

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和1年12月27日
【計算期間】	第25特定期間 (自平成31年3月28日 至 令和1年9月27日)
【ファンド名】	グローバル資産分散オープン
【発行者名】	三井住友D Sアセッ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 松下 隆史
【本店の所在の場所】	東京都港区愛宕二丁目5番1号
【事務連絡者氏名】	植松 克彦
【連絡場所】	東京都港区愛宕二丁目5番1号
【電話番号】	03-5405-0784
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

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

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、世界の債券、株式、REIT（不動産投資信託）およびコモディティ等へ実質的に分散投資することにより、安定した利子・配当収益の確保とともに、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

ファンドの基本的性格

当ファンドにおける一般社団法人投資信託協会による商品分類・属性区分は以下の通りです。

<商品分類表>

単字型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単字型	国内	株式
	海外	債券
		不動産投信
追加型	内外	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。

商品分類表の各項目の定義について

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います。

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います。

資産複合...目論見書又は投資信託約款において、株式、債券、不動産投信（リート）およびその他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います。

上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ (<https://www.toushin.or.jp/>) をご参照ください。

<属性区分表>

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			
	年4回	日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ()	年6回 (隔月)	北米 欧州	ファミリー ファンド	あり ()
	年12回 (毎月)	アジア オセアニア		
不動産投信	日々	中南米		なし
その他資産 (投資信託証券(資産複合 (株式、債券、不動産投信、そ その他債券)、資産配分固定 型))	その他 ()	アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファンド・オ ブ・ファンズ	
資産複合 () 資産配分固定型 資産配分変更型				

(注) 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。

属性区分表に記載している「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。

属性区分表の各項目の定義について

その他資産(投資信託証券(資産複合(株式、債券、不動産投信、その他債券)、資産配分固定型))

...目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券を通じて実質的に複数資産(株式、債券、不動産投信、その他債券)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います。

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います。

グローバル(日本を含む)...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(日本を含む)の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

ファンド・オブ・ファンズ...一般社団法人投資信託協会が定める「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・ファンズをいいます。

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います。

上記以外の各区分の定義の詳細については、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<https://www.toushin.or.jp/>)をご参照ください。

ファンドの特色

1

投資信託証券への投資を通じて、先進国から新興国までの幅広い地域の債券、株式、REIT(不動産投資信託)およびコモディティ等へ実質的に分散投資し、安定した利子・配当収益の確保とともに、信託財産の中長期的な成長を目指します。

- 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
- 分散投資にあたっては、資産の分散・地域の分散などを考慮します。

<当ファンドが投資対象とする資産・投資対象>

資産	地域・種類別	主要投資対象
債券	米国債券	主に米国の多種多様な投資適格の債券へ投資します。
	欧州債券	主に欧州地域の債券を中心に投資します。
	アジア・オセアニア債券	主にアジアおよびオセアニア地域の債券へ投資します。
	新興国債券	主に新興国の債券へ投資します。
	ハイ・イールド債券	主にハイ・イールド債券へ分散投資します。
株式	日本株式	主にわが国の株式へ投資します。
	先進国株式	主に先進国の株式を中心に投資します。
	新興国株式	主に新興国の株式を中心に投資します。
REIT・コモディティ	世界REIT	日本を含む世界のREITへ分散投資します。
	コモディティ	商品市況に中長期的な動きが概ね連動する証券へ投資します。

※将来、投資環境に応じて資産クラスの増加・変更を行う場合があります。

- 投資信託証券への投資は、主に前記の当該資産クラスを主要投資対象とする以下の投資信託証券（以下「指定投資信託証券」といいます。）の中から行います。

<当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券>

資産	地域・種類	指定投資信託証券
債券	米国債券	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund(以下、「USアグリゲート・ボンド・ファンド」)
	欧州債券	欧州債券マザーファンド
	アジア・オセアニア債券	アジア・オセアニア債券マザーファンド
	新興国債券	新興国債券マザーファンド
	ハイ・イールド債券	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund(以下、「グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」)
株式	日本株式	日本好配当株マザーファンド
	先進国株式	グローバル好配当株マザーファンド
	新興国株式	T.Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund(以下、「エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」)
REIT・コモディティ	世界REIT	世界REITマザーファンド
	コモディティ	コモディティ・マザーファンド

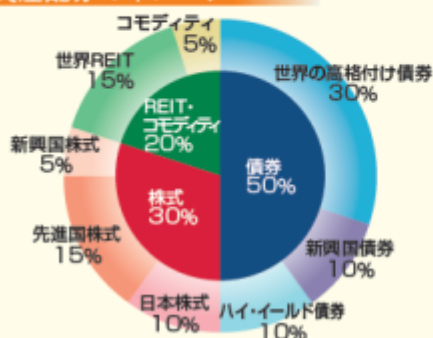
※上記の指定投資信託証券の全てに投資することを約束するものではありません。

※指定投資信託証券は、将来、投資環境に応じて追加または変更になる場合があります。

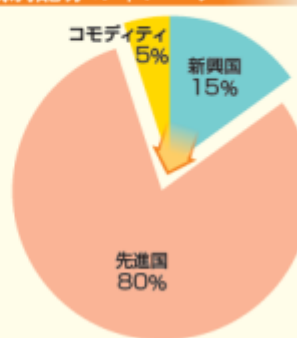
2

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

資産配分のイメージ



地域別配分のイメージ



資産	資産クラス	基本資産配分	
債券	世界の 高格付け債券	米国債券	10%
		欧州債券	10%
		アジア・ オセアニア債券	10%
	新興国債券	10%	
	ハイ・イールド債券	10%	
株式	日本株式	10%	
	先進国株式	15%	
	新興国株式	5%	
REIT・ コモディティ	世界 REIT	15%	
	コモディティ	5%	

※指定投資信託証券における有価証券の組入状況によっては、実際の資産配分で上記イメージとの乖離が生じる場合があります。

※実質組入有価証券の値動きや資金流入などによっては上記の比率は変動します。

※投資環境の変化や各資産の利回り水準などを考慮し、基本資産配分の調整等を行う場合があります。

3 年6回の分配を目指します。

- 決算日は、毎年1、3、5、7、9、11月の27日(休業日の場合は翌営業日)とします。
- 毎年5月および11月の決算時には、基準価額水準などを考慮し、売買益(評価益を含みます。)等を中心に分配する場合があります。
- 分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。
- 分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。
- 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。

分配のイメージ図



※あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではなく、分配金が支払われない場合もあります。

※上記はイメージであり、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、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。

下記は投資信託における「分配金に関する留意事項」を説明するものであり、当ファンドの分配金額や基準価額を示すものではありません。

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

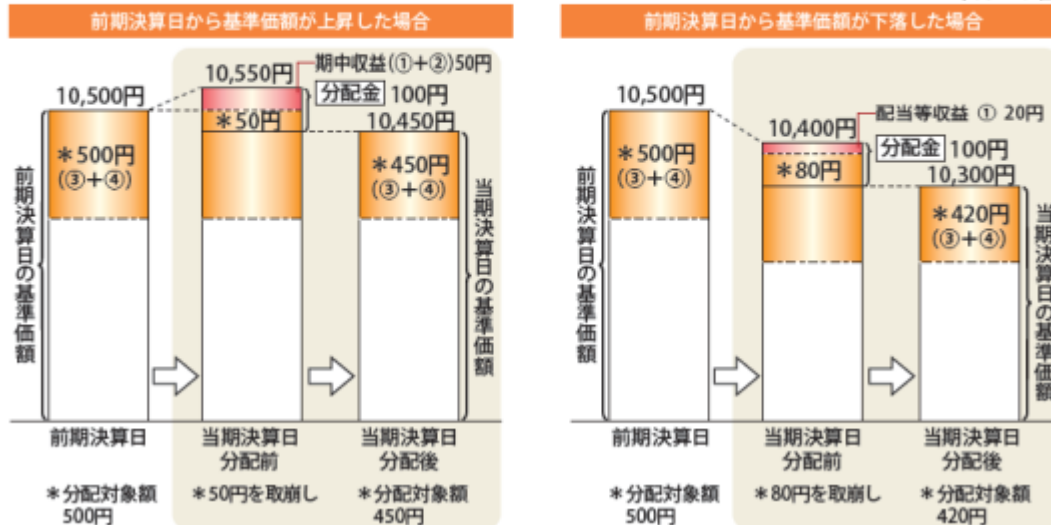


(イメージ図)

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の基準価額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。

分配金が計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

(イメージ図)

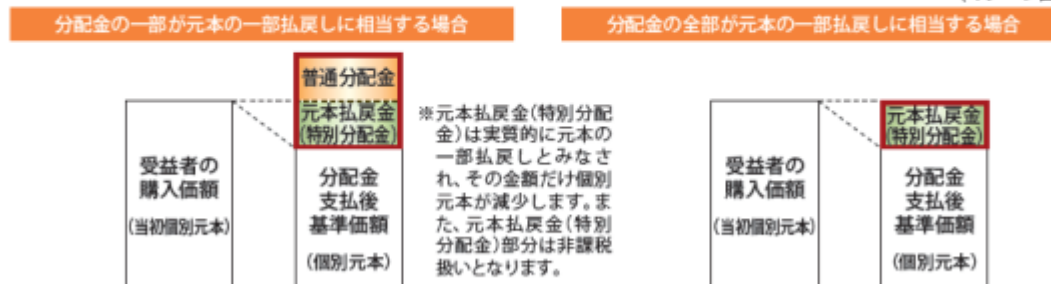


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※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。

受益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が小さかった場合も同様です。

(イメージ図)



普通分配金: 個別元本(受益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。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

当ファンドの運用の仕組み



信託金の限度額

信託金の限度額は、2兆円とします。委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

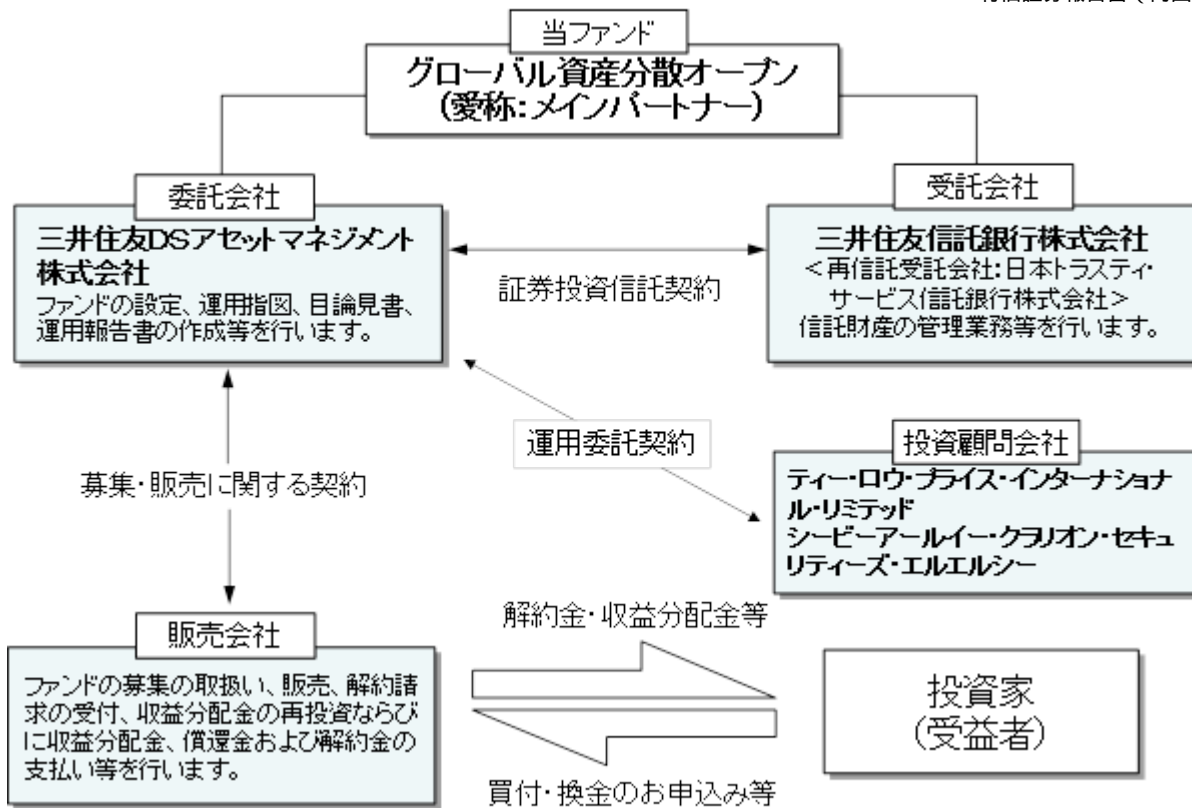
(2) 【ファンドの沿革】

2007年5月22日 信託契約締結

2007年5月22日 当ファンドの設定・運用開始

2019年4月1日 ファンドの委託会社としての業務を大和住銀投信投資顧問株式会社から三井住友D Sアセットマネジメント株式会社へ承継

(3) 【ファンドの仕組み】



欧州債券マザーファンドおよび新興国債券マザーファンドにおいては、運用指図にかかる権限を投資顧問会社（ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド）へ委託し、投資顧問会社が当該マザーファンドの運用の指図および実行を行います。

世界REITマザーファンドにおいては、運用指図にかかる権限を投資顧問会社（シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー）へ委託し、投資顧問会社が当該マザーファンドの運用の指図および実行を行います。

委託会社等が関係法人と締結している契約等の概要

関係法人	契約等の概要
受託会社	ファンドの運用方針、投資制限、信託報酬の総額、ファンドの基準価額の算出方法、ファンドの設定・解約等のファンドの運営上必要な事項が規定されている信託契約を締結しています。
販売会社	販売会社に委託するファンドの募集・販売に係る業務の内容、解約に係る事務の内容、およびこれらに関する手続き等について規定した契約を締結しています。
投資顧問会社	欧州債券マザーファンド、新興国債券マザーファンドおよび世界REITマザーファンドの運用指図にかかる権限等を規定した運用委託契約（投資一任契約）を各マザーファンドの投資顧問会社と締結しています。

委託会社等の概況

- ・ 資本金の額 20億円（2019年10月末現在）
- ・ 会社の沿革
 - 1985年7月15日 三生投資顧問株式会社設立
 - 1987年2月20日 証券投資顧問業の登録
 - 1987年6月10日 投資一任契約にかかる業務の認可
 - 1999年1月1日 三井生命保険相互会社の特別勘定運用部門と統合
 - 1999年2月5日 三生投資顧問株式会社から三井生命グローバルアセットマネジメント株式会社へ商号変更
 - 2000年1月27日 証券投資信託委託業の認可取得

2002年12月1日	住友ライフ・インベストメント株式会社、スミセイ グローバル投信株式会社、三井住友海上アセットマネジメント株式会社およびさくら投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友アセットマネジメント株式会社に商号変更
2013年4月1日	トヨタアセットマネジメント株式会社と合併
2019年4月1日	大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友D Sアセットマネジメント株式会社に商号変更

・大株主の状況(2019年10月末現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
株式会社三井住友フィナンシャルグループ	東京都千代田区丸の内一丁目1番2号	16,977,897	50.1
株式会社大和証券グループ本社	東京都千代田区丸の内一丁目9番1号	7,946,406	23.5
三井住友海上火災保険株式会社	東京都千代田区神田駿河台三丁目9番地	5,080,509	15.0
住友生命保険相互会社	大阪府大阪市中央区城見一丁目4番35号	3,528,000	10.4
三井住友信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号	337,248	1.0

2【投資方針】

(1)【投資方針】

投資信託証券への投資を通じて、先進国から新興国までの幅広い地域の債券、株式、REIT(不動産投資信託)およびコモディティ等へ実質的に分散投資し、安定した利子・配当収益の確保とともに、信託財産の中長期的な成長を目指します。

分散投資にあたっては、資産の分散・地域の分散などを考慮します。

投資信託証券への投資は、主に以下の指定投資信託証券(投資対象ファンド)の中から行います。

資産	地域・種類	指定投資信託証券
債券	米国債券	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund(以下、「USアグリゲート・ボンド・ファンド」)
	欧州債券	欧州債券マザーファンド
	アジア・オセアニア債券	アジア・オセアニア債券マザーファンド
	新興国債券	新興国債券マザーファンド
	ハイ・イールド債券	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund(以下、「グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」)
株式	日本株式	日本好配当株マザーファンド
	先進国株式	グローバル好配当株マザーファンド
	新興国株式	T.Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund(以下、「エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」)
REIT・コモディティ	世界REIT	世界REITマザーファンド
	コモディティ	コモディティ・マザーファンド

上記の指定投資信託証券の全てに投資することを約束するものではありません。

指定投資信託証券は、将来投資環境に応じて、追加または変更になる場合があります。

各資産への配分は、信託財産の純資産総額に対し、概ね債券：50%程度、株式：30%程度、REIT・コモディティ：20%程度を基本資産配分とします。ただし、実質組入有価証券の値動きや資金流入などによっては、上記の比率は変動します。また、投資環境の変化や各資産の利回り水準などを考慮して配分を調整することがあります。

実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合に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】

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（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）
2. 次に掲げる特定資産以外の資産
 - イ. 為替手形

運用の指図範囲

委託会社は、信託金を、主として指定投資信託証券（三井住友D Sアセットマネジメント株式会社を委託会社とし、三井住友信託銀行株式会社を受託会社として締結された親投資信託（以下「マザーファンド」といいます。））を含みます。）に投資するほか、次に掲げる有価証券（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. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの
3. 国債証券、地方債証券、特別の法律により設立された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および短期社債等を除きます。）
4. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）
5. 投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）

なお、3の証券を「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（売戻し条件付の買い入れ）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ます。また、4および5の証券を以下「投資信託証券」といいます。

その他の金融商品の運用の指図

委託会社は、信託金を、前記の有価証券の他、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

当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券の概要

当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券の概要は以下の通りです。

指定投資信託証券の概要は、2019年10月末現在で委託会社が知り得る情報を基に作成しています。今後、指定投資信託証券の各運用会社の都合等により、記載内容が変更になることがあります。また、今後繰上償還などにより指定投資信託証券から除外される場合や、以下に記載した投資信託証券以外の投資信託証券が新たに指定投資信託証券に追加される場合があります。

運用プロセスは、実質的に運用を行う会社のものであり、将来運用プロセスは見直される場合があります。

各投資信託証券の運用会社（運用再委託先を含む）の概要

三井住友D Sアセットマネジメント株式会社

三井住友D Sアセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に、三井住友アセットマネジメント株式会社と大和住銀投信投資顧問株式会社が合併して誕生した会社です。

国内トップクラスの資産運用会社として、最高品質の資産運用サービスの提供を通じ、お客さまの資産形成に貢献しています。国内外の株式、債券、リート等に投資する豊富なラインナップの中から、お客さまのニーズに合った特徴あるファンドをご提供します。

ティー・ロウ・プライス・グループ

ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド

（T. Rowe Price International Ltd 所在地：英国ロンドン）

ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク

（T. Rowe Price Associates, Inc. 所在地：米国メリーランド州ボルチモア）

ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドは、米国ティー・ロウ・プライス・グループの運用会社です。ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクは、1937年に設立された同グループの代表的な会社で、グローバルに資産運用業務を行っております。ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクの親会社であるティー・ロウ・プライス・グループ・インクは、米国の上場会社であり、また、S & P 500インデックスの採用銘柄です。ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドおよびティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクは、ティー・ロウ・プライス・グループの運用技術および調査能力を活用することができます。

シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー

（CBRE Clarion Securities LLC 所在地：米国ペンシルバニア州ラドノー）

シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーは、世界的な不動産サービス会社である米国シービーアールイー・グループの上場不動産証券投資部門を担う運用会社です。同社は、シービーアールイー・グループの世界各国に展開したネットワークから不動産/マーケット情報・リサーチ情報を最大限活用することができます。

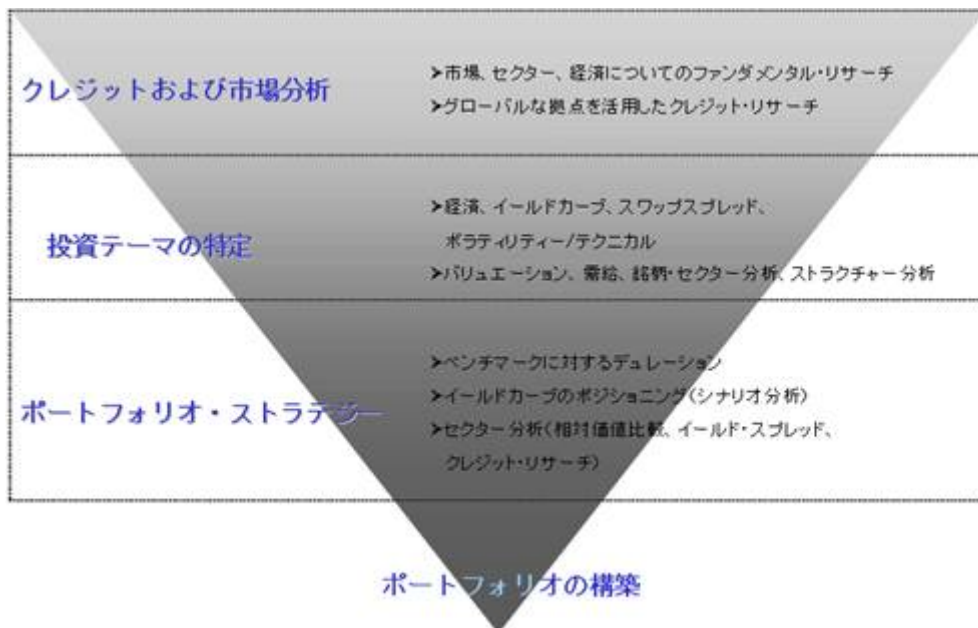
1 . T.Rowe Price Funds SICAV – U.S. Aggregate Bond Fund

< 指定投資信託証券の概要 >

運用会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク
事務代行会社	J Pモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ
基本的性格	ルクセンブルグ籍 / 会社型投資信託 / 米ドル建て
運用基本方針	主として米ドル建ての投資適格債券（BBB 格以上）へ投資することにより、トータルリターン追求を図ります。
ベンチマーク	ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス

主要投資対象	米ドル建ての投資適格債券を主要投資対象とします。
信託期間	無期限
管理報酬および その他費用等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 * 指定投資信託証券の運用報酬等は、「グローバル資産分散オープン」の委託会社の報酬に含まれています。 上記のほか信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および組入有価証券の保管に関する費用、信託財産にかかる監査報酬、ファンドの設立費用等は、指定投資信託証券から支弁されます。
ベンチマークについて	ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスとは、ブルームバーグが公表しているインデックスであり、米ドル建て投資適格債券市場のパフォーマンスを表します。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。
その他	-

< 運用プロセス >



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

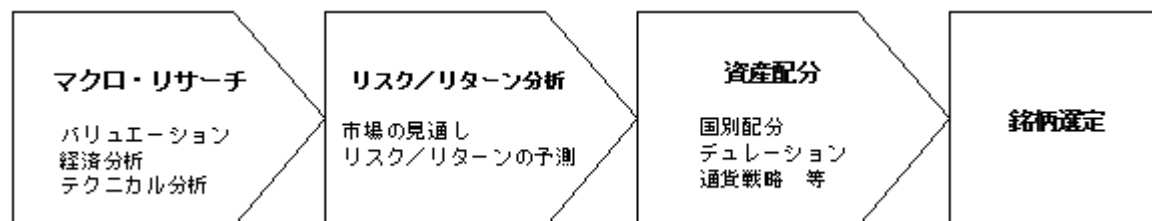
2. 欧州債券マザーファンド

< 指定投資信託証券の概要 >

投資信託委託会社	三井住友D Sアセットマネジメント株式会社
投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	欧州地域の公社債へ投資し、安定した利息収入の確保と信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。
ベンチマーク	FTSE欧州世界国債インデックス(円換算)
主要投資対象	欧州地域の公社債を主要投資対象とします。

投資態度	<p>主に欧州地域の公社債へ分散投資することにより、安定した利息収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。</p> <p>欧州周辺地域の公社債へ投資する場合があります。</p> <p>ポートフォリオの平均格付けを原則としてA- / A 3格以上とすることを基本とします。</p> <p>FTSE欧州世界国債インデックス（円換算）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。</p> <p>運用の指図にかかる権限をティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに委託します。</p> <p>外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。</p> <p>資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合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>株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含めます。）を指します（以下同じ。）。</p> <p>投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</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>デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引および為替先渡取引等をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。</p>
信託期間	無期限
ベンチマークについて	<p>FTSE欧州世界国債インデックス（ユーロベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、欧州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債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。FTSE欧州世界国債インデックス（円換算）とは、FTSE欧州世界国債インデックス（ユーロベース）を委託会社が円換算したものです。</p>
その他	-

< 運用プロセス >



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

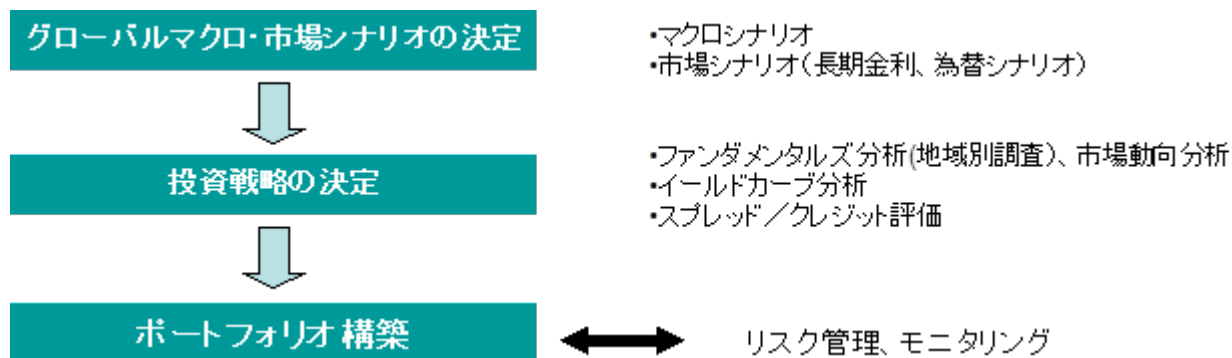
3 . アジア・オセアニア債券マザーファンド

< 指定投資信託証券の概要 >

投資信託委託会社	三井住友D Sアセットマネジメント株式会社
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)

基本的性格	親投資信託
運用基本方針	アジアおよびオセアニア地域の公社債へ投資し、安定した利息収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。
主要投資対象	アジアおよびオセアニア地域の公社債を主要投資対象とします。
投資態度	主にアジアおよびオセアニア地域の公社債へ分散投資することにより、安定した利息収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。 アジアおよびオセアニア地域通貨建て以外の公社債へ投資する場合があります。 ポートフォリオの構築にあたっては、投資対象国の利回りの水準や、通貨・金利動向および信用格付けなどを総合的に勘案して行います。 ポートフォリオの平均格付けを原則としてA- / A 3格以上とすることを基本とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合に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	株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引および為替先渡取引等を行います。）の利用はヘッジ目的に限定しません。
信託期間	無期限
その他	-

< 運用プロセス >



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

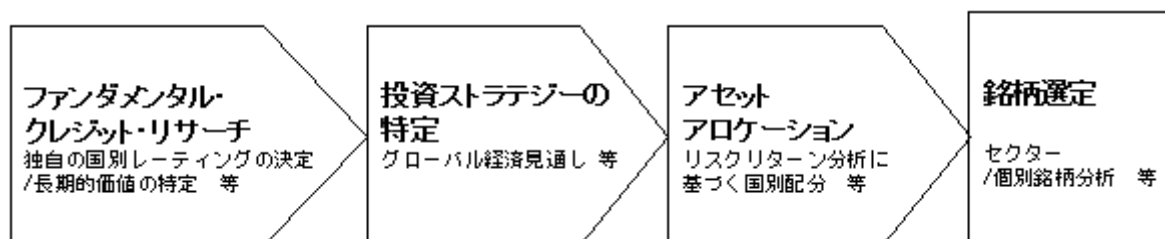
4. 新興国債券マザーファンド

< 指定投資信託証券の概要 >

投資信託委託会社	三井住友D Sアセットマネジメント株式会社
投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資を行うことにより、安定的かつ高水準の利息収益の確保と信託財産の長期的な成長を目標として運用を行います。

ベンチマーク	J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算)
主要投資対象	新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を主要投資対象とします。
投資態度	主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資します。 米ドル建て以外の債券へ投資する場合があります。 J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算)をベンチマークとします。 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 運用の指図にかかる権限をティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに委託します。 資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合に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	株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 デリバティブ取引(有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引および為替先渡取引等をいいます。)の利用はヘッジ目的に限定しません。
信託期間	無期限
ベンチマークについて	J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイドとは、J.P. Morgan Securities LLCが公表する債券指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算)とはJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイドを委託会社が円換算したものです。
その他	-

<運用プロセス>



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

5 . T.Rowe Price Funds SICAV – Global High Yield Bond Fund

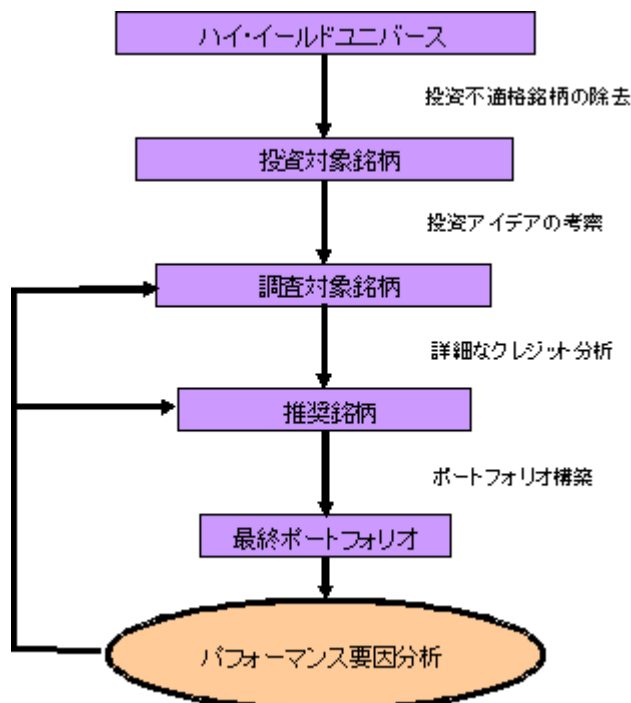
<指定投資信託証券の概要>

運用会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク
事務代行会社	J Pモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ
基本的性格	ルクセンブルグ籍 / 会社型投資信託 / 米ドル建て
運用基本方針	主としてBB格およびB格の高利回りの社債を中心に分散投資することにより、トータルリターンの追求を図ります。
ベンチマーク	J Pモルガン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックス

主要投資対象	ハイ・イールド債券を主要投資対象とします。
信託期間	無期限
管理報酬および その他費用等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 * 指定投資信託証券の運用報酬等は、「グローバル資産分散オープン」の委託会社の報酬に含まれています。 上記のほか信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および組入有価証券の保管に関する費用、信託財産にかかる監査報酬、ファンドの設立費用等は、指定投資信託証券から支弁されます。
ベンチマークについて	J Pモルガン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・インデックスとは、J.P. Morgan Securities LLCが公表する債券指数です。同指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。
その他	-

* 債券以外の有価証券（株式等）または米ドル以外の通貨建ての有価証券へ投資する場合があります。

<運用プロセス>



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

6. 日本好配当株マザーファンド

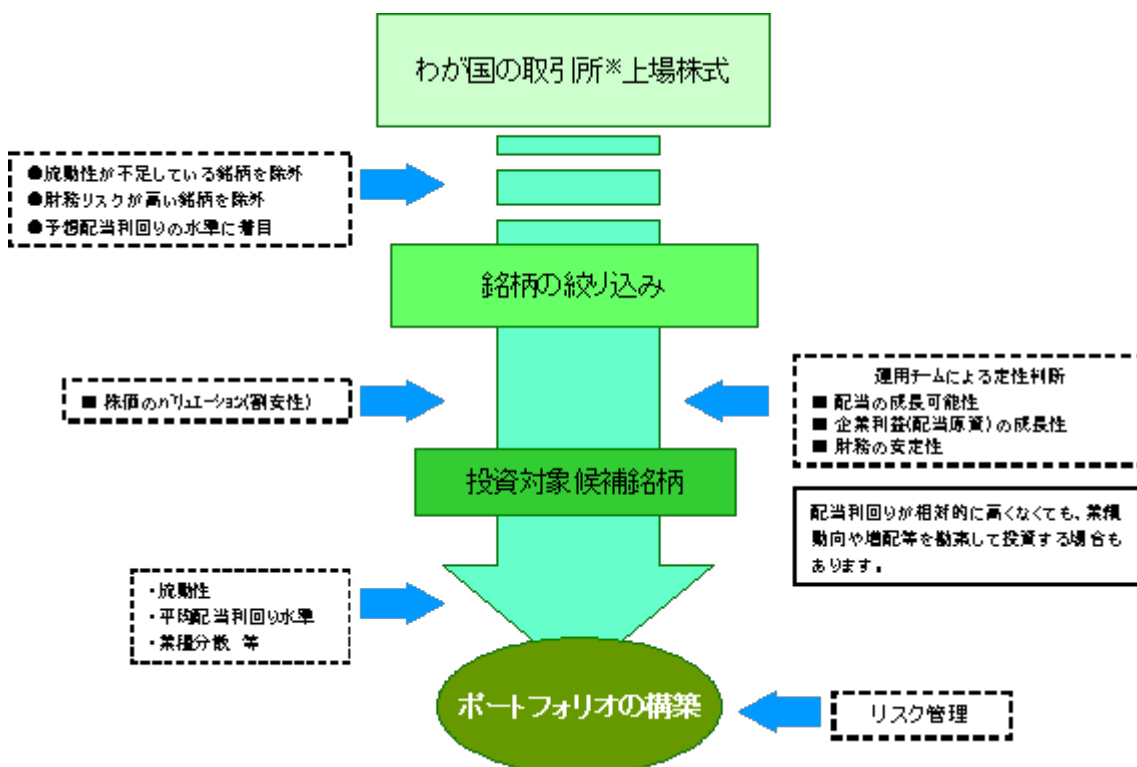
<指定投資信託証券の概要>

投資信託委託会社	三井住友D Sアセットマネジメント株式会社
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	わが国の株式へ投資し、信託財産の長期的な成長を目標として運用を行います。
主要投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。

投資態度	わが国の好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。 銘柄選定に当たっては、予想配当利回りの水準に着目しつつ、配当の安定性や成長性、企業の業績動向、株価のバリュエーション（割安性）等を勘案して行います。 資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合に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	株式への投資割合には、制限を設けません。 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資は行いません。 デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引および金利先渡取引等をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。
信託期間	無期限
その他	-

<運用プロセス>

- わが国の好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。
- 銘柄選定に当たっては、予想配当利回りの水準に着目しつつ、配当の安定性や成長性、企業の業績動向、株価のバリュエーション（割安性）等を勘案して行います。
個別銘柄の時価総額、流動性等を勘案し、銘柄および業種において分散を図ることを基本とします。
配当利回りが高いだけでなく、業績動向、利益の成長性および株主重視の政策等も勘案します。
配当利回りが相対的に高くなくても、業績動向や増配等を勘案して投資する場合があります。
業種配分は、分散を図ることを基本としますが、株式市場の構成比と大きく異なる場合があります。



取引所とは、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。以下同じです。
運用プロセスは将来変更になる場合があります。

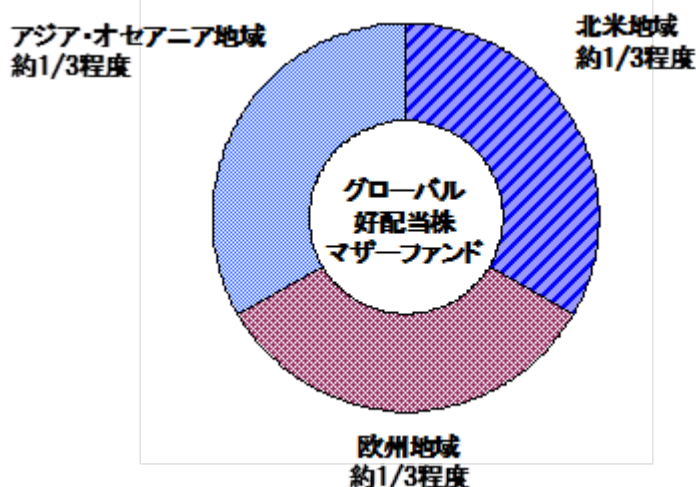
7. グローバル好配当株マザーファンド

< 指定投資信託証券の概要 >

投資信託委託会社	三井住友D Sアセットマネジメント株式会社
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	世界各国の株式へ投資し、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
投資態度	世界各国の好配当株式へ分散投資することより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。 銘柄選定に当たっては、配当利回りに着目しつつ、各銘柄毎の流動性、ファンダメンタル分析および増配期待等も勘案して行います。 北米地域/欧州地域/アジア・オセアニア地域への投資比率は、概ね均等とすることを基本とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合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	株式への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引(有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引および為替先渡取引等をいいます。)の利用はヘッジ目的に限定しません。
信託期間	無期限
その他	-

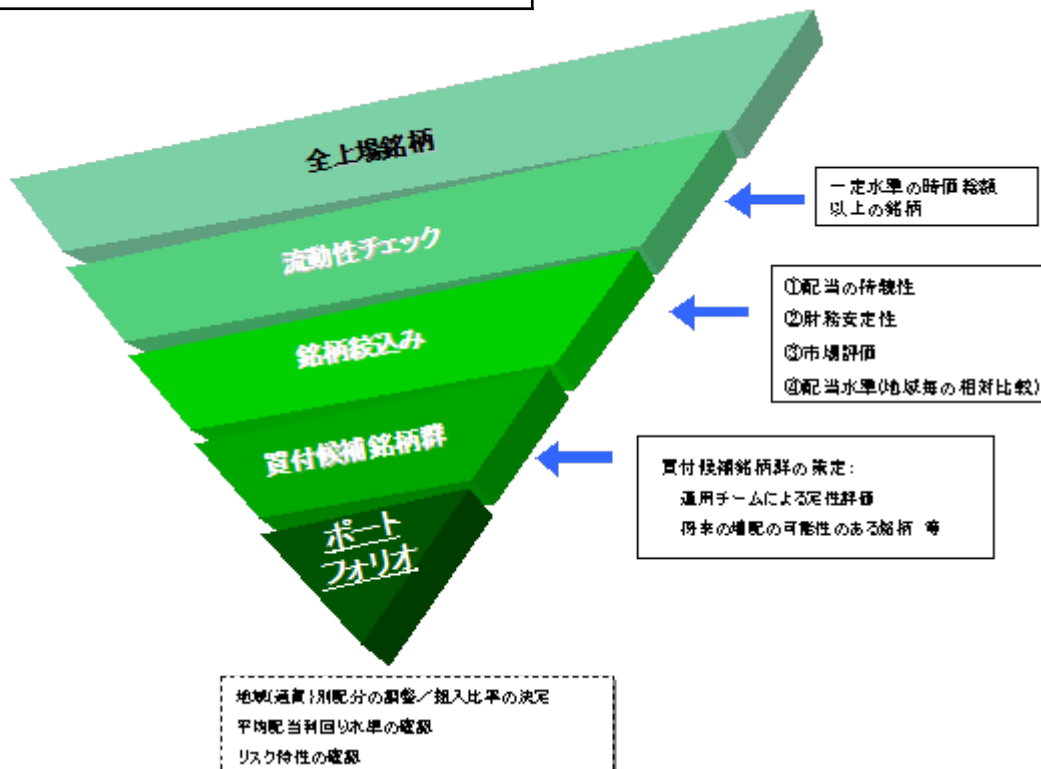
< 運用プロセス >

ポートフォリオの地域別配分



同一地域への投資割合は、原則として取得時において、信託財産の純資産総額の40%以内とします。

銘柄選択及びポートフォリオ構築プロセス



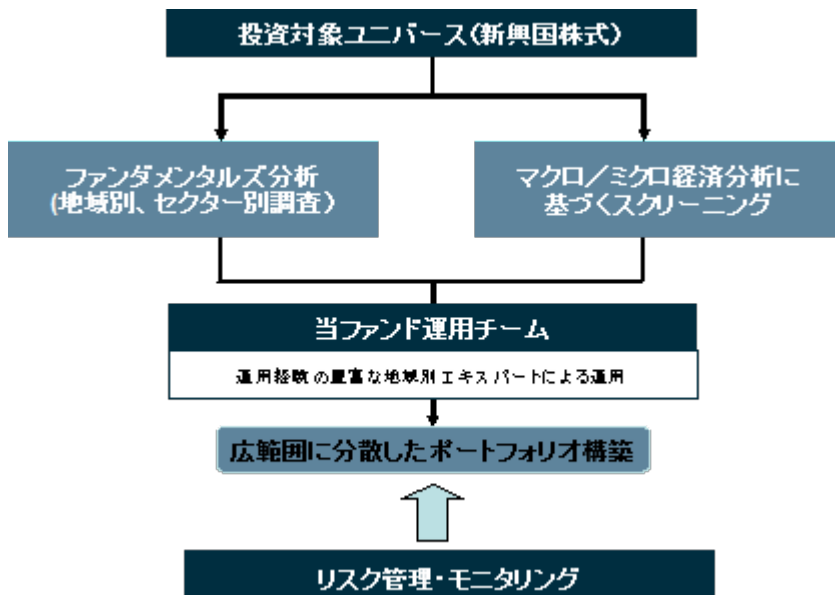
運用プロセスは将来変更になる場合があります。

8 . T.Rowe Price Funds SICAV – Emerging Markets Equity Fund

< 指定投資信託証券の概要 >

運用会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
事務代行会社	J Pモルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ
基本的性格	ルクセンブルグ籍 / 会社型投資信託 / 米ドル建て
運用基本方針	主として新興国の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ります。
ベンチマーク	MSCIエマージング・マーケット・インデックス
主要投資対象	新興国の株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
信託期間	無期限
管理報酬および その他費用等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 指定投資信託証券の運用報酬等は、「グローバル資産分散オープン」の委託会社の報酬に含まれています。 上記のほか信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および組入有価証券の保管に関する費用、信託財産にかかる監査報酬、ファンドの設立費用等は、指定投資信託証券から支弁されます。
ベンチマークについて	MSCIエマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数です。MSCIインデックスに関する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。またこれらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc. は何ら保証するものではありません。
その他	-

< 運用プロセス >



運用プロセスは将来変更になる場合があります。

9. 世界REITマザーファンド

< 指定投資信託証券の概要 >

投資信託委託会社	三井住友D Sアセットマネジメント株式会社
投資顧問会社	シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	世界各国の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）を主要投資対象とし、安定した配当収益の確保と信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 日本を含む世界の取引所に上場（これに準じるものを含みます。）している不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。）とします。
主要投資対象	日本を含む世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資態度	世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 グローバルベースでのマクロ分析、不動産市場のファンダメンタルズ分析とボトムアップ・アプローチによる個別銘柄の分析によりポートフォリオを構築します。 北米地域/欧州地域/アジア・オセアニア地域への投資比率は、原則として概ね均等とすることを基本とします。 運用の指図に関する権限をシービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーに委託します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合に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	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
信託期間	無期限
その他	-

< 運用プロセス >

地域・国別配分：

マクロ経済動向の分析

資本市場の分析（不動産と債券や株式などの他資産との相対比較）

不動産市場動向（賃料、空室率、キャップレートなど）の分析

上場不動産市場の分析（キャッシュフロー、トータルリターン予測の比較など）

不動産セクター別テーマ、国別配分目標の設定

銘柄選定：

投資ユニバースのスクリーニング

不動産市場ファンダメンタルズ調査

経営陣との面談、保有物件視察

NAV予測、収益モデルの作成

個別銘柄の固有リスク分析

バリュエーション分析

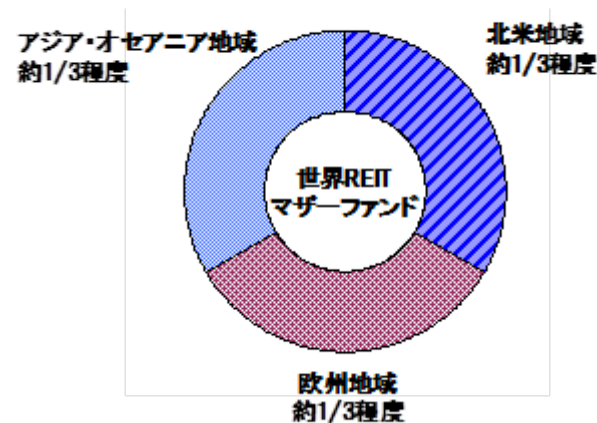
銘柄選定

ポートフォリオの構築：

ガイドライン・配当利回りの水準を考慮してポートフォリオを構築

地域・銘柄・セクターの分散

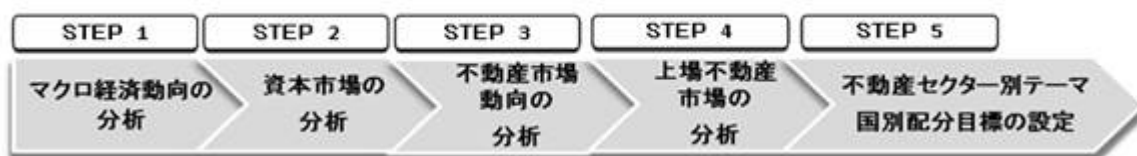
<ポートフォリオの地域別配分>



ただし、各地域の流動性や市場規模などから、各地域への配分は1/3から乖離する場合があります。

乖離幅は、概ね±10%程度の範囲内とします。また、上記以外の地域に投資する場合があります。

トップダウンによる地域・国別配分



ボトムアップによる個別銘柄分析



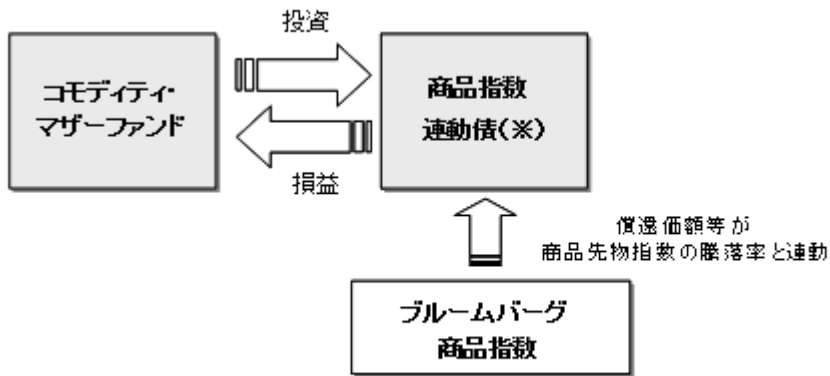
運用プロセスは将来変更になる場合があります。

10. コモディティ・マザーファンド

< 指定投資信託証券の概要 >

投資信託委託会社	三井住友D Sアセットマネジメント株式会社
受託会社 (再信託受託会社)	三井住友信託銀行株式会社 (日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)
基本的性格	親投資信託
運用基本方針	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券へ投資することにより、ブルームバーグ商品指数が表す世界の商品市況について、その中長期的な動きを概ね捉えることを目標として運用します。
主要投資対象	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券を主要投資対象とします。
投資態度	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券へ投資することにより、ブルームバーグ商品指数が表す世界の商品市況について、その中長期的な動きを概ね捉えることを目標として運用します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 資金動向、市況動向等によっては、あるいはやむを得ない事情が発生した場合に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	株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使等により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引および為替先渡取引等をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。
信託期間	無期限
その他	-

< 当ファンドの仕組み >



(※)ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券のことを指します。

< 商品指数連動債について >

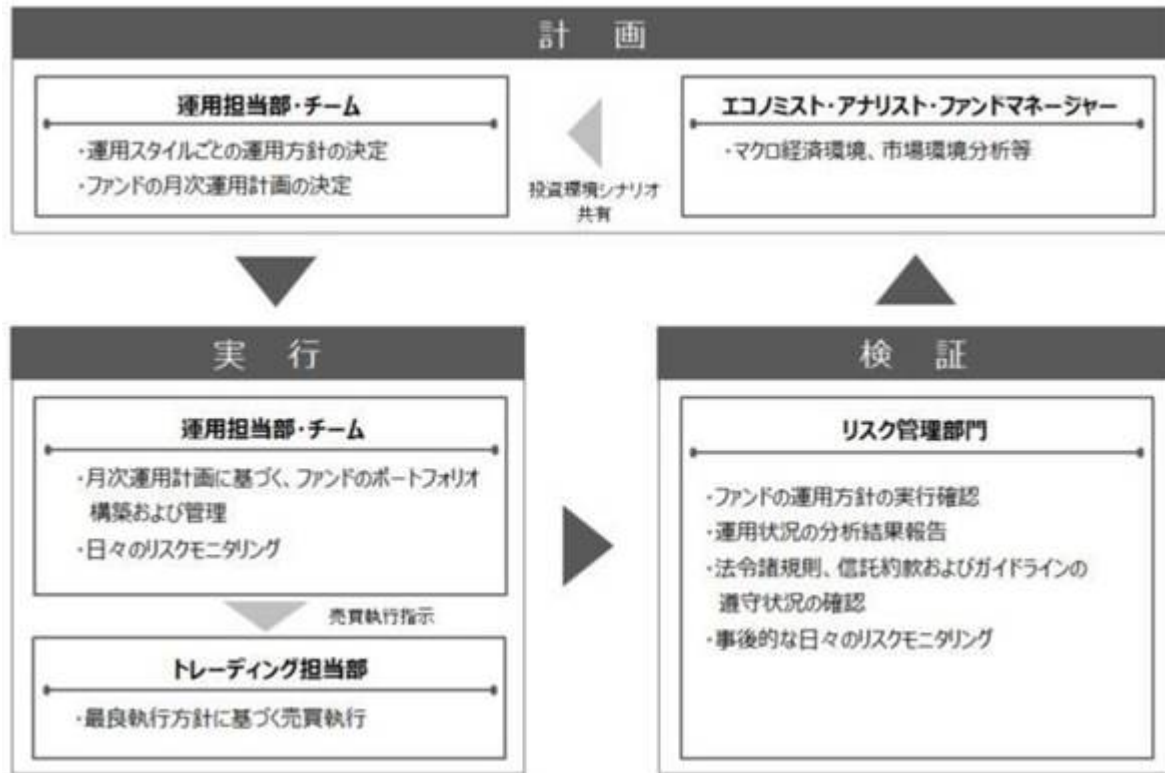
- ・商品指数連動債は、ブルームバーグ商品指数が上昇（下落）した場合、発行体が償還時に支払う金額がその分多くなる（少なくなる）仕組みの外貨建て証券です。
- ・商品指数連動債は、ブルームバーグ商品指数のほか、発行体の信用度、金利などの影響を受けて価格が変動します。

< ブルームバーグ商品指数について >

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

(3) 【運用体制】

ファンドの運用体制



* リスク管理部門の人員数は、約50名です。

* 当ファンドが主要投資対象とする欧州債券マザーファンド、新興国債券マザーファンドおよび世界REITマザーファンドでは、委託会社から各マザーファンドの運用指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社が、運用委託契約やそれに付随するガイドラインに従い運用の主要部分を行います。

* 他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）の組入れは、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上、選定しています。また、定性・定量面における評価を継続的に実施するとともに、投資対象としての適格性を定期的に判断します。

* ファンドの運用体制は、委託会社の組織変更等により、変更されることがあります。

委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

ファンドの受託会社に対しては、信託財産の日常の管理業務（保管・管理・計算等）を通じて、信託事務の正確性・迅速性の確認を行い、問題がある場合は適宜改善を求めています。

