

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2015年11月27日から2025年11月20日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式、債券などのさまざまな資産に投資するとともに、デリバティブ取引を活用して、信託財産の中長期的な成長を目指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。 アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー50 (WTシェアクラス) 世界各国の株式や債券、REIT、プライベート・エクイティ、コモディティなどの幅広い資産クラス マネー・オープン・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■主として世界各国の株式や債券など、さまざまな資産に分散投資します。 ■実質的な運用は、マルチアセット戦略において長期の実績を持つ、アリアンツ・グローバル・インベスターズが行います。 ■米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年11月20日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■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。 ■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。 ※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。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド (為替ヘッジなし) 【運用報告書(全体版)】

(2020年11月21日から2021年11月22日まで)

第 6 期
決算日 2021年11月22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、主として世界各国の株式、債券などのさまざまな資産に投資するとともに、デリバティブ取引を活用して、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当期についても、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。



〒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)

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

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 組入比率	投資信託 証券組入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
2 期 (2017年11月20日)	10,233	0	15.6	0.0	97.4	3,338
3 期 (2018年11月20日)	9,677	0	△ 5.4	0.0	98.0	2,473
4 期 (2019年11月20日)	9,871	0	2.0	0.1	97.9	2,291
5 期 (2020年11月20日)	9,299	0	△ 5.8	0.1	98.1	1,966
6 期 (2021年11月22日)	11,236	0	20.8	0.1	97.3	1,753

※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。

※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		公 社 債 組入比率	投資信託 証券組入 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2020年11月20日	円 9,299	% —	% 0.1	% 98.1
11月末	9,400	1.1	0.1	98.3
12月末	9,610	3.3	0.1	97.5
2021年 1 月末	9,559	2.8	0.1	98.2
2 月末	10,011	7.7	0.1	98.4
3 月末	10,197	9.7	0.1	95.8
4 月末	10,490	12.8	0.1	98.7
5 月末	10,607	14.1	0.1	97.0
6 月末	10,739	15.5	0.1	97.1
7 月末	10,768	15.8	0.1	98.5
8 月末	10,856	16.7	0.1	96.8
9 月末	10,742	15.5	0.1	97.5
10月末	11,080	19.2	0.1	97.0
(期 末) 2021年11月22日	11,236	20.8	0.1	97.3

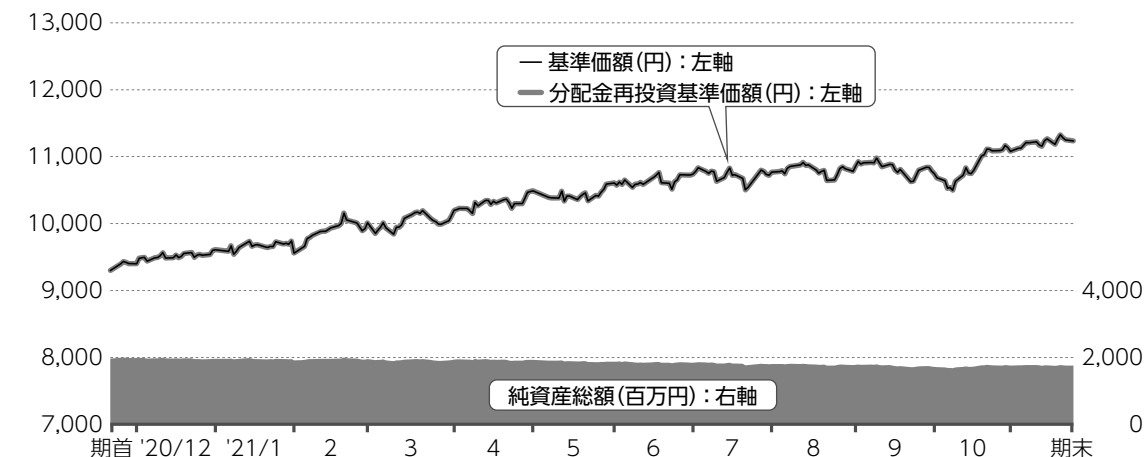
※騰落率は期首比です。

※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。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2020年11月21日から2021年11月22日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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。

期 首	9,299円
期 末	11,236円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+20.8% (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などについては、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(2020年11月21日から2021年11月22日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式、債券などのさまざまな資産に投資するとともに、デリバティブ(金融派生商品)取引を活用しました。

米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

上昇要因

- 新型コロナワクチン接種の広がりや経済回復の兆しから、株式市場が上昇したこと
- 米ドルが円に対して上昇したこと

下落要因

- 先進国で長期金利が上昇し、債券市場が下落したこと

投資環境について（2020年11月21日から2021年11月22日まで）

先進国を中心に株価が堅調に推移した一方で、債券は資産クラス毎に異なる動きとなり、先進国国債の価格は下落しました。為替市場では米ドルが円に対して上昇しました。

株式市場

通期では、グローバルで株価は上昇しました。2021年9月には一時的に株価が下落する局面も見られました。これはインフレ懸念から金利上昇が意識されたことに加え、中国の不動産開発大手企業の巨額債務問題に市場参加者が反応したことによるものでした。それ以外の期間では株価は概ね上昇基調を辿りました。新型コロナウイルスの感染拡大に対して、各国政府や中央銀行が実施した政策は株式市場では支援材料として捉えられ、また、マクロ統計などから経済回復の兆しが示唆されたことも株価にプラスの要因となりました。

債券市場

グローバルの債券価格は下落（利回りは上昇）しました。期を通じては、世界が経済回復を達成するとの見方が広まったこと、また期の後半は、インフレ率の上昇が懸念され、

債券価格が下落する場面が多くみられました。特に、2021年9月には市場での金利引き上げが市場参加者の間で意識され、主要国債の価格が下落しました。一方7月には、デルタ型による新規感染者数の増加により、経済見通しが悪化し、債券価格が上昇する局面も見られました。

その他の市場

期を通じて、コモディティ（商品）、リート、非上場株式は堅調に推移しました。世界的な景気回復期待が各市場を押し上げました。

為替市場

為替市場は、通貨毎にまちまちな展開となりました。米ドルは日本円とユーロに対しては米ドル高となりましたが、カナダドルや英ポンドに対しては米ドル安となりました。

ポートフォリオについて（2020年11月21日から2021年11月22日まで）

当ファンド

「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50 (WTシェアクラス)」の投資比率を高位に保ちました。

米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50 (WTシェアクラス)

●資産配分

期間中、市場サイクル分析の結果と景気サイクル&バリュエーション（投資価値評価）分析の結果を活用し、機動的な資産配分を実施しました。

2021年1月から株式への配分比率を段階的に高め、2月以降は65％程度の比率で推移させました。債券に対しては、4月までに段階的に引き下げ、一時15％程度としました。その後は再び配分比率を引き上げていき、足元では30％程度としています。

●株式

株式グループの中では、一貫して先進国株式への配分比率を高位としました。

先進国株式については、3月にかけて引き上げ、一時は60％弱程度としました。その後はやや配分比率を引き下げ、50％強とし

ています。

エマージング株式については、穏やかに配分比率を引き下げ、直近では3％強としています。

リートに対しては、4月より配分比率を2％程度にまで引き上げ、その後も同水準で推移させています。

コモディティに対しては、配分比率を引き上げて1月に3％程度、7月には6％強としています。その後は僅かに配分比率を引き下げ、5％を下回る水準としています。

●債券

期初では債券グループの中で先進国債券への配分比率を最大としていましたが、3月にその配分比率を大きく引き下げました。直近でも3％程度の配分比率としています。

その一方で、投資適格社債に対しては、一貫して15％程度の配分比率で推移させました。

インフレ連動債に対しては、3月より3％程度配分し、同水準を期末まで維持しました。

ハイ・イールド債券に対しては期を通じて配分を実施しませんでした。

マネー・オープン・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について(2020年11月21日から2021年11月22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(2020年11月21日から2021年11月22日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第6期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,593

※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。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。

なお、留保金につきましては、運用方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50 (WTシェアクラス)」を高位に組み入れます。

米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー 50 (WTシェアクラス)

好調な企業業績のモメンタム(勢い)が弱まる可能性はあるものの、堅調な企業業績は引き続き株式市場を下支えするでしょう。ただし、業績発表にポジティブ・サプライズ(想定外の好材料)の余地はまだあるものの、直近数四半期のような好調さが続く可能性は低いと考えています。

債券市場では、今後のインフレ率の上昇は主要な中央銀行に支援プログラムの早期終了

を促す圧力となり、債券市場にはマイナス要因となり得ると考えています。

当戦略では、これまで同様にグローバル株式、グローバル債券などの幅広い資産クラスに投資しつつ、市場サイクル分析、景気サイクル&バリュエーション分析に基づいた機動的な資産配分調整を実施し、長期的な資産成長の達成を目指します。

マネー・オープン・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

1万口当たりの費用明細（2020年11月21日から2021年11月22日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	123円	1.189%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は10,376円です。
（ 投 信 会 社 ）	(40)	(0.387)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(80)	(0.774)	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 ）	(3)	(0.028)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(－)	(－)	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）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(－)	(－)	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）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.007	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 ）	(0)	(0.000)	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
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.007)	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
合 計	124	1.196	

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

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

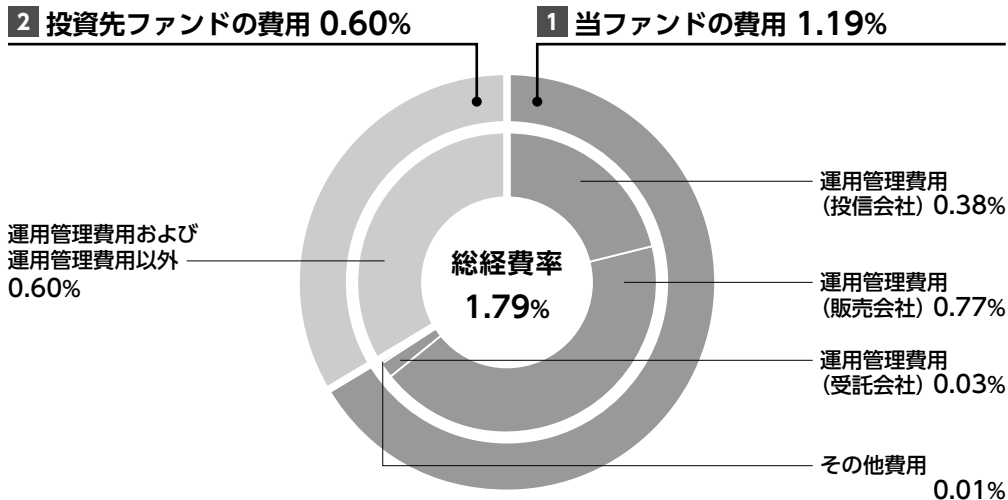
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率（1 + 2）

