

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2019年9月3日提出
【計算期間】	第12特定期間(自 2018年12月4日至 2019年6月3日)
【ファンド名】	シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし） シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）
【発行者名】	シュロージャー・インベストメント・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 柏木 茂介
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
【事務連絡者氏名】	楠本 靖三
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
【電話番号】	03-5293-1500
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

主として複数のインカムアセット（世界の高配当株式や債券等）に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。

ファンドの基本的性格

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）>

1) 商品分類

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型投信	国内	株式
	海外	債券
追加型投信	内外	不動産投信
		その他資産 ()
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

2) 属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を含む)		
	年2回	日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年4回	北米	ファミリーファンド	あり ()
	年6回 (隔月)	欧州		
	年12回 (毎月)	アジア		
不動産投信	日々	オセアニア		
	その他 ()	中南米	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券(資 産複合(株式、債 券等)))		アフリカ		
		中近東 (中東)		
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

(注1) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

(注2) 属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

当ファンドは、ファミリーファンドです。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券等））））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（資産複合）とが異なります。

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）>

1) 商品分類

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信	国内	株式
	海外	債券
追加型投信	内外	不動産投信
		その他資産（ ）
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

2) 属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般	年1回	グローバル (日本を含む)		
大型株	年2回			
中小型株	年4回	日本		
債券 一般	年6回	北米	ファミリーファンド	あり (限定ヘッジ)
公債	(隔月)	欧州		
社債	年12回	アジア		
その他債券 クレジット属性 ()	(毎月)	オセアニア		
不動産投信	日々	中南米	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
その他資産 (投資信託証券(資 産複合(株式、債 券等)))	その他 ()	アフリカ		
資産複合 ()		中近東 (中東)		
資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

（注1）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

（注2）属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

当ファンドは、ファミリーファンドです。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券等））））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（資産複合）とが異なります。

<商品分類の定義>

1. 単位型投信・追加型投信の区分

(1) 単位型投信：当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。

(2)追加型投信：一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

2. 投資対象地域による区分

(1)国内：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(2)海外：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(3)内外：目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

3. 投資対象資産による区分

(1)株式：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(2)債券：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(3)不動産投信(リート)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(4)その他資産：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。

(5)資産複合：目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

4. 独立した区分

(1)MMF(マネー・マネージメント・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。

(2)MRP(マネー・リザーブ・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRPをいう。

(3)ETF：投資信託及び投資法人に関する法律施行令(平成12年政令480号)第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法(昭和32年法律第26号)第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

< 補足として使用する商品分類 >

(1)インデックス型：目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。

(2)特殊型：目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

< 属性区分の定義 >

1. 投資対象資産による属性区分

(1)株式

一般：次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。

大型株：目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。

中小型株：目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

(2)債券

一般：次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。

公債：目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。

社債：目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

その他債券：目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

格付等クレジットによる属性：目論見書又は投資信託約款において、上記 から の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記 から に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

(3)不動産投信

これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

(4)その他資産

組入れている資産を記載するものとする。

(5)資産複合

以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

資産配分固定型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

資産配分変更型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

2. 決算頻度による属性区分

年1回：目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。

年2回：目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。

年4回：目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。

年6回(隔月)：目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。

年12回(毎月)：目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。

日々：目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。

その他：上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

3. 投資対象地域による属性区分(重複使用可能)

グローバル：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。

日本：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

北米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

欧州：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アジア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

オセアニア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中南米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アフリカ：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中近東(中東)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

エマージング：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

4. 投資形態による属性区分

ファミリーファンド：目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。

ファンド・オブ・ファンズ：「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

5. 為替ヘッジによる属性区分

為替ヘッジあり：目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

為替ヘッジなし：目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

6. インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分

日経225

TOPIX

その他の指数：前記指数にあてはまらない全てのものをいう。

7. 特殊型

ブル・ベア型：目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動(一定倍の連動若しくは逆連動を含む。)を目指す旨の記載があるものをいう。

条件付運用型：目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果(基準価額、償還価額、収益分配金等)や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。

ロング・ショート型/絶対収益追求型：目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

その他型：目論見書又は投資信託約款において、上記 から に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。また、商品分類および属性区分の定義は一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」を基に委託会社が作成したものです。なお、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<https://www.toushin.or.jp/>)でもご覧頂けます。

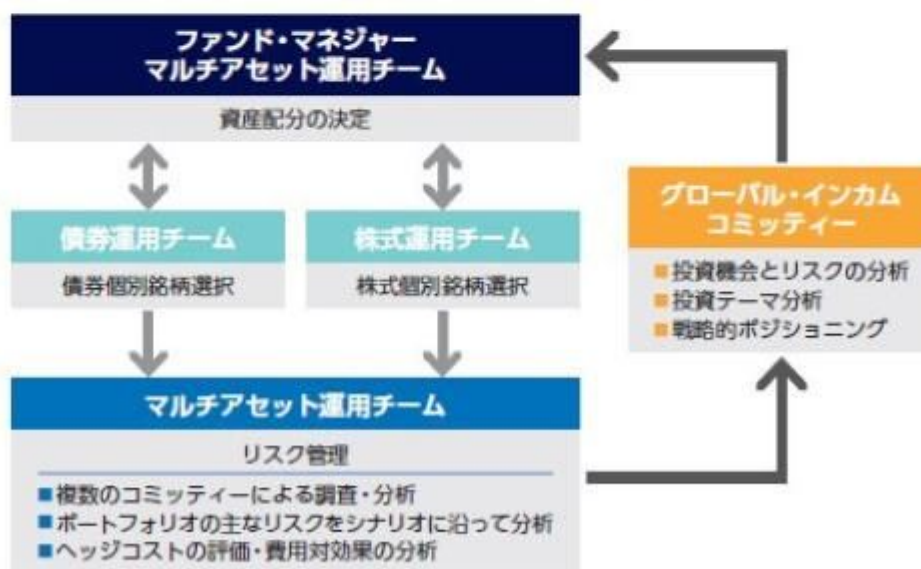
ファンドの特色

- ① 世界の債券や高配当株式など、魅力的な利回りが期待できる資産「インカムアセット」に投資します。
- ② 市場環境の変化や価格下落リスクに留意し、資産配分を柔軟に変更することで、安定的な運用成果を目指します。
- ③ アセット・アロケーション運用において豊富な経験を有する、シュローダー・グループの運用力とグローバル・ネットワークを最大限に活用します。
- ④ 為替ヘッジ対応が異なる、2つのコースから選択いただけます。
 - Aコース（為替ヘッジなし）の実質外貨建て資産については、為替ヘッジは行いません。
 - Bコース（為替ヘッジあり）の実質外貨建て資産については、原則として、為替ヘッジにより米ドルと円との間の為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

※上記①～④については、ファンドが実質的に投資する投資信託証券（投資対象ファンド）の内容を含みます。

運用プロセス

- マルチアセット運用チームがインカムアセットの資産配分の決定とポートフォリオ全体のリスク管理を行います。
- 株式、債券の銘柄選択にあたっては、株式運用チームと債券運用チームが担当します。



※上記はシュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド（以下「マザーファンド」）が投資対象とする投資対象ファンドのうち、主として投資を行う「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド グローバル・マルチ・アセット・インカム クラス」投資証券にかかるシュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドの運用体制です。

※上記の運用プロセスは、予告なく変更することがあります。

ファンドの仕組み

- ファンドは、投資者からの資金をまとめてベビーファンドとし、ベビーファンドの資金をマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行うファミリーファンド方式で運用を行います。
- また、マザーファンドを通じて複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。

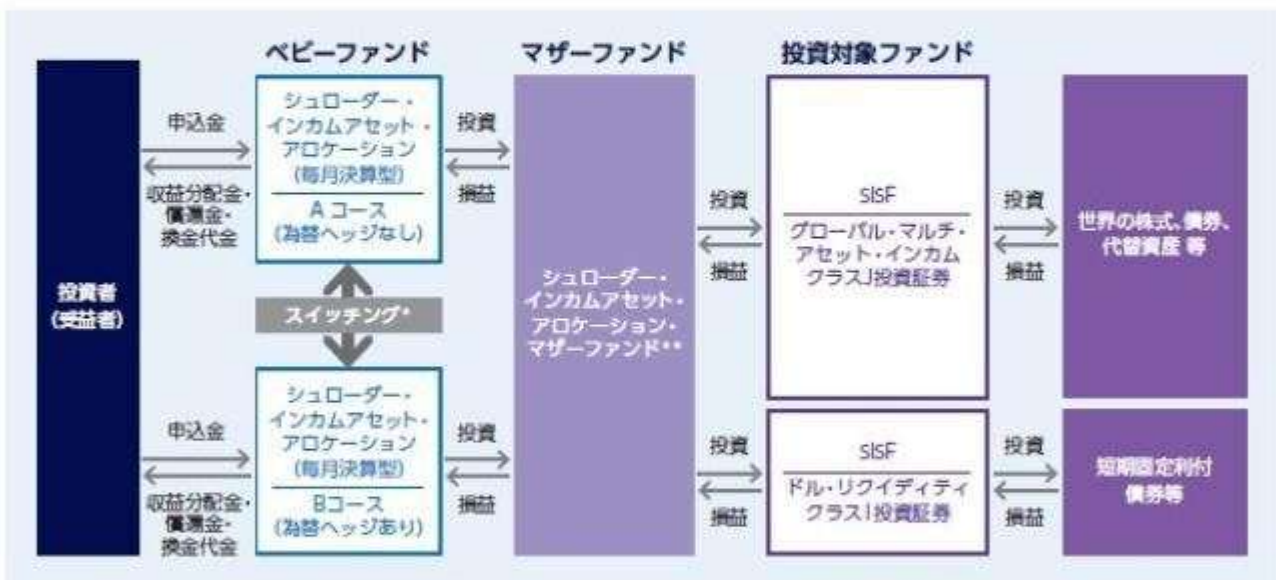
マザーファンドが投資する投資信託証券(投資対象ファンド)は以下となります。

- 投資比率が高位に保たれる投資信託証券(主要投資対象ファンド)
主として世界の株式、債券、代替資産*等の様々な資産クラスに分散投資する投資信託証券
「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド** グローバル・マルチ・アセット・インカム クラス」投資証券」
- 投資比率が低位に保たれる投資信託証券***
主として短期固定利付債券に投資する投資信託証券
「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド** ドル・リクイディティ クラス」投資証券」

*代替資産とは不動産、インフラ、商品、ヘッジファンドなどの資産を指します。

**「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド」を以下「SISF」という場合があります。

***シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド ユーロ・リクイディティ クラス」投資証券に投資する場合があります。実際の運用状況から、当該投資対象ファンドは上記には記載していません。



*スイッチングの取扱いの有無や内容等は販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

**シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド ユーロ・リクイディティ クラス」投資証券に投資する場合があります。実際の運用状況から、当該投資対象ファンドは上記には記載していません。

※投資対象ファンドは、委託会社の判断により、変更することがあります。

※本書において「直接投資」とは、マザーファンドが投資対象ファンドを介さずに行う投資をいいます。また「実質投資割合」とは、マザーファンドにおける投資割合をいいます。

資金動向、市場動向、信託財産の規模等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

主な投資制限

- 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
- 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- 投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。
- 一発行体等に対する株式等、債券等およびデリバティブ等の実質投資割合は、信託財産の純資産総額に対して、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とします。
- デリバティブの直接利用は行いません。

分配方針

原則毎月3日の決算時（休業日の場合は翌営業日）に、収益分配を行います。

- 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益等の全額とします。
- 収益分配金額は、分配対象額の範囲内で、基準価額水準・市況動向等を勘案し委託会社が決定します。
なお、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。



※上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市場動向、信託財産の規模等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が支払われるイメージ



- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合



※分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
 ※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

分配準備積立金: 期ごとに分配可能額を計算し、分配可能額から実際に分配した額を引いた額はそのまま信託財産に組み入れられます。この額のことを分配準備積立金といいます。

収益調整金: 新規の投資者がファンドを購入したことによって、既存の投資者が受け取れる分配金の額が薄まることのないよう、投資信託財産を計理処理する際に使う特有の勘定科目のことです。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

信託金限度額

- ・ Aコース(為替ヘッジなし)とBコース(為替ヘッジあり)合わせて1,000億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・ 委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

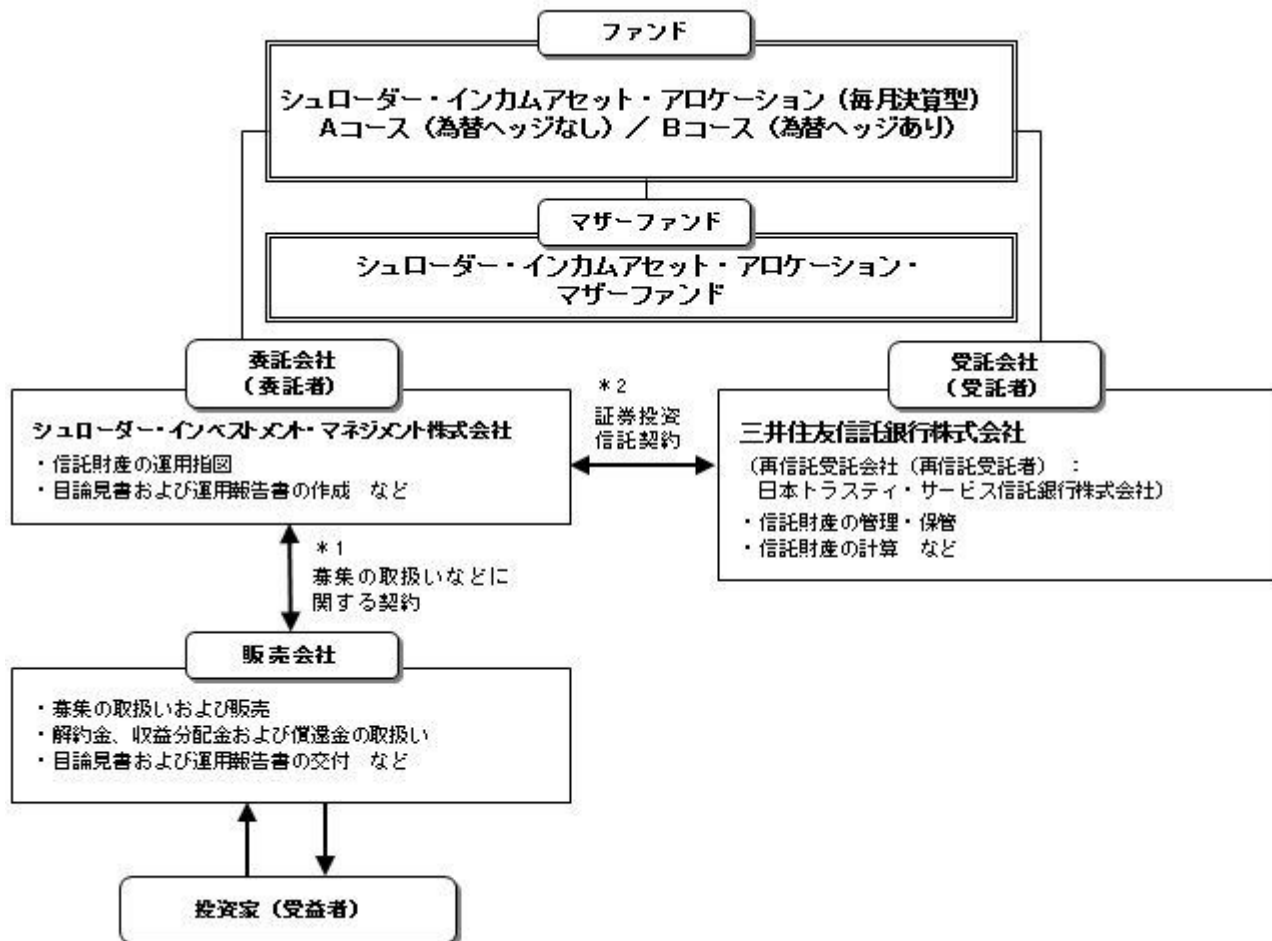
(2) 【ファンドの沿革】

2013年 6月 4日

・信託契約締結、設定、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



*1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したものの。販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。

*2 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したものの。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容などが含まれています。

委託会社の概況 (2019年6月末現在)

1) 資本金

490百万円

2) 沿革

1985年12月10日 : 株式会社シュローダー・インベストメント・マネージメント設立

1991年12月20日 : シュローダー投信株式会社設立

1997年 4月 1日 : シュローダー投信株式会社と株式会社シュローダー・インベストメント・マネージメントが合併し、シュローダー投信投資顧問株式会社設立

2007年 4月 3日 : シュローダー証券投信投資顧問株式会社に商号を変更

2012年 6月29日 : シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社 (以下「当社」といことがあります。) に商号を変更

3) 大株主の状況

名 称	住 所	所有株数	所有比率
-----	-----	------	------

シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド	英国 EC2Y 5AU ロンドン ロンドン・ウォール・プレイス 1	9,800株	100%
---------------------------------	--------------------------------------	--------	------

2【投資方針】

(1)【投資方針】

主として、マザーファンド受益証券に投資を行います。

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、複数のインカムアセット（世界の高配当株式、債券等）に投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行う投資信託証券や海外の債券等に投資する投資信託証券への投資を行います。

Aコース（為替ヘッジなし）の実質外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。

Bコース（為替ヘッジあり）の実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジにより米ドルと円との間の為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

(2)【投資対象】

シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券を主な投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1) 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ) 有価証券

ロ) 金銭債権

ハ) 約束手形

2) 次に掲げる特定資産以外の資産

イ) 為替手形

有価証券の指図範囲等

委託者は、信託金を、主としてシュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社を委託者とし、三井住友信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託「シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」の受益証券ならびに次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1) コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

2) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)の証券または証書の性質を有するもの

3) 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）

4) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

5) 外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、3)の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付きの買入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

金融商品の指図範囲

委託者は、信託金を に掲げる有価証券のほか次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1) 預金

2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

3) コール・ローン

4) 手形割引市場において売買される手形

この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

その他の投資対象と指図範囲

外国為替予約取引の指図、公社債の借入れの指図、有価証券売却等の指図、資金の借入、担保権の設定を行うことができます。

投資対象とするマザーファンドの概要

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド>

運用の基本方針	
基本方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券（投資信託または外国投資信託および投資法人または外国投資法人の受益証券または投資証券（振替受益権または振替投資口を含みます。）をいいます。以下同じ。）を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
投資態度	<p>投資信託証券（以下「指定投資信託証券」または「投資対象ファンド」といいます。）を通じて複数のインカムアセット（世界の高配当株式、債券等、以下同じ。）に投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行います。なお指定投資信託証券は別に定めます。</p> <p>指定投資信託証券への投資割合については、委託者が市況動向および資金動向を勘案して決定するものとし、原則として複数のインカムアセットに投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行う投資信託証券（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券）への投資比率を高位に保ちます。</p> <p>別に定める指定投資信託証券は、委託者の判断により変更することがあります。</p> <p>外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。</p> <p>資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた時ならびに指定投資信託証券が償還あるいは当該指定投資信託証券の純資産額の規模が著しく減少した時には、上記のような運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<p>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>デリバティブの直接利用は行いません。</p> <p>投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。</p> <p>約款および規約などにおいてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。</p> <p>一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該比率以下となるよう調整を行うこととします。</p>
収益分配	収益分配は行いません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。

その他の費用など	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
その他	
委託会社	シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社

<参考：指定投資信託証券（投資対象ファンド）の概要>

2019年6月末現在における投資対象ファンドの概要です。

投資対象ファンドについては、今後の見直しにより、変更・追加・削除等を行う場合があります。

今後、記載内容が変更となることがあります。

ファンド名	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド グローバル・マルチ・アセット・インカム クラスJ投資証券	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人/米ドル建て	
主な投資対象	世界の株式、債券、代替資産等	
運用の基本方針 および主な投資制限	<p>世界の様々な資産クラスへの分散投資を通じて、収益確保および中長期的な元本成長を目指します。</p> <p>ベンチマークにとらわれないファンドであり、特定のベンチマークを参照することなく運用されます。</p> <p>欧州委員会が制定した指令（UCITS指令）に準拠して分散投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・株式および株式関連証券、固定利付債券、代替資産（不動産、インフラ、未公開株、商品、貴金属、ヘッジファンド）への投資割合は（デリバティブを通じた間接的な投資割合を含め）、純資産の2/3以上とします。 ・投資適格未満（S&P グローバル・レーティングによる格付あるいは他社同等格付）の固定利付債券および変動利付債券や無格付け債券への投資割合は純資産の50%以下とします。 ・新興市場における固定利付債券および変動利付債券への投資割合は純資産の50%超となる場合があります。 ・収益の追求、運用資産の価格下落リスクの抑制および資産の効率的な運用のため、デリバティブ取引（トータル・リターン・スワップを含む）を買い建て、売り建て共に活用することがあります。 ・トータル・リターン・スワップや差金決済取引は原則として純資産の20%に収まる範囲で活用し、最大でも純資産の30%を超えることはありません。また、当該スワップの原資産はファンドの投資対象資産に限定します。 ・投資信託証券への投資割合は、純資産の10%以下とします。 ・短期金融商品に投資し、現金を保有することがあります。 	
投資運用報酬	ありません。	
管理報酬等	ファンドの純資産総額に対して年率0.06%程度（実績値）を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。	
決算日	12月31日	
設定日	2013年5月22日	
ファンドの関係法人	管理会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ
	投資運用会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド
	保管会社	J.P.モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

日々の純流出入額が投資対象ファンドの純資産総額の一定割合を超える場合、希薄化を回避するため、投

資対象ファンドの基準価額の調整が行われる場合があります。

上記の投資対象ファンドは、ルクセンブルグ籍の外国投資証券であり、その基準価額（純資産価額）は、現地の法令等に準拠して投資対象ファンドが採用する算出基準によって算出されますが、投資対象ファンドの管理会社の裁量により調整されることがあります。

ファンド名	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド ドル・リクイディティ クラスI投資証券	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人 / 米ドル建て	
主な投資対象	米ドル建ての短期金融資産	
運用の基本方針 および主な投資制限	<p>主として米ドル建ての短期金融資産（S&P グローバル・レーティングによる投資適格以上あるいは管理会社の内部格付調査において取得した他社同等格付以上）への投資を通じて、流動性の確保と元本の保全を目指します。これらの証券は、取得時において、当初から又は残存期間が12ヶ月以内であること（付随する金融商品を考慮にいれる）、もしくは採用金利が少なくとも市況に応じて年次で調整され残存期間が2年以内であるものを前提とします。</p> <p>元本の保全と流動性の確保を保証するものではありません。</p> <p>欧州委員会が制定した指令（UCITS指令）に準拠して分散投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・為替変動リスクおよび金利変動リスクのヘッジのため、デリバティブ取引を活用することがあります。 ・現金を保有し、金融機関へ預金することがあります。 	
投資運用報酬	ありません。	
管理報酬等	ファンドの純資産総額に対して年率0.06%程度（実績値）を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。	
決算日	12月31日	
設定日	2002年7月4日	
ファンドの関係法人	管理会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ
	投資運用会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント・ノースアメリカ・インク
	保管会社	J.P.モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

日々の純流出入額が投資対象ファンドの純資産総額の一定割合を超える場合、希薄化を回避するため、投資対象ファンドの基準価額の調整が行われる場合があります。

上記の投資対象ファンドは、ルクセンブルグ籍の外国投資証券であり、その基準価額（純資産価額）は、現地の法令等に準拠して投資対象ファンドが採用する算出基準によって算出されますが、投資対象ファンドの管理会社の裁量により調整されることがあります。

ファンド名	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド ユーロ・リクイディティ クラスI投資証券	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人 / ユーロ建て	
主な投資対象	ユーロ建ての短期金融資産	

運用の基本方針 および主な投資制限	<p>主としてユーロ建ての短期金融資産（S&P グローバル・レーティングによる投資適格以上あるいは管理会社の内部格付調査において取得した他社同等格付以上）への投資を通じて、流動性の確保と元本の保全を目指します。これらの証券は、取得時において、当初から又は残存期間が12ヶ月以内であること（付随する金融商品を考慮にいれる）、もしくは採用金利が少なくとも市況に応じて年次で調整され残存期間が2年以内であることを前提とします。</p> <p>元本の保全と流動性の確保を保证するものではありません。</p> <p>欧州委員会が制定した指令（UCITS指令）に準拠して分散投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・為替変動リスクおよび金利変動リスクのヘッジのため、デリバティブ取引を活用することがあります。 ・現金を保有し、金融機関へ預金することがあります。 	
投資運用報酬	ありません。	
管理報酬等	<p>ファンドの純資産総額に対して年率0.06%程度（実績値）を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。</p>	
決算日	12月31日	
設定日	2002年5月22日	
ファンドの関係法人	管理会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ
	投資運用会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド
	保管会社	J.P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

日々の純流出入額が投資対象ファンドの純資産総額の一定割合を超える場合、希薄化を回避するため、投資対象ファンドの基準価額の調整が行われる場合があります。

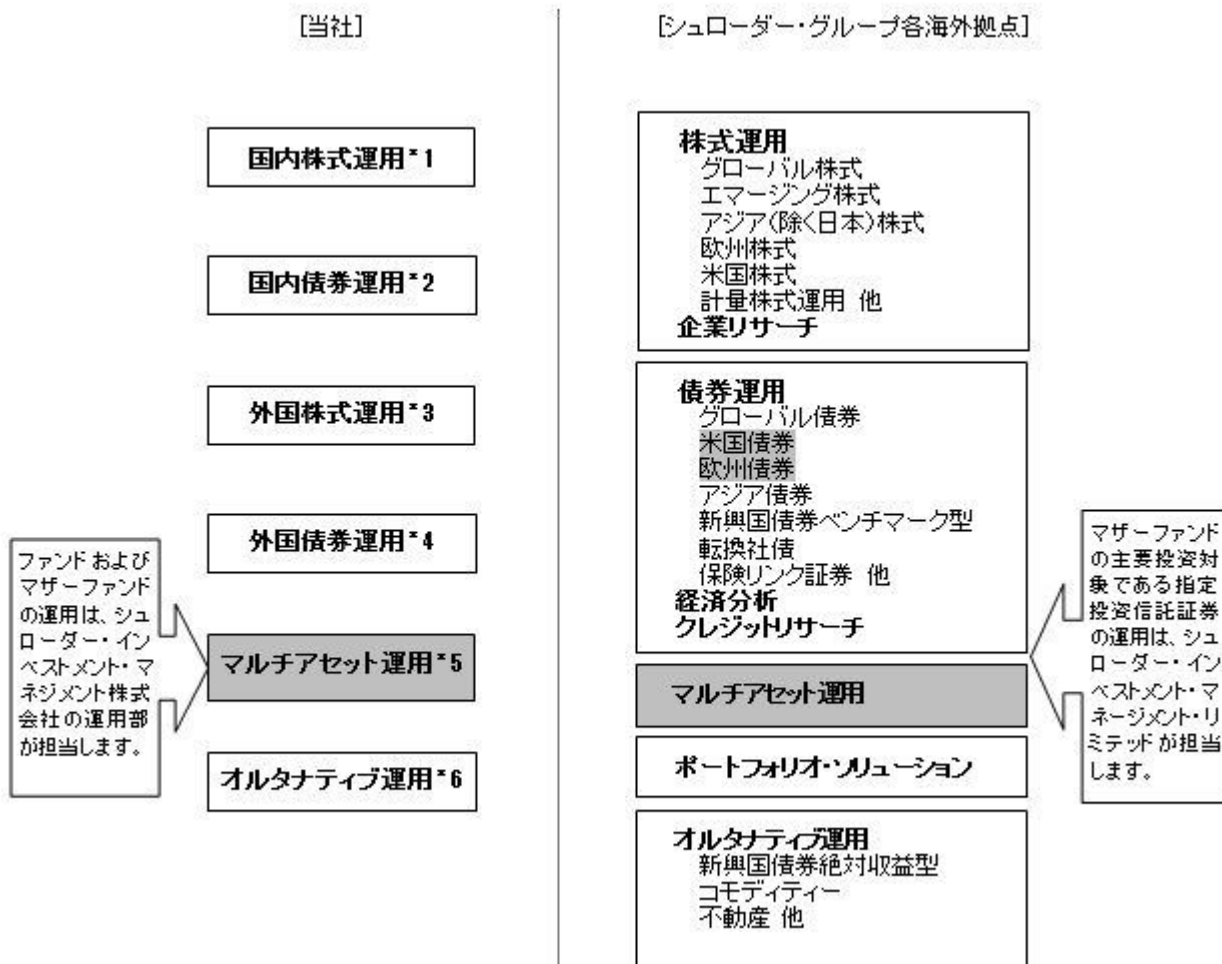
上記の投資対象ファンドは、ルクセンブルグ籍の外国投資証券であり、その基準価額（純資産価額）は、現地の法令等に準拠して投資対象ファンドが採用する算出基準によって算出されますが、投資対象ファンドの管理会社の裁量により調整されることがあります。

（３）【運用体制】

運用体制

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社（マルチアセット運用担当）がファンドおよびマザーファンドの運用を行います。

運用にあたっては、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が「投資運用業務に係る業務運営規程」（社内規則）に則り、以下の体制（委託会社と委託会社のグループ全体の運用体制を示しています。）で臨みます。



- *1 国内株式運用における、個別銘柄分析、ポートフォリオの構築およびリスク管理、国内投資信託の運用指図
- *2 国内債券運用に関する指図の権限の委託（委託先は、マニユライフ・アセット・マネジメント株式会社）、国内投資信託の運用指図
- *3 外国株式運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図
- *4 外国債券運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図
- *5 マルチアセット運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図
- *6 オルタナティブ運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図

内部管理体制

運用部門、トレーディング部門、管理部門はそれぞれ完全に独立しており、部門間で十分に牽制機能が働くような組織構成となっています。これらの牽制機能が十分に機能しているかどうかを監理するため、運用プロセスから独立した部門がモニタリングを実施し業務手続の遵守状況やリスク管理状況を定期的にチェックしています。エラーや違反が行われた場合には、改善の提言およびその実施状況の確認を行います。

約定から決済まで一貫して自動処理を行う売買発注システムの運営にあたっては、個々のスタッフに付与されている権限は厳格に分離されており、当事者以外が他の権限によりシステムにアクセスすることはできないようになっています。

投資ガイドラインおよび社内ルール遵守状況については、当該売買発注システムのコンプライアンス機能により、自動的にチェックされています。個別の取引に関してはその都度、残高・保有に関しては日次で自動的にコンプライアンスチェックが行われます。遵守状況は運用プロセスから独立した部門によって日々モニタリングされ、是正が必要と認められた場合には、運用部や口座担当者に必要な措置を講じるよう求めます。

受託銀行に関する管理の体制

信託財産管理に関する、基準価額計算、決算処理などの日常業務を通じて、受託銀行の事務処理能力については、商品対応力、即時対応力、正確性などを含め把握に努めています。問題が発見された場合には、受託銀行と適宜連絡を行い、改善を求めています。受託銀行における内部統制については、各受託銀行より外部監査人による内部統制についての報告書を取得しています。

上記体制は2019年6月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

（４）【分配方針】

収益分配方針

毎決算時（毎月3日。ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- 1) 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額とします。
- 2) 分配金額は、1)の範囲内で、委託者が決定するものとし、原則として基準価額水準、市況動向等を勘案しながら決定します。なお、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わない場合があります。
- 3) 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

収益分配金の支払い

<分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）>

原則として、収益分配金は税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。

<分配金受取りコース（一般コース）>

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）から収益分配金を支払います。支払いは販売会社において行なわれます。

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。

（５）【投資制限】

約款に定める投資制限

- 1) 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- 3) デリバティブの直接利用は行いません。
- 4) 投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。
- 5) 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限
外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- 6) 外国為替予約取引の指図および範囲
 - イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
 - ロ) イ)の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額について、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
 - ハ) ロ)の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。
 - ニ) 委託者は、外国為替の売買の予約取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

7) 公社債の借入れの指図および範囲

イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。

ロ) イ) の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

ハ) 信託財産の一部解約等の事由により、ロ) の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

二) イ) の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

8) 資金の借入

イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、および再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

ロ) イ) の資金借入額は、次に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。

1. 一部解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、一部解約金の支払資金の手当のために行った有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内

2. 再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内

3. 借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の100分の10を超えない額の範囲内

ハ) 一部解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とします。

二) 再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとします。

ホ) 借入金の利息は信託財産中から支弁します。

ヘ) 委託者はイ) に定める借入れの指図および必要な担保の差入れの指図を行うこととします。

9) 一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該比率以下となるよう調整を行うこととします。

法令による投資制限

1) 同一法人の発行する株式の投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律）

同一法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行ないません。

2) デリバティブ取引等の投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを内容とした運用を行ないません。

3) 信用リスク集中回避のための投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

運用財産に関し、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行なうことを内容とした運用を行ないません。

3 【投資リスク】

（１）ファンドのリスク

- ・ファンドは組入有価証券等の価格下落、発行体の倒産および財務状況の悪化、為替変動等の影響により、ファンドの基準価額が下落し、損失を被ることがあります。したがって、投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドは預貯金と異なります。ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属します。
- ・分配金は、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われるとその金額相当分、基準価額は下がります。また、必ず支払われるものではなく、金額も確定しているものではありません。

なお、以下に記載するリスクは当ファンドに関するすべてのリスクについて必ずしも完全に網羅したのではなく、それ以外のリスクも存在する場合がありますことにつきご留意ください。

組入株式の価格変動リスク、信用リスク

ファンドが実質的に投資を行う株式の価格は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給関係等を反映して変動します。株式の価格は、短期的または長期的に大きく下落することがあります。また、株式の発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなる場合があります。組入株式の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むことがあります。

公社債の価格変動リスク

１）金利変動リスク

ファンドが実質的に投資を行う公社債の価格は、一般に金利が低下した場合には上昇し、金利が上昇した場合には下落します（値動きの幅は、残存期間、発行体、公社債の種類等によって異なります。）。組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むこともあります。

２）信用リスク

ファンドが実質的に投資を行う公社債の価格は、発行体の信用状況によっても変動します。特に発行体が財政難、経営不安等により、利息および償還金をあらかじめ決定された条件で支払うことができなくなった場合（債務不履行）、またはできなくなることが予想される場合には、大きく下落します（利息および償還金が支払われないこともあります。）。組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むこともあります。

外国証券への投資に伴うリスク

１）為替変動リスク

< Aコース（為替ヘッジなし）>

ファンドが実質的に投資を行う外貨建資産の円貨換算の価値は、その資産における価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。為替レートは、各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大幅に変動することがあります。保有実質外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むことがあります。

< Bコース（為替ヘッジあり）>

ファンドが実質的に投資を行う外貨建資産については、為替変動リスクの低減のために、米ドルと対円での為替ヘッジを行います。この場合、為替ヘッジに伴うコストが発生し、基準価額が変動する要因となります。なお、為替ヘッジを行う際には、通常、ヘッジ対象通貨と日本の金利差相当分程度の為替ヘッジコストがかかります。また、米ドル以外の通貨の資産にも投資を行いますので、米ドルと米ドル以外の投資通貨との間の為替変動の影響を受けます。したがって、当該為替ヘッジを行った場合においても、為替変動の影響を完全に排除できるものではありません。

２）カントリーリスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制等が設けられた場合には、基準価額が下落したり、運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。

デリバティブ取引のリスク

ファンドが実質的に投資を行う外貨建て資産においてはデリバティブ（先物、オプション、スワップ等の金融派生商品）を用いることがあります。デリバティブの価格は市場動向などの影響を受け、デリバティブが参照する原資産（証券、金利、通貨、指数等）の価格変動に伴い変動しますが、原資産

の価格変動と比べてより大きく価格変動・下落することがあります。また、取引先リスク(取引相手の倒産などにより取引が実行されないこと)により損失を被る可能性があります。デリバティブの価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり投資元本を割り込むことがあります。

ハイ・イールド債券への投資リスク

相対的に信用格付が低いハイ・イールド債券への投資は、信用リスク、流動性リスク等のリスクが相対的に高くなります。これらのリスク要因により債券価格が短期間に大きく下落することがあり、これが基準価額の下落要因となり、投資元本を割り込むことがあります。また、投資時点で投資適格債であっても、債券の発行体の財務状況が悪化した場合、またはその可能性が予想される場合には、格付機関により発行体およびその債務に対する信用格付が引き下げられ、ハイ・イールド債券(非投資適格債)になる可能性があります。

流動性に関するリスク

証券やその他の投資対象商品を売買する際、その市場規模や取引量が小さい場合は、流動性が低下し、本来想定される投資価値とは乖離した価格水準による取引が行われたり、価格の変動性が大きくなる傾向があると考えられます。また、政治・経済情勢の急変時等においては、流動性が極端に低下し、より一層、価格変動が大きくなることも想定されます。このように流動性が低下した場合には、基準価額が下落する要因となり投資元本を割り込むことがあります。

<その他の留意事項>

換金に関する制限

1) 信託期間中であっても、下記のいずれかに該当する場合は、換金の申込みを受付けません。

- ・ 国内の休業日
- ・ ロンドン証券取引所の休業日
- ・ ニューヨーク証券取引所の休業日
- ・ ルクセンブルク証券取引所の休業日
- ・ ロンドンの銀行の休業日
- ・ ニューヨークの銀行の休業日
- ・ ルクセンブルクの銀行の休業日

2) マザーファンドの運用の基本方針で定める投資信託証券の管理会社が指定する日に基づき、投資信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合には、換金の申込みを受け付けないことがあります。

