

# 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)

【償還 運用報告書(全体版)】

(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

第 **10** 期  
償還日 2025年11月20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した。ここに当期の運用状況等をご報告いたします。

皆さまのご愛顧ありがとうございました。

## ■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・マルチアセット・バランス (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。)

## 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)

## 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			
6期(2021年11月22日)	円 11,236	円 0	% 20.8	% 0.1	% 97.3	百万円 1,753
7期(2022年11月21日)	11,004	0	△ 2.1	0.1	96.9	1,582
8期(2023年11月20日)	12,312	0	11.9	0.1	98.4	1,638
9期(2024年11月20日)	14,481	0	17.6	0.1	97.5	1,756
(償還日) 10期(2025年11月20日)	(償還価額) 16,170.02	0	11.7	—	—	1,773

※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) 2024年11月20日	円 14,481	% —	% 0.1	% 97.5
11月末	14,294	△ 1.3	0.1	97.9
12月末	14,903	2.9	0.1	96.7
2025年1月末	14,609	0.9	0.1	97.3
2月末	14,189	△ 2.0	0.1	97.5
3月末	13,772	△ 4.9	0.1	97.5
4月末	13,004	△ 10.2	0.1	97.8
5月末	13,589	△ 6.2	0.1	97.2
6月末	13,956	△ 3.6	0.1	97.3
7月末	14,666	1.3	0.1	98.9
8月末	14,659	1.2	0.1	98.3
9月末	15,291	5.6	0.1	96.9
10月末	16,263	12.3	0.1	79.0
(償還日) 2025年11月20日	(償還価額) 16,170.02	11.7	—	—

※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。

設定以来の運用状況（設定日（2015年11月27日）から償還日（2025年11月20日）まで）

設定以来の基準価額の推移



前期までの運用の概略（設定日（2015年11月27日）から第9期末（2024年11月20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。

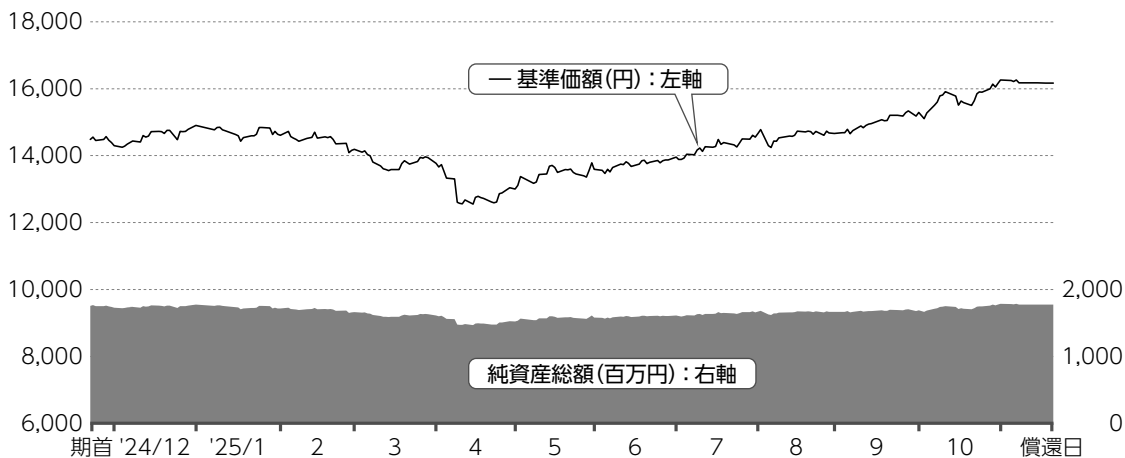
米ドル建ての組み入れ外国投資信託証券に対し、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 第2期には、世界的なリフレ政策やグローバル経済の堅調な拡大などを背景に、先進国株式、新興国株式が上昇したことや、欧州の中央銀行が緩和姿勢を維持したことなどから欧州諸国の金利が低下し、先進国国債の価格が上昇したこと</li><li>・ 第4期には、主要先進諸国の中央銀行がハト派（景気を重視する立場）的な姿勢に転じたことにより世界株式が下支えされる構図となったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）の利下げ実施が支援材料となり株価が上昇したこと</li><li>・ 第8期には、米国経済が軟着陸できるとの期待や、米国の債務上限引き上げ法案が議会を通過したことなどで安心感が広がったことにより先進国株式が上昇したことや、その後第9期にかけても2024年内の利下げ期待が高まり、米国経済の底堅さや良好な企業業績を背景にテクノロジー関連企業が牽引し、先進国株式が上昇したこと</li><li>・ 日米金利差の拡大や日本の構造的な低インフレ・低金利政策により円安が進行したこと</li></ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 第3期には、企業収益の鈍化予想、地政学的緊張の高まり、貿易紛争の激化懸念などから先進国株式が下落したことや、米中間の貿易紛争などが新興国株式にマイナスの影響を及ぼしたこと</li><li>・ 第7期には、新型コロナウイルスワクチン接種が進み各国で行動制限が緩和されたものの、ロシアがウクライナに侵攻したことや、FRBがインフレ抑制のために政策金利を引き上げたことなどから株価が下落したこと</li></ul>

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

## 基準価額等の推移



期首	14,481円
償還日	16,170円02銭
騰落率	+11.7%

※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（2024年11月21日から2025年11月20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。

米ドル建ての組み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**

- 米国を中心に将来的な利下げ期待や堅調な企業業績が先進国株式市場を下支えしたこと
- 米ドル安基調や中国株式の上昇が新興国株式市場全体への投資家心理を後押ししたこと
- 米国債に対する社債の上乗せ利回り（スプレッド）が歴史的な低水準となるなど社債への投資需要が社債市場をけん引したこと

**下落要因**

- トランプ米大統領が2025年4月に「解放の日」と銘打って発表した関税政策による貿易リスク・景気後退懸念が株式市場の重しとなったこと
- 中国のAI企業が低コストで高性能の生成AIモデルを開発したことにより将来的な半導体需要を巡る懸念が広がったこと
- 市場予想を下回る経済指標が発表されたことによって米国の景気後退懸念が生じたこと

投資環境について（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

株式・債券の価格は上昇しました。為替市場では、米ドルやユーロ等に対して円安となりました。

### 株式市場

期を通じて、世界の株式市場では株価は上昇しました。

先進国株式は、DeepSeekに関する懸念、米国の関税導入の可能性、景気後退リスクなどにより2025年2月中旬から4月上旬の「解放の日」と称する関税政策の発表を前に下落する局面も見られました。しかしながら、将来的な利下げ期待が高まったことや関税への懸念の緩和、米国企業の好調な業績、人工知能への関心の高まりが支えとなり期末にかけて先進国株式は上昇しました。また、米ドル安基調や中国株式の上昇が新興国株式市場全体に対する投資家心理を後押ししたことで、期を通じて新興国株式も上昇しました。

### 債券市場

期を通じて、世界の債券価格は上昇しました（利回りは低下）。

2024年12月に、F R Bが2025年の利下げに対しやや保守的な姿勢を示したため、インフレ抑制が停滞しているとの懸念から世界の債券価格は一時下落しました。しかし、その後は2025年上半期において世界的に関税

引き上げの影響が懸念されるなか、米国で景気減速の兆しが見られたことや、E C Bが利下げを継続するとの期待が高まり債券は堅調に推移しました。2025年9月にはF R Bが2025年内で初めて利下げを決定し、追加利下げを示唆したことを受け、期末にかけて債券価格は堅調に推移しました。

### 為替市場

期末の米ドル・円およびユーロ・円は、期初と比較して円安となりました。期中において米国の関税政策や日本の追加利上げ観測などから米ドル安・円高が進行する局面も見られましたが、その後は貿易交渉に対する楽観的な見通しや日銀のハト派的な金融政策の継続が予測されたことなどから期末にかけて円安が進行しました。

ポートフォリオについて（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

## 当ファンド

期初より、「アリアンツ・グローバル・マルチアセット・バランス(WTシェアクラス)」の投資比率を高位に保ちました。米ドル建ての組み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。

ただし、償還を控えて組み入れは無くしました。

## アリアンツ・グローバル・マルチアセット・バランス(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。

期初では株式を80%程度、債券を30%程度、短期債・キャッシュ等への配分はありませんでした。2025年3月頃から株式等への配分比率を一時的に抑え2025年4月にかけて60%弱とした後、その後段階的に引き上げました。

債券に対しては、2025年2月までは配分比率は30-35%で推移していましたが、2025年3月から配分比率を引き上げ、一時50%超とした後、30%程度まで引き下げました。

### ●株式配分

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。

期初では全体の70%程度としていましたが、2025年4月頃には一時的に引き下げ45%程度としました。その後はやや配分比率を引き上げ、60%程度としています。

新興国株式については、期初の10%程度の配分比率から大きく変更はなく、2025年1月頃に一時1%程度まで引き下げたものの、その後は配分比率を引き上げ、直近では10%弱としています。