運用委託先は、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上、選定しています。また、定性・定量面における評価を継続的に実施するとともに、運用委託契約の継続可否を定期的に判断します。

(4) 【分配方針】

毎決算時（毎年1、3、5、7、9、11月の27日。ただし、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。

イ．分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。

ロ．収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。

ハ．留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

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。

信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

イ．配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した

後、その残額を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。

- ロ．売買損益に評価損益を加減した利益金額(以下、「売買益」といいます。)は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積立てることができます。
- ハ．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

収益分配金の支払いは、次の方法により行います。

- イ．収益分配金は、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から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払います。

収益分配金の支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始します。

- ロ．前項の規定にかかわらず、販売会社との間で締結した累積投資約款に基づく契約により収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社へ交付されます。この場合、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付けにより増加した受益権は、信託約款の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として信託約款に定める各計算期間終了日(決算日)の基準価額とします。
- ハ．上記イ．に規定する収益分配金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

(5)【投資制限】

当ファンドは、委託会社による当ファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

信託約款に定める投資制限

イ．主な投資制限

- (イ)投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。
- (ロ)投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- (ハ)外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

ロ．同一銘柄の投資信託証券への投資制限

委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券の時価総額が、信託財産の純資産総額の100分の50を超えることとなる投資の指図をしません。

ハ．公社債の借入の指図

- (イ)委託会社は、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られたときは、担保の提供の指図を行うものとします。
- (ロ)前項の指図は、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、前項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、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借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。
- (ニ)(イ)の借入れにかかる品借料は信託財産から支弁するものとします。

ニ．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。

ホ．外国為替予約の指図および範囲

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

ヘ．信用リスク集中回避のための投資制限

(イ)委託会社は、投資信託証券を組み入れる場合において、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、信託財産に属する当該同一銘柄の投資信託証券の時価総額が、信託財産の純資産総額の100分の10を超えることとなる投資の指図をしません。

(ロ)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100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

ト．資金の借入れ

(イ)委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金手当て(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、または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)一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、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、資金借入額は当該有価証券等の売却または解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%の範囲内とします。

(ハ)収益分配金の再投資にかかる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、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

(ニ)借入金の利息は信託財産中より支弁します。

チ．受託会社による資金の立替え

(イ)信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託会社の申し出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

(ロ)信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等およびその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もりうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰り入れることができます。

(ハ)上記(イ)および上記(ロ)の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

法令による投資制限

デリバティブ取引等に係る投資制限(金融商品取引業等に関する内閣府令)

委託会社は、信託財産に関し、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方法により算出した額が当該信託財産の純資産総額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引等(新株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受託会社に指図しないものとします。

3【投資リスク】

<当ファンドの有するリスク>

当ファンドは、投資信託証券を通じて実質的に株式、債券、REIT、コモディティなど値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産は為替の変動による影響も受けます。したがって、投資家の皆様の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。

信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドの投資目的は確実に達成されるものではなく、元本および元本からの収益を確保する保証はありません。

投資家の皆様におかれましては、当ファンドの内容とリスクを十分ご理解のうえお申込みくださいますよう、よろしく願いいたします。

<基準価額の変動要因>

基準価額を変動させる要因として主に以下のリスクがあります。ただし、以下の説明はすべてのリスクを表したものではありません。

(1) 価格変動リスク

当ファンドは、投資信託証券を通じて、実質的に株式、債券、REIT、コモディティ等の値動きのある有価証券等に投資します。実質的な投資対象である有価証券等の価格が下落した場合には、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。

(2) 株価変動に伴うリスク

株価は、発行企業の業績や市場での需給等の影響を受け変動します。また、発行企業の信用状況にも影響されます。これらの要因により、株価が下落した場合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。

(3) 金利変動に伴うリスク

投資対象の債券等は、経済情勢の変化等を受けた金利水準の変動に伴い価格が変動します。通常、金利が低下すると債券価格は上昇し、金利が上昇すると債券価格は下落します。債券価格が下落した場合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。また、債券の種類や特定の銘柄に関わる格付け等の違い、利払い等の仕組みの違いなどにより、価格の変動度合いが大きくなる場合と小さくなる場合があります。

デュレーションについて

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

(4) 不動産投資信託(REIT)固有のリスク

<価格変動リスク>

不動産投資信託の価格は、以下のような要因により変動します。

- ・保有不動産等の評価額の変動
- ・組入資産(不動産)の入替え等による変動
- ・当該不動産投資信託が借入れを行っている場合の金利支払い等の負担の増減
- ・建築規制や税制などの変更に伴う市況の変化
- ・人災、自然災害等の偶発的な出来事による不動産の劣化や滅失、毀損

上記などにより、不動産価格が下落した場合、不動産投資信託の価格も下がり、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。

< 分配金の変動 >

不動産投資信託の分配金の原資は、不動産等から得られる賃貸収入が主なものです。賃貸収入は、賃貸料の下落や空室の発生等により減少する可能性があり、この場合、分配金はこれらの影響を受ける可能性があります。投資対象となる不動産の管理や修繕等にかかる費用が増えると、分配金に影響を及ぼします。

< 信用リスク、その他 >

不動産投資信託の信用状態が悪化した結果、債務超過や支払不能となった場合、大きな損失が生じるおそれがあります。また、取引所の上場廃止基準に抵触した場合、当該不動産投資信託の上場が廃止される可能性があります。

(5) 商品市況の価額変動に伴うリスク

商品市況は、多くの要因により変動します。要因の主なものとしては、対象となる商品の需給、貿易動向、天候、農業生産、商品産出地域の政治・経済情勢、疫病の発生などが挙げられます。このため、商品の動向を表わす各種商品指数も、商品市況の変動の影響を受けます。さらに、指数を対象にした先物等の市場では、流動性の不足、投機的参加者の参入、規制当局による規制や介入等により、一時的に偏りや混乱を生じることがあります。

当ファンドは商品指数に連動した債券等に投資しますので、これらの影響を受けます。商品市況が下落した場合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。

(6) 外国証券投資のリスク

< 為替リスク >

当ファンドは、投資信託証券を通じて外貨建資産に投資するため、為替変動のリスクが生じます。また、当ファンドは原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を直接受けます。したがって、円高局面では、その資産価値が大きく減少する可能性があり、この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

< カントリーリスク >

投資対象となる国と地域によっては、政治・経済情勢が不安定になったり、証券取引・外国為替取引等に関する規制が変更されたりする場合があります。さらに、外国政府が資産の没収、国有化、差押えなどを行う可能性もあります。これらの場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

< 新興国への投資のリスク >

新興国は、先進国と比べて経済状況が脆弱であるとされ、政治・経済および社会情勢が著しく変化する可能性があります。想定される変化としては、次のようなものがあります。

- ・ 政治体制の変化
- ・ 社会不安の高まり
- ・ 他国との外交関係の悪化
- ・ 海外からの投資に対する規制
- ・ 海外との資金移動の規制

さらに、新興国は、先進国と比べて法制度やインフラが未発達で、情報開示の制度や習慣等が異なる場合があります。この結果、投資家の権利が迅速かつ公正に実現されず、投資資金の回収が困難になる場合や投資判断に際して正確な情報を十分に確保できない可能性があります。これらの場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

(7) 流動性リスク

実質的な投資対象となる有価証券等の需給、市場に対する相場見通し、経済・金融情勢等の変化や、当該有価証券等が売買される市場の規模や厚み、市場参加者の差異等は、当該有価証券等の流動性に大きく影響します。当該有価証券等の流動性が低下した場合、売買が実行できなくなったり、不利な条件での売買を強いられることとなったり、デリバティブ等の決済の場合に反対売買が困難になったりする可能性があります。その結果、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

(8)信用リスク

投資対象となる債券等の発行体において、万一、元金金の債務不履行や支払い遅延（デフォルト）が起きると、債券価格は大幅に下落します。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。また、格付機関により格下げされた場合は、債券価格が下落し、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

新興国の発行体が発行する債券では、先進国の発行体が発行する債券に比べて、デフォルトが起きる可能性が相対的に高いと考えられます。デフォルトが起きると債券価格は大幅に下落します。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

株式の発行企業の財務状況等が悪化し、当該企業が経営不安や倒産等に陥ったときには、当該企業の株価は大きく下落し、投資資金が回収できなくなることもあります。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。

(9)その他のリスク

当ファンドが投資対象とする投資信託証券や、当該投資信託証券を投資対象とする他のファンドで追加設定・解約等に伴う資金移動があり、当該投資信託証券において売買が生じた場合などには、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

<その他の留意点>

(1)繰上償還について

当ファンドは、信託財産の受益権の残存口数が30億口を下回ることとなった場合等には、繰上償還されることがあります。

(2)資産および投資先の配分について

当ファンドの実質的な資産配分は、基本的な資産配分比率と乖離を生じる場合があります。この結果、運用成果は、基本資産配分で運用を行った場合を上回ったり下回ったりすることがありますので、ご注意ください。

(3)換金請求の受付に関する留意点

取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、組入投資信託証券の取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、ご換金の受付を中止することがあります。また、信託財産の資金管理等を円滑に行うため、大口の換金請求には制限を設ける場合があります。

(4)クーリング・オフについて

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

(5)法令・税制・会計等の変更可能性について

法令・税制・会計等は、変更される可能性があります。

(6)その他

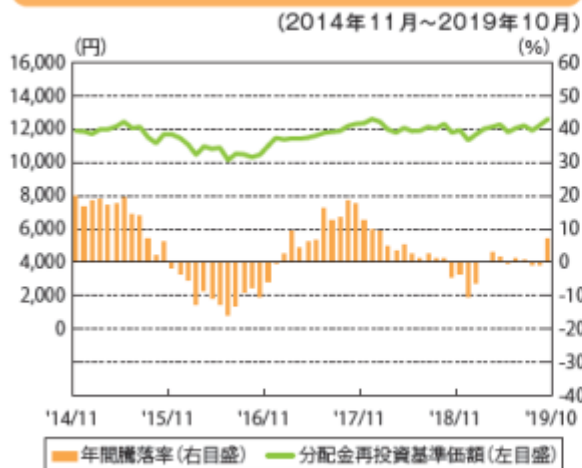
委託会社と投資顧問会社（ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド、シービー・アールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー）との合意等により、指定投資信託証券の運用指図にかかる権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

<リスクの管理体制>

委託会社では、運用部門から独立した組織を設置し、リスク管理部において信託約款等に定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング等、コンプライアンス部において法令・諸規則等の遵守状況の確認等を行っています。当該モニタリングおよび確認結果等は、運用評価会議、リスク管理会議およびコンプライアンス会議に報告されます。

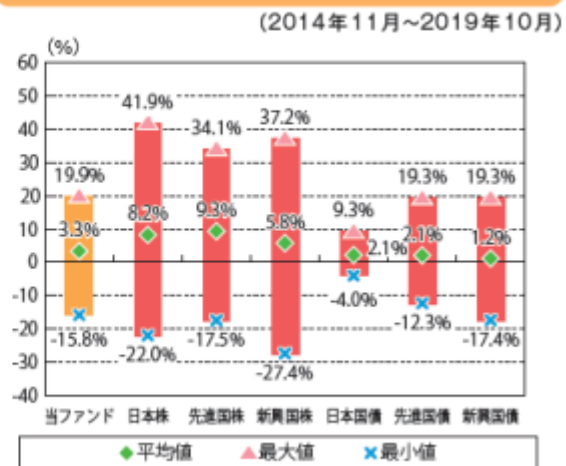
<参考情報>

ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



※年間騰落率は、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率を表示しています。
※年間騰落率および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として計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率および実際の基準価額とは異なる場合があります。

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記グラフは、上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を表示したものであり、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成しています。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。
※ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したもとして計算しているため、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

<各資産クラスの指数について>

資産クラス	指数名	権利者
日本株	TOPIX(配当込み)	株式会社東京証券取引所
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
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)	MSCI Inc.
日本国債	NOMURA-BPI国債	野村證券株式会社
先進国債	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	FTSE Fixed Income LLC
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバルダイバーシファイド(円ベース)	J.P.Morgan Securities LLC

(注)上記指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利は、各権利者に帰属します。各権利者は、当ファンドの運用に関して一切の責任を負いません。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

申込手数料は、申込価額（発行価格）に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料率は、3.3%（税抜3.0%）を上限とし、販売会社毎に定めた率とします。

ファンドの申込手数料については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。

申込手数料には、消費税等相当額がかかります。

分配金自動再投資型において収益分配金を再投資する場合は、手数料はかかりません。

申込手数料は、販売会社による商品・投資環境の説明および情報提供、ならびに販売の事務等の対価です。

(2)【換金（解約）手数料】

ありません。

(3)【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.584%（税抜1.44%）を乗じて得た金額とします。委託会社は販売会社に対して、販売会社の行う業務

に対する代行手数料を支払います。委託会社、販売会社および受託会社との間の配分は以下の表のとおりです。

委託会社	販売会社	受託会社
年率0.70%（税抜）	年率0.70%（税抜）	年率0.04%（税抜）

ファンド・オブ・ファンズは他のファンドを投資対象としており、実質的な信託報酬は当ファンドの報酬に投資対象ファンドの報酬を加算したものとなります。ただし、当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券では、信託報酬は収受されませんので、当ファンドにおける実質的な信託報酬は上記と同じです。なお、上場投資信託は市場の需給により価格形成されるため、上場投資信託の費用は表示していません。

上記の委託会社、販売会社および受託会社との間の信託報酬の配分はそれぞれ「ファンドの運用等の対価」、「購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価」および「運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価」です。

信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支弁するものとします。

信託報酬にかかる消費税等相当額を信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します（税額は、税法改正時には変更となります。）。

信託報酬の販売会社への配分は、委託会社が一旦信託財産から収受した後、各販売会社毎の取扱残高に応じて支払います。委託会社は、信託報酬を収受したときは、販売会社に対して代行手数料を遅滞なく支払うものとします。なお、販売会社への配分には、消費税等相当額がかかります。

委託会社の報酬には、指定投資信託証券のうち運用の指図にかかる権限を委託するファンドにかかる投資顧問報酬が含まれます。投資顧問報酬は、信託財産に属するとみなされる欧州債券マザーファンドの時価総額に対して年10,000の33以内の率を乗じて得た金額、信託財産に属するとみなされる新興国債券マザーファンドの時価総額に対して年10,000の33.6以内の率を乗じて得た金額、信託財産に属するとみなされる世界REITマザーファンドの時価総額に対して年10,000の45以内の率を乗じて得た金額の合計額とし、委託会社が報酬を受け取った後、当該報酬から支弁するものとします。

(4) 【その他の手数料等】

組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料は、信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料に対する消費税等相当額、コール取引等に要する費用および外国における資産の保管等に要する費用についても信託財産が負担します。信託財産の証券取引等に伴う手数料や税金は信託財産が負担しますが、売買委託手数料等の証券取引に伴う手数料等は国や市場によって異なります。また、売買金額によっても異なります。

有価証券の売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用などについては、取引または請求のつど、信託財産で負担することになります。これらの費用および当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券における信託財産で間接的にご負担いただく費用は、事前に計算できないため、その総額や計算方法を具体的に記載していません。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査報酬ならびに当該監査報酬にかかる消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、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0.0088%（税抜0.0080%）以内の率を乗じて得た額とし、各特定期末（毎年3月、9月に属する計算期末）または信託終了時に信託財産中から支弁します。また、委託会社は信託財産の規模等を考慮してその率または金額を変更することができます。

指定投資信託証券のうち外国籍のものについては、当ファンドと同様に、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査報酬な

らびに当該監査報酬にかかる消費税等相当額、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等の費用、組入有価証券等の資産の保管等に要する費用、設定費用等の諸経費等が支弁されます。

信託財産留保額はありません。

(5)【課税上の取扱い】

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取扱われます。

受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。なお、税法等が改正された場合は、以下の内容が変更になることがあります。

個人の受益者に対する課税

・収益分配金の課税

収益分配金のうち課税対象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%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収され確定申告不要となります。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税（当ファンドは、配当控除の適用がありません。）を選択することができます。

・解約時および償還時の課税

譲渡益（解約価額および償還価額から取得費（申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額等を含みます。）を控除した利益をいいます。）については、譲渡所得として20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用され、申告分離課税となります。なお、源泉徴収選択口座を選択した場合には、原則として確定申告不要となります。

所得税については、2013年1月1日から2037年12月31日までの間、基準所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

< 損益通算について >

解約時および償還時の譲渡損失（または譲渡益）については、上場株式等の譲渡益（または譲渡損失）との相殺が可能です。当該相殺後の譲渡損失については、確定申告により、上場株式等の配当所得等（配当所得については申告分離課税を選択したものに限り、）との損益通算が可能です。

また、源泉徴収選択口座内においても、解約時および償還時の譲渡損失（または譲渡益）については、上場株式等の譲渡益（または譲渡損失）と相殺され、当該相殺後の譲渡損失については、上場株式等の配当所得等との損益通算が可能です。

上場株式等には、取引所に上場されている株式等、公募株式等証券投資信託、公募公社債投資信託および特定公社債が含まれます。

< 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」について >

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」の適用対象です。NISA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及び譲渡所得が5年間非課税となります。他の口座で生じた配当所得等や譲渡所得との損益通算はできません。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。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。20歳未満の方を対象とした「ジュニアNISA」もあります。

法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税対象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対しては、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）の税率で源泉徴収されます。

所得税については、2013年1月1日から2037年12月31日までの間、基準所得税額に対して2.1%の税率で復興特別所得税が付加されます。

< 益金不算入制度について >

当ファンドは、益金不算入制度の適用はありません。

（参考）

＜個別元本について＞

- ・追加型証券投資信託を保有する受益者毎の取得元本（申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が個別元本にあたります。
- ・受益者が同一ファンドを複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- ・同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に、個別元本の算出が行われる場合があります。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店毎に、「分配金受取型」と「分配金自動再投資型」の両コースで取得する場合にはコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の＜収益分配金の課税について＞を参照）。

＜収益分配金の課税について＞

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）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区別があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額または当該受益者の個別元本を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、当該収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合は、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

- * 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となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- * 上記の内容は2019年10月末現在のもので、税法等が変更・改正された場合には、変更になることがあります。
- * 課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

グローバル資産分散オープン

(1)【投資状況】

(2019年10月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
親投資信託受益証券 （グローバル好配当株マザーファンド）	日本	1,255,287,821	15.44%
親投資信託受益証券 （世界REITマザーファンド）	日本	1,241,771,845	15.28%
親投資信託受益証券 （欧州債券マザーファンド）	日本	812,076,664	9.99%
親投資信託受益証券 （日本好配当株マザーファンド）	日本	804,008,290	9.89%
親投資信託受益証券 （新興国債券マザーファンド）	日本	784,948,220	9.66%
親投資信託受益証券 （アジア・オセアニア債券マザーファンド）	日本	773,570,364	9.52%
親投資信託受益証券 （コモディティ・マザーファンド）	日本	365,686,968	4.50%
投資証券	ルクセンブルグ	2,007,325,128	24.70%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		83,586,131	1.03%
純資産総額		8,128,261,431	100.00%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（2）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

（2019年10月末現在）

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	グローバル好配当株マザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	569,860,097	2.1127 1,204,000,412	2.2028 1,255,287,821	- -	15.44%
2	世界REITマザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	901,795,095	1.3109 1,182,253,369	1.3770 1,241,771,845	- -	15.28%
3	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	766,576	1,071 821,282,839	1,071 821,294,577	- -	10.10%
4	欧州債券マザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	589,657,758	1.3476 794,681,760	1.3772 812,076,664	- -	9.99%
5	日本好配当株マザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	449,493,090	1.7041 766,026,123	1.7887 804,008,290	- -	9.89%
6	新興国債券マザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	317,214,880	2.4364 772,894,055	2.4745 784,948,220	- -	9.66%
7	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	640,638	1,218 780,528,225	1,214 777,743,323	- -	9.57%
8	アジア・オセアニア債券マザー ファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	572,082,802	1.3192 754,748,840	1.3522 773,570,364	- -	9.52%
9	T.Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund ルクセンブルグ	投資証券 -	387,785	1,024 397,309,493	1,052 408,287,227	- -	5.02%
10	コモディティ・マザーファンド 日本	親投資信託受益 証券 -	736,529,645	0.4863 358,174,367	0.4965 365,686,968	- -	4.50%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
親投資信託受益証券	74.28%
投資証券	24.70%
合計	98.97%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

（2019年10月末現在）

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

（2019年10月末現在）

該当事項はありません。

（3）【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額（百万円）		1口当りの純資産額（円）	
	（分配落）	（分配付）	（分配落）	（分配付）
第6特定期間末 （2010年3月29日）	48,227	48,936	0.6584	0.6674
第7特定期間末 （2010年9月27日）	37,347	37,927	0.6243	0.6333
第8特定期間末 （2011年3月28日）	30,336	30,802	0.6301	0.6391
第9特定期間末 （2011年9月27日）	22,105	22,491	0.5447	0.5537
第10特定期間末 （2012年3月27日）	21,940	22,270	0.6349	0.6439
第11特定期間末 （2012年9月27日）	18,250	18,537	0.6003	0.6093

第12特定期間末 (2013年3月27日)	20,561	20,815	0.7552	0.7642
第13特定期間末 (2013年9月27日)	19,577	19,807	0.7823	0.7913
第14特定期間末 (2014年3月27日)	18,487	18,698	0.8172	0.8262
第15特定期間末 (2014年9月29日)	17,485	17,674	0.8784	0.8874
第16特定期間末 (2015年3月27日)	15,877	16,036	0.9468	0.9558
第17特定期間末 (2015年9月28日)	13,386	13,526	0.8891	0.8981
第18特定期間末 (2016年3月28日)	12,093	12,223	0.8482	0.8572
第19特定期間末 (2016年9月27日)	10,719	10,843	0.7888	0.7978
第20特定期間末 (2017年3月27日)	10,697	10,813	0.8585	0.8675
第21特定期間末 (2017年9月27日)	10,353	10,458	0.9174	0.9264
第22特定期間末 (2018年3月27日)	8,991	9,086	0.8749	0.8839
第23特定期間末 (2018年9月27日)	8,846	8,935	0.9061	0.9151
2018年10月末日	8,451	-	0.8722	-
2018年11月末日	8,481	-	0.8802	-
2018年12月末日	7,969	-	0.8354	-
2019年1月末日	8,161	-	0.8577	-
2019年2月末日	8,242	-	0.8824	-
第24特定期間末 (2019年3月27日)	8,252	8,338	0.8878	0.8968
2019年3月末日	8,257	-	0.8878	-
2019年4月末日	8,296	-	0.8986	-
2019年5月末日	7,953	-	0.8627	-
2019年6月末日	8,070	-	0.8796	-
2019年7月末日	8,098	-	0.8885	-
2019年8月末日	7,844	-	0.8669	-
第25特定期間末 (2019年9月27日)	7,958	8,040	0.8876	0.8966
2019年9月末日	7,955	-	0.8866	-
2019年10月末日	8,128	-	0.9129	-

(注) 純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

【分配の推移】

期間	1口当りの分配金(円)
第6特定期間(2009年9月29日～2010年3月29日)	0.0090
第7特定期間(2010年3月30日～2010年9月27日)	0.0090
第8特定期間(2010年9月28日～2011年3月28日)	0.0090
第9特定期間(2011年3月29日～2011年9月27日)	0.0090
第10特定期間(2011年9月28日～2012年3月27日)	0.0090
第11特定期間(2012年3月28日～2012年9月27日)	0.0090
第12特定期間(2012年9月28日～2013年3月27日)	0.0090
第13特定期間(2013年3月28日～2013年9月27日)	0.0090
第14特定期間(2013年9月28日～2014年3月27日)	0.0090
第15特定期間(2014年3月28日～2014年9月29日)	0.0090
第16特定期間(2014年9月30日～2015年3月27日)	0.0090
第17特定期間(2015年3月28日～2015年9月28日)	0.0090
第18特定期間(2015年9月29日～2016年3月28日)	0.0090
第19特定期間(2016年3月29日～2016年9月27日)	0.0090
第20特定期間(2016年9月28日～2017年3月27日)	0.0090
第21特定期間(2017年3月28日～2017年9月27日)	0.0090
第22特定期間(2017年9月28日～2018年3月27日)	0.0090
第23特定期間(2018年3月28日～2018年9月27日)	0.0090
第24特定期間(2018年9月28日～2019年3月27日)	0.0090
第25特定期間(2019年3月28日～2019年9月27日)	0.0090

【収益率の推移】

期間	収益率
第6特定期間(2009年9月29日～2010年3月29日)	8.7%

第7特定期間(2010年3月30日～2010年9月27日)	3.8%
第8特定期間(2010年9月28日～2011年3月28日)	2.4%
第9特定期間(2011年3月29日～2011年9月27日)	12.1%
第10特定期間(2011年9月28日～2012年3月27日)	18.2%
第11特定期間(2012年3月28日～2012年9月27日)	4.0%
第12特定期間(2012年9月28日～2013年3月27日)	27.3%
第13特定期間(2013年3月28日～2013年9月27日)	4.8%
第14特定期間(2013年9月28日～2014年3月27日)	5.6%
第15特定期間(2014年3月28日～2014年9月29日)	8.6%
第16特定期間(2014年9月30日～2015年3月27日)	8.8%
第17特定期間(2015年3月28日～2015年9月28日)	5.1%
第18特定期間(2015年9月29日～2016年3月28日)	3.6%
第19特定期間(2016年3月29日～2016年9月27日)	5.9%
第20特定期間(2016年9月28日～2017年3月27日)	10.0%
第21特定期間(2017年3月28日～2017年9月27日)	7.9%
第22特定期間(2017年9月28日～2018年3月27日)	3.7%
第23特定期間(2018年3月28日～2018年9月27日)	4.6%
第24特定期間(2018年9月28日～2019年3月27日)	1.0%
第25特定期間(2019年3月28日～2019年9月27日)	1.0%

(注) 収益率 = (当特定期末分配付基準価額 - 前特定期末分配付基準価額) ÷ 前特定期末分配付基準価額 × 100

(4) 【設定及び解約の実績】

期間	設定総額(円)	解約総額(円)
第6特定期間(2009年9月29日～2010年3月29日)	420,700,426	17,593,714,515
第7特定期間(2010年3月30日～2010年9月27日)	337,246,711	13,762,458,300
第8特定期間(2010年9月28日～2011年3月28日)	273,981,316	11,950,617,466
第9特定期間(2011年3月29日～2011年9月27日)	225,487,243	7,789,551,735
第10特定期間(2011年9月28日～2012年3月27日)	219,834,307	6,245,534,761
第11特定期間(2012年3月28日～2012年9月27日)	180,413,715	4,336,327,069
第12特定期間(2012年9月28日～2013年3月27日)	155,641,899	3,332,778,933
第13特定期間(2013年3月28日～2013年9月27日)	122,052,475	2,320,663,987
第14特定期間(2013年9月28日～2014年3月27日)	148,600,281	2,554,485,378
第15特定期間(2014年3月28日～2014年9月29日)	88,632,209	2,802,199,202
第16特定期間(2014年9月30日～2015年3月27日)	108,314,639	3,246,153,487
第17特定期間(2015年3月28日～2015年9月28日)	53,274,974	1,766,917,163
第18特定期間(2015年9月29日～2016年3月28日)	48,077,011	846,917,471
第19特定期間(2016年3月29日～2016年9月27日)	45,281,793	712,778,081
第20特定期間(2016年9月28日～2017年3月27日)	50,827,669	1,179,131,076
第21特定期間(2017年3月28日～2017年9月27日)	43,574,840	1,219,406,897
第22特定期間(2017年9月28日～2018年3月27日)	40,192,669	1,049,526,337
第23特定期間(2018年3月28日～2018年9月27日)	31,101,061	544,156,608
第24特定期間(2018年9月28日～2019年3月27日)	31,178,078	498,687,234
第25特定期間(2019年3月28日～2019年9月27日)	27,402,515	356,921,859

(注) 本邦外における設定及び解約の実績はありません。

(参考) マザーファンドの運用状況

日本好配当株マザーファンド

(1) 投資状況

(2019年10月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
株式	日本	13,248,903,120	97.31%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		366,353,217	2.69%
純資産総額		13,615,256,337	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

その他の資産の投資状況

(2019年10月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	買建/ 売建	時価合計(円)	投資比率
株価指数先物	日本	買建	250,275,000	1.84%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(2019年10月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1 トヨタ自動車	株式	93,500	7,087.00	7,542.00	-	5.18%

	日本	輸送用機器		662,634,500	705,177,000	-	
2	日本電信電話 日本	株式 情報・通信業	90,900	5,418.00 492,496,200	5,376.00 488,678,400	-	3.59%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ 日本	株式 銀行業	618,500	535.40 331,144,900	569.80 352,421,300	-	2.59%
4	オリックス 日本	株式 その他金融業	204,700	1,608.00 329,157,600	1,706.50 349,320,550	-	2.57%
5	東京海上ホールディングス 日本	株式 保険業	56,600	5,673.00 321,091,800	5,868.00 332,128,800	-	2.44%
6	三井物産 日本	株式 卸売業	172,600	1,737.00 299,806,200	1,867.50 322,330,500	-	2.37%
7	大和ハウス工業 日本	株式 建設業	83,500	3,540.00 295,590,000	3,735.00 311,872,500	-	2.29%
8	伊藤忠商事 日本	株式 卸売業	117,300	2,194.50 257,414,850	2,271.00 266,388,300	-	1.96%
9	西日本旅客鉄道 日本	株式 陸運業	27,400	9,195.00 251,943,000	9,417.00 258,025,800	-	1.90%
10	アルパック 日本	株式 電気機器	51,700	4,610.00 238,337,000	4,780.00 247,126,000	-	1.82%
11	三菱電機 日本	株式 電気機器	144,900	1,427.50 206,844,750	1,556.50 225,536,850	-	1.66%
12	本田技研工業 日本	株式 輸送用機器	76,400	2,724.00 208,113,600	2,942.00 224,768,800	-	1.65%
13	S O M P Oホールディングス 日本	株式 保険業	49,500	4,351.00 215,374,500	4,274.00 211,563,000	-	1.55%
14	武田薬品工業 日本	株式 医薬品	50,600	3,694.00 186,916,400	3,928.00 198,756,800	-	1.46%
15	三井住友トラスト・ホールディングス 日本	株式 銀行業	49,900	3,722.00 185,727,800	3,976.00 198,402,400	-	1.46%
16	コーエーテックモホールディングス 日本	株式 情報・通信業	74,700	2,298.00 171,660,600	2,505.00 187,123,500	-	1.37%
17	K D D I 日本	株式 情報・通信業	60,300	2,955.00 178,186,500	2,999.00 180,839,700	-	1.33%
18	ベルシステム24ホールディングス 日本	株式 サービス業	99,100	1,760.00 174,416,000	1,779.00 176,298,900	-	1.29%
19	アステラス製薬 日本	株式 医薬品	93,900	1,535.50 144,183,450	1,858.50 174,513,150	-	1.28%
20	センコーグループホールディングス 日本	株式 陸運業	187,800	846.00 158,878,800	876.00 164,512,800	-	1.21%
21	ソフトバンク 日本	株式 情報・通信業	107,000	1,503.50 160,874,500	1,485.00 158,895,000	-	1.17%
22	三菱商事 日本	株式 卸売業	57,200	2,640.00 151,008,000	2,764.00 158,100,800	-	1.16%
23	東急不動産ホールディングス 日本	株式 不動産業	214,900	705.00 151,504,500	721.00 154,942,900	-	1.14%
24	協和エクシオ 日本	株式 建設業	53,600	2,554.00 136,894,400	2,773.00 148,632,800	-	1.09%
25	大日本印刷 日本	株式 その他製品	49,600	2,802.00 138,979,200	2,908.00 144,236,800	-	1.06%
26	デンカ 日本	株式 化学	43,200	2,911.00 125,755,200	3,155.00 136,296,000	-	1.00%
27	アサヒホールディングス 日本	株式 非鉄金属	53,100	2,223.00 118,041,300	2,523.00 133,971,300	-	0.98%
28	N S D 日本	株式 情報・通信業	39,300	3,235.00 127,135,500	3,345.00 131,458,500	-	0.97%
29	りらいあコミュニケーションズ 日本	株式 サービス業	90,800	1,337.00 121,399,600	1,415.00 128,482,000	-	0.94%
30	東陽テクニカ 日本	株式 卸売業	112,300	1,047.00 117,578,100	1,119.00 125,663,700	-	0.92%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
株式	97.31%
合計	97.31%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

業種別	投資比率
(国内)	
卸売業	10.61%
情報・通信業	10.60%
輸送用機器	9.36%
建設業	8.42%
電気機器	7.58%
機械	6.66%
化学	5.34%
銀行業	5.05%
保険業	4.60%
その他金融業	3.82%
医薬品	3.46%
サービス業	3.11%
陸運業	3.10%
小売業	2.82%
不動産業	2.77%
その他製品	1.82%
非鉄金属	1.62%
金属製品	1.17%
ガラス・土石製品	1.07%
電気・ガス業	0.97%
石油・石炭製品	0.96%
精密機器	0.78%
食料品	0.58%
繊維製品	0.42%
鉄鋼	0.33%
倉庫・運輸関連業	0.28%
小計	97.31%
合計	97.31%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該業種の時価の比率です。

投資不動産物件

(2019年10月末現在)

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

(2019年10月末現在)

種類	地域	資産名	買建 / 売建	数量	簿価(円)	時価(円)	投資比率
株価指数先物	日本	TOPIX 先物 0112月	買建	15	238,200,000	250,275,000	1.84%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

世界REITマザーファンド

(1) 投資状況

(2019年10月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
投資証券	アメリカ	378,609,253	30.49%
	日本	187,820,000	15.13%
	イギリス	185,917,869	14.97%
	オーストラリア	158,405,020	12.76%
	フランス	50,024,054	4.03%
	ベルギー	49,621,219	4.00%
	シンガポール	45,653,545	3.68%
	スペイン	43,534,830	3.51%
	香港	30,858,176	2.49%
	カナダ	22,563,896	1.82%
	アイルランド	20,883,799	1.68%
	ドイツ	19,975,406	1.61%
オランダ	16,008,847	1.29%	
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		31,853,401	2.57%
純資産総額		1,241,729,315	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(2019年10月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	INGENIA COMMUNITIES GROUP オーストラリア	投資証券 -	187,612	235 44,132,031	319 59,883,348	- -	4.82%
2	日本プロロジスリート投資法人 日本	投資証券 -	168	242,200 40,689,600	302,000 50,736,000	- -	4.09%
3	WAREHOUSES DE PAUW SCA ベルギー	投資証券 -	2,473	17,295 42,772,770	20,065 49,621,219	- -	4.00%
4	TRITAX BIG BOX REIT PLC イギリス	投資証券 -	225,547	201 45,528,583	213 48,096,698	- -	3.87%
5	SEGRE PLC イギリス	投資証券 -	38,723	930 36,034,593	1,195 46,311,528	- -	3.73%
6	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI スペイン	投資証券 -	31,006	1,094 33,941,410	1,404 43,534,830	- -	3.51%
7	MIRVAC GROUP オーストラリア	投資証券 -	155,625	210 32,686,105	243 37,958,058	- -	3.06%
8	福岡リート投資法人 日本	投資証券 -	200	172,100 34,420,000	185,300 37,060,000	- -	2.98%
9	GOODMAN GROUP オーストラリア	投資証券 -	29,168	1,007 29,381,027	1,073 31,311,637	- -	2.52%
10	オリックス不動産投資法人 日本	投資証券 -	128	196,500 25,152,000	244,400 31,283,200	- -	2.52%
11	LINK REIT 香港	投資証券 -	25,908	1,229 31,847,797	1,191 30,858,176	- -	2.49%
12	EQUITY RESIDENTIAL アメリカ	投資証券 -	3,165	8,181 25,893,634	9,673 30,618,172	- -	2.47%
13	ASSURA PLC イギリス	投資証券 -	286,983	83 23,914,327	105 30,175,217	- -	2.43%
14	DEXUS オーストラリア	投資証券 -	32,626	949 30,992,188	896 29,251,975	- -	2.36%
15	イオンリート投資法人 日本	投資証券 -	184	132,600 24,398,400	155,400 28,593,600	- -	2.30%
16	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A アメリカ	投資証券 -	7,991	3,139 25,083,832	3,390 27,093,670	- -	2.18%
17	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT アメリカ	投資証券 -	1,546	15,660 24,210,685	17,318 26,774,328	- -	2.16%
18	HCP INC アメリカ	投資証券 -	6,636	3,537 23,471,809	4,016 26,654,046	- -	2.15%
19	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST シンガポール	投資証券 -	129,100	166 21,475,983	203 26,236,399	- -	2.11%
20	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD フランス	投資証券 -	1,513	15,947 24,129,248	16,834 25,470,380	- -	2.05%
21	VEREIT INC アメリカ	投資証券 -	23,203	965 22,410,198	1,076 24,985,528	- -	2.01%
22	GECINA SA フランス	投資証券 -	1,323	15,886 21,018,458	18,559 24,553,673	- -	1.98%
23	PROLOGIS INC アメリカ	投資証券 -	2,513	7,950 19,979,012	9,546 23,990,601	- -	1.93%
24	ケネディクス・オフィス投資法人 日本	投資証券 -	28	792,000 22,176,000	846,000 23,688,000	- -	1.91%
25	INVITATION HOMES INC アメリカ	投資証券 -	7,016	2,649 18,585,737	3,316 23,268,457	- -	1.87%
26	LIBERTY PROPERTY TRUST アメリカ	投資証券 -	3,576	5,414 19,360,763	6,430 22,995,299	- -	1.85%
27	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA カナダ	投資証券 -	5,037	4,223 21,272,452	4,479 22,563,896	- -	1.82%
28	UNITE GROUP PLC/THE イギリス	投資証券 -	13,358	1,462 19,530,424	1,591 21,255,949	- -	1.71%
29	AMERICAN HOMES 4 RENT-D アメリカ	投資証券 -	7,289	2,835 20,666,029	2,908 21,197,759	- -	1.71%
30	HIBERNIA REIT PLC アイルランド	投資証券 -	123,166	159 19,687,020	169 20,883,799	- -	1.68%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
投資証券	97.43%
合計	97.43%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

（2019年10月末現在）

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（2019年10月末現在）

該当事項はありません。

グローバル好配当株マザーファンド

（1）投資状況

（2019年10月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
株式	アメリカ	17,436,300,755	31.17%
	ケイマン諸島	7,564,516,224	13.52%
	日本	5,192,513,000	9.28%
	スイス	4,304,311,943	7.69%
	イギリス	3,807,865,582	6.81%
	フランス	2,937,511,314	5.25%
	台湾	1,825,041,879	3.26%
	ドイツ	1,774,927,215	3.17%
	オーストラリア	1,528,711,370	2.73%
	イタリア	1,251,989,529	2.24%
	シンガポール	1,241,223,039	2.22%
	バミューダ	949,655,966	1.70%
	ノルウェー	930,072,229	1.66%
	スウェーデン	816,427,318	1.46%
	フィンランド	751,393,075	1.34%
	スペイン	478,620,126	0.86%
	カナダ	408,291,000	0.73%
香港	382,343,085	0.68%	
オランダ	339,989,860	0.61%	
投資証券	オーストラリア	465,402,068	0.83%
	イギリス	407,777,781	0.73%
	フランス	261,683,140	0.47%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		880,771,848	1.57%
純資産総額		55,937,339,346	100.00%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（2）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

（2019年10月末現在）

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD ケイマン諸島	株式 耐久消費財・ア パレル	2,490,000	768 1,912,611,330	1,050 2,614,709,160	- -	4.67%
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 台湾	株式 半導体・半導体 製造装置	1,702,131	869 1,480,751,842	1,072 1,825,041,879	- -	3.26%
3	MICROSOFT CORP アメリカ	株式 ソフトウェア・ サービス	95,000	14,923 1,417,693,816	15,745 1,495,787,996	- -	2.67%
4	CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS ケイマン諸島	株式 小売	12,392,000	74 928,941,625	109 1,356,344,054	- -	2.42%
5	JOHNSON & JOHNSON アメリカ	株式 医薬品・バイオ テクノロジー・ ライフサイエン ス	90,300	15,305 1,382,065,122	14,463 1,306,064,813	- -	2.33%
6	HOME DEPOT INC アメリカ	株式 小売	50,720	23,023 1,167,765,350	25,721 1,304,610,264	- -	2.33%
7	GIVAUDAN-REG スイス	株式 素材	4,100	299,799 1,229,179,098	317,759 1,302,812,392	- -	2.33%
8	NEXTERA ENERGY INC アメリカ	株式 公益事業	48,450	22,659 1,097,829,363	25,636 1,242,107,068	- -	2.22%
9	SANDS CHINA LTD	株式	2,320,000	538	533	-	2.21%

	ケイマン諸島	消費者サービス		1,248,711,000	1,237,432,320	-	
10	AMERICAN WATER WORKS CO INC アメリカ	株式 公益事業	93,900	12,843 1,206,003,222	13,171 1,236,776,957	-	2.21%
11	TEXAS INSTRUMENTS INC アメリカ	株式 半導体・半導体 製造装置	95,200	12,602 1,199,792,272	12,824 1,220,937,639	-	2.18%
12	JPMORGAN CHASE & CO アメリカ	株式 銀行	87,680	12,356 1,083,443,452	13,689 1,200,293,816	-	2.15%
13	アズビル 日本	株式 電気機器	390,000	2,718.00 1,060,020,000	3,025.00 1,179,750,000	-	2.11%
14	CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL ケイマン諸島	株式 消費者サービス	32,600,000	42 1,380,443,045	34 1,118,450,580	-	2.00%
15	L'OREAL フランス	株式 家庭用品・パー ソナル用品	33,600	30,692 1,031,282,851	31,956 1,073,725,833	-	1.92%
16	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN スイス	株式 医薬品・バイオ テクノロジー・ ライフサイエン ス	32,500	30,762 999,773,320	32,684 1,062,259,152	-	1.90%
17	TOTAL SA フランス	株式 エネルギー	170,000	6,001 1,020,330,803	5,789 984,196,453	-	1.76%
18	CHINA WATER AFFAIRS GROUP バミューダ	株式 公益事業	11,376,000	93 1,065,621,024	83 949,655,966	-	1.70%
19	ASTRAZENECA PLC イギリス	株式 医薬品・バイオ テクノロジー・ ライフサイエン ス	89,100	9,175 817,492,847	10,655 949,378,854	-	1.70%
20	TELENOR ASA ノルウェー	株式 電気通信サー ビス	458,200	2,162 990,664,139	2,029 930,072,229	-	1.66%
21	NORTHERN TRUST CORP アメリカ	株式 各種金融	81,500	10,226 833,419,782	11,000 896,511,931	-	1.60%
22	ASSA ABLOY AB-B スウェーデン	株式 資本財	314,000	2,439 765,968,757	2,600 816,427,318	-	1.46%
23	ANALOG DEVICES INC アメリカ	株式 半導体・半導体 製造装置	68,830	12,288 845,796,585	11,786 811,248,275	-	1.45%
24	大和ハウス工業 日本	株式 建設業	214,700	3,198.00 686,610,600	3,735.00 801,904,500	-	1.43%
25	CONOCOPHILLIPS アメリカ	株式 エネルギー	133,270	6,521 869,175,212	5,992 798,654,485	-	1.43%
26	LOCKHEED MARTIN CORP アメリカ	株式 資本財	19,200	38,751 744,032,403	41,226 791,545,405	-	1.42%
27	MCDONALD'S CORP アメリカ	株式 消費者サービス	35,400	22,999 814,193,316	21,437 758,883,365	-	1.36%
28	BHP GROUP LTD オーストラリア	株式 素材	277,240	3,108 861,748,197	2,725 755,516,704	-	1.35%
29	COMCAST CORP-CLASS A アメリカ	株式 メディア・娯楽	154,500	4,834 746,994,273	4,865 751,773,392	-	1.34%
30	SAMPO OYJ-A SHS フィンランド	株式 保険	167,470	5,066 848,561,519	4,486 751,393,075	-	1.34%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
株式	96.40%
投資証券	2.03%
合計	98.43%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

業種別	投資比率
(国内)	
電気機器	2.11%
機械	1.91%
情報・通信業	1.47%
建設業	1.43%
保険業	0.84%
その他金融業	0.77%

その他製品	0.75%
小計	9.28%
（海外）	
公益事業	7.94%
消費者サービス	7.54%
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.10%
半導体・半導体製造装置	6.90%
資本財	6.49%
小売	5.79%
耐久消費財・アパレル	4.67%
保険	4.50%
エネルギー	4.46%
銀行	4.38%
素材	4.12%
各種金融	3.43%
不動産	3.08%
家庭用品・パーソナル用品	3.07%
電気通信サービス	2.92%
ソフトウェア・サービス	2.67%
食品・飲料・タバコ	1.69%
メディア・娯楽	1.34%
ヘルスケア機器・サービス	1.34%
運輸	1.29%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1.25%
商業・専門サービス	1.15%
小計	87.11%
合計	96.40%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該業種の時価の比率です。

投資不動産物件

（2019年10月末現在）

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（2019年10月末現在）

該当事項はありません。

新興国債券マザーファンド

（1）投資状況

（2019年10月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
---------	-------	---------	------

国債証券	ウクライナ	547,161,389	5.00%
	トルコ	509,485,096	4.65%
	スリランカ	464,366,558	4.24%
	コロンビア	366,370,094	3.34%
	エクアドル	355,844,011	3.25%
	南アフリカ	349,898,187	3.19%
	バハマ	331,542,648	3.03%
	ドミニカ共和国	267,015,275	2.44%
	エジプト	260,286,459	2.38%
	ブラジル	255,384,361	2.33%
	ベトナム	243,560,204	2.22%
	ナイジェリア	226,149,530	2.06%
	インドネシア	218,844,009	2.00%
	エルサルバドル	180,832,618	1.65%
	コートジボアール	176,102,068	1.61%
	オマーン	164,401,015	1.50%
	ジャマイカ	161,738,022	1.48%
	パナマ	123,384,231	1.13%
	アルゼンチン	119,788,202	1.09%
	ガーナ	118,503,467	1.08%
	セルビア	117,959,991	1.08%
	ウズベキスタン	112,479,659	1.03%
	セネガル	111,262,294	1.02%
	パラグアイ	108,173,205	0.99%
	ウルグアイ	107,808,446	0.98%
	コスタリカ	98,959,398	0.90%
	モロッコ	78,763,356	0.72%
	バミューダ	74,147,280	0.68%
	グアテマラ	71,956,440	0.66%
	ペルー	69,193,240	0.63%
	ケニア	69,030,137	0.63%
ルーマニア	55,192,456	0.50%	
サウジアラビア	51,050,783	0.47%	
モンゴル	44,074,624	0.40%	
パキスタン	43,595,987	0.40%	
アルメニア	21,230,075	0.19%	
特殊債券	南アフリカ	220,265,111	2.01%
	メキシコ	197,425,673	1.80%
	モンゴル	22,701,697	0.21%
社債券	カザフスタン	22,541,208	0.21%
	メキシコ	601,175,134	5.49%
	オランダ	356,414,760	3.25%
	インド	268,808,170	2.45%
	インドネシア	226,033,083	2.06%
	イスラエル	222,783,559	2.03%
	ケイマン諸島	154,110,437	1.41%
	南アフリカ	140,519,167	1.28%
	イギリス領バージン諸島	128,729,150	1.18%
	香港	114,660,439	1.05%
	ルクセンブルグ	112,975,444	1.03%
	ブラジル	110,722,794	1.01%
	チリ	106,854,663	0.98%
	カザフスタン	88,654,668	0.81%
	アラブ首長国連邦	85,149,821	0.78%
	サウジアラビア	75,486,122	0.69%
	コスタリカ	70,772,000	0.65%
	トルコ	64,855,896	0.59%
	オーストリア	61,731,258	0.56%
	スリランカ	56,617,600	0.52%
	ウクライナ	54,244,016	0.50%
	ペルー	47,372,599	0.43%
	アイルランド	46,001,800	0.42%
	タイ	43,283,501	0.40%
	アメリカ	33,725,906	0.31%
	カナダ	24,552,440	0.22%
	モーリシャス	24,171,360	0.22%
パラグアイ	23,477,141	0.21%	
アルゼンチン	22,239,562	0.20%	
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		448,364,028	4.09%
純資産総額		10,952,955,022	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(2019年10月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	PETROBRAS GLOBAL FINANCE オランダ	社債券 -	1,830,000	13,142.90 240,515,157	13,972.02 255,688,075	8.7500 2026/05/23	2.33%
2	SOCIALIST REP OF VIETNAM ベトナム	国債証券 -	2,050,000	11,516.64 236,091,309	11,880.98 243,560,204	4.8000 2024/11/19	2.22%
3	REPUBLIC OF COLOMBIA コロンビア	国債証券 -	2,000,000	11,190.14 223,802,840	11,462.55 229,251,195	4.0000 2024/02/26	2.09%
4	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 南アフリカ	特殊債券 -	1,950,000	11,077.66 216,014,544	11,295.64 220,265,111	7.1250 2025/02/11	2.01%
5	COMMONWEALTH OF BAHAMAS バハマ	国債証券 -	1,800,000	11,609.43 208,969,899	11,840.80 213,134,559	6.0000 2028/11/21	1.95%
6	FED REPUBLIC OF BRAZIL ブラジル	国債証券 -	1,859,000	10,311.05 191,682,605	11,229.22 208,751,384	5.0000 2045/01/27	1.91%
7	PERTAMINA PERSERO PT インドネシア	社債券 -	1,575,000	11,650.52 183,495,736	12,588.48 198,268,683	5.6250 2043/05/20	1.81%
8	REPUBLIC OF ECUADOR エクアドル	国債証券 -	1,800,000	11,146.69 200,640,579	10,438.97 187,901,619	7.9500 2024/06/20	1.72%
9	UKRAINE GOVERNMENT ウクライナ	国債証券 -	1,600,000	10,364.83 165,837,305	11,713.52 187,416,450	7.7500 2025/09/01	1.71%
10	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD イスラエル	社債券 -	1,550,000	11,418.09 176,980,520	11,828.39 183,340,146	4.2500 2028/08/14	1.67%
11	REPUBLIC OF SRI LANKA スリランカ	国債証券 -	1,661,000	10,808.36 179,526,896	11,029.54 183,200,725	5.8750 2022/07/25	1.67%
12	REPUBLIC OF NIGERIA ナイジェリア	国債証券 -	1,650,000	10,781.07 177,887,817	10,926.10 180,280,782	6.5000 2027/11/28	1.65%
13	EXPORT-IMPORT BK INDIA インド	社債券 -	1,600,000	10,761.97 172,191,651	11,140.05 178,240,915	3.3750 2026/08/05	1.63%
14	MEXICO CITY ARPT TRUST メキシコ	社債券 -	1,600,000	10,351.08 165,617,368	10,920.66 174,730,624	5.5000 2047/07/31	1.60%
15	ARAB REPUBLIC OF EGYPT エジプト	国債証券 -	1,500,000	11,078.64 166,179,733	11,442.30 171,634,621	8.5000 2047/01/31	1.57%
16	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 南アフリカ	国債証券 -	1,398,000	10,984.57 153,564,380	11,377.74 159,060,836	4.6650 2024/01/17	1.45%
17	PETROLEOS MEXICANOS メキシコ	特殊債券 -	1,374,000	9,874.32 135,673,255	10,704.21 147,075,853	6.5000 2041/06/02	1.34%
18	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN インドネシア	国債証券 -	1,150,000	11,434.17 131,493,015	11,905.37 136,911,809	4.5500 2026/03/29	1.25%
19	REPUBLIC OF SRI LANKA スリランカ	国債証券 -	1,200,000	10,515.08 126,181,032	10,734.91 128,818,976	6.1250 2025/06/03	1.18%
20	IVORY COAST コートジボアール	国債証券 -	1,188,000	10,329.94 122,719,754	10,790.11 128,186,584	5.7500 2032/12/31	1.17%
21	UKRAINE GOVERNMENT ウクライナ	国債証券 -	1,050,000	10,942.05 114,891,537	11,724.96 123,112,085	7.7500 2027/09/01	1.12%
22	COMMONWEALTH OF BAHAMAS バハマ	国債証券 -	1,000,000	11,609.43 116,094,388	11,840.80 118,408,088	6.0000 2028/11/21	1.08%
23	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 南アフリカ	社債券 -	1,005,000	11,296.08 113,525,626	11,675.20 117,335,784	6.3500 2028/08/10	1.07%
24	UKRAINE GOVERNMENT ウクライナ	国債証券 -	900,000	11,247.73 101,229,655	12,971.41 116,742,769	9.7500 2028/11/01	1.07%
25	DOMINICAN REPUBLIC ドミニカ共和国	国債証券 -	960,000	11,767.63 112,969,325	12,153.73 116,675,808	6.8500 2045/01/27	1.07%
26	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD 香港	社債券 -	1,000,000	11,279.96 112,799,680	11,466.04 114,660,439	4.6250 2023/03/14	1.05%
27	REPUBLIC OF ARGENTINA アルゼンチン	国債証券 -	1,990,893	8,345.76 166,155,238	5,683.53 113,153,164	8.2800 2033/12/31	1.03%
28	REPUBLIC OF COLOMBIA コロンビア	国債証券 -	800,000	12,831.50 102,652,064	14,004.79 112,038,391	6.1250 2041/01/18	1.02%
29	REPUBLIC OF SENEGAL セネガル	国債証券 -	1,000,000	10,531.09 105,310,913	11,126.22 111,262,294	6.2500 2033/05/23	1.02%
30	REPUBLICA ORIENT URUGUAY ウルグアイ	国債証券 -	840,000	12,391.14 104,085,578	12,834.33 107,808,446	5.1000 2050/06/18	0.98%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
国債証券	60.95%
社債券	30.73%
特殊債券	4.23%
合計	95.91%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