3) 大口解約は、解約金額および受付時間に制限を設けさせていただく場合があります。別途、指定投資信託証券の解約制限の影響を受ける場合があります。

ファンドからの資金流出に伴うリスクおよび留意点

一部解約代金の支払資金を手当するために保有証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際、市況動向や流動性等の状況によっては基準価額が大きく変動する要因となります。また、保有証券の売却代金の回収までの期間、一時的にファンドで資金借入れを行うことによってファンドの解約代金の支払いに対応する場合、借入金利はファンドが負担することになります。

短期金融商品の信用リスク

ファンドおよびマザーファンドの資産をコール・ローン、譲渡性預金証書等の短期金融商品で運用する場合、債務不履行により損失が発生することがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

繰上償還に関する留意事項

主要投資対象ファンドが存続しないこととなる場合には、ファンドを繰上償還させることがあります。

収益分配金に関する留意事項

ファンドは、決算時に諸経費等控除後の利子・配当収入と売買益の中から委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して収益分配を行います。これにより一定水準の収益分配金が支払われることを示唆あるいは保証するものではありません。また、基準価額水準、市況動向等によっては、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

信託の途中終了

信託契約の一部解約により、Aコース(為替ヘッジなし)、Bコース(為替ヘッジあり)それぞれの受益権の口数が25億口を下回ることとなった場合、または取引市場の大幅な変動などその他やむを得ない事情の発生により運用の継続が困難と認められた場合には、信託期間の途中でも信託を終了させ

る場合があります。

買付・換金の中止

金融商品取引所等^{*}における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）が生じた場合には、受益権の買付、換金の各申込みの受付を中止すること、あるいはすでに受付けた当該申込みの受付を取り消すことがあります。

* 金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。

運用の基本方針に沿った運用ができない場合

ファンドが実質的に投資を行う市場の混乱やファンドに大量の解約が生じた場合などには、機動的に保有資産の売却ができないことが想定されます。こうした場合を含め、資金動向、市況動向その他の要因等によっては、運用の基本方針にしたがった運用ができない場合があります。

運用体制の変更

ファンドの運用体制は、今後、変更となる場合があります。

店頭デリバティブ取引に適用される制限に関する留意点

店頭デリバティブ取引等の国際的な規制強化を受けて、一定のデリバティブ取引について、取引所等において取引し清算機関を通じて決済することが、また一定の店頭デリバティブ取引について清算機関における清算と証拠金の提供が求められることとなります。さらに一定の清算機関を通さない非清算店頭デリバティブ取引については、取引当事者間での証拠金の授受が求められることとなります。ファンドが店頭デリバティブ取引等を活用する場合、当該規制による店頭デリバティブ・ディーラーのコスト増を受けた運用管理費用の増大や、証拠金拠出に備えた現金等の保有比率の高まりによる投資対象資産の組入比率の低下等により、ファンドの投資目的達成に悪影響を及ぼす可能性があります。また、清算ブローカーや清算機関が支払不能又は債務不履行に陥った場合、ファンドが拠出した証拠金が回収できなくなり、清算金の返金が遅れる可能性があります。この他、規制対象とならない店頭デリバティブ取引を行う場合、規制対象のデリバティブ取引に比べ、信用リスクや決済リスクその他のリスクが複雑なものとなる可能性があります。

現金等の組入に関する留意事項

市場動向等によっては、短期金融資産や現金の実質的な組入比率が高まり、その他の投資対象資産の実質的な組入比率が低下する場合があります。

（2）リスク管理体制

ファンドの運用リスク管理

<シュローダー・グループ全体の運用リスク管理>

シュローダー・グループでは、発注および運用管理システムを導入し、投資ガイドラインチェック、ポートフォリオのモデリングおよびファンドマネジャーの運用指図、トレーダーの発注・約定などの業務プロセスを一貫して電子上で処理・管理しています。投資信託の約款に示されている運用方針や当社またはシュローダー・グループ内で統一的に定めた社内ルール等は、同システム上に設定されます。ファンドマネジャーがトレーダーに売買指示をする際に、システム上で投資ガイドラインに対する違反がないかどうかコンプライアンスチェックが実施され、遵守が確認されると注文はトレーダーに送信されます。遵守していない場合は、ただちにシステムから警告が発せられ、ファンドマネジャーは発注数量の変更や発注の取り消しなど必要な措置を講じることが要求されます。また、投資ガイドラインに抵触がないかどうかは、日次でポートフォリオ・コンプライアンスの担当者によりモニタリングされています。

内部牽制体制の整備状況

シュローダー・グループでは運用部門と管理部門を分離する一方、運用部門とトレーディング部門との分離もはかっています。これにより、運用部門は各ファンド毎に定められた投資制限の範囲内で投資判断を行い、トレーディング部門は最良発注および信託財産相互間の公平性の確保を目指しています。

また、当社のリスク部門等やシュローダー・グループの内部監査部門が各部門の業務手続きを見直し、改善の提言および改善の実施状況のチェックを行います。

さらに、当社のコンプライアンス部門のモニタリングにより各部門の手続きの遵守状況を定期的にチェックします。コンプライアンス部門ではまた、役職員に対し定期的にコンプライアンス・セッション等を行うことにより、関連法規制の重要事項および社内手続き等の周知徹底を行います。

内部検査・監査体制

当社のコンプライアンス部門は、年間モニタリング計画に基づいて、運用、営業、管理の各部門が法令・諸規則、協会諸規則および社内業務手続きに沿って運営されているかどうかについて管理体制等をチェックします。問題もしくは懸念事項が発見された場合には、必要な改善策とその実施スケジュールを各部門長と合意に至るまで協議し、合意された改善策の実施状況を確認します。また、シュローダー・グループの内部監査部門が定期的に当社を訪問し、各部門・業務に対する監査を行っています。

外部監査について

外部監査としては、会計監査並びに投信法に基づく投信ファンド監査、シュローダー・グループの財務諸表監査および諸手続きの監査、グローバル投資パフォーマンス基準(GIPS)^{*} 準拠の検証、投資一任契約に係わる資産運用管理業務に係る内部統制についての検証が、各々監査法人により定期的に行われています。

* グローバル投資パフォーマンス基準(GIPS)とは、IPC(Investment Performance Council)が所管するパフォーマンス基準(資産運用会社が自社の投資パフォーマンスの記録を顧客に対して提示するための基準)をいいます。

上記体制は2019年6月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

参考情報

Aコース(為替ヘッジなし)

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

2014年7月末～2019年6月末



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。2014年7月末を10,000として指数化しております。
※年間騰落率は、2014年7月から2019年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

2014年7月末～2019年6月末



当ファンド 日本株 先進国株 新興国株 日本国債 先進国債 新興国債

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
※2014年7月から2019年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

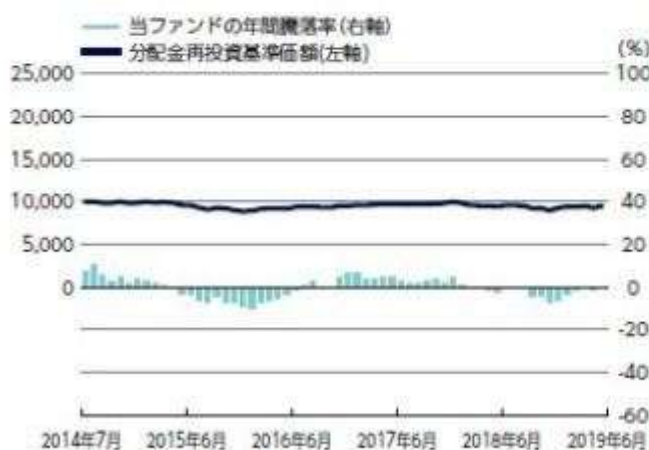
※決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

Bコース(為替ヘッジあり)

ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

2014年7月末～2019年6月末



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。2014年7月末を10,000として指数化しております。
※年間騰落率は、2014年7月から2019年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

2014年7月末～2019年6月末



当ファンド 日本株 先進国株 新興国株 日本国債 先進国債 新興国債

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※2014年7月から2019年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

※決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株・・・MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み,円ベース)

新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み,円ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI国債

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本,円ベース)

新興国債・・・JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

(注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み,円ベース)

MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み,円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み,円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み,円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

MSCIは、本資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・黙示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。MSCIのデータを、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用する、あるいは再配布することは禁じられています。本資料はMSCIにより作成、審査、承認されたものではありません。いかなるMSCIのデータも、投資助言や投資に関する意思決定を行うこと(又は行わないこと)の推奨の根拠として提供されるものではなく、また、そのようなものとして依拠されるべきものでもありません。

NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

FTSE世界国債インデックス(除く日本,円ベース)

FTSE世界国債インデックス(除く日本,円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込手数料(スイッチングの際の申込手数料を含みます。)につきましては、販売会社が定めるものとします。

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.24%(税抜3.00%)を上限^{*}として販売会社が独自に定める申込手数料率を乗じて得た額とします。

*消費税等の率が10%となった場合は、3.30%(税抜3.00%)を上限とします。

申込手数料率につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<分配金再投資コース(自動けいぞく投資コース)>の場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、申込手数料はかかりません。

申込手数料は、受益権購入に伴い必要な商品等に関する説明・情報提供、および事務コスト等の対価です。

(2)【換金(解約)手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額(1口当たり)が差し引かれます。

「信託財産留保額」とは、受益者の公平を図るため、投資信託を解約される受益者の解約代金から差し引いて、信託財産に繰り入れる金額のことです。

(3)【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年率1.674%（税抜1.55%）^{*}を乗じて得た額とします。

*消費税等の率が10%となった場合は、年率1.705%（税抜1.55%）とします。

信託報酬の配分

信託報酬の配分は、以下の通りとします。

配分(年率/税抜)		役務の内容
委託会社	0.75%	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出ならびに公表運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
販売会社	0.75%	運用報告書等各種書類の交付 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
受託会社	0.05%	ファンドの財産保管・管理 委託会社からの指図の実行等
投資対象ファンド (投資運用会社)	ありません。	—
実質的な 運用管理費用 (信託報酬)	年率1.674% (税抜1.55%) [*]	—

表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。

なお、マザーファンドが組入れる投資対象ファンド（投資運用会社）の信託報酬はありませんので、

投資者が実質的に負担する信託報酬は年率1.674%（税抜1.55%）^{*}となります。

*消費税等の率が10%となった場合は、年率1.705%（税抜1.55%）とします。

支払時期

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、ファンドの計算期間を通じて毎日計上されることで、ファンドの基準価額に反映され、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払います。

（４）【その他の手数料等】

ファンドから支払われる費用には次のものがあります。

組入る有価証券の売買委託手数料およびこれらに係る消費税等相当額

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する費用、外貨建資産の保管等費用、借入金の利息、融資枠の設定に要する費用、受託会社が立替えた立替金の利息およびこれらに係る消費税等相当額

その他の諸費用およびこれらに係る消費税等相当額。なお、これらに該当する業務を委託する場合は、その委託費用を含みます。

- 1) 監査費用
- 2) 法律顧問・税務顧問への報酬および費用
- 3) 目論見書の作成・印刷・交付費用
- 4) 有価証券届出書・有価証券報告書等法定提出書類の作成・印刷・提出費用
- 5) 信託約款の作成・印刷・届出費用
- 6) 運用報告書の作成・印刷・交付費用
- 7) 公告に係る費用ならびに他の信託との併合、信託約款の変更および信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成・印刷・交付に係る費用
- 8) 投信振替制度に係る費用および手数料等
- 9) この信託の計理業務（設定解約処理、約定処理、基準価額算出、決算処理等）およびこれに付随する業務（法定帳簿管理、法定報告等）に係る費用
- 10) 格付の取得に要する費用

委託会社は、上記の諸費用の支払いをファンドのために行い、その金額を合理的に見積もった結果、

信託財産の純資産総額の年率0.108%（税抜0.10%）相当額を上限^{*}として、係る諸費用の合計額とみなして、実際の金額のいかにかわらず、ファンドより受領します。ただし、委託会社は、信託財産の

規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、係る諸費用の年率を見直し、0.108% (税抜0.10%) を上限^{*}としてこれを変更することができます。

^{*}消費税等の率が10%となった場合は、年率0.11% (税抜0.10%) を上限とします。

上記の諸費用は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されることで、ファンドの基準価額に反映されます。係る諸費用は、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から委託会社に対して支弁されます。

マザーファンドが組入れる投資対象ファンドの純資産総額に対して年率0.06%程度(実績値)を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。

上記の監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用です。

(4) その他の手数料等のうち、およびの費用は、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

上記(3)および(4)の合計額は、投資者の皆様がファンドを保有する期間等に応じて異なりますので、事前に示すことができません。

(5) 【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)の適用対象です。

個人受益者の場合

1) 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得として、20.315%(所得税15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収(原則として、確定申告は不要です。)が行なわれます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税(配当控除の適用はありません。)のいずれかを選択することもできます。

2) 解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益(譲渡益)^{*}については譲渡所得として、20.315%(所得税15.315%および地方税5%)の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座(源泉徴収選択口座)を選択している場合は、20.315%(所得税15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収(原則として、確定申告は不要です。)が行なわれます。

^{*}解約価額および償還価額から取得費用(申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みません。)を控除した利益

確定申告等により、解約時および償還時の差損(譲渡損失)については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得(申告分離課税を選択したものに限りません。)と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益(譲渡益)、普通分配金および特定公社債等の利子所得(申告分離課税を選択したものに限りません。)については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、未成年者少額投資非課税制度(ジュニアNISA)をご利用の場合、20歳未満の居住者などを対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人受益者の場合

1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として、15.315%(所得税のみ)の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

個別元本

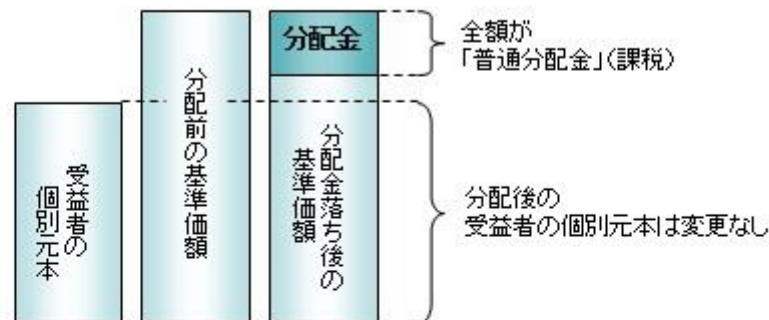
- 1) 各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が個別元本になります。
- 2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

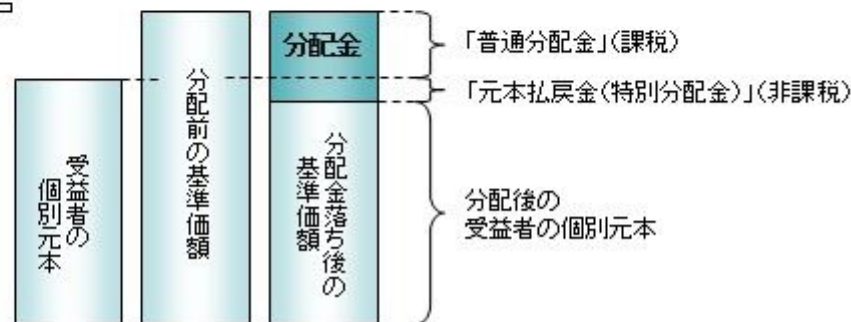
- 1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。
- 2) 受益者が収益分配金を受け取る際
 - イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
 - ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
 - ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

<分配金に関するイメージ図>

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



米国外国口座税務コンプライアンス法（以下「FATCA」といいます。）に基づく米国税務報告義務

米国における追加雇用対策法案の一環として、2010年3月18日に、2012年外国口座税務コンプライアンス法の規定が制定され、内国歳入法の一部となりました。FATCAには、外国金融機関（以下「FFI」といいます。）が、FATCAの目的における米国人またはFATCAの対象となる他の外国事業体により保有される受益証券に関する一定の情報を、米国内国歳入庁（以下「内国歳入庁」といいます。）に直接報告し、当該目的において追加の識別情報を集めるよう義務づける規定が含まれています。国内投資信託に関しては、ファンドおよびファンドの関係法人がFFIに該当し、それらが内国歳入庁に登録を行わない等FATCAの遵守が行われない場合、米国を源泉とする収益の支払および米国を源泉とする収益を生み出す有価証券の販売を行うことによりもたらされる総手取金額に関し、30%の源泉徴収税の対象となることがあります。

FATCA上課される義務を遵守する目的で、2014年7月1日から、販売会社は、自らの顧客の米国税務上の立場を確認するため、顧客がFATCAの目的における特定の米国人、米国人所有の非米国事業体もしくは非参加FFI（以下「NPFPI」といいます。）に該当する場合、または必要書類を速やかに提供しない場合、関係法令に従い、当該顧客に関する情報を内国歳入庁へ報告する必要があります。また、受益者は、FATCAの目的における米国人の定義が現行の米国人の定義よりも幅広い投資家を含みうることに留意

が必要となります。

2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用がある場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は2019年6月末現在のものですので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

【シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）】

以下の運用状況は2019年 6月28日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

（1）【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	7,935,203,700	100.12
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		9,545,442	0.12
合計（純資産総額）		7,925,658,258	100.00

（2）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
日本	親投資信託受益証券	シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	6,056,482,751	1.2858	7,787,425,522	1.3102	7,935,203,700	100.12

ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	100.12
合計	100.12

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

（ 3 ） 【運用実績】

【純資産の推移】

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第1特定期間末（2013年12月 3日）	1	1	1.0379	1.0379
第2特定期間末（2014年 6月 3日）	1	1	1.0643	1.0743
第3特定期間末（2014年12月 3日）	358	361	1.1693	1.1793
第4特定期間末（2015年 6月 3日）	3,740	3,772	1.1453	1.1553
第5特定期間末（2015年12月 3日）	6,250	6,312	1.0141	1.0241
第6特定期間末（2016年 6月 3日）	6,329	6,403	0.8483	0.8583
第7特定期間末（2016年12月 5日）	6,011	6,083	0.8334	0.8434
第8特定期間末（2017年 6月 5日）	8,638	8,719	0.8014	0.8089
第9特定期間末（2017年12月 4日）	10,836	10,940	0.7775	0.7850
第10特定期間末（2018年 6月 4日）	9,860	9,908	0.7194	0.7229
第11特定期間末（2018年12月 3日）	8,806	8,850	0.7105	0.7140
第12特定期間末（2019年 6月 3日）	7,991	8,033	0.6735	0.6770
2018年 6月末日	9,678		0.7214	
7月末日	9,600		0.7307	
8月末日	9,492		0.7286	
9月末日	9,573		0.7394	
10月末日	9,011		0.7133	
11月末日	8,889		0.7137	
12月末日	8,398		0.6779	
2019年 1月末日	8,506		0.6865	
2月末日	8,950		0.7063	
3月末日	8,975		0.7032	
4月末日	8,815		0.7124	
5月末日	8,104		0.6830	
6月末日	7,925		0.6854	

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	0.0000
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	0.0200
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	0.0600
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	0.0600

第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	0.0600
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	0.0600
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	0.0600
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	0.0550
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	0.0450
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	0.0290
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	0.0210
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	0.0210

【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	3.79
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	4.47
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	15.50
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	3.08
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	6.22
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	10.43
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	5.32
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	2.76
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	2.63
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	3.74
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	1.68
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	2.25

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落ち、以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

(4) 【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	1,565,668	20,000
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	657,567	515,145
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	315,873,109	10,665,198
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	3,018,066,640	59,392,369
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	3,276,140,460	377,748,104
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	1,695,600,369	398,308,883
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	580,622,308	828,755,342
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	4,984,482,614	1,417,695,560
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	4,373,981,434	1,215,885,731
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	1,593,584,733	1,824,786,580

第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	944,922,024	2,257,030,818
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	1,498,446,326	2,027,207,575

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション(毎月決算型) Bコース(為替ヘッジあり)】

以下の運用状況は2019年 6月28日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(1) 【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	531,861,728	96.74
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		17,945,691	3.26
合計(純資産総額)		549,807,419	100.00

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	405,939,344	1.2859	521,997,411	1.3102	531,861,728	96.74

ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	96.74
合計	96.74

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第1特定期間末 (2013年12月 3日)	1	1	1.0067	1.0067
第2特定期間末 (2014年 6月 3日)	1	1	1.0456	1.0506
第3特定期間末 (2014年12月 3日)	8	8	1.0176	1.0226
第4特定期間末 (2015年 6月 3日)	114	114	0.9734	0.9784
第5特定期間末 (2015年12月 3日)	96	97	0.8875	0.8925
第6特定期間末 (2016年 6月 3日)	102	103	0.8570	0.8620
第7特定期間末 (2016年12月 5日)	114	115	0.8324	0.8374
第8特定期間末 (2017年 6月 5日)	285	286	0.8489	0.8524
第9特定期間末 (2017年12月 4日)	396	398	0.8262	0.8297
第10特定期間末 (2018年 6月 4日)	474	476	0.7878	0.7908
第11特定期間末 (2018年12月 3日)	410	412	0.7467	0.7497
第12特定期間末 (2019年 6月 3日)	585	587	0.7334	0.7364
2018年 6月末日	475		0.7826	
7月末日	473		0.7887	
8月末日	423		0.7854	
9月末日	420		0.7798	
10月末日	382		0.7525	
11月末日	393		0.7505	
12月末日	399		0.7267	
2019年 1月末日	521		0.7468	
2月末日	517		0.7547	
3月末日	504		0.7494	
4月末日	609		0.7532	
5月末日	587		0.7363	
6月末日	549		0.7490	

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	0.0000
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	0.0100
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	0.0300
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	0.0300
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	0.0300
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	0.0300
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	0.0300
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	0.0270
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	0.0210

第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	0.0190
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	0.0180
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	0.0180

【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	0.67
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	4.86
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	0.19
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	1.40
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	5.74
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	0.06
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	0.63
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	5.23
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	0.20
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	2.35
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	2.93
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	0.63

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落ち、以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

(4) 【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	1,030,135	0
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	186,264	0
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	8,503,021	1,183,728
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	110,207,499	1,542,303
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	5,595,101	13,522,482
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	11,486,937	693,748
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	20,795,300	3,182,353
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	207,785,460	9,701,199
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	261,006,985	116,928,002
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	126,048,811	3,296,422
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	58,759,463	111,344,231
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	320,397,993	71,914,060

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

(参考)

シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド

以下の運用状況は2019年 6月28日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	ルクセンブルク	10,358,008,470	97.18
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		300,969,489	2.82
合計（純資産総額）		10,658,977,959	100.00

投資資産

投資有価証券の主要銘柄

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
ルクセンブルク	投資証券	Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income Class J	1,176,767.32	8,626.43	10,151,305,265	8,802.07	10,357,997,155	97.18
ルクセンブルク	投資証券	Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity Class I	0.9	12,546.66	11,292	12,572.22	11,315	0.00

ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率（％）
投資証券	97.18
合計	97.18

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

参考情報

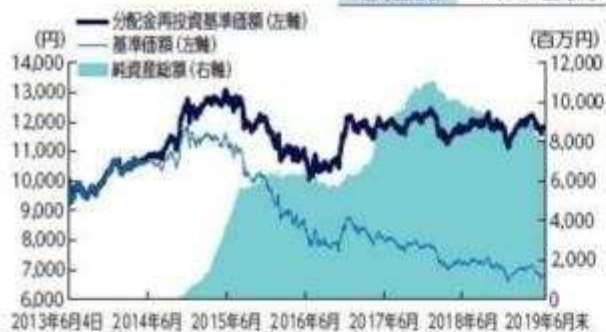
運用実績

基準価額・純資産の推移

■ 設定来の基準価額および純資産総額の推移

Aコース(為替ヘッジなし)

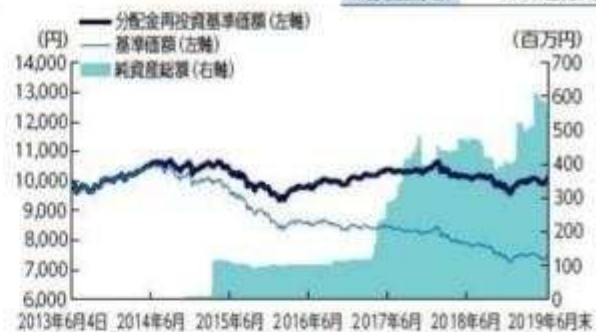
基準価額	6,854円
純資産総額	7,926百万円



※分配金再投資基準価額は税引前分配金を再投資した場合の基準価額です。
 ※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の価額です。
 ※設定日:2013年6月4日

Bコース(為替ヘッジあり)

基準価額	7,490円
純資産総額	550百万円



分配の推移

■ 分配金(1万口当たり、税引前)

決算期	2019年2月	2019年3月	2019年4月	2019年5月	2019年6月	最近1年間累計	設定来累計
Aコース	35円	35円	35円	35円	35円	420円	4,910円
Bコース	30円	30円	30円	30円	30円	360円	2,630円

主要な資産の状況

■ 資産構成比率

順位	銘柄	種類	投資比率(%)
1	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドグローバル・マルチ・アセット・インカム・クラス 投資証券	投資証券	97.18
2	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドドル・リワードティ クラス 投資証券	投資証券	0.00

※投資比率はマザーファンドにおける純資産比です。
 ※資産別比率はマザーファンドの主要投資対象のうち、大部分の投資対象である「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンドグローバル・マルチ・アセット・インカム・クラス 投資証券」の組入状況です。

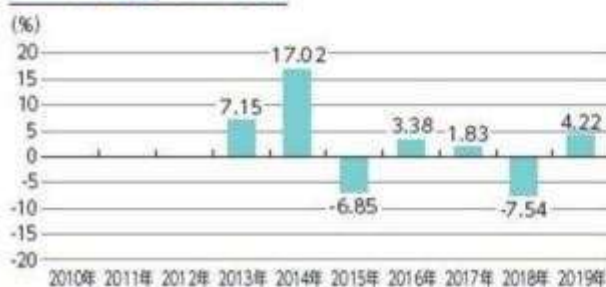
■ 資産別比率

資産名称	投資比率(%)
高配当株式	26.5
ハイイールド債券	25.0
投資適格債券	6.6
米ドル建て新興国債券	8.4
現地通貨建て新興国債券	8.2
先進国国債	0.2
転換社債	4.4
優先証券	8.5
その他インカムアセット	10.5
キャッシュ等	1.7

※「キャッシュ等」は、純資産総額から株式・債券・その他インカムアセットのネット(ヘッジ考慮後)のポジションを差し引いたものです。

年間収益率の推移

Aコース(為替ヘッジなし)



Bコース(為替ヘッジあり)



※ファンドにベンチマークはありません。
 ※2013年6月4日が設定日のため、2012年以前の実績はありません。2013年は6月4日から12月末までの騰落率です。
 ※2019年は1月から6月末までの騰落率です。
 ※ファンドの騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率です。

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。
 ※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示している場合があります。

第2【管理及び運営】

1【申込(販売)手続等】

(1) 申込方法

販売会社所定の方法でお申し込みください。

(2) コースの選択

収益分配金の受取方法によって、＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞と＜分配金受取りコース（一般コース）＞の2通りがあります。ただし、販売会社によって取扱コースは異なります。

＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞

収益分配金を自動的に再投資するコースです。

＜分配金受取りコース（一般コース）＞

収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。

(3) スイッチング

・スイッチングとは、保有しているファンドを売却し、その売却代金をもって他のファンドを取得することで、売却するファンドと取得するファンドを同時に申込みいただきます。

・申込みの際に、スイッチングの旨をご指示ください。

・以下のファンド間でスイッチングを行なうことができます。

シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）

シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）

スイッチングの取扱いの有無や内容等は販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(4) 申込みの受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(5) 取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

(6) 取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込日が下記のいずれかに該当する場合は、取得の申込み（スイッチングを含みます。以下同じ。）の受付は行ないません。

・国内の休業日

・ロンドン証券取引所の休業日

・ニューヨーク証券取引所の休業日

・ルクセンブルク証券取引所の休業日

・ロンドンの銀行の休業日

・ニューヨークの銀行の休業日

・ルクセンブルクの銀行の休業日

また、マザーファンドの運用の基本方針で定める投資信託証券の管理会社が指定する日に基づき、投資信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合においても、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(7) 申込金額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。

(8) 申込単位

販売会社が定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(9) 申込代金の支払い

取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。

(10) 受付の中止および取消

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情（投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、取得の申込み（スイッチングを含みます。以下同じ。）の受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。

(11) 米国人投資家に適用ある制限

ファンドは、1940年米国投資会社法（改正済）（以下「投資会社法」といいます。）に基づき登録されておらず、また登録される予定もありません。ファンドの受益証券は、1933年米国証券法（改正済）（以下「1933年証券法」といいます。）または米国のいずれかの州の証券法に基づき登録されておら

ず、登録される予定もなく、かかる受益証券は、1933年証券法および当該州の証券法またはその他の証券法を遵守する場合にのみ募集、販売、またはその他の方法により譲渡することができます。ファンドの受益証券は、米国内において、または米国人に対してもしくは米国人のために、もしくは、米国人が直接もしくは間接的な受益者である場合には、非米国人に対してもしくは非米国人のために、直接・間接的を問わず、募集または販売することができません。かかる目的において、米国人とは、1933年証券法に基づくレギュレーションSのルール902または1986年内国歳入法(改正済)(以下「歳入法」といいます。)に定められた定義のとおりとします。

1933年証券法に基づくレギュレーションSのルール902において、米国人とは、特に、米国に居住する自然人、および、個人ではない投資家については、(i)米国または米国の州の法律に基づき設立された会社またはパートナーシップ、(ii)(a)受託者が米国人である信託(当該受託者が専門受託人であり、米国人でない共同受託者が信託財産について単独または共有の投資裁量権を有し、信託の受益権者(および信託が取消不能の場合には信託設定者)が米国人でない信託)、または(b)裁判所が信託に関し第一の管轄権を有し、かつ、一または複数の米国の受託人が信託に関するあらゆる実質的な決定を支配する権限を有する信託、および(iii)(a)すべての源泉から世界中の所得に課される米国の課税対象となる財団、または(b)米国人が遺言執行者または管財人である財団(米国人でない当該財団の遺言執行者または管財人が当該財団の資産について単独または共有の投資裁量権を有し、かつ、当該財団が外国の法律に準拠する場合を除く。)を含むものとして定義されています。

また、「米国人」という用語は、以下の目的において、主に安定的投資(コモディティ・プール、投資会社またはその他同様の事業体等)を目的に設立された事業体を意味します。(a)当該運営者が非米国人である参加者により米国商品先物取引委員会が制定した規則のパート4の一定要件を免除されている、コモディティ・プールへの米国人による投資を促進することを目的として設立された事業体、または(b)1933年証券法に基づき登録されていない証券への投資を主たる目的として米国人により設立された事業体(ただし、自然人、財団もしくは信託ではない「認可投資家」(1933年証券法に基づきルール501(a)に定義される。)により設立および所有されている場合にはこの限りではありません。)

歳入法上、米国人という用語は、以下に掲げる者を意味します。即ち、(i)米国の市民または居住者、(ii)米国の法律に基づき設立されたパートナーシップまたはその政治的下位機関、(iii)米国の法律に基づき設立される米国連邦所得税の目的上法人とみなされる会社もしくはその他の事業体、またはその政治的下位機関、(iv)源泉に関わらず、その所得に対して米国連邦所得税を課される財団、または(v)(a)米国内の裁判所が信託の運営について主たる監督権を行使することができ、一もしくは複数の米国人が信託のすべての実質的な決定を支配する権限を有する場合の信託、もしくは(b)1996年8月20日に存在しており、米国人としてみなされるために適切に選択された信託です。

自身の地位について疑義がある場合には、自らの金融アドバイザーまたはその他の専門アドバイザーに確認することをお勧めします。

2【換金(解約)手続等】

<解約請求による換金>

(1)解約の受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(2)取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

(3)解約請求不可日

販売会社の営業日であっても、解約請求日が下記のいずれかに該当する場合は、解約請求(スイッチングを含みます。以下同じ。)の受付は行ないません。

- ・国内の休業日
- ・ロンドン証券取引所の休業日
- ・ニューヨーク証券取引所の休業日
- ・ルクセンブルク証券取引所の休業日
- ・ロンドンの銀行の休業日
- ・ニューヨークの銀行の休業日
- ・ルクセンブルクの銀行の休業日

また、マザーファンドの運用の基本方針で定める投資信託証券の管理会社が指定する日に基づき、投資

信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合においても、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(4) 解約制限

ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(5) 解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額(当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額)を控除した価額とします。

・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

電話番号：03-5293-1323

受付時間：午前9時～午後5時まで(土、日、祝日は除きます)

ホームページアドレス：<http://www.schroders.co.jp/>

(6) 手取額

1口当たりの手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた金額となります。

税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。

詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

(7) 解約単位

1口単位

販売会社によっては、解約単位が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(8) 解約代金の支払い

原則として、解約請求受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

(9) 受付の中止および取消

- ・委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情(投資対象国・地域における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等)による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等)があるときは、解約請求(スイッチングを含みます。以下同じ。)の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。
- ・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日(この計算日が解約請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。)に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

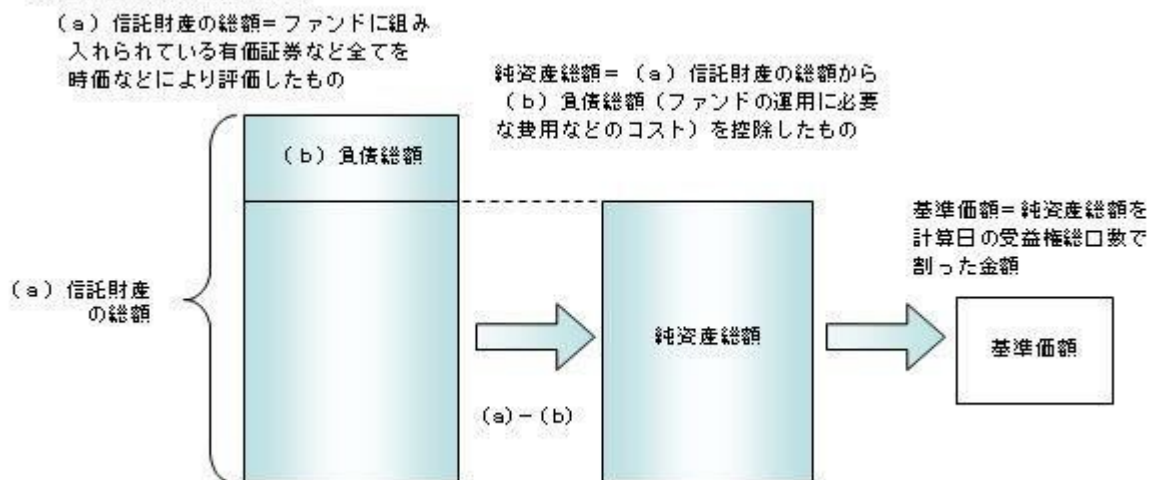
3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額の算出

- ・基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。
- ・基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および借入公社債を除きます。)を評価して得た信託財産の総額から負債総額を控除した金額(純資産総額)を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、ファンドは1万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

<基準価額算出の流れ>



有価証券などの評価基準

- 信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価します。

<主な資産の評価方法>

マザーファンド受益証券

基準価額計算日の基準価額で評価します。

投資信託証券（外国籍）

原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。

- 外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客相場の仲値によって計算します。為替予約取引の評価については、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

電話番号：03-5293-1323

受付時間：午前9時～午後5時まで（土、日、祝日は除きます）

ホームページアドレス：<http://www.schroders.co.jp/>

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

2023年6月5日までとします（2013年6月4日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

(4) 【計算期間】

毎月4日から翌月3日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

(5) 【その他】

信託の終了（繰上償還）

- 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。
 - 受益者の解約により各ファンドそれぞれの受益権の口数が25億口を下回るようになった場合
 - 市場の大幅な変動などにより委託会社が運用を続けることが困難であると判断した場合

八) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき

二) やむを得ない事情が発生したとき

- 2) この場合、委託会社は書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行ないます。(後述の「書面決議」をご覧ください。)
- 3) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「書面決議」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。
 - イ) 信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合で、書面決議が困難な場合
 - ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき
 - ハ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき(監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、書面決議で可決された場合、存続します。)
- 二) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき
- 4) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

償還金について

- ・ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日まで)から受益者に支払います。
- ・ 償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。

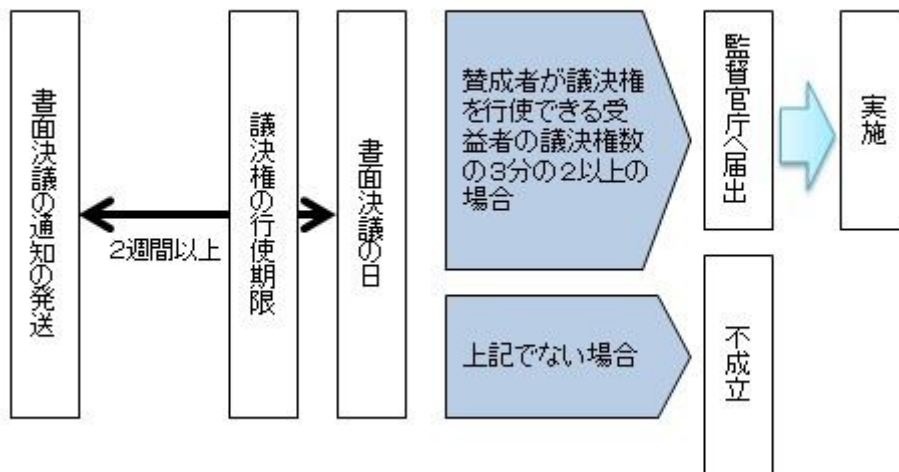
信託約款の変更など

- 1) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合(以下「併合」といいます。)を行なうことができます。信託約款の変更または併合を行なう際には、委託会社は、その旨および内容をあらかじめ監督官庁に届け出ます。
- 2) この変更事項のうち、その内容が重大なものまたは併合(受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。)については、書面決議を行ないます。(後述の「書面決議」をご覧ください。)
- 3) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「書面決議」の規定を適用します。