リートは期を通じて1%未満で推移しました。

コモディティは期を通じて配分を実施しませんでした。

### ●債券配分

債券グループの中では、先進国債券への配分比率が期初においては5%弱程度でしたが、その後は相場環境を見ながら配分比率を機動的に調整しました。

投資適格社債については、期を通じて20%程度の配分比率を維持しました。

新興国国債は一貫して5%程度の配分比率となりました。

ハイ・イールド債券に対しては、期間中保有することもありましたが、期末では配分していません。

インフレ連動債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(2024年11月21日から2025年11月20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(2024年11月21日から2025年11月20日まで)

償還のため、該当事項はございません。

## 2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

- 投資対象とする投資信託証券の名称が「ルクセンブルグ籍外国投資信託証券(米ドル建て)アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス(WTシェアクラス)」から「ルクセンブルグ籍外国投資信託証券(米ドル建て)アリアンツ・グローバル・マルチアセット・バランス(WTシェアクラス)」に変更になるため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2025年3月28日)
- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2025年4月1日)

## 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（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	170円	1.182%	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) <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">期中の平均基準価額は14,409円です。</span>
（投信会社）	(55)	(0.385)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(111)	(0.770)	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）	(4)	(0.027)	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	0	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）	(-)	(-)	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）	(0)	(0.002)	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>171</b>	<b>1.185</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。

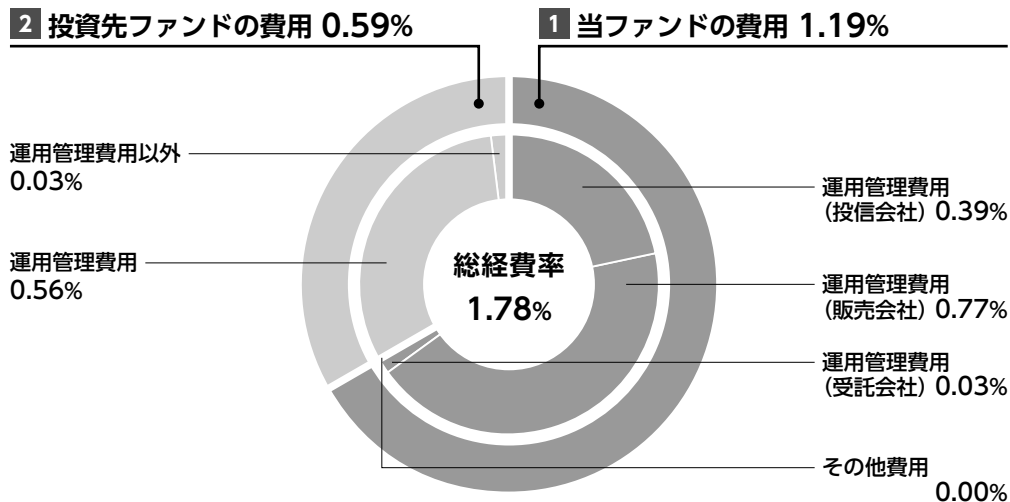
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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）



総経費率 (1 + 2)		1.78%
1	当ファンドの費用の比率	1.19%
2	投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56%
	投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

※ 1の各費用は、前掲「1万円当たりの費用明細」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。「1万円当たりの費用明細」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、目論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。

※ 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1.78%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（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

#### （1）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・マルチアセット・バランス（WTシェアクラス）	115	千アメリカ・ドル 147	8,627	千アメリカ・ドル 12,717

※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

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・オープン・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 1,589	千円 1,590

### ■ 利害関係人との取引状況等（2024年11月21日から2025年11月20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 21	百万円 5	% 25.6	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 4.6%

※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、SMBC日興証券株式会社です。

## 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）

### ■ 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 (2024年11月21日から2025年11月20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(2025年11月20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			組入比率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ルクセンブルグ) アリアンツ・グローバル・マルチアセット・ バランス (WTシェアクラス)	口 8,511.48	口 -	千アメリカ・ドル -	千円 -	% -
合 計	8,511.48	-	-	-	-

※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
マネー・オープン・マザーファンド	千口 1,589	千口 -	千円 -

■ 投資信託財産の構成

（2025年11月20日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 1,783,472	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,783,472	100.0

■ 資産、負債、元本及び償還価額の状況

（2025年11月20日現在）

項 目	償 還 時
(A) 資 産	1,783,472,563円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,783,451,204
未 収 利 息	21,359
(B) 負 債	10,007,375
未 払 解 約 金	999
未 払 信 託 報 酬	10,006,376
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	1,773,465,188
元 本	1,096,761,529
償 還 差 損 益 金	676,703,659
(D) 受 益 権 総 口 数	1,096,761,529口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 ( C / D )	16,170円2銭

※当期における期首元本額1,212,740,496円、期中追加設定元本額4,329,011円、期中一部解約元本額120,307,978円です。

※上記表中の償還差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1万口当たり償還価額が、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2024年11月21日 至2025年11月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	433,417円
受 取 利 息	433,417
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	204,723,487
売 買 益	232,700,232
売 買 損	△ 27,976,745
(C) 信 託 報 酬 等	△ 19,786,000
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	185,370,904
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	516,453,554
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 25,120,799
( 配 当 等 相 当 額 )	( 14,064,912 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( △ 39,185,711 )
(G) 合 計 ( D + E + F )	676,703,659
償 還 差 損 益 金 ( G )	676,703,659

※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。

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）

■ 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年11月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年11月20日		資産総額	1,783,472,563円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	10,007,375円
受益権口数	916,586,221口	1,096,761,529口	180,175,308口	純資産総額	1,773,465,188円
元本額	916,586,221円	1,096,761,529円	180,175,308円	受益権口数	1,096,761,529口
				1万口当たり償還金	16,170円2銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	4,938,289,529	4,372,308,350	8,854	0	0.00
第2期	3,262,519,973	3,338,654,573	10,233	0	0.00
第3期	2,555,628,889	2,473,158,489	9,677	0	0.00
第4期	2,321,456,490	2,291,575,409	9,871	0	0.00
第5期	2,114,491,487	1,966,325,642	9,299	0	0.00
第6期	1,560,805,131	1,753,656,288	11,236	0	0.00
第7期	1,437,833,585	1,582,206,682	11,004	0	0.00
第8期	1,330,732,188	1,638,368,831	12,312	0	0.00
第9期	1,212,740,496	1,756,186,408	14,481	0	0.00

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・マルチアセット・バランス（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	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>有価証券の空売りは行いません。</li> <li>純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> <li>新興国への投資は総資産額の30%以内とします。</li> <li>ハイイールド債券への投資は総資産額の20%以内とします。</li> <li>同一発行体の有価証券への投資は、原則として純資産総額の10%以内とします。</li> </ul>
配分方針	分配は行いません。
運用管理費用	<p>純資産総額に対して年0.61%程度*</p> <p>*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、年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があります。そのため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>
その他の費用	<p>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。</p> <p>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。</p>
申込手数料	ありません。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資顧問会社	<p>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</p> <p>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</p> <p>アリアンツ・グローバル・インベスターズ・UK・リミテッド</p> <p>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</p> <p>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</p>
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・マルチアセット・バランス（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・マルチアセット・バランス」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 (2023年9月30日に終了した期間)

(表示通貨：米ドル)

受取利息	
債券	543,317.27
貸方残高による利息	
プラス金利	42,568.11
マイナス金利	(543.67)
受取配当金	638,961.45
収益	
投資信託	43,688.35
その他収益	11,539.77
収益合計	<u>1,279,531.28</u>
支払利息	
銀行債務	(688.28)
年次税	(6,886.55)
オール・イン・フィー	(229,094.77)
その他費用	(4,114.99)
費用合計	<u>(240,784.59)</u>
純利益／損失	1,038,746.69
実現利益／損失	
オプション取引	(396,392.95)
有価証券取引	(260,077.01)
金融先物取引	(1,628,896.20)
外国為替先渡取引	1,747,832.23
外国為替	(437,282.29)
実現純利益／損失	<u>63,930.47</u>
未実現評価益／評価損の変動額	
オプション取引	(14,609.38)
有価証券取引	7,799,754.04
金融先物取引	(1,127,579.73)
外国為替先渡取引	(3,554,046.43)
外国為替	3,338,176.75
運用実績	<u>6,505,625.72</u>

