,507	124,508	0.03
UMBS AS6400 4% 01/12/2045	USD	49,549	53,693	0.01	UMBS BM5197 4.5% 01/07/2046	USD	117,812	130,978	0.03
UMBS AS6515 4% 01/01/2046	USD	65,443	70,966	0.02	UMBS BM5302 3.5% 01/06/2046	USD	9,526	10,346	-
UMBS AS6563 3.5% 01/01/2046	USD	11,728	12,752	-	UMBS BM5468 3% 01/02/2043	USD	295,975	315,370	0.07
UMBS AS7171 3.5% 01/05/2046	USD	506,405	539,739	0.12	UMBS BM5469 3% 01/03/2044	USD	586,893	627,502	0.14
UMBS AS8067 3% 01/10/2046	USD	664,717	717,089	0.16	UMBS BM5527 4% 01/10/2048	USD	471,816	509,282	0.11
UMBS AS8194 2.5% 01/10/2031	USD	83,574	88,773	0.02	UMBS BM5785 3.5% 01/09/2046	USD	268,209	289,064	0.06
UMBS AS8295 3% 01/11/2046	USD	389,459	417,044	0.09	UMBS BM5787 4% 01/08/2047	USD	299,419	323,064	0.07
UMBS AS8301 3% 01/11/2046	USD	242,018	261,086	0.06	UMBS BM5841 3.5% 01/09/2045	USD	122,116	131,359	0.03
UMBS AS8305 3% 01/11/2046	USD	168,419	180,225	0.04	UMBS BN4333 4% 01/02/2049	USD	61,855	66,059	0.01
UMBS AS8318 3% 01/11/2046	USD	248,008	261,187	0.06	UMBS BO1033 3.5% 01/10/2049	USD	37,372	39,481	0.01
UMBS AS8470 3% 01/12/2046	USD	536,734	581,445	0.13	UMBS BO1410 3.5% 01/09/2049	USD	360,966	381,331	0.09