書面決議

- 1) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に対して、委託会社は書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにその内容および理由などの事項を定め、決議の日の2週間前までに知っている受益者に対し書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- 2) 受益者は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、書面決議について賛成するものとみなします。
- 3) 書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。
- 4) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に関する委託会社の提案に対して、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときは、書面決議を行ないません。
- 5) 当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、併合にかかる他のファンドにおいて併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行なうことはできません。
- 6) 当ファンドは、受益者からの換金請求に対して、投資信託契約の一部を解約することにより応じることができるため、受益者の保護に欠けるおそれがないものとして、書面決議において反対した受益者からの買取請求は受け付けません。

＜書面決議の主な流れ＞



公告

公告は日本経済新聞に掲載します。

運用報告書の作成

- ・委託会社は、年2回（6月、12月）および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。
- ・交付運用報告書は原則として、販売会社を通じて知っている受益者に対して交付されます。
- ・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付請求があった場合には、交付します。

ホームページアドレス：<http://www.schroders.co.jp/>

関係法人との契約について

販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

他の受益者の氏名などの開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
- ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

(2) 解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

(3) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しております。

(3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第12特定期間(2018年12月4日から2019年6月3日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人により監査を受けております。

1【財務諸表】

【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション(毎月決算型) Aコース(為替ヘッジなし)】

(1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第11特定期間 (2018年12月 3日現在)	第12特定期間 (2019年 6月 3日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	8,862,072,576	8,043,732,268
未収入金	88,016,400	46,533,107
流動資産合計	8,950,088,976	8,090,265,375
資産合計	8,950,088,976	8,090,265,375
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	43,381,426	41,530,761
未払解約金	88,016,400	46,533,107
未払受託者報酬	370,063	329,519
未払委託者報酬	11,101,867	9,885,647
その他未払費用	508,393	400,676
流動負債合計	143,378,149	98,679,710
負債合計	143,378,149	98,679,710
純資産の部		
元本等		
元本	12,394,693,196	11,865,931,947
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	3,587,982,369	3,874,346,282
(分配準備積立金)	8,786	9,062
元本等合計	8,806,710,827	7,991,585,665
純資産合計	8,806,710,827	7,991,585,665
負債純資産合計	8,950,088,976	8,090,265,375

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第11特定期間 (自 2018年 6月 5日 至 2018年12月 3日)	第12特定期間 (自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日)
営業収益		
有価証券売買等損益	244,117,675	113,285,739
営業収益合計	244,117,675	113,285,739
営業費用		
受託者報酬	2,537,689	2,335,471
委託者報酬	76,130,571	70,064,210
その他費用	3,205,513	3,401,638
営業費用合計	81,873,773	75,801,319
営業利益又は営業損失()	162,243,902	189,087,058
経常利益又は経常損失()	162,243,902	189,087,058
当期純利益又は当期純損失()	162,243,902	189,087,058
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	5,437,095	1,807,329
期首剰余金又は期首欠損金()	3,846,507,934	3,587,982,369
剰余金増加額又は欠損金減少額	621,958,295	613,645,141
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	621,958,295	613,645,141
剰余金減少額又は欠損金増加額	259,612,250	451,743,279
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	259,612,250	451,743,279
分配金	271,501,477	260,986,046
期末剰余金又は期末欠損金()	3,587,982,369	3,874,346,282

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
-----------------	--

(貸借対照表に関する注記)

	第11特定期間 [2018年12月 3日現在]	第12特定期間 [2019年 6月 3日現在]
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	13,706,801,990円	12,394,693,196円
期中追加設定元本額	944,922,024円	1,498,446,326円
期中解約元本額	2,257,030,818円	2,027,207,575円
2. 受益権の総数	12,394,693,196口	11,865,931,947口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は3,587,982,369円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は3,874,346,282円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

	第11特定期間 自 2018年 6月 5日 至 2018年12月 3日	第12特定期間 自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日
分配金の計算過程	(2018年 6月 5日から2018年 7月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(31,973,883円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,849,843,567円)及び分配準備積立金(37,856円)より、分配対象収益は1,881,855,306円(1万口当たり1,405.29円)であり、うち46,868,912円(1万口当たり35円)を分配金額としております。	(2018年12月 4日から2019年 1月 4日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(21,145,872円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,623,979,773円)及び分配準備積立金(85,980円)より、分配対象収益は1,645,211,625円(1万口当たり1,328.21円)であり、うち43,353,360円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

<p>(2018年 7月 4日から2018年 8月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(36,548,081円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,799,702,408円)及び分配準備積立金(71,146円)より、分配対象収益は1,836,321,635円(1万口当たり1,398.32円)であり、うち45,962,935円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>	<p>(2019年 1月 5日から2019年 2月 4日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(33,999,861円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,607,382,479円)及び分配準備積立金(1,068円)より、分配対象収益は1,641,383,408円(1万口当たり1,320.65円)であり、うち43,499,814円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>
<p>(2018年 8月 4日から2018年 9月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(24,567,858円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,776,985,479円)及び分配準備積立金(143,384円)より、分配対象収益は1,801,696,721円(1万口当たり1,382.66円)であり、うち45,607,118円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>	<p>(2019年 2月 5日から2019年 3月 4日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(35,288,476円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,640,720,701円)及び分配準備積立金(13,469円)より、分配対象収益は1,676,022,646円(1万口当たり1,313.55円)であり、うち44,658,232円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>
<p>(2018年 9月 4日から2018年10月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(36,891,784円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,755,213,495円)及び分配準備積立金(161,236円)より、分配対象収益は1,792,266,515円(1万口当たり1,376.47円)であり、うち45,572,253円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>	<p>(2019年 3月 5日から2019年 4月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(27,302,343円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,634,773,911円)及び分配準備積立金(65,598円)より、分配対象収益は1,662,141,852円(1万口当たり1,300.32円)であり、うち44,738,826円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>
<p>(2018年10月 4日から2018年11月 5日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(22,877,319円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,691,004,553円)及び分配準備積立金(480,083円)より、分配対象収益は1,714,361,955円(1万口当たり1,360.32円)であり、うち44,108,833円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>	<p>(2019年 4月 4日から2019年 5月 7日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(21,365,406円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,562,032,736円)及び分配準備積立金(25,874円)より、分配対象収益は1,583,424,016円(1万口当たり1,282.71円)であり、うち43,205,053円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>

	<p>（2018年11月 6日から2018年12月 3日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（23,932,316円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（1,643,211,289円）及び分配準備積立金（432,042円）より、分配対象収益は1,667,575,647円（1万口当たり1,345.38円）であり、うち43,381,426円（1万口当たり35円）を分配金額としております。</p>	<p>（2019年 5月 8日から2019年 6月 3日まで） 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（22,725,686円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（1,480,694,620円）及び分配準備積立金（671,127円）より、分配対象収益は1,504,091,433円（1万口当たり1,267.56円）であり、うち41,530,761円（1万口当たり35円）を分配金額としております。</p>
--	---	---

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

	第11特定期間 自 2018年 6月 5日 至 2018年12月 3日	第12特定期間 自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」（昭和26年法律第198号）第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p>	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>当ファンドが運用する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、有価証券の内容は「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。</p>	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。</p>	同左

金融商品の時価等に関する事項

	第11特定期間 [2018年12月 3日現在]	第12特定期間 [2019年 6月 3日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

(有価証券に関する注記)

第11特定期間(2018年12月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	8,147,159円
合計	8,147,159円

第12特定期間(2019年 6月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	270,209,359円
合計	270,209,359円

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	第11特定期間 [2018年12月 3日現在]	第12特定期間 [2019年 6月 3日現在]
1口当たり純資産額	0.7105円	0.6735円
(1万口当たり純資産額)	(7,105円)	(6,735円)

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

（単位：円）

種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	6,254,846,243	8,043,732,268	
合計		6,254,846,243	8,043,732,268	

注）親投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション(毎月決算型) Bコース(為替ヘッジあり)】

(1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第11特定期間 (2018年12月 3日現在)	第12特定期間 (2019年 6月 3日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	416,420,818	572,117,383
派生商品評価勘定	15,015	16,867,041
流動資産合計	416,435,833	588,984,424
資産合計	416,435,833	588,984,424
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	3,577,062	245,197
未払収益分配金	1,650,031	2,395,483
未払受託者報酬	16,291	23,626
未払委託者報酬	488,729	708,847
その他未払費用	32,571	25,739
流動負債合計	5,764,684	3,398,892
負債合計	5,764,684	3,398,892
純資産の部		
元本等		
元本	550,010,508	798,494,441
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	139,339,359	212,908,909
(分配準備積立金)	338	458
元本等合計	410,671,149	585,585,532
純資産合計	410,671,149	585,585,532
負債純資産合計	416,435,833	588,984,424

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第11特定期間 (自 2018年 6月 5日 至 2018年12月 3日)	第12特定期間 (自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日)
営業収益		
有価証券売買等損益	11,889,680	8,669,875
為替差損益	20,413,942	14,299,267
営業収益合計	8,524,262	5,629,392
営業費用		
受託者報酬	117,327	134,606
委託者報酬	3,519,667	4,038,170
その他費用	245,335	236,188
営業費用合計	3,882,329	4,408,964
営業利益又は営業損失()	12,406,591	1,220,428
経常利益又は経常損失()	12,406,591	1,220,428
当期純利益又は当期純損失()	12,406,591	1,220,428
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	719,748	39,910
期首剰余金又は期首欠損金()	127,887,742	139,339,359
剰余金増加額又は欠損金減少額	24,241,280	18,175,714
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	24,241,280	18,175,714
剰余金減少額又は欠損金増加額	13,971,389	80,303,038
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	13,971,389	80,303,038
分配金	10,034,665	12,622,744
期末剰余金又は期末欠損金()	139,339,359	212,908,909

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成の為の基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

(貸借対照表に関する注記)

	第11特定期間 [2018年12月 3日現在]	第12特定期間 [2019年 6月 3日現在]
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	602,595,276円	550,010,508円
期中追加設定元本額	58,759,463円	320,397,993円
期中解約元本額	111,344,231円	71,914,060円
2. 受益権の総数	550,010,508口	798,494,441口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は139,339,359円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は212,908,909円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

	第11特定期間 自 2018年 6月 5日 至 2018年12月 3日	第12特定期間 自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日

<p>分配金の計算過程</p>	<p>(2018年 6月 5日から2018年 7月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,323,167円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(92,195,934円)及び分配準備積立金(556円)より、分配対象収益は93,519,657円(1万口当たり1,540.32円)であり、うち1,821,427円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2018年 7月 4日から2018年 8月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,742,934円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(90,665,551円)及び分配準備積立金(151円)より、分配対象収益は92,408,636円(1万口当たり1,539.35円)であり、うち1,800,914円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2018年 8月 4日から2018年 9月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,029,390円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(81,403,834円)及び分配準備積立金(391円)より、分配対象収益は82,433,615円(1万口当たり1,528.44円)であり、うち1,617,985円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2018年 9月 4日から2018年10月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,144,816円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(80,819,684円)及び分配準備積立金(204円)より、分配対象収益は81,964,704円(1万口当たり1,519.66円)であり、うち1,618,066円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p>	<p>(2018年12月 4日から2019年 1月 4日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(986,554円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(80,807,946円)及び分配準備積立金(338円)より、分配対象収益は81,794,838円(1万口当たり1,487.14円)であり、うち1,650,034円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2019年 1月 5日から2019年 2月 4日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(2,030,021円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(101,778,217円)及び分配準備積立金(170円)より、分配対象収益は103,808,408円(1万口当たり1,486.20円)であり、うち2,095,436円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2019年 2月 5日から2019年 3月 4日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,599,204円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(97,209,926円)及び分配準備積立金(393円)より、分配対象収益は98,809,523円(1万口当たり1,480.16円)であり、うち2,002,673円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2019年 3月 5日から2019年 4月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,700,687円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(99,135,117円)及び分配準備積立金(128円)より、分配対象収益は100,835,932円(1万口当たり1,475.47円)であり、うち2,050,225円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p>
-----------------	---	--

<p>(2018年10月 4日から2018年11月 5日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(979,783円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(75,786,849円)及び分配準備積立金(487円)より、分配対象収益は76,767,119円(1万口当たり1,508.93円)であり、うち1,526,242円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2018年11月 6日から2018年12月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,067,485円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(81,390,156円)及び分配準備積立金(423円)より、分配対象収益は82,458,064円(1万口当たり1,499.20円)であり、うち1,650,031円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p>	<p>(2019年 4月 4日から2019年 5月 7日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,617,338円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(117,478,155円)及び分配準備積立金(491円)より、分配対象収益は119,095,984円(1万口当たり1,470.98円)であり、うち2,428,893円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2019年 5月 8日から2019年 6月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,613,233円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(115,063,331円)及び分配準備積立金(183円)より、分配対象収益は116,676,747円(1万口当たり1,461.20円)であり、うち2,395,483円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p>
---	---

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	第11特定期間 自 2018年 6月 5日 至 2018年12月 3日	第12特定期間 自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」(昭和26年法律第198号)第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、有価証券の内容は「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。 当ファンドは為替変動リスクの低減を図ることを目的として、為替予約取引を行っております。	同左

3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。	同左
-------------------	--	----

金融商品の時価等に関する事項

	第11特定期間 [2018年12月 3日現在]	第12特定期間 [2019年 6月 3日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によつた場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

(有価証券に関する注記)

第11特定期間(2018年12月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	101,661円
合計	101,661円

第12特定期間(2019年 6月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	19,752,702円
合計	19,752,702円

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

通貨関連

第11特定期間(2018年12月 3日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外 の取引	為替予約取引				
	買建	12,275,033	-	12,290,048	15,015
	米ドル	12,275,033	-	12,290,048	15,015
	売建	383,875,738	-	387,452,800	3,577,062
	米ドル	383,875,738	-	387,452,800	3,577,062
	合計	396,150,771	-	399,742,848	3,562,047

第12特定期間(2019年 6月 3日現在)

(単位:円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外 の取引	為替予約取引				
	買建	22,699,567	-	22,454,370	245,197
	米ドル	22,699,567	-	22,454,370	245,197

	売建	600,562,026	-	583,694,985	16,867,041
	米ドル	600,562,026	-	583,694,985	16,867,041
	合計	623,261,593	-	606,149,355	16,621,844

(注) 時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日(以下「当該日」という)の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は以下の方法によって評価しております。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

3. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(1口当たり情報に関する注記)

	第11特定期間 [2018年12月 3日現在]	第12特定期間 [2019年 6月 3日現在]
1口当たり純資産額	0.7467円	0.7334円
(1万口当たり純資産額)	(7,467円)	(7,334円)

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

(単位:円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	444,881,325	572,117,383	

合計	444,881,325	572,117,383	
----	-------------	-------------	--

注) 親投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

当ファンドは「シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券です。

なお、同ファンドの状況は以下の通りです。

「シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」の状況
なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（参考）

シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド

貸借対照表

	(単位：円)	
	(2018年12月 3日現在)	(2019年 6月 3日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	350,606,040	222,181,884
投資証券	11,412,408,549	10,582,595,337
未収配当金	47,533,835	44,292,777
流動資産合計	11,810,548,424	10,849,069,998
資産合計	11,810,548,424	10,849,069,998
負債の部		
流動負債		
未払解約金	88,016,400	51,137,854
未払利息	1,027	596
その他未払費用	15,594	14,758
流動負債合計	88,033,021	51,153,208
負債合計	88,033,021	51,153,208
純資産の部		
元本等		
元本	8,980,956,206	8,396,556,566
剰余金		
剰余金又は欠損金()	2,741,559,197	2,401,360,224
元本等合計	11,722,515,403	10,797,916,790
純資産合計	11,722,515,403	10,797,916,790
負債純資産合計	11,810,548,424	10,849,069,998

(注) 「シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」の計算期間は原則として毎年6月4日から翌年6月3日までであり、当ファンドの計算期間と異なります。上記の貸借対照表は、2018年12月 3日及び2019年 6月 3日における同ファンドの状況であります。

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資証券の基準価額、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成の為の基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

(貸借対照表に関する注記)

	[2018年12月 3日現在]	[2019年 6月 3日現在]
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	10,293,860,118円	8,980,956,206円
期中追加設定元本額	661,534,313円	1,032,017,599円
期中解約元本額	1,974,438,225円	1,616,417,239円
元本の内訳		
ファンド名		
シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）	6,789,299,453円	6,254,846,243円
シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）	319,023,074円	444,881,325円
シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（1年決算型） Aコース（為替ヘッジなし）	1,421,349,824円	1,291,996,462円
シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（1年決算型） Bコース（為替ヘッジあり）	451,283,855円	404,832,536円
計	8,980,956,206円	8,396,556,566円
2. 受益権の総数	8,980,956,206口	8,396,556,566口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	自 2018年 6月 5日 至 2018年12月 3日	自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」（昭和26年法律第198号）第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、有価証券の内容は「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。 当ファンドは為替変動リスクの低減を図ることを目的として、為替予約取引を行っております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	[2018年12月 3日現在]	[2019年 6月 3日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品

	短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	同左
3.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

（2018年12月 3日現在）

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	404,212,995円
合計	404,212,995円

（2019年 6月 3日現在）

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	276,969,254円
合計	276,969,254円

注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日からシュロダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）、シュロダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）の期末日までの期間に対応する金額であります。

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（ 1口当たり情報に関する注記）

	[2018年12月 3日現在]	[2019年 6月 3日現在]
1口当たり純資産額	1.3053円	1.2860円
(1万口当たり純資産額)	(13,053円)	(12,860円)

附属明細表

第 1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種 類	通貨	銘 柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	Schroder International Selection Fund Global Multi- Asset Income Class J	1,220,453.72	97,679,379.61	
		Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity Class I	0.90	104.77	
	米ドル 小計		1,220,454.62	97,679,484.38 (10,582,595,337)	
	合計			10,582,595,337 (10,582,595,337)	

注) 1. 通貨種類毎の小計欄の()内は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄の金額は円を表示しております。また()内の金額は外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3. 投資証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

4. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	投資証券 2銘柄	100.0%	100.0%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・マルチアセット・インカム クラスJ投資証券」および「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ドル・リクイディティ クラスI投資証券」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、すべて同投資対象ファンドの投資証券です。投資対象ファンドの状況は以下の通りです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

投資対象ファンドの状況

投資対象ファンドはルクセンブルグ籍ドル建て外国投資法人であります。投資対象ファンドは、計算期間（2018年1月1日から2018年12月31日まで）が終了し、ルクセンブルグにおいて現地の法律に基づき財務書類が作成され、独立の監査人による監査を受けております。

以下に記載した情報は、現地において作成された直近入手可能な決算報告書の原文の一部を委託会社が翻訳したものであります。

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・マルチアセット・インカム
2018年12月期報告書

2018年12月31日現在の貸借対照表

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・
グローバル・マルチアセット・インカム
(米ドル)

資産

投資

有価証券取得価額	3,012,685,545
未実現評価益/(損)	(148,936,006)
有価証券評価額	2,863,749,539
未実現評価益/(損)	-
外国為替先渡契約	6,878,990
先物契約	3,390,516

2,874,019,045

銀行預金	136,499,414
外国為替先渡契約に係る未収証拠金	5,653,013
外国為替先渡契約に係る未収追加証拠金	1,872,053
未収追加金	1,079,498
未収配当金および未収利息	22,723,488
その他未収金	1,714,297
資産計	3,043,560,808
負債	
未払解約金	15,984,647
未払配当金	12,494,849
未払運用報酬	2,804,103
その他未払金	2,519,187
負債計	33,802,786
純資産総額	3,009,758,022

シュローダー・インターナショナル・セレクション・
ファンド・グローバル・マルチアセット・インカム
(米ドル)

純資産総額

2018年12月31日現在 3,009,758,022

発行済投資証券口数

2018年12月31日現在

Class A Dis	5,160,403
Class A Dis MF	-
Class A Dis MF2	-
Class A Dis MV	-
Class A Dis AUD	-
Class A Dis AUD Hedged	2,130,071
Class A Dis AUD Hedged MFC	-
Class A Dis AUD Hedged MFC2	-
Class A Dis CHF	-
Class A Dis CHF Hedged	-
Class A Dis EUR	-
Class A Dis EUR Hedged	3,805,911
Class A Dis GBP	-
Class A Dis GBP Hedged	839,376
Class A Dis HKD	2,254,399
Class A Dis HKD MF	-
Class A Dis NOK Hedged	145
Class A Dis RMB Hedged	3,248
Class A Dis RMB Hedged MFC2	-
Class A Dis SEK Hedged	112
Class A Dis SGD	37,164
Class A Dis SGD Hedged	3,597,906
Class A Dis SGD Hedged MF2	-
Class A Dis USD	-
Class A Dis USD Hedged	-

Class A Dis ZAR Hedged	-
Class A Dis ZAR Hedged MFC	-
Class AX Dis	-
Class AX Dis AUD Hedged	-
Class AX Dis SGD Hedged	-
Class AX Dis USD Hedged	-
Class B Dis	28,535
Class C Dis MF	-
Class C Dis MF1	-
Class B Dis EUR Hedged	3,219,348
Class C Dis	1,169,196
Class C Dis CHF Hedged	41,542
Class C Dis EUR	-
Class C Dis EUR Hedged	267,003
Class C Dis GBP	-
Class C Dis GBP Hedged	-
Class C Dis JPY Hedged	-
Class C Dis SEK Hedged	-
Class C Dis SGD Hedged	-
Class C Dis USD	-
Class C Dis USD Hedged	-
Class CX Dis	-
Class D Dis	-
Class I Dis	6,361
Class I Dis CAD Hedged	-
Class I Dis EUR	-
Class I Dis EUR Hedged	-
Class I Dis GBP	-
Class I Dis GBP Hedged	1,133,641
Class IA Dis	-
Class IZ Dis	-
Class IZ Dis EUR	-
Class IZ Dis EUR Hedged	-
Class IZ Dis GBP Hedged	-
Class J Dis	1,250,377
Class J Dis JPY	-
Class S Dis	-
Class S Dis EUR	-
Class S Dis EUR Hedged	-
Class S Dis GBP	-
Class S Dis GBP Hedged	-
Class S Dis USD Hedged	-
Class U Dis MF	-
Class U Dis AUD Hedged MFC	-
Class U Dis ZAR Hedged MFC	-
Class X Dis	18
Class Z Dis	-
Class Z Dis AUD Hedged	-
Class Z Dis EUR	-
Class Z Dis EUR Hedged	1,182
Class Z Dis GBP	-

Class Z Dis GBP Hedged	-
Class Z Dis HKD	-
Class Z Dis RMB Hedged	-
Class Z Dis SGD Hedged	-
Class A1 Dis	418,135
Class A1 Dis AUD Hedged	-
Class A1 Dis EUR	-
Class A1 Dis EUR Hedged	704,876
Class A1 Dis PLN Hedged	47,106
Class A1 Dis USD	-
Class A1 Dis USD Hedged	-
Class X1 Dis	-
Class A Acc	1,266,941
Class A Acc AUD Hedged	-
Class A Acc CHF	-
Class A Acc CHF Hedged	-
Class A Acc CZK	-
Class A Acc CZK Hedged	-
Class A Acc EUR	-
Class A Acc EUR Hedged	646,386
Class A Acc EUR Duration Hedged	-
Class A Acc GBP	-
Class A Acc GBP Hedged	509,050
Class A Acc HKD	29,679
Class A Acc NOK	-
Class A Acc NOK Hedged	-
Class A Acc PLN Hedged	-
Class A Acc RMB Hedged	-
Class A Acc SEK	-
Class A Acc SEK Hedged	117
Class A Acc SGD	22,158
Class A Acc SGD Hedged	32,163
Class A Acc USD	-
Class A Acc USD Hedged	-
Class B Acc	350,848
Class B Acc EUR	-
Class B Acc EUR Hedged	609,925
Class B Acc USD Hedged	-
Class C Acc	1,936,792
Class C Acc AUD	-
Class C Acc AUD Hedged	-
Class C Acc CHF	-
Class C Acc CHF Hedged	-
Class C Acc EUR	-
Class C Acc EUR Hedged	389,748
Class C Acc EUR Duration Hedged	-
Class C Acc GBP	-
Class C Acc GBP Hedged	131,478
Class C Acc JPY Hedged	-

Class C Acc NOK	-
Class C Acc RMB Hedged	-
Class C Acc SEK Hedged	109
Class C Acc SGD Hedged	-
Class C Acc USD	-
Class C Acc USD Hedged	-
Class CN Acc	-
Class CN Acc EUR Hedged	-
Class D Acc	-
Class D Acc EUR	-
Class D Acc USD Hedged	-
Class E Acc	-
Class E Acc CHF Hedged	-
Class E Acc EUR Hedged	-
Class E Acc GBP	-
Class E Acc GBP Hedged	-
Class E Acc USD	-
Class F Acc SGD	-
Class I Acc	59,618
Class I Acc AUD	-
Class I Acc CAD	-
Class I Acc CHF	-
Class I Acc CHF Hedged	-
Class I Acc EUR	-
Class I Acc EUR Hedged	-
Class I Acc GBP	-
Class I Acc GBP Hedged	77
Class I Acc JPY Hedged	-
Class I Acc USD	-
Class I Acc USD Hedged	-
Class IA Acc	-
Class IA Acc GBP Hedged	-
Class IB Acc	-
Class IC Acc	-
Class IE Acc	-
Class IZ Acc	12
Class IZ Acc EUR	-
Class IZ Acc EUR Hedged	-
Class IZ Acc GBP	-
Class IZ Acc GBP Hedged	-
Class IZ Acc NZD Hedged	-
Class J Acc JPY	-
Class R Acc	-
Class R Acc GBP Hedged	-
Class R Acc USD Hedged	-
Class S Acc	-
Class S Acc EUR	-
Class S Acc EUR Hedged	-
Class S Acc GBP Hedged	-
Class U Acc	-
Class X Acc	-

Class X Acc GBP Hedged	-
Class Y Acc	-
Class Z Acc	-
Class Z Acc AUD Hedged	-
Class Z Acc CHF Hedged	-
Class Z Acc EUR	-
Class Z Acc EUR Hedged	331
Class Z Acc EUR Duration Hedged	-
Class Z Acc GBP	-
Class Z Acc GBP Hedged	89
Class Z Acc SGD Hedged	-
Class Z Acc USD Hedged	-
Class A1 Acc	323,973
Class A1 Acc EUR	-
Class A1 Acc EUR Hedged	516,534
Class A1 Acc GBP Hedged	-
Class A1 Acc PLN Hedged	100
Class A1 Acc SEK	-
Class A1 Acc USD	-
Class A1 Acc USD Hedged	-
Class X1 Acc	-
Class X1 Acc GBP	-
Class X2 Acc	-

シュローダー・インターナショナル・セレクション・
ファンド・グローバル・マルチアセット・インカム
(米ドル)

一口当たり純資産価額

2018年12月31日現在

Class A Dis	83.4312
Class A Dis MF	-
Class A Dis MF2	-
Class A Dis MV	-
Class A Dis AUD	-
Class A Dis AUD Hedged	79.0914
Class A Dis AUD Hedged MFC	-
Class A Dis AUD Hedged MFC2	-
Class A Dis CHF	-
Class A Dis CHF Hedged	-
Class A Dis EUR	-
Class A Dis EUR Hedged	78.4580
Class A Dis GBP	-
Class A Dis GBP Hedged	85.6840
Class A Dis HKD	633.5558
Class A Dis HKD MF	-
Class A Dis NOK Hedged	703.3623
Class A Dis RMB Hedged	661.3847

Class A Dis RMB Hedged	-
MFC2	
Class A Dis SEK Hedged	708.9005
Class A Dis SGD	118.3711
Class A Dis SGD Hedged	97.0080
Class A Dis SGD Hedged MF2	-
Class A Dis USD	-
Class A Dis USD Hedged	-
Class A Dis ZAR Hedged	-
Class A Dis ZAR Hedged MFC	-
Class AX Dis	-
Class AX Dis AUD Hedged	-
Class AX Dis SGD Hedged	-
Class AX Dis USD Hedged	-
Class B Dis	80.1739
Class B Dis EUR Hedged	75.3619
Class C Dis	86.8649
Class C Dis MF	-
Class C Dis MF1	-
Class C Dis CHF Hedged	73.8052
Class C Dis EUR	-
Class C Dis EUR Hedged	81.6645
Class C Dis GBP	-
Class C Dis GBP Hedged	-
Class C Dis JPY Hedged	-
Class C Dis SEK Hedged	-
Class C Dis SGD Hedged	-
Class C Dis USD	-
Class C Dis USD Hedged	-
Class CX Dis	-
Class D Dis	-
Class I Dis	95.9595
Class I Dis CAD Hedged	-
Class I Dis EUR	-
Class I Dis EUR Hedged	-
Class I Dis GBP	-
Class I Dis GBP Hedged	98.5467
Class IA Dis	-
Class IZ Dis	-
Class IZ Dis EUR	-
Class IZ Dis EUR Hedged	-
Class IZ Dis GBP Hedged	-
Class J Dis	77.6552
Class J Dis JPY	-
Class S Dis	-
Class S Dis EUR	-
Class S Dis EUR Hedged	-
Class S Dis GBP	-
Class S Dis GBP Hedged	-
Class S Dis USD Hedged	-
Class U Dis MF	-

Class U Dis AUD Hedged MFC	-
Class U Dis ZAR Hedged MFC	-
Class X Dis	87.2875
Class Z Dis	-
Class Z Dis AUD Hedged	-
Class Z Dis EUR	-
Class Z Dis EUR Hedged	82.0475
Class Z Dis GBP	-
Class Z Dis GBP Hedged	-
Class Z Dis HKD	-
Class Z Dis RMB Hedged	-
Class Z Dis SGD Hedged	-
Class A1 Dis	80.7387
Class A1 Dis AUD Hedged	-
Class A1 Dis EUR	-
Class A1 Dis EUR Hedged	75.8774
Class A1 Dis PLN Hedged	348.6144
Class A1 Dis USD	-
Class A1 Dis USD Hedged	-
Class X1 Dis	-
Class A Acc	116.5529
Class A Acc AUD Hedged	-
Class A Acc CHF	-
Class A Acc CHF Hedged	-
Class A Acc CZK	-
Class A Acc CZK Hedged	-
Class A Acc EUR	-
Class A Acc EUR Hedged	108.7382
Class A Acc EUR Duration Hedged	-
Class A Acc GBP	-
Class A Acc GBP Hedged	114.2569
Class A Acc HKD	848.5827
Class A Acc NOK	-
Class A Acc NOK Hedged	-
Class A Acc PLN Hedged	-
Class A Acc RMB Hedged	-
Class A Acc SEK	-
Class A Acc SEK Hedged	845.4458
Class A Acc SGD	143.4247
Class A Acc SGD Hedged	132.5702
Class A Acc USD	-
Class A Acc USD Hedged	-
Class B Acc	111.9867
Class B Acc EUR	-
Class B Acc EUR Hedged	104.3729
Class B Acc USD Hedged	-
Class C Acc	121.3200
Class C Acc AUD	-
Class C Acc AUD Hedged	-
Class C Acc CHF	-

Class C Acc CHF Hedged	-
Class C Acc EUR	-
Class C Acc EUR Hedged	113.1095
Class C Acc EUR Duration Hedged	-
Class C Acc GBP	-
Class C Acc GBP Hedged	118.2911
Class C Acc JPY Hedged	-
Class C Acc NOK	-
Class C Acc RMB Hedged	-
Class C Acc SEK Hedged	850.9286
Class C Acc SGD Hedged	-
Class C Acc USD	-
Class C Acc USD Hedged	-
Class CN Acc	-
Class CN Acc EUR Hedged	-
Class D Acc	-
Class D Acc EUR	-
Class D Acc USD Hedged	-
Class E Acc	-
Class E Acc CHF Hedged	-
Class E Acc EUR Hedged	-
Class E Acc GBP	-
Class E Acc GBP Hedged	-
Class E Acc USD	-
Class F Acc SGD	-
Class I Acc	128.5765
Class I Acc AUD	-
Class I Acc CAD	-
Class I Acc CHF	-
Class I Acc CHF Hedged	-
Class I Acc EUR	-
Class I Acc EUR Hedged	-
Class I Acc GBP	-
Class I Acc GBP Hedged	114.0361
Class I Acc JPY Hedged	-
Class I Acc USD	-
Class I Acc USD Hedged	-
Class IA Acc	-
Class IA Acc GBP Hedged	-
Class IB Acc	-
Class IC Acc	-
Class IE Acc	-
Class IZ Acc	121.5063
Class IZ Acc EUR	-
Class IZ Acc EUR Hedged	-
Class IZ Acc GBP	-
Class IZ Acc GBP Hedged	-
Class IZ Acc NZD Hedged	-
Class J Acc JPY	-
Class R Acc	-

Class R Acc GBP Hedged	-
Class R Acc USD Hedged	-
Class S Acc	-
Class S Acc EUR	-
Class S Acc EUR Hedged	-
Class S Acc GBP Hedged	-
Class U Acc	-
Class X Acc	-
Class X Acc GBP Hedged	-
Class Y Acc	-
Class Z Acc	-
Class Z Acc AUD Hedged	-
Class Z Acc CHF Hedged	-
Class Z Acc EUR	-
Class Z Acc EUR Hedged	113.8225
Class Z Acc EUR Duration Hedged	-
Class Z Acc GBP	-
Class Z Acc GBP Hedged	119.0743
Class Z Acc SGD Hedged	-
Class Z Acc USD Hedged	-
Class A1 Acc	112.7181
Class A1 Acc EUR	-
Class A1 Acc EUR Hedged	105.0720
Class A1 Acc GBP Hedged	-
Class A1 Acc PLN Hedged	401.9757
Class A1 Acc SEK	-
Class A1 Acc USD	-
Class A1 Acc USD Hedged	-
Class X1 Acc	-
Class X1 Acc GBP	-
Class X2 Acc	-

各クラスの一口当たり純資産価額（NAV）は、各クラスの基軸通貨で表示しております。

2018年12月31日現在の投資有価証券明細表

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・
グローバル・マルチアセット・インカム

株式数または元本額	公的取引所への上場承認を受けた 譲渡可能証券および短期金融市場証券	評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
アルゼンチン		21,907,544	0.73
ARS 171,185,000	Argentina Government Bond 18.2% 03/10/2021	3,659,256	0.12
ARS 26,000,000	Argentina Government Bond, FRN ZCP 21/06/2020	761,172	0.03
ARS 224,410,000	Argentina Treasury Bill ZCP 30/04/2019	6,146,626	0.20
ARS 27,000,000	Argentina Treasury Bill ZCP 30/09/2019	797,618	0.03

ARS	34,100,000	Argentina Treasury Bill	ZCP		
		30/09/2019		936,281	0.03
USD	10,929,000	Provincia de Cordoba, Reg. S	7.125%		
		10/06/2021		9,606,591	0.32
オーストラリア				17,214,429	0.57
AUD	89,076	Adelaide Brighton Ltd.		268,112	0.01
AUD	66,100	AGL Energy Ltd.		959,834	0.03
AUD	489,405	Alumina Ltd.		793,458	0.03
AUD	23,734	ASX Ltd.		1,002,802	0.03
AUD	39,513	BHP Group Ltd.		953,398	0.03
AUD	139,893	Brambles Ltd.		1,000,897	0.03
AUD	92,390	carsales.com Ltd.		716,383	0.02
AUD	10,390	CIMIC Group Ltd.		317,931	0.01
AUD	91,046	Coca-Cola Amatil Ltd.		525,620	0.02
AUD	62,981	Computershare Ltd.		763,155	0.03
AUD	74,706	DuluxGroup Ltd.		345,451	0.01
AUD	72,017	Goodman Group, REIT		539,630	0.02
AUD	80,996	IPH Ltd.		308,879	0.01
AUD	23,327	IRESS Ltd.		182,848	0.01
AUD	20,991	McMillan Shakespeare Ltd.		205,820	0.01
USD	3,800,000	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd., Reg. S 4.4%	29/09/2027	3,419,563	0.11
USD	1,000,000	QBE Insurance Group Ltd., Reg. S 3%	21/10/2022	968,254	0.03
AUD	12,961	Rio Tinto Ltd.		716,918	0.02
USD	1,000,000	Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125%	14/09/2027	894,898	0.03
AUD	21,066	SmartGroup Corp. Ltd.		131,863	0.01
AUD	963,608	Telstra Corp. Ltd.		1,935,855	0.06
AUD	62,463	Trade Me Group Ltd.		262,860	0.01
オーストリア				752,543	0.02
EUR	8,820	OMV AG		386,151	0.01
EUR	14,419	Raiffeisen Bank International AG		366,392	0.01
ベルギー				9,979,471	0.33
EUR	77,502	Ageas		3,486,286	0.12
USD	2,883,000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	3.3% 01/02/2023	2,807,509	0.09
EUR	165,000	Orange Belgium SA		3,255,957	0.11
EUR	9,247	Telenet Group Holding NV		429,719	0.01
バミューダ				37,003,833	1.23
USD	500,000	Alamo Re Ltd., FRN, 144A	5.634% 07/06/2024	495,625	0.02
USD	2,000,000	Blue Halo Re Ltd., FRN, 144A	10.649% 26/07/2019	2,009,700	0.07
USD	750,000	Bowline Re Ltd., FRN, 144A	6.696% 23/05/2025	730,012	0.02
USD	800,000	CRANBERRY RE Ltd., FRN, 144A	4.481% 13/07/2023	790,840	0.03
USD	500,000	Galilei Re Ltd., FRN, 144A	16.06% 08/01/2023	498,325	0.02
USD	300,000	Galileo Re Ltd., FRN, 144A	9.079% 08/01/2019	300,975	0.01