# 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(2023年9月30日現在)

※ 下記明細表中の資産名・国名・通貨名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認いただけます。

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
<b>Securities and money-market instruments admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>55,988,931.61</b>	<b>91.72</b>
<b>Equities</b>					<b>29,975,926.76</b>	<b>49.11</b>
<b>Australia</b>					<b>336,431.32</b>	<b>0.55</b>
AU0000008XB1	Brambles	Shs	13,453	AUD 14.32	124,864.11	0.20
AU000000MTS0	Metcash	Shs	12,930	AUD 3.78	31,678.59	0.05
AU000000PRU3	Perseus Mining	Shs	9,230	AUD 1.65	9,841.09	0.02
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	15,395	AUD 15.71	156,758.58	0.26
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	1,710	AUD 11.99	13,288.95	0.02
<b>Austria</b>					<b>67,750.99</b>	<b>0.11</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	173	EUR 48.86	8,967.98	0.01
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	862	EUR 32.79	29,987.75	0.05
AT0000937503	voestalpine	Shs	397	EUR 26.00	10,951.13	0.02
AT0000831706	Wienerberger	Shs	695	EUR 24.20	17,844.13	0.03
<b>Canada</b>					<b>529,543.96</b>	<b>0.87</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	200	CAD 61.52	9,147.28	0.01
CA0115321089	Alamos Gold -A-	Shs	1,809	CAD 15.41	20,724.62	0.03
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	736	CAD 61.72	33,771.41	0.06
CA2499061083	Descartes Systems Group	Shs	210	CAD 97.96	15,293.73	0.03
CA3180714048	Fining International	Shs	2,064	CAD 40.27	61,792.64	0.10
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	160	USD 381.73	61,076.61	0.10
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	8,495	CAD 24.94	157,508.96	0.26
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	682	CAD 17.78	36,394.29	0.06
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	2,243	CAD 66.06	110,157.30	0.18
CA8910546032	Torex Gold Resources	Shs	2,270	CAD 14.03	23,677.12	0.04
<b>Denmark</b>					<b>535,124.64</b>	<b>0.88</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	16	DKK 12,795.00	29,127.75	0.05
DK0060083210	D/S Norden	Shs	203	DKK 400.00	11,553.21	0.02
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	4,544	DKK 652.20	421,663.24	0.69
DK0060252690	Pandora	Shs	692	DKK 739.20	72,780.44	0.12
<b>Finland</b>					<b>59,158.50</b>	<b>0.10</b>
FI0009000681	Nokia	Shs	7,689	EUR 3.55	28,980.04	0.05
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	1,343	EUR 21.18	30,178.46	0.05
<b>France</b>					<b>631,379.85</b>	<b>1.03</b>
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	238	EUR 57.14	14,428.21	0.02
FR0012435121	Elis	Shs	2,199	EUR 16.64	38,821.62	0.06
FR0000052292	Hermès International	Shs	122	EUR 1,751.60	226,720.04	0.37
FR0000073298	IPSO	Shs	190	EUR 43.32	8,732.47	0.02
FR0010307819	Legrand	Shs	648	EUR 87.28	60,004.65	0.10
FR0000133308	Orange	Shs	9,935	EUR 10.81	113,964.36	0.19
FR0010451203	Rexel	Shs	1,715	EUR 21.50	39,119.90	0.06
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	125	EUR 157.40	20,874.20	0.04
FR0000120966	Societe BIC	Shs	297	EUR 62.85	19,804.18	0.03
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	362	EUR 197.10	75,699.03	0.12
FR0013447729	Verallia	Shs	331	EUR 37.62	13,211.19	0.02
<b>Germany</b>					<b>339,680.42</b>	<b>0.56</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	769	EUR 97.21	79,310.82	0.13
DE0006305006	Deutz	Shs	1,008	EUR 4.15	4,440.31	0.01
DE0006602006	GEA Group	Shs	1,614	EUR 35.43	60,669.42	0.10
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	444	EUR 60.62	28,555.78	0.05
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	926	EUR 31.73	31,167.92	0.05
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	902	EUR 66.03	63,189.22	0.10
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	111	EUR 365.40	43,031.52	0.07
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	1,734	EUR 15.94	29,315.43	0.05
<b>Hong Kong</b>					<b>118,863.00</b>	<b>0.19</b>
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	8,000	HKD 10.72	10,953.66	0.02
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	8,000	HKD 83.80	85,626.52	0.14
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	22,000	HKD 7.93	22,282.82	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）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000/ 取引契約)	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)	
<b>Ireland</b>						<b>301,381.84</b>	<b>0.49</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	107	USD 302.94	32,414.10	0.05	
IE0002424939	DCC	Shs	412	GBP 46.03	23,203.84	0.04	
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	1,195	USD 205.66	245,763.90	0.40	
<b>Italy</b>						<b>722,240.68</b>	<b>1.18</b>
IT0001233417	A2A	Shs	31,426	EUR 1.68	55,980.26	0.09	
IT0005218380	Banca BPM	Shs	10,066	EUR 4.60	49,104.47	0.08	
IT0005244402	BFF Bank	Shs	1,495	EUR 9.41	14,917.47	0.03	
IT0000066123	BPER Banca	Shs	12,631	EUR 2.90	38,862.51	0.06	
IT0003128367	Enel	Shs	9,607	EUR 5.81	59,228.92	0.10	
IT0003132476	Eni	Shs	11,275	EUR 15.30	183,069.78	0.30	
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	5,388	EUR 2.45	13,999.47	0.02	
NL0015000L04	Iveco Group	Shs	741	EUR 9.03	7,097.49	0.01	
IT0005278236	Pirelli	Shs	7,718	EUR 4.55	37,273.68	0.06	
IT0004176001	Prysmian	Shs	3,408	EUR 37.75	136,493.41	0.22	
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	5,257	EUR 7.16	39,923.16	0.07	
IT0005239360	UniCredit	Shs	3,579	EUR 22.73	86,290.06	0.14	
<b>Japan</b>						<b>1,968,648.63</b>	<b>3.23</b>
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	2,400	JPY 5,764.00	92,799.36	0.15	
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	3,500	JPY 3,890.00	91,332.93	0.15	
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	5,300	JPY 4,015.00	142,748.37	0.23	
JP3822000000	H.U. Group Holdings	Shs	2,700	JPY 2,540.00	46,005.23	0.07	
JP3854600008	Honda Motor	Shs	14,100	JPY 1,682.00	159,094.39	0.26	
JP3294460005	Inpex	Shs	4,600	JPY 2,256.00	69,615.62	0.11	
JP3143600009	ITOCHU	Shs	4,900	JPY 5,406.00	177,697.73	0.29	
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	3,600	JPY 1,949.00	47,067.82	0.08	
JP3297000006	Kakuyo	Shs	1,900	JPY 2,371.50	30,226.40	0.05	
JP3304200003	Komatsu	Shs	4,700	JPY 4,043.00	127,470.99	0.21	
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	6,200	JPY 1,696.50	70,559.47	0.12	
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	14,400	JPY 1,268.50	122,535.72	0.20	
JP3893600001	Mitsui	Shs	1,500	JPY 5,423.00	54,568.32	0.09	
JP3905200006	Mizuno	Shs	700	JPY 4,740.00	22,258.00	0.04	
JP3926800008	Morinaga Milk Industry	Shs	1,000	JPY 5,627.00	37,747.37	0.06	
JP3733000008	NEC	Shs	800	JPY 8,261.00	44,333.53	0.07	
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	70,000	JPY 176.60	82,927.48	0.14	
JP3753000003	Nippon Yusen	Shs	1,100	JPY 3,886.00	28,675.12	0.05	
JP3762900003	Namura Real Estate Holdings	Shs	2,100	JPY 3,753.00	52,869.79	0.09	
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	3,000	JPY 2,349.50	47,283.16	0.08	
JP3423800006	Senko Group Holdings	Shs	800	JPY 1,048.00	5,624.20	0.01	
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Shs	1,500	JPY 699.00	7,033.61	0.01	
JP3663900003	Sojitz	Shs	5,600	JPY 3,278.00	123,142.15	0.20	
JP3399000003	Star Micronics	Shs	1,000	JPY 1,878.00	12,598.11	0.02	
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	400	JPY 3,806.00	10,212.65	0.02	
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	3,100	JPY 7,347.00	152,785.27	0.25	
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	3,200	JPY 3,931.00	84,384.52	0.14	
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	1,200	JPY 3,112.00	25,051.32	0.04	
<b>Jordan</b>						<b>40,141.45</b>	<b>0.07</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	1,563	GBP 20.99	40,141.45	0.07	
<b>Norway</b>						<b>72,715.55</b>	<b>0.12</b>
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	11,594	NOK 66.54	72,715.55	0.12	
<b>Portugal</b>						<b>113,911.63</b>	<b>0.19</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	5,036	EUR 21.32	113,911.63	0.19	
<b>Singapore</b>						<b>279,081.07</b>	<b>0.46</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	2,900	SGD 33.71	71,752.36	0.12	
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	16,500	SGD 12.80	155,014.86	0.25	
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	2,500	SGD 28.51	52,313.85	0.09	
<b>Spain</b>						<b>728,513.67</b>	<b>1.19</b>