八．投資株式の業種別投資比率
該当事項はありません。

投資不動産物件

（2019年10月末現在）

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（2019年10月末現在）

該当事項はありません。

欧州債券マザーファンド

（1）投資状況

（2019年10月末現在）

投資資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率
国債証券	イタリア	147,467,354	18.16%
	フランス	91,805,480	11.30%
	イギリス	66,373,625	8.17%
	スペイン	66,282,638	8.16%
	ドイツ	50,157,611	6.18%
	キプロス	42,553,265	5.24%
	ギリシャ	25,981,265	3.20%
	アイルランド	23,050,829	2.84%
	スロヴェニア	21,717,222	2.67%
	ルーマニア	19,371,803	2.39%
	インドネシア	18,900,346	2.33%
	ベルギー	15,233,231	1.88%
	ラトヴィア	15,215,901	1.87%
	イスラエル	13,692,914	1.69%
	南アフリカ	13,473,436	1.66%
	ウクライナ	13,453,759	1.66%
	アルバニア	12,864,678	1.58%
	セルビア	12,514,444	1.54%
	オーストリア	6,070,840	0.75%
	デンマーク	3,782,200	0.47%
ノルウェー	2,567,235	0.32%	
特殊債券	国際機関	8,659,317	1.07%
社債券	オーストリア	39,296,196	4.84%
	スペイン	12,838,200	1.58%
	スウェーデン	8,063,984	0.99%
	ドイツ	7,424,145	0.91%
	イギリス	6,365,597	0.78%
	デンマーク	4,657,471	0.57%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		42,262,253	5.20%
純資産総額		812,097,239	100.00%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（2）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

（2019年10月末現在）

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 -	342,000	13,938.74 47,670,523	14,030.93 47,985,807	5.5000 2022/09/01	5.91%
2	HETA ASSET RESOLUTION AG オーストリア	社債券 -	300,000	13,140.63 39,421,907	13,098.73 39,296,196	2.3750 2022/12/13	4.84%
3	UK GILT イギリス	国債証券 -	162,000	22,798.23 36,933,145	23,989.25 38,862,592	4.2500 2046/12/07	4.79%
4	FRANCE OAT. フランス	国債証券 -	189,000	17,787.57 33,618,515	19,780.97 37,386,043	3.2500 2045/05/25	4.60%
5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO スペイン	国債証券 -	214,000	16,704.39 35,747,402	16,957.88 36,289,864	5.9000 2026/07/30	4.47%
6	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	274,000	12,528.23	12,884.47	0.2500	4.35%

	ドイツ	-		34,327,355	35,303,466	2028/08/15	
7	FRANCE OAT. フランス	国債証券 -	265,000	12,348.97 32,724,788	12,622.60 33,449,913	0.2500 2026/11/25	4.12%
8	HELLENIC REPUBLIC ギリシャ	国債証券 -	200,000	12,779.65 25,559,313	12,990.63 25,981,265	1.8750 2026/07/23	3.20%
9	REPUBLIC OF CYPRUS キプロス	国債証券 -	176,000	13,816.45 24,316,963	13,857.97 24,390,042	3.7500 2023/07/26	3.00%
10	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 -	165,000	13,830.67 22,820,611	14,326.20 23,638,241	4.5000 2024/03/01	2.91%
11	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 -	124,000	16,407.80 20,345,677	18,691.60 23,177,585	5.0000 2040/09/01	2.85%
12	FRANCE OAT. フランス	国債証券 -	150,000	12,914.65 19,371,976	13,979.68 20,969,522	1.2500 2036/05/25	2.58%
13	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 -	110,000	14,933.07 16,426,377	18,753.30 20,628,632	4.7500 2044/09/01	2.54%
14	REPUBLIC OF INDONESIA インドネシア	国債証券 -	149,000	12,866.86 19,171,628	12,684.79 18,900,346	2.8750 2021/07/08	2.33%
15	REPUBLIC OF CYPRUS キプロス	国債証券 -	130,000	13,533.92 17,594,100	13,367.64 17,377,938	3.8750 2022/05/06	2.14%
16	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO スペイン	国債証券 -	120,000	12,821.51 15,385,814	13,427.28 16,112,737	1.5000 2027/04/30	1.98%
17	REPUBLIC OF LATVIA ラトヴィア	国債証券 -	100,000	12,455.48 12,455,480	15,215.90 15,215,901	1.8750 2049/02/19	1.87%
18	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO スペイン	国債証券 -	60,000	22,935.75 13,761,452	23,133.39 13,880,035	5.1500 2044/10/31	1.71%
19	UK GILT イギリス	国債証券 -	60,000	22,030.83 13,218,499	23,008.35 13,805,014	4.7500 2038/12/07	1.70%
20	UK GILT イギリス	国債証券 -	68,000	19,727.52 13,414,715	20,155.91 13,706,019	4.7500 2030/12/07	1.69%
21	STATE OF ISRAEL イスラエル	国債証券 -	100,000	13,661.09 13,661,092	13,692.91 13,692,914	2.8750 2024/01/29	1.69%
22	REPUBLIKA SLOVENIJA スロヴェニア	国債証券 -	83,000	16,210.29 13,454,544	16,312.19 13,539,125	5.1250 2026/03/30	1.67%
23	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 南アフリカ	国債証券 -	100,000	13,585.05 13,585,058	13,473.43 13,473,436	3.7500 2026/07/24	1.66%
24	UKRAINE GOVERNMENT ウクライナ	国債証券 -	100,000	13,512.42 13,512,425	13,453.75 13,453,759	6.7500 2026/06/20	1.66%
25	REPUBLIC OF ALBANIA アルバニア	国債証券 -	100,000	13,033.26 13,033,265	12,864.67 12,864,678	5.7500 2020/11/12	1.58%
26	CAIXABANK SA スペイン	社債券 -	100,000	12,258.35 12,258,350	12,838.20 12,838,200	2.7500 2028/07/14	1.58%
27	SERBIA TREASURY BONDS セルビア	国債証券 -	10,000,000	123.46 12,346,517	125.14 12,514,444	5.8750 2028/02/08	1.54%
28	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 -	92,000	12,222.45 11,244,655	13,190.19 12,134,976	2.0000 2025/12/01	1.49%
29	BELGIUM KINGDOM ベルギー	国債証券 -	56,000	19,355.86 10,839,284	21,254.89 11,902,739	4.2500 2041/03/28	1.47%
30	IRISH GOVT TREASURY アイルランド	国債証券 -	76,000	13,678.70 10,395,814	13,728.98 10,434,031	1.3500 2031/03/18	1.28%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
国債証券	84.05%
社債券	9.68%
特殊債券	1.07%
合計	94.80%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

（2019年10月末現在）

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（2019年10月末現在）

該当事項はありません。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

(1) 投資状況

(2019年10月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
国債証券	マレーシア	106,159,058	13.72%
	香港	83,104,425	10.74%
	オーストラリア	82,287,062	10.64%
	シンガポール	80,829,302	10.45%
	韓国	14,707,697	1.90%
特殊債券	国際機関	363,473,748	46.99%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		43,000,307	5.56%
純資産総額		773,561,599	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(2019年10月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	INT BK RECON & DEVELOP 国際機関	特殊債券 -	2,000,000	7,285.04 145,700,931	7,310.22 146,204,476	3.3750 2022/01/25	18.90%
2	MALAYSIA GOVERNMENT マレーシア	国債証券 -	4,000,000	2,624.81 104,992,612	2,653.97 106,159,058	3.8000 2023/08/17	13.72%
3	AUSTRALIAN GOVERNMENT オーストラリア	国債証券 -	1,000,000	7,812.63 78,126,336	8,228.70 82,287,062	2.2500 2028/05/21	10.64%
4	SINGAPORE GOVERNMENT シンガポール	国債証券 -	1,000,000	8,061.00 80,610,075	8,082.93 80,829,302	2.2500 2021/06/01	10.45%
5	INT BK RECON & DEVELOP 国際機関	特殊債券 -	1,000,000	7,168.62 71,686,288	7,179.66 71,796,604	3.5000 2021/01/22	9.28%
6	HONG KONG GOVERNMENT 香港	国債証券 -	4,000,000	1,382.27 55,291,089	1,377.77 55,111,075	1.1900 2021/12/06	7.12%
7	INT BK RECON & DEVELOP 国際機関	特殊債券 -	700,000	7,722.67 54,058,718	7,798.40 54,588,840	2.8000 2022/01/12	7.06%
8	EUROFIMA 国際機関	特殊債券 -	600,000	8,427.05 50,562,338	8,385.43 50,312,635	6.0000 2022/03/30	6.50%
9	ASIAN DEVELOPMENT BANK 国際機関	特殊債券 -	515,000	7,732.08 39,820,233	7,877.90 40,571,192	2.6500 2023/01/11	5.24%
10	HONG KONG GOVERNMENT 香港	国債証券 -	2,000,000	1,413.21 28,264,205	1,399.66 27,993,350	2.4400 2020/12/07	3.62%
11	KOREA TREASURY BOND 韓国	国債証券 -	150,000,000	9.88 14,830,519	9.80 14,707,697	4.2500 2021/06/10	1.90%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
国債証券	47.45%
特殊債券	46.99%
合計	94.44%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

(2019年10月末現在)

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

(2019年10月末現在)

該当事項はありません。

コモディティ・マザーファンド

(1) 投資状況

(2019年10月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
社債券	イギリス	364,057,591	99.55%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		1,652,262	0.45%
純資産総額		365,709,853	100.00%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（2）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

（2019年10月末現在）

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円) 簿価(円)	評価単価(円) 時価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
1	BCOM/BARCLAYS 10/20/21 イギリス	社債券 -	3,300,000	10,888.00 359,304,000	11,032.04 364,057,591	1.7300 2021/10/20	99.55%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
社債券	99.55%
合計	99.55%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

（2019年10月末現在）

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

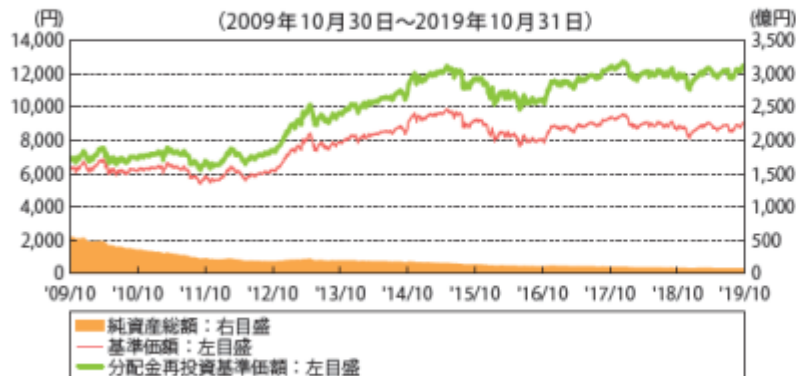
（2019年10月末現在）

該当事項はありません。

（参考情報）

2019年10月31日現在

基準価額・純資産の推移



*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計算しております。

分配の推移

2019年9月	30円
2019年7月	30円
2019年5月	30円
2019年3月	30円
2019年1月	30円
直近1年間累計	180円
設定来累計	2,390円

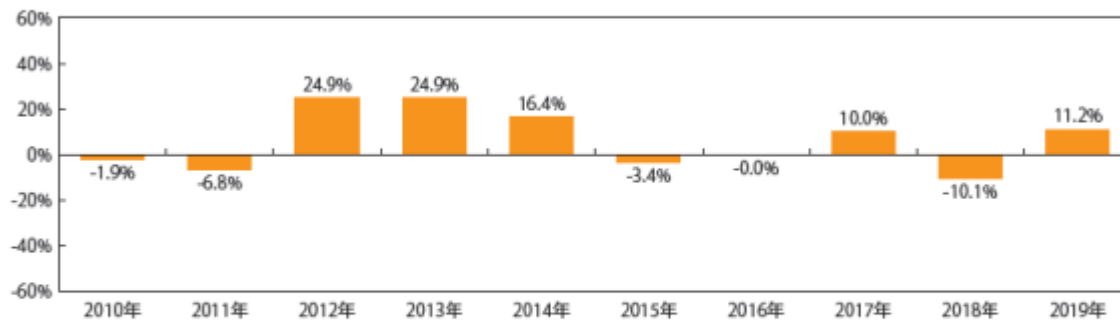
*分配金は1万口当たり、税引前

主要な資産の状況

投資銘柄	投資比率
グローバル好配当株マザーファンド	15.4%
世界REITマザーファンド	15.3%
T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	10.1%
欧州債券マザーファンド	10.0%
日本好配当株マザーファンド	9.9%
新興国債券マザーファンド	9.7%
T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund	9.6%
アジア・オセアニア債券マザーファンド	9.5%
T.Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund	5.0%
コモディティ・マザーファンド	4.5%

*投資比率は全て純資産総額対比

年間収益率の推移



*ファンドの収益率は暦年ベースで表示しております。但し、2019年は10月末までの収益率です。

*ファンドの年間収益率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しております。

*ファンドには、ベンチマークはありません。

- ・ファンドの運用実績はあくまでも過去の実績であり、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) 当ファンドの取得申込者は、販売会社において申込期間における毎営業日にお申込みいただけます。お申込みの受付は原則として午後3時までとします。これらの受付時間を過ぎてからのお申込みは翌営業日の取扱いとします。
- (2) 申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額（当初1口＝1円）とします。お申込みには申込手数料および申込手数料にかかる消費税等相当額を要します。当ファンドの申込単位は1口または1円の整数倍で販売会社毎に定めた単位とします。
- (3) 当ファンドの取得申込者は、販売会社において、取引口座を開設のうえ、取得のお申込みを行うものとします。お申込みの方法には、収益の分配がなされた場合に分配金を受取ることができる「分配金受取型」と、税引後の分配金を自動的に無手数料で再投資する「分配金自動再投資型」があり、「分配金自動再投資型」を取得申込者が選択した場合には、取得申込者は販売会社との間で累積投資約款に従って分配金再投資に関する契約を締結します。ただし、販売会社によってはどちらか一方のコースのみの取扱いの場合があります。
*販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。
- (4) 定時定額で購入する「定時定額購入サービス」（販売会社によっては、名称が異なる場合があります。）を利用する場合は、販売会社との間で「定時定額購入サービス」に関する契約を締結します。詳細については、販売会社にお問い合わせください。

- (注) 当ファンドの取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追

加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

2【換金(解約)手続等】

受益者は、販売会社に対して毎営業日に解約のお申込みをすることができます。解約の受付は原則として午後3時までとします。これらの受付時間を過ぎてからの解約請求は翌営業日の取扱いとします。

委託会社は、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、組入投資信託証券の取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止することがあります。その場合、受益者は解約の受付中止以前に行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、解約の受付の中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にその請求を受付けたものとして取扱うこととします。また、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の解約請求には制限を設ける場合があります。

< 解約請求による換金手続き >

解約価額：当該請求受付日の翌営業日の基準価額です。

(解約価額については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。)

解約単位：販売会社毎に定めた単位とします。

(解約単位については、お申込みの各販売会社までお問い合わせください。)

解約代金の支払い：原則として解約請求を受付けた日から起算して6営業日目から販売会社の申込場所で支払われます。

解約にかかる手数料：ありません。

(注) 当ファンドの換金請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

換金請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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有価証券を除きます。)を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評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(以下「純資産総額」といいます。)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、外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます。))、預金その他の資産をいいます。以下同じ。)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電信売買相場の仲値によって計算します。外国為替予約の評価は、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るものとします。

< 主要投資対象の評価方法 >

有価証券等	評価方法
指定投資信託証券 (国内籍)	原則として、基準価額計算日の前営業日の基準価額で評価します。 親投資信託については、原則として基準価額計算日とします。
指定投資信託証券 (外国籍)	原則として、基準価額計算日に知り得る直近の純資産額(上場されている場合は、その主たる取引所における最終相場)で評価します。

基準価額は、便宜上1万口あたりに換算した価額で表示されます。原則として委託会社の各営業日に計算され、翌日の日本経済新聞に掲載されます。また、お申込みの各販売会社または下記の照会先まで問い合わせることにより知ることができます。

照会先の名称	電話番号	ホームページ

三井住友D Sアセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	https://www.smd-am.co.jp
-----------------------	--------------	--------------------------

お問い合わせは、午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)までとさせていただきます。

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

当ファンドの信託の期間は、信託契約締結日(2007年5月22日)から無期限とします。

ただし、後記「(5)その他 信託契約の解約」の規定により、信託契約を解約し、この信託を終了させることがあります。

(4)【計算期間】

当ファンドの計算期間は、原則として1月28日から3月27日、3月28日から5月27日、5月28日から7月27日、7月28日から9月27日、9月28日から11月27日、11月28日から翌年1月27日までとします。前記にかかわらず各計算期間終了日に該当する日(以下、「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日以降最初の営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は信託期間の終了日とします。

(注)計算期間終了日を「決算日」ということがあります。

(5)【その他】

信託契約の解約

- イ. 委託会社は、信託契約の一部を解約することにより、信託財産の受益権の残存口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、あらかじめ、監督官庁に届け出ることにより、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。
- ロ. 委託会社は、信託期間終了前にこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁へ届け出ます。
- ハ. 信託契約を解約し信託を終了させる場合、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつその旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかる全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- ニ. 前ハ. の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は、1月を下らないものとします。また、信託契約の解約を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、法令に基づき、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。
- ホ. 前ニ. の一定の期間内に異議を申し出た受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、前イ. および前ロ. の信託契約の解約をしません。
- ヘ. 委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ト. 前ニ. から前ヘ. までの規定は、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あって、前ニ. の一定の期間が1月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- チ. 信託契約の解約時の償還価額は、信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権総口数で除した額となります。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から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設さ

れている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われず、受益者が償還金の支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、時効によりその権利を失います。

信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。また、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、信託約款の変更の規定にしたがいます。

委託会社の登録取消等に伴う取扱い

委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し信託を終了させるものとします。

ただし、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投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、当該約款変更について異議を申し出た受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超える場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、信託約款の変更の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

信託約款の変更

- イ．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、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更できるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。委託会社は、信託約款の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、当ファンドの信託約款にかかる知られたる受益者に対してこれらの事項を記載した書面を交付します。ただし、当ファンドの信託約款にかかる全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
 - ロ．前イ．の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は、1月を下らないものとします。また、信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、法令に基づき、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。
 - ハ．前ロ．の一定の期間内に異議を申し出た受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、前イ．の信託約款の変更をしません。
- 二．委託会社は、この信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

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

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

反対者の買取請求権

信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、法令に基づき、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

運用にかかる報告等開示方法

- イ. 委託会社は、特定期末（毎年3月、9月に属する計算期末）から3ヵ月以内に有価証券報告書を提出します。
 - ロ. 委託会社は、特定期末および償還時に運用報告書（全体版）（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書）および交付運用報告書（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第4項に定める書面）を作成します。
 - ハ. 委託会社は、交付運用報告書を販売会社を通じて受益者へ交付します。また、委託会社は、運用報告書（全体版）を委託会社のホームページに掲載します。
- 二. 前ハ. にかかわらず、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。

委託会社と関係法人との契約の変更

イ. 募集・販売契約

委託会社と販売会社との間の募集・販売の取扱い等に関する契約は、当事者の別段の意思表示のない限り、1年毎に自動的に更新されます。募集・販売の取扱い等に関する契約は、当事者間の合意により変更することができます。

ロ. 運用委託契約

運用委託契約は、当事者間の合意等により変更することができます。

(イ) 委託会社とティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドとの間の運用委託契約には期限の定めがありません。

(ロ) 委託会社とシービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーとの間の運用委託契約は、当事者の別段の意思表示のない限り、1年毎に自動的に更新されます。

4【受益者の権利等】

当ファンドの受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。この受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。受益者の有する主な権利は次のとおりです。なお、信託約款には受益者集会に関する規定はありません。また、ファンド資産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。

(1) 収益分配金に対する請求権

受益者は、収益分配金を持分にに応じて委託会社に請求する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間終了日後の1ヵ月以内の委託会社の指定する日から保有口数に応じて、販売会社を通じて決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。

収益分配金の支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始します。

上記にかかわらず、販売会社との間で締結した累積投資約款に基づく契約により収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金を販売会社に交付します。この場合、販売会社は受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付により増加した受益権は、信託約款の規定にしたがい、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金の請求権は、支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(2) 償還金に対する請求権

受益者は、償還金を持分にに応じて委託会社に請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益者に支払います。償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとしします。

償還金の支払いは、原則として償還日から起算して5営業日までに開始します。

償還金の請求権は、支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(3) 受益権の換金（解約）請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、解約の実行を販売会社を通じて委託会社に請求する権利を有しています。権利行使の方法等については、前述の「換金（解約）手続等」をご参照ください。

(4) 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は委託会社に対し、当該受益者にかかる信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。

(5) 反対者の買取請求権

信託契約の解約または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、法令に基づき、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨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、財務諸表に記載されている金額は、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ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎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、当特定期間(平成31年3月28日から令和1年9月27日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

グローバル資産分散オープン

(1)【貸借対照表】

(単位:円)

	前期 平成31年3月27日現在	当期 令和1年9月27日現在
資産の部		
流動資産		
預金	1,828,180	1,783,687
金銭信託	5,977,513	-
コール・ローン	179,003,495	136,291,071
投資証券	1,984,561,519	1,974,304,118
親投資信託受益証券	6,133,886,665	5,845,916,168
未収入金	-	50,000,000
流動資産合計	8,305,257,372	8,008,295,044
資産合計	8,305,257,372	8,008,295,044
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	27,887,222	26,898,664
未払解約金	3,933,737	2,635,077
未払受託者報酬	564,759	559,246
未払委託者報酬	19,767,188	19,573,976
その他未払費用	356,677	350,592
流動負債合計	52,509,583	50,017,555
負債合計	52,509,583	50,017,555
純資産の部		
元本等		
元本	9,295,740,734	8,966,221,390
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	1,042,992,945	1,007,943,901
(分配準備積立金)	558,818,431	555,302,904
元本等合計	8,252,747,789	7,958,277,489
純資産合計	8,252,747,789	7,958,277,489
負債純資産合計	8,305,257,372	8,008,295,044

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自 平成30年 9月28日 至 平成31年 3月27日	当期 自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27日
営業収益		
受取配当金	40,519,669	43,648,650
受取利息	487	611
有価証券売買等損益	37,148,349	147,613,649
為替差損益	39,471,363	49,545,490
営業収益合計	36,099,556	141,717,420
営業費用		
支払利息	46,918	51,947
受託者報酬	1,781,263	1,753,087
委託者報酬	62,346,226	61,359,410
その他費用	362,648	362,556
営業費用合計	64,537,055	63,527,000
営業利益又は営業損失（ ）	100,636,611	78,190,420
経常利益又は経常損失（ ）	100,636,611	78,190,420
当期純利益又は当期純損失（ ）	100,636,611	78,190,420
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（ ）	1,060,048	92,297
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	916,923,936	1,042,992,945
剰余金増加額又は欠損金減少額	62,702,991	42,062,454
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	62,702,991	42,062,454
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,852,428	3,242,469
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	3,852,428	3,242,469
分配金	85,343,009	81,869,064
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,042,992,945	1,007,943,901

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期
	自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券及び親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国投資証券についての受取配当金は、原則として、投資証券の配当落ち日において、確定配当金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期	当期
	平成31年 3月27日現在	令和 1年 9月27日現在
1. 元本状況		
期首元本額	9,763,249,890円	9,295,740,734円
期中追加設定元本額	31,178,078円	27,402,515円
期中一部解約元本額	498,687,234円	356,921,859円
2. 受益権の総数	9,295,740,734口	8,966,221,390口
3. 元本の欠損	1,042,992,945円	1,007,943,901円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期	当期																								
自 平成30年 9月28日 至 平成31年 3月27日	自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27日																								
1. 親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 5,482,539円	1. 親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 5,461,138円																								
2. 分配金の計算過程 第69期計算期間末（平成30年11月27日）に、投資信託約款に基づき計算した640,704,854円（1万口当たり664.75円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い28,914,883円（1万口当たり30円）を分配しております。	2. 分配金の計算過程 第72期計算期間末（令和1年5月27日）に、投資信託約款に基づき計算した633,326,433円（1万口当たり687.29円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い27,644,695円（1万口当たり30円）を分配しております。																								
<table border="1"> <tbody> <tr> <td>配当等収益 （費用控除後）</td> <td>19,744,468円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>53,493,626円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>567,466,760円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額 （1万口当たり分配可能額）</td> <td>640,704,854円 (664.75円)</td> </tr> <tr> <td>収益分配金 （1万口当たり収益分配金）</td> <td>28,914,883円 (30円)</td> </tr> </tbody> </table>	配当等収益 （費用控除後）	19,744,468円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	53,493,626円	分配準備積立金	567,466,760円	分配可能額 （1万口当たり分配可能額）	640,704,854円 (664.75円)	収益分配金 （1万口当たり収益分配金）	28,914,883円 (30円)	<table border="1"> <tbody> <tr> <td>配当等収益 （費用控除後）</td> <td>27,055,713円</td> </tr> <tr> <td>有価証券売買等損益</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金</td> <td>52,869,862円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金</td> <td>553,400,858円</td> </tr> <tr> <td>分配可能額 （1万口当たり分配可能額）</td> <td>633,326,433円 (687.29円)</td> </tr> <tr> <td>収益分配金 （1万口当たり収益分配金）</td> <td>27,644,695円 (30円)</td> </tr> </tbody> </table>	配当等収益 （費用控除後）	27,055,713円	有価証券売買等損益	0円	収益調整金	52,869,862円	分配準備積立金	553,400,858円	分配可能額 （1万口当たり分配可能額）	633,326,433円 (687.29円)	収益分配金 （1万口当たり収益分配金）	27,644,695円 (30円)
配当等収益 （費用控除後）	19,744,468円																								
有価証券売買等損益	0円																								
収益調整金	53,493,626円																								
分配準備積立金	567,466,760円																								
分配可能額 （1万口当たり分配可能額）	640,704,854円 (664.75円)																								
収益分配金 （1万口当たり収益分配金）	28,914,883円 (30円)																								
配当等収益 （費用控除後）	27,055,713円																								
有価証券売買等損益	0円																								
収益調整金	52,869,862円																								
分配準備積立金	553,400,858円																								
分配可能額 （1万口当たり分配可能額）	633,326,433円 (687.29円)																								
収益分配金 （1万口当たり収益分配金）	27,644,695円 (30円)																								

第70期計算期間末（平成31年1月28日）に、投資信託約款に基づき計算した624,931,127円（1万口当たり656.88円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い28,540,904円（1万口当たり30円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	21,049,199円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	53,369,694円
分配準備積立金	550,512,234円
分配可能額	624,931,127円
（1万口当たり分配可能額）	（656.88円）
収益分配金	28,540,904円
（1万口当たり収益分配金）	（30円）

第71期計算期間末（平成31年3月27日）に、投資信託約款に基づき計算した639,472,233円（1万口当たり687.92円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い27,887,222円（1万口当たり30円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	56,731,485円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	52,766,580円
分配準備積立金	529,974,168円
分配可能額	639,472,233円
（1万口当たり分配可能額）	（687.92円）
収益分配金	27,887,222円
（1万口当たり収益分配金）	（30円）

第73期計算期間末（令和1年7月29日）に、投資信託約款に基づき計算した638,283,336円（1万口当たり700.75円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い27,325,705円（1万口当たり30円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	39,586,324円
有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0円
収益調整金	52,808,874円
分配準備積立金	545,888,138円
分配可能額	638,283,336円
（1万口当たり分配可能額）	（700.75円）
収益分配金	27,325,705円
（1万口当たり収益分配金）	（30円）

第74期計算期間末（令和1年9月27日）に、投資信託約款に基づき計算した634,723,532円（1万口当たり707.91円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い26,898,664円（1万口当たり30円）を分配しております。

配当等収益 （費用控除後）	33,310,139円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	52,521,964円
分配準備積立金	548,891,429円
分配可能額	634,723,532円
（1万口当たり分配可能額）	（707.91円）
収益分配金	26,898,664円
（1万口当たり収益分配金）	（30円）

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	当期
	自 平成31年3月28日 至 令和1年9月27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」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは投資証券及び親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限値、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署には正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	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拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	当期
	令和1年9月27日現在

1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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。
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) 金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期（平成31年3月27日現在）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	266,382,226
投資証券	44,952,045
合計	311,334,271

当期（令和1年9月27日現在）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	27,468,406
投資証券	51,918
合計	27,520,324

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

前期（平成31年3月27日現在）

該当事項はありません。

当期（令和1年9月27日現在）

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)

当期（自平成31年3月28日 至 令和1年9月27日）

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(1口当たり情報)

前期 平成31年3月27日現在	当期 令和1年9月27日現在
1口当たり純資産額 0.8878円 「1口 = 1円 (10,000口 = 8,878円)」	1口当たり純資産額 0.8876円 「1口 = 1円 (10,000口 = 8,876円)」

(4)【附属明細表】

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	親投資信託 受益証券	日本好配当株マザーファンド	449,493,090	766,026,123	
	親投資信託 受益証券	世界REITマザーファンド	901,795,095	1,182,253,369	
	親投資信託 受益証券	グローバル好配当株マザーファンド	569,860,097	1,204,000,412	
	親投資信託 受益証券	新興国債券マザーファンド	317,214,880	772,894,055	
	親投資信託 受益証券	欧州債券マザーファンド	589,657,758	794,681,760	
	親投資信託 受益証券	アジア・オセアニア債券マザーファンド	572,082,802	754,748,840	
	親投資信託 受益証券	コモディティ・マザーファンド	763,544,333	371,311,609	
	小計（日本）7銘柄			4,163,648,055	5,845,916,168
アメリカ・ドル	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund	387,785.180	3,649,058.540	
	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	762,983.210	7,507,754.780	
	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund	639,044.050	7,150,902.910	
	小計（アメリカ・ドル）3銘柄			1,789,812.440	18,307,716.230 (1,974,304,118)

合計	7,820,220,286 (1,974,304,118)	
----	----------------------------------	--

- (注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
 2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。()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. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
アメリカ・ドル	投資証券 3銘柄	24.80%	25.25%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

<参考>

当ファンドは、指定投資信託証券である、「日本好配当株マザーファンド」、「世界REITマザーファンド」、「グローバル好配当株マザーファンド」、「新興国債券マザーファンド」、「欧州債券マザーファンド」、「アジア・オセアニア債券マザーファンド」、「コモディティ・マザーファンド」、「USアグリゲート・ボンド・ファンド」、「グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」及び「エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」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」及び「投資証券」は指定投資信託証券に属するものを指します。

指定投資信託証券の状況は以下のとおりです。

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

日本好配当株マザーファンド

(1) 貸借対照表

区分	平成31年3月27日現在 金額(円)	令和1年9月27日現在 金額(円)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	25,208,941	-
コール・ローン	754,910,678	249,383,180
株式	13,084,397,640	12,734,118,060
派生商品評価勘定	5,486,819	5,221,334
未収入金	26,456,114	77,722,222
未収配当金	228,899,470	184,466,740
前払金	1,125,000	-
差入委託証拠金	20,250,000	4,320,000
流動資産合計	14,146,734,662	13,255,231,536
資産合計	14,146,734,662	13,255,231,536
負債の部		
流動負債		
前受金	-	6,075,000
未払金	-	32,344,068
未払解約金	1,328,400	56,126,414
その他未払費用	2,971	184
流動負債合計	1,331,371	94,545,666
負債合計	1,331,371	94,545,666
純資産の部		
元本等		

元本	8,386,403,733	7,722,620,138
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	5,758,999,558	5,438,065,732
元本等合計	14,145,403,291	13,160,685,870
純資産合計	14,145,403,291	13,160,685,870
負債純資産合計	14,146,734,662	13,255,231,536

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式 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、原則として金融商品取引所における最終相場（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の提示する気配相場に基づいて評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	(1) 受取配当金 国内株式についての受取配当金は、原則として、株式の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 (2) 有価証券売買等損益及び派生商品取引等損益 約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	平成31年 3月27日現在	令和 1年 9月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	8,752,250,278円	8,386,403,733円
期中追加設定元本額	71,329,073円	32,892,329円
期中一部解約元本額	437,175,618円	696,675,924円
元本の内訳		
日本好配当株オープン	7,907,617,772円	7,273,127,048円
グローバル資産分散オープン	478,785,961円	449,493,090円
合計	8,386,403,733円	7,722,620,138円
2. 受益権の総数	8,386,403,733口	7,722,620,138口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27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」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク及び流動性リスクであります。

<p>3. 金融商品に係るリスク管理体制</p>	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限値、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
<p>4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明</p>	<p>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拠った場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。</p>

金融商品の時価等に関する事項

項目	令和1年9月27日現在
<p>1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額</p>	<p>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。</p>
<p>2. 時価の算定方法</p>	<p>(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。</p> <p>(2)デリバティブ取引 デリバティブ取引等関係に関する注記に記載しております。</p> <p>(3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成31年3月27日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
株 式	1,138,060,072
合計	1,138,060,072

「計算期間」とは、「日本好配当株マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成30年10月10日から平成31年3月27日まで）を指しております。

(令和1年9月27日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
株 式	264,408,132
合計	264,408,132

「計算期間」とは、「日本好配当株マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成31年4月9日から令和1年9月27日まで）を指しております。

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(株式関連)

区分	種類	平成31年3月27日現在			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引	株価指数先物取引 買建 TOPIX	719,013,181	-	724,500,000	5,486,819

合計	-	-	724,500,000	5,486,819
----	---	---	-------------	-----------

区分	種類	令和1年9月27日現在			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引	株価指数先物取引 買建 T O P I X	138,508,666	-	143,730,000	5,221,334
合計		-	-	143,730,000	5,221,334

(注)時価の算定方法

- 1) 先物取引の残高表示は、契約額によっております。
- 2) 期末の評価においては、取引所の発表する計算日の清算値段等を用いております。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自平成31年3月28日 至 令和1年9月27日)

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(1口当たり情報)

平成31年3月27日現在	令和1年9月27日現在
1口当たり純資産額 1.6867円 「1口 = 1円(10,000口 = 16,867円)」	1口当たり純資産額 1.7042円 「1口 = 1円(10,000口 = 17,042円)」

(3)附属明細表

有価証券明細表

<株式>

通貨	銘柄	株式数 (株)	評価額		備考
			単価	金額	
円	清水建設	68,700	993.00	68,219,100	
	西松建設	20,800	2,005.00	41,704,000	
	ピーエス三菱	69,900	740.00	51,726,000	
	前田道路	30,300	2,415.00	73,174,500	
	五洋建設	141,900	598.00	84,856,200	
	住友林業	36,000	1,438.00	51,768,000	
	大和ハウス工業	83,500	3,572.00	298,262,000	
	ライト工業	55,100	1,412.00	77,801,200	
	積水ハウス	30,000	2,137.00	64,110,000	
	協和エクシオ	61,800	2,615.00	161,607,000	
	三機工業	42,800	1,299.00	55,597,200	
	高砂熱学工業	30,900	1,797.00	55,527,300	
	日本たばこ産業	32,000	2,363.50	75,632,000	
	ワールド	4,500	2,557.00	11,506,500	
	旭化成	37,200	1,069.00	39,766,800	
	セントラル硝子	23,600	2,305.00	54,398,000	
	デンカ	43,200	2,942.00	127,094,400	
	三井化学	7,600	2,419.00	18,384,400	
	J S R	39,900	1,742.00	69,505,800	
	東京応化工業	20,300	4,020.00	81,606,000	
	三菱ケミカルホールディングス	32,900	787.00	25,892,300	
	アイカ工業	14,900	3,225.00	48,052,500	
	宇部興産	14,500	2,193.00	31,798,500	
	旭有機材	36,700	1,325.00	48,627,500	
	太陽ホールディングス	9,400	3,645.00	34,263,000	
	D I C	6,700	3,025.00	20,267,500	
	サカタインクス	56,000	1,129.00	63,224,000	
	ノエビアホールディングス	2,500	5,600.00	14,000,000	
	武田薬品工業	50,600	3,780.00	191,268,000	
	アステラス製薬	93,900	1,537.50	144,371,250	
	大塚ホールディングス	21,500	4,677.00	100,555,500	
	出光興産	16,300	3,175.00	51,752,500	
	J X T Gホールディングス	155,100	500.00	77,550,000	
日本特殊陶業	8,900	2,070.00	18,423,000		
フジインコーポレーテッド	20,400	2,567.00	52,366,800		
ニチアス	29,400	1,917.00	56,359,800		
日立金属	33,000	1,192.00	39,336,000		
日本軽金属ホールディングス	262,300	196.00	51,410,800		

住友電気工業	20,900	1,377.50	28,789,750
アサヒホールディングス	53,100	2,240.00	118,944,000
トーカロ	54,000	922.00	49,788,000
三和ホールディングス	57,900	1,226.00	70,985,400
日本製鋼所	25,500	2,045.00	52,147,500
東芝機械	25,200	2,264.00	57,052,800
アマダホールディングス	70,100	1,160.00	81,316,000
アイダエンジニアリング	32,300	876.00	28,294,800
D M G 森精機	52,200	1,540.00	80,388,000
やまびこ	42,500	1,156.00	49,130,000
日立建機	23,000	2,631.00	60,513,000
アマノ	54,600	3,330.00	181,818,000
マックス	22,800	1,836.00	41,860,800
日本精工	84,200	921.00	77,548,200
日本トムソン	160,800	454.00	73,003,200
日本ビラー工業	32,500	1,227.00	39,877,500
三菱重工業	27,100	4,299.00	116,502,900
スター精密	22,500	1,544.00	34,740,000
ブラザー工業	29,200	1,994.00	58,224,800
三菱電機	157,900	1,445.50	228,244,450
富士電機	36,000	3,330.00	119,880,000
ダイヘン	5,400	3,265.00	17,631,000
沖電気工業	23,600	1,494.00	35,258,400
アルバック	51,700	4,465.00	230,840,500
日本信号	5,800	1,200.00	6,960,000
京三製作所	72,000	383.00	27,576,000
アズビル	57,100	2,921.00	166,789,100
エスベック	1,900	1,869.00	3,551,100
カシオ計算機	26,200	1,671.00	43,780,200
新光電気工業	41,700	959.00	39,990,300
東京エレクトロン	4,700	20,755.00	97,548,500
豊田自動織機	12,700	6,300.00	80,010,000
デンソー	13,400	4,782.00	64,078,800
トヨタ自動車	93,500	7,369.00	689,001,500
アイシン精機	9,200	3,415.00	31,418,000
本田技研工業	76,400	2,840.00	216,976,000
S U B A R U	27,900	3,105.00	86,629,500
ヤマハ発動機	30,900	1,972.00	60,934,800
東京精密	13,900	3,220.00	44,758,000
シチズン時計	61,700	532.00	32,824,400
パンダイナムコホールディングス	15,500	6,540.00	101,370,000
大日本印刷	49,600	2,802.00	138,979,200
沖縄電力	34,800	1,739.00	60,517,200
電源開発	26,300	2,530.00	66,539,000
西日本旅客鉄道	27,400	9,300.00	254,820,000
センコーグループホールディングス	187,800	848.00	159,254,400
住友倉庫	25,900	1,437.00	37,218,300
N E C ネットエスアイ	26,100	2,983.00	77,856,300
コーエーテックモホールディングス	74,700	2,342.00	174,947,400
アルテリア・ネットワークス	51,100	1,436.00	73,379,600
伊藤忠テクノソリューションズ	25,600	2,930.00	75,008,000
日本電信電話	90,900	5,232.00	475,588,800
K D D I	60,300	2,849.50	171,824,850
ソフトバンク	107,000	1,484.50	158,841,500
N T T ドコモ	39,200	2,774.00	108,740,800
N S D	39,300	3,170.00	124,581,000
T O K A I ホールディングス	107,400	1,033.00	110,944,200
伊藤忠商事	117,300	2,248.00	263,690,400
豊田通商	18,600	3,525.00	65,565,000
兼松	11,000	1,223.00	13,453,000
三井物産	172,600	1,777.00	306,710,200
三菱商事	57,200	2,673.00	152,895,600
伊藤忠エネクス	19,800	836.00	16,552,800
東陽テクニカ	112,300	1,109.00	124,540,700
加賀電子	18,000	1,982.00	35,676,000
日鉄物産	6,100	4,260.00	25,986,000
オートバックスセブン	34,200	1,762.00	60,260,400
イエローハット	54,200	1,595.00	86,449,000
因幡電機産業	12,500	4,820.00	60,250,000
パルグループホールディングス	16,700	3,370.00	56,279,000

エディオン	12,500	1,041.00	13,012,500
島忠	31,100	2,646.00	82,290,600
パルコ	74,700	1,274.00	95,167,800
丸井グループ	28,600	2,293.00	65,579,800
三菱UFJフィナンシャル・グループ	618,500	554.10	342,710,850
りそなホールディングス	103,900	468.90	48,718,710
三井住友トラスト・ホールディングス	49,900	3,932.00	196,206,800
ふくおかフィナンシャルグループ	41,200	2,072.00	85,366,400
SOMPOホールディングス	49,500	4,560.00	225,720,000
ソニーフィナンシャルホールディングス	35,500	2,413.00	85,661,500
東京海上ホールディングス	56,600	5,866.00	332,015,600
興銀リース	17,700	2,988.00	52,887,600
オリックス	204,700	1,655.00	338,778,500
三菱UFJリース	174,200	636.00	110,791,200
東急不動産ホールディングス	214,900	689.00	148,066,100
パーク24	26,900	2,468.00	66,389,200
京阪神ビルディング	46,900	1,326.00	62,189,400
スターツコーポレーション	32,000	2,643.00	84,576,000
りらいあコミュニケーションズ	90,800	1,353.00	122,852,400
ベルシステム24ホールディングス	99,100	1,649.00	163,415,900
丹青社	24,000	1,200.00	28,800,000
メイテック	16,200	5,360.00	86,832,000
合計 130銘柄	7,147,800	-	12,734,118,060

デリバティブ取引の契約額等及び時価の状況表

注記表中の(デリバティブ取引等関係に関する注記)に記載しており、ここでは省略しております。

世界REITマザーファンド

(1) 貸借対照表

区分	平成31年3月27日現在 金額(円)	令和1年9月27日現在 金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	23,046,654	15,550,670
金銭信託	243,300	-
コール・ローン	7,285,895	14,649,424
投資証券	1,215,981,695	1,148,091,405
未収入金	17,097	-
未収配当金	5,749,202	3,947,713
流動資産合計	1,252,323,843	1,182,239,212
資産合計	1,252,323,843	1,182,239,212
負債の部		
流動負債		
その他未払費用	28	-
流動負債合計	28	-
負債合計	28	-
純資産の部		
元本等		
元本	1,029,416,142	901,795,095
剰余金		

剰余金又は欠損金（ ）	222,907,673	280,444,117
元本等合計	1,252,323,815	1,182,239,212
純資産合計	1,252,323,815	1,182,239,212
負債純資産合計	1,252,323,843	1,182,239,212

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資証券 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、原則として金融商品取引所における最終相場（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の提示する気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくはは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	<p>(1) 受取配当金 国内投資証券についての受取配当金は、原則として、投資証券の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 外国投資証券についての受取配当金は、原則として、投資証券の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。</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>外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

項目	平成31年 3月27日現在	令和 1年 9月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	1,128,588,588円	1,029,416,142円
期中追加設定元本額	-	-
期中一部解約元本額	99,172,446円	127,621,047円
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	1,029,416,142円	901,795,095円
合計	1,029,416,142円	901,795,095円
2. 受益権の総数	1,029,416,142口	901,795,095口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27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」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。

3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限値、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>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拠った場合、当該価額が異なることもあります。</p>

金融商品の時価等に関する事項

項目	令和1年9月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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。
2. 時価の算定方法	<p>(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。</p> <p>(2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成31年3月27日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資証券	115,841,730
合計	115,841,730

「計算期間」とは、「世界REITマザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成30年3月28日から平成31年3月27日まで）を指しております。

(令和1年9月27日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資証券	111,876,077
合計	111,876,077

「計算期間」とは、「世界REITマザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成31年3月28日から令和1年9月27日まで）を指しております。

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(平成31年3月27日現在)

該当事項はありません。

(令和1年9月27日現在)

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)

(自平成31年3月28日 至 令和1年9月27日)

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(1口当たり情報)

平成31年3月27日現在	令和1年9月27日現在
1口当たり純資産額 1.2165円	1口当たり純資産額 1.3110円

「1口 = 1円(10,000口 = 12,165円)」

「1口 = 1円(10,000口 = 13,110円)」

(3) 附属明細表

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	投資証券	サンケイリアルエステート投資法人	20	2,408,000	
	投資証券	GLP投資法人	99	13,998,600	
	投資証券	日本プロロジスリート投資法人	168	50,736,000	
	投資証券	イオンリート投資法人	184	27,103,200	
	投資証券	オリックス不動産投資法人	128	30,195,200	
	投資証券	福岡リート投資法人	200	37,060,000	
	投資証券	ケネディクス・オフィス投資法人	28	23,884,000	
		小計(日本)7銘柄	827	185,385,000	
アメリカ ・ドル	投資証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,546.000	239,985.580	
	投資証券	AMERICAN HOMES 4 RENT-D	7,289.000	196,001.210	
	投資証券	ASHFORD HOSPITALITY TRUS-D	3,489.000	87,887.910	
	投資証券	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	7,133.000	143,943.940	
	投資証券	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	5,133.000	109,384.230	
	投資証券	CROWN CASTLE INTL CORP	958.000	136,036.000	
	投資証券	CUBESMART	1,650.000	58,245.000	
	投資証券	EQUINIX INC	219.000	127,681.380	
	投資証券	EQUITY RESIDENTIAL	3,165.000	274,595.400	
	投資証券	EXTRA SPACE STORAGE INC	919.000	108,423.620	
	投資証券	HCP INC	6,636.000	234,781.680	
	投資証券	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	7,991.000	235,974.230	
	投資証券	HERSHA HOSPITALITY TRUST-D	6,230.000	157,930.500	
	投資証券	INVITATION HOMES INC	7,016.000	208,445.360	
	投資証券	LIBERTY PROPERTY TRUST	3,576.000	183,734.880	
	投資証券	PROLOGIS INC	2,513.000	216,796.510	
	投資証券	SUNSTONE HOTEL INVESTORS-F	5,242.000	137,864.600	
	投資証券	TAUBMAN CENTERS INC	1,982.000	82,233.180	
	投資証券	VEREIT INC	23,203.000	230,173.760	
	投資証券	VICI PROPERTIES INC	5,057.000	113,782.500	
投資証券	WELLTOWER INC	1,483.000	134,389.460		
		小計(アメリカ・ドル)21銘柄	102,430.000	3,418,290.930 (368,628,493)	
カナダ ・ドル	投資証券	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	5,037.000	276,682.410	
		小計(カナダ・ドル)1銘柄	5,037.000	276,682.410 (22,472,145)	
オーストラ リア・ドル	投資証券	DEXUS	32,626.000	394,122.080	
	投資証券	GOODMAN GROUP	29,168.000	413,893.920	
	投資証券	INGENIA COMMUNITIES GROUP	167,863.000	641,236.660	
	投資証券	MIRVAC GROUP	155,625.000	477,768.750	
		小計(オーストラリア・ドル)4銘柄	385,282.000	1,927,021.410 (140,248,618)	
香港 ・ドル	投資証券	LINK REIT	25,908.000	2,220,315.600	
		小計(香港・ドル)1銘柄	25,908.000	2,220,315.600 (30,529,340)	
シンガ ポール・ドル	投資証券	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	129,100.000	313,713.000	
	投資証券	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	143,600.000	232,632.000	
		小計(シンガポール・ドル)2銘柄	272,700.000	546,345.000 (42,614,910)	
イギリス ・ポンド	投資証券	ASSURA PLC	286,983.000	202,323.010	
	投資証券	BIG YELLOW GROUP PLC	12,829.000	133,421.600	
	投資証券	SAFESTORE HOLDINGS PLC	19,718.000	130,237.390	
	投資証券	SEGRE PLC	38,723.000	312,339.710	
	投資証券	TRITAX BIG BOX REIT PLC	225,547.000	339,673.780	
	投資証券	UNITE GROUP PLC	13,358.000	146,537.260	
		小計(イギリス・ポンド)6銘柄	597,158.000	1,264,532.750 (168,031,112)	
ユーロ	投資証券	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	9,801.000	153,973.710	
	投資証券	GECINA SA	1,323.000	190,512.000	
	投資証券	HIBERNIA REIT PLC	123,166.000	180,684.520	
	投資証券	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	31,006.000	342,616.300	
	投資証券	NSI NV	3,203.000	126,998.950	
	投資証券	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,513.000	199,413.400	
	投資証券	WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,473.000	421,893.800	

小計(ユーロ) 7 銘柄	172,485.000	1,616,092.680 (190,181,787)	
合計		1,148,091,405 (962,706,405)	

- (注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
 2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。()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. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
アメリカ・ドル	投資証券 21銘柄	31.19%	32.09%
カナダ・ドル	投資証券 1 銘柄	1.90%	1.96%
オーストラリア・ドル	投資証券 4 銘柄	11.86%	12.22%
香港・ドル	投資証券 1 銘柄	2.58%	2.66%
シンガポール・ドル	投資証券 2 銘柄	3.60%	3.71%
イギリス・ポンド	投資証券 6 銘柄	14.21%	14.64%
ユーロ	投資証券 7 銘柄	16.09%	16.57%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