USD	300,000	Galileo Re Ltd., FRN, 144A 11.149% 08/01/2019	301,095	0.01
USD	1,450,000	Kilimanjaro II Re Ltd., FRN, 144A 9.441% 20/04/2021	1,442,822	0.05
USD	600,000	Kilimanjaro II Re Ltd., FRN, 144A 11.791% 20/04/2021	597,030	0.02
USD	450,000	Kilimanjaro II Re Ltd., FRN, 144A 9.461% 21/04/2022	442,822	0.01
USD	900,000	Kilimanjaro II Re Ltd., FRN, 144A 11.81% 21/04/2022	887,625	0.03
USD	2,300,000	Kilimanjaro Re Ltd., FRN, 144A 8.946% 06/12/2019	2,301,725	0.08
USD	2,750,000	Kilimanjaro Re Ltd., FRN, 144A 11.446% 06/12/2019	2,743,813	0.09
USD	950,000	Kilimanjaro Re Ltd., FRN, 144A 6.858% 05/05/2025	921,738	0.03
USD	800,000	Kilimanjaro Re Ltd., FRN, 144A 14.708% 05/05/2025	780,200	0.02
USD	950,000	Kilimanjaro Re Ltd., FRN, 144A 6.878% 05/05/2026	917,843	0.03
USD	900,000	Kilimanjaro Re Ltd., FRN, 144A 14.728% 05/05/2026	866,385	0.03
USD	1,000,000	Manatee Re Ltd., FRN, 144A 2.92% 14/03/2022 *	-	-
USD	2,000,000	Nakama Re Ltd., FRN, 144A 5.446% 14/01/2021	1,981,700	0.06
USD	2,800,000	Northshore Re II Ltd., FRN, 144A 9.445% 06/07/2020	2,801,540	0.09
USD	1,800,000	Northshore Re II Ltd., FRN, 144A 10.363% 08/07/2022	1,795,950	0.06
USD	700,000	Riverfront Re Ltd., FRN, 144A 9.121% 15/01/2021	697,515	0.02
USD	510,000	Sanders Re Ltd., FRN, 144A 5.624% 05/06/2020	505,385	0.02
USD	575,000	Sanders Re Ltd., FRN, 144A 5.644% 06/12/2021	568,301	0.02
USD	1,450,000	Spectrum Capital Ltd., FRN, 144A 6.085% 08/06/2021	1,444,707	0.05
USD	1,600,000	Spectrum Capital Ltd., FRN, 144A 8.335% 08/06/2021	1,580,880	0.05
USD	2,000,000	Tailwind Re Ltd., FRN, 144A 9.446% 08/01/2025	1,994,900	0.07
USD	650,000	Tailwind Re Ltd., FRN, 144A 11.196% 08/01/2025	652,048	0.02
USD	1,200,000	Tailwind Re Ltd., FRN, 144A 13.196% 08/01/2025	1,203,540	0.04
USD	1,450,000	Torrey Pines Re Ltd., FRN, 144A 9.039% 09/06/2024	1,460,657	0.05
USD	1,800,000	Torrey Pines Re Ltd., FRN, 144A 6.289% 09/06/2025	1,790,010	0.06

USD	1,500,000	Tramline Re II Ltd., FRN, 144A 10.446% 04/01/2019	1,498,125	0.05
ブラジル			32,402,153	1.08
BRL	81,500	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA Preference ' B '	466,941	0.02
BRL	57,900	Braskem SA Preference ' A '	708,626	0.03
BRL	5,856,200	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2023	16,600,850	0.55
BRL	1,908,400	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	5,393,703	0.18
BRL	870,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	2,465,378	0.08
BRL	236,700	Cia de Saneamento do Parana Preference	654,222	0.02
BRL	701,700	Cielo SA	1,611,374	0.05
BRL	47,989	Cosan SA	414,773	0.02
BRL	87,250	Engie Brasil Energia SA	744,193	0.03
BRL	51,759	Hypera SA	403,772	0.01
BRL	700,300	Itausa - Investimentos Itau SA Preference	2,185,215	0.07
BRL	30,700	Smiles Fidelidade SA	347,103	0.01
BRL	66,600	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	406,003	0.01
カナダ			23,262,462	0.77
CAD	8,478	Bank of Montreal	552,071	0.02
CAD	11,311	Bank of Nova Scotia (The)	570,597	0.02
CAD	33,490	Bausch Health Cos., Inc.	629,121	0.02
CAD	64,000	BCE, Inc.	2,532,163	0.08
CAD	29,451	Canadian Imperial Bank of Commerce	2,193,984	0.07
USD	4,000,000	Cenovus Energy, Inc. 3% 15/08/2022	3,792,200	0.13
CAD	77,789	CI Financial Corp.	969,632	0.03
CAD	147,594	Crescent Point Energy Corp.	439,374	0.01
CAD	40,361	Genworth MI Canada, Inc.	1,187,898	0.04
CAD	64,900	Manulife Financial Corp.	909,379	0.03
CAD	27,986	National Bank of Canada	1,145,435	0.04
CAD	24,817	Power Corp. of Canada	444,360	0.01
CAD	8,945	Royal Bank of Canada	610,618	0.02
CAD	9,500	Suncor Energy, Inc.	263,581	0.01
USD	1,577,000	Teck Resources Ltd. 6.25% 15/07/2041	1,490,265	0.05
USD	4,695,000	Teck Resources Ltd. 5.4% 01/02/2043	4,061,175	0.13
CAD	12,006	Toronto-Dominion Bank (The)	595,357	0.02
CAD	28,900	TransAlta Renewables, Inc.	218,472	0.01
CAD	32,300	Transcontinental, Inc. ' A '	456,377	0.02
CAD	13,300	Westshore Terminals Investment Corp.	200,403	0.01
ケイマン諸島			1,112,794	0.04
USD	1,125,000	Residential Reinsurance 2015 Ltd., FRN, 144A 9.179% 06/12/2021	1,112,794	0.04
チリ			1,521,932	0.05
CLP	230,867	Aguas Andinas SA ' A '	127,061	-
CLP	71,108	Cia Cervecerias Unidas SA	914,055	0.03

USD	12,600	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR Preference	480,816	0.02
中国			62,807,776	2.09
USD	834,000	Beijing Capital Polaris Investment Co. Ltd., Reg. S 4.25% 26/03/2021	828,707	0.03
USD	3,200,000	Beijing Gas Singapore Capital Corp., Reg. S 2.75% 31/05/2022	3,077,994	0.10
USD	1,500,000	Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.125% 26/05/2025	1,458,921	0.05
USD	1,500,000	Central Plaza Development Ltd., Reg. S 3.875% 30/01/2021	1,459,361	0.05
HKD	3,997,000	China Construction Bank Corp. 'H'	3,296,811	0.11
USD	994,000	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.85% 22/04/2019	991,489	0.03
USD	800,000	China Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4% 03/07/2075	748,000	0.03
USD	1,600,000	China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S ZCP 05/06/2022	1,526,640	0.05
USD	1,000,000	China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 4.25% 07/08/2023	998,140	0.03
USD	1,700,000	China Minmetals Corp., Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	1,539,003	0.05
USD	1,000,000	CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 7.75% 05/06/2020	1,013,902	0.03
USD	1,500,000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.125% 19/07/2027	1,421,100	0.05
USD	1,000,000	CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., Reg. S 4.5% 03/10/2023	1,025,880	0.03
USD	8,010,000	CNOOC Finance 2013 Ltd. 3% 09/05/2023	7,757,645	0.26
USD	2,000,000	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 4.75% 25/07/2022	1,820,112	0.06
USD	1,500,000	Dianjian Haixing Ltd., Reg. S, FRN 4.05% Perpetual	1,497,000	0.05
USD	1,000,000	Fufeng Group Ltd., Reg. S 5.875% 28/08/2021	1,007,012	0.03
USD	1,243,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd., Reg. S 7.25% 21/06/2021	1,256,499	0.04
USD	1,500,000	Hilong Holding Ltd., Reg. S 7.25% 22/06/2020	1,340,878	0.05
USD	1,500,000	Huaneng Hong Kong Capital Ltd., Reg. S, FRN 3.6% Perpetual	1,357,870	0.05
USD	3,900,000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd., Reg. S 3.375% 24/01/2020	3,862,950	0.13
USD	1,000,000	Logan Property Holdings Co. Ltd., Reg. S 6.375% 07/03/2021	976,275	0.03
USD	2,000,000	Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.875% 13/07/2022	1,916,908	0.06
USD	1,500,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd., Reg. S 5.95% 19/07/2020	1,442,114	0.05

CNH	10,000,000	RLCONS 1.5% 21/12/2021	1,446,304	0.05
USD	2,000,000	Rongshi International Finance Ltd., Reg. S 3.625% 04/05/2027	1,910,888	0.06
USD	1,499,000	Shanghai Port Group BVI Holding Co. Ltd., Reg. S ZCP 09/08/2022	1,473,247	0.05
USD	1,500,000	SIHC International Capital Ltd., Reg. S 4.35% 26/09/2023	1,511,100	0.05
USD	2,000,000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd., Reg. S, FRN 4.9% Perpetual	1,504,048	0.05
HKD	12,000,000	Smart Insight International Ltd., Reg. S 4.5% 05/12/2023	1,539,492	0.05
USD	1,000,000	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	978,705	0.03
USD	1	Tencent Music Entertainment Group, ADR	13	-
USD	1,000,000	Times China Holdings Ltd., Reg. S 6.25% 17/01/2021	964,302	0.03
USD	1,600,000	Tsinghua Unic Ltd., Reg. S 4.75% 31/01/2021	1,541,477	0.05
USD	1,395,000	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd., Reg. S, FRN 4.239% 25/05/2023	1,352,274	0.05
USD	2,000,000	Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Ltd., Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	1,790,123	0.06
USD	1,062,500	West China Cement Ltd., Reg. S 6.5% 11/09/2019	1,067,315	0.04
USD	2,000,000	Wisdom Glory Group Ltd., Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	1,918,266	0.06
USD	3,119	YY, Inc., ADR	189,011	0.01
コロンビア			14,153,593	0.47
COP	4,628,000,000	Colombia Government Bond 7.75% 14/04/2021	1,485,485	0.05
USD	762,000	Colombia Government Bond 4.375% 12/07/2021	773,887	0.02
USD	8,538,000	Colombia Government Bond 4.375% 12/07/2021	8,671,406	0.29
USD	28,600	Ecopetrol SA, ADR	461,318	0.02
COP	10,282,000,000	Empresa de Telecomunicaciones de Bogota, Reg. S 7% 17/01/2023	2,761,497	0.09
クロアチア			13,425,885	0.45
USD	6,527,000	Croatia Government Bond, Reg. S 6.75% 05/11/2019	6,703,164	0.22
USD	6,459,000	Croatia Government Bond, Reg. S 6.625% 14/07/2020	6,722,721	0.23
キプロス			300,167	0.01
USD	33,131	Globaltrans Investment plc, Reg. S, GDR	300,167	0.01
チェコ共和国			4,045,830	0.13
CZK	92,000,000	Czech Republic Government Bond ZCP 10/02/2020	4,045,830	0.13
デンマーク			10,498,742	0.35

DKK	71,161	D/S Norden A/S	1,007,320	0.03
DKK	107,024	Danske Bank A/S	2,114,574	0.07
DKK	13,257	H Lundbeck A/S	579,947	0.02
DKK	107,193	Novo Nordisk A/S ' B '	4,894,695	0.16
DKK	34,096	Pandora A/S	1,386,530	0.05
DKK	18,318	Scandinavian Tobacco Group A/S, Reg. S ' A '	220,272	0.01
DKK	36,849	Spar Nord Bank A/S	295,404	0.01
ドミニカ共和国			6,280,610	0.21
USD	6,077,000	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.5% 06/05/2021	6,280,610	0.21
エクアドル			6,802,744	0.23
USD	6,726,000	Ecuador Government Bond, Reg. S 10.5% 24/03/2020	6,802,744	0.23
フィンランド			2,030,962	0.07
EUR	58,120	Nokian Renkaat OYJ	1,784,193	0.06
EUR	9,143	Tieto OYJ	246,769	0.01
フランス			45,796,602	1.52
EUR	20,821	AXA SA	449,422	0.01
EUR	1,300,000	Beni Stabili SpA SIIQ, REIT, Reg. S 0.875% 31/01/2021	1,505,306	0.05
EUR	2,800,000	Benu Capital DAC, FRN, 144A 2.55% 09/01/2023	3,244,969	0.11
EUR	55,571	BNP Paribas SA	2,510,891	0.08
EUR	30,330	Bouygues SA	1,088,000	0.04
EUR	17,657	Bureau Veritas SA	359,644	0.01
EUR	31,836	Casino Guichard Perrachon SA	1,324,222	0.04
USD	1,600,000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S ZCP 10/01/2022	1,461,760	0.05
EUR	231,731	Coface SA	2,103,366	0.07
EUR	188	Dassault Aviation SA	260,376	0.01
EUR	10,153	Euronext NV, Reg. S	584,548	0.02
EUR	37,727	Metropole Television SA	606,285	0.02
GBP	1,200,000	Orange SA, Reg. S 0.375% 27/06/2021	1,489,160	0.05
EUR	98,985	Peugeot SA	2,112,464	0.07
EUR	50,251	Publicis Groupe SA	2,880,491	0.09
EUR	120,421	Sanofi	10,428,602	0.35
EUR	43,946	Schneider Electric SE	3,003,978	0.10
EUR	11,605	Societe BIC SA	1,184,197	0.04
EUR	90,422	TOTAL SA	4,779,534	0.16
USD	1,400,000	TOTAL SA, Reg. S 0.5% 02/12/2022	1,450,631	0.05
USD	1,400,000	Vinci SA, Reg. S 0.375% 16/02/2022	1,442,189	0.05
EUR	2,565,500	Wendel SA, Reg. S ZCP 31/07/2019	1,526,567	0.05
ドイツ			17,070,432	0.57
EUR	14,390	Allianz SE	2,884,720	0.10
EUR	38,468	BASF SE	2,659,464	0.09
USD	1,750,000	BASF SE, Reg. S 0.925% 09/03/2023	1,583,890	0.05
EUR	1,300,000	Bayer AG, Reg. S 0.05% 15/06/2020	1,481,721	0.05
EUR	30,415	Bilfinger SE	887,043	0.03
EUR	61,882	Covestro AG, Reg. S	3,058,472	0.10
EUR	8,963	Deutsche EuroShop AG	259,966	0.01

EUR	1,400,000	Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	1,534,462	0.05
EUR	5,000	Hannover Rueck SE	673,603	0.02
EUR	51,388	ProSiebenSat.1 Media SE	914,639	0.03
EUR	132,660	Schaeffler AG Preference	1,132,452	0.04
香港			38,130,087	1.27
HKD	132,000	AAC Technologies Holdings, Inc.	766,011	0.03
HKD	899,000	Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	393,714	0.01
HKD	88,500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	429,392	0.01
HKD	471,000	BAIC Motor Corp. Ltd., Reg. S 'H'	248,370	0.01
HKD	353,000	Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	275,387	0.01
HKD	702,000	Beijing Capital International Airport Co. Ltd. 'H'	744,844	0.03
USD	5,200,000	Castle Peak Power Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 25/07/2027	4,930,729	0.16
HKD	1,135,000	China Cinda Asset Management Co. Ltd. 'H'	275,345	0.01
USD	1,000,000	China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4.375% 08/02/2025	980,709	0.03
HKD	976,000	China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	593,177	0.02
HKD	277,500	China Conch Venture Holdings Ltd.	825,555	0.03
HKD	253,000	China Lilang Ltd.	213,202	0.01
HKD	4,552,000	China Lumena New Materials Corp. *	-	-
HKD	668,000	China Medical System Holdings Ltd.	620,919	0.02
USD	1,400,000	China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd., Reg. S ZCP 05/01/2023	1,489,075	0.05
HKD	3,464,000	China Petroleum & Chemical Corp. 'H' ,	2,472,390	0.08
HKD	286,000	China Resources Cement Holdings Ltd.	257,444	0.01
HKD	270,000	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	741,190	0.02
HKD	148,500	China Tian Lun Gas Holdings Ltd.	122,107	-
HKD	176,000	CK Asset Holdings Ltd.	1,287,640	0.04
USD	1,000,000	CK Hutchison International 16 Ltd., Reg. S 2.75% 03/10/2026	919,655	0.03
HKD	118,000	CLP Holdings Ltd.	1,333,376	0.04
USD	1,000,000	CLP Power HK Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.25% Perpetual	1,002,183	0.03
HKD	417,000	CNOOC Ltd.	644,242	0.02
HKD	240,000	Consun Pharmaceutical Group Ltd.	139,428	0.01
HKD	67,000	Hang Lung Group Ltd.	170,580	0.01
HKD	130,500	Hengan International Group Co. Ltd.	949,757	0.03
USD	1,200,000	HKT Capital No. 4 Ltd., Reg. S 3% 14/07/2026	1,099,469	0.04
HKD	285,000	HKT Trust & HKT Ltd.	410,470	0.01
HKD	1,405,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	1,002,803	0.03
HKD	268,000	Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	373,667	0.01
HKD	204,000	Kerry Properties Ltd.	696,757	0.02
HKD	337,000	Lifestyle International Holdings Ltd.	510,319	0.02
HKD	171,500	Longfor Group Holdings Ltd.	512,398	0.02

HKD	925,000	Lonking Holdings Ltd.	239,754	0.01
HKD	317,000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	293,444	0.01
HKD	296,000	PetroChina Co. Ltd. 'H'	184,433	0.01
HKD	132,800	Sands China Ltd.	581,593	0.02
HKD	346,000	Sino Land Co. Ltd.	592,865	0.02
HKD	460,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd. 'H'	201,456	0.01
USD	1,000,000	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7.25% 30/11/2021	1,022,465	0.03
HKD	37,000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	527,222	0.02
USD	500,000	Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3.625% 13/01/2026	492,451	0.02
USD	1,000,000	Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3.5% 10/01/2028	957,699	0.03
HKD	5,000	Tencent Holdings Ltd.	200,460	0.01
HKD	1,219,000	Want Want China Holdings Ltd.	852,926	0.03
HKD	471,000	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	538,234	0.02
HKD	1,417,000	WH Group Ltd., Reg. S	1,090,974	0.04
HKD	29,000	Wheelock & Co. Ltd.	165,698	0.01
HKD	1,466,000	Xinyi Glass Holdings Ltd.	1,620,986	0.05
HKD	514,000	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd. 'H'	414,770	0.01
HKD	552,000	Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	418,652	0.01
HKD	348,000	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 'H'	301,701	0.01
ハンガリー			14,591,251	0.48
HUF	369,000,000	Hungary Government Bond 2% 30/10/2019	1,335,609	0.04
USD	5,619,000	Hungary Government Bond 6.25% 29/01/2020	5,787,289	0.19
HUF	1,300,420,000	Hungary Government Bond 2.5% 27/10/2021	4,811,021	0.16
HUF	644,860,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	2,308,420	0.08
HUF	31,792	MOL Hungarian Oil & Gas plc	348,912	0.01
インド			9,602,178	0.32
USD	2,000,000	Azure Power Energy Ltd., Reg. S 5.5% 03/11/2022	1,880,940	0.06
USD	500,000	HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5.25% 28/04/2027	449,613	0.02
INR	142,000,000	India Government Bond 7.17% 08/01/2028	2,016,921	0.07
USD	290,592	Infosys Ltd., ADR	2,740,282	0.09
USD	1,499,000	Larsen & Toubro Ltd., Reg. S 0.675% 22/10/2019	1,518,202	0.05
USD	1,000,000	Vedanta Resources plc, Reg. S 8.25% 07/06/2021	996,220	0.03
インドネシア			35,216,846	1.17
USD	1,067,000	ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7.125% 01/08/2022	938,965	0.03
IDR	665,500	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	407,260	0.01
USD	2,000,000	Golden Legacy Pte. Ltd., Reg. S 6.875% 27/03/2024	1,872,590	0.06
USD	900,000	Indika Energy Capital II Pte. Ltd., Reg. S 6.875% 10/04/2022	892,885	0.03

USD	400,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5.71% 15/11/2023	407,604	0.01
USD	411,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 6.53% 15/11/2028	432,086	0.01
USD	230,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 6.757% 15/11/2048	237,224	0.01
USD	779,000	Indonesia Government Bond 4.75% 11/02/2029	791,180	0.03
IDR	101,932,000,000	Indonesia Treasury 5.625% 15/05/2023	6,512,519	0.22
IDR	5,960,000,000	Indonesia Treasury 7% 15/05/2027	387,939	0.01
IDR	25,570,000,000	Indonesia Treasury 6.125% 15/05/2028	1,569,230	0.05
IDR	69,954,000,000	Indonesia Treasury 9% 15/03/2029	5,143,811	0.17
IDR	46,000,000,000	Indonesia Treasury 8.25% 15/05/2029	3,280,641	0.11
USD	1,000,000	Medco Straits Services Pte. Ltd., Reg. S 8.5% 17/08/2022	979,925	0.03
USD	1,200,000	Minejesa Capital BV, Reg. S 4.625% 10/08/2030	1,073,988	0.04
USD	1,000,000	Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 13/04/2024	824,010	0.03
USD	1,000,000	PB International BV, Reg. S 7.625% 26/01/2022	970,068	0.03
USD	1,200,000	Pelabuhan Indonesia II PT, Reg. S 5.375% 05/05/2045	1,070,388	0.04
USD	3,803,000	Pertamina Persero PT, Reg. S 4.3% 20/05/2023	3,748,294	0.12
USD	1,500,000	Pertamina Persero PT, Reg. S 6.5% 07/11/2048	1,569,848	0.05
IDR	3,015,900	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk.	444,625	0.02
IDR	4,631,400	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk. PT	1,207,771	0.04
IDR	238,700	United Tractors Tbk. PT	453,995	0.02
アイルランド			6,723,858	0.22
USD	1,690,000	Ardagh Packaging Finance plc, 144A 6% 15/02/2025	1,561,501	0.05
USD	1,536,000	Bank of Ireland Group plc, 144A 4.5% 25/11/2023	1,506,432	0.05
USD	1,950,000	Fly Leasing Ltd. 6.375% 15/10/2021	1,950,000	0.06
USD	1,885,000	Fly Leasing Ltd. 5.25% 15/10/2024	1,705,925	0.06
マン島			368,810	0.01
GBP	74,910	Playtech plc	368,810	0.01
イスラエル			4,772,244	0.16
ILS	143,292	Bank Leumi Le-Israel BM	862,860	0.03
USD	4,250,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2% 21/07/2021	3,909,384	0.13
イタリア			21,615,082	0.72
EUR	137,008	Assicurazioni Generali SpA	2,289,583	0.08
EUR	329,586	Enel SpA	1,902,836	0.06
EUR	337,453	Eni SpA	5,310,193	0.18
EUR	15,062	Gima TT SpA, Reg. S	112,440	-
EUR	1,129,306	Intesa Sanpaolo SpA	2,507,414	0.08

EUR	167,955	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	1,417,984	0.05
EUR	118,984	Poste Italiane SpA, Reg. S	951,153	0.03
EUR	63,417	Recordati SpA	2,198,682	0.07
EUR	38,811	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	535,747	0.02
USD	2,660,000	Telecom Italia SpA, 144A 5.303% 30/05/2024	2,538,345	0.09
EUR	71,321	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	404,337	0.01
USD	1,760,000	Wind Tre SpA, 144A 5% 20/01/2026	1,446,368	0.05
日本			62,348,251	2.07
JPY	30,500	AGC, Inc.	950,829	0.03
JPY	170,000,000	ANA Holdings, Inc., Reg. S ZCP 19/09/2024	1,569,315	0.05
JPY	290,700	Astellas Pharma, Inc.	3,702,941	0.12
JPY	27,700	Brother Industries Ltd.	410,622	0.01
JPY	52,400	Chubu Electric Power Co., Inc.	744,149	0.02
JPY	36,500	Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	473,729	0.02
JPY	82,800	Hitachi Ltd.	2,209,129	0.07
JPY	30,600	IHI Corp.	842,699	0.03
JPY	51,900	Japan Airlines Co. Ltd.	1,835,427	0.06
JPY	50,800	Japan Tobacco, Inc.	1,208,073	0.04
JPY	382,600	JXTG Holdings, Inc.	2,005,412	0.07
JPY	79,300	Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	1,189,230	0.04
JPY	170,000,000	Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S ZCP 17/06/2022	1,566,472	0.05
JPY	100,400	KDDI Corp.	2,394,452	0.08
JPY	71,500	Kyushu Electric Power Co., Inc.	850,657	0.03
JPY	64,000	LIXIL Group Corp.	792,256	0.03
JPY	268,700	Marubeni Corp.	1,886,334	0.06
JPY	189,900	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	1,437,044	0.05
JPY	170,000,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp., Reg. S ZCP 29/03/2024	1,572,938	0.05
JPY	92,000	Mitsubishi Corp.	2,525,244	0.08
JPY	45,600	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	1,639,569	0.05
JPY	151,900	Mitsui & Co. Ltd.	2,333,896	0.08
JPY	38,300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	1,090,258	0.04
JPY	150,000,000	Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S ZCP 11/12/2024	1,526,476	0.05
JPY	64,400	Nikon Corp.	957,001	0.03
JPY	89,500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	3,645,890	0.12
JPY	165,500	NTT DOCOMO, Inc.	3,719,143	0.12
JPY	359,900	Resona Holdings, Inc.	1,729,417	0.06
JPY	160,000,000	SBI Holdings, Inc., Reg. S ZCP 13/09/2023	1,478,689	0.05
JPY	132,000,000	Sony Corp. ZCP 30/09/2022	1,440,528	0.05
JPY	41,900	Sony Financial Holdings, Inc.	782,590	0.03
JPY	351,800	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	1,704,244	0.06
JPY	31,400	Sumitomo Dainippon Pharma Co. Ltd.	997,437	0.03
JPY	8,800	Suzuken Co. Ltd.	447,098	0.02
JPY	26,900	Taisei Corp.	1,150,325	0.04

JPY	160,000,000	Teijin Ltd., Reg. S ZCP 10/12/2021	1,564,794	0.05
JPY	39,500	Tohoku Electric Power Co., Inc.	520,564	0.02
JPY	170,000,000	Tohoku Electric Power Co., Inc., Reg. S ZCP 03/12/2020	1,535,447	0.05
JPY	364,200	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	2,161,532	0.07
JPY	150,000,000	Toray Industries, Inc., Reg. S ZCP 31/08/2021	1,479,114	0.05
JPY	16,500	USS Co. Ltd.	277,287	0.01
カザフスタン			8,735,184	0.29
USD	8,972,000	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 4.125% 10/12/2022	8,735,184	0.29
ルクセンブルグ			19,879,492	0.66
USD	13,220,000	Altice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	12,001,116	0.40
USD	2,590,000	ArcelorMittal 6.125% 01/06/2025	2,717,855	0.09
USD	3,287,259	ARD Securities Finance SARL, 144A 8.75% 31/01/2023	2,777,734	0.09
EUR	44,577	RTL Group SA	2,382,787	0.08
マレーシア			5,729,115	0.19
USD	1,613,000	Cindai Capital Ltd., Reg. S ZCP 08/02/2023	1,494,985	0.05
MYR	187,100	Genting Bhd.	276,179	0.01
MYR	25,000	Hong Leong Financial Group Bhd.	112,281	-
MYR	101,800	Maxis Bhd.	131,792	-
MYR	238,600	Petronas Chemicals Group Bhd.	536,381	0.02
MYR	84,100	Petronas Gas Bhd.	390,737	0.01
USD	1,500,000	Press Metal Labuan Ltd., Reg. S 4.8% 30/10/2022	1,391,117	0.05
USD	1,500,000	TNB Global Ventures Capital Bhd., Reg. S 3.244% 19/10/2026	1,395,643	0.05
メキシコ			37,522,924	1.25
MXN	264,500	Alfa SAB de CV 'A'	308,935	0.01
EUR	1,300,000	America Movil SAB de CV, Reg. S ZCP 28/05/2020	1,467,466	0.05
USD	7,100	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	589,584	0.02
MXN	207,000	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	326,407	0.01
MXN	119,134,700	Mexican Bonos 8% 07/12/2023	5,925,284	0.20
MXN	103,681,100	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026	4,469,708	0.15
MXN	151,898,500	Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	7,191,329	0.24
MXN	157,982,700	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	7,437,184	0.25
MXN	106,914,800	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	4,945,691	0.16
MXN	70,165,500	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	3,161,797	0.11
MXN	7,500,000	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	345,606	0.01
MXN	28,000,000	Mexico Cetes ZCP 18/07/2019	1,353,933	0.04
オランダ			30,314,518	1.01
EUR	5,879	ASR Nederland NV	232,695	0.01
USD	2,697,000	Constellium NV, 144A 5.75% 15/05/2024	2,494,725	0.08

USD	4,000,000	Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 11% Perpetual	4,143,420	0.14
EUR	139,033	Fiat Chrysler Automobiles NV	2,018,195	0.07
EUR	296,404	ING Groep NV	3,192,502	0.11
EUR	9,883	Intertrust NV, Reg. S	166,176	-
EUR	135,079	Koninklijke Ahold Delhaize NV	3,413,077	0.11
USD	7,128,000	Koninklijke KPN NV, FRN, 144A 7% 28/03/2073	7,348,255	0.24
EUR	65,367	Koninklijke Philips NV	2,314,174	0.08
EUR	50,144	NN Group NV	1,997,357	0.07
EUR	55,160	Unilever NV, CVA	2,993,942	0.10
ニュージーランド			661,067	0.02
NZD	155,325	Trade Me Group Ltd.	661,067	0.02
ノルウェー			11,307,894	0.37
NOK	15,728	Aker BP ASA	394,464	0.01
NOK	146,963	DNB ASA	2,335,806	0.08
NOK	223,061	Equinor ASA	4,715,511	0.15
NOK	200,416	Telenor ASA	3,862,113	0.13
オマーン			8,694,662	0.29
USD	9,133,000	Oman Government Bond, Reg. S 3.625% 15/06/2021	8,694,662	0.29
ペルー			12,083,081	0.40
PEN	18,690,000	Peru Government Bond 5.7% 12/08/2024	5,729,038	0.19
PEN	10,335,000	Peru Government Bond 6.35% 12/08/2028	3,214,781	0.11
PEN	10,410,000	Peru Government Bond, Reg. S, 144A 6.15% 12/08/2032	3,139,262	0.10
フィリピン			3,207,495	0.11
USD	2,200,000	Bank of the Philippine Islands, Reg. S 4.25% 04/09/2023	2,216,725	0.08
USD	1,000,000	Royal Capital BV, Reg. S, FRN 5.5% Perpetual	990,770	0.03
ポーランド			11,378,282	0.38
PLN	1,176,007	Orange Polska SA	1,496,963	0.05
PLN	25,009,000	Poland Government Bond 2% 25/04/2021	6,717,140	0.22
PLN	7,410,000	Poland Government Bond 2.5% 25/07/2026	1,951,943	0.07
PLN	342,362	Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	628,680	0.02
PLN	50,021	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	583,556	0.02
ポルトガル			2,468,116	0.08
EUR	145,496	EDP - Energias de Portugal SA	507,769	0.02
EUR	124,152	Galp Energia SGPS SA	1,960,347	0.06
ルーマニア			8,503,849	0.28
RON	12,330,000	Romania Government Bond 3.4% 08/03/2022	2,967,804	0.10
RON	12,230,000	Romania Government Bond 4.25% 28/06/2023	2,990,486	0.10
RON	373,071	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	2,545,559	0.08
ロシア			30,396,648	1.01
USD	385,815	Gazprom PJSC, ADR	1,708,775	0.06

USD	70,827	LUKOIL PJSC, ADR	5,062,714	0.17
USD	45,408	MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	851,854	0.03
USD	63,500	Mobile TeleSystems PJSC, ADR	445,770	0.01
USD	4,224	Novatek PJSC, Reg. S, GDR	722,304	0.02
USD	8,839	Novolipetsk Steel PJSC, Reg. S, GDR	202,236	0.01
USD	1,600,000	Polyus Finance plc, Reg. S 1% 26/01/2021	1,513,576	0.05
RUB	257,580,000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 15/12/2021	3,602,351	0.12
RUB	232,310,000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/01/2023	3,195,691	0.11
RUB	136,000,000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	1,857,318	0.06
RUB	339,395,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.5% 28/02/2024	4,495,846	0.15
RUB	213,620,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/09/2026	2,941,040	0.10
USD	201,180	Sberbank of Russia PJSC, ADR	2,204,933	0.07
USD	17,463	Severstal PJSC, Reg. S, GDR	238,370	0.01
USD	21,490	Tatneft PJSC, ADR	1,353,870	0.04
サウジアラビア			15,467,026	0.51
USD	16,030,000	Saudi Government Bond, Reg. S 2.375% 26/10/2021	15,467,026	0.51
セルビア			5,609,926	0.19
USD	3,411,000	Serbia Government Bond, Reg. S 4.875% 25/02/2020	3,444,820	0.12
USD	2,008,000	Serbia Government Bond, Reg. S 7.25% 28/09/2021	2,165,106	0.07
シンガポール			8,634,630	0.29
USD	2,000,000	BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.875% 27/04/2026	1,943,260	0.07
SGD	2,250,000	CapitaLand Ltd., Reg. S 2.8% 08/06/2025	1,600,069	0.05
SGD	469,900	ComfortDelGro Corp. Ltd.	741,238	0.03
SGD	10,600	Jardine Cycle & Carriage Ltd.	274,922	0.01
SGD	98,400	SATS Ltd.	336,430	0.01
SGD	139,800	Singapore Exchange Ltd.	733,377	0.02
SGD	932,600	Singapore Telecommunications Ltd.	2,004,826	0.07
USD	1,000,000	SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 3.875% 28/08/2028	1,000,508	0.03
南アフリカ			34,258,850	1.14
ZAR	57,155	Absa Group Ltd.	642,480	0.02
ZAR	21,771	AECI Ltd.	126,296	-
ZAR	7,892	Astral Foods Ltd.	87,678	-
ZAR	66,581	AVI Ltd.	470,237	0.02
ZAR	27,363	Kumba Iron Ore Ltd.	538,022	0.02
ZAR	165,939	Life Healthcare Group Holdings Ltd.	304,317	0.01
ZAR	160,013	Netcare Ltd.	293,782	0.01
ZAR	186,613	RMB Holdings Ltd.	1,022,803	0.03
ZAR	57,632	Sanlam Ltd.	319,477	0.01
USD	9,362,000	South Africa Government Bond 5.5% 09/03/2020	9,504,817	0.32

ZAR	16,000,000	South Africa Government Bond 10.5%	21/12/2026	1,213,085	0.04
ZAR	18,414,176	South Africa Government Bond 8%	31/01/2030	1,158,376	0.04
ZAR	101,263,644	South Africa Government Bond 7%	28/02/2031	5,787,317	0.19
ZAR	43,970,000	South Africa Government Bond 6.25%	31/03/2036	2,179,331	0.07
ZAR	29,000,000	South Africa Government Bond 8.5%	31/01/2037	1,789,285	0.06
ZAR	27,915,000	South Africa Government Bond 9%	31/01/2040	1,784,993	0.06
ZAR	61,680,000	South Africa Government Bond 6.5%	28/02/2041	2,992,197	0.10
ZAR	27,795,000	South Africa Government Bond 8.75%	28/02/2048	1,719,822	0.06
ZAR	55,190	Standard Bank Group Ltd.		685,528	0.02
ZAR	36,009	Tiger Brands Ltd.		684,835	0.02
ZAR	77,760	Truworths International Ltd.		475,889	0.02
ZAR	52,160	Vodacom Group Ltd.		478,283	0.02
韓国				13,174,363	0.44
KRW	4,202	Daelim Industrial Co. Ltd.		386,421	0.01
		Export-Import Bank of Korea 3.25%			
USD	1,000,000		12/08/2026	969,820	0.03
		KEB Hana Bank, Reg. S 4.25%			
USD	500,000		14/10/2024	497,966	0.02
KRW	29,611	Kia Motors Corp.		895,290	0.03
KRW	37,889	Korea Electric Power Corp.		1,125,180	0.04
KRW	6,619	Korea Gas Corp.		286,234	0.01
KRW	16,861	Korean Air Lines Co. Ltd.		499,961	0.02
USD	1,500,000	KT Corp., Reg. S 2.625%	07/08/2022	1,450,485	0.05
KRW	13,833	KT&G Corp.		1,259,689	0.04
KRW	2,528	Lotte Shopping Co. Ltd.		478,565	0.01
KRW	8,736	Orange Life Insurance Ltd., Reg. S		219,458	0.01
KRW	77,922	Samsung Electronics Co. Ltd.		2,705,528	0.09
KRW	18,021	SFA Engineering Corp.		559,417	0.02
KRW	2,138	SK Holdings Co. Ltd.		498,726	0.02
KRW	3,442	SK Hynix, Inc.		186,830	-
KRW	4,776	SK Telecom Co. Ltd.		1,154,793	0.04
スペイン				16,817,073	0.56
USD	2,000,000	Banco Santander SA 3.125%	23/02/2023	1,890,220	0.06
EUR	12,744	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA		354,754	0.01
EUR	1,300,000	Cellnex Telecom SA, Reg. S 1.5%	16/01/2026	1,530,259	0.05
EUR	27,805	Enagas SA		751,409	0.03
EUR	11,485	Industria de Diseno Textil SA		293,810	0.01
EUR	170,406	Red Electrica Corp. SA		3,802,469	0.13
EUR	244,287	Repsol SA		3,936,956	0.13
EUR	244,287	Repsol SA Rights	09/01/2019	111,845	-
EUR	1,300,000	Telefonica Participaciones SAU, Reg. S ZCP	09/03/2021	1,469,400	0.05
EUR	280,890	Telefonica SA		2,359,558	0.08