## 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）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
ES0105046009	Aena	Shs	455	EUR 142.50	68,789.38	0.11
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	19,737	EUR 7.67	160,609.65	0.26
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	16,349	EUR 10.64	184,555.91	0.30
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	5,432	EUR 35.37	203,840.26	0.33
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	383	EUR 25.82	10,491.80	0.02
ES0173516115	Repsol	Shs	6,046	EUR 15.63	100,226.67	0.17
<b>Switzerland</b>					<b>874,031.90</b>	<b>1.43</b>
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	2,391	GBP 22.52	65,882.44	0.11
CH0360674466	Galenica	Shs	709	CHF 67.95	52,955.81	0.09
CH0038863350	Nestlé	Shs	1,398	CHF 104.20	160,122.67	0.26
CH0012005267	Novartis	Shs	4,037	CHF 94.18	417,922.13	0.68
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	15	CHF 786.00	12,959.60	0.02
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in France)	Shs	2,802	EUR 41.20	122,478.68	0.20
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in Italy)	Shs	954	EUR 41.21	41,710.57	0.07
<b>The Netherlands</b>					<b>595,969.86</b>	<b>0.98</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	6,628	EUR 28.73	202,028.79	0.33
NL0010273215	ASML Holding	Shs	278	EUR 562.70	165,965.13	0.27
NL0000009082	KPN	Shs	11,438	EUR 3.12	37,898.08	0.06
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	840	USD 201.97	169,658.01	0.28
NL0000395903	Walters Kluwer	Shs	167	EUR 115.25	20,419.85	0.04
<b>United Kingdom</b>					<b>2,069,844.77</b>	<b>3.39</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	7,381	GBP 20.75	187,393.70	0.31
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	1,834	GBP 111.76	250,788.38	0.41
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	6,961	GBP 3.21	27,305.93	0.04
GB00B0N8QD54	Britvic	Shs	2,704	GBP 8.85	29,280.04	0.05
GB00BDCFPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	2,689	USD 63.25	170,085.06	0.28
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	1,520	GBP 10.50	19,527.86	0.03
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	747	USD 169.21	126,399.57	0.21
GB00BN75WP63	GSK	Shs	3,491	GBP 14.88	63,567.16	0.10
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	38,062	GBP 6.47	301,126.51	0.49
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	41,010	GBP 2.53	126,849.43	0.21
JE00BYFZJM29	Janus Henderson Group	Shs	3,283	USD 25.72	84,451.52	0.14
GB0033195214	Kingfisher	Shs	18,674	GBP 2.21	50,403.94	0.08
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	4,143	USD 17.16	71,105.02	0.12
IE00059Y5762	Linde	Shs	781	USD 376.18	293,795.90	0.48
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	24,463	GBP 2.37	70,878.26	0.12
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	10,197	GBP 2.40	29,993.60	0.05
IE00BDVJQJ56	nVent Electric	Shs	695	USD 54.26	37,709.22	0.06
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	4,600	GBP 4.97	27,961.54	0.05
GB00B41H7391	Redde Northgate	Shs	4,517	GBP 3.39	18,742.95	0.03
GB0004726096	Spirent Communications	Shs	8,389	GBP 1.39	14,216.14	0.02
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	20,919	GBP 2.67	68,263.04	0.11
<b>Uruguay</b>					<b>128,331.38</b>	<b>0.21</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	100	USD 1,283.31	128,331.38	0.21
<b>USA</b>					<b>19,463,181.65</b>	<b>31.88</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	430	USD 98.83	42,495.38	0.07
US00402L1070	Academy Sports & Outdoors	Shs	286	USD 47.35	13,541.66	0.02
US00724F1012	Adobe	Shs	668	USD 508.30	339,546.82	0.56
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	821	USD 133.15	109,317.66	0.18
US0010841023	AGCO	Shs	890	USD 121.69	108,304.01	0.18
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	61	USD 107.81	6,576.45	0.01
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	6,077	USD 133.26	809,837.01	1.33
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	6,180	USD 134.09	828,667.15	1.36
US0226711010	Amalgamated Financial	Shs	262	USD 17.56	4,599.54	0.01
US0231351067	Amazon.com	Shs	8,806	USD 126.89	1,117,367.42	1.83
US0268747849	American International Group	Shs	371	USD 61.72	22,898.57	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）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	317	USD 332.73	105,474.94	0.17
US0311621009	Amgen	Shs	653	USD 272.77	178,118.75	0.29
US0017441017	AMN Healthcare Services	Shs	474	USD 85.91	40,723.31	0.07
US0378331005	Apple	Shs	1,176	USD 171.92	202,176.71	0.33
US0382221051	Applied Materials	Shs	2,001	USD 139.22	278,569.58	0.46
US0383361039	AptarGroup	Shs	288	USD 126.37	36,395.53	0.06
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	1,068	USD 245.06	261,726.04	0.43
US0538071038	Avnet	Shs	1,899	USD 49.31	93,644.46	0.15
US05478C1053	AZEK	Shs	2,741	USD 30.10	82,490.77	0.13
US0565251081	Badger Meter	Shs	202	USD 156.61	31,635.12	0.05
US05988J1034	Bandwidth -A-	Shs	671	USD 11.34	7,609.86	0.01
US0605051046	Bank of America	Shs	1,252	USD 27.76	34,753.56	0.06
US09062X1037	Biogen	Shs	255	USD 259.69	66,220.03	0.11
US09247X1019	BlackRock	Shs	176	USD 649.89	114,379.89	0.19
US09739D1000	Boise Cascade	Shs	341	USD 106.81	36,423.42	0.06
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	1,385	USD 58.56	81,103.67	0.13
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	973	USD 235.69	229,331.11	0.38
US1630921096	Chegg	Shs	2,605	USD 9.00	23,456.38	0.04
US1255231003	Cigna Group	Shs	362	USD 292.41	105,852.53	0.17
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	343	USD 74.57	25,578.57	0.04
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	3,624	USD 54.27	196,667.00	0.32
US1729674242	Citigroup	Shs	1,190	USD 41.50	49,381.00	0.08
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	1,482	USD 19.68	29,166.78	0.05
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	5,257	USD 24.18	127,129.36	0.21
US1912161007	Coca-Cola	Shs	1,358	USD 56.21	76,335.67	0.12
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Shs	1,051	USD 68.33	71,813.20	0.12
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	4,274	USD 45.18	193,112.11	0.32
US2017231034	Commercial Metals	Shs	975	USD 50.08	48,826.03	0.08
US2270461096	Crocs	Shs	477	USD 86.49	41,254.90	0.07
US2358511028	Danaher	Shs	895	USD 248.97	222,827.94	0.36
US2441991054	Deere	Shs	24	USD 387.50	9,300.00	0.02
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Shs	161	USD 107.36	17,284.55	0.03
US2561631068	DocuSign	Shs	541	USD 42.31	22,891.05	0.04
US2788651006	Ecolab	Shs	860	USD 170.49	146,620.32	0.24
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	592	USD 70.46	41,714.52	0.07
US2855121099	Electronic Arts	Shs	885	USD 120.04	106,233.71	0.17
US0367521038	Elevance Health	Shs	472	USD 450.50	212,636.20	0.35
US5324571083	Eli Lilly	Shs	877	USD 548.37	480,920.53	0.79
US2910111044	Emerson Electric	Shs	1,278	USD 97.71	124,871.43	0.20
US31428X1063	FedEx	Shs	488	USD 268.36	130,958.88	0.21
SG9999000020	Flex	Shs	4,355	USD 26.78	116,633.21	0.19
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	1,288	USD 63.22	81,429.86	0.13
US3703341046	General Mills	Shs	1,050	USD 64.57	67,800.17	0.11
US3755810336	Gilead Sciences	Shs	3,832	USD 75.96	291,090.31	0.48
US4128221086	Harley-Davidson	Shs	737	USD 33.18	24,451.57	0.04
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	79	USD 252.45	19,943.92	0.03
US4039491000	Hippo Parent	Shs	707	USD 59.05	41,749.86	0.07
US4364401012	Hologic	Shs	1,095	USD 70.55	77,257.02	0.13
US4370761029	Home Depot	Shs	568	USD 305.68	173,623.47	0.28
US4448591028	Humana	Shs	159	USD 498.78	79,305.31	0.13
US4461501045	Huntington Bancshares	Shs	1,305	USD 10.28	13,419.98	0.02
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	170	USD 440.13	74,821.46	0.12
US4581401001	Intel	Shs	6,012	USD 35.43	213,024.98	0.35
US4612021034	Intuit	Shs	98	USD 515.93	50,560.96	0.08
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	326	USD 298.28	97,240.02	0.16
US4663131039	Jabil	Shs	675	USD 125.85	84,948.51	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）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Shs	909	USD 38.44	34,946.35	0.06
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	2,656	USD 158.01	419,673.33	0.69
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	2,987	USD 148.65	444,025.46	0.73
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	253	USD 133.60	33,799.54	0.06
US4824801009	KLA	Shs	92	USD 461.39	42,447.72	0.07
US5010441013	Kroger	Shs	2,300	USD 45.41	104,453.69	0.17
US5128071082	Lam Research	Shs	369	USD 632.04	233,222.08	0.38
US5463471053	Louisiana-Pacific	Shs	1,193	USD 56.49	67,397.16	0.11
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	1,438	USD 73.62	105,860.16	0.17
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	1,025	USD 194.79	199,662.29	0.33
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	785	USD 402.32	315,818.03	0.52
US58933Y1055	Merck	Shs	3,841	USD 105.05	403,500.74	0.66
US5528481030	MGIC Investment	Shs	1,735	USD 17.06	29,602.51	0.05
US5949181045	Microsoft	Shs	5,316	USD 315.90	1,679,314.87	2.75
US60770K1079	Moderna	Shs	69	USD 100.99	6,968.44	0.01
US6311031081	Nasdaq	Shs	3,039	USD 49.27	149,738.29	0.25
US64110L1061	Netflix	Shs	183	USD 379.07	69,369.77	0.11
US67066G1040	NVIDIA	Shs	2,802	USD 433.99	1,216,046.73	1.99
US68268W1036	OneMain Holdings	Shs	659	USD 40.32	26,569.70	0.04
US6907421019	Owens Corning	Shs	1,279	USD 140.25	179,383.08	0.29
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	267	USD 58.60	15,645.91	0.03
US7134481081	PepsiCo	Shs	2,300	USD 170.72	392,656.92	0.64
US6935061076	PPG Industries	Shs	540	USD 131.50	71,010.02	0.12
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	2,055	USD 147.39	302,893.95	0.50
US7475251036	QUALCOMM	Shs	1,168	USD 111.90	130,699.11	0.21
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	297	USD 124.24	36,898.72	0.06
US7502361014	Radian Group	Shs	517	USD 25.53	13,200.31	0.02
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	76	USD 840.58	63,884.00	0.10
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	413	USD 264.25	109,134.83	0.18
US7140461093	Revvity	Shs	422	USD 111.04	46,860.48	0.08
US7835491082	Ryder System	Shs	285	USD 107.30	30,579.65	0.05
US79466L3024	Salesforce	Shs	1,719	USD 204.66	351,815.77	0.58
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	4,310	USD 27.70	119,378.38	0.20
US81762P1021	ServiceNow	Shs	133	USD 557.51	74,148.21	0.12
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	260	USD 258.05	67,094.23	0.11
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	232	USD 106.71	24,757.38	0.04
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	2,355	USD 31.09	73,222.28	0.12
US8716071076	Synopsys	Shs	386	USD 464.03	179,114.47	0.29
US8760301072	Tapestry	Shs	790	USD 28.36	22,406.57	0.04
US87901J1051	TEGNA	Shs	4,309	USD 14.79	63,711.56	0.10
US88160R1014	Tesla	Shs	2,820	USD 248.15	699,794.10	1.15
US8825081040	Texas Instruments	Shs	187	USD 160.24	29,964.03	0.05
US8725401090	TIX Companies	Shs	1,038	USD 90.22	93,653.53	0.15
US89832Q1094	Truist Financial	Shs	1,540	USD 28.43	43,787.21	0.07
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	74	USD 401.78	29,731.88	0.05
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	970	USD 513.77	498,359.54	0.82
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	560	USD 148.24	83,014.23	0.14
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	8,625	USD 32.78	282,765.11	0.46
US9288811014	Vontier	Shs	2,521	USD 31.28	78,866.04	0.13
US9295661071	Wabash National	Shs	1,547	USD 21.55	33,344.16	0.05
US9345502036	Warner Music Group -A-	Shs	1,775	USD 31.45	55,832.37	0.09
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	279	USD 381.81	106,524.82	0.17
US9598021098	Western Union	Shs	10,149	USD 13.55	137,486.88	0.22
US9699041011	Williams-Sonoma	Shs	117	USD 155.52	18,196.04	0.03
US98978V1035	Zoetis	Shs	142	USD 175.26	24,887.33	0.04
<b>Bonds</b>					<b>25,540,715.27</b>	<b>41.84</b>