グローバル好配当株マザーファンド

(1) 貸借対照表

区分	平成31年 3月27日現在 金額(円)	令和1年 9月27日現在 金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	41,050,244	340,122,274
金銭信託	12,820,965	-
コール・ローン	383,938,513	520,004,837
株式	55,177,028,431	52,320,052,207
投資証券	1,271,121,504	1,052,119,492
派生商品評価勘定	-	67,760
未収配当金	189,636,380	137,939,897
流動資産合計	57,075,596,037	54,370,306,467
資産合計	57,075,596,037	54,370,306,467
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	25,219
未払解約金	45,413,773	23,024,439
その他未払費用	494	76
流動負債合計	45,414,267	23,049,734
負債合計	45,414,267	23,049,734
純資産の部		
元本等		
元本	27,685,474,646	25,722,795,990
剰余金		
剰余金又は欠損金()	29,344,707,124	28,624,460,743

元本等合計	57,030,181,770	54,347,256,733
純資産合計	57,030,181,770	54,347,256,733
負債純資産合計	57,075,596,037	54,370,306,467

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式及び投資証券 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、原則として金融商品取引所における最終相場（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の提示する気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	<p>(1) 受取配当金 国内株式についての受取配当金は、原則として、株式の配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。 外国株式及び外国投資証券についての受取配当金は、原則として、株式及び投資証券の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。</p> <p>(2) 有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。</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>外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

項目	平成31年 3月27日現在	令和 1年 9月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	29,837,394,908円	27,685,474,646円
期中追加設定元本額	112,698,311円	74,946,989円
期中一部解約元本額	2,264,618,573円	2,037,625,645円
元本の内訳		
グローバル好配当株オープン	27,073,949,811円	25,152,935,893円
グローバル資産分散オープン	611,524,835円	569,860,097円
合計	27,685,474,646円	25,722,795,990円
2. 受益権の総数	27,685,474,646口	25,722,795,990口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27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」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。

3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>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拠った場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。</p>

金融商品の時価等に関する事項

項目	令和1年9月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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。
2. 時価の算定方法	<p>(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。</p> <p>(2)デリバティブ取引 デリバティブ取引等関係に関する注記に記載しております。</p> <p>(3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成31年3月27日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
株 式	5,147,390,028
投 資 証 券	189,085,859
合 計	5,336,475,887

「計算期間」とは、「グローバル好配当株マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成31年1月9日から平成31年3月27日まで）を指しております。

(令和1年9月27日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
株 式	609,638,509
投 資 証 券	13,266,846
合 計	596,371,663

「計算期間」とは、「グローバル好配当株マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（令和1年7月9日から令和1年9月27日まで）を指しております。

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(平成31年3月27日現在)

該当事項はありません。

(通貨関連)

区分	種類	令和1年9月27日現在			
		契約額等 (円)	うち 1年超 (円)	時価(円)	評価損益(円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建 アメリカ・ドル	30,627,663	-	30,695,423	67,760
	売建 オーストラリア・ドル	22,914,006	-	22,939,225	25,219
	香港・ドル	7,713,657	-	7,713,657	0
	合計	-	-	61,348,305	42,541

(注)時価の算定方法

A. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨につきましては、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の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合には、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相場が発表されていない場合には、以下の方法によっております。

- ・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物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を用いております。
- ・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物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相場の仲値を用いております。

B. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨につきましては、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自平成31年3月28日 至 令和1年9月27日)

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(1口当たり情報)

平成31年3月27日現在	令和1年9月27日現在
1口当たり純資産額 2.0599円 「1口 = 1円(10,000口 = 20,599円)」	1口当たり純資産額 2.1128円 「1口 = 1円(10,000口 = 21,128円)」

(3) 附属明細表

有価証券明細表

<株式>

通貨	銘柄	株式数 (株)	評価額		備考
			単価	金額	
円	大和ハウス工業	214,700	3,572.00	766,908,400	
	ディスコ	20,500	20,970.00	429,885,000	
	小松製作所	227,000	2,491.00	565,457,000	
	アズビル	390,000	2,921.00	1,139,190,000	
	パンダイナムコホールディングス	63,000	6,540.00	412,020,000	
	日本電信電話	70,000	5,232.00	366,240,000	
	N T T ドコモ	150,000	2,774.00	416,100,000	
	東京海上ホールディングス	80,000	5,866.00	469,280,000	
	オリックス	251,000	1,655.00	415,405,000	
	小計(日本)9銘柄	1,466,200	-	4,980,485,400	
アメリカ ・ドル	AMERICAN WATER WORKS CO INC	106,900	125.130	13,376,397.000	
	ANALOG DEVICES INC	68,830	113.140	7,787,426.200	
	APPLE INC	14,080	219.890	3,096,051.200	
	CHEVRON CORP	56,100	120.160	6,740,976.000	
	CISCO SYSTEMS INC	135,000	48.830	6,592,050.000	
	COMCAST CORP-CLASS A	154,500	44.900	6,937,050.000	
	CONOCOPHILLIPS	133,270	57.680	7,687,013.600	
	HOME DEPOT INC	50,720	229.790	11,654,948.800	
	ILLINOIS TOOL WORKS	29,200	155.320	4,535,344.000	
	JOHNSON & JOHNSON	90,300	128.850	11,635,155.000	
	JPMORGAN CHASE & CO	87,680	117.030	10,261,190.400	
	LOCKHEED MARTIN CORP	19,200	392.920	7,544,064.000	
	MCDONALD'S CORP	47,900	212.600	10,183,540.000	
	MICROSOFT CORP	95,000	139.540	13,256,300.000	
	NEXTERA ENERGY INC	59,450	231.720	13,775,754.000	
	NORTHERN TRUST CORP	81,500	93.930	7,655,295.000	
	ROSS STORES INC	48,000	107.850	5,176,800.000	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	95,200	128.110	12,196,072.000	

	UNITEDHEALTH GROUP INC	27,000	215.480	5,817,960.000	
	小計(アメリカ・ドル)19銘柄	1,399,830	-	165,909,387.200 (17,891,668,314)	
カナダ・ドル	MANULIFE FINANCIAL CORP	200,000	24.040	4,808,000.000	
	小計(カナダ・ドル)1銘柄	200,000	-	4,808,000.000 (390,505,760)	
オーストラリア・ドル	BHP GROUP LTD	277,240	36.500	10,119,260.000	
	WESTPAC BANKING CORP	245,559	29.860	7,332,391.740	
	小計(オーストラリア・ドル)2銘柄	522,799	-	17,451,651.740 (1,270,131,214)	
香港・ドル	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2,490,000	65.000	161,850,000.000	
	BOC AVIATION LTD	600,000	71.000	42,600,000.000	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,019,500	26.600	27,118,700.000	
	CENTRAL CHINA REAL ESTATE	8,972,000	3.350	30,056,200.000	
	CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	32,600,000	2.550	83,130,000.000	
	CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	12,392,000	7.080	87,735,360.000	
	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	832,000	24.750	20,592,000.000	
	CHINA WATER AFFAIRS GROUP	11,376,000	6.140	69,848,640.000	
	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	700,000	29.250	20,475,000.000	
	SANDS CHINA LTD	2,320,000	35.300	81,896,000.000	
	WISDOM EDUCATION INTERNATIONAL	10,000,000	3.180	31,800,000.000	
	小計(香港・ドル)11銘柄	83,301,500	-	657,101,900.000 (9,035,151,125)	
シンガポール・ドル	CAPITALAND LTD	2,205,000	3.520	7,761,600.000	
	小計(シンガポール・ドル)1銘柄	2,205,000	-	7,761,600.000 (605,404,800)	
台湾・ドル	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,702,131	268.000	456,171,108.000	
	小計(台湾・ドル)1銘柄	1,702,131	-	456,171,108.000 (1,582,913,745)	
イギリス・ポンド	ASTRAZENECA PLC	89,100	73.790	6,574,689.000	
	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	181,500	29.345	5,326,117.500	
	BUNZL PLC	221,830	20.900	4,636,247.000	
	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	76,300	65.770	5,018,251.000	
	小計(イギリス・ポンド)4銘柄	568,730	-	21,555,304.500 (2,864,268,862)	
スイス・フラン	GIVAUDAN-REG	4,100	2,788.000	11,430,800.000	
	JULIUS BAER GROUP LTD	140,500	43.640	6,131,420.000	
	NOVARTIS AG-REG	68,490	86.100	5,896,989.000	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	32,500	286.700	9,317,750.000	
	SWISS RE AG	52,900	104.250	5,514,825.000	
	小計(スイス・フラン)5銘柄	298,490	-	38,291,784.000 (4,153,892,728)	
ノルウェー・クローネ	TELENOR ASA	458,200	183.150	83,919,330.000	
	小計(ノルウェー・クローネ)1銘柄	458,200	-	83,919,330.000 (995,283,254)	
スウェーデン・クローナ	ASSA ABLOY AB-B	314,000	215.700	67,729,800.000	
	小計(スウェーデン・クローナ)1銘柄	314,000	-	67,729,800.000 (747,736,992)	
ユーロ	ACCOR SA	136,000	38.370	5,218,320.000	
	ALLIANZ SE-REG	28,000	210.850	5,903,800.000	
	ATLANTIA SPA	270,000	22.030	5,948,100.000	
	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	367,800	15.424	5,672,947.200	
	DEUTSCHE WOHNEN SE	63,150	33.130	2,092,159.500	
	ENEL SPA	634,700	6.832	4,336,270.400	
	IBERDROLA SA	431,700	9.480	4,092,516.000	
	ING GROEP NV	276,000	9.430	2,602,680.000	
	L'OREAL	33,600	251.100	8,436,960.000	
	RELX PLC	243,752	21.750	5,301,606.000	
	SAMPO OYJ-A SHS	167,470	36.300	6,079,161.000	
	TOTAL SA	170,000	47.380	8,054,600.000	
	VONOVIA SE	55,750	46.000	2,564,500.000	
	小計(ユーロ)13銘柄	2,877,922	-	66,303,620.100 (7,802,610,013)	
	合計	95,314,802	-	52,320,052,207 (47,339,566,807)	

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
オースト	投資証券	GOODMAN GROUP	433,540.000	6,151,932.600	

ラリア・ドル	小計(オーストラリア・ドル)1銘柄		433,540.000	6,151,932.600 (447,737,655)	
イギリス・ポンド	投資証券	SEGRO PLC	340,960.000	2,750,183.360	
	小計(イギリス・ポンド)1銘柄		340,960.000	2,750,183.360 (365,444,365)	
ユーロ	投資証券	GECINA SA	14,100.000	2,030,400.000	
	小計(ユーロ)1銘柄		14,100.000	2,030,400.000 (238,937,472)	
合計				1,052,119,492 (1,052,119,492)	

- (注)1. 各種通貨ごとの小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。()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. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
アメリカ・ドル	外国株式 19銘柄	32.92%	33.53%
カナダ・ドル	外国株式 1銘柄	0.72%	0.73%
オーストラリア・ドル	外国株式 2銘柄	2.34%	2.38%
香港・ドル	外国株式 11銘柄	16.62%	16.93%
シンガポール・ドル	外国株式 1銘柄	1.11%	1.13%
台湾・ドル	外国株式 1銘柄	2.91%	2.97%
イギリス・ポンド	外国株式 4銘柄	5.27%	5.37%
スイス・フラン	外国株式 5銘柄	7.64%	7.78%
ノルウェー・クローネ	外国株式 1銘柄	1.83%	1.86%
スウェーデン・クローナ	外国株式 1銘柄	1.38%	1.40%
ユーロ	外国株式 13銘柄	14.36%	14.62%
オーストラリア・ドル	投資証券 1銘柄	0.82%	0.84%
イギリス・ポンド	投資証券 1銘柄	0.67%	0.68%
ユーロ	投資証券 1銘柄	0.44%	0.45%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

注記表中の(デリバティブ取引等関係に関する注記)に記載しており、ここでは省略しております。

新興国債券マザーファンド

(1) 貸借対照表

区分	平成31年3月27日現在 金額(円)	令和1年9月27日現在 金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	261,062,180	214,419,000
金銭信託	5,303,638	-
コール・ローン	158,823,525	150,095,096
国債証券	6,633,460,257	6,594,274,053
特殊債券	490,377,627	449,078,719
社債券	2,778,828,571	3,295,247,200
派生商品評価勘定	1,461,295	8,547,368
未収利息	137,262,144	133,955,577
前払費用	15,917,485	11,742,009
流動資産合計	10,482,496,722	10,857,359,022

資産合計	10,482,496,722	10,857,359,022
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	942,570	3,131,727
未払金	49,514,254	33,896,905
未払解約金	13,861,371	-
その他未払費用	571	104
流動負債合計	64,318,766	37,028,736
負債合計	64,318,766	37,028,736
純資産の部		
元本等		
元本	4,386,580,114	4,440,920,933
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	6,031,597,842	6,379,409,353
元本等合計	10,418,177,956	10,820,330,286
純資産合計	10,418,177,956	10,820,330,286
負債純資産合計	10,482,496,722	10,857,359,022

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成31年 3月28日 至 令和1年 9月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券、特殊債券及び社債券 個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く）又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	平成31年 3月27日現在	令和1年 9月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	4,614,936,108円	4,386,580,114円
期中追加設定元本額	116,931,390円	331,194,235円
期中一部解約元本額	345,287,384円	276,853,416円
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	349,564,254円	317,214,880円
大和住銀/T・ロウ・プライスFOFs用新興国債券ファンド（適格機関投資家専用）	1,185,544,212円	1,105,461,266円
T・ロウ・プライス新興国債券オープンM（FOFs用）（適格機関投資家専用）	2,851,471,648円	3,018,244,787円
合計	4,386,580,114円	4,440,920,933円

2. 受益権の総数	4,386,580,114口	4,440,920,933口
-----------	----------------	----------------

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27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」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	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拠った場合、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については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

金融商品の時価等に関する事項

項目	令和 1年 9月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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。
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関係に関する注記に記載しております。 (3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成31年 3月27日現在)

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額 (円)
国債証券	196,729,403
特殊債証券	24,286,022
社債証券	136,527,769
合計	357,543,194

「計算期間」とは、「新興国債券マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成30年11月8日から平成31年3月27日まで）を指しております。

(令和 1年 9月27日現在)

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額 (円)
国債証券	164,194,134

特殊債券	11,445,573
社債券	132,595,190
合計	308,234,897

「計算期間」とは、「新興国債券マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（令和1年5月8日から令和1年9月27日まで）を指しております。

（デリバティブ取引等関係に関する注記）
ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引
（通貨関連）

区分	種類	平成31年3月27日現在			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建				
	アメリカ・ドル	103,903,188	-	104,798,966	895,778
	ユーロ	75,976,237	-	75,467,217	509,020
	売建				
	アメリカ・ドル	101,876,237	-	101,703,869	172,368
	メキシコ・ペソ ユーロ	7,572,750 96,130,438	- -	7,572,750 96,170,839	0 40,401
合計	-	-	385,713,641	518,725	

区分	種類	令和1年9月27日現在			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建				
	アメリカ・ドル	233,358,211	-	232,196,442	1,161,769
	ユーロ	83,834,849	-	81,871,575	1,963,274
	売建				
	アメリカ・ドル	88,834,849	-	88,667,733	167,116
	メキシコ・ペソ ユーロ	7,572,750 225,785,461	- -	7,177,650 217,806,993	395,100 7,978,468
合計	-	-	627,720,393	5,415,641	

（注）時価の算定方法

- A．計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨につきましては、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の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合には、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相場が発表されていない場合には、以下の方法によっております。
・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物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を用いております。
・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物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相場の仲値を用いております。
- B．計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨につきましては、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

（関連当事者との取引に関する注記）

（自平成31年3月28日 至 令和1年9月27日）

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

（1口当たり情報）

平成31年3月27日現在	令和1年9月27日現在
1口当たり純資産額 2.3750円 「1口 = 1円（10,000口 = 23,750円）」	1口当たり純資産額 2.4365円 「1口 = 1円（10,000口 = 24,365円）」

（3）附属明細表

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
アメリカ・ドル	国債証券	ARGENT 7.5 04/22/26	960,000.000	415,920.000	
	国債証券	ARGENT 8.28 12/31/33	1,990,893.960	962,597.140	

国債証券	ARGENT FL 12/31/38	150,000.000	59,662.500	
国債証券	ARMEN 3.95 09/26/29	200,000.000	196,608.000	
国債証券	BAHAMA 6 11/21/28	1,800,000.000	1,912,518.000	
国債証券	BAHAMA 6 11/21/28	1,000,000.000	1,062,510.000	
国債証券	BERMUD 4.75 02/15/29	600,000.000	685,500.000	
国債証券	BRAZIL 4.25 01/07/25	300,000.000	316,956.000	
国債証券	BRAZIL 5 01/27/45	1,859,000.000	1,937,821.600	
国債証券	BRAZIL 5.625 01/07/41	100,000.000	112,250.000	
国債証券	COLOM 4 02/26/24	2,000,000.000	2,110,520.000	
国債証券	COLOM 5 06/15/45	200,000.000	234,852.000	
国債証券	COLOM 6.125 01/18/41	800,000.000	1,046,000.000	
国債証券	COSTAR 4.375 04/30/25	500,000.000	479,380.000	
国債証券	COSTAR 5.625 04/30/43	500,000.000	435,130.000	
国債証券	DOMREP 5.5 01/27/25	355,000.000	376,303.550	
国債証券	DOMREP 5.95 01/25/27	700,000.000	761,257.000	
国債証券	DOMREP 6.85 01/27/45	960,000.000	1,081,209.600	
国債証券	DOMREP 7.45 04/30/44	200,000.000	239,252.000	
国債証券	ECUA 10.75 01/31/29	200,000.000	218,126.000	
国債証券	ECUA 7.875 01/23/28	600,000.000	572,256.000	
国債証券	ECUA 7.95 06/20/24	1,800,000.000	1,847,268.000	
国債証券	ECUA 9.65 12/13/26	200,000.000	211,002.000	
国債証券	EGYPT 6.588 02/21/28	800,000.000	804,152.000	
国債証券	EGYPT 8.5 01/31/47	1,500,000.000	1,578,150.000	
国債証券	ELSALV 5.875 01/30/25	460,000.000	474,379.600	
国債証券	ELSALV 8.625 02/28/29	550,000.000	642,818.000	
国債証券	ELSALV 8.625 02/28/29	195,000.000	227,908.200	
国債証券	GHANA 10.75 10/14/30	200,000.000	253,426.000	
国債証券	GHANA 8.125 01/18/26	600,000.000	635,874.000	
国債証券	GHANA 8.627 06/16/49	200,000.000	198,062.000	
国債証券	GUATEM 4.9 06/01/30	624,000.000	661,564.800	
国債証券	INDOIS 4.35 09/10/24	700,000.000	753,200.000	
国債証券	INDOIS 4.55 03/29/26	1,150,000.000	1,261,550.000	
国債証券	IVYCST FL 12/31/32	1,188,000.000	1,164,620.130	
国債証券	JAMAN 6.75 04/28/28	200,000.000	238,002.000	
国債証券	JAMAN 7.875 07/28/45	400,000.000	522,004.000	
国債証券	JAMAN 8 03/15/39	545,000.000	713,955.450	
国債証券	KENINT 7.25 02/28/28	600,000.000	621,360.000	
国債証券	KSA 5 04/17/49	400,000.000	478,048.000	
国債証券	MONGOL 5.125 12/05/22	400,000.000	399,616.000	
国債証券	MOROC 5.5 12/11/42	600,000.000	722,256.000	
国債証券	NGERIA 6.5 11/28/27	1,950,000.000	1,973,361.000	
国債証券	NGERIA 7.143 02/23/30	200,000.000	204,576.000	
国債証券	NGERIA 8.747 01/21/31	400,000.000	449,088.000	
国債証券	OMAN 4.75 06/15/26	550,000.000	528,825.000	
国債証券	OMAN 5.375 03/08/27	300,000.000	294,873.000	
国債証券	OMANIB 4.75 06/15/26	700,000.000	673,050.000	
国債証券	PANAMA 3.87 07/23/60	200,000.000	217,200.000	
国債証券	PANAMA 6.7 01/26/36	300,000.000	429,003.000	
国債証券	PANAMA 7.125 01/29/26	400,000.000	503,004.000	
国債証券	PARGUY 5.4 03/30/50	450,000.000	514,692.000	
国債証券	PARGUY 6.1 08/11/44	400,000.000	489,504.000	
国債証券	PERU 2.844 06/20/30	620,000.000	638,290.000	
国債証券	PKSTAN 6.875 12/05/27	600,000.000	593,256.000	
国債証券	SENEGL 6.25 05/23/33	1,000,000.000	1,004,650.000	
国債証券	SERBIA 7.25 09/28/21	760,000.000	831,736.400	
国債証券	SOAF 4.665 01/17/24	1,398,000.000	1,466,795.580	
国債証券	SOAF 5.375 07/24/44	400,000.000	393,512.000	
国債証券	SOAF 5.65 09/27/47	500,000.000	500,455.000	
国債証券	SOAF 5.875 09/16/25	700,000.000	763,392.000	
国債証券	SOAF 6.25 03/08/41	100,000.000	109,844.000	
国債証券	SRI LAN 5.875 07/25/22	1,661,000.000	1,671,829.720	
国債証券	SRI LAN 6.125 06/03/25	1,200,000.000	1,167,768.000	
国債証券	SRI LAN 6.2 05/11/27	500,000.000	470,260.000	
国債証券	SRI LAN 6.25 07/27/21	1,200,000.000	1,220,964.000	
国債証券	TURKEY 4.25 04/14/26	600,000.000	541,248.000	
国債証券	TURKEY 4.875 04/16/43	500,000.000	399,330.000	
国債証券	TURKEY 4.875 10/09/26	1,050,000.000	969,748.500	

国債証券	TURKEY 5.75 05/11/47	200,000.000	172,906.000	
国債証券	TURKEY 6 03/25/27	200,000.000	196,012.000	
国債証券	TURKEY 6.25 09/26/22	800,000.000	820,984.000	
国債証券	TURKEY 6.875 03/17/36	200,000.000	198,296.000	
国債証券	TURKSK 4.489 11/25/24	925,000.000	889,970.250	
国債証券	UKRAIN 7.75 09/01/21	525,000.000	549,102.750	
国債証券	UKRAIN 7.75 09/01/22	400,000.000	424,568.000	
国債証券	UKRAIN 7.75 09/01/25	1,700,000.000	1,808,647.000	
国債証券	UKRAIN 7.75 09/01/27	750,000.000	795,540.000	
国債証券	UKRAIN 9.75 11/01/28	900,000.000	1,050,750.000	
国債証券	URUGUA 5.1 06/18/50	840,000.000	1,001,078.400	
国債証券	UZBEK 4.75 02/20/24	400,000.000	420,920.000	
国債証券	UZBEK 5.375 02/20/29	560,000.000	617,064.000	
国債証券	VIETNM 4.8 11/19/24	2,050,000.000	2,247,886.500	
特殊債券	DBKAZ 4.125 12/10/22	200,000.000	207,914.000	
特殊債券	DBMMN 7.25 10/23/23	200,000.000	206,716.000	
特殊債券	ESKOM 7.125 02/11/25	1,950,000.000	1,997,131.500	
特殊債券	PEMEX 5.5 06/27/44	450,000.000	385,875.000	
特殊債券	PEMEX 6.5 06/02/41	1,374,000.000	1,303,582.500	
社債券	AKBNK FL 03/16/27	200,000.000	183,200.000	
社債券	ALLLBZ 7.375 02/09/24	200,000.000	216,250.000	
社債券	ARAMCO 4.25 04/16/39	650,000.000	700,134.500	
社債券	AXTEL 6.375 11/14/24	200,000.000	206,752.000	
社債券	AZULBZ 5.875 10/26/24	300,000.000	300,828.000	
社債券	BANBRA FL PERPETUAL	450,000.000	504,990.000	
社債券	BBLTB FL 09/25/34	200,000.000	203,838.000	
社債券	BBVASM FL 11/12/29	200,000.000	199,252.000	
社債券	BEEFBZ 6.5 09/20/26	300,000.000	312,405.000	
社債券	BRFSBZ 4.75 05/22/24	200,000.000	206,626.000	
社債券	CDEL 3.7 01/30/50	315,000.000	314,606.250	
社債券	CHGRID 4.375 05/22/43	300,000.000	361,290.000	
社債券	COGARD 8 01/27/24	200,000.000	217,926.000	
社債券	COMENG 6.375 04/24/35	341,250.000	363,431.250	
社債券	COSICE 6.375 05/15/43	800,000.000	665,008.000	
社債券	CSANBZ 8.25 PERPETUAL	100,000.000	103,751.000	
社債券	CSNABZ 7.625 02/13/23	200,000.000	209,200.000	
社債券	CWCLN 7.5 10/15/26	200,000.000	213,500.000	
社債券	EMIRAT 4.5 03/22/28	362,380.500	370,001.360	
社債券	ENAPCL 4.5 09/14/47	450,000.000	486,652.500	
社債券	EQPTRC 4.25 11/03/26	200,000.000	215,672.000	
社債券	ESKOM 6.35 08/10/28	1,005,000.000	1,077,108.750	
社債券	EXIMBK 3.375 08/05/26	1,600,000.000	1,645,472.000	
社債券	EXIMBK 4 01/14/23	800,000.000	832,360.000	
社債券	FSRSJ FL 04/23/28	200,000.000	212,494.000	
社債券	GFISJ 5.125 05/15/24	200,000.000	212,000.000	
社債券	GLOPAR 5.125 03/31/27	200,000.000	205,252.000	
社債券	HAOHUA 4.625 03/14/23	1,000,000.000	1,049,740.000	
社債券	HAOHUA FL PERPETUAL	400,000.000	404,828.000	
社債券	HKHKD 3.875 04/08/23	200,000.000	205,962.000	
社債券	ICLIT 6.375 05/31/38	300,000.000	368,112.000	
社債券	IRCPAR 8.75 03/23/23	55,000.000	41,800.550	
社債券	IRCPAR 8.75 03/23/23	200,000.000	152,002.000	
社債券	ISRELE 4.25 08/14/28	1,550,000.000	1,687,020.000	
社債券	ITAU FL PERPETUAL	200,000.000	202,840.000	
社債券	KIONET 7.5 05/02/25	200,000.000	198,500.000	
社債券	KLAB 5.75 04/03/29	200,000.000	209,752.000	
社債券	KZOKZ 4.75 04/19/27	400,000.000	437,604.000	
社債券	KZOKZ 6.375 10/24/48	300,000.000	379,977.000	
社債券	MEXCAT 5.5 07/31/47	1,600,000.000	1,594,000.000	
社債券	MHPSA 6.25 09/19/29	310,000.000	303,105.600	
社債券	MONDFI 5.125 05/07/29	250,000.000	253,367.500	
社債券	MTNSJ 6.5 10/13/26	200,000.000	219,582.000	
社債券	OIBRBZ 10 07/27/25	100,000.000	92,750.000	
社債券	PEMEX 5.35 02/12/28	1,000,000.000	954,900.000	
社債券	PEMEX 5.625 01/23/46	1,000,000.000	859,800.000	
社債券	PEMEX 6.75 09/21/47	350,000.000	332,395.000	
社債券	PEMEX 6.84 01/23/30	25,000.000	25,806.250	

社債券	PEMEX 7.69 01/23/50	260,000.000	269,100.000	
社債券	PENOMX 4.15 09/12/29	200,000.000	201,100.000	
社債券	PERLNG 5.375 03/22/30	210,000.000	219,452.100	
社債券	PERTIJ 5.625 05/20/43	1,575,000.000	1,867,493.250	
社債券	PETBRA 6.85 06/05/15	400,000.000	461,500.000	
社債券	PETBRA 8.75 05/23/26	1,830,000.000	2,343,681.000	
社債券	PLNIJ 6.25 01/25/49	200,000.000	261,938.000	
社債券	RAILUA 8.25 07/09/24	1,070,000.000	1,124,837.500	
社債券	RPCUH 6 08/31/36	300,000.000	377,970.000	
社債券	SANTAN FL PERPETUAL	200,000.000	209,500.000	
社債券	SHIMAO 5.6 07/15/26	200,000.000	205,210.000	
社債券	SISETI 6.95 03/14/26	200,000.000	204,328.000	
社債券	SRAILT 7 06/25/24	520,000.000	519,480.000	
社債券	SUZANO 6 01/15/29	320,000.000	346,624.000	
社債券	TCDPSA 5.875 04/15/27	200,000.000	214,550.000	
社債券	TPHL 6.75 07/16/23	200,000.000	197,644.000	
社債券	TRANSM 4.7 04/16/34	200,000.000	217,750.000	
社債券	TURKTI 4.875 06/19/24	200,000.000	194,096.000	
社債券	VOTORA 5.75 01/28/27	200,000.000	223,000.000	
社債券	WTTINV 5.5 11/21/22	178,000.000	183,719.140	
	小計(アメリカ・ドル) 156銘柄	91,426,524.460	94,497,862.170 (10,190,649,458)	
メキシコ ・ペソ	特殊債券	PEMEX 7.19 09/12/24	1,400,000.000	1,239,210.000
	小計(メキシコ・ペソ) 1銘柄		1,400,000.000	1,239,210.000 (6,803,263)
ユーロ	国債証券	IVYCST 6.625 03/22/48	400,000.000	405,276.000
	国債証券	ROMANI 4.625 04/03/49	350,000.000	455,098.000
	国債証券	SERBIA 1.5 06/26/29	220,000.000	229,600.800
	国債証券	UKRAIN 6.75 06/20/26	100,000.000	109,441.000
	小計(ユーロ) 4銘柄	1,070,000.000	1,199,415.800 (141,147,251)	
合計			10,338,599,972 (10,338,599,972)	

- (注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。()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. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
アメリカ・ドル	国債証券	94.18%	98.56%
	特殊債券		
	社債券		
メキシコ・ペソ	特殊債券	0.06%	0.07%
ユーロ	国債証券	1.30%	1.37%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

注記表中の(デリバティブ取引等関係に関する注記)に記載しており、ここでは省略しております。

欧州債券マザーファンド

(1) 貸借対照表

区分	平成31年 3月27日現在 金額(円)	令和1年 9月27日現在 金額(円)
資産の部		
流動資産		

預金	58,746,268	71,179,060
金銭信託	13,793	-
コール・ローン	413,055	415,942
国債証券	585,112,253	611,770,559
特殊債券	5,163,371	6,158,940
社債券	136,025,095	100,657,423
派生商品評価勘定	2,434,820	3,410,601
未収利息	10,105,176	5,950,015
前払費用	281,419	306,802
流動資産合計	798,295,250	799,849,342
資産合計	798,295,250	799,849,342
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	1,071,026	2,776,097
未払金	-	2,380,558
流動負債合計	1,071,026	5,156,655
負債合計	1,071,026	5,156,655
純資産の部		
元本等		
元本	589,657,758	589,657,758
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	207,566,466	205,034,929
元本等合計	797,224,224	794,692,687
純資産合計	797,224,224	794,692,687
負債純資産合計	798,295,250	799,849,342

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券、特殊債券及び社債券 個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（売気配相場を除く）又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	平成31年 3月27日現在	令和 1年 9月27日現在
1. 元本状況		

開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	634,896,392円	589,657,758円
期中追加設定元本額	-	-
期中一部解約元本額	45,238,634円	-
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	589,657,758円	589,657,758円
合計	589,657,758円	589,657,758円
2. 受益権の総数	589,657,758口	589,657,758口

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27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」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署には是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	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拠った場合、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については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

金融商品の時価等に関する事項

項目	令和 1年 9月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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。
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関係に関する注記に記載しております。 (3)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

（平成31年 3月27日現在）

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	2,313,003
特殊債券	156,054
社債券	2,205,291

合計	4,362,240
----	-----------

「計算期間」とは、「欧州債券マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成30年3月28日から平成31年3月27日まで）を指しております。

（令和1年9月27日現在）

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	35,275,330
特殊債券	159,914
社債券	961,444
合計	36,396,688

「計算期間」とは、「欧州債券マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成31年3月28日から令和1年9月27日まで）を指しております。

（デリバティブ取引等関係に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（通貨関連）

区分	種類	平成31年3月27日現在			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建				
	イギリス・ポンド	55,151,249	-	56,606,163	1,454,914
	ノルウェー・クローネ	3,827,231	-	3,854,110	26,879
	スウェーデン・クローナ	3,524,978	-	3,494,352	30,626
	チェコ・コルナ	12,640,945	-	12,345,480	295,465
	ルーマニア・レイ	498,857	-	496,470	2,387
	ポーランド・ズロチ	10,062,130	-	10,070,691	8,561
	ユーロ	25,299,077	-	24,950,005	349,072
	売建				
	イギリス・ポンド	1,580,525	-	1,614,707	34,182
	セルビア・ディナール	12,985,590	-	12,946,184	39,406
	チェコ・コルナ	688,080	-	681,030	7,050
	ルーマニア・レイ	6,907,249	-	6,778,638	128,611
	ロシア・ルーブル	3,137,633	-	3,271,557	133,924
	ユーロ	85,705,390	-	85,161,361	544,029
	合計	-	-	222,270,748	1,363,794

区分	種類	令和1年9月27日現在			
		契約額等 （円）	うち 1年超 （円）	時価（円）	評価損益（円）
市場取引 以外の取引	為替予約取引 買建				
	イギリス・ポンド	51,982,207	-	51,099,848	882,359
	ノルウェー・クローネ	3,838,722	-	3,844,750	6,028
	セルビア・ディナール	12,006,103	-	12,093,559	87,456
	チェコ・コルナ	12,462,745	-	11,957,400	505,345
	ルーマニア・レイ	8,541,159	-	8,353,373	187,786
	ポーランド・ズロチ	10,120,939	-	9,897,103	223,836
	ユーロ	31,027,561	-	30,140,323	887,238
	売建				
	イギリス・ポンド	3,458,214	-	3,459,259	1,045
	スウェーデン・クローナ	8,815,507	-	8,473,353	342,154
	セルビア・ディナール	12,231,549	-	12,093,559	137,990
	ルーマニア・レイ	6,522,291	-	6,244,865	277,426
	ユーロ	98,951,875	-	96,480,816	2,471,059
	合計	-	-	254,138,208	634,504

（注）時価の算定方法

A．計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨につきましては、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の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合には、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相場が発表されていない場合には、以下の方法によっております。

・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物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を用いております。

・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物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相場の仲値を用いております。

B. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨につきましては、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自平成31年3月28日 至 令和1年9月27日)

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(1口当たり情報)

平成31年3月27日現在	令和1年9月27日現在
1口当たり純資産額 1.3520円 「1口 = 1円(10,000口 = 13,520円)」	1口当たり純資産額 1.3477円 「1口 = 1円(10,000口 = 13,477円)」

(3) 附属明細表

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
イギリス ・ ポンド	国債証券	UKT 4.25 12/07/46	162,000.000	290,192.220	
	国債証券	UKT 4.75 12/07/30	59,000.000	86,072.150	
	国債証券	UKT 4.75 12/07/38	60,000.000	101,558.400	
	小計(イギリス・ポンド) 3銘柄		281,000.000	477,822.770 (63,493,090)	
デンマーク ・ クローネ	国債証券	DGB 4.5 11/15/39	120,000.000	243,261.600	
	社債券	RDKRE 2 04/01/24	260,000.000	289,029.000	
	小計(デンマーク・クローネ) 2銘柄		380,000.000	532,290.600 (8,388,900)	
スウェーデン ・ クローナ	特殊債券	EIB 1.75 11/12/26	500,000.000	557,875.000	
	社債券	NDASS 1 04/08/22	700,000.000	718,809.000	
	小計(スウェーデン・クローナ) 2銘柄		1,200,000.000	1,276,684.000 (14,094,591)	
セルビア ・ ディナール	国債証券	SERBGB 4.5 04/05/20	7,800,000.000	7,944,924.000	
	小計(セルビア・ディナール) 1銘柄		7,800,000.000	7,944,924.000 (7,952,869)	
ルーマニア ・ レイ	国債証券	ROMGB 5 02/12/29	75,000.000	79,926.750	
	国債証券	ROMGB 5.85 04/26/23	270,000.000	290,422.800	
	小計(ルーマニア・レイ) 2銘柄		345,000.000	370,349.550 (9,180,965)	
ユーロ	国債証券	ALBANI 5.75 11/12/20	100,000.000	106,630.000	
	国債証券	ARGENT 3.375 01/15/23	100,000.000	37,541.000	
	国債証券	BGB 0.8 06/22/25	58,000.000	62,448.600	
	国債証券	BGB 4.25 03/28/41	74,000.000	135,602.040	
	国債証券	BGB 4.5 03/28/26	69,000.000	91,735.500	
	国債証券	BGB 5 03/28/35	16,000.000	28,323.200	
	国債証券	BTPS 2 12/01/25	92,000.000	100,768.520	
	国債証券	BTPS 4.5 03/01/24	165,000.000	196,130.550	
	国債証券	BTPS 4.75 09/01/28	61,000.000	82,528.120	
	国債証券	BTPS 4.75 09/01/44	110,000.000	176,162.800	
	国債証券	BTPS 5 03/01/22	74,000.000	83,258.140	
	国債証券	BTPS 5 09/01/40	80,000.000	126,508.000	
	国債証券	BTPS 5.5 09/01/22	342,000.000	397,725.480	
	国債証券	CYPRUS 2.75 02/26/34	1,000.000	1,260.800	
	国債証券	CYPRUS 2.75 05/03/49	4,000.000	5,345.280	
	国債証券	CYPRUS 3.75 07/26/23	176,000.000	201,755.840	
	国債証券	CYPRUS 3.875 05/06/22	130,000.000	143,765.700	
	国債証券	DBR 0.25 08/15/28	274,000.000	296,369.360	
	国債証券	DBR 1.25 08/15/48	40,000.000	56,406.800	
	国債証券	FRTR 0.25 11/25/26	310,000.000	326,343.200	
	国債証券	FRTR 1.25 05/25/36	150,000.000	178,927.500	
	国債証券	FRTR 3.25 05/25/45	203,000.000	348,368.300	
	国債証券	FRTR 5.75 10/25/32	24,000.000	42,710.400	
	国債証券	INDON 2.875 07/08/21	149,000.000	156,797.170	
	国債証券	IRISH 2 02/18/45	34,000.000	45,197.220	
	国債証券	IRISH 5.4 03/13/25	38,000.000	50,055.880	
	国債証券	ISRAEL 2.875 01/29/24	100,000.000	113,656.000	
	国債証券	LATVIA 1.875 02/19/49	100,000.000	128,602.000	
	国債証券	OBL 0 10/13/23	68,000.000	70,248.760	

国債証券	RAGB 3.8 01/26/62	23,000.000	53,819.080	
国債証券	ROMANI 2.875 03/11/29	7,000.000	7,919.240	
国債証券	SLOREP 1.25 03/22/27	56,000.000	62,265.840	
国債証券	SLOREP 1.5 03/25/35	5,000.000	5,854.800	
国債証券	SLOREP 5.125 03/30/26	83,000.000	112,643.450	
国債証券	SPGB 1.5 04/30/27	120,000.000	133,749.600	
国債証券	SPGB 5.15 10/31/44	6,000.000	11,740.440	
国債証券	SPGB 5.9 07/30/26	214,000.000	301,714.320	
社債券	CABKSM FL 07/14/28	100,000.000	105,368.000	
社債券	CMZB 4 03/23/26	50,000.000	56,320.500	
社債券	HETAR 2.375 12/13/22	300,000.000	325,386.000	
社債券	NWIDE 6.75 07/22/20	50,000.000	52,704.500	
社債券	PEMEX 2.5 08/21/21	100,000.000	102,588.000	
社債券	PSMGR 2.625 04/15/21	4,000.000	4,126.960	
社債券	VERALL 8.25 02/15/22	100,000.000	102,713.000	
小計(ユーロ)44銘柄		4,360,000.000	5,230,085.890 (615,476,507)	
合計			718,586,922 (718,586,922)	

- (注)1. 各種通貨ごとの小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。()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. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
イギリス・ポンド	国債証券 3銘柄	7.99%	8.84%
デンマーク・クローネ	国債証券 1銘柄	1.06%	1.17%
	社債券 1銘柄		
スウェーデン・クローナ	特殊債券 1銘柄	1.77%	1.96%
	社債券 1銘柄		
セルビア・ディナール	国債証券 1銘柄	1.00%	1.11%
ルーマニア・レイ	国債証券 2銘柄	1.16%	1.28%
ユーロ	国債証券 37銘柄	77.44%	85.64%
	社債券 7銘柄		

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

注記表中の(デリバティブ取引等関係に関する注記)で記載しており、ここでは省略しております。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

(1) 貸借対照表

区分	平成31年3月27日現在 金額(円)	令和1年9月27日現在 金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	34,263,263	20,799,299
金銭信託	116,512	-
コール・ローン	3,489,073	14,534,268
国債証券	373,442,681	360,858,375
特殊債券	377,577,132	353,341,843
未収利息	5,249,272	4,679,858
前払費用	-	509,175
流動資産合計	794,137,933	754,722,818

資産合計	794,137,933	754,722,818
負債の部		
流動負債		
その他未払費用	230	8
流動負債合計	230	8
負債合計	230	8
純資産の部		
元本等		
元本	572,082,802	572,082,802
剰余金		
剰余金又は欠損金()	222,054,901	182,640,008
元本等合計	794,137,703	754,722,810
純資産合計	794,137,703	754,722,810
負債純資産合計	794,137,933	754,722,818

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成31年3月28日 至 令和1年9月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券及び特殊債券 個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(売気配相場を除く)又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	平成31年3月27日現在	令和1年9月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	615,338,516円	572,082,802円
期中追加設定元本額	-	-
期中一部解約元本額	43,255,714円	-
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	572,082,802円	572,082,802円
合計	572,082,802円	572,082,802円
2. 受益権の総数	572,082,802口	572,082,802口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成31年3月28日 至 令和1年9月27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」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限値、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署には是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	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拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	令和1年9月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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。
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)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成31年3月27日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
国債証券	7,781,285
特殊債券	2,621,498
合計	10,402,783

「計算期間」とは、「アジア・オセアニア債券マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成30年3月28日から平成31年3月27日まで）を指しております。

(令和1年9月27日現在)

種類	計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
国債証券	6,166,595
特殊債券	2,537,209
合計	8,703,804

「計算期間」とは、「アジア・オセアニア債券マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成31年3月28日から令和1年9月27日まで）を指しております。

(デリバティブ取引等関係に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(平成31年3月27日現在)

該当事項はありません。

(令和1年9月27日現在)

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）

（自 平成31年3月28日 至 令和1年9月27日）

市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

（1口当たり情報）

平成31年3月27日現在	令和1年9月27日現在
1口当たり純資産額 1.3882円 「1口 = 1円（10,000口 = 13,882円）」	1口当たり純資産額 1.3193円 「1口 = 1円（10,000口 = 13,193円）」

（3）附属明細表

有価証券明細表

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
オーストラリア・ドル	国債証券	ACGB 2.25 05/21/28	1,000,000.000	1,110,050.000	
	特殊債券	ASIA 2.65 01/11/23	515,000.000	540,925.100	
	特殊債券	EUROF 6 03/30/22	600,000.000	672,072.000	
	特殊債券	IBRD 2.8 01/12/22	700,000.000	726,978.000	
	小計（オーストラリア・ドル）4銘柄			2,815,000.000	3,050,025.100 (221,980,826)
香港・ドル	国債証券	HKGB 1.19 12/06/21	4,000,000.000	3,969,120.000	
	国債証券	HKGB 2.44 12/07/20	2,000,000.000	2,016,680.000	
	小計（香港・ドル）2銘柄			6,000,000.000	5,985,800.000 (82,304,750)
シンガポール・ドル	国債証券	SIGB 2.25 06/01/21	1,000,000.000	1,010,190.000	
	小計（シンガポール・ドル）1銘柄			1,000,000.000	1,010,190.000 (78,794,820)
ニュージーランド・ドル	特殊債券	IBRD 3.375 01/25/22	2,000,000.000	2,098,080.000	
	特殊債券	IBRD 3.5 01/22/21	1,000,000.000	1,030,060.000	
	小計（ニュージーランド・ドル）2銘柄			3,000,000.000	3,128,140.000 (212,150,455)
韓国・ウォン	国債証券	NDFB 4.25 06/10/21	150,000,000.000	157,311,000.000	
	小計（韓国・ウォン）1銘柄			150,000,000.000	157,311,000.000 (14,142,259)
マレーシア・リングgit	国債証券	MGS 3.8 08/17/23	4,000,000.000	4,074,120.000	
	小計（マレーシア・リングgit）1銘柄			4,000,000.000	4,074,120.000 (104,827,108)
合計				714,200,218 (714,200,218)	

（注）1. 各種通貨ごとの小計の欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。（ ）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. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率	
オーストラリア・ドル	国債証券	1銘柄	29.41%	31.09%
	特殊債券	3銘柄		
香港・ドル	国債証券	2銘柄	10.91%	11.52%
シンガポール・ドル	国債証券	1銘柄	10.44%	11.03%
ニュージーランド・ドル	特殊債券	2銘柄	28.11%	29.70%
韓国・ウォン	国債証券	1銘柄	1.87%	1.98%
マレーシア・リングgit	国債証券	1銘柄	13.89%	14.68%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

コモディティ・マザーファンド

（1）貸借対照表

区分	平成31年3月27日現在 金額(円)	令和1年9月27日現在 金額(円)
資産の部		
流動資産		
預金	630,318	422,801
社債券	388,525,219	363,352,645
未収利息	3,585,363	7,520,926
流動資産合計	392,740,900	371,296,372
資産合計	392,740,900	371,296,372
負債の部		
流動負債		
流動負債合計	-	-
負債合計	-	-
純資産の部		
元本等		
元本	763,522,368	763,544,333
剰余金		
剰余金又は欠損金()	370,781,468	392,247,961
元本等合計	392,740,900	371,296,372
純資産合計	392,740,900	371,296,372
負債純資産合計	392,740,900	371,296,372

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成31年3月28日 至 令和1年9月27日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	社債券 個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(売気配相場を除く)又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益及び為替差損益 約定日基準で計上しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	平成31年3月27日現在	令和1年9月27日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	883,914,932円	763,522,368円
期中追加設定元本額	-	21,965円
期中一部解約元本額	120,392,564円	-
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	763,522,368円	763,544,333円
合計	763,522,368円	763,544,333円

2. 受益権の総数	763,522,368口	763,544,333口
3. 元本の欠損	370,781,468円	392,247,961円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成31年 3月28日 至 令和 1年 9月27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」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング及びファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理及びコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。 また、とりわけ、市場リスク、信用リスク及び流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限値、管理レベル及び頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員及びリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。 なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	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拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	令和 1年 9月27日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	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。
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)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成31年 3月27日現在)

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額 (円)
社 債 券	21,257,793
合計	21,257,793

「計算期間」とは、「コモディティ・マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成30年3月28日から平成31年3月27日まで）を指しております。

(令和 1年 9月27日現在)

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額 (円)
社 債 券	15,716,925
合計	15,716,925

「計算期間」とは、「コモディティ・マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間(平成31年3月28日から令和1年9月27日まで)を指しております。

(デリバティブ取引等関係に関する注記)
ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引
(平成31年3月27日現在)
該当事項はありません。

(令和1年9月27日現在)
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)
(自平成31年3月28日 至 令和1年9月27日)
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(1口当たり情報)

平成31年3月27日現在	令和1年9月27日現在
1口当たり純資産額 0.5144円 「1口 = 1円(10,000口 = 5,144円)」	1口当たり純資産額 0.4863円 「1口 = 1円(10,000口 = 4,863円)」

(3) 附属明細表
有価証券明細表
<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
アメリカ・ドル	社債券	BCOM/BARCLAYS 10/18/19	3,700,000.000	3,369,368.000	
	小計(アメリカ・ドル) 1銘柄		3,700,000.000	3,369,368.000 (363,352,645)	
合計				363,352,645 (363,352,645)	

- (注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。()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. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
アメリカ・ドル	社債券 1銘柄	97.86%	100.00%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

(参考)

T.Rowe Price Funds SICAV(以下、同ファンド)は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき組成されたオープン・エンド型の変動資本金会社型投資信託であり、「2010年12月17日の集団投資事業に関する法律のパート」に従って認可されています。

同ファンドの2018年12月31日現在の財務諸表は、ルクセンブルグ大公国において一般に認められる会計基準に準拠して作成されています。

同ファンドの「貸借対照表」、「損益および純資産変動計算書」、「投資証券口数変動計算書」、「一口当たり純資産額および純資産推移」および「有価証券明細表」等は、2018年12月31日現在の財務諸表の原文を委託会社で抜粋・翻訳したものです。

ティール・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

貸借対照表

2018年12月31日現在

グローバル・ハイ・	USアグリゲート・	エマージング・マー
イールド・ボンド・	ボンド・ファンド	ケッツ・エクイ
ファンド		ティ・ファンド

	USD	USD	USD
資産			
有価証券(取得原価)	1,320,253,953	414,505,289	1,769,297,389
評価(損)益	(92,584,586)	(7,842,326)	185,851,353
有価証券(時価)	1,227,669,367	406,662,963	1,955,148,742
T B A取引(時価)	-	2,915,374	-
現金預金	66,121,751	7,108,496	74,820,570
有価証券売却に係る未収入金	319,402	3,650,132	818,496
未収配当金および未収利息	22,768,931	2,614,364	2,877,453
発行未収金	6,009,546	1,541,734	657,143
為替予約取引に係る評価益	2,964,615	325,866	-
オプション(時価)	-	-	-
先物取引に係る評価益	-	1,012,531	-
スワップ契約(時価)	411,168	-	-
委託証拠金	-	-	-
その他資産	30,707	14,835	28,032
資産 合計	1,326,295,487	425,846,295	2,034,350,436
負債			
外国税引当金	-	-	-
有価証券購入に係る未払金	-	6,988,426	312,637
償還未払金	5,648,903	541,644	1,944,226
為替予約取引に係る評価損	7,442,528	51,460	-
未払運用報酬	802,927	56,766	1,579,064
オプション(時価)	-	-	-
スワップ契約(時価)	1,633,027	-	-
委託証拠金	-	265,967	-
先物取引に係る評価損	-	775,928	-
当座借越	470	-	-
その他負債	544,428	171,500	558,847
負債 合計	16,072,283	8,851,691	4,394,774
純資産	1,310,223,204	416,994,604	2,029,955,662

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

損益および純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した年度

グローバル・ハイ・ イールド・ボンド・ ファンド	USアグリゲート・ボ ンド・ファンド	エマージング・マー ケッツ・エクイ ティ・ファンド
--------------------------------	-----------------------	---------------------------------