EUR	44,512	Zardoya Otis SA	316,393	0.01
国際機関			1,844,079	0.06
USD	400,000	International Bank for Reconstruction & Development, Reg. S, FRN, 144A 10.666% 14/03/2021	400,822	0.01
USD	1,450,000	International Bank for Reconstruction & Development, Reg. S, FRN, 144A 8.416% 15/03/2021	1,443,257	0.05
スウェーデン			14,325,053	0.47
SEK	114,376	Atlas Copco AB 'A'	2,689,595	0.09
SEK	62,498	Boliden AB	1,340,362	0.04
SEK	38,004	Essity AB 'B'	923,821	0.03
SEK	13,840	Oriflame Holding AG	306,281	0.01
SEK	150,709	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A' ,	1,449,580	0.05
SEK	163,829	SKF AB 'B'	2,460,659	0.08
SEK	98,435	Swedbank AB 'A'	2,174,532	0.07
SEK	68,595	Swedish Match AB	2,675,113	0.09
SEK	16,849	Thule Group AB, Reg. S	305,110	0.01
スイス			29,193,938	0.97
CHF	13,600	Adecco Group AG	634,740	0.02
CHF	1,436	dormakaba Holding AG	865,306	0.03
CHF	8,686	Flughafen Zurich AG	1,434,280	0.05
CHF	39,394	Nestle SA	3,194,433	0.11
CHF	76,383	Novartis AG	6,522,942	0.22
CHF	1,734	Partners Group Holding AG	1,050,162	0.03
CHF	27,246	Roche Holding AG	6,738,824	0.22
USD	1,600,000	STMicroelectronics NV, Reg. S ZCP 03/07/2022	1,607,544	0.05
CHF	26,909	Swiss Re AG	2,464,220	0.08
CHF	200,000	Swiss Reinsurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 7.5% 01/09/2045	214,834	0.01
CHF	5,089	Swisscom AG	2,428,923	0.08
CHF	90,141	UBS Group Funding Switzerland AG	1,120,694	0.04
CHF	3,079	Zurich Insurance Group AG	917,036	0.03
台湾			20,433,823	0.68
TWD	45,000	Asustek Computer, Inc.	295,985	0.01
TWD	1,036,000	AU Optronics Corp.	415,956	0.01
TWD	437,000	Catcher Technology Co. Ltd.	3,209,564	0.11
TWD	74,000	Chailease Holding Co. Ltd.	234,066	0.01
TWD	238,000	China Life Insurance Co. Ltd.	216,364	0.01
TWD	52,000	Chliting Holding Ltd.	436,233	0.01
TWD	436,000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	1,608,226	0.05
TWD	445,000	Far Eastern New Century Corp.	405,272	0.01
TWD	123,000	Far Eastone Telecommunications Co. Ltd.	306,747	0.01
TWD	168,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	575,812	0.02
TWD	59,000	Formosa Petrochemical Corp.	209,923	0.01
TWD	401,000	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	615,866	0.02
TWD	255,000	Globalwafers Co. Ltd.	2,334,829	0.08
TWD	134,000	Holtek Semiconductor, Inc.	255,009	0.01

USD	1,600,000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., Reg. S ZCP 06/11/2022	1,497,536	0.05
TWD	32,000	Innodisk Corp.	105,500	-
TWD	105,000	ITEQ Corp.	171,373	0.01
TWD	137,000	Nanya Technology Corp.	245,961	0.01
TWD	183,000	Novatek Microelectronics Corp.	848,245	0.03
TWD	26,000	On-Bright Electronics, Inc.	151,918	-
TWD	50,000	President Chain Store Corp.	507,589	0.02
TWD	45,000	TaiDoc Technology Corp.	259,262	0.01
TWD	85,000	Taiwan Mobile Co. Ltd.	295,495	0.01
USD	52,800	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	1,960,992	0.06
TWD	29,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	213,465	0.01
TWD	273,000	Uni-President Enterprises Corp.	622,014	0.02
TWD	179,000	Yageo Corp.	1,863,914	0.06
TWD	218,000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	570,707	0.02
タイ			25,973,718	0.86
USD	1,300,000	Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.05% 19/03/2024	1,310,257	0.04
THB	171,700	Central Pattana PCL, NVDR	396,925	0.01
THB	164,600	PTT Exploration & Production PCL, NVDR	577,767	0.02
THB	278,100	PTT Global Chemical PCL, NVDR	612,792	0.02
THB	1,238,700	PTT PCL, NVDR	1,762,183	0.06
THB	267,005,000	Thailand Government Bond 1.875% 17/06/2022	8,223,640	0.27
THB	193,300,000	Thailand Government Bond 2% 17/12/2022	5,961,540	0.20
THB	216,710,000	Thailand Government Bond 2.125% 17/12/2026	6,560,174	0.22
THB	1,482,300	TTW PCL, NVDR	568,440	0.02
トルコ			4,904,243	0.16
TRY	156,012	Enka Insaat ve Sanayi A/S	134,507	-
TRY	501,478	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	683,062	0.02
TRY	664,553	Turk Hava Yollari AO	2,003,444	0.07
TRY	346,970	Turkiye Garanti Bankasi A/S	521,046	0.02
TRY	1,840,132	Turkiye Is Bankasi A/S ' C '	1,562,184	0.05
アラブ首長国連邦			2,998,568	0.10
EUR	1,400,000	Aabar Investments PJSC, Reg. S 0.5% 27/03/2020	1,473,032	0.05
USD	1,600,000	DP World Ltd., Reg. S 1.75% 19/06/2024	1,525,536	0.05
イギリス			216,269,809	7.18
GBP	66,715	3i Group plc	659,827	0.02
GBP	2,690,187	Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 ' A3 ' 0.967% 17/03/2039	3,192,757	0.11
GBP	291,985	Anglo American plc	6,526,118	0.22
GBP	143,154	Ashmore Group plc	669,287	0.02
USD	2,700,000	Barclays Bank plc, 144A 10.179% 12/06/2021	3,062,893	0.10

GBP	203,463	Barratt Developments plc	1,204,152	0.04
GBP	27,517	Bellway plc	884,997	0.03
GBP	21,145	Berkeley Group Holdings plc	940,729	0.03
GBP	199,279	BHP Group plc	4,208,904	0.14
USD	6,400,163	BioPharma Credit plc (The) Fund, Reg. S	6,816,174	0.23
GBP	608,634	BP plc	3,860,084	0.13
GBP	51,471	British American Tobacco plc	1,645,528	0.05
GBP	49,951	Britvic plc	510,699	0.02
GBP	61,813	Burberry Group plc	1,371,851	0.05
GBP	30,980	Card Factory plc	68,696	-
GBP	2,437,668	Centrica plc	4,205,224	0.14
GBP	6,751,355	Civitas Social Housing plc, Reg. S, REIT	9,194,819	0.31
GBP	72,804	Close Brothers Group plc	1,340,665	0.04
GBP	162,100	Countryside Properties plc, Reg. S	631,001	0.02
GBP	60,954	Diageo plc	2,178,646	0.07
GBP	141,381	Direct Line Insurance Group plc	576,203	0.02
GBP	51,647	Dunelm Group plc	357,310	0.01
GBP	63,144	easyJet plc	892,271	0.03
GBP	1,117,461	Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'A2' 0.987% 15/09/2044	1,406,975	0.05
GBP	148,579	Ferrexpo plc	369,840	0.01
GBP	317,175	GlaxoSmithKline plc	6,048,358	0.20
GBP	17,474	Greggs plc	282,897	0.01
GBP	30,141	Hargreaves Lansdown plc	712,684	0.02
GBP	507,802	HSBC Holdings plc	4,200,821	0.14
USD	1,750,000	HSBC Holdings plc 2.65% 05/01/2022	1,695,549	0.06
GBP	150,363	IG Group Holdings plc	1,096,020	0.04
GBP	109,241	IMI plc	1,318,743	0.04
GBP	127,805	Imperial Brands plc	3,884,898	0.13
GBP	1,997,000	Income Contingent Student Loans 2007-2009 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'A1' 2.05% 24/07/2058	2,501,156	0.08
EUR	1,400,000	International Consolidated Airlines Group SA, Reg. S 0.625% 17/11/2022	1,556,303	0.05
GBP	96,864	Jupiter Fund Management plc	365,663	0.01
GBP	1,513,604	Legal & General Group plc	4,471,229	0.15
USD	59,296	Liberty Global plc 'A'	1,262,412	0.04
GBP	4,600,279	Lloyds Banking Group plc	3,050,251	0.10
USD	1,250,000	Lloyds Banking Group plc 4.05% 16/08/2023	1,230,769	0.04
USD	985,000	Neptune Energy Bondco plc, 144A 6.625% 15/05/2025	921,000	0.03
GBP	2,187,867	Newgate Funding plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'A3A' 0.85% 01/12/2050	2,646,212	0.09
GBP	24,762	Next plc	1,263,776	0.04
GBP	3,350,000	Paragon Mortgages No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series 10X 'B' 1.117% 15/06/2041	4,030,540	0.13

GBP	399,897	Pearson plc	4,798,868	0.16
GBP	3,922	Prudential plc	70,317	-
GBP	85,764	Rio Tinto plc	4,090,878	0.14
GBP	3,591,719	RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS4X 'A3A' 0.971% 12/06/2044	4,240,346	0.14
GBP	1,315,581	Royal Bank of Scotland Group plc	3,645,685	0.12
USD	3,500,000	Royal Bank of Scotland Group plc 3.875% 12/09/2023	3,353,805	0.11
GBP	17,075	Royal Dutch Shell plc 'A'	503,854	0.02
GBP	19,963	Royal Dutch Shell plc 'B'	597,371	0.02
GBP	193,160	Royal Mail plc	672,122	0.02
GBP	13,359,971	Schroder European Real Estate Investment Trust plc	18,109,815	0.60
GBP	28,598,563	Schroder Real Estate Investment Trust Ltd.	20,919,094	0.70
GBP	1,399,652	Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd.	2,031,508	0.07
GBP	113,188	Smiths Group plc	1,974,319	0.07
GBP	1,708,113	South32 Ltd.	4,019,176	0.13
GBP	338,483	Standard Chartered plc	2,637,368	0.09
GBP	873,022	Taylor Wimpey plc	1,521,123	0.05
GBP	1,453,919	Tesco plc	3,534,475	0.12
GBP	17,991,540	Triple Point Social Housing Reit plc, Reg. S	22,915,551	0.76
USD	1,400,000	Tullow Oil Jersey Ltd., Reg. S 6.625% 12/07/2021	1,525,139	0.05
GBP	16,548	Ultra Electronics Holdings plc	275,101	0.01
GBP	24,258	Unilever plc	1,274,503	0.04
GBP	44,638	Victrex plc	1,306,061	0.04
USD	4,000,000	Virgin Media Finance plc, 144A 5.75% 15/01/2025	3,764,680	0.13
GBP	285,780	Vodafone Group plc	558,781	0.02
USD	3,500,000	Vodafone Group plc, FRN 3.426% 16/01/2024	3,411,625	0.11
GBP	1,530,192	Wm Morrison Supermarkets plc	4,172,896	0.14
GBP	95,177	WPP plc	1,030,417	0.03
アメリカ合衆国			910,347,206	30.25
USD	2,800	3M Co.	530,236	0.02
USD	71,989	AbbVie, Inc.	6,559,638	0.22
USD	19,028	Accenture plc 'A'	2,660,495	0.09
USD	34,770	AerCap Holdings NV	1,372,024	0.05
USD	143,477	AES Corp.	2,047,417	0.07
USD	59,121	Aflac, Inc.	2,657,489	0.09
USD	29,035	AGNC Investment Corp., REIT	514,791	0.02
USD	3,744	Agree Realty Corp., REIT	221,795	0.01
USD	8,091	Alexander & Baldwin, Inc., REIT	150,816	0.01
USD	489	Alexander's, Inc., REIT	148,920	-
USD	11,192	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	1,275,216	0.04
USD	11,073	Alliance Data Systems Corp.	1,658,957	0.06

USD	10,090,000	Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	10,107,758	0.34
USD	3,947	Alphabet, Inc. 'A'	4,131,246	0.14
USD	92,312	Altria Group, Inc.	4,513,134	0.15
USD	2,000,000	Altria Group, Inc. 2.85% 09/08/2022	1,916,410	0.06
USD	2,716	Amazon.com, Inc.	4,014,302	0.13
USD	4,718	American Assets Trust, Inc., REIT	189,050	0.01
USD	16,387	American Campus Communities, Inc., REIT	673,833	0.02
USD	7,419	American Express Co.	700,502	0.02
USD	10,789	American Financial Group, Inc.	964,321	0.03
USD	27,667	American Homes 4 Rent, REIT 'A'	547,807	0.02
USD	4,300	American National Insurance Co.	537,586	0.02
USD	1,666	American Tower Corp., REIT	264,611	0.01
USD	2,855,000	AmeriGas Partners LP 5.75% 20/05/2027	2,572,498	0.09
USD	17,056	Ameriprise Financial, Inc.	1,759,326	0.06
USD	32,049	Amgen, Inc.	6,112,706	0.20
USD	54,264	Annaly Capital Management, Inc., REIT	535,586	0.02
USD	18,902	Apartment Investment & Management Co., REIT 'A'	821,859	0.03
USD	25,856	Apple Hospitality REIT, Inc.	371,034	0.01
USD	37,762	Apple, Inc.	5,899,557	0.20
USD	5,811	Armada Hoffler Properties, Inc., REIT	81,470	-
USD	6,904	AT&T, Inc.	196,488	0.01
USD	3,500,000	AT&T, Inc. 2.45% 30/06/2020	3,458,122	0.11
USD	16,328	AvalonBay Communities, Inc., REIT	2,819,356	0.09
USD	82,422	Bank of America Corp.	2,010,273	0.07
USD	919,000	Bank of America Corp. 3.3% 11/01/2023	904,521	0.03
USD	750,000	Becton Dickinson and Co. 3.363% 06/06/2024	719,752	0.02
USD	2,703	Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	546,222	0.02
USD	35,319	Best Buy Co., Inc.	1,813,277	0.06
USD	2,200	BlackRock, Inc.	854,106	0.03
USD	4,821	Bluerock Residential Growth REIT, Inc.	43,293	-
USD	11,440	Boeing Co. (The)	3,619,387	0.12
USD	18,349	Boston Properties, Inc., REIT	2,053,804	0.07
USD	21,815	Brandywine Realty Trust, REIT	282,068	0.01
USD	59,600	Bristol-Myers Squibb Co.	3,036,024	0.10
USD	37,233	Brixmor Property Group, Inc., REIT	550,676	0.02
USD	28,244	Brookfield Property Partners LP	442,583	0.01
USD	29,900	Buckle, Inc. (The)	581,555	0.02
USD	11,031	Camden Property Trust, REIT	963,117	0.03
USD	41,754	Cardinal Health, Inc.	1,861,393	0.06
USD	10,255	CareTrust REIT, Inc.	189,615	0.01
USD	11,069	Carnival Corp.	538,839	0.02
USD	6,300	Caterpillar, Inc.	791,343	0.03
USD	23,141	CBL & Associates Properties, Inc., REIT	47,439	-
USD	13,398	Cedar Realty Trust, Inc., REIT	42,338	-
USD	5,678	Chatham Lodging Trust, REIT	101,239	-
USD	7,727,000	Chesapeake Energy Corp. 5.375% 15/06/2021	7,041,229	0.23

USD	7,693	Chesapeake Lodging Trust, REIT	188,325	0.01
USD	6,685	Chevron Corp.	726,325	0.02
USD	456	Cigna Corp.	86,936	-
USD	60,256	Cisco Systems, Inc.	2,577,149	0.09
USD	11,100	Citigroup, Inc.	575,313	0.02
USD	1,985,000	Citigroup, Inc., FRN 5.35% Perpetual	1,786,540	0.06
USD	20,804	Citrix Systems, Inc.	2,117,847	0.07
USD	3,550	Clipper Realty, Inc., REIT	46,079	-
USD	27,082	Clorox Co. (The)	4,146,796	0.14
USD	56,800	Coca-Cola Co. (The)	2,680,960	0.09
USD	29,282	Colgate-Palmolive Co.	1,745,793	0.06
USD	66,601	Colony Capital, Inc., REIT ' A '	315,023	0.01
USD	14,817	Columbia Property Trust, Inc., REIT	282,264	0.01
USD	78,496	Comcast Corp. ' A '	2,696,338	0.09
USD	1,075,000	Comerica, Inc. 3.7% 31/07/2023	1,072,791	0.04
USD	2,445,000	Community Health Systems, Inc. 6.25% 31/03/2023	2,211,246	0.07
USD	2,746	Community Healthcare Trust, Inc., REIT	79,497	-
USD	1,755,000	Conagra Brands, Inc. 3.8% 22/10/2021	1,758,317	0.06
USD	2,177,000	Conagra Brands, Inc. 5.4% 01/11/2048	2,019,070	0.07
USD	5,679	ConocoPhillips	350,224	0.01
USD	930,000	Continental Resources, Inc. 5% 15/09/2022	925,908	0.03
USD	14,954	CoreCivic, Inc., REIT	271,116	0.01
USD	12,270	Corporate Office Properties Trust, REIT	257,179	0.01
USD	50,762	Cousins Properties, Inc., REIT	398,482	0.01
USD	4,930,000	Crestwood Midstream Partners LP 6.181% 01/04/2023	4,683,254	0.16
USD	386	Crown Castle International Corp., REIT	41,734	-
USD	22,649	CubeSmart, REIT	659,086	0.02
USD	7,200	Cummins, Inc.	947,952	0.03
USD	7,243	CVS Health Corp.	472,171	0.02
USD	11,335	CyrusOne, Inc., REIT	597,468	0.02
USD	4,090,000	DaVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	3,850,428	0.13
USD	36,625	Delta Air Lines, Inc.	1,837,842	0.06
USD	9,900	Deluxe Corp.	379,566	0.01
USD	4,500,000	Devon Energy Corp. 3.25% 15/05/2022	4,382,843	0.15
USD	25,841	DiamondRock Hospitality Co., REIT	234,119	0.01
USD	24,485	Digital Realty Trust, Inc., REIT	2,597,124	0.09
USD	18,468	Douglas Emmett, Inc., REIT	624,218	0.02
USD	1,462,000	DowDuPont, Inc. 4.205% 15/11/2023	1,492,256	0.05
USD	43,593	Duke Realty Corp., REIT	1,114,237	0.04
USD	36,527	DXC Technology Co.	1,934,105	0.06
USD	5,563	Easterly Government Properties, Inc., REIT	87,061	-
USD	4,540	EastGroup Properties, Inc., REIT	412,459	0.01
USD	18,811	Eaton Corp. plc	1,283,663	0.04
USD	39,013	Eaton Vance Corp.	1,353,751	0.04

USD	511,790	ECAF I Ltd., Series 2015-1A 'A1', 144A 3.473% 15/06/2040	507,024	0.02
USD	8,200	Eli Lilly & Co.	936,440	0.03
USD	29,700	Emerson Electric Co.	1,756,161	0.06
USD	14,348	Empire State Realty Trust, Inc., REIT 'A'	204,889	0.01
USD	4,650,000	Encompass Health Corp. 5.125% 15/03/2023	4,557,000	0.15
USD	3,435,000	Energy Transfer LP 5.875% 15/01/2024	3,515,568	0.12
USD	1,396,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/07/2026	1,257,126	0.04
USD	350,000	Ensco plc 5.2% 15/03/2025	230,125	0.01
USD	5,000,000	Enterprise Products Operating LLC 3.5% 01/02/2022	5,005,150	0.17
USD	1,637	EOG Resources, Inc.	143,270	-
USD	8,069	EPR Properties, REIT	517,384	0.02
USD	4,517,000	EQT Corp. 3% 01/10/2022	4,279,970	0.14
USD	14,707	Equity Commonwealth, REIT	438,122	0.01
USD	10,343	Equity LifeStyle Properties, Inc., REIT	996,651	0.03
USD	43,449	Equity Residential, REIT	2,878,062	0.10
USD	7,825	Essex Property Trust, Inc., REIT	1,925,420	0.06
USD	16,767	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	2,155,566	0.07
USD	15,297	Extra Space Storage, Inc., REIT	1,376,118	0.05
USD	36,041	Exxon Mobil Corp.	2,456,915	0.08
USD	12,975	F5 Networks, Inc.	2,084,174	0.07
USD	7,907	Facebook, Inc. 'A'	1,053,212	0.03
USD	7,292	Farmland Partners, Inc., REIT	32,814	-
USD	8,615	Federal Realty Investment Trust, REIT	1,036,643	0.03
USD	48,600	Federated Investors, Inc. 'B'	1,284,012	0.04
USD	37,121	Fidelity National Financial, Inc.	1,154,834	0.04
USD	112,990	Fifth Third Bancorp	2,640,576	0.09
USD	261,490	Ford Motor Co.	2,042,237	0.07
USD	8,066	Four Corners Property Trust, Inc., REIT	209,958	0.01
USD	50,600	Franklin Resources, Inc.	1,476,002	0.05
USD	14,700	Franklin Street Properties Corp., REIT	92,316	-
USD	191,069	Freeport-McMoRan, Inc.	2,000,492	0.07
USD	3,150,000	Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	2,379,809	0.08
USD	24,380	Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	785,767	0.03
USD	44,743	Gap, Inc. (The)	1,146,316	0.04
USD	46,480	Garmin Ltd.	2,919,874	0.10
USD	1,000,000	General Electric Co. 3.1% 09/01/2023	933,655	0.03
USD	354,000	General Electric Co. 4.125% 09/10/2042	276,210	0.01
USD	200,000	General Mills, Inc. 4% 17/04/2025	197,374	0.01
USD	3,215,000	General Motors Financial Co., Inc. 4.15% 19/06/2023	3,126,555	0.10
USD	20,800	Gentex Corp.	412,672	0.01

USD	15,684	GEO Group, Inc. (The), REIT	303,015	0.01
USD	4,315	Getty Realty Corp., REIT	127,120	-
USD	49,001	Gilead Sciences, Inc.	3,032,182	0.10
USD	3,717	Gladstone Commercial Corp., REIT	66,646	-
USD	3,535	Gladstone Land Corp., REIT	40,723	-
USD	8,779	Global Net Lease, Inc., REIT	154,423	0.01
USD	12,676	Government Properties Income Trust, REIT	92,155	-
USD	144,933	H&R Block, Inc.	3,656,660	0.12
USD	6,800	Hasbro, Inc.	551,684	0.02
USD	17,472	HCA Healthcare, Inc.	2,140,495	0.07
USD	2,803,000	HCA, Inc. 5.5% 15/06/2047	2,657,959	0.09
USD	56,506	HCP, Inc., REIT	1,575,387	0.05
USD	15,126	Healthcare Realty Trust, Inc., REIT	428,671	0.01
USD	24,341	Healthcare Trust of America, Inc., REIT 'A'	618,018	0.02
USD	43,151	Hershey Co. (The)	4,586,951	0.15
USD	156,334	Hewlett Packard Enterprise Co.	2,037,032	0.07
USD	4,250,000	Hewlett Packard Enterprise Co. 3.6% 15/10/2020	4,262,559	0.14
USD	12,380	Highwoods Properties, Inc., REIT	476,506	0.02
USD	21,399	Home Depot, Inc. (The)	3,642,538	0.12
USD	48,826	Hormel Foods Corp.	2,068,758	0.07
USD	20,175	Hospitality Properties Trust, REIT	480,770	0.02
USD	117,819	Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	1,965,221	0.07
USD	108,176	HP, Inc.	2,200,300	0.07
USD	7,300	Hubbell, Inc.	719,123	0.02
USD	18,889	Hudson Pacific Properties, Inc., REIT	536,636	0.02
USD	40,325	Huntington Bancshares, Inc.	479,464	0.02
USD	24,370	Illinois Tool Works, Inc.	3,039,426	0.10
USD	3,796	Industrial Logistics Properties Trust, REIT	73,756	-
USD	6,621	Ingredion, Inc.	602,974	0.02
USD	125,849	Intel Corp.	5,883,441	0.20
USD	52,212	International Business Machines Corp.	5,901,522	0.20
USD	3,622,000	International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	3,615,082	0.12
USD	655,000	International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	628,800	0.02
USD	12,208	Intuit, Inc.	2,390,937	0.08
USD	40,100	Invesco Ltd.	663,655	0.02
USD	16,638	Investors Real Estate Trust, REIT	845,210	0.03
USD	34,997	Invitation Homes, Inc., REIT	700,290	0.02
USD	32,105	Iron Mountain, Inc., REIT	1,039,881	0.03
USD	9,780	iStar, Inc., REIT	90,074	-
USD	11,648	JBG SMITH Properties, REIT	401,041	0.01
USD	825,000	JBS Investments II GmbH, Reg. S 7% 15/01/2026	812,266	0.03
USD	32,745	Johnson & Johnson	4,167,456	0.14
USD	42,381	JPMorgan Chase & Co.	4,103,752	0.14
USD	107,300	KeyCorp	1,567,653	0.05

USD	95,200	KeyCorp Preference, FRN 6.125%	2,419,032	0.08
USD	11,912	Kilroy Realty Corp., REIT	737,948	0.02
USD	46,588	Kimberly-Clark Corp.	5,274,227	0.18
USD	51,545	Kimco Realty Corp., REIT	773,175	0.03
USD	1,000,000	Kinder Morgan, Inc. 3.15% 15/01/2023	969,430	0.03
USD	10,951	Kite Realty Group Trust, REIT	155,723	0.01
USD	5,770	KLA-Tencor Corp.	511,395	0.02
USD	33,243	Kohl 's Corp.	2,162,790	0.07
USD	62,716	L Brands, Inc.	1,596,749	0.05
USD	7,850,000	L Brands, Inc. 6.75% 01/07/2036	6,515,500	0.22
USD	42,450	Las Vegas Sands Corp.	2,159,856	0.07
USD	21,300	Leggett & Platt, Inc.	762,753	0.03
USD	8,457	Lennox International, Inc.	1,843,626	0.06
USD	26,438	Lexington Realty Trust, REIT	215,998	0.01
USD	17,323	Liberty Property Trust, REIT	724,968	0.02
USD	5,918	Life Storage, Inc., REIT	550,137	0.02
USD	21,500	Lincoln National Corp.	1,096,500	0.04
USD	5,002	LTC Properties, Inc., REIT	209,984	0.01
USD	29,973	LyondellBasell Industries NV ' A '	2,469,176	0.08
USD	1,775,000	M&T Bank Corp. 3.55% 26/07/2023	1,778,878	0.06
USD	13,229	Macerich Co. (The), REIT	570,699	0.02
USD	11,554	Mack-Cali Realty Corp., REIT	223,108	0.01
USD	64,982	Macy 's, Inc.	1,950,760	0.06
USD	666	Marathon Petroleum Corp.	38,788	-
USD	18,974	Mastercard, Inc. ' A '	3,532,200	0.12
USD	7,600	Maxim Integrated Products, Inc.	380,988	0.01
USD	5,100	McDonald 's Corp.	895,356	0.03
USD	19,058	McKesson Corp.	2,097,142	0.07
USD	5,424	MedEquities Realty Trust, Inc., REIT	37,426	-
USD	44,836	Medical Properties Trust, Inc., REIT	717,824	0.02
USD	3,414,000	Men 's Wearhouse, Inc. (The) 7% 01/07/2022	3,426,803	0.11
USD	59,769	Merck & Co., Inc.	4,504,790	0.15
USD	3,085,000	Meritor, Inc. 6.25% 15/02/2024	2,953,888	0.10
USD	13,963	MetLife, Inc.	567,177	0.02
USD	2,470,000	MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	2,225,482	0.07
USD	66,150	Micron Technology, Inc.	2,088,355	0.07
USD	52,373	Microsoft Corp.	5,257,725	0.17
USD	13,562	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	1,289,882	0.04
USD	9,578	Molson Coors Brewing Co. ' B '	535,793	0.02
USD	11,244	Monmouth Real Estate Investment Corp., REIT	139,650	-
USD	2,640,000	MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024	2,692,800	0.09
USD	870,000	MPT Operating Partnership LP, REIT 5.5% 01/05/2024	863,475	0.03
USD	3,725,000	MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	3,407,369	0.11
USD	21,000	MSC Industrial Direct Co., Inc. ' A '	1,598,730	0.05

USD	3,000,000	Nabors Industries, Inc.	4.625%	15/09/2021	2,703,090	0.09
USD	485,000	Nabors Industries, Inc.	5.5%	15/01/2023	388,235	0.01
USD	5,095	National Health Investors, Inc., REIT			384,112	0.01
USD	18,119	National Retail Properties, Inc., REIT			877,322	0.03
USD	6,123	National Storage Affiliates Trust, REIT			160,974	0.01
USD	11,281	New Senior Investment Group, Inc., REIT			47,944	-
USD	3,088	NexPoint Residential Trust, Inc., REIT			107,277	-
USD	28,474	Nordstrom, Inc.			1,311,228	0.04
USD	8,013	NorthStar Realty Europe Corp., REIT			118,112	-
USD	2,750,000	NRG Energy, Inc. 7.25%		15/05/2026	2,877,188	0.10
USD	1,954,000	Oasis Petroleum, Inc.	6.875%	15/03/2022	1,859,016	0.06
USD	2,000,000	Oasis Petroleum, Inc.	6.875%	15/01/2023	1,840,000	0.06
USD	21,242	OGE Energy Corp.			829,500	0.03
USD	24,163	Omega Healthcare Investors, Inc., REIT			849,813	0.03
USD	37,291	Omnicom Group, Inc.			2,696,885	0.09
USD	2,052	One Liberty Properties, Inc., REIT			49,946	-
USD	37,495	PACCAR, Inc.			2,140,590	0.07
USD	22,700	Packaging Corp. of America			1,868,664	0.06
USD	17,710	Park Hotels & Resorts, Inc., REIT			457,272	0.02
USD	38,200	Paychex, Inc.			2,470,394	0.08
USD	16,800	Pebblebrook Hotel Trust, REIT			473,592	0.02
USD	54,185	PepsiCo, Inc.			5,979,857	0.20
GBP	77,775	Persimmon plc			1,919,552	0.06
USD	168,428	Pfizer, Inc.			7,235,667	0.24
USD	61,429	Philip Morris International, Inc.			4,132,329	0.14
USD	17,812	Piedmont Office Realty Trust, Inc., REIT 'A'			302,448	0.01
USD	53,184	Plains GP Holdings LP 'A'			1,058,893	0.04
USD	14,700	PNC Financial Services Group, Inc. (The)			1,695,939	0.06
USD	4,942	Preferred Apartment Communities, Inc., REIT 'A'			69,929	-
USD	65,200	Principal Financial Group, Inc.			2,840,112	0.09
USD	76,683	Procter & Gamble Co. (The)			6,991,956	0.23
USD	37,598	Progressive Corp. (The)			2,242,721	0.07
USD	75,619	Prologis, Inc., REIT			4,422,955	0.15
USD	7,225	Prudential Financial, Inc.			583,635	0.02
USD	2,178	PS Business Parks, Inc., REIT			286,167	0.01
USD	21,337	Public Storage, REIT			4,307,940	0.14
USD	82,717	PulteGroup, Inc.			2,153,951	0.07
USD	3,609,000	Pyxus International, Inc.	9.875%	15/07/2021	2,774,888	0.09
USD	6,337	QTS Realty Trust, Inc., REIT 'A'			231,491	0.01

USD	37,900	QUALCOMM, Inc.	2,153,099	0.07
USD	3,600	Quest Diagnostics, Inc.	295,236	0.01
USD	32,784	Realty Income Corp., REIT	2,076,866	0.07
USD	17,842	Regency Centers Corp., REIT	1,043,222	0.03
USD	139,785	Regions Financial Corp.	1,866,130	0.06
USD	2,500,000	Regions Financial Corp. 2.75% 14/08/2022	2,417,350	0.08
USD	14,020	Retail Opportunity Investments Corp., REIT	225,862	0.01
USD	28,671	Retail Properties of America, Inc., REIT 'A'	314,234	0.01
USD	1,919	Retail Value, Inc., REIT	48,589	-
USD	9,843	Rexford Industrial Realty, Inc., REIT	286,628	0.01
USD	21,572	RLJ Lodging Trust, REIT	353,997	0.01
USD	35,540	Robert Half International, Inc.	2,004,456	0.07
USD	3,990	Rockwell Automation, Inc.	594,191	0.02
USD	1,147,000	Roper Technologies, Inc. 3.65% 15/09/2023	1,143,743	0.04
USD	25,054	Ross Stores, Inc.	2,043,905	0.07
USD	10,781	RPT Realty, REIT	130,774	-
USD	6,321	Ryman Hospitality Properties, Inc., REIT	418,829	0.01
USD	20,062	Sabra Health Care REIT, Inc.	329,017	0.01
USD	60,379	Sabre Corp.	1,298,149	0.04
USD	51,897	Seagate Technology plc	1,990,250	0.07
USD	7,548	Select Income REIT	56,987	-
USD	2,940,000	Select Medical Corp. 6.375% 01/06/2021	2,922,125	0.10
USD	542,000	Sempra Energy 2.9% 01/02/2023	526,277	0.02
USD	29,362	Senior Housing Properties Trust, REIT	344,416	0.01
USD	3,276	Seritage Growth Properties, REIT 'A' ,	105,815	-
USD	3,500,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/09/2021	3,381,665	0.11
USD	46,271	Simon Property Group, Inc., REIT	7,778,155	0.26
USD	356,259	Sirius XM Holdings, Inc.	2,037,801	0.07
USD	19,191	SITE Centers Corp., REIT	219,161	0.01
USD	11,892	SL Green Realty Corp., REIT	949,338	0.03
USD	2,950,000	SM Energy Co. 6.75% 15/09/2026	2,632,875	0.09
USD	5,000	Snap-on, Inc.	721,250	0.02
USD	13,445	Sonoco Products Co.	707,341	0.02
USD	1,085,000	Southwestern Energy Co. 7.5% 01/04/2026	1,029,339	0.03
USD	2,305,000	Southwestern Energy Co. 7.75% 01/10/2027	2,201,598	0.07
USD	5,621	Spirit MTA REIT	40,584	-
USD	11,242	Spirit Realty Capital, Inc., REIT	393,245	0.01
USD	14,135,000	Sprint Capital Corp. 6.875% 15/11/2028	13,471,998	0.45
USD	12,389	STAG Industrial, Inc., REIT	305,637	0.01
USD	45,275	Starbucks Corp.	2,869,982	0.10
USD	20,286	STORE Capital Corp., REIT	579,165	0.02

USD	2,975,000	Suburban Propane Partners LP 5.5% 01/06/2024	2,759,313	0.09
USD	13,796	Summit Hotel Properties, Inc., REIT	133,407	-
USD	9,403	Sun Communities, Inc., REIT	947,258	0.03
USD	28,025	Sunstone Hotel Investors, Inc., REIT	364,325	0.01
USD	280,000	SunTrust Banks, Inc. 2.7% 27/01/2022	272,794	0.01
USD	573,000	Synchrony Financial 3.95% 01/12/2027	481,016	0.02
USD	8,788	Sysco Corp.	547,317	0.02
USD	7,969	T Rowe Price Group, Inc.	727,888	0.02
USD	12,177	Tanger Factory Outlet Centers, Inc., REIT	252,064	0.01
USD	34,861	Target Corp.	2,264,571	0.08
USD	7,633	Taubman Centers, Inc., REIT	352,950	0.01
USD	2,330,000	Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/07/2024	2,175,824	0.07
USD	4,105,000	Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025	3,833,331	0.13
USD	7,270	Terreno Realty Corp., REIT	253,287	0.01
USD	35,453	Texas Instruments, Inc.	3,325,846	0.11
USD	6,868	Tier REIT, Inc.	141,549	-
USD	50,582	TJX Cos., Inc. (The)	2,215,997	0.07
USD	1,500,000	Transocean, Inc. 0.5% 30/01/2023	1,436,250	0.05
USD	25,400	Tupperware Brands Corp.	791,972	0.03
USD	1,680	Twenty-First Century Fox, Inc. ' A '	80,590	-
USD	36,150	Tyson Foods, Inc. ' A '	1,892,091	0.06
USD	31,696	UDR, Inc., REIT	1,247,872	0.04
USD	4,880	UMH Properties, Inc., REIT	57,145	-
USD	1,250,000	United Rentals North America, Inc. 4.625% 15/10/2025	1,122,369	0.04
USD	2,505,000	United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	2,212,754	0.07
USD	18,931	United Rentals, Inc.	1,921,496	0.06
USD	5,100,000	United States Steel Corp. 6.875% 15/08/2025	4,666,500	0.16
USD	3,565,000	United States Steel Corp. 6.25% 15/03/2026	3,175,898	0.11
USD	4,435	United Technologies Corp.	467,183	0.02
USD	1,839	UnitedHealth Group, Inc.	452,835	0.02
USD	1,699	Universal Health Realty Income Trust, REIT	104,828	-
USD	39,000	Unum Group	1,131,000	0.04
USD	13,331	Urban Edge Properties, REIT	221,695	0.01
USD	4,371	Urstadt Biddle Properties, Inc., REIT ' A '	85,016	-
USD	44,662,700	US Treasury 3.125% 15/05/2019	44,770,868	1.49
USD	79,776,200	US Treasury 3.625% 15/08/2019	80,288,824	2.67
USD	51,903,600	US Treasury 3.375% 15/11/2019	52,232,053	1.74
USD	107,023,100	US Treasury 2.875% 15/08/2028	108,252,194	3.60
USD	970,000	US Treasury 3.125% 15/11/2028	1,002,207	0.03
USD	2,040,000	US Treasury 3% 15/08/2048	2,020,397	0.07
USD	2,830,000	US Treasury 3.375% 15/11/2048	3,011,739	0.10
USD	400,000	US Treasury Bill ZCP 02/01/2019	399,975	0.01

