

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／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。 ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV-US7グリゲート・ボンド・ファンド(44クラス) 米ドル建ての投資適格債券（BBB－格以上） 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・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(44クラス) BBB格およびB格の高利回りの社債 日本好配当株マザーファンド 日本の株式 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・ロウ・プライス・ファンズSICAV-エマージング・マーケット・イクイティ・ファンド(44クラス) 新興国の株式 世界REITマザーファンド 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 ブルームバーク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"> <li>■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。</li> <li>■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。</li> <li>■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。</li> <li>■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・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・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセット・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託します。</li> </ul>
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"> <li>■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。</li> <li>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。</li> <li>■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。</li> </ul> ※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。

# 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33作成期（2023年3月28日から2023年9月27日まで）

# 第96期 / 第97期 / 第98期

第96期：決算日 2023年5月29日

第97期：決算日 2023年7月27日

第98期：決算日 2023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
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
87期 (2021年11月29日)	10,629	50	1.1	23.1	0.2	33.5	△ 0.2	38.9	7,684
88期 (2022年1月27日)	10,567	30	△ 0.3	23.1	0.2	30.6	△ 0.2	38.6	7,550
89期 (2022年3月28日)	11,041	30	4.8	23.9	0.2	33.0	△ 0.5	39.2	7,821
90期 (2022年5月27日)	10,745	50	△ 2.2	23.8	0.2	32.6	△ 0.1	38.8	7,535
91期 (2022年7月27日)	10,988	30	2.5	23.2	0.2	32.4	△ 0.6	40.5	7,677
92期 (2022年9月27日)	10,505	30	△ 4.1	23.7	0.2	32.7	△ 0.3	39.6	7,271
93期 (2022年11月28日)	10,889	100	4.6	24.2	0.2	32.7	△ 0.5	38.8	7,468
94期 (2023年1月27日)	10,680	30	△ 1.6	23.8	0.2	33.2	△ 0.5	39.0	7,288
95期 (2023年3月27日)	10,256	30	△ 3.7	23.5	0.2	32.9	0.1	39.4	6,935
96期 (2023年5月29日)	10,886	100	7.1	23.3	0.2	32.7	0.0	40.3	7,308
97期 (2023年7月27日)	11,327	30	4.3	23.6	0.2	33.2	0.1	40.4	7,602
98期 (2023年9月27日)	11,429	30	1.2	23.8	0.2	33.3	0.0	39.9	7,624

※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96期	(期首) 2023年3月27日	10,256	—	23.5	0.2	32.9	0.1	39.4
	3月末	10,601	3.4	23.7	0.2	32.8	0.1	39.5
	4月末	10,692	4.3	23.9	0.2	32.9	0.1	39.9
	(期末) 2023年5月29日	10,986	7.1	23.3	0.2	32.7	0.0	40.3
第97期	(期首) 2023年5月29日	10,886	—	23.3	0.2	32.7	0.0	40.3
	5月末	10,822	△ 0.6	23.0	0.2	32.7	0.0	40.3
	6月末	11,394	4.7	23.3	0.2	32.8	△ 0.0	40.1
	(期末) 2023年7月27日	11,357	4.3	23.6	0.2	33.2	0.1	40.4
第98期	(期首) 2023年7月27日	11,327	—	23.6	0.2	33.2	0.1	40.4
	7月末	11,357	0.3	23.8	0.2	33.1	0.1	40.2
	8月末	11,571	2.2	23.8	0.2	33.3	0.1	40.1
	(期末) 2023年9月27日	11,459	1.2	23.8	0.2	33.3	0.0	39.9

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

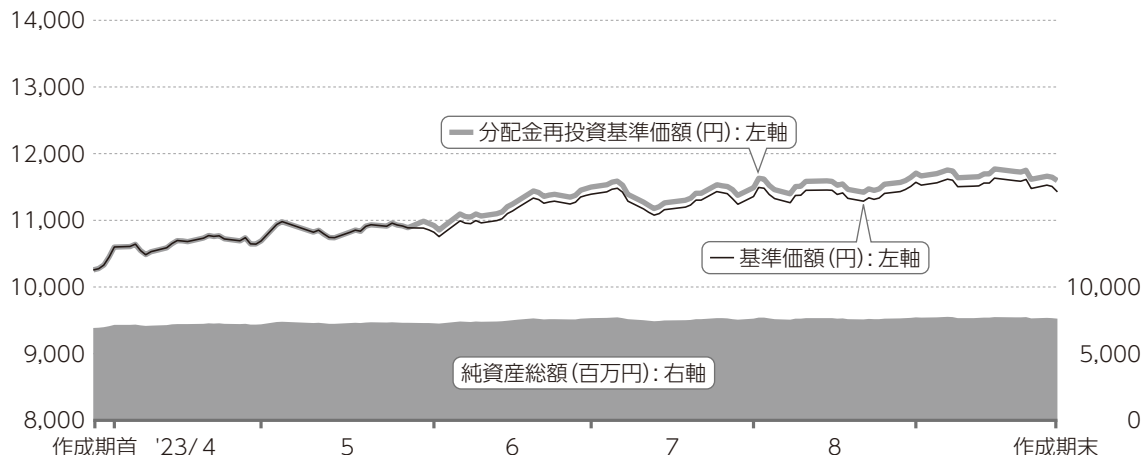
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2023年3月28日から2023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	10,256円
作成期末	11,429円 (当作成期既払分配金160円(税引前))
騰落率	+13.1% (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(2023年3月28日から2023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(商品)等へ実質的に分散投資しました。

#### 上昇要因

- 実質的に保有している新興国債券、ハイ・イールド債券、日本株式、先進国株式、コモディティが、現地通貨ベースで上昇したこと
- 外貨建て資産については、米ドルを筆頭に通貨が対円で概ね上昇したこと

#### 下落要因

- 実質的に保有している米国債券、欧州債券、アジア・オセアニア債券が、現地通貨ベースで下落したこと

投資環境について(2023年3月28日から2023年9月27日まで)

## 米国債券市場

米国債券市場は下落しました。

F R B (米連邦準備制度理事会) が金融引き締めを進め、経済が予想よりも底堅く推移したことで、米国債利回りは上昇(価格は下落)しました。加えて、フィッチ・レーティングスが米国債の格付けをA A A からA A + に格下げしたことや米国財務省による借入増加への懸念も、売り圧力に繋がりました。

インフレの上昇ペースは落ち着きましたが、依然としてF R B の目標を上回っており、F R B は政策金利を引き上げ、2001年以来の高水準である5.25%~5.50%を目標レンジとしました。F R B は9月の金利見通しのアップデートのなかで、金利が予想以上の高水準に2025年までとどまるとの予想を示し、市場では驚きが広がりました。

クレジットスプレッドは、景気後退への懸念が収まってきたことで、多くのセクターで縮小しました。いくつかの銀行破綻により3月後半から4月にかけて市場の混乱に繋がりましたが、政策当局の迅速な対応により、広範囲な市場混乱への波及懸念は沈静化しました。

## 欧州債券市場

欧州債券市場は下落しました。

運用期間を通じて、E C B (欧州中央銀行) による利上げを受けて、利回りは上昇しました。E C B はこの運用期間に4回の利上げを行って、政策金利を4.5%まで引き上げました。E C B は景気見通しが悪化しつつあることは認識し始めながらも、インフレを政策目標まで下げるというコミットメントを維持しました。市場では、景気が悪化してインフレが落ち着き始めても、ある程度の期間、金利は高止まるとの見通しが広がりました。

景気指標では、C P I (消費者物価指数) の前年比上昇率はヘッドラインで3月の+6.9%から直近(8月)では+5.2%に低下し、コアも+5.7%から+5.3%へと低下しました。景況感を示すP M I (購買担当者景気指数) 指数は、製造業、非製造業ともに景気後退の領域にまで悪化しました。

---

## アジア・オセアニア債券市場

アジア・オセアニア債券市場は概ね下落しました。

主要中央銀行の利上げが進展しグローバルな金利上昇がみられる中、アジア・オセアニアにおいても主要国金利の上昇に追随する動きが見られたほか、国によっては利上げの実施やインフレ上昇に対する警戒感などを背景に金利は上昇する展開となりました。

---

## 新興国債券市場

新興国債券市場は上昇しました。

主要な新興国においてインフレ減速と中央銀行の政策金利がピークに達する兆候が現れたことから、新興国債券市場は上昇しました。IMF(国際通貨基金)は7月に更新した世界経済見通しで、先進国の大幅な成長鈍化を予想し、リスクは下方に偏っていると述べました。

先進国は最近の堅調な経済データにもかかわらず、基調的な物価上昇圧力は依然として高く、ショックが発生すればさらに物価が上昇する可能性があることから、FRBはインフレ抑制のため利上げを継続し、9月に据え置きました。

他の先進国市場では、ECBが政策金利を引き上げましたが、9月に利上げを終了したことを示唆しました。日本銀行は超低

金利の金融政策を維持しましたが、金融政策の正常化に向けた一歩として7月にイールドカーブ(利回り曲線)・コントロール政策を微修正しました。

中国は長期化する不動産業界の苦境や期待外れの経済データなど悪材料が相次ぎ、投資家のリスクセンチメント(投資家心理)が悪化しました。トルコは6月に新しい経済チームの下で、トルコ中央銀行はより伝統的な金融政策に移行するため利上げを開始しました。

---

## 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。

期を通じて、景気指標の改善が投資家センチメントを支える展開となりました。第2四半期の経済成長率は年率+2.4%となり、市場予想を上回りました。7月の小売売上高は前月比+0.7%と市場予想の倍に達し、個人消費も前月比+0.8%と市場予想を大きく上回りました。

期末にかけては、米国の政府閉鎖の可能性に注目が集まりました。FRBは5月と7月に0.25%の利上げを実施して、当運用期間末にはフェデラル・ファンド金利の目標レンジを5.25%~5.50%としました。パウエルFRB議長はジャクソンホール会議で、引き締まった銀行融資環境は経済活動を冷やす一方で、高金利は鉱工業生産や賃金の伸びを減速させるとの認識を示しました。

しかしながら、インフレ率を目標まで下げるには時間がかかる一方で、過度な引き締め政策は経済を不必要に損なうことになるとも述べました。

---

### 日本株式市場

#### 日本株式市場は上昇しました。

期初は、金融システム不安に対し、各国金融当局が不安解消に向けて対応策を迅速に打ち出したことが奏功し、堅調なスタートとなりました。新年度に入ると、日銀の金融緩和方針維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、上値を追う動きとなりました。ただし、中国経済の減速懸念や欧米の金融引き締めに対する警戒感が株価の上値を抑える場面もありました。

しかしその後、日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定が順調に消化されると、米ドル高・円安の流れが一段進みました。TOPIXは好業績銘柄に牽引されて、バブル後の高値を更新しました。

---

### 先進国株式市場

#### 先進国株式市場は上昇しました。

期初は概ね横ばいとなりました。生成AI技術の成長期待から関連するテクノロジー銘柄は堅調に推移しました。一方、欧米での利上げ継続や中国での新型コロナ感

染再拡大の報道などによる景気減速懸念が重石となりました。

期中は、鈍化する消費者物価指数を背景とした利上げが最終局面にあるとの期待や市場予想を上回る企業業績などを背景に大きく上昇しました。

期末にかけては7月のFOMC(米連邦公開市場委員会)における利上げ再開、米長期金利(10年国債利回り)の上昇、中国の不動産開発大手のデフォルト(債務不履行)観測などから下落しました。

---

### 新興国株式市場

#### 新興国株式市場はほぼ横ばいとなりました。

中南米は、堅調な景気動向から恩恵を受けたブラジルの上昇に牽引されて最も良好なパフォーマンスとなりました。8月にはブラジル中央銀行が1年間金利を据え置いた後、初めて利下げに踏み切りました。

アジアでは、インフレ圧力が緩和し経済成長が加速するなど良好なマクロ経済を背景にインドが急伸しました。一方、中国経済の低迷に対する懸念が高まる中、中国は下落しました。期待外れの経済データや不動産セクターの流動性問題の継続、人民元安が中国市場の信認を低下させました。

欧州では、ハンガリー、ギリシャ、ポーランドの3カ国が上昇しました。中東ではアラブ首長国連邦が最も上昇し、サウジアラビアも原油価格の上昇を受けてプラスと



なりました。対照的に、南アフリカは国内でネガティブなニュースが相次ぎ、投資家のリスク選好意欲を減退させ下落しました。加えて中国の成長鈍化に対する懸念が鉱業輸出の重荷となりました。

---

## 世界REIT市場

**世界REIT市場は概ね横ばいとなりました。**

不動産関連株式が割安な水準であることもあり、世界の不動産関連株式は今年堅調に推移しました。インフレは減速傾向で労働市場は底堅く、ほとんどの地域で経済成長はプラスを維持しています。不動産企業のファンダメンタルズ(業績、財務内容などの基礎的諸条件)も利益成長が継続し、資本調達が可能であることから引続き堅調です。

国別、不動産タイプ別のリターンは香港を除いては概ねプラスとなりました。香港は中国経済減速の懸念から投資家の慎重姿勢が強まり他市場と比べ軟調に推移しました。

地域別に見ると、北米地域が最も上昇幅が大きく、次いで欧州地域、アジア太平洋地域となりました。

---

## コモディティ市場

**コモディティ市場は上昇しました。**

コモディティ市場は、中国の景気減速懸念などを背景に下落する場面が見られましたが、地政学リスクや気候変動などを背景に供給制約が引き続き意識される中、OPEC(石油輸出国機構)プラスによる原油減産の継続や、中国当局による景気刺激策への期待などを背景に、上昇する展開となりました。

---

## 為替市場

**為替市場は米ドルを中心に概ね対円で上昇しました。**

米ドル・円はFRBが利上げを継続する一方で、日銀が金融緩和を継続する姿勢を示したことなどから、米ドルは対円で上昇しました。

ユーロ・円はECBが利上げを継続する一方で、日銀が金融緩和を継続する姿勢を示したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

アジア・オセアニアの通貨は、日銀の緩和姿勢の維持を背景に円が弱含んだことにより、対円で概ね上昇しました。

ポートフォリオについて(2023年3月28日から2023年9月27日まで)

## 当ファンド

運用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(投資配分比率の調整)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(Jdクラス)

この運用期間、米国債利回りの上昇が絶対リターンの中核となりました。相対リターンでは、ブルームバーグ米国総合インデックスをアンダーパフォームしました。イールドカーブ要因の影響が大きく、スティープ化を狙ったポジションが、市場のフラット化によりマイナスに作用しました。

一方でセクター配分では、米国債のアンダーウェイトや現金保有や現金同等物への投資、CLOやABSといったデュレーションの短い証券のオーバーウェイトがプラスに寄与しました。運用期間末のデュレーション\*は、今後まだ金利に上昇余地があるとの見方から、やや短めとしました。

クレジットセクターではディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)なポジションを嗜好し、質と流動性の高さを評価して、MBSへのオーバーウェイトを継続しました。

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

## 欧州債券マザーファンド

デュレーションについては、ユーロ圏をオーバーウェイトへとシフトしました。

経済ファンダメンタルズの悪化により、金融引き締めが終わりに近づいているとの見方から、ドイツのオーバーウェイトを積み増しました。ユーロ圏以外では、インフレ率の低下を受けて、英国のアンダーウェイトを7月に中立化しました。一方で、インフレ低下と景気低迷から政策金利の引き

下げを期待して、チェコのオーバーウェイトを増加させました。

スプレッドセクターでは、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も維持しました。

---

### 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

当期間は、より高い利回りのフロンティア国へのオーバーウェイトを維持しました。具体的には、コートジボワール、アルバニア、アンゴラなど利回りが高くファンダメンタルズの良好なフロンティア国へのオーバーウェイトを維持しました。中南米については、メキシコ、ドミニカ共和国、エクアドル、チリ、エルサルバドルなどのアウトパフォームを受け、ウェイトを縮小しました。中国は引き続き最大のアンダーウェイトを維持しました。中国ではインフレは低下傾向にあるものの、経済活動が停滞し住宅市場の苦境が続きました。信用格付けが高く相対的デレーションの長いアラブ首長国連邦やマレーシア、ウルグアイは、投資機会が限られたためアンダーウェイト

としました。

---

### 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(Jdクラス)

業種配分では、娯楽・レジャーのセクターへの配分を増加させました。ライブ・イベント、旅行、課外活動の再開、活発化が続くと見て、投資機会があると想定しました。人々が経験への消費を重視し続けたことで、業績面でみると、航空、ホテル、テーマパーク、クルーズ船がセクター内で最も良いパフォーマンスとなりました。また、金融セクターへの配分も増加させました。特にAcrisure and HUB Internationalといった銘柄を購入することで、保険ブローカーへの配分比率を高めました。こうした企業は、厳しい市場環境を通して業績の耐久性が高いとの見方をしています。自動車産業では、数量増による恩恵が大きく業績向上につながると見て、自動車部品の製造業者への配分を増やしました。

銘柄選択では、DISH NetworkなどB格債券での銘柄選択がプラスに寄与した一方で、Altice FranceなどCCC格債券での銘柄選択がマイナスに作用しました。

---

### 日本好配当株マザーファンド

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。

### 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。運用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ております。

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、今年3月の米国の銀行破綻を発端とした預金流出による資金調達コスト上昇からの業績下方修正リスクが大きいと判断した米国の銀行、特に地方銀行は低めの保有を維持していましたが、純金利収入の下方リスクがあることから全売却しました。

また、中国を中心に売上の鈍化がみられる高級ブランドを保有するコングロマリット(複合企業)を一部売却し、国内の軟調な高級自動車販売から業績回復に時間がかかると見られる中国の自動車ディーラーを全

売却しました。

米国の住宅事業が好調なほか、環境にやさしいと注目される木材需要の長期的な増加を見込み林業や住宅・不動産事業を営む日本企業を新規に買入れました。収益の景気連動性が低い官公庁向けが堅調な米国のコンサルティング会社を買増しました。

### ティール・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(Jdクラス)

運用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。

セクター別では一般消費財の銘柄選択が最大のマイナス要因となり、情報テクノロジーと生活必需品セクターの銘柄選択もマイナスに作用しました。一方、素材セクターの銘柄選択とアンダーウェイトとした資産配分がプラスに寄与しました。また産業セクターとサービス・セクターの銘柄選択とヘルスケア・セクターをアンダーウェイトとした資産配分もプラスに寄与しました。

国別では、中国の銘柄選択が大幅なマイナスとなりましたが、韓国の銘柄選択はプラスに寄与しました。

投資行動としては国別およびセクター別の資産配分を若干変更し、中国のオーバーウェイトを引き下げ、ブラジルとメキシコのオーバーウェイトを引き上げました。セクター別では、ヘルスケアとエネルギー・セ

クターのアンダーウェイトを若干引き下げました。

---

### 世界REITマザーファンド

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてS&P先進国REITインデックス(配当込み、円換算ベース)を設けています。当マザーファンドは、参考指数をアンダーパフォーマンスしました。

地域別配分は相対リターンでマイナス寄与となりました。北米のアンダーウェイト、欧州とアジア太平洋のオーバーウェイトがマイナス寄与となりました。

銘柄選択はプラスの寄与となりました。アジア太平洋地域と欧州地域の銘柄選択はプラス寄与となり、北米地域は若干のマイナス寄与となりました。欧州地域では大陸欧州はプラス寄与、英国は若干のプラス寄与となりました。北米地域は賃貸住宅やデータセンターの銘柄選択が相対パフォーマンスにマイナス寄与となりました。

---

### コモディティ・マザーファンド

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について(2023年3月28日から2023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(2023年3月28日から2023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96期	第97期	第98期
当期分配金	100	30	30
(対基準価額比率)	(0.91%)	(0.26%)	(0.26%)
当期の収益	82	30	30
当期の収益以外	17	－	－
翌期繰越分配対象額	1,409	1,743	1,844

※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 SICAV-USAグリゲート・ボンド・ファンド(Jdクラス)

コアインフレは徐々に落ち着き、雇用市場も着実に緩んできました。これでFRBは、金融政策の面でより大きな自由度を確保することが可能となります。当社では金利のピークは近いと引き続き見ているものの、驚くほど強い足元の成長データを見ると、政策金利の引き上げが終わったとは言いきれません。底堅い経済成長と労働市場を受けた金利上昇傾向に対応して、当社では7月以降、デュレーションは短めに調整してきました。いずれは金融環境の引き締めにより金利は低下すると見ており、そうした状況となればデュレーションを長めに調整する方針です。

クレジット市場では、市場価格の歪みを

モニターしながらアナリストによる個別銘柄選択のアイデアを生かしてきましたが、引き続き守りの投資スタンスを維持していきます。

### 欧州債券マザーファンド

ユーロ圏の景気悪化は続き、今後さらに悪化する可能性があるかと想定しています。製造業セクターでの受注水準は景気後退の深刻化を示す一方で、非製造業セクターでは金融環境の引き締めが銀行や不動産を通じて景気の重石になりかねません。インフレ圧力の後退も合わせて勘案すると、ECBによる金融引き締めサイクルは終わりが近づいていると見ています。

ただし、コアインフレがしつこく続くようであれば金融引き締め継続のリスクは残っています。社債市場については、政策金利のピークアウトが視野に入ってきたことから、国債利回りの上昇やスプレッドの拡大には歯止めがかかりやすく、サポートされやすいと見ています。

### アジア・オセアニア債券マザーファンド

アジア・オセアニア市場では、インフレ上昇にピークアウト感が見られる一方で、各国の中央銀行は主要国同様にインフレ抑制



姿勢を相応に残すと見られ、当面金利は一進一退の展開が予想されます。

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

米国では景気後退に陥る可能性は低下しているものの、当面は外生的なリスクに対してより慎重な姿勢を維持する方針です。長引くインフレや先進国市場の不確実性、潜在的な金融不安に対する懸念は、依然として警戒すべき要因とみています。

主要先進国の金利環境がより制限的になり世界的な経済成長が鈍化する中、一部の新興国における特質的なリスクが投資環境を厳しくしている一方、いくつかの国が大幅利下げに踏み切ったことが好感され市場を下支えしています。新興国債券市場は大幅なイールド・プレミアムを提供し続けており、またファンダメンタルズも概ね健全であるため、他クレジット市場と比較してリスク調整後リターンが魅力的な資産クラスであると引き続き考えています。

---

### ティール・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(Jdクラス)

主要な中央銀行がインフレ退治のために短期金利を積極的に引き上げてきたことで、ここもと1年に渡って金融環境は引き締まり、銀行融資態度は厳格化してきました。厳しいマクロ経済情勢や引き締まった金融環境の結果、デフォルト率は長期の市場平均である3%~4%へと短中期的に戻っていくと予想しています。歴史的に見ると2022年のようにハイ・イールドという資産クラスが売られた年の後には、数年にわたってプラスリターンが続く傾向にあります。今のハイ・イールド債券市場は質が高めとなっており、60%がBB格債券で占められており、この傾向は続くと思込んでいます。

従来通り、当ファンドは高いインカム収入を目指しつつ、ハイ・イールド債券市場につきものの高いボラティリティの抑制に努めます。これまで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なども勘案して銘柄選択を行っていきます。また、同一セクター内でも業績格差が拡大する傾向が続くとみていることから、業績見通しを精査し、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

### グローバル好配当株マザーファンド

2023年の先進国株式市場は年初来堅調に推移しています。米国の景気後退懸念にともなう業績悪化への過度な懸念が後退し、年後半からの企業業績の上方修正期待が株価を押し上げています。運用チームは、景気全般に慎重な見方は崩していないものの、今年の下半期、来年の企業業績の見通しに関しては、従来よりも楽観的な見方をしています。但し、インフレ指標などの経済指標を受けた米国の金融政策の姿勢の変化には引き続き注意が必要と考えます。ディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)事業を持つ銘柄をポートフォリオの中核に置きながら、来年以降の業績・配当面で上方修正の余地があると考えられる銘柄の新規組入れや保有ウェイトの引上げを検討してまいります。

当ファンドは、主に配当利回りに着目し、財務の安定性や流動性を十分に考慮したうえで、世界各国の市場平均と比べて相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資しま

す。また、企業の収益動向や配当政策などに注目し、不透明な経済環境でも増配の継続が見込める企業へも投資します。引き続き、以下の3点を重視します。

- 1.「経営実績や経営陣などの「会社の質」と配当実績が優れていること」
- 2.「数年先までの成長持続性、売上やキャッシュフロー成長の確実度が高いこと」
- 3.「今後の資本政策、特に配当を含む株主還元のスタンスが明確なこと」

「好配当株」企業への投資は、足元の相対的な配当利回りが高いだけではなく、今後、長期にわたり増配が続くという、「配当の成長」が重要です。

優れた経営を実践している「質の高い」企業は配当政策など株主還元への姿勢も明確であり、投資家は定期的に配当収入を受け取りながら中長期の企業価値の成長(キャピタルゲイン)からも恩恵を受けることができます。

一部、物価下落の兆しは見られますが、当面は金融政策の変化は期待できないと考えます。現行の「引き締め局面」では、株式市場の変動性は高くなりがちです。このような環境の下、安定的な値動きや配当収益という安心感を通じた「好配当株」投資が引き続き注目される展開を予想します。

### ティール・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(Jdクラス)

長期的な観点では、新興国株式市場では質の高い高成長企業がアウトパフォームすると考えており、過去のデータもそれを裏付けています。世界経済の成長が今後益々鈍化し金利水準が上昇する中、魅力的なバリュエーション(投資価値評価)の新興国成長企業は、長期投資の投資家にとって魅力ある資産クラスであると考えています。多くの発展途上国が製造業から内需消費へと移行するなか、小売、銀行、テクノロジー、インターネットなど、さまざまな産業や企業の成長を消費者が牽引する可能性があると考えています。市場が世界経済の先行きに懐疑的になっている新興国株式市場はバリュエーションが魅力的であることから、現在の市場を取り巻く環境は絶好の投資機会を提供していると考えています。

### 世界REITマザーファンド

不動産関連株式は依然売られすぎで、実物不動産市場に比べ引き続き魅力的なバリュエーションであると考えています。また、当社では米国の景気後退可能性を考慮しても2023年、2024年に上場不動産株式の収益と配当は成長すると見えています。不動産関連株式は平均を上回る配当利回りを

提供し、インフレヘッジされた利益成長、そして過去実績でも平均を上回るインフレ環境の中、堅調に推移しています。現在、上場不動産に資金を投じている投資家は、魅力的な絶対・相対両方の長期トータル・リターンを得る可能性があると考えています。

ビジネスモデル、資産、バランスシート、経営陣の質の高さに加え、成長の見込みがあるかどうかを調査し、バランスのとれたポートフォリオを構築しています。また、その上で合理的なバリュエーションを持つ不動産タイプ、地域、銘柄に注目しています。

### 北米

北米地域は、米国をオーバーウェイトし、ショッピングモール、ヘルスケア、ストレージ、ホテル、賃貸住宅、賃貸用建て住宅、電波塔などを選好しています。

### アジア太平洋

日本市場についてはバリュエーションが相対的に割安で収益の成長と回復力がある中型の総合型、ホテルを選好します。香港市場については総合型の商業施設や生活必需品を販売するリテールを選好します。オーストラリア市場は、リテール、産業用施設およびデータセンター、農地また総合型の一部銘柄を選好しています。

### 欧州

英国市場については、ストレージと賃貸

住宅、また魅力的な価格の総合型を愛好します。大陸欧州市場については、リテール、ストレージ、総合型の一部銘柄を愛好します。

### コモディティ・マザーファンド

コモディティ市場は、地政学リスクや気候変動を背景とする供給制約が意識される一方、金融引き締めを背景とする景

気減速懸念から需要の低下も意識され、コモディティ価格は当面もみ合う展開を予想しています。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(2023年3月28日から2023年9月27日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>89円</b>	<b>0.796%</b>	<b>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)</b> <b>期中の平均基準価額は11,127円です。</b>
(投信会社)	(43)	(0.387)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(43)	(0.387)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>2</b>	<b>0.014</b>	<b>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</b>
(株式)	(1)	(0.008)	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)	(1)	(0.006)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>1</b>	<b>0.006</b>	<b>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</b>
(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)	(1)	(0.006)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>6</b>	<b>0.054</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
(保管費用)	(6)	(0.049)	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)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>97</b>	<b>0.870</b>	

※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。

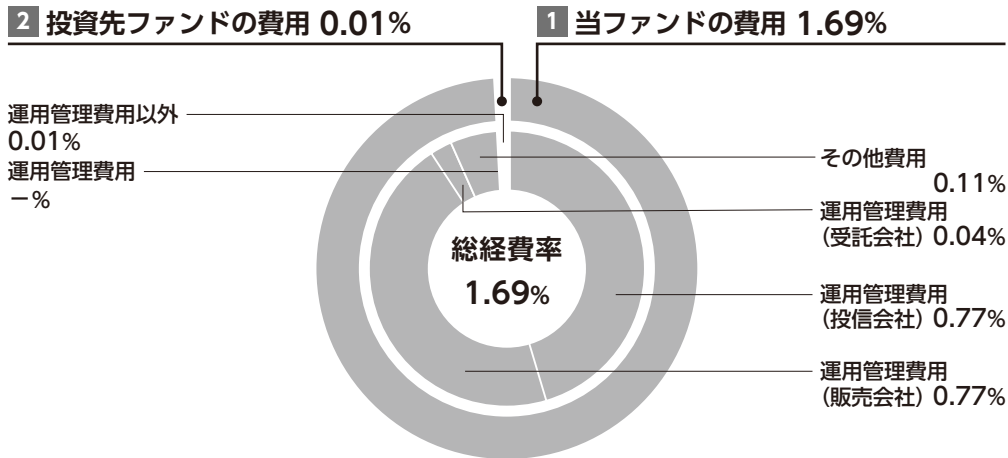
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)



<b>総経費率(1+2)</b>	<b>1.69%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>1.69%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>-%</b>
<b>投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>0.01%</b>

※**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、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目録見書に記載している料率にもとづき区別しています。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。ただし、投資先ファンドでの運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬の中から負担しているため、開示すべき運用管理費用はありません。

※**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1.69%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2023年3月28日から2023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・マーケット・ エクイティ・ファンド(Jdクラス)	3,551	29	—	—
		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(Jdクラス)	11,798	111	—	—
		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(Jdクラス)	22,423	186	24,964	210

※金額は受渡し代金。

(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
新興国債券マザーファンド	—	—	12,914	40,000
欧州債券マザーファンド	—	—	29,112	40,000
グローバル好配当株マザーファンド	—	—	10,029	40,000
日本好配当株マザーファンド	—	—	33,677	100,000

## ■ 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

(2023年3月28日から2023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	6,621,819千円	11,980,352千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	56,039,494千円	13,775,969千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.11	0.86

※(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。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2023年3月28日から2023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			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 5,723	百万円 685	% 12.0	百万円 6,257	百万円 1,581	% 25.3

※平均保有割合 5.1%

※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。

#### グローバル好配当株マザーファンド

区 分	当 作 成 期			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 2,156	百万円 302	% 14.0	百万円 4,465	百万円 -	% -

※平均保有割合 1.9%

※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。

## グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

### 世界REITマザーファンド

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 479	百万円 15	% 3.3	百万円 455	百万円 31	% 6.9

※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

### 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	1,058千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	130千円
(c) (b) / (a)	12.3%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

### ■ 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 (2023年3月28日から2023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。



## グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

### ■ 組入れ資産の明細 (2023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
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ルクセンブルグ)</b>			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(Jdクラス)	303,279.21	306,831.15	2,430	362,279	4.8
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(Jdクラス)	557,416.39	569,214.63	5,202	775,606	10.2
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(Jdクラス)	634,524.75	631,983.86	5,232	780,109	10.2
合 計	1,495,220.35	1,508,029.64	-	1,917,996	25.2

※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。

#### (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		253,018	240,103	740,839	
欧州債券マザーファンド		539,363	510,251	733,435	
アジア・オセアニア債券マザーファンド		445,492	445,492	774,800	
世界REITマザーファンド		611,489	611,489	1,120,738	
コモディティ・マザーファンド		421,007	421,007	384,927	
グローバル好配当株マザーファンド		276,456	266,427	1,110,709	
日本好配当株マザーファンド		268,058	234,380	778,004	

※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	3,444,694,679口	欧州債券マザーファンド	510,251,729口
アジア・オセアニア債券マザーファンド	445,492,425口	世界REITマザーファンド	611,489,714口
コモディティ・マザーファンド	421,007,886口	グローバル好配当株マザーファンド	13,873,406,636口
日本好配当株マザーファンド	4,823,831,107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

(2023年9月27日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
	1,917,996	25.0
日本好配当株マザーファンド	778,004	10.1
世界REITマザーファンド	1,120,738	14.6
グローバル好配当株マザーファンド	1,110,709	14.5
新興国債券マザーファンド	740,839	9.7
欧州債券マザーファンド	733,435	9.6
アジア・オセアニア債券マザーファンド	774,800	10.1
コモディティ・マザーファンド	384,927	5.0
コール・ローン等、その他	105,751	1.4
投資信託財産総額	7,667,203	100.0

※作成期末における外貨建資産（1,920,462千円）の投資信託財産総額（7,667,203千円）に対する比率は25.0%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（10,494,532千円）の投資信託財産総額（10,706,839千円）に対する比率は98.0%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（732,916千円）の投資信託財産総額（735,132千円）に対する比率は99.7%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（769,086千円）の投資信託財産総額（774,821千円）に対する比率は99.3%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（965,859千円）の投資信託財産総額（1,141,077千円）に対する比率は84.6%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（367,895千円）の投資信託財産総額（384,937千円）に対する比率は95.6%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（49,314,563千円）の投資信託財産総額（57,848,645千円）に対する比率は85.2%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=149.08円、1オーストラリア・ドル=95.19円、1香港・ドル=19.06円、1シンガポール・ドル=108.82円、1ニュージーランド・ドル=88.60円、1台湾・ドル=4.623円、1イギリス・ポンド=181.00円、1イスラエル・シェケル=38.875円、1スイス・フラン=162.64円、100セルビア・ディナール=134.685円、1デンマーク・クローネ=21.10円、1ノルウェー・クローネ=13.76円、1スウェーデン・クローナ=13.54円、1メキシコ・ペソ=8.496円、1チェコ・コルナ=6.444円、1ルーマニア・レイ=31.658円、100韓国・ウォン=11.03円、1ロシア・ルーブル=1.57円、1マレーシア・リンギット=31.728円、1ポーランド・ズロチ=34.163円、100ハンガリー・フォリント=40.313円、1ユーロ=157.35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	(2023年 5月29日)	(2023年 7月27日)	(2023年 9月27日)
	第 96 期 末	第 97 期 末	第 98 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>7,398,036,112円</b>	<b>7,648,174,310円</b>	<b>7,667,203,447円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	172,759,555	85,365,645	65,751,979
投 資 証 券 (評価額)	1,847,873,557	1,894,000,060	1,917,996,309
日本好配当株マザーファンド(評価額)	693,651,123	745,131,404	778,004,185
世界R E I Tマザーファンド(評価額)	1,092,304,076	1,173,571,059	1,120,738,347
グローバル好配当株マザーファンド(評価額)	1,073,249,483	1,121,792,555	1,110,709,175
新興国債券マザーファンド(評価額)	732,235,536	759,839,854	740,839,682
欧州債券マザーファンド(評価額)	703,892,260	742,926,517	733,435,835
アジア・オセアニア債券マザーファンド(評価額)	741,433,042	758,807,247	774,800,425
コモディティ・マザーファンド(評価額)	340,637,480	366,739,969	384,927,510
未 収 入 金	—	—	40,000,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>89,165,733</b>	<b>45,859,931</b>	<b>42,527,121</b>
未 払 収 益 分 配 金	67,142,159	20,134,422	20,014,704
未 払 解 約 金	2,164,672	6,298,550	1,614,899
未 払 信 託 報 酬	19,749,063	19,210,267	20,566,744
そ の 他 未 払 費 用	109,839	216,692	330,774
<b>(C) 純 資 産 総 額 (A-B)</b>	<b>7,308,870,379</b>	<b>7,602,314,379</b>	<b>7,624,676,326</b>
元 本	6,714,215,967	6,711,474,200	6,671,568,032
次 期 繰 越 損 益	594,654,412	890,840,179	953,108,294
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>6,714,215,967口</b>	<b>6,711,474,200口</b>	<b>6,671,568,032口</b>
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,886円	11,327円	11,429円

