【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２年６月26日
【計算期間】	第26特定期間 （自 令和１年９月28日 至 令和２年３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ＤＳ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　猿田　隆
【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】

①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。

②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＞

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 （収益の源泉）
単位型	国　内	株　式
		債　券
	海　外	不動産投信
追加型		その他資産 （　　）
	内　外	**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 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 （　） 不動産投信 **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））** 資産複合 （　） 資産配分固定型 資産配分変更型	年１回 年２回 年４回 **年６回（隔月）** 年12回（毎月） 日々 その他 （　）	**グローバル（日本を含む）** 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東（中東） エマージング	ファミリーファンド **ファンド・オブ・ファンズ**	あり（　） **なし**

（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、為替のヘッジを行な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。

③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。

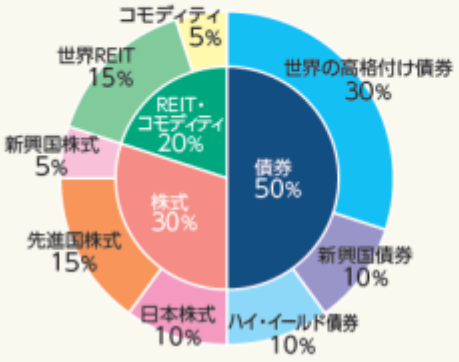
<当ファンドが投資対象とする指定投資信託証券>

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・マーケッツ・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

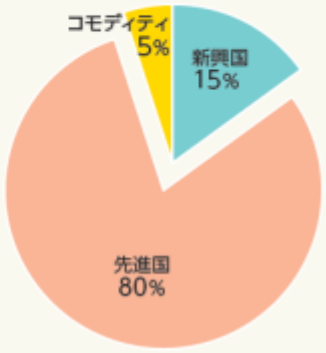
※上記の指定投資信託証券の全てに投資することを約束するものではありません。
※指定投資信託証券は、将来、投資環境に応じて追加または変更になる場合があります。

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出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。

□委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

▶分配のイメージ

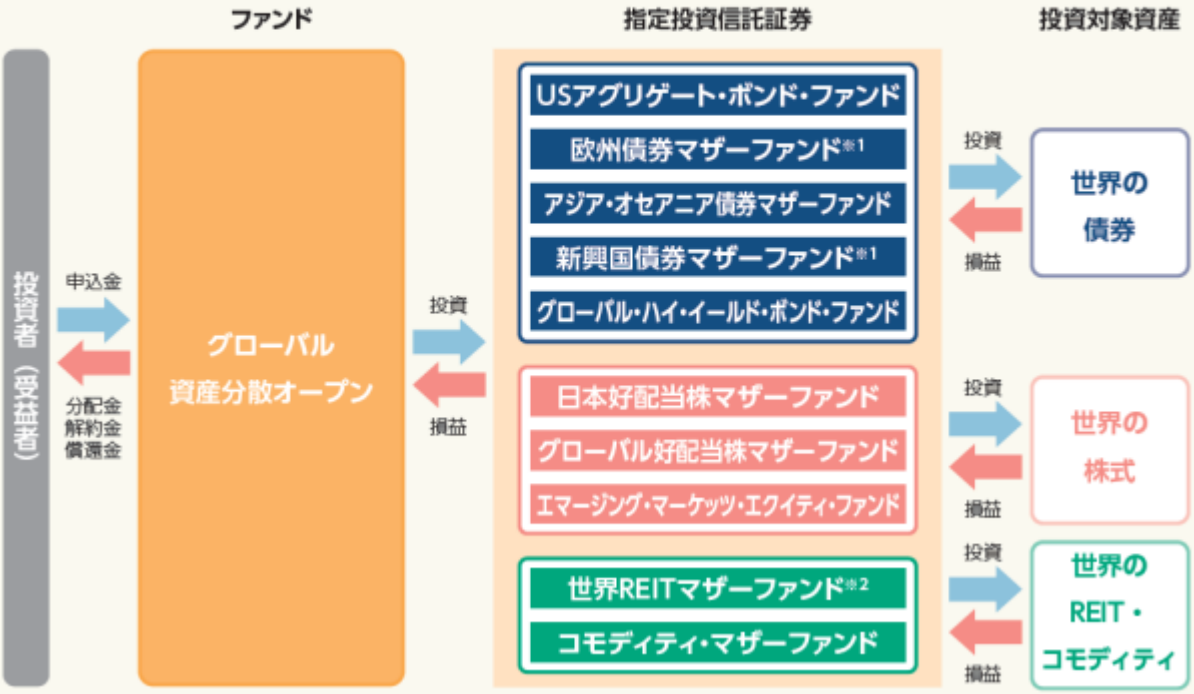
1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
決算 ¥		決算 ¥		決算 ¥		決算 ¥		決算 ¥		決算 ¥	

※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。

ファンドのしくみ

■ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。



※1 欧州債券マザーファンドおよび新興国債券マザーファンドの運用にあたっては、ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。
※2 世界REITマザーファンドの運用にあたっては、シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託します。

投資対象とする指定投資信託証券の運用会社について

〔三井住友ＤＳアセットマネジメント株式会社の概要〕

- 三井住友ＤＳ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・グループの概要〕

- 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＆Ｐ500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・エルエルシーの概要〕

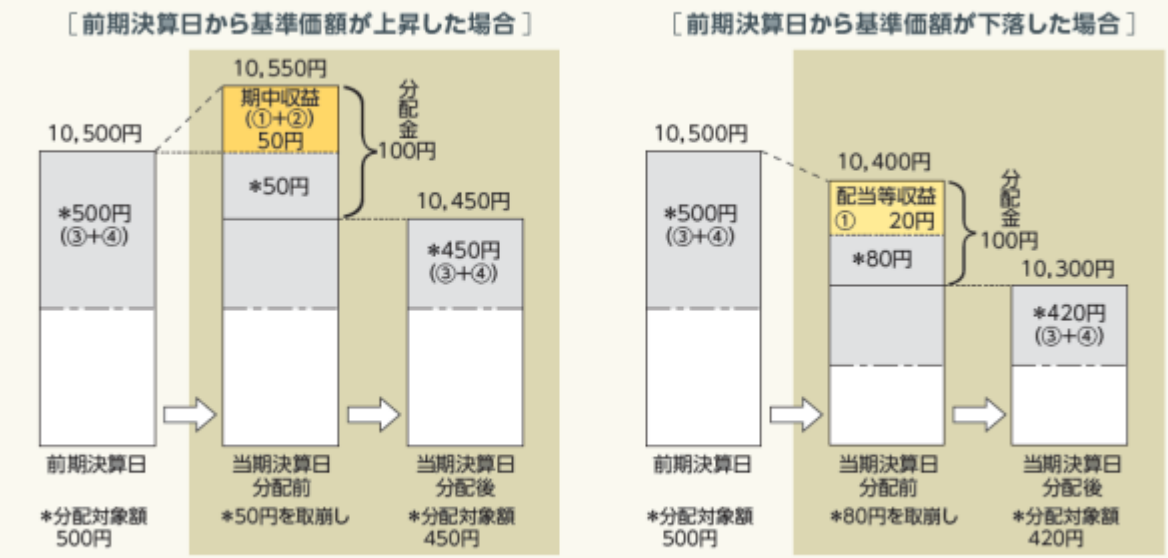
- シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーは、世界的な不動産サービス会社である米国シービーアールイー・グループの上場不動産証券投資部門を担う運用会社です。同社は、シービーアールイー・グループの世界各国に展開したネットワークから不動産／マーケット情報・リサーチ情報を最大限活用することができます。

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、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

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

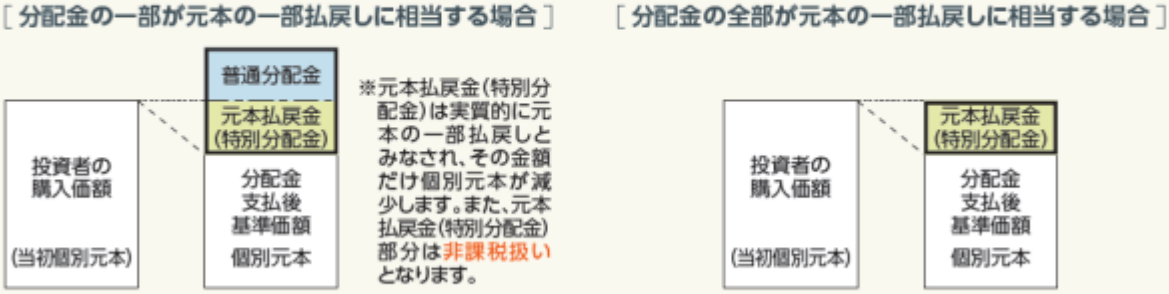
（計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合）



(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留意ください。

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



普通分配金：個別元本（投資者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

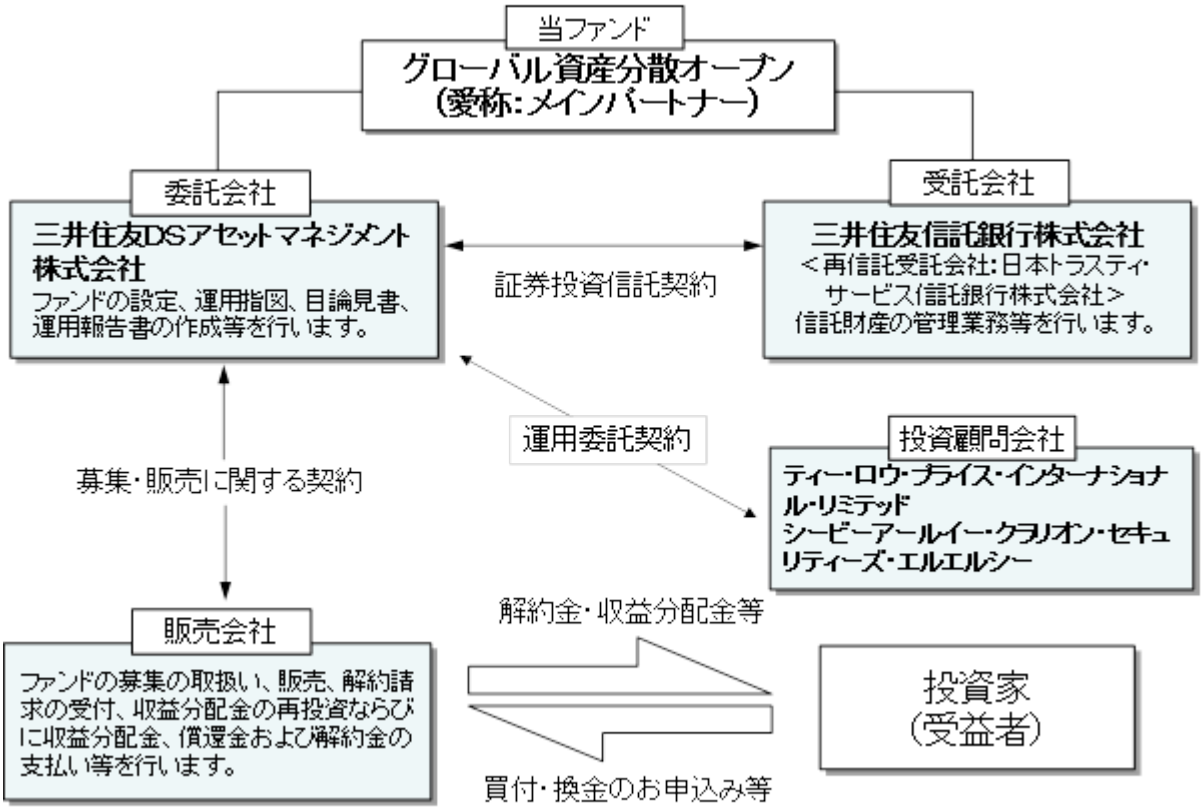
④信託金の限度額

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ＤＳ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。
※日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社は、関係当局の許認可等を前提に2020年７月27日に資産管理サービス信託銀行株式会社およびJTCホールディングス株式会社と合併し、株式会社日本カストディ銀行に商号を変更する予定です（以下同じです。）。

①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。

②委託会社等の概況

・資本金の額　20億円（2020年４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ＤＳ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（2020年４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】

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。

●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・マーケッツ・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。ただし、実質組入有価証券の値動きや資金流出入などによっては、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。

③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。

④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】

①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

②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ＤＳ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。

③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②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。

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	ＪＰ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、トータルリターンの追求を図ります。
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。

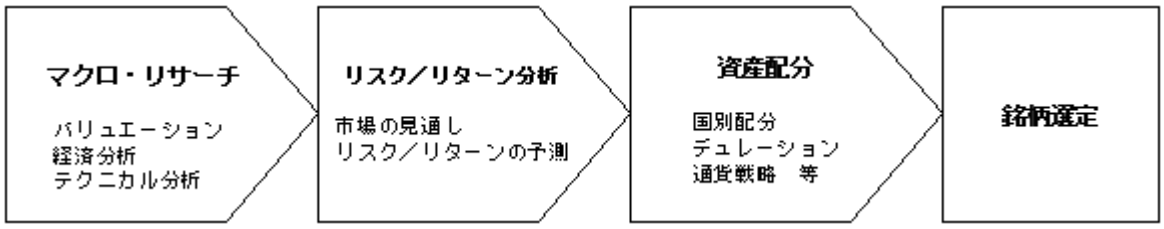
２．欧州債券マザーファンド

＜指定投資信託証券の概要＞

投資信託委託会社	三井住友ＤＳ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	①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。 ※欧州周辺地域の公社債へ投資する場合もあります。 ②ポートフォリオの平均格付けを原則としてＡ-／Ａ３格以上とすることを基本とします。 ③FTSE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。 ④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。 ⑤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。 ⑥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	①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。 ※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。）。 ②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。 ③外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ④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	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。
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。

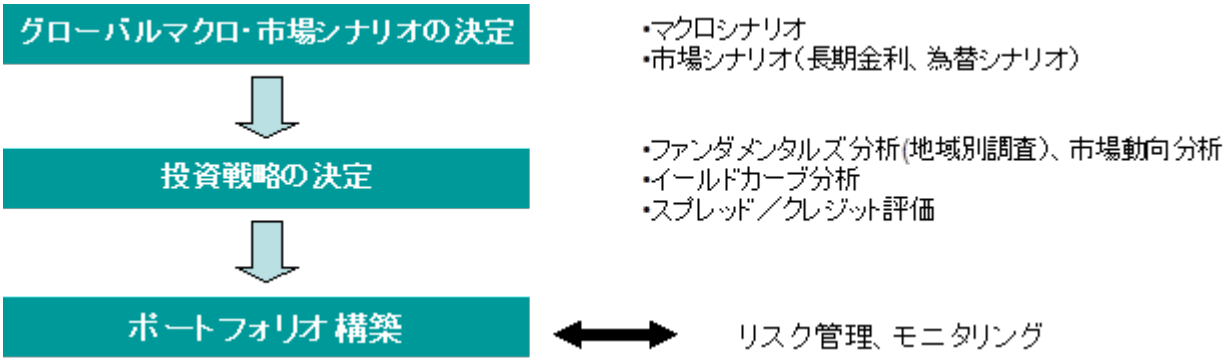
３．アジア・オセアニア債券マザーファンド

＜指定投資信託証券の概要＞

投資信託委託会社	三井住友ＤＳ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	①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もあります。 ②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。 ③ポートフォリオの平均格付けを原則としてＡ-／Ａ３格以上とすることを基本とします。 ④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。 ⑤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	①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。 ②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。 ③外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ④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＞



※運用プロセスは将来変更になる場合があります。

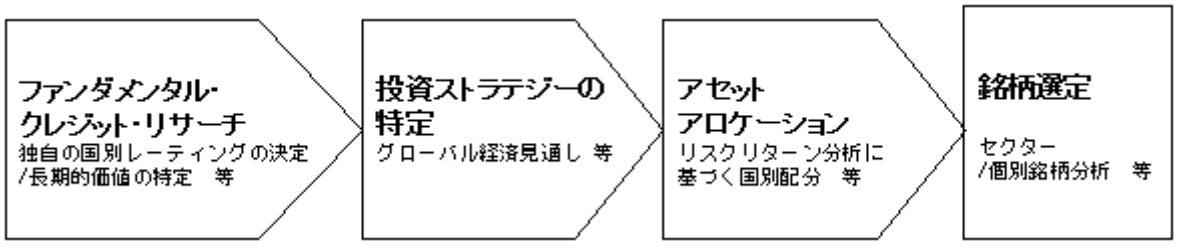
４．新興国債券マザーファンド

＜指定投資信託証券の概要＞

投資信託委託会社	三井住友ＤＳ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	ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円換算）
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	①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もあります。 ②ＪＰ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。 ③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。 ④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。 ⑤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	①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。 ②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。 ③外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ④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	ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイドとは、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。ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円換算）とはＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド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