	USD	USD	USD
収益			
受取利息(源泉税控除後)	92,449,444	14,414,686	199,955

受取配当金(源泉税控除後)	613,323	–	39,517,152
スワップに係る利息	212,146	400	–
収益 合計	93,274,913	14,415,086	39,717,107
費用			
運用報酬	10,820,194	1,056,549	20,819,246
カストディーフィー	148,625	37,936	406,024
管理会社報酬	421,066	135,218	480,100
専門家報酬	18,431	12,748	13,721
年次税	585,032	135,181	387,617
スワップに係る利息	1,087,176	800	–
支払利息	1,741	–	1,640
その他費用	104,628	34,578	166,488
費用 合計	13,186,893	1,413,010	22,274,836
運用会社により免除または 負担された費用控除前の純(損)益	80,088,020	13,002,076	17,442,271
運用会社により免除または 負担された費用	89,603	50,076	45,947
投資(損)益 合計	80,177,623	13,052,152	17,488,218
実現(損)益の内訳:			
スイング・プライシング	(410,845)	49,198	1,119,239
有価証券(外国税控除後)	(12,123,637)	(7,751,481)	45,170,803
TBA取引	–	(203,022)	–
為替予約取引	(22,010,765)	(5,247,263)	23,629
先物取引	–	375,592	–
オプション	(896,486)	152,844	–
スワップ	(142,420)	37,671	–
外貨取引	1,840,628	80,337	(601,304)
実現(損)益 合計	(33,743,525)	(12,506,124)	45,712,367
評価(損)益の変動:			
有価証券(外国税控除後)	(132,165,900)	(8,925,305)	(434,481,724)
TBA取引	–	25,360	–
為替予約取引	(5,610,245)	(1,482,363)	–
先物取引	–	201,063	–
オプション	236,198	–	–
スワップ	864,333	(46,957)	–
外貨建のその他の資産および負債	(21,374)	1	(52,444)
評価(損)益の変動 合計	(136,696,988)	(10,228,201)	(434,534,168)
運用による純資産の純増(減)額	(90,262,890)	(9,682,173)	(371,333,583)
分配金:			
分配による純資産の減少額	(7,750,547)	(1,346,829)	(73,355)
資本取引:			

投資証券発行受領額	311,877,920	304,274,490	1,044,251,092
投資証券償還支払額	(585,292,823)	(336,849,357)	(681,863,859)
資本取引による純資産の純増(減)額	(273,414,903)	(32,574,867)	362,387,233
純資産の増(減)額 合計	(371,428,340)	(43,603,869)	(9,019,705)
期首現在純資産	1,681,651,544	460,598,473	2,038,975,367
換算調整	-	-	-
期末現在純資産	1,310,223,204	416,994,604	2,029,955,662

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

投資証券口数変動計算書

2018年12月31日に終了した年度

	グローバル・ハイ・イール ド・ボンド・ファンド	USアグリゲート・ボン ド・ファンド	エマージング・マー ケッツ・エクイティ・ ファンド
(特段の注記のない限り金額は米ドル) クラスJd	USD	USD	USD
期首現在発行済投資証券	4,593,308	4,247,329	429,238
発行投資証券口数	336,866	144,175	6,750
償還投資証券口数	(564,818)	(636,840)	(55,007)
期末現在発行済投資証券	4,365,356	3,754,664	380,981

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

一口当たり純資産額

	グローバル・ハイ・イール ド・ボンド・ファンド	USアグリゲート・ボン ド・ファンド	エマージング・マー ケッツ・エクイティ・ ファンド
(特段の注記のない限り金額は米ドル) 以下の時点のクラスJd証券一口当たり純資産額:	USD	USD	USD
2018年12月31日	9.07	10.51	8.39
2017年12月31日	9.97	10.88	10.07
2016年12月31日	9.79	10.72	7.08

添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

有価証券明細表

Global High Yield Bond Fund

2018年12月31日現在

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
債券				
アルゼンチン				
Codoro Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7.625% 01/11/2021	USD	2,010,000	1,712,892	0.13
YFF SA, 144A 8.5% 23/03/2021	USD	2,790,000	2,770,317	0.21
			4,483,309	0.34
オーストリア				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	1,800,000	2,104,264	0.16
			2,104,264	0.16
ブラジル				
Cosan Luxembourg SA, 144A 7% 20/01/2027	USD	3,910,000	3,948,025	0.30
Minerva Luxembourg SA, 144A 6.5% 20/09/2026	USD	4,590,000	4,283,985	0.33
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027	USD	7,500,000	7,760,812	0.59
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/03/2044	USD	2,940,000	2,910,909	0.22
			18,903,731	1.44
チリ				
VTR Finance BV, Reg. S 6.875% 15/01/2024	USD	1,979,000	1,989,449	0.15
			1,989,449	0.15
フランス				
Alice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	6,175,000	5,686,743	0.43
			5,686,743	0.43
ドイツ				
Garfunkel& Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022	GBP	1,355,000	1,467,955	0.11
			1,467,955	0.11
アイルランド				
Europcar Mobility Group, Reg. S 4.125% 15/11/2024	EUR	1,875,000	2,042,770	0.16
			2,042,770	0.16
イタリア				
Inter Media and Communication SpA, Reg. S 4.875% 31/12/2022	EUR	1,875,000	2,150,240	0.16
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	2,875,000	2,760,000	0.21
			4,910,240	0.37
ルクセンブルグ				
Alice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	9,535,000	8,676,850	0.66
Alice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	1,340,000	1,216,452	0.10
Cirsa Finance International Sarl, 144A 6.25% 20/12/2023	EUR	1,250,000	1,457,950	0.11
Kleopatra Holdings 1 SCA, Reg. S 8.5% 30/06/2023	EUR	1,585,000	771,679	0.06
			12,122,931	0.93
オランダ				
ING Groep NV, Reg. S, FRN 6.875% Perpetual	USD	1,780,000	1,775,728	0.14
OCI NV, 144A 6.625% 15/04/2023	USD	3,610,000	3,564,875	0.27
Promontoria Holding 264 BV, Reg. S 6.75% 15/08/2023	EUR	3,150,000	3,496,761	0.27
Sigma Holdco BV, 144A 7.875% 15/05/2026	USD	5,355,000	4,650,255	0.36
Sigma Holdco BV, Reg. S 6.75% 15/05/2026	EUR	6,290,000	6,350,772	0.48

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UPC Holding BV, Reg. S 3.875% 15/06/2029	EUR	1,900,000	2,024,457	0.15
Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027	USD	4,000,000	3,500,000	0.27
			25,362,848	1.94
ノルウェー				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	2,275,000	2,239,225	0.17
			2,239,225	0.17
南アフリカ				
MTN Mauritius Investments Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026	USD	3,900,000	3,819,348	0.29
			3,819,348	0.29
スペイン				
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	1,100,000	1,279,090	0.10
Codere Finance 2 Luxembourg SA, 144A 7.625% 01/11/2021	USD	4,065,000	3,473,989	0.26
LHC3 plc, Reg. S 4.125% 15/08/2024	EUR	1,520,000	1,663,940	0.13
			6,417,019	0.49
スイス				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	1,775,000	1,809,959	0.14
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	1,715,000	1,701,177	0.13
			3,511,136	0.27
トリニダード・トバゴ				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.875% 15/06/2025	USD	5,030,000	4,791,075	0.37
			4,791,075	0.37
イギリス				
Acton Martin Capital Holdings Ltd., 144A 6.5% 15/04/2022	USD	3,965,000	3,772,440	0.29
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	GBP	1,860,000	2,388,450	0.18
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 01/10/2023	GBP	2,970,000	3,474,192	0.27
Drax Finco plc, 144A 6.625% 01/11/2025	USD	4,010,000	3,982,612	0.30
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025	GBP	3,095,000	3,381,252	0.26
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	2,380,000	2,672,206	0.20
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 6.375% 15/02/2025	GBP	1,750,000	2,232,010	0.17
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	2,425,000	2,428,795	0.19
			24,331,957	1.80
アメリカ				
AES Corp. 5.125% 01/09/2027	USD	2,700,000	2,615,031	0.20
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	4,170,000	4,278,879	0.33
AK Steel Corp. 7.5% 15/07/2023	USD	445,000	444,034	0.03
AK Steel Corp. 6.375% 15/10/2025	USD	8,450,000	6,632,574	0.51
Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	7,485,000	7,498,398	0.57
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	7,085,000	6,304,694	0.48
American Axle & Manufacturing, Inc. 6.25% 01/04/2025	USD	2,910,000	2,659,565	0.20
Archrock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	2,850,000	2,679,000	0.20
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	6,615,000	6,188,796	0.47
BWAY Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024	EUR	3,135,000	3,518,647	0.27
Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027	USD	3,165,000	2,983,012	0.23
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	3,165,000	3,074,354	0.23

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率（%）
Chesapeake Energy Corp. 8% 15/08/2027	USD	1,690,000	1,444,333	0.11
Chesapeake Energy Corp. 6.125% 15/02/2021	USD	1,750,000	1,661,765	0.13
CIT Group, Inc. 4.125% 09/03/2021	USD	275,000	272,847	0.02
CIT Group, Inc. 5.25% 07/03/2025	USD	1,590,000	1,568,821	0.12
CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2028	USD	1,440,000	1,434,600	0.11
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	5,470,000	5,407,341	0.41
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	5,010,000	5,045,997	0.38
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	3,350,000	3,190,875	0.24
Constellium NV, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	3,635,000	3,344,200	0.25
Crestwood Midstream Partners LP 6.181% 01/04/2023	USD	3,025,000	2,873,599	0.22
Crown Cork & Seal Co., Inc. 7.375% 15/12/2026	USD	225,000	239,625	0.02
Darling Global Finance BV, Reg. S 3.625% 15/05/2026	EUR	1,250,000	1,422,459	0.11
DaVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	USD	4,155,000	3,909,045	0.30
DaVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	4,155,000	3,771,057	0.29
DCP Midstream Operating LP 8.125% 16/08/2030	USD	2,425,000	2,716,000	0.21
DPL, Inc. 7.25% 15/10/2021	USD	3,910,000	4,075,061	0.31
Eclipse Resources Corp. 8.875% 15/07/2023	USD	2,125,000	1,816,875	0.14
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 4.625% 15/07/2026	EUR	2,130,000	2,285,696	0.17
Enco plc 8% 31/01/2024	USD	4,496,000	3,702,748	0.28
Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	8,305,000	6,600,316	0.50
Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	USD	6,010,000	4,515,193	0.34
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	2,665,000	2,578,351	0.20
Hecc Corp. 7.875% 01/10/2029	USD	1,955,000	2,183,292	0.17
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.875% 01/08/2021	USD	2,045,000	2,055,225	0.16
Kosmos Energy Ltd., 144A 7.875% 01/08/2021	USD	4,460,000	4,437,700	0.34
Kraton Polymers LLC, Reg. S 5.25% 15/05/2026	EUR	3,210,000	3,313,545	0.25
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	5,390,000	5,100,207	0.39
Level 3 Parent LLC 5.75% 01/12/2022	USD	1,675,000	1,646,131	0.13
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024	USD	1,900,000	1,938,000	0.15
NGL Energy Partners LP 7.5% 01/11/2023	USD	6,520,000	6,291,800	0.48
Noble Holding International Ltd. 8.95% 01/04/2045	USD	3,020,000	2,310,300	0.18
NRG Energy, Inc. 5.75% 15/01/2028	USD	2,455,000	2,367,271	0.18
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	10,650,000	11,103,051	0.85
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027	USD	6,475,000	6,577,435	0.50
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	7,920,000	7,427,257	0.57
Refinitiv US Holdings, Inc., Reg. S 6.875% 15/11/2026	EUR	1,405,000	1,486,831	0.11
Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032	USD	3,890,000	4,072,752	0.31
Sprint Communications, Inc. 7% 15/08/2020	USD	2,010,000	2,060,129	0.16
Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	8,120,000	8,324,015	0.63
Summit Midstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022	USD	1,220,000	1,188,250	0.09

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Summit Midstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2025	USD	1,160,000	1,056,600	0.08
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	1,655,000	1,598,970	0.12
Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	3,135,000	2,858,885	0.22
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025	USD	3,195,000	2,984,370	0.23
Tenet Healthcare Corp. 8.125% 01/04/2022	USD	2,520,000	2,511,785	0.19
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/06/2023	USD	5,695,000	5,352,446	0.41
TransMontaigne Partners LP 6.125% 15/02/2026	USD	1,945,000	1,740,775	0.13
Triumph Group, Inc. 4.875% 01/04/2021	USD	755,000	677,612	0.05
Triumph Group, Inc. 5.25% 01/06/2022	USD	600,000	522,000	0.04
Triumph Group, Inc. 7.75% 15/08/2025	USD	2,350,000	2,073,875	0.16
United Rentals North America, Inc. 6.5% 15/12/2026	USD	2,345,000	2,305,158	0.18
Wolbit, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	2,055,000	2,196,281	0.17
WildHorse Resource Development Corp. 6.875% 01/02/2025	USD	2,175,000	2,039,062	0.16
William Lyon Homes, Inc. 7% 15/08/2022	USD	3,395,000	3,361,050	0.26
Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037	USD	3,725,000	3,658,788	0.28
Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043	USD	3,635,000	3,017,050	0.23
Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025	USD	7,720,000	7,154,201	0.55
			231,744,887	17.69
債券 計			355,928,887	27.17
株式				
コロンビア				
Frontier Energy Corp.	USD	43,200	381,888	0.03
Frontier Energy Corp.	CAD	168,947	1,555,403	0.12
			1,937,291	0.15
オランダ				
Constellium NV 'A'	USD	133,275	899,606	0.07
			899,606	0.07
アメリカ				
Caesars Entertainment Corp.	USD	245,898	1,635,222	0.12
Lands' End, Inc.	USD	1,228	17,039	-
Liberty Broadband Corp. 'A'	USD	20,280	1,450,616	0.11
Liberty Latin America Ltd. 'C'	USD	2,541	36,286	-
NextEra Energy, Inc. Preference 6.123%	USD	40,905	2,341,402	0.18
Sompra Energy Preference 6%	USD	25,068	2,402,266	0.18
Vistra Energy Corp. Preference 7%	USD	40,100	3,608,599	0.28
			11,491,430	0.87
株式 計			14,328,327	1.09
公認の証券取引所で上場または 取引されている有価証券 計			370,257,214	28.26

その他の規制のある市場において取引されている有価証券 債券

オーストラリア

FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/03/2023	USD	2,530,000	2,378,200	0.18
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	2,940,000	2,719,500	0.21
			5,097,700	0.39

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
ブラジル				
Avon International Operations, Inc., 144A 7.875% 15/08/2022	USD	5,390,000	5,336,100	0.41
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	5,425,000	5,538,789	0.42
Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 6.125% Perpetual	USD	4,980,000	4,669,746	0.36
			15,544,635	1.19
カナダ				
Bombardier, Inc., 144A 6% 15/10/2022	USD	4,945,000	4,658,388	0.36
Bombardier, Inc., 144A 8.75% 01/12/2021	USD	4,370,000	4,513,423	0.36
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	2,660,000	2,620,100	0.20
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.625% 15/01/2025	USD	5,805,000	5,674,388	0.43
New Gold, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025	USD	4,430,000	3,377,875	0.26
Norbord, Inc., 144A 6.25% 15/04/2023	USD	1,810,000	1,812,914	0.14
Seven Generations Energy Ltd., 144A 6.75% 01/05/2023	USD	3,200,000	3,168,000	0.24
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025	USD	5,800,000	5,291,920	0.40
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/07/2026	USD	2,765,000	2,661,312	0.20
Telesat Canada, 144A 8.875% 15/11/2024	USD	3,995,000	4,164,788	0.32
Videotron Ltd. 5% 15/07/2022	USD	1,360,000	1,365,732	0.10
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	1,560,000	1,474,200	0.11
			40,783,040	3.11
チリ				
VTR Finance BV, 144A 6.875% 15/01/2024	USD	2,045,000	2,052,853	0.16
			2,052,853	0.16
フランス				
Alice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	2,780,000	2,630,867	0.20
			2,630,867	0.20
ドイツ				
Unitymedia GmbH, Reg. S 6.125% 15/01/2025	USD	4,120,000	4,137,510	0.32
			4,137,510	0.32
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2024	USD	8,218,000	8,211,919	0.62
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023	USD	3,995,000	3,893,567	0.30
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	1,670,000	1,611,341	0.12
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	1,585,000	1,549,520	0.12
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.5% 15/03/2023	USD	3,450,000	3,239,084	0.25
			18,505,431	1.41
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6% 15/04/2024	USD	6,565,000	6,300,168	0.48
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 6.75% 01/03/2028	USD	510,000	494,083	0.04
			6,794,251	0.52

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
イタリア				
International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	5,635,000	5,641,142	0.43
			5,041,142	0.43
ルクセンブルグ				
Alice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	14,538,000	10,903,354	0.83
Intelsat Connect Finance SA, 144A 9.5% 15/02/2023	USD	3,650,000	3,139,000	0.24
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	2,545,000	2,578,747	0.20
			16,621,101	1.27
オランダ				
Constellium NV, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	8,715,000	8,126,738	0.62
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	3,975,000	3,984,937	0.30
UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	2,320,000	2,182,621	0.17
Ziggo Bond Co. BV, Reg. S 5.875% 15/01/2025	USD	800,000	730,000	0.06
			15,024,296	1.15
パナマ				
C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6.875% 15/09/2027	USD	2,280,000	2,112,067	0.16
			2,112,067	0.16
スペイン				
Cirsa Finance International Sarl, 144A 7.875% 20/12/2023	USD	5,110,000	5,069,682	0.39
			5,069,682	0.39
スイス				
Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	2,275,000	2,184,000	0.16
Transocean, Inc., 144A 9% 15/07/2023	USD	1,685,000	1,676,575	0.13
Transocean, Inc., 144A 7.5% 15/01/2026	USD	2,335,000	2,075,944	0.16
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	2,805,000	2,854,382	0.22
			8,790,901	0.67
トリニダード・トバゴ				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.5% 15/05/2026	USD	1,870,000	1,790,525	0.14
			1,790,525	0.14
アラブ首長国連邦				
DAE Funding LLC, 144A 5.25% 15/11/2021	USD	3,455,000	3,398,856	0.26
DAE Funding LLC, 144A 4.5% 01/08/2022	USD	1,920,000	1,843,200	0.14
DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	2,625,000	2,540,160	0.19
			7,782,216	0.59
イギリス				
Merlin Entertainments plc, 144A 5.75% 15/06/2026	USD	4,930,000	4,868,375	0.37
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 8.625% Perpetual	USD	1,710,000	1,772,689	0.13
Virgin Media Finance plc, 144A 6% 15/10/2024	USD	1,200,000	1,162,110	0.09
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026	USD	2,260,000	2,090,816	0.16
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2,390,000	2,220,872	0.17
			12,114,862	0.92

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
アメリカ				
Acrisure LLC, 144A 7% 15/11/2025	USD	6,860,000	5,837,277	0.45
ADT Security Corp. (The) 6.25% 15/10/2021	USD	6,590,000	6,698,702	0.51
Advanced Disposal Services, Inc., 144A 5.625% 15/11/2024	USD	2,320,000	2,267,800	0.17
Albertsons Cos. LLC 6.625% 15/06/2024	USD	3,795,000	3,546,541	0.27
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	1,045,000	1,066,365	0.08
Aloris International, Inc., 144A 10.75% 15/07/2023	USD	1,395,000	1,423,828	0.11
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 8.25% 01/08/2023	USD	3,070,000	3,039,300	0.23
AMC Networks, Inc. 4.75% 01/08/2025	USD	1,960,000	1,801,828	0.14
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'B', 144A 5.625% 15/07/2022	USD	646,474	652,810	0.05
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	3,295,000	3,142,343	0.24
American Woodmark Corp., 144A 4.875% 15/03/2026	USD	3,030,000	2,681,550	0.21
AmWINS Group, Inc., 144A 7.75% 01/07/2026	USD	3,635,000	3,435,075	0.26
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	4,655,000	3,910,200	0.30
Ashton Woods USA LLC, 144A 6.75% 01/08/2025	USD	3,095,000	2,692,650	0.21
AssuredPartners, Inc., 144A 7% 15/08/2025	USD	3,475,000	3,135,145	0.24
Avantor, Inc., 144A 9% 01/10/2025	USD	8,445,000	8,413,120	0.64
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.375% 01/04/2024	USD	2,165,000	2,056,750	0.16
Banff Merger Sub, Inc., 144A 9.75% 01/09/2026	USD	1,535,000	1,393,151	0.11
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	7,700,000	7,835,404	0.60
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	2,485,000	2,337,006	0.18
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	4,880,000	4,886,198	0.37
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	3,065,000	2,758,500	0.21
Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025	USD	2,520,000	2,507,400	0.19
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	2,680,000	2,547,863	0.19
Bruin E&P Partners LLC, 144A 8.875% 01/08/2023	USD	2,660,000	2,275,290	0.17
BWAY Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	5,870,000	5,562,735	0.42
BWAY Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	3,115,000	2,820,913	0.22
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	5,350,000	4,704,415	0.36
Calpine Corp., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	1,700,000	1,676,948	0.13
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023	USD	2,120,000	1,956,972	0.15
Carrizo Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/07/2025	USD	2,090,000	2,048,200	0.16
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	4,680,000	4,360,403	0.33
CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	7,475,000	7,260,654	0.55

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	15,785,000	14,567,756	1.11
CDK Global, Inc. 5.875% 15/06/2026	USD	2,950,000	2,946,725	0.23
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	3,330,000	2,980,350	0.23
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5.75% 01/03/2025	USD	3,240,000	3,021,300	0.23
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	USD	1,985,000	1,991,213	0.15
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	675,000	642,894	0.05
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024	USD	3,505,000	3,720,926	0.28
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	6,820,000	5,383,674	0.41
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 7.625% 15/03/2020	USD	375,000	366,562	0.03
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	2,620,000	2,631,908	0.20
Clearway Energy Operating LLC, 144A 5.75% 15/10/2025	USD	2,145,000	2,053,494	0.16
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	5,645,000	5,136,950	0.39
Community Health Systems, Inc., 144A 8.625% 15/01/2024	USD	5,200,000	5,175,456	0.40
Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025	USD	3,950,000	3,446,375	0.26
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	5,940,000	5,383,125	0.41
CSC Holdings LLC, 144A 7.75% 15/07/2025	USD	5,950,000	6,045,735	0.46
CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2028	USD	5,545,000	5,503,412	0.42
CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	5,620,000	5,690,250	0.43
CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	8,039,000	9,043,875	0.69
CSI Compresso LP, 144A 7.5% 01/04/2025	USD	2,850,000	2,650,500	0.20
CSI Compresso LP 7.25% 15/08/2022	USD	1,470,000	1,311,975	0.10
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	12,065,000	12,499,340	0.95
Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 5.75% 15/04/2025	USD	1,765,000	1,654,687	0.13
Dana Financing Luxembourg Sarl, 144A 6.5% 01/06/2026	USD	2,170,000	2,077,775	0.16
DCP Midstream LP, FRN 7.375% Perpetual	USD	3,360,000	3,068,688	0.23
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	4,010,000	3,949,850	0.30
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	3,780,000	3,719,936	0.28
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	4,155,000	3,430,804	0.26
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.583% 15/05/2022	USD	1,105,000	1,055,275	0.08
BIG Investors Corp. 10.875% 01/02/2024	USD	2,665,000	2,851,550	0.22
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc., 144A 7.625% 15/06/2024	USD	1,025,000	1,078,813	0.08
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.5% 30/01/2026	USD	1,225,000	1,244,116	0.10
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	2,445,000	2,507,347	0.19
Endo Dac, 144A 5.87% 01/02/2025	USD	2,500,000	1,804,750	0.14
Endo Finance LLC, 144A 7.092% 15/01/2022	USD	2,615,000	2,275,050	0.17

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
EW Scripps Co. (The), 144A 5.125% 15/05/2025	USD	2,590,000	2,376,325	0.18
Extorran Energy Solutions LP 8.125% 01/05/2025	USD	5,585,000	5,361,600	0.41
FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026	USD	5,610,000	4,817,587	0.37
Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026	USD	3,570,000	3,462,900	0.26
Freedom Mortgage Corp., 144A 8.125% 15/11/2024	USD	3,320,000	2,846,900	0.22
Freedom Mortgage Corp., 144A 8.25% 15/04/2025	USD	2,305,000	1,999,161	0.15
Frontier Communications Corp., 144A 8.5% 01/04/2026	USD	1,645,000	1,446,383	0.11
GTT Communications, Inc., 144A 7.875% 31/12/2024	USD	4,475,000	3,893,250	0.30
Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/05/2025	USD	5,055,000	4,485,352	0.34
H&E Equipment Services, Inc. 5.625% 01/09/2025	USD	3,320,000	3,054,334	0.23
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 6.875% 01/03/2020	USD	1,610,000	1,577,800	0.12
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8.375% 15/08/2022	USD	5,145,000	4,617,638	0.35
HD Supply, Inc., 144A 5.375% 15/10/2026	USD	3,590,000	3,482,300	0.27
HillRom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	1,275,000	1,271,813	0.10
Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 15/03/2025	USD	10,955,000	10,407,524	0.79
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	4,210,000	3,799,525	0.29
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	3,890,000	3,603,501	0.28
Huntington Ingalls Industries, Inc., 144A 5% 15/11/2025	USD	2,030,000	2,062,379	0.16
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/12/2019 ³	USD	9,905,000	6,586,825	0.50
iHeartCommunications, Inc. 9% 15/09/2022 ³	USD	3,965,000	2,636,725	0.20
Indigo Natural Resources LLC, 144A 6.875% 15/02/2026	USD	3,700,000	3,191,250	0.24
InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6.414% 15/11/2046	USD	1,190,000	1,202,517	0.09
Intelat Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024	USD	7,205,000	6,977,430	0.53
Intelat Jackson Holdings SA, 144A 9.5% 30/09/2022	USD	10,265,000	11,735,718	0.90
Iridium Communications, Inc., 144A 10.25% 15/04/2023	USD	5,720,000	6,048,900	0.46
Jagged Peak Energy LLC, 144A 5.875% 01/05/2026	USD	5,675,000	5,135,875	0.39
Joseph T Ryerson & Son, Inc., 144A 11% 15/05/2022	USD	4,000,000	4,030,000	0.31
KFC Holding Co., 144A 5% 01/06/2024	USD	1,140,000	1,094,400	0.08
KFC Holding Co., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	6,205,000	6,007,464	0.46
Knetic Concepts, Inc., 144A 12.5% 01/11/2021	USD	4,530,000	4,824,450	0.37
Kisner Holdings LP, 144A 8.375% 01/12/2022	USD	5,270,000	5,243,650	0.40
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	3,575,000	3,163,875	0.24
Kraton Polymers LLC, 144A 7% 15/04/2025	USD	2,320,000	2,128,600	0.16
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.875% 01/08/2021	USD	1,675,000	1,670,812	0.13

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Laureate Education, Inc., 144A 8.25% 01/05/2025	USD	5,430,000	5,579,325	0.43
LGI Homes, Inc., 144A 6.875% 15/07/2026	USD	2,860,000	2,559,700	0.20
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	8,460,000	7,952,400	0.61
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	5,115,000	5,170,447	0.40
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	6,590,000	6,359,350	0.49
Mariott Ownership Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/09/2026	USD	3,770,000	3,628,625	0.28
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	7,080,000	6,547,584	0.50
MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024	USD	8,060,000	7,315,250	0.56
MPH Acquisition Holdings LLC, 144A 7.125% 01/06/2024	USD	2,775,000	2,576,740	0.20
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 8.125% 15/07/2023	USD	2,875,000	2,828,784	0.22
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	2,170,000	2,109,088	0.16
Navient Corp. 6.125% 25/03/2024	USD	1,750,000	1,500,625	0.11
Navient Corp. 6.75% 25/06/2025	USD	975,000	839,831	0.06
Navient Corp. 6.75% 15/06/2026	USD	1,495,000	1,248,766	0.10
Navient Corp. 6.5% 15/06/2022	USD	1,065,000	995,312	0.08
Navient Corp. 7.25% 25/09/2023	USD	2,160,000	1,985,256	0.15
Netflix, Inc., 144A 5.875% 15/11/2028	USD	6,815,000	6,610,039	0.50
Netflix, Inc., 144A 6.375% 15/05/2029	USD	3,800,000	3,769,714	0.29
Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	USD	3,600,000	3,282,534	0.25
New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029	USD	1,450,000	1,170,875	0.09
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	850,000	697,000	0.05
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1,445,000	1,314,950	0.10
NexEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	5,150,000	4,606,083	0.35
NFP Corp., 144A 6.875% 15/07/2025	USD	1,875,000	1,710,937	0.13
NiSource, Inc., FRN, 144A 5.65% Perpetual	USD	1,720,000	1,599,600	0.12
Noble Holding International Ltd., 144A 7.875% 01/02/2026	USD	1,655,000	1,424,641	0.11
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc., 144A 6.625% 15/05/2022	USD	805,000	715,412	0.05
Pactiv LLC 7.95% 15/12/2025	USD	1,405,000	1,379,541	0.11
ParkOhio Industries, Inc. 6.625% 15/04/2027	USD	3,420,000	3,266,100	0.25
Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027	USD	4,210,000	3,810,050	0.29
PDC Energy, Inc. 5.75% 15/05/2026	USD	5,110,000	4,522,350	0.35
PGT Escrow Issuer, Inc., 144A 6.75% 01/08/2026	USD	2,145,000	2,112,825	0.16
Platform Specialty Products Corp., 144A 5.875% 01/12/2025	USD	2,620,000	2,449,700	0.19
Polaris Intermediate Corp., 144A 8.407% 01/12/2022	USD	1,490,000	1,360,519	0.10
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	1,575,000	1,504,960	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 8% 15/07/2025	USD	1,530,000	1,598,850	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1,565,000	1,469,723	0.11
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	2,470,000	2,302,040	0.18
Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024	USD	4,285,000	4,135,025	0.32
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023	USD	8,692,000	8,954,759	0.68

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Radiate Holdco LLC, 144A 6.875% 15/02/2023	USD	3,085,000	2,799,637	0.21
Rayonier AM Products, Inc., 144A 5.5% 01/06/2024	USD	185,000	163,262	0.01
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/05/2026	USD	2,320,000	2,246,342	0.17
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.25% 15/11/2026	USD	3,795,000	3,467,681	0.27
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	4,550,000	4,333,875	0.33
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	6,510,000	6,214,479	0.47
RP Crown Parent LLC, 144A 7.375% 15/10/2024	USD	2,240,000	2,256,800	0.17
Scientific Games International, Inc. 10% 01/12/2022	USD	5,980,000	6,061,866	0.46
Seminole Hard Rock Entertainment, Inc., 144A 5.875% 15/05/2021	USD	2,520,000	2,507,400	0.19
Shea Homes LP, 144A 5.875% 01/04/2023	USD	1,610,000	1,453,025	0.11
Silversea Cruise Finance Ltd., 144A 7.25% 01/02/2025	USD	3,800,000	3,999,500	0.31
Sinus XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1,480,000	1,354,540	0.10
Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	10,130,000	10,788,450	0.82
Springleaf Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	4,005,000	3,588,480	0.27
Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	3,685,000	3,332,954	0.25
StandardAero Aviation Holdings, Inc., 144A 10% 15/07/2023	USD	10,365,000	11,038,725	0.84
Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	1,405,000	1,268,012	0.10
Summit Midstream Partners LP, FRN 9.5% Perpetual	USD	1,630,000	1,532,200	0.12
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 8.875% 15/04/2021	USD	2,150,000	2,128,500	0.16
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	3,810,000	3,733,800	0.29
Tapstone Energy LLC, 144A 9.75% 01/06/2022	USD	3,283,000	2,593,570	0.20
Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	3,750,000	3,538,931	0.27
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023	USD	2,010,000	1,959,750	0.15
Terraform Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	4,115,000	3,826,950	0.29
TerraForm Power Operating LLC, 144A 4.25% 31/01/2023	USD	970,000	913,478	0.07
TerraForm Power Operating LLC, 144A 5% 31/01/2028	USD	1,470,000	1,300,950	0.10
Tesla, Inc., 144A 5.3% 15/08/2025	USD	16,185,000	14,000,025	1.07
Titan International, Inc. 6.5% 30/11/2023	USD	1,395,000	1,248,525	0.10
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	7,065,000	7,230,074	0.55
TMS International Corp., 144A 7.25% 15/08/2025	USD	3,570,000	3,346,875	0.26
Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023	USD	3,507,000	3,239,591	0.25
TransDigm UK Holdings plc, 144A 6.875% 15/05/2026	USD	2,175,000	2,070,872	0.16
Travelport Corporate Finance plc, 144A 6% 15/03/2026	USD	4,120,000	4,150,900	0.32
Univar USA, Inc., 144A 6.75% 15/07/2023	USD	710,000	702,900	0.05
USA Compression Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2026	USD	2,225,000	2,136,000	0.16

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Vail Holdco Corp., FRN, 144A 0% Perpetual	USD	1,155,000	1,160,775	0.09
Valiant Pharmaceuticals International, 144A 9.25% 01/04/2026	USD	7,115,000	7,187,039	0.55
VB-S1 Issuer LLC, Series 2016-1A 'F', 144A 6.901% 15/06/2046	USD	860,000	893,197	0.07
VeriSign, Inc. 4.75% 15/07/2027	USD	2,485,000	2,371,112	0.18
Vortac US, Inc., 144A 7.5% 01/02/2023	USD	2,240,000	1,825,600	0.14
ViaSat, Inc., 144A 5.625% 15/09/2025	USD	3,755,000	3,454,600	0.26
VICI Properties 1 LLC, REIT 8% 15/10/2023	USD	1,642,281	1,763,416	0.13
Vine Oil & Gas LP, 144A 8.75% 15/04/2023	USD	385,000	302,751	0.02
Vine Oil & Gas LP, 144A 9.75% 15/04/2023	USD	2,885,000	2,308,000	0.18
Vistra Energy Corp., 144A 8% 15/01/2025	USD	710,000	756,150	0.06
Vistra Energy Corp., 144A 8.125% 30/01/2026	USD	2,645,000	2,863,213	0.22
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.5% 01/09/2026	USD	3,655,000	3,569,656	0.27
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	3,555,000	3,324,867	0.25
Weekley Homeac LLC 6.625% 15/08/2025	USD	5,020,000	4,741,766	0.36
Weight Watchers International, Inc., 144A 8.625% 01/12/2025	USD	2,205,000	2,253,951	0.17
WellCare Health Plans, Inc., 144A 5.375% 15/08/2026	USD	1,820,000	1,750,230	0.13
West Corp., 144A 8.5% 15/10/2025	USD	1,705,000	1,346,950	0.10
William Lyon Homes, Inc. 6% 01/09/2023	USD	1,715,000	1,543,500	0.12
Zayo Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	1,150,000	1,019,090	0.08
Zekelman Industries, Inc., 144A 9.875% 15/06/2023	USD	5,085,000	5,351,963	0.41
			683,171,590	52.14
ザンビア				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/05/2022	USD	2,405,000	2,240,799	0.17
			2,240,799	0.17
債券 計			855,905,468	65.33
転換社債券				
アメリカ				
Tesla Energy Operations, Inc. 1.625% 01/11/2019	USD	1,605,000	1,506,685	0.11
			1,506,685	0.11
転換社債券 計			1,506,685	0.11
株式				
アイルランド				
Smurfit-stone Container Preference*	USD	7,275	-	-
			-	-
株式 計			-	-
その他の規制のある市場において 取引されている有価証券 計			857,412,153	65.44
有価証券 計			1,227,669,367	93.70

為替予約取引

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	満期日	取引相手方	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	211	USD	241	15/01/2019	HSBC	1	-
EUR	1,800,938	USD	2,053,285	15/01/2019	J.P. Morgan	8,191	-
EUR	82,124,637	USD	93,145,845	15/01/2019	UBS	859,608	0.07
EUR	252,315	USD	286,676	15/02/2019	J.P. Morgan	2,906	-
EUR	29,791,667	USD	33,878,637	15/02/2019	RBC	313,253	0.02
EUR	1,251,024	USD	1,430,474	22/02/2019	Citibank	6,112	-
EUR	2,317,500	USD	2,635,420	22/02/2019	J.P. Morgan	25,830	-
EUR	1,551,277	USD	1,778,840	22/02/2019	State Street	2,535	-
EUR	2,381,603	USD	2,734,073	22/02/2019	UBS	788	-
EUR	34,112,898	USD	38,884,231	15/03/2019	State Street	358,075	0.03
GBP	572,000	USD	719,593	25/01/2019	Bank of America	13,462	-
GBP	455,051	USD	580,037	25/01/2019	HSBC	3,140	-
GBP	89,766	USD	113,110	25/01/2019	RBC	1,931	-
GBP	1,440,683	USD	1,837,789	25/01/2019	State Street	8,538	-
SEK	199,270	USD	22,083	15/01/2019	J.P. Morgan	209	-
SEK	6,389,890	USD	707,217	15/01/2019	State Street	7,610	-
SEK	388,264	USD	43,280	13/02/2019	J.P. Morgan	257	-
SEK	45,521,864	USD	5,082,353	13/02/2019	RBC	22,132	-
SEK	12,110,079	USD	1,357,771	15/03/2019	J.P. Morgan	3,307	-
SEK	7,427,525	USD	823,972	15/03/2019	RBC	10,823	-
USD	2,932,324	CAD	3,815,000	25/01/2019	State Street	134,256	0.01
USD	1,163,966	EUR	1,014,699	15/01/2019	J.P. Morgan	2,473	-
USD	103,057	EUR	89,623	15/02/2019	J.P. Morgan	197	-
USD	13,051,307	EUR	11,353,000	22/02/2019	BNP Paribas	14,341	-
USD	13,083,907	EUR	11,353,902	22/02/2019	UBS	45,906	-
USD	763,824	GBP	595,636	25/01/2019	Barclays	479	-
USD	665,165	GBP	532,523	25/01/2019	Citibank	2,703	-
USD	15,393,803	GBP	11,586,436	25/01/2019	State Street	529,669	0.04
USD	2,561,938	NOK	21,715,470	15/01/2019	J.P. Morgan	64,173	0.01
USD	12,228,804	NOK	101,644,293	13/02/2019	J.P. Morgan	521,660	0.04
USD	4,151	SEK	36,654	15/01/2019	J.P. Morgan	50	-
為替予約取引にかかる評価益 計						2,904,615	0.22
CAD	360,000	USD	280,278	25/01/2019	HSBC	(3,574)	-
CAD	358,000	USD	269,272	25/01/2019	J.P. Morgan	(6,702)	-
CAD	623,000	USD	472,072	25/01/2019	UBS	(15,140)	-
EUR	1,127,557	USD	1,318,543	15/01/2019	J.P. Morgan	(27,864)	-
EUR	50,521,606	USD	59,008,231	15/01/2019	State Street	(1,177,760)	(0.09)
EUR	293,555	USD	337,228	15/02/2019	J.P. Morgan	(315)	-
EUR	34,003,303	USD	39,527,650	15/02/2019	RBC	(502,066)	(0.04)
EUR	1,549,000	USD	1,789,161	22/02/2019	Citibank	(10,401)	-
EUR	1,285,892	USD	1,476,885	22/02/2019	HSBC	(259)	-
EUR	513,497	USD	590,968	22/02/2019	State Street	(1,305)	-
EUR	1,673,929	USD	1,828,777	22/02/2019	UBS	(6,557)	-
EUR	196,685	USD	226,622	15/03/2019	J.P. Morgan	(362)	-
GBP	344,396	USD	442,892	25/01/2019	J.P. Morgan	(1,524)	-
NOK	1,952,411	USD	238,718	15/01/2019	J.P. Morgan	(14,147)	-
NOK	122,372,736	USD	15,376,602	15/01/2019	Morgan Stanley	(1,301,003)	(0.10)
NOK	363,207,270	USD	43,967,566	13/02/2019	BNP Paribas	(2,134,232)	(0.16)
NOK	23,804	USD	2,852	13/02/2019	J.P. Morgan	(110)	-
NOK	101,456,461	USD	12,264,507	15/03/2019	J.P. Morgan	(564,530)	(0.04)
NOK	98,642,760	USD	12,079,466	15/03/2019	Morgan Stanley	(703,965)	(0.05)
NOK	7,000	USD	820	15/04/2019	J.P. Morgan	(12)	-
NOK	199,900,302	USD	23,800,092	15/04/2019	RBC	(717,667)	(0.06)
SEK	1,439,165	USD	162,868	15/01/2019	J.P. Morgan	(1,871)	-
SEK	6,369,295	USD	750,462	15/01/2019	Morgan Stanley	(37,939)	-
SEK	196,222	USD	22,323	15/03/2019	J.P. Morgan	(44)	-
USD	8,975,400	EUR	7,877,122	15/01/2019	J.P. Morgan	(41,289)	-

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	満期日	取引相手方	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
USD	5,680,009	EUR	4,992,000	15/01/2019	Morgan Stanley	(34,174)	-
USD	13,697,997	EUR	11,982,000	22/02/2019	Bank of America	(61,267)	(0.01)
USD	12,986,299	EUR	11,353,000	22/02/2019	Citibank	(50,666)	(0.01)
USD	267,815	GBP	209,334	25/01/2019	Standard Chartered	(459)	-
USD	254,137	GBP	198,424	25/01/2019	State Street	(156)	-
USD	2,026,961	NOK	17,794,000	15/01/2019	Morgan Stanley	(19,747)	-
USD	11,777	SEK	106,227	02/01/2019	J.P. Morgan	(96)	-
USD	670,133	SEK	6,028,618	15/01/2019	J.P. Morgan	(4,279)	-
USD	150,455	SEK	1,351,101	13/02/2019	J.P. Morgan	(1,047)	-
為替予約取引にかかる評価損 計						(7,442,528)	(0.56)
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						(4,477,913)	(0.34)

クレジット・デフォルト・スワップ取引

想定 元本	通貨	取引相手方	参照先	売買	利息 (支払) 受取 レート	満期日	評価額 USD	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
3,165,000	USD	Merrill Lynch	Anadarko Petroleum Corp. 6.95% 15/06/2019	Buy	(1.00)%	20/12/2022	33,072	33,072	-
710,000	USD	Citibank	Anadarko Petroleum Corp. 6.95% 15/06/2019	Buy	(1.00)%	20/12/2022	7,419	7,419	-
1,848,675	USD	Goldman Sachs	CenturyLink, Inc. 6.15% 15/09/2019	Buy	(1.00)%	20/06/2023	243,279	243,279	0.02
2,059,265	USD	Goldman Sachs	Murphy Oil Corp. 4% 01/06/2022	Buy	(1.00)%	20/06/2023	109,911	109,911	0.01
625,000	EUR	Goldman Sachs	TVN Finance Corp. II AB 7.375% 15/12/2020	Sell	5.00%	20/06/2019	17,487	17,487	-
クレジット・デフォルト・スワップ取引 にかかる評価益 計							411,168	411,168	0.03
14,200,000	USD	J.P. Morgan	CDX. NAHY31-V1	Buy	(5.00)%	20/12/2023	(290,188)	(290,188)	(0.02)
25,000,000	USD	J.P. Morgan	CDX. NAJG31-V1	Buy	(1.00)%	20/12/2023	(142,013)	(142,013)	(0.01)
955,000	USD	J.P. Morgan	Calpine Corp. 5.375% 15/01/2023	Buy	(5.00)%	20/12/2023	(47,656)	(47,656)	-
4,400,000	USD	Morgan Stanley	JC Penney Corp., Inc. 6.375% 15/10/2036	Sell	5.00%	20/06/2019	(317,298)	(317,298)	(0.03)
630,000	USD	Barclays	JC Penney Corp., Inc. 6.375% 15/10/2036	Sell	5.00%	20/06/2020	(229,572)	(229,572)	(0.02)

想定 元本	通貨	取引相手方	参照先	売買	利息 (支払) 受取 レート	満期日	評価額 USD	評価 (損)益 USD	純資産 比率 (%)
835,000	USD	Morgan Stanley	JC Penney Corp., Inc.	Sell	5.00%	20/06/2020	(230,955)	(230,955)	(0.02)
			6.375%						
			15/10/2036						
1,585,000	USD	J.P. Morgan	Tesla, Inc.	Sell	1.00%	20/06/2020	(58,633)	(58,633)	-
			5.3%						
			15/08/2025						
5,720,000	USD	J.P. Morgan	Kroger Co. (The)	Buy	(1.00)%	20/12/2022	(61,154)	(61,154)	-
			6.15%						
			15/01/2020						
980,000	USD	Morgan Stanley	Weatherford International Ltd.	Sell	1.00%	20/12/2019	(255,558)	(255,558)	(0.02)
			4.5%						
			15/04/2022						
クレジット・デフォルト・スワップ 取引にかかる評価損 計							(1,633,027)	(1,633,027)	(0.12)
クレジット・デフォルト・スワップ 取引にかかる評価(損)益 計							(1,221,850)	(1,221,850)	(0.09)

現金	60,121,261	5.05
その他資産(負債)	10,432,556	1.25
純資産 計	1,310,223,204	100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
アメリカ	70.81
オランダ	3.16
カナダ	3.11
イギリス	2.78
ブラジル	2.63
ルクセンブルグ	2.20
アイルランド	1.57
スイス	0.94
スペイン	0.88
イタリア	0.80
フランス	0.63
アラブ首長国連邦	0.59
イスラエル	0.52
トリニダード・トバゴ	0.51
ドイツ	0.43
オーストラリア	0.39
アルゼンチン	0.34
チリ	0.31
南アフリカ	0.29
ザンビア	0.17
ノルウェー	0.17
パナマ	0.16
オーストリア	0.16
コロンビア	0.15
有価証券 計	93.70
現金及びその他資産(負債)	6.30
合計	100.00

¹ 証券は現在、デフォルトしている。

* これらの証券は公正価値で評価されている。

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

* 純資産比率は、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの純資産に対する比率

* 添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

有価証券明細表

U.S. Aggregate Bond Fund

2018年12月31日現在

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券 債券				
オーストラリア				
GGGP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3.3% 09/04/2023	USD	400,000	392,524	0.09
			392,524	0.09
ベルギー				
Solvay Finance America LLC, 144A 4.45% 03/12/2025	USD	550,000	557,222	0.13
			557,222	0.13
バミューダ				
Bermuda Government Bond, 144A 4.75% 15/02/2029	USD	200,000	203,497	0.05
Bermuda Government Bond, 144A 4.854% 06/02/2024	USD	200,000	208,741	0.05
			412,238	0.10
ブラジル				
Braskem Finance Ltd., Reg. S 7.375% Perpetual	USD	244,000	244,793	0.06
			244,793	0.06
カナダ				
Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	USD	230,000	228,020	0.05
Thomson Reuters Corp. 3.35% 15/05/2026	USD	290,000	273,812	0.07
			501,832	0.12
チリ				
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.625% 01/08/2027	USD	200,000	190,799	0.04
Enel Americas SA 4% 25/10/2026	USD	450,000	420,885	0.10
			611,684	0.14
中国				
Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027	USD	705,000	652,682	0.16
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	255,000	229,576	0.06
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	1,170,000	1,146,834	0.28
Baidu, Inc. 3.875% 29/09/2023	USD	445,000	443,523	0.11
Baidu, Inc. 4.375% 29/03/2028	USD	935,000	918,221	0.22
CCCI Treasury Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	USD	200,000	196,858	0.05
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.625% 14/03/2023	USD	760,000	767,521	0.18
CRCC Yupeng Ltd., Reg. S, FRN 3.95% Perpetual	USD	350,000	349,125	0.08
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., 144A 3.75% 02/05/2023	USD	470,000	473,306	0.11
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	700,000	673,582	0.16
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	USD	1,975,000	1,934,434	0.46
			7,785,662	1.87
コロンビア				
Banco de Bogota SA, 144A 4.375% 03/08/2027	USD	350,000	322,257	0.08
Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	270,000	267,877	0.06
			590,134	0.14
香港				
IFC Development Corporate Treasury Ltd., Reg. S 2.375% 21/05/2019	USD	300,000	299,025	0.07
			299,025	0.07

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
インドネシア				
Indonesia Government Bond, 144A 3.7% 08/01/2022	USD	200,000	198,505	0.05
Indonesia Government Bond 2.95% 11/01/2023	USD	665,000	636,229	0.15
Pertamina Persero PT, 144A 6.45% 30/05/2044	USD	400,000	417,288	0.10
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk., 144A 5.125% 16/05/2024	USD	500,000	499,247	0.12
			1,751,269	0.42
アイルランド				
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 3.373% 15/11/2025	USD	440,000	392,223	0.09
Shiro Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026	USD	715,000	651,769	0.16
			1,043,992	0.25
カザフスタン				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	700,000	683,091	0.16
			683,091	0.16
クウェート				
Equate Petrochemical BV, Reg. S 4.25% 03/11/2026	USD	560,000	544,006	0.13
			544,006	0.13
メキシコ				
BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024	USD	295,000	291,028	0.07
Mexico Government Bond 3.6% 30/01/2025	USD	225,000	215,430	0.05
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	585,000	572,443	0.14
Petroleos Mexicanos 5.375% 13/03/2022	USD	105,000	103,233	0.03
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	USD	465,000	433,301	0.10
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	1,005,000	834,632	0.20
			2,450,067	0.59
オランダ				
AerCap Ireland Capital DAC 3.95% 01/02/2022	USD	815,000	804,886	0.19
AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 01/07/2022	USD	405,000	405,656	0.10
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	445,000	386,307	0.09
Voya Financial, Inc. 3.125% 15/07/2024	USD	455,000	429,140	0.10
			2,025,989	0.48
パナマ				
Autoridad del Canal de Panama, 144A 4.95% 29/07/2035	USD	200,000	204,502	0.05
			204,502	0.05
カタール				
Qatar Government Bond, 144A 3.875% 23/04/2023	USD	240,000	243,060	0.06
			243,060	0.06
スペイン				
Banco Santander SA 3.5% 11/04/2022	USD	800,000	783,712	0.19
			783,712	0.19
スイス				
UBS Group Funding Switzerland AG, FRN, 144A 2.859% 15/08/2023	USD	990,000	950,479	0.23
			950,479	0.23

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
アラブ首長国連邦				
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. C, FRN 5.25% Perpetual	USD	700,000	701,806	0.17
			701,806	0.17
イギリス				
Barclays Bank plc 5.14% 14/10/2020	USD	460,000	467,052	0.11
Barclays plc, FRN 4.61% 15/02/2023	USD	510,000	505,793	0.12
Barclays plc, FRN 4.338% 16/05/2024	USD	275,000	267,799	0.06
Barclays plc 3.684% 10/01/2023	USD	895,000	858,927	0.21
Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2023	USD	180,000	184,579	0.04
HSBC Holdings plc, FRN 3.95% 18/05/2024	USD	200,000	198,752	0.05
HSBC Holdings plc 2.95% 25/05/2021	USD	335,000	330,004	0.08
HSBC Holdings plc 2.65% 05/01/2022	USD	495,000	479,645	0.11
HSBC Holdings plc, FRN 3.262% 13/03/2023	USD	365,000	357,123	0.09
Royal Bank of Scotland Group plc 3.875% 12/09/2023	USD	765,000	733,061	0.18
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 3.498% 15/05/2023	USD	380,000	364,466	0.09
Vodafone Group plc 4.125% 30/05/2025	USD	850,000	839,575	0.20
Vodafone Group plc 4.375% 30/05/2028	USD	565,000	550,044	0.13
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	250,000	236,294	0.06
WPP Finance 2010 4.75% 21/11/2021	USD	355,000	361,024	0.09
WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	500,000	467,100	0.11
			7,201,238	1.73
アメリカ				
AbbVie, Inc. 3.6% 14/05/2025	USD	880,000	846,384	0.20
Aflac, Inc. 3.625% 15/11/2024	USD	350,000	348,947	0.08
Air Lease Corp. 2.75% 15/01/2023	USD	260,000	245,487	0.06
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.45% 30/04/2025	USD	405,000	391,603	0.09
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	516,864	0.12
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2028	USD	110,000	106,234	0.03
American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 3.625% 15/11/2027	USD	885,000	827,240	0.20
Arcion, Inc. 6.15% 15/06/2020	USD	385,000	393,609	0.09
Becton Dickinson and Co. 3.363% 06/06/2024	USD	530,000	508,055	0.12
Becton Dickinson and Co. 3.734% 15/12/2024	USD	205,000	198,152	0.05
Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027	USD	1,055,000	998,267	0.24
Becton Dickinson and Co. 4.669% 06/06/2047	USD	565,000	535,515	0.13
Boardwalk Pipelines LP 3.375% 01/02/2023	USD	105,000	100,986	0.02
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	USD	315,000	318,522	0.08
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	295,000	304,887	0.07
Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	40,000	36,864	0.01
Boston Properties LP, REIT 3.2% 15/01/2025	USD	430,000	410,605	0.10