1.79%

1 当ファンドの費用の比率

1.19%

2 投資先ファンドの費用の比率

0.60%

※ **1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※ **2**の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の費用は、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※ **1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※ 上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・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1.79%です。

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2020年11月21日から2021年11月22日まで)

投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	ア メ リ カ	アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー50 (WTシェアクラス)	228	千アメリカ・ドル 283	4,651	千アメリカ・ドル 5,835

※金額は受渡し代金。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年11月21日から2021年11月22日まで)

利害関係人との取引状況

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネー・オープン・マザーファンド

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	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 49	百万円 12	% 24.5	百万円 －	百万円 －	% －

※平均保有割合 2.3%

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

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 (2020年11月21日から2021年11月22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。

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

■組入れ資産の明細(2021年11月22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	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	
(ルクセンブルグ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ ストラテジー50 (WTシェアクラス)	15, 815. 931	11, 392. 179	14, 957	1, 706, 647	97. 3
合 計	15, 815. 931	11, 392. 179	—	1, 706, 647	97. 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比率。

(2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マネー・オープン・マザーファンド	1, 589	1, 589	1, 586

※マネー・オープン・マザーファンドの期末の受益権総口数は61, 414, 707口です。

■投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	1, 706, 647	96. 6
マ ネ ー ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	1, 586	0. 1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59, 172	3. 3
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 767, 406	100. 0

※期末における外貨建資産(1, 706, 703千円)の投資信託財産総額(1, 767, 406千円)に対する比率は96. 6%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＝114. 10円です。

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年11月22日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	1,767,406,605円
コール・ローン等	59,172,181
投資証券（評価額）	1,706,647,935
マネー・オープン・マザーファンド（評価額）	1,586,489
(B) 負 債	13,750,317
未 払 解 約 金	2,895,591
未 払 信 託 報 酬	10,793,154
そ の 他 未 払 費 用	61,572
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,753,656,288
元 本	1,560,805,131
次 期 繰 越 損 益 金	192,851,157
(D) 受 益 権 総 口 数	1,560,805,131口
1 万口当たり基準価額 (C/D)	11,236円

※当期における期首元本額2,114,491,487円、期中追加設定元本額25,139,757円、期中一部解約元本額578,826,113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。

■ 損益の状況

（自2020年11月21日 至2021年11月22日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 30,808円
受 取 利 息	979
支 払 利 息	△ 31,787
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	322,191,092
売 買 損 益	356,061,942
売 買 損	△ 33,870,850
(C) 信 託 報 酬 等	△ 22,318,593
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	299,841,691
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 57,918,765
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 49,071,769
(配 当 等 相 当 額)	(6,776,041)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 55,847,810)
(G) 合 計 (D + E + F)	192,851,157
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	192,851,157
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 49,071,769
(配 当 等 相 当 額)	(6,776,041)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 55,847,810)
分 配 準 備 積 立 金	241,943,066
繰 越 損 益 金	△ 20,140

※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。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	—円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	161,686,965
(c) 収益調整金	6,776,041
(d) 分配準備積立金	80,256,101
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	248,719,107
1 万口当たり当期分配対象額	1,593.53
(f) 分配金	—
1 万口当たり分配金	—

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1 万口当たり分配金 (税引前)	0円

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。

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

■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	アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー５０（WTシェアクラス）
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て）
主要投資対象	世界各国の株式や債券、ＲＥＩＴ、プライベート・エクイティ、コモディティなどの幅広い資産クラス
運用の基本方針	・幅広い資産クラスへの投資を通じて長期的な資産の成長の達成を目指します。 ・先進国株式50%と投資適格債券50%で構成されるバランス型運用に対して中期的にパフォーマンスが上回ることを目指します。 ・原則として対米ドルでの為替取引をアクティブに行います。
主な投資制限	・有価証券の空売りは行いません。 ・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ・ハイイールド債券への投資は純資産総額の20%以内とします。
決算日	年１回決算（９月30日）
分配方針	分配は行いません。
運用報酬等	純資産総額に対して年0.61%程度* *上記の料率には、運用報酬、管理費用、保管費用、事務代行費用、名義書換代行費用などに関する費用を含みます。また、上記の料率の一部には、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。
管理およびその他の費用	ルクセンブルグの年次税（年0.01%）、ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
信託財産留保額	ありません。
申込手数料	ありません。
投資顧問会社	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッド アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムベーハー アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ジャパン株式会社 アリアンツ・グローバル・インベスターズ・シンガポール・リミテッド
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー５０（WTシェアクラス）」をシェアクラスとして含む「アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー５０」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。

■ 損益計算書 (2019年10月1日から2020年9月30日まで)

(表示通貨：米ドル)

受取利息	
債券	1,120,714.64
貸方残高による利息	
プラス金利	7,172.92
マイナス金利	(2,536.05)
受取配当金	1,027,983.35
収益	
投資信託	258,359.06
収益合計	2,411,693.92
銀行への支払利息	(917.99)
年次税	(14,875.13)
オール・イン・フィー	(788,355.72)
その他費用	(718.69)
費用合計	(804,867.53)
純利益／損失	1,606,826.39
実現利益／損失	
金融先物取引	(6,711,745.33)
外国為替	588,097.33
先渡外国為替取引	30,337.99
オプション取引	(460,995.39)
有価証券取引	5,008,635.97
純実現利益／損失	61,156.96
未実現評価益／評価損の変動額	
金融先物取引	(555,610.75)
外国為替	147,838.52
先渡外国為替取引	(976,282.40)
オプション取引	(85,240.00)
有価証券取引	(1,680,323.70)
運用実績	(3,088,461.37)

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

■ 投資明細表(2020年9月30日現在)

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
正式な証券取引所で上場が認められている有価証券及び 短期金融商品						149,682,770.91	93.88
株式	オーストラリア	Aurizon Holdings	29,204	オーストラリアドル	4.25	88,321.65	0.06
		Fortescue Metals Group	26,379		16.30	305,972.10	0.19
						394,293.75	0.25
	オーストリア	Raiffeisen Bank International	2,885	ユーロ	13.12	44,318.10	0.03
						44,318.10	0.03
	ベルギー	Ageas	3,054		34.80	124,437.06	0.08
		UCB	1,872		97.34	213,352.94	0.13
						337,790.00	0.21
	カナダ	AltaGas	5,586	カナダドル	16.24	67,673.73	0.04
		Atco -I-	1,072		38.91	31,116.39	0.02
		B2Gold	15,890		8.88	105,261.62	0.07
		Ballard Power Systems	6,667		20.26	100,763.46	0.06
		Bank of Montreal	1,992		78.17	116,161.61	0.07
		BCE	4,212		55.77	175,235.54	0.11
		Boralex -A-	1,303		38.04	36,975.84	0.02
		Cameco	6,068		13.64	61,743.77	0.04
		Canadian Pacific Railway	888		407.18	269,732.07	0.17
		Canadian Tire -A-	2,068		134.95	208,188.44	0.13
		CGI	2,747		89.72	183,857.40	0.12
		CI Financial	3,021		16.95	38,199.14	0.02
		Cogeco Communications	633		110.31	52,089.69	0.03
		Eldorado Gold	5,125		14.09	53,868.89	0.03
		Enbridge	7,211		39.60	213,021.71	0.13
		Franco-Nevada	1,009		187.01	140,763.22	0.09
		Genworth MI Canada	1,107		34.69	28,647.39	0.02
		George Weston	938		98.64	69,022.25	0.04
		Gibson Energy	2,067		21.87	33,722.71	0.02
		Husky Energy	18,995		3.05	43,218.76	0.03
		Hydro One	4,103		28.47	87,140.93	0.05
		Laurentian Bank of Canada	1,152		27.88	23,959.54	0.02
		Loblaw Companies	2,287		70.27	119,886.23	0.08
		Magna International	3,417		61.28	156,205.71	0.10
		Manulife Financial	21,299		18.64	296,168.12	0.19
		Nutrien	2,328		51.55	89,525.10	0.06
		Open Text	2,627		56.56	110,841.57	0.07
		Power Corporation of Canada	7,741		26.36	152,221.38	0.10
		Quebecor -B-	1,768		33.61	44,328.59	0.03
		Ritchie Bros Auctioneers	765		79.22	45,209.47	0.03
		SNC-Lavalin Group	3,013		22.11	49,695.96	0.03
		Stantec	1,132		41.43	34,986.02	0.02
		TC Energy	3,766		57.90	162,664.23	0.10
		Vermilion Energy	8,636		3.19	20,551.17	0.01
						3,422,647.65	2.15
	中国	CITIC	63,000	香港ドル	5.69	46,253.90	0.03