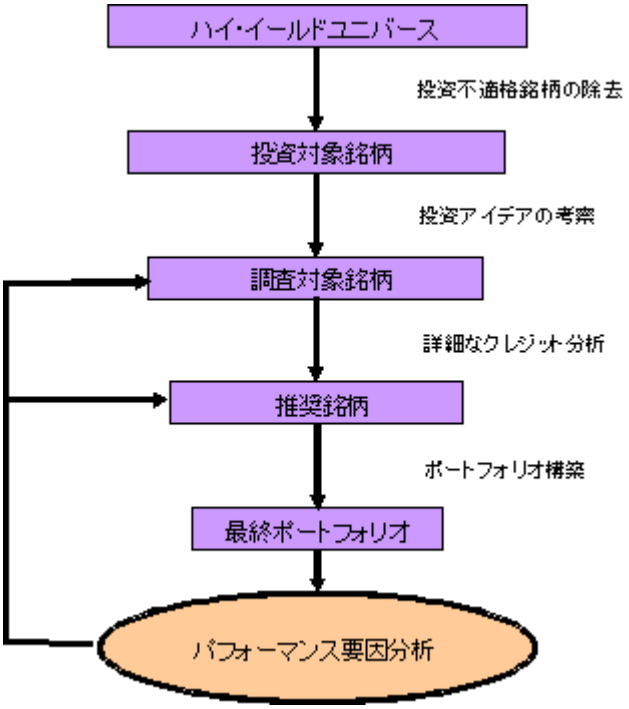
＜指定投資信託証券の概要＞

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	ＪＰ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	ＪＰ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	ＪＰ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ＤＳ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	①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。 ②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。 ③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	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②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。 ③外貨建資産への投資は行いません。 ④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＞

１．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。

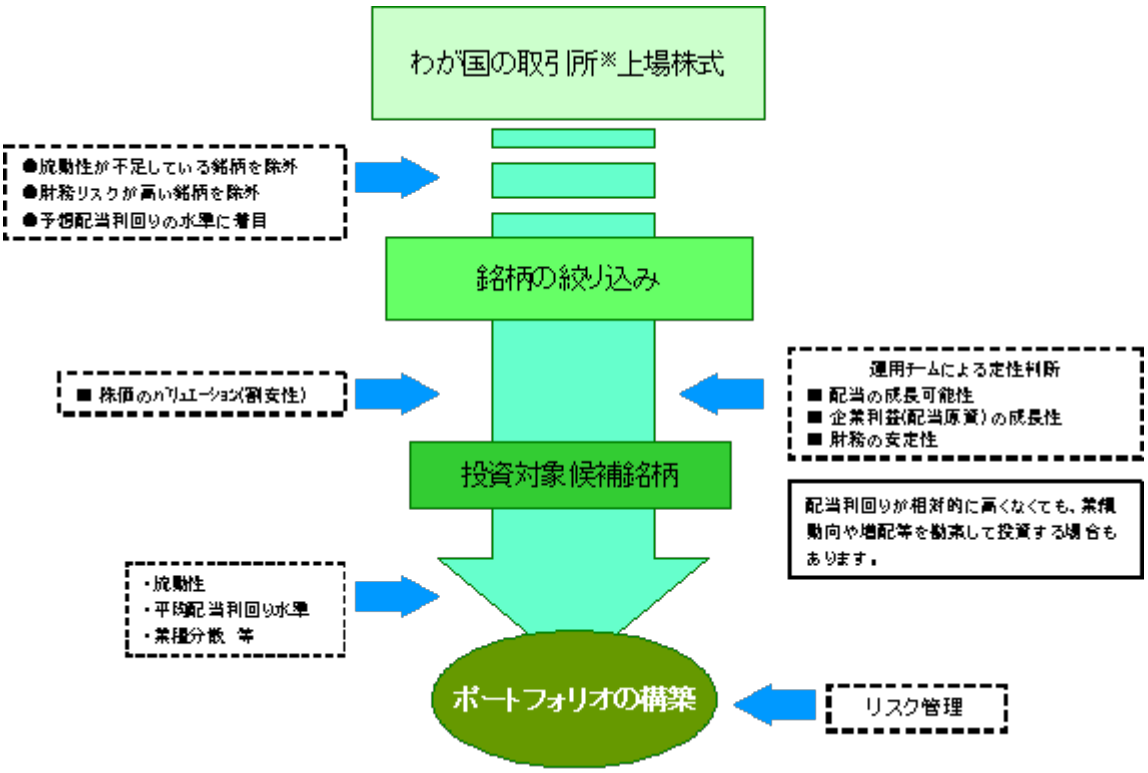
２．銘柄選定に当たっては、予想配当利回りの水準に着目しつつ、配当の安定性や成長性、企業の業績動向、株価のバリュエーション（割安性）等を勘案して行います。

●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もあります。

※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。

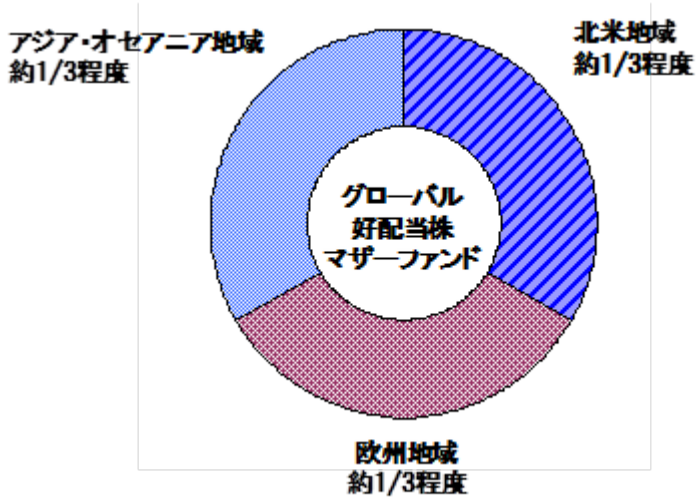
７．グローバル好配当株マザーファンド

＜指定投資信託証券の概要＞

投資信託委託会社	三井住友ＤＳ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	①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。 ②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。 ③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。 ④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。 ⑤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	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②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。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ④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	―

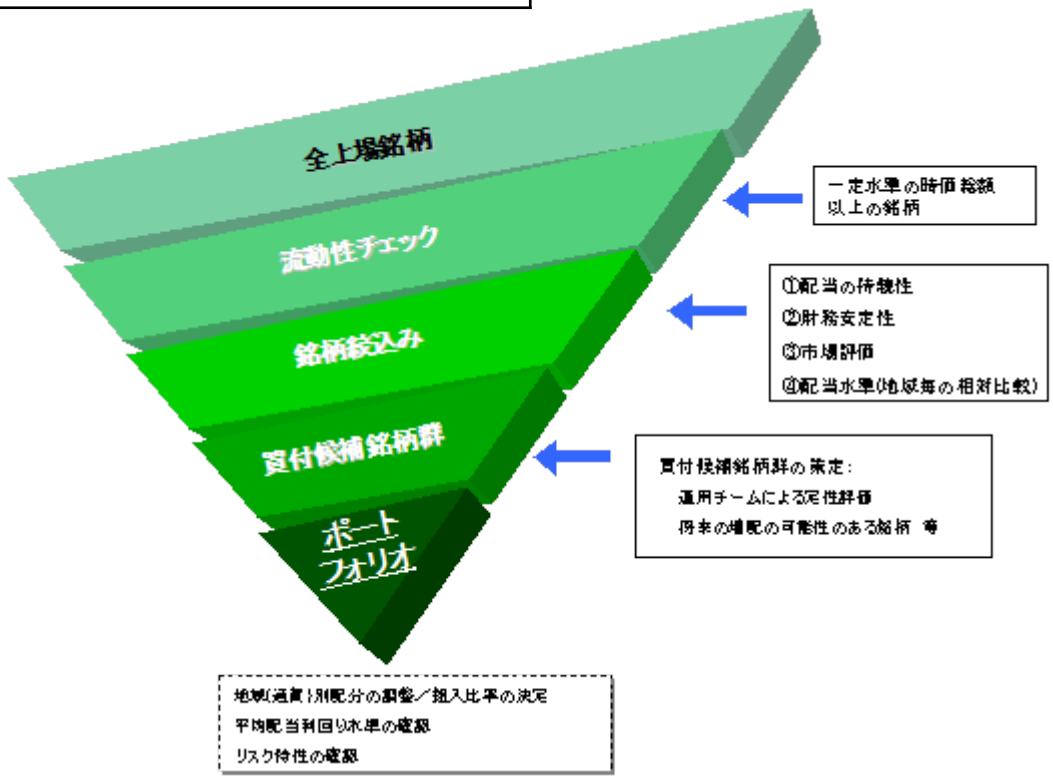
＜運用プロセス＞

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



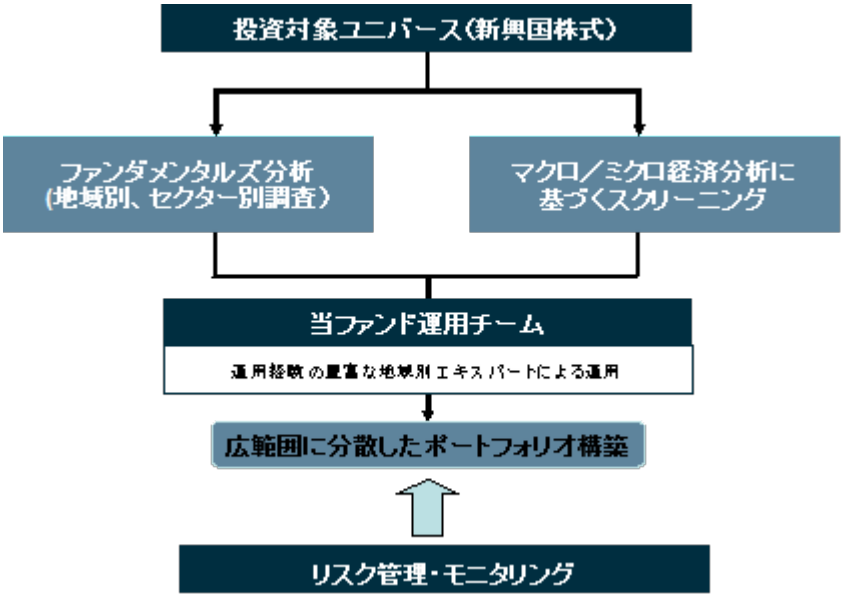
※運用プロセスは将来変更になる場合があります。

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	ＪＰ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ＤＳ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	①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。 ②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。 ③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。 ④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。 ⑤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。 ⑥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	①投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ②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

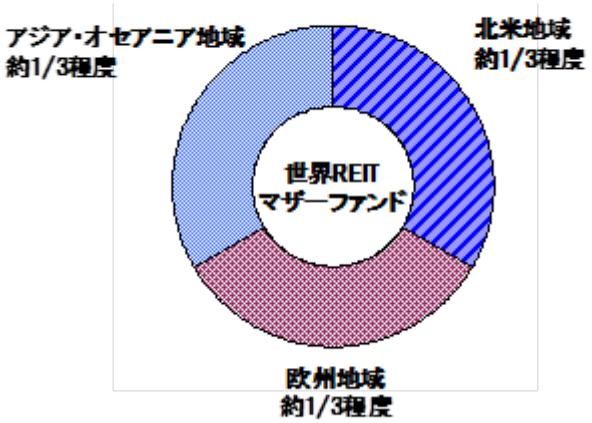
銘柄選定：

- 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:

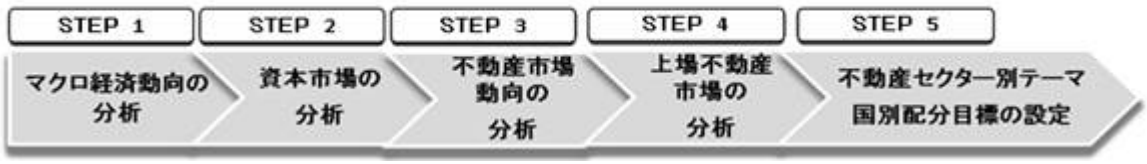
- ガイドライン・配当利回りの水準を考慮してポートフォリオを構築
- 地域・銘柄・セクターの分散

＜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



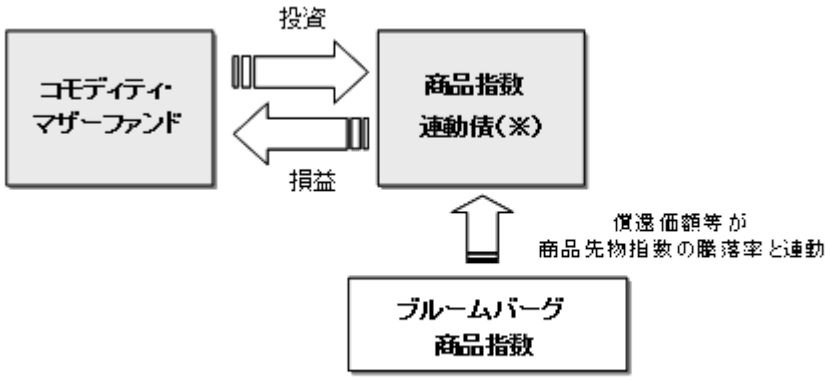
※運用プロセスは将来変更になる場合があります。

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ＤＳ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	①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。 ②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。 ③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	①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。 ②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。 ③外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ④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。

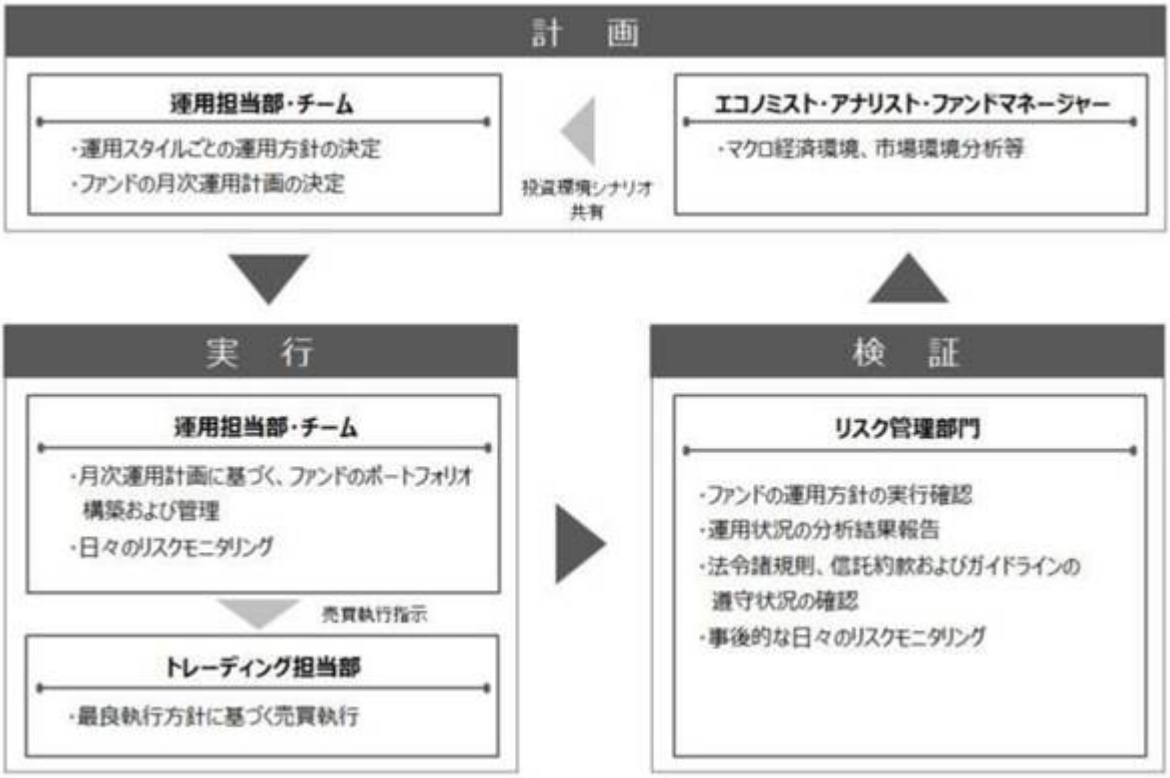
・商品指数連動債は、ブルームバーグ商品指数のほか、発行体の信用度、金利などの影響を受けて価格が変動します。

＜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ＤＳ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ＤＳ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、レビューし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】

①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。

②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】
①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。

ファンドは計算期間中の基準価額の変動にかかわらず継続的な分配を目指します。このため、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配を行う場合があります。分配金額は運用状況等により変動することがあります。

②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。

③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。

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。

①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。

②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な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】

＜基準価額の変動要因＞

□当ファンドは、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。したがって、投資者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。

□運用の結果として信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。

□投資信託は預貯金と異なります。また、一定の投資成果を保証するものではありません。

□ファンドの主要なリスクは以下の通りです。

(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、元利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、ご留意ください。

(３)換金制限等に関する留意点

投資資産の市場流動性が低下することにより投資資産の取引等が困難となった場合は、ファンドの換金申込みの受付けを中止すること、および既に受け付けた換金申込みを取り消すことがあります。