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	365,000	353,231	0.08
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	730,000	661,365	0.16
Brimor Operating Partnership LP, REIT 3.65% 15/06/2024	USD	299,000	290,202	0.07
Brimor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	115,000	110,958	0.03
Brimor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026	USD	335,000	324,560	0.08
Brimor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027	USD	332,000	315,259	0.08
Bunge Ltd. Finance Corp. 3.75% 25/09/2027	USD	590,000	528,313	0.13
Capital One Bank USA NA 3.375% 15/02/2023	USD	1,455,000	1,405,894	0.34
Capital One Financial Corp. 3.3% 30/10/2024	USD	583,000	549,629	0.13
CC Holdings GS V LLC, REIT 3.849% 15/04/2023	USD	910,000	900,632	0.22
Cigna Holding Co. 3.05% 15/10/2027	USD	185,000	168,499	0.04
Crown Castle International Corp., REIT 4.45% 15/02/2026	USD	440,000	440,301	0.11
CVS Health Corp. 3.7% 09/03/2023	USD	1,600,000	1,584,088	0.38
CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025	USD	640,000	633,203	0.15
Delta Air Lines, Inc. 3.625% 15/03/2022	USD	930,000	913,218	0.22
Discover Financial Services 3.95% 06/11/2024	USD	660,000	650,150	0.16
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	1,300,000	1,239,654	0.30
Duke Energy Corp. 2.65% 01/09/2026	USD	250,000	227,326	0.06
Essex Portfolio LP, REIT 3.375% 15/04/2026	USD	440,000	423,245	0.10
Express Scripts Holding Co. 4.5% 25/02/2026	USD	505,000	511,565	0.12
Express Scripts Holding Co. 3.4% 01/03/2027	USD	105,000	97,606	0.02
FirstEnergy Corp. 3.9% 15/07/2027	USD	1,030,000	999,440	0.24
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4.418% 15/11/2035	USD	660,000	554,271	0.13
General Motors Financial Co., Inc. 4.35% 09/04/2025	USD	170,000	161,917	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026	USD	175,000	158,031	0.04
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.75% 24/01/2022	USD	715,000	749,116	0.18
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 22/01/2023	USD	695,000	683,786	0.16
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 16/11/2026	USD	445,000	411,774	0.10
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 3.625% 15/01/2028	USD	940,000	885,503	0.21
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	640,000	586,778	0.14
Hess Corp. 5.8% 01/04/2047	USD	455,000	410,039	0.10
JPMorgan Chase & Co. 3.2% 15/06/2026	USD	1,020,000	959,075	0.23
JPMorgan Chase & Co. 3.9% 15/07/2025	USD	150,000	148,604	0.04
JPMorgan Chase & Co. 3.3% 01/04/2026	USD	240,000	228,019	0.06
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	1,810,000	1,811,376	0.43
Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	605,000	605,212	0.15
Kimco Realty Corp., REIT 3.3% 01/02/2025	USD	205,000	194,783	0.05

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Kimco Realty Corp., REIT 3.8% 01/04/2027	USD	600,000	576,819	0.14
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024	USD	370,000	373,456	0.09
Morgan Stanley 3.75% 25/02/2023	USD	690,000	688,482	0.17
Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	USD	1,515,000	1,489,495	0.36
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	USD	565,000	548,962	0.13
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	420,000	386,572	0.09
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	USD	1,145,000	1,088,311	0.26
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	410,000	378,317	0.09
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	75,000	70,875	0.02
Omnicom Group, Inc. 3.65% 01/11/2024	USD	775,000	751,266	0.18
Omnicom Group, Inc. 3.6% 15/04/2026	USD	555,000	527,802	0.13
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023	USD	710,000	692,932	0.17
Plains All American Pipeline LP 2.85% 31/01/2023	USD	95,000	89,415	0.02
Plains All American Pipeline LP 4.65% 15/10/2025	USD	515,000	504,041	0.12
Regency Centers LP, REIT 3.6% 01/02/2027	USD	675,000	643,228	0.15
Regency Centers LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	155,000	152,416	0.04
Reynolds American, Inc. 4% 12/06/2022	USD	115,000	113,724	0.03
Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022	USD	90,000	87,182	0.02
Reynolds American, Inc. 4.45% 12/06/2025	USD	865,000	831,641	0.20
Sempra Energy 3.25% 15/06/2027	USD	169,000	155,486	0.04
Sempra Energy 3.4% 01/02/2028	USD	885,000	811,740	0.19
Southern Co. (The) 3.25% 01/07/2026	USD	450,000	421,767	0.10
UnitedHealth Group, Inc. 3.5% 15/02/2024	USD	150,000	150,940	0.04
UnitedHealth Group, Inc. 3.7% 15/12/2025	USD	85,000	85,875	0.02
UnitedHealth Group, Inc. 3.875% 15/12/2028	USD	130,000	131,662	0.03
US Treasury 2.75% 15/08/2021	USD	4,805,000	4,832,591	1.16
US Treasury 2.375% 31/01/2023	USD	6,360,000	6,320,995	1.52
US Treasury 2.5% 31/03/2023	USD	7,110,000	7,098,891	1.70
US Treasury 5.5% 15/08/2028	USD	1,200,000	1,478,906	0.35
US Treasury 3.375% 15/05/2044	USD	1,460,000	1,551,834	0.37
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	4,135,000	4,102,695	0.98
US Treasury 3.125% 15/05/2048	USD	1,600,000	1,626,500	0.39
US Treasury 3% 15/08/2048	USD	4,875,000	4,841,484	1.16
US Treasury 1.5% 31/05/2019	USD	375,000	373,528	0.09
US Treasury 2% 31/08/2021	USD	12,095,000	11,933,418	2.86
US Treasury 1.625% 31/08/2022	USD	6,910,000	6,692,983	1.60
US Treasury 2% 31/10/2022	USD	3,695,000	3,623,698	0.87
US Treasury 2.25% 15/02/2027	USD	1,365,000	1,322,344	0.32
US Treasury 2.25% 15/08/2027	USD	7,050,000	6,805,453	1.63
US Treasury 2.25% 15/11/2027	USD	6,225,000	5,998,371	1.44
US Treasury 5.375% 15/02/2031	USD	410,000	519,643	0.12
US Treasury 2.75% 15/08/2042	USD	700,000	668,773	0.16
US Treasury 2.5% 15/02/2045	USD	1,480,000	1,338,244	0.32
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	1,000,000	995,391	0.24
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	925,000	833,078	0.20
US Treasury 2.5% 15/05/2046	USD	3,440,000	3,096,269	0.74
US Treasury 2.875% 15/11/2046	USD	3,250,000	3,153,262	0.76

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
US Treasury 3% 15/05/2047	USD	500,000	496,680	0.12
US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	775,000	732,436	0.18
US Treasury 2.75% 15/11/2047	USD	4,400,000	4,154,906	1.00
Ventas Realty LP, REIT 4.4% 15/01/2029	USD	520,000	517,990	0.12
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2026	USD	810,000	809,992	0.19
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 3.95% 15/08/2027	USD	358,000	333,636	0.08
Verizon Communications, Inc. 5.15% 15/09/2023	USD	100,000	106,178	0.03
Verizon Communications, Inc. 3.376% 15/02/2025	USD	1,615,000	1,569,182	0.38
Western Gas Partners LP 4% 01/07/2022	USD	140,000	138,188	0.03
Williams Cos., Inc. (The) 3.9% 15/01/2025	USD	570,000	553,407	0.13
			129,338,295	31.02
債券 計			159,316,620	38.20
公認の証券取引所で上場または 取引されている有価証券 計			159,316,620	38.20

その他規制のある市場において取引されている有価証券 債券

オーストラリア

APT Pipelines Ltd., 144A 4.25% 15/07/2027	USD	2,000,000	1,945,600	0.47
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 3.85% 01/05/2023	USD	250,000	249,746	0.06
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2028	USD	385,000	382,234	0.09
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3% 01/11/2022	USD	535,000	518,008	0.12
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3.75% 01/05/2028	USD	1,275,000	1,190,518	0.29
Brambles USA, Inc., 144A 4.125% 23/10/2025	USD	85,000	85,055	0.02
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A3A' 1.71% 15/03/2021	USD	443,897	439,925	0.11
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A4A' 2.05% 14/12/2022	USD	695,000	680,992	0.16
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	150,000	145,884	0.03
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027	USD	865,000	790,887	0.19
Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025	USD	650,000	619,421	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026	USD	672,000	630,410	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028	USD	758,000	697,815	0.17
			8,376,495	2.01

ベルギー

Anheuser-Busch Cos. LLC, 144A 3.65% 01/02/2026	USD	1,225,000	1,153,711	0.28
			1,153,711	0.28

カナダ

Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	420,000	376,937	0.09
			376,937	0.09

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
チリ				
Banco Santander Chile, 144A 3.875% 20/09/2022	USD	150,000	149,099	0.04
Cencosud SA, Reg. S 5.15% 12/02/2025	USD	450,000	434,387	0.10
			583,486	0.14
中国				
Baidu, Inc. 2.875% 06/07/2022	USD	775,000	753,757	0.18
			753,757	0.18
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 2% 08/09/2021	USD	200,000	188,984	0.05
Danske Bank A/S, 144A 2.7% 02/03/2022	USD	230,000	219,350	0.05
			408,334	0.10
フランス				
BPCE SA, 144A 3% 22/05/2022	USD	610,000	590,486	0.14
Credit Agricole SA, 144A 3.25% 04/10/2024	USD	1,520,000	1,420,630	0.34
			2,011,116	0.48
ドイツ				
Bayar US Finance II LLC, 144A 3.875% 15/12/2023	USD	1,510,000	1,486,746	0.36
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 4.375% 21/06/2028	USD	1,995,000	1,966,576	0.47
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.625% 13/11/2025	USD	610,000	603,915	0.14
			4,057,237	0.97
香港				
AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	685,000	681,500	0.16
			681,500	0.16
アイルランド				
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 3% 15/07/2022	USD	280,000	271,195	0.06
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 4.125% 15/07/2023	USD	200,000	200,506	0.05
			471,701	0.11
イタリア				
Enel Finance International NV, 144A 2.75% 06/04/2023	USD	780,000	717,464	0.17
Enel Finance International NV, 144A 3.625% 25/05/2027	USD	905,000	797,450	0.19
Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023	USD	655,000	646,546	0.16
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	475,000	463,778	0.11
			2,624,237	0.63
メキシコ				
Petroleos Mexicanos 5.5% 21/01/2021	USD	335,000	334,548	0.06
Petroleos Mexicanos 6.375% 04/02/2021	USD	505,000	511,739	0.12
Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	USD	460,000	448,374	0.11
			1,294,661	0.31
オランダ				
NXP BV, 144A 4.875% 01/03/2024	USD	280,000	281,278	0.07
			281,278	0.07
スイス				
Syngenta Finance NV, 144A 3.933% 23/04/2021	USD	300,000	295,557	0.07
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 4.125% 24/09/2025	USD	255,000	253,042	0.06
			548,599	0.13

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率（%）
イギリス				
Anglo American Capital plc, 144A 4.125% 27/09/2022	USD	405,000	400,638	0.10
Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027	USD	225,000	203,074	0.05
			603,712	0.15
アメリカ				
21st Century Fox America, Inc. 3.7% 15/09/2024	USD	115,000	116,605	0.03
225 Liberty Street Trust, Series 2016- 225L 'A', 144A 3.597% 10/02/2036	USD	100,000	99,697	0.02
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 144A 3.187% 15/09/2034	USD	585,000	580,039	0.14
Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.33% 15/06/2022	USD	45,000	44,516	0.01
Ally Master Owner Trust, Series 2018-4 'A' 3.3% 17/07/2023	USD	695,000	699,974	0.17
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4% 15/01/2027	USD	56,233	55,944	0.01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3.65% 15/12/2029	USD	843,731	812,886	0.20
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'AA' 3.35% 15/04/2031	USD	184,858	173,896	0.04
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.7% 15/04/2027	USD	294,329	280,466	0.07
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.75% 15/04/2027	USD	227,904	218,127	0.05
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'B' 4.375% 01/04/2024	USD	108,594	107,584	0.03
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'B' 3.7% 01/11/2024	USD	34,035	33,093	0.01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-1B 'B' 4.95% 15/08/2026	USD	267,638	267,156	0.06
American Express Credit Account Master Trust, FRN, Series 2017-6 'B' 3.035% 18/02/2025	USD	385,000	386,371	0.09
American Express Credit Account Master Trust, Series 2017-7 'B' 2.54% 15/05/2025	USD	260,000	254,994	0.06
AmeriCredit Automobile Receivables, Series 2016-1 'A3' 1.81% 08/10/2020	USD	96	96	-
AmeriCredit Automobile Receivables, Series 2016-1 'C' 2.89% 10/01/2022	USD	1,370,000	1,365,859	0.33
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.59% 18/06/2024	USD	610,000	615,271	0.15
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-3 'B' 2.08% 08/09/2020	USD	21,877	21,866	0.01
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.4% 18/05/2022	USD	955,000	944,543	0.23
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-2 'C' 2.4% 08/01/2021	USD	116,271	116,054	0.03
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2016-2 'C' 2.87% 08/11/2021	USD	85,000	84,799	0.02
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-3 'C' 2.69% 19/06/2023	USD	1,330,000	1,314,608	0.32
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A2', 144A 1.91% 15/04/2026	USD	314,401	312,184	0.08
ARI Fleet Lease Trust, Series 2016-A 'A3', 144A 2.11% 15/07/2024	USD	280,471	279,493	0.07

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A3', 144A 2.28% 15/04/2026	USD	610,000	603,186	0.14
Ascension Health 3.946% 15/11/2046	USD	390,000	375,079	0.09
Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.87% 10/07/2019	USD	1,897	1,896	-
Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.92% 10/12/2019	USD	12,177	12,174	-
Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A3', 144A 2.29% 10/06/2021	USD	40,000	39,747	0.01
Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2018-1A 'A3', 144A 3.21% 11/09/2023	USD	280,000	279,765	0.07
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ACHF 'A', 144A 3.206% 15/04/2035	USD	297,717	295,979	0.07
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ACHF 'B', 144A 3.557% 15/04/2035	USD	355,000	351,967	0.08
Atrium Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2017-ATRM 'A', 144A 3.237% 15/12/2036	USD	725,000	719,813	0.17
Aventura Mall Trust, FRN, Series 2018-AVM 'A', 144A 4.249% 05/07/2040	USD	1,110,000	1,144,841	0.27
Avis Budget Rental Car Funding AEGOP LLC, Series 2013-2A 'A', 144A 2.97% 20/02/2020	USD	53,333	53,316	0.01
Avis Budget Rental Car Funding AEGOP LLC, Series 2014-1A 'A', 144A 2.46% 20/07/2020	USD	1,135,000	1,131,861	0.27
Avis Budget Rental Car Funding AEGOP LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.63% 20/12/2021	USD	240,000	237,410	0.06
Avis Budget Rental Car Funding AEGOP LLC, Series 2017-2A 'A', 144A 2.97% 20/03/2024	USD	1,370,000	1,341,004	0.32
Avnet, Inc. 3.75% 01/12/2021	USD	490,000	492,161	0.12
Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026	USD	845,000	823,283	0.20
AXA Equitable Holdings, Inc., 144A 4.35% 20/04/2028	USD	695,000	657,025	0.16
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2018-PARK 'A', 144A 4.227% 10/08/2038	USD	755,000	784,359	0.19
BANK, FRN, Series 2017-BNKS 'C' 4.259% 15/06/2060	USD	620,000	609,868	0.15
Bank of America Corp., FRN 3.55% 05/03/2024	USD	575,000	567,680	0.14
Bank of America Corp., FRN 3.864% 23/07/2024	USD	885,000	883,394	0.21
Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026	USD	1,375,000	1,318,219	0.32
Bank of America Corp., FRN 3.824% 20/01/2028	USD	675,000	652,833	0.16
Barclays Dryrock Issuance Trust, FRN, Series 2018-1 'A' 2.637% 15/07/2024	USD	1,600,000	1,596,404	0.38
Bay Area Toll Authority 'F-2' 6.263% 01/04/2049	USD	255,000	347,853	0.08
Baylor Scott & White Holdings 3.967% 15/11/2046	USD	375,000	362,126	0.09
Bayview Mortgage Fund IVc Trust, FRN, Series 2017-RT3 'A', 144A 3.5% 28/01/2058	USD	279,415	277,260	0.07
Bayview Opportunity Master Fund IVb Trust, FRN, Series 2017-QPL4 'A', 144A 3.5% 28/01/2055	USD	188,594	187,372	0.05
BMW Vehicle Lease Trust, Series 2017-2 'A3' 2.07% 20/10/2020	USD	285,000	282,919	0.07

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Booking Holdings, Inc. 3.65% 15/03/2025	USD	365,000	356,277	0.09
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	680,000	658,692	0.16
Broadcom Corp. 3.625% 15/01/2024	USD	1,565,000	1,478,847	0.35
Broadcom Corp. 3.125% 15/01/2025	USD	195,000	175,356	0.04
BX Trust, FRN, Series 2017-IMC 'A', 144A 3.357% 15/10/2032	USD	560,000	554,602	0.13
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3.379% 13/06/2039	USD	735,000	717,312	0.17
Capital Auto Receivables Asset Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.36% 21/11/2022	USD	670,000	672,228	0.16
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 2.889% 15/05/2028	USD	310,000	304,504	0.07
CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-4 'A3' 2.11% 17/10/2022	USD	175,000	173,251	0.04
CCG Receivables Trust, Series 2016-1 'A2', 144A 1.69% 14/09/2022	USD	43,402	43,245	0.01
CCG Receivables Trust, Series 2017-1 'A2', 144A 1.84% 14/11/2023	USD	193,249	191,654	0.05
Celgene Corp. 3.875% 15/08/2025	USD	1,105,000	1,068,005	0.26
CGGS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-WDS 'B', 144A 3.407% 15/02/2037	USD	240,000	235,999	0.06
Charter Communications Operating LLC, FRN 4.191% 01/02/2024	USD	315,000	309,993	0.07
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	600,000	597,639	0.14
Chicago O'Hare International Airport 'B' 6.395% 01/01/2040	USD	170,000	217,916	0.05
Chrysler Capital Auto Receivables Trust, Series 2016-BA 'A3', 144A 1.64% 15/07/2021	USD	88,778	88,365	0.02
CIFC Funding Ltd., FRN 'A1R' 0% 20/10/2027	USD	440,000	440,770	0.11
Cigna Corp., 144A 4.125% 15/11/2025	USD	1,060,000	1,058,919	0.25
Cigna Corp., 144A 4.375% 15/10/2028	USD	400,000	399,722	0.10
Cigna Corp., 144A 4.9% 15/12/2048	USD	425,000	413,599	0.10
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P3 'A3' 3.063% 15/04/2049	USD	290,000	281,323	0.07
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27 'AS' 3.571% 10/02/2048	USD	110,000	109,538	0.03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'C' 4.83% 10/03/2051	USD	280,000	276,874	0.07
Citigroup, Inc., FRN 2.876% 24/07/2023	USD	2,540,000	2,457,386	0.59
City of Los Angeles Department of Airports 7.053% 15/05/2040	USD	70,000	99,035	0.02
City of New York 6.271% 01/12/2037	USD	165,000	208,502	0.05
CLNS Trust, FRN, Series 2017-IKPR 'A', 144A 3.118% 11/06/2032	USD	470,000	467,437	0.11
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 2.93% 25/02/2048	USD	187,506	185,834	0.04
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-4 'A1', 144A 4.006% 28/12/2048	USD	699,296	705,016	0.17
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A2', 144A 2.981% 25/02/2048	USD	55,149	54,688	0.01
Comcast Corp. 3.375% 15/08/2025	USD	485,000	473,651	0.11
Comcast Corp. 3.15% 01/03/2026	USD	240,000	229,343	0.06

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	225,000	227,843	0.05
Comcast Corp. 3.2% 15/07/2036	USD	70,000	59,955	0.01
Comcast Corp. 4.7% 15/10/2048	USD	190,000	192,360	0.05
Comcast Corp. 3.3% 01/02/2027	USD	1,155,000	1,104,665	0.27
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2014-TWC 'A', 144A 3.165% 13/02/2032	USD	100,000	99,774	0.02
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UB35 'A4' 3.838% 10/09/2047	USD	395,000	403,083	0.10
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.453% 10/07/2048	USD	170,000	172,955	0.04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4.588% 10/07/2050	USD	85,000	85,437	0.02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'C' 4.696% 10/08/2048	USD	215,000	210,110	0.05
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates Trust, FRN, Series 2015-GLPB 'B', 144A 3.938% 15/11/2034	USD	170,000	170,743	0.04
Crown Castle Tower: LLC, 144A 3.222% 15/05/2042	USD	25,000	24,762	0.01
Crown Castle Tower: LLC, 144A 3.663% 15/05/2045	USD	255,000	251,886	0.06
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3 'A4' 3.718% 15/08/2048	USD	590,000	595,331	0.14
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'A5' 3.958% 15/11/2049	USD	670,000	663,030	0.16
DBG Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BBG 'A', 144A 3.007% 15/06/2034	USD	985,000	971,601	0.23
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1', 144A 3.789% 25/08/2058	USD	457,878	459,931	0.11
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 4.08% 25/10/2058	USD	1,200,428	1,210,000	0.29
Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2010-2 'A' 4.95% 23/11/2020	USD	7,917	7,961	-
Delta Air Lines Pass-Through Trust Series 2011-1 'A' 5.3% 15/10/2020	USD	24,046	24,198	0.01
Delta Air Lines, Inc. 4.375% 19/04/2028	USD	705,000	672,404	0.16
Denver City & County School District No. 1 4.242% 15/12/2037	USD	70,000	72,518	0.02
Diamond Resorts Owner Trust, Series 2015-2 'A', 144A 2.99% 22/05/2028	USD	31,526	31,497	0.01
District of Columbia 5.591% 01/12/2034	USD	60,000	71,420	0.02
East Bay Municipal Utility District Water System 5.874% 01/06/2040	USD	515,000	665,411	0.16
Elara HGV Timoshare Issuer LLC, Series 2014-A 'A', 144A 2.53% 25/02/2027	USD	18,802	18,569	-
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-2 'A2', 144A 1.74% 22/02/2022	USD	134,455	133,966	0.03
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2017-2 'A2', 144A 1.97% 20/01/2023	USD	70,462	69,930	0.02
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-1 'A3', 144A 2.08% 20/09/2021	USD	560,000	558,024	0.13
Expedia Group, Inc. 3.8% 15/02/2028	USD	320,000	291,197	0.07
Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	1,450,000	1,460,875	0.35
FHLMC, FRN, Series 4621 'FK' 2.955% 15/10/2046	USD	160,678	161,485	0.04
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	1,882	2,057	-

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
FHLMC A71375 6% 01/01/2038	USD	825	888	-
FHLMC A71803 6% 01/01/2038	USD	1,190	1,280	-
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	51,069	53,417	0.01
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	8,260	8,744	-
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	173,091	181,072	0.04
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	2,191	2,238	-
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	1,663	1,708	-
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	648	665	-
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	1,437	1,476	-
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	12,978	13,330	-
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	56,595	58,135	0.01
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	1,794	1,877	-
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	42,533	46,470	0.01
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	162,997	163,838	0.04
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	34,859	37,740	0.01
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	11,750	12,838	-
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	41,144	44,961	0.01
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	158,049	169,458	0.04
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	88,937	92,895	0.02
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	134,125	140,310	0.03
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	85,402	90,405	0.02
FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	222,282	235,302	0.06
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	85,788	88,122	0.02
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	448	460	-
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	23,302	24,377	0.01
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	209,011	228,363	0.05
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	268,832	263,245	0.06
FHLMC G08677 4% 01/11/2045	USD	732,897	747,019	0.18
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	134,529	135,223	0.03
FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042	USD	102,029	106,727	0.03
FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041	USD	76,121	79,626	0.02
FHLMC G60440 3.5% 01/03/2046	USD	946,626	948,583	0.23
FHLMC J03640 6% 01/10/2021	USD	7,050	7,150	-
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	33,704	34,621	0.01
FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042	USD	137,608	137,934	0.03
FHLMC U90932 3% 01/02/2043	USD	35,464	34,705	0.01
FHLMC U91090 3% 01/03/2043	USD	14,871	14,554	-
FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042	USD	110,465	110,728	0.03
FHLMC U99094 3.5% 01/03/2044	USD	145,271	145,616	0.04
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	29,880	29,296	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 3.706% 25/10/2029	USD	221,102	222,404	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'M1' 3.256% 25/03/2030	USD	229,405	228,802	0.06
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA2 'M1' 3.306% 25/12/2029	USD	180,388	180,322	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA3 'M1' 3.056% 25/04/2030	USD	168,610	168,315	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-DNA1 'M1' 2.956% 25/07/2030	USD	190,507	189,633	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'M1' 3.015% 25/09/2030	USD	897,236	895,426	0.21
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-SPI1 'M1', 144A 3.745% 25/02/2048	USD	402,994	401,975	0.10
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-HQ2 'M2' 4.706% 25/09/2024	USD	170,155	173,813	0.04

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA1 'M2' 4.356% 25/10/2027	USD	201,116	203,689	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M2' 5.356% 25/04/2028	USD	560,597	576,217	0.14
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQ1 'M2' 4.706% 25/03/2025	USD	8,092	8,108	-
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQ2 'M2' 4.456% 25/05/2025	USD	174,191	176,959	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA1 'M2' 5.406% 25/07/2028	USD	181,926	185,179	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 4.506% 25/12/2028	USD	305,072	307,941	0.07
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3.597% 25/12/2046	USD	412,091	410,568	0.10
Fidelity National Financial, Inc., 144A 4.5% 15/08/2028	USD	450,000	451,892	0.11
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025	USD	1,050,000	1,064,784	0.26
FirstKey Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'B2', 144A 4.011% 25/11/2044	USD	168,037	172,312	0.04
FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1M1' 3.615% 25/07/2029	USD	70,654	70,890	0.02
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1M1' 3.256% 25/02/2030	USD	131,964	131,867	0.03
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1M1' 3.106% 25/07/2030	USD	1,110,301	1,106,784	0.27
FNMA, Series 2018-44 'PC' 4% 25/06/2044	USD	395,898	406,287	0.10
FNMA 190360 5% 01/08/2035	USD	17,776	18,872	-
FNMA 254869 5.5% 01/09/2033	USD	58,671	63,216	0.02
FNMA 254903 5% 01/10/2033	USD	10,892	11,564	-
FNMA 545759 6.5% 01/07/2032	USD	19,002	21,404	0.01
FNMA 725027 5% 01/11/2033	USD	11,647	12,403	-
FNMA 725229 6% 01/03/2034	USD	58,989	64,366	0.02
FNMA 725232 5% 01/03/2034	USD	4,811	5,108	-
FNMA 725238 5% 01/03/2034	USD	19,427	20,688	0.01
FNMA 725423 5.5% 01/05/2034	USD	148,138	159,583	0.04
FNMA 735061 6% 01/11/2034	USD	6,335	6,914	-
FNMA 735115 6% 01/12/2034	USD	2,113	2,306	-
FNMA 735141 5.5% 01/01/2035	USD	36,050	38,833	0.01
FNMA 735318 4.5% 01/11/2019	USD	449	457	-
FNMA 735500 5.5% 01/05/2035	USD	12,371	13,327	-
FNMA 735502 6% 01/04/2035	USD	3,878	4,233	-
FNMA 735578 5% 01/06/2035	USD	30,099	31,953	0.01
FNMA 735579 5% 01/06/2035	USD	4,712	5,002	-
FNMA 735580 5% 01/06/2035	USD	2,761	2,930	-
FNMA 735591 5% 01/06/2035	USD	1,337	1,420	-
FNMA 735667 5% 01/07/2035	USD	9,138	9,701	-
FNMA 735669 5% 01/04/2035	USD	7,454	7,913	-
FNMA 735997 5.5% 01/11/2035	USD	11,221	12,092	-
FNMA 745428 5.5% 01/01/2036	USD	74,708	80,471	0.02
FNMA 745458 6% 01/04/2036	USD	190	207	-
FNMA 745947 6.5% 01/10/2036	USD	2,967	3,341	-
FNMA 750412 6.5% 01/11/2033	USD	15,025	16,125	-
FNMA, FRN 763199 3.864% 01/10/2033	USD	9,464	9,716	-
FNMA, FRN 848522 3.09% 01/12/2035	USD	11,158	11,699	-

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
FNMA 888174 5.5% 01/06/2035	USD	347,411	374,329	0.09
FNMA 888223 5.5% 01/01/2036	USD	13,759	14,825	-
FNMA 888284 5.5% 01/04/2037	USD	50,855	54,755	0.01
FNMA 888430 5% 01/11/2033	USD	11,548	12,260	-
FNMA 888567 5.5% 01/12/2036	USD	90,444	97,448	0.02
FNMA 889117 5% 01/10/2035	USD	170,685	181,214	0.04
FNMA 889298 5% 01/12/2036	USD	36,265	38,482	0.01
FNMA 889307 5% 01/07/2037	USD	13,780	14,607	-
FNMA 889479 5% 01/07/2037	USD	113,461	120,456	0.03
FNMA 889579 6% 01/05/2038	USD	2,656	2,878	-
FNMA 889829 5% 01/07/2035	USD	130,883	139,148	0.03
FNMA 890527 4.5% 01/09/2042	USD	61,586	64,403	0.02
FNMA 890738 3.5% 01/09/2043	USD	174,370	175,284	0.04
FNMA 900724 5.5% 01/08/2021	USD	1,113	1,132	-
FNMA 901646 6.5% 01/12/2036	USD	1,218	1,326	-
FNMA 902382 6.5% 01/11/2036	USD	9,709	10,889	-
FNMA 906064 6% 01/01/2037	USD	630	687	-
FNMA 933051 6.5% 01/10/2037	USD	31,836	34,171	0.01
FNMA 942477 6% 01/08/2022	USD	1,093	1,118	-
FNMA 948410 6% 01/08/2022	USD	1,084	1,105	-
FNMA 995024 5.5% 01/08/2037	USD	155,996	168,040	0.04
FNMA 995051 6% 01/03/2037	USD	46,656	50,925	0.01
FNMA 995112 5.5% 01/07/2036	USD	24,025	25,880	0.01
FNMA 995113 5.5% 01/09/2036	USD	148,169	159,618	0.04
FNMA 995203 5% 01/07/2035	USD	69,741	74,042	0.02
FNMA 995388 5.5% 01/08/2037	USD	7,257	7,818	-
FNMA 995434 5% 01/09/2023	USD	12,191	12,399	-
FNMA 995629 6.5% 01/12/2032	USD	21,739	24,595	0.01
FNMA AB5614 3.5% 01/07/2042	USD	407,712	408,898	0.10
FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042	USD	34,690	34,791	0.01
FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042	USD	66,854	67,049	0.02
FNMA AB6317 3.5% 01/09/2042	USD	18,753	18,875	-
FNMA AB6491 3% 01/10/2042	USD	49,804	48,863	0.01
FNMA AB6670 3% 01/10/2042	USD	37,119	36,430	0.01
FNMA AB6768 3% 01/10/2042	USD	62,841	61,691	0.02
FNMA AB7846 3% 01/02/2043	USD	103,276	101,353	0.02
FNMA AB8464 2.5% 01/02/2043	USD	133,663	126,591	0.03
FNMA AB8898 3% 01/04/2043	USD	196,818	192,897	0.05
FNMA AC3237 5% 01/10/2039	USD	280,879	298,799	0.07
FNMA AC9580 4.5% 01/02/2040	USD	630,743	660,078	0.16
FNMA AC9582 5.5% 01/01/2040	USD	40,015	42,600	0.01
FNMA AD0163 6% 01/11/2034	USD	197,673	215,702	0.05
FNMA AD0220 6% 01/10/2038	USD	244,034	267,040	0.06
FNMA AE0624 4% 01/11/2040	USD	62,726	64,449	0.02
FNMA AE0698 4.5% 01/12/2040	USD	26,408	27,637	0.01
FNMA AE7723 4% 01/11/2040	USD	49,577	50,909	0.01
FNMA AH1111 4% 01/12/2040	USD	298,490	306,508	0.07
FNMA AH3394 4% 01/01/2041	USD	88,402	90,776	0.02
FNMA AH5859 4% 01/02/2041	USD	90,170	92,592	0.02
FNMA AJ7679 3.5% 01/12/2041	USD	18,053	18,148	-
FNMA AL0065 4.5% 01/04/2041	USD	90,072	94,262	0.02
FNMA AL0251 5% 01/07/2037	USD	2,711	2,878	-
FNMA AL0546 5% 01/07/2041	USD	98,959	105,034	0.03
FNMA AL0803 4% 01/09/2041	USD	179,127	183,935	0.04
FNMA AL1105 4.5% 01/12/2040	USD	64,531	67,509	0.02
FNMA AL1524 4.5% 01/12/2040	USD	17,785	18,612	-
FNMA AL1577 5% 01/01/2042	USD	18,464	19,596	-
FNMA AL2645 4.5% 01/01/2027	USD	100,598	103,524	0.03
FNMA AL2745 4% 01/03/2042	USD	285,095	293,034	0.07
FNMA AL3192 5% 01/05/2042	USD	86,985	92,326	0.02

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
FNMA AL3657 3.5% 01/06/2043	USD	50,418	50,683	0.01
FNMA AL4010 3.5% 01/07/2043	USD	32,317	32,487	0.01
FNMA AL4301 4.5% 01/04/2042	USD	43,587	45,614	0.01
FNMA AL5224 5% 01/02/2038	USD	9,631	10,225	-
FNMA AL5362 5% 01/09/2039	USD	148,337	157,469	0.04
FNMA AL5590 5.5% 01/09/2041	USD	6,789	7,314	-
FNMA AL6078 5% 01/03/2042	USD	19,475	20,671	0.01
FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	31,286	31,377	0.01
FNMA AL6549 5% 01/07/2042	USD	199,332	211,569	0.05
FNMA AL6715 4% 01/02/2045	USD	277,208	282,810	0.07
FNMA AL6966 6.5% 01/08/2038	USD	28,363	31,848	0.01
FNMA AL7033 5% 01/06/2039	USD	17,766	18,866	-
FNMA AL7035 5% 01/12/2038	USD	24,707	26,228	0.01
FNMA AL7121 3% 01/01/2044	USD	166,517	163,215	0.04
FNMA AL7991 3.5% 01/01/2046	USD	18,333	18,349	-
FNMA AL8310 3.5% 01/03/2044	USD	81,047	81,433	0.02
FNMA AL8387 4% 01/03/2046	USD	197,278	201,153	0.05
FNMA AL8626 3.5% 01/06/2046	USD	542,293	542,678	0.13
FNMA AL9027 4% 01/09/2046	USD	27,260	27,787	0.01
FNMA AL9061 3% 01/08/2046	USD	51,279	50,217	0.01
FNMA AL9062 3% 01/09/2046	USD	52,001	50,604	0.01
FNMA AL9074 6% 01/05/2041	USD	275,575	300,490	0.07
FNMA AL9267 3% 01/10/2046	USD	1,771,508	1,726,550	0.41
FNMA AL9412 3% 01/11/2036	USD	529,146	520,842	0.13
FNMA AL9413 3% 01/11/2036	USD	212,741	209,655	0.05
FNMA AL9547 3% 01/11/2046	USD	508,200	495,462	0.12
FNMA AL9566 3.5% 01/06/2046	USD	740,378	745,480	0.18
FNMA AL9716 3.5% 01/12/2044	USD	319,970	320,894	0.08
FNMA AL9878 3% 01/02/2037	USD	791,597	780,108	0.19
FNMA AL9893 5% 01/02/2045	USD	342,676	364,926	0.09
FNMA AO4163 3.5% 01/06/2042	USD	27,404	27,483	0.01
FNMA AO6755 3.5% 01/06/2042	USD	36,961	37,068	0.01
FNMA AP7510 3.5% 01/09/2042	USD	131,464	131,847	0.03
FNMA AQ0532 2.5% 01/11/2042	USD	42,144	39,808	0.01
FNMA AQ0535 3% 01/11/2042	USD	36,374	35,694	0.01
FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042	USD	100,654	100,947	0.02
FNMA AQ7316 2.5% 01/01/2043	USD	272,432	258,017	0.06
FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043	USD	50,988	51,137	0.01
FNMA AQ9735 3.5% 01/01/2043	USD	113,351	113,681	0.03
FNMA AR2626 2.5% 01/02/2043	USD	143,606	136,008	0.03
FNMA AR9048 3% 01/03/2043	USD	15,780	15,458	-
FNMA AR9139 3% 01/03/2043	USD	16,587	16,248	-
FNMA AR9188 2.5% 01/03/2043	USD	52,757	49,965	0.01
FNMA AR9225 3% 01/03/2043	USD	47,538	46,567	0.01
FNMA AS0563 4.5% 01/09/2043	USD	226,632	235,769	0.06
FNMA AS1133 4.5% 01/11/2043	USD	91,932	95,543	0.02
FNMA AS2275 4.5% 01/04/2044	USD	95,077	98,910	0.02
FNMA AS4449 3.5% 01/02/2035	USD	42,687	43,231	0.01
FNMA AS4794 3.5% 01/04/2045	USD	784,163	785,125	0.19
FNMA AS4835 3% 01/04/2045	USD	19,696	19,278	-
FNMA AS4864 2.5% 01/05/2030	USD	528,455	516,705	0.12
FNMA AS5175 3.5% 01/06/2045	USD	163,164	163,339	0.04
FNMA AS5184 3.5% 01/06/2045	USD	1,617,448	1,619,099	0.39
FNMA AS5298 2.5% 01/07/2030	USD	207,330	202,715	0.05
FNMA AS5713 3.5% 01/09/2045	USD	423,998	424,387	0.10
FNMA AS5842 4% 01/09/2045	USD	34,667	35,336	0.01
FNMA AS5887 4% 01/09/2045	USD	34,410	35,074	0.01
FNMA AS6191 3.5% 01/11/2045	USD	64,885	64,934	0.02
FNMA AS6302 3.5% 01/12/2045	USD	272,799	272,458	0.07
FNMA AS6313 4% 01/12/2045	USD	256,771	262,576	0.06

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
FNMA A56324 3.5% 01/12/2045	USD	1,090,953	1,091,672	0.26
FNMA A56328 3.5% 01/12/2045	USD	388,219	388,476	0.09
FNMA A56351 4% 01/12/2045	USD	35,109	35,903	0.01
FNMA A56400 4% 01/12/2045	USD	121,143	123,523	0.03
FNMA A56515 4% 01/01/2046	USD	136,168	138,759	0.03
FNMA A56563 3.5% 01/01/2046	USD	18,111	18,123	-
FNMA A57171 3.5% 01/05/2046	USD	1,100,406	1,100,848	0.26
FNMA A58067 3% 01/10/2046	USD	930,336	906,153	0.22
FNMA A58194 2.5% 01/10/2031	USD	126,172	123,092	0.03
FNMA A58301 3% 01/11/2046	USD	346,216	336,986	0.08
FNMA A58305 3% 01/11/2046	USD	246,182	239,630	0.06
FNMA A58318 3% 01/11/2046	USD	1,688,895	1,643,944	0.39
FNMA A58470 3% 01/12/2046	USD	737,721	719,231	0.17
FNMA A58471 3% 01/12/2046	USD	486,099	473,463	0.11
FNMA A58483 3% 01/12/2046	USD	166,196	161,765	0.04
FNMA A58485 3% 01/12/2046	USD	740,464	722,020	0.17
FNMA A58946 3.5% 01/03/2047	USD	224,770	224,663	0.05
FNMA A59031 3% 01/06/2033	USD	13,536	13,146	-
FNMA A59032 3% 01/08/2043	USD	62,801	61,504	0.01
FNMA A59043 3% 01/04/2033	USD	3,755	3,652	-
FNMA A59044 3% 01/08/2043	USD	116,628	114,248	0.03
FNMA A59236 3% 01/02/2044	USD	13,633	13,350	-
FNMA A59241 3% 01/09/2044	USD	22,424	21,966	0.01
FNMA A59990 4.5% 01/07/2047	USD	229,339	237,451	0.06
FNMA AT0238 2.5% 01/03/2043	USD	49,155	46,555	0.01
FNMA AT1934 3.5% 01/04/2043	USD	24,782	24,878	0.01
FNMA AT2016 3% 01/04/2043	USD	182,819	179,214	0.04
FNMA AT2717 2.5% 01/05/2043	USD	144,540	136,892	0.03
FNMA AT2723 3% 01/05/2043	USD	323,620	317,240	0.08
FNMA AU0640 3.5% 01/07/2043	USD	28,217	28,299	0.01
FNMA AU4293 4% 01/09/2043	USD	1,064,461	1,090,818	0.26
FNMA AU6198 3.5% 01/08/2043	USD	29,219	29,363	0.01
FNMA AX2501 4% 01/10/2044	USD	78,753	80,333	0.02
FNMA AX2509 3% 01/10/2029	USD	360,399	360,249	0.09
FNMA AY4204 3.5% 01/05/2045	USD	133,996	134,147	0.03
FNMA AZ0814 3.5% 01/07/2045	USD	174,355	174,542	0.04
FNMA AZ0880 2.5% 01/07/2030	USD	64,815	63,372	0.02
FNMA AZ2118 3% 01/10/2030	USD	54,049	54,027	0.01
FNMA AZ2667 3.5% 01/10/2045	USD	67,946	68,002	0.02
FNMA AZ4779 4% 01/10/2045	USD	1,248,074	1,274,502	0.31
FNMA AZ7353 3.5% 01/11/2045	USD	1,544,155	1,545,333	0.37
FNMA BC0822 3.5% 01/04/2046	USD	258,666	258,783	0.06
FNMA BC1747 3.5% 01/01/2046	USD	604,137	604,473	0.15
FNMA BC4714 3% 01/10/2046	USD	1,642,505	1,598,792	0.38
FNMA BC4764 3% 01/10/2046	USD	389,789	379,416	0.09
FNMA BC5074 3.5% 01/07/2044	USD	673,387	676,575	0.16
FNMA BC8395 2.5% 01/05/2046	USD	56,283	53,077	0.01
FNMA BC9089 3% 01/12/2046	USD	208,540	203,119	0.05
FNMA BC9556 3% 01/11/2046	USD	146,695	143,018	0.03
FNMA BD2453 3% 01/01/2047	USD	132,788	129,501	0.03
FNMA BD6464 3% 01/11/2046	USD	228,869	223,133	0.05
FNMA BD6496 3% 01/12/2046	USD	127,586	124,389	0.03
FNMA BE1214 3% 01/11/2046	USD	99,573	97,077	0.02
FNMA BE3702 4% 01/06/2047	USD	1,538,123	1,566,325	0.38
FNMA BF0131 3.5% 01/08/2056	USD	584,383	581,210	0.14
FNMA BF0198 4% 01/11/2040	USD	755,603	775,024	0.19
FNMA BH2623 4% 01/08/2047	USD	324,377	330,308	0.08
FNMA BH9277 3.5% 01/02/2048	USD	929,853	927,547	0.22
FNMA BM1418 3% 01/04/2047	USD	173,599	169,085	0.04
FNMA BM1423 2.5% 01/05/2032	USD	376,607	367,422	0.09

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
FNMA BM1495 3.5% 01/01/2036	USD	388,557	394,798	0.09
FNMA BM1879 3.5% 01/01/2044	USD	275,637	277,563	0.07
FNMA BM3101 3% 01/03/2046	USD	306,061	298,487	0.07
FNMA BM3148 4.5% 01/11/2047	USD	588,706	615,591	0.15
FNMA BM3212 3.5% 01/11/2032	USD	517,088	523,837	0.13
FNMA BM3292 4% 01/05/2047	USD	485,980	496,486	0.12
FNMA BM3385 4% 01/06/2045	USD	1,728,038	1,766,791	0.42
FNMA BM3799 3% 01/08/2047	USD	2,135,731	2,082,188	0.50
FNMA BM4343 4.5% 01/05/2048	USD	1,286,515	1,346,443	0.32
FNMA CA1711 4.5% 01/05/2048	USD	1,179,463	1,221,424	0.29
FNMA CA1900 4.5% 01/06/2048	USD	275,307	287,612	0.07
FNMA MA0561 4% 01/11/2040	USD	181,601	186,479	0.04
FNMA MA0583 4% 01/12/2040	USD	121,296	124,554	0.03
FNMA MA0907 4% 01/11/2041	USD	25,161	25,837	0.01
FNMA MA0971 4% 01/02/2042	USD	38,660	39,596	0.01
FNMA MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	45,673	45,912	0.01
FNMA MA1213 3.5% 01/10/2042	USD	289,090	289,931	0.07
FNMA MA1437 3.5% 01/05/2043	USD	68,403	68,603	0.02
FNMA MA1627 3.5% 01/10/2043	USD	43,076	43,202	0.01
FNMA MA2471 3.5% 01/12/2045	USD	155,101	155,211	0.04
FNMA MA2485 3.5% 01/01/2046	USD	621,661	622,071	0.15
FNMA MA2806 3% 01/11/2046	USD	474,917	462,278	0.11
FNMA MA2834 3.5% 01/12/2046	USD	928,952	928,942	0.22
FNMA MA2896 3.5% 01/02/2047	USD	99,293	99,251	0.02
FNMA MA2969 3.5% 01/04/2047	USD	71,397	71,352	0.02
FNMA MA3060 3% 01/07/2032	USD	347,136	346,137	0.08
FNMA MA3088 4% 01/08/2047	USD	732,196	745,584	0.18
FNMA MA3151 3% 01/10/2037	USD	222,235	219,009	0.05
FNMA MA3155 3% 01/10/2032	USD	183,697	183,168	0.04
FNMA MA3179 3% 01/11/2047	USD	287,627	279,804	0.07
FNMA MA3182 3.5% 01/11/2047	USD	51,469	51,352	0.01
FNMA MA3210 3.5% 01/12/2047	USD	511,874	510,603	0.12
FNMA MA3305 3.5% 01/03/2048	USD	547,681	546,321	0.13
FNMA MA3332 3.5% 01/04/2048	USD	1,109,172	1,106,428	0.27
FNMA MA3364 3.5% 01/05/2033	USD	1,265,006	1,279,401	0.31
FNMA MA3384 4% 01/06/2048	USD	1,332,486	1,356,739	0.33
FNMA MA3415 4% 01/07/2048	USD	3,359,554	3,420,702	0.82
FNMA MA3448 5% 01/08/2048	USD	399,754	418,754	0.10
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.49% 15/07/2031	USD	540,000	533,102	0.13
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2017-3 'A' 2.48% 15/09/2024	USD	400,000	392,059	0.09
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2016-5 'B' 2.16% 15/11/2021	USD	685,000	679,336	0.16
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3.5% 25/11/2057	USD	245,453	242,514	0.06
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3.95% 25/07/2056	USD	861,058	851,330	0.20
GE Capital Credit Card Master Note Trust, Series 2012-7 'A' 1.76% 15/09/2022	USD	315,000	312,307	0.08
General Motors Financial Co., Inc. 3.55% 09/04/2021	USD	450,000	444,431	0.11
George Washington University (The) 3.545% 15/09/2046	USD	200,000	179,980	0.04
GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025	USD	140,000	139,357	0.03
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2016-2 'B' 2.08% 20/03/2020	USD	205,000	204,668	0.05

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
GM Financial Automobile Leasing Trust, Series 2016-2 'C' 2.58% 20/03/2020	USD	125,000	124,850	0.03
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2017-3A 'B', 144A 2.33% 16/03/2023	USD	70,000	68,951	0.02
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.12% 18/12/2023	USD	615,000	617,722	0.15
GMF Floorplan Owner Revolving Trust, Series 2016-1 'B', 144A 2.41% 17/05/2021	USD	100,000	99,706	0.02
GMF Floorplan Owner Revolving Trust, Series 2017-3 'B', 144A 2.26% 16/08/2021	USD	425,000	422,857	0.10
GNMA, IO, Series 2011-41 'A' 4.5% 20/12/2039	USD	59,975	3,374	-
GNMA, IO, Series 2012-84 'B' 4% 20/05/2037	USD	94,995	11,453	-
GNMA, Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047	USD	352,222	350,717	0.08
GNMA, IO, Series 2011-88 'E' 4.5% 20/11/2039	USD	9,452	422	-
GNMA, IO, Series 2013-82 'G' 3.5% 20/05/2043	USD	143,283	30,828	0.01
GNMA, IO, Series 2010-103 'N' 4.5% 20/02/2039	USD	3,488	141	-
GNMA, Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047	USD	286,431	285,936	0.07
GNMA, IO, Series 2013-24 'O' 4% 20/02/2043	USD	43,971	9,233	-
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	66,353	70,860	0.02
GNMA 3490 6.5% 20/12/2033	USD	63,704	72,226	0.02
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	40,920	44,931	0.01
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	4,435	4,826	-
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	93,835	98,386	0.02
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	19,003	20,218	0.01
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	9,577	10,045	-
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	14,160	15,223	-
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	9,936	10,490	-
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	39,440	41,349	0.01
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	33,069	34,673	0.01
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	34,412	36,081	0.01
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	126,020	132,138	0.03
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	35,232	36,942	0.01
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	76,184	80,682	0.02
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	58,128	59,969	0.01
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	10,272	10,887	-
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	20,356	21,578	0.01
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	32,354	34,618	0.01
GNMA 782889 5% 15/02/2040	USD	32,354	34,618	0.01
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	64,120	64,729	0.02
GNMA 783726 3.5% 20/03/2043	USD	92,109	92,535	0.02
GNMA 783972 5% 15/12/2039	USD	122,493	129,860	0.03
GNMA 784012 5.5% 15/10/2038	USD	8,247	8,928	-
GNMA 784057 4.5% 15/09/2045	USD	263,867	275,279	0.07
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	52,138	55,259	0.01
GNMA 784145 3.5% 20/02/2046	USD	258,210	260,237	0.06
GNMA 784474 3.5% 20/02/2048	USD	1,376,629	1,384,272	0.33
GNMA 784549 4% 20/01/2048	USD	460,533	471,163	0.11
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	9,353	9,221	-
GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	13,128	12,987	-
GNMA AD1732 2.5% 15/02/2043	USD	45,734	43,676	0.01
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	25,540	25,721	0.01
GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045	USD	52,709	53,017	0.01