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
		SIG Combibloc Services	9,951	スイスフラン	18.69	201,466.92	0.12
						247,720.82	0.15
	デンマーク	Carlsberg -B-	1,038	デンマーククローネ	853.20	139,251.96	0.09
		Novo Nordisk -B-	4,211		441.95	292,625.05	0.18
						431,877.01	0.27
	フィンランド	Elisa	2,205	ユーロ	50.42	130,170.59	0.08
						130,170.59	0.08
	フランス	Air Liquide	1,079		136.30	172,194.29	0.11
		Amundi	745		60.35	52,642.32	0.03
		Atos	1,591		68.86	128,274.00	0.08
		AXA	13,364		15.79	247,007.42	0.16
		BNP Paribas	4,432		30.98	160,735.76	0.10
		Bouygues	5,997		29.55	207,488.00	0.13
		Capgemini	1,051		109.60	134,869.80	0.09
		Compagnie Générale des Etablissements Michelin	1,383		91.92	148,844.79	0.09
		Crédit Agricole	11,559		7.43	100,583.66	0.06
		Eiffage	1,388		70.84	115,124.95	0.07
		Engie	26,475		11.48	355,860.11	0.22
		LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	603		405.55	286,327.57	0.18
		Orange	30,302		8.86	314,415.89	0.20
		Peugeot	4,509		15.37	81,117.45	0.05
		Publicis Groupe	5,541		27.29	177,048.86	0.11
		Sanofi	2,619		86.02	263,776.67	0.17
		Sartorius Stedim Biotech	345		290.00	117,143.59	0.07
		Schneider Electric	2,838		107.50	357,208.93	0.22
		Teleperformance	504		262.10	154,667.48	0.10
						3,575,331.54	2.24
	ドイツ	Fresenius	2,976		38.46	134,011.99	0.08
		Fresenius Medical Care	2,936		72.42	248,952.23	0.16
		Hannover Rück	685		132.60	106,349.52	0.07
		HelloFresh	3,274		47.34	181,471.48	0.11
		Puma	1,371		76.12	122,190.57	0.08
		SAP	1,324		132.52	205,433.31	0.13
		Sartorius	367		347.40	149,278.52	0.09
		Volkswagen	857		137.62	138,090.51	0.09
						1,285,778.13	0.81
	香港	CK Hutchison Holdings	17,500	香港ドル	46.60	105,225.13	0.06
		Techtronic Industries	9,500		101.60	124,541.13	0.08
						229,766.26	0.14
	アイルランド	Experian	5,065	英ポンド	29.50	191,535.55	0.12
		Medtronic	4,038	米ドル	102.69	414,662.22	0.26
						606,197.77	0.38
	イスラエル	Energix-Renewable Energies	10,007	イスラエル・新シェケル	13.71	39,739.30	0.03
		Mizrahi Tefahot Bank	2,697		60.39	47,176.41	0.03
		Plus500	1,988	英ポンド	15.25	38,849.13	0.02
						125,764.84	0.08
	イタリア	Assicurazioni Generali	13,041	ユーロ	12.01	183,381.43	0.12
		DiaSorin	477		171.20	95,614.46	0.06

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
		Enel	24,301		7.50	213,310.93	0.13
		Poste Italiane	7,411		7.61	66,033.29	0.04
		Unipol Gruppo	14,483		3.73	63,319.03	0.04
						621,659.14	0.39
	日本	Chugai Pharmaceutical	1,400	日本円	4,715.00	62,476.93	0.04
		CKD	2,600		1,714.00	42,178.79	0.03
		Dai Nippon Printing	4,200		2,126.00	84,512.80	0.05
		Daichikoshō	800		3,375.00	25,554.87	0.02
		Electric Power Development -C-	7,700		1,623.00	118,282.14	0.07
		Fast Retailing	300		65,860.00	187,004.87	0.12
		Furukawa Electric	3,600		2,502.00	85,251.05	0.05
		Hisamitsu Pharmaceutical	700		5,370.00	35,578.06	0.02
		Honda Motor	7,500		2,473.50	175,583.27	0.11
		ITOCHU	2,900		2,685.00	73,697.41	0.05
		Iwatani	800		3,945.00	29,870.81	0.02
		Japan Exchange Group	10,800		2,938.00	300,320.86	0.19
		KDDI	9,600		2,656.00	241,328.85	0.15
		Marubeni	37,800		594.50	212,693.20	0.13
		McDonald's Holdings Japan	1,700		5,120.00	82,381.34	0.05
		Medipal Holdings	2,300		2,105.00	45,823.67	0.03
		Mitsubishi	10,700		2,512.50	254,448.44	0.16
		Mitsubishi Chemical Holdings	26,700		605.70	153,066.02	0.10
		Mitsui	10,600		1,803.00	180,888.74	0.11
		NEC	4,500		6,140.00	261,511.52	0.16
		Nippon Telegraph & Telephone	15,300		2,150.00	311,343.52	0.20
		Nissin Foods Holdings	1,400		9,900.00	131,181.68	0.08
		Nomura Holdings	5,800		478.60	26,273.06	0.02
		Obayashi	12,800		955.00	115,697.32	0.07
		Otsuka	1,700		5,380.00	86,564.76	0.05
		Resona Holdings	26,700		357.60	90,368.84	0.06
		Sawai Pharmaceutical	1,000		5,310.00	50,257.91	0.03
		Seiko Epson	9,400		1,205.00	107,207.42	0.07
		Shimizu	12,200		789.00	91,105.96	0.06
		Sojitz	36,300		238.00	81,769.91	0.05
		Sony	2,300		8,032.00	174,848.33	0.11
		Sumitomo	17,800		1,258.50	212,023.09	0.13
		Sumitomo Chemical	26,000		347.00	85,391.13	0.05
		Sumitomo Forestry	2,100		1,670.00	33,192.94	0.02
		Sumitomo Rubber Industries	5,400		973.00	49,729.78	0.03
		Tobu Railway	2,200		3,245.00	67,568.97	0.04
		Toho Gas	800		5,220.00	39,524.87	0.03
		Toppan Printing	3,900		1,478.00	54,556.81	0.03
		Toyota Motor	3,900		6,932.00	255,878.09	0.16
		Yamada Denki	17,700		524.00	87,783.82	0.06
		Yamato Holdings	6,700		2,761.00	175,085.89	0.11
		Yaskawa Electric	5,200		4,095.00	201,542.76	0.13
						5,181,350.50	3.25
ジャージー	Centamin		36,623	英ポンド	2.02	94,735.45	0.06

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
ノルウェー	Gjensidige Forsikring Orkla		2,249 7,202	ノルウェークローネ	191.90 94.44	94,735.45	0.06
						45,623.82	0.03
						71,901.23	0.04
ブエルトリコ	Popular		4,326	米ドル	36.15	117,525.05	0.07
						156,384.90	0.10
						156,384.90	0.10
シンガポール	AEM Holdings Sheng Siong Group Singapore Exchange		23,700 26,200 13,700	シンガポールドル	3.87 1.62 9.14	66,950.62	0.04
						30,982.15	0.02
						91,403.34	0.06
南アフリカ	Investec		15,675	英ポンド	1.40	189,336.11	0.12
						28,200.54	0.02
						28,200.54	0.02
スペイン	ACS Actividades de Construcción y Servicios Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EDP Renovaveis Iberdrola Mapfre Repsol Telefónica		4,593 51,281 1,560 30,542 28,669 14,206 59,093	ユーロ	19.08 2.35 14.12 10.65 1.33 5.74 2.89	102,606.83	0.06
						141,219.69	0.09
						25,790.56	0.02
						380,845.24	0.24
						44,644.26	0.03
						95,440.74	0.06
						199,679.66	0.12
						990,226.98	0.62
スウェーデン	Alfa Laval Boliden Essity -B- Evolution Gaming Group Investment AB Latour -B- Investor -A- Investor -B- Kinnevik -B- L E Lundbergforetagen -B- Lundin Energy Nibe Industrier -B- Skanska -B- Sweco -B-		4,676 5,997 4,118 3,032 1,275 421 2,462 3,171 606 4,514 2,985 6,036 550	スウェーデンクローナ	200.00 263.80 303.90 598.80 210.00 583.50 586.80 362.05 447.60 178.70 230.50 186.00 500.50	103,914.57	0.06
						175,784.59	0.11
						139,055.77	0.09
						201,735.79	0.13
						29,750.99	0.02
						27,295.74	0.02
						160,527.75	0.10
						127,566.54	0.08
						30,139.40	0.02
						89,630.97	0.05
						76,451.72	0.05
						124,748.16	0.08
						30,587.13	0.02
						1,317,189.12	0.83
スイス	Landis&Gyr Group Nestlé Novartis Roche Holding Sika Swiss Life Holding TE Connectivity Zurich Insurance Group		920 3,917 4,361 1,271 1,128 573 2,609 785	スイスフラン	48.74 109.98 80.06 318.90 226.10 348.50 97.45 322.10	48,573.69	0.03
						466,654.02	0.29
						378,206.86	0.24
						439,063.97	0.28
						276,272.33	0.17
						216,314.25	0.14
						254,247.05	0.16
						273,897.52	0.17
オランダ	Ahold Delhaize ASR Nederland ING Groep NN Group Royal Dutch Shell -B-		11,824 2,279 11,516 6,267 3,371	ユーロ	25.49 28.75 6.04 31.95 9.62	2,353,229.69	1.48
						352,887.04	0.22
						76,715.59	0.05
						81,494.36	0.05
						234,440.16	0.15
						41,579.37	0.02

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
		Signify	3,034	ユーロ	31.81	113,000.59	0.07
		Vopak	1,630		48.44	92,447.08	0.06
						992,564.19	0.62
	イギリス	Anglo American	11,276	英ポンド	18.79	271,651.28	0.17
		Aviva	54,237		2.88	200,158.85	0.13
		Babcock International Group	14,229		2.39	43,593.21	0.03
		BAE Systems	22,823		4.87	142,341.76	0.09
		British American Tobacco	10,055		27.79	358,185.58	0.22
		Ferguson	1,904		78.36	191,248.86	0.12
		Future	1,840		19.24	45,379.57	0.03
		GlaxoSmithKline	5,999		14.64	112,586.47	0.07
		J Sainsbury	47,064		1.95	117,701.92	0.07
		JD Sports Fashion	9,373		7.93	95,229.21	0.06
		Lloyds Banking Group	529,476		0.26	177,889.69	0.11
		M&G	33,237		1.57	67,017.47	0.04
		Rio Tinto	2,158		47.16	130,455.60	0.08
		Standard Chartered	13,500		3.51	60,723.19	0.04
		Tate & Lyle	7,852		6.63	66,771.83	0.04
		Willis Towers Watson	1,585	米ドル	208.09	329,822.65	0.21
		Wm Morrison Supermarkets	44,425	英ポンド	1.72	97,890.56	0.06
						2,508,647.70	1.57
	アメリカ合衆国	Abbott Laboratories	4,376	米ドル	105.19	460,311.44	0.29
		AbbVie	5,678		86.89	493,361.42	0.31
		Activision Blizzard	4,610		80.78	372,395.80	0.23
		Adobe	819		489.33	400,761.27	0.25
		AES	4,497		18.00	80,946.00	0.05
		Agilent Technologies	794		100.22	79,574.68	0.05
		Allstate	3,455		93.44	322,835.20	0.20
		Ally Financial	8,305		24.45	203,057.25	0.13
		Alphabet -A-	444		1,466.02	650,912.88	0.41
		Alphabet -C-	466		1,469.33	684,707.78	0.43
		Amazon.com	668		3,144.88	2,100,779.84	1.32
		Amdocs	3,452		57.45	198,317.40	0.12
		American Equity Investment Life Holding	4,465		21.89	97,738.85	0.06
		American Financial Group	2,547		66.15	168,484.05	0.11
		AmerisourceBergen	1,029		96.16	98,948.64	0.06
		Amgen	1,638		248.30	406,715.40	0.25
		Amkor Technology	7,286		11.26	82,040.36	0.05
		Anthem	1,442		259.79	374,617.18	0.23
		Apple	30,412		114.09	3,469,705.08	2.18
		Applied Materials	5,517		59.65	329,089.05	0.21
		Archer-Daniels-Midland	2,209		45.98	101,569.82	0.06
		Arrow Electronics	2,048		78.54	160,849.92	0.10
		Arthur J Gallagher	2,279		104.77	238,770.83	0.15
		Artisan Partners Asset Management -A-	3,788		38.70	146,595.60	0.09
		AT&T	13,720		28.30	388,276.00	0.24
		Automatic Data Processing	1,173		137.54	161,334.42	0.10
		Avaya Holdings	5,637		15.06	84,893.22	0.05