USD	1,000,000	US Treasury Bill ZCP 08/01/2019	999,506	0.03
USD	3,100,000	US Treasury Bill ZCP 22/01/2019	3,095,823	0.10
USD	2,000,000	US Treasury Bill ZCP 28/02/2019	1,989,707	0.07
USD	6,000,000	US Treasury Bill ZCP 07/03/2019	5,965,809	0.20
USD	6,000,000	US Treasury Bill ZCP 28/03/2019	5,957,322	0.20
USD	6,000,000	US Treasury Bill ZCP 04/04/2019	5,954,058	0.20
USD	6,000,000	US Treasury Bill ZCP 25/04/2019	5,944,784	0.20
USD	42,502	Ventas, Inc., REIT	2,522,919	0.08
USD	116,229	VEREIT, Inc., REIT	832,200	0.03
USD	127,070	Verizon Communications, Inc.	7,023,159	0.23
USD	2,309	Visa, Inc. 'A'	302,340	0.01
USD	20,580	Vornado Realty Trust, REIT	1,278,224	0.04
USD	9,304	Walgreens Boots Alliance, Inc.	633,137	0.02
USD	34,965	Walmart, Inc.	3,221,325	0.11
USD	24,934	Washington Prime Group, Inc., REIT	123,673	-
USD	8,960	Washington Real Estate Investment Trust	206,797	0.01
USD	8,348	Waste Management, Inc.	734,207	0.02
USD	14,888	Weingarten Realty Investors, REIT	373,093	0.01
USD	69,207	Wells Fargo & Co.	3,168,296	0.11
USD	43,977	Welltower, Inc., REIT	3,050,684	0.10
USD	49,694	Western Digital Corp.	1,825,758	0.06
USD	115,987	Western Union Co. (The)	1,976,418	0.07
USD	3,020	Wheeler Real Estate Investment Trust, Inc.	2,597	-
USD	6,217	Whitestone REIT	77,588	-
USD	2,140,000	Whiting Petroleum Corp. 6.625% 15/01/2026	1,828,288	0.06
USD	3,000,000	Williams Cos., Inc. (The) 3.6% 15/03/2022	2,947,185	0.10
USD	12,390	WP Carey, Inc., REIT	807,704	0.03
USD	7,220	WW Grainger, Inc.	2,032,213	0.07
USD	13,454	Xenia Hotels & Resorts, Inc., REIT	231,005	0.01
ベトナム			1,390,431	0.05
USD	1,400,000	Vinpearl JSC, Reg. S 3.5% 14/06/2023	1,390,431	0.05

公的取引所への上場承認を受けた

譲渡可能証券および短期金融市場証券の合計

2,034,264,174

67.59

株式数または元本額	その他の規制市場で取引される 譲渡可能証券および短期金融市場証券				評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
アルゼンチン						
USD	830,000	Argentina	Government	Bond 5.875% 11/01/2028	597,147	0.02
USD	870,000	Argentina	Government	Bond 6.875% 11/01/2048	607,456	0.02
オーストラリア						
USD	1,000,000	Macquarie Group Ltd.,	Reg. S, FRN	3.763% 28/11/2028	920,435	0.03
USD	1,000,000	Newcrest Finance Pty. Ltd.,	Reg. S	5.75% 15/11/2041	989,430	0.03

USD	1,000,000	Woodside Finance Ltd., Reg. S	3.7%				
		15/09/2026				938,750	0.03
バミューダ						40,490,259	1.35
USD	1,650,000	Akibare Re Ltd., FRN,	144A	4.781%			
		07/04/2023				1,633,830	0.05
USD	500,000	Akibare Re Ltd., FRN,	144A	4.296%			
		07/04/2026				490,675	0.02
USD	650,000	Akibare Re Ltd., FRN,	144A	4.296%			
		07/04/2026				635,928	0.02
USD	600,000	Aozora Re Ltd., FRN,	144A	4.323%			
		07/04/2021				594,630	0.02
USD	3,200,000	Aozora Re Ltd., FRN,	144A	4.681%			
		07/04/2023				3,185,440	0.11
USD	250,000	Bonanza RE Ltd., FRN,	144A	7.391%			
		30/12/2022				245,137	0.01
USD	1,000,000	Cal Phoenix Re Ltd., FRN,	144A	9.918%			
		13/08/2026				100,000	-
USD	1,100,000	Citrus Re Ltd., FRN,	144A	7.371%			
		18/03/2020*				587,070	0.02
USD	1,000,000	Citrus Re Ltd., FRN,	144A	2.899%			
		09/04/2020*				598,100	0.02
USD	2,800,000	Citrus Re Ltd., FRN,	144A	10.249%			
		25/02/2021*				1,572,760	0.05
USD	1,350,000	FloodSmart Re Ltd., FRN,	144A	13.649%			
		06/08/2024				1,341,562	0.04
USD	800,000	FloodSmart Re Ltd., FRN,	144A	15.899%			
		06/08/2024				795,800	0.03
USD	1,300,000	Fortius RE II Ltd., FRN,	144A	5.74%			
		07/07/2024				1,298,505	0.04
USD	750,000	Galilei Re Ltd., FRN,	144A	7.63%			
		08/01/2023				745,538	0.03
USD	400,000	Galilei Re Ltd., FRN,	144A	8.71%			
		08/01/2023				397,380	0.01
USD	750,000	Galilei Re Ltd., FRN,	144A	10.59%			
		08/01/2023				744,938	0.03
USD	1,750,000	Galilei Re Ltd., FRN,	144A	7.65%			
		08/01/2024				1,721,387	0.06
USD	500,000	Galilei Re Ltd., FRN,	144A	8.73%			
		08/01/2024				491,775	0.02
USD	1,000,000	Galilei Re Ltd., FRN,	144A	10.61%			
		08/01/2024				983,550	0.03
USD	500,000	Galileo Re Ltd., FRN,	144A	19.912%			
		06/11/2020				503,075	0.02
USD	830,000	Golden State RE II Ltd., FRN,	144A	0.5%			
		08/06/2023				825,643	0.03
USD	1,650,000	Integrity Re Ltd., FRN,	144A	6.819%			
		10/06/2024				1,637,047	0.05
USD	2,300,000	Kendall Re Ltd., FRN,	144A	7.682%			
		06/05/2024				2,272,975	0.08
USD	2,750,000	Kilimanjaro II Re Ltd., FRN,	144A	8.021%			
		20/04/2021				2,739,688	0.09

USD	900,000	Loma Reinsurance Bermuda Ltd., FRN, 144A 0.5% 08/01/2019	409,500	0.01
USD	1,000,000	Manatee Re II Ltd., FRN, 144A 6.642% 09/06/2025	989,050	0.03
USD	250,000	MetroCat Re Ltd., FRN, 144A 5.963% 08/05/2020	249,062	0.01
USD	500,000	Nakama Re Ltd., FRN, 144A 5.071% 14/01/2021	493,275	0.02
USD	1,000,000	Nakama Re Ltd., FRN, 144A 4.28% 13/10/2021	985,950	0.03
USD	600,000	Nakama Re Ltd., FRN, 144A 5.33% 13/10/2021	592,650	0.02
USD	750,000	Nakama Re Ltd., FRN, 144A 5.236% 13/04/2023	737,813	0.02
USD	1,250,000	Sanders Re Ltd., FRN, 144A 5.996% 28/05/2021	1,254,812	0.04
USD	1,000,000	SD Re Ltd., FRN, 144A 6.276% 19/10/2028	980,950	0.03
USD	1,583,694	Textainer Marine Containers V Ltd., Series 2017-2A 'A', 144A 3.52% 20/06/2042	1,569,266	0.05
USD	900,000	Ursa Re Ltd., FRN, 144A 6% 27/05/2020	889,155	0.03
USD	1,550,000	Ursa Re Ltd., FRN, 144A 5.25% 10/12/2020	1,535,043	0.05
USD	1,750,000	Ursa Re Ltd., FRN, 144A 4% 10/12/2022	1,715,000	0.06
USD	2,000,000	Ursa Re Ltd., FRN, 144A 7.499% 24/09/2024	1,946,300	0.07
カナダ			11,188,094	0.37
USD	2,025,000	Calfrac Holdings LP, 144A 8.5% 15/06/2026	1,437,750	0.05
USD	3,375,000	Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	3,029,400	0.10
USD	1,010,000	Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	994,850	0.03
USD	2,210,000	Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025	2,160,275	0.07
USD	1,180,000	Precision Drilling Corp., 144A 7.125% 15/01/2026	1,014,800	0.03
USD	3,027,000	Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	2,551,019	0.09
ケイマン諸島			31,310,174	1.04
USD	4,043,495	Ambac LSNI LLC, FRN, 144A 7.803% 12/02/2023	4,058,658	0.13
USD	2,250,000	Caelus Re IV Ltd., FRN, 144A 7.765% 06/03/2024	2,099,700	0.07
USD	300,000	Caelus Re V Ltd., FRN, 144A 2.871% 05/06/2024	4,530	-
USD	1,400,000	Caelus Re V Ltd., FRN, 144A 2.871% 05/06/2024	14,140	-
USD	1,250,000	Caelus Re V Ltd., FRN, 144A 2.871% 05/06/2024	287,500	0.01
USD	2,985,000	Carbone Clo Ltd., FRN, Series 2017-1A 'A1', 144A 3.59% 20/01/2031	2,953,007	0.10

USD	1,500,000	East Lane Re VI Ltd., FRN, 144A 5.766% 13/03/2023	1,501,875	0.05
USD	1,800,000	Galaxy XIX CLO Ltd., FRN, Series 2015- 19A 'A1R', 144A 3.562% 24/07/2030	1,790,590	0.06
USD	2,500,000	Greenwood Park CLO Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 3.035% 15/04/2031	2,450,390	0.08
USD	2,000,000	Madison Park Funding XVIII Ltd., FRN, Series 2015-18A 'A1R', 144A 3.537% 21/10/2030	1,989,208	0.07
USD	437,500	Residential Reinsurance 2013 Ltd., FRN, 144A 2.899% 06/12/2019*	106,663	-
USD	1,500,000	Residential Reinsurance 2016 Ltd., FRN, 144A 5.649% 06/06/2023	1,485,375	0.05
USD	1,750,000	Residential Reinsurance 2016 Ltd., FRN, 144A 7.149% 06/06/2023	1,351,350	0.05
USD	900,000	Residential Reinsurance 2016 Ltd., FRN, 144A 7.599% 06/12/2023	873,765	0.03
USD	300,000	Residential Reinsurance 2017 Ltd., 144A ZCP 06/12/2021	278,250	0.01
USD	750,000	Residential Reinsurance 2017 Ltd., FRN, 144A 7.169% 06/06/2024	584,325	0.02
USD	450,000	Residential Reinsurance 2017 Ltd., FRN, 144A 14.929% 06/12/2024	448,222	0.01
USD	1,350,000	Residential Reinsurance 2018 Ltd., 144A ZCP 06/06/2022	243,000	0.01
USD	400,000	Residential Reinsurance 2018 Ltd., 144A ZCP 06/12/2022	319,000	0.01
USD	688,000	Residential Reinsurance 2018 Ltd., FRN, 144A 13.897% 06/12/2025	681,498	0.02
USD	1,895,000	Sound Point Clo XVI Ltd., FRN 'A', 144A 3.615% 25/07/2030	1,885,066	0.06
USD	850,000	Vitality Re VIII Ltd., FRN, 144A 3.946% 08/01/2022	853,187	0.03
USD	600,000	Vitality Re VIII Ltd., FRN, 144A 4.196% 08/01/2022	604,290	0.02
USD	2,000,000	Voya CLO Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1' , 144A 3.293% 19/04/2031	1,972,732	0.07
USD	2,500,000	Voya CLO Ltd., FRN, Series 2017-3A ' A1A', 144A 3.578% 20/07/2030	2,473,853	0.08
チリ			6,643,523	0.22
USD	6,564,000	Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.75% 06/12/2021	6,643,523	0.22
中国			5,260,386	0.18
USD	855,000	Ctrip.com International Ltd. 1% 01/07/2020	794,637	0.03
USD	1,531,000	Ctrip.com International Ltd. 1.99% 01/07/2025	1,485,307	0.05
USD	1,519,000	Huazhu Group Ltd. 0.375% 01/11/2022	1,500,947	0.05
USD	1,861,000	Momo, Inc., 144A 1.25% 01/07/2025	1,479,495	0.05
コロンビア			4,734,323	0.16

COP	12,578,000,000	Colombia Government Bond	4.375%				
		21/03/2023			3,683,598	0.12	
COP	3,484,000,000	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 7.625%	10/09/2024		1,050,725	0.04	
フランス					12,478,830	0.41	
USD	6,120,000	Altice France SA, 144A	7.375%				
		01/05/2026			5,622,230	0.18	
USD	1,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A	3.75%	20/07/2023	1,493,963	0.05	
USD	2,500,000	BPCE SA, 144A	3%	22/05/2022	2,422,037	0.08	
USD	3,380,000	SPCM SA, 144A	4.875%	15/09/2025	2,940,600	0.10	
ドイツ					1,950,559	0.07	
USD	645,000	Bayer US Finance II LLC, 144A	4.25%	15/12/2025	628,304	0.02	
USD	1,450,000	Bayer US Finance II LLC, 144A	4.625%	25/06/2038	1,322,255	0.05	
香港					935,155	0.03	
USD	1,000,000	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd., Reg. S, FRN	4%	Perpetual	935,155	0.03	
アイルランド					14,810,243	0.49	
USD	750,000	Atlas IX Capital DAC, FRN, 144A	10.111%	07/01/2019	752,175	0.03	
USD	3,100,000	Atlas IX Capital DAC, FRN, 144A	9.846%	08/01/2020	3,057,375	0.10	
EUR	1,150,000	Hexagon Reinsurance DAC, FRN, 144A	6.5%	17/01/2025	1,313,998	0.04	
EUR	1,250,000	Hexagon Reinsurance DAC, FRN, 144A	8%	17/01/2025	1,423,823	0.05	
EUR	900,000	Horse Capital I DAC, FRN, 144A	4%	15/06/2020	1,033,549	0.03	
EUR	1,400,000	Horse Capital I DAC, FRN, 144A	6.25%	15/06/2020	1,608,143	0.05	
USD	630,000	James Hardie International Finance DAC, 144A	4.75%	15/01/2025	570,150	0.02	
USD	1,745,000	James Hardie International Finance DAC, 144A	5%	15/01/2028	1,491,975	0.05	
EUR	1,800,000	Lion II RE Dac, FRN, 144A	3.17%	15/07/2021	2,056,280	0.07	
USD	1,500,000	Queen Street XI RE Dac, FRN, 144A	8.531%	20/06/2021	1,502,775	0.05	
イスラエル					1,485,534	0.05	
USD	1,645,000	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC	0.25%	01/02/2026	1,485,534	0.05	
イタリア					2,837,775	0.09	
USD	3,000,000	Enel Finance International NV, 144A	2.875%	25/05/2022	2,837,775	0.09	
日本					1,552,674	0.05	
JPY	170,000,000	Shimizu Corp., Reg. S ZCP		16/10/2020	1,552,674	0.05	
ルクセンブルグ					822,273	0.03	
USD	850,000	Intelsat Jackson Holdings SA, 144A	8.5%	15/10/2024	822,273	0.03	

マカオ							1,446,885	0.05
USD	1,500,000	Sands China Ltd., Reg. S	5.4%					
		08/08/2028					1,446,885	0.05
マレーシア							7,498,249	0.25
MYR	25,265,000	Malaysia Government Bond	3.418%					
		15/08/2022					6,047,149	0.20
MYR	6,125,000	Malaysia Government Bond	3.892%					
		15/03/2027					1,451,100	0.05
メキシコ							3,671,893	0.12
USD	1,519,000	Cemex SAB de CV	3.72%	15/03/2020			1,482,688	0.05
USD	2,250,000	Grupo Bimbo SAB de CV, FRN, 144A	5.95%					
		Perpetual					2,189,205	0.07
オランダ							9,609,645	0.32
USD	2,148,000	Constellium NV, 144A	5.875%	15/02/2026			1,948,118	0.07
USD	1,478,000	NXP Semiconductors NV	1%	01/12/2019			1,481,739	0.05
USD	1,465,000	Sensata Technologies BV, 144A	5.625%					
		01/11/2024					1,448,519	0.05
USD	3,005,000	Sensata Technologies BV, 144A	5%					
		01/10/2025					2,839,725	0.09
USD	2,100,000	Ziggo BV, 144A	5.5%	15/01/2027			1,891,544	0.06
ポーランド							13,970,364	0.46
PLN	19,050,000	Poland Government Bond	5.5%	25/10/2019			5,249,761	0.17
PLN	31,365,000	Poland Government Bond	3.25%	25/07/2025			8,720,603	0.29
スペイン							2,551,198	0.08
USD	2,600,000	Banco Santander SA, FRN	3.545%					
		12/04/2023					2,551,198	0.08
台湾							830	-
TWD	7,948	Taishin Financial Rights					830	-
トルコ							4,457,510	0.15
TRY	29,170,000	Turkey Government Bond	9.5%	12/01/2022			4,457,510	0.15
イギリス							9,619,985	0.32
USD	1,850,000	Atlas Capital UK 2018 plc, FRN, 144A	8.578%	09/06/2025			1,849,723	0.06
USD	3,450,000	BAT International Finance plc, 144A	2.75%	15/06/2020			3,399,319	0.11
USD	1,550,000	Royal Bank of Scotland Group plc, FRN	8%	Perpetual			1,548,559	0.05
USD	3,030,000	Virgin Media Secured Finance plc, 144A	5.5%	15/08/2026			2,822,384	0.10
アメリカ合衆国							498,082,661	16.55
USD	2,835,000	Acadia Healthcare Co., Inc.	5.625%	15/02/2023			2,661,696	0.09
USD	927,687	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-SL2 'A'	3.331%	25/05/2037			922,562	0.03
USD	477,545	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-HE2 'M4'	3.275%	25/04/2035			477,500	0.02
USD	1,500,000	AIG Global Funding, 144A	3.35%	25/06/2021			1,492,275	0.05
USD	4,510,000	Albertsons Cos. LLC	6.625%	15/06/2024			4,212,205	0.14

USD	1,170,000	Alta Mesa Holdings LP 7.875% 15/12/2024	728,500	0.02
USD	735,655	Alternative Loan Trust, FRN, Series 2004-J4 '2A1' 2.895% 25/06/2034	695,407	0.02
USD	703,449	Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-8CB 'A3' 3.006% 25/05/2037	482,386	0.02
USD	781,545	Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-HY12 'A5' 3.864% 25/08/2036	797,337	0.03
USD	2,670,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 01/04/2025	2,441,421	0.08
USD	4,200,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 6.5% 01/04/2027	3,800,223	0.13
USD	920,000	Ameriquest Mortgage Securities, Inc., FRN, Series 2005-R5 'M4' 3.451% 25/07/2035	913,819	0.03
USD	1,452,000	Analog Devices, Inc. 2.95% 12/01/2021	1,443,070	0.05
USD	3,515,000	Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	3,303,045	0.11
USD	1,743,000	Archrock Partners LP 6% 01/04/2021	1,681,995	0.06
USD	1,478,000	Ares Capital Corp. 3.75% 01/02/2022	1,481,017	0.05
USD	4,000,000	AXA Equitable Holdings, Inc., 144A 3.9% 20/04/2023	3,935,960	0.13
USD	4,500,000	Bank of America Corp., FRN 2.881% 24/04/2023	4,371,795	0.14
USD	5,235,000	Bank of America Corp., FRN 5.875% Perpetual	4,822,901	0.16
USD	3,665,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024	3,726,096	0.12
USD	4,775,000	Bausch Health Cos., Inc., 144A 6.125% 15/04/2025	4,154,584	0.14
USD	1,054,459	Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2004-12 'B' 3.015% 25/01/2035	1,047,300	0.03
USD	867,518	BNC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-1 'A4' 2.666% 25/03/2037	818,324	0.03
USD	3,280,000	Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	3,097,337	0.10
USD	2,035,000	BWAY Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	1,921,773	0.06
USD	8,275,000	BWAY Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	7,488,503	0.25
USD	1,885,187	BX Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-IND 'B', 144A 3.607% 15/11/2035	1,863,971	0.06
USD	2,640,000	BX Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-BIOA 'E', 144A 4.258% 15/03/2037	2,572,306	0.09
USD	1,402,500	BX Trust, FRN, Series 2017-SLCT 'B', 144A 3.507% 15/07/2034	1,387,171	0.05
USD	2,000,000	BX Trust, FRN, Series 2018-BILT 'E', 144A 4.727% 15/05/2030	1,979,141	0.07
USD	5,115,000	Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	4,481,763	0.15
USD	1,900,000	Canyon CLO Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A', 144A 3.115% 15/07/2031	1,854,820	0.06
USD	3,500,000	Capital One Financial Corp. 3.45% 30/04/2021	3,493,595	0.12

USD	5,740,000	CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2023	5,577,271	0.19
USD	4,000,000	CCO Holdings LLC, 144A 5.875% 01/04/2024	3,973,440	0.13
USD	5,600,000	CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	5,156,256	0.17
USD	330,000	Charter Communications Operating LLC 4.464% 23/07/2022	333,437	0.01
USD	4,624,000	Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.625% 01/10/2026	4,355,669	0.14
USD	2,060,000	Cheniere Energy, Inc. 4.25% 15/03/2045	1,442,000	0.05
USD	1,729,000	Chesapeake Energy Corp. 5.47% 15/09/2026	1,387,523	0.05
USD	2,183,000	Chesapeake Energy Corp. 8% 15/06/2027	1,857,646	0.06
USD	2,500,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-375P 'E', 144A 3.635% 10/05/2035	2,403,528	0.08
USD	3,600,000	Citigroup, Inc., FRN 3.761% 01/06/2024	3,510,180	0.12
USD	2,480,000	Citigroup, Inc., FRN 5.875% Perpetual	2,413,846	0.08
USD	2,000,000	Cold Storage Trust, FRN, Series 2017- ICE3 'B', 144A 3.557% 15/04/2036	1,960,569	0.06
USD	1,228,000	Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	1,242,042	0.04
USD	1,425,000	Comcast Corp. 4.6% 15/10/2038	1,439,499	0.05
USD	7,185,000	CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	6,590,729	0.22
USD	1,530,000	CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	1,257,109	0.04
USD	3,775,000	Compass Bank 3.5% 11/06/2021	3,760,957	0.12
USD	1,260,764	Conseco Finance Corp., FRN, Series 1996-10 'M1' 7.24% 15/11/2028	1,328,510	0.04
USD	635,000	Constellation Brands, Inc. 3.2% 15/02/2023	615,420	0.02
USD	949,000	Constellation Brands, Inc., FRN 3.265% 15/11/2021	945,982	0.03
USD	1,185,000	Continental Resources, Inc. 4.375% 15/01/2028	1,119,837	0.04
USD	1,319,336	Countrywide, FRN, Series 2006-13 '1AF3' ' 4.42% 25/01/2037	1,315,027	0.04
USD	623,605	Countrywide, FRN, Series 2006-S9 'A4' 5.794% 25/08/2036	622,838	0.02
USD	2,207,504	Countrywide, Series 2007-4 'B' 4.708% 25/04/2047	2,233,030	0.07
USD	1,350,000	Countrywide, FRN, Series 2005-10 'MV4' ' 3.215% 25/02/2036	1,355,646	0.04
USD	133,809	Countrywide Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-A 'A' 2.527% 15/04/2030	133,095	-
USD	1,955,000	CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	1,771,719	0.06
USD	3,575,000	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	3,311,344	0.11
USD	1,980,000	CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	1,826,392	0.06
USD	3,165,000	CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2028	3,118,696	0.10

USD	1,998,000	CSC Holdings LLC, Reg. S 5.5%		
		15/05/2026	1,898,100	0.06
USD	1,500,000	CVS Health Corp. 3.35% 09/03/2021	1,496,917	0.05
USD	335,527	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-G '1A' 2.527%		
		15/12/2029	332,386	0.01
USD	429,572	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-J '1A' 2.597%		
		15/12/2033	425,190	0.01
USD	383,048	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-S '1A' 2.547%		
		15/02/2030	373,728	0.01
USD	361,617	CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'NOTE' 2.527%		
		15/01/2034	356,701	0.01
USD	1,513,468	CWABS Trust, FRN, Series 2006-11 '1AF3' ' 4.303% 25/09/2046	1,512,652	0.05
USD	1,173,383	CWHEQ Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-S1 'A4' 5.874% 25/11/2036	1,190,232	0.04
USD	1,883,114	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006- RES '4L1A', 144A 2.586% 15/02/2034	1,857,782	0.06
USD	1,655,140	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006- RES '4L1B', 144A 2.586% 15/02/2034	1,630,861	0.05
USD	1,528,442	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006- RES 4M1B', 144A 2.586% 15/02/2034	1,514,997	0.05
USD	510,880	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-I '1A' 2.446%		
		15/01/2037	481,610	0.02
USD	807,835	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-C '2A' 2.486%		
		15/07/2035	778,239	0.03
USD	2,326,859	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-G '2A' 2.536%		
		15/12/2035	2,282,353	0.08
USD	934,072	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-B '2A' 2.477%		
		15/05/2036	922,294	0.03
USD	925,000	CyrusOne LP, REIT 5% 15/03/2024	916,120	0.03
USD	770,000	CyrusOne LP, REIT 5.375% 15/03/2027	754,970	0.02
USD	2,456,000	Discover Bank 3.35% 06/02/2023	2,385,857	0.08
USD	354,000	Discovery Communications LLC 3.3%		
		15/05/2022	348,249	0.01
USD	156,000	Discovery Communications LLC 2.95%		
		20/03/2023	149,499	-
USD	3,510,000	DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	2,905,683	0.10
USD	3,010,000	DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	2,478,991	0.08
USD	1,606,000	Dycom Industries, Inc. 0.75% 15/09/2021	1,480,004	0.05
USD	1,321,000	Eldorado Resorts, Inc., 144A 6%		
		15/09/2026	1,241,740	0.04

USD	3,500,000	Eldorado Resorts, Inc. 6% 01/04/2025	3,365,407	0.11
USD	659,000	Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2007-2 'A2C', 144A 3.415% 25/05/2037	663,084	0.02
USD	185,000	Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.5% 30/01/2026	187,887	0.01
USD	1,495,000	Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	1,533,122	0.05
USD	3,550,000	Energy Transfer LP 4.25% 15/03/2023	3,419,502	0.11
USD	2,000,000	Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/09/2023	1,972,590	0.07
USD	3,100,000	Energy Transfer Operating LP, FRN 6.25% Perpetual	2,596,870	0.09
USD	2,080,000	Energy Transfer Operating LP, FRN 6.625% Perpetual	1,743,435	0.06
USD	3,495,000	EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	2,513,988	0.08
USD	1,345,000	EP Energy LLC, 144A 8% 29/11/2024	968,400	0.03
USD	6,460,000	Everi Payments, Inc., 144A 7.5% 15/12/2025	6,112,775	0.20
USD	427,224	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQA2 'M2' ' 5.306% 25/05/2028	435,659	0.01
USD	444,000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-DN2 'M3' 5.915% 25/04/2024	478,779	0.02
USD	2,064,678	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-DN3 'M3' 6.315% 25/08/2024	2,219,553	0.07
USD	1,900,000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-HQ2 'M3' 6.256% 25/09/2024	2,090,672	0.07
USD	1,172,000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M3' ' 7.206% 25/04/2028	1,352,585	0.04
USD	638,000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M3F' ' 6.206% 25/04/2028	725,578	0.02
USD	3,500,000	Fifth Third Bank 3.35% 26/07/2021	3,504,777	0.12
USD	3,000,000	First Data Corp., 144A 5% 15/01/2024	2,898,870	0.10
USD	1,058,007	First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-FFC 'A2A' 2.656% 25/06/2027	1,008,872	0.03
USD	259,696	First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-FF5 'M2' 3.05% 25/05/2035	259,984	0.01
USD	780,000	FNMA, FRN, Series 2014-C02 '1M2' 5.106% 25/05/2024	817,211	0.03
USD	1,537,025	FNMA, FRN, Series 2014-C03 '1M2' 5.506% 25/07/2024	1,616,204	0.05
USD	1,434,786	FNMA, FRN, Series 2014-C04 '1M2' 7.406% 25/11/2024	1,601,705	0.05

USD	453,000	FNMA, FRN, Series 2016-C07 ' 2M2U '		
		3.656% 25/05/2029	452,655	0.01
USD	1,607,000	FTI Consulting, Inc., 144A 2%		
		15/08/2023	1,503,348	0.05
USD	3,385,000	GCI LLC 6.875% 15/04/2025	3,300,375	0.11
USD	1,996,000	General Electric Co., FRN 5% Perpetual	1,545,363	0.05
USD	252,000	General Motors Financial Co., Inc., FRN		
		5.75% Perpetual	202,379	0.01
USD	4,420,000	GLP Capital LP, REIT 5.375% 15/04/2026	4,364,242	0.14
USD	1,555,000	Golden Nugget, Inc., 144A 8.75%		
		01/10/2025	1,490,670	0.05
USD	5,860,000	Golden Nugget, Inc. 6.75% 15/10/2024	5,536,880	0.18
USD	3,000,000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN		
		2.905% 24/07/2023	2,858,775	0.09
USD	5,210,000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5%		
		Perpetual	4,402,580	0.15
USD	3,450,000	Gray Television, Inc., 144A 5.875%		
		15/07/2026	3,226,130	0.11
USD	1,668,000	GS Mortgage Securities Corp. Trust,		
		FRN, Series 2018-CHLL ' E ', 144A		
		4.656% 15/02/2037	1,667,570	0.06
USD	3,225,000	H&E Equipment Services, Inc. 5.625%		
		01/09/2025	2,964,710	0.10
USD	2,665,000	Hanesbrands, Inc., 144A 4.875%		
		15/05/2026	2,402,684	0.08
USD	3,189,000	HD Supply, Inc., 144A 5.375% 15/10/2026	3,093,330	0.10
USD	3,390,000	Hilton USA Trust, FRN, Series 2016-HHV		
		' E ', 144A 4.333% 05/11/2038	3,181,077	0.11
USD	550,000	Hologic, Inc., 144A 4.375% 15/10/2025	513,615	0.02
USD	3,360,000	Hologic, Inc., 144A 4.625% 01/02/2028	3,040,800	0.10
USD	1,388,469	Home Equity Asset Trust, FRN, Series		
		2005-7 ' B ' 2.956% 25/01/2036	1,389,279	0.05
USD	1,000,000	Home Equity Asset Trust, FRN, Series		
		2005-9 ' M1 ' 2.916% 25/04/2036	989,730	0.03
USD	1,000,000	Hyundai Capital America, Reg. S 3.1%		
		05/04/2022	976,570	0.03
USD	1,138,975	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN,		
		Series 2005-AR1 ' 3A1 ' 3.93%		
		25/03/2035	1,140,129	0.04
USD	4,420,000	Infor Software Parent LLC, 144A 7.125%		
		01/05/2021	4,303,467	0.14
USD	5,920,000	Infor US, Inc. 6.5% 15/05/2022	5,738,641	0.19
USD	214,674	Irwin Whole Loan Home Equity Trust,		
		FRN, Series 2005-A ' M2 ' 3.856%		
		25/06/2034	214,855	0.01
USD	1,887,000	J.P. Morgan Mortgage Acquisition Corp.,		
		FRN, Series 2005-OPT2 ' M2 ' 2.956%		
		25/12/2035	1,877,511	0.06
USD	4,485,000	Jack Ohio Finance LLC, 144A 6.75%		
		15/11/2021	4,529,850	0.15
USD	1,545,000	Jagged Peak Energy LLC, 144A 5.875%		
		01/05/2026	1,398,225	0.05

USD	1,630,000	Jaguar Holding Co. II, 144A 6.375%		
		01/08/2023	1,553,716	0.05
USD	1,586,000	Jazz Investments I Ltd. 1.5% 15/08/2024	1,433,156	0.05
USD	610,000	JBS Investments GmbH, 144A 6.25%		
		05/02/2023	604,312	0.02
USD	3,510,000	JC Penney Corp., Inc., 144A 8.625%		
		15/03/2025	1,860,300	0.06
USD	3,500,000	JPMorgan Chase & Co., FRN 3.207%		
		23/04/2024	3,383,859	0.11
USD	895,000	JPMorgan Chase & Co., FRN 4.023%		
		05/12/2024	902,214	0.03
USD	2,500,000	Keurig Dr Pepper, Inc., 144A 3.551%		
		25/05/2021	2,500,338	0.08
USD	1,541,322	LIAS Administration Fee Issuer LLC, Series 2018-1A 'A' 5.956% 25/07/2048	1,542,154	0.05
USD	1,420,000	Live Nation Entertainment, Inc., 144A 2.5% 15/03/2023	1,445,560	0.05
USD	1,484,000	Lumentum Holdings, Inc. 0.25%		
		15/03/2024	1,474,725	0.05
USD	1,055,000	Marriott International, Inc., FRN 3.268% 01/12/2020	1,052,750	0.03
USD	1,680,000	Meritor, Inc. 3.25% 15/10/2037	1,464,750	0.05
USD	1,113,079	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-C 'A1' 2.975%		
		25/06/2028	1,096,731	0.04
USD	3,535,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 01/09/2026	3,226,819	0.11
USD	2,810,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 15/01/2028	2,465,775	0.08
USD	1,400,000	Morgan Stanley, FRN 3.887% 24/10/2023	1,394,253	0.05
USD	2,362,000	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-BOP 'E', 144A 4.257%		
		15/06/2035	2,326,390	0.08
USD	2,394,000	Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-SUN 'E', 144A 4.257%		
		15/07/2035	2,363,045	0.08
USD	526,000	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-5AR '1M3' 2.865%		
		25/09/2035	520,383	0.02
USD	4,500,000	Mosaic Co. (The) 3.25% 15/11/2022	4,373,212	0.15
USD	1,742,000	MSCG Trust, FRN, Series 2018-SELF 'B' , 144A 4.457% 15/10/2037	1,713,669	0.06
USD	2,700,000	MSSG Trust, Series 2017-237P 'E', 144A 3.865% 13/09/2039	2,423,100	0.08
USD	1,300,000	Multi-Color Corp., 144A 6.125%		
		01/12/2022	1,290,250	0.04
USD	2,155,000	Nabors Industries, Inc. 5.75%		
		01/02/2025	1,627,025	0.05
USD	2,485,000	Navient Corp. 5% 26/10/2020	2,399,106	0.08
USD	3,415,000	Netflix, Inc. 4.375% 15/11/2026	3,106,865	0.10
USD	1,480,000	Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	1,347,888	0.04

USD	179,218	New Century Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-3 'M2' 3.241% 25/07/2035	179,303	0.01
USD	228,508	Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 2002-B 'A2' 5.19% 15/06/2032	235,255	0.01
USD	1,935,000	Oasis Petroleum, Inc., 144A 6.25% 01/05/2026	1,633,401	0.05
USD	1,615,000	Oasis Petroleum, Inc. 2.625% 15/09/2023	1,413,577	0.05
USD	1,355,000	ON Semiconductor Corp. 1.625% 15/10/2023	1,447,851	0.05
USD	835,005	Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	820,162	0.03
USD	1,040,000	Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027	941,200	0.03
USD	3,275,000	Party City Holdings, Inc., 144A 6.125% 15/08/2023	3,201,312	0.11
USD	5,270,000	Pioneer Holdings LLC, 144A 9% 01/11/2022	5,296,350	0.18
USD	7,200,000	Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	6,557,688	0.22
USD	2,235,000	Progressive Corp. (The), FRN 5.375% Perpetual	2,107,884	0.07
USD	1,475,000	Pyxus International, Inc., 144A 8.5% 15/04/2021	1,452,875	0.05
USD	3,475,000	Qualitytech LP, 144A 4.75% 15/11/2025	3,249,125	0.11
USD	3,355,000	Radiate Holdco LLC, 144A 6.625% 15/02/2025	2,902,075	0.10
USD	931,000	RAMP Trust, FRN, Series 2005-RS5 'M4' 3.146% 25/05/2035	923,623	0.03
USD	482,625	RASC Trust, FRN, Series 2005-KS1 'M2' 3.631% 25/02/2035	479,602	0.02
USD	4,000,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/02/2021	4,122,400	0.14
USD	8,635,000	Sabra Health Care LP, REIT 5.375% 01/06/2023	8,483,888	0.28
USD	1,129,708	SACO I Trust, FRN, Series 2006-5 '2A3' ' 2.866% 25/05/2036	1,103,202	0.04
USD	435,873	SACO I Trust, FRN, Series 2006-6 'A' 2.766% 25/06/2036	433,606	0.01
USD	279,925	SACO I Trust, FRN, Series 2006-3 'A1' 2.866% 25/04/2036	274,155	0.01
USD	284,332	Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-4 'C' 2.97% 15/03/2021	284,241	0.01
USD	3,730,000	SBA Communications Corp., REIT 4.875% 01/09/2024	3,559,110	0.12
USD	5,195,000	Scientific Games International, Inc., 144A 5% 15/10/2025	4,683,760	0.16
USD	3,055,000	Scientific Games International, Inc. 10% 01/12/2022	3,109,287	0.10
USD	5,700,000	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/04/2025	5,457,750	0.18