※当作成期における作成期首元本額6,762,078,607円、作成期中追加設定元本額86,366,017円、作成期中一部解約元本額176,876,592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2023年3月28日 至2023年5月29日]	[自2023年5月30日 至2023年7月27日]	[自2023年7月28日 至2023年9月27日]
	第 96 期	第 97 期	第 98 期
(A) 配 当 等 収 益	15,738,330円	14,092,563円	16,988,271円
受 取 配 当 金	15,743,472	14,103,749	16,996,154
受 取 利 息	79	298	219
支 払 利 息	△ 5,221	△ 11,484	△ 8,102
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	493,484,739	321,560,522	91,056,644
売 買 益	522,752,518	328,959,262	244,504,674
売 買 損	△ 29,267,779	△ 7,398,740	△ 153,448,030
(C) 信 託 報 酬 等	△ 19,859,073	△ 19,317,549	△ 20,687,477
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	489,363,996	316,335,536	87,357,438
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	387,307,033	803,820,125	1,089,539,601
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 214,874,458	△ 209,181,060	△ 203,774,041
(配 当 等 相 当 額)	( 64,006,058)	( 69,874,223)	( 73,464,065)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△278,880,516)	(△ 279,055,283)	(△ 277,238,106)
(G) 合 計 (D + E + F)	661,796,571	910,974,601	973,122,998
(H) 収 益 分 配 金	△ 67,142,159	△ 20,134,422	△ 20,014,704
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	594,654,412	890,840,179	953,108,294
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 214,874,458	△ 209,181,060	△ 203,774,041
(配 当 等 相 当 額)	( 64,034,533)	( 69,926,022)	( 73,500,489)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△278,908,991)	(△ 279,107,082)	(△ 277,274,530)
分 配 準 備 積 立 金	882,355,423	1,100,021,239	1,156,882,335
繰 越 損 益 金	△ 72,826,553	-	-

※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5,037,512円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 96 期	第 97 期	第 98 期
(a) 経費控除後の配当等収益	55,398,633円	38,420,284円	37,322,102円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	205,602,267	50,035,336
(c) 収益調整金	64,034,533	69,926,022	73,500,489
(d) 分配準備積立金	894,098,949	876,133,110	1,089,539,601
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,013,532,115	1,190,081,683	1,250,397,528
1万口当たり当期分配対象額	1,509.53	1,773.20	1,874.22
(f) 分配金	67,142,159	20,134,422	20,014,704
1万口当たり分配金	100	30	30

### ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第96期	第97期	第98期
		100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。

## ■ 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	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（Jdクラス）
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て）
投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
副投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク
運用の基本方針	主として米ドル建ての投資適格債券（BBB-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。
管理報酬等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 ※運用報酬等は、「グローバル資産分散オープン」の委託会社の報酬に含まれています。 ※信託財産に関する租税、監査報酬等、その他の費用がかかります。

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(Jdクラス)」を  
シェアクラスとして含む「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」  
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 (2022年1月1日から2022年12月31日まで)

	USD
<b>期首純資産</b>	<b>473,193,286</b>
<b>収益</b>	
有価証券に係る受取利息（源泉税控除後）	12,970,168
受取配当金（源泉税控除後）	—
スワップ取引に係る利息	—
預金利息	336,979
<b>収益 合計</b>	<b>13,307,147</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	302,480
スワップ取引に係る利息	—
年次税	133,846
管理手数料	48,659
預託手数料	40,418
名義書換代理人報酬	58,224
販売報酬	25,897
銀行及びその他利息費用	869
専門家報酬	11,495
監査報酬	9,663
その他運用による費用	7,295
減少：手数料免除	(74,957)
<b>費用 合計</b>	<b>563,889</b>
<b>投資純損益</b>	<b>12,743,258</b>
<b>実現純損益の内訳：</b>	
有価証券	(29,881,107)
TBA取引	(2,790,325)
オプション取引	—
金融先物取引	2,640,970
為替予約取引	(4,749,326)
スワップ取引	133,800
通貨為替	(775,207)
<b>当期実現純損益</b>	<b>(35,421,195)</b>
<b>未実現損益の純変動額：</b>	
有価証券	(46,658,066)
TBA取引	7,989
オプション取引	—
金融先物取引	1,159,973
為替予約取引	910,088
スワップ取引	—
通貨為替	64
<b>未実現損益の純変動額</b>	<b>(44,579,952)</b>
<b>運用による純資産の増減額</b>	<b>(67,257,889)</b>
発行額	224,765,289
償還額	(68,594,537)
<b>資本の変動による純資産の増減額</b>	<b>156,170,752</b>
配当金分配	(733,773)
外貨換算差額	—
<b>期末純資産</b>	<b>561,372,376</b>

# グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

## ■ 有価証券明細表 (2022年12月31日現在)

〔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 (%)
<b>公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>ベルギー</b>				
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.9% 01/02/2046	USD	670,000	614,440	0.11
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.5% 01/06/2050	USD	654,000	579,056	0.10
			<b>1,193,496</b>	<b>0.21</b>
<b>デンマーク</b>				
Danske Bank A/S, 144A 3.875% 12/09/2023	USD	200,000	197,545	0.03
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.244% 20/12/2025	USD	235,000	221,067	0.04
			<b>418,612</b>	<b>0.07</b>
<b>インドネシア</b>				
Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	1,205,000	1,090,570	0.19
			<b>1,090,570</b>	<b>0.19</b>
<b>アイルランド</b>				
AerCap Ireland Capital DAC 4.875% 16/01/2024	USD	580,000	574,649	0.10
AerCap Ireland Capital DAC 3.5% 15/01/2025	USD	150,000	142,943	0.03
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	150,000	152,105	0.03
AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026	USD	415,000	395,979	0.07
			<b>1,265,676</b>	<b>0.23</b>
<b>日本</b>				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5.354% 13/09/2028	USD	630,000	624,438	0.11
NTT Finance Corp., 144A 1.591% 03/04/2028	USD	765,000	642,287	0.11
NTT Finance Corp., 144A 2.065% 03/04/2031	USD	200,000	160,477	0.03
			<b>1,427,202</b>	<b>0.25</b>
<b>メキシコ</b>				
Mexico Government Bond 4.75% 27/04/2032	USD	4,890,000	4,594,037	0.82
			<b>4,594,037</b>	<b>0.82</b>

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>オランダ</b>				
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	895,000	809,895	0.15
ING Groep NV, FRN 1.726% 01/04/2027	USD	200,000	176,664	0.03
			<b>986,559</b>	<b>0.18</b>
<b>ポルトガル</b>				
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	330,000	339,207	0.06
			<b>339,207</b>	<b>0.06</b>
<b>ルーマニア</b>				
Romania Government Bond, 144A 3% 27/02/2027	USD	670,000	595,546	0.11
			<b>595,546</b>	<b>0.11</b>
<b>韓国</b>				
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	550,000	511,818	0.09
			<b>511,818</b>	<b>0.09</b>
<b>スペイン</b>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5.862% 14/09/2026	USD	400,000	399,761	0.07
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	USD	200,000	168,780	0.03
Banco Santander SA, FRN 1.722% 14/09/2027	USD	2,400,000	2,052,472	0.37
Banco Santander SA, FRN 4.175% 24/03/2028	USD	200,000	185,721	0.03
			<b>2,806,734</b>	<b>0.50</b>
<b>イギリス</b>				
Barclays plc, FRN 4.338% 16/05/2024	USD	275,000	273,146	0.05
Barclays plc, FRN 3.932% 07/05/2025	USD	430,000	417,302	0.07
Barclays plc, FRN 2.852% 07/05/2026	USD	870,000	809,224	0.14
Barclays plc, FRN 2.279% 24/11/2027	USD	895,000	776,294	0.14
Barclays plc, FRN 7.385% 02/11/2028	USD	585,000	609,660	0.11
HSBC Holdings plc, FRN 2.999% 10/03/2026	USD	670,000	630,335	0.11
HSBC Holdings plc, FRN 1.645% 18/04/2026	USD	205,000	185,381	0.03
HSBC Holdings plc, FRN 2.099% 04/06/2026	USD	605,000	551,746	0.10
HSBC Holdings plc, FRN 4.755% 09/06/2028	USD	1,115,000	1,055,337	0.19
HSBC Holdings plc, FRN 5.21% 11/08/2028	USD	645,000	623,133	0.11
LSEGA Financing plc, 144A 2% 06/04/2028	USD	925,000	790,289	0.14
LSEGA Financing plc, 144A 2.5% 06/04/2031	USD	2,040,000	1,691,641	0.30
LSEGA Financing plc, 144A 3.2% 06/04/2041	USD	850,000	627,504	0.11
NatWest Group plc, FRN 7.472% 10/11/2026	USD	315,000	328,162	0.06
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1.532% 21/08/2026	USD	1,435,000	1,265,482	0.23
Standard Chartered plc, FRN, 144A 3.971% 30/03/2026	USD	240,000	229,449	0.04
Standard Chartered plc, FRN, 144A 1.456% 14/01/2027	USD	240,000	208,142	0.04
			<b>11,072,227</b>	<b>1.97</b>
<b>アメリカ</b>				
AbbVie, Inc. 3.2% 21/11/2029	USD	440,000	396,933	0.07
AbbVie, Inc. 4.05% 21/11/2039	USD	580,000	497,141	0.09
AbbVie, Inc. 4.7% 14/05/2045	USD	360,000	323,534	0.06
AbbVie, Inc. 4.875% 14/11/2048	USD	1,125,000	1,033,902	0.18
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	670,000	565,595	0.10

## グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Aflac, Inc. 3.6% 01/04/2030	USD	185,000	168,073	0.03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4.9% 15/12/2030	USD	1,726,000	1,680,204	0.30
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	506,553	0.09
Ally Financial, Inc. 4.75% 09/06/2027	USD	1,335,000	1,253,640	0.22
American Express Co. 4.05% 03/05/2029	USD	940,000	896,836	0.16
Aon Corp. 2.8% 15/05/2030	USD	185,000	158,377	0.03
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	185,000	156,538	0.03
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	450,000	373,500	0.07
Bank of America Corp. 4.25% 22/10/2026	USD	350,000	338,172	0.06
Becton Dickinson and Co. 2.823% 20/05/2030	USD	1,080,000	927,909	0.17
Becton Dickinson and Co. 1.957% 11/02/2031	USD	680,000	538,346	0.10
Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027	USD	253,000	239,538	0.04
Boardwalk Pipelines LP 4.8% 03/05/2029	USD	600,000	565,385	0.10
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	USD	615,000	512,197	0.09
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	505,000	512,107	0.09
Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	40,000	37,969	0.01
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/05/2029	USD	1,955,000	1,748,609	0.31
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.05% 01/07/2030	USD	435,000	381,038	0.07
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	115,000	110,443	0.02
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026	USD	335,000	317,789	0.06
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027	USD	332,000	306,027	0.05
Capital One Financial Corp. 3.75% 09/03/2027	USD	875,000	832,561	0.15
Capital One Financial Corp. 3.65% 11/05/2027	USD	565,000	532,880	0.10
Cardinal Health, Inc. 4.5% 15/11/2044	USD	85,000	67,990	0.01
Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	2,140,000	1,758,865	0.31
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	162,000	160,956	0.03
Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	145,000	132,085	0.02
Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	1,295,000	1,204,202	0.21
CVS Health Corp. 3.25% 15/08/2029	USD	175,000	156,732	0.03
CVS Health Corp. 3.75% 01/04/2030	USD	395,000	359,640	0.06
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	1,276,000	1,153,371	0.21
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	1,700,000	1,639,409	0.29
Duke Energy Corp. 5% 15/08/2052	USD	595,000	532,066	0.09
Eaton Corp. 4.15% 15/03/2033	USD	440,000	410,790	0.07
Edison International 4.95% 15/04/2025	USD	30,000	29,535	0.01
Edison International 4.7% 15/08/2025	USD	266,000	260,667	0.05
Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/01/2030	USD	185,000	157,730	0.03
Equifax, Inc. 5.1% 15/12/2027	USD	410,000	404,964	0.07
General Motors Co. 5.6% 15/10/2032	USD	175,000	163,351	0.03
General Motors Financial Co., Inc. 4.35% 09/04/2025	USD	180,000	175,245	0.03
General Motors Financial Co., Inc. 4.3% 13/07/2025	USD	1,550,000	1,503,075	0.27

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026	USD	235,000	221,553	0.04
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	520,000	523,894	0.09
HCA, Inc. 5.375% 01/09/2026	USD	795,000	787,845	0.14
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	1,195,000	1,031,865	0.18
Healthpeak Properties, Inc., REIT 3.5% 15/07/2029	USD	85,000	75,830	0.01
Healthpeak Properties, Inc., REIT 2.875% 15/01/2031	USD	90,000	75,355	0.01
Highwoods Realty LP, REIT 4.2% 15/04/2029	USD	800,000	698,075	0.12
Highwoods Realty LP, REIT 3.05% 15/02/2030	USD	235,000	186,966	0.03
Humana, Inc. 3.95% 15/03/2027	USD	1,060,000	1,016,713	0.18
Humana, Inc. 4.875% 01/04/2030	USD	625,000	613,235	0.11
Intercontinental Exchange, Inc. 4.35% 15/06/2029	USD	535,000	519,780	0.09
Intercontinental Exchange, Inc. 2.65% 15/09/2040	USD	285,000	199,090	0.04
Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	605,000	587,073	0.10
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	365,000	292,437	0.05
Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	270,000	259,501	0.05
Marsh & McLennan Cos., Inc. 2.25% 15/11/2030	USD	240,000	196,947	0.04
Morgan Stanley, FRN 1.794% 13/02/2032	USD	785,000	590,952	0.11
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.44% 15/01/2032	USD	1,905,000	1,539,446	0.27
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5% 15/07/2032	USD	170,000	167,109	0.03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3% 15/01/2052	USD	445,000	293,587	0.05
Nucor Corp. 3.125% 01/04/2032	USD	215,000	182,659	0.03
ONEOK Partners LP 4.9% 15/03/2025	USD	1,000,000	986,020	0.18
Oracle Corp. 2.3% 25/03/2028	USD	360,000	312,295	0.06
Pacific Gas and Electric Co. 2.1% 01/08/2027	USD	275,000	234,512	0.04
Pacific Gas and Electric Co. 2.5% 01/02/2031	USD	540,000	421,283	0.08
Pacific Gas and Electric Co. 3.95% 01/12/2047	USD	200,000	136,220	0.02
Parker-Hannifin Corp. 4.25% 15/09/2027	USD	195,000	189,360	0.03
Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	215,000	206,549	0.04
PerkinElmer, Inc. 1.9% 15/09/2028	USD	405,000	336,309	0.06
PerkinElmer, Inc. 3.3% 15/09/2029	USD	255,000	222,209	0.04
PerkinElmer, Inc. 2.25% 15/09/2031	USD	225,000	176,007	0.03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 2.55% 22/01/2030	USD	185,000	156,785	0.03
Sempra Energy 3.7% 01/04/2029	USD	160,000	146,505	0.03
Sherwin-Williams Co. (The) 2.95% 15/08/2029	USD	185,000	162,177	0.03
Simon Property Group LP, REIT 2.65% 15/07/2030	USD	1,145,000	952,874	0.17
STERIS Irish FinCo. UnLtd Co. 2.7% 15/03/2031	USD	1,330,000	1,080,260	0.19
T-Mobile USA, Inc. 3.75% 15/04/2027	USD	2,485,000	2,346,188	0.42
T-Mobile USA, Inc. 2.05% 15/02/2028	USD	360,000	309,187	0.06
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	700,000	634,688	0.11
UnitedHealth Group, Inc. 2% 15/05/2030	USD	255,000	210,428	0.04
UnitedHealth Group, Inc. 3.5% 15/08/2039	USD	185,000	153,015	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 (%)
UnitedHealth Group, Inc. 2.75% 15/05/2040	USD	325,000	237,168	0.04
UnitedHealth Group, Inc. 4.45% 15/12/2048	USD	165,000	148,100	0.03
UnitedHealth Group, Inc. 5.875% 15/02/2053	USD	495,000	536,749	0.10
US Treasury 4.375% 31/10/2024	USD	17,100,000	17,056,582	3.04
US Treasury 3.5% 15/09/2025	USD	12,680,000	12,429,867	2.21
US Treasury 0.375% 31/12/2025	USD	1,835,000	1,640,246	0.29
US Treasury 0.375% 31/01/2026	USD	9,945,000	8,852,604	1.58
US Treasury 0.5% 28/02/2026	USD	400,000	356,547	0.06
US Treasury 4.125% 30/09/2027	USD	16,485,000	16,538,448	2.95
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	26,255,000	26,102,188	4.65
US Treasury 3.875% 31/12/2027	USD	4,700,000	4,671,176	0.83
US Treasury 1.875% 28/02/2029	USD	3,510,000	3,106,898	0.55
US Treasury 4.125% 15/11/2032	USD	14,960,000	15,246,344	2.72
US Treasury 3.25% 15/05/2042	USD	6,270,000	5,500,945	0.98
US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	15,595,000	13,942,905	2.48
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	10,460,000	10,247,531	1.83
US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	13,070,000	10,509,097	1.87
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	23,325,000	19,305,082	3.44
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	5,330,000	5,352,486	0.95
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	925,000	693,533	0.12
US Treasury 2.5% 15/05/2046	USD	240,000	179,531	0.03
US Treasury 2.875% 15/11/2046	USD	3,150,000	2,530,213	0.45
US Treasury 3% 15/05/2047	USD	500,000	409,883	0.07
US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	775,000	606,710	0.11
US Treasury 2.75% 15/11/2047	USD	6,800,000	5,322,063	0.95
Verizon Communications, Inc. 2.1% 22/03/2026	USD	360,000	312,947	0.06
Verizon Communications, Inc. 2.55% 21/03/2031	USD	385,000	317,502	0.06
Verizon Communications, Inc. 3.55% 22/03/2051	USD	1,225,000	880,770	0.16
Verizon Communications, Inc. 4.862% 21/08/2046	USD	1,195,000	1,080,831	0.19
Walt Disney Co. (The) 3.8% 22/03/2030	USD	800,000	745,442	0.13
Williams Cos., Inc. (The) 4.85% 01/03/2048	USD	1,330,000	1,132,356	0.20
			<b>231,607,996</b>	<b>41.26</b>

<b>債券 計</b>			<b>257,909,680</b>	<b>45.94</b>
<b>公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券 計</b>			<b>257,909,680</b>	<b>45.94</b>

### その他規制のある市場において取引されている有価証券

#### 債券

##### オーストラリア

APA Infrastructure Ltd., 144A 4.25% 15/07/2027	USD	1,330,000	1,244,114	0.22
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2026	USD	385,000	357,462	0.06
CSL Finance plc, 144A 4.05% 27/04/2029	USD	300,000	283,150	0.05
NBN Co. Ltd., 144A 2.625% 05/05/2031	USD	1,825,000	1,449,226	0.26
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	345,000	271,849	0.05
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	150,000	144,151	0.03
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027	USD	865,000	792,789	0.14

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025	USD	650,000	624,522	0.11
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026	USD	892,000	834,957	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028	USD	1,018,000	921,466	0.16

**6,923,686 1.23**

#### カナダ

Rogers Communications, Inc., 144A 3.2% 15/03/2027	USD	220,000	203,816	0.04
Rogers Communications, Inc., 144A 3.8% 15/03/2032	USD	325,000	286,145	0.05
Rogers Communications, Inc., 144A 4.55% 15/03/2052	USD	160,000	124,686	0.02

**614,647 0.11**

#### デンマーク

Danske Bank A/S, 144A 5.375% 12/01/2024	USD	405,000	401,886	0.07
Danske Bank A/S, 144A 1.226% 22/06/2024	USD	455,000	425,125	0.08
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.773% 28/03/2025	USD	295,000	286,267	0.05

**1,113,278 0.20**

#### フィンランド

Nordea Bank Abp, 144A 5.375% 22/09/2027	USD	325,000	326,736	0.06
---	-----	---------	---------	------

**326,736 0.06**

#### フランス

BNP Paribas SA, FRN, 144A 1.323% 13/01/2027	USD	1,540,000	1,345,459	0.24
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.591% 20/01/2028	USD	425,000	374,231	0.07

**1,719,690 0.31**

#### ドイツ

Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.625% 13/11/2025	USD	935,000	920,449	0.17
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 3.2% 26/09/2026	USD	780,000	723,959	0.13
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.35% 08/08/2027	USD	660,000	633,591	0.11
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.6% 08/06/2029	USD	200,000	189,371	0.03

**2,467,370 0.44**

#### 香港

AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	685,000	644,220	0.12
--------------------------------------	-----	---------	---------	------

**644,220 0.12**

#### アイルランド

Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6.253% 18/09/2026	USD	850,000	842,868	0.15
--	-----	---------	---------	------

**842,868 0.15**

#### イタリア

Enel Finance America LLC, 144A 7.1% 14/10/2027	USD	1,000,000	1,035,301	0.18
Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	200,000	205,623	0.04
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	1,435,000	1,391,484	0.25

**2,632,408 0.47**

#### オランダ

NXP BV 4.875% 01/03/2024	USD	270,000	268,116	0.05
NXP BV 5.35% 01/03/2026	USD	265,000	263,756	0.05
NXP BV 3.15% 01/05/2027	USD	95,000	86,166	0.01

**618,038 0.11**

## グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>ノルウェー</b>				
Aker BP ASA, 144A 2.875% 15/01/2026	USD	950,000	879,594	0.16
			<b>879,594</b>	<b>0.16</b>
<b>スイス</b>				
UBS Group AG, FRN, 144A 1.364% 30/01/2027	USD	200,000	175,310	0.03
UBS Group AG, FRN, 144A 4.751% 12/05/2028	USD	400,000	383,225	0.07
			<b>558,535</b>	<b>0.10</b>
<b>イギリス</b>				
Astrazeneca Finance LLC 1.75% 28/05/2028	USD	440,000	378,329	0.07
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4.644% 01/04/2031	USD	1,830,000	1,646,782	0.29
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	340,000	314,316	0.06
Vodafone Group plc 5.25% 30/05/2048	USD	340,000	302,975	0.05
Vodafone Group plc 4.875% 19/06/2049	USD	85,000	70,871	0.01
			<b>2,713,273</b>	<b>0.48</b>
<b>アメリカ</b>				
Angel Oak Mortgage Trust, FRN, Series 2021-2 'A2', 144A 1.19% 25/04/2066	USD	400,518	320,207	0.06
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'A1', 144A 3.649% 25/09/2048	USD	9,508	9,469	-
Applebee's Funding LLC, Series 2019- 1A 'A2I', 144A 4.194% 05/06/2049	USD	217,800	214,725	0.04
Applebee's Funding LLC, Series 2019- 1A 'A2II', 144A 4.723% 05/06/2049	USD	737,550	675,297	0.12
Ascension Health 3.945% 15/11/2046	USD	520,000	433,816	0.08
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	765,000	521,701	0.09
Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026	USD	1,835,000	1,751,853	0.31
Bank of America Corp., FRN 4.271% 23/07/2029	USD	765,000	714,345	0.13
Bank of America Corp., FRN 3.194% 23/07/2030	USD	935,000	805,406	0.14
Bank of America Corp., FRN 2.496% 13/02/2031	USD	1,995,000	1,617,954	0.29
Bank of America Corp., FRN 1.898% 23/07/2031	USD	615,000	472,827	0.08
Bank of America Corp., FRN 1.922% 24/10/2031	USD	2,315,000	1,768,351	0.32
Bellemeade Re Ltd., FRN 'M1A', 144A 5.678% 26/01/2032	USD	720,000	710,916	0.13
BX Trust, FRN, Series 2019-GW 'A', 144A 4.675% 15/05/2035	USD	1,518,000	1,481,527	0.26
BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'C', 144A 3.539% 13/06/2039	USD	1,005,000	839,973	0.15
Capital One Financial Corp., FRN 4.985% 24/07/2026	USD	285,000	280,064	0.05
Capital One Financial Corp., FRN 3.273% 01/03/2030	USD	285,000	244,044	0.04
Capital One Financial Corp., FRN 5.247% 26/07/2030	USD	180,000	171,690	0.03
Capital One Financial Corp., FRN 2.359% 29/07/2032	USD	1,330,000	958,643	0.17
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 4.629% 15/05/2028	USD	310,000	299,093	0.05
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 5.656% 15/05/2031	USD	887,072	873,514	0.16
Centene Corp. 4.25% 15/12/2027	USD	830,000	779,930	0.14

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	USD	455,000	411,595	0.07
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	360,000	290,298	0.05
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	945,000	579,598	0.10
Charter Communications Operating LLC 4.906% 23/07/2025	USD	800,000	784,888	0.14
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	130,000	117,561	0.02
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	170,000	167,886	0.03
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	560,000	506,229	0.09
CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2014- 2RA 'A1', 144A 5.375% 24/04/2030	USD	892,977	882,768	0.16
Citigroup, Inc., FRN 3.106% 08/04/2026	USD	625,000	591,716	0.11
Citigroup, Inc., FRN 5.61% 29/09/2026	USD	850,000	852,563	0.15
Citigroup, Inc., FRN 4.412% 31/03/2031	USD	760,000	698,918	0.12
Citigroup, Inc., FRN 2.572% 03/06/2031	USD	2,930,000	2,373,865	0.42
Colorado Health Facilities Authority 4.48% 01/12/2040	USD	880,000	756,117	0.13
Comcast Corp. 2.65% 01/02/2030	USD	1,330,000	1,152,961	0.21
COMM Mortgage Trust, Series 2014- UBS5 'A4' 3.838% 10/09/2047	USD	790,000	763,798	0.14
COMM Mortgage Trust 'A4' 3.048% 10/03/2048	USD	1,200,000	1,139,748	0.20
COMM Mortgage Trust 'AM' 4.08% 10/08/2047	USD	895,000	859,072	0.15
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.474% 10/07/2048	USD	170,000	157,847	0.03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 4.928% 25/12/2041	USD	149,518	147,656	0.03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6.028% 25/03/2042	USD	512,965	509,652	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 5.928% 25/03/2042	USD	336,489	335,458	0.06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6.678% 25/05/2042	USD	521,453	528,246	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 5.578% 25/12/2041	USD	950,000	897,366	0.16
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 5.828% 25/12/2041	USD	515,000	489,799	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 5.828% 25/04/2042	USD	567,026	561,839	0.10
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.9% 05/04/2032	USD	185,000	161,938	0.03
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.863% 15/05/2045	USD	255,000	240,862	0.04
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'AS' 3.958% 15/11/2049	USD	670,000	618,046	0.11
Diamondback Energy, Inc. 3.25% 01/12/2026	USD	470,000	437,437	0.08
Drive Auto Receivables Trust 'D' 1.39% 15/03/2029	USD	1,160,000	1,070,103	0.19
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4.641% 20/04/2049	USD	259,875	238,699	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(%)
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3.786% 20/07/2050	USD	219,938	189,733	0.03	FNMA FRN 848522 1.59% 01/12/2035	USD	9,074	8,875	-
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3.237% 20/01/2051	USD	658,275	547,455	0.10	FNMA AB5614 3.5% 01/07/2042	USD	108,097	101,511	0.02
Dryden 58 CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 5.079% 17/07/2031	USD	500,000	492,484	0.09	FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042	USD	8,586	8,062	-
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	1,235,000	1,178,561	0.21	FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042	USD	19,468	18,085	-
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	816	838	-	FNMA AL3024 3.5% 01/01/2043	USD	9,501	8,921	-
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	16,255	16,170	-	FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	217,492	204,238	0.04
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	2,710	2,758	-	FNMA AL9061 3% 01/08/2046	USD	21,751	19,330	-
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	62,170	62,025	0.01	FNMA AO4163 3.5% 01/06/2042	USD	7,985	7,496	-
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	1,069	1,042	-	FNMA AO6755 3.5% 01/06/2042	USD	14,459	13,577	-
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	377	366	-	FNMA AP7510 3.5% 01/09/2042	USD	48,291	45,343	0.01
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	223	217	-	FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042	USD	35,456	33,287	0.01
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	461	447	-	FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043	USD	21,092	19,805	-
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	4,896	4,754	-	FNMA AS9031 3% 01/06/2033	USD	1,187	1,067	-
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	16,015	15,548	-	FNMA AS9032 3% 01/08/2043	USD	34,603	31,264	0.01
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	547	546	-	FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	3,775	3,419	-
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	18,368	19,088	-	FNMA BF0198 4% 01/11/2040	USD	246,792	235,771	0.04
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	59,378	55,876	0.01	FNMA BMS356 3.5% 01/01/2044	USD	16,228	15,237	-
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	15,605	16,221	-	FNMA MA1213 3.5% 01/10/2042	USD	43,486	40,838	0.01
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	5,080	5,279	-	Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.49% 15/07/2031	USD	1,380,000	1,317,025	0.23
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	19,293	20,177	-	Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A22', 144A 4% 25/10/2058	USD	31,336	29,675	0.01
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	66,583	69,382	0.01	Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3.5% 25/11/2057	USD	23,078	20,978	-
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	29,427	29,344	0.01	Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3.95% 25/07/2056	USD	704,558	631,876	0.11
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	41,775	41,678	0.01	George Washington University (The) 3.545% 15/09/2046	USD	200,000	151,151	0.03
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	28,191	28,695	0.01	GNMA 4.5% 20/11/2041	USD	470,081	470,824	0.08
FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	86,451	87,998	0.02	GNMA 3.5% 20/03/2043	USD	248,853	235,790	0.04
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	26,985	26,200	-	GNMA 3.5% 20/04/2043	USD	808,243	788,025	0.14
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	153	148	-	GNMA 3.5% 20/12/2044	USD	504,354	476,717	0.09
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	7,749	7,731	-	GNMA 3.5% 20/10/2045	USD	484,566	453,795	0.08
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	96,502	100,289	0.02	GNMA 3% 20/07/2046	USD	50,361	45,883	0.01
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	101,097	92,616	0.02	GNMA 3.5% 20/09/2046	USD	70,807	66,509	0.01
FHLMC G08677 4% 01/11/2045	USD	178,229	172,040	0.03	GNMA 3.5% 20/01/2047	USD	228,915	216,127	0.04
FHLMC G08756 3% 01/04/2047	USD	101,642	91,322	0.02	GNMA 3.5% 20/07/2047	USD	112,794	108,103	0.02
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	49,941	47,028	0.01	GNMA 3.5% 20/09/2047	USD	75,780	70,887	0.01
FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042	USD	31,879	31,806	0.01	GNMA 3.5% 20/12/2047	USD	29,937	28,004	0.01
FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041	USD	21,335	21,286	-	GNMA 4.5% 20/03/2048	USD	25,061	24,766	-
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	9,964	9,674	-	GNMA 5.5% 20/04/2048	USD	26,949	27,819	0.01
FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042	USD	55,347	52,036	0.01	GNMA 4.5% 20/08/2048	USD	21,078	20,783	-
FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042	USD	27,663	26,000	-	GNMA 4% 20/09/2048	USD	913,677	885,664	0.16
FHLMC U99094 3.5% 01/03/2044	USD	56,729	53,335	0.01	GNMA 5.5% 20/09/2048	USD	292	300	-
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	13,098	11,986	-	GNMA 5.5% 20/10/2048	USD	7,221	7,397	-
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1A', 144A 5.228% 25/02/2042	USD	751,792	739,608	0.13	GNMA 5.5% 20/11/2048	USD	35,482	36,342	0.01
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1A', 144A 5.928% 25/04/2042	USD	651,951	648,990	0.12	GNMA 4.5% 20/09/2049	USD	237,817	233,957	0.04
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1A', 144A 6.128% 25/05/2042	USD	1,042,871	1,040,135	0.19	GNMA 3.5% 20/10/2049	USD	142,068	131,534	0.02
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1A', 144A 6.471% 25/06/2042	USD	665,050	673,199	0.12	GNMA 2.5% 20/08/2050	USD	270,356	236,719	0.04
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3.648% 25/12/2046	USD	99,069	95,114	0.02	GNMA 4% 20/10/2050	USD	461,442	441,095	0.08
Fifth Third Bancorp, FRN 4.772% 28/07/2030	USD	180,000	172,265	0.03	GNMA 2% 20/03/2051	USD	429,718	364,102	0.07
Fiserv, Inc. 3.5% 01/07/2029	USD	210,000	189,313	0.03	GNMA 4% 20/06/2051	USD	283,450	269,948	0.05
Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-6RR '2A4', 144A 4% 25/09/2048	USD	48,623	47,210	0.01	GNMA 2% 20/07/2051	USD	4,286,899	3,612,675	0.64
FNMA, FRN 763199 2.861% 01/10/2033	USD	4,417	4,386	-	GNMA 2.5% 20/07/2051	USD	1,919,528	1,675,729	0.30
					GNMA 3% 20/07/2051	USD	1,166,011	1,046,399	0.19
					GNMA 2% 20/08/2051	USD	2,552,916	2,158,370	0.38
					GNMA 2.5% 20/08/2051	USD	300,197	262,095	0.05
					GNMA 2.5% 20/09/2051	USD	995,515	868,624	0.16
					GNMA 2.5% 20/10/2051	USD	2,711,219	2,364,983	0.42