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
		Bank of America	17,558		23.77	417,353.66	0.26
		Bank of New York Mellon	4,511		33.87	152,787.57	0.10
		Bausch Health Companies	4,532	カナダドル	19.94	67,413.71	0.04
		Baxter International	2,887	米ドル	79.09	228,332.83	0.14
		Becton Dickinson	881		225.43	198,603.83	0.12
		Berkshire Hathaway -B-	754		210.44	158,671.76	0.10
		Best Buy	3,147		110.08	346,421.76	0.22
		Bill.com Holdings	529		101.64	53,767.56	0.03
		Biogen	1,229		282.35	347,008.15	0.22
		BlackRock	597		554.80	331,215.60	0.21
		Booz Allen Hamilton Holding	1,881		84.24	158,455.44	0.10
		Boston Scientific	2,937		37.76	110,901.12	0.07
		Bristol-Myers Squibb	8,084		59.90	484,231.60	0.30
		Broadcom	646		364.26	235,311.96	0.15
		Builders FirstSource	3,360		32.00	107,520.00	0.07
		Bunge	3,461		45.18	156,367.98	0.10
		BWX Technologies	401		57.27	22,965.27	0.01
		Cadence Design Systems	3,350		105.78	354,363.00	0.22
		Cardinal Health	3,077		46.89	144,280.53	0.09
		Cerence	892		51.52	45,955.84	0.03
		Chipotle Mexican Grill	145		1,261.61	182,933.45	0.11
		Cigna	372		164.31	61,123.32	0.04
		Cirrus Logic	2,596		66.00	171,336.00	0.11
		Cisco Systems	14,214		39.06	555,198.84	0.35
		Citigroup	2,926		42.42	124,120.92	0.08
		CNA Financial	1,428		29.83	42,597.24	0.03
		Cohen & Steers	1,051		56.04	58,898.04	0.04
		Comcast -A-	7,503		46.20	346,638.60	0.22
		Conagra Brands	3,006		35.48	106,652.88	0.07
		Consolidated Edison	1,536		76.98	118,241.28	0.07
		Cooper Companies	390		333.59	130,100.10	0.08
		Copart	1,044		105.74	110,392.56	0.07
		Costco Wholesale	1,112		352.14	391,579.68	0.25
		CVS Health	6,000		57.54	345,240.00	0.22
		Dana	10,081		12.33	124,298.73	0.08
		Danaher	1,221		211.01	257,643.21	0.16
		DocuSign	1,731		212.93	368,581.83	0.23
		Dollar General	1,401		209.64	293,705.64	0.18
		Domino's Pizza	830		423.46	351,471.80	0.22
		Duke Energy	3,140		82.41	258,767.40	0.16
		Dynatrace	2,406		41.22	99,175.32	0.06
		Eaton	1,542		101.18	156,019.56	0.10
		Eli Lilly	2,795		146.26	408,796.70	0.26
		Encompass Health	3,442		62.98	216,777.16	0.14
		Ensign Group	1,801		56.02	100,892.02	0.06
		Entergy	3,121		95.78	298,929.38	0.19
		EverQuote -A-	953		38.49	36,680.97	0.02
		Evoqua Water Technologies	5,147		21.01	108,138.47	0.07
		Exelon	7,435		35.32	262,604.20	0.16

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
		Exxon Mobil	4,708		34.28	161,390.24	0.10
		Facebook -A-	3,754		261.79	982,759.66	0.62
		First Republic Bank	1,260		107.67	135,664.20	0.08
		Fiserv	697		103.59	72,202.23	0.05
		Fortinet	2,693		117.10	315,350.30	0.20
		Fortune Brands Home & Security	2,736		85.25	233,244.00	0.15
		General Mills	5,782		59.86	346,110.52	0.22
		Global Payments	1,187		177.50	210,692.50	0.13
		Gray Television	4,484		13.80	61,879.20	0.04
		Halliburton	1,516		12.07	18,298.12	0.01
		Hartford Financial Services Group	3,589		36.53	131,106.17	0.08
		Hewlett Packard Enterprise	24,925		9.38	233,796.50	0.15
		Hill-Rom Holdings	2,113		81.94	173,139.22	0.11
		Home Depot	2,149		272.11	584,764.39	0.37
		Honeywell International	1,450		164.51	238,539.50	0.15
		Intel	11,459		51.19	586,586.21	0.37
		Intercontinental Exchange	1,155		99.17	114,541.35	0.07
		International Business Machines	2,644		120.94	319,765.36	0.20
		J M Smucker	961		113.01	108,602.61	0.07
		Jabil	5,151		33.29	171,476.79	0.11
		Johnson & Johnson	5,458		147.06	802,653.48	0.50
		Johnson Controls International	5,412		40.96	221,675.52	0.14
		JPMorgan Chase	6,360		95.35	606,426.00	0.38
		Kroger	6,585		33.77	222,375.45	0.14
		Laboratory Corporation of America Holdings	349		186.47	65,078.03	0.04
		Lam Research	479		337.71	161,763.09	0.10
		Leidos Holdings	1,510		90.57	136,760.70	0.09
		Liberty Broadband -A-	341		142.28	48,517.48	0.03
		Liberty Broadband -C-	1,060		143.08	151,664.80	0.09
		Lowe's Companies	627		162.26	101,737.02	0.06
		ManpowerGroup	1,097		72.40	79,422.80	0.05
		MarketAxess Holdings	453		485.43	219,899.79	0.14
		Masco	5,664		56.12	317,863.68	0.20
		Masonite International	1,317		97.36	128,223.12	0.08
		Mastercard -A-	1,702		336.23	572,263.46	0.36
		Merck	4,330		81.90	354,627.00	0.22
		Mettler-Toledo International	95		968.59	92,016.05	0.06
		MGIC Investment	9,426		8.74	82,383.24	0.05
		Micron Technology	7,691		50.71	390,010.61	0.24
		Microsoft	13,021		207.26	2,698,732.46	1.69
		Mondelez International -A-	4,742		56.48	267,828.16	0.17
		Morgan Stanley	6,952		47.24	328,412.48	0.21
		MSCI	1,013		356.03	360,658.39	0.23
		Netflix	692		493.48	341,488.16	0.21
		Newmont	2,944		62.77	184,794.88	0.12
		NVIDIA	1,561		529.03	825,815.83	0.52
		Old Dominion Freight Line	1,250		185.11	231,387.50	0.14
		O'Reilly Automotive	332		453.32	150,502.24	0.09
		PayPal Holdings	2,860		194.50	556,270.00	0.35

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
		PepsiCo	1,923		137.16	263,758.68	0.17
		PerkinElmer	679		123.26	83,693.54	0.05
		Pfizer	10,922		36.17	395,048.74	0.25
		PNC Financial Services Group	1,797		106.93	192,153.21	0.12
		Pool	321		328.54	105,461.34	0.07
		PPL	2,847		26.88	76,527.36	0.05
		Procter & Gamble	4,641		137.26	637,023.66	0.40
		Progress Software	2,487		38.75	96,371.25	0.06
		Prudential Financial	3,761		63.09	237,281.49	0.15
		Qorvo	2,521		130.77	329,671.17	0.21
		Quest Diagnostics	2,804		113.65	318,674.60	0.20
		Reliance Steel & Aluminum	2,006		102.13	204,872.78	0.13
		Rent-A-Center	3,195		30.25	96,648.75	0.06
		S&P Global	1,143		356.98	408,028.14	0.26
		salesforce.com	818		247.45	202,414.10	0.13
		SPS Commerce	1,409		77.89	109,747.01	0.07
		SS&C Technologies Holdings	1,908		60.50	115,434.00	0.07
		Steel Dynamics	7,884		28.66	225,955.44	0.14
		STERIS	1,441		172.82	249,033.62	0.16
		Synopsys	1,080		212.32	229,305.60	0.14
		T Rowe Price Group	2,696		127.49	343,713.04	0.22
		Target	1,510		156.94	236,979.40	0.15
		Tennant	527		60.08	31,662.16	0.02
		Tesla	675		419.07	282,872.25	0.18
		Texas Instruments	1,612		141.50	228,098.00	0.14
		Thermo Fisher Scientific	1,260		434.34	547,268.40	0.34
		TransUnion	3,661		84.62	309,793.82	0.19
		Tyson Foods -A-	4,273		58.96	251,936.08	0.16
		Ultra Clean Holdings	2,267		22.15	50,214.05	0.03
		UniFirst	473		190.74	90,220.02	0.06
		UnitedHealth Group	1,241		304.15	377,450.15	0.24
		Verint Systems	2,275		47.18	107,334.50	0.07
		Verizon Communications	10,885		59.24	644,827.40	0.40
		Vertex Pharmaceuticals	888		270.31	240,035.28	0.15
		Visa -A-	1,048		199.44	209,013.12	0.13
		Walgreens Boots Alliance	3,630		35.38	128,429.40	0.08
		Walmart	2,679		137.14	367,398.06	0.23
		Walt Disney	3,352		125.40	420,340.80	0.26
		Waste Management	1,103		113.41	125,091.23	0.08
		World Fuel Services	2,545		21.34	54,310.30	0.03
		WW Grainger	960		352.08	337,996.80	0.21
						48,430,303.08	30.38
						73,813,008.91	46.30
債券	オーストラリア	1.1250 % Australia & New Zealand Banking Group BHR FLR-Notes 19/29	100.0 %	ユーロ	100.06	117,152.22	0.07
		5.5000 % Australia Government AUD Bonds 11/23 S.133	960.0 %	オーストラリアドル	113.60	776,046.18	0.49
		3.2500 % Australia Government AUD Bonds 12/29 S.138	310.0 %		121.04	267,018.02	0.17
		4.2500 % Australia Government AUD Bonds 14/26 S.142	190.0 %		121.19	163,847.30	0.10
		3.0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	190.0 %		129.27	174,781.77	0.11