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045	USD	20,089	20,206	0.01
GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045	USD	18,141	18,247	-
GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045	USD	38,792	39,015	0.01
GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046	USD	17,286	17,386	-
GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046	USD	308,066	309,849	0.07
GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046	USD	22,849	22,979	0.01
GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046	USD	18,067	18,153	-
GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	31,884	31,411	0.01
GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	20,116	19,801	-
GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	29,970	29,525	0.01
GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	61,200	60,242	0.01
GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	57,589	56,692	0.01
GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	87,770	86,400	0.02
GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	68,416	67,305	0.02
GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046	USD	2,705	2,720	-
GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	114,736	112,944	0.03
GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	21,613	21,276	0.01
GNMA AU0256 3% 20/08/2046	USD	27,256	26,814	0.01
GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	44,672	43,975	0.01
GNMA AU2016 3% 20/08/2046	USD	47,549	46,844	0.01
GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	24,109	23,719	0.01
GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	29,129	28,675	0.01
GNMA BF2644 5% 20/05/2048	USD	73,301	77,187	0.02
GNMA BF2878 5% 20/06/2048	USD	85,109	89,619	0.02
GNMA BF3008 5% 20/07/2048	USD	44,746	47,122	0.01
GNMA BF4937 5% 20/06/2048	USD	321,254	337,280	0.08
GNMA BG3769 5% 20/07/2048	USD	39,770	42,202	0.01
GNMA BG5047 5% 20/09/2048	USD	219,199	232,603	0.06
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	114,183	117,764	0.03
GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	115,227	116,371	0.03
GNMA MA0392 3.5% 20/09/2042	USD	38,679	39,063	0.01
GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	7,615	7,852	-
GNMA MA0460 2.5% 20/10/2042	USD	204,126	197,008	0.05
GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	72,304	74,564	0.02
GNMA MA0623 2.5% 20/12/2042	USD	483,275	466,432	0.11
GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042	USD	50,619	51,122	0.01
GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043	USD	740,271	747,627	0.18
GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043	USD	40,317	40,891	0.01
GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	244,896	247,330	0.06
GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043	USD	566,367	561,891	0.13
GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	258,441	266,288	0.06
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	164,087	162,468	0.04
GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045	USD	137,303	146,170	0.04
GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045	USD	300,172	313,043	0.08
GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	845,846	833,247	0.20
GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045	USD	9,097	9,533	-
GNMA MA3521 3.5% 20/03/2046	USD	213,057	214,452	0.05
GNMA MA3596 3% 20/04/2046	USD	172,267	169,523	0.04
GNMA MA3664 4% 20/05/2046	USD	413,082	424,077	0.10
GNMA MA3873 3% 20/08/2046	USD	2,207,965	2,171,436	0.52
GNMA MA3935 2.5% 20/09/2046	USD	222,103	212,090	0.05
GNMA MA3936 3% 20/09/2046	USD	1,143,761	1,125,363	0.27
GNMA MA4003 3% 20/10/2046	USD	312,712	307,441	0.07
GNMA MA4068 3% 20/11/2046	USD	509,887	501,214	0.12
GNMA MA4126 3% 20/12/2046	USD	691,055	679,193	0.16
GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047	USD	34,587	36,235	0.01
GNMA MA4320 3% 20/03/2047	USD	521,937	513,243	0.12
GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047	USD	373,242	389,440	0.09
GNMA MA4452 4% 20/05/2047	USD	1,494,811	1,529,762	0.37
GNMA MA4513 5% 20/06/2047	USD	139,969	146,054	0.04

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
GNMA MA4588 4.5% 20/07/2047	USD	534,092	552,578	0.13
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	93,193	97,036	0.02
GNMA MA4654 4.5% 20/08/2047	USD	1,776,007	1,837,480	0.44
GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	155,729	162,152	0.04
GNMA MA4657 6% 20/08/2047	USD	52,201	55,410	0.01
GNMA MA4721 4.5% 20/09/2047	USD	444,409	459,791	0.11
GNMA MA4722 5% 20/09/2047	USD	466,296	485,527	0.12
GNMA MA4781 5% 20/10/2047	USD	701,060	729,973	0.18
GNMA MA4903 5% 20/12/2047	USD	674,613	702,436	0.17
GNMA MA4965 5% 20/01/2048	USD	886,453	923,012	0.22
GNMA MA5018 3% 20/02/2048	USD	1,036,679	1,018,286	0.24
GNMA MA5195 5.5% 20/05/2048	USD	956,361	1,004,575	0.24
GNMA MA5400 5% 20/08/2048	USD	895,328	933,054	0.22
GNMA MA5468 5% 20/09/2048	USD	1,448,344	1,510,759	0.36
GNMA MA5528 4% 20/10/2048	USD	642,194	657,210	0.16
GNMA MA5530 5% 20/10/2048	USD	405,468	422,910	0.10
GNMA MA5595 4% 20/11/2048	USD	843,219	862,935	0.21
GNMA MA5651 4% 20/12/2048	USD	405,000	414,470	0.10
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.691% 05/06/2028	USD	715,000	666,051	0.16
Great Wolf Trust, FRN, Series 2017- WOLF 'A', 144A 3.306% 15/09/2034	USD	695,000	683,508	0.16
Great Wolf Trust, FRN, Series 2017- WOLF 'B', 144A 3.507% 15/09/2034	USD	355,000	350,310	0.08
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049	USD	460,000	446,583	0.11
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3.506% 10/10/2048	USD	155,000	154,440	0.04
GS Mortgage Securities Trust, Series 2014-GC26 'A5' 3.629% 10/11/2047	USD	220,000	223,102	0.05
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.458% 25/07/2044	USD	34,120	33,548	0.01
Hardee's Funding LLC, Series 2018-1A 'A', 144A 4.25% 20/06/2048	USD	478,800	485,000	0.12
Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	285,000	280,966	0.07
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA 'A', 144A 1.77% 25/11/2026	USD	30,424	29,944	0.01
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	58,857	58,273	0.01
Hospitality Mortgage Trust, FRN, Series 2017-HIT 'A', 144A 3.167% 08/05/2030	USD	100,000	98,607	0.02
InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2018-STAY 'A', 144A 3.007% 15/01/2033	USD	405,000	401,493	0.10
INVISTA Finance LLC, 144A 4.25% 15/10/2019	USD	45,000	45,138	0.01
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2013-LC11 'A5' 2.96% 15/04/2046	USD	145,000	142,636	0.03
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3.397% 15/08/2049	USD	170,000	161,395	0.04
Jimmy Johns Funding LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 3.61% 30/07/2047	USD	93,813	93,751	0.02
JobsOhio Beverage System 'B' 4.532% 01/01/2035	USD	155,000	165,937	0.04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2014-C22 'A4' 3.801% 15/09/2047	USD	430,000	436,585	0.10

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
JPMBS Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C21 'B' 4.341% 15/08/2047	USD	280,000	280,214	0.07
JPMBS Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C2 'A1' 1.423% 15/06/2049	USD	159,665	157,058	0.04
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.797% 23/07/2024	USD	1,435,000	1,433,407	0.34
Kaiser Foundation Hospitals 3.5% 01/04/2022	USD	250,000	253,715	0.06
Kubota Credit Owner Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.5% 15/07/2020	USD	67,715	67,294	0.02
Los Angeles Community College District 6.75% 01/08/2049	USD	150,000	217,375	0.05
Magnette XVIII Ltd., FRN 'AR', 144A 3.696% 15/11/2028	USD	1,035,000	1,023,782	0.25
Maryland State Transportation Authority 5.754% 01/07/2041	USD	85,000	104,839	0.03
Maryland State Transportation Authority 5.888% 01/07/2043	USD	165,000	207,250	0.05
Metropolitan Transportation Authority 7.336% 15/11/2039	USD	80,000	112,492	0.03
Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5.72% 01/12/2038	USD	410,000	494,956	0.12
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2.5% 25/04/2057	USD	86,848	85,320	0.02
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059	USD	284,226	279,820	0.07
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062	USD	322,487	320,091	0.08
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2017-AA 'A2', 144A 1.73% 18/05/2020	USD	12,760	12,739	-
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2014-AA 'A4', 144A 1.59% 08/02/2022	USD	64,865	64,374	0.02
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2016-AA 'A4', 144A 1.76% 17/01/2023	USD	335,000	328,702	0.08
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031	USD	205,000	205,679	0.05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'AS' 2.86% 15/09/2049	USD	525,000	498,049	0.12
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C7 'AS' 3.214% 15/02/2046	USD	470,000	462,464	0.11
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'AS' 4.036% 15/05/2048	USD	60,000	60,849	0.01
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'AS' 4.068% 15/12/2047	USD	115,000	117,758	0.03
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-JWDR 'A', 144A 3.157% 15/11/2034	USD	665,000	658,548	0.16
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'AS' 4.165% 15/05/2048	USD	20,000	20,518	0.01
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'AS' 3.773% 15/06/2050	USD	165,000	162,802	0.04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-ASHF 'B', 144A 3.557% 15/11/2034	USD	1,210,000	1,204,469	0.29

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'B' 4.075% 15/06/2050	USD	180,000	177,326	0.04
MWV Owner Trust, Series 2013-1A 'A', 144A 2.15% 22/04/2030	USD	253,205	250,200	0.06
MWV Owner Trust, Series 2014-1A 'A', 144A 2.25% 22/09/2031	USD	27,178	26,751	0.01
MWV Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.42% 20/12/2034	USD	71,354	69,950	0.02
Navigent Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 16/12/2058	USD	145,000	141,826	0.03
Navigent Private Education Loan Trust, Series 2018-BA 'A2A', 144A 3.61% 15/12/2059	USD	465,000	469,281	0.11
Navigent Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A1', 144A 2.53% 18/02/2042	USD	359,465	356,967	0.09
Navigent Student Loan Trust, FRN, Series 2016-1A 'A', 144A 3.206% 25/02/2070	USD	821,719	820,746	0.20
Navigent Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 2.665% 25/03/2067	USD	880,000	879,447	0.21
Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 3.004% 22/03/2032	USD	663,546	650,015	0.16
Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2006-1 'A6', 144A 2.76% 23/06/2036	USD	710,000	693,355	0.17
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-NQM1 'A1', 144A 3.986% 25/11/2048	USD	571,940	581,817	0.14
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured 5.508% 01/08/2037	USD	175,000	206,292	0.05
New York City Water & Sewer System 5.952% 15/06/2042	USD	320,000	417,037	0.10
New York State Dormitory Authority 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	530,376	0.13
Nissan Auto Lease Trust, Series 2017-A 'A3' 1.91% 15/04/2020	USD	485,000	482,650	0.12
Nissan Auto Lease Trust, Series 2017-B 'A3' 2.05% 15/09/2020	USD	430,000	426,928	0.10
Octagon Investment Partners 36 Ltd., FRN 'A1' 3.406% 15/04/2031	USD	970,000	946,622	0.23
Palisades Center Trust, Series 2016-PLSD 'A', 144A 2.713% 13/04/2033	USD	445,000	437,590	0.11
Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	USD	330,000	333,656	0.08
Principal Financial Group, Inc., FRN 4.7% 15/05/2055	USD	620,000	588,225	0.14
QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022	USD	795,000	802,298	0.19
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	225,000	216,566	0.05
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	1,595,000	1,607,784	0.39
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/06/2026	USD	385,000	408,706	0.10
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/03/2028	USD	65,000	62,080	0.02
San Diego County Water Authority Financing Corp. 'B' 6.138% 01/05/2049	USD	70,000	90,467	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'B' 2.1% 15/06/2021	USD	53,821	53,702	0.01
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.03% 15/09/2022	USD	365,000	364,718	0.09

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-4 'C', 2.97% 15/03/2021	USD	136,083	136,046	0.03
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'C', 2.58% 16/05/2022	USD	70,000	69,628	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-1 'C', 2.96% 15/03/2024	USD	190,000	189,221	0.05
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'C', 3.35% 17/07/2023	USD	230,000	230,348	0.06
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-5 'D', 3.65% 15/12/2021	USD	80,000	80,230	0.02
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.156% 10/10/2045	USD	300,000	298,069	0.07
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.448% 15/03/2048	USD	945,000	938,744	0.23
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.898% 11/10/2044	USD	175,000	174,558	0.04
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.168% 09/04/2047	USD	440,000	434,979	0.10
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 08/10/2049	USD	360,000	356,965	0.09
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	530,882	530,301	0.13
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/02/2048	USD	167,200	167,081	0.04
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.879% 25/08/2047	USD	217,771	218,271	0.05
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, FRN, Series 2014-2A 'A', 144A 2.05% 20/06/2031	USD	143,127	142,950	0.03
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2014-3A 'A', 144A 2.3% 20/10/2031	USD	12,767	12,694	-
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.43% 20/06/2032	USD	54,863	54,094	0.01
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-3A 'A', 144A 2.58% 20/09/2032	USD	177,071	175,497	0.04
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-9 'A', 3.835% 25/04/2023	USD	457,761	460,517	0.11
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-4 'A4', 3.985% 25/07/2022	USD	348,196	352,815	0.08
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-5 'A4', 4.035% 25/07/2023	USD	243,741	247,839	0.06
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	81,475	81,466	0.02
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-C 'A2A', 144A 2.34% 15/09/2034	USD	804,111	777,287	0.19
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034	USD	690,000	675,072	0.16
SMB Private Education Loan Trust, Series 2018-C 'A2A', 144A 3.63% 15/11/2035	USD	480,000	482,916	0.12
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-B 'A3', 144A 4.057% 17/05/2032	USD	400,000	410,022	0.10
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-C 'A3', 144A 4.257% 16/08/2032	USD	445,000	458,774	0.11

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
South Carolina Public Service Authority 'D' 2.388% 01/12/2023	USD	240,000	227,654	0.05
South Carolina Public Service Authority 'D' 4.77% 01/12/2045	USD	162,000	168,883	0.04
STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'M1', 144A 3.256% 25/09/2048	USD	260,000	259,650	0.06
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M1', 144A 3.16% 25/02/2047	USD	545,000	544,376	0.13
Stanwood Mortgage Residential Trust, FRN, Series 2018-MC2 'A1', 144A 4.121% 25/10/2048	USD	803,397	800,153	0.19
State Board of Administration Finance Corp. 2.163% 01/07/2019	USD	110,000	109,546	0.03
State Board of Administration Finance Corp. 2.995% 01/07/2020	USD	365,000	364,704	0.09
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2015-1 'B' 2.64% 15/03/2023	USD	300,000	297,887	0.07
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2017-1 'C' 2.56% 15/06/2023	USD	1,140,000	1,127,270	0.27
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2018-1 'C' 3.36% 15/03/2024	USD	550,000	550,330	0.13
Time Warner Cable LLC 6.55% 01/05/2037	USD	353,000	361,373	0.09
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2066	USD	632,083	615,872	0.15
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2067	USD	264,147	258,317	0.06
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 2.915% 25/02/2067	USD	199,156	197,548	0.05
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2067	USD	831,499	811,873	0.19
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2068	USD	852,099	841,865	0.20
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-2 'A1A', 144A 2.75% 25/08/2065	USD	164,687	161,450	0.04
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A1B', 144A 3% 25/03/2064	USD	69,972	69,405	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'A1B', 144A 2.75% 25/04/2065	USD	81,228	80,337	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-5 'A1B', 144A 2.75% 25/05/2065	USD	254,379	251,330	0.06
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A1B', 144A 2.75% 25/02/2065	USD	74,718	73,910	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A3B', 144A 3% 25/02/2065	USD	100,693	99,751	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2065	USD	1,110,000	1,115,241	0.27
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4% 15/03/2028	USD	170,000	165,465	0.04
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4.6% 15/03/2048	USD	240,000	222,162	0.05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'B' 4.625% 03/03/2024	USD	316,184	315,773	0.08

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
University of North Carolina at Chapel Hill 3.847% 01/12/2034	USD	210,000	219,351	0.05
US Airways Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4.625% 03/12/2026	USD	78,403	81,261	0.02
US Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 3.95% 15/05/2027	USD	89,794	89,345	0.02
USAA Auto Owner Trust, Series 2016-1 'B' 1.82% 15/10/2023	USD	535,000	531,389	0.13
Utah Transit Authority 'B' 5.937% 15/06/2039	USD	145,000	183,524	0.04
Utility Debt Securitization 'T1'0% 15/06/2021	USD	56,000	55,814	0.01
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.06% 20/09/2021	USD	415,000	411,994	0.10
Verizon Owner Trust, Series 2016-2A 'C', 144A 2.36% 20/05/2021	USD	180,000	179,026	0.04
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'C', 144A 2.65% 20/09/2021	USD	165,000	163,992	0.04
Verizon Owner Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 3.2% 20/09/2022	USD	365,000	365,466	0.09
Vorus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A1', 144A 3.626% 25/03/2058	USD	159,538	159,711	0.04
Virginia Commonwealth Transportation Board 5.35% 15/05/2035	USD	265,000	302,362	0.07
Volvo Financial Equipment LLC, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.67% 18/02/2020	USD	66,876	66,744	0.02
Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, FRN, Series 2017-A 'A', 144A 2.806% 15/11/2022	USD	140,000	140,380	0.03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C33 'A3' 3.162% 15/03/2059	USD	290,000	282,546	0.07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C34 'A4' 3.096% 15/06/2049	USD	800,000	771,467	0.19
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050	USD	930,000	915,212	0.22
WFCM, Series 2015-NXS2 'A5' 4.039% 15/07/2058	USD	35,000	35,822	0.01
WFCM, Series 2015-NXS2 'C' 4.394% 15/07/2058	USD	30,000	29,226	0.01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'A4' 3.723% 15/05/2047	USD	455,000	461,862	0.11
WFRBS Commercial Mortgage Trust 'A5' 4.101% 15/03/2047	USD	360,000	371,973	0.09
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'A3' 4.069% 15/09/2057	USD	1,000,000	1,023,669	0.25
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C19 'B' 4.723% 15/03/2047	USD	79,000	81,569	0.02
Wheels SPV 2 LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.88% 20/04/2026	USD	132,095	131,229	0.03
Willis North America, Inc. 3.6% 15/05/2024	USD	505,000	492,049	0.12
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2018-A 'A2' 2.19% 17/05/2021	USD	397,198	395,843	0.10
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2017-B 'B' 2.37% 15/05/2024	USD	340,000	332,790	0.08
Worldwide Plaza Trust, Series 2017-WWP 'A', 144A 3.526% 10/11/2036	USD	390,000	384,361	0.09
			222,673,067	53.40
債券 計			240,899,828	59.21

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
転換社債				
中国				
Ctrip.com International Ltd. 1.25% 15/09/2022	USD	460,000	446,515	0.11
			446,515	0.11
転換社債 計			446,515	0.11
その他規制のある市場において 取引されている有価証券 計			247,346,343	59.32
有価証券 計			406,662,063	97.52

TBA取引

国	銘柄名	通貨	額面	評価額 USD	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
United States of America	FNMA, 2.50%, 25/01/2029	USD	1,040,000	1,013,919	6,906	0.24
United States of America	FNMA, 3.00%, 25/01/2033	USD	85,000	84,673	576	0.02
United States of America	FNMA, 3.00%, 25/01/2048	USD	553,752	538,186	2,945	0.13
United States of America	FNMA, 4.00%, 25/01/2048	USD	460,480	468,720	2,027	0.11
United States of America	GNMA, 3.50%, 15/01/2048	USD	920,000	924,043	6,068	0.22
United States of America	GNMA, 4.00%, 15/01/2048	USD	885,000	904,619	4,408	0.22
United States of America	GNMA, 4.50%, 15/01/2048	USD	920,000	950,780	305	0.23
TBA取引 (ロングポジション) 計				4,884,940	25,235	1.17
United States of America	FNMA, 3.50%, 25/01/2048	USD	(1,974,290)	(1,969,566)	(12,251)	(0.47)
TBA取引 (ショートポジション) 計				(1,969,566)	(12,251)	(0.47)
TBA取引 計				2,915,374	12,984	0.70

為替予約取引

通貨 買い	金額	通貨 売り	金額	満期日	取引相手方	評価 (損) 益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	2,431,003	USD	2,762,890	31/01/2019	J.P. Morgan	23,833	0.01
EUR	6,257,437	USD	7,104,894	31/01/2019	Morgan Stanley	68,370	0.02
EUR	20,314,188	USD	23,118,460	28/02/2019	Bank of America	219,822	0.05
EUR	604,806	USD	693,826	28/02/2019	J.P. Morgan	1,015	-
GBP	7,386	USD	9,311	31/01/2019	J.P. Morgan	158	-
GBP	4,672,383	USD	5,977,702	31/01/2019	UBS	12,165	-
USD	244,546	EUR	212,892	31/01/2019	J.P. Morgan	503	-
為替予約取引にかかる評価益 計						325,866	0.08
EUR	2,000	USD	2,297	31/01/2019	J.P. Morgan	(5)	-
EUR	24,504,712	USD	28,116,976	31/01/2019	RBS	(26,583)	(0.01)
EUR	4,021,122	USD	4,620,816	28/02/2019	J.P. Morgan	(1,085)	-
USD	5,143,203	EUR	4,507,434	31/01/2019	J.P. Morgan	(23,787)	-
為替予約取引にかかる評価損 計						(51,460)	(0.01)
為替予約取引にかかる評価 (損) 益 計						274,406	0.07

先物取引

銘柄名	契約数	通貨	グローバル・	評価	純資産
			エクスポートジャー	(損) 益	
			USD	USD	比率 (%)
US 2 Year Note, 29/03/2019	133	USD	28,218,860	166,250	0.04
US Long Bond, 20/03/2019	71	USD	10,350,469	469,031	0.11
US Ultra Bond, 20/03/2019	48	USD	7,696,000	377,250	0.09
先物取引にかかる評価益 計				1,012,531	0.24
US 5 Year Note, 29/03/2019	(138)	USD	(15,794,532)	(192,397)	(0.04)
US 10 Year Note, 20/03/2019	(67)	USD	(8,155,156)	(174,826)	(0.04)
US 10 Year Ultra Bond, 20/03/2019	(110)	USD	(14,270,781)	(408,703)	(0.10)
先物取引にかかる評価損 計				(775,928)	(0.18)
先物取引にかかる評価(損)益 計				236,603	0.06

現金	7,108,496	1.70
その他資産(負債)	3,223,145	0.78
純資産 計	416,994,604	100.00

国別投資比率

	純資産比率 (%)
アメリカ	84.42
中国	2.16
オーストラリア	2.10
イギリス	1.88
ドイツ	0.97
メキシコ	0.90
イタリア	0.63
オランダ	0.55
フランス	0.48
インドネシア	0.42
ベルギー	0.41
アイルランド	0.36
スイス	0.36
チリ	0.28
香港	0.23
カナダ	0.21
スペイン	0.19
アラブ首長国連邦	0.17
カザフスタン	0.16
コロンビア	0.14
クウェート	0.13
バミューダ	0.10
デンマーク	0.10
ブラジル	0.06
カタール	0.06
パナマ	0.05
有価証券 計	97.52
現金及びその他資産(負債)	2.48
合計	100.00

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

* 純資産比率は、USアグリゲート・ボンド・ファンドの純資産に対する比率

* 添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

有価証券明細表

Emerging Markets Equity Fund

2018年12月31日現在

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券				
株式				
アルゼンチン				
Loma Negra Cia Industrial Argentina SA, ADR	USD	404,739	4,342,850	0.21
MercadoLibre, Inc.	USD	67,000	19,609,560	0.97
Tenaris SA, ADR	USD	288,800	6,162,992	0.30
			30,115,402	1.48
ベルギー				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	109,758	7,241,764	0.36
			7,241,764	0.36
ブラジル				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	561,900	3,886,319	0.19
Banco Bradesco SA Preference	BRL	2,678,995	26,711,853	1.32
BR Malls Participacoes SA	BRL	1,783,199	6,012,541	0.30
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	9,248,586	84,700,566	4.17
Lojas Renner SA	BRL	4,533,938	49,593,419	2.44
Multiplan Empreendimentos Imobiliaricos SA	BRL	867,869	5,442,792	0.27
Raia Drogasil SA	BRL	2,421,094	35,695,256	1.76
StoneCo Ltd. 'A'	USD	294,924	5,252,597	0.26
Suzano Papel e Celulose SA	BRL	631,300	6,201,768	0.30
			223,497,109	11.01
チリ				
Banco Santander Chile, ADR	USD	861,981	25,523,258	1.26
SACI Falabella	CLP	1,847,362	13,552,913	0.67
			39,076,171	1.93
中国				
58.com, Inc., ADR	USD	140,300	7,755,784	0.38
AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	974,400	5,657,217	0.28
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	805,863	112,925,582	5.56
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A' **	CNY	1,322,446	5,657,648	0.28
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3,556,000	17,257,824	0.85
Baidu, Inc., ADR	USD	198,000	32,234,400	1.59
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	8,512,000	5,797,081	0.28
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	9,993,000	31,089,130	1.53
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	2,610,000	9,114,879	0.45
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	4,408,000	6,353,058	0.31
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	536,308	14,957,630	0.74
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. 'A' **	CNY	4,311,459	16,224,735	0.80
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	2,813,000	20,476,300	1.01
Huaneng Renewables Corp. Ltd. 'H'	HKD	24,644,000	6,614,394	0.33
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A' **	CNY	129,946	11,193,636	0.55
Midea Group Co. Ltd. 'A' **	CNY	521,787	2,807,981	0.14
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	4,261,600	37,604,808	1.85
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	919,900	8,167,527	0.40
TAL Education Group, ADR	USD	133,847	3,580,407	0.18
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3,241,100	130,059,146	6.41
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	831	11,052	-
			485,540,219	23.92

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
コロンビア				
Grupo Aval Acciones y Valores SA, ADR Preference	USD	980,076	5,713,843	0.28
			5,713,843	0.28
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	8,020,600	66,625,710	3.28
			66,625,710	3.28
ハンガリー				
OTP Bank Nyrt.	HUF	397,149	15,978,804	0.79
			15,978,804	0.79
インド				
Axis Bank Ltd.	INR	2,165,231	19,227,771	0.95
HDFC Bank Ltd.	INR	971,253	29,532,075	1.46
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	1,310,202	36,939,195	1.82
Infoys Ltd.	INR	1,033,620	9,756,338	0.48
Manuli Suzuki India Ltd.	INR	110,108	11,773,885	0.58
NTPC Ltd.	INR	2,510,334	5,360,107	0.26
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3,342,822	9,513,782	0.47
Yes Bank Ltd.	INR	5,622,630	14,634,820	0.72
			136,737,973	6.74
インドネシア				
Astra International Tbk. PT	IDR	41,386,500	23,690,343	1.17
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	20,304,600	36,748,806	1.81
			60,439,149	2.98
メキシコ				
Freonillo plc	GBP	163,997	1,805,420	0.09
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	48,332	7,347,914	0.36
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	9,001,882	22,851,019	1.13
			32,004,353	1.58
ペルー				
Credicorp Ltd.	USD	130,800	29,041,524	1.43
Southern Copper Corp.	USD	285,300	8,764,416	0.43
			37,805,940	1.86
フィリピン				
BDO Unibank, Inc.	PHP	1,121,597	2,799,673	0.14
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	276,652	5,143,633	0.25
SM Investments Corp.	PHP	1,601,153	28,039,327	1.38
Universal Robina Corp.	PHP	5,882,500	14,231,888	0.70
			80,214,521	2.47
ロシア				
Mail.Ru Group Ltd., Reg. S, GDR Preference	USD	460,583	10,805,277	0.53
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	4,950,209	54,254,291	2.67
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR	USD	336,735	8,344,293	0.41
Yandex NV 'A'	USD	377,900	10,479,167	0.52
			83,883,028	4.13
サウジアラビア				
Al Rajhi Bank	SAR	582,400	13,584,986	0.67
			13,584,986	0.67

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
南アフリカ				
Absa Group Ltd.	ZAR	809,282	9,098,034	0.45
Bid Corp. Ltd.	ZAR	424,701	7,818,882	0.38
Clicks Group Ltd.	ZAR	612,846	8,151,212	0.40
FirstRand Ltd.	ZAR	6,178,088	28,138,991	1.39
Mr Price Group Ltd.	ZAR	326,214	5,578,506	0.27
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	155,423	31,229,829	1.54
Sanlam Ltd.	ZAR	5,879,889	32,897,741	1.61
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	2,214,436	29,253,306	1.44
		151,866,501	7.48	
韓国				
AMOREPACIFIC Group	KRW	51,871	3,390,014	0.17
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	60,786	60,186,882	2.96
NAVER Corp.	KRW	175,712	19,275,237	0.95
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	659,222	18,842,522	0.93
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2,932,472	102,160,700	5.03
		203,855,355	10.04	
台湾				
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	1,395,000	10,234,284	0.50
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	420,000	44,152,123	2.18
President Chain Store Corp.	TWD	1,615,000	16,438,393	0.81
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	16,005,050	118,242,910	5.82
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	6,480,783	14,762,243	0.73
		203,829,953	10.04	
タイ				
Airports of Thailand PCL	THB	6,738,800	13,369,396	0.66
CP ALL PCL	THB	19,341,800	41,118,295	2.02
		54,487,691	2.68	
トルコ				
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	661,504	10,787,496	0.53
		10,787,496	0.53	
アラブ首長国連邦				
DP World Ltd.	USD	466,022	7,968,976	0.39
Emaar Malls PJSC	AED	6,622,611	3,227,551	0.16
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	7,988,231	30,666,247	1.51
		41,862,774	2.06	
株式 計		1,955,148,742	96.31	
公認の証券取引所で上場または 取引されている有価証券 計		1,955,148,742	96.31	
有価証券 計		1,955,148,742	96.31	
<hr/>				
現金		74,820,570	3.69	
その他資産（負債）		(13,650)	-	
純資産 計		2,029,955,662	100.00	

国別投資比率

	純資産比率 (%)
中国	23.92
ブラジル	11.01
韓国	10.04
台湾	10.04
南アフリカ	7.48
インド	6.74
ロシア	4.13
香港	3.28
インドネシア	2.98
タイ	2.68
フィリピン	2.47
アラブ首長国連邦	2.06
チリ	1.93
ペルー	1.86
メキシコ	1.58
アルゼンチン	1.48
ハンガリー	0.79
サウジアラビア	0.67
トルコ	0.53
ベルギー	0.36
コロンビア	0.28
有価証券 計	96.31
現金及びその他資産（負債）	3.69
合計	100.00

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

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

* 添付の注記は、当財務諸表と不可分のものである。

財務諸表に関する注記（抜粋）

2018年12月31日現在

1. 重要な会計方針

a) 一般的事項

当財務諸表は、ルクセンブルグ大公国において一般に公正妥当と認められる会計基準に従って作成されている。

b) 有価証券の評価

各ファンドの組入資産の価値の決定において、公認された取引所またはその他の規制市場に上場されている有価証券は、公認された取引所または通常主要とされる市場における最新の売買価格または公式な最終価格で評価されている。

未上場の有価証券、上場されているが取引所の最終価格がない有価証券、および最終価格で評価することが適当でない有価証券は、取締役会によりまたは取締役会の監督の下で合理的と認める売買価格に基づき評価される。

購入時点で、1年未満に償還を迎える短期債については、利息分を修正すれば公正価値に近似するため、償却原価で評価される。しかし、償却原価が公正価値を反映していないと見なされる場合は、その有価証券は取締役会によりまたは取締役会の監督の下で合理的と認める公正価格に基づき評価される。

c) 外貨換算

各ファンドの帳簿および記録は、当該ファンドの基準通貨建で行われている。基準通貨以外の通貨建の金額は、次の基準で基準通貨に換算される。

() 他通貨建の投資評価額ならびにその他の資産および負債は、当該営業日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。

() 外国有価証券の購入および売却、収益ならびに費用支出は、当該取引日の実勢為替レートを用いて基準通貨に換算される。

外国為替取引にかかる実現損益は以下を表す。

() 保有外貨の売却に伴う為替差損益

() 証券取引の約定日と決済日間に発生した損益

() 受取配当金 / 利息に関して計上時点と実際の受取時点における差額から生じる損益

各ファンドでは、当年度に保有していた有価証券の市場価格の変動により生じる損益から、当該証券にかかる外国為替レートの変動による損益を分離して表示しない。

当社の報告書の表示通貨は米ドルである。米ドル以外を基準通貨とするファンドおよびクラスに関しては、財務諸表上の項目は以下の基準により、米ドルに換算されている。()資産および負債は、財務諸表日付における実勢為替レートで換算される。()損益および純資産変動計算書の残高は、当年度中の平均為替レートで換算される。かかる換算において用いられた為替レートは次のとおりである。

通貨	2018年12月31日 現在のレート	2018年12月31日に終了した 年度の平均レート
オーストラリア・ドル	1.4189	NA
カナダ・ドル	1.3643	NA
スイス・フラン	0.9866	NA
ユーロ	0.8745	0.8469
ノルウェー・クローネ	8.6990	NA
ニュージーランド・ドル	1.4922	NA
スウェーデン・クローナ	8.9483	NA
日本円	110.0150	NA
イギリス・ポンド	0.7812	NA

d) 有価証券取引および収益について

有価証券取引は約定日基準で計上される。実現損益は、売却有価証券の平均取得原価に基づいて算出される。受取配当金は、配当落ち日に計上される。受取利息および支払利息は、発生基準で計上される。債券の償還差損益は、定額法を用いて損益として認識される。

現預金は、一定の信用基準を充足する各種金融機関における翌日物から3カ月物の定期預金の残高を含んでいる。当該金融機関が預金の払い戻しを履行できない場合には、各ファンドは当該預金の元本の回復の遅滞、および元利金の減価に見舞われる可能性がある。手数料控除後の収益は受取利息として日次で計上され、当座借越費用は、損益および純資産変動計算書の「その他費用」の項目に含まれている。

e) クラス別会計および設定費の処理

各クラスに発生する費用は、関連するクラスに直接割り当てられる。為替ヘッジ・クラスの通貨エクスポージャーのヘッジのための金融商品から発生する「費用、関連する負債、収益」は各クラスに割り当てられる。すべてのクラスに共通の費用、収益ならびに実現損益および未実現損益は、計上日における各クラスの純資産額の比率に基づき按分される。

新ファンドの設定費用および新証券発行費用は、当該ファンド資産に対して、公平に取締役会が決定した金額で各期間において繰り延べ、5年を超えない期間にわたり償却される場合がある。

f) 担保

2018年12月31日現在、下記の通り店頭デリバティブ取引のために、ブローカーや取引相手から現金担保を受け入れ、または差し入れている。

ファンド名	通貨	ブローカー /取引相手	担保の タイプ	受入担保額	差入担保額
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	BNP Paribas	現金	-	2,480,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Goldman Sachs	現金	490,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	J.P. Morgan	現金	-	270,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Morgan Stanley	現金	-	2,878,433
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	NatWest	現金	-	830,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	State Street	現金	-	50,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	UBS	現金	880,000	-
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	Bank of America	現金	320,000	-
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	NatWest	現金	-	30,000

2. 投資にかかる取引

a) デリバティブ

各ファンドは、為替予約取引、金融先物、オプションおよびスワップにかかる契約を締結することがある。かかる契約は、オプションの買の場合を除き、貸借対照表に表示された金額を超える市場リスクを有する。表示された契約額は、これら金融商品に投資している当該ファンドの契約額である。為替予約取引および先物取引は、それぞれ実勢為替予約レートおよび最新の決済価格を用いて日次で評価される。オプション契約およびス

ワップ契約は、独立したプライシング・サービスを利用して日次で評価される。契約額の変動は、契約の終了または期日まで、未実現損益として日次で計上される。実現損益は、デリバティブ契約の終了により計上される。スワップ契約が義務付ける定期的な支払いまたは受取りは、スワップ契約にかかる受取利息または支払利息として日次で計上される。

かかる契約に関連する市場リスクは、為替レート、金利、信用力、指数、およびかかる商品の原資産となる証券価格の変動の可能性により生じる。その他の市場リスクおよび信用リスクには、当該契約に対して流動性のある市場が存在しない可能性、契約額の変動とヘッジされている通貨、指数、証券の価格変動が直接的に連動しない可能性、または当該契約の取引相手が契約条件に基づく義務を履行できない可能性が含まれている。各ファンドの各クラスにかかる全ての未決済契約が、各ファンドの有価証券明細書に反映されている。

各ファンドは、先物取引の当初証拠金維持、そして将来の追加証拠金に備えて、ブローカーの口座に現金を預けることがある。ブローカーが受け入れた預け金は、貸借対照表の先物証拠金に含まれる。

為替ヘッジ・クラスは、為替ヘッジなしクラスの通貨建ではない当該ヘッジ・クラスの純資産への投資家の為替エクスポージャーの削減を目的とする。2018年12月31日現在、為替予約取引の未実現損益は貸借対照表に反映された。為替予約取引の明細は有価証券明細表に開示された。

b) 中国A株

ファンドは、中国外の投資家には投資が制限されている中国株式(A株)に投資する。ファンドは、上海・香港相互接続、深セン・香港相互接続(株式コネクト)を通じて、あるいは全てのティー・ロウ・プライス商品のために適格外国機関投資家(QFII)として登録済みであるプライス・アソシエイツの完全子会社を通じて、A株市場に投資できる。QFIIを通じて保有するA株に対する投資判断は、各口座固有のものであり、また各口座はA株の所有/取引にて生じる経済的利益を得る。QFIIを通じて保有するA株にかかる投下資本の回金には、一定の制限と中国政府が関わる行政手続きが課される。ゆえに、政府の要件を満たさなかった場合、資産の持ち出し(回金)が著しく遅延する、または資産価値が毀損する可能性がある。QFIIを通じて保有するA株は、中国国内のCNY為替レートで評価される。また、株式コネクトを通じて保有する株式は、オフショアのCNH為替レートで評価される。CNY及びCNH為替レートは異なる場合がある。つまり、異なるルートで購入した同一のA株は、同一の評価とは限らない。一般的に、ファンドは、A株への投資に関してキャピタル・ゲイン税を課されない。

c) TBA 購入確約

いくつかのファンドでは、To Be Announced(以下「TBA」)取引を行う場合がある。これは、決められた単価で、モーゲージ担保証券を購入することに合意するもので、その支払いや引渡しは、かかるモーゲージ担保証券の通常の決済期間を超えた将来の日に予定されている。TBA取引では、取引日時点において具体的な引渡し証券が特定されていない。しかし、引き渡される有価証券は、発行体、利率やローン期間などの点で指定条件を充足している必要があり、かつ、業界の「受渡適格」基準に合致するものでなければならない。一般的に各ファンドは、原モーゲージ証券を所有する目的でTBA取引を実行する。各ファンドは決済日までTBA決済のための十分な現金、流動資産を確保している。

d) ポートフォリオ回転率

「CSSF」が定める方法に従って算出された、2018年12月31日に終了した年度におけるポートフォリオの回転率は以下のとおりである。

ファンド名	ポートフォリオ回転率
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	48.13
USアグリゲート・ボンド・ファンド	(20.58)
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	(29.53)
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	6.84
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	14.26
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	(16.17)

3. 分配金

当社は、実質的に分配可能な純投資収益を表す分配金支払型証券にかかる分配金を公表し支払う意向である。分配金は、当該クラスの基準通貨で公表され、権利落日に計上される。当該ファンドの分配金支払型証券にかかる中間配当については、取締役会が決議した頻度および間隔で、帰属する純投資収益および実現キャピタル・ゲインから支払われる場合がある。

2018年12月31日に終了した年度に支払われた分配金は下記のとおりである。

ファンド名	クラス	通貨	一口当たり 分配金	権利落日
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	Jd	米ドル	0.047032	2018年1月22日
	Jd	米ドル	0.051347	2018年2月21日
	Jd	米ドル	0.024270	2018年3月20日
	Jd	米ドル	0.068089	2018年4月20日
	Jd	米ドル	0.044361	2018年5月17日

	Jd	米ドル	0.057025	2018年6月21日
	Jd	米ドル	0.049095	2018年7月23日
	Jd	米ドル	0.048545	2018年8月21日
	Jd	米ドル	0.049793	2018年9月21日
	Jd	米ドル	0.048171	2018年10月22日
	Jd	米ドル	0.051801	2018年11月21日
	Jd	米ドル	0.044550	2018年12月18日
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	米ドル	0.026370	2018年1月22日
	Jd	米ドル	0.027437	2018年2月21日
	Jd	米ドル	0.025239	2018年3月20日
	Jd	米ドル	0.027120	2018年4月20日
	Jd	米ドル	0.024856	2018年5月17日
	Jd	米ドル	0.031420	2018年6月21日
	Jd	米ドル	0.027780	2018年7月23日
	Jd	米ドル	0.028658	2018年8月21日
	Jd	米ドル	0.028778	2018年9月21日
	Jd	米ドル	0.028487	2018年10月22日
	Jd	米ドル	0.030872	2018年11月21日
	Jd	米ドル	0.026864	2018年12月18日
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	Jd	米ドル	0.033036	2018年2月21日
	Jd	米ドル	0.035433	2018年5月17日
	Jd	米ドル	0.074236	2018年8月21日
	Jd	米ドル	0.022016	2018年11月21日

4. カストディーフィー

当社は、カストディーに保管された資産価値に応じて年率0.017%から0.0005%に逡減するカストディーフィーを負担する。同フィーは日次で算出して積み上げ、月次で支払われる。

5. 会計、受益者サービス

損益および純資産変動計算書における会計、受益者サービスの項目には、名義書換代理人報酬およびアドミニフィー等を含む。

当社は、純資産額に応じて年率0.07%から0.01%に逡減するアドミニフィーを負担する。しかし、各ファンドは年間40,000米ドルを下限とするアドミニフィーを負担する。同フィーは日次で算出して積み上げ、月次で支払われる。

6. 課税

現行の法規および慣行では、当社はルクセンブルグの法人税が課されていない。また、当社より支払われる分配金は、ルクセンブルグ国内での源泉税の対象となっていない。さらに、当社資産にかかる実現益/評価益に対しても、ルクセンブルグの税金は課されていない。

a) 年次税

2018年12月31日に終了した年度において、当社には関係するルクセンブルグ法に基づき年次税(「Taxe d'Abonnement」)が課せられている。クラスA及びクラスQ受益証券(アドバイザーズクラス)については年率0.05%、クラスI、J、SおよびZ受益証券(インスティテューショナルクラス)については年率0.01%の年次税がそれぞれ課せられた。なお、年次税は、各四半期末における各クラスの純資産額に基づき四半期毎に支払われる。

b) 外国税引当金

各ファンドは、投資先となる一部の国により課される外国所得税の課税対象となっている。外国所得税はファンドごとに収益の減少として計上される。当該国で発行された有価証券の処分によって実現したキャピタル・ゲインは、当該国のキャピタル・ゲイン税を課される。全ての税は、適用される外国税法に従って算出され、キャピタル・ロスは、許容される範囲で、キャピタル・ゲインを相殺するために使用される。保有期間に応じて税率が変わる場合、その範囲内において、各ファンドについて、適用最低税率を用いた繰延税金負債を計上している。

純キャピタル・ゲインに課される当期の税金費用および繰延税金費用は、それぞれ実現損益、未実現損益の一部としての適格払戻金を控除した額をもとにして計上されている。2018年12月31日に終了した年度においては、損益および純資産変動計算書に表示されている通り、エマージング・マーケット・エクイティ・ファンドの実現損益および未実現損益について、インドのキャピタル・ゲインに起因する当期の税金費用あるいは繰延税金費用は控除されていない。2018年12月31日現在、以下のファンドは将来のインドの有価証券の実現損益にかかるキャピタル・ゲイン税と相殺するためにキャピタル・ロスを繰り越している。

エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

3,648,955米ドル

キャピタル・ロスは、発生時から8年間繰り越して実現益と相殺することが認められている。

7. 関連当事者との取引

a) 管理会社報酬

ファンドは、ティー・ロウ・プライス（ルクセンブルグ）・マネジメント S.a.r.l.（以下「管理会社」）により管理されている。管理会社は、管理会社報酬を当社から受け取る権利を与えられている。管理会社は運用会社に対して管理会社報酬から支払いを行う。管理会社報酬は月次で支払われ、各ファンドの純資産に応じて以下の料率により日次で算出される。

ファンド名
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
USアグリゲート・ボンド・ファンド
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド
USラージキャップ・バリュウ・エクイティ・ファンド

上記ファンドのクラスJ受益証券には管理会社報酬はない。

b) 運用報酬等の権利放棄

費用免除は契約で合意されているものではなく、今後継続する保証はない。2018年12月31日までの年度に関しては、以下の上限経費率が一部のクラスに対して適用された。

2018年12月31日に終了した年度において、以下の上限経費率が一定のクラスに適用された。

ファンド名	クラス	総経費率*	上限経費率 [△]
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	Jd	0.03	0.03
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	0.03	0.03
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	Jd	0.15	0.15
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	J	0.03	0.03
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	J	0.02	0.02
USラージキャップ・バリュウ・エクイティ・ファンド	J	0.02	0.02

* 総経費率は、2018年12月31日に終了した年度に、各クラスが負担した支払報酬および費用から権利放棄された費用を控除した額の当該クラスの平均純資産に対する比率を表す。

△ 年次報告書に開示されている上限経費率には、最大の運用報酬と最大の運用管理費を含む。

c) 関係者による保有

運用会社またはその関係会社は、新ファンドの設立のための当初資金を提供する（「直接投資」）目的で、ファンドが十分な純資産を有するまで投資を継続することがある。さらに、運用会社またはその関係会社が管理するその他のファンドまたは口座が、ファンドに投資することがある（「関係会社勘定」）。しかし、いかなる関係会社も、各ファンドまたは当社に対する運営権または支配権を行使する目的で投資することは認められない。2018年12月31日現在、運用会社またはその関係会社により保有されるファンドの保有比率は下表のとおりである。

ファンド名	比率
関係会社による保有比率	
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	2%
USアグリゲート・ボンド・ファンド	8%
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	18%
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	12%
USラージキャップ・バリュウ・エクイティ・ファンド	23%

8. 取引費用

取引費用は、有価証券取引及びデリバティブ取引に関連したファンドが負担する費用である。取引費用は、取引に関連した手数料及び税金から構成される。

2018年12月31日に終了した年度における金額は、以下の通りである。

ファンド名	通貨	取引費用 計
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	20,049
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	9,848
エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	米ドル	1,647,805
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	米ドル	98,785
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	米ドル	273,791
USラージキャップ・バリュウ・エクイティ・ファンド	米ドル	242,565

確定利付き商品及びデリバティブ(先物を除く)取引に対して別途課された仲介手数料はない。当該取引費用は、取引価格に含まれている。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(2019年10月末現在)

グローバル資産分散オープン

資産総額	8,149,541,606 円
負債総額	21,280,175 円
純資産総額(-)	8,128,261,431 円
発行済数量	8,903,845,269 口
1単位当り純資産額(/)	0.9129 円

(参考)日本好配当株マザーファンド

資産総額	13,637,572,380 円
負債総額	22,316,043 円
純資産総額(-)	13,615,256,337 円
発行済数量	7,612,001,955 口
1単位当り純資産額(/)	1.7887 円

(参考)世界REITマザーファンド

資産総額	1,241,729,315 円
負債総額	0 円
純資産総額(-)	1,241,729,315 円
発行済数量	901,795,095 口
1単位当り純資産額(/)	1.3770 円

(参考)グローバル好配当株マザーファンド

資産総額	56,753,889,867 円
負債総額	816,550,521 円
純資産総額(-)	55,937,339,346 円
発行済数量	25,393,609,358 口
1単位当り純資産額(/)	2.2028 円

(参考)新興国債券マザーファンド

資産総額	10,957,254,607 円
負債総額	4,299,585 円
純資産総額(-)	10,952,955,022 円
発行済数量	4,426,343,910 口
1単位当り純資産額(/)	2.4745 円

(参考)欧州債券マザーファンド

資産総額	816,610,112 円
負債総額	4,512,873 円
純資産総額(-)	812,097,239 円
発行済数量	589,657,758 口
1単位当り純資産額(/)	1.3772 円

(参考)アジア・オセアニア債券マザーファンド

資産総額	773,561,599 円
負債総額	0 円
純資産総額(-)	773,561,599 円
発行済数量	572,082,802 口
1単位当り純資産額(/)	1.3522 円

(参考)コモディティ・マザーファンド

資産総額	365,709,853 円
負債総額	0 円
純資産総額(-)	365,709,853 円
発行済数量	736,529,645 口
1単位当り純資産額(/)	0.4965 円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 名義書換手続など

該当事項はありません。

2 受益者名簿

作成しません。

3 受益者集会

開催しません。

4 受益者に対する特典

ありません。

5 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。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、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、上記の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。）に社振法の規定にしたがい、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われるよう通知するものとします。

上記の振替について、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等において、委託会社が必要と認めたとときまたはやむをえ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。

6 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。

7 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法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。

8 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払います。

9 質権口記載又は記録の受益権の取り扱いについて

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、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

（注）委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等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、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

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】

イ 資本金の額および株式数

	2019年10月31日現在
資本金の額	20億円
会社が発行する株式の総数	60,000,000株
発行済株式総数	33,870,060株

ロ 最近5年間における資本金の額の増減 該当ありません。

八 会社の機構

委託会社の取締役は8名以内とし、株主総会で選任されます。取締役の選任決議は、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行い、累積投票によらないものとします。

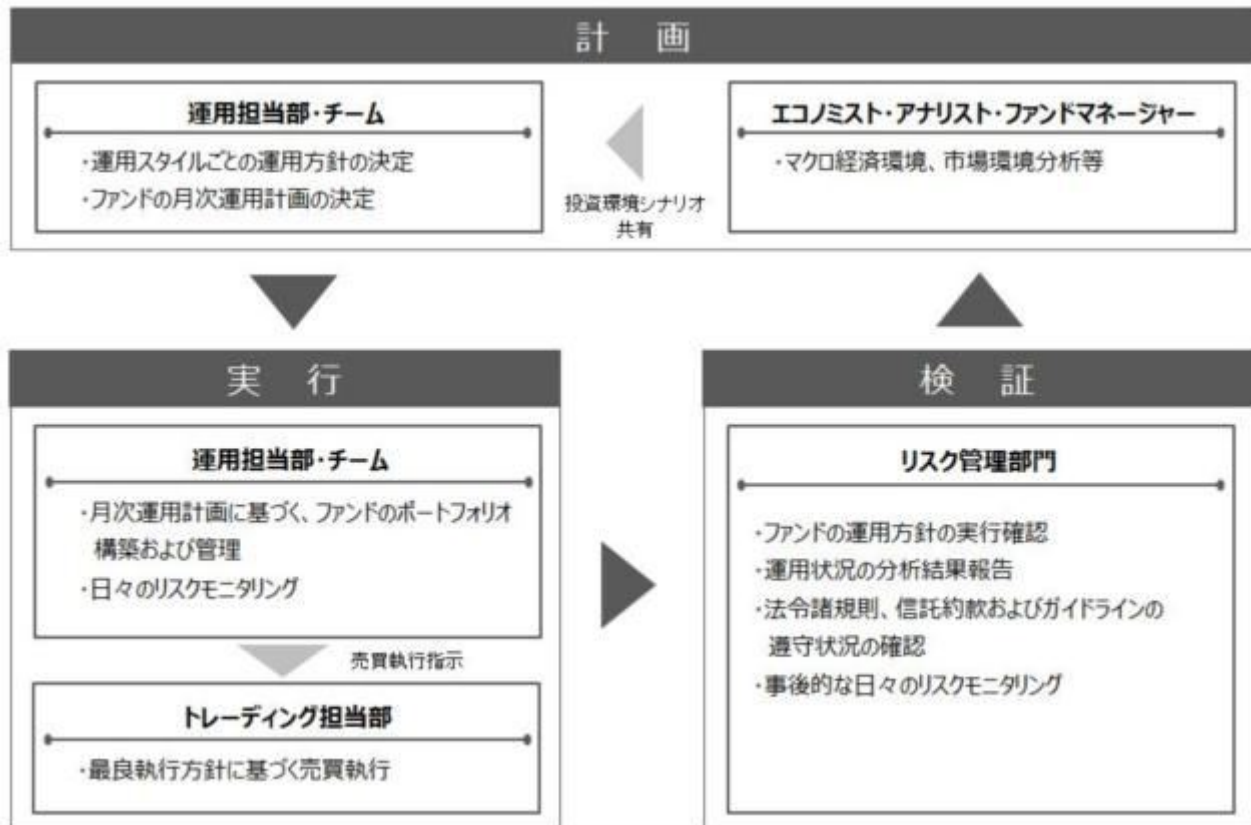
取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、補欠または増員によって選任された取締役の任期は、他の現任取締役の任期の満了する時までとします。

委託会社の業務上重要な事項は、取締役会の決議により決定します。

取締役会は、取締役会の決議によって、代表取締役若干名を選定します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を1名選定し、必要に応じて取締役会長1名を選定することができます。