## 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 評価額		純資産 比率 (%)	銘柄名	通貨	株数または 評価額		純資産 比率 (%)
		額面金額	USD				額面金額	USD	
GNMA 3% 20/10/2051	USD	2,193,853	1,964,636	0.35	GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046	USD	134,451	125,944	0.02
GNMA 2.5% 20/11/2051	USD	506,233	440,993	0.08	GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046	USD	15,768	14,750	-
GNMA 2.5% 20/12/2051	USD	775,634	676,307	0.12	GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046	USD	5,138	4,805	-
GNMA 2% 20/01/2052	USD	1,031,029	868,701	0.16	GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	15,363	13,865	-
GNMA 2.5% 20/01/2052	USD	348,773	304,059	0.05	GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	10,061	9,078	-
GNMA 2.5% 20/03/2052	USD	310,827	270,783	0.05	GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	14,391	12,988	-
GNMA 2% 20/05/2052	USD	308,882	260,271	0.05	GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	31,014	27,975	0.01
GNMA 3% 20/06/2052	USD	901,429	807,196	0.14	GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	20,779	18,738	-
GNMA 3% 20/08/2052	USD	434,093	389,497	0.07	GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	50,071	45,078	0.01
GNMA 4.5% 20/09/2052	USD	274,999	267,788	0.05	GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	37,801	34,002	0.01
GNMA 3.5% 20/10/2052	USD	280,000	258,374	0.05	GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046	USD	364	341	-
GNMA 4% 20/10/2052	USD	1,686,831	1,602,392	0.29	GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	48,579	43,778	0.01
GNMA 4.5% 20/10/2052	USD	1,896,743	1,847,007	0.33	GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	11,187	10,093	-
GNMA 5.5% 20/11/2052	USD	1,988,963	2,006,647	0.36	GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	12,557	11,316	-
GNMA_Series 2012-94 'BI' 4% 20/05/2037	USD	4,296	25	-	GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	21,748	19,629	-
GNMA_Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047	USD	25,292	23,237	-	GNMA AU2016 3% 20/08/2046	USD	20,828	18,778	-
GNMA_Series 2013-92 'IG' 3.5% 20/05/2043	USD	62,071	10,003	-	GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	10,096	9,096	-
GNMA_Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047	USD	21,041	19,006	-	GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	12,474	11,260	-
GNMA 'LM' 3.5% 20/10/2050	USD	220,000	186,229	0.03	GNMA BF2644 5% 20/05/2048	USD	6,399	6,367	-
GNMA_Series 2013-24 'OI' 4% 20/02/2043	USD	14,471	2,242	-	GNMA BF2878 5% 20/06/2048	USD	21,644	21,676	-
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	26,163	26,904	0.01	GNMA BR2487 3.5% 20/12/2049	USD	108,796	100,431	0.02
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	17,450	18,039	-	GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	41,011	39,773	0.01
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	1,991	2,107	-	GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	38,988	36,885	0.01
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	31,906	31,956	0.01	GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	2,906	2,818	-
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	6,663	6,793	-	GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	27,626	26,787	0.01
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	3,199	3,204	-	GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042	USD	18,583	17,581	-
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	5,053	5,154	-	GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043	USD	276,549	261,640	0.05
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	3,595	3,667	-	GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043	USD	15,037	14,226	-
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	13,370	13,391	-	GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	89,328	84,604	0.02
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	11,755	11,773	-	GNMA MA1090 3.5% 20/06/2043	USD	153,079	144,824	0.03
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	11,725	11,743	-	GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043	USD	190,956	180,587	0.03
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	43,276	43,344	0.01	GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	78,878	76,217	0.01
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	12,045	11,956	-	GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	48,483	44,499	0.01
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	29,200	29,779	0.01	GNMA MA2891 3% 20/06/2045	USD	860,989	789,418	0.14
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	20,094	19,488	-	GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045	USD	53,398	55,693	0.01
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	2,679	2,729	-	GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045	USD	88,589	89,110	0.02
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	6,835	6,993	-	GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	198,095	181,510	0.03
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	14,659	15,048	-	GNMA MA3310 3.5% 20/12/2045	USD	115,005	107,372	0.02
GNMA 782889 5% 15/02/2040	USD	14,659	15,048	-	GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045	USD	2,655	2,671	-
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	22,074	20,873	-	GNMA MA3663 3.5% 20/05/2046	USD	132,246	123,980	0.02
GNMA 783726 3.5% 20/03/2043	USD	34,004	31,853	0.01	GNMA MA3664 4% 20/05/2046	USD	101,742	98,241	0.02
GNMA 783972 5% 15/12/2039	USD	48,405	49,698	0.01	GNMA MA3736 3.5% 20/06/2046	USD	430,059	402,954	0.07
GNMA 784012 5.5% 15/10/2038	USD	3,238	3,419	-	GNMA MA3803 3.5% 20/07/2046	USD	84,320	79,968	0.01
GNMA 784057 4.5% 15/09/2045	USD	109,897	109,701	0.02	GNMA MA4126 3% 20/12/2046	USD	407,874	370,525	0.07
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	19,405	19,920	-	GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047	USD	9,161	9,192	-
GNMA 784145 3.5% 20/02/2046	USD	95,653	89,612	0.02	GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047	USD	73,769	73,350	0.01
GNMA 784474 3.5% 20/02/2048	USD	517,436	482,767	0.09	GNMA MA4382 3.5% 20/04/2047	USD	237,214	221,516	0.04
GNMA 784549 4% 20/01/2048	USD	149,598	143,120	0.03	GNMA MA4451 4% 20/06/2047	USD	166,281	160,236	0.03
GNMA 784755 3.5% 20/04/2048	USD	58,130	54,455	0.01	GNMA MA4513 5% 20/06/2047	USD	30,531	30,829	0.01
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	3,308	3,046	-	GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	18,294	18,472	-
GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	5,372	4,946	-	GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	31,233	31,538	0.01
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	8,502	7,965	-	GNMA MA4657 6% 20/08/2047	USD	15,896	16,824	-
GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045	USD	21,220	19,877	-	GNMA MA4722 5% 20/09/2047	USD	86,911	87,758	0.02
GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045	USD	5,859	5,489	-	GNMA MA4781 5% 20/10/2047	USD	123,797	125,462	0.02
GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045	USD	5,896	5,525	-	GNMA MA4903 5% 20/12/2047	USD	135,638	136,912	0.02
GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045	USD	16,368	15,333	-	GNMA MA4965 5% 20/01/2048	USD	162,322	163,531	0.03
GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046	USD	6,479	6,064	-	GNMA MA5081 5.5% 20/03/2048	USD	35,029	36,182	0.01
					GNMA MA5194 5% 20/05/2048	USD	16,972	17,037	-
					GNMA MA5195 5.5% 20/05/2048	USD	123,848	127,963	0.02
					GNMA MA5265 4.5% 20/06/2048	USD	100	99	-
					GNMA MA5400 5% 20/08/2048	USD	64,488	64,482	0.01

## グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
GNMA MA5654 5.5% 20/12/2048	USD	192,160	196,692	0.04
GNMA MA5709 3.5% 20/01/2049	USD	100,507	94,100	0.02
GNMA MA5711 4.5% 20/01/2049	USD	33,935	33,059	0.01
GNMA MA5713 5.5% 20/01/2049	USD	26,909	27,445	0.01
GNMA MA5820 5.5% 20/03/2049	USD	59,293	60,790	0.01
GNMA MA5988 5% 20/06/2049	USD	641,323	641,058	0.11
GNMA MA6209 3% 20/10/2049	USD	97,972	87,215	0.02
GNMA MA6531 3% 20/03/2050	USD	235,232	207,790	0.04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1.542% 10/09/2027	USD	620,000	535,383	0.10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.615% 15/03/2028	USD	615,000	572,014	0.10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2.65% 21/10/2032	USD	1,730,000	1,362,281	0.24
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.691% 05/06/2028	USD	2,325,000	2,158,531	0.38
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2% 15/09/2023	USD	45,000	43,788	0.01
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2.6% 15/10/2025	USD	140,000	127,107	0.02
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 3.45% 15/10/2027	USD	55,000	48,716	0.01
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049	USD	436,484	403,453	0.07
GS Mortgage Securities Trust 'A3' 3.433% 10/05/2050	USD	1,545,000	1,432,276	0.26
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.175% 25/07/2044	USD	2,685	2,633	-
Hasbro, Inc. 3.55% 19/11/2026	USD	220,000	206,554	0.04
HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	265,000	241,445	0.04
HCA, Inc., 144A 3.375% 15/03/2029	USD	95,000	83,479	0.02
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 3.625% 15/01/2028	USD	940,000	834,769	0.15
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2.05% 15/03/2031	USD	175,000	128,190	0.02
Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	285,000	257,807	0.05
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	173,792	171,049	0.03
Jack in the Box Funding LLC 'A2', 144A 3.445% 26/02/2052	USD	839,220	741,419	0.13
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.083% 22/04/2026	USD	1,430,000	1,327,328	0.24
JPMorgan Chase & Co., FRN 1.578% 22/04/2027	USD	630,000	554,360	0.10
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.947% 24/02/2028	USD	625,000	566,396	0.10
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.182% 01/06/2028	USD	870,000	761,629	0.14
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.739% 15/10/2030	USD	1,020,000	856,534	0.15
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.522% 22/04/2031	USD	725,000	593,884	0.11
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.956% 13/05/2031	USD	520,000	428,960	0.08
JPMorgan Chase & Co., FRN 1.764% 19/11/2031	USD	915,000	694,932	0.12
JPMorgan Chase & Co., FRN 1.953% 04/02/2032	USD	580,000	444,478	0.08
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.586% 26/04/2033	USD	230,000	213,432	0.04
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.912% 25/07/2033	USD	495,000	471,382	0.08
JPMorgan Chase & Co., FRN 5.717% 14/09/2033	USD	1,020,000	1,001,361	0.18

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Marriott International, Inc. 5% 15/10/2027	USD	450,000	444,774	0.08
Micron Technology, Inc. 4.185% 15/02/2027	USD	100,000	94,820	0.02
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	513,033	511,586	0.09
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059	USD	25,333	24,957	-
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062	USD	73,842	71,274	0.01
Morgan Stanley, FRN 1.593% 04/05/2027	USD	675,000	592,932	0.11
Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	970,000	803,072	0.14
Morgan Stanley, FRN 2.239% 21/07/2032	USD	1,330,000	1,023,937	0.18
Morgan Stanley, FRN 4.889% 20/07/2033	USD	225,000	211,753	0.04
Morgan Stanley, FRN 3.217% 22/04/2042	USD	165,000	121,867	0.02
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031	USD	205,000	191,057	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C22 'A4' 3.306% 15/04/2048	USD	390,000	370,307	0.07
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'A5' 2.86% 15/09/2049	USD	1,276,000	1,163,800	0.21
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C7 'A5' 3.214% 15/02/2046	USD	195,366	194,855	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'B' 4.565% 15/04/2047	USD	975,000	939,962	0.17
MVW Owner Trust, Series 2018-1A 'A', 144A 3.45% 21/01/2036	USD	437,584	424,301	0.08
Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2020-CA 'A2A', 144A 2.15% 15/11/2068	USD	677,600	616,689	0.11
Navient Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 4.366% 25/03/2067	USD	12,027	12,018	-
Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 4.933% 22/03/2032	USD	315,732	305,300	0.05
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., FRN 'A', 144A 5.209% 17/07/2035	USD	1,140,000	1,115,666	0.20
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., FRN 'BR', 144A 5.594% 18/10/2030	USD	1,110,000	1,078,246	0.19
New York State Environmental Facilities Corp. 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	435,393	0.08
OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '1A3', 144A 4% 25/04/2048	USD	259,545	238,468	0.04
Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1', 144A 5.049% 15/04/2031	USD	1,090,000	1,076,000	0.19
Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1R', 144A 5.099% 17/07/2030	USD	1,250,000	1,232,625	0.22
Pacific Gas and Electric Co. 4.55% 01/07/2030	USD	390,000	354,424	0.06
Peace Park CLO Ltd., FRN 'A', 144A 5.373% 20/10/2034	USD	1,165,000	1,136,660	0.20
Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2', 144A 3.251% 05/12/2051	USD	927,988	810,817	0.14
Progress Residential Trust 'A', 144A 2.078% 17/06/2037	USD	1,448,211	1,333,297	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(%)
Progress Residential Trust 'A', 144A 4.438% 17/05/2041	USD	824,378	768,223	0.14	SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-C 'B', 144A 3.5% 15/09/2043	USD	1,045,000	983,942	0.18
Realty Income Corp., REIT 3.95% 15/08/2027	USD	168,000	160,394	0.03	Southern California Edison Co. 4.7% 01/06/2027	USD	395,000	387,284	0.07
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	1,480,000	1,164,562	0.21	Targa Resources Partners LP 6.875% 15/01/2029	USD	215,000	217,518	0.04
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	1,370,000	1,344,966	0.24	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	185,000	174,345	0.03
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	635,000	589,231	0.11	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2056	USD	64,485	63,484	0.01
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/06/2026	USD	795,000	806,428	0.14	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	43,025	42,020	0.01
Santander Consumer Auto Receivables Trust 'C', 144A 2.97% 15/06/2028	USD	779,737	760,583	0.14	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	1,204,553	1,148,726	0.20
Santander Drive Auto Receivables Trust 'A3' 4.49% 16/11/2026	USD	1,070,000	1,057,854	0.19	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 3.773% 25/02/2057	USD	29,331	29,041	0.01
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2020-3 'C' 1.12% 15/01/2026	USD	841,113	833,649	0.15	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2057	USD	357,734	342,866	0.06
Santander Drive Auto Receivables Trust 'C' 2.56% 17/04/2028	USD	990,000	947,232	0.17	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2058	USD	258,481	247,864	0.04
Santander Drive Auto Receivables Trust 'C' 4.74% 16/10/2028	USD	795,000	770,253	0.14	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5 'A1', 144A 3.25% 25/07/2058	USD	157,758	147,238	0.03
Santander Drive Auto Receivables Trust 'D' 1.33% 15/09/2027	USD	620,000	575,294	0.10	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2055	USD	112,268	112,074	0.02
Santander Holdings USA, Inc., FRN 2.49% 06/01/2028	USD	385,000	331,234	0.06	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4% 15/03/2028	USD	890,000	836,344	0.15
Santander Retail Auto Lease Trust 'D', 144A 2.52% 20/11/2024	USD	450,000	444,215	0.08	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4.8% 15/03/2048	USD	55,000	46,243	0.01
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.836% 15/01/2050	USD	400,000	373,354	0.07	Trust Financial Corp., FRN 4.123% 06/06/2028	USD	615,000	587,592	0.10
SBA Tower Trust, REIT, 144A 1.631% 15/05/2051	USD	245,000	206,178	0.04	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'AS' 3.777% 15/11/2050	USD	1,430,000	1,268,668	0.23
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.328% 15/07/2052	USD	90,000	74,445	0.01	UMBS 3% 01/01/2033	USD	1,233,119	1,175,092	0.21
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 08/10/2049	USD	335,000	320,662	0.06	UMBS 4% 01/07/2035	USD	209,314	205,902	0.04
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A1', 144A 4.5% 25/08/2048	USD	18,515	18,066	-	UMBS 3.5% 01/09/2035	USD	531,665	514,037	0.09
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	48,457	44,722	0.01	UMBS 2.5% 01/03/2037	USD	1,719,991	1,583,593	0.28
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/03/2048	USD	13,284	12,111	-	UMBS 1.5% 01/04/2037	USD	258,479	225,224	0.04
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	15,971	15,500	-	UMBS 1.5% 01/04/2037	USD	577,853	503,939	0.09
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH4 'A2', 144A 4% 25/10/2048	USD	11,983	11,869	-	UMBS 1.5% 01/05/2037	USD	473,815	413,209	0.07
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.794% 25/08/2047	USD	192,060	164,957	0.03	UMBS 1.5% 01/06/2037	USD	1,671,401	1,457,608	0.26
SMB Private Education Loan Trust, Series 2020-B 'A1A', 144A 1.29% 15/07/2053	USD	399,689	353,396	0.06	UMBS 2.5% 01/06/2037	USD	585,700	538,711	0.10
SMB Private Education Loan Trust, FRN 'A1B', 144A 5.018% 15/10/2058	USD	1,291,631	1,282,455	0.23	UMBS 4% 01/06/2037	USD	36,229	35,423	0.01
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	20,300	19,455	-	UMBS 4% 01/06/2037	USD	75,943	74,254	0.01
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034	USD	211,096	202,562	0.04	UMBS 2.5% 01/07/2037	USD	222,774	204,969	0.04
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B 'A2A', 144A 2.82% 15/10/2035	USD	332,115	316,585	0.06	UMBS 2.5% 01/07/2037	USD	444,719	409,313	0.07
					UMBS 4% 01/08/2037	USD	368,323	360,362	0.06
					UMBS 2.5% 01/09/2037	USD	864,634	795,263	0.14
					UMBS 1.5% 01/01/2042	USD	508,707	413,955	0.07
					UMBS 2% 01/03/2042	USD	712,513	600,184	0.11
					UMBS 2.5% 01/03/2042	USD	556,856	488,293	0.09
					UMBS 2% 01/04/2042	USD	845,473	716,138	0.13
					UMBS 3% 01/06/2042	USD	33,842	30,507	0.01
					UMBS 3% 01/06/2042	USD	130,897	117,608	0.02
					UMBS 4% 01/06/2042	USD	386,177	374,921	0.07
					UMBS 3% 01/07/2042	USD	73,557	66,089	0.01
					UMBS 3% 01/07/2042	USD	196,526	176,573	0.03
					UMBS 2% 01/08/2042	USD	1,117,461	946,520	0.17



## グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UMBS 3% 01/08/2042	USD	64,364	57,829	0.01
UMBS 3% 01/04/2043	USD	778,751	711,007	0.13
UMBS 5% 01/11/2044	USD	328,599	333,483	0.06
UMBS 4% 01/09/2045	USD	1,624,446	1,575,456	0.28
UMBS 4% 01/03/2046	USD	283,135	274,596	0.05
UMBS 3% 01/12/2046	USD	424,989	381,646	0.07
UMBS 3.5% 01/02/2047	USD	407,103	382,806	0.07
UMBS 4% 01/05/2047	USD	188,048	180,476	0.03
UMBS 4.5% 01/05/2047	USD	125,634	124,837	0.02
UMBS 3.5% 01/06/2047	USD	1,241,137	1,156,989	0.21
UMBS 3.5% 01/07/2047	USD	163,633	153,812	0.03
UMBS 3.5% 01/07/2047	USD	345,369	324,970	0.06
UMBS 4% 01/12/2047	USD	5,941	5,709	-
UMBS 5% 01/12/2047	USD	262,713	268,960	0.05
UMBS 4.5% 01/07/2048	USD	846,266	834,336	0.15
UMBS 5% 01/10/2048	USD	500,708	507,415	0.09
UMBS 3.5% 01/12/2048	USD	415,910	388,057	0.07
UMBS 3.5% 01/08/2049	USD	169,424	156,790	0.03
UMBS 4.5% 01/09/2049	USD	210,511	208,748	0.04
UMBS 3.5% 01/02/2050	USD	1,104,569	1,039,571	0.19
UMBS 2.5% 01/05/2050	USD	19,906	17,098	-
UMBS 3.5% 01/05/2050	USD	221,506	204,525	0.04
UMBS 2% 01/07/2050	USD	1,988,390	1,641,810	0.29
UMBS 3% 01/07/2050	USD	181,975	161,786	0.03
UMBS 3.5% 01/07/2050	USD	235,238	217,536	0.04
UMBS 2% 01/08/2050	USD	314,249	259,794	0.05
UMBS 3% 01/08/2050	USD	82,276	73,447	0.01
UMBS 3% 01/08/2050	USD	146,730	130,985	0.02
UMBS 3% 01/09/2050	USD	4,283	3,830	-
UMBS 2% 01/10/2050	USD	242,169	199,885	0.04
UMBS 3% 01/10/2050	USD	268,476	239,667	0.04
UMBS 2% 01/05/2051	USD	895,909	738,421	0.13
UMBS 2% 01/05/2051	USD	1,164,895	957,477	0.17
UMBS 2% 01/05/2051	USD	2,076,397	1,706,707	0.30
UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	107,982	92,313	0.02
UMBS 3.5% 01/05/2051	USD	898,655	824,628	0.15
UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	85,333	72,928	0.01
UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	99,072	86,007	0.02
UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	130,861	111,927	0.02
UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	135,692	117,798	0.02
UMBS 2.5% 01/07/2051	USD	122,529	104,755	0.02
UMBS 2.5% 01/07/2051	USD	532,326	454,954	0.08
UMBS 2.5% 01/08/2051	USD	431,401	368,714	0.07
UMBS 2.5% 01/08/2051	USD	440,705	376,727	0.07
UMBS 2.5% 01/08/2051	USD	594,445	509,179	0.09
UMBS 2.5% 01/08/2051	USD	1,083,429	928,026	0.17
UMBS 3% 01/09/2051	USD	285,752	254,148	0.05
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	716,677	612,535	0.11
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	908,991	777,756	0.14
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	992,035	847,261	0.15
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	1,179,273	1,009,016	0.18
UMBS 3% 01/10/2051	USD	285,773	255,868	0.05
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	3,682,294	3,190,941	0.57
UMBS 3% 01/11/2051	USD	699,260	619,529	0.11
UMBS 2% 01/12/2051	USD	1,056,025	866,495	0.15
UMBS 2% 01/12/2051	USD	1,446,270	1,186,934	0.21
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	45,941	39,251	0.01
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	458,259	393,226	0.07
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	875,479	751,308	0.13
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	1,191,335	1,017,757	0.18
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	1,241,906	1,080,860	0.19

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	1,963,998	1,678,607	0.30
UMBS 3.5% 01/01/2052	USD	327,109	299,515	0.05
UMBS 2% 01/02/2052	USD	123,931	101,677	0.02
UMBS 2% 01/02/2052	USD	401,022	329,400	0.06
UMBS 2% 01/02/2052	USD	449,081	370,279	0.07
UMBS 2% 01/02/2052	USD	515,255	422,703	0.08
UMBS 2% 01/02/2052	USD	810,139	664,678	0.12
UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	129,627	111,256	0.02
UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	792,818	677,241	0.12
UMBS 2% 01/03/2052	USD	233,061	192,019	0.03
UMBS 2% 01/03/2052	USD	1,045,343	863,040	0.15
UMBS 2% 01/03/2052	USD	4,459,027	3,655,780	0.65
UMBS 2% 01/03/2052	USD	11,741,502	9,640,826	1.72
UMBS 2.5% 01/03/2052	USD	87,212	75,466	0.01
UMBS 2% 01/04/2052	USD	214,231	175,903	0.03
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	394,961	337,384	0.06
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	700,935	605,652	0.11
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	1,077,391	918,773	0.16
UMBS 2% 01/05/2052	USD	195,674	161,217	0.03
UMBS 2.5% 01/05/2052	USD	3,148,069	2,683,790	0.48
UMBS 4% 01/05/2052	USD	196,537	185,737	0.03
UMBS 4% 01/05/2052	USD	480,000	452,632	0.08
UMBS 2% 01/06/2052	USD	1,468,442	1,205,264	0.21
UMBS 2.5% 01/06/2052	USD	992,127	846,242	0.15
UMBS 3% 01/06/2052	USD	642,960	567,904	0.10
UMBS 3% 01/06/2052	USD	722,538	638,967	0.11
UMBS 3% 01/06/2052	USD	1,310,782	1,159,584	0.21
UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	214,484	207,887	0.04
UMBS 4.5% 01/07/2052	USD	1,322,507	1,280,034	0.23
UMBS 2.5% 01/08/2052	USD	919,491	783,894	0.14
UMBS 3% 01/08/2052	USD	3,269,470	2,924,265	0.52
UMBS 4% 01/08/2052	USD	1,054,625	994,706	0.18
UMBS 5% 01/08/2052	USD	119,807	119,006	0.02
UMBS 3.5% 01/09/2052	USD	29,729	27,194	0.01
UMBS 5% 01/09/2052	USD	85,146	84,291	0.02
UMBS 3.5% 01/10/2052	USD	755,271	689,985	0.12
UMBS 4.5% 01/10/2052	USD	484,419	468,824	0.08
UMBS 5% 01/10/2052	USD	409,940	405,790	0.07
UMBS 2.5% 01/11/2052	USD	52,182	44,497	0.01
UMBS 5% 01/11/2052	USD	287,032	284,151	0.05
UMBS 6% 01/01/2053	USD	3,910,000	3,984,867	0.71
UMBS 190360 5% 01/08/2035	USD	6,961	7,137	-
UMBS 254889 5.5% 01/09/2033	USD	25,789	26,691	0.01
UMBS 254903 5% 01/10/2033	USD	4,384	4,495	-
UMBS 545759 6.5% 01/07/2032	USD	8,283	8,682	-
UMBS 725027 5% 01/11/2033	USD	4,808	4,930	-
UMBS 725229 6% 01/03/2034	USD	25,586	26,559	0.01
UMBS 725232 5% 01/03/2034	USD	1,973	2,023	-
UMBS 725238 5% 01/03/2034	USD	8,020	8,065	-
UMBS 725423 5.5% 01/05/2034	USD	62,591	64,778	0.01
UMBS 735061 6% 01/11/2034	USD	2,549	2,646	-
UMBS 735115 6% 01/12/2034	USD	980	1,017	-
UMBS 735141 5.5% 01/01/2035	USD	15,195	15,749	-
UMBS 735500 5.5% 01/05/2035	USD	5,001	5,189	-
UMBS 735502 6% 01/04/2035	USD	1,660	1,723	-
UMBS 735578 5% 01/06/2035	USD	11,026	11,305	-
UMBS 735579 5% 01/06/2035	USD	1,875	1,922	-
UMBS 735580 5% 01/06/2035	USD	1,057	1,083	-
UMBS 735591 5% 01/06/2035	USD	532	545	-
UMBS 735667 5% 01/07/2035	USD	3,679	3,772	-
UMBS 735669 5% 01/04/2035	USD	3,021	3,098	-

## 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 (%)
		USD	比率 (%)					USD	比率 (%)		
UMBS 735997 5.5% 01/11/2035	USD	4,105		4,261	-	UMBS AL4301 4.5% 01/04/2042	USD	15,640	15,586	-	
UMBS 745428 5.5% 01/01/2036	USD	30,140		31,306	0.01	UMBS AL5224 5% 01/02/2038	USD	3,654	3,746	-	
UMBS 745458 6% 01/04/2036	USD	81		85	-	UMBS AL5362 5% 01/09/2039	USD	56,690	58,117	0.01	
UMBS 745947 6.5% 01/10/2036	USD	1,091		1,136	-	UMBS AL5590 5.5% 01/09/2041	USD	2,778	2,879	-	
UMBS 750412 6.5% 01/11/2033	USD	11,116		11,430	-	UMBS AL6078 5% 01/03/2042	USD	6,618	6,729	-	
UMBS 888174 5.5% 01/06/2035	USD	149,778		155,418	0.03	UMBS AL6549 5% 01/07/2042	USD	64,498	65,579	0.01	
UMBS 888223 5.5% 01/01/2036	USD	5,721		5,933	-	UMBS AL6715 4% 01/02/2045	USD	65,382	63,084	0.01	
UMBS 888284 5.5% 01/04/2037	USD	20,388		21,223	-	UMBS AL6966 6.5% 01/08/2038	USD	11,495	12,196	-	
UMBS 888430 5% 01/11/2033	USD	4,521		4,635	-	UMBS AL7033 5% 01/06/2039	USD	7,341	7,527	-	
UMBS 888567 5.5% 01/12/2036	USD	35,461		36,876	0.01	UMBS AL7035 5% 01/12/2038	USD	9,446	9,685	-	
UMBS 889117 5% 01/10/2035	USD	69,009		70,755	0.01	UMBS AL7121 3% 01/01/2044	USD	66,295	60,671	0.01	
UMBS 889298 5% 01/12/2036	USD	14,699		14,850	-	UMBS AL7991 3.5% 01/01/2046	USD	6,341	5,926	-	
UMBS 889307 5% 01/07/2037	USD	5,526		5,666	-	UMBS AL8310 3.5% 01/03/2044	USD	40,678	38,237	0.01	
UMBS 889479 5% 01/07/2037	USD	43,987		45,102	0.01	UMBS AL8387 4% 01/03/2046	USD	45,896	44,300	0.01	
UMBS 889579 6% 01/05/2038	USD	1,078		1,129	-	UMBS AL8626 3.5% 01/08/2046	USD	204,182	190,752	0.03	
UMBS 889829 5% 01/07/2035	USD	54,054		55,422	0.01	UMBS AL8733 3% 01/06/2046	USD	349,969	315,374	0.06	
UMBS 890738 3.5% 01/09/2043	USD	80,364		75,733	0.01	UMBS AL9027 4% 01/09/2046	USD	6,537	6,302	-	
UMBS 901646 6.5% 01/12/2036	USD	620		639	-	UMBS AL9074 6% 01/05/2041	USD	122,949	128,167	0.02	
UMBS 902382 6.5% 01/11/2036	USD	4,961		5,165	-	UMBS AL9107 4.5% 01/03/2046	USD	20,881	20,626	-	
UMBS 906064 6% 01/01/2037	USD	187		195	-	UMBS AL9267 3% 01/10/2046	USD	604,939	544,045	0.10	
UMBS 933051 6.5% 01/10/2037	USD	19,985		20,570	-	UMBS AL9412 3% 01/11/2036	USD	259,162	241,759	0.04	
UMBS 995024 5.5% 01/08/2037	USD	62,473		64,839	0.01	UMBS AL9413 3% 01/11/2036	USD	90,496	84,422	0.02	
UMBS 995051 6% 01/03/2037	USD	20,464		21,327	-	UMBS AL9566 3.5% 01/06/2046	USD	191,978	179,935	0.03	
UMBS 995112 5.5% 01/07/2036	USD	10,132		10,508	-	UMBS AL9878 3% 01/02/2037	USD	350,606	327,080	0.06	
UMBS 995113 5.5% 01/09/2036	USD	60,692		62,871	0.01	UMBS AQ0535 3% 01/11/2042	USD	17,311	15,841	-	
UMBS 995203 5% 01/07/2035	USD	27,901		28,126	0.01	UMBS AR8293 3% 01/05/2043	USD	175,324	160,072	0.03	
UMBS 995388 5.5% 01/08/2037	USD	2,966		3,080	-	UMBS AS0406 3% 01/09/2043	USD	71,926	65,688	0.01	
UMBS 995434 5% 01/09/2023	USD	286		289	-	UMBS AS0563 4.5% 01/09/2043	USD	54,266	53,634	0.01	
UMBS 995629 6.5% 01/12/2032	USD	7,832		8,149	-	UMBS AS1586 4.5% 01/01/2044	USD	21,338	21,074	-	
UMBS AB6317 3.5% 01/09/2042	USD	5,458		5,135	-	UMBS AS2275 4.5% 01/04/2044	USD	32,009	31,613	0.01	
UMBS AB6491 3% 01/10/2042	USD	26,445		24,200	-	UMBS AS4449 3.5% 01/02/2035	USD	13,426	12,932	-	
UMBS AB6670 3% 01/10/2042	USD	18,999		17,386	-	UMBS AS4794 3.5% 01/04/2045	USD	270,462	253,110	0.05	
UMBS AB6768 3% 01/10/2042	USD	30,547		27,953	0.01	UMBS AS5175 3.5% 01/06/2045	USD	56,912	53,263	0.01	
UMBS AB7846 3% 01/02/2043	USD	52,171		47,741	0.01	UMBS AS5298 2.5% 01/07/2030	USD	76,682	72,260	0.01	
UMBS AB8898 3% 01/04/2043	USD	71,667		65,580	0.01	UMBS AS5713 3.5% 01/09/2045	USD	129,816	121,305	0.02	
UMBS AB9248 3% 01/05/2043	USD	47,303		43,291	0.01	UMBS AS5842 4% 01/09/2045	USD	8,397	8,093	-	
UMBS AC3237 5% 01/10/2039	USD	113,284		115,244	0.02	UMBS AS5887 4% 01/09/2045	USD	6,912	6,662	-	
UMBS AC9580 4.5% 01/02/2040	USD	207,465		206,754	0.04	UMBS AS6191 3.5% 01/11/2045	USD	18,892	17,653	-	
UMBS AC9582 5.5% 01/01/2040	USD	15,712		16,119	-	UMBS AS6302 3.5% 01/12/2045	USD	71,172	66,491	0.01	
UMBS AD0163 6% 01/11/2034	USD	83,773		86,984	0.02	UMBS AS6324 3.5% 01/12/2045	USD	253,425	236,730	0.04	
UMBS AD0220 6% 01/10/2038	USD	107,462		112,554	0.02	UMBS AS6328 3.5% 01/12/2045	USD	87,354	82,023	0.01	
UMBS AD6438 5% 01/06/2040	USD	47,460		48,128	0.01	UMBS AS6400 4% 01/12/2045	USD	12,007	11,580	-	
UMBS AE0624 4% 01/11/2040	USD	16,192		15,704	-	UMBS AS6515 4% 01/01/2046	USD	26,163	25,211	-	
UMBS AE0698 4.5% 01/12/2040	USD	9,220		9,188	-	UMBS AS6563 3.5% 01/01/2046	USD	6,152	5,749	-	
UMBS AE7723 4% 01/11/2040	USD	15,762		15,287	-	UMBS AS8067 3% 01/10/2046	USD	397,481	357,346	0.06	
UMBS AH1111 4% 01/12/2040	USD	84,838		81,944	0.01	UMBS AS8194 2.5% 01/10/2031	USD	48,043	45,153	0.01	
UMBS AH3394 4% 01/01/2041	USD	28,464		27,605	0.01	UMBS AS8295 3% 01/11/2046	USD	266,072	241,586	0.04	
UMBS AH5859 4% 01/02/2041	USD	28,871		28,000	0.01	UMBS AS8301 3% 01/11/2046	USD	146,379	131,576	0.02	
UMBS AH1888 4.5% 01/05/2041	USD	347,850		345,659	0.06	UMBS AS8305 3% 01/11/2046	USD	99,776	89,685	0.02	
UMBS AJ7679 3.5% 01/12/2041	USD	7,832		7,368	-	UMBS AS8318 3% 01/11/2046	USD	134,118	120,492	0.02	
UMBS AL0065 4.5% 01/04/2041	USD	251,555		250,693	0.04	UMBS AS8470 3% 01/12/2046	USD	364,060	327,244	0.06	
UMBS AL0251 5% 01/07/2037	USD	1,013		1,038	-	UMBS AS8471 3% 01/12/2046	USD	110,688	99,460	0.02	
UMBS AL0546 5% 01/07/2041	USD	30,940		31,458	0.01	UMBS AS8485 3% 01/12/2046	USD	361,038	324,459	0.06	
UMBS AL0803 4% 01/09/2041	USD	57,057		55,335	0.01	UMBS AS8946 3.5% 01/03/2047	USD	74,221	69,208	0.01	
UMBS AL1105 4.5% 01/12/2040	USD	19,941		19,872	-	UMBS AT1934 3.5% 01/04/2043	USD	7,183	6,752	-	
UMBS AL1524 4.5% 01/12/2040	USD	5,619		5,600	-	UMBS AT2016 3% 01/04/2043	USD	66,498	60,850	0.01	
UMBS AL1577 5% 01/01/2042	USD	6,066		6,167	-	UMBS AT2723 3% 01/05/2043	USD	108,755	99,517	0.02	
UMBS AL2745 4% 01/03/2042	USD	109,808		106,492	0.02	UMBS AU0640 3.5% 01/07/2043	USD	13,159	12,359	-	
UMBS AL3192 5% 01/05/2042	USD	29,066		29,553	0.01	UMBS AU1629 3% 01/07/2043	USD	13,046	11,873	-	
UMBS AL3657 3.5% 01/06/2043	USD	25,503		23,980	-	UMBS AU4293 4% 01/09/2043	USD	267,196	257,800	0.05	
UMBS AL4010 3.5% 01/07/2043	USD	15,245		14,338	-	UMBS AU6198 3.5% 01/08/2043	USD	11,029	10,344	-	