## 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）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)	
<b>Australia</b>						<b>623,069.66</b>	<b>1.02</b>
AU000XCLWAS7	3.0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	80.0 %	74.20	38,472.88	0.06	
AU0000013740	2.5000 % Australia Government AUD Bonds 18/30 S.155	AUD	200.0 %	89.79	116,396.05	0.19	
XS2544645117	3.2460 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 22/25	EUR	100.0 %	98.55	104,557.45	0.17	
XS2343850033	0.9500 % Macquarie Group EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	76.47	81,133.58	0.13	
XS2342206591	0.7660 % Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100.0 %	88.64	94,043.34	0.16	
US961214EM13	2.8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	200.0 %	94.23	188,466.36	0.31	
<b>Belgium</b>						<b>178,576.94</b>	<b>0.29</b>
BE0000320292	4.2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	160.0 %	105.20	178,576.94	0.29	
<b>Canada</b>						<b>1,144,745.45</b>	<b>1.88</b>
CA135087D358	2.7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	150.0 %	81.61	91,008.10	0.15	
US013051EK94	1.0000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/25	USD	390.0 %	93.07	362,968.44	0.60	
CA110709GC03	3.2000 % Province of British Columbia Canada CAD Notes 12/44	CAD	130.0 %	77.24	74,649.44	0.12	
CA563469UP83	2.6000 % Province of Manitoba Canada CAD Notes 17/27	CAD	130.0 %	92.52	89,422.33	0.15	
XS2351088955	0.2500 % Province of Ontario Canada EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	76.55	81,213.00	0.13	
CA68323ADM32	2.4000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/26	CAD	190.0 %	93.75	132,419.53	0.22	
US683234AS74	0.6250 % Province of Ontario Canada USD Notes 21/26	USD	150.0 %	90.16	135,237.36	0.22	
CA74814ZER07	3.5000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 13/45	CAD	100.0 %	80.35	59,738.72	0.10	
AU3CB0278554	1.5000 % Toronto-Dominion Bank AUD Notes 21/26	AUD	200.0 %	91.10	118,088.53	0.19	
<b>Chile</b>						<b>185,914.28</b>	<b>0.31</b>
USP37110AK24	3.7500 % Empresa Nacional del Petróleo USD Notes 16/26	USD	200.0 %	92.96	185,914.28	0.31	
<b>Colombia</b>						<b>148,302.00</b>	<b>0.24</b>
US195325DS19	3.1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	200.0 %	74.15	148,302.00	0.24	
<b>Croatia</b>						<b>88,785.12</b>	<b>0.15</b>
XS2190201983	1.5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	100.0 %	83.68	88,785.12	0.15	
<b>Cyprus</b>						<b>66,515.50</b>	<b>0.11</b>
XS2105097393	1.2500 % Cyprus Government EUR MTN 20/40	EUR	100.0 %	62.69	66,515.50	0.11	
<b>France</b>						<b>2,226,981.72</b>	<b>3.65</b>
US06675GAT22	2.3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	250.0 %	95.92	239,789.05	0.39	
FR00140057U9	0.8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	100.0 %	79.64	84,494.62	0.14	
US09659X2Q47	1.6750 % BNP Paribas USD FLR-Notes 21/27	USD	200.0 %	88.56	177,125.68	0.29	
FR0012317758	4.0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100.0 %	98.14	104,126.46	0.17	
JP525022AM69	0.5140 % Crédit Agricole JPY FLR-Notes 21/27 S.9	JPY	100,000.0 %	96.67	648,457.10	1.06	
FR0013404969	1.5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	160.0 %	61.48	104,356.76	0.17	
FR001400CMX2	2.5000 % France Government EUR Bonds 22/43	EUR	180.0 %	81.94	156,481.70	0.26	
US83368TAV08	2.6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	450.0 %	95.10	427,954.73	0.70	
XS0992293901	5.4250 % Solvay Finance EUR FLR-Notes 13/undefined	EUR	200.0 %	100.04	212,270.59	0.35	
FR0013524410	0.2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	100.0 %	67.79	71,925.03	0.12	
<b>Germany</b>						<b>985,548.71</b>	<b>1.62</b>
DE000AAR0264	0.5000 % Aareal Bank EUR MTN 20/27	EUR	100.0 %	85.46	90,663.90	0.15	
DE000DL19VP0	1.3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100.0 %	93.13	98,804.56	0.16	
XS2381272207	1.3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100.0 %	79.74	84,597.45	0.14	
DE000A3E5WW4	1.3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100.0 %	83.85	88,956.53	0.15	
DE0001102580	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	420.0 %	79.46	354,082.02	0.58	
DE0001102481	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	60.0 %	45.78	29,139.63	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）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)	
DE0001102572	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	70.0 %	43.08	31,994.76	0.05	
XS2063350925	1.1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100.0 %	78.62	83,409.12	0.14	
DE000LB2CW16	0.3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	73.51	77,993.24	0.13	
XS2374595044	0.1250 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 21/27	EUR	50.0 %	86.54	45,907.50	0.07	
<b>Hungary</b>						<b>126,907.99</b>	<b>0.21</b>
US445545AJ57	5.7500 % Hungary Government USD Bonds 13/23	USD	34.0 %	99.99	33,997.60	0.06	
XS2232045463	1.5000 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 20/27	EUR	100.0 %	87.57	92,910.39	0.15	
<b>Indonesia</b>						<b>154,678.78</b>	<b>0.25</b>
US455780CV60	1.8500 % Indonesia Government USD Bonds 21/31	USD	200.0 %	77.34	154,678.78	0.25	
<b>Italy</b>						<b>952,637.48</b>	<b>1.56</b>
IT0005090318	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	200.0 %	96.12	203,949.01	0.33	
IT0005210650	1.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	250.0 %	92.09	244,269.28	0.40	
IT0005358806	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	40.0 %	87.26	37,030.86	0.06	
IT0005403396	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	120.0 %	79.80	101,590.26	0.17	
IT0005421703	1.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	60.0 %	63.23	40,248.43	0.07	
IT0005438004	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	90.0 %	54.81	52,332.77	0.08	
IT0005496770	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	110.0 %	82.62	96,424.81	0.16	
XS2348710562	1.9820 % UniCredit USD FLR-MTN 21/27	USD	200.0 %	88.40	176,792.06	0.29	
<b>Japan</b>						<b>1,622,481.27</b>	<b>2.66</b>
JP1300301940	2.3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	30,000.0 %	115.47	232,380.76	0.38	
JP1400021950	2.2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	30,000.0 %	112.79	226,991.35	0.37	
JP1201361C58	1.6000 % Japan Government JPY Bonds 12/32 S.136	JPY	30,000.0 %	107.71	216,767.46	0.36	
JP1201551FC0	1.0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	65,000.0 %	100.49	438,179.88	0.72	
JP1400081F45	1.4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	10,000.0 %	93.74	62,880.53	0.10	
JP1400131L54	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	30,000.0 %	67.80	136,447.98	0.23	
JP1201751M13	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 21/40 S.175	JPY	20,000.0 %	87.50	117,389.48	0.19	
XS1899009705	0.5500 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 18/23	EUR	100.0 %	99.68	105,752.52	0.17	
XS2066652897	0.4090 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/29	EUR	100.0 %	80.77	85,691.31	0.14	
<b>Luxembourg</b>						<b>184,480.10</b>	<b>0.30</b>
XS1713466495	3.0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100.0 %	97.53	103,473.80	0.17	
XS2384273715	0.5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/30	EUR	100.0 %	76.35	81,006.30	0.13	
<b>Mexico</b>						<b>74,901.98</b>	<b>0.12</b>
XS2363910436	2.2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	100.0 %	70.60	74,901.98	0.12	
<b>Morocco</b>						<b>315,440.49</b>	<b>0.52</b>
XS1079233810	3.5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	300.0 %	99.11	315,440.49	0.52	
<b>New Zealand</b>						<b>244,226.72</b>	<b>0.40</b>
NZGOVDT425C5	2.7500 % New Zealand Government NZD Bonds 16/25 S.425	NZD	100.0 %	95.67	57,681.77	0.10	
NZGOVDT524C5	0.5000 % New Zealand Government NZD Bonds 20/24 S.524	NZD	200.0 %	96.84	116,767.58	0.19	
NZGOVDT541C9	1.7500 % New Zealand Government NZD Bonds 20/41 S.541	NZD	200.0 %	57.87	69,777.37	0.11	
<b>Norway</b>						<b>57,336.48</b>	<b>0.09</b>
NO0010732555	1.7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	630.0 %	96.56	57,336.48	0.09	
<b>Peru</b>						<b>83,514.84</b>	<b>0.14</b>
US715638BM30	5.6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	90.0 %	92.79	83,514.84	0.14	
<b>Romania</b>						<b>349,603.69</b>	<b>0.57</b>
XS2178857285	2.7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	180.0 %	95.15	181,717.83	0.30	