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UMBS BO1437 3.5% 01/10/2049	USD	339,980	359,162	0.08	US Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 3.95% 15/05/2027	USD	72,572	67,166	0.02
UMBS BO1464 3.5% 01/10/2049	USD	248,613	262,656	0.06	Utah Transit Authority 'B' 5.937% 15/06/2039	USD	145,000	210,137	0.05
UMBS BO7256 3% 01/01/2035	USD	265,824	282,359	0.06	VEREIT Operating Partnership LP, REIT 3.4% 15/01/2028	USD	415,000	458,156	0.10
UMBS CA1563 4.5% 01/04/2048	USD	253,818	274,835	0.06	Verizon Communications, Inc., 144A 2.987% 30/10/2056	USD	885,000	890,299	0.20
UMBS CA1900 4.5% 01/06/2048	USD	159,370	176,995	0.04	Verizon Owner Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 3.2% 20/09/2022	USD	365,000	369,994	0.08
UMBS CA2204 4.5% 01/08/2048	USD	149,762	162,385	0.04	Verus Securitization Trust 'A1', 144A 1.218% 25/05/2065	USD	358,934	360,018	0.08
UMBS CA2207 4.5% 01/08/2048	USD	72,405	78,574	0.02	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.677% 01/06/2058	USD	313,040	313,889	0.07
UMBS CA3514 4.5% 01/05/2049	USD	275,380	300,062	0.07	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A1', 144A 3.626% 25/03/2058	USD	75,359	76,351	0.02
UMBS CA4571 4% 01/11/2049	USD	211,086	225,747	0.05	Verus Securitization Trust, Series 2020-INV1 'A1', 144A 1.977% 25/03/2060	USD	117,643	119,477	0.03
UMBS CA4794 3% 01/12/2049	USD	621,945	662,968	0.15	Verus Securitization Trust 'A2', 144A 2.846% 25/11/2059	USD	435,648	446,531	0.10
UMBS CA4823 4% 01/12/2049	USD	43,025	45,967	0.01	Verus Securitization Trust, Series 2020-INV1 'A3', 144A 3.689% 25/03/2060	USD	100,000	105,568	0.02
UMBS CA4885 3% 01/12/2034	USD	525,473	561,623	0.13	Virginia Commonwealth Transportation Board 5.35% 15/05/2035	USD	265,000	340,087	0.08
UMBS CA5068 3% 01/01/2035	USD	564,351	606,539	0.14	Virstra Operations Co. LLC, 144A 3.55% 15/07/2024	USD	805,000	872,106	0.20
UMBS CA5186 4.5% 01/01/2050	USD	49,537	53,717	0.01	Virstra Operations Co. LLC, 144A 3.7% 30/01/2027	USD	570,000	628,451	0.14
UMBS CA5593 3% 01/04/2040	USD	109,160	118,499	0.03	Virstra Operations Co. LLC, 144A 4.3% 15/07/2029	USD	334,000	379,085	0.08
UMBS CA5594 3% 01/04/2040	USD	116,335	125,343	0.03	Wachovia Defeasance WFCMS III LLC, Series 2015-NXS2 'AS' 4.039% 15/07/2058	USD	35,000	38,841	0.01
UMBS CA5595 3% 01/04/2040	USD	136,036	146,230	0.03	Waco Educational Finance Corp. 1.786% 01/03/2029	USD	105,000	106,322	0.02
UMBS CA5696 4.5% 01/05/2050	USD	312,580	341,541	0.08	Waco Educational Finance Corp. 1.886% 01/03/2030	USD	120,000	121,603	0.03
UMBS FM1445 3% 01/08/2049	USD	167,957	183,266	0.04	Waco Educational Finance Corp. 2.056% 01/03/2031	USD	120,000	122,350	0.03
UMBS FM2547 3% 01/02/2035	USD	442,237	472,871	0.11	Wells Fargo & Co. 5.013% 04/04/2051	USD	210,000	298,250	0.07
UMBS FM2792 5% 01/07/2045	USD	85,373	98,465	0.02	Wells Fargo & Co., FRN 2.168% 30/04/2026	USD	325,000	342,451	0.08
UMBS FM3462 3.5% 01/12/2033	USD	1,070,983	1,149,432	0.26	Wells Fargo & Co., FRN 2.393% 02/06/2028	USD	1,545,000	1,644,220	0.37
UMBS MA0561 4% 01/11/2040	USD	109,732	120,400	0.03	Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	820,000	894,496	0.20
UMBS MA0583 4% 01/12/2040	USD	70,322	76,871	0.02	Wells Fargo & Co., FRN 2.572% 11/02/2031	USD	660,000	700,493	0.16
UMBS MA0907 4% 01/11/2041	USD	14,857	16,304	-	Wells Fargo & Co., FRN 3.068% 30/04/2041	USD	950,000	1,032,811	0.23
UMBS MA0971 4% 01/02/2042	USD	24,246	26,602	0.01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050	USD	930,000	1,023,630	0.23
UMBS MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	26,633	28,746	0.01	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'C' 4.354% 15/06/2048	USD	905,000	879,221	0.20
UMBS MA2471 3.5% 01/12/2045	USD	81,763	87,635	0.02	WFCM, Series 2015-NXS2 'C' 4.394% 15/07/2058	USD	30,000	30,541	0.01
UMBS MA2495 3.5% 01/01/2046	USD	326,702	349,743	0.08	WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'A4' 3.723% 15/05/2047	USD	315,458	333,150	0.07
UMBS MA2670 3% 01/07/2046	USD	460,311	487,400	0.11	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'AS' 4.069% 15/09/2057	USD	1,000,000	1,106,841	0.25
UMBS MA2722 4% 01/08/2046	USD	8,678	9,398	-	WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C19 'B' 4.723% 15/03/2047	USD	79,000	85,960	0.02
UMBS MA2834 3.5% 01/12/2046	USD	496,039	528,625	0.12					
UMBS MA2835 4% 01/12/2046	USD	10,986	11,899	-					
UMBS MA2896 3.5% 01/02/2047	USD	51,811	55,146	0.01					
UMBS MA2959 3.5% 01/04/2047	USD	35,804	38,249	0.01					
UMBS MA2960 4% 01/04/2047	USD	1,722	1,854	-					
UMBS MA3088 4% 01/08/2047	USD	319,474	344,174	0.08					
UMBS MA3149 4% 01/10/2047	USD	389,265	417,707	0.09					
UMBS MA3151 3% 01/10/2037	USD	110,122	115,342	0.03					
UMBS MA3182 3.5% 01/11/2047	USD	162,427	172,431	0.04					
UMBS MA3384 4% 01/06/2048	USD	459,738	493,073	0.11					
UMBS MA3851 4.5% 01/11/2049	USD	15,094	16,359	-					
UMBS MA3907 4% 01/01/2050	USD	1,033,895	1,105,492	0.25					
UMBS QA7625 3% 01/03/2050	USD	189,103	197,896	0.04					
UMBS RA1906 4% 01/12/2049	USD	344,788	375,962	0.08					
UMBS RA2111 4% 01/02/2050	USD	870,095	931,027	0.21					
UMBS RA2607 4.5% 01/05/2050	USD	190,114	207,312	0.05					
UMBS SB0015 3.5% 01/06/2033	USD	487,248	521,425	0.12					
UMBS SB0222 3% 01/11/2034	USD	225,683	242,319	0.05					
UMBS SD0080 3% 01/09/2049	USD	189,677	206,784	0.05					
UMBS SD0286 3% 01/04/2050	USD	765,346	800,933	0.18					
UMBS SD0393 3% 01/06/2050	USD	142,887	150,871	0.03					
UMBS SD8039 4% 01/01/2050	USD	1,150,356	1,227,507	0.28					
UMBS ZS3941 5% 01/12/2041	USD	271,571	315,429	0.07					
UMBS ZS7403 3% 01/05/2031	USD	1,011,406	1,072,066	0.24					
UMBS ZT0538 3.5% 01/03/2048	USD	322,402	346,821	0.08					
United Airlines Pass-Through Trust 'A' 2.9% 01/11/2029	USD	142,286	135,603	0.03					
United Airlines Pass-Through Trust 'AA' 2.7% 01/11/2033	USD	88,671	85,101	0.02					
University of North Carolina at Chapel Hill 3.847% 01/12/2034	USD	210,000	263,417	0.06					