## 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 AX2501 4% 01/10/2044	USD	23,124	22,311	-	UMBS MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	13,141	12,364	-
UMBS AX2509 3% 01/10/2029	USD	111,008	106,799	0.02	UMBS MA2471 3.5% 01/12/2045	USD	36,853	34,473	0.01
UMBS AY4204 3.5% 01/05/2045	USD	48,018	44,919	0.01	UMBS MA2670 3% 01/07/2046	USD	218,338	196,313	0.04
UMBS AZ0814 3.5% 01/07/2045	USD	55,681	52,077	0.01	UMBS MA2722 4% 01/08/2046	USD	4,026	3,872	-
UMBS AZ0880 2.5% 01/07/2030	USD	20,880	19,631	-	UMBS MA2834 3.5% 01/12/2046	USD	228,675	213,277	0.04
UMBS AZ2118 3% 01/10/2030	USD	26,169	25,110	-	UMBS MA2835 4% 01/12/2046	USD	5,453	5,237	-
UMBS AZ2667 3.5% 01/10/2045	USD	20,001	18,679	-	UMBS MA2886 3.5% 01/02/2047	USD	23,437	21,854	-
UMBS AZ4779 4% 01/10/2045	USD	335,538	323,743	0.06	UMBS MA2959 3.5% 01/04/2047	USD	15,779	14,635	-
UMBS BC0822 3.5% 01/04/2046	USD	57,332	53,525	0.01	UMBS MA2960 4% 01/04/2047	USD	671	645	-
UMBS BC1747 3.5% 01/01/2046	USD	164,192	153,295	0.03	UMBS MA3088 4% 01/08/2047	USD	123,769	118,765	0.02
UMBS BC4714 3% 01/10/2046	USD	402,282	364,019	0.07	UMBS MA3151 3% 01/10/2037	USD	49,610	46,303	0.01
UMBS BC9566 3% 01/11/2046	USD	64,452	57,903	0.01	UMBS MA3182 3.5% 01/11/2047	USD	66,779	62,128	0.01
UMBS BD8464 3% 01/11/2046	USD	120,770	108,537	0.02	UMBS MA3238 3.5% 01/01/2048	USD	622,708	580,348	0.10
UMBS BD8496 3% 01/12/2046	USD	75,240	67,606	0.01	UMBS MA3384 4% 01/06/2048	USD	159,410	153,039	0.03
UMBS BE1214 3% 01/11/2046	USD	41,988	37,794	0.01	UMBS MA3851 4.5% 01/11/2049	USD	4,558	4,465	-
UMBS BM1423 2.5% 01/05/2032	USD	155,551	146,198	0.03	UMBS RA1906 4% 01/12/2049	USD	171,177	163,357	0.03
UMBS BM1495 3.5% 01/01/2036	USD	119,904	115,492	0.02	UMBS RA2111 4% 01/02/2050	USD	360,369	344,304	0.06
UMBS BM1879 3.5% 01/01/2044	USD	119,578	112,439	0.02	UMBS RA2607 4.5% 01/05/2050	USD	64,933	63,565	0.01
UMBS BM1890 2.5% 01/01/2032	USD	69,231	65,241	0.01	UMBS SB0222 3% 01/11/2034	USD	127,984	120,497	0.02
UMBS BM1984 3.5% 01/11/2047	USD	220,769	205,698	0.04	UMBS SDO080 3% 01/09/2049	USD	129,575	116,967	0.02
UMBS BM3148 4.5% 01/11/2047	USD	201,259	198,889	0.04	UMBS ZT0538 3.5% 01/03/2048	USD	157,085	145,835	0.03
UMBS BM3212 3.5% 01/11/2032	USD	166,680	163,201	0.03	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'A' 2.9% 01/11/2029	USD	127,438	103,175	0.02
UMBS BM3385 4% 01/06/2045	USD	431,618	418,423	0.07	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2.7% 01/11/2033	USD	79,607	64,568	0.01
UMBS BM3612 4% 01/02/2047	USD	35,814	34,510	0.01	Verizon Communications, Inc. 4.329% 21/09/2028	USD	785,000	756,165	0.13
UMBS BM3799 3% 01/08/2047	USD	338,389	304,274	0.05	Verus Securitization Trust, Series 2020- 5 'A1', 144A 1.218% 25/05/2065	USD	132,364	120,801	0.02
UMBS BM4221 3% 01/01/2043	USD	119,250	109,130	0.02	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2020-INV1 'A1', 144A 1.977% 25/03/2060	USD	21,252	20,411	-
UMBS BM4343 4.5% 01/05/2048	USD	429,112	424,058	0.08	Verus Securitization Trust 'A1', 144A 2.724% 25/01/2067	USD	1,041,192	931,395	0.17
UMBS BM4582 3.5% 01/08/2047	USD	6,625	6,058	-	Verus Securitization Trust 'A1', 144A 4.474% 25/04/2067	USD	790,659	763,480	0.14
UMBS BM4744 3% 01/06/2047	USD	112,410	101,195	0.02	Verus Securitization Trust, Series 2019- 4 'A2', 144A 2.846% 25/11/2059	USD	175,008	166,898	0.03
UMBS BM4834 3% 01/03/2046	USD	262,464	240,189	0.04	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-2 'A2', 144A 1.288% 25/02/2066	USD	211,661	173,899	0.03
UMBS BM5111 3% 01/11/2033	USD	99,100	94,751	0.02	Verus Securitization Trust, FRN 'A2', 144A 1.218% 25/09/2066	USD	223,595	175,565	0.03
UMBS BM5147 4% 01/10/2048	USD	60,039	57,969	0.01	Verus Securitization Trust, Series 2019- 4 'A3', 144A 3% 25/11/2059	USD	98,995	94,350	0.02
UMBS BM5197 4.5% 01/07/2046	USD	70,149	69,279	0.01	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2020-INV1 'A3', 144A 3.889% 25/03/2060	USD	100,000	90,920	0.02
UMBS BM5302 3.5% 01/06/2046	USD	4,990	4,667	-	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-1 'A3', 144A 1.155% 25/01/2066	USD	133,359	107,391	0.02
UMBS BM5468 3% 01/02/2043	USD	181,804	166,371	0.03	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-3 'A3', 144A 1.437% 25/06/2066	USD	256,353	204,329	0.04
UMBS BM5469 3% 01/03/2044	USD	340,237	311,373	0.06	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-R2 'A3', 144A 1.227% 25/02/2064	USD	394,835	362,129	0.06
UMBS BM5527 4% 01/10/2048	USD	190,370	183,011	0.03	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-R3 'A3', 144A 1.38% 25/04/2064	USD	372,916	325,190	0.06
UMBS BM5785 3.5% 01/09/2046	USD	135,218	127,092	0.02	Warnermidia Holdings, Inc., 144A 3.755% 15/03/2027	USD	1,060,000	957,204	0.17
UMBS BM5787 4% 01/08/2047	USD	124,851	120,243	0.02	Warnermidia Holdings, Inc., 144A 4.054% 15/03/2029	USD	280,000	242,591	0.04
UMBS BM5841 3.5% 01/09/2045	USD	60,677	57,088	0.01	Wells Fargo & Co., FRN 2.188% 30/04/2026	USD	435,000	404,487	0.07
UMBS BN4333 4% 01/02/2049	USD	21,953	20,998	-					
UMBS BO7256 3% 01/01/2035	USD	169,847	159,884	0.03					
UMBS CA1900 4.5% 01/06/2048	USD	69,482	68,491	0.01					
UMBS CA2207 4.5% 01/08/2048	USD	24,326	23,940	-					
UMBS CA3514 4.5% 01/05/2049	USD	105,685	103,972	0.02					
UMBS CA4571 4% 01/11/2049	USD	72,297	68,645	0.01					
UMBS CA4823 4% 01/12/2049	USD	69,019	65,666	0.01					
UMBS CA4885 3% 01/12/2034	USD	298,153	280,728	0.05					
UMBS CA5186 4.5% 01/01/2050	USD	18,460	18,154	-					
UMBS CA5593 3% 01/04/2040	USD	68,014	60,082	0.01					
UMBS CA5594 3% 01/04/2040	USD	74,329	68,374	0.01					
UMBS CA5595 3% 01/04/2040	USD	93,243	84,212	0.02					
UMBS CA5696 4.5% 01/05/2050	USD	103,837	100,708	0.02					
UMBS FM1445 3% 01/08/2049	USD	109,986	99,382	0.02					
UMBS FM2547 3% 01/02/2035	USD	277,062	260,865	0.05					
UMBS FM2792 5% 01/07/2045	USD	40,756	41,338	0.01					
UMBS FM3462 3.5% 01/12/2033	USD	313,057	303,181	0.05					
UMBS MA0561 4% 01/11/2040	USD	58,482	56,716	0.01					
UMBS MA0583 4% 01/12/2040	USD	37,356	36,228	0.01					
UMBS MA0907 4% 01/11/2041	USD	8,296	8,046	-					
UMBS MA0971 4% 01/02/2042	USD	13,351	12,948	-					

## グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Wells Fargo & Co., FRN 2.393% 02/06/2028	USD	2,055,000	1,815,896	0.32
Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	1,100,000	936,683	0.17
Wells Fargo & Co., FRN 2.572% 11/02/2031	USD	2,035,000	1,688,052	0.30
Wells Fargo & Co., FRN 3.068% 30/04/2041	USD	1,270,000	921,086	0.16
Wells Fargo & Co., FRN 5.013% 04/04/2051	USD	280,000	249,407	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'AS' 4.121% 15/07/2058	USD	35,000	32,935	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050	USD	930,000	803,872	0.14
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'A4' 4.079% 15/03/2046	USD	427,077	419,631	0.08
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'AS' 4.069% 15/09/2057	USD	1,000,000	948,645	0.17
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	120,000	110,288	0.02
			<b>256,738,591</b>	<b>45.73</b>
<b>債券 計</b>			<b>278,792,934</b>	<b>49.67</b>
<b>その他規制のある市場において取 引されている有価証券 計</b>			<b>278,792,934</b>	<b>49.67</b>
<b>有価証券 計</b>			<b>536,702,614</b>	<b>95.61</b>

### 先物取引

銘柄名	契約数	通貨	未実現評価損益 USD	純資産 比率 (%)
US 2 Year Note, 31/03/2023	74	USD	24,884	-
US Ultra Bond, 22/03/2023	(92)	USD	642,549	0.12
<b>先物取引にかかる未実現評価損益 計 (資産)</b>			<b>667,433</b>	<b>0.12</b>
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	94	USD	(256,793)	(0.05)
<b>先物取引にかかる未実現評価損益 計 (負債)</b>			<b>(256,793)</b>	<b>(0.05)</b>
<b>先物取引にかかる未実現評価損益 計</b>			<b>410,640</b>	<b>0.07</b>

### 為替予約取引

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	満期日	取引相手方	未実現評価損益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	41,716,425	USD	43,628,171	31/01/2023	Deutsche Bank	1,163,796	0.21
EUR	974,763	USD	1,030,423	31/01/2023	J.P. Morgan	13,574	-
EUR	3,500	USD	3,727	31/01/2023	UBS	21	-
USD	45,660	GBP	37,378	31/01/2023	J.P. Morgan	494	-
<b>為替予約取引にかかる未実現評価損益 計</b>						<b>1,167,874</b>	<b>0.21</b>
EUR	7,750	USD	8,323	31/01/2023	J.P. Morgan	(22)	-
GBP	5,527,729	USD	6,685,678	31/01/2023	Deutsche Bank	(4,701)	-
GBP	147,083	USD	180,013	31/01/2023	J.P. Morgan	(2,243)	-
USD	10,147,319	EUR	9,522,275	31/01/2023	J.P. Morgan	(51,387)	(0.01)
<b>為替予約取引にかかる未実現評価損益 計</b>						<b>(58,353)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>為替予約取引にかかる未実現評価損益 計</b>						<b>1,109,521</b>	<b>0.20</b>

### TBA取引

国	銘柄名	通貨	額面	評価額 USD	未実現 評価損益 USD	純資産 比率 (%)
United States of America	GNMA, 2.50%, 15/01/2052	USD	480,000	417,761	(9,065)	0.07
United States of America	GNMA, 3.00%, 15/01/2052	USD	480,000	429,464	(10,111)	0.08
United States of America	GNMA, 5.50%, 15/01/2052	USD	2,870,000	2,891,861	(9,529)	0.51
United States of America	GNMA, 6.00%, 15/01/2052	USD	1,635,000	1,562,042	180	0.28
United States of America	GNMA, 6.50%, 15/01/2052	USD	1,950,000	1,996,236	3,580	0.36
United States of America	GNMA, 7.00%, 15/01/2052	USD	485,000	498,546	(398)	0.09
United States of America	UMBS, 1.50%, 25/01/2038	USD	1,820,000	1,583,892	(22,436)	0.28
United States of America	UMBS, 2.00%, 25/01/2052	USD	2,845,000	2,333,121	(30,007)	0.42
<b>TBA取引 (ロングポジション) 計</b>				<b>11,712,923</b>	<b>(77,786)</b>	<b>2.09</b>
United States of America	UMBS, 2.00%, 25/10/2052	USD	(1,000,000)	(789,195)	30,160	(0.14)
United States of America	UMBS, 2.50%, 25/10/2052	USD	(1,675,000)	(1,372,378)	52,223	(0.24)
United States of America	UMBS, 2.50%, 25/12/2052	USD	(845,000)	(719,161)	(29,872)	(0.13)
United States of America	UMBS, 3.50%, 25/12/2052	USD	(785,000)	(716,011)	(28,645)	(0.13)
<b>TBA取引 (ショートポジション) 計</b>				<b>(3,596,745)</b>	<b>23,886</b>	<b>(0.64)</b>
<b>TBA取引 計</b>				<b>8,116,178</b>	<b>(53,900)</b>	<b>1.45</b>

<b>現金</b>	<b>25,946,068</b>	<b>4.62</b>
<b>その他資産 (負債)</b>	<b>(1,276,306)</b>	<b>(0.23)</b>
<b>純資産 計</b>	<b>561,372,376</b>	<b>100.00</b>

# 欧州債券マザーファンド

第16期（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年5月22日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 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。</li> <li>■ 外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。</li> <li>■ 運用の指図にかかる権限を、ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドへ委託します。</li> </ul>

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5期の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク） FTSE 欧州世界国債 インデックス（円換算）		公社債 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
12期（2019年3月27日）	13,520	△ 2.9	128.87	△ 2.4	91.1	797
13期（2020年3月27日）	13,294	△ 1.7	130.11	1.0	98.2	646
14期（2021年3月29日）	14,939	12.4	142.84	9.8	98.3	726
15期（2022年3月28日）	14,256	△ 4.6	138.57	△ 3.0	98.5	693
16期（2023年3月27日）	13,185	△ 7.5	127.96	△ 7.7	92.9	711

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

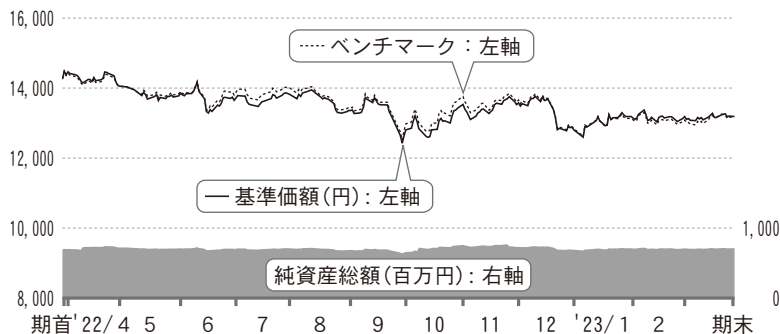
年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) F T S E 欧州世界国債 インデックス (円換算)		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2022年 3月28日	円 14,256	% —	138.57	% —	% 98.5
3月末	14,463	1.5	140.21	1.2	98.6
4月末	14,054	△ 1.4	136.74	△ 1.3	92.4
5月末	13,852	△ 2.8	135.15	△ 2.5	97.5
6月末	13,715	△ 3.8	134.91	△ 2.6	98.0
7月末	13,822	△ 3.0	136.16	△ 1.7	98.1
8月末	13,356	△ 6.3	130.52	△ 5.8	98.7
9月末	12,809	△10.2	126.17	△ 9.0	99.1
10月末	13,530	△ 5.1	133.73	△ 3.5	95.3
11月末	13,578	△ 4.8	132.78	△ 4.2	98.0
12月末	12,804	△10.2	124.73	△10.0	98.3
2023年 1月末	13,146	△ 7.8	127.28	△ 8.1	98.1
2月末	13,186	△ 7.5	127.21	△ 8.2	92.7
(期 末) 2023年 3月27日	13,185	△ 7.5	127.96	△ 7.7	92.9

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

### 基準価額等の推移



期首	14,256円
期末	13,185円
騰落率	-7.5%

※ベンチマークは、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。

※当ファンドのベンチマークは、FTSE欧州世界国債インデックス（円換算）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

当ファンドは、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した。

### 上昇要因

- ・ アルバニアのユーロ建て政府機関債を保有したこと
- ・ 中短期のイタリア国債を保有したこと

### 下落要因

- ・ ユーロ建て政府機関債であるハンガリー開発銀行を保有したこと
- ・ アイスランドのアリオン・バンクの債券を保有したこと

### ▶ 投資環境について（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

欧州国債はユーロ建てでマイナスのリターンとなりました。ユーロなどの欧州通貨は対円で上昇しました。

#### 欧州国債市場

期を通じて、ロシアによるウクライナ侵攻をきっかけとしたエネルギー価格の上昇やサプライチェーン（供給網）寸断を受けて、インフレ率が記録的な高水準となったことで、債券利回りは大きく上昇しました。ECB（欧州中央銀行）は、インフレ抑制のため、強力な金融引き締め策を押し進めました。期の前半を中心に債券利回りは大きく振れる展開となりましたが、期の後半にはレンジ圏の動きに落ち着き、期末にかけては、銀行セクターへの懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まり、債券利回りは低下しました。

金融政策については、ECBは7月に利上げを開始、この期間に6回の利上げを行い、主要政策金利を0.0%から3.5%まで引き上げました。ECBは経済への懸念事項を認識しながらも、引き続き引締めの金融政策の必要性を強調しました。欧州では2022年第4四半期には景気後退に陥りましたが、2023年の第1四半期にはエネルギー価格の下落により、緩やかな拡大傾向を取り戻しました。

#### 為替市場

ユーロなどの欧州通貨は対円で上昇しました。インフレ率の上昇を抑えるために、ECBやBOE（イングランド銀行、中央銀行）の金融引き締め政策が上昇要因となりました。ただし、英ポンドはトラス政権の経済運営の失敗などが下落要因となり、横ばいにとどまりました。

### ▶ ポートフォリオについて（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

期間の騰落率は、-7.5%となりました。

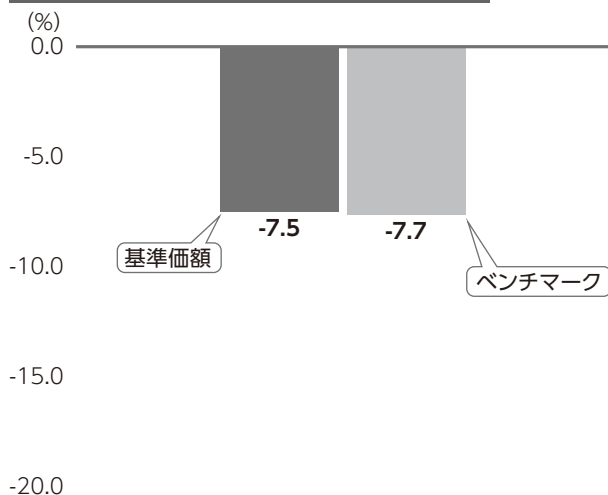
デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）については、ユーロ圏を期の前半は長期化、期の後半は短期化しました。ECBによる金融引き締め策に備えて、特にドイツを短期化しました。ユーロ圏以外ではBOEによる金融引き締めの終了を見込んで、短期化していた英国を中立化しました。それ以外の地域では、ベンチマーク外のハンガリー

とチェコ共和国に配分することで、中東欧のデュレーションを長期化しました。

スプレッド物では、非ベンチマークのユーロ建て国債、政府機関債のポジションを維持しました。ユーロ建て社債のポジションも維持しました。

▶ベンチマークとの差異について（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、F T S E 欧州世界国債インデックス（円換算）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は-7.5%となり、ベンチマークの騰落率-7.7%を0.2%上回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・英国をアンダーウェイトとしたこと</li> <li>・チェココロナとハンガリーフォリントをオーバーウェイトとしたこと</li> <li>・ユーロ建て政府機関債を保有したこと</li> </ul>
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ポーランドズロチをアンダーウェイトとしたこと</li> <li>・スウェーデンをオーバーウェイトとしたこと</li> <li>・ユーロ建て債券をオーバーウェイトとしたこと</li> </ul>

## 2 今後の運用方針

投資家の関心は銀行セクターに向けられていますが、当社では金融システム問題には発展しないと見込んでいます。当社ではインフレと経済成長と金融政策の方がより重大とみており、現状の経済活動は底堅く回復傾向にあり、受注残やエネルギー価格の落ち着いた動きを勘案すると今後も継続できると見込んでいます。

底堅い経済活動とインフレ動向を勘案すると、ECBは金利引き上げやバランスシートの縮小を継続しそうですが、将来的には金融引き締めにより、経済成長の鈍化や潜在的には景気後退に陥る可能性も考えています。ECBは今のところ様々なリスクを精査しながらインフレに注意を払っているものの、経済環境が悪化すればタカ派（インフレ抑制を重視する立場）姿勢から転じて、予想よりも早く金利引き下げを行う可能性もみています。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	22円 (21) (1)	0.164% (0.159) (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	22	0.164	

期中の平均基準価額は13,480円です。

※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。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 141	千イギリス・ポンド 5
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シュケル 11	千イスラエル・シュケル 201
国	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 1,007	千スウェーデン・クローナ 927
		特殊債券	60	263
		社債券	—	— (200)



## 欧州債券マザーファンド

			買 付 額	売 付 額
外	チ　　ェ　　コ	国 債 証 券	千チェコ・コルナ 1,423	千チェコ・コルナ -
	ポ　ー　ラ　ン　ド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 104	千ポーランド・ズロチ 98
	ハ　ン　ガ　リ　ー	国 債 証 券	千ハンガリー・フォリント 13,007	千ハンガリー・フォリント 7,699
	ユ　ー　ロ		千ユーロ	千ユーロ
国	アイルランド	国 債 証 券	27	38
	ベルギー	国 債 証 券	4	-
	フランス	国 債 証 券	57	15
	ド　イ　ツ	国 債 証 券	472	619
		特 殊 債 券	2	-
	スペイン	国 債 証 券	371	233
	イタリア	国 債 証 券	416	301
	オーストリア	国 債 証 券	1	-
	キプロス	国 債 証 券	77	98
	リトアニア	国 債 証 券	36	-
	スロヴェニア	国 債 証 券	32	53
そ　の　他	国 債 証 券	116	87	

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

### ■ 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 (2022年3月29日から2023年3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。

## 欧州債券マザーファンド

### ■ 組入れ資産の明細 (2023年3月27日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB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 425	千イギリス・ポンド 332	千円 53,216	% 7.5	% -	% 7.5	% -	% -
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 8,837	10,575	1.5	1.5	-	1.5	-
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 385	7,285	1.0	-	0.3	-	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 147	1,836	0.3	-	0.3	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 480	千スウェーデン・クローナ 458	5,741	0.8	-	-	0.8	-
チェコ	千チェコ・コルナ 1,920	千チェコ・コルナ 1,528	9,082	1.3	-	1.3	-	-
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 34,070	千ハンガリー・フォリント 26,330	9,635	1.4	-	1.4	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
アイルランド	61	52	7,325	1.0	-	1.0	-	-
ベルギー	73	84	11,950	1.7	-	1.7	-	-
フランス	383	293	41,312	5.8	-	5.8	-	-
ドイツ	322	217	30,630	4.3	-	4.3	-	-
スペイン	849	802	112,845	15.9	-	9.1	6.8	-
イタリア	813	792	111,470	15.7	-	10.4	5.3	-
オーストリア	16	19	2,718	0.4	-	0.4	-	-
ギリシャ	125	119	16,813	2.4	2.4	-	2.4	-
キプロス	158	135	19,085	2.7	-	2.3	-	0.4
ラトヴィア	100	78	11,077	1.6	-	1.6	-	-
リトアニア	210	193	27,268	3.8	-	0.4	3.4	-
クロアチア	100	96	13,578	1.9	-	1.9	-	-
スロヴェニア	127	104	14,730	2.1	-	0.9	1.2	-
そ の 他	1,143	1,012	142,398	20.0	5.0	5.7	8.6	5.8
合 計	-	-	660,577	92.9	8.8	56.1	30.0	6.8

※邦貨換算金額は、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割合。

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

区分	銘柄	種類	期				末	
			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	UK GILT	国債証券	4.2500	60	65	10,445	2032/06/07	
	UK GILT	国債証券	4.2500	142	152	24,453	2046/12/07	
	UK GILT	国債証券	0.6250	130	61	9,815	2050/10/22	
	UK GILT	国債証券	1.2500	93	53	8,502	2051/07/31	
小計			425	332	53,216	-		
セルビア	SERBIA TREASURY BONDS	国債証券	5.8750	8,750	8,837	10,575	2028/02/08	
小計				8,750	8,837	10,575	-	
デンマーク	KINGDOM OF DENMARK	国債証券	4.5000	101	128	2,420	2039/11/15	
	REALKREDIT DANMARK	社債証券	2.0000	260	257	4,864	2024/04/01	
小計				361	385	7,285	-	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	157	147	1,836	2029/09/06	
小計				157	147	1,836	-	
スウェーデン	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	480	458	5,741	2026/11/12	
		社債証券		480	458	5,741	-	
小計				480	458	5,741	-	
チェコ	CZECH REPUBLIC	国債証券	1.7500	1,920	1,528	9,082	2032/06/23	
小計				1,920	1,528	9,082	-	
ハンガリー	HUNGARY GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	34,070	26,330	9,635	2032/11/24	
小計				34,070	26,330	9,635	-	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
アイルランド	IRISH GOVT TREASURY	国債証券	2.0000	50	41	5,902	2045/02/18	
	IRISH GOVT TREASURY	国債証券	1.3500	11	10	1,422	2031/03/18	
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	5.0000	16	19	2,712	2035/03/28	
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.2500	57	65	9,237	2041/03/28	
フランス	FRANCE OAT.	国債証券	3.2500	103	106	14,986	2045/05/25	
	FRANCE OAT.	国債証券	0.7500	161	91	12,883	2052/05/25	
	FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	119	95	13,442	2031/11/25	
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.2500	29	24	3,379	2048/08/15	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.2500	20	18	2,537	2029/02/15	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	185	104	14,715	2050/08/15	
	KFW	特殊債券	0.8750	38	27	3,911	2039/07/04	
	KFW	特殊債券	0.0000	50	43	6,086	2028/09/15	
スペイン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	5.1500	57	69	9,840	2044/10/31	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	13	12	1,720	2066/07/30	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.5000	164	156	21,997	2027/04/30	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.3500	175	162	22,861	2033/07/30	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.7000	140	114	16,048	2032/04/30	
	CAIXABANK SA	社債証券	2.7500	100	98	13,907	2028/07/14	
	BANCO DE SABADELL SA	社債証券	0.8750	100	92	13,077	2025/07/22	
	INMOBILIARIA COLONIAL SO	社債証券	1.6250	100	95	13,389	2025/11/28	

## 欧州債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			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 タ リ ア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.7500	107	114	16,061	2028/09/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.0000	98	107	15,114	2040/09/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.7500	135	144	20,302	2044/09/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.0000	101	98	13,809	2025/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.7000	33	25	3,618	2047/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.5000	57	49	6,895	2028/07/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.9500	107	83	11,753	2032/06/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.6500	175	170	23,913	2027/12/01
オーストリア	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	3.8000	16	19	2,718	2062/01/26
ギリシャ	HELLENIC REPUBLIC	国債証券	1.8750	125	119	16,813	2026/07/23
キ プ ロ ス	REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	2.3750	47	44	6,221	2028/09/25
	REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	0.6250	20	19	2,706	2024/12/03
	REPUBLIC OF CYPRUS	国債証券	0.9500	91	72	10,156	2032/01/20
ラトヴィア	REPUBLIC OF LATVIA	国債証券	0.2500	100	78	11,077	2030/01/23
リトアニア	REPUBLIC OF LITHUANIA	国債証券	0.2500	187	173	24,429	2025/05/06
	REPUBLIC OF LITHUANIA	国債証券	2.1250	23	20	2,838	2032/06/01
クロアチア	CROATIA	国債証券	2.7000	100	96	13,578	2028/06/15
スロヴェニア	REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	1.5000	31	25	3,517	2035/03/25
	REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	1.2500	65	61	8,637	2027/03/22
	REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	0.4875	21	10	1,471	2050/10/20
	REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	0.0000	10	7	1,103	2031/02/12
そ の 他	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	1.7500	105	99	13,984	2026/01/20
	ROMANIA	国債証券	2.8750	62	53	7,465	2029/03/11
	ROMANIA	国債証券	2.5000	79	63	8,942	2030/02/08
	ROMANIA	国債証券	1.7500	29	21	3,011	2030/07/13
	REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	1.6500	100	66	9,380	2033/03/03
	STATE OF ISRAEL	国債証券	2.8750	100	99	13,994	2024/01/29
	REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	3.5000	100	83	11,679	2031/11/23
	NORTH MACEDONIA	国債証券	6.9600	100	100	14,143	2027/03/13
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	特殊債券	—	100	94	13,359	2024/10/19
	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	特殊債券	0.3750	168	143	20,237	2026/06/09
	ARION BANK I HF	社債券	0.3750	100	88	12,455	2025/07/14
	ISLANDSBANK I	社債券	0.5000	100	97	13,744	2023/11/20
小 計				4,480	4,003	563,203	—
合 計				—	—	660,577	—

※邦貨換算金額は、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。

# 欧州債券マザーファンド

## ■ 投資信託財産の構成

(2023年3月27日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 660,577	% 92.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	53,329	7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	713,906	100.0

※期末における外貨建資産（710,321千円）の投資信託財産総額（713,906千円）に対する比率は99.5%です。

※外貨建資産は、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、期末における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド=159.88円、1 イスラエル・シケル=36.454円、100セルビア・ディナール=119.668円、1 デンマーク・クローネ=18.88円、1 ノルウェー・クローネ=12.48円、1 スウェーデン・クローナ=12.53円、1 チェコ・コルナ=5.942円、1 ルーマニア・レイ=28.557円、1 ロシア・ルーブル=1.69円、1 ポーランド・ズロチ=30.006円、100ハンガリー・フォリント=36.594円、1 ユーロ=140.67円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	998,133,640円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	44,586,256
公 社 債(評価額)	660,577,276
未 収 入 金	287,414,186
未 収 利 息	5,263,639
前 払 費 用	292,283
(B) 負 債	286,988,002
未 払 金	286,988,002
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	711,145,638
元 本	539,363,811
次 期 繰 越 損 益 金	171,781,827
(D) 受 益 権 総 口 数	539,363,811口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	13,185円

※当期における期首元本額486,246,780円、期中追加設定元本額75,024,436円、期中一部解約元本額21,907,405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。

※期末における元本の内訳は、グローバル資産分散オープン539,363,811円です。

※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。

## ■ 損益の状況

(自2022年3月29日 至2023年3月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,698,520円
受 取 利 息	13,698,855
支 払 利 息	△ 335
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 64,594,156
売 買 益	50,330,777
売 買 損	△114,924,933
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,156,411
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 52,052,047
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	206,950,905
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 8,092,595
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,975,564
(H) 合 計(D+E+F+G)	171,781,827
次 期 繰 越 損 益 金(H)	171,781,827

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

# アジア・オセアニア債券マザーファンド

第16期（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年5月22日）
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。 ■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		公 社 債 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
12期（2019年3月27日）	13,882		3.1	94.6	794
13期（2020年3月27日）	12,827		△ 7.6	95.3	643
14期（2021年3月29日）	14,867		15.9	93.6	745
15期（2022年3月28日）	15,905		7.0	88.0	797
16期（2023年3月27日）	15,813		△ 0.6	96.7	704

※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。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		公 組 入 社 比 債 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2022年 3月28日	円 15,905	% —		% 88.0
3月末	15,924	0.1		88.0
4月末	15,882	△ 0.1		92.4
5月末	15,881	△ 0.2		92.2
6月末	16,248	2.2		92.1
7月末	16,315	2.6		92.0
8月末	16,417	3.2		91.7
9月末	16,232	2.1		91.5
10月末	16,670	4.8		97.6
11月末	16,402	3.1		97.4
12月末	15,910	0.0		97.2
2023年 1月末	16,279	2.4		97.1
2月末	16,196	1.8		96.9
(期 末) 2023年 3月27日	15,813	△ 0.6		96.7

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

#### 基準価額等の推移



期首	15,905円
期末	15,813円
騰落率	-0.6%

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

当ファンドは、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した。

上昇要因	・ マレーシアやシンガポールで債券相場が上昇（金利は低下）したこと
下落要因	・ オセアニアや韓国などで為替相場が下落したこと ・ ニュージーランドや香港の債券相場が下落（金利は上昇）したこと



### ▶ 投資環境について（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

運用期間における、アジア・オセアニア債券市場はまちまちとなりました。為替相場はオセアニアで下落しましたが、アジアでは上昇した国も見られ、まちまちとなりました。

#### アジア・オセアニア債券市場

主要国中央銀行の金融引き締め進展からグローバルな金利上昇がみられる中、アジア・オセアニアにおいても利上げの実施やインフレ上昇に対する警戒感を背景に金利は上昇する展開となりました。

その後は、インフレの減速が意識されたことや、米国の地方銀行の破綻をきっかけに金融不安が意識されたことなどを背景に、金利は低下傾向となりました。

#### 為替市場

為替市場では、金利の上昇や円の下落などを背景にアジア・オセアニア通貨は対円で上昇する展開となりました。しかし、その後はインフレのピークアウトが意識されたことなどから、円などに対して下落する展開となりました。

### ▶ ポートフォリオについて（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

カントリーアロケーションに関しては、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。

### ▶ ベンチマークとの差異について（2022年3月29日から2023年3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。

## 2 今後の運用方針

アジア・オセアニア債券市場では、引き続き利上げサイクルの進展などが金利の上昇圧力になるとみています。ただし、インフレのピークアウトや利上げの累積効果による景気減速なども意識されることから、金利の上昇圧力は相応に抑制されると考えています。

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。

\*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。

### ■ 1万口当たりの費用明細（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用 （保 管 費 用）	31円 (31)	0.192% (0.191)	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：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付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	
合 計	31	0.192	

期中の平均基準価額は16,206円です。

※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。

### ■ 利害関係人との取引状況等（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

### ■ 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

（2022年3月29日から2023年3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 (2023年3月27日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB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 2,200	千オーストラリア・ドル 2,131	千円 185,015	% 26.3	% -	% 11.9	% -	% 14.4
香 港	千香港・ドル 5,000	千香港・ドル 4,948	82,345	11.7	-	-	6.8	4.9
シンガポール	千シンガポール・ドル 770	千シンガポール・ドル 752	73,792	10.5	-	-	10.5	-
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 2,571	208,373	29.6	-	-	18.3	11.2
韓 国	千韓国・ウォン 140,000	千韓国・ウォン 133,232	13,389	1.9	-	-	1.9	-
マレーシア	千マレーシア・リングギット 4,000	千マレーシア・リングギット 4,015	118,439	16.8	-	-	-	16.8
合 計	-	-	681,356	96.7	-	11.9	37.5	47.3