## 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）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
XS2364199757	1.7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	50.0 %	75.75	40,183.60	0.06
XS2201851685	4.0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	200.0 %	63.85	127,702.26	0.21
<b>Serbia</b>					<b>69,340.41</b>	<b>0.11</b>
XS2308620793	1.6500 % Serbia Government EUR Bonds 21/33	EUR	100.0 %	65.36	69,340.41	0.11
<b>South Africa</b>					<b>99,210.26</b>	<b>0.16</b>
US836205AQ75	4.6650 % South Africa Government USD Bonds 12/24	USD	100.0 %	99.21	99,210.26	0.16
<b>Spain</b>					<b>825,252.18</b>	<b>1.35</b>
XS2104051433	1.0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100.0 %	94.09	99,823.74	0.16
ES0413900574	0.1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	200.0 %	78.35	166,243.82	0.27
US05971KAF66	3.4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	200.0 %	84.28	168,555.00	0.28
ES0000012932	4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	60.0 %	100.74	64,126.81	0.11
ES0000012B47	2.7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	80.0 %	74.15	62,936.42	0.10
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	100.0 %	76.54	81,203.74	0.13
ES0000012J07	1.0000 % Spain Government EUR Bonds 21/42	EUR	100.0 %	57.59	61,104.38	0.10
ES0000012K53	0.8000 % Spain Government EUR Bonds 22/29	EUR	50.0 %	85.50	45,357.85	0.07
XS2020583618	1.9570 % Telefonica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100.0 %	71.54	75,900.42	0.13
<b>Supranational</b>					<b>136,322.58</b>	<b>0.22</b>
CA45950KCV04	0.6250 % International Finance CAD MTN 20/25	CAD	200.0 %	91.68	136,322.58	0.22
<b>Switzerland</b>					<b>147,997.24</b>	<b>0.24</b>
USH42097CC91	2.0950 % UBS Group USD FLR-MTN 21/32	USD	200.0 %	74.00	147,997.24	0.24
<b>The Netherlands</b>					<b>677,090.28</b>	<b>1.11</b>
USN30707AE88	4.7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	200.0 %	76.75	153,501.60	0.25
XS2281155254	0.2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	100.0 %	78.92	83,732.85	0.14
XS1592433038	4.0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	200.0 %	98.17	196,346.06	0.32
US822582AD40	6.3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	130.0 %	106.69	138,694.53	0.23
XS1591694481	2.9950 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	100.0 %	98.79	104,815.24	0.17
<b>United Kingdom</b>					<b>1,623,192.91</b>	<b>2.66</b>
XS2373642102	0.5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100.0 %	80.90	85,828.58	0.14
XS1472663670	3.2500 % Barclays GBP MTN 16/27	GBP	100.0 %	90.23	110,395.70	0.18
XS2119468572	1.8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100.0 %	91.60	97,183.29	0.16
XS1795261822	2.8750 % NatWest Group GBP FLR-MTN 18/26	GBP	100.0 %	93.27	114,123.12	0.19
XS2010044977	1.6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	100.0 %	95.36	101,167.08	0.17
XS1793294841	4.8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	200.0 %	89.56	179,118.62	0.29
XS2283175516	1.4560 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/27	USD	200.0 %	89.03	178,054.12	0.29
GB00BN65R313	3.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	430.0 %	81.84	430,608.15	0.71
GB00BQC4R999	3.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 22/38	GBP	130.0 %	89.85	142,913.55	0.23
US92857WBV19	3.2500 % Vodafone Group USD FLR-Notes 21/81	USD	100.0 %	88.17	88,173.52	0.14
XS2385755835	1.5000 % Yorkshire Building Society GBP FLR-MTN 21/29	GBP	100.0 %	78.16	95,627.18	0.16
<b>USA</b>					<b>12,147,660.21</b>	<b>19.90</b>
US031162CS70	3.3750 % Amgen USD Notes 20/50	USD	200.0 %	66.24	132,478.00	0.22
XS1374392717	4.3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	100.0 %	91.56	112,028.57	0.18
US00206RDJ86	4.5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	130.0 %	75.78	98,515.95	0.16
US205887CB65	4.6000 % Conagra Brands USD Notes 18/25	USD	200.0 %	97.26	194,521.74	0.32
US25746UDL08	2.2500 % Dominion Energy USD Notes 21/31	USD	100.0 %	77.39	77,391.56	0.13
US37045VAH33	5.0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	330.0 %	86.40	285,106.64	0.47
AU3CB0282671	1.5500 % General Motors Financial AUD MTN 21/25	AUD	200.0 %	91.97	119,219.56	0.19
XS2107332640	0.8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	50.0 %	79.71	42,282.55	0.07
US460146CS07	4.3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	70.0 %	77.55	54,285.57	0.09
US46647PAJ57	3.8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	130.0 %	80.03	104,032.88	0.17
US46625HQW33	3.3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	190.0 %	94.43	179,415.82	0.29
US61747YDY86	4.3000 % Morgan Stanley USD Notes 15/45	USD	100.0 %	79.11	79,112.65	0.13
USU65478BV76	2.7500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/28	USD	200.0 %	83.72	167,433.68	0.27