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2017-B 'B' 2.37% 15/05/2024	USD	340,000	345,458	0.08
債券 計			224,419,939	50.28
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			252,844,443	56.65
有価証券 計			403,202,392	90.34

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, 2.50%, 15/01/2050	USD	1,885,000	1,992,946	15,168	0.45
United States of America	GNMA, 4.00%, 15/01/2050	USD	375,000	399,873	381	0.09
United States of America	GNMA, 3.00%, 15/02/2050	USD	1,270,000	1,328,440	943	0.30
United States of America	UMBS, 1.50%, 25/01/2035	USD	835,000	652,701	1,231	0.15
United States of America	UMBS, 2.00%, 25/01/2035	USD	2,160,000	2,255,987	9,166	0.50
United States of America	UMBS, 2.50%, 25/01/2035	USD	260,000	271,105	177	0.06
United States of America	UMBS, 2.00%, 25/01/2050	USD	6,135,000	6,363,840	18,429	1.43
United States of America	UMBS, 2.50%, 25/01/2050	USD	5,020,000	5,285,511	34,905	1.18
United States of America	UMBS, 3.00%, 25/01/2050	USD	3,022,000	3,165,191	4,709	0.71
United States of America	UMBS, 3.50%, 25/01/2050	USD	150,000	158,514	193	0.03
United States of America	UMBS, 4.50%, 25/01/2050	USD	1,580,000	1,712,078	-	0.38
TBA取引 (ロングポジション) 計				23,586,186	85,301	5.28
TBA取引 計				23,586,186	85,301	5.28