USD	905,000	Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	863,289	0.03
USD	1,811,000	Sofi Professional Loan Program LLC, Series 2018-A 'A2B', 144A 2.95% 25/02/2042	1,775,929	0.06
USD	282,583	SoFi Professional Loan Program LLC, Series 2017-E 'A2A', 144A 1.86% 26/11/2040	279,015	0.01
USD	1,811,000	SoFi Professional Loan Program LLC, Series 2017-F 'A2FX', 144A 2.84% 25/01/2041	1,767,590	0.06
USD	650,623	Sofi Professional Loan Program Trust, Series 2018-B 'A1FX', 144A 2.64% 25/08/2047	647,613	0.02
USD	991,369	Soundview Home Loan Trust, STEP, Series 2008-1 'A3', 144A 7% 25/02/2038	929,639	0.03
USD	1,800,000	Standard Industries, Inc., 144A 5.5% 15/02/2023	1,770,777	0.06
USD	7,000,000	Standard Industries, Inc., 144A 6% 15/10/2025	6,694,450	0.22
USD	3,500,000	State Street Corp., FRN 5.625% Perpetual	3,350,253	0.11
USD	1,065,742	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5 '1A1' 2.726% 25/06/2037	1,005,346	0.03
USD	1,390,892	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005- S7 'M1', 144A 3.196% 25/12/2035	1,382,820	0.05
USD	1,461,452	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005- WF2 'M1' 3.076% 25/05/2035	1,450,258	0.05
USD	2,750,000	SunTrust Bank, FRN 3.502% 02/08/2022	2,738,189	0.09
USD	5,210,000	SunTrust Banks, Inc., FRN 5.125% Perpetual	4,410,083	0.15
USD	4,330,000	Targa Resources Partners LP 6.75% 15/03/2024	4,428,399	0.15
USD	2,185,000	Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375% 01/02/2025	1,791,700	0.06
USD	2,450,000	Tempo Acquisition LLC, 144A 6.75% 01/06/2025	2,266,250	0.08
USD	2,470,000	Tenet Healthcare Corp. 6% 01/10/2020	2,495,614	0.08
USD	6,000,000	T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/03/2025	6,089,640	0.20
USD	2,300,000	T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	2,358,397	0.08
USD	807,570	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'A1', 144A 2.75% 25/10/2056	789,780	0.03
USD	1,949,000	Trident Merger Sub, Inc., 144A 6.625% 01/11/2025	1,744,355	0.06
USD	770,525	Triton Container Finance V LLC, Series 2018-1A 'A', 144A 3.95% 20/03/2043	772,911	0.03
USD	4,775,000	Tutor Perini Corp., 144A 6.875% 01/05/2025	4,440,750	0.15
USD	2,385,000	Vantiv LLC, 144A 4.375% 15/11/2025	2,191,946	0.07

USD	5,000,000	Verizon Communications, Inc., FRN 3.203% 22/05/2020	4,991,000	0.17
USD	4,864,000	Vertiv Intermediate Holding Corp., 144A 11.739% 15/02/2022	4,474,880	0.15
USD	4,288,000	Vine Oil & Gas LP, 144A 9.75% 15/04/2023	3,430,400	0.11
USD	1,500,000	Vishay Intertechnology, Inc., 144A 2.25% 15/06/2025	1,333,440	0.04
USD	4,775,000	VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	4,460,495	0.15
USD	1,240,000	Voya Financial, Inc. ZCP 23/01/2048	978,200	0.03
USD	1,737,274	WaMu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-AR6 '2A1A' 2.775% 25/04/2045	1,737,266	0.06
USD	1,236,115	WaMu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-AR11 'A1A' 2.826% 25/08/2045	1,226,814	0.04
USD	787,887	WaMu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-AR19 'A1A2' 2.796% 25/12/2045	775,375	0.03
USD	845,937	WaMu Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-AR4 'A6' 4.111% 25/06/2034	861,927	0.03
USD	2,865,530	WaMu Mortgage Pass-Through Trust, FRN 'B' 2.796% 25/10/2045	2,834,031	0.09
USD	1,801,000	Western Digital Corp., 144A 1.5% 01/02/2024	1,454,308	0.05
USD	1,500,000	Whiting Petroleum Corp. 1.25% 01/04/2020	1,422,122	0.05
USD	2,250,000	Zekelman Industries, Inc., 144A 9.875% 15/06/2023	2,368,125	0.08
USD	1,035,000	Zions Bancorp NA 3.5% 27/08/2021	1,035,119	0.03

その他の規制市場で取引される譲渡可能証券

および短期金融市場証券の合計

691,462,240

22.97

株式数または元本額	その他の規制市場で取引されていない その他の譲渡可能証券	評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
バミューダ		1,702,625	0.06
USD	450,000 Market Re Ltd., 144A 3% 08/07/2021	454,500	0.02
USD	1,250,000 Skyline Re Ltd., FRN 14.371% 06/01/2022	1,248,125	0.04
中国		-	-
HKD	62,400 China Metal Recycling Holdings Ltd*	-	-
香港		1,514,280	0.05
USD	1,564,000 Bagan Capital Ltd., Reg. S ZCP 23/09/2021	1,514,280	0.05

その他の規制市場で取引されていない

その他の譲渡可能証券の合計

3,216,905

0.11

株式数または元本額	オープン・エンド型 投資スキーム	評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
ルクセンブルグ		41,963,565	1.39

USD	43,488	Schroder ISF China A - Class I Acc	3,611,722	0.12
USD	339,597	Schroder ISF Emerging Multi-Asset Income - Class I Dis	29,588,773	0.98
USD	20,000	Schroder ISF Indian Bond - Class I Dist	1,806,127	0.06
EUR	50,386	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I Acc	6,956,943	0.23
オープン・エンド型投資スキームの合計			41,963,565	1.39

株式数または元本額	クローズド・エンド型投資スキーム	評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
日本		508,711	0.02
JPY	81 Nippon Building Fund, Inc., REIT	508,711	0.02
イギリス		92,333,944	3.07
GBP	8,486,506 BBGI SICAV SA	16,875,706	0.56
GBP	13,908,725 GCP Infrastructure Investments Ltd.	22,624,399	0.75
GBP	7,463,032 HICL Infrastructure Co. Ltd.	15,050,455	0.50
GBP	8,747,367 International Public Partnerships Ltd.	17,137,155	0.57
GBP	15,828,434 Starwood European Real Estate Finance Ltd.	20,646,229	0.69
クローズド・エンド型投資スキームの合計		92,842,655	3.09
投資総額		2,863,749,539	95.15
その他の純資産		146,008,483	4.85
純資産総額		3,009,758,022	100.00

公正価値に基づき評価されております。

2018年12月31日現在の財務諸表注記

外国為替先渡契約明細表

未決済の外国為替先渡契約は、契約満期日に適用する先物為替相場を参照し、2018年12月31日に入手可能な直近価格で評価される。未実現評価益/(損)は、貸借対照表の「未実現評価益/(損) 外国為替先渡契約」に記載されている。2018年12月31日時点で、当サブファンドは以下の未決済の外国為替先渡契約を保有していた。

買い通貨	売り通貨	満期日	未実現評価益/(損)
シェアクラスごとのヘッジ			
AUD	172,857,200	USD 124,501,971	2019年1月31日 (2,583,665)
CHF	3,142,600	USD 3,179,453	2019年1月10日 16,019
CNH	2,186,700	USD 317,129	2019年1月17日 986
EUR	883,309,200	USD 1,008,806,238	2019年1月10日 2,821,253
GBP	262,188,900	USD 332,549,127	2019年1月10日 2,853,656
NOK	104,900	USD 12,117	2019年1月31日 (32)
PLN	17,774,300	USD 4,731,755	2019年1月10日 (7,956)
SEK	277,200	USD 30,815	2019年1月31日 227
SGD	362,259,600	USD 264,459,743	2019年1月10日 1,376,524
USD	2,960,130	AUD 4,161,800	2019年1月31日 24,762
USD	68,570	CHF 67,600	2019年1月10日 (167)
USD	4,773	CNH 32,900	2019年1月17日 (13)
USD	33,266,368	EUR 29,135,300	2019年1月10日 (101,415)

USD	4,871,976	GBP	3,845,300	2019年1月10日	(47,089)
USD	299	NOK	2,600	2019年1月31日	-
USD	363,151	PLN	1,362,600	2019年1月10日	1,019
USD	664	SEK	6,000	2019年1月31日	(7)
USD	6,389,251	SGD	8,771,900	2019年1月10日	(47,816)
					4,306,286

ポートフォリオごとのヘッジ

BRL	2,620,000	USD	675,780	2019年3月6日	(1,974)
COP	2,140,000,000	USD	671,689	2019年3月6日	(14,717)
EUR	68,798,000	USD	78,627,122	2019年1月10日	165,160
EUR	4,800,000	USD	5,508,475	2019年2月8日	2,842
HUF	186,000,000	USD	660,676	2019年3月6日	5,328
HUF	186,000,000	USD	667,959	2019年3月27日	(915)
INR	226,000,000	USD	3,191,549	2019年1月7日	44,784
INR	14,450,000	USD	206,164	2019年1月31日	742
JPY	20,215,963,000	USD	180,535,574	2019年1月10日	3,322,794
JPY	186,000,000	USD	1,672,404	2019年3月6日	26,340
MXN	13,470,000	USD	671,919	2019年3月6日	7,477
MYR	5,500,000	USD	1,329,145	2019年3月6日	712
PHP	34,830,000	USD	659,597	2019年3月6日	507
SGD	205,513,000	USD	150,534,657	2019年1月10日	276,553
THB	21,600,000	USD	662,374	2019年3月6日	6,877
TRY	8,200,000	USD	1,467,697	2019年3月6日	27,685
USD	48,456,899	AUD	68,309,000	2019年1月10日	298,990
USD	2,351,300	BRL	9,270,000	2019年3月6日	(32,739)
USD	48,511,615	CAD	65,672,000	2019年1月10日	350,087
USD	219,273	CHF	220,000	2019年2月8日	(5,053)
USD	2,650,390	CZK	59,920,000	2019年3月6日	(16,507)
USD	14,956,959	DKK	97,770,000	2019年1月10日	(38,559)
USD	236,087,846	EUR	207,214,000	2019年1月10日	(1,228,123)
USD	17,314,153	EUR	15,300,000	2019年2月8日	(253,170)
USD	241,690,853	GBP	188,684,625	2019年1月10日	317,750
USD	18,375,778	GBP	14,506,891	2019年1月22日	(193,961)
USD	933,076	IDR	13,700,000,000	2019年3月11日	(9,964)
USD	3,188,058	INR	226,000,000	2019年1月7日	(48,275)
USD	1,922,589	MXN	39,896,000	2019年3月6日	(89,675)
USD	17,840,056	NOK	152,150,000	2019年1月10日	329,838
USD	2,343,145	NZD	3,420,000	2019年1月10日	50,637
USD	4,638,473	PLN	17,390,000	2019年3月6日	10,705
USD	6,040	RUB	404,363	2019年1月10日	238
USD	150,074,120	SGD	205,513,000	2019年1月10日	(737,091)
USD	661,480	ZAR	9,640,000	2019年3月13日	(2,619)
					2,572,704
					USD 6,878,990

先物契約明細表

先物契約は2018年12月31日に入手可能な直近価格で評価される。すべての未決済先物契約のカウンター・パーティはUBSである。未実現評価益/(損)は、貸借対照表の「未実現評価益/(損) 先物契約」に記載されている。2018年12月31日時点で、当サブファンドは以下の先物契約を保有していた。

満期日	数量	契約	現地通貨	市場価格	基準通貨	グローバル・ エクスポージャー 残高	未実現評価益 /(損)
2019年3月	1,708	EURO STOXX 50 Index	EUR	2,974.00	USD	(58,141,516)	368,125
2019年3月	1,244	MSCI Emerging Markets Index	USD	976.90	USD	60,763,180	792,305
2019年3月	1,715	MSCI World Index	USD	5,394.00	USD	(92,507,100)	5,485,255
2019年3月	1,151	MSCI World Value Index	USD	8,039.00	USD	92,528,890	(6,540,673)
2019年3月	98	S&P 500 Emini Index	USD	2,502.75	USD	12,263,475	(751,905)
2019年3月	680	S&P 500 Emini Index	USD	2,502.75	USD	(85,093,500)	4,847,965
2019年3月	12	US 2 Year Note	USD	106.08	USD	2,545,875	8,250
2019年3月	122	US 2 Year Note	USD	106.08	USD	(25,883,063)	(157,250)
2019年3月	470	US 5 Year Note	USD	114.42	USD	(53,778,281)	(759,816)
2019年3月	719	US 10 Year Note	USD	121.61	USD	87,437,141	788,500
2019年3月	233	US 10 Year Note	USD	121.61	USD	(28,334,984)	(601,714)
2019年3月	20	US Long Bond	USD	145.41	USD	2,908,125	126,743
2019年3月	21	US Long Bond	USD	145.41	USD	(3,053,531)	(133,055)
2019年3月	995	US Ultra Bond	USD	159.94	USD	159,137,812	(82,214)
						USD	3,390,516

シュロダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ドル・リクイディティ 2018年12月期報告書

2018年12月31日現在の貸借対照表

シュロダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・
ドル・リクイディティ
(米ドル)

資産	
投資	
有価証券取得価額	720,576,884
未実現評価益/(損)	(747,228)
有価証券評価額	719,829,656
銀行預金	2,835,608
未収追加金	573,812
未収配当金および未収利息	2,033,319
資産計	725,272,395
負債	
有価証券未払金	115
未払運用報酬	62,609
その他未払金	292,495
負債計	355,219
純資産総額	724,917,176

* 評価額は償却原価を表す。

 シュローダー・インターナショナル・セレクション・
 ファンド・ドル・リクイディティ
 （米ドル）

純資産総額

2018年12月31日現在

724,917,176

発行済投資証券口数

2018年12月31日現在

Class A Dis	-
Class A Dis MF	-
Class A Dis MF2	-
Class A Dis MV	-
Class A Dis AUD	-
Class A Dis AUD Hedged	-
Class A Dis AUD Hedged MFC	-
Class A Dis AUD Hedged MFC2	-
Class A Dis CHF	-
Class A Dis CHF Hedged	-
Class A Dis EUR	-
Class A Dis EUR Hedged	-
Class A Dis GBP	-
Class A Dis GBP Hedged	-
Class A Dis HKD	-
Class A Dis HKD MF	-
Class A Dis NOK Hedged	-
Class A Dis RMB Hedged	-
Class A Dis RMB Hedged MFC2	-
Class A Dis SEK Hedged	-
Class A Dis SGD	-
Class A Dis SGD Hedged	-
Class A Dis SGD Hedged MF2	-
Class A Dis USD	-
Class A Dis USD Hedged	-
Class A Dis ZAR Hedged	-
Class A Dis ZAR Hedged MFC	-
Class AX Dis	-
Class AX Dis AUD Hedged	-
Class AX Dis SGD Hedged	-
Class AX Dis USD Hedged	-
Class B Dis	-
Class B Dis EUR Hedged	-
Class C Dis	-
Class C Dis MF	-
Class C Dis MF1	-
Class C Dis CHF Hedged	-
Class C Dis EUR	-
Class C Dis EUR Hedged	-
Class C Dis GBP	-

Class C Dis GBP Hedged	-
Class C Dis JPY Hedged	-
Class C Dis SEK Hedged	-
Class C Dis SGD Hedged	-
Class C Dis USD	-
Class C Dis USD Hedged	-
Class CX Dis	-
Class D Dis	-
Class I Dis	-
Class I Dis CAD Hedged	-
Class I Dis EUR	-
Class I Dis EUR Hedged	-
Class I Dis GBP	-
Class I Dis GBP Hedged	-
Class IA Dis	-
Class IZ Dis	-
Class IZ Dis EUR	-
Class IZ Dis EUR Hedged	-
Class IZ Dis GBP Hedged	-
Class J Dis	-
Class J Dis JPY	-
Class S Dis	-
Class S Dis EUR	-
Class S Dis EUR Hedged	-
Class S Dis GBP	-
Class S Dis GBP Hedged	-
Class S Dis USD Hedged	-
Class U Dis MF	-
Class U Dis AUD Hedged MFC	-
Class U Dis ZAR Hedged MFC	-
Class X Dis	-
Class Z Dis	-
Class Z Dis AUD Hedged	-
Class Z Dis EUR	-
Class Z Dis EUR Hedged	-
Class Z Dis GBP	-
Class Z Dis GBP Hedged	-
Class Z Dis HKD	-
Class Z Dis RMB Hedged	-
Class Z Dis SGD Hedged	-
Class A1 Dis	-
Class A1 Dis AUD Hedged	-
Class A1 Dis EUR	-
Class A1 Dis EUR Hedged	-
Class A1 Dis PLN Hedged	-
Class A1 Dis USD	-
Class A1 Dis USD Hedged	-
Class X1 Dis	-
Class A Acc	1,241,850
Class A Acc AUD Hedged	-
Class A Acc CHF	-

Class A Acc CHF Hedged	-
Class A Acc CZK	-
Class A Acc CZK Hedged	-
Class A Acc EUR	239,890
Class A Acc EUR Hedged	-
Class A Acc EUR Duration Hedged	-
Class A Acc GBP	-
Class A Acc GBP Hedged	-
Class A Acc HKD	-
Class A Acc NOK	-
Class A Acc NOK Hedged	-
Class A Acc PLN Hedged	-
Class A Acc RMB Hedged	-
Class A Acc SEK	-
Class A Acc SEK Hedged	-
Class A Acc SGD	-
Class A Acc SGD Hedged	-
Class A Acc USD	-
Class A Acc USD Hedged	-
Class B Acc	716,446
Class B Acc EUR	72,727
Class B Acc EUR Hedged	-
Class B Acc USD Hedged	-
Class C Acc	515,218
Class C Acc AUD	-
Class C Acc AUD Hedged	-
Class C Acc CHF	-
Class C Acc CHF Hedged	-
Class C Acc EUR	24,710
Class C Acc EUR Hedged	-
Class C Acc EUR Duration Hedged	-
Class C Acc GBP	-
Class C Acc GBP Hedged	-
Class C Acc JPY Hedged	-
Class C Acc NOK	-
Class C Acc RMB Hedged	-
Class C Acc SEK Hedged	-
Class C Acc SGD Hedged	-
Class C Acc USD	-
Class C Acc USD Hedged	-
Class CN Acc	-
Class CN Acc EUR Hedged	-
Class D Acc	-
Class D Acc EUR	-
Class D Acc USD Hedged	-
Class E Acc	-
Class E Acc CHF Hedged	-
Class E Acc EUR Hedged	-
Class E Acc GBP	-

Class E Acc GBP Hedged	-
Class E Acc USD	-
Class F Acc SGD	-
Class I Acc	3,218,737
Class I Acc AUD	-
Class I Acc CAD	-
Class I Acc CHF	-
Class I Acc CHF Hedged	-
Class I Acc EUR	-
Class I Acc EUR Hedged	-
Class I Acc GBP	-
Class I Acc GBP Hedged	-
Class I Acc JPY Hedged	-
Class I Acc USD	-
Class I Acc USD Hedged	-
Class IA Acc	-
Class IA Acc GBP Hedged	-
Class IB Acc	-
Class IC Acc	-
Class IE Acc	-
Class IZ Acc	-
Class IZ Acc EUR	-
Class IZ Acc EUR Hedged	-
Class IZ Acc GBP	-
Class IZ Acc GBP Hedged	-
Class IZ Acc NZD Hedged	-
Class J Acc JPY	-
Class R Acc	-
Class R Acc GBP Hedged	-
Class R Acc USD Hedged	-
Class S Acc	-
Class S Acc EUR	-
Class S Acc EUR Hedged	-
Class S Acc GBP Hedged	-
Class U Acc	-
Class X Acc	-
Class X Acc GBP Hedged	-
Class Y Acc	-
Class Z Acc	-
Class Z Acc AUD Hedged	-
Class Z Acc CHF Hedged	-
Class Z Acc EUR	-
Class Z Acc EUR Hedged	-
Class Z Acc EUR Duration Hedged	-
Class Z Acc GBP	-
Class Z Acc GBP Hedged	-
Class Z Acc SGD Hedged	-
Class Z Acc USD Hedged	-
Class A1 Acc	425,821
Class A1 Acc EUR	-

Class A1 Acc EUR Hedged	-
Class A1 Acc GBP Hedged	-
Class A1 Acc PLN Hedged	-
Class A1 Acc SEK	-
Class A1 Acc USD	-
Class A1 Acc USD Hedged	-
Class X1 Acc	-
Class X1 Acc GBP	-
Class X2 Acc	-

シュローダー・インターナショナル・セレクション・
ファンド・ドル・リクイディティ
(米ドル)

一口当たり純資産価額

2018年12月31日現在

Class A Dis	-
Class A Dis MF	-
Class A Dis MF2	-
Class A Dis MV	-
Class A Dis AUD	-
Class A Dis AUD Hedged	-
Class A Dis AUD Hedged MFC	-
Class A Dis AUD Hedged MFC2	-
Class A Dis CHF	-
Class A Dis CHF Hedged	-
Class A Dis EUR	-
Class A Dis EUR Hedged	-
Class A Dis GBP	-
Class A Dis GBP Hedged	-
Class A Dis HKD	-
Class A Dis HKD MF	-
Class A Dis NOK Hedged	-
Class A Dis RMB Hedged	-
Class A Dis RMB Hedged MFC2	-
Class A Dis SEK Hedged	-
Class A Dis SGD	-
Class A Dis SGD Hedged	-
Class A Dis SGD Hedged MF2	-
Class A Dis USD	-
Class A Dis USD Hedged	-
Class A Dis ZAR Hedged	-
Class A Dis ZAR Hedged MFC	-
Class AX Dis	-
Class AX Dis AUD Hedged	-
Class AX Dis SGD Hedged	-
Class AX Dis USD Hedged	-
Class B Dis	-

Class B Dis EUR Hedged	-
Class C Dis	-
Class C Dis MF	-
Class C Dis MF1	-
Class C Dis CHF Hedged	-
Class C Dis EUR	-
Class C Dis EUR Hedged	-
Class C Dis GBP	-
Class C Dis GBP Hedged	-
Class C Dis JPY Hedged	-
Class C Dis SEK Hedged	-
Class C Dis SGD Hedged	-
Class C Dis USD	-
Class C Dis USD Hedged	-
Class CX Dis	-
Class D Dis	-
Class I Dis	-
Class I Dis CAD Hedged	-
Class I Dis EUR	-
Class I Dis EUR Hedged	-
Class I Dis GBP	-
Class I Dis GBP Hedged	-
Class IA Dis	-
Class IZ Dis	-
Class IZ Dis EUR	-
Class IZ Dis EUR Hedged	-
Class IZ Dis GBP Hedged	-
Class J Dis	-
Class J Dis JPY	-
Class S Dis	-
Class S Dis EUR	-
Class S Dis EUR Hedged	-
Class S Dis GBP	-
Class S Dis GBP Hedged	-
Class S Dis USD Hedged	-
Class U Dis MF	-
Class U Dis AUD Hedged MFC	-
Class U Dis ZAR Hedged MFC	-
Class X Dis	-
Class Z Dis	-
Class Z Dis AUD Hedged	-
Class Z Dis EUR	-
Class Z Dis EUR Hedged	-
Class Z Dis GBP	-
Class Z Dis GBP Hedged	-
Class Z Dis HKD	-
Class Z Dis RMB Hedged	-
Class Z Dis SGD Hedged	-
Class A1 Dis	-
Class A1 Dis AUD Hedged	-
Class A1 Dis EUR	-

Class A1 Dis EUR Hedged	-
Class A1 Dis PLN Hedged	-
Class A1 Dis USD	-
Class A1 Dis USD Hedged	-
Class X1 Dis	-
Class A Acc	107.6002
Class A Acc AUD Hedged	-
Class A Acc CHF	-
Class A Acc CHF Hedged	-
Class A Acc CZK	-
Class A Acc CZK Hedged	-
Class A Acc EUR	110.5691
Class A Acc EUR Hedged	-
Class A Acc EUR Duration Hedged	-
Class A Acc GBP	-
Class A Acc GBP Hedged	-
Class A Acc HKD	-
Class A Acc NOK	-
Class A Acc NOK Hedged	-
Class A Acc PLN Hedged	-
Class A Acc RMB Hedged	-
Class A Acc SEK	-
Class A Acc SEK Hedged	-
Class A Acc SGD	-
Class A Acc SGD Hedged	-
Class A Acc USD	-
Class A Acc USD Hedged	-
Class B Acc	106.9151
Class B Acc EUR	110.5650
Class B Acc EUR Hedged	-
Class B Acc USD Hedged	-
Class C Acc	110.9084
Class C Acc AUD	-
Class C Acc AUD Hedged	-
Class C Acc CHF	-
Class C Acc CHF Hedged	-
Class C Acc EUR	110.6598
Class C Acc EUR Hedged	-
Class C Acc EUR Duration Hedged	-
Class C Acc GBP	-
Class C Acc GBP Hedged	-
Class C Acc JPY Hedged	-
Class C Acc NOK	-
Class C Acc RMB Hedged	-
Class C Acc SEK Hedged	-
Class C Acc SGD Hedged	-
Class C Acc USD	-
Class C Acc USD Hedged	-
Class CN Acc	-

Class CN Acc EUR Hedged	-
Class D Acc	-
Class D Acc EUR	-
Class D Acc USD Hedged	-
Class E Acc	-
Class E Acc CHF Hedged	-
Class E Acc EUR Hedged	-
Class E Acc GBP	-
Class E Acc GBP Hedged	-
Class E Acc USD	-
Class F Acc SGD	-
Class I Acc	115.0966
Class I Acc AUD	-
Class I Acc CAD	-
Class I Acc CHF	-
Class I Acc CHF Hedged	-
Class I Acc EUR	-
Class I Acc EUR Hedged	-
Class I Acc GBP	-
Class I Acc GBP Hedged	-
Class I Acc JPY Hedged	-
Class I Acc USD	-
Class I Acc USD Hedged	-
Class IA Acc	-
Class IA Acc GBP Hedged	-
Class IB Acc	-
Class IC Acc	-
Class IE Acc	-
Class IZ Acc	-
Class IZ Acc EUR	-
Class IZ Acc EUR Hedged	-
Class IZ Acc GBP	-
Class IZ Acc GBP Hedged	-
Class IZ Acc NZD Hedged	-
Class J Acc JPY	-
Class R Acc	-
Class R Acc GBP Hedged	-
Class R Acc USD Hedged	-
Class S Acc	-
Class S Acc EUR	-
Class S Acc EUR Hedged	-
Class S Acc GBP Hedged	-
Class U Acc	-
Class X Acc	-
Class X Acc GBP Hedged	-
Class Y Acc	-
Class Z Acc	-
Class Z Acc AUD Hedged	-
Class Z Acc CHF Hedged	-
Class Z Acc EUR	-
Class Z Acc EUR Hedged	-

Class Z Acc EUR Duration	-
Hedged	
Class Z Acc GBP	-
Class Z Acc GBP Hedged	-
Class Z Acc SGD Hedged	-
Class Z Acc USD Hedged	-
Class A1 Acc	104.2539
Class A1 Acc EUR	-
Class A1 Acc EUR Hedged	-
Class A1 Acc GBP Hedged	-
Class A1 Acc PLN Hedged	-
Class A1 Acc SEK	-
Class A1 Acc USD	-
Class A1 Acc USD Hedged	-
Class X1 Acc	-
Class X1 Acc GBP	-
Class X2 Acc	-

各クラスの一割当たり純資産価額 (NAV) は、各クラスの基軸通貨で表示しております。

2018年12月31日現在の投資有価証券明細表

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・
ドル・リクイディティ

株式数または元本額	公的取引所への上場承認を受けた 譲渡可能証券および短期金融市場証券	評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
オランダ		9,902,563	1.36
USD 10,000,000	Shell International Finance BV 2.125% 11/05/2020	9,902,563	1.36
アメリカ合衆国		414,127,867	57.13
USD 1,935,000	Chevron Corp. 1.561% 16/05/2019	1,924,529	0.27
USD 4,379,000	Philip Morris International, Inc. 1.375% 25/02/2019	4,368,026	0.60
USD 20,000,000	PNC Bank NA 1.95% 04/03/2019	19,965,123	2.75
USD 5,000,000	UnitedHealth Group, Inc. 1.7% 15/02/2019	4,991,936	0.69
USD 78,295,000	US Treasury 2.75% 15/02/2019	78,328,158	10.81
USD 35,500,000	US Treasury 1.5% 31/03/2019	35,419,847	4.89
USD 35,500,000	US Treasury 1.625% 30/06/2019	35,340,527	4.87
USD 15,000,000	US Treasury 1% 30/11/2019	14,779,101	2.04
USD 11,000,000	US Treasury, FRN 2.524% 31/01/2019	11,001,338	1.52
USD 7,500,000	US Treasury Bill ZCP 03/01/2019	7,499,116	1.03
USD 87,300,000	US Treasury Bill ZCP 31/01/2019	87,134,094	12.02
USD 55,750,000	US Treasury Bill ZCP 14/02/2019	55,589,656	7.67
USD 58,000,000	US Treasury Bill ZCP 28/02/2019	57,786,416	7.97
公的取引所への上場承認を受けた 譲渡可能証券および短期金融市場証券の合計		424,030,430	58.49

株式数または元本額	その他の規制市場で取引される 譲渡可能証券および短期金融市場証券	評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
-----------	-------------------------------------	--------------	---------------

オーストラリア			14,942,935	2.06
USD	10,000,000	National Australia Bank Ltd. ZCP 21/03/2019	9,945,139	1.37
USD	5,000,000	National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3.187% 22/05/2020	4,997,796	0.69
カナダ			27,360,884	3.78
USD	10,000,000	Bank of Montreal, FRN 3.228% 15/06/2020	9,981,054	1.38
USD	10,000,000	Royal Bank of Canada, FRN 2.864% 10/01/2019	10,000,559	1.38
USD	7,400,000	Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2.637% 24/10/2019	7,379,271	1.02
フランス			60,779,072	8.38
USD	5,830,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN, 144A 2.959% 20/07/2020	5,811,276	0.79
USD	25,000,000	BNP Paribas SA 2.43% 11/02/2019	25,000,000	3.45
USD	15,000,000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank ZCP 16/01/2019	14,984,938	2.07
USD	15,000,000	Societe Generale SA ZCP 18/01/2019	14,982,858	2.07
ドイツ			14,979,200	2.07
USD	15,000,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau ZCP 25/01/2019	14,979,200	2.07
スウェーデン			9,955,750	1.37
USD	10,000,000	Nordea Bank AB ZCP 01/03/2019	9,955,750	1.37
イギリス			14,984,938	2.07
USD	15,000,000	Santander UK plc ZCP 16/01/2019	14,984,938	2.07
アメリカ合衆国			152,796,447	21.08
USD	15,000,000	Apple, Inc. ZCP 13/05/2019	14,854,800	2.05
USD	15,000,000	Apple, Inc. 1.8% 13/11/2019	14,876,318	2.05
USD	10,000,000	BB&T Corp., FRN 3.151% 15/01/2020	10,019,272	1.38
USD	5,000,000	Branch Banking & Trust Co., FRN 2.886% 15/01/2020	4,997,176	0.69
USD	7,200,000	Branch Banking & Trust Co., FRN 2.958% 01/06/2020	7,177,004	0.99
USD	8,000,000	Citibank NA 1.85% 18/09/2019	7,933,034	1.09
USD	8,500,000	Citibank NA, FRN 3.276% 12/06/2020	8,476,742	1.17
USD	7,500,000	Honeywell International, Inc., FRN 2.56% 30/10/2019	7,482,077	1.03
USD	10,000,000	John Deere Capital Corp., FRN 2.528% 05/07/2019	10,001,122	1.38
USD	20,000,000	JP Morgan Securities LLC ZCP 15/02/2019	19,937,000	2.75
USD	4,580,000	JPMorgan Chase & Co., FRN 3.714% 29/10/2020	4,622,995	0.64
USD	10,000,000	Morgan Stanley, FRN 3.217% 23/07/2019	9,999,316	1.38
USD	10,000,000	Morgan Stanley, FRN 3.414% 14/02/2020	9,999,995	1.38
USD	7,500,000	Toronto-Dominion Bank (The) ZCP 18/04/2019	7,440,481	1.03
USD	15,000,000	Walmart, Inc., FRN 2.378% 09/10/2019	14,979,115	2.07
その他の規制市場で取引される譲渡可能証券 および短期金融市場証券の合計			295,799,226	40.81
投資総額			719,829,656	99.30
その他の純資産			5,087,520	0.70
純資産総額			724,917,176	100.00

2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2019年 6月28日現在です。

【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）】

【純資産額計算書】

資産総額	8,034,169,449円
負債総額	108,511,191円
純資産総額（ - ）	7,925,658,258円
発行済口数	11,563,367,320口
1口当たり純資産額（ / ）	0.6854円

【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）】

【純資産額計算書】

資産総額	550,947,730円
負債総額	1,140,311円
純資産総額（ - ）	549,807,419円
発行済口数	734,102,375口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7490円

（参考）

シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド

純資産額計算書

資産総額	10,760,009,683円
負債総額	101,031,724円
純資産総額（ - ）	10,658,977,959円
発行済口数	8,135,072,172口
1口当たり純資産額（ / ）	1.3102円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

（1）名義書換

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求を行わないものとします。

(2) 受益者に対する特典

該当事項はありません。

(3) 譲渡制限の内容

譲渡制限はありません。

受益権の譲渡

- ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
- ・前述の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。
- ・前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

(4) 受益証券の再発行

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

(5) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払いなどについては、約款の規定によるほか、民法その他の法令などにしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額

2019年6月末現在	資本金	490,000,000円
	発行可能株式総数	39,200株
	発行済株式総数	9,800株

過去5年間における主な資本金の増減
該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構（2019年6月末現在）

経営体制

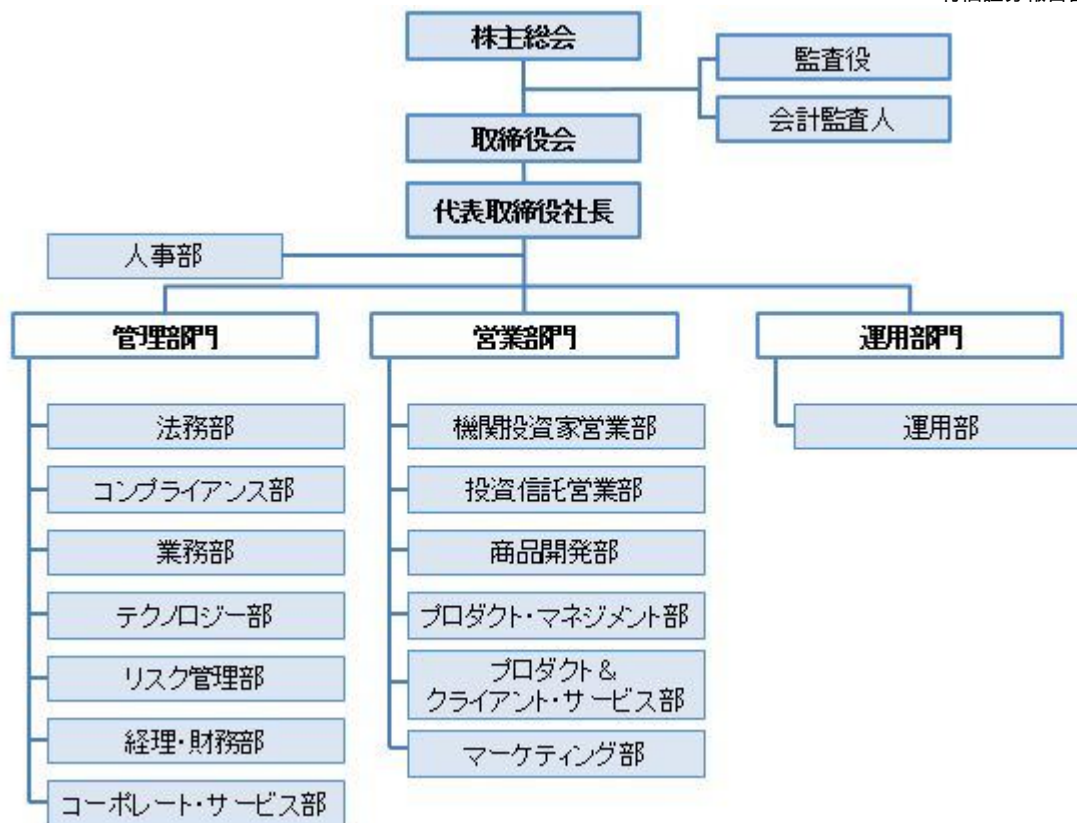
委託会社の業務執行等に関する意思決定機関としてある取締役会は、15名以内の取締役で構成されま
す。取締役の選任は株主総会において、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有
する株主が出席し、その議決権の過半数をもってこれを行います。

取締役会はその決議をもって代表取締役1名以上を選任し、うち1名を代表取締役社長とします。また、
取締役会はその決議をもって、取締役会長、取締役副会長、取締役最高経営責任者、取締役副社長、専
務取締役および常務取締役を任命することができます。

取締役会はその決議をもって委託会社の経営に関するすべての重要事項、法令または定款によって定め
られた事項を決定します。

取締役会を招集するには、各取締役および監査役に対し、会日の少なくとも3日前までに招集通知を発し
なければなりません。ただし、取締役および監査役全員の同意を得て、招集期間を短縮し、または招集
手続を省略することができます。法令に別段の定めがある場合を除き、取締役会は取締役会長が招集
し、議長となります。取締役会長に事故のある場合、あるいは取締役会長が任命されていない場合に
は、代表取締役の1名がこれに代わり、代表取締役のいずれにも事故のあるときには、予め取締役会の決
議によって定められた順序に従って他の取締役がこの任にあたります。