※邦貨換算金額は、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割合。

## 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

区分	銘柄	種類	期			末	
			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	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	千オーストラリア・ドル 1,000	千オーストラリア・ドル 966	千円 83,858	2028/05/21
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7000	1,200	1,165	101,156	2024/11/15
小計				2,200	2,131	185,015	—
香港	HONG KONG GOVERNMENT	国債証券	1.9400	千香港・ドル 2,100	千香港・ドル 2,084	34,679	2023/12/04
	HONG KONG GOVERNMENT	国債証券	2.3900	2,900	2,864	47,666	2025/08/20
小計				5,000	4,948	82,345	—
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.1250	千シンガポール・ドル 770	千シンガポール・ドル 752	73,792	2026/06/01
小計				770	752	73,792	—
ニュージーランド	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	2.5000	千ニュージーランド・ドル 1,000	千ニュージーランド・ドル 976	79,172	2024/01/24
	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	2.8750	1,700	1,594	129,201	2026/11/30
小計				2,700	2,571	208,373	—
韓国	KOREA TREASURY BOND	国債証券	1.1250	千韓国・ウォン 140,000	千韓国・ウォン 133,232	13,389	2025/09/10
小計				140,000	133,232	13,389	—
マレーシア	MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	3.8000	千マレーシア・リングギット 4,000	千マレーシア・リングギット 4,015	118,439	2023/08/17
小計				4,000	4,015	118,439	—
合計				—	—	681,356	—

※邦貨換算金額は、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。

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年3月27日現在)

項目	期		末	
	評価額	比率	評価額	比率
公社債	千円 681,356	% 96.7		
コール・ローン等、その他	23,113	3.3		
投資信託財産総額	704,469	100.0		

※期末における外貨建資産（698,726千円）の投資信託財産総額（704,469千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.65円、1オーストラリア・ドル=86.79円、1香港・ドル=16.64円、1シンガポール・ドル=98.09円、1ニュージーランド・ドル=81.04円、100韓国・ウォン=10.05円、1マレーシア・リングギット=29.494円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	704,469,449円
コール・ローン等	18,877,895
公社債(評価額)	681,356,181
未 収 利 息	4,235,373
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	704,469,449
元 本	445,492,425
次 期 繰 越 損 益 金	258,977,024
(D) 受 益 権 総 口 数	445,492,425口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	15,813円

※当期における期首元本額501,477,380円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額55,984,955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。

※期末における元本の内訳は、グローバル資産分散オープン445,492,425円です。

※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。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2022年3月29日 至2023年3月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,712,968円
受 取 利 息	17,718,031
支 払 利 息	△ 5,063
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 19,392,109
売 買 益	15,442,105
売 買 損	△ 34,834,214
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,440,464
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 3,119,605
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	296,111,674
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 34,015,045
(G) 合 計 (D + E + F)	258,977,024
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	258,977,024

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

# 新興国債券マザーファンド

第34期（2022年11月8日から2023年5月8日まで）

信託期間	無期限（設定日：2006年5月31日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■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。</li> <li>■組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li> <li>■運用の指図に関する権限をティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに委託します。</li> </ul>

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5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース))		公社債比率 組入比率	債券先物比率 (買建-売建)	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
30期 (2021年5月7日)	26,624	10.1	260.71	7.1	94.1	2.5	8,588
31期 (2021年11月8日)	27,901	4.8	274.89	5.4	96.6	△0.9	10,632
32期 (2022年5月9日)	26,945	△3.4	262.10	△4.7	94.2	△5.6	10,225
33期 (2022年11月7日)	27,395	1.7	269.40	2.8	93.1	△4.4	10,387
34期 (2023年5月8日)	28,126	2.7	272.23	1.0	93.3	0.5	10,194

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

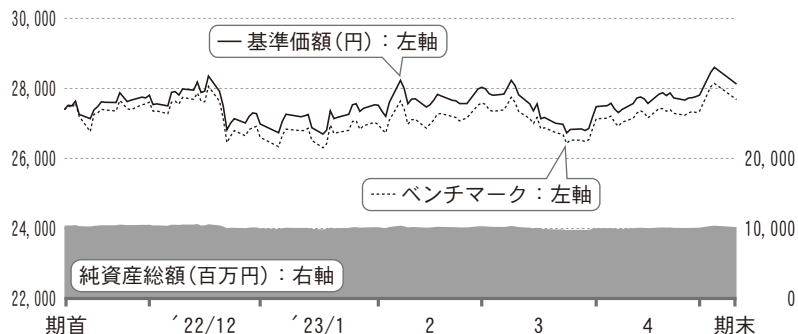
年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) J P モ ル ガ ン ・ エ マ ー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ト ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ グ ロ ー バ ル ・ ダ イ バ ー シ フ ァ イ ド (円換算ベース)		公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比 (買 建 - 売 建)
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年11月 7 日	円 27,395	% -	269.40	% -	% 93.1	% △4.4
11月末	27,807	1.5	271.51	0.8	91.8	△4.5
12月末	26,985	△1.5	261.63	△2.9	91.6	△4.3
2023年 1 月末	27,521	0.5	265.21	△1.6	94.3	△4.9
2 月末	28,034	2.3	271.26	0.7	93.2	△4.8
3 月末	27,481	0.3	266.84	△1.0	94.3	0.6
4 月末	27,812	1.5	268.99	△0.2	94.4	0.5
(期 末) 2023年 5 月 8 日	28,126	2.7	272.23	1.0	93.3	0.5

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2022年11月8日から2023年5月8日まで）

### 基準価額等の推移



期首	27,395円
期末	28,126円
騰落率	+2.7%

※ベンチマークは、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。

※当ファンドのベンチマークは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。



▶ 基準価額の主な変動要因（2022年11月8日から2023年5月8日まで）

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しました。

<p>上昇要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・メキシコで、保有した準ソブリン債（政府系企業などが発行する債券）の銘柄や社債が上昇したこと</li> <li>・インドネシアで、保有した準ソブリン債の銘柄が上昇したことや、デュレーション*の長い銘柄が好調に推移したこと</li> <li>・ドミニカ共和国では、保有銘柄が投資家のリスク選好が回復した局面で上昇し、センチメント（投資家心理）改善の恩恵を受けたこと</li> <li>・コロンビアでは、米国債利回りの低下に伴いデュレーションの長いソブリン債（政府や政府機関、国際機関などが発行する債券）が好調に推移したこと</li> <li>・チリでは、保有した長期のソブリン債と社債が上昇したこと</li> </ul>
<p>下落要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ケニアでは、記録的な通貨安に見舞われ、ソブリン債が下落したこと</li> <li>・エクアドルでは、政治的な緊張の中で通貨が弱含み、ソブリン債が下落したこと</li> <li>・エジプトでは、格付けが引き下げられたことや、インフレ率が非常に高いにもかかわらず中央銀行が予想外に金利を据え置いたため市場が下落したこと</li> </ul>

\*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。

### ▶ 投資環境について（2022年11月8日から2023年5月8日まで）

期間における新興国債券市場は上昇し、為替市場は米ドル安となりました。

#### 新興国債券市場

期間における新興国債券市場は上昇しました。クレジットスプレッド（先進国国債に対する上乘せ金利）の縮小と米国国債利回りの低下を背景に、新興国債券市場は堅調に推移しましたが、米国地方銀行とクレディ・スイスの破綻により、期間後半には市場に警戒感が広がりました。IMF（国際通貨基金）は、4月の世界経済見通しにおいて2023年の世界経済の成長見通しを再び下方修正し、先進国は成長が鈍化あるいはマイナスとなる一方、途上国での成長が強まると予想しました。FRB（米連邦準備制度理事会）はインフレを抑制するため利上げを継続しました。ユーロ圏のインフレ率は減速したものの高止まりしており、ECB（欧州中央銀行）は政策金利を引き上げました。中国の指導部は全国人民代表大会で成長目標を5%にとどめ、大規模な景気刺激策を伴う野心的な成長目標を期待していた市場参加者を失望させました。多くの新興国中央銀行は、インフレ率の上昇に対応して金利を引き上げました。しかしトルコ中央銀行は利下げを再開して金融緩和を行い、壊滅的な地震からの回復を支援するために政策金利を引き下げました。

#### 為替市場

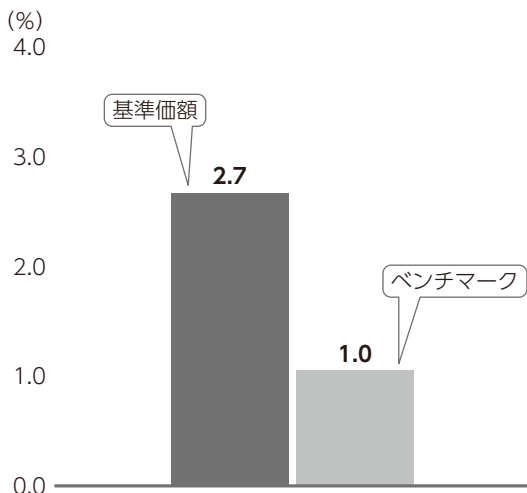
期間の前半は、米国での利上げペース鈍化への期待や、日銀による金融政策修正を受けて、日米金利差の縮小観測が広がり米ドル安・円高が進行しました。さらに、2023年3月には欧米金融不安の高まりによる米金利の低下やリスクセンチメントの悪化を受けて大きく米ドル安・円高となりましたが、期間末にかけては金融不安が和らぎ、やや米ドル高・円安となりました。

## ▶ ポートフォリオについて (2022年11月8日から2023年5月8日まで)

メキシコは引き続きポートフォリオの中で最大のオーバーウェイトを維持しました。同国は魅力的なリスク調整後利回りを提供しており、準ソブリン債や社債のポジションはソブリン債よりも優位な利回りを提供しています。投資適格格付けの国では、パナマやインドネシア、韓国などのポジションを増やしました。トルコについては、地域パートナーとの二国間融資協定や次期選挙への楽観的な見方に支えられて若干ポジションを引き上げたものの、引き続きアンダーウェイトとしました。フロンティア国（経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い国）では、ドミニカ共和国、コートジボワール、セネガル、モロッコなど市場を支える国を引き続きオーバーウェイトとしましたが、大きく上昇した後にポジションを縮小しました。

## ▶ ベンチマークとの差異について (2022年11月8日から2023年5月8日まで)

### 基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+2.7%となり、ベンチマークの騰落率+1.0%を1.7%上回りました。

<p>プラス要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ エジプトをアンダーウェイト、ポリビアを非保有とする中、両国が格下げされアンダーパフォームしたこと</li> <li>・ 中国は、保有するテンセントやレノボなどが上昇し銘柄選択がプラスに寄与したこと</li> <li>・ オフベンチマークで保有したユーロ建てのアルバニア国債が、ユーロの上昇によりアウトパフォームしたこと</li> <li>・ オフベンチマークで保有したタイの投資適格社債（タイ・オイルとバンコク・バンク）がアウトパフォームしたこと</li> </ul>
<p>マイナス要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ オーバーウェイトとしたセネガルが、市場のボラティリティ（価格変動性）が高まった局面でフロンティア国がアンダーパフォームしたこと</li> <li>・ マレーシアのアンダーウェイトの資産配分およびジャマイカの短期債の銘柄選択が、米国国債利回りが低下する中でマイナスに作用したこと</li> <li>・ アンダーウェイトとしたハンガリーが、対外収支の改善に伴い低迷していたソブリン債が上昇に転じアウトパフォームしたこと</li> </ul>

## 2 今後の運用方針

米国をはじめいくつかの国で利上げサイクルが終わりに近づいているとの楽観的な見方が広がっており、それがベース金利である米国国債利回りのボラティリティを高めています。また相次ぐ欧米銀行の破綻などの外生的なリスクも依然として警戒すべき要因となっており、こうした一部の市場における特異なリスクは、世界の中央銀行の利上げサイクルと世界経済の成長鈍化と相まって、投資環境を厳しいものにしていきます。そうした中、新興国債券市場は、先進国国債をはじめとする他の多くの債券市場クラスに対して大幅なイールドプレミアムを提供しており、一般的に健全なファンダメンタルズ（基礎的条件）を備えているため、他のクレジット市場と比較してリスク調整後の投資魅力度が相対的に高い資産クラスとなっています。中期的にはボラティリティが高い状況が続くと予想していますが、同時にこの混乱が魅力的なエントリーポイント（取引を開始するタイミング）を生み出すと判断しており、確信度の高い新興国への配分を行う方針です。

### ■ 1万口当たりの費用明細（2022年11月8日から2023年5月8日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 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 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
(b) 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 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入金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	6	0.021	

期中の平均基準価額は27,543円です。

※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。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年11月8日から2023年5月8日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 7,454	千アメリカ・ドル 7,583
		特殊債証券	401	1,012
		社債証券	2,944	3,903 (456)
国	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 8,276	千メキシコ・ペソ -
	ユ-ロ		千ユーロ	千ユーロ
	その他	国債証券	208	201

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債証券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 447	百万円 352	百万円 1,523	百万円 1,903

※金額は受渡し代金。

※外国の取引金額は、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です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年11月8日から2023年5月8日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 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  
(2022年11月8日から2023年5月8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。

# 新興国債券マザーファンド

## ■ 組入れ資産の明細 (2023年5月8日現在)

### (1) 公社債

#### A 債券種類別開示

##### 外国（外貨建）公社債

区 分	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 82,862	千アメリカ・ドル 68,009	千円 9,190,837	% 90.2	% 48.2	% 72.4	% 16.3	% 1.5
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 10,150	千メキシコ・ペソ 9,545	72,609	0.7	—	0.6	—	0.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
そ の 他	1,995	1,648	245,468	2.4	2.1	1.9	0.5	—
合 計	—	—	9,508,915	93.3	50.3	74.8	16.8	1.6

※邦貨換算金額は、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割合。

#### B 個別銘柄開示

##### 外国（外貨建）公社債

区 分	銘 柄	種 類	期				末	
			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	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2035/02/09	
	PANAMA	国債証券	6.3500	350	373	50,470	2036/01/26	
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	6.7000	200	214	28,927	2050/04/16	
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	4.5000	225	173	23,510	2032/09/29	
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	2.2520	400	308	41,691	2063/01/19	
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	4.5000	310	224	30,355	2035/02/14	
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	6.4000	1,300	1,366	184,731	2045/01/27	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	1,110	999	135,061	2032/09/23	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.8750	950	825	111,616	2032/09/23	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.8750	200	173	23,498	2030/01/30	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.5000	150	133	18,030	2030/01/30	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.5000	925	822	111,190	2029/02/22	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.5000	150	143	19,392	2060/01/30	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.8750	500	382	51,688	2031/02/03	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	7.0500	150	152	20,628	2035/06/15	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	7.6500	425	215	29,153	2025/01/30	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	445	376	50,816	2027/01/18	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	6.3750	175	111	15,070	2028/04/28	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	6.7500	500	527	71,235	2029/10/01	
	BARBADOS GOVT OF	国債証券	6.5000	50	46	6,309	2029/05/30	
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.5000	200	190	25,755	2052/01/31		
REPUBLIC OF CHILE	国債証券	4.0000	200	163	22,079			

# 新興国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			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	
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.5000	450	405	54,763	2034/01/31
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.2500	400	261	35,311	2071/09/21
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	900	709	95,942	2041/01/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	5.0000	700	469	63,456	2045/06/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.1250	300	177	24,002	2051/05/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	3.1250	275	205	27,734	2031/04/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.5000	200	174	23,595	2029/03/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	3.0000	200	153	20,802	2030/01/30
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	2.5000	1,275	509	68,854	2035/07/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	5.5000	697	387	52,417	2030/07/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	2.5000	585	234	31,640	2035/07/31
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	3.3000	330	251	33,989	2041/03/11
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	2.7830	400	345	46,702	2031/01/23
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	2.7800	585	351	47,471	2060/12/01
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	3.5500	115	85	11,561	2051/03/10
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.7500	330	365	49,329	2034/10/28
	ROMANIA	国債証券	3.0000	512	430	58,207	2031/02/14
	ROMANIA	国債証券	4.0000	1,398	974	131,749	2051/02/14
	REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	2.1250	1,050	824	111,396	2030/12/01
	REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	6.2500	210	214	28,987	2028/05/26
	GOVT OF BERMUDA	国債証券	5.0000	400	402	54,326	2032/07/15
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	5.5000	110	114	15,438	2053/04/04
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	7.7500	600	721	97,505	2031/01/14
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	4.6250	200	202	27,396	2028/07/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	5.2500	350	359	48,584	2042/01/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	4.6250	800	770	104,135	2043/04/15
	KINGDOM OF JORDAN	国債証券	5.8500	1,100	996	134,717	2030/07/07
	KINGDOM OF JORDAN	国債証券	7.7500	200	203	27,467	2028/01/15
	KINGDOM OF JORDAN	国債証券	7.5000	200	201	27,262	2029/01/13
	KINGDOM OF JORDAN	国債証券	7.5000	200	201	27,262	2029/01/13
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	7.8750	466	161	21,789	2036/03/31
	STATE OF QATAR	国債証券	4.8170	900	883	119,392	2049/03/14
	STATE OF QATAR	国債証券	3.7500	200	197	26,737	2030/04/16
	STATE OF QATAR	国債証券	4.4000	200	186	25,148	2050/04/16
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	150	20,345	2041/01/14
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	450	400	54,161	2026/10/09
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.9500	350	293	39,718	2031/01/15
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.8750	200	205	27,791	2028/01/15
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.3750	200	201	27,183	2033/01/19
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.3750	400	402	54,358	2029/03/14
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	8.6000	425	423	57,173	2027/09/24
	REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	0.0000	1,650	590	79,791	2025/11/03
	REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	0.0000	700	253	34,250	2025/06/03
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	1,057	547	73,979	2047/01/31



# 新興国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			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	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	325	198	26,861	2028/02/21
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	200	142	19,319	2047/09/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	288	39,031	2044/07/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.3000	320	270	36,515	2052/04/20
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.8750	400	361	48,874	2032/04/20
	KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	5.5000	400	347	46,937	2042/12/11
	KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	3.0000	900	726	98,193	2032/12/15
	KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	4.0000	725	495	66,958	2050/12/15
	KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	6.5000	230	239	32,300	2033/09/08
	REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.8750	500	370	50,089	2032/02/16
	REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	2,150	1,682	227,338	2033/05/23
	REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	3.8750	1,610	469	63,390	2038/01/09
	REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	1.5000	282	66	8,922	2035/07/09
	REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.5000	644	166	22,437	2030/07/09
	REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.9000	400	383	51,893	2030/06/01
	REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.8750	500	488	66,023	2028/02/13
	COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	5.6250	200	174	23,520	2043/04/30
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.5000	350	341	46,214	2025/11/12
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.1250	300	217	29,376	2049/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.2500	200	172	23,355	2028/05/09
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.0000	825	682	92,267	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.7500	200	162	21,921	2032/04/14
	COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	500	388	52,451	2028/11/21
	IVORY COAST	国債証券	6.1250	1,650	1,395	188,641	2033/06/15
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	6.1000	200	194	26,238	2044/08/11
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	5.4000	650	569	76,998	2050/03/30
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	2.7390	200	164	22,194	2033/01/29
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	2.7390	200	164	22,194	2033/01/29
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.5000	400	361	48,834	2047/09/20
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.0000	500	513	69,457	2028/10/12
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	5.6250	800	698	94,327	2034/05/18
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	6.7500	200	199	26,971	2029/09/20
	REPUBLIC OF KENYA	国債証券	7.2500	600	469	63,515	2028/02/28
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	4.7500	400	392	53,108	2026/06/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	4.7500	550	540	73,024	2026/06/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.5000	400	374	50,632	2047/03/08
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	5.6250	950	958	129,496	2028/01/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.2500	200	207	28,039	2031/01/25
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	7.0000	200	198	26,841	2051/01/25
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.0000	200	204	27,690	2029/08/01
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.5000	400	353	47,711	2060/04/22
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.4500	230	164	22,206	2061/02/02
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.1500	300	300	40,542	2027/03/29
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.4500	1,425	1,438	194,409	2029/02/20

新興国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期				末	
			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		
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	2.8000	1,200	1,089	147,259	2030/06/23	
	REPUBLIC OF AZERBAIJAN	国債証券	3.5000	500	435	58,885	2032/09/01	
	PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	800	448	60,671	2044/06/27	
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	特殊債券	5.1250	200	213	28,801	2033/01/11	
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	特殊債券	5.0000	200	208	28,117	2028/01/11	
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	特殊債券	3.2500	600	539	72,883	2030/01/15	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	5.6250	80	44	5,976	2046/01/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	4.5000	725	658	89,010	2026/01/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.5000	785	699	94,474	2027/03/13	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	8.7500	785	710	96,067	2029/06/02	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	10.0000	35	32	4,351	2033/02/07	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	6.2500	200	198	26,850	2049/01/25	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	4.1250	200	194	26,244	2027/05/15	
	OOREDOO INTL FINANCE	社債証券	2.6250	200	176	23,859	2031/04/08	
	DP WORLD CRESCENT LTD	社債証券	3.8750	400	381	51,593	2029/07/18	
	CEMEX SAB DE CV	社債証券	5.4500	200	194	26,261	2029/11/19	
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	社債証券	5.3750	200	183	24,853	2032/04/04	
	CODELCO INC	社債証券	5.1250	200	203	27,484	2033/02/02	
	CODELCO INC	社債証券	3.1500	200	182	24,620	2030/01/14	
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	社債証券	5.1500	200	172	23,248	2050/01/29	
	ECOPETROL SA	社債証券	5.8750	60	39	5,363	2045/05/28	
	ECOPETROL SA	社債証券	4.6250	155	116	15,771	2031/11/02	
	ECOPETROL SA	社債証券	6.8750	190	170	23,000	2030/04/29	
	ECOPETROL SA	社債証券	8.8750	100	96	13,085	2033/01/13	
	BANCOLOMBIA SA	社債証券	4.6250	250	210	28,508	2029/12/18	
	BANCO DE BOGOTA SA	社債証券	6.2500	200	193	26,183	2026/05/12	
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	5.7500	380	300	40,600	2047/04/19	
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	3.5000	200	153	20,783	2033/04/14	
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債証券	5.1250	450	397	53,676	2033/01/18	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	社債証券	5.6000	175	177	23,979	2028/03/30	
	POSCO	社債証券	5.7500	200	208	28,198	2028/01/17	
	PERTAMINA PERSERO PT	社債証券	5.6250	200	192	26,045	2043/05/20	
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	社債証券	2.8750	250	211	28,591	2032/01/12	
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債証券	3.3750	1,300	1,242	167,969	2026/08/05	
	COSAN OVERSEAS LTD	社債証券	8.2500	100	99	13,459	- (※)	
	RUWAIS POWER CO	社債証券	6.0000	300	322	43,533	2036/08/31	
	LENOVO GROUP LTD	社債証券	3.4210	200	168	22,713	2030/11/02	
	ABJA INVESTMENT CO	社債証券	5.4500	200	197	26,688	2028/01/24	
	INTERNATIONAL CONTAINER	社債証券	4.7500	200	194	26,217	2030/06/17	
	LAMAR FUNDING LTD	社債証券	3.9580	200	192	26,061	2025/05/07	
	ORYX FUNDING LTD	社債証券	5.8000	500	488	66,053	2031/02/03	
	TRANSNET SOC LTD	社債証券	8.2500	200	197	26,713	2028/02/06	
	BRASKEM NETHERLANDS	社債証券	7.2500	200	196	26,488	2033/02/13	
	MEXICO CITY ARPT TRUST	社債証券	5.5000	650	505	68,256	2047/07/31	

新興国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			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	
	BANCO MERCANTIL DE NORTE	社 債 券	6.7500	200	191	25,904	— (※)
	BANCO MERCANTIL DE NORTE	社 債 券	8.3750	200	187	25,292	— (※)
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	社 債 券	4.2500	200	195	26,431	2026/11/03
	MEGLOBAL CANADA ULC	社 債 券	5.8750	200	205	27,720	2030/05/18
	EMIRATES NBD BANK PJSC	社 債 券	6.1250	200	198	26,850	— (※)
	C&W SR FINANCING DESIGNA	社 債 券	6.8750	200	174	23,555	2027/09/15
	MINEJESA CAPITAL BV	社 債 券	5.6250	450	367	49,607	2037/08/10
	HTA GROUP LTD	社 債 券	7.0000	200	187	25,344	2025/12/18
	GLOBO COMMUNICACOES PART	社 債 券	4.8750	400	324	43,821	2030/01/22
	GLOBO COMMUNICACOES PART	社 債 券	5.5000	200	160	21,689	2032/01/14
	OZTEL HLDG SPC LTD	社 債 券	6.6250	200	210	28,408	2028/04/24
	COMETA ENERGIA SA	社 債 券	6.3750	287	280	37,921	2035/04/24
	ISRAEL CHEMICALS LIMITED	社 債 券	6.3750	300	300	40,591	2038/05/31
	TELFON CELUAR DEL PARAGU	社 債 券	5.8750	200	182	24,699	2027/04/15
	MAF GLOBAL SECURITIES	社 債 券	6.3750	200	196	26,519	— (※)
	MONG DUONG FIN HLDGS BV	社 債 券	5.1250	250	217	29,437	2029/05/07
	SAUDI ARABIAN OIL CO	社 債 券	4.2500	450	413	55,820	2039/04/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	社 債 券	3.5000	400	380	51,382	2029/04/16
	BANGKOK BANK PCL/HK	社 債 券	3.7330	250	216	29,301	2034/09/25
	BANGKOK BANK PCL	社 債 券	3.4660	200	163	22,122	2036/09/23
	THAI OIL TRSRY CENTER	社 債 券	3.5000	575	367	49,618	2049/10/17
	HEALTH AND HAPPINESS H&H	社 債 券	5.6250	200	167	22,602	2024/10/24
	LCPR SR SECURED FIN DAC	社 債 券	5.1250	400	339	45,871	2029/07/15
	TRANSJAMAICAN HIGHWAY	社 債 券	5.7500	140	116	15,693	2036/10/10
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	社 債 券	4.7000	400	347	46,939	2050/05/07
	GLOBE TELECOM INC	社 債 券	3.0000	400	298	40,273	2035/07/23
	LEVIATHAN BOND LTD	社 債 券	6.1250	200	194	26,318	2025/06/30
	BANCO NACIONAL DE PANAMA	社 債 券	2.5000	550	440	59,521	2030/08/11
	MANILA WATER CO INC	社 債 券	4.3750	250	226	30,575	2030/07/30
	PERIAMA HOLDINGS LLC/DE	社 債 券	5.9500	200	193	26,159	2026/04/19
	INFRAESTRUCTURA ENERGETI	社 債 券	4.8750	400	306	41,399	2048/01/14
	BANK NEGARA INDONESIA	社 債 券	3.7500	200	186	25,165	2026/03/30
	AES GENER SA	社 債 券	7.1250	200	189	25,558	2079/03/26
	ABU DHABI PORTS CO PJSC	社 債 券	2.5000	200	172	23,268	2031/05/06
	BANCO GENERAL SA	社 債 券	5.2500	200	171	23,223	— (※)
	QATAR PETROLEUM	社 債 券	2.2500	475	409	55,317	2031/07/12
	QATAR PETROLEUM	社 債 券	3.1250	400	313	42,357	2041/07/12
	EMPRESA DE LOS FERROCARR	社 債 券	3.0680	500	317	42,890	2050/08/18
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	社 債 券	4.0000	200	160	21,710	2041/08/11
	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LT	社 債 券	6.7500	400	397	53,718	2025/02/15
	TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	社 債 券	3.2500	400	301	40,786	2030/08/15
	BIDVEST GROUP UK PLC	社 債 券	3.6250	200	182	24,656	2026/09/23
	GREENKO POWER II LTD	社 債 券	4.3000	229	199	26,939	2028/12/13
	BANCO DAVIVIENDA SA	社 債	6.6500	400	272	36,839	— (※)

## 新興国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期				末	
			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		
	ADANI INTERNATIONAL CONT	社 債 券	3.0000	183	139	18,820	2031/02/16	
	AGROSUPER SA	社 債 券	4.6000	200	176	23,797	2032/01/20	
	SIGMA FINANCE NL	社 債 券	4.8750	200	196	26,602	2028/03/27	
	小 計		-	82,862	68,009	9,190,837	-	
メ キ シ コ	MEX BONOS DESARR FIX RT	国 債 証 券	7.7500	千メキシコ・ペソ 8,750	千メキシコ・ペソ 8,244	62,715	2031/05/29	
	PETROLEOS MEXICANOS	特 殊 債 券	7.1900	1,400	1,300	9,894	2024/09/12	
	小 計		-	10,150	9,545	72,609	-	
ユ ー ロ	そ の 他	ROMANIA	国 債 証 券	2.8750	40	23	3,564	2042/04/13
		REPUBLIC OF POLAND	国 債 証 券	3.8750	210	209	31,179	2033/02/14
		IVORY COAST	国 債 証 券	6.6250	325	217	32,400	2048/03/22
		IVORY COAST	国 債 証 券	4.8750	250	187	27,990	2032/01/30
		REPUBLIC OF ALBANIA	国 債 証 券	3.5000	400	366	54,583	2027/06/16
		REPUBLIC OF ALBANIA	国 債 証 券	3.5000	770	642	95,749	2031/11/23
		小 計		-	1,995	1,648	245,468	-
		合 計		-	-	-	9,508,915	-

※邦貨換算金額は、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。

※償還年月日欄に(※)の記載がある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。

### (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期		末	
	買	建 額	売	建 額
外 国	US 10YR NOTE(CBT)	百万円		百万円
	US ULTRA BOND CBT	-		172
		226		-

※邦貨換算金額は、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。

## ■ 投資信託財産の構成

(2023年5月8日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	9,508,915	92.8	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	735,332	7.2		
投 資 信 託 財 産 総 額	10,244,248	100.0		

※期末における外貨建資産（10,044,233千円）の投資信託財産総額（10,244,248千円）に対する比率は98.0%です。

※外貨建資産は、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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.14円、1メキシコ・ペソ=7.607円、1ユーロ=148.92円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	10,873,787,610円
コール・ローン等	397,279,241
公社債(評価額)	9,508,915,453
未収入金	774,770,599
未収利息	153,661,774
前払費用	3,799,950
差入委託証拠金	35,360,593
(B) 負 債	678,999,630
未払金	639,106,584
未払解約金	39,892,629
その他未払費用	417
(C) 純資産総額(A-B)	10,194,787,980
元 本	3,624,653,940
次期繰越損益金	6,570,134,040
(D) 受益権総口数	3,624,653,940口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,126円

※当期における期首元本額3,791,697,096円、期中追加設定元本額1,085,974円、期中一部解約元本額168,129,130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。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

グローバル資産分散オープン	253,018,499円
大和住銀/T.ロウ・プライスFOFs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用)	818,693,590円
T.ロウ・プライス新興国債券オープンM(FOFs用)(適格機関投資家専用)	2,552,941,851円

※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。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2022年11月8日 至2023年5月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	293,452,508円
受 取 利 息	291,692,414
そ の 他 収 益 金	1,793,214
支 払 利 息	△ 33,120
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 10,593,126
売 買 益	885,818,195
売 買 損	△ 896,411,321
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 11,634,549
取 引 益	25,407,221
取 引 損	△ 37,041,770
(D) そ の 他 費 用 等	△ 2,133,575
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	269,091,258
(F) 前期繰越損益金	6,595,635,666
(G) 解約差損益金	△ 296,506,911
(H) 追加信託差損益金	1,914,027
(I) 合 計(E+F+G+H)	6,570,134,040
次期繰越損益金(I)	6,570,134,040

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ■ 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	ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAVーグローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Jdクラス）
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て）
投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
副投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク
運用の基本方針	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。
管理報酬等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 ※運用報酬等は、「グローバル資産分散オープン」の委託会社の報酬に含まれています。 ※信託財産に関する租税、監査報酬等、その他の費用がかかります。

以下には、「ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAVーグローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Jdクラス）」をシェアクラスとして含む「ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAVーグローバル・ハイ・イールド・ボンド・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 (2022年1月1日から2022年12月31日まで)

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

	USD
<b>期首純資産</b>	<b>1,237,911,962</b>
<b>収益</b>	
有価証券に係る受取利息（源泉税控除後）	55,315,136
受取配当金（源泉税控除後）	335,390
スワップ取引に係る利息	396,507
預金利息	88,883
<b>収益 合計</b>	<b>56,135,916</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	5,163,458
スワップ取引に係る利息	7,789
年次税	357,224
管理手数料	110,797
預託手数料	86,595
名義書換代理人報酬	91,845
販売報酬	3,991
銀行及びその他利息費用	3,596
専門家報酬	7,719
監査報酬	10,446
その他運用による費用	5,669
減少：手数料免除	(71,286)
<b>費用 合計</b>	<b>5,777,843</b>
<b>投資純損益</b>	<b>50,358,073</b>
<b>実現純損益の内訳：</b>	
有価証券	(76,750,392)
TBA取引	—
オプション取引	270,050
金融先物取引	—
為替予約取引	(15,850,285)
スワップ取引	(442,912)
通貨為替	(1,860,949)
<b>当期実現純損益</b>	<b>(94,634,488)</b>
<b>未実現損益の純変動額：</b>	
有価証券	(128,094,333)
TBA取引	—
オプション取引	—
金融先物取引	—
為替予約取引	3,349,015
スワップ取引	(292,797)
通貨為替	12,017
<b>未実現損益の純変動額</b>	<b>(125,026,098)</b>
<b>運用による純資産の増減額</b>	<b>(169,302,513)</b>
発行額	236,557,290
償還額	(696,958,348)
<b>資本の変動による純資産の増減額</b>	<b>(460,401,058)</b>
配当金分配	(4,508,095)
外貨換算差額	—
<b>期末純資産</b>	<b>603,700,296</b>

# グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

## ■ 有価証券明細表 (2022年12月31日現在)

(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 (%)
<b>公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>カナダ</b>				
TransAlta Corp. 7.75% 15/11/2029	USD	440,000	449,902	0.07
			<b>449,902</b>	<b>0.07</b>
<b>コロンビア</b>				
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	1,780,000	1,611,425	0.27
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1,145,000	799,353	0.13
			<b>2,410,778</b>	<b>0.40</b>
<b>フランス</b>				
Alice France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	4,450,000	2,635,341	0.44
Alice France SA, Reg. S 5.5% 15/10/2029	USD	2,355,000	1,799,962	0.30
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1,645,000	1,417,869	0.23
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	1,735,000	1,565,022	0.26
Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	1,140,000	951,070	0.16
Laboratoire Eimer Selas, Reg. S 5% 01/02/2029	EUR	690,000	566,042	0.09
			<b>8,935,306</b>	<b>1.48</b>
<b>ドイツ</b>				
TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028	USD	3,225,000	2,640,183	0.44
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	963,000	864,499	0.14
			<b>3,504,682</b>	<b>0.58</b>
<b>イスラエル</b>				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	1,530,000	1,384,879	0.23
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	USD	3,815,000	3,403,781	0.56
			<b>4,788,660</b>	<b>0.79</b>