(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。

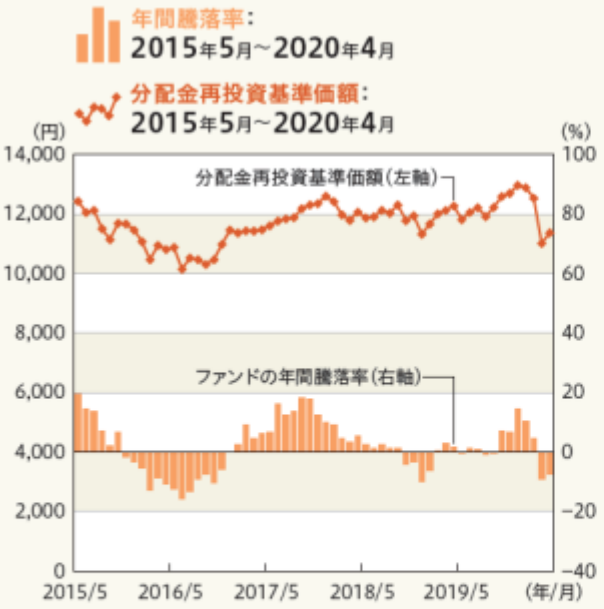
＜リスクの管理体制＞

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）投資リスクの定量的比較

［ 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 ］

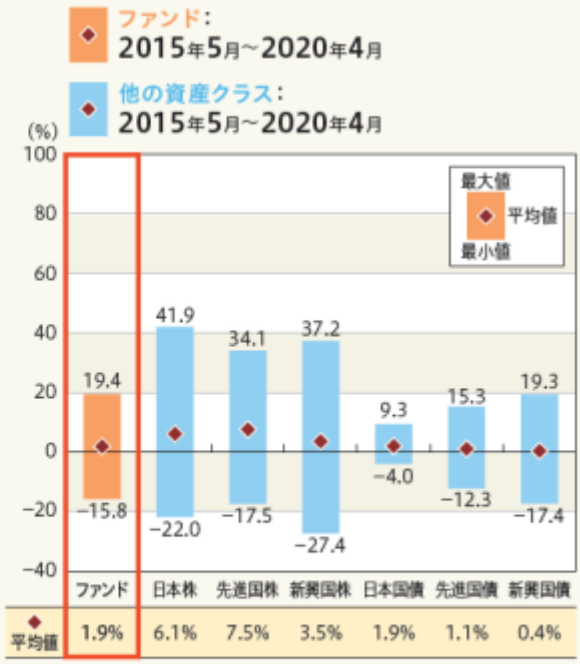
各月末におけるファンドの１年間の騰落率と分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。



※年間騰落率、分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものと仮定して計算したものです。
※分配実績がない場合は、分配金再投資基準価額は基準価額と同じです。

［ ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較 ］

ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を比較したものです。



※ファンドの騰落率は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものと仮定して計算しており、実際の基準価額をもとに計算したものとは異なります。
※すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

各資産クラスの指数

日本株	TOPIX（配当込み） 株式会社東京証券取引所が算出、公表する指数で、東京証券取引所第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象としています。
先進国株	MSCIコクサイインデックス（グロス配当込み、円ベース） MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス（グロス配当込み、円ベース） MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。
日本国債	NOMURA−BPI（国債） 野村證券株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。
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 により運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。
新興国債	JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケッツ・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース） J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。
※上記各指数に関する知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

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おりません。

※上記の委託会社、販売会社および受託会社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。

①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。

②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。）。

③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。

④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】

①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等を具体的に記載しておりません。

②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。

③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。

④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。

⑤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。

①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ます。）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、未成年者少額投資非課税制度について＞

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度、未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。なお、販売会社によっては、各制度での取扱い対象としない場合があります。

※NISA、ジュニアNISAをご利用になる場合、各制度の違いにご留意ください。
また、販売会社での専用口座の開設等、一定の要件があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

	少額投資非課税制度 NISA	未成年者少額投資非課税制度 ジュニアNISA
対象となる投資信託	公募株式投資信託（新たに購入が必要）	
非課税対象	公募株式投資信託から生じる配当所得および譲渡所得	
利用対象となる方	20歳以上の日本居住者（専用口座が開設される年の1月1日現在）	0～19歳の日本居住者（専用口座が開設される年の1月1日現在）
非課税の期間	最長5年間（投資期間は2023年まで）	
利用できる限度額	120万円／年（最大600万円）	80万円／年（最大400万円）

②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ついては販売会社毎に、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、①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、②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。

＊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2020年４月末現在のものですので、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】

（2020年４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	1,079,776,330	15.82%
親投資信託受益証券 （世界REITマザーファンド）	日本	1,070,651,571	15.69%
親投資信託受益証券 （日本好配当株マザーファンド）	日本	730,941,434	10.71%
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	655,832,117	9.61%
親投資信託受益証券 （欧州債券マザーファンド）	日本	626,626,225	9.18%
親投資信託受益証券 （新興国債券マザーファンド）	日本	616,813,570	9.04%
親投資信託受益証券 （コモディティ・マザーファンド）	日本	305,899,905	4.48%
投資証券	ルクセンブルグ	1,633,526,737	23.94%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		103,496,035	1.52%
純資産総額		6,823,563,924	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】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（2020年４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 ―	516,170,147	1.9395 1,001,163,617	2.0919 1,079,776,330	― ―	15.82%
2	世界REITマザーファンド 日本	親投資信託受益証券 ―	956,365,852	1.0400 994,716,122	1.1195 1,070,651,571	― ―	15.69%
3	日本好配当株マザーファンド 日本	親投資信託受益証券 ―	462,855,518	1.5676 725,618,595	1.5792 730,941,434	― ―	10.71%
4	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 ―	501,477,380	1.2826 643,245,035	1.3078 655,832,117	― ―	9.61%
5	T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 ―	532,715	1,156 616,068,466	1,206 642,754,052	― ―	9.42%
6	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund ルクセンブルグ	投資証券 ―	680,589	859 585,127,549	937 637,882,112	― ―	9.35%
7	欧州債券マザーファンド 日本	親投資信託受益証券 ―	486,246,780	1.3293 646,416,469	1.2887 626,626,225	― ―	9.18%
8	新興国債券マザーファンド 日本	親投資信託受益証券 ―	288,946,255	2.1688 626,695,532	2.1347 616,813,570	― ―	9.04%
9	T.Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund ルクセンブルグ	投資証券 ―	378,242	883 334,296,108	932 352,890,572	― ―	5.17%
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 ―	795,785,393	0.4116 327,624,846	0.3844 305,899,905	― ―	4.48%

（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	74.54%
投資証券	23.94%
合計	98.48%

（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。

②【投資不動産物件】

（2020年４月末現在）

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

（2020年４月末現在）

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

①【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
第24特定期間末（2019年３月27日）	8,252	8,338	0.8878	0.8968
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	－
2019年11月末日	8,061	－	0.9176	－
2019年12月末日	8,097	－	0.9370	－

2020年１月末日	7,947	－	0.9280	－
2020年２月末日	7,621	－	0.9026	－
第26特定期間末（2020年３月27日）	6,662	6,739	0.7934	0.8024
2020年３月末日	6,644	－	0.7907	－
2020年４月末日	6,823	－	0.8158	－

（注）純資産総額は百万円未満切捨てで表記しております。

②【分配の推移】

期間	１口当りの分配金（円）
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
第26特定期間（2019年９月28日～2020年３月27日）	0.0090

③【収益率の推移】

期間	収益率
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%
第26特定期間（2019年９月28日～2020年３月27日）	△9.6%

（注）収益率＝（当特定期末分配付基準価額－前特定期末分配落基準価額）÷前特定期末分配落基準価額×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
第26特定期間（2019年９月28日～2020年３月27日）	29,529,243	599,312,661

（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

（2020年４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	10,767,363,120	95.96%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		453,142,085	4.04%
純資産総額		11,220,505,205	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

（2020年４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	363,500,000	3.24%

（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

① 投資有価証券の主要銘柄

（2020年４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 日本	株式 輸送用機器	93,500	6,753.00 631,405,500	6,666.00 623,271,000	－ －	5.55%
2	東京エレクトロン 日本	株式 電気機器	19,500	22,620.00 441,090,000	22,940.00 447,330,000	－ －	3.99%
3	日本電信電話 日本	株式 情報・通信業	181,800	2,657.00 483,042,600	2,443.00 444,137,400	－ －	3.96%
4	東京海上ホールディングス 日本	株式 保険業	56,600	5,098.00 288,546,800	5,086.00 287,867,600	－ －	2.57%
5	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ 日本	株式 銀行業	618,500	407.00 251,729,500	434.30 268,614,550	－ －	2.39%
6	伊藤忠商事 日本	株式 卸売業	117,300	2,155.50 252,840,150	2,125.00 249,262,500	－ －	2.22%
7	三菱商事 日本	株式 卸売業	93,200	2,231.50 207,975,800	2,300.00 214,360,000	－ －	1.91%
8	コーエーテクモホールディングス 日本	株式 情報・通信業	74,700	2,591.00 193,547,700	2,851.00 212,969,700	－ －	1.90%
9	本田技研工業 日本	株式 輸送用機器	76,400	2,424.50 185,231,800	2,610.50 199,442,200	－ －	1.78%
10	武田薬品工業 日本	株式 医薬品	50,600	3,487.00 176,442,200	3,883.00 196,479,800	－ －	1.75%
11	ＫＤＤＩ 日本	株式 情報・通信業	60,300	3,144.00 189,583,200	3,109.00 187,472,700	－ －	1.67%
12	日本ユニシス 日本	株式 情報・通信業	58,000	3,031.02 175,799,544	3,145.00 182,410,000	－ －	1.63%
13	三井物産 日本	株式 卸売業	118,600	1,518.00 180,034,800	1,514.00 179,560,400	－ －	1.60%
14	三菱電機 日本	株式 電気機器	130,700	1,330.00 173,831,000	1,340.50 175,203,350	－ －	1.56%
15	ＳＯＭＰＯホールディングス 日本	株式 保険業	49,500	3,570.00 176,715,000	3,500.00 173,250,000	－ －	1.54%
16	アステラス製薬 日本	株式 医薬品	93,900	1,699.50 159,583,050	1,786.50 167,752,350	－ －	1.50%
17	センコーグループホールディングス	株式	187,800	840.00	876.00	－	1.47%

	日本	陸運業		157,752,000	164,512,800	－	
18	大和ハウス工業 日本	株式 建設業	58,500	2,734.00 159,939,000	2,757.50 161,313,750	－ －	1.44%
19	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	3,098.00 154,590,200	3,161.00 157,733,900	－ －	1.41%
20	ソフトバンク 日本	株式 情報・通信業	107,000	1,388.00 148,516,000	1,464.00 156,648,000	－ －	1.40%
21	栗田工業 日本	株式 機械	50,000	2,703.00 135,150,000	3,030.00 151,500,000	－ －	1.35%
22	ＪＳＲ 日本	株式 化学	72,900	1,941.00 141,498,900	2,040.00 148,716,000	－ －	1.33%
23	カシオ計算機 日本	株式 電気機器	85,700	1,655.00 141,833,500	1,710.00 146,547,000	－ －	1.31%
24	ＮＴＴドコモ 日本	株式 情報・通信業	46,200	3,444.00 159,112,800	3,148.00 145,437,600	－ －	1.30%
25	アサヒホールディングス 日本	株式 非鉄金属	53,100	2,220.00 117,882,000	2,466.00 130,944,600	－ －	1.17%
26	ＮＥＣネッツエスアイ 日本	株式 情報・通信業	26,100	4,185.00 109,228,500	4,670.00 121,887,000	－ －	1.09%
27	協和エクシオ 日本	株式 建設業	46,000	2,373.00 109,158,000	2,639.00 121,394,000	－ －	1.08%
28	コムシスホールディングス 日本	株式 建設業	39,000	2,673.00 104,247,000	2,998.00 116,922,000	－ －	1.04%
29	東陽テクニカ 日本	株式 卸売業	112,300	966.00 108,481,800	1,033.00 116,005,900	－ －	1.03%
30	大日本印刷 日本	株式 その他製品	49,600	2,317.00 114,923,200	2,290.00 113,584,000	－ －	1.01%

（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	95.96%
合計	95.96%

（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）	
情報・通信業	15.39%
電気機器	10.88%
卸売業	10.64%
輸送用機器	9.20%
建設業	7.48%
機械	6.33%
化学	5.62%
保険業	4.76%
銀行業	4.51%
医薬品	4.44%
陸運業	3.09%
不動産業	1.98%
小売業	1.71%
その他製品	1.63%
非鉄金属	1.37%
ガラス・土石製品	1.33%
電気・ガス業	1.12%
金属製品	1.12%
精密機器	0.87%
その他金融業	0.74%
石油・石炭製品	0.53%
サービス業	0.37%
鉄鋼	0.31%
倉庫・運輸関連業	0.29%
繊維製品	0.26%
小計	95.96%
合計	95.96%

（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。

② 投資不動産物件

（2020年４月末現在）

該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの
（2020年４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 0206月	買建	25	348,625,000	363,500,000	3.24%

（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
（2020年４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	364,991,149	34.09%
	イギリス	179,247,121	16.74%
	日本	134,192,500	12.53%
	オーストラリア	115,070,059	10.75%
	シンガポール	49,703,653	4.64%
	ベルギー	38,578,522	3.60%
	フランス	36,824,749	3.44%
	スペイン	33,965,857	3.17%
	ドイツ	30,933,975	2.89%
	香港	22,949,395	2.14%
	アイルランド	18,360,375	1.71%
	カナダ	16,331,333	1.53%
	オランダ	15,869,078	1.48%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		13,633,726	1.27%
純資産総額		1,070,651,492	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
① 投資有価証券の主要銘柄
（2020年４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	PROLOGIS INC アメリカ	投資証券 ―	7,175	8,302 59,572,089	9,635 69,133,989	― ―	6.46%
2	日本プロロジスリート投資法人 日本	投資証券 ―	168	268,800 45,158,400	295,600 49,660,800	― ―	4.64%
3	SEGRO PLC イギリス	投資証券 ―	41,410	1,050 43,502,944	1,107 45,881,839	― ―	4.29%
4	TRITAX BIG BOX REIT PLC イギリス	投資証券 ―	253,405	148 37,573,042	166 42,122,246	― ―	3.93%
5	INGENIA COMMUNITIES GROUP オーストラリア	投資証券 ―	158,302	215 34,051,899	257 40,795,945	― ―	3.81%
6	WAREHOUSES DE PAUW SCA ベルギー	投資証券 ―	13,533	2,749 37,204,923	2,850 38,578,522	― ―	3.60%
7	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI スペイン	投資証券 ―	32,974	926 30,561,622	1,030 33,965,857	― ―	3.17%
8	GOODMAN GROUP オーストラリア	投資証券 ―	34,991	870 30,449,392	917 32,111,156	― ―	3.00%
9	ALSTRIA OFFICE REIT-AG ドイツ	投資証券 ―	19,130	1,541 29,491,573	1,617 30,933,975	― ―	2.89%
10	福岡リート投資法人 日本	投資証券 ―	276	103,600 28,593,600	108,700 30,001,200	― ―	2.80%
11	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT アメリカ	投資証券 ―	1,739	15,154 26,353,094	16,711 29,060,884	― ―	2.71%
12	EQUINIX INC アメリカ	投資証券 ―	374	62,794 23,485,208	72,598 27,151,999	― ―	2.54%
13	ASSURA PLC イギリス	投資証券 ―	263,272	108 28,673,115	102 27,062,660	― ―	2.53%
14	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST シンガポール	投資証券 ―	141,100	177 25,087,721	191 27,009,333	― ―	2.52%
15	EQUITY RESIDENTIAL アメリカ	投資証券 ―	3,704	6,329 23,445,987	7,034 26,054,615	― ―	2.43%
16	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A アメリカ	投資証券 ―	9,650	2,622 25,307,991	2,662 25,689,570	― ―	2.40%
17	HEALTHPEAK PROPERTIES INC アメリカ	投資証券 ―	8,240	2,599 21,416,406	2,918 24,049,426	― ―	2.25%
18	SAFESTORE HOLDINGS PLC イギリス	投資証券 ―	24,603	831 20,448,168	966 23,785,309	― ―	2.22%

19	LINK REIT 香港	投資証券 ―	23,911	908 21,729,384	959 22,949,395	― ―	2.14%
20	MAPLETREE LOGISTICS TRUST シンガポール	投資証券 ―	168,512	116 19,634,411	134 22,694,319	― ―	2.12%
21	GECINA SA フランス	投資証券 ―	1,575	15,219 23,970,240	13,862 21,832,650	― ―	2.04%
22	INVITATION HOMES INC アメリカ	投資証券 ―	8,440	2,129 17,976,517	2,554 21,557,388	― ―	2.01%
23	イオンリート投資法人 日本	投資証券 ―	192	98,300 18,873,600	107,600 20,659,200	― ―	1.93%
24	BIG YELLOW GROUP PLC イギリス	投資証券 ―	14,196	1,238 17,584,708	1,428 20,274,801	― ―	1.89%
25	UNITE GROUP PLC/THE イギリス	投資証券 ―	17,174	1,070 18,384,578	1,171 20,120,264	― ―	1.88%
26	VEREIT INC アメリカ	投資証券 ―	32,589	538 17,553,243	610 19,886,710	― ―	1.86%
27	AMERICAN HOMES 4 RENT-D アメリカ	投資証券 ―	7,289	2,623 19,123,846	2,709 19,747,027	― ―	1.84%
28	オリックス不動産投資法人 日本	投資証券 ―	146	137,100 20,016,600	129,700 18,936,200	― ―	1.77%
29	HIBERNIA REIT PLC アイルランド	投資証券 ―	140,070	111 15,598,195	131 18,360,375	― ―	1.71%
30	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN アメリカ	投資証券 ―	6,577	2,489 16,370,168	2,662 17,508,840	― ―	1.64%