委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。



投資運用に関する意思決定プロセス

Plan (計画)	基本的な運用方針は、シュローダー・グループのエコノミスト・チームが提供するマクロリサーチ情報および各運用チームによる企業リサーチ、マーケット分析等の情報を踏まえ、各運用チームの銘柄選定会議およびポートフォリオ構築会議等の運用会議を経て決定されます。
Do (実行)	各運用チームのファンドマネジャーは、運用会議の議論内容等を踏まえ、運用基本方針および顧客毎の運用ガイドラインに従って、ポートフォリオを構築します。
See (検証)	プロダクトマネジャーは月次で Schroder Investment Risk Exception Notification[SIREN]システムに於いて、各ポートフォリオが個別の運用ガイドラインに抵触していないかの確認、サインオフを行います。SIRENシステムは、運用チームから独立した、専任のインベストメント・リスク・チームによって管理され、その内容は四半期毎にリスク・コミッティー(株式ヘッドおよび債券ヘッドが主催)で承認されます。問題が生じた場合は、Schroder Investment Risk Framework[SIRF]にて議論されます。

2【事業の内容及び営業の概況】

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として証券投資信託の運用その他の投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業および付随業務を行っています。

2019年6月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下のとおりです（ただし、親投資信託を除きます。）。

ファンドの種類	本数	純資産総額（円）
追加型株式投資信託	53	695,022,351,287

3【委託会社等の経理状況】

- (1) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第

52号)に基づいて作成しております。なお、財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

(2) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第28期事業年度(2018年1月1日から2018年12月31日まで)の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

(1) 【貸借対照表】

	(単位：千円)	
	第27期 (2017年12月31日)	第28期 (2018年12月31日)
資 産 の 部		
流 動 資 産		
預金	2,193,310	1,662,090
立替金	127	31
前払費用	58,096	52,367
貸付金	1,500,000	1,500,000
未収入金	347,462	236,713
未収委託者報酬	778,980	705,207
未収運用受託報酬	1,658,805	1,490,494
1年内受取予定の長期差入保証金	285	-
繰延税金資産	684,263	612,753
流動資産合計	7,221,329	6,259,658
固 定 資 産		
有 形 固 定 資 産		
建物附属設備(純額)	*1 25,387	17,324
器具備品(純額)	*1 66,323	53,945
有形固定資産合計	91,710	71,269
無 形 固 定 資 産		
電話加入権	3,699	3,699
ソフトウェア	19,574	7,068
無形固定資産合計	23,274	10,768
投資その他の資産		
投資有価証券	8,663	8,242
長期差入保証金	244,149	247,398
その他投資	950	-
貸倒引当金	950	-
繰延税金資産	473,069	452,438
投資その他の資産合計	725,882	708,079
固定資産合計	840,867	790,117
資産合計	8,062,197	7,049,775

	(単位：千円)	
	第27期 (2017年12月31日)	第28期 (2018年12月31日)
負 債 の 部		
流 動 負 債		
預り金	60,367	51,774

未払金		
未払収益分配金	75	25
未払償還金	14,012	4,161
未払手数料	217,434	193,667
その他未払金	*2 2,127,560	1,777,995
未払費用	58,330	67,452
未払法人税等	565,383	337,567
未払消費税等	139,883	57,096
流動負債合計	3,183,047	2,489,740
固定負債		
長期未払金	*2 786,157	632,083
長期未払費用	8,450	7,167
退職給付引当金	868,018	905,285
役員退職慰労引当金	21,104	9,500
資産除去債務	90,113	91,375
固定負債合計	1,773,845	1,645,411
負債合計	4,956,893	4,135,152
純資産の部		
株主資本		
資本金	490,000	490,000
資本剰余金		
資本準備金	500,000	500,000
資本剰余金合計	500,000	500,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	2,115,315	1,925,057
利益剰余金合計	2,115,315	1,925,057
株主資本合計	3,105,315	2,915,057
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	11	433
評価・換算差額等合計	11	433
純資産合計	3,105,303	2,914,623
負債純資産合計	8,062,197	7,049,775

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第27期		第28期	
	自 2017年 1月 1日	至 2017年12月31日	自 2018年 1月 1日	至 2018年12月31日
営業収益				
委託者報酬	3,010,303		3,095,865	
運用受託報酬	5,622,359		5,855,881	
その他営業収益	3,145,778		2,759,091	
営業収益計	11,778,442		11,710,839	
営業費用				
支払手数料	910,569		931,610	
広告宣伝費	94,310		102,158	
公告費	780		1,080	
調査費				
調査費	179,751		207,669	

委託調査費	2,081,724	2,275,623
図書費	1,499	1,503
事務委託費	323,578	320,220
営業雑経費		
通信費	26,892	26,775
印刷費	11,129	8,978
協会費	10,474	13,080
諸会費	3,638	2,663
営業費用計	*1 3,644,349	3,891,365
一般管理費		
給料		
役員報酬	443,075	298,836
給料・手当	1,513,479	1,554,122
賞与	1,360,736	902,601
交際費	8,863	10,855
旅費交通費	54,711	65,692
租税公課	70,549	72,533
不動産賃借料	241,471	245,615
退職給付費用	125,013	136,621
役員退職慰労引当金繰入	13,978	10,493
法定福利費	201,661	201,222
固定資産減価償却費	52,975	43,099
諸経費	1,521,184	1,648,546
一般管理費計	*1 5,607,700	5,190,241
営業利益(営業損失)	2,526,392	2,629,232
営業外収益		
受取利息	744	933
受取配当金	13	15
有価証券売却益	171	-
為替差益	-	23,763
時効償還金	-	9,900
雑益	2,172	12,876
営業外収益計	3,102	47,489
営業外費用		
有価証券売却損	-	57
為替差損	21,905	-
事務処理損失	96	-
雑損失	192	231
営業外費用計	22,193	288
経常利益(経常損失)	2,507,302	2,676,434
特別損失		
割増退職金等	*1 -	36,780
固定資産除却損	0	84
特別損失計	0	36,864
税引前当期純利益		
(税引前当期純損失)	2,507,302	2,639,569
法人税、住民税及び事業税	907,138	777,686
法人税等調整額	102,258	92,140
法人税等合計	804,880	869,827
当期純利益(当期純損失)	1,702,421	1,769,741

（ 3 ） 【株主資本等変動計算書】

第27期（自 2017年1月1日 至 2017年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				評価・換算差額等 その他有価証券 評価差額金	純資産合計
	資本金	資本 剰余金	利益剰余金	株主資本 合計		
		資本 準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金			
当期首残高	490,000	500,000	2,862,893	3,852,893	234	3,853,128
当期変動額						
剰余金の配当			2,450,000	2,450,000		2,450,000
当期純利益			1,702,421	1,702,421		1,702,421
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					246	246
当期変動額合計	-	-	747,578	747,578	246	747,824
当期末残高	490,000	500,000	2,115,315	3,105,315	11	3,105,303

第28期（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				評価・換算差額等 その他有価証券 評価差額金	純資産合計
	資本金	資本 剰余金	利益剰余金	株主資本 合計		
		資本 準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金			
当期首残高	490,000	500,000	2,115,315	3,105,315	11	3,105,303
当期変動額						
剰余金の配当			1,960,000	1,960,000		1,960,000
当期純利益			1,769,741	1,769,741		1,769,741
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					421	421
当期変動額合計	-	-	190,258	190,258	421	190,679
当期末残高	490,000	500,000	1,925,057	2,915,057	433	2,914,623

重要な会計方針

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	その他有価証券 時価のあるもの 決算末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）によっております。
--------------------	---

2. 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産(リース資産を除く) 定率法によっております。ただし、2016年4月1日以降取得の建物附属設備については、定額法によっております。</p> <p>(2) 無形固定資産(リース資産を除く) 定額法によっております。ただし、ソフトウェア(自社利用分)については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。</p>
3. 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金 従業員の退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。</p> <p>(3) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく期末要支給額の100%を計上しております。</p>
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>

注記事項

(貸借対照表関係)

第27期 2017年12月31日現在	第28期 2018年12月31日現在
*1 有形固定資産の減価償却累計額 建物附属設備 153,534千円 器具備品 164,688千円	*1 有形固定資産の減価償却累計額 建物附属設備 162,740千円 器具備品 184,784千円
*2 関係会社項目 その他未払金 272,607千円 長期未払金 273,833千円	*2 関係会社項目 その他未払金 182,425千円 長期未払金 182,671千円

(損益計算書関係)

第27期 自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日	第28期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日
*1 関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 営業費用 1,553,322千円 一般管理費 303,613千円	*1 関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。 営業費用 1,916,439千円 一般管理費 330,481千円

(株主資本等変動計算書関係)

第27期(自2017年1月1日至2017年12月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第27期事業年度 期首株式数	第27期事業年度 増加株式数	第27期事業年度 減少株式数	第27期事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	9,800株	-	-	9,800株
合計	9,800株	-	-	9,800株

2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2017年 3月29日 株主総会	普通株式	1,960,000	200,000	2016年 12月31日	2017年 3月31日
2017年 9月19日 取締役会	普通株式	490,000	50,000	2017年 6月30日	2017年 9月29日

(2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

該当事項はありません。

第28期（自2018年1月1日至2018年12月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第28期事業年度 期首株式数	第28期事業年度 増加株式数	第28期事業年度 減少株式数	第28期事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	9,800株	-	-	9,800株
合計	9,800株	-	-	9,800株

2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2018年 3月28日 定時株主総会	普通株式	980,000	100,000	2017年 12月31日	2018年 3月29日
2018年 9月20日 取締役会	普通株式	980,000	100,000	2018年 6月30日	2018年 9月28日

(2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

該当事項はありません。

(リース取引関係)

第27期 自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日	第28期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日
オペレーティング・リース取引のうち解約不能 のものに係る未経過リース料	オペレーティング・リース取引のうち解約不能 のものに係る未経過リース料
1年内 5,005千円	1年内 5,005千円
1年超 6,256千円	1年超 1,251千円
合計 11,261千円	合計 6,256千円

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

第27期 自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日	第28期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日
<p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p>当社は顧客の資産運用を行う上で、自己資金に関しても安全な運用を心掛けております。余剰資金は安全性の高い金融資産で運用し、また、デリバティブ取引等も行っておりません。</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク</p> <p>当座預金は、預金保険の対象であるため信用リスクはありません。</p> <p>貸付金、営業債権である未収委託者報酬および未収運用受託報酬、未収入金については、顧客の信用リスクに晒されております。</p> <p>未収入金、未収運用受託報酬、その他未払金および長期未払金の一部には、海外の関連会社との取引により生じた外貨建ての資産・負債を保有しているため、為替相場の変動による市場リスクに晒されております。</p>	<p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p style="text-align: center;">同左</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク</p> <p style="text-align: center;">同左</p>

<p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理</p> <p>預金に係る銀行の信用リスクに関しては、口座開設時及びその後も継続的に銀行の信用力を評価し、格付けの高い金融機関でのみ運用し、預金に係る信用リスクを管理しております。</p> <p>貸付金は海外の関連会社に対するものであり、概ね3ヵ月程度と短期であり、期限前でも必要に応じて一部または全ての返済を要求できるという契約のため、回収が不能となるリスクは僅少であります。</p> <p>未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、投資信託または取引相手ごとに残高を管理し、当社が運用している資産の中から報酬を徴収するため、信用リスクは僅少であります。</p> <p>また、未収入金は、概ね、海外の関連会社との取引により生じたものであり、原則、翌月中に決済が行われる事により、回収が不能となるリスクは僅少であります。</p> <p>市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理</p> <p>外貨建ての債権債務に関する為替の変動リスクに関しては、個別の案件ごとに毎月残高照合等を行い、原則、翌月中に決済が行われる事により、リスクは僅少であります。</p> <p>流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理</p> <p>余剰資金はキャッシュフロー分析に基づき、関連会社への要求払い条件付き短期貸付で運用することにより、流動性リスクを管理しております。</p>	<p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理</p> <p style="text-align: center;">同左</p> <p>市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理</p> <p style="text-align: center;">同左</p> <p>流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理</p> <p style="text-align: center;">同左</p>
--	--

2. 金融商品の時価等に関する事項

第27期（2017年12月31日現在）における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	2,193,310	2,193,310	-
(2) 貸付金	1,500,000	1,500,000	-
(3) 未収入金	347,462	347,462	-
(4) 未収委託者報酬	778,980	778,980	-
(5) 未収運用受託報酬	1,658,805	1,658,805	-
資産計	6,478,557	6,478,557	-
(1) 未払手数料	217,434	217,434	-
(2) その他未払金	2,127,560	2,127,560	-
(3) 長期未払金	786,157	788,042	1,884
負債計	3,131,153	3,133,038	1,884

第28期（2018年12月31日現在）における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	1,662,090	1,662,090	-
(2) 貸付金	1,500,000	1,500,000	-
(3) 未収入金	236,713	236,713	-
(4) 未収委託者報酬	705,207	705,207	-
(5) 未収運用受託報酬	1,490,494	1,490,494	-
資産計	5,594,505	5,594,505	-
(1) 未払手数料	193,667	193,667	-
(2) その他未払金	1,777,995	1,777,995	-
(3) 長期未払金	632,083	633,721	1,638
負債計	2,603,746	2,605,384	1,638

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

第27期 2017年12月31日現在	第28期 2018年12月31日現在
資産	資産
(1) 預金 預金はすべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(1) 預金 同左
(2) 貸付金 貸付金はすべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(2) 貸付金 同左
(3) 未収入金 未収入金は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(3) 未収入金 同左
(4) 未収委託者報酬 未収委託者報酬は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(4) 未収委託者報酬 同左
(5) 未収運用受託報酬 未収運用受託報酬は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(5) 未収運用受託報酬 同左
負債	負債
(1) 未払手数料 未払手数料は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(1) 未払手数料 同左

(2) その他未払金 その他未払金は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(2) その他未払金 同左
(3) 長期未払金 長期未払金の時価の算定は、合理的に見積りした支払予定時期に基づき、日本国債の利回りで割り引いた現在価値によっております。	(3) 長期未払金 同左

(注2) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

第27期(2017年12月31日現在)

(単位:千円)

	1年以内	1年超
預金	2,193,310	-
貸付金	1,500,000	-
未収入金	347,462	-
未収委託者報酬	778,980	-
未収運用受託報酬	1,658,805	-
合計	6,478,557	-

第28期(2018年12月31日現在)

(単位:千円)

	1年以内	1年超
預金	1,662,090	-
貸付金	1,500,000	-
未収入金	236,713	-
未収委託者報酬	705,207	-
未収運用受託報酬	1,490,494	-
合計	5,594,505	-

(注3) 社債、長期借入金、リース債務及びその他の有利子負債の決算日後の返済予定額

第27期(2017年12月31日現在)

該当事項はありません。

第28期(2018年12月31日現在)

該当事項はありません。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

第27期(2017年12月31日現在)

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 証券投資信託受益証券	4,782	4,615	167
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 証券投資信託受益証券	3,880	4,060	179
合計	8,663	8,675	11

第28期(2018年12月31日現在)

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 証券投資信託受益証券	2,103	2,060	43
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 証券投資信託受益証券	6,139	6,616	476
合計	8,242	8,676	433

2. 事業年度中に売却したその他有価証券

第27期(自2017年1月1日至2017年12月31日)

財務諸表等規則第8条の7により記載を省略しております。

第28期(自2018年1月1日至2018年12月31日)

財務諸表等規則第8条の7により記載を省略しております。

(退職給付関係)

第27期 自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日	第28期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日																																								
<p>1. 採用している退職給付制度の概要 当社は、従業員の退職給付に充てるため、退職一時金制度を採用しております。 当社が有する退職一時金制度では、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しており、給与と勤務期間に基づいた一時金を支給しております。</p> <p>2. 確定給付制度 (1)退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表</p> <table> <tr> <td>期首における退職給付引当金</td> <td>859,177千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付費用</td> <td>125,013千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td> <td>116,172千円</td> </tr> <tr> <td>期末における退職給付引当金</td> <td><u>868,018千円</u></td> </tr> </table> <p>(2)退職給付債務及び年金資産と貸借対照表に計上された前払年金費用及び退職給付引当金の調整表</p> <table> <tr> <td>積立型制度の退職給付債務</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>年金資産</td> <td><u>-</u></td> </tr> <tr> <td>非積立型制度の退職給付債務</td> <td>868,018千円</td> </tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td> <td><u>868,018千円</u></td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金</td> <td>868,018千円</td> </tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td> <td><u>868,018千円</u></td> </tr> </table> <p>(3)退職給付に関連する損益 簡便法で計算した退職給付費用 125,013千円</p>	期首における退職給付引当金	859,177千円	退職給付費用	125,013千円	退職給付の支払額	116,172千円	期末における退職給付引当金	<u>868,018千円</u>	積立型制度の退職給付債務	-	年金資産	<u>-</u>	非積立型制度の退職給付債務	868,018千円	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>868,018千円</u>	退職給付引当金	868,018千円	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>868,018千円</u>	<p>1. 採用している退職給付制度の概要 同左</p> <p>2. 確定給付制度 (1)退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表</p> <table> <tr> <td>期首における退職給付引当金</td> <td>868,018千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付費用</td> <td>136,621千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td> <td>99,355千円</td> </tr> <tr> <td>期末における退職給付引当金</td> <td><u>905,285千円</u></td> </tr> </table> <p>(2)退職給付債務及び年金資産と貸借対照表に計上された前払年金費用及び退職給付引当金の調整表</p> <table> <tr> <td>積立型制度の退職給付債務</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>年金資産</td> <td><u>-</u></td> </tr> <tr> <td>非積立型制度の退職給付債務</td> <td>905,285千円</td> </tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td> <td><u>905,285千円</u></td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金</td> <td>905,285千円</td> </tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td> <td><u>905,285千円</u></td> </tr> </table> <p>(3)退職給付に関連する損益 簡便法で計算した退職給付費用 136,621千円</p>	期首における退職給付引当金	868,018千円	退職給付費用	136,621千円	退職給付の支払額	99,355千円	期末における退職給付引当金	<u>905,285千円</u>	積立型制度の退職給付債務	-	年金資産	<u>-</u>	非積立型制度の退職給付債務	905,285千円	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>905,285千円</u>	退職給付引当金	905,285千円	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>905,285千円</u>
期首における退職給付引当金	859,177千円																																								
退職給付費用	125,013千円																																								
退職給付の支払額	116,172千円																																								
期末における退職給付引当金	<u>868,018千円</u>																																								
積立型制度の退職給付債務	-																																								
年金資産	<u>-</u>																																								
非積立型制度の退職給付債務	868,018千円																																								
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>868,018千円</u>																																								
退職給付引当金	868,018千円																																								
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>868,018千円</u>																																								
期首における退職給付引当金	868,018千円																																								
退職給付費用	136,621千円																																								
退職給付の支払額	99,355千円																																								
期末における退職給付引当金	<u>905,285千円</u>																																								
積立型制度の退職給付債務	-																																								
年金資産	<u>-</u>																																								
非積立型制度の退職給付債務	905,285千円																																								
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>905,285千円</u>																																								
退職給付引当金	905,285千円																																								
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>905,285千円</u>																																								

(税効果会計関係)

第27期 自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日	第28期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日																																								
<p>1. 繰延税金資産発生的主要原因別内訳 繰延税金資産</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;"></td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">千円</td> </tr> <tr> <td>未払費用否認</td> <td style="text-align: right;">830,992</td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金損金 算入限度超過額</td> <td style="text-align: right;">265,995</td> </tr> <tr> <td>役員退職慰労引当金否認</td> <td style="text-align: right;">6,467</td> </tr> <tr> <td>資産除去債務</td> <td style="text-align: right;">25,764</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">28,112</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金資産小計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">1,157,332</td> </tr> <tr> <td>評価性引当額</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金資産合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">1,157,332</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金資産の純額</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">1,157,332</td> </tr> </table>		千円	未払費用否認	830,992	退職給付引当金損金 算入限度超過額	265,995	役員退職慰労引当金否認	6,467	資産除去債務	25,764	その他	28,112	繰延税金資産小計	1,157,332	評価性引当額	-	繰延税金資産合計	1,157,332	繰延税金資産の純額	1,157,332	<p>1. 繰延税金資産発生的主要原因別内訳 繰延税金資産</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;"></td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">千円</td> </tr> <tr> <td>未払費用否認</td> <td style="text-align: right;">737,699</td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金損金 算入限度超過額</td> <td style="text-align: right;">277,198</td> </tr> <tr> <td>役員退職慰労引当金否認</td> <td style="text-align: right;">2,908</td> </tr> <tr> <td>資産除去債務</td> <td style="text-align: right;">27,253</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">20,132</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金資産小計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">1,065,191</td> </tr> <tr> <td>評価性引当額</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金資産合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">1,065,191</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">繰延税金資産の純額</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">1,065,191</td> </tr> </table>		千円	未払費用否認	737,699	退職給付引当金損金 算入限度超過額	277,198	役員退職慰労引当金否認	2,908	資産除去債務	27,253	その他	20,132	繰延税金資産小計	1,065,191	評価性引当額	-	繰延税金資産合計	1,065,191	繰延税金資産の純額	1,065,191
	千円																																								
未払費用否認	830,992																																								
退職給付引当金損金 算入限度超過額	265,995																																								
役員退職慰労引当金否認	6,467																																								
資産除去債務	25,764																																								
その他	28,112																																								
繰延税金資産小計	1,157,332																																								
評価性引当額	-																																								
繰延税金資産合計	1,157,332																																								
繰延税金資産の純額	1,157,332																																								
	千円																																								
未払費用否認	737,699																																								
退職給付引当金損金 算入限度超過額	277,198																																								
役員退職慰労引当金否認	2,908																																								
資産除去債務	27,253																																								
その他	20,132																																								
繰延税金資産小計	1,065,191																																								
評価性引当額	-																																								
繰延税金資産合計	1,065,191																																								
繰延税金資産の純額	1,065,191																																								
<p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別内訳</p> <p>法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため、注記を省略しております。</p>	<p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別内訳</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">法定実効税率 (調整)</td> <td style="text-align: right; vertical-align: bottom;">30.9%</td> </tr> <tr> <td>役員賞与等永久に損金 算入されない項目</td> <td style="text-align: right;">3.3%</td> </tr> <tr> <td>過年度法人税等</td> <td style="text-align: right;">0.7%</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">1.9%</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">税効果会計適用後の 法人税等の負担率</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">33.0%</td> </tr> </table>	法定実効税率 (調整)	30.9%	役員賞与等永久に損金 算入されない項目	3.3%	過年度法人税等	0.7%	その他	1.9%	税効果会計適用後の 法人税等の負担率	33.0%																														
法定実効税率 (調整)	30.9%																																								
役員賞与等永久に損金 算入されない項目	3.3%																																								
過年度法人税等	0.7%																																								
その他	1.9%																																								
税効果会計適用後の 法人税等の負担率	33.0%																																								

(資産除去債務関係)

1. 資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

(1) 当該資産除去債務の概要

当社は、本社オフィスの賃借契約において、建物所有者との間で貸室賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約上の義務に関して資産除去債務を計上しております。

(2) 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を10年間(建物附属設備の減価償却期間)と見積り、割引率は当該減価償却期間に見合う国債の流通利回り(1.4%)を使用して、資産除去債務の金額を計算しております。

(3) 当該資産除去債務の総額の増減

	第27期	第28期
	自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日	自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日
期首残高	88,869千円	90,113千円
有形固定資産の取得に伴う増加額	- 千円	- 千円
その他増減額(は減少)	1,244千円	1,261千円
期末残高	90,113千円	91,375千円

2. 貸借対照表に計上しているもの以外の資産除去債務
該当事項はありません。

（セグメント情報等）

<セグメント情報>

当社は「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社であり証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っております。また「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っております。当社は、投資運用業及び投資助言・代理業にこれらの附帯業務を集約した単一セグメントを報告セグメントとしております。

従いまして、開示対象となるセグメントはありませんので、記載を省略しております。

<関連情報>

第27期（自 2017年1月1日 至 2017年12月31日）

1. 製品およびサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託業	投資顧問業	海外ファンド サービス	その他	合計
外部顧客への 営業収益	3,010,303	5,622,359	2,370,990	774,788	11,778,442

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
8,168,481	3,609,960	11,778,442

(注) 海外外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める地域はありません。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント
A社（ ）	1,290,189	投資顧問業

（ ）A社との間で守秘義務契約を負っているため、社名の公表は控えております。

<報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報>

該当事項はありません。

<報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報>

該当事項はありません。

<報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報>

該当事項はありません。

第28期（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1. 製品およびサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託業	投資顧問業	海外ファンド サービス	その他	合計
外部顧客への 営業収益	3,095,865	5,855,881	2,482,190	276,901	11,710,839

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

(単位：千円)

日本	その他	合計
8,161,026	3,549,812	11,710,839

(注) 海外外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める地域はありません。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント
A社 ()	1,238,441	投資顧問業

() A社との間で守秘義務契約を負っているため、社名の公表は控えております。

< 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報 >

該当事項はありません。

< 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報 >

該当事項はありません。

< 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報 >

該当事項はありません。

(関連当事者との取引)

第27期 (自 2017年1月1日 至 2017年12月31日)

1 関連当事者との取引

(1) 親会社

(単位：千円)

種類	会社等の 名称	所在地	資本金	事業の 内容	議決権 の所有 (被所有) 割合	関連 当事者 との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社	シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド	イギリス、 ロンドン市	425.5 百万 ポンド	持株 会社	被所有 直接100%	当社への出 資	剰余金の配当	2,450,000	-	-
最終 親会社	シュローダー・ピーエルシー	イギリス、 ロンドン市	282.5 百万 ポンド	持株 会社	被所有 間接100%	当社の最終 親会社	一般管理費 (役員および 従業員の賞与 の負担金) (注1)	211,344	未払金(そ の他未払 金) 長期未払金	272,607 273,833

取引条件及び取引条件の決定方針等

（注1）当社の役員及び従業員への賞与の支払いの一部は、シュローダー・ピーエルシーより行われております。但し、これらの費用はシュローダー・ピーエルシーより当社に請求されるものであり、未払いの金額については、シュローダー・ピーエルシーに対する債務として処理しております。

（2）兄弟会社等

（単位：千円）

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社の子会社 (注2)	シュローダー・フィナンシャル・サービスズ・リミテッド	イギリス、ロンドン市	61.6 百万 ポンド	資金 管理業	-	余資の貸付等	資金の回収 (注6)	2,000,000	貸付金	1,500,000
							資金の貸付 (注6)	1,500,000		
							受取利息	743	未収入金	430
兄弟会社 (注3)	シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド	イギリス、ロンドン市	155.0 百万 ポンド	投資 運用業	-	運用受託契約の再委任等	運用受託報酬の受取(注7)	73,746	未収運用受託報酬	7,509
							サービス提供業務報酬の受取(注8)	357,857	未収入金	86,531
							情報提供業務報酬の受取(注9)	184,722		
							役務提供業務の対価の受取(注9)	162,262		
							運用再委託報酬の支払(注7)	1,535,545	未払金(その他未払金)	208,546
							一般管理費(諸経費)の支払(注9)	291,509		
							一般管理費(出向者人件費の負担金)(注10)	11,265		
兄弟会社	シュローダー・インベストメント・	シンガポール	50.7 百万	投資 運用業	-	運用受託契約の再委	運用受託報酬の受取(注7)	38,905	未収運用受託報酬	4,886

(注4)	マネージメント・ (シンガポ ール)・リミテッド		シンガ ポール ド ル			任、業務委 託等	サービス提供 業務報酬の受 取(注8)	247,097	未収入金	33,118
							役員提供業務 の対価の受取 (注9)	76,606		
							運用再委託報 酬の支払 (注7)	15,881	未払金(そ の他未払 金)	106,706
							一般管理費(諸 経費)の支払 (注9)	803,598		
兄弟会社 の子会社 (注5)	シュローダー・イ ンベストメント・ マネージメント (ルクセンブル ク)・エス・エー	ルクセンブル ク	12.8 百万 ユーロ	資産 管理業	-	運用受託契 約の再委任 等	運用受託報酬 の受取(注7)	1,787,223	未収運用 受託報酬	200,598
							サービス提供 業務報酬の受 取(注8)	1,177,053	未収入金	146,002
							役員提供業務 の対価の受取 (注9)	204,406		
							運用再委託報 酬の支払 (注7)	281,723	未払金(そ の他未払 金)	10,797

(注2) 当社の最終親会社であるシュローダー・ピエルシーが、直接の子会社であるシュローダー・アドミニストレーション・リミテッド、及び、その直接の子会社であるシュローダー・フィナンシャル・ホールディングス・リミテッドを通して、シュローダー・フィナンシャル・サービスズ・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注3) 当社の親会社であるシュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドが、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注4) 当社の親会社であるシュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドが、シュローダー・インベストメント・マネージメント・(シンガポール)・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注5) 当社の兄弟会社であるシュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ビー・ヴィーが、シュローダー・インベストメント・マネージメント(ルクセンブルグ)・エス・エーの議決権の100%を保有しております。

(注6) 資金の貸付については、貸付利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済期間は概ね3ヶ月であります。なお、担保は受け入れておりません。

(注7) 各社間の運用受託報酬の收受については、各ファンドの契約毎に契約運用資産に対する各社の運用資産の割合に応じた一定の比率により決定しております。

(注8) 各社間のサービス提供業務の報酬の收受については、各ファンドの契約毎に、グループ会社間の契約に基づき、一定の比率により決定しております。

(注9) 情報提供業務・役員提供業務・調査費・その他営業費用及び一般管理費(諸経費)の報酬の收受については、当業務に関する支出を勘案して合理的な金額により行っております。

(注10) シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドより出向している役員及び従業員への給与、賞与の支払いは、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドより行われております。但し、これらの費用はシュローダー・イ

ンベストメント・マネージメント・リミテッドより当社に請求されるものであり、未払いの金額については、シュロージャー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに対する債務として処理しております。

2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

シュロージャー・ピーエルシー(最終親会社、ロンドン証券取引所に上場)

シュロージャー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド(親会社、非上場)

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当事項はありません。

第28期(自2018年1月1日至2018年12月31日)

1 関連当事者との取引

(1) 親会社

(単位:千円)

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社	シュロージャー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド	イギリス、ロンドン市	425.5 百万 ポンド	持株会社	被所有 直接100%	当社への出資	剰余金の配当	1,960,000	-	-
最終親会社	シュロージャー・ピーエルシー	イギリス、ロンドン市	282.5 百万 ポンド	持株会社	被所有 間接100%	当社の最終親会社	一般管理費(役員および従業員の賞与の負担金) (注1)	61,184	未払金(その他未払金) 長期未払金	182,425 182,672

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 当社の役員及び従業員への賞与の支払いの一部は、シュロージャー・ピーエルシーより行われております。但し、これらの費用はシュロージャー・ピーエルシーより当社に請求されるものであり、未払いの金額については、シュロージャー・ピーエルシーに対する債務として処理しております。

(2) 兄弟会社等

(単位:千円)

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社の 子会社 (注2)	シュロージャー・フィナンシャル・サービスズ・リミテッド	イギリス、ロンドン市	61.6 百万 ポンド	資金管理業	-	余資の貸付等	資金の回収(注6) 資金の貸付(注6) 受取利息	5,520,000 5,520,000 934	貸付金 未収入金	1,500,000 198

兄弟会社 (注3)	シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド	イギリス、ロンドン市	155.0 百万 ポンド	投資 運用業	-	運用受託契約の再委任等	運用受託報酬の受取(注7)	74,427	未収運用受託報酬	6,665
							サービス提供業務報酬の受取(注8)	313,078	未収入金	45,986
							情報提供業務報酬の受取(注9)	159,464		
							役務提供業務の対価の受取(注9)	69,370		
							運用再委託報酬の支払(注7)	1,865,835	未払金(その他未払金)	123,105
							一般管理費(諸経費)の支払(注9)	330,481		
兄弟会社 (注4)	シュローダー・インベストメント・マネージメント(シンガポール)・リミテッド	シンガポール	50.7 百万 シンガ ポールド ル	投資 運用業	-	運用受託契約の再委任、業務委託等	運用受託報酬の受取(注7)	67,415	未収運用受託報酬	6,089
							サービス提供業務報酬の受取(注8)	232,131	未収入金	22,662
							役務提供業務の対価の受取(注9)	11,123		
							運用再委託報酬の支払(注7)	21,934	未払金(その他未払金)	109,182
							一般管理費(諸経費)の支払(注9)	880,811		
兄弟会社 の子会社 (注5)	シュローダー・インベストメント・マネージメント(ヨーロッパ)・エス・エー	ルクセンブルク	12.8 百万 ユーロ	資産 管理業	-	運用受託契約の再委任等	運用受託報酬の受取(注7)	2,029,159	未収運用受託報酬	132,117
							サービス提供業務報酬の受取(注8)	1,334,923	未収入金	91,383

									運用再委託報酬の支払 (注7)	118,866	未払金(その他未払金)	9,529
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------------	---------	-------------	-------

- (注2) 当社の最終親会社であるシュローダー・ピーエルシーが、直接の子会社であるシュローダー・アドミニストレーション・リミテッド、及び、その直接の子会社であるシュローダー・フィナンシャル・ホールディングス・リミテッドを通して、シュローダー・フィナンシャル・サービスズ・リミテッドの議決権の100%を保有しております。
- (注3) 当社の親会社であるシュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドが、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドの議決権の100%を保有しております。
- (注4) 当社の親会社であるシュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドが、シュローダー・インベストメント・マネージメント・(シンガポール)・リミテッドの議決権の100%を保有しております。
- (注5) 当社の兄弟会社であるシュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ビー・ヴィーが、シュローダー・インベストメント・マネージメント(ヨーロッパ)・エス・エーの議決権の100%を保有しております。
- (注6) 資金の貸付については、貸付利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済期間は概ね3ヶ月であります。なお、担保は受け入れておりません。
- (注7) 各社間の運用受託報酬の收受については、各ファンドの契約毎に契約運用資産に対する各社の運用資産の割合に応じた一定の比率により決定しております。
- (注8) 各社間のサービス提供業務の報酬の收受については、各ファンドの契約毎に、グループ会社間の契約に基づき、一定の比率により決定しております。
- (注9) 情報提供業務・役務提供業務・調査費・その他営業費用及び一般管理費（諸経費）の報酬の收受については、当業務に関する支出を勘案して合理的な金額により行っております。

2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

シュローダー・ピーエルシー（最終親会社、ロンドン証券取引所に上場）
シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド（親会社、非上場）

(2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

第27期 自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日		第28期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日	
1株当たり純資産額	316,867円73銭	1株当たり純資産額	297,410円60銭
1株当たり当期純利益	173,716円53銭	1株当たり当期純利益	180,585円91銭
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。		なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たり当期純利益の算定上の基礎		1株当たり当期純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の当期純利益	1,702,421千円	損益計算書上の当期純利益	1,769,741千円
普通株式に係る当期純利益	1,702,421千円	普通株式に係る当期純利益	1,769,741千円
普通株式に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。		普通株式に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。	
普通株式の期中平均株式数	9,800 株	普通株式の期中平均株式数	9,800 株

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (2) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（4）、（5）において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記（3）、（4）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

- (1) 定款の変更
委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。
- (2) 訴訟事件その他の重要事項
委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

名 称	資本金の額 (2019年3月末現在)	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

<再信託受託会社の概要>

- 名称 : 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社
 資本金の額 : 51,000百万円（2019年3月末現在）
 事業の内容 : 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。
 再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託者から再信託受

託者（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託者へ移管することを目的とします。

（２）販売会社

名 称	資本金の額 (2019年3月末現在)	事業の内容
エース証券株式会社	8,831百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	
株式会社S B I証券	48,323百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
フィデリティ証券株式会社	9,257百万円	
フィリップ証券株式会社 ^{*1}	950百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
株式会社滋賀銀行 ^{*1}	33,076百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
オーストラリア・アンド・ニュージーランド・バンキング・グループ・リミテッド（銀行） ^{*2}	2,039,558百万円	
おかやま信用金庫 ^{*1}	1,841百万円 (出資の総額)	信用金庫法に基づき信用金庫の事業を営んでいます。
広島信用金庫 ^{*1}	3,034百万円 (出資の総額)	

*1 フィリップ証券株式会社、株式会社滋賀銀行、おかやま信用金庫、広島信用金庫は、「シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）」のみの取扱いとなります。

*2 募集の取扱いを行いません。

2【関係業務の概要】

（１）受託会社

ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行いません。

（２）販売会社

日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行いません。

3【資本関係】

（１）受託会社

該当事項はありません。

（２）販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2018年12月14日	臨時報告書
2019年 3月 1日	有価証券届出書
2019年 3月 1日	有価証券報告書
2019年 3月15日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2019年3月18日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 伊藤 志保
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 櫻井 雄一郎
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているシュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の2018年1月1日から2018年12月31日までの第28期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の2018年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

その他の事項

会社の2017年12月31日をもって終了した前事業年度の財務諸表は、前任監査人によって監査されている。前任監査人は、当該財務諸表に対して2018年3月12日付けで無限定適正意見を表明している。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2019年7月17日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 貴司
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 太田 英男
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているシュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）の2018年12月4日から2019年6月3日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）の2019年6月3日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1.上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2019年7月17日

シュロダー・インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 貴司
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 太田 英男
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているシュロダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）の2018年12月4日から2019年6月3日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、シュロダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）の2019年6月3日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

シュロダー・インベストメント・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