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
		2.5000 % Australia Government AUD Bonds 18/30	800.0 %		115.87	659,613.63	0.41
		5.0000 % New South Wales Treasury AUD Notes 12/24 S.24	190.0 %		118.06	159,625.41	0.10
		5.5000 % Treasury Corporation of Victoria AUD Notes 11/26	130.0 %		129.58	119,873.45	0.08
						2,437,957.98	1.53
オーストリア		4.1500 % Austria Government EUR Bonds 07/37	60.0 %	ユーロ	171.41	120,420.17	0.08
						120,420.17	0.08
ベルギー		4.2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	100.0 %	ユーロ	182.18	213,303.19	0.13
		1.4500 % Belgium Government EUR Bonds 17/37 S.84	150.0 %		123.88	217,570.94	0.14
						430,874.13	0.27
イギリス領ヴァージン諸島		2.5000 % Sinopec Group Overseas Development USD Notes 19/24	250.0 %	米ドル	104.69	261,729.65	0.16
						261,729.65	0.16
カナダ		4.0000 % Canada Government CAD Bonds 08/41	130.0 %	カナダドル	157.51	152,748.30	0.10
		2.7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	450.0 %		141.07	473,562.48	0.30
		5.7500 % Canada Government CAD Bonds 98/29	190.0 %		144.66	205,044.09	0.13
		5.7500 % Canada Government CAD Notes 01/33	60.0 %		161.72	72,384.48	0.04
		1.5000 % Canada Government CAD Notes 19/24	440.0 %		104.76	343,866.32	0.22
		1.0000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/25	390.0 %	米ドル	101.79	396,964.23	0.25
		6.3500 % Province of British Columbia CAD Notes 00/31	130.0 %	カナダドル	151.01	146,443.24	0.09
		2.4000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/26	190.0 %		109.11	154,653.84	0.10
		2.3000 % Province of Ontario Canada USD Notes 19/26	310.0 %	米ドル	108.90	337,604.73	0.21
		3.0000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 12/23	250.0 %	カナダドル	107.55	200,584.02	0.13
		1.3500 % Province of Quebec Canada USD Notes 20/30	390.0 %	米ドル	103.12	402,155.91	0.25
		0.0100 % Royal Bank of Canada EUR MTN 20/27	100.0 %	ユーロ	102.08	119,524.28	0.07
		0.2500 % Royal Bank of Canada EUR Notes 18/23	100.0 %		101.97	119,391.63	0.07
						3,124,927.55	1.96
ケイマン諸島		1.2500 % CK Hutchison Finance 16 EUR Notes 16/23	200.0 %		102.49	240,007.75	0.15
						240,007.75	0.15
クロアチア		1.5000 % Croatia Government EUR Zero- Coupon Notes 17.06.2031	100.0 %		104.13	121,917.40	0.08
						121,917.40	0.08
キプロス		3.8750 % Cyprus Government EUR MTN 15/22	400.0 %		106.50	498,801.61	0.31
		1.2500 % Cyprus Government EUR MTN 20/40	100.0 %		102.23	119,700.29	0.08
						618,501.90	0.39
チェコ共和国		0.8750 % CEZ EUR MTN 19/26	100.0 %		102.02	119,444.44	0.07
						119,444.44	0.07
デンマーク		1.7500 % AP Møller - Maersk EUR MTN 18/26	200.0 %		104.66	245,076.92	0.15
		0.6250 % Danske Bank CHF MTN 19/22	200.0 %	スイスフラン	101.25	219,357.63	0.14
		0.5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	100.0 %	ユーロ	99.72	116,754.58	0.07
		0.5000 % Denmark Government DKK Bonds 19/29 S.10YR	440.0 %	デンマーククローネ	108.78	75,258.72	0.05
						656,447.85	0.41
エストニア		0.1250 % Estonia Government EUR Bonds 20/30	50.0 %	ユーロ	101.43	59,381.57	0.04
						59,381.57	0.04
フィンランド		0.0000 % Finland Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.09.2024	100.0 %		102.64	120,170.53	0.08
		0.6250 % OP Corporate Bank EUR MTN 19/29	100.0 %		101.57	118,918.57	0.07
						239,089.10	0.15
フランス		0.0000 % Agence France Locale EUR Zero- Coupon MTN 20.09.2027	100.0 %		101.20	118,487.53	0.07
		0.2500 % AXA Bank Europe EUR MTN 20/40	100.0 %		102.23	119,694.02	0.08
		1.0000 % BPCE EUR MTN 19/25	200.0 %		103.22	241,720.75	0.15

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
		0.1250 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/27	200.0 %		102.32	239,592.45	0.15
		0.2500 % Bpifrance Financement EUR Bonds 20/30	200.0 %		102.93	241,030.37	0.15
		0.3750 % Caisse d' Amortissement de la Dette Sociale USD Bonds 20/23	400.0 %	米ドル	99.95	399,790.56	0.25
		5.3750 % Electricité de France EUR FLR-MTN 13/49	100.0 %	ユーロ	109.64	128,370.93	0.08
		5.5000 % France Government EUR Bonds 98/29	220.0 %		151.70	390,769.95	0.25
		1.7500 % France Government EUR Bonds 17/39	380.0 %		131.46	584,887.08	0.37
		1.5000 % France Government EUR Bonds 19/50	250.0 %		132.39	387,528.08	0.24
		0.5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	100.0 %		100.10	117,205.58	0.07
		1.3750 % Orange EUR MTN 18/30	100.0 %		110.14	128,952.50	0.08
		1.4050 % Total Capital International GBP MTN 19/31	100.0 %	英ポンド	104.05	133,382.64	0.08
		0.2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/29	100.0 %	ユーロ	103.66	121,364.76	0.08
		0.2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	100.0 %		101.88	119,280.44	0.07
		0.8750 % Vivendi EUR MTN 17/24	100.0 %		103.26	120,904.76	0.08
						3,592,962.40	2.25
	ドイツ	0.5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	100.0 %		100.89	118,123.95	0.07
		1.3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	100.0 %		99.44	116,434.64	0.07
		1.5000 % Deutsche Bank EUR MTN 17/22	200.0 %		101.25	237,092.08	0.15
		0.1250 % Deutsche Pfandbriefbank EUR MTN 19/24	100.0 %		99.29	116,252.75	0.07
		1.7500 % Deutsche Pfandbriefbank GBP MTN 19/22	100.0 %	英ポンド	100.58	128,930.78	0.08
		0.7500 % Deutsche Post EUR MTN 20/29	50.0 %	ユーロ	104.45	61,147.26	0.04
		0.4000 % Freie Hansestadt Bremen EUR Notes 19/49 S.224	130.0 %		105.35	160,349.52	0.10
		0.0000 % German Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2030	430.0 %		105.60	531,674.85	0.33
		0.0000 % German Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.05.2035	50.0 %		105.17	61,570.05	0.04
		4.7500 % Germany Government EUR Bonds 08/40 S.08	60.0 %		203.65	143,065.52	0.09
		1.0000 % Germany Government EUR Bonds 15/25	820.0 %		108.69	1,043,549.08	0.66
		0.5000 % Germany Government EUR Bonds 17/27	450.0 %		108.51	571,728.35	0.36
		0.0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.02.2030	130.0 %		105.62	160,770.88	0.10
		0.0000 % Germany Government EUR Zero- Coupon Bonds 15.08.2050	150.0 %		103.90	182,484.06	0.12
		1.1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	100.0 %		97.83	114,548.23	0.07
		0.5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank USD Notes 20/25 S.40	390.0 %	米ドル	100.52	392,020.20	0.25
		0.0500 % State of Berlin EUR Notes 20/40	100.0 %	ユーロ	99.23	116,184.28	0.07
		0.0500 % State of Brandenburg EUR Notes 20/40	100.0 %		99.45	116,436.27	0.07
		1.0000 % Volkswagen Leasing EUR MTN 18/23	200.0 %		101.54	237,779.76	0.15
						4,610,142.51	2.89
	ハンガリー	1.2500 % Hungary Government EUR Bonds 18/25	200.0 %		105.06	246,022.62	0.15
		2.6250 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 16/23	200.0 %		105.25	246,472.95	0.16
						492,495.57	0.31
	アイスランド	0.6250 % Iceland Government EUR Bonds 20/26	100.0 %		102.49	120,005.30	0.07
						120,005.30	0.07
	アイルランド	0.8750 % AIB Mortgage Bank EUR MTN 16/23	100.0 %		103.25	120,893.76	0.08
		1.5000 % Presenius Finance Ireland EUR Notes 17/24	200.0 %		103.86	243,208.95	0.15
		1.3000 % Ireland Government EUR Bonds 18/33	60.0 %		117.43	82,496.49	0.05
		1.5000 % Ireland Government EUR Bonds 19/50	70.0 %		130.42	106,890.81	0.07
						553,490.01	0.35
	イタリア	0.7500 % Intesa Sanpaolo EUR MTN 19/24	100.0 %		101.28	118,587.29	0.07
		5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	160.0 %		149.35	279,788.29	0.18
		4.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 10/26	100.0 %		122.37	143,274.62	0.09
		0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/23	320.0 %		102.68	384,724.62	0.24