（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	98.73%
合計	98.73%

（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。

② 投資不動産物件

（2020年４月末現在）

該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの

（2020年４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

（2020年４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	17,587,660,919	36.33%
	ケイマン諸島	6,707,008,376	13.85%
	スイス	3,718,861,507	7.68%
	日本	3,715,512,000	7.67%
	イギリス	2,869,235,672	5.93%
	フランス	2,789,345,280	5.76%
	台湾	1,507,350,993	3.11%
	ドイツ	1,318,250,738	2.72%
	シンガポール	1,175,374,361	2.43%
	オーストラリア	1,015,585,539	2.10%
	バミューダ	920,856,484	1.90%
	スウェーデン	638,715,564	1.32%
	フィンランド	599,308,142	1.24%
	カナダ	471,238,586	0.97%
	スペイン	468,121,665	0.97%
	イタリア	461,630,004	0.95%
	ノルウェー	394,941,613	0.82%
投資証券	オーストラリア	397,858,617	0.82%
	イギリス	377,780,052	0.78%
	フランス	151,095,800	0.31%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		1,127,677,227	2.33%
純資産総額		48,413,409,139	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

① 投資有価証券の主要銘柄

（2020年４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	CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS ケイマン諸島	株式 小売	12,392,000	152 1,886,577,907	192 2,382,146,379	－ －	4.92%
2	MICROSOFT CORP アメリカ	株式 ソフトウェア・サービス	95,000	16,840 1,599,854,587	18,961 1,801,384,689	－ －	3.72%
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 台湾	株式 半導体・半導体製造装置	1,412,131	1,176 1,661,110,877	1,067 1,507,350,993	－ －	3.11%
4	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	15,494 1,399,109,337	16,056 1,449,870,236	－ －	2.99%
5	CONOCOPHILLIPS アメリカ	株式 エネルギー	282,270	5,310 1,498,941,852	4,510 1,273,315,086	－ －	2.63%
6	AMERICAN WATER WORKS CO INC アメリカ	株式 公益事業	93,900	12,824 1,204,211,160	13,435 1,261,611,891	－ －	2.61%
7	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	34,615 1,124,996,063	37,429 1,216,447,586	－ －	2.51%
8	TEXAS INSTRUMENTS INC アメリカ	株式 半導体・半導体製造装置	95,200	13,830 1,316,620,445	12,760 1,214,778,465	－ －	2.51%
9	CHEVRON CORP アメリカ	株式 エネルギー	119,100	10,747 1,279,970,437	10,112 1,204,343,892	－ －	2.49%
10	HOME DEPOT INC アメリカ	株式 小売	50,720	23,353 1,184,475,947	23,704 1,202,309,215	－ －	2.48%
11	GIVAUDAN-REG スイス	株式 素材	3,270	330,659 1,081,257,546	355,076 1,161,098,748	－ －	2.40%
12	TOTAL SA フランス	株式 エネルギー	273,000	5,034 1,374,292,281	3,923 1,071,011,760	－ －	2.21%
13	CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL ケイマン諸島	株式 消費者サービス	32,600,000	41 1,353,157,540	31 1,024,983,120	－ －	2.12%
14	SANDS CHINA LTD ケイマン諸島	株式 消費者サービス	2,320,000	597 1,385,288,240	439 1,020,570,320	－ －	2.11%
15	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	10,166 905,819,201	10,913 972,407,872	－ －	2.01%
16	CHINA WATER AFFAIRS GROUP バミューダ	株式 公益事業	11,376,000	83 952,231,492	80 920,856,484	－ －	1.90%
17	JPMORGAN CHASE & CO アメリカ	株式 銀行	87,680	14,521 1,273,244,734	10,458 916,983,586	－ －	1.89%
18	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD ケイマン諸島	株式 耐久消費財・アパレル	966,000	1,010 975,773,505	902 871,868,613	－ －	1.80%
19	ANALOG DEVICES INC アメリカ	株式 半導体・半導体製造装置	68,830	12,779 879,613,989	12,112 833,713,410	－ －	1.72%
20	UNITEDHEALTH GROUP INC アメリカ	株式 ヘルスケア機器・サービス	27,000	30,969 836,186,147	30,741 830,011,198	－ －	1.71%
21	LOCKHEED MARTIN CORP アメリカ	株式 資本財	19,200	44,297 850,514,208	41,455 795,954,080	－ －	1.64%
22	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC イギリス	株式 食品・飲料・タバコ	181,500	4,529 822,067,732	4,185 759,676,508	－ －	1.57%
23	NEXTERA ENERGY INC アメリカ	株式 公益事業	29,450	25,788 759,480,151	25,128 740,029,704	－ －	1.53%
24	アズビル 日本	株式 電気機器	260,000	3,020.00 785,200,000	2,844.00 739,440,000	－ －	1.53%
25	BOC AVIATION LTD	株式	940,000	918	723	－	1.40%

	シンガポール	資本財		863,531,213	679,888,370	－	
26	COMCAST CORP-CLASS A アメリカ	株式 メディア･娯楽	154,500	4,801 741,857,875	4,167 643,945,185	－ －	1.33%
27	L'OREAL フランス	株式 家庭用品･パーソナル用品	21,600	30,113 650,453,760	29,719 641,934,720	－ －	1.33%
28	ASSA ABLOY AB-B スウェーデン	株式 資本財	314,000	2,402 754,273,216	2,034 638,715,564	－ －	1.32%
29	CISCO SYSTEMS INC アメリカ	株式 テクノロジー･ハードウェアおよび機器	135,000	5,075 685,159,600	4,631 625,285,683	－ －	1.29%
30	RELX PLC イギリス	株式 商業･専門サービス	243,752	2,586 630,537,673	2,494 607,917,488	－ －	1.26%

（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	95.76%
投資証券	1.91%
合計	97.67%

（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）	
情報･通信業	1.68%
電気機器	1.53%
建設業	1.22%
機械	1.03%
保険業	0.84%
その他製品	0.71%
その他金融業	0.67%
小計	7.67%
（海外）	
小売	8.43%
エネルギー	8.31%
公益事業	7.96%
医薬品･バイオテクノロジー･ライフサイエンス	7.94%
半導体･半導体製造装置	7.34%
資本財	6.54%
消費者サービス	5.34%
素材	4.85%
ソフトウェア･サービス	4.61%
保険	4.26%
不動産	3.19%
各種金融	2.47%
食品･飲料･タバコ	2.42%
商業･専門サービス	2.27%
電気通信サービス	2.00%
銀行	1.89%
耐久消費財･アパレル	1.80%
ヘルスケア機器･サービス	1.71%
メディア･娯楽	1.33%
家庭用品･パーソナル用品	1.33%
テクノロジー･ハードウェアおよび機器	1.29%
運輸	0.78%
小計	88.08%
合計	95.76%

（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。

② 投資不動産物件
（2020年４月末現在）
該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの
（2020年４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

（2020年４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	557,275,294	6.21%
	インドネシア	321,920,707	3.59%
	南アフリカ	305,051,651	3.40%
	エジプト	304,197,867	3.39%
	ブラジル	303,585,983	3.38%
	バハマ	244,505,735	2.72%
	スリランカ	233,646,205	2.60%
	ベトナム	230,020,148	2.56%
	コロンビア	222,011,524	2.47%
	トルコ	206,957,976	2.31%
	ドミニカ共和国	202,669,336	2.26%
	ガーナ	174,153,642	1.94%
	ナイジェリア	170,068,108	1.89%
	エルサルバドル	164,689,341	1.83%
	オマーン	155,489,330	1.73%
	ロシア	149,174,062	1.66%
	ジャマイカ	127,670,321	1.42%
	パラグアイ	117,936,869	1.31%
	モンゴル	117,815,197	1.31%
	アルゼンチン	108,788,322	1.21%
	コートジボアール	104,641,252	1.17%
	ウズベキスタン	103,743,838	1.16%
	ウルグアイ	100,642,043	1.12%
	セネガル	93,855,371	1.05%
	パナマ	92,754,610	1.03%
	サウジアラビア	91,107,743	1.02%
	エクアドル	76,118,157	0.85%
	バミューダ	66,706,116	0.74%
	フィリピン	62,572,385	0.70%
	バーレーン	60,338,802	0.67%
	モロッコ	48,353,972	0.54%
	グァテマラ	44,977,564	0.50%
	コスタリカ	39,476,709	0.44%
	ケニア	38,411,642	0.43%
	カタール	25,341,441	0.28%
	イスラエル	23,417,995	0.26%
	アルメニア	19,818,614	0.22%
	パキスタン	18,566,311	0.21%
	バルバドス	9,561,658	0.11%
	ペルー	7,620,365	0.08%
特殊債券	メキシコ	109,169,705	1.22%
	カザフスタン	21,044,199	0.23%
	モンゴル	18,489,792	0.21%

社債券	メキシコ	470,984,516	5.25%
	オランダ	275,324,158	3.07%
	ブラジル	249,818,937	2.78%
	インド	227,328,093	2.53%
	ケイマン諸島	222,333,481	2.48%
	インドネシア	215,590,400	2.40%
	イスラエル	163,007,742	1.82%
	ルクセンブルグ	118,578,420	1.32%
	アラブ首長国連邦	113,137,636	1.26%
	イギリス領バージン諸島	104,976,049	1.17%
	サウジアラビア	71,084,740	0.79%
	ウクライナ	61,330,747	0.68%
	チリ	50,981,040	0.57%
	香港	44,280,943	0.49%
	トルコ	40,417,165	0.45%
	アルゼンチン	36,777,146	0.41%
	カザフスタン	33,261,043	0.37%
	スリランカ	30,286,958	0.34%
	アイルランド	26,821,431	0.30%
	オーストリア	21,418,885	0.24%
	パラグアイ	20,954,428	0.23%
	南アフリカ	20,385,452	0.23%
	タイ	18,598,372	0.21%
	アメリカ	17,386,680	0.19%
	シンガポール	16,832,025	0.19%
	ジャマイカ	15,008,555	0.17%
	コスタリカ	13,465,620	0.15%
	ペルー	12,648,705	0.14%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		568,382,352	6.33%
純資産総額		8,975,759,621	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
（2020年４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
債券先物取引	アメリカ	買建	181,882,720	2.03%

（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
① 投資有価証券の主要銘柄
（2020年４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	FED REPUBLIC OF BRAZIL ブラジル	国債証券 ―	3,009,000	10,835.82 326,049,945	9,741.20 293,112,723	5.0000 2045/01/27	3.27%
2	UKRAINE GOVERNMENT ウクライナ	国債証券 ―	2,400,000	10,903.23 261,677,607	9,974.92 239,398,204	7.7500 2025/09/01	2.67%
3	SOCIALIST REP OF VIETNAM ベトナム	国債証券 ―	2,050,000	11,661.33 239,057,342	11,220.49 230,020,148	4.8000 2024/11/19	2.56%
4	MEXICO CITY ARPT TRUST メキシコ	社債券 ―	2,300,000	10,398.11 239,156,571	8,994.17 206,866,121	5.5000 2047/07/31	2.30%
5	ARAB REPUBLIC OF EGYPT エジプト	国債証券 ―	2,100,000	10,595.39 222,503,340	9,414.81 197,711,209	8.5000 2047/01/31	2.20%
6	PERTAMINA PERSERO PT インドネシア	社債券 ―	1,575,000	12,251.04 192,953,918	10,952.67 172,504,691	5.6250 2043/05/20	1.92%
7	EXPORT-IMPORT BK INDIA インド	社債券 ―	1,600,000	10,915.48 174,647,808	10,489.07 167,825,228	3.3750 2026/08/05	1.87%
8	PETROBRAS GLOBAL FINANCE オランダ	社債券 ―	1,430,000	13,663.32 195,385,611	11,608.75 166,005,178	8.7500 2026/05/23	1.85%
9	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN インドネシア	国債証券 ―	1,450,000	11,498.04 166,721,581	11,347.13 164,533,471	4.5500 2026/03/29	1.83%
10	COMMONWEALTH OF BAHAMAS バハマ	国債証券 ―	1,800,000	11,625.85 209,265,353	8,732.34 157,182,258	6.0000 2028/11/21	1.75%
11	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 南アフリカ	国債証券 ―	1,398,000	11,192.28 156,468,093	10,526.69 147,163,196	4.6650 2024/01/17	1.64%
12	REPUBLIC OF NIGERIA ナイジェリア	国債証券 ―	1,450,000	10,878.08 157,732,211	7,885.93 114,346,090	6.5000 2027/11/28	1.27%
13	UKRAINE GOVERNMENT ウクライナ	国債証券 ―	1,150,000	11,245.01 129,317,616	9,720.89 111,790,294	7.7500 2027/09/01	1.25%

14	REPUBLIC OF COLOMBIA コロンビア	国債証券 ―	1,000,000	11,252.66 112,526,629	10,789.48 107,894,883	4.0000 2024/02/26	1.20%
15	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD イスラエル	社債券 ―	950,000	11,648.50 110,660,839	11,326.93 107,605,906	4.2500 2028/08/14	1.20%
16	ARAB REPUBLIC OF EGYPT エジプト	国債証券 ―	1,100,000	10,779.26 118,571,944	9,680.60 106,486,657	6.5880 2028/02/21	1.19%
17	DOMINICAN REPUBLIC ドミニカ共和国	国債証券 ―	1,160,000	11,638.62 135,008,101	8,950.36 103,824,205	6.8500 2045/01/27	1.16%
18	REPUBLICA ORIENT URUGUAY ウルグアイ	国債証券 ―	840,000	12,557.80 105,485,563	11,981.19 100,642,043	5.1000 2050/06/18	1.12%
19	REPUBLIC OF TURKEY トルコ	国債証券 ―	1,050,000	10,070.14 105,736,536	9,348.45 98,158,759	4.8750 2026/10/09	1.09%
20	REPUBLIC OF SENEGAL セネガル	国債証券 ―	1,000,000	11,053.56 110,535,641	9,385.53 93,855,371	6.2500 2033/05/23	1.05%
21	UKRAINE GOVERNMENT ウクライナ	国債証券 ―	900,000	12,673.71 114,063,419	10,380.28 93,422,547	9.7500 2028/11/01	1.04%
22	REPUBLIC OF COLOMBIA コロンビア	国債証券 ―	800,000	13,689.40 109,515,246	11,659.62 93,276,990	6.1250 2041/01/18	1.04%
23	REPUBLIC OF GHANA ガーナ	国債証券 ―	1,000,000	10,519.76 105,197,698	8,799.88 87,998,895	8.1250 2026/01/18	0.98%
24	COMMONWEALTH OF BAHAMAS バハマ	国債証券 ―	1,000,000	11,625.85 116,258,529	8,732.34 87,323,477	6.0000 2028/11/21	0.97%
25	REPUBLIC OF SRI LANKA スリランカ	国債証券 ―	1,261,000	10,853.28 136,859,983	6,786.35 85,575,897	5.8750 2022/07/25	0.95%
26	BANCO DO BRASIL (CAYMAN) ブラジル	社債券 ―	950,000	10,495.29 99,705,328	8,736.62 82,997,913	6.2500 2099/12/31	0.92%
27	REPUBLIC OF ARGENTINA アルゼンチン	国債証券 ―	2,032,955	5,379.51 109,363,133	3,933.35 79,963,239	8.2800 2033/12/31	0.89%
28	RUSSIAN FEDERATION ロシア	国債証券 ―	600,000	13,269.69 79,618,150	13,169.59 79,017,540	5.2500 2047/06/23	0.88%
29	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN インドネシア	国債証券 ―	700,000	11,507.65 80,553,583	11,192.49 78,347,465	4.3500 2024/09/10	0.87%
30	MONGOLIA INTL BOND モンゴル	国債証券 ―	800,000	10,647.61 85,180,947	9,618.08 76,944,690	5.1250 2022/12/05	0.86%

（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	61.78%
社債券	30.23%
特殊債券	1.66%
合計	93.67%

（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。

② 投資不動産物件

（2020年４月末現在）

該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの

（2020年４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
債券先物取引	アメリカ	US 10YR NOTE (CBT) JUN20	買建	9	132,705,233	133,664,312	1.49%
債券先物取引	アメリカ	US ULTRA BOND CBT JUN20	買建	2	48,820,877	48,218,408	0.54%