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>イタリア</b>				
Inter Media and Communication SpA, Reg. S 6.75% 09/02/2027	EUR	1,485,000	1,507,894	0.25
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	1,835,000	1,688,239	0.28
			<b>3,196,133</b>	<b>0.53</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	1,480,000	1,321,980	0.22
Albion Financing 2 SARL, Reg. S 8.75% 15/04/2027	USD	860,000	736,628	0.12
Altice Financing SA, Reg. S 5.75% 15/08/2029	USD	2,830,000	2,239,917	0.37
TK Elevator US Newco, Inc., Reg. S 5.25% 15/07/2027	USD	2,385,000	2,128,510	0.36
			<b>6,427,035</b>	<b>1.07</b>
<b>メキシコ</b>				
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	1,710,000	1,190,588	0.20
			<b>1,190,588</b>	<b>0.20</b>
<b>オランダ</b>				
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	415,000	421,930	0.07
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	360,000	330,770	0.06
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 5.5% 15/08/2026	USD	1,055,000	969,833	0.16
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 8.5% 15/08/2027	USD	800,000	735,045	0.12
			<b>2,457,578</b>	<b>0.41</b>
<b>スペイン</b>				
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3.125% 01/01/2028	EUR	667,000	588,390	0.10
Kaiko Bondco Telecom SA, Reg. S 5.125% 30/09/2029	EUR	780,000	712,823	0.12
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1,175,000	1,128,749	0.18
			<b>2,429,962</b>	<b>0.40</b>
<b>イギリス</b>				
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	1,375,000	1,357,278	0.23
Bellis Finco plc, Reg. S 4% 16/02/2027	GBP	495,000	441,560	0.07
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1,320,000	1,279,673	0.21
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025	GBP	1,530,000	1,541,691	0.26
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5.875% 15/01/2028	USD	665,000	510,920	0.08
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	2,225,000	2,238,307	0.37
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5.25% 04/11/2046	GBP	1,940,000	1,857,595	0.31
			<b>9,227,024</b>	<b>1.53</b>
<b>アメリカ</b>				
ATI, Inc. 5.125% 01/10/2031	USD	1,010,000	894,304	0.15
Bath & Body Works, Inc. 7.5% 15/06/2029	USD	1,295,000	1,280,755	0.21
Bath & Body Works, Inc. 6.95% 01/03/2033	USD	920,000	808,685	0.13
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	2,440,000	2,224,360	0.37
Dana, Inc. 4.25% 01/09/2030	USD	650,000	522,506	0.09
Delta Air Lines, Inc. 7.375% 15/01/2026	USD	1,785,000	1,825,823	0.30
Embarq Corp. 7.995% 01/06/2036	USD	1,420,000	663,431	0.11
Ford Motor Co. 9.625% 22/04/2030	USD	1,015,000	1,141,368	0.19
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	8,710,000	8,077,511	1.34



## グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Ford Motor Credit Co. LLC 4.95% 28/05/2027	USD	530,000	491,575	0.08
Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 04/11/2027	USD	2,230,000	2,263,508	0.38
Graphic Packaging International LLC, 144A 3.75% 01/02/2030	USD	1,225,000	1,036,157	0.17
Hecla Mining Co. 7.25% 15/02/2028	USD	2,721,000	2,682,376	0.44
Hillenbrand, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	365,000	365,679	0.06
Hillenbrand, Inc. 5% 15/09/2026	USD	60,000	58,021	0.01
Hillenbrand, Inc. 3.75% 01/03/2031	USD	1,185,000	975,374	0.16
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	USD	1,410,000	1,359,187	0.23
Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	2,100,000	2,123,933	0.35
Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	3,275,000	3,703,160	0.61
Occidental Petroleum Corp. 7.5% 01/05/2031	USD	1,015,000	1,087,755	0.18
OneMain Finance Corp. 3.5% 15/01/2027	USD	370,000	307,100	0.05
OneMain Finance Corp. 6.625% 15/01/2028	USD	840,000	775,916	0.13
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1,010,000	827,844	0.14
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	2,875,000	2,628,109	0.44
PG&E Corp. 5.25% 01/07/2030	USD	2,400,000	2,174,244	0.36
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	1,420,000	1,202,929	0.20
Tenet Healthcare Corp. 6.875% 15/11/2031	USD	1,568,000	1,412,365	0.23
TransDigm, Inc. 6.375% 15/06/2026	USD	1,135,000	1,106,036	0.18
TransDigm, Inc. 5.5% 15/11/2027	USD	1,250,000	1,175,588	0.20
Twilio, Inc. 3.875% 15/03/2031	USD	1,460,000	1,140,223	0.19
United Rentals North America, Inc. 3.75% 15/01/2032	USD	2,765,000	2,257,907	0.37
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1,145,000	911,316	0.15
Yum! Brands, Inc. 5.375% 01/04/2032	USD	1,940,000	1,799,544	0.30
Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043	USD	3,145,000	2,606,922	0.43
			<b>53,911,511</b>	<b>8.93</b>
<b>債券 計</b>			<b>98,929,159</b>	<b>16.39</b>
<b>転換社債券</b>				
<b>アメリカ</b>				
Becton Dickinson and Co. 6% 06/01/2023	USD	34,200	1,714,446	0.29
Danaher Corp. 5% 15/04/2023	USD	1,477	1,991,927	0.33
NextEra Energy, Inc. 5.279% 01/03/2023	USD	33,381	1,700,428	0.28
			<b>5,406,801</b>	<b>0.90</b>
<b>転換社債 計</b>			<b>5,406,801</b>	<b>0.90</b>
<b>株式</b>				
<b>オランダ</b>				
Constellium SE	USD	78,294	918,388	0.15
			<b>918,388</b>	<b>0.15</b>
<b>スイス</b>				
TE Connectivity Ltd.	USD	4,800	548,448	0.09
			<b>548,448</b>	<b>0.09</b>
<b>アメリカ</b>				
Avantor, Inc.	USD	58,079	1,209,205	0.20
			<b>1,209,205</b>	<b>0.20</b>
<b>株式 計</b>			<b>2,676,041</b>	<b>0.44</b>
<b>公認の証券取引所で上場または取引 されている有価証券 計</b>			<b>107,012,001</b>	<b>17.73</b>

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>その他の規制のある市場において取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品</b>				
<b>債券</b>				
<b>ブラジル</b>				
ERO Copper Corp., Reg. S 6.5% 15/02/2030	USD	1,050,000	848,143	0.14
			<b>848,143</b>	<b>0.14</b>
<b>カナダ</b>				
Brookfield Residential Properties, Inc., 144A 6.25% 15/09/2027	USD	985,000	876,715	0.15
GFL Environmental, Inc., 144A 4.75% 15/06/2029	USD	2,925,000	2,555,719	0.42
Methanex Corp. 5.125% 15/10/2027	USD	1,685,000	1,568,904	0.26
Methanex Corp. 5.65% 01/12/2044	USD	890,000	693,755	0.12
Telesat Canada, 144A 6.5% 15/10/2027	USD	1,735,000	503,750	0.08
Vermilion Energy, Inc., 144A 6.875% 01/05/2030	USD	1,870,000	1,713,380	0.28
			<b>7,912,223</b>	<b>1.31</b>
<b>フランス</b>				
Altice France Holding SA, 144A 10.5% 15/05/2027	USD	2,320,000	1,768,471	0.29
Illiad Holding SASU, Reg. S 6.5% 15/10/2026	USD	2,140,000	1,979,879	0.33
			<b>3,748,350</b>	<b>0.62</b>
<b>イスラエル</b>				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	USD	1,540,000	1,542,526	0.26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	1,635,000	1,591,653	0.26
			<b>3,134,179</b>	<b>0.52</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	1,985,000	1,584,790	0.26
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	890,000	797,876	0.13
			<b>2,382,666</b>	<b>0.39</b>
<b>メキシコ</b>				
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	1,805,000	1,316,111	0.22
			<b>1,316,111</b>	<b>0.22</b>
<b>パナマ</b>				
C&W Senior Financing DAC, 144A 6.875% 15/09/2027	USD	2,025,000	1,887,664	0.31
			<b>1,887,664</b>	<b>0.31</b>
<b>ペルー</b>				
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	2,225,000	2,021,969	0.34
			<b>2,021,969</b>	<b>0.34</b>
<b>スイス</b>				
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7.875% 01/05/2027	USD	935,000	848,513	0.14
VistaJet Malta Finance plc, 144A 6.375% 01/02/2030	USD	990,000	796,337	0.13
			<b>1,644,850</b>	<b>0.27</b>
<b>イギリス</b>				
Connect Finco SARL, Reg. S 6.75% 01/10/2026	USD	2,065,000	1,918,618	0.32
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	2,037,000	1,781,581	0.30
eG Global Finance plc, 144A 8.5% 30/10/2025	USD	1,590,000	1,483,793	0.25

## 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 Land Rover Automotive plc, 144A 7.75% 15/10/2025	USD	1,465,000	1,358,787	0.22	Boxer Parent Co., Inc., 144A 7.125% 02/10/2025	USD	1,230,000	1,198,172	0.20
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.75% 15/07/2031	USD	4,685,000	3,810,419	0.63	Boxer Parent Co., Inc., 144A 9.125% 01/03/2026	USD	955,000	902,470	0.15
			<b>10,353,198</b>	<b>1.72</b>	Calpine Corp., 144A 4.5% 15/02/2028	USD	1,105,000	987,206	0.16
<b>アメリカ</b>					Calpine Corp., 144A 5.125% 15/03/2028	USD	770,000	689,664	0.11
Acisure LLC, 144A 7% 15/11/2025	USD	1,310,000	1,204,768	0.20	Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	2,200,000	1,842,889	0.31
Acisure LLC, 144A 10.125% 01/08/2026	USD	2,126,000	2,067,560	0.34	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	2,230,000	1,771,433	0.29
AdaptHealth LLC, 144A 5.125% 01/03/2030	USD	875,000	746,016	0.12	Carnival Corp., 144A 10.5% 01/06/2030	USD	1,750,000	1,421,930	0.24
Actalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	1,592,000	1,454,642	0.24	Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	935,000	871,000	0.14
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	645,000	627,591	0.10	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	1,228,000	1,095,613	0.18
Advantage Sales & Marketing, Inc., 144A 6.5% 15/11/2028	USD	940,000	718,141	0.12	CCO Holdings LLC, 144A 6.375% 01/09/2029	USD	8,100,000	7,564,282	1.25
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	1,170,000	1,161,484	0.19	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1,215,000	1,006,518	0.17
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1,900,000	1,702,543	0.28	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 01/06/2033	USD	3,955,000	3,033,594	0.50
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.125% 15/05/2028	USD	1,100,000	1,085,573	0.18	Cedar Fair LP 5.25% 15/07/2029	USD	2,310,000	2,061,091	0.34
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	3,980,000	3,582,378	0.59	Central Parent, Inc., 144A 7.25% 15/06/2029	USD	5,130,000	5,032,299	0.83
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5.875% 01/11/2029	USD	740,000	607,472	0.10	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	2,415,000	2,059,295	0.34
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027	USD	2,915,000	2,562,899	0.42	Chesapeake Energy Corp., 144A 6.75% 15/04/2029	USD	2,635,000	2,533,462	0.42
American Airlines, Inc., 144A 11.75% 15/07/2025	USD	4,750,000	5,070,027	0.84	Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	1,005,000	979,418	0.16
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	5,620,000	5,138,090	0.85	Cinemark USA, Inc., 144A 5.25% 15/07/2028	USD	3,165,000	2,346,975	0.39
AmWINS Group, Inc., 144A 4.875% 30/06/2029	USD	1,400,000	1,202,180	0.20	CITGO Petroleum Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	1,390,000	1,362,450	0.23
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	370,000	372,716	0.06	Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	3,505,000	3,438,540	0.57
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT, 144A 4.625% 15/06/2029	USD	2,885,000	2,326,176	0.39	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3.875% 01/07/2028	USD	1,930,000	1,673,206	0.28
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	1,830,000	1,749,665	0.29	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4.875% 01/07/2029	USD	1,245,000	1,060,304	0.18
Arconic Corp., 144A 6.125% 15/02/2028	USD	1,685,000	1,580,867	0.26	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/04/2028	USD	2,875,000	2,100,844	0.35
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	1,370,000	1,343,634	0.22	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.5% 01/06/2029	USD	1,130,000	831,844	0.14
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 4% 01/09/2029	USD	2,310,000	1,835,281	0.30	Cloud Software Group Holdings, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1,500,000	1,269,856	0.21
At Home Group, Inc., 144A 4.875% 15/07/2028	USD	155,000	109,429	0.02	CMG Media Corp., 144A 8.875% 15/12/2027	USD	2,955,000	2,220,919	0.37
At Home Group, Inc., 144A 7.125% 15/07/2029	USD	1,145,000	665,703	0.11	Cobra AcquisitionCo LLC, 144A 6.375% 01/11/2029	USD	1,630,000	963,819	0.16
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6.5% 15/02/2030	USD	3,090,000	2,282,914	0.38	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	2,475,000	2,232,133	0.37
Avantor Funding, Inc., 144A 4.625% 15/07/2028	USD	3,845,000	3,490,760	0.58	Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	1,235,000	1,028,886	0.17
Avient Corp., 144A 7.125% 01/08/2030	USD	1,777,000	1,756,828	0.29	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	1,445,000	740,807	0.12
Ball Corp. 6.875% 15/03/2028	USD	2,250,000	2,314,058	0.38	Community Health Systems, Inc., 144A 6.125% 01/04/2030	USD	2,585,000	1,307,790	0.22
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	2,470,000	2,321,010	0.38	Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	1,495,000	1,140,707	0.19
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	1,730,000	1,213,730	0.20	Compass Minerals International, Inc., 144A 6.75% 01/12/2027	USD	460,000	444,912	0.07
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	1,590,000	1,538,227	0.26	Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	1,245,000	1,127,709	0.19
Big River Steel LLC, 144A 6.625% 31/01/2029	USD	1,650,000	1,581,876	0.26	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	1,200,000	1,033,379	0.17
					Condor Merger Sub, Inc., 144A 7.375% 15/02/2030	USD	2,035,000	1,622,547	0.27

## グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.25% 01/05/2026	USD	2,575,000	2,429,809	0.40	Gray Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/11/2031	USD	2,150,000	1,561,298	0.26
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	385,000	352,878	0.06	GTCR AP Finance, Inc., 144A 8% 15/05/2027	USD	2,620,000	2,519,220	0.42
CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2028	USD	1,365,000	924,194	0.15	Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	1,020,000	995,800	0.17
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	3,700,000	3,032,575	0.50	H&E Equipment Services, Inc., 144A 3.875% 15/12/2028	USD	3,100,000	2,645,990	0.44
CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2028	USD	1,515,000	1,025,754	0.17	Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	690,000	614,730	0.10
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	3,445,000	3,269,887	0.55	Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USD	1,385,000	1,199,682	0.20
CVR Partners LP, 144A 6.125% 15/06/2028	USD	2,525,000	2,275,770	0.38	Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 15/04/2032	USD	680,000	606,200	0.10
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	2,000,000	1,967,100	0.33	Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2,105,000	1,762,601	0.29
Dave & Buster's, Inc., 144A 7.625% 01/11/2025	USD	2,215,000	2,229,309	0.37	Home Point Capital, Inc., 144A 5% 01/02/2026	USD	1,790,000	1,240,005	0.21
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	2,060,000	1,664,243	0.28	Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 01/08/2028	USD	1,330,000	1,203,610	0.20
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	740,000	749,128	0.12	Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.125% 01/02/2029	USD	1,560,000	1,308,754	0.22
Diamond Sports Group LLC, 144A 6.625% 15/08/2027	USD	3,460,000	38,925	0.01	Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.375% 01/02/2031	USD	1,355,000	1,091,364	0.18
Direct Financing LLC, 144A 5.875% 15/08/2027	USD	1,655,000	1,483,807	0.25	HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	2,280,000	2,237,248	0.37
DISH DBS Corp., 144A 5.25% 01/12/2026	USD	2,385,000	1,990,932	0.33	HUB International Ltd., 144A 5.625% 01/12/2029	USD	2,735,000	2,383,401	0.40
DISH DBS Corp., 144A 5.75% 01/12/2028	USD	1,525,000	1,215,174	0.20	Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	3,050,000	2,850,195	0.47
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	1,480,000	1,049,505	0.17	Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	1,560,000	1,515,641	0.25
DISH DBS Corp. 5.125% 01/06/2029	USD	1,450,000	938,269	0.16	iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	8,556,627	7,319,681	1.21
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	2,390,000	1,917,927	0.32	IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	470,000	449,377	0.07
DISH Network Corp., 144A 11.75% 15/11/2027	USD	1,600,000	1,649,840	0.27	Jane Street Group, 144A 4.5% 15/11/2029	USD	1,690,000	1,472,793	0.24
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6.625% 15/10/2029	USD	1,145,000	804,713	0.13	Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	2,635,000	2,474,615	0.41
Embecta Corp., 144A 5% 15/02/2030	USD	1,145,000	970,639	0.16	Kontoor Brands, Inc., 144A 4.125% 15/11/2029	USD	1,095,000	896,372	0.15
Enact Holdings, Inc., 144A 6.5% 15/08/2025	USD	3,155,000	3,113,102	0.52	Lamar Media Corp. 4.875% 15/01/2029	USD	2,291,000	2,122,448	0.35
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	2,160,000	2,075,827	0.34	Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	249,000	218,068	0.04
Entegris Escrow Corp., 144A 5.95% 15/06/2030	USD	5,775,000	5,313,508	0.88	LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	1,945,000	1,568,739	0.26
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	3,405,000	3,083,296	0.51	LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	651,000	611,979	0.10
Ferrellgas LP, 144A 5.375% 01/04/2026	USD	1,645,000	1,498,426	0.25	Level 3 Financing, Inc., 144A 3.75% 15/07/2029	USD	1,755,000	1,263,485	0.21
Ferrellgas LP, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	1,315,000	1,080,799	0.18	Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2029	USD	340,000	197,268	0.03
Gartner, Inc., 144A 3.625% 15/06/2029	USD	3,180,000	2,791,961	0.46	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027	USD	1,975,000	1,752,101	0.29
Gates Global LLC, 144A 6.25% 15/01/2026	USD	1,260,000	1,221,003	0.20	LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029	USD	1,970,000	1,735,944	0.29
GCI LLC, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	1,990,000	1,675,014	0.28	LPL Holdings, Inc., 144A 4.375% 15/05/2031	USD	255,000	217,950	0.04
Gen Digital, Inc., 144A 6.75% 30/09/2027	USD	1,710,000	1,678,023	0.28	LSF9 Atlantis Holdings LLC, 144A 7.75% 15/02/2026	USD	1,990,000	1,763,757	0.29
Gen Digital, Inc., 144A 7.125% 30/09/2030	USD	1,900,000	1,869,315	0.31	Madison IAQ LLC, 144A 4.125% 30/06/2028	USD	1,800,000	1,500,329	0.25
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027	USD	815,000	772,718	0.13	Madison IAQ LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	1,090,000	751,413	0.12
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 30/04/2031	USD	1,605,000	1,326,594	0.22	Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	3,420,000	3,314,151	0.55
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	2,445,000	2,016,538	0.33	Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	925,000	857,568	0.14
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.625% 30/04/2033	USD	2,075,000	1,699,131	0.28					
GPD Cos., Inc., 144A 10.125% 01/04/2026	USD	2,315,000	1,988,770	0.33					

## 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 (%)
Match Group Holdings II LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1,000,000	895,300	0.15
Match Group Holdings II LLC, 144A 5.625% 15/02/2029	USD	1,065,000	981,639	0.16
Match Group Holdings II LLC, 144A 4.125% 01/08/2030	USD	2,095,000	1,711,793	0.28
Match Group Holdings II LLC, 144A 3.625% 01/10/2031	USD	1,640,000	1,260,883	0.21
Maxar Technologies, Inc., 144A 7.75% 15/06/2027	USD	2,030,000	2,110,169	0.35
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	3,010,000	2,392,138	0.40
Mercer International, Inc. 5.5% 15/01/2026	USD	295,000	279,816	0.05
Metis Merger Sub LLC, 144A 6.5% 15/05/2029	USD	2,150,000	1,816,980	0.30
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 6.5% 01/05/2028	USD	1,885,000	1,617,130	0.27
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5.625% 15/01/2030	USD	1,335,000	1,078,825	0.18
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	2,565,165	2,557,932	0.42
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1,155,000	743,632	0.12
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	1,520,000	1,389,994	0.23
MSCI, Inc., 144A 4% 15/11/2029	USD	1,090,000	951,349	0.16
MSCI, Inc., 144A 3.25% 15/08/2033	USD	2,365,000	1,841,164	0.31
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1,805,000	1,581,706	0.26
Navient Corp. 6.75% 25/06/2025	USD	640,000	615,461	0.10
Navient Corp. 6.75% 15/06/2026	USD	850,000	811,093	0.13
Navient Corp. 5% 15/03/2027	USD	1,880,000	1,649,066	0.27
Navient Corp. 4.875% 15/03/2028	USD	1,145,000	943,294	0.16
Navient Corp. 5.5% 15/03/2029	USD	2,160,000	1,766,088	0.29
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	995,000	785,881	0.13
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	760,000	659,266	0.11
NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	1,080,000	819,814	0.14
NCL Finance Ltd., 144A 6.125% 15/03/2028	USD	840,000	634,137	0.11
Necessity Retail REIT, Inc. (The), REIT, 144A 4.5% 30/09/2028	USD	3,125,000	2,301,469	0.38
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9.29% 15/04/2029	USD	1,990,000	1,879,465	0.31
Neffix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	1,855,000	1,914,052	0.32
New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029	USD	730,000	743,793	0.12
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5.25% 15/07/2028	USD	2,015,000	1,811,981	0.30
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	316,000	295,424	0.05
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	757,000	694,085	0.12
NGL Energy Operating LLC, 144A 7.5% 01/02/2026	USD	2,590,000	2,307,951	0.38
NiSource, Inc., FRN 5.65% Perpetual	USD	1,550,000	1,453,125	0.24
Occidental Petroleum Corp. 7.875% 15/09/2031	USD	650,000	716,804	0.12
Occidental Petroleum Corp. 6.45% 15/09/2036	USD	890,000	909,807	0.15
Occidental Petroleum Corp. 7.95% 15/06/2039	USD	1,515,000	1,637,734	0.27
Occidental Petroleum Corp. 6.2% 15/03/2040	USD	1,700,000	1,654,398	0.27

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
OneMain Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	1,640,000	1,579,164	0.26
OneMain Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	1,095,000	1,047,755	0.17
Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031	USD	2,835,000	2,458,171	0.41
Outfront Media Capital LLC, 144A 4.25% 15/01/2029	USD	560,000	465,415	0.08
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 5.875% 01/10/2028	USD	1,220,000	1,104,943	0.18
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 4.875% 15/05/2029	USD	1,340,000	1,136,052	0.19
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	495,000	445,120	0.07
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5.375% 15/10/2025	USD	875,000	793,326	0.13
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 4.25% 15/02/2029	USD	1,950,000	1,523,689	0.25
PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	2,455,000	2,287,231	0.38
PGT Innovations, Inc., 144A 4.375% 01/10/2029	USD	2,725,000	2,278,209	0.38
Pike Corp., 144A 5.5% 01/09/2028	USD	1,295,000	1,134,252	0.19
Presidio Holdings, Inc., 144A 8.25% 01/02/2028	USD	2,230,000	2,025,815	0.34
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	745,000	716,513	0.12
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 6.25% 15/01/2028	USD	2,075,000	1,886,453	0.31
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	2,740,000	2,208,385	0.37
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	1,535,000	644,493	0.11
Radiology Partners, Inc., 144A 9.25% 01/02/2028	USD	1,130,000	636,127	0.11
Range Resources Corp., 144A 4.75% 15/02/2030	USD	830,000	733,840	0.12
Range Resources Corp. 8.25% 15/01/2029	USD	845,000	871,863	0.14
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/02/2029	USD	1,985,000	1,720,203	0.29
Rivian Holdings LLC, FRN, 144A 10.31% 15/10/2026	USD	8,771,000	8,507,870	1.41
ROBLOX Corp., 144A 3.875% 01/05/2030	USD	1,390,000	1,079,601	0.18
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	360,000	268,767	0.04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.5% 31/08/2026	USD	1,835,000	1,551,749	0.26
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1,445,000	1,172,270	0.19
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	1,305,000	1,309,111	0.22
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.5% 01/04/2028	USD	1,070,000	860,366	0.14
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9.25% 15/01/2029	USD	1,475,000	1,519,184	0.25
Ryan Specialty Group LLC, 144A 4.375% 01/02/2030	USD	785,000	683,931	0.11
Sabre GLBL, Inc., 144A 9.25% 15/04/2025	USD	810,000	808,736	0.13
Sabre GLBL, Inc., 144A 7.375% 01/09/2025	USD	1,260,000	1,205,890	0.20
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.25% 15/12/2027	USD	510,000	523,036	0.09
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2,195,000	1,967,993	0.33
Sealed Air Corp., 144A 5% 15/04/2029	USD	815,000	767,278	0.13

## グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Sealed Air Corp., 144A 6.875% 15/07/2033	USD	875,000	870,908	0.14
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5.25% 15/08/2029	USD	2,370,000	2,061,748	0.34
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	2,465,000	2,315,103	0.38
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	1,110,000	962,925	0.16
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	2,060,000	1,951,792	0.32
Service Properties Trust, REIT 4.35% 01/10/2024	USD	1,720,000	1,565,950	0.26
Service Properties Trust, REIT 7.5% 15/09/2025	USD	1,275,000	1,214,725	0.20
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	3,000,000	2,592,922	0.43
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	3,765,000	3,112,916	0.52
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3.875% 01/09/2031	USD	535,000	418,371	0.07
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5.5% 15/04/2027	USD	955,000	873,825	0.15
SLM Corp. 4.2% 29/10/2025	USD	1,280,000	1,164,160	0.19
Solaris Midstream Holdings LLC, 144A 7.625% 01/04/2026	USD	1,235,000	1,221,100	0.20
Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 6.375% 30/09/2026	USD	2,150,000	1,728,708	0.29
Sprint Capital Corp. 6.875% 15/11/2028	USD	1,875,000	1,954,603	0.32
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	1,640,000	1,309,480	0.22
Stagwell Global LLC, 144A 5.625% 15/08/2029	USD	4,815,000	3,951,309	0.85
Staples, Inc., 144A 7.5% 15/04/2026	USD	3,230,000	2,758,326	0.46
Staples, Inc., 144A 10.75% 15/04/2027	USD	1,140,000	827,882	0.14
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 4.375% 15/01/2027	USD	1,605,000	1,406,775	0.23
Stevens Holding Co., Inc., 144A 6.125% 01/10/2026	USD	805,000	808,397	0.13
Summit Materials LLC, 144A 6.5% 15/03/2027	USD	1,765,000	1,732,871	0.29
Summit Materials LLC, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	1,035,000	960,320	0.16
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	1,215,000	1,135,137	0.19
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	2,670,000	2,318,031	0.38
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	2,250,000	1,935,242	0.32
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	3,200,000	2,692,704	0.45
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 01/10/2028	USD	2,100,000	1,902,348	0.32
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	2,325,000	2,007,092	0.33
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	2,370,000	2,262,295	0.37
Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	3,555,000	3,345,237	0.55
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	2,330,000	2,057,064	0.34
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	5,565,000	5,511,576	0.91
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6.25% 01/04/2029	USD	960,000	771,302	0.13
Tronox, Inc., 144A 4.625% 15/03/2029	USD	775,000	638,886	0.11

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	1,805,000	1,577,215	0.26
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	1,670,000	1,607,258	0.27
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5.75% 15/06/2027	USD	1,490,000	1,283,516	0.21
Univar Solutions USA, Inc., 144A 5.125% 01/12/2027	USD	1,860,000	1,770,571	0.29
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	1,095,000	1,059,517	0.18
Univision Communications, Inc., 144A 7.375% 30/06/2030	USD	1,960,000	1,869,272	0.31
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	400,000	350,702	0.06
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	2,080,000	1,775,800	0.29
Viasat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027	USD	2,910,000	2,648,391	0.44
Viavi Solutions, Inc., 144A 3.75% 01/10/2029	USD	830,000	698,943	0.12
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	2,785,000	2,650,150	0.44
Wolverine World Wide, Inc., 144A 4% 15/08/2029	USD	2,210,000	1,677,456	0.28
WR Grace Holdings LLC, 144A 5.625% 15/08/2029	USD	2,390,000	1,918,788	0.32
ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	1,710,000	1,406,988	0.23
ZoomInfo Technologies LLC, 144A 3.875% 01/02/2029	USD	1,799,000	1,514,293	0.25

			<b>428,148,700</b>	<b>70.92</b>
<b>債券 計</b>			<b>463,398,053</b>	<b>76.76</b>

### 新株予約権

#### アメリカ

Anvil Holdings, Inc. 05/02/2012	USD	2,684	27	-
			<b>27</b>	<b>-</b>

#### 新株予約権 計

			<b>27</b>	<b>-</b>
<b>その他の規制のある市場において 取引されている譲渡可能な有価証 券および短期金融商品</b>			<b>463,398,080</b>	<b>76.76</b>

### その他取引可能な有価証券および金融商品

#### 株式

##### アイルランド

Smurfit-Stone Container Corp. Preference*	USD	7,275	-	-
			<b>-</b>	<b>-</b>

#### 株式 計

<b>その他取引可能な有価証券および金融商品 計</b>			<b>-</b>	<b>-</b>
------------------------------	--	--	----------	----------

<b>有価証券 計</b>			<b>570,410,081</b>	<b>94.49</b>
---------------	--	--	--------------------	--------------

### クレジット・デフォルト・スワップ取引

想定 元本	通貨	取引相手方	参照先	利息(支払)		満期日	評価額 USD	純資産 比率 (%)
				売買 レート	受取 レート			
5,036,000	USD	J.P. Morgan	CDXNA-HY 38-V2	Sell	5.00%	20/06/2027	111,104	0.02
4,600,000	USD	J.P. Morgan	CDXNA-HY 39-V1	Sell	5.00%	20/12/2027	35,363	-
<b>クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる適正価値 計 (資産)</b>							<b>146,467</b>	<b>0.02</b>

## グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

想定 元本	通貨	取引相手方	参照先	利息（支払）			評価額 USD	純資産 比率（%）
				売買	受取レート	満期日		
716,000	USD	J.P. Morgan	Community Health Systems, Inc. 8.875% 01/04/2029	Sell	5.00%	20/12/2026	(338,210)	(0.05)
2,050,000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.38V2	Buy	(5.00%)	20/06/2027	(45,227)	(0.01)
<b>クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる適正価値</b>							<b>(383,437)</b>	<b>(0.06)</b>
<b>計（負債）</b>								
<b>クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる純評価額 計（負債）</b>							<b>(236,970)</b>	<b>(0.04)</b>

### 為替予約取引

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	満期日	取引相手方	評価損益 USD	純資産 比率（%）
EUR	127,037,159	USD	132,548,031	31/01/2023	Deutsche Bank	3,513,431	0.58
EUR	1,593,000	USD	1,678,182	31/01/2023	HSBC	27,980	0.01
EUR	286,465	USD	303,556	31/01/2023	J.P. Morgan	3,258	-
EUR	725	USD	772	31/01/2023	UBS	4	-
GBP	122,538	USD	143,577	20/01/2023	J.P. Morgan	4,476	-
GBP	232,445	USD	279,294	20/01/2023	UBS	1,554	-
NOK	115,926,329	USD	11,285,795	31/01/2023	Barclays	510,554	0.08
NOK	8,450,535	USD	815,357	31/01/2023	J.P. Morgan	44,547	0.01
NOK	129,936,934	USD	13,124,349	28/02/2023	J.P. Morgan	112,575	0.02
SEK	222,504	USD	21,335	31/01/2023	J.P. Morgan	86	-
USD	463,029	EUR	431,300	31/01/2023	J.P. Morgan	1,091	-
USD	496,556	SEK	5,106,418	31/01/2023	J.P. Morgan	4,961	-
<b>為替予約取引にかかる未実現評価益 計</b>						<b>4,224,519</b>	<b>0.70</b>
EUR	522,353	USD	560,973	31/01/2023	J.P. Morgan	(1,514)	-
EUR	1,205,000	USD	1,292,252	31/01/2023	Morgan Stanley	(1,652)	-
NOK	6,669,000	USD	684,663	31/01/2023	Bank of America	(7,082)	-
NOK	14,000	USD	1,436	28/02/2023	J.P. Morgan	(9)	-
SEK	1,310,000	USD	126,262	31/01/2023	Bank of America	(148)	-
SEK	49,879,182	USD	4,803,638	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1,765)	-
SEK	611,851	USD	59,313	31/01/2023	J.P. Morgan	(411)	-
USD	7	EUR	7	03/01/2023	J.P. Morgan	-	-
USD	2,055,164	EUR	1,942,024	31/01/2023	J.P. Morgan	(24,816)	(0.01)
USD	1,324,212	EUR	1,238,000	31/01/2023	RBC	(1,732)	-
USD	3,738,619	EUR	3,587,719	24/02/2023	Morgan Stanley	(110,074)	(0.02)
USD	7,584,133	EUR	7,284,157	24/02/2023	State Street	(229,679)	(0.04)
USD	7,990,856	GBP	7,075,279	20/01/2023	Barclays	(557,780)	(0.09)
USD	440,558	GBP	373,000	20/01/2023	HSBC	(10,115)	-
USD	292,259	NOK	2,909,416	31/01/2023	J.P. Morgan	(3,795)	-
USD	52,621	NOK	519,099	28/02/2023	J.P. Morgan	(261)	-
USD	44	SEK	459	03/01/2023	J.P. Morgan	-	-
USD	12,424	SEK	129,791	31/01/2023	J.P. Morgan	(71)	-
<b>為替予約取引にかかる未実現評価損 計</b>						<b>(951,084)</b>	<b>(0.16)</b>
<b>為替予約取引にかかる未実現評価損益 計</b>						<b>3,273,435</b>	<b>0.54</b>

現金	19,491,094	3.23
その他資産（負債）	13,799,121	2.28
<b>純資産 計</b>	<b>603,700,296</b>	<b>100.00</b>

# 日本好配当株マザーファンド

第35期（2022年10月12日から2023年4月10日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年10月24日）
運用方針	■わが国の好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。

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5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) TOPIX (東証株価指数)		株式組入率 比	株式先物率 比 (買建-売建)	純資産額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
31期 (2021年4月8日)	円	%		%	%	%	百万円
32期 (2021年10月8日)	21,730	22.7	1,951.86	17.9	96.2	2.9	12,870
33期 (2022年4月8日)	22,912	5.4	1,961.85	0.5	96.2	2.3	12,625
34期 (2022年10月11日)	23,952	4.5	1,896.79	△ 3.3	96.2	2.2	12,797
35期 (2023年4月10日)	24,519	2.4	1,871.24	△ 1.3	97.0	2.2	12,859
	25,832	5.4	1,976.53	5.6	97.0	2.3	13,102