## 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）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)		
US693475AW59	3.4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	130.0 %	87.68	113,983.97	0.19		
US74834LAX82	3.5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	450.0 %	96.50	434,249.64	0.71		
US74949LAD47	3.0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	USD	200.0 %	85.67	171,333.74	0.28		
USU85861AA75	1.7110 % Stellantis Finance US USD Notes 21/27	USD	200.0 %	86.98	173,956.76	0.28		
US912810FJ26	6.1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	130.0 %	107.42	139,648.43	0.23		
US912810PW27	4.3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	40.0 %	96.96	38,784.38	0.06		
US912810QA97	3.5000 % United States Government USD Bonds 09/39	USD	200.0 %	86.50	173,000.00	0.28		
US912810QY73	2.7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	920.0 %	73.05	672,103.15	1.10		
US912828X885	2.3750 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	200.0 %	92.20	184,406.24	0.30		
US912810RZ30	2.7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	200.0 %	69.75	139,500.00	0.23		
US9128284V99	2.8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	600.0 %	92.27	553,640.64	0.91		
US9128286T26	2.3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	350.0 %	88.83	310,898.42	0.51		
US912810SN90	1.2500 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	370.0 %	47.15	174,449.19	0.29		
US91282CDN83	1.0000 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	680.0 %	94.92	645,468.72	1.06		
US91282CCZ23	0.8750 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	200.0 %	89.20	178,390.62	0.29		
US91282CDL28	1.5000 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	150.0 %	85.63	128,437.50	0.21		
US91282CCR07	1.0000 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	200.0 %	84.29	168,578.12	0.28		
US91282CDJ71	1.3750 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	700.0 %	78.34	548,351.58	0.90		
US912810TB44	1.8750 % United States Government USD Bonds 21/51	USD	100.0 %	55.77	55,765.62	0.09		
US91282CDY49	1.8750 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	1,180.0 %	81.20	958,196.82	1.57		
US912796YT03	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 02.11.2023	USD	2,250.0 %	99.50	2,238,795.90	3.67		
US912797GE19	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 01.02.2024	USD	2,250.0 %	98.16	2,208,691.35	3.62		
XS1405769727	3.1250 % Verizon Communications GBP Notes 16/35	GBP	100.0 %	74.54	91,204.25	0.15		
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>472,289.58</b>	<b>0.77</b>	
<b>USA</b>						<b>472,289.58</b>	<b>0.77</b>	
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	257 USD	162.32	41,716.24	0.07		
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	667 USD	92.08	61,417.36	0.10		
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	244 USD	720.97	175,916.68	0.29		
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	1,131 USD	112.13	126,819.03	0.20		
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	2,177 USD	30.51	66,420.27	0.11		
<b>Investment Units</b>						<b>3,111,429.73</b>	<b>5.10</b>	
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)								
<b>Luxembourg</b>						<b>3,111,429.73</b>	<b>5.10</b>	
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0.640%)	Shs	1,110 USD	851.97	945,686.70	1.55		
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -WTR- (H2-EUR) - (0.790%)	Shs	21 EUR	98,433.95	2,165,743.03	3.55		
<b>Investments in securities and money-market instruments</b>						<b>59,100,361.34</b>	<b>96.82</b>	
<b>Deposits at financial institutions</b>						<b>3,683,586.33</b>	<b>6.04</b>	
<b>Sight deposits</b>						<b>3,683,586.33</b>	<b>6.04</b>	
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch						USD	1,159,209.95	1.90

## 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）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
	Cash at Broker and Deposits for collateralisation of derivatives	USD			2,524,376.38	4.14
	Investments in deposits at financial institutions				3,683,586.33	6.04
銘柄名		株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価損益 (米ドル)	純資産比 (%)
<b>Derivatives</b>						
Holdings marked with a minus are short positions.						
<b>Listed Derivatives</b>					-53,206.19	-0.09
<b>Futures Transactions</b>					-38,596.81	-0.06
<b>Purchased Bond Futures</b>					-23,062.50	-0.04
	10-Year US Ultra Long Treasury Bond Futures 12/23	Ctr	8 USD	111.87	-23,062.50	-0.04
<b>Purchased Index Futures</b>					-49,645.06	-0.08
	FTSE 100 Index Futures 12/23	Ctr	9 GBP	7,703.50	-8,442.49	-0.01
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	12 USD	965.50	-10,680.00	-0.02
	NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 12/23	Ctr	5 JPY	32,010.00	-30,522.57	-0.05
<b>Purchased Interest Rate Futures</b>					-2,225.00	0.00
	3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	8 USD	94.63	-2,225.00	0.00
<b>Sold Bond Futures</b>					9,201.75	0.02
	10-Year Japan Government Bond Futures 12/23	Ctr	-1 JPY	144.97	7,513.25	0.01
	10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	-3 GBP	94.05	1,688.50	0.01
<b>Sold Index Futures</b>					27,134.00	0.04
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	-55 EUR	4,214.00	14,800.26	0.02
	S&P/TSX 60 Index Futures 12/23	Ctr	-2 CAD	1,184.35	6,792.06	0.01
	SPI 200 Index Futures 12/23	Ctr	-3 AUD	7,086.00	5,541.68	0.01
<b>Options Transactions</b>					-14,609.38	-0.03
<b>Long Call Options on Bond Futures</b>					-20,195.29	-0.04
	Call 111 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23	Ctr	55 USD	0.12	-20,195.29	-0.04
<b>Short Call Options on Bond Futures</b>					5,585.91	0.01
	Call 113 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23	Ctr	-55 USD	0.04	5,585.91	0.01
<b>OTC-Dealt Derivatives</b>					-1,862,366.15	-3.05
<b>Forward Foreign Exchange Transactions</b>					-1,862,366.15	-3.05
	Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-17,728.41		-272.82	0.00
	Sold AUD / Bought USD - 13 Oct 2023	AUD	-600,000.00		-5,577.62	-0.01
	Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-2,304.53		5.62	0.00
	Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023	CAD	-20,271.37		-487.79	0.00
	Sold CAD / Bought USD - 13 Oct 2023	CAD	-980,000.00		-10,992.45	-0.02
	Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-24,390.74		164.78	0.00
	Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2023	CNY	-880.19		-2.54	0.00
	Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-176,686.81		351.86	0.00
	Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023	DKK	-165,352.12		28.44	0.00
	Sold EUR / Bought USD - 13 Oct 2023	EUR	-5,320,000.00		61,285.82	0.10
	Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-2,284,649.86		17,878.89	0.03
	Sold EUR / Bought USD - 20 Dec 2023	EUR	-3,110,000.00		50,212.58	0.09
	Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-48,026.40		214.49	0.00
	Sold GBP / Bought USD - 13 Oct 2023	GBP	-920,000.00		21,648.76	0.03
	Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-1,081.82		53.35	0.00
	Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023	HKD	-54,528.83		-246.41	0.00
	Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-17,285,895.00		1,763.42	0.00
	Sold JPY / Bought USD - 13 Oct 2023	JPY	-320,000,000.00		30,739.09	0.05
	Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2023	MXN	-260.70		-0.41	0.00
	Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2023	NOK	-95,257.59		42.02	0.00
	Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2023	NZD	-8,311.15		-137.08	0.00
	Sold NZD / Bought USD - 13 Oct 2023	NZD	-400,000.00		-5,890.08	-0.01
	Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2023	PLN	-7,173.42		63.35	0.00
	Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK	-54,726.54		-79.55	0.00
	Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-4,709.98		-70.25	0.00

## 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）

銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価損益 (米ドル)	純資産比 (%)
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-14,447.45		89.16	0.00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-28,627.63		-437.01	0.00
Sold USD / Bought CAD - 13 Oct 2023	USD	-124,823.78		1,578.48	0.00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-284,533.08		-5,698.68	-0.01
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2023	USD	-9,305.60		45.33	0.00
Sold USD / Bought EUR - 05 Oct 2023	USD	-31,313.76		276.47	0.00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-51,715,520.25		-1,997,675.28	-3.27
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-45,602.83		-1,917.29	0.00
Sold USD / Bought JPY - 20 Dec 2023	USD	-1,110,000.00		-15,323.32	-0.02
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-218,652.45		-3,999.48	-0.01
<b>Investments in derivatives</b>				<b>-1,915,572.34</b>	<b>-3.14</b>
<b>Net current assets/liabilities</b>	USD			<b>175,794.55</b>	<b>0.28</b>
<b>Net assets of the Subfund</b>	USD			<b>61,044,169.88</b>	<b>100.00</b>