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
		1. 2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	250.0 %		105.19	307,898.53	0.19
		2. 7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	350.0 %		122.52	502,088.18	0.31
		3. 0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	190.0 %		119.78	266,468.93	0.17
		1. 3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	60.0 %		105.44	74,074.08	0.05
		0. 8750 % Snam EUR MTN 16/26	100.0 %		104.68	122,569.72	0.08
						2,199,474.26	1.38
	日本	0.6250 % Japan Bank for International Cooperation USD Notes 20/23	200.0 %	米ドル	100.67	201,333.38	0.12
		2. 3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	30,000.0 %	日本円	134.57	382,090.09	0.24
		2. 2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	80,000.0 %		142.71	1,080,562.59	0.68
		1. 6000 % Japan Government JPY Bonds 12/32 S.136	150,000.0 %		117.08	1,662,185.56	1.04
		1. 0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	120,000.0 %		110.97	1,260,403.20	0.79
		1. 4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	35,000.0 %		124.43	412,207.05	0.26
		0. 1000 % Japan Government JPY Bonds 20/24	250,000.0 %		100.99	2,389,689.56	1.50
		0. 1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29	180,000.0 %		101.02	1,721,086.73	1.08
						9,109,558.16	5.71
	ジャージー	0.6250 % Glencore Finance Europe EUR MTN 19/24	100.0 %	ユーロ	99.91	116,977.53	0.07
						116,977.53	0.07
	リトアニア	0.5000 % Lithuania Government EUR MTN 20/50	50.0 %		97.19	56,895.89	0.04
						56,895.89	0.04
	ルクセンブルク	0.5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 19/26	100.0 %		100.89	118,122.78	0.08
		0.0000 % Tyco Electronics Group EUR Zero-Coupon Notes 14.02.2025	100.0 %		98.68	115,535.13	0.07
						233,657.91	0.15
	モロッコ	3.5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24 S.10Y	300.0 %		109.15	383,405.40	0.24
						383,405.40	0.24
	ニュージーランド	5.5000 % New Zealand Government NZD Bonds 11/23 S.0423	90.0 %	ニュージーランドドル	114.18	67,595.23	0.04
						67,595.23	0.04
	ノルウェー	1.7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	630.0 %	ノルウェークローネ	106.52	70,942.93	0.05
		0.1250 % Santander Consumer Bank EUR MTN 19/24	100.0 %	ユーロ	99.44	116,434.44	0.07
		0.2500 % Telenor EUR MTN 20/28	100.0 %		100.52	117,694.62	0.07
						305,071.99	0.19
	ペルー	5.6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	90.0 %	米ドル	159.64	143,674.52	0.09
						143,674.52	0.09
	ポルトガル	5.6500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 13/24	100.0 %	ユーロ	120.58	141,185.84	0.09
		2.8750 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 16/26	190.0 %		117.72	261,884.02	0.17
		4.1250 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 17/27	100.0 %		127.71	149,534.00	0.09
		1.9500 % Portugal Obrigações do Tesouro EUR Bonds 19/29	60.0 %		116.12	81,578.31	0.05
						634,182.17	0.40
	カタール	3.7500 % Qatar Government USD Bonds 20/30	200.0 %	米ドル	115.81	231,629.70	0.15
						231,629.70	0.15
	ルーマニア	2.7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	180.0 %	ユーロ	107.49	226,535.92	0.14
		3.6250 % Romania Government EUR MTN 14/24	300.0 %		110.55	388,322.58	0.24
		4.0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	200.0 %	米ドル	103.24	206,480.76	0.13
						821,339.26	0.51
	サウジアラビア	2.9000 % Saudi Government USD MTN 20/25	200.0 %		106.66	213,312.56	0.13
						213,312.56	0.13
	シンガポール	2.2500 % Singapore Government SGD Bonds 11/21	300.0 %	シンガポールドル	101.34	221,929.16	0.14
						221,929.16	0.14

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
スペイン		1. 0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	100.0 %	ユーロ	95.26	111,537.36	0.07
		0.3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR MTN 19/24	100.0 %		98.84	115,725.07	0.07
		1.7500 % Banco Santander GBP MTN 20/27	200.0 %	英ポンド	99.58	255,291.22	0.16
		3.4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	200.0 %	米ドル	109.35	218,695.14	0.14
		4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	130.0 %	ユーロ	156.90	238,810.77	0.15
		5.9000 % Spain Government EUR Bonds 11/26	250.0 %		135.85	397,647.18	0.25
		2.7500 % Spain Government EUR Bonds 14/24	300.0 %		112.80	396,222.84	0.25
		2.1500 % Spain Government EUR Bonds 15/25	370.0 %		112.47	487,214.90	0.31
		2.7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48 S.30Y	80.0 %		142.48	133,459.16	0.08
		0.6000 % Spain Government EUR Bonds 19/29	190.0 %		104.43	232,305.52	0.15
		1.9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	100.0 %		109.82	128,579.73	0.08
		5.2890 % Telefónica Emisiones GBP MTN 09/22	150.0 %	英ポンド	109.86	211,244.38	0.13
						2,926,733.27	1.84
超国家		0.6250 % Asian Development Bank USD Notes 20/25	450.0 %	米ドル	101.07	454,813.43	0.29
		2.3750 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 20/23	400.0 %		103.18	412,720.16	0.26
		0.1500 % Eurofima EUR MTN 19/34	130.0 %	ユーロ	100.11	152,380.60	0.10
		0.0000 % European Investment Bank EUR Zero-Coupon MTN 25.03.2025	200.0 %		102.72	240,532.34	0.15
		0.0000 % European Investment Bank EUR Zero-Coupon Notes 17.06.2027	100.0 %		103.46	121,137.75	0.08
		6.0000 % European Investment Bank GBP Notes 98/28	60.0 %	英ポンド	145.23	111,696.77	0.07
		1.9000 % European Investment Bank JPY Notes 06/26	31,400.0 %	日本円	111.19	330,435.91	0.21
		4.7500 % European Investment Bank MXN MTN 16/21	1,890.0 %	メキシコペソ	99.81	84,347.25	0.05
		4.2500 % European Investment Bank PLN MTN 12/22	250.0 %	ポーランドズロチ	106.34	68,773.36	0.04
		4.8750 % European Investment Bank USD Notes 06/36	200.0 %	米ドル	151.99	303,982.98	0.19
		2.3000 % International Bank for Reconstruction & Development CAD Notes 19/22	190.0 %	カナダドル	102.50	145,279.72	0.09
		0.6250 % International Finance CAD MTN 20/25	200.0 %		99.94	149,110.03	0.09
		0.3750 % Nordic Investment Bank USD Notes 20/23	400.0 %	米ドル	100.40	401,593.32	0.25
						2,976,803.62	1.87
スウェーデン		0.5000 % Kommuninvest I Sverige USD MTN 20/22	200.0 %		100.34	200,689.40	0.13
		0.5000 % Scania EUR MTN 20/23	100.0 %	ユーロ	100.22	117,337.95	0.07
		0.7890 % Volvo Treasury SEK MTN 19/21	2,000.0 %	スウェーデンクローナ	100.57	223,492.41	0.14
						541,519.76	0.34
オランダ		1.2500 % ABN AMRO Bank EUR MTN 18/33	100.0 %	ユーロ	117.32	137,363.48	0.09
		0.8750 % Ahold Delhaize EUR Notes 17/24	100.0 %		103.65	121,353.30	0.08
		2.1250 % Conti-Gummi Finance EUR MTN 20/23	100.0 %		105.06	123,007.32	0.08
		1.0000 % ING Groep EUR MTN 18/23	300.0 %		103.05	361,970.79	0.23
		4.0000 % Netherlands Government EUR Bonds 05/37	60.0 %		170.84	120,015.46	0.07
		1.0000 % PostNL EUR Notes 17/24	100.0 %		102.20	119,659.12	0.07
		6.3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	130.0 %	米ドル	150.08	195,099.33	0.12
		0.8750 % Siemens Financieringsmaatschappij GBP MTN 20/23	100.0 %	英ポンド	101.27	129,818.59	0.08
		0.1250 % Vonovia Finance EUR MTN 19/23	300.0 %	ユーロ	100.39	352,622.24	0.22
						1,660,909.63	1.04
アラブ首長国連邦		1.7000 % Abu Dhabi Government USD MTN 20/31	200.0 %	米ドル	98.92	197,832.60	0.13
		1.3750 % First Abu Dhabi Bank GBP MTN 20/23	100.0 %	英ポンド	101.23	129,763.36	0.08
						327,595.96	0.21
イギリス		3.2500 % Barclays GBP MTN 16/27	100.0 %		107.01	137,166.03	0.09
		1.7000 % Barclays Bank USD Notes 20/22	200.0 %	米ドル	101.68	203,354.76	0.13
		1.1040 % BP Capital Markets EUR Notes 19/34	200.0 %	ユーロ	101.44	237,544.40	0.15
		1.8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/undefined	100.0 %		92.85	108,716.62	0.07