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	30,788,790	USD	36,694,757	29/01/2021	HSBC	1,103,811	0.25
EUR	1,325,714	USD	1,602,451	29/01/2021	J.P. Morgan	25,093	0.01
EUR	6,841,953	USD	8,154,622	29/01/2021	State Street	245,059	0.05
EUR	30,788,790	USD	36,702,238	29/01/2021	UBS	1,096,329	0.25
GBP	6,449,049	USD	8,536,317	29/01/2021	Citibank	274,352	0.06
GBP	387,888	USD	518,362	29/01/2021	J.P. Morgan	11,588	-
USD	610,058	EUR	495,888	29/01/2021	J.P. Morgan	1,269	-
為替予約取引にかかる評価益 計						2,757,481	0.62
EUR	494,612	USD	608,147	05/01/2021	J.P. Morgan	(1,287)	-
USD	1,961,416	EUR	1,617,339	29/01/2021	J.P. Morgan	(24,148)	(0.01)
USD	2,312,379	GBP	1,718,752	29/01/2021	J.P. Morgan	(35,773)	(0.01)
為替予約取引にかかる評価損 計						(61,208)	(0.02)
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						2,696,273	0.60

先物取引

銘柄名	契約数	通貨	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
US 2 Year Note, 31/03/2021	158	USD	32,091	0.01
US 10 Year Note, 22/03/2021	(36)	USD	3,656	-
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2021	(91)	USD	97,134	0.02
US Ultra Bond, 22/03/2021	(54)	USD	245,085	0.05
先物取引にかかる評価益 計 (資産)			377,966	0.08
US 5 Year Note, 31/03/2021	(5)	USD	(1,133)	-
US Long Bond, 22/03/2021	79	USD	(142,658)	(0.03)
先物取引にかかる評価損 計 (負債)			(143,791)	(0.03)
先物取引にかかる評価 (損) 益 計 (資産)			234,175	0.05

クレジット・デフォルト・スワップ取引

想定 元本	通貨	取引相手方	参照先	売買	利息 (支払) 受取 レート	満期日	評価額 USD	純資産 比率 (%)
1,060,000	USD	Bank of America Merrill Lynch	Boeing Co. (The) 8.75% 15/08/2021	Sell	1.00%	20/12/2021	3,094	-
							3,094	-
							3,094	-
45,000	USD	Barclays	Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032	Sell	1.00%	20/12/2024	(227)	-
60,000	USD	Morgan Stanley	Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032	Sell	1.00%	20/12/2024	(302)	-
95,000	USD	Citibank	Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032	Sell	1.00%	20/12/2024	(479)	-
							(1,008)	-
							(1,008)	-
							2,086	-
							2,086	-

現金	37,117,717	8.32
その他資産 (負債)	6,018,960	1.34
純資産 計	446,339,069	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	76.98
イギリス	2.38
オーストラリア	1.77
アイルランド	0.96
中国	0.90
チリ	0.84
ドイツ	0.72
スイス	0.52
デンマーク	0.50
南アフリカ	0.39
イスラエル	0.37
インドネシア	0.37
イタリア	0.36
サウジアラビア	0.33
メキシコ	0.29
ブラジル	0.25
インド	0.25
韓国	0.24
スペイン	0.24
ベルギー	0.24
パナマ	0.23
オランダ	0.23
タイ	0.21
コロンビア	0.19
香港	0.17
クウェート	0.14
ペルー	0.13
カタール	0.06
カナダ	0.05
ノルウェー	0.03
有価証券 計	90.34
現金及びその他資産（負債）	9.66
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