## 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）

### 【英語表記変換表】

資産名	
Securities and money-market instruments admitted to an official stock exchange listing	公認の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
Equities	株式
Bonds	債券
REITs (Real Estate Investment Trusts)	リート(不動産投資信託)
Investments in securities and money-market instruments	有価証券及び短期金融商品への投資
Deposits at financial institutions	金融機関への預金
Sight deposits	要求払い預金
Investments in deposits at financial institutions	金融機関預金への投資
Derivatives	デリバティブ
Holdings marked with a minus are short positions.	(-付きの保有数はショート・ポジション)
Listed Derivatives	上場デリバティブ
Futures Transaction	先物取引
Purchased Bond Futures	買建債券先物
Purchased Index Futures	買建指数先物
Purchased Interest Rate Futures	買建金利先物
Sold Bond Futures	売建債券先物
Sold Index Futures	売建指数先物
Options Transactions	オプション取引
Long Call Options on Bond Futures	債券先物オプション ロングコール
Short Call Options on Bond Futures	債券先物オプション ショートコール
OTC-Dealt Derivative	店頭デリバティブ
Forward Foreign Exchange Transactions	外国為替先渡取引
Investments in derivatives	デリバティブ投資
Net current assets/liabilities	純流動資産/負債
Net assets of the Subfund	純資産

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）

国名		通貨名	
Australia	オーストラリア	AUD	オーストラリアドル
Austria	オーストリア	EUR	ユーロ
Canada	カナダ	CAD	カナダドル
Denmark	デンマーク	DKK	デンマーククローネ
Finland	フィンランド	HKD	香港ドル
France	フランス	USD	米ドル
Germany	ドイツ	GBP	英ポンド
Hong Kong	香港	JPY	日本円
Ireland	アイルランド	NOK	ノルウェークローネ
Italy	イタリア	SGD	シンガポールドル
Japan	日本	CHF	スイスフラン
Jordan	ヨルダン	CNY	中国人民元（オンショア）
Norway	ノルウェー	MXN	メキシコペソ
Portugal	ポルトガル	NZD	ニュージーランドドル
Singapore	シンガポール	PLN	ポーランドズロチ
Spain	スペイン	SEK	スウェーデンクローナ
Switzerland	スイス		
The Netherlands	オランダ		
United Kingdom	イギリス		
Uruguay	ウルグアイ		
USA	アメリカ		
Belgium	ベルギー		
Chile	チリ		
Colombia	コロンビア		
Croatia	クロアチア		
Cyprus	キプロス		
Hungary	ハンガリー		
Indonesia	インドネシア		
Luxembourg	ルクセンブルク		
Mexico	メキシコ		
Morocco	モロッコ		
New Zealand	ニュージーランド		
Peru	ペルー		
Romania	ルーマニア		
Serbia	セルビア		
South Africa	南アフリカ		
Supranational	国際機関		

# マネー・オープン・マザーファンド

第13期 (2024年3月2日から2025年3月3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。

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	純資産 総額
		期中 騰落率		
	円	%	%	百万円
9期 (2021年3月1日)	9,987	△0.1	75.9	72
10期 (2022年3月1日)	9,979	△0.1	76.9	61
11期 (2023年3月1日)	9,976	△0.0	74.1	34
12期 (2024年3月1日)	9,971	△0.1	74.0	34
13期 (2025年3月3日)	9,975	0.0	71.3	34

※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

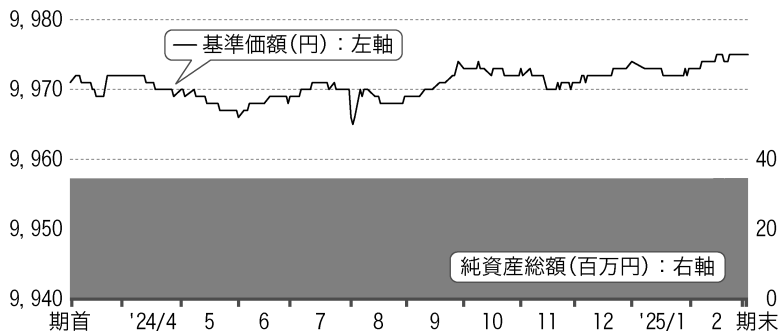
年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首) 2024年3月1日	円	%	%
3月末	9,971	—	74.0
4月末	9,972	0.0	74.0
5月末	9,970	△0.0	75.4
6月末	9,966	△0.1	75.3
7月末	9,969	△0.0	75.3
8月末	9,966	△0.1	75.3
9月末	9,969	△0.0	75.3
10月末	9,973	0.0	74.3
11月末	9,973	0.0	74.3
12月末	9,971	0.0	74.3
2025年1月末	9,974	0.0	71.4
2月末	9,973	0.0	71.3
2月末	9,975	0.0	71.3
(期末) 2025年3月3日	9,975	0.0	71.3

※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 (2024年3月2日から2025年3月3日まで)

#### 基準価額等の推移



期首	9,971円
期末	9,975円
騰落率	+0.0%

### ▶ 基準価額の変動要因 (2024年3月2日から2025年3月3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。

#### 上昇要因

・日銀が2024年3月にマイナス金利政策を解除し、7月や2025年1月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇したこと

### ▶ 投資環境について (2024年3月2日から2025年3月3日まで)

短期金利は上昇しました。

円安進行などの影響から物価上昇率が高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+2%以上での推移となりました。日銀は物価目標の実現が見通せる状況に至ったと判断し、2024年3月に開催された金融政策決定会合で、日銀当座預金付利金利を0.1%に引き上げることで無担保コール翌日物金利を0~0.1%程度で推移するよう促すことを決定しました。さらに、7月の金融政策決定会合で追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.25%

程度としました。2025年1月の金融政策決定会合でも追加利上げを決定し、無担保コール翌日物の誘導目標を0.50%程度まで引き上げました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初にマイナス圏で始まった後、日銀によるマイナス金利政策解除後はプラス圏に上昇しました。また、7月の追加利上げ後には利回りはさらに上昇しました。その後は、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まる一方、発行額が段階的に減額されたことから、利回りの上昇幅が縮小しました。しかし、11月以降は追加利上げ観測が高まり、実際に日銀が1月に追加利上げを決定したことから、期末にかけて利回りは上昇基調となりました。

---

### ▶ ポートフォリオについて (2024年3月2日から2025年3月3日まで)

---

残存1年3ヵ月までの円建ての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、短期公社債や短期金融商品の利回りがプラスに転じたことから、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

---

### ▶ ベンチマークとの差異について (2024年3月2日から2025年3月3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

国内景気は、賃金上昇による消費の下支えや堅調な設備投資意欲、海外経済の底堅さを背景に、緩やかな成長軌道が続く見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。物価安定の目標達成が視野に入り、上振れリスクも意識される中で日銀が利上げを継続する姿勢を示していることは金利の上昇要因ですが、短期市場での根強い資金運用ニーズが金利上昇を抑制する見込みです。

引き続き残存1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期公社債で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (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	0	0.000	

期中の平均基準価額は9,971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(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 24,650	千円 — (13,000)
	特殊債証券	—	— (12,500)

※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。

■ 利害関係人との取引状況等(2024年3月2日から2025年3月3日まで)

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	$\frac{D}{C}$
			%			%
公社債	百万円 24	百万円 5	% 22.2	百万円 —	百万円 —	% —

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、SMBC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  
(2024年3月2日から2025年3月3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 (2025年3月3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
国 債 証 券	千円 24,700 (24,700)	千円 24,652 (24,652)	% 71.3 (71.3)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 71.3 (71.3)
合 計	24,700 (24,700)	24,652 (24,652)	71.3 (71.3)	— (—)	— (—)	— (—)	71.3 (71.3)

※( )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。

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
国 債 証 券	1226国庫短期証券	%	千円 6,500	千円 6,497	2025/04/21
	144 5年国債	—	6,500	6,494	2025/06/20
	1257国庫短期証券	0.1000	6,200	6,184	2025/09/22
	1276国庫短期証券	—	5,500	5,475	2025/12/22
	小 計	—	24,700	24,652	—
合 計	—	24,700	24,652	—	

■ 投資信託財産の構成

(2025年3月3日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 24,652	% 71.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,901	28.7
投 資 信 託 財 産 総 額	34,554	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年3月3日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	34,554,103円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,900,709
公 社 債 ( 評 価 額 )	24,652,153
未 収 利 息	1,241
(B) 純 資 産 総 額 ( A )	34,554,103
元 本	34,639,640
次 期 繰 越 損 益 金	△ 85,537
(C) 受 益 権 総 口 数	34,639,640口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( B / C )	9,975円

※当期における期首元本額34,639,640円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0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。

日興エドモンド・ドゥ・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
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

※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2024年3月2日 至2025年3月3日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	93,691円
受 取 利 息	93,764
支 払 利 息	△ 73
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△79,995
売 買 損 益	△79,995
(C) そ の 他 費 用 等	△ 72
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	13,624
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△99,161
(F) 合 計 ( D + E )	△85,537
次 期 繰 越 損 益 金 ( F )	△85,537

※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。