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
		2.3750 % Coca-Cola European Partners EUR Notes 13/25	100.0 %		110.88	129,823.75	0.08
		0.9500 % Rentokil Initial EUR MTN 17/24	100.0 %		102.87	120,450.18	0.07
		0.8750 % Rolls-Royce EUR MTN 18/24	200.0 %		86.97	203,652.09	0.13
		2.1000 % Santander UK USD Notes 20/23	310.0 %	米ドル	103.17	319,813.52	0.20
		4.8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	200.0 %		108.37	216,730.06	0.14
		4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	970.0 %	英ポンド	145.35	1,807,237.59	1.13
		4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 10/40	320.0 %		168.50	691,194.42	0.43
		3.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 11/21	750.0 %		103.54	995,402.00	0.62
		3.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	130.0 %		162.58	270,929.28	0.17
		2.0000 % United Kingdom Government GBP Bonds 15/25	300.0 %		110.48	424,845.09	0.27
		1.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/26	250.0 %		109.15	349,769.01	0.22
						6,216,628.80	3.90
アメリカ合衆国		0.8750 % Apple EUR Notes 17/25	100.0 %	ユーロ	104.76	122,658.58	0.08
		4.2500 % AT&T GBP Notes 13/43	100.0 %	英ポンド	124.24	159,260.73	0.10
		4.3750 % AT&T GBP Notes 16/29	100.0 %		121.21	155,376.38	0.10
		2.9000 % AT&T GBP Notes 18/26	200.0 %		109.81	281,521.51	0.18
		4.5000 % AT&T USD Notes 16/48	130.0 %	米ドル	114.24	148,510.34	0.09
		2.2500 % AT&T USD Notes 20/32	200.0 %		100.34	200,671.00	0.13
		2.6000 % Baxter International USD Notes 16/26	190.0 %		109.27	207,614.24	0.13
		3.4500 % Boston Scientific USD Notes 19/24	200.0 %		108.56	217,120.42	0.14
		3.8030 % Caterpillar USD Notes 12/42	230.0 %		121.82	280,182.37	0.18
		0.9500 % Caterpillar Financial Services USD MTN 20/22	100.0 %		100.90	100,897.48	0.06
		0.6500 % Caterpillar Financial Services USD Notes 20/23	200.0 %		100.44	200,872.34	0.13
		1.1250 % Celanese US Holdings EUR Notes 16/23	200.0 %	ユーロ	100.96	236,408.46	0.15
		3.5000 % Celanese US Holdings USD Notes 19/24	400.0 %	米ドル	107.96	431,833.84	0.27
		0.6870 % Chevron USD Notes 20/25	200.0 %		99.75	199,508.34	0.13
		2.6000 % Coca-Cola USD Notes 20/50	130.0 %		102.92	133,800.62	0.08
		1.5000 % Comcast GBP Notes 20/29	100.0 %	英ポンド	103.44	132,593.11	0.08
		4.6000 % Conagra Brands USD Notes 18/25	200.0 %	米ドル	116.12	232,238.78	0.15
		2.4500 % Duke Energy USD Notes 20/30	200.0 %		105.48	210,959.08	0.13
		2.9500 % Entergy USD Notes 16/26	190.0 %		110.78	210,479.23	0.13
		3.9900 % Florida Power & Light USD Notes 19/49	130.0 %		129.66	168,554.91	0.11
		5.0000 % General Motors USD Notes 14/35	330.0 %		108.55	358,203.09	0.22
		0.2000 % General Motors Financial EUR MTN 19/22	200.0 %	ユーロ	99.24	232,380.67	0.15
		0.1250 % Goldman Sachs Group EUR MTN 19/24	100.0 %		99.35	116,321.12	0.07
		0.8750 % Goldman Sachs Group EUR Notes 20/30	50.0 %		102.45	59,979.09	0.04
		4.0000 % Goldman Sachs Group USD Notes 14/24	510.0 %	米ドル	109.99	560,972.15	0.35
		3.6500 % International Paper USD Notes 14/24	400.0 %		110.16	440,636.48	0.28
		4.3500 % International Paper USD Notes 17/48	130.0 %		123.18	160,139.79	0.10
		3.3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	190.0 %		110.90	210,717.75	0.13
		3.1500 % Kinder Morgan USD Notes 17/23	310.0 %		104.59	324,232.97	0.20
		3.9500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 12/22	200.0 %		105.35	210,697.50	0.13
		1.5000 % McDonald's EUR MTN 17/29	100.0 %	ユーロ	110.18	129,009.98	0.08
		0.5500 % Metropolitan Life Global Funding I EUR MTN 20/27	100.0 %		102.38	119,873.29	0.08
		4.3000 % Morgan Stanley USD Notes 15/45	100.0 %	米ドル	127.72	127,717.56	0.08
		3.3750 % Philip Morris International USD Notes 19/29	130.0 %		113.58	147,659.98	0.09
		3.4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	130.0 %		115.23	149,803.56	0.09

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
		3.5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	450.0 %		110.89	499,003.43	0.31
		3.0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	200.0 %		109.95	219,899.02	0.14
		1.8500 % TWDC Enterprises 18 USD MTN 16/26	200.0 %		105.06	210,119.58	0.13
		6.1250 % United States Government USD Bonds 99/29	220.0 %		148.61	326,940.61	0.20
		4.5000 % United States Government USD Bonds 06/36	680.0 %		152.25	1,035,300.00	0.65
		4.3750 % United States Government USD Bonds 08/38	90.0 %		154.87	139,380.46	0.09
		1.6250 % United States Government USD Bonds 12/22	1,400.0 %		103.18	1,444,515.66	0.91
		2.5000 % United States Government USD Bonds 14/24	2,570.0 %		108.45	2,787,245.18	1.75
		2.1250 % United States Government USD Bonds 15/22	540.0 %		104.50	564,300.00	0.35
		1.6250 % United States Government USD Bonds 16/26	1,390.0 %		107.31	1,491,643.75	0.94
		1.8750 % United States Government USD Bonds 17/22	380.0 %		102.34	388,876.57	0.24
		2.0000 % United States Government USD Bonds 17/24	140.0 %		106.71	149,395.32	0.09
		2.3750 % United States Government USD Bonds 17/27	310.0 %		112.95	350,154.67	0.22
		2.7500 % United States Government USD Bonds 17/47	1,100.0 %		131.20	1,443,148.41	0.90
		2.3750 % United States Government USD Bonds 19/22	2,700.0 %		103.27	2,788,382.88	1.75
		2.3750 % United States Government USD Bonds 19/29	640.0 %		115.39	738,499.97	0.46
		1.4500 % US Bancorp USD Notes 20/25	200.0 %		103.57	207,141.48	0.13
		2.5000 % Wells Fargo GBP MTN 19/29	190.0 %	英ポンド	107.45	261,705.09	0.16
						22,425,058.82	14.06
	ベトナム	4.8000 % Vietnam Government USD Bonds 14/24	200.0 %	米ドル	112.19	224,375.52	0.14
						224,375.52	0.14
						69,838,124.40	43.80
						5,613,722.60	3.52
別の規制市場において取引されている有価証券及び短期金融商品	オーストラリア	2.8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	200.0 %	米ドル	103.31	206,619.74	0.13
債券						206,619.74	0.13
	カナダ	2.0500 % Bank of Montreal USD MTN 19/22	310.0 %		103.47	320,757.16	0.20
		1.9000 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 19/22	510.0 %		103.11	525,869.77	0.33
		0.7500 % Toronto-Dominion Bank USD MTN 20/23	200.0 %		100.63	201,255.70	0.13
						1,047,882.63	0.66
	チリ	3.7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	200.0 %		106.40	212,800.00	0.13
						212,800.00	0.13
	フランス	2.3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	250.0 %		105.87	264,662.73	0.17
		2.9500 % Schneider Electric USD Notes 12/22	310.0 %		104.72	324,626.54	0.20
		2.6250 % Société Générale USD MTN 20/25	450.0 %		103.39	465,242.76	0.29
						1,054,532.03	0.66
	スウェーデン	0.6250 % Svenska Handelsbanken USD Notes 20/23	250.0 %		100.39	250,979.23	0.16
						250,979.23	0.16
	スイス	1.0080 % UBS Group USD FLR-Notes 20/24	200.0 %		100.28	200,552.92	0.13
						200,552.92	0.13
	オランダ	4.7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	200.0 %		124.07	248,133.80	0.15
						248,133.80	0.15
	イギリス	1.3750 % AstraZeneca USD Notes 20/30	200.0 %		98.28	196,552.38	0.12
						196,552.38	0.12
アメリカ合衆国		2.3000 % AbbVie USD Notes 19/22	310.0 %		103.51	320,886.39	0.20
		3.3750 % Amgen USD Notes 20/50	200.0 %		108.81	217,624.72	0.14
		4.4430 % Bank of America USD FLR-MTN 17/48	200.0 %		129.43	258,850.94	0.16
		3.7500 % BMW US Capital USD Notes 18/28 S.144A	200.0 %		114.13	228,269.08	0.14

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

種類	国	銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	時価 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
		2.4500 % Comcast USD Notes 20/52	200.0 %		94.18	188,350.64	0.12
		2.5500 % Fifth Third Bancorp USD Notes 20/27	200.0 %		107.68	215,369.54	0.14
		4.6000 % Gilead Sciences USD Notes 15/35	130.0 %		128.71	167,320.09	0.11
		3.8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	130.0 %		118.74	154,364.17	0.10
		2.1250 % Mondelez International USD Notes 20/23	50.0 %		103.91	51,955.35	0.03
		4.1500 % Norfolk Southern USD Notes 18/48	130.0 %		125.14	162,679.19	0.10
		4.7500 % Viacom USD Notes 20/25	200.0 %		115.00	229,999.76	0.14
						2,195,669.87	1.38
						5,613,722.60	3.52
その他の有価証券及び短期金融商品							
債券	オーストラリア	1.7000 % Macquarie Bank AUD MTN 20/25	200.0 %	オーストラリアドル	103.71	147,604.97	0.09
						147,604.97	0.09
	カナダ	3.2000 % Province of British Columbia CAD Notes 12/44	130.0 %	カナダドル	124.22	120,467.74	0.07
		2.6000 % Province of Manitoba Canada CAD Notes 17/27	130.0 %		110.49	107,156.33	0.07
		4.6500 % Province of Ontario Canada CAD Notes 10/41	190.0 %		146.82	208,099.41	0.13
						435,723.48	0.27
	オランダ	3.5000 % BNG Bank AUD MTN 17/27	130.0 %	オーストラリアドル	116.84	108,083.80	0.07
						108,083.80	0.07
	アメリカ合衆国	4.0000 % Goldman Sachs Group AUD MTN 17/24	200.0 %		109.23	155,452.71	0.10
						155,452.71	0.10
						846,864.96	0.53
投資口							
(各継続手数料(管理手数料を含む) 対象ファンドの管理手数料 又はオール・イン・フィー 年率%)							
	アイルランド	iShares II PLC - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - USD - (0.500%)	30,000	米ドル	21.82	654,450.00	0.41
		iShares II plc - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD - (0.450%)	5,670		109.28	619,617.60	0.39
						1,274,067.60	0.80
	ルクセンブルク	Alliance Global Investors Fund - Alliance Emerging Markets Multi Asset Income -# USD - (0.600%)	4,600		1,028.00	4,728,800.00	2.96
		Xtrackers II - Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF -30/- USD - (0.250%)	1,000		28.77	28,770.00	0.02
						4,757,570.00	2.98
						6,031,637.60	3.78
有価証券及び短期金融商品への投資							
金融機関への預金							156,143,358.47 97.93
要求払い預金							5,541,687.25 3.47
		State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		米ドル		1,345,399.28	0.84
		デリバティブの担保としてのブローカー現金及び預金				4,196,287.97	2.63
						5,541,687.25	3.47
金融機関預金への投資							5,541,687.25 3.47