（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。

欧州債券マザーファンド

（１）投資状況

（2020年４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	109,580,663	17.49%
	フランス	62,197,775	9.93%
	スペイン	51,589,162	8.23%
	イギリス	49,204,580	7.85%
	ドイツ	24,042,575	3.84%
	ギリシャ	23,148,264	3.69%
	キプロス	22,403,885	3.58%
	ルーマニア	21,839,799	3.49%
	インドネシア	17,487,605	2.79%
	スロヴェニア	14,427,291	2.30%
	ベルギー	13,981,654	2.23%
	イスラエル	12,594,236	2.01%
	チリ	12,591,075	2.01%
	アルバニア	11,735,372	1.87%
	中国	11,439,688	1.83%
	南アフリカ	10,820,248	1.73%
	ウクライナ	10,293,260	1.64%
	セルビア	9,306,501	1.49%
	アイルランド	7,763,859	1.24%
	リトアニア	6,468,837	1.03%
	オーストリア	3,954,445	0.63%
	デンマーク	2,951,864	0.47%
	ノルウェー	1,783,398	0.28%
特殊債券	国際機関	8,220,611	1.31%
	ドイツ	4,472,417	0.71%
社債券	オーストリア	36,675,024	5.85%
	スペイン	22,699,924	3.62%
	アイルランド	11,127,880	1.78%
	イギリス	5,870,296	0.94%
	ベルギー	5,460,120	0.87%
	デンマーク	4,388,878	0.70%
	スウェーデン	2,207,609	0.35%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		13,917,673	2.22%
純資産総額		626,646,468	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

① 投資有価証券の主要銘柄

（2020年４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	FRANCE OAT. フランス	国債証券 ―	196,000	18,465.34 36,192,074	18,912.75 37,069,001	3.2500 2045/05/25	5.92%
2	HETA ASSET RESOLUTION AG オーストリア	社債券 ―	300,000	12,328.71 36,986,136	12,225.00 36,675,024	2.3750 2022/12/13	5.85%
3	UK GILT イギリス	国債証券 ―	142,000	24,247.97 34,432,120	25,057.02 35,580,971	4.2500 2046/12/07	5.68%
4	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 ―	225,000	13,084.10 29,439,234	12,864.98 28,946,205	5.5000 2022/09/01	4.62%
5	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO スペイン	国債証券 ―	158,000	15,685.40 24,782,938	15,473.47 24,448,085	5.9000 2026/07/30	3.90%
6	HELLENIC REPUBLIC ギリシャ	国債証券 ―	200,000	11,878.05 23,756,104	11,574.13 23,148,264	1.8750 2026/07/23	3.69%
7	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 ―	165,000	13,399.97 22,109,953	13,091.06 21,600,255	4.5000 2024/03/01	3.45%
8	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND ドイツ	国債証券 ―	156,000	12,307.94 19,200,398	12,416.52 19,369,777	0.2500 2028/08/15	3.09%
9	FRANCE OAT. フランス	国債証券 ―	144,000	13,073.89 18,826,410	13,290.00 19,137,605	1.2500 2036/05/25	3.05%
10	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 ―	114,000	17,402.20 19,838,512	16,278.04 18,556,974	4.7500 2044/09/01	2.96%
11	REPUBLIC OF INDONESIA インドネシア	国債証券 ―	149,000	11,783.16 17,556,914	11,736.64 17,487,605	2.8750 2021/07/08	2.79%
12	REPUBLIC OF CYPRUS キプロス	国債証券 ―	132,000	12,584.72 16,611,835	12,575.44 16,599,586	3.7500 2023/07/26	2.65%
13	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO スペイン	国債証券 ―	120,000	12,501.66 15,002,001	12,368.38 14,842,060	1.5000 2027/04/30	2.37%
14	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 ―	89,000	17,442.80 15,524,095	16,462.72 14,651,820	5.0000 2040/09/01	2.34%
15	STATE OF ISRAEL	国債証券	100,000	12,555.84	12,594.23	2.8750	2.01%

	イスラエル	－		12,555,840	12,594,236	2024/01/29	
16	REPUBLIC OF CHILE チリ	国債証券 －	105,000	11,886.52 12,480,846	11,991.50 12,591,075	1.7500 2026/01/20	2.01%
17	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO スペイン	国債証券 －	60,000	21,166.17 12,699,703	20,498.36 12,299,016	5.1500 2044/10/31	1.96%
18	REPUBLIC OF ALBANIA アルバニア	国債証券 －	100,000	11,884.78 11,884,780	11,735.37 11,735,372	5.7500 2020/11/12	1.87%
19	CAIXABANK SA スペイン	社債券 －	100,000	10,864.56 10,864,560	11,477.50 11,477,504	2.7500 2028/07/14	1.83%
20	CHINA GOVT INTL BOND 中国	国債証券 －	100,000	11,467.18 11,467,180	11,439.68 11,439,688	0.1250 2026/11/12	1.83%
21	INMOBILIARIA COLONIAL SO スペイン	社債券 －	100,000	11,633.75 11,633,756	11,222.42 11,222,420	1.6250 2025/11/28	1.79%
22	BANK OF IRELAND GROUP アイルランド	社債券 －	100,000	10,685.92 10,685,920	11,127.88 11,127,880	0.7500 2024/07/08	1.78%
23	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 －	92,000	12,389.49 11,398,336	12,007.74 11,047,120	2.0000 2025/12/01	1.76%
24	BELGIUM KINGDOM ベルギー	国債証券 －	54,000	19,854.67 10,721,525	20,102.91 10,855,574	4.2500 2041/03/28	1.73%
25	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 南アフリカ	国債証券 －	100,000	10,944.13 10,944,136	10,820.24 10,820,248	3.7500 2026/07/24	1.73%
26	UKRAINE GOVERNMENT ウクライナ	国債証券 －	100,000	10,080.05 10,080,052	10,293.26 10,293,260	6.7500 2026/06/20	1.64%
27	SERBIA TREASURY BONDS セルビア	国債証券 －	7,960,000	118.93 9,466,955	116.91 9,306,501	5.8750 2028/02/08	1.49%
28	BUONI POLIENNALI DEL TES イタリア	国債証券 －	61,000	15,001.93 9,151,178	14,377.27 8,770,135	4.7500 2028/09/01	1.40%
29	ROMANIA GOVERNMENT BOND ルーマニア	国債証券 －	405,000	2,110.28 8,546,666	2,130.86 8,629,994	3.6500 2031/09/24	1.38%
30	UK GILT イギリス	国債証券 －	37,000	22,718.83 8,405,968	23,122.96 8,555,495	4.7500 2038/12/07	1.37%

（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	81.64%
社債券	14.11%
特殊債券	2.03%
合計	97.78%

（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。

② 投資不動産物件
（2020年４月末現在）
該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの
（2020年４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
（2020年４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	102,577,305	15.64%
	オーストラリア	77,854,140	11.87%
	香港	72,571,378	11.07%
	シンガポール	61,779,113	9.42%
	韓国	13,758,708	2.10%
特殊債券	国際機関	294,895,122	44.97%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		32,391,788	4.94%
純資産総額		655,827,554	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
① 投資有価証券の主要銘柄
（2020年４月末現在）
イ．主要銘柄の明細

	銘柄名	種類	株数、口数	簿価単価(円)	評価単価(円)	利率(%)	投資

	国・地域	業種	又は額面金額	簿価(円)	時価(円)	償還期限	比率
1	INT BK RECON & DEVELOP 国際機関	特殊債券 ―	1,700,000	6,822.98 115,990,758	6,853.39 116,507,745	3.3750 2022/01/25	17.76%
2	MALAYSIA GOVERNMENT マレーシア	国債証券 ―	4,000,000	2,501.47 100,059,097	2,564.43 102,577,305	3.8000 2023/08/17	15.64%
3	AUSTRALIAN GOVERNMENT オーストラリア	国債証券 ―	1,000,000	7,778.77 77,787,792	7,785.41 77,854,140	2.2500 2028/05/21	11.87%
4	INT BK RECON & DEVELOP 国際機関	特殊債券 ―	1,000,000	6,680.61 66,806,100	6,681.59 66,815,910	3.5000 2021/01/22	10.19%
5	SINGAPORE GOVERNMENT シンガポール	国債証券 ―	800,000	7,692.35 61,538,817	7,722.38 61,779,113	2.2500 2021/06/01	9.42%
6	INT BK RECON & DEVELOP 国際機関	特殊債券 ―	700,000	7,232.97 50,630,857	7,241.70 50,691,967	2.8000 2022/01/12	7.73%
7	HONG KONG GOVERNMENT 香港	国債証券 ―	3,000,000	1,392.56 41,777,080	1,397.38 41,921,462	1.1900 2021/12/06	6.39%
8	ASIAN DEVELOPMENT BANK 国際機関	特殊債券 ―	515,000	7,331.66 37,758,067	7,344.65 37,824,966	2.6500 2023/01/11	5.77%
9	HONG KONG GOVERNMENT 香港	国債証券 ―	2,100,000	1,442.79 30,298,643	1,459.51 30,649,916	1.9400 2023/12/04	4.67%
10	EUROFIMA 国際機関	特殊債券 ―	300,000	7,691.47 23,074,437	7,684.84 23,054,533	6.0000 2022/03/30	3.52%
11	KOREA TREASURY BOND 韓国	国債証券 ―	150,000,000	9.18 13,781,913	9.17 13,758,708	4.2500 2021/06/10	2.10%

（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	50.10%
特殊債券	44.97%
合計	95.06%

（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。

② 投資不動産物件
（2020年４月末現在）
該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの
（2020年４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
（2020年４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	294,500,590	96.28%
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		11,379,043	3.72%
純資産総額		305,879,633	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
① 投資有価証券の主要銘柄
（2020年４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 ―	3,500,000	8,877.26 310,704,219	8,414.30 294,500,590	1.7300 2021/10/20	96.28%

（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
社債券	96.28%
合計	96.28%

（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。

② 投資不動産物件
（2020年４月末現在）
該当事項はありません。

③ その他投資資産の主要なもの
（2020年４月末現在）
該当事項はありません。

（参考情報）

基準日:2020年4月30日

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。
※委託会社ホームページにおいてもファンドの運用状況は適宜開示しています。

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して計算しております。

分配の推移

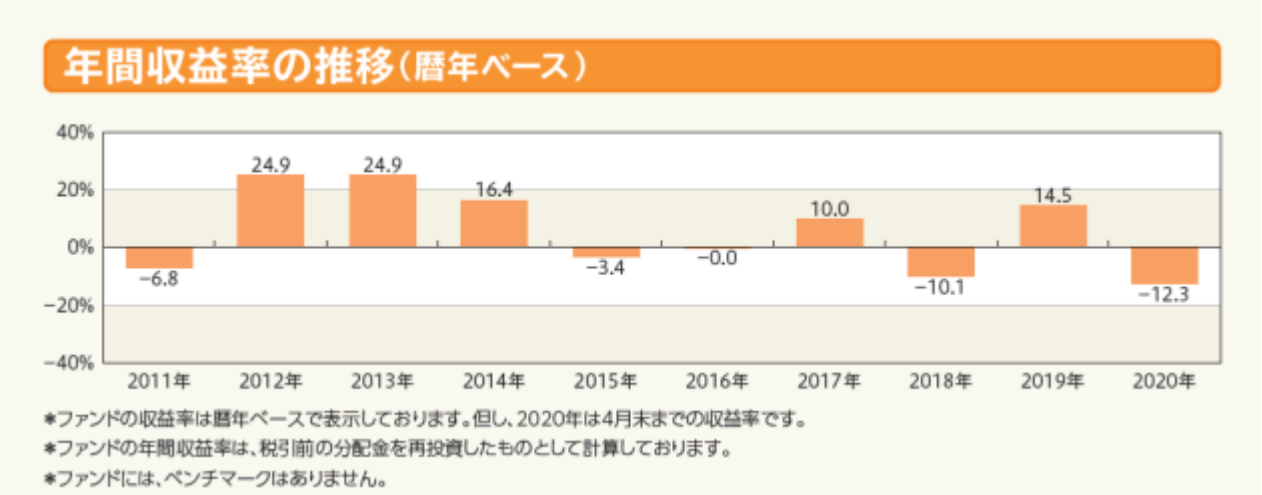
決算期	分配金
2020年3月	30円
2020年1月	30円
2019年11月	30円
2019年9月	30円
2019年7月	30円
直近1年間累計	180円
設定来累計	2,480円

*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	15.8%
世界REITマザーファンド	15.7%
日本好配当株マザーファンド	10.7%
アジア・オセアニア債券マザーファンド	9.6%
T.Rowe Price Funds SICAV - U.S. Aggregate Bond Fund	9.4%
T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	9.3%
欧州債券マザーファンド	9.2%
新興国債券マザーファンド	9.0%
T.Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund	5.2%
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



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。原則として、午後３時までに取得申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。

委託会社は、取引所等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、取得申込の受付を中止することおよびすでに受付けた取得申込の受付を取消すことがあります。

(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。原則として、午後３時までに解約の申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の解約請求受付分とします。

委託会社は、取引所等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およびすでに受付けた解約請求の受付を取消すことがあります。解約請求の受付が中止された場合、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】

①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。

②基準価額は、便宜上１万口当たりに換算した価額で表示され、原則として委託会社の各営業日に計算されます。

基準価額は、販売会社または委託会社にお問い合わせいただけるほか、原則として翌日付の日本経済新聞朝刊の証券欄「オープン基準価格」の紙面に、「メイン」として掲載されます。

委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	電話番号※	ホームページ
三井住友ＤＳ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 ①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】

①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ます。）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ます。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。

②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。

③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。

④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。受託会社が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。

⑤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。

ニ．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。

⑥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。

⑦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。

⑧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。

ニ．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。

⑨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（令和１年９月28日から令和２年３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 令和１年９月27日現在	当期 令和２年３月27日現在
資産の部		
流動資産		
預金	1,783,687	1,802,047
コール・ローン	136,291,071	129,377,302
投資証券	1,974,304,118	1,559,853,002
親投資信託受益証券	5,845,916,168	5,023,232,190
未収入金	50,000,000	－
流動資産合計	8,008,295,044	6,714,264,541
資産合計	8,008,295,044	6,714,264,541
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	26,898,664	25,189,313
未払解約金	2,635,077	7,178,023
未払受託者報酬	559,246	540,782
未払委託者報酬	19,573,976	18,927,858
その他未払費用	350,592	344,097
流動負債合計	50,017,555	52,180,073
負債合計	50,017,555	52,180,073
純資産の部		
元本等		
元本	8,966,221,390	8,396,437,972
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△ 1,007,943,901	△ 1,734,353,504
（分配準備積立金）	555,302,904	528,146,288
元本等合計	7,958,277,489	6,662,084,468
純資産合計	7,958,277,489	6,662,084,468
負債純資産合計	8,008,295,044	6,714,264,541

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 自　平成31年３月28日 至　令和１年９月27日	当期 自　令和１年９月28日 至　令和２年３月27日
営業収益		
受取配当金	43,648,650	36,227,461
受取利息	611	974
有価証券売買等損益	147,613,649	△ 691,447,029
為替差損益	△ 49,545,490	20,288,703
営業収益合計	141,717,420	△ 634,929,891
営業費用		
支払利息	51,947	33,888
受託者報酬	1,753,087	1,720,934
委託者報酬	61,359,410	60,234,112
その他費用	362,556	344,290
営業費用合計	63,527,000	62,333,224
営業利益又は営業損失（△）	78,190,420	△ 697,263,115
経常利益又は経常損失（△）	78,190,420	△ 697,263,115
当期純利益又は当期純損失（△）	78,190,420	△ 697,263,115
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（△）	92,297	1,227,512
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△ 1,042,992,945	△ 1,007,943,901
剰余金増加額又は欠損金減少額	42,062,454	52,395,307
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	42,062,454	52,395,307
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,242,469	3,015,777
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	3,242,469	3,015,777
分配金	81,869,064	77,298,506
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△ 1,007,943,901	△ 1,734,353,504

（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　令和１年９月28日 至　令和２年３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 令和１年９月27日現在	当期 令和２年３月27日現在
１．元本状況		
期首元本額	9,295,740,734円	8,966,221,390円
期中追加設定元本額	27,402,515円	29,529,243円
期中一部解約元本額	356,921,859円	599,312,661円
２．受益権の総数	8,966,221,390口	8,396,437,972口
３．元本の欠損		
	1,007,943,901円	1,734,353,504円

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

前期
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
5,461,138円

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。

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	633,326,433円
（１万口当たり分配可能額）	(687.29円)
収益分配金	27,644,695円
（１万口当たり収益分配金）	(30円)

当期
自　令和１年９月28日
至　令和２年３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
5,212,222円

２．分配金の計算過程
第75期計算期間末（令和１年11月27日）に、投資信託約款に基づき計算した628,237,633円（１万口当たり715.16円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い26,353,795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）	32,721,657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	51,995,382円
分配準備積立金	543,520,594円
分配可能額	628,237,633円
（１万口当たり分配可能額）	(715.16円)
収益分配金	26,353,795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)

第76期計算期間末（令和２年１月27日）に、投資信託約款に基づき計算した621,244,312円（１万口当たり723.63円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い25,755,398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）	33,022,011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	51,428,359円
分配準備積立金	536,793,942円
分配可能額	621,244,312円
（１万口当たり分配可能額）	(723.63円)
収益分配金	25,755,398円
（１万口当たり収益分配金）	(30円)