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 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) TOPIX (東証株価指数)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年10月11日	円 24,519	% -	1,871.24	% -	% 97.0	% 2.2
10月末	25,039	2.1	1,929.43	3.1	97.0	2.2
11月末	25,501	4.0	1,985.57	6.1	97.0	2.3
12月末	24,633	0.5	1,891.71	1.1	96.9	2.2
2023年1月末	25,419	3.7	1,975.27	5.6	96.8	2.3
2月末	25,976	5.9	1,993.28	6.5	96.7	2.2
3月末	26,258	7.1	2,003.50	7.1	96.8	2.3
(期 末) 2023年4月10日	25,832	5.4	1,976.53	5.6	97.0	2.3

※騰落率は期首比です。

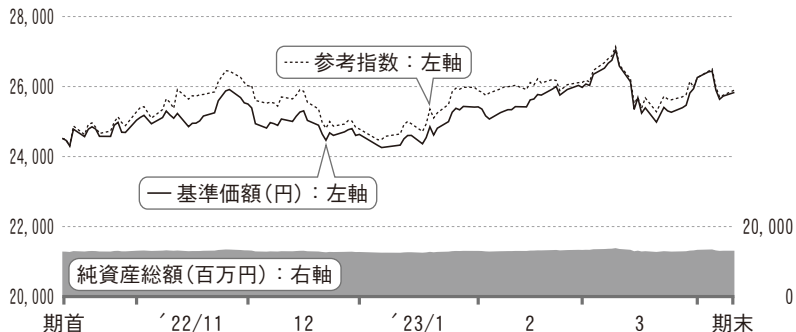
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。



# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2022年10月12日から2023年4月10日まで）

### 基準価額等の推移



期首	24,519円
期末	25,832円
騰落率	+5.4%

※参考指数は、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。

※当ファンドの参考指数は、TOPIX（東証株価指数）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2022年10月12日から2023年4月10日まで）

個別銘柄の“予想配当利回りの水準”に着目しつつ、配当の安定性や成長性、企業の業績動向、株価のバリュエーション（投資価値評価）を勘案して銘柄選択を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・インバウンド回復期待が高まったこと</li> <li>・中国景気回復などから景況感底打ち期待が高まったこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・日銀が金融政策を修正したこと</li> <li>・米国の銀行破綻から金融不安が広がったこと</li> </ul>

## ▶ 投資環境について（2022年10月12日から2023年4月10日まで）

期間における国内株式市場は上昇しました。

2022年末に日銀が市場の予想に反し金融政策を修正したことから急速な米ドル安・円高が進んだ場面では、リスク回避の動きが一時的に強まりました。しかし、ワクチン接種進展による経済活動正常化や米ドル高・円安の進展を背景とした国内企業業績の回復期待が支えとなり、前半は概ね横這い圏で推移しました。

年が明けると、米国でのインフレと利上げペース鈍化への期待や、国内でのコロナ禍からの経済活動の再開期待が支えとなり、じり高の展開となりました。しかし、米国の銀行破綻に欧州大手金融機関の経営不安の報道が重なったことで金融不安が広がると、欧米でリスク回避の動きが強まり、下落しました。その後、各国金融当局が不安解消に向け、預金保護や資金供給などの対応策を迅速に打ち出したことから金融システムに対する過度な不安が和らぎ、期末にかけて持ち直す展開となりました。

## ▶ ポートフォリオについて（2022年10月12日から2023年4月10日まで）

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。

### 株式組入比率

実質株式組入比率は9割以上に保ちました。

### 業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では卸売業、建設業、情報・通信業などのウェイトを高くしています。一方、電気機器、サービス業、食料品などのウェイトを低くしています。

### 個別銘柄

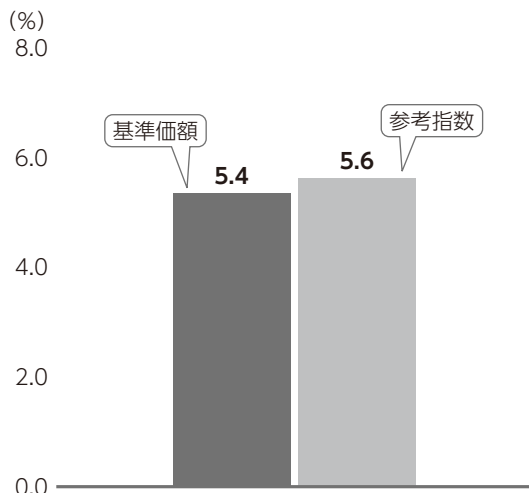
日本電信電話、武田薬品工業などを高い比率で保有しています。

### ポートフォリオの特性

高配当利回り、純資産・予想収益面から割安な特性です。

▶ ベンチマークとの差異について（2022年10月12日から2023年4月10日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてTOPIX（東証株価指数）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

## 2 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参ります。

また同一セクター内でも業績格差が拡大する傾向が続くとみていることから、業績見通しを精査し、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年10月12日から2023年4月10日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	8円 (8) (0)	0.032% (0.032) (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 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
(b) 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 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	8	0.032	

期中の平均基準価額は25,262円です。

※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。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年10月12日から2023年4月10日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 1,012.4 ( 109.2)	千円 2,854,706 ( -)	千株 1,219.5	千円 3,036,456

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、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おりません。

(2) 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 594	百万円 598	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年10月12日から2023年4月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,891,163千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,713,222千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.46

※(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。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年10月12日から2023年4月10日まで)

### (1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
株 式	百万円 2,854	百万円 236	% 8.3	百万円 3,036	百万円 354	% 11.7

### (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
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	4,226千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	454千円
(c) (b)／(a)	10.8%

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。

## ■ 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

(2022年10月12日から2023年4月10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 (2023年4月10日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
<b>鉱業 (0.9%)</b>				
INPEX	82.7	82.7	119,501	
<b>建設業 (5.7%)</b>				
西松建設	31.5	31.5	108,360	
大和ハウス工業	42.7	39.7	123,427	
ライト工業	56.4	56.4	109,190	
ユアテック	60	60	47,880	
関電工	79	79	73,707	
太平電業	45.6	45.6	179,436	
明星工業	101	101	81,002	
<b>食料品 (0.9%)</b>				
日清製粉グループ本社	75	75	118,200	
日本ハム	23.8	—	—	
<b>化学 (7.1%)</b>				
クレハ	9.8	5.6	45,696	
東ソー	—	75	132,225	
セントラル硝子	24.1	24.1	68,178	
信越化学工業	—	120	475,680	
第一稀元素化学工業	75	75	74,700	
三菱瓦斯化学	19.8	—	—	
花王	26	10.8	56,268	
JSP	34.5	34.5	52,681	
<b>医薬品 (6.6%)</b>				
武田薬品工業	117.8	117.8	521,618	
アステラス製薬	166	166	318,471	
<b>ゴム製品 (0.5%)</b>				
ブリヂストン	38.9	12.9	66,822	
<b>ガラス・土石製品 (-)</b>				
日本特殊陶業	55	—	—	
ニチアス	30.1	—	—	
<b>鉄鋼 (3.9%)</b>				
日本製鉄	95.9	107.9	319,437	
大同特殊鋼	—	34	173,060	
<b>非鉄金属 (0.5%)</b>				
SWCC	—	35	61,915	
<b>金属製品 (1.9%)</b>				
東洋製罐グループホールディングス	90	90	165,690	
三和ホールディングス	53.4	53.4	74,226	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
日本発条	81.4	—	—	
<b>機械 (2.8%)</b>				
小松製作所	44.8	44.8	138,521	
アマノ	66.5	66.5	166,250	
スター精密	30	30	52,050	
<b>電気機器 (4.4%)</b>				
日立製作所	24.9	24.9	181,770	
富士電機	34.3	—	—	
パナソニック ホールディングス	—	230	278,185	
芝浦電子	17.6	17.6	102,608	
キヤノン	105	—	—	
<b>輸送用機器 (10.3%)</b>				
トヨタ紡織	78.5	78.5	162,652	
豊田自動織機	13	13	90,740	
デンソー	32.5	9.5	69,977	
いすゞ自動車	144	224	338,688	
トヨタ自動車	227.9	202.9	370,799	
マツダ	144	72	83,088	
本田技研工業	84.2	56.2	196,138	
<b>その他製品 (1.0%)</b>				
オカムラ	100	100	133,100	
<b>電気・ガス業 (1.1%)</b>				
中国電力	100	—	—	
東京瓦斯	90.6	55.7	136,353	
<b>陸運業 (4.4%)</b>				
山九	—	20.6	95,584	
センコーグループホールディングス	171.9	171.9	159,523	
九州旅客鉄道	102.7	102.7	305,737	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.4%)</b>				
住友倉庫	26.5	26.5	56,895	
<b>情報・通信業 (12.3%)</b>				
BIPROGY	18.7	21.5	68,800	
日本電信電話	189.5	185.2	727,465	
KDDI	75.3	124.7	500,171	
ソフトバンク	124.5	83.7	125,424	
アイネス	36.3	36.3	47,879	
NSD	42	42	99,834	
<b>卸売業 (10.2%)</b>				
TOKAIホールディングス	109.9	33.8	28,797	

## 日本好配当株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
伊藤忠商事	79.8	79.8	329,095	
兼松	11.3	11.3	18,238	
三井物産	66.3	102.6	405,577	
三菱商事	73.2	37.2	176,848	
伊藤忠エネクス	20.3	20.3	22,147	
東陽テクニカ	90.6	90.6	122,400	
加賀電子	32.7	32.7	151,891	
オートボックスセブン	32	32	46,464	
<b>小売業 (6.4%)</b>				
ローソン	19	7.6	41,344	
アダストリア	81	81	193,266	
J. フロント リテイリング	42.2	42.2	55,788	
セブン&アイ・ホールディングス	9.9	—	—	
ツルハホールディングス	—	16.5	142,065	
しまむら	9.8	9.8	122,402	
丸井グループ	88.6	88.6	180,655	
イズミ	3.2	—	—	
サンドラッグ	—	20.9	74,090	
<b>銀行業 (7.9%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	326.8	492.6	419,498	
三井住友トラスト・ホールディングス	52.9	37.9	173,885	
千葉銀行	220	170	146,710	
ふくおかフィナンシャルグループ	83.2	61.2	155,264	
山口フィナンシャルグループ	180	130	105,820	
<b>証券、商品先物取引業 (—)</b>				
SBIホールディングス	39.6	—	—	
<b>保険業 (4.3%)</b>				
SOMPOホールディングス	36.3	36.3	191,337	
第一生命ホールディングス	11.7	15.6	38,649	
東京海上ホールディングス	123.6	123.6	319,876	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
<b>その他金融業 (2.1%)</b>				
オリックス	37.2	76.1	165,441	
三菱HCキャピタル	150	150	102,300	
<b>不動産業 (2.6%)</b>				
大東建託	—	11.1	151,293	
野村不動産ホールディングス	45	35.2	104,297	
スターツコーポレーション	32.7	32.7	80,115	
<b>サービス業 (1.5%)</b>				
ベルシステム24ホールディングス	78	78	108,888	
アイモバイル	66	64.7	83,074	
合計	株数・金額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	5,893.4	5,795.5	12,713,133
		82銘柄	80銘柄	<97.0%>

※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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

### (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
T O P I X	296	—

## ■ 投資信託財産の構成

(2023年4月10日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
株	12,713,133	95.4
コール・ローン等、その他	618,068	4.6
投資信託財産総額	13,331,202	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	13,331,202,515円
コール・ローン等	199,230,712
株 式(評価額)	12,713,133,910
未 収 入 金	169,891,983
未 収 配 当 金	228,770,910
差 入 委 託 証 拠 金	20,175,000
(B) 負 債	229,195,189
未 払 金	177,089,732
未 払 解 約 金	52,104,137
そ の 他 未 払 費 用	1,320
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	13,102,007,326
元 本	5,072,038,546
次 期 繰 越 損 益 金	8,029,968,780
(D) 受 益 権 総 口 数	5,072,038,546口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,832円

※当期における期首元本額5,244,800,638円、期中追加設定元本額46,533,535円、期中一部解約元本額219,295,627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。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

日本好配当株オープン	4,803,980,036円
グローバル資産分散オープン	268,058,510円

※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。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2022年10月12日 至2023年4月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	242,081,885円
受 取 配 当 金	242,146,810
受 取 利 息	1,357
そ の 他 収 益 金	387
支 払 利 息	△ 66,669
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	415,649,145
売 買 益	820,787,651
売 買 損	△ 405,138,506
(C) 先 物 取 引 等 損 益	20,154,000
取 引 益	26,620,500
取 引 損	△ 6,466,500
(D) そ の 他 費 用 等	△ 6,491
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	677,878,539
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	7,615,062,095
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 334,963,120
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	71,991,266
(I) 合 計(E+F+G+H)	8,029,968,780
次 期 繰 越 損 益 金(I)	8,029,968,780

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。



# グローバル好配当株マザーファンド

第36期（2023年1月11日から2023年7月10日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年7月22日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 世界各国の好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上り益の獲得を目指します。</li> <li>■ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li> </ul>

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5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCIワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入 比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	%	期騰落率	%			
32期（2021年7月8日）	32,581	19.1	385.47	20.0	95.3	2.3	59,851
33期（2022年1月11日）	35,552	9.1	420.79	9.2	93.7	2.6	59,583
34期（2022年7月8日）	35,850	0.8	412.75	△ 1.9	93.7	2.3	56,863
35期（2023年1月10日）	38,413	7.1	413.35	0.1	95.6	1.2	57,870
36期（2023年7月10日）	40,922	6.5	496.87	20.2	95.4	1.4	58,069

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 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) MSCIワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 株 比	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 1月10日	円 38,413	% —	413.35	% —	% 95.6	% 1.2
1 月 末	39,065	1.7	423.99	2.6	95.9	1.4
2 月 末	39,427	2.6	437.69	5.9	94.5	1.3
3 月 末	38,830	1.1	436.11	5.5	94.6	1.3
4 月 末	38,797	1.0	447.79	8.3	95.3	1.3
5 月 末	39,720	3.4	469.85	13.7	96.0	1.4
6 月 末	42,281	10.1	506.87	22.6	95.0	1.4
(期 末) 2023年 7月10日	40,922	6.5	496.87	20.2	95.4	1.4

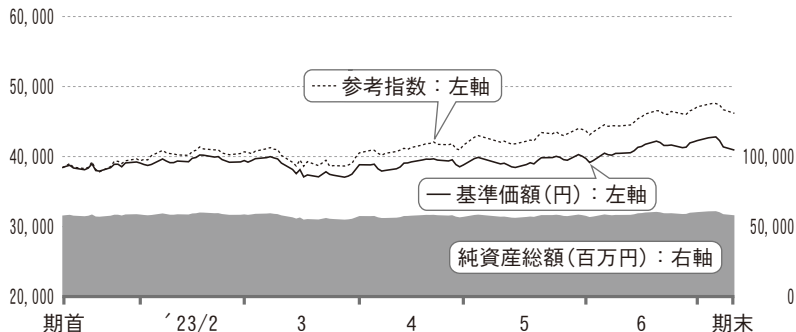
※騰落率は期首比です。

※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（2023年1月11日から2023年7月10日まで）

### 基準価額等の推移



期首	38,413円
期末	40,922円
騰落率	+6.5%

※参考指数は、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。

※当ファンドの参考指数は、MSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2023年1月11日から2023年7月10日まで）

当ファンドは、世界各国の好配当株式へ分散投資し、長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。

### 上昇要因

- ・ 欧州のガス価格下落や中国のゼロコロナ政策の終了をきっかけに世界的な景気後退への懸念が後退したことから、株式市場が上昇したこと
- ・ AI技術に関わる成長期待からIT関連銘柄が上昇し、保有する半導体関連銘柄が上昇したこと

### 下落要因

- ・ 米国の地方銀行の破綻をきっかけにグローバルでリスクオフ（リスク回避）の展開が強まったこと
- ・ 弱含む経済から保有する中国銘柄が下落したこと

### ▶ 投資環境について（2023年1月11日から2023年7月10日まで）

グローバルの株式市場は上昇しました。為替市場では、円がドル、ユーロに対し下落しました。

#### グローバル株式市場

期初はインフレ減速による利上げ警戒感の後退、欧州のガス価格の下落や中国のゼロコロナ政策の終了によるグローバル景気に対する安心感から上昇しました。その後、インフレ懸念が再燃したことや米国地方銀行の破綻を受けたグローバルの金融リスクの高まりを受け3月中旬まで軟調に推移しました。

一方、各国金融当局が不安解消に向け、預金保護や資金供給などの対応策を迅速に打ち出したことや利上げ打ち止め前倒しの期待などから株価は上昇に転じました。その後は、AI技術に関わる成長期待からIT関連株が大きく上昇したこと、減速する消費者物価指数を背景とした金融政策に対する安心感などが支援材料となり、続伸しました。

#### 為替市場

為替市場では、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめ欧米の主要中央銀行が利上げを継続する中、金融緩和を続ける日銀との方向性の違いから、円安の展開となりました。

▶ ポートフォリオについて (2023年1月11日から2023年7月10日まで)

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。

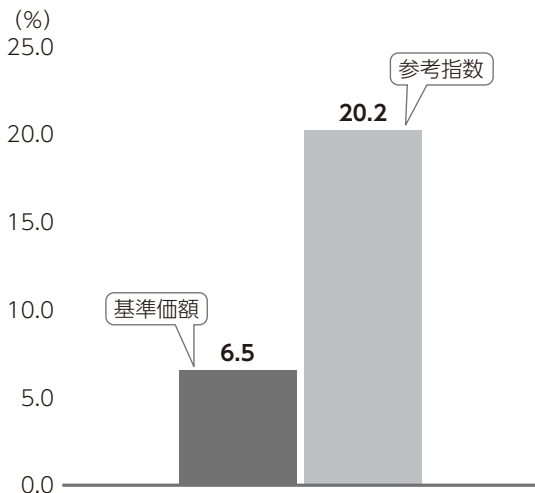
地域配分においては、北米、欧州、アジア・オセアニア地域での投資割合をほぼ均等に維持しました。

業種配分においては、ディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）業種に軸足を置き、減配リスクを考慮した運用を行いました。具体的には、業績の回復に時間がかかると判断したスイスの損害保険会社や米国の銀行などを全売却しました。また、これまで堅調に推移していた米国の大手総合石油会社の一社を利益確定から全売却しました。

一方、過去の業績安定性とAI技術に関わる成長を評価した米国の半導体メーカーや景気が減速する中でも安定的な業績成長が期待できる大手ファストフードチェーンを新規に組み入れました。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年1月11日から2023年7月10日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

## 2 今後の運用方針

先進国株式市場は年初から下値を切り上げる展開となっています。今後の米国の金融政策の見通しなどの不透明感が落ち着いた一方、大手IT企業を中心に企業業績の底打ち感が出ていることが背景の一つです。米国の景気後退懸念にともなう業績悪化への過度な懸念が後退し、年後半からの企業業績の上方修正期待が株価を押し上げています。運用チームは、景気全般に慎重な見方は崩していないものの、今年の下半期、来年の企業業績の見通しに関しては、従来よりも楽観的な見方をしています。引き続きディフェンシブ業種に軸足を置き、減配リスクに留意しながらも、業績・配当面で上方修正の余地があると考えられる銘柄の新規組入れや保有ウェイトの引上げも検討してまいります。

当マザーファンドは、主に配当利回りに着目し、財務の安定性や流動性を十分に考慮したうえで、世界各国の市場平均と比べて相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、企業の収益動向や配当政策などに注目し、不透明な経済環境でも増配の継続が見込める企業へも投資します。引き続き、以下の3点を重視します。

1. 「経営実績や経営陣などの「会社の質」と配当実績が優れていること」
2. 「数年先までの成長持続性、売上やキャッシュフロー成長の確実度が高いこと」
3. 「今後の資本政策、特に配当を含む株主還元のスタンスが明確なこと」

「好配当株」企業への投資は、足元の相対的な配当利回りが高いだけではなく、今後、長期にわたり増配が続くという、「配当の成長」が重要です。

優れた経営を実践している「質の高い」企業は配当政策など株主還元への姿勢も明確であり、投資家は定期的に配当収入を受け取りながら中長期の企業価値の成長（キャピタルゲイン）からも恩恵を受けることができます。

景気や金融政策の転換点においては、株式市場の変動性は高くなりがちです。このような環境の下、安定的な値動きや配当収益という安心感を通じた「好配当株」投資が引き続き注目される展開を予想します。

## グローバル好配当株マザーファンド

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2023年1月11日から2023年7月10日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	8円 ( 8)	0.020% (0.020)	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 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 ( 1)	0.003 (0.003)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8 ( 8) ( 0)	0.021 (0.021) (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 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入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	17	0.043	

期中の平均基準価額は39,493円です。

※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。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年1月11日から2023年7月10日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		( 35 449)	( 617,603 -)	-	-
外	ア メ リ カ	百株 1,511.85	千アメリカ・ドル 25,299	百株 1,841	千アメリカ・ドル 13,381
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 -	千オーストラリア・ドル -	百株 400	千オーストラリア・ドル 1,795
	香 港	百株 -	千香港・ドル -	百株 30,000	千香港・ドル 31,263
	台 湾	百株 -	千台湾・ドル -	百株 2,050	千台湾・ドル 60,526
国	イ ギ リ ス	百株 -	千イギリス・ポンド -	百株 2,305	千イギリス・ポンド 6,079
	ス イ ス	百株 -	千スイス・フラン -	百株 50	千スイス・フラン 2,114

## グローバル好配当株マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	フ ラ ン ス	—	—	1,000	7,477
	ド イ ツ	( — )	(△ 242)	—	—
	イ タ リ ア	—	—	6,347	3,320
	オ ー ス ト リ ア	( — )	(△ 185)	—	—
	そ の 他	—	—	2,437.52	6,676

※金額は受渡し代金。

※ ( ) 内は株式分割、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おりません。

### ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年1月11日から2023年7月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	10,897,882千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	55,500,259千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.19

※(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。



## グローバル好配当株マザーファンド

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2023年1月11日から2023年7月10日まで)

#### (1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 4,085	百万円 617	% 15.1	百万円 6,812	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
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	11,538千円
(b) うち利害関係人への支払額	475千円
(c) (b) / (a)	4.1%

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。

### ■ 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 (2023年1月11日から2023年7月10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 (2023年7月10日現在)

#### (1) 国内株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株		千円
建設業 (12.0%)				
大和ハウス工業	214	214		789,660
化学 (24.7%)				
信越化学工業	35.5	352.5		1,618,327
機械 (21.1%)				
ディスコ	20.5	61.5		1,385,287
電気機器 (11.5%)				
アズビル	170	170		751,230
その他製品 (9.0%)				
パンダイナムコホールディングス	63	189		587,790
保険業 (12.0%)				
東京海上ホールディングス	240	240		786,960

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
その他金融業 (9.7%)				
オリックス	251	251		637,163
		千株	千株	千円
合 計	株 数・金 額	994	1,478	6,556,418
	銘 柄 数<比率>	7銘柄	7銘柄	<11.3%>

※銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## グローバル好配当株マザーファンド

### (2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
JPMORGAN CHASE & CO	576.8	576.8	8,325	1,186,721	銀行
BROADCOM INC	—	86	7,282	1,037,983	半導体・半導体製造装置
EXXON MOBIL CORP	1,210	1,210	12,482	1,779,235	エネルギー
AMERICAN WATER WORKS CO INC	601	601	8,477	1,208,412	公益事業
NEXTERA ENERGY INC	1,178	1,178	8,487	1,209,806	公益事業
HOME DEPOT INC	507.2	412.2	12,481	1,779,159	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	370	583.85	6,541	932,419	商業・専門サービス
MCDONALD'S CORP	—	202	5,900	841,045	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	200	200	2,180	310,737	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	640	6,252	891,274	食品・飲料・タバコ
ARES MANAGEMENT CORP - A	500	500	4,744	676,209	金融サービス
CONOCOPHILLIPS	496	—	—	—	エネルギー
PEPSICO INC	—	130	2,380	339,250	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	1,071	1,071	16,516	2,354,327	エネルギー
TEXAS INSTRUMENTS INC	810	810	14,069	2,005,495	半導体・半導体製造装置
UNITEDHEALTH GROUP INC	200	200	9,231	1,315,872	ヘルスケア機器・サービス
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	140	1,758	250,662	銀行
BANK OF AMERICA CORP	1,200	—	—	—	銀行
ANALOG DEVICES INC	688.3	688.3	12,754	1,818,081	半導体・半導体製造装置
AVERY DENNISON CORP	50	150	2,574	367,004	素材
CINTAS CORP	58	58	2,785	397,029	商業・専門サービス
MICROSOFT CORP	100	50	1,686	240,336	ソフトウェア・サービス
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 銘柄数	金額 銘柄数	
	9,816.3 17銘柄	9,487.15 20銘柄	146,913 —	20,941,066 <36.1%>	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD	2,772.4	2,372.4	10,248	976,297	素材
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 銘柄数	金額 銘柄数	
	2,772.4 1銘柄	2,372.4 1銘柄	10,248 —	976,297 <1.7%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	75,000	45,000	46,170	840,755	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA WATER AFFAIRS GROUP	100,000	100,000	58,100	1,058,001	公益事業
AIA GROUP LTD	8,700	8,700	66,598	1,212,758	保険
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,660	1,660	12,831	233,667	耐久消費財・アパレル
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	25,000	25,000	42,800	779,388	不動産管理・開発
BOC AVIATION LTD	10,500	10,500	66,465	1,210,327	資本財
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 銘柄数	金額 銘柄数	
	220,860 6銘柄	190,860 6銘柄	292,965 —	5,334,898 <9.2%>	
<b>(台湾)</b>	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	6,352.16	6,352.16	127,678	580,987	金融サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	12,741.31	12,741.31	719,884	3,275,760	半導体・半導体製造装置
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	2,050	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 銘柄数	金額 銘柄数	
	21,143.47 3銘柄	19,093.47 2銘柄	847,562 —	3,856,748 <6.6%>	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTAD GROUP PLC	1,800	1,800	9,169	1,676,313	資本財
ASTRAZENECA PLC	891	891	9,008	1,646,844	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2,005	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC	2,190.54	1,890.54	4,161	760,728	素材
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	金額 銘柄数	金額 銘柄数	
	6,886.54 4銘柄	4,581.54 3銘柄	22,338 —	4,083,885 <7.0%>	

## グローバル好配当株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	20	20	1,606	257,425	金融サービス
SIKA AG-REG	255	255	6,242	1,000,344	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG	50	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	325 3銘柄	7,848	1,257,770	
		275 2銘柄	—	<2.2%>	
(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	78,531	1,034,258	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,140 1銘柄	78,531	1,034,258	
		1銘柄	—	<1.8%>	
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV	1,800	1,800	2,228	348,242	銀行
ASML HOLDING NV	40	40	2,561	400,378	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,840 2銘柄	4,789	748,620	
		2銘柄	—	<1.3%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	4,560	3,760	19,213	3,003,085	エネルギー
TELEPERFORMANCE	294	94	1,363	213,036	商業・専門サービス
AIR LIQUIDE SA	517	517	8,002	1,250,732	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	660	660	10,356	1,618,755	資本財
L'OREAL	199	199	8,012	1,252,390	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	85	85	7,015	1,096,585	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,315 6銘柄	53,964	8,434,585	
		6銘柄	—	<14.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,460	3,460	6,747	1,054,556	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,460 1銘柄	6,747	1,054,556	
		1銘柄	—	<1.8%>	
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA-RTS	4,317	—	—	—	公益事業
IBERDROLA SA-RTS	—	4,317	128	20,120	公益事業
IBERDROLA SA	4,317	4,317	4,828	754,704	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,634 2銘柄	4,957	774,825	
		2銘柄	—	<1.3%>	
(ユーロ・・・イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA	6,347	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,347 1銘柄	—	—	
		1銘柄	—	<—>	
(ユーロ・・・オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BAWAG GROUP AG	500	500	2,076	324,478	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	500 1銘柄	2,076	324,478	
		1銘柄	—	<0.6%>	
(ユーロ・・・その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RELX PLC	2,437.52	—	—	—	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,437.52 1銘柄	—	—	
		1銘柄	—	<—>	
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,533.52 14銘柄	19,749	72,534	
		12銘柄	—	<19.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	294,477.23 49銘柄	249,558.56	48,821,991	
		47銘柄	—	<84.1%>	

※邦貨換算金額は、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。

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## グローバル好配当株マザーファンド

### (3) 外国投資信託証券

銘 柄	口 数	期首(前期末)	期 末		組 入 比 率	
		口 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(オーストラリア) GOODMAN GROUP	口 数	口 数	千オーストラリア・ドル	千円	%	
	433,540	433,540	8,506	810,286	1.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	433,540	433,540	8,506	810,286	1.4
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	<1.4%>		
合 計	口 数 ・ 金 額	433,540	433,540	—	810,286	1.4
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	<1.4%>		

※邦貨換算金額は、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。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## ■ 投資信託財産の構成

(2023年7月10日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	55,378,410	95.2
投 資 証 券	810,286	1.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,010,323	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	58,199,020	100.0

※期末における外貨建資産（50,503,738千円）の投資信託財産総額（58,199,020千円）に対する比率は86.8%です。

※外貨建資産は、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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.54円、1オーストラリア・ドル=95.26円、1香港・ドル=18.21円、1台湾・ドル=4.55円、1イギリス・ポンド=182.82円、1スイス・フラン=160.25円、1スウェーデン・クローナ=13.17円、1ユーロ=156.30円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	58,199,020,404円
コール・ローン等 株 式(評価額)	1,934,655,462
投資証券(評価額)	55,378,410,339
未 収 配 当 金	810,286,780
(B) 負 債	129,804,572
未 払 解 約 金	75,667,823
そ の 他 未 払 費 用	129,798,965
5,607	
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	58,069,215,832
元 本	14,190,053,643
次 期 繰 越 損 益 金	43,879,162,189
(D) 受 益 権 総 口 数	14,190,053,643口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	40,922円

※当期における期首元本額15,065,176,664円、期中追加設定元本額46,889,507円、期中一部解約元本額922,012,528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。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

グローバル好配当株オープン	13,923,626,246円
グローバル資産分散オープン	266,427,397円

※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。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2023年1月11日 至2023年7月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	843,254,971円
受 取 配 当 金	836,621,644
受 取 利 息	6,893,311
支 払 利 息	△ 259,984
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,859,371,877
売 買 益	8,404,267,887
売 買 損	△ 5,544,896,010
(C) そ の 他 費 用 等	△ 11,974,990
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	3,690,651,858
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	42,805,235,622
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,746,858,890
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	130,133,599
(H) 合 計(D + E + F + G)	43,879,162,189
次 期 繰 越 損 益 金(H)	43,879,162,189

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ■ 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	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 (Jdクラス)
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て）
投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
運用の基本方針	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。
管理報酬等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 ※運用報酬等は、「グローバル資産分散オープン」の委託会社の報酬に含まれています。 ※信託財産に関する租税、監査報酬等、その他の費用がかかります。

以下には、「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 (Jdクラス)」をシェアクラスとして含む「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」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 (2022年1月1日から2022年12月31日まで)

	USD
期首純資産	1,956,138,290
<b>収益</b>	
有価証券に係る受取利息（源泉税控除後）	—
受取配当金（源泉税控除後）	20,521,949
スワップ取引に係る利息	—
預金利息	363,854
<b>収益 合計</b>	<b>20,885,803</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	10,676,864
スワップ取引に係る利息	—
年次税	302,495
管理手数料	125,887
預託手数料	297,602
名義書換代理人報酬	101,917
販売報酬	—
銀行及びその他利息費用	6,154
専門家報酬	27,690
監査報酬	11,509
その他運用による費用	59,532
減少：手数料免除	(39,693)
<b>費用 合計</b>	<b>11,569,957</b>
<b>投資純損益</b>	<b>9,315,846</b>
<b>実現純損益の内訳：</b>	
有価証券	(350,254,447)
TBA取引	—
オプション取引	—
金融先物取引	—
為替予約取引	(2,286,708)
スワップ取引	—
通貨為替	874,955
<b>当期実現純損益</b>	<b>(100,744,309)</b>
<b>未実現損益の純変動額：</b>	
有価証券	(666,153,578)
TBA取引	—
オプション取引	—
金融先物取引	—
為替予約取引	5,527
スワップ取引	—
通貨為替	2,280,463
<b>未実現損益の純変動額</b>	<b>(347,968,457)</b>
<b>運用による純資産の増減額</b>	<b>(439,396,920)</b>
発行額	193,400,661
償還額	(801,547,286)
<b>資本の変動による純資産の増減額</b>	<b>(608,146,625)</b>
配当金分配	(56,438)
外貨換算差額	—
<b>期末純資産</b>	<b>908,538,307</b>

# グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

## ■ 有価証券明細表 (2022年12月31日現在)

〔エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド〕

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>アルゼンチン</b>				
MercadoLibre, Inc.	USD	5,148	4,308,464	0.47
			<b>4,308,464</b>	<b>0.47</b>
<b>ブラジル</b>				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	6,333,996	15,758,807	1.74
Localiza Rent a Car SA Rights 31/01/2023	BRL	5,724	11,643	-
Localiza Rent a Car SA	BRL	1,309,831	13,160,013	1.45
Raia Drogasil SA	BRL	3,090,937	13,829,254	1.52
WEG SA	BRL	829,244	6,013,969	0.66
			<b>48,773,686</b>	<b>5.37</b>
<b>チリ</b>				
Banco Santander Chile, ADR	USD	302,368	4,801,604	0.53
			<b>4,801,604</b>	<b>0.53</b>
<b>中国</b>				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	17,577	1,559,080	0.17
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	983,732	10,882,146	1.20
Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1,146,370	3,707,432	0.41
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	760,500	5,515,175	0.61
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	5,835,500	15,402,975	1.69
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	1,012,400	5,136,640	0.56
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	354,000	4,966,746	0.55
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	563,500	6,503,403	0.72
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	669,800	3,405,202	0.37
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1,464,900	7,418,325	0.82
Glodon Co. Ltd. 'A'	CNY	623,800	5,422,663	0.60
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	896,580	4,327,006	0.48
Hundsun Technologies, Inc.	CNH	1,451,480	8,477,314	0.93
Hundsun Technologies, Inc. 'A'	CNY	81,680	478,920	0.05
JD.com, Inc. 'A'	HKD	315,533	8,890,735	0.98
KE Holdings, Inc., ADR	USD	203,925	2,789,694	0.31
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	1,942,000	4,157,986	0.46
Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	18,400	4,587,724	0.50
Li Auto, Inc., ADR	USD	155,734	3,081,976	0.34
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	23,000	225,088	0.02
Li Ning Co. Ltd.	HKD	1,192,500	10,331,503	1.14
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	894,400	20,021,590	2.20
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	485,000	2,738,664	0.30
Pinduoduo, Inc., ADR	USD	86,428	7,014,496	0.77
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1,229,600	8,138,321	0.89
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7,800	78,564	0.01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	812,600	8,152,831	0.90
Songcheng Performance Development Co. Ltd.	CNH	2,021,983	4,257,940	0.47
Songcheng Performance Development Co. Ltd. 'A'	CNY	3,704,087	7,830,744	0.86
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	213,800	2,537,215	0.28
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1,410,100	60,208,136	6.63
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	335,500	2,575,964	0.28