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	未実現利益/損失 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
デリバティブ					
括弧付きの保有数はショート・ポジションである					
上場デリバティブ				(599,376.10)	(0.37)
先物取引				(543,636.10)	(0.34)
購入債券先物					
10-Year Canada Government Bond Futures Futures 12/20	28	カナダドル	152.28	18,694.52	0.01
10-Year US Treasury Bond Futures (CBT) Futures 12/20	43	米ドル	139.77	26,203.16	0.02
				44,897.68	0.03
購入指数先物					
DJ EURO STOXX 50 Index Futures Futures 12/20	22	ユーロ	3,188.00	(28,334.58)	(0.02)
FTSE 100 Index Futures Futures 12/20	10	英ポンド	5,867.50	(21,267.65)	(0.01)
FTSE China A50 Index Futures Futures 10/20	133	米ドル	15,165.00	18,121.25	0.01
MSCI Emerging Markets Index Futures Futures 12/20	137		1,072.55	(258,940.30)	(0.16)
Nikkei 225 (SGX) Index Futures Futures 12/20	14	日本円	23,452.50	3,281.12	0.00
S&P 500 E-mini Index Futures 12/20	102	米ドル	3,309.40	(308,864.03)	(0.19)
				(596,004.19)	(0.37)
売却債券先物					
10-Year German Government Bond (Bund) Futures Futures 12/20	(28)	ユーロ	174.91	(39,340.58)	(0.03)
2-Year German Government Bond (Schatz) Futures 12/20	(164)		112.32	(3,840.39)	0.00
				(43,180.97)	(0.03)
売却指数先物					
S&P/TSX 60 Index Futures Futures 12/20	(20)	カナダドル	963.75	47,233.61	0.03
SPI 200 Index Futures Futures 12/20	(4)	オーストラリアドル	5,898.50	3,417.77	0.00
				50,651.38	0.03
				(55,740.00)	(0.03)
オプション取引					
インデックス取引におけるロングコールオプション					
Call 3,660 S&P 500 Index 03/21	25	米ドル	74.15	(6,025.00)	0.00
				(6,025.00)	0.00
インデックス取引におけるロングプットオプション					
Put 3,300 S&P 500 Index 09/20	35	米ドル	5.55	(59,990.00)	(0.04)
				(59,990.00)	(0.04)
インデックス取引におけるショートコールオプション					
Call 3,600 S&P 500 Index 12/20	(25)	米ドル	46.70	10,275.00	0.01
				10,275.00	0.01
				(983,167.84)	(0.62)
店頭デリバティブ					
先渡外国為替取引					
Sold AUD / Bought JPY - 11 Dec 2020	(4,663,700.00)	オーストラリアドル		19,196.90	0.01
Sold AUD / Bought USD - 13 Nov 2020	(9,726.80)			20.19	0.00
Sold CNH / Bought USD - 13 Nov 2020	(331,939.31)	人民元		(277.41)	0.00
Sold EUR / Bought JPY - 11 Dec 2020	(1,276,000.00)	ユーロ		(11,253.43)	(0.01)
Sold EUR / Bought USD - 13 Nov 2020	(664.45)			(9,549.38)	(0.01)
Sold GBP / Bought JPY - 11 Dec 2020	(4,118,700.00)	英ポンド		(12,423.54)	0.00
Sold GBP / Bought USD - 13 Nov 2020	(3,678.17)			20.76	0.00
Sold JPY / Bought USD - 11 Dec 2020	(520,035,574.00)	日本円		(4,243.89)	(0.01)
Sold NOK / Bought JPY - 11 Dec 2020	(31,101,700.00)	ノルウェークローネ		53,492.70	0.04

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

銘柄	保有数	通貨 (単位：1,000)	価格	未実現利益/損失 (単位：米ドル)	純資産 比率 (%)
Sold SGD / Bought USD - 13 Nov 2020	(221, 139. 19)	シンガポールドル		0. 00	0. 00
Sold USD / Bought AUD - 13 Nov 2020	(105, 231. 83)	米ドル		(776. 60)	0. 00
Sold USD / Bought CNH - 13 Nov 2020	(789, 862. 65)			17, 592. 85	0. 01
Sold USD / Bought CNY - 11 Dec 2020	(4, 645, 000. 00)			15, 231. 95	0. 01
Sold USD / Bought EUR - 13 Nov 2020	(13, 352. 74)			(1, 049, 637. 28)	(0. 66)
Sold USD / Bought GBP - 13 Nov 2020	(74, 628. 63)			(1, 564. 33)	0. 00
Sold USD / Bought SGD - 13 Nov 2020	(831, 862. 04)			1, 002. 67	0. 00
				(983, 167. 84)	(0. 62)
デリバティブへの投資				(1, 582, 543. 94)	(0. 99)
純流動資産/負債		米ドル		(655, 584. 49)	(0. 41)
純資産		米ドル		159, 446, 917. 29	100. 00

マネー・オープン・マザーファンド

第9期 (2020年3月3日から2021年3月1日まで)

信託期間	無期限 (設定日：2012年7月27日)
運用方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債券組入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		
	円	%	%	百万円
5期(2017年3月1日)	10,016	△0.1	69.8	75
6期(2018年3月1日)	10,009	△0.1	72.4	75
7期(2019年3月1日)	10,002	△0.1	72.4	75
8期(2020年3月2日)	9,996	△0.1	74.9	75
9期(2021年3月1日)	9,987	△0.1	75.9	72

※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を記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

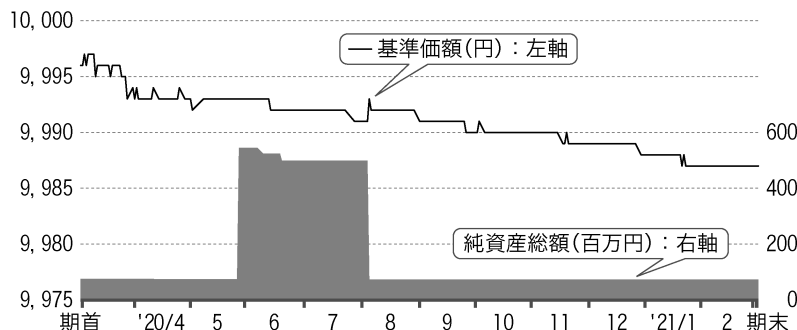
年 月 日	基 準 価 額		債券組入 比 率
		騰 落 率	
(期 首)	円	%	%
2020年3月2日	9,996	—	74.9
3月末	9,993	△0.0	75.1
4月末	9,993	△0.0	75.7
5月末	9,993	△0.0	10.4
6月末	9,992	△0.0	11.3
7月末	9,991	△0.1	11.3
8月末	9,991	△0.1	76.5
9月末	9,990	△0.1	76.4
10月末	9,990	△0.1	76.4
11月末	9,989	△0.1	77.3
12月末	9,988	△0.1	76.1
2021年1月末	9,987	△0.1	76.0
2月末	9,987	△0.1	75.9
(期 末)			
2021年3月1日	9,987	△0.1	75.9

※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 (2020年3月3日から2021年3月1日まで)

基準価額等の推移



期 首	9,996円
期 末	9,987円
騰 落 率	-0.1%

▶ 基準価額の主な変動要因 (2020年3月3日から2021年3月1日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

下落要因

- ・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

▶ 投資環境について (2020年3月3日から2021年3月1日まで)

当期の短期金利は上昇しました。

新型コロナウイルスの感染拡大により景気が大きく落ち込んだことや、物価上昇率の伸びが下落に転じたことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大し、リスク回避の動きが強まったことから、安全資産としての短期国債への運用ニーズの強まりを背景に3月下旬に利回りは一時-0.4%台まで低下しました。過度な国債需給の引き締めに対し、日銀

が保有国債の売り現先（買い戻し条件付き売却）を断続的に実施したことから徐々に需給が緩和し、利回りは上昇に転じました。その後は政府による大規模経済対策が策定され、5月から短期国債が大幅に増発されたことから利回りは上昇基調をたどりましたが、日銀が短期国債買入額を増額したことから利回り上昇は一服し、その後は-0.10%を挟んで概ねレンジ内での推移となりました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.199%に対し、期末は-0.110%へ上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2020年3月3日から2021年3月1日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2020年3月3日から2021年3月1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

2%の物価安定目標の達成が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏での推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年3月3日から2021年3月1日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	1円 (1)	0.007% (0.007)	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	1	0.007	

期中の平均基準価額は9,990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 (2020年3月3日から2021年3月1日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	特 殊 債 券	千円 55,671	千円 — (56,000)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年3月3日から2021年3月1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 (2020年3月3日から2021年3月1日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2021年3月1日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	千円 55,000 (55,000)	千円 55,261 (55,261)	% 75.9 (75.9)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 75.9 (75.9)
合 計	55,000 (55,000)	55,261 (55,261)	75.9 (75.9)	— (—)	— (—)	— (—)	75.9 (75.9)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	第133回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	% 1.3	千円 14,000	千円 14,030	2021/4/30
	第135回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	14,000	14,038	2021/5/31
	第142回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	14,000	14,071	2021/8/31
	第152回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	13,000	13,120	2021/12/28
合 計		—	55,000	55,261	—

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2021年3月1日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 55,261	% 75.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,517	24.1
投 資 信 託 財 産 総 額	72,778	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月1日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	72,778,985円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,450,185
公 社 債 (評 価 額)	55,261,080
未 収 利 息	67,720
(B) 負 債	51
未 払 利 息	51
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	72,778,934
元 本	72,873,889
次 期 繰 越 損 益 金	△ 94,955
(D) 受 益 権 総 口 数	72,873,889口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9,987円

※当期における期首元本額75,182,674円、期中追加設定元本額470,329,231円、期中一部解約元本額472,638,016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。

アジア・ハイールド債券ファンド毎月分配型 (通貨アクティブヘッジコース)	8,100,949円
メキシコ債券ファンド (毎月分配型)	9,994,004円
メキシコ債券ファンド (資産成長型)	4,997,002円
日興エドモンドウ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド	29,982,011円
SMB C ・ 日興資産成長ナビゲーション	2,798,587円
アジア・ハイールド債券ファンド毎月分配型 (ヘッジなしコース)	29,944円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド (為替ヘッジなし)	1,589,191円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド (限定為替ヘッジ)	269,851円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05 (為替ヘッジあり)	1,759,104円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05 (為替ヘッジなし)	529,719円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジあり)	5,797,087円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジなし)	409,781円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-09	1,039,466円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12 (為替ヘッジあり)	5,027,477円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12 (為替ヘッジなし)	549,716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。

■ 損益の状況

(自2020年3月3日 至2021年3月1日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	543,645円
受 取 利 息	630,211
支 払 利 息	△ 86,566
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△688,010
売 買 損 益	△688,010
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,960
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△156,325
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 28,152
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△329,231
(G) 解 約 差 損 益 金	418,753
(H) 計 (D + E + F + G)	△ 94,955
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△ 94,955

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。