第77期計算期間末（令和２年３月27日）に、投資信託約款に基づき計算した604,316,178円（１万口当たり719.73円）を分配対象収益とし、収益分配方針に従い25,189,313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）	21,908,564円
有価証券売買等損益	0円
収益調整金	50,980,577円
分配準備積立金	531,427,037円
分配可能額	604,316,178円
（１万口当たり分配可能額）	(719.73円)
収益分配金	25,189,313円
（１万口当たり収益分配金）	(30円)

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

項目	当期 自　令和１年９月28日 至　令和２年３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。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

項目	当期 令和２年３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（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

当期（令和２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	△878,047,733
投　資　証　券	△249,214,985
合計	△1,127,262,718

（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（令和１年９月27日現在）
該当事項はありません。

当期（令和２年３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　令和１年９月28日　至　令和２年３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 令和１年９月27日現在	当期 令和２年３月27日現在
１口当たり純資産額 0.8876円 「１口＝１円（10,000口＝8,876円）」	１口当たり純資産額 0.7934円 「１口＝１円（10,000口＝7,934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	462,855,518	725,618,595	
	親投資信託受益証券	世界REITマザーファンド	956,365,852	994,716,122	
	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	545,945,345	1,058,915,591	
	親投資信託受益証券	新興国債券マザーファンド	288,946,255	626,695,532	
	親投資信託受益証券	欧州債券マザーファンド	486,246,780	646,416,469	
	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	501,477,380	643,245,035	
	親投資信託受益証券	コモディティ・マザーファンド	795,785,393	327,624,846	
	小計（日本）７銘柄		4,037,622,523	5,023,232,190	
アメリカ・ドル	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund	378,242.220	3,128,063.150	
	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV - Global High Yield Bond Fund	676,827.920	5,441,696.470	
	投資証券	T.Rowe Price Funds SICAV – U.S. Aggregate Bond Fund	531,181.690	5,747,385.880	
	小計（アメリカ・ドル）３銘柄		1,586,251.830	14,317,145.500 (1,559,853,002)	

合計	6,583,085,192 (1,559,853,002)	

（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	23.41%	23.69%

※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・マーケッツ・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	令和１年９月27日現在 金額（円）	令和２年３月27日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	249,383,180	251,819,614
株式	12,734,118,060	10,934,720,870
派生商品評価勘定	5,221,334	13,328,602
未収入金	77,722,222	－
未収配当金	184,466,740	29,992,100
差入委託証拠金	4,320,000	16,875,000
流動資産合計	13,255,231,536	11,246,736,186
資産合計	13,255,231,536	11,246,736,186
負債の部		
流動負債		
前受金	6,075,000	3,195,000
未払金	32,344,068	－
未払解約金	56,126,414	3,301,442
その他未払費用	184	－
流動負債合計	94,545,666	6,496,442
負債合計	94,545,666	6,496,442
純資産の部		
元本等		
元本	7,722,620,138	7,170,018,188
剰余金		

剰余金又は欠損金（△）	5,438,065,732	4,070,221,556
元本等合計	13,160,685,870	11,240,239,744
純資産合計	13,160,685,870	11,240,239,744
負債純資産合計	13,255,231,536	11,246,736,186

（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　令和１年９月28日 至　令和２年３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	令和１年９月27日現在	令和２年３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	8,386,403,733円	7,722,620,138円
期中追加設定元本額	32,892,329円	86,054,834円
期中一部解約元本額	696,675,924円	638,656,784円
元本の内訳		
日本好配当株オープン	7,273,127,048円	6,707,162,670円
グローバル資産分散オープン	449,493,090円	462,855,518円
合計	7,722,620,138円	7,170,018,188円
２．受益権の総数	7,722,620,138口	7,170,018,188口

（金融商品に関する注記）
Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

項目	自　令和１年９月28日 至　令和２年３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。

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。 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。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

項目	令和２年３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
（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。

（令和２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	△749,304,438
合計	△749,304,438

※「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（令和１年10月９日から令和２年３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	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 ＴＯＰＩＸ	138,508,666	－	143,730,000	5,221,334

合計	－	－	143,730,000	5,221,334

区分	種類	令和２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	204,396,398	－	217,725,000	13,328,602
合計		－	－	217,725,000	13,328,602

（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　令和１年９月28日　至　令和２年３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）

令和１年９月27日現在	令和２年３月27日現在
１口当たり純資産額 1.7042円 「１口＝１円（10,000口＝17,042円）」	１口当たり純資産額 1.5677円 「１口＝１円（10,000口＝15,677円）」

（３）附属明細表
①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	コムシスホールディングス	29,000	2,794.00	81,026,000	
	西松建設	30,800	2,281.00	70,254,800	
	ピーエス三菱	37,900	570.00	21,603,000	
	五洋建設	141,900	598.00	84,856,200	
	住友林業	42,000	1,473.00	61,866,000	
	大和ハウス工業	83,500	2,755.50	230,084,250	
	ライト工業	55,100	1,287.00	70,913,700	
	積水ハウス	30,000	1,869.00	56,070,000	
	協和エクシオ	46,000	2,455.00	112,930,000	
	三機工業	42,800	1,296.00	55,468,800	
	高砂熱学工業	30,900	1,750.00	54,075,000	
	日本たばこ産業	32,000	2,018.00	64,576,000	
	ワールド	22,900	1,721.00	39,410,900	
	旭化成	16,000	817.30	13,076,800	
	セントラル硝子	23,600	2,018.00	47,624,800	
	デンカ	43,200	2,384.00	102,988,800	
	三井化学	7,600	2,154.00	16,370,400	
	ＪＳＲ	72,900	1,905.00	138,874,500	
	東京応化工業	20,300	4,205.00	85,361,500	
	三菱ケミカルホールディングス	32,900	682.50	22,454,250	
	アイカ工業	14,900	3,270.00	48,723,000	
	旭有機材	36,700	1,440.00	52,848,000	
	太陽ホールディングス	9,400	4,230.00	39,762,000	
	ＤＩＣ	6,700	2,466.00	16,522,200	
	サカタインクス	56,000	920.00	51,520,000	
	ノエビアホールディングス	2,500	5,670.00	14,175,000	
	武田薬品工業	50,600	3,424.00	173,254,400	
	アステラス製薬	93,900	1,724.50	161,930,550	
	キョーリン製薬ホールディングス	14,200	2,159.00	30,657,800	
	大塚ホールディングス	13,400	4,115.00	55,141,000	
	ＪＸＴＧホールディングス	155,100	382.70	59,356,770	
	日本特殊陶業	8,900	1,613.00	14,355,700	
	フジミインコーポレーテッド	28,400	2,757.00	78,298,800	
	ニチアス	29,400	2,201.00	64,709,400	
	日立金属	33,000	1,171.00	38,643,000	
	住友電気工業	20,900	1,182.00	24,703,800	
	アサヒホールディングス	53,100	2,380.00	126,378,000	
	トーカロ	79,000	1,007.00	79,553,000	

三和ホールディングス	48,100	850.00	40,885,000	
アマダホールディングス	70,100	905.00	63,440,500	
ＤＭＧ森精機	52,200	928.00	48,441,600	
やまびこ	47,500	844.00	40,090,000	
日立建機	23,000	2,354.00	54,142,000	
アマノ	44,000	2,549.00	112,156,000	
マックス	22,800	1,720.00	39,216,000	
日本精工	84,200	740.00	62,308,000	
日本トムソン	161,800	380.00	61,484,000	
日本ピラー工業	37,500	1,275.00	47,812,500	
スター精密	22,500	1,135.00	25,537,500	
ブラザー工業	29,200	1,751.00	51,129,200	
三菱電機	130,700	1,420.50	185,659,350	
富士電機	42,200	2,577.00	108,749,400	
ダイヘン	11,400	3,080.00	35,112,000	
京三製作所	72,000	502.00	36,144,000	
カシオ計算機	85,700	1,505.00	128,978,500	
新光電気工業	56,700	1,062.00	60,215,400	
東京エレクトロン	18,400	21,350.00	392,840,000	
豊田自動織機	12,700	5,400.00	68,580,000	
デンソー	13,400	3,678.00	49,285,200	
トヨタ自動車	93,500	7,029.00	657,211,500	
アイシン精機	9,200	2,944.00	27,084,800	
本田技研工業	76,400	2,565.00	195,966,000	
ＳＵＢＡＲＵ	27,900	2,271.50	63,374,850	
ヤマハ発動機	30,900	1,396.00	43,136,400	
東京精密	19,900	3,070.00	61,093,000	
シチズン時計	61,700	391.00	24,124,700	
バンダイナムコホールディングス	12,800	5,592.00	71,577,600	
大日本印刷	49,600	2,460.00	122,016,000	
沖縄電力	34,800	1,977.00	68,799,600	
電源開発	26,300	2,318.00	60,963,400	
西日本旅客鉄道	16,200	7,877.00	127,607,400	
日本通運	14,000	5,370.00	75,180,000	
センコーグループホールディングス	187,800	875.00	164,325,000	
住友倉庫	25,900	1,247.00	32,297,300	
ＮＥＣネッツエスアイ	26,100	4,400.00	114,840,000	
コーエーテクモホールディングス	74,700	2,691.00	201,017,700	
アルテリア・ネットワークス	51,100	1,823.00	93,155,300	
コネクシオ	65,000	1,398.00	90,870,000	
日本電信電話	181,800	2,700.00	490,860,000	
ＫＤＤＩ	60,300	3,337.00	201,221,100	
ソフトバンク	107,000	1,440.50	154,133,500	
ＮＴＴドコモ	46,200	3,475.00	160,545,000	
ＮＳＤ	67,800	1,545.00	104,751,000	
ダイワボウホールディングス	11,000	5,340.00	58,740,000	
ＴＯＫＡＩホールディングス	107,400	1,002.00	107,614,800	
第一興商	7,500	3,240.00	24,300,000	
伊藤忠商事	117,300	2,343.50	274,892,550	
兼松	11,000	1,167.00	12,837,000	
三井物産	172,600	1,625.50	280,561,300	
三菱商事	57,200	2,461.00	140,769,200	
伊藤忠エネクス	19,800	882.00	17,463,600	
東陽テクニカ	112,300	970.00	108,931,000	
加賀電子	32,000	1,829.00	58,528,000	
日鉄物産	6,100	3,885.00	23,698,500	
オートバックスセブン	33,700	1,334.00	44,955,800	
因幡電機産業	25,000	2,465.00	61,625,000	
パルグループホールディングス	33,400	1,337.00	44,655,800	
Ｊ．フロント　リテイリング	38,000	931.00	35,378,000	
島忠	31,100	2,743.00	85,307,300	
丸井グループ	28,600	2,001.00	57,228,600	
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	618,500	450.00	278,325,000	
三井住友トラスト・ホールディングス	49,900	3,401.00	169,709,900	
ふくおかフィナンシャルグループ	41,200	1,634.00	67,320,800	
みずほフィナンシャルグループ	310,000	135.60	42,036,000	
ＳＯＭＰＯホールディングス	49,500	3,634.00	179,883,000	
ソニーフィナンシャルホールディングス	35,500	1,879.00	66,704,500	
東京海上ホールディングス	56,600	5,370.00	303,942,000	
みずほリース	17,700	2,363.00	41,825,100	

	オリックス	110,400	1,439.00	158,865,600	
	三菱ＵＦＪリース	174,200	590.00	102,778,000	
	東急不動産ホールディングス	188,500	550.00	103,675,000	
	パーク２４	26,900	1,630.00	43,847,000	
	京阪神ビルディング	46,900	1,349.00	63,268,100	
	スターツコーポレーション	32,000	2,142.00	68,544,000	
	りらいあコミュニケーションズ	14,400	1,090.00	15,696,000	
	ベルシステム２４ホールディングス	19,000	1,174.00	22,306,000	
	丹青社	24,000	725.00	17,400,000	
	メイテック	16,200	4,465.00	72,333,000	
合計　118銘柄		6,675,800	－	10,934,720,870	

②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)で記載しており、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	令和１年９月27日現在 金額（円）	令和２年３月27日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	15,550,670	46,273,367
コール・ローン	14,649,424	47,168,072
投資証券	1,148,091,405	983,749,604
派生商品評価勘定	－	1,362,068
未収入金	－	3,133,895
未収配当金	3,947,713	5,745,604
流動資産合計	1,182,239,212	1,087,432,610
資産合計	1,182,239,212	1,087,432,610
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	－	1,372,828
未払金	－	91,317,627
流動負債合計	－	92,690,455
負債合計	－	92,690,455
純資産の部		
元本等		
元本	901,795,095	956,365,852
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	280,444,117	38,376,303
元本等合計	1,182,239,212	994,742,155
純資産合計	1,182,239,212	994,742,155
負債純資産合計	1,182,239,212	1,087,432,610

（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　令和１年９月28日 至　令和２年３月27日
１．有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、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。 (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	令和１年９月27日現在	令和２年３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	1,029,416,142円	901,795,095円
期中追加設定元本額	－	140,716,745円
期中一部解約元本額	127,621,047円	86,145,988円
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	901,795,095円	956,365,852円
合計	901,795,095円	956,365,852円
２．受益権の総数	901,795,095口	956,365,852口

（金融商品に関する注記）
Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

項目	自　令和１年９月28日 至　令和２年３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。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

項目	令和２年３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
（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。

（令和２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	△110,698,872
合計	△110,698,872

※「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２年３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
（令和１年９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２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	35,678,142	－	35,687,222	9,080
	オーストラリア・ドル	25,979,448	－	25,545,221	△434,227
	香港・ドル	3,302,565	－	3,247,444	△55,121
	シンガポール・ドル	5,125,619	－	5,036,710	△88,909
	イギリス・ポンド	16,769,013	－	16,509,620	△259,393
	ユーロ	29,913,383	－	29,403,214	△510,169
	売建 アメリカ・ドル	81,090,028	－	79,743,043	1,346,985
	イギリス・ポンド	2,478,142	－	2,497,148	△19,006
合計		－	－	197,669,622	△10,760

（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。

①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。

②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　令和１年９月28日　至　令和２年３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）

令和１年９月27日現在	令和２年３月27日現在
１口当たり純資産額 1.3110円 「１口＝１円（10,000口＝13,110円）」	１口当たり純資産額 1.0401円 「１口＝１円（10,000口＝10,401円）」

（３）附属明細表

①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	13	1,190,800	
	投資証券	ＧＬＰ投資法人	99	11,325,600	
	投資証券	日本プロロジスリート投資法人	168	45,158,400	
	投資証券	イオンリート投資法人	192	18,873,600	
	投資証券	オリックス不動産投資法人	146	20,016,600	
	投資証券	福岡リート投資法人	276	28,593,600	
	小計（日本）６銘柄		894	125,158,600	
アメリカ・ドル	投資証券	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,739.000	246,590.200	
	投資証券	AMERICAN HOMES 4 RENT-D	7,289.000	178,944.950	
	投資証券	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	10,114.000	111,152.860	
	投資証券	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	9,481.000	115,573.390	
	投資証券	CROWN CASTLE INTL CORP	1,023.000	145,746.810	
	投資証券	CUBESMART	2,385.000	60,817.500	
	投資証券	EQUINIX INC	374.000	219,754.920	
	投資証券	EQUITY RESIDENTIAL	3,704.000	219,387.920	
	投資証券	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	9,650.000	236,811.000	
	投資証券	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	8,240.000	200,396.800	
	投資証券	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	6,577.000	153,178.330	
	投資証券	INVITATION HOMES INC	8,440.000	168,209.200	
	投資証券	LIFE STORAGE INC	1,047.000	91,675.320	
	投資証券	PROLOGIS INC	7,175.000	557,425.750	
	投資証券	SUNSTONE HOTEL INVESTORS-F	5,242.000	111,130.400	
	投資証券	VEREIT INC	32,589.000	164,248.560	
	投資証券	VICI PROPERTIES INC	6,016.000	97,158.400	
	小計（アメリカ・ドル）17銘柄		121,085.000	3,078,202.310 (335,370,140)	
カナダ・ドル	投資証券	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	4,533.000	192,652.500	
	小計（カナダ・ドル）１銘柄		4,533.000	192,652.500 (14,947,907)	