二 投資信託の運用の流れ



2【事業の内容及び営業の概況】

「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る委託会社は、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投資運用業および投資助言業務を行っています。また、「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業にかかる業務を行っています。

2019年10月31日現在、委託会社が運用を行っている投資信託（親投資信託は除きます）は、以下の通りです。

	本 数(本)	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	757	8,268,036
単位型株式投資信託	118	650,266
追加型公社債投資信託	1	28,871
単位型公社債投資信託	187	515,521
合 計	1,063	9,462,696

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、以下「財務諸表等規則」という。)並びに同規則第2条の規定により、「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。
- 2 当社は、当事業年度(平成30年4月1日から平成31年3月31日まで)の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任あずさ監査法人の監査を受けております。

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	20,873,870	13,755,961
顧客分別金信託	20,010	20,011
前払費用	402,249	476,456
未収入金	39,030	64,856
未収委託者報酬	6,332,203	6,963,077
未収運用受託報酬	1,725,215	1,129,548
未収投資助言報酬	316,407	285,668
未収収益	50,321	44,150
その他の流動資産	10,891	31,771
流動資産合計	29,770,200	22,771,504
固定資産		
有形固定資産	1	
建物	185,371	173,517
器具備品	300,694	751,471
有形固定資産合計	486,065	924,988
無形固定資産		
ソフトウェア	409,765	479,867
ソフトウェア仮勘定	5,755	183,528
電話加入権	56	44
商標権	-	60
無形固定資産合計	415,576	663,501
投資その他の資産		
投資有価証券	10,616,594	10,829,628
関係会社株式	10,412,523	10,252,067

長期差入保証金	658,505	2,004,451
長期前払費用	69,423	97,107
会員権	7,819	7,819
繰延税金資産	1,394,447	1,426,381
投資その他の資産合計	23,159,314	24,617,457
固定資産合計	24,060,956	26,205,946
資産合計	53,831,157	48,977,450

(単位：千円)

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
負債の部		
流動負債		
顧客からの預り金	84	4,534
その他の預り金	92,326	1,480,229
未払金		
未払収益分配金	649	1,122
未払償還金	137,522	137,522
未払手数料	2,783,763	3,246,133
その他未払金	236,739	768,373
未払費用	3,433,641	3,535,589
未払消費税等	547,706	84,966
未払法人税等	1,785,341	670,761
賞与引当金	1,507,256	1,302,052
その他の流動負債	1,408	18,110
流動負債合計	10,526,438	11,249,395
固定負債		
退職給付引当金	3,319,830	3,418,601
賞与引当金	99,721	5,074
その他の固定負債	3,363	5,074
固定負債合計	3,422,915	3,428,751
負債合計	13,949,354	14,678,146
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金		
資本準備金	8,628,984	8,628,984
資本剰余金合計	8,628,984	8,628,984
利益剰余金		
利益準備金	284,245	284,245
その他利益剰余金		
配当準備積立金	60,000	60,000
別途積立金	1,476,959	1,476,959
繰越利益剰余金	26,561,078	21,255,054
利益剰余金合計	28,382,283	23,076,258
株主資本計	39,011,267	33,705,242
評価・換算差額等		

その他有価証券評価差額金	870,535	594,061
評価・換算差額等合計	870,535	594,061
純資産合計	39,881,802	34,299,304
負債・純資産合計	53,831,157	48,977,450

(2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日)	当事業年度 (自 平成30年 4月 1日 至 平成31年 3月31日)
営業収益		
委託者報酬	36,538,981	39,156,499
運用受託報酬	8,362,118	6,277,217
投資助言報酬	1,440,233	1,332,888
その他営業収益		
情報提供コンサルタント		
業務報酬	5,000	-
サービス支援手数料	128,324	182,502
その他	55,820	49,507
営業収益計	46,530,479	46,998,614
営業費用		
支払手数料	16,961,384	18,499,433
広告宣伝費	353,971	361,696
公告費	1,140	125
調査費		
調査費	1,654,233	1,752,905
委託調査費	5,972,473	6,050,441
営業雑経費		
通信費	40,066	46,551
印刷費	339,048	338,465
協会費	-	24,700
諸会費	45,465	23,756
情報機器関連費	2,582,734	2,872,416
販売促進費	34,333	49,118
その他	136,669	148,307
営業費用合計	28,121,520	30,167,918
一般管理費		
給料		
役員報酬	196,529	190,951
給料・手当	6,190,716	6,308,066
賞与	601,375	514,259
賞与引当金繰入額	1,566,810	1,235,936
交際費	25,709	27,802
寄付金	-	82
事務委託費	256,413	286,905

旅費交通費	220,569	228,538
租税公課	282,036	285,369
不動産賃借料	654,286	612,410
退職給付費用	419,884	463,553
固定資産減価償却費	329,756	378,530
諸経費	285,490	290,243
一般管理費合計	11,029,580	10,822,651
営業利益	7,379,378	6,008,044

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日)	当事業年度 (自 平成30年 4月 1日 至 平成31年 3月31日)
営業外収益		
受取配当金	51,335	-
受取利息	520	623
時効成立分配金・償還金	2,622	72
原稿・講演料	894	1,951
雑収入	10,669	36,408
営業外収益合計	66,042	39,055
営業外費用		
為替差損	5,125	15,760
雑損失	913	7,027
営業外費用合計	6,038	22,787
経常利益	7,439,383	6,024,312
特別利益		
投資有価証券償還益	61,842	289,451
投資有価証券売却益	30,980	7,247
過去勤務費用償却益	1	79,850
特別利益合計	92,822	376,549
特別損失		
固定資産除却損	2	1,462
投資有価証券償還損		13,668
投資有価証券売却損		14,605
関係会社株式評価損	3	160,455
合併関連費用	4	187,140
特別損失合計	505,996	377,331
税引前当期純利益	7,026,209	6,023,530
法人税、住民税及び事業税	2,350,891	1,750,031
法人税等調整額	280,166	90,084
法人税等合計	2,070,725	1,840,116
当期純利益	4,955,483	4,183,413

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金		
					配当準備積立金	別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	23,493,074
当期変動額							
剰余金の配当							1,887,480
当期純利益							4,955,483
株主資本以外の 項目の当期変動額 （純額）							
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	3,068,003
当期末残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	26,561,078

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益剰余金 合計				
当期首残高	25,314,279	35,943,263	327,116	327,116	36,270,379
当期変動額					
剰余金の配当	1,887,480	1,887,480			1,887,480
当期純利益	4,955,483	4,955,483			4,955,483
株主資本以外の 項目の当期変動額 （純額）			543,419	543,419	543,419
当期変動額合計	3,068,003	3,068,003	543,419	543,419	3,611,423
当期末残高	28,382,283	39,011,267	870,535	870,535	39,881,802

当事業年度（自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金		
					配当準備積立金	別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	26,561,078
当期変動額							
剰余金の配当							9,489,438
当期純利益							4,183,413
株主資本以外の 項目の当期変動額 （純額）							
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	5,306,024
当期末残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	21,255,054

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益剰余金 合計				
当期首残高	28,382,283	39,011,267	870,535	870,535	39,881,802
当期変動額					
剰余金の配当	9,489,438	9,489,438			9,489,438
当期純利益	4,183,413	4,183,413			4,183,413
株主資本以外の 項目の当期変動額 (純額)			276,474	276,474	276,474
当期変動額合計	5,306,024	5,306,024	276,474	276,474	5,582,498
当期末残高	23,076,258	33,705,242	594,061	594,061	34,299,304

注記事項

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

(2) その他有価証券

時価のあるもの

決算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)

時価のないもの

移動平均法による原価法

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法によっております。但し、建物(建物附属設備を除く)並びに平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 3～50年

器具備品 3～20年

(2) 無形固定資産

定額法によっております。

なお、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。

3. 引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員賞与の支給に充てるため、将来の支給見込額のうち、当事業年度の負担額を計上しております。

(2) 退職給付引当金

従業員の退職金支給に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用については、その発生時において一時に費用処理しております。

数理計算上の差異については、その発生時において一時に費用処理しております。

4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式によっております。

(表示方法の変更)

「税効果会計に係る会計基準」の一部改正(企業会計基準第28号平成30年2月16日)を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更するとともに、税効果会計関係注記を変更しております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」715,988千円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」1,394,447千円に含めて表示しております。

また、税効果会計関係注記において、税効果会計基準一部改正第3項から第4項に定める「税効果会計に係る会計基準」注解(注8)(評価性引当額の合計額を除く。)に記載された内容を追加しております。ただし、当該内容のうち前事業年度に係る内容については、税効果会計基準一部改正第7項に定める経過的な取扱いに従って記載しておりません。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
建物	312,784千円	350,176千円
器具備品	768,929千円	922,553千円

2 当座借越契約

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1行と当座借越契約を締結しております。

当事業年度末における当座借越契約に係る借入金未実行残高等は次のとおりであります。

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
当座借越極度額の総額	10,000,000千円	10,000,000千円
借入実行残高	- 千円	- 千円
差引額	10,000,000千円	10,000,000千円

3 保証債務

当社は、子会社であるSumitomo Mitsui Asset Management(New York)Inc.における賃貸借契約に係る賃借料に対し、令和5年6月までの賃借料総額の支払保証を行っております。

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
Sumitomo Mitsui Asset Management (New York)Inc.	204,923千円	174,854千円

(損益計算書関係)

1 過去勤務費用償却益

過去勤務費用償却益は、退職金規程を変更したことに伴い発生した過去勤務費用の一時処理額であります。

2 固定資産除却損

	前事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	当事業年度 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
器具備品	0千円	695千円
ソフトウェア	9,000千円	766千円
ソフトウェア仮勘定	345,695千円	- 千円

3 関係会社株式評価損

関係会社株式評価損は、関連会社の株式について減損処理を適用したことによるものであります。

4 合併関連費用

合併関連費用は、主に目論見書等の一斉改版費用及び当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する業務委託費用であります。

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自平成29年4月1日至平成30年3月31日)

1.発行済株式数に関する事項

	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	17,640株	-	-	17,640株

2.剰余金の配当に関する事項

(1)配当金支払額等

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成29年6月27日 定時株主総会	普通株式	1,887,480	107,000.00	平成29年 3月31日	平成29年 6月28日

(2)基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生が翌事業年度になるもの

平成30年6月26日開催の第33回定時株主総会において次の通り付議いたします。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成30年6月26日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	2,822,400	160,000.00	平成30年 3月31日	平成30年 6月27日

当事業年度(自平成30年4月1日至平成31年3月31日)

1.発行済株式数に関する事項

当社は平成30年11月1日付で普通株式1株につき1,000株の割合で株式分割を行っております。

	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	17,640株	17,622,360株	-	17,640,000株

2.剰余金の配当に関する事項

(1)配当金支払額等

当社は平成30年11月1日付で普通株式1株につき1,000株の割合で株式分割を行っております。

当該株式分割は平成30年11月1日を効力発生日としておりますので、平成31年1月31日を基準日とする一株当たり配当額につきましては、株式分割後の株式数を基準に記載しております。

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成30年6月26日 定時株主総会	普通株式	2,822,400	160,000.00	平成30年 3月31日	平成30年 6月27日
平成31年2月28日 臨時株主総会	普通株式	6,667,038	377.95	平成31年 1月31日	平成31年 3月22日

(2)基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生が翌事業年度になるもの

令和1年6月24日開催の臨時株主総会において次の通り付議いたします。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
令和1年6月24日 臨時株主総会	普通株式	利益剰余金	2,469,600	140.00	平成31年 3月28日	令和1年 6月25日

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引

(借主側)

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

(単位：千円)

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
1年以内	208,187	597,239
1年超	42,916	6,115,662
合計	251,104	6,712,901

(金融商品関係)

1.金融商品の状況に関する事項

(1)金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言葉などの金融サービス事業を行っています。そのため、資金運用については、短期的で安全性の高い金融資産に限定し、財務体質の健全性、安全性、流動性の確保を第一とし、顧客利益に反しない運用を行っています。また、資金調達及びデリバティブ取引は行っていません。

(2)金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である未収運用受託報酬及び未収投資助言報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。未収委託者報酬は、信託財産中から支弁されるものであり、信託財産については受託者である信託銀行において分別管理されているため、リスクは僅少となっています。

投資有価証券については、主に事業推進目的のために保有する当社が設定する投資信託等であり、市場価格の変動リスク及び発行体の信用リスクに晒されています。関係会社株式については、主に全額出資の子会社の株式及び50%出資した関連会社の株式であり、発行体の信用リスクに晒されています。また、長期差入保証金は、建物等の賃借契約に関連する敷金等であり、差入先の信用リスクに晒されています。

営業債務である未払手数料は、すべて1年以内の支払期日であります。

(3)金融商品に係るリスク管理体制

信用リスクの管理

当社は、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、営業債権について、取引先毎の期日管理及び残高管理を行うとともに、その状況について取締役会に報告しています。

投資有価証券、子会社株式及び関連会社株式は発行体の信用リスクについて、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、定期的に管理を行い、その状況について取締役会に報告しています。

長期差入保証金についても、差入先の信用リスクについて、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、定期的に管理を行い、その状況について取締役会に報告しています。

市場リスクの管理

投資有価証券については、自己勘定資産の運用・管理に関する規程に従い、各所管部においては所管する有価証券について管理を、企画部においては総合的なリスク管理を行い、定期的に時価を把握しています。また、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、その状況について取締役会に報告しています。

なお、事業推進目的のために保有する当社が設定する投資信託等については、純資産額に対する保有制限を設けており、また、自社設定投信等の取得・処分に関する規則に従い、定期的に取締役会において報告し、投資家の資金性格、金額、および投資家数等の状況から検討した結果、目的が達成されたと判断した場合には速やかに処分することとしています。

(4)金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格及び業界団体が公表する売買参考統計値等に基づく価額のほか、これらの価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額の算定においては一定の前提条件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があります。

2.金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれていません（（注2）参照）。

前事業年度（平成30年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	20,873,870	20,873,870	-
(2)顧客分別金信託	20,010	20,010	-
(3)未収委託者報酬	6,332,203	6,332,203	-
(4)未収運用受託報酬	1,725,215	1,725,215	-
(5)未収投資助言報酬	316,407	316,407	-
(6)投資有価証券 その他有価証券	10,616,296	10,616,296	-
(7)長期差入保証金	658,505	658,505	-
資産計	40,542,507	40,542,507	-
(1)顧客からの預り金	84	84	-
(2)未払手数料	2,783,763	2,783,763	-
負債計	2,783,847	2,783,847	-

当事業年度（平成31年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
----	----------	----	----

(1)現金及び預金	13,755,961	13,755,961	-
(2)顧客分別金信託	20,011	20,011	-
(3)未収委託者報酬	6,963,077	6,963,077	-
(4)未収運用受託報酬	1,129,548	1,129,548	-
(5)未収投資助言報酬	285,668	285,668	-
(6)投資有価証券 その他有価証券	10,829,330	10,829,330	-
(7)長期差入保証金	2,004,451	2,004,451	-
資産計	34,988,051	34,988,051	-
(1)顧客からの預り金	4,534	4,534	-
(2)未払手数料	3,246,133	3,246,133	-
負債計	3,250,667	3,250,667	-

(注1)金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

(1)現金及び預金、(2)顧客分別金信託、(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬及び(5)未収投資助言報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(6)投資有価証券

これらの時価について、投資信託等については取引所の価格、取引金融機関から提示された価格及び公表されている基準価格によっています。

(7)長期差入保証金

これらの時価については、敷金の性質及び賃貸借契約の期間から帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

負債

(1)顧客からの預り金及び(2)未払手数料

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(注2)時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

(単位：千円)

区分	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
その他有価証券 非上場株式	298	298
合計	298	298
子会社株式及び関連会社株式 非上場株式	10,412,523	10,252,067
合計	10,412,523	10,252,067

その他有価証券については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであり、「(6) その他有価証券」には含めておりません。

子会社株式及び関連会社株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、時価開示の対象とはしておりません。

(注3)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

前事業年度（平成30年3月31日）

(単位：千円)

区分	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	20,873,870	-	-	-
顧客分別金信託	20,010	-	-	-
未収委託者報酬	6,332,203	-	-	-
未収運用受託報酬	1,725,215	-	-	-
未収投資助言報酬	316,407	-	-	-
長期差入保証金	602,360	56,144	-	-
合計	29,870,067	56,144	-	-

当事業年度（平成31年3月31日）

(単位：千円)

区分	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
----	------	---------	----------	------

現金及び預金	13,755,961	-	-	-
顧客分別金信託	20,011	-	-	-
未収委託者報酬	6,963,077	-	-	-
未収運用受託報酬	1,129,548	-	-	-
未収投資助言報酬	285,668	-	-	-
長期差入保証金	54,900	1,949,551	-	-
合計	22,209,168	1,949,551	-	-

(有価証券関係)

1.子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(平成30年3月31日)

子会社株式及び関連会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式10,412,523千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度(平成31年3月31日)

子会社株式及び関連会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式10,252,067千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

2.その他有価証券

前事業年度(平成30年3月31日)

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1)貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	7,366,669	6,046,232	1,320,437
小計	7,366,669	6,046,232	1,320,437
(2)貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	3,249,626	3,315,328	65,701
小計	3,249,626	3,315,328	65,701
合計	10,616,296	9,361,560	1,254,735

(注)非上場株式等(貸借対照表計上額 298千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度(平成31年3月31日)

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1)貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	7,545,410	6,613,088	932,322
小計	7,545,410	6,613,088	932,322
(2)貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	3,283,920	3,360,000	76,080
小計	3,283,920	3,360,000	76,080
合計	10,829,330	9,973,088	856,242

(注)非上場株式等(貸借対照表計上額 298千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

3.事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自平成29年4月1日至平成30年3月31日)

(単位:千円)

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
532,099	30,980	9,634

当事業年度(自平成30年4月1日至平成31年3月31日)

(単位:千円)

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
728,127	7,247	14,605

4.減損処理を行った有価証券

前事業年度において、減損処理を行った有価証券はありません。

当事業年度において、有価証券について160,455千円(関係会社株式160,455千円)減損処理を行っております。

なお、減損処理にあたっては子会社株式及び関連会社株式については、当該株式の発行会社の財務状況等を勘案した上で、回復可能性を検討し、回復可能性のないものについて減損処理を行っております。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、退職一時金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。

2. 確定給付制度

(1)退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	当事業年度 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
退職給付債務の期首残高	3,177,131	3,319,830
勤務費用	285,715	267,362
利息費用	2,922	-
数理計算上の差異の発生額	51,212	3,658
退職給付の支払額	94,727	85,082
過去勤務費用の発生額	-	79,850
退職給付債務の期末残高	3,319,830	3,418,601

(2)退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	3,319,830	3,418,601
未認識数理計算上の差異	-	-
未認識過去勤務費用	-	-
退職給付引当金	3,319,830	3,418,601

(3)退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：千円)

	前事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	当事業年度 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
勤務費用	285,715	267,362
利息費用	2,922	-
数理計算上の差異の費用処理額	51,212	3,658
過去勤務費用償却益	-	79,850
その他	182,458	199,849
確定給付制度に係る退職給付費用	419,884	383,703

(注) 1.退職金規程を変更したことに伴い、過去勤務費用償却益79,850千円を特別利益に計上しております。

2.その他は、その他の関係会社等からの出向者の年金掛金負担分及び退職給付引当額相当額負担分、退職定年制度適用による割増退職金並びに確定拠出年金への拠出額であります。

(4)数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎（加重平均で表わしております。）

	前事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	当事業年度 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
割引率	0.000%	0.000%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度147,195千円、当事業年度156,457千円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	(単位：千円)	
	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金	1,016,532	1,046,775
賞与引当金	492,056	400,242
調査費	90,509	80,983
未払金	60,851	57,192
未払事業税	102,103	54,797
ソフトウェア償却	11,289	17,501
その他	7,903	82,798
繰延税金資産小計	1,781,245	1,740,292
評価性引当額（注）	2,597	51,729
繰延税金資産合計	1,778,648	1,688,563
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額金	384,200	262,181
繰延税金負債合計	384,200	262,181
繰延税金資産の純額	1,394,447	1,426,381

(注) 評価性引当額が49,131千円増加しております。この増加の内容は、主として関係会社株式評価損に係る評価性引当額を追加的に認識したことに伴うものであります。

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の内訳

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
	法定実効税率	30.8%
(調整)		
評価性引当額の増減	-	0.8
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2	0.9
住民税均等割等	0.1	0.1
所得税額控除による税額控除	1.9	1.4
その他	0.1	0.4
税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.4	30.5

(セグメント情報等)

前事業年度(自平成29年4月1日至平成30年3月31日)

1. セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への 営業収益	36,538,981	8,362,118	1,440,233	189,145	46,530,479

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

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

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

3.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。

4.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。

5.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。

当事業年度(自平成30年4月1日至平成31年3月31日)

1.セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

2.関連情報

(1)製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への 営業収益	39,156,499	6,277,217	1,332,888	232,009	46,998,614

(2)地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

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

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

3.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。

4.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。

5.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。

(関連当事者情報)

前事業年度(自平成29年4月1日至平成30年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1)兄弟会社等

(単位:千円)

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金、出資金 又は基金	事業の 内容又 は職業	議決権等の 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	(株)三井住友 銀行	東京都 千代田区	1,770,996,505	銀行業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	2,761,066	未払 手数料	429,436
親会社 の 子会社	SMBC日興 証券(株)	東京都 千代田区	10,000,000	証券業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	5,685,815	未払 手数料	953,752

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 親会社に関する注記

株式会社三井住友フィナンシャルグループ(東京証券取引所、名古屋証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場)

当事業年度(自平成30年4月1日至平成31年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1) 兄弟会社等

(単位:千円)

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金、出資金 又は基金	事業の 内容又 は職業	議決権等の 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	(株)三井住友 銀行	東京都 千代田区	1,770,996,505	銀行業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	2,499,836	未払 手数料	399,447
親会社 の 子会社	SMBC日興 証券(株)	東京都 千代田区	10,000,000	証券業	% -	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	5,789,062	未払 手数料	1,154,875

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 親会社に関する注記

株式会社三井住友フィナンシャルグループ(東京証券取引所、名古屋証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場)

(1株当たり情報)

	前事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	当事業年度 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
1株当たり純資産額	2,260.87円	1,944.40円
1株当たり当期純利益金額	280.92円	237.15円

(注) 1. 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。

2. 当社は、平成30年11月1日付で普通株式1株につき1,000株の割合で株式分割を行っております。これに伴い、前事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、1株当たり純資産額及び1株当たり当期純利益を算定しております。

3. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	当事業年度 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
1株当たり当期純利益金額		
当期純利益(千円)	4,955,483	4,183,413
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益金額(千円)	4,955,483	4,183,413
期中平均株式数(株)	17,640,000	17,640,000

(重要な後発事象)

前事業年度(自平成29年4月1日至平成30年3月31日)

当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する主要株主間での基本合意について

平成30年5月11日付で当社及び大和住銀投信投資顧問株式会社の主要株主である株式会社三井住友フィナンシャルグループ、株式会社大和証券グループ本社、三井住友海上火災保険株式会社及び住友生命保険相互会社が、当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する基本合意書を締結しました。

当事業年度(自平成30年4月1日至平成31年3月31日)

取得による企業結合

当社は、平成30年9月28日開催の当社取締役会において、当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との間で合併契約を締結することについて決議し、同日付で締結しました。本合併契約に基づき、当社と大和住銀投信投資顧問株式会社は、平成31年4月1日付で合併いたしました。

1. 企業結合の概要

(1)被取得企業の名称及び事業の内容

被取得企業の名称 大和住銀投信投資顧問株式会社

事業の内容 投資運用業、投資助言・代理業等

(2)企業結合を行う主な理由

資産運用ビジネスはグローバルに成長拡大しており、お客さまから求められる運用力やサービスはますます高度化しております。本件合併は、このようなお客さまからのニーズに対応するために、両運用会社の持つ強み・ノウハウを結集した、フィデューシャリー・デューティーに基づく最高品質の運用パフォーマンスとサービスを提供する資産運用会社の実現を図るものであります。

(3)企業結合日

平成31年4月1日

(4)企業結合の法的形式

当社を存続会社とし、大和住銀投信投資顧問株式会社を消滅会社とする吸収合併方式であります。

(5)結合後企業の名称

三井住友DSアセットマネジメント株式会社

(6)取得企業を決定するに至った主な根拠

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成25年9月13日)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日)の考え方に基づき、当社を取得企業としております。

2. 合併比率及びその算定方法並びに交付した株式数

(1)合併比率

大和住銀投信投資顧問株式会社の普通株式1株に対し、当社の普通株式4.2156株を割当て交付いたしました。

(2)合併比率の算定方法

当社はEYトランザクション・アドバイザー・サービス株式会社を、大和住銀投信投資顧問株式会社はPwCアドバイザー合同会社を、合併比率の算定に関する第三者算定機関としてそれぞれ選定し、各第三者算定機関による算定結果を参考に、両社の財務の状況、資産の状況、将来の見通し等の要因を総合的に勘案し、合併比率について慎重に協議を重ねた結果、合併比率が妥当であると判断し、合意に至ったものであります。

(3)交付した株式数

普通株式：16,230,060株

3. 主要な取得関連費用の内容及び金額
デューデリジェンス費用13,700千円
4. 取得原価の配分に関する事項
現時点では確定しておりません。

(参考) 大和住銀投信投資顧問株式会社の経理状況

当該(参考)において、大和住銀投信投資顧問株式会社を「委託会社」または「当社」といいます。

1. 委託会社の財務諸表は、「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8月6日内閣府令第52号。)により作成しております。
2. 財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第47期事業年度(平成30年4月1日から平成31年3月31日まで)の財務諸表について、有限責任あずさ監査法人による監査を受けております。

独立監査人の監査報告書

令和1年6月14日

三井住友DSアセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 飯田 浩 司 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 佐藤 栄 裕 印
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」に掲げられている三井住友DSアセットマネジメント株式会社（旧会社名 大和住銀投信投資顧問株式会社）の平成30年4月1日から平成31年3月31日までの第47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、三井住友DSアセットマネジメント株式会社（旧会社名 大和住銀投信投資顧問株式会社）の平成31年3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。

強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社と三井住友アセットマネジメント株式会社は、平成31年4月1日付で合併した。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

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。

(注2) 既払データは監査の対象には含まれていません。

(1) 貸借対照表

(単位：千円)

	第46期 (平成30年3月31日)	第47期 (平成31年3月31日)
資産の部		

流動資産			
現金・預金		21,360,895	20,475,527
前払費用		204,460	230,059
未収入金		12,823	4,542
未収委託者報酬		3,363,312	2,923,589
未収運用受託報酬		1,198,432	870,546
未収収益		41,310	38,738
その他		7,553	3,324
流動資産計		26,188,788	24,546,329
固定資産			
有形固定資産			
建物	1	75,557	225,975
器具備品	1	122,169	95,404
土地		710	710
リース資産	1	7,275	8,108
有形固定資産計		205,712	330,198
無形固定資産			
ソフトウェア		73,887	159,087
ソフトウェア仮勘定		-	6,115
電話加入権		12,706	12,706
無形固定資産計		86,593	177,909
投資その他の資産			
投資有価証券		10,257,600	11,025,039
関係会社株式		956,115	956,115
従業員長期貸付金		1,170	-
長期差入保証金		534,699	534,270
出資金		82,660	82,660
繰延税金資産		1,041,251	1,009,250
その他		-	8,397
貸倒引当金		20,750	20,750
投資その他の資産計		12,852,746	13,594,982
固定資産計		13,145,052	14,103,090
資産合計		39,333,840	38,649,419

(単位：千円)

	第46期 (平成30年3月31日)	第47期 (平成31年3月31日)
負債の部		
流動負債		
リース債務	3,143	3,583
未払金	29,207	1,555,486
未払手数料	1,434,393	1,222,461
未払費用	1,287,722	1,203,269
未払法人税等	1,397,293	264,304
未払消費税等	135,042	48,437
賞与引当金	1,263,100	1,007,040
役員賞与引当金	85,600	72,900
その他	23,128	29,455
流動負債計	5,658,632	5,406,939

固定負債		
リース債務	4,698	5,173
退職給付引当金	1,540,203	1,707,062
役員退職慰労引当金	88,050	-
長期未払金	-	204,333
資産除去債務	-	248,260
固定負債計	1,632,952	2,164,829
負債合計	7,291,585	7,571,769

(単位：千円)

	第46期 (平成30年3月31日)	第47期 (平成31年3月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金		
資本準備金	156,268	156,268
資本剰余金合計	156,268	156,268
利益剰余金		
利益準備金	343,731	343,731
その他利益剰余金		
別途積立金	1,100,000	1,100,000
繰越利益剰余金	28,387,042	27,516,774
利益剰余金合計	29,830,773	28,960,505
株主資本合計	31,987,042	31,116,774
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	55,213	39,124
評価・換算差額等合計	55,213	39,124
純資産合計	32,042,255	31,077,650
負債純資産合計	39,333,840	38,649,419

(2) 損益計算書

(単位：千円)

	第46期 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	第47期 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
営業収益		
運用受託報酬	5,111,757	4,252,374
委託者報酬	26,383,145	24,415,734
その他営業収益	82,997	66,957
営業収益計	31,577,899	28,735,066
営業費用		
支払手数料	11,900,832	10,708,502
広告宣伝費	93,131	196,206
公告費	-	293
調査費		
調査費	1,637,364	2,076,042
委託調査費	2,959,680	3,032,753

委託計算費	79,120	77,597
営業雑経費		
通信費	42,497	38,715
印刷費	517,371	507,540
協会費	24,374	24,325
諸会費	3,778	1,994
その他	122,930	63,596
営業費用計	17,381,079	16,727,567
一般管理費		
給料		
役員報酬	218,127	217,030
給料・手当	2,809,008	3,002,836
賞与	86,028	48,878
退職金	9,864	2,855
福利厚生費	647,269	638,399
交際費	29,121	38,883
旅費交通費	159,224	153,694
租税公課	199,255	160,817
不動産賃借料	622,807	639,392
退職給付費用	219,724	324,082
固定資産減価償却費	71,624	141,154
賞与引当金繰入額	1,263,100	1,007,040
役員退職慰労引当金繰入額	36,130	102,860
役員賞与引当金繰入額	85,500	72,900
諸経費	901,001	1,011,941
一般管理費計	7,357,787	7,562,768
営業利益	6,839,032	4,444,730
営業外収益		
受取配当金	23,350	35,946
受取利息	199	178
投資有価証券売却益	6,350	45,345
その他	2,831	10,431
営業外収益計	32,732	91,902
営業外費用		
投資有価証券売却損	5,000	4,735
解約違約金	-	982
為替差損	1,784	828
その他	0	410
営業外費用計	6,784	6,956
経常利益	6,864,980	4,529,676
特別損失		
合併関連費用	2	179,376
固定資産除却損	-	4,121
特別損失計	-	183,498
税引前当期純利益	6,864,980	4,346,177
法人税、住民税及び事業税	2,242,775	1,339,010
法人税等調整額	78,014	73,635
法人税等合計	2,164,761	1,412,646
当期純利益	4,700,218	2,933,531

(3) 株主資本等変動計算書

第46期(自平成29年4月1日至平成30年3月31日)

(単位:千円)

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金	
					別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	26,100,773
当期変動額						
剰余金の配当						2,413,950
当期純利益						4,700,218
株主資本以外の項目の 当期変動額 (純額)						
当期変動額合計	-	-	-	-	-	2,286,268
当期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	28,387,042

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益剰余金 合計				
当期首残高	27,544,504	29,700,773	37,917	37,917	29,738,691
当期変動額					
剰余金の配当	2,413,950	2,413,950			2,413,950
当期純利益	4,700,218	4,700,218			4,700,218
株主資本以外の項目の 当期変動額 (純額)			17,295	17,295	17,295
当期変動額合計	2,286,268	2,286,268	17,295	17,295	2,303,564
当期末残高	29,830,773	31,987,042	55,213	55,213	32,042,255

第47期(自平成30年4月1日至平成31年3月31日)

(単位:千円)

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金	
					別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	28,387,042
当期変動額						
剰余金の配当						3,803,800
当期純利益						2,933,531
株主資本以外の項目の 当期変動額 (純額)						
当期変動額合計	-	-	-	-	-	870,268
当期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	27,516,774

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益剰余金 合計				
当期首残高	29,830,773	31,987,042	55,213	55,213	32,042,255
当期変動額					
剰余金の配当	3,803,800	3,803,800			3,803,800
当期純利益	2,933,531	2,933,531			2,933,531
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）			94,337	94,337	94,337
当期変動額合計	870,268	870,268	94,337	94,337	964,605
当期末残高	28,960,505	31,116,774	39,124	39,124	31,077,650

注記事項

（重要な会計方針）

- 1.有価証券の評価基準及び評価方法
- (1) 子会社株式及び関連会社株式
総平均法による原価法を採用しております。
- (2) その他有価証券
- 時価のあるもの
決算日の市場価格等に基づく時価法（売却原価は総平均法により算出し、評価差額は全部純資産直入法により処理しております。）を採用しております。
- 時価のないもの
総平均法による原価法を採用しております。
- 2.固定資産の減価償却の方法
- (1) 有形固定資産（リース資産を除く）
定率法を採用しております。ただし、平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。
- 建物 2～30年
器具備品 4～15年
- （会計上の見積りの変更）
当事業年度において、当社と三井住友アセットマネジメント株式会社（以下「SMAM」）との間で合併契約を締結したことに伴い、将来利用不能となる固定資産について耐用年数を短縮し、将来にわたり変更しております。
- これにより、従来の方法に比べて、当事業年度の営業利益、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ15,534千円減少しております。
- (2) 無形固定資産（リース資産を除く）
定額法を採用しております。
- なお、自社利用のソフトウェアについては、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。
- (3) リース資産
所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産
リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。
- 3.引当金の計上基準
- (1) 貸倒引当金
債権の貸倒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、貸倒懸念債権等の特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。
- (2) 賞与引当金
従業員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。

(3) 役員賞与引当金 役員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。
(4) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、社内規定に基づく当事業年度末の要支給額を計上しております。 これは、当社の退職金は、将来の昇給等による給付額の変動がなく、貢献度、能力及び実績に応じて、各事業年度ごとに各人別に勤務費用が確定するためです。
(5) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支払に備えるため、役員退職慰労金規程に基づき事業年度末における要支給額を計上しております。
4.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項 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。

（表示方法の変更）

（「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更）

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しました。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」504,497千円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」1,041,251千円に含めて表示しております。

（追加情報）

当社は、平成31年3月22日開催の臨時株主総会において、退任となる取締役及び監査役に対して、在任中の労に報いるため、当社所定の基準による相当額の範囲内で役員退職慰労金を支給することを決議しました。

これに伴い、当事業年度において役員退職慰労引当金184,610千円を長期未払金に振り替えております。

（貸借対照表関係）

第46期 (平成30年3月31日)	第47期 (平成31年3月31日)
1.有形固定資産の減価償却累計額	1.有形固定資産の減価償却累計額
建物 465,964千円	建物 556,889千円
器具備品 266,621千円	器具備品 297,262千円
リース資産 8,719千円	リース資産 12,584千円

（損益計算書関係）

第46期 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	第47期 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
-	2.合併関連費用は、主に目論見書等の一斉改版費用及び当社とS M A Mとの合併に関する業務委託費用であります。

（株主資本等変動計算書関係）

第46期（自平成29年4月1日至平成30年3月31日）

1.発行済株式に関する事項

（単位：千株）

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	3,850	-	-	3,850
合計	3,850	-	-	3,850

2.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
平成29年6月23日 定時株主総会	普通株式	2,413,950	627	平成29年3月31日	平成29年6月24日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の 原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成30年6月22日 定時株主総会	普通 株式	2,348,500	利益 剰余金	610	平成30年3月31日	平成30年6月23日

第47期（自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

(単位：千株)

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	3,850	-	-	3,850
合計	3,850	-	-	3,850

2. 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
平成30年6月22日 定時株主総会	普通株式	2,348,500	610	平成30年3月31日	平成30年6月23日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の 原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成31年3月22日 臨時株主総会	普通 株式	1,455,300	利益 剰余金	378	平成31年3月31日	令和1年6月25日

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言・代理業などの資産運用事業を行っております。余裕資金は安全で流動性の高い金融資産で運用し、銀行からの借入や社債の発行はありません。

安全性の高い金融商品での短期的な運用の他に、自社ファンドの設定に自己資本を投入しております。

その自己設定投信は、事業推進目的で保有しており、設定、解約又は償還に関しては、社内規定に従っております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

主たる営業債権は、投資運用業等より発生する未収委託者報酬、未収運用受託報酬であります。

これらの債権は、全て1年以内の債権であり、そのほとんどが信託財産の中から支払われるため、回収不能となるリスクは極めて軽微であります。

未収入金は、当社より他社へ出向している従業員給与等であり、1年以内の債権であります。

投資有価証券は、その大半が事業推進目的で設定した投資信託であり、価格変動リスク及び為替変動リスクに晒されております。

長期差入保証金は、建物等の賃借契約に関連する敷金であり、差入先の信用リスクに晒されております。

未払手数料は、投資信託の販売に係る支払手数料であります。また、未払費用は、投資信託の運用に

係る再委託手数料、及び業務委託関連費用であります。

これらの債務は、全て1年以内の債務であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク(取引先の契約不履行等に係るリスク)の管理

当社は、社内規定に従って取引先を選定し、担当部門で取引先の状況を定期的にモニタリングし、財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。

市場リスク(為替や金利等の変動リスク)の管理

当社は、投資有価証券の一部を除いて、資金決済のほとんどを自国通貨で行っているため、為替の変動リスクは極めて限定的であります。

投資有価証券のうち自己設定投信については、その残高及び損益状況等を定期的に経営会議に報告しております。

なお、デリバティブ取引については行っておりません。

資金調達に係る流動性リスク(支払期日に支払いを実行できなくなるリスク)の管理

当社は、適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、社内規定に従って手元流動性を維持することにより、流動性リスクを管理しております。

2.金融商品の時価等に関する事項

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。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表に含めておりません(注2)を参照ください)。

第46期(平成30年3月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	21,360,895	21,360,895	-
(2) 未収委託者報酬	3,363,312	3,363,312	-
(3) 未収運用受託報酬	1,198,432	1,198,432	-
(4) 未収入金	12,823	12,823	-
(5) 投資有価証券 その他有価証券	10,206,465	10,206,465	-
資産計	36,141,929	36,141,929	-
(1) 未払手数料	1,434,393	1,434,393	-
(2) 未払費用(*)	959,074	959,074	-
負債計	2,393,468	2,393,468	-

(*) 金融商品に該当するものを表示しております。

第47期(平成31年3月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	20,475,527	20,475,527	-
(2) 未収委託者報酬	2,923,589	2,923,589	-
(3) 未収運用受託報酬	870,546	870,546	-
(4) 未収入金	4,542	4,542	-
(5) 投資有価証券 その他有価証券	10,979,968	10,979,968	-
(6) 長期差入保証金	524,592	524,592	-
資産計	35,778,767	35,778,767	-
(1) 未払手数料	1,222,461	1,222,461	-
(2) 未払費用(*)	807,875	807,875	-
負債計	2,030,337	2,030,337	-

(*) 金融商品に該当するものを表示しております。

(注1)金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

- (1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収入金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

- (5) 投資有価証券

投資信託であり、公表されている基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照下さい。

- (6) 長期差入保証金

敷金の性質及び賃貸借契約の期間から、時価は当該帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額によっております。

負債

- (1) 未払手数料、及び(2) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2)時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

(単位：千円)

区分	第46期(平成30年3月31日)	第47期(平成31年3月31日)
(1) その他有価証券 非上場株式	51,135	45,071
(2) 子会社株式 非上場株式	956,115	956,115
(3) 長期差入保証金	534,699	9,677

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価開示の対象としておりません。このため、(1) その他有価証券の非上場株式については2.(5) 投資有価証券には含めておりません。

(注3)金銭債権及び満期がある有価証券の決算日以後の償還予定額

第46期(平成30年3月31日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金・預金	21,360,895	-	-	-
未収委託者報酬	3,363,312	-	-	-
未収運用受託報酬	1,198,432	-	-	-
未収入金	12,823	-	-	-
投資有価証券 その他有価証券の うち満期があるもの	1,923,400	373,466	657,576	-
合計	27,858,863	373,466	657,576	-

第47期(平成31年3月31日)

(単位：千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金・預金	20,475,527	-	-	-
未収委託者報酬	2,923,589	-	-	-
未収運用受託報酬	870,546	-	-	-
未収入金	4,542	-	-	-
投資有価証券				

その他有価証券の うち満期があるもの	151,249	2,135,802	761,441	-
長期差入保証金	-	524,592	-	-
合計	24,425,455	2,660,395	761,441	-

(有価証券関係)

1.子会社株式

第46期(平成30年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額、関係会社株式 956,115千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

第47期(平成31年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額、関係会社株式 956,115千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

2.その他有価証券

第46期(平成30年3月31日)

(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			
その他 証券投資信託の受益証券	2,522,495	2,276,821	245,674
小計	2,522,495	2,276,821	245,674
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
その他 証券投資信託の受益証券	7,683,969	7,850,063	166,093
小計	7,683,969	7,850,063	166,093
合計	10,206,465	10,126,884	79,580

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 51,135千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

第47期(平成31年3月31日)

(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			
その他 証券投資信託の受益証券	2,207,351	1,967,041	240,309
小計	2,207,351	1,967,041	240,309
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
その他 証券投資信託の受益証券	8,772,616	9,069,317	296,700
小計	8,772,616	9,069,317	296,700
合計	10,979,968	11,036,359	56,391

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 45,071千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

3.当事業年度中に売却したその他有価証券

第46期（自平成29年4月1日 至平成30年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	398,350	6,350	5,000

第47期（自平成30年4月1日 至平成31年3月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	1,433,609	45,345	4,735

（退職給付関係）

1.採用している退職給付制度の概要

当社は、退職金規程に基づく退職一時金制度のほか、確定拠出年金制度を採用しております。

なお、当社が有する退職一時金制度は、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ます。

2.簡便法を適用した確定給付制度

（1）簡便法を採用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

	第46期 （自平成29年4月1日 至平成30年3月31日）	第47期 （自平成30年4月1日 至平成31年3月31日）
退職給付引当金の期首残高	1,482,500	1,540,203
退職給付費用	147,235	248,717
退職給付の支払額	105,520	61,499
その他	15,987	20,359
退職給付引当金の期末残高	1,540,203	1,707,062

（注）前事業年度のその他は、転籍者の退職給付引当金受入れ額であります。

当事業年度のその他は、主に長期未払金への振り替えであります。

（2）退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

（単位：千円）

	第46期 （平成30年3月31日）	第47期 （平成31年3月31日）
積立型制度の退職給付債務	-	-
年金資産	-	-
	-	-
非積立型制度の退職給付債務	1,540,203	1,707,062
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,540,203	1,707,062
退職給付引当金	1,540,203	1,707,062
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,540,203	1,707,062

（3）退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 第46期 147,235千円 第47期 248,717千円

3.確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第46期は72,489千円、第47期は75,365千円であります。

（税効果会計関係）

1.繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

(単位：千円)

	第46期 (平成30年3月31日)	第47期 (平成31年3月31日)
繰延税金資産		
未払事業税	71,030	23,058
賞与引当金	386,761	308,355
社会保険料	30,549	27,751
未払事業所税	4,247	4,370
退職給付引当金	471,610	522,702
資産除去債務	-	77,318
投資有価証券	67,546	65,422
ゴルフ会員権	11,000	11,000
役員退職慰労引当金	26,961	-
その他有価証券評価差額金	-	17,266
その他	74,458	83,141
繰延税金資産小計	1,144,165	1,140,388
評価性引当額	78,546	76,422
繰延税金資産合計	1,065,618	1,063,965
繰延税金負債		
建物	-	54,715
その他有価証券評価差額金	24,367	-
繰延税金負債合計	24,367	54,715
繰延税金資産の純額	1,041,251	1,009,250

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差異の原因となった主な項目別の内訳

	第46期 (平成30年3月31日)	第47期 (平成31年3月31日)
法定実効税率	-	30.62%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	-	0.80%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	-	0.09%
特定外国子会社等課税対象金額	-	1.99%
税額控除	-	0.64%
その他	-	0.36%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	-	32.50%

(注) 前事業年度は、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。

(資産除去債務関係)

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

主として本社の不動産賃貸契約に伴う原状回復義務等であります。

(2) 当該資産除去債務の金額の算定方法

当該契約に基づく退去予定期限までの期間を使用見込期間と見積り、資産除去債務の金額を計算しております。
なお、割引計算による金額の重要性が乏しいことから、割引前の見積り額を計上しております。

(3) 当該資産除去債務の総額の増減

当事業年度において、主として本社の不動産賃貸契約に伴う原状回復義務等について合理的な見積りが可能となったことから、「(2)当該資産除去債務の金額の算定方法」に記載の算定方法に則り、資産除去債務の金額を計算しております。資産除去債務の残高の推移は次のとおりであります。

(単位：千円)

	第46期 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)	第47期 (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)
期首残高	-	-
見積りの変更による増加額	-	248,260
期末残高	-	248,260

(セグメント情報等)

セグメント情報

1.報告セグメントの概要

当社は、「投資・金融サービス業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

第46期(自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)

1.製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	投資信託委託業	投資一任業務	その他	合計
外部顧客からの営業収益	26,383,145	5,111,757	82,997	31,577,899

2.地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

(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

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益10%以上を占める相手先がないため、記載は省略しております。

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47期(自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)

1.製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	投資信託委託業	投資一任業務	その他	合計
外部顧客からの営業収益	24,415,734	4,252,374	66,957	28,735,066

2.地域ごとの情報

(1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

(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

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益10%以上を占める相手先がないため、記載は省略しております。

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46期(自平成29年4月1日至平成30年3月31日)

兄弟会社等

属性	会社等の名称	住所	資本金(億円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
その他の関係会社の子会社	大和証券株式会社	東京都千代田区	1,000	証券業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	3,987,525	未払手数料	573,578
その他の関係会社の子会社	株式会社三井住友銀行	東京都千代田区	17,709	銀行業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	1,969,101	未払手数料	273,241

取引条件及び取引条件の決定方針等

- 1 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性格等を勘案し総合的に決定しております。
- 2 上記金額の内、取引金額には消費税が含まれておらず、期末残高には消費税が含まれています。

第47期(自平成30年4月1日至平成31年3月31日)

兄弟会社等

属性	会社等の名称	住所	資本金(億円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
その他の関係会社の子会社	大和証券株式会社	東京都千代田区	1,000	証券業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	4,328,153	未払手数料	540,879

その他の関係会社の子会社	株式会社 三井住友銀行	東京都千代田区	17,709	銀行業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	1,465,685	未払手数料	228,197
--------------	----------------	---------	--------	-----	---	-------------------	---------------------	-----------	-------	---------

取引条件及び取引条件の決定方針等

- 1 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性格等を勘案し総合的に決定しております。
- 2 上記金額の内、取引金額には消費税が含まれておらず、期末残高には消費税が含まれています。

(1株当たり情報)

	第46期 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	第47期 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
1株当たり純資産額	8,322円66銭	8,072円12銭
1株当たり当期純利益金額	1,220円84銭	761円96銭

(注)潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

1株当たりの当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第46期 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	第47期 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
当期純利益(千円)	4,700,218	2,933,531
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益(千円)	4,700,218	2,933,531
普通株式の期中平均株式数(千株)	3,850	3,850

(重要な後発事象)

当社は、平成30年9月28日付で締結した、SMAMとの合併契約書に基づき、当社を消滅会社とし、SMAMを存続会社とする吸収合併方式により、平成31年4月1日付で合併いたしました。

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。

- イ 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うことを内容とした運用を行うこと(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。)
- ロ 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(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。)
- ハ 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店頭デリバティブ取引を行うこと。
- 二 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うことを内容とした運用を行うこと。
- ホ 上記八、二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】

イ 定款の変更、その他の重要事項

(イ) 定款の変更

- a. 2018年11月1日付で、発行可能株式総数を変更する定款の変更を行いました。
- b. 2019年4月1日付で、取締役の員数の上限を変更する等の定款の変更を行いました。

(ロ) その他の重要事項

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友D Sアセットマネジメント株式会社に変更しました。

- ロ 訴訟事件その他会社に重要な影響を与えることが予想される事実
該当ありません。

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(百万円) 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	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(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

<参考：再信託受託会社(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)の概要>

- ・資本金：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事務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(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、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 投資顧問会社

名称	資本金の額	事業の内容
----	-------	-------

<p>ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド (T. Rowe Price International Ltd)</p>	<p>2018年12月末現在 174百万米ドル(注) (約18,945百万円)</p>	<p>同社(所在地:英国ロンドン)は、米国ティー・ロウ・プライス・グループの運用会社です。同グループの代表的な会社であるティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクは、1937年に設立された会社で、グローバルに資産運用業務を行っております。ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクの親会社であるティー・ロウ・プライス・グループ・インクは、米国の上場会社であり、また、S & P 500インデックスの採用銘柄です。ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドは、ティー・ロウ・プライス・グループの運用技術および調査能力を活用することができます。</p>
<p>シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー (CBRE Clarion Securities LLC)</p>	<p>2018年12月末現在 27,777,960米ドル(注) (約3,024百万円)</p>	<p>シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーは、世界的な不動産サービス会社である米国シービーアールイー・グループの上場不動産証券投資部門を担う運用会社です。同社は、シービーアールイー・グループの世界各国に展開したネットワークから不動産/マーケット情報・リサーチ情報を最大限活用することができます。 所在地:米国ペンシルバニア州ラドノー</p>

(注)米ドルの円貨換算は、2019年10月末現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=108.88円)によります。

(3) 販売会社

名称	資本金の額(百万円) 2019年3月末現在	事業の内容
株式会社三井住友銀行	1,770,996	銀行法に基づき、監督官庁の免許を受け銀行業を営んでいます。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

ファンドの受託会社として、信託財産に属する有価証券の保管・管理・計算等およびその信託事務処理の一部の委託等を行います。

(2) 投資顧問会社

委託会社より、運用指図に関する権限の委託を受けて運用の指図および実行を行います。

(3) 販売会社

日本におけるファンドの募集・販売業務、解約金・償還金、収益分配金の支払い等に関する事務等を行います。

3【資本関係】

(持株比率5%以上を記載しています。)

該当事項はありません。

第3【参考情報】

当計算期間において、本ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下のとおり関東財務局長宛に提出しております。

書類名	提出年月日
有価証券届出書の訂正届出書	2019年3月29日
臨時報告書	2019年4月5日
臨時報告書	2019年6月7日
有価証券届出書	2019年6月27日
有価証券報告書	2019年6月27日
臨時報告書	2019年8月9日

独立監査人の監査報告書

令和1年6月14日

三井住友DSアセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 小澤陽一 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 菅野雅子 印
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」に掲げられている三井住友DSアセットマネジメント株式会社（旧会社名 三井住友アセットマネジメント株式会社）の平成30年4月1日から平成31年3月31日までの第34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、三井住友DSアセットマネジメント株式会社（旧会社名 三井住友アセットマネジメント株式会社）の平成31年3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。

強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社と大和住銀投信投資顧問株式会社は、平成31年4月1日付で合併した。当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

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

令和1年11月1日

三井住友DSアセットマネジメント株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 石井 勝也 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 佐藤 栄裕 印

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」に掲げられているグローバル資産分散オープンの前年3月28日から令和1年9月27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、グローバル資産分散オープンの令和1年9月27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

三井住友DSアセッ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。

(注2) XBRLデータは監査の対象には含まれていません。