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.	CNH	1,462,652	13,479,447	1.48
Yum China Holdings, Inc.	HKD	53,450	3,003,605	0.33
Yum China Holdings, Inc.	USD	661,723	36,487,406	4.02
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	1,708,400	5,233,524	0.58
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	5,081,500	26,142,514	2.88
ZWSOFT Co. Ltd. Guangzhou 'A'	CNY	189,105	5,333,263	0.59
			<b>330,501,957</b>	<b>36.38</b>
<b>香港</b>				
AIA Group Ltd.	HKD	1,036,400	11,526,409	1.27
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	6,567,500	20,640,404	2.27
			<b>32,166,813</b>	<b>3.54</b>
<b>ハンガリー</b>				
OTP Bank Nyrt.	HUF	258,103	7,003,354	0.77
			<b>7,003,354</b>	<b>0.77</b>
<b>インド</b>				
Asian Paints Ltd.	INR	132,693	4,947,220	0.54
Axis Bank Ltd.	INR	669,085	7,543,559	0.83
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	170,993	4,505,562	0.49
HDFC Bank Ltd.	INR	738,693	14,517,045	1.60
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	1,283,489	8,781,228	0.97
Hindustan Unilever Ltd.	INR	184,140	5,698,982	0.63
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	578,682	18,423,722	2.03
Infosys Ltd.	INR	804,778	14,680,446	1.61
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	966,132	21,313,745	2.35
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	58,860	5,967,869	0.66
Reliance Industries Ltd.	INR	497,139	15,293,926	1.68
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	70,989	2,791,006	0.31
Volta Ltd.	INR	1,336,818	12,915,796	1.42
			<b>137,380,106</b>	<b>15.12</b>
<b>インドネシア</b>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	14,175,900	7,781,907	0.86
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	11,510,900	1,968,427	0.21
			<b>9,740,334</b>	<b>1.07</b>
<b>メキシコ</b>				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	884,278	6,500,580	0.72
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	1,621,231	5,909,901	0.65
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4,161,300	14,807,778	1.63
			<b>27,218,259</b>	<b>3.00</b>
<b>オランダ</b>				
ASML Holding NV	EUR	24,195	13,054,667	1.44
Prosus NV	EUR	62,093	4,286,092	0.47
			<b>17,340,759</b>	<b>1.91</b>
<b>ペルー</b>				
Credicorp Ltd.	USD	28,857	3,895,406	0.43
			<b>3,895,406</b>	<b>0.43</b>
<b>フィリピン</b>				
BDO Unibank, Inc.	PHP	1,407,906	2,678,427	0.29
Jollibee Foods Corp.	PHP	7,540	31,189	-
SM Investments Corp.	PHP	521,803	8,457,776	0.93
Universal Robina Corp.	PHP	2,098,210	5,134,158	0.57
			<b>16,301,550</b>	<b>1.79</b>
<b>ポーランド</b>				
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	1,001,536	6,940,659	0.76
			<b>6,940,659</b>	<b>0.76</b>



## グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
<b>カタール</b>				
Qatar National Bank QPSC	QAR	1,657,389	8,194,374	0.90
			<b>8,194,374</b>	<b>0.90</b>
<b>サウジアラビア</b>				
Al Rajhi Bank	SAR	287,171	5,751,796	0.63
Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	17,530	1,130,742	0.13
Nahdi Medical Co.	SAR	216,931	9,615,580	1.06
Saudi British Bank (The)	SAR	210,454	2,174,534	0.24
Saudi National Bank (The)	SAR	324,306	4,369,664	0.48
			<b>23,042,316</b>	<b>2.54</b>
<b>シンガポール</b>				
Sea Ltd., ADR	USD	84,116	4,421,978	0.49
			<b>4,421,978</b>	<b>0.49</b>
<b>南アフリカ</b>				
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	92,869	10,193,082	1.12
Clicks Group Ltd.	ZAR	657,996	10,494,736	1.15
FirstRand Ltd.	ZAR	2,347,826	8,612,975	0.95
			<b>29,300,793</b>	<b>3.22</b>
<b>韓国</b>				
LG Chem Ltd.	KRW	30,495	14,634,659	1.61
NAVER Corp.	KRW	32,215	4,607,311	0.51
POSCO Holdings, Inc.	KRW	21,763	4,809,535	0.53
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	938,101	41,453,303	4.56
			<b>65,504,808</b>	<b>7.21</b>
<b>台湾</b>				
Challease Holding Co. Ltd.	TWD	1,052,000	7,429,442	0.82
MediaTek, Inc.	TWD	275,000	5,561,394	0.61
Silergy Corp.	TWD	325,000	4,574,341	0.50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4,851,050	70,567,428	7.77
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1,610,000	4,045,061	0.45
			<b>92,177,666</b>	<b>10.15</b>
<b>タイ</b>				
Airports of Thailand PCL	THB	913,000	1,983,001	0.22
Bumrungrad Hospital PCL	THB	226,300	1,389,349	0.15
CP ALL PCL	THB	7,257,100	14,330,098	1.58
Siam Cement PCL (The)	THB	229,400	2,272,011	0.25
			<b>19,974,459</b>	<b>2.20</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	2,223,848	10,343,916	1.14
			<b>10,343,916</b>	<b>1.14</b>
<b>株式 計</b>			<b>899,333,261</b>	<b>98.99</b>
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券計			<b>899,333,261</b>	<b>98.99</b>
<b>その他譲渡可能な有価証券および金融商品</b>				
<b>株式</b>				
<b>キプロス</b>				
Ozon Holdings plc, ADR*	USD	175,860	18	-
			<b>18</b>	<b>-</b>
<b>ロシア</b>				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	1,586,610	159	-
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR*	USD	502,042	50	-
Yandex NV 'A'*	USD	245,000	24	-
			<b>233</b>	<b>-</b>
<b>株式 計</b>			<b>251</b>	<b>-</b>
その他譲渡可能な有価証券および金融商品 計			<b>251</b>	<b>-</b>
<b>有価証券 計</b>			<b>899,333,512</b>	<b>98.99</b>

### 為替予約取引

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	満期日	取引相手方	未実現評価損益 USD	純資産 比率 (%)	
USD	9	GBP	8	03/01/2023	J.P. Morgan	-	-	
ZAR	5,438,508	USD	317,827	03/01/2023	J.P. Morgan	3,343	-	
<b>為替予約取引にかかる未実現評価損益 計</b>							<b>3,343</b>	<b>-</b>
USD	2,089	EUR	1,960	03/01/2023	J.P. Morgan	(6)	-	
ZAR	1,369,536	USD	80,936	04/01/2023	J.P. Morgan	(127)	-	
<b>為替予約取引にかかる未実現評価損 計</b>							<b>(133)</b>	<b>-</b>
<b>為替予約取引にかかる未実現評価損益 計</b>							<b>3,210</b>	<b>-</b>

<b>現金</b>	<b>9,125,762</b>	<b>1.00</b>
<b>その他資産 (負債)</b>	<b>79,033</b>	<b>0.01</b>
<b>純資産 計</b>	<b>908,538,307</b>	<b>100.00</b>

# 世界REITマザーファンド

第16期（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年5月22日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 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。</li> <li>■ 組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li> <li>■ 運用の指図に関する権限をシービーアールイー・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセット・エルエルシーに委託します。</li> </ul>

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5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) S&P先進国REITインデックス (配当込み、円換算)		投資信託証券 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
12期（2019年3月27日）	12,165	14.9	145.09	24.1	97.1	1,252
13期（2020年3月27日）	10,401	△14.5	111.37	△23.2	98.9	994
14期（2021年3月29日）	14,897	43.2	155.75	39.9	98.6	1,178
15期（2022年3月28日）	19,669	32.0	202.97	30.3	98.8	1,218
16期（2023年3月27日）	16,436	△16.4	168.93	△16.8	98.9	1,005

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

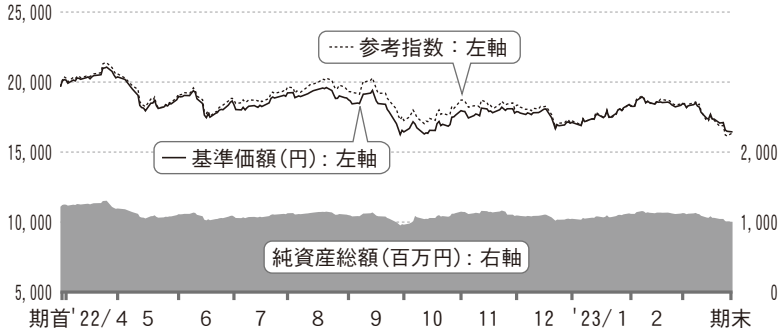
年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) S & P先進国REITインデックス (配当込み、円換算)		投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2022年 3月28日	19,669	—	202.97	—	98.8
3月末	20,146	2.4	209.24	3.1	98.7
4月末	20,367	3.5	212.42	4.7	99.2
5月末	18,979	△ 3.5	197.66	△ 2.6	99.1
6月末	18,388	△ 6.5	192.99	△ 4.9	99.0
7月末	19,221	△ 2.3	202.79	△ 0.1	99.1
8月末	18,740	△ 4.7	199.27	△ 1.8	99.1
9月末	16,439	△16.4	178.03	△12.3	98.9
10月末	17,959	△ 8.7	193.10	△ 4.9	99.2
11月末	17,888	△ 9.1	189.28	△ 6.7	98.7
12月末	17,122	△12.9	177.77	△12.4	99.0
2023年 1月末	18,271	△ 7.1	188.85	△ 7.0	99.3
2月末	18,470	△ 6.1	190.60	△ 6.1	99.0
(期 末) 2023年 3月27日	16,436	△16.4	168.93	△16.8	98.9

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

### 基準価額等の推移



期首	19,669円
期末	16,436円
騰落率	-16.4%

※参考指数は、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。

※当ファンドの参考指数は、S & P先進国REITインデックス（配当込み、円換算）です。  
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

当ファンドは、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した。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・フランスのMerrialysと、米国のRealty IncomeとSotre Capital を保有したこと</li> <li>・日本のJapan Hotel REITを保有したこと</li> <li>・対ドル、対ユーロなどで円安となったこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・英国のSEGROとTritax Big Boxを保有したこと</li> <li>・米国の住宅セクターのSun Communities、Invitation Homes、AvalonBay Communities を保有したこと</li> </ul>

### ▶ 投資環境について (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

期間における世界REIT市場は、下落しました。また、為替市場は主要通貨に対して円安となりました。

#### 世界REIT市場

世界の不動産関連株式は、金利上昇、予想を上回るインフレ、景気減速懸念に投資家の警戒が広がり下落しました。

地域別および不動産タイプ別のリターンは様々で、よりディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な不動産タイプは、一部のより景気敏感な不動産タイプに比べより穏やかな下落となりました。

地域別に見ると、アジア太平洋地域が最も下落幅が小さく、次いで北米地域、欧州地域が最も大きく下落しました。

#### 為替市場

海外の主要中央銀行の金融引き締め政策を背景に、対ドル、対ユーロなどで円安となりました。

### ▶ ポートフォリオについて (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

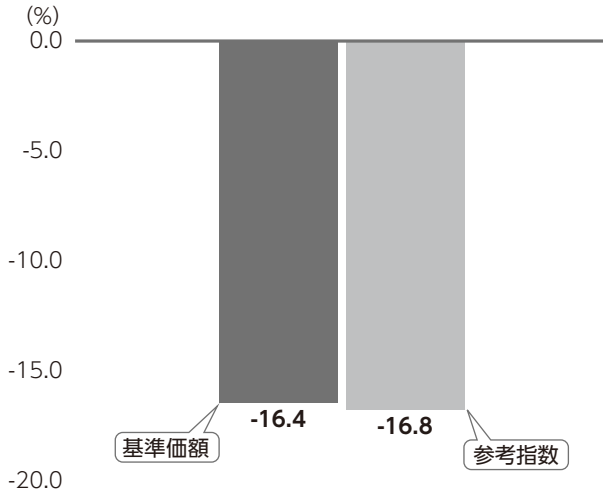
期間の騰落率は、-16.4%となりました。

国／地域別別配分は相対リターンにプラス寄与となりました。北米のアンダーウェイト、欧州とアジア太平洋のオーバーウェイトがプラス寄与となりました。

銘柄選択は中立的な寄与となりました。欧州地域は、大陸欧州、英国ともにプラス寄与しましたが、北米はマイナス寄与でした。アジア太平洋は全体ではプラス寄与でしたが、日本、シンガポールがプラス、オーストラリアがマイナス寄与でした。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてS & P先進国REITインデックス（配当込み、円換算）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

## 2 今後の運用方針

ビジネスモデル、資産、バランスシート、経営陣の質の高さに加え、成長の見込みがあるかどうかを調査し、バランスのとれたポートフォリオを構築しています。また、その上で合理的バリュエーション（投資価値評価）を持つ不動産タイプ、地域、銘柄に注目しています。

### 北米地域

北米地域は、カナダをオーバーウェイトし、賃貸住宅、産業用施設、リテールなどを選好しています。また 米国については、賃貸用一戸建て住宅、ストレージ、モール、ホテル、データセンターなどを選好しています。

### 欧州地域

英国市場については、ストレージと賃貸住宅、また魅力的な価格の総合型を選好します。大陸欧州市場については、リテール、産業用施設、ストレージ、銘柄選択的に総合型企業の銘柄を選好します。

## アジア太平洋地域

日本市場についてはバリュエーションが相対的に割安で収益の成長と回復力がある中型の総合型、ホテルを 선호します。香港市場については総合型の商業施設や生活必需品を販売するリテールを 선호します。オーストラリアでは、リテール、産業用施設および銘柄選択的に総合型を 선호しています。

## ■ 1万口当たりの費用明細 (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投資信託証券)	13円 (13)	0.073% (0.073)	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 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投資信託証券)	14 (14)	0.075 (0.075)	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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	45 (44) (1)	0.246 (0.243) (0.003)	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：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付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	72	0.395	

期中の平均基準価額は18,313円です。

※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。

# 世界REITマザーファンド

## ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

### 投資信託証券

		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
国	内		千円		千円	
		サンケイリアルエステート投資法人	—	—	48	5,257
		SOSILA物流リート投資法人	—	—	61	9,436
		ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	—	—	89	17,518
		アクティブア・プロパティーズ投資法人	—	—	3	1,238
		GLP投資法人	74	—	—	—
		GLP投資法人 新	△74 (74)	— (10,711)	—	—
		イオンリート投資法人	—	—	8	1,193
		ケネディクス商業リート投資法人	—	—	44	11,547
		ラサールロジポート投資法人	35	5,748	4	701
		日本都市ファンド投資法人	327	34,141	3	311
		オリックス不動産投資法人	62	10,677	6	1,043
		ケネディクス・オフィス投資法人	76	23,963	22	14,472
		大和証券オフィス投資法人	11	6,826	37	26,705
ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	—	106	7,791		
外	アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル	
		PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1,845	32	1,845	27
		LXP INDUSTRIAL TRUST	—	—	5,293	70
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	993	169
		SIMON PROPERTY GROUP INC	177	21	493	60
		SPIRIT REALTY CAPITAL INC	823	33	1,864	76
		EQUINIX INC	301	213	—	—
		AMERICAN TOWER CORP	314	68	178	38
		SUN COMMUNITIES INC	1,492	236	1,040	158
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1,576	78	1,576	80
		REALTY INCOME CORP	—	—	4,338	292
		HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	2,825	72	2,825	35
		RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	—	—	4,759	73
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,051	172	—	—
		INVITATION HOMES INC	1,342	43	1,934	65
		PARK HOTELS & RESORTS INC	6,656	105	9,306	123
		STORE CAPITAL CORP	3,503	96	3,503	112
		FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2,083	55	2,366	67
		VICI PROPERTIES INC	5,734	173	3,477	113
		AMERICOLD REALTY TRUST INC	2,042	55	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	2,988	186	1,187	66		
APARTMENT INCOME REIT CO	2,113	84	—	—		



世界REITマザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	STAG INDUSTRIAL INC	1,226	40	1,226	42
	BROADSTONE NET LEASE INC	2,330	37	2,330	41
	LIFE STORAGE INC	703	89	378	48
	VENTAS INC	542	20	7,712	380
	IRON MOUNTAIN INC	2,217	103	2,217	112
	PROLOGIS INC	618	67	5,471	690
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,585	225	601	90
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	1,490	231
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	1,673	59
	MACERICH CO/THE	4,517	57	—	—
	PUBLIC STORAGE	532	150	75	22
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	1,232	87
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1,355	25	—	—
	UDR INC	1,251	52	—	—
	CUBESMART	1,371	70	1,314	58
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	—	2,616	29
	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,505	172	941	104
	KITE REALTY GROUP TRUST	3,686	72	3,686	78
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	—	1,288	83
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	5,660	45	2,964	27
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	4,636	76	1,880	33
	NETSTREIT CORP	4,615	89	4,615	86
	NEXPOINT RESIDENTIAL	1,061	81	812	50
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	—	2,175	30
WP CAREY INC	373	29	—	—	
カ ナ ダ		□	千カナダ・ドル	□	千カナダ・ドル
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	765	49	765	56
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	521	27
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	3,462	44	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	4,497	98	4,497	98
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	454	21	454	26	
国 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
	SCENTRE GROUP	72,504	212	43,567	127
	REGION RE LTD	—	—	42,455	126
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	36,997	121	—	—
	ARENA REIT	30,973	118	—	—
	RURAL FUNDS GROUP	—	—	78,509	184
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	41,361	173	25,880	89
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	134,236	175	134,236	174
DEXUS/AU	—	—	20,000	154	

世界REITマザーファンド

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外		GPT GROUP	—	—	43,359	194
		MIRVAC GROUP	80,074	175	—	—
		GOODMAN GROUP	18,486	348	7,055	135
		VICINITY CENTRES	57,707	116	57,707	114
		CHARTER HALL GROUP	2,093	25	10,830	135
	香 港	LINK REIT	□ 9,600	千香港・ドル 598	□ 1,100	千香港・ドル 74
		LINK REIT -RIGHTS	— (7,025)	— (—)	7,025	31
	シ ン ガ ポ ー ル	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	□ 69,300 (—)	千シンガポール・ドル 80 (△2)	□ 4,900	千シンガポール・ドル 7
		CAPITALAND ASCENDAS REIT	35,700 (—)	98 (△1)	3,700	10
		CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	43,200	80	84,709	181
		SUNTEC REIT	— (—)	— (△0)	86,675	150
		LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	— (64,786)	— (46)	—	—
	イ ギ リ ス	TRITAX BIG BOX REIT PLC	□ 7,779	千イギリス・ポンド 13	□ 134,763	千イギリス・ポンド 247
		UNITE GROUP PLC/THE	23,784	245	207	1
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	3,133	32	1,009	13
		SHAFTESBURY CAPITAL PLC	31,161	35	—	—
		LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	2,041	15
		SEGRO PLC	677	7	10,791	103
		BRITISH LAND CO PLC	39,064	183	—	—
		WORKSPACE GROUP PLC	18,558	81	8,819	41
BIG YELLOW GROUP PLC		—	—	3,771	53	
NEWRIVER REIT PLC	193,461	153	11,405	10		
ユ ー ロ	オ ラ ン ダ	NSI NV	□ 245	千ユーロ 7	□ 181	千ユーロ 6
		MONTEA NV	—	—	650	66
	ベ ル ギ ー	AEDIFICA	1,704	167	1,704	155
		XIOR STUDENT HOUSING NV	5,190	169	5,190	142
	フ ラ ン ス	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,988	116	779	39
		ICADE	1,566 (—)	70 (△1)	187	11
		KLEPIERRE	5,572 (—)	121 (△5)	300	7
		MERCIALYS	23,106	182	898	8

## 世界REITマザーファンド

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	ス ペ イ ン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	10,584 (-)	97 (△3)	904	9

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

#### (1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 981	百万円 30	% 3.1	百万円 970	百万円 16	% 1.7

#### (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
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	810千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	35千円
(c) (b) / (a)	4.4%

#### (3) 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	買 付 額
投 資 信 託 証 券	百万円 10

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。

### ■ 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 (2022年3月29日から2023年3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 (2023年3月27日現在)

(1) 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		期				末	
	口	数	口	数	評 価 額	組 入 比 率		
サンケイリアルエステート投資法人		48			千円		%	
S O S I L A物流リート投資法人		61			—		—	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		89			—		—	
アクティブIA・プロパティーズ投資法人		56		53	19,451		1.9	
GLP投資法人		—		74	10,574		1.1	
イオンリート投資法人		142		134	19,148		1.9	
ケネディクス商業リート投資法人		44		—	—		—	
ラサールロジポート投資法人		74		105	16,054		1.6	
日本都市ファンド投資法人		—		324	30,909		3.1	
オリックス不動産投資法人		—		56	9,307		0.9	
ケネディクス・オフィス投資法人		22		76	22,876		2.3	
大和証券オフィス投資法人		37		11	6,556		0.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		291		185	12,839		1.3	
合 計		864		1,018	147,716			
	口 数	金 額						
	銘柄数	< 比率 >	10	9	<14.7%>			

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※外国籍の投資信託証券を含む場合があります。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※期末時点の保有銘柄のうち、ラサールロジポート投資法人、GLP投資法人、大和証券オフィス投資法人、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有価証券報告書等より記載)

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		期				末	
	口	数	口	数	評 価 額		組 入 比 率	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		口		口	千アメリカ・ドル	千円	%	
LXP INDUSTRIAL TRUST	5,293	—			—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	993	—			—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,104	1,788		185	24,173		2.4	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2,467	1,426		54	7,113		0.7	
EQUINIX INC	271	572		389	50,944		5.1	
AMERICAN TOWER CORP	—	136		27	3,546		0.4	
SUN COMMUNITIES INC	1,151	1,603		213	27,927		2.8	
REALTY INCOME CORP	4,338	—		—	—		—	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	4,759	—		—	—		—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	1,051		150	19,682		2.0	
INVITATION HOMES INC	5,231	4,639		136	17,843		1.8	
PARK HOTELS & RESORTS INC	2,650	—		—	—		—	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1,332	1,049		27	3,570		0.4	
VICI PROPERTIES INC	—	2,257		70	9,158		0.9	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	2,042		56	7,365		0.7	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	1,801		100	13,179		1.3	
APARTMENT INCOME REIT CO	—	2,113		70	9,253		0.9	
LIFE STORAGE INC	1,691	2,016		252	33,042		3.3	

世界REITマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
VENTAS INC	7,170	—	—	—	—
PROLOGIS INC	4,853	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	984	117	15,409	1.5
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,490	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,673	—	—	—	—
MACERICH CO/THE	—	4,517	42	5,600	0.6
PUBLIC STORAGE	—	457	130	17,112	1.7
REGENCY CENTERS CORP	1,232	—	—	—	—
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	—	1,355	25	3,317	0.3
UDR INC	—	1,251	48	6,325	0.6
CUBESMART	4,208	4,265	192	25,141	2.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	9,431	6,815	60	7,968	0.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	564	53	6,953	0.7
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1,288	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	2,696	19	2,606	0.3
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	2,756	41	5,480	0.5
NEXPOINT RESIDENTIAL	—	249	10	1,323	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2,175	—	—	—	—
WP CAREY INC	—	373	28	3,765	0.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	65,800 21	48,775 25	2,509 <32.6%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	521	—	—	—	—
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	—	3,462	42	4,015	0.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	521 1	3,462 1	42 <0.4%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
SCENTRE GROUP	51,988	80,925	221	19,244	1.9
REGION RE LTD	42,455	—	—	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	36,997	111	9,697	1.0
ARENA REIT	—	30,973	109	9,542	0.9
RURAL FUNDS GROUP	78,509	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	15,481	53	4,648	0.5
DEXUS/AU	20,000	—	—	—	—
GPT GROUP	43,359	—	—	—	—
MIRVAC GROUP	—	80,074	167	14,524	1.4
GOODMAN GROUP	13,134	24,565	453	39,335	3.9
CHARTER HALL GROUP	8,737	—	—	—	—
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	258,182 7	269,015 6	1,117 <9.7%>	
(香港)			千香港・ドル		
LINK REIT	27,728	36,228	1,815	30,201	3.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	27,728 1	36,228 1	1,815 <3.0%>	
(シンガポール)			千シンガポール・ドル		
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	131,412	195,812	254	24,969	2.5
CAPITALAND ASCENDAS REIT	53,709	85,709	237	23,287	2.3
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	84,709	43,200	82	8,135	0.8
SUNTEC REIT	86,675	—	—	—	—
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	223,400	288,186	195	19,222	1.9
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	579,905 5	612,907 4	770 <7.5%>	

# 世界REITマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期		末
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(イギリス)</b>					
TRITAX BIG BOX REIT PLC	126,984	—	千イギリス・ポンド	—	—
UNITE GROUP PLC/THE	—	23,577	208	33,284	3.3
SAFESTORE HOLDINGS PLC	17,599	19,723	178	28,490	2.8
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	31,161	33	5,365	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC	32,304	30,263	173	27,763	2.8
SEGRO PLC	32,299	22,185	159	25,573	2.5
BRITISH LAND CO PLC	—	39,064	143	22,864	2.3
WORKSPACE GROUP PLC	—	9,739	42	6,798	0.7
BIG YELLOW GROUP PLC	8,831	5,060	56	8,979	0.9
NEWRIVER REIT PLC	—	182,056	144	23,023	2.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	218,017 5	362,828 9	1,139	182,143 <18.1%>
<b>(ユーロ…オランダ)</b>					
NSI NV	3,593	3,657	千ユーロ	78	11,111
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	3,593 1	3,657 1	78	11,111 <1.1%>
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>					
MONTEA NV	650	—	—	—	—
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	650 1	— —	—	— <—>
<b>(ユーロ…フランス)</b>					
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	664	1,873	87	12,288	1.2
ICADE	1,888	3,267	139	19,632	2.0
KLEPIERRE	3,156	8,428	174	24,493	2.4
MERCIALYS	6,682	28,890	268	37,774	3.8
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	12,390 4	42,458 4	669	94,189 <9.4%>
<b>(ユーロ…スペイン)</b>					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	13,114	22,794	175	24,641	2.5
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	13,114 1	22,794 1	175	24,641 <2.5%>
ユーロ通貨計	口数・金額 銘柄数<比率>	29,747 7	68,909 6	923	129,942 <12.9%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,179,900 47	1,402,124 52	—	846,719 <84.2%>

※邦貨換算金額は、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。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月27日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 994,435	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,606	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,005,042	100.0

※期末における外貨建資産（853,979千円）の投資信託財産総額（1,005,042千円）に対する比率は85.0%です。  
 ※外貨建資産は、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、期末における邦貨換算レートは、1  
 アメリカ・ドル=130.65円、1カナダ・ドル=95.16円、1オーストラリア・ドル=86.79円、1香港・ドル=16.64円、1シンガポール・  
 ドル=98.09円、1イギリス・ポンド=159.88円、1ユーロ=140.67円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,005,383,422円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,520,124
投 資 証 券(評価額)	994,435,710
未 収 入 金	342,168
未 収 配 当 金	5,085,420
(B) 負 債	342,121
未 払 金	342,121
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,005,041,301
元 本	611,489,714
次 期 繰 越 損 益 金	393,551,587
(D) 受 益 権 総 口 数	611,489,714口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	16,436円

※当期における期首元本額619,614,132円、期中追加設定元本額52,906,943円、期中一部解約元本額61,031,361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。

※期末における元本の内訳は、グローバル資産分散オープン611,489,714円です。

※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。

■ 損益の状況

(自2022年3月29日 至2023年3月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	38,873,877円
受 取 配 当 金	38,808,048
受 取 利 息	67,082
そ の 他 収 益 金	667
支 払 利 息	△ 1,920
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△219,951,771
売 買 益 損	80,997,413
売 買 損	△300,949,184
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,615,996
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△183,693,890
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	599,121,059
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 58,968,639
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,093,057
(H) 合 計(D + E + F + G)	393,551,587
次 期 繰 越 損 益 金(H)	393,551,587

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 ※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。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

# コモディティ・マザーファンド

第16期（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年5月22日）
運用方針	<p>■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。</p> <p>■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>

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5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) ブルームバーグ商品指数 (円換算)		公社債 組入比率	純資産額
	円	騰落率	期騰落率	中率		
12期（2019年3月27日）	5,144	1.2	42.68	△1.6	98.9	392
13期（2020年3月27日）	4,117	△20.0	32.49	△23.9	96.7	327
14期（2021年3月29日）	5,465	32.7	43.44	33.7	95.3	374
15期（2022年3月28日）	8,948	63.7	74.75	72.1	98.0	498
16期（2023年3月27日）	7,688	△14.1	63.39	△15.2	93.7	323

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。



■ 当期中の基準価額と市況等の推移

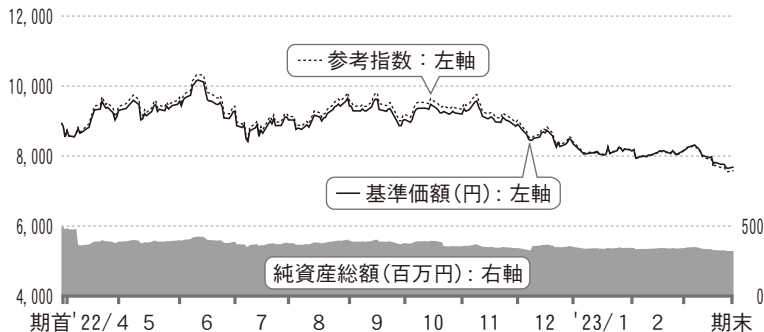
年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) ブルームバーグ商品指数 (円換算)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2022年 3月28日	円 8,948	% —	74.75	% —	% 98.0
3月末	8,728	△ 2.5	72.89	△ 2.5	97.9
4月末	9,307	4.0	78.68	5.3	95.5
5月末	9,567	6.9	80.83	8.1	95.6
6月末	9,276	3.7	78.71	5.3	95.3
7月末	9,032	0.9	76.26	2.0	95.2
8月末	9,426	5.3	80.02	7.0	95.4
9月末	9,042	1.1	76.77	2.7	95.1
10月末	9,201	2.8	78.03	4.4	94.5
11月末	8,906	△ 0.5	75.33	0.8	94.4
12月末	8,354	△ 6.6	70.24	△ 6.0	94.3
2023年 1月末	8,145	△ 9.0	68.08	△ 8.9	94.1
2月末	8,164	△ 8.8	68.04	△ 9.0	94.1
(期 末) 2023年 3月27日	7,688	△14.1	63.39	△15.2	93.7

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

### 基準価額等の推移



期首	8,948円
期末	7,688円
騰落率	-14.1%

※参考指数は、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。

※当ファンドの参考指数は、ブルームバーグ商品指数（円換算）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

当ファンドは、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した。

**上昇要因** ・米ドル・円相場が上昇したこと

**下落要因** ・コモディティ（商品）価格の下落に伴いブルームバーグ商品指数が下落し、元本が同指数に連動する米ドル建てブルームバーグ商品指数連動債の価格が下落したこと

### ▶ 投資環境について（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

期間におけるコモディティ市場は、下落しました。また、為替市場では米ドルは円に対して上昇しました。

#### コモディティ市場

コモディティ市場では、コモディティ価格が概ね下落し、ブルームバーグ商品指数は下落しました。

コモディティ市場は、エネルギーセクターにおける供給懸念や、主要国の中央銀行による利上げペースの減速期待から上昇する場面が見られました。しかし、主要国における急速な金融引き締めを背景に景気減速懸念が意識されたことや、期末にかけて米国の地方銀行の破綻をきっかけにリスクセンチメント（心理）が悪化したことなどから、下落する展開となりました。

#### 為替市場

米ドル・円相場は、米国で金融引き締めが進展する一方、日本銀行は緩和的な政策を維持したことから日米の金利差が意識され、米ドルは円に対して上昇する展開となりました。

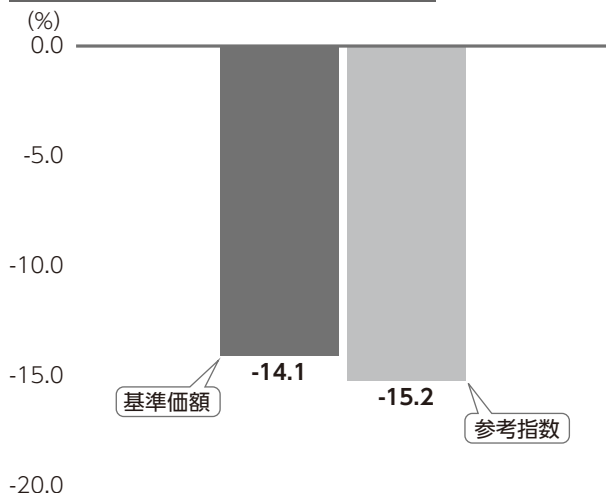
その後は米国において利上げペースを緩めるとの見方が浮上したことや、日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことなどを背景に米ドル安・円高となりました。

### ▶ ポートフォリオについて（2022年3月29日から2023年3月27日まで）

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

▶ ベンチマークとの差異について (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてブルームバーグ商品指数（円換算）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

## 2 今後の運用方針

コモディティ市場では、エネルギーセクターの供給懸念が引き続き意識されるものの、主要国における急速な金融引き締めによる景気減速懸念から需要の低下も意識され、コモディティ価格は当面もみ合う展開を予想しています。

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。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	13円 (12) (0)	0.141% (0.139) (0.002)	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：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入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	13	0.141	

期中の平均基準価額は8,880円です。

※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。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券	千アメリカ・ドル 209	千アメリカ・ドル 1,243

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年3月29日から2023年3月27日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 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  
(2022年3月29日から2023年3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 (2023年3月27日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB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 2,400	千アメリカ・ドル 2,321	千円 303,344	% 93.7	% -	% -	% -	% 93.7
合 計	-	-	303,344	93.7	-	-	-	93.7

※邦貨換算金額は、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割合。

B 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

区 分	銘 柄	種 類	期				末	
			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	BCOM/BARCLAYS 10/20/23	社 債 券	% 0.3500	千アメリカ・ドル 2,400	千アメリカ・ドル 2,321	千円 303,344	2023/10/20	
小 計				2,400	2,321	303,344	-	
合 計				-	-	303,344	-	

※邦貨換算金額は、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。

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月27日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 303,344	% 93.7	千円 303,344	% 93.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,306	6.3	20,306	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額	323,650	100.0	323,650	100.0

※期末における外貨建資産(306,597千円)の投資信託財産総額(323,650千円)に対する比率は94.7%です。

※外貨建資産は、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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.65円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	323,650,355円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,733,686
公 社 債(評価額)	303,344,215
未 収 利 息	1,466,967
前 払 費 用	105,487
(B) 負 債	29
そ の 他 未 払 費 用	29
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	323,650,326
元 本	421,007,886
次 期 繰 越 損 益 金	△ 97,357,560
(D) 受 益 権 総 口 数	421,007,886口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	7,688円

※当期における期首元本額556,823,877円、期中追加設定元本額35,452,612円、期中一部解約元本額171,268,603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。

※期末における元本の内訳は、グローバル資産分散オープン421,007,886円です。

※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。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2022年3月29日 至2023年3月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,114,110円
受 取 利 息	1,120,226
支 払 利 息	△ 6,116
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△55,200,339
売 買 益	27,935,498
売 買 損	△83,135,837
(C) そ の 他 費 用 等	△ 515,873
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△54,602,102
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△58,571,449
(F) 解 約 差 損 益 金	21,268,603
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 5,452,612
(H) 合 計(D + E + F + G)	△97,357,560
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△97,357,560

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。