オーストラリア・ドル	投資証券	DEXUS	27,988.000	258,049.360	
	投資証券	GOODMAN GROUP	34,991.000	435,987.860	
	投資証券	GPT GROUP	37,733.000	139,612.100	
	投資証券	INGENIA COMMUNITIES GROUP	158,302.000	487,570.160	
	投資証券	MIRVAC GROUP	99,449.000	215,804.330	
	小計（オーストラリア・ドル）５銘柄		358,463.000	1,537,023.810 (101,566,533)	
香港・ドル	投資証券	LINK REIT	23,911.000	1,575,734.900	
	小計（香港・ドル）１銘柄		23,911.000	1,575,734.900 (22,154,833)	
シンガポール・ドル	投資証券	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	141,100.000	331,585.000	
	投資証券	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	168,512.000	259,508.480	
	小計（シンガポール・ドル）２銘柄		309,612.000	591,093.480 (44,970,392)	
イギリス・ポンド	投資証券	ASSURA PLC	263,272.000	215,619.760	
	投資証券	BIG YELLOW GROUP PLC	14,196.000	132,235.740	
	投資証券	SAFESTORE HOLDINGS PLC	24,603.000	153,768.750	
	投資証券	SEGRO PLC	41,410.000	327,139.000	
	投資証券	TRITAX BIG BOX REIT PLC	253,405.000	282,546.570	
	投資証券	UNITE GROUP PLC/THE	17,174.000	138,250.700	
	小計（イギリス・ポンド）６銘柄		614,060.000	1,249,560.520 (165,841,672)	
ユーロ	投資証券	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	19,130.000	254,237.700	
	投資証券	GECINA SA	1,575.000	206,640.000	
	投資証券	HIBERNIA REIT PLC	140,070.000	134,467.200	
	投資証券	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	32,974.000	263,462.260	
	投資証券	NSI NV	3,832.000	138,526.800	
	投資証券	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,269.000	127,835.460	
	投資証券	WAREHOUSES DE PAUW SCA	13,533.000	320,732.100	
	小計（ユーロ）７銘柄		213,383.000	1,445,901.520 (173,739,527)	
合計				983,749,604 (858,591,004)	

（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	17銘柄	33.71%	34.10%
カナダ・ドル	投資証券	１銘柄	1.50%	1.52%
オーストラリア・ドル	投資証券	５銘柄	10.21%	10.32%
香港・ドル	投資証券	１銘柄	2.23%	2.25%
シンガポール・ドル	投資証券	２銘柄	4.52%	4.57%
イギリス・ポンド	投資証券	６銘柄	16.67%	16.86%
ユーロ	投資証券	７銘柄	17.47%	17.66%

※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。

②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。

グローバル好配当株マザーファンド

(１)貸借対照表

区分	令和１年９月27日現在 金額（円）	令和２年３月27日現在 金額（円）
資産の部		

流動資産		
預金	340,122,274	1,594,150,783
コール・ローン	520,004,837	439,063,005
株式	52,320,052,207	42,587,343,152
投資証券	1,052,119,492	886,288,989
派生商品評価勘定	67,760	－
未収入金	－	94,783,652
未収配当金	137,939,897	64,813,140
流動資産合計	54,370,306,467	45,666,442,721
資産合計	54,370,306,467	45,666,442,721
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	25,219	－
未払金	－	389,292,294
未払解約金	23,024,439	33,154,170
その他未払費用	76	－
流動負債合計	23,049,734	422,446,464
負債合計	23,049,734	422,446,464
純資産の部		
元本等		
元本	25,722,795,990	23,326,413,356
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	28,624,460,743	21,917,582,901
元本等合計	54,347,256,733	45,243,996,257
純資産合計	54,347,256,733	45,243,996,257
負債純資産合計	54,370,306,467	45,666,442,721

（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　令和１年９月28日 至　令和２年３月27日
１．有価証券の評価基準及び評価方法	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。 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。 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。 (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	令和１年９月27日現在	令和２年３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	27,685,474,646円	25,722,795,990円
期中追加設定元本額	74,946,989円	168,433,770円
期中一部解約元本額	2,037,625,645円	2,564,816,404円
元本の内訳		
グローバル好配当株オープン	25,152,935,893円	22,780,468,011円
グローバル資産分散オープン	569,860,097円	545,945,345円
合計	25,722,795,990円	23,326,413,356円
２．受益権の総数	25,722,795,990口	23,326,413,356口

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

項目	自　令和１年９月28日 至　令和２年３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。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

項目	令和２年３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
（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。

（令和２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	△8,013,870,963
投 資 証 券	△124,653,415
合計	△8,138,524,378

※「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２年１月９日から令和２年３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	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。
①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。
②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。

（令和２年３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　令和１年９月28日　至　令和２年３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）

令和１年９月27日現在	令和２年３月27日現在
１口当たり純資産額 2.1128円 「１口＝１円（10,000口＝21,128円）」	１口当たり純資産額 1.9396円 「１口＝１円（10,000口＝19,396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	214,000	2,755.50	589,677,000	
	ディスコ	20,500	22,000.00	451,000,000	
	アズビル	260,000	2,938.00	763,880,000	
	バンダイナムコホールディングス	63,000	5,592.00	352,296,000	

	日本電信電話	140,000	2,700.00	378,000,000	
	ＮＴＴドコモ	150,000	3,475.00	521,250,000	
	東京海上ホールディングス	80,000	5,370.00	429,600,000	
	オリックス	251,000	1,439.00	361,189,000	
	小計（日本）８銘柄	1,178,500	－	3,846,892,000	
アメリカ・ドル	AMERICAN EXPRESS CO	42,400	93.290	3,955,496.000	
	AMERICAN WATER WORKS CO INC	93,900	119.320	11,204,148.000	
	ANALOG DEVICES INC	68,830	92.620	6,375,034.600	
	CHEVRON CORP	119,100	76.380	9,096,858.000	
	CISCO SYSTEMS INC	135,000	40.580	5,478,300.000	
	COMCAST CORP-CLASS A	154,500	36.740	5,676,330.000	
	CONOCOPHILLIPS	282,270	32.090	9,058,044.300	
	EXXON MOBIL CORP	94,000	38.820	3,649,080.000	
	HOME DEPOT INC	50,720	195.210	9,901,051.200	
	ILLINOIS TOOL WORKS	29,200	150.490	4,394,308.000	
	JOHNSON & JOHNSON	90,300	126.570	11,429,271.000	
	JPMORGAN CHASE & CO	87,680	98.120	8,603,161.600	
	LOCKHEED MARTIN CORP	19,200	350.330	6,726,336.000	
	MICROSOFT CORP	95,000	156.110	14,830,450.000	
	NEXTERA ENERGY INC	29,450	231.100	6,805,895.000	
	NORTHERN TRUST CORP	55,000	75.350	4,144,250.000	
	ROSS STORES INC	48,000	85.600	4,108,800.000	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	95,200	107.760	10,258,752.000	
	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	36,900	99.780	3,681,882.000	
	UNITEDHEALTH GROUP INC	27,000	255.390	6,895,530.000	
	小計（アメリカ・ドル）20銘柄	1,653,650	－	146,272,977.700 (15,936,440,918)	
カナダ・ドル	MANULIFE FINANCIAL CORP	338,000	16.940	5,725,720.000	
	小計（カナダ・ドル）１銘柄	338,000	－	5,725,720.000 (444,258,615)	
オーストラリア・ドル	BHP GROUP LTD	277,240	30.670	8,502,950.800	
	TREASURY WINE ESTATES LTD	407,800	10.020	4,086,156.000	
	小計（オーストラリア・ドル）２銘柄	685,040	－	12,589,106.800 (831,888,177)	
香港・ドル	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	966,000	56.800	54,868,800.000	
	BOC AVIATION LTD	600,000	50.000	30,000,000.000	
	CENTRAL CHINA REAL ESTATE	8,972,000	3.760	33,734,720.000	
	CHINA MAPLE LEAF EDUCATIONAL	32,600,000	2.320	75,632,000.000	
	CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	12,392,000	10.560	130,859,520.000	
	CHINA WATER AFFAIRS GROUP	11,376,000	5.750	65,412,000.000	
	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	700,000	35.850	25,095,000.000	
	SANDS CHINA LTD	2,320,000	30.050	69,716,000.000	
	WISDOM EDUCATION INTERNATION	10,000,000	2.370	23,700,000.000	
	小計（香港・ドル）９銘柄	79,926,000	－	509,018,040.000 (7,156,793,642)	
シンガポール・ドル	CAPITALAND LTD	2,205,000	2.900	6,394,500.000	
	小計（シンガポール・ドル）１銘柄	2,205,000	－	6,394,500.000 (486,493,560)	
台湾・ドル	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,412,131	280.000	395,396,680.000	
	小計（台湾・ドル）１銘柄	1,412,131	－	395,396,680.000 (1,423,428,048)	
イギリス・ポンド	ASHTEAD GROUP PLC	180,000	18.560	3,340,800.000	
	ASTRAZENECA PLC	89,100	68.820	6,131,862.000	
	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	181,500	27.335	4,961,302.500	
	小計（イギリス・ポンド）３銘柄	450,600	－	14,433,964.500 (1,915,675,768)	
スイス・フラン	GIVAUDAN-REG	3,270	2,974.000	9,724,980.000	
	JULIUS BAER GROUP LTD	63,500	35.330	2,243,455.000	
	NOVARTIS AG-REG	22,190	76.920	1,706,854.800	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	32,500	297.400	9,665,500.000	
	SWISS RE AG	52,900	71.400	3,777,060.000	
	TEMENOS AG - REG	31,000	123.500	3,828,500.000	
	小計（スイス・フラン）６銘柄	205,360	－	30,946,349.800 (3,503,436,261)	
ノルウェー・クローネ	TELENOR ASA	242,200	149.300	36,160,460.000	
	小計（ノルウェー・クローネ）１銘柄	242,200	－	36,160,460.000 (377,876,807)	
スウェー	ASSA ABLOY AB-B	314,000	182.150	57,195,100.000	

デン・クローナ	小計（スウェーデン・クローナ）１銘柄	314,000	－	57,195,100.000 (626,286,345)	
ユーロ	AIR LIQUIDE SA	42,000	109.900	4,615,800.000	
	ALLIANZ SE-REG	28,000	157.960	4,422,880.000	
	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	367,800	11.972	4,403,301.600	
	ENEL SPA	634,700	6.279	3,985,281.300	
	IBERDROLA SA	431,700	9.106	3,931,060.200	
	L'OREAL	21,600	254.600	5,499,360.000	
	RELX PLC	243,752	19.465	4,744,632.680	
	SAMPO OYJ-A SHS	167,470	27.600	4,622,172.000	
	TELEPERFORMANCE	20,400	170.000	3,468,000.000	
	TOTAL SA	273,000	33.000	9,009,000.000	
	VONOVIA SE	35,250	43.890	1,547,122.500	
	小計（ユーロ）11銘柄	2,265,672	－	50,248,610.280 (6,037,873,011)	
合計		90,876,153	－	42,587,343,152 (38,740,451,152)	

＜株式以外の有価証券＞

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
オーストラリア・ドル	投資証券	GOODMAN GROUP	433,540.000	5,401,908.400	
	小計（オーストラリア・ドル）１銘柄		433,540.000	5,401,908.400 (356,958,107)	
イギリス・ポンド	投資証券	SEGRO PLC	340,960.000	2,693,584.000	
	小計（イギリス・ポンド）１銘柄		340,960.000	2,693,584.000 (357,492,469)	
ユーロ	投資証券	GECINA SA	10,900.000	1,430,080.000	
	小計（ユーロ）１銘柄		10,900.000	1,430,080.000 (171,838,413)	
合計				886,288,989 (886,288,989)	

（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	20銘柄	35.21%	36.66%
カナダ・ドル	外国株式	１銘柄	0.98%	1.02%
オーストラリア・ドル	外国株式	２銘柄	1.84%	1.91%
香港・ドル	外国株式	９銘柄	15.82%	16.46%
シンガポール・ドル	外国株式	１銘柄	1.08%	1.12%
台湾・ドル	外国株式	１銘柄	3.15%	3.27%
イギリス・ポンド	外国株式	３銘柄	4.23%	4.41%
スイス・フラン	外国株式	６銘柄	7.74%	8.06%
ノルウェー・クローネ	外国株式	１銘柄	0.84%	0.87%
スウェーデン・クローナ	外国株式	１銘柄	1.38%	1.44%
ユーロ	外国株式	11銘柄	13.35%	13.89%
オーストラリア・ドル	投資証券	１銘柄	0.79%	0.82%
イギリス・ポンド	投資証券	１銘柄	0.78%	0.82%
ユーロ	投資証券	１銘柄	0.38%	0.40%

※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。

新興国債券マザーファンド

(１)貸借対照表

区分	令和１年９月27日現在 金額（円）	令和２年３月27日現在 金額（円）

資産の部		
流動資産		
預金	214,419,000	304,506,297
コール・ローン	150,095,096	250,058,821
国債証券	6,594,274,053	5,757,200,518
特殊債券	449,078,719	163,933,866
社債券	3,295,247,200	2,933,018,815
派生商品評価勘定	8,547,368	6,705,864
未収入金	－	44,158,800
未収利息	133,955,577	126,537,360
前払費用	11,742,009	13,876,066
差入委託証拠金	－	21,232,113
流動資産合計	10,857,359,022	9,621,228,520
資産合計	10,857,359,022	9,621,228,520
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	3,131,727	4,178,398
未払金	33,896,905	75,938,150
その他未払費用	104	－
流動負債合計	37,028,736	80,116,548
負債合計	37,028,736	80,116,548
純資産の部		
元本等		
元本	4,440,920,933	4,398,981,835
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	6,379,409,353	5,142,130,137
元本等合計	10,820,330,286	9,541,111,972
純資産合計	10,820,330,286	9,541,111,972
負債純資産合計	10,857,359,022	9,621,228,520

（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　令和１年９月28日 至　令和２年３月27日
１．有価証券の評価基準及び評価方法	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。 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	有価証券売買等損益、派生商品取引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	令和１年９月27日現在	令和２年３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	4,386,580,114円	4,440,920,933円
期中追加設定元本額	331,194,235円	329,928,048円
期中一部解約元本額	276,853,416円	371,867,146円
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	317,214,880円	288,946,255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）	1,105,461,266円	983,061,603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）	3,018,244,787円	3,126,973,977円
合計	4,440,920,933円	4,398,981,835円
２．受益権の総数	4,440,920,933口	4,398,981,835口

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

項目	自　令和１年９月28日 至　令和２年３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。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

項目	令和２年３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
（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。

（令和２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	△1,053,054,332
特　殊　債　券	△41,480,215
社　　債　　券	△433,515,261
合計	△1,528,049,808

※「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11月８日から令和２年３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
（債券関連）
（令和１年９月27日現在）
該当事項はありません。

区分	種類	令和２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	債券先物取引 買建 US 10YR NOTE (CBT) JUN20	59,548,496	－	60,024,643	476,147
合計		－	－	60,024,643	476,147

（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。
外国先物においては、契約額等には、手数料相当額を含んでおりません。
２）期末の評価においては、取引所の発表する計算日に知りうる直近の日の清算値段等又は最終相場で評価しております。
３）契約額等及び時価の邦貨換算は計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で行っております。

（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	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	7,572,750	－	7,177,650	395,100
	ユーロ	225,785,461	－	217,806,993	7,978,468
合計		－	－	627,720,393	5,415,641

区分	種類	令和２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	310,482,107	－	307,978,447	△2,503,660
	ユーロ	73,033,531	－	72,727,876	△305,655
	売建 アメリカ・ドル	73,033,531	－	72,813,679	219,852
	メキシコ・ペソ	7,704,450	－	6,137,220	1,567,230
	ユーロ	202,777,657	－	199,704,105	3,073,552
合計		－	－	659,361,327	2,051,319

（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。

①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。

②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　令和１年９月28日　至　令和２年３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）

令和１年９月27日現在	令和２年３月27日現在
１口当たり純資産額 2.4365円 「１口＝１円（10,000口＝24,365円）」	１口当たり純資産額 2.1689円 「１口＝１円（10,000口＝21,689円）」

（３）附属明細表

①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	150,000.000	40,914.000	
	国債証券	ARGENT 8.28 12/31/33	2,032,955.100	709,826.500	
	国債証券	ARGENT FL 12/31/38	45,000.000	12,838.500	
	国債証券	ARMEN 3.95 09/26/29	200,000.000	173,188.000	
	国債証券	BAHAMA 6 11/21/28	1,800,000.000	1,581,372.000	
	国債証券	BAHAMA 6 11/21/28	1,000,000.000	878,540.000	
	国債証券	BARBAD 6.5 10/01/29	100,000.000	92,400.000	
	国債証券	BERMUD 4.75 02/15/29	600,000.000	614,364.000	
	国債証券	BHRAIN 7.5 09/20/47	400,000.000	342,220.000	
	国債証券	BRAZIL 4.625 01/13/28	400,000.000	437,100.000	
	国債証券	BRAZIL 5 01/27/45	2,309,000.000	2,320,545.000	
	国債証券	BRAZIL 5.625 01/07/41	100,000.000	106,900.000	
	国債証券	COLOM 4 02/26/24	1,800,000.000	1,838,772.000	
	国債証券	COLOM 5 06/15/45	200,000.000	216,250.000	
	国債証券	COLOM 6.125 01/18/41	800,000.000	955,896.000	
	国債証券	COSTAR 5.625 04/30/43	300,000.000	219,093.000	
	国債証券	COSTAR 6.125 02/19/31	200,000.000	166,900.000	
	国債証券	DOMREP 5.5 01/27/25	555,000.000	539,576.550	
	国債証券	DOMREP 5.95 01/25/27	700,000.000	664,811.000	
	国債証券	DOMREP 6.5 02/15/48	150,000.000	140,671.500	
	国債証券	DOMREP 6.85 01/27/45	960,000.000	935,270.400	
	国債証券	ECUA 7.875 01/23/28	700,000.000	158,760.000	
	国債証券	ECUA 7.95 06/20/24	1,600,000.000	368,000.000	
	国債証券	EGYPT 6.588 02/21/28	1,300,000.000	1,087,073.000	
	国債証券	EGYPT 8.5 01/31/47	2,100,000.000	1,673,175.000	
	国債証券	ELSALV 5.875 01/30/25	460,000.000	395,025.000	
	国債証券	ELSALV 7.1246 01/20/50	300,000.000	223,200.000	
	国債証券	ELSALV 8.625 02/28/29	195,000.000	183,017.250	
	国債証券	ELSALV 8.625 02/28/29	550,000.000	516,202.500	
	国債証券	GHANA 10.75 10/14/30	200,000.000	207,288.000	
	国債証券	GHANA 8.125 01/18/26	800,000.000	625,784.000	

国債証券	GHANA 8.75 03/11/61	400,000.000	284,088.000	
国債証券	GUATEM 4.9 06/01/30	424,000.000	390,096.960	
国債証券	INDOIS 4.15 03/29/27	200,000.000	200,984.000	
国債証券	INDOIS 4.35 09/10/24	700,000.000	715,092.000	
国債証券	INDOIS 4.45 02/20/29	500,000.000	510,325.000	
国債証券	INDOIS 4.55 03/29/26	1,150,000.000	1,184,580.500	
国債証券	IVYCST FL 12/31/32	726,750.000	661,364.290	
国債証券	JAMAN 6.75 04/28/28	200,000.000	209,710.000	
国債証券	JAMAN 7.875 07/28/45	400,000.000	426,124.000	
国債証券	JAMAN 8 03/15/39	545,000.000	561,518.950	
国債証券	KENINT 7.25 02/28/28	600,000.000	559,428.000	
国債証券	KSA 5 04/17/49	400,000.000	438,908.000	
国債証券	MONGOL 5.125 12/05/22	600,000.000	543,054.000	
国債証券	MOROC 5.5 12/11/42	400,000.000	424,456.000	
国債証券	NGERIA 6.5 11/28/27	1,650,000.000	1,198,593.000	
国債証券	NGERIA 7.143 02/23/30	200,000.000	146,020.000	
国債証券	NGERIA 7.875 02/16/32	300,000.000	219,750.000	
国債証券	NGERIA 8.747 01/21/31	200,000.000	152,084.000	
国債証券	OMAN 4.75 06/15/26	550,000.000	416,889.000	
国債証券	OMAN 5.375 03/08/27	300,000.000	228,129.000	
国債証券	OMAN 5.625 01/17/28	700,000.000	528,514.000	
国債証券	OMANIB 4.75 06/15/26	700,000.000	530,586.000	
国債証券	PANAMA 6.7 01/26/36	300,000.000	390,093.000	
国債証券	PANAMA 7.125 01/29/26	400,000.000	484,420.000	
国債証券	PARGUY 5.4 03/30/50	450,000.000	447,750.000	
国債証券	PARGUY 6.1 08/11/44	600,000.000	624,000.000	
国債証券	PERU 6.55 03/14/37	150,000.000	214,359.000	
国債証券	PHILIP 7.75 01/14/31	400,000.000	560,472.000	
国債証券	PKSTAN 6.875 12/05/27	400,000.000	336,640.000	
国債証券	RUSSIA 4.25 06/23/27	200,000.000	212,326.000	
国債証券	RUSSIA 4.375 03/21/29	400,000.000	436,844.000	
国債証券	RUSSIA 5.25 06/23/47	200,000.000	251,152.000	
国債証券	SENEGL 6.25 05/23/33	1,000,000.000	903,940.000	
国債証券	SERBIA 7.25 09/28/21	560,000.000	588,896.000	
国債証券	SOAF 4.665 01/17/24	1,398,000.000	1,345,169.580	
国債証券	SOAF 5.375 07/24/44	400,000.000	297,984.000	
国債証券	SOAF 5.65 09/27/47	500,000.000	395,000.000	
国債証券	SOAF 5.875 09/16/25	700,000.000	685,881.000	
国債証券	SOAF 6.25 03/08/41	100,000.000	83,585.000	
国債証券	SRILAN 5.75 01/18/22	200,000.000	162,316.000	
国債証券	SRILAN 5.875 07/25/22	1,261,000.000	1,033,982.170	
国債証券	SRILAN 6.125 06/03/25	1,000,000.000	669,990.000	
国債証券	SRILAN 6.25 07/27/21	900,000.000	728,982.000	
国債証券	TURKEY 4.25 04/14/26	200,000.000	171,710.000	
国債証券	TURKEY 4.875 10/09/26	1,050,000.000	913,510.500	
国債証券	TURKEY 5.125 02/17/28	300,000.000	261,126.000	
国債証券	TURKEY 5.75 05/11/47	200,000.000	158,148.000	
国債証券	TURKEY 6 01/14/41	200,000.000	164,670.000	
国債証券	TURKEY 6 03/25/27	200,000.000	183,966.000	
国債証券	TURKEY 6.25 09/26/22	400,000.000	395,700.000	
国債証券	TURKEY 6.875 03/17/36	100,000.000	92,392.000	
国債証券	TURKSK 4.489 11/25/24	925,000.000	820,105.000	
国債証券	UKRAIN 7.75 09/01/21	525,000.000	505,559.250	
国債証券	UKRAIN 7.75 09/01/22	400,000.000	371,104.000	
国債証券	UKRAIN 7.75 09/01/24	200,000.000	180,000.000	
国債証券	UKRAIN 7.75 09/01/25	2,400,000.000	2,106,000.000	
国債証券	UKRAIN 7.75 09/01/27	1,150,000.000	1,012,230.000	
国債証券	UKRAIN 8.994 02/01/24	200,000.000	181,630.000	
国債証券	UKRAIN 9.75 11/01/28	900,000.000	855,585.000	
国債証券	URUGUA 5.1 06/18/50	840,000.000	964,160.400	
国債証券	UZBEK 4.75 02/20/24	400,000.000	391,276.000	
国債証券	UZBEK 5.375 02/20/29	560,000.000	533,780.800	
国債証券	VIETNM 4.8 11/19/24	2,050,000.000	2,080,893.500	
特殊債券	DBKAZ 4.125 12/10/22	200,000.000	195,424.000	
特殊債券	DBMMN 7.25 10/23/23	200,000.000	173,028.000	
特殊債券	PEMEX 5.5 06/27/44	450,000.000	325,260.000	
特殊債券	PEMEX 6.5 06/02/41	1,024,000.000	761,538.560	

	社債券	ACNRGY 5.65 PERPETUAL	200,000.000	192,992.000	
	社債券	ADESLN 8.625 04/24/24	200,000.000	183,040.000	
	社債券	ALLLBZ 7.375 02/09/24	200,000.000	196,250.000	
	社債券	ALRSRU 4.65 04/09/24	200,000.000	201,698.000	
	社債券	ARAMCO 4.25 04/16/39	650,000.000	648,498.500	
	社債券	AZULBZ 5.875 10/26/24	300,000.000	156,747.000	
	社債券	BANBRA FL PERPETUAL	950,000.000	718,912.500	
	社債券	BANBRA FL PERPETUAL	450,000.000	404,860.500	
	社債券	BBTNIJ 4.2 01/23/25	200,000.000	172,550.000	
	社債券	BBVASM FL 11/12/29	200,000.000	181,708.000	
	社債券	BEEFBZ 6.5 09/20/26	300,000.000	268,722.000	
	社債券	BRFSBZ 4.875 01/24/30	200,000.000	165,900.000	
	社債券	BTGPBZ FL 02/15/29	200,000.000	156,110.000	
	社債券	BTSDF 5.625 10/24/24	200,000.000	190,032.000	
	社債券	CDEL 3.7 01/30/50	315,000.000	254,419.200	
	社債券	CELARA 4.2 01/29/30	200,000.000	165,110.000	
	社債券	CEMEX 5.45 11/19/29	200,000.000	167,250.000	
	社債券	CHGRID 4.375 05/22/43	300,000.000	361,959.000	
	社債券	CIFIHG 6 07/16/25	200,000.000	177,108.000	
	社債券	COGARD 8 01/27/24	200,000.000	198,026.000	
	社債券	COMENG 6.375 04/24/35	339,150.000	312,119.740	
	社債券	COSICE 6.375 05/15/43	200,000.000	122,352.000	
	社債券	CSANBZ 8.25 PERPETUAL	100,000.000	86,281.000	
	社債券	CSNABZ 7.625 04/17/26	200,000.000	141,600.000	
	社債券	DAYCOV 4.25 12/13/24	300,000.000	275,028.000	
	社債券	EBIUH FL PERPETUAL	200,000.000	181,040.000	
	社債券	EMIRAT 4.5 03/22/28	341,064.000	343,144.490	
	社債券	EQPTRC 4.25 11/03/26	200,000.000	192,902.000	
	社債券	EVERRE 9.5 04/11/22	200,000.000	156,030.000	
	社債券	EXIMBK 3.375 08/05/26	1,600,000.000	1,444,976.000	
	社債券	EXIMBK 4 01/14/23	600,000.000	597,234.000	
	社債券	FSRSJ FL 04/23/28	200,000.000	179,616.000	
	社債券	GGBRBZ 4.25 01/21/30	250,000.000	216,190.000	
	社債券	GLOPAR 4.875 01/22/30	200,000.000	179,800.000	
	社債券	GLOPAR 5.125 03/31/27	200,000.000	177,608.000	
	社債券	GTLKOA 5.125 05/31/24	250,000.000	236,775.000	
	社債券	HAOHUA 4.625 03/14/23	400,000.000	405,504.000	
	社債券	HAOHUA FL PERPETUAL	400,000.000	388,984.000	
	社債券	HKHKD 3.875 04/08/23	200,000.000	211,938.000	
	社債券	ICLIT 6.375 05/31/38	300,000.000	374,583.000	
	社債券	IRCPAR 8.75 03/23/23	200,000.000	153,202.000	
	社債券	IRCPAR 8.75 03/23/23	55,000.000	42,130.550	
	社債券	ISRELE 4.25 08/14/28	1,450,000.000	1,571,437.500	
	社債券	ITAU FL PERPETUAL	200,000.000	187,400.000	
	社債券	KAISAG 8.5 06/30/22	200,000.000	162,050.000	
	社債券	KWIPKK 4.229 10/29/26	200,000.000	190,412.000	
	社債券	KZOKZ 6.375 10/24/48	300,000.000	291,882.000	
	社債券	LPKRIJ 8.125 01/22/25	200,000.000	145,500.000	
	社債券	LTMCI 7 03/01/26	200,000.000	86,162.000	
	社債券	LUMIIT FL 01/29/31	200,000.000	193,380.000	
	社債券	MEXCAT 5.5 07/31/47	2,300,000.000	1,898,190.000	
	社債券	MHPSA 6.25 09/19/29	310,000.000	224,750.000	
	社債券	MONDFI 5.125 05/07/29	250,000.000	212,830.000	
	社債券	MTNSJ 6.5 10/13/26	200,000.000	193,466.000	
	社債券	MTPLLG 5.5 11/21/22	159,000.000	147,337.350	
	社債券	NTBKKK FL PERPETUAL	205,000.000	193,725.000	
	社債券	OIBRBZ 10 07/27/25	150,000.000	106,687.500	
	社債券	OMGRID 3.958 05/07/25	300,000.000	216,432.000	
	社債券	PEMEX 4.5 01/23/26	900,000.000	719,316.000	
	社債券	PEMEX 5.625 01/23/46	1,080,000.000	794,124.000	
	社債券	PERLNG 5.375 03/22/30	210,000.000	124,643.400	
	社債券	PERTIJ 5.625 05/20/43	1,575,000.000	1,559,423.250	
	社債券	PETBRA 6.85 06/05/15	400,000.000	392,120.000	
	社債券	PETBRA 7.375 01/17/27	400,000.000	412,220.000	
	社債券	PETBRA 8.75 05/23/26	1,630,000.000	1,791,859.000	
	社債券	PLNIJ 4.375 02/05/50	200,000.000	175,124.000	
	社債券	PLNIJ 6.25 01/25/49	200,000.000	216,060.000	

	社債券	RAILUA 8.25 07/09/24	470,000.000	384,225.000	
	社債券	RIBL FL 02/25/30	230,000.000	205,735.000	
	社債券	RPCUH 6 08/31/36	300,000.000	346,440.000	
	社債券	SANTAN FL PERPETUAL	200,000.000	203,000.000	
	社債券	SHTFIN 5.1 07/16/23	200,000.000	134,990.000	
	社債券	SISETI 6.95 03/14/26	200,000.000	183,608.000	
	社債券	SRAILT 7 06/25/24	520,000.000	470,600.000	
	社債券	TCDPSA 5.875 04/15/27	200,000.000	178,290.000	
	社債券	TOPTB 3.5 10/17/49	200,000.000	181,068.000	
	社債券	TPHL 6.75 07/16/23	200,000.000	179,066.000	
	社債券	TRAJAM 5.75 10/10/36	150,000.000	135,750.000	
	社債券	TURKTI 4.875 06/19/24	200,000.000	180,260.000	
	社債券	VOTORA 5.75 01/28/27	200,000.000	174,410.000	
	社債券	YPFDAR 8.75 04/04/24	300,000.000	175,875.000	
	小計（アメリカ・ドル）179銘柄		91,234,919.100	80,528,625.140 (8,773,593,710)	
メキシコ・ペソ	特殊債券	PEMEX 7.19 09/12/24	1,400,000.000	1,148,042.000	
	小計（メキシコ・ペソ）１銘柄		1,400,000.000	1,148,042.000 (5,384,317)	
ユーロ	国債証券	IVYCST 6.625 03/22/48	400,000.000	332,032.000	
	国債証券	SERBIA 1.5 06/26/29	220,000.000	206,696.600	
	国債証券	UKRAIN 6.75 06/20/26	100,000.000	86,897.000	
	小計（ユーロ）３銘柄		720,000.000	625,625.600 (75,175,172)	
合計				8,854,153,199 (8,854,153,199)	

（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銘柄	91.95%	99.09%
	特殊債券	４銘柄		
	社債券	81銘柄		
メキシコ・ペソ	特殊債券	１銘柄	0.06%	0.06%
ユーロ	国債証券	３銘柄	0.79%	0.85%

※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。

②デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等並びに時価の状況表
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。

欧州債券マザーファンド

(１)貸借対照表

区分	令和１年９月27日現在 金額（円）	令和２年３月27日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	71,179,060	5,713,827
コール・ローン	415,942	415,905
国債証券	611,770,559	531,498,169
特殊債券	6,158,940	12,647,385
社債券	100,657,423	90,932,290

派生商品評価勘定	3,410,601	6,129,879
未収利息	5,950,015	6,602,324
前払費用	306,802	1,011,413
流動資産合計	799,849,342	654,951,192
資産合計	799,849,342	654,951,192
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	2,776,097	8,514,973
未払金	2,380,558	－
流動負債合計	5,156,655	8,514,973
負債合計	5,156,655	8,514,973
純資産の部		
元本等		
元本	589,657,758	486,246,780
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	205,034,929	160,189,439
元本等合計	794,692,687	646,436,219
純資産合計	794,692,687	646,436,219
負債純資産合計	799,849,342	654,951,192

（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　令和１年９月28日 至　令和２年３月27日
１．有価証券の評価基準及び評価方法	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。 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	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	令和１年９月27日現在	令和２年３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	589,657,758円	589,657,758円
期中追加設定元本額	－	－
期中一部解約元本額	－	103,410,978円
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	589,657,758円	486,246,780円
合計	589,657,758円	486,246,780円

２．受益権の総数	589,657,758口	486,246,780口

（金融商品に関する注記）
Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

項目	自　令和１年９月28日 至　令和２年３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。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

項目	令和２年３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
（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。

（令和２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	3,911,152

特　殊　債　券	△227,100
社　　債　　券	△4,115,958
合計	△431,906

※「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２年３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	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

区分	種類	令和２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	66,792,039	－	63,735,556	△3,056,483
	デンマーク・クローネ	573,658	－	579,853	6,195
	ノルウェー・クローネ	2,069,655	－	1,921,082	△148,573
	スウェーデン・クローナ	5,755,045	－	5,834,248	79,203
	チェコ・コルナ	16,575,728	－	15,142,920	△1,432,808
	ルーマニア・レイ	3,391,042	－	3,435,438	44,396
	ポーランド・ズロチ	18,977,325	－	18,012,807	△964,518
	ハンガリー・フォリント	6,379,294	－	6,354,689	△24,605
	ユーロ	90,466,150	－	89,860,934	△605,216
	売建				
	イギリス・ポンド	23,626,414	－	24,054,514	△428,100
	デンマーク・クローネ	1,304,620	－	1,319,380	△14,760
	ノルウェー・クローネ	424,600	－	458,920	△34,320
	スウェーデン・クローナ	13,217,213	－	12,511,305	705,908
	チェコ・コルナ	2,477,150	－	2,488,460	△11,310
	ルーマニア・レイ	12,081,809	－	11,764,480	317,329
	ポーランド・ズロチ	3,587,500	－	3,549,660	37,840
	ハンガリー・フォリント	33,746,844	－	31,134,658	2,612,186
	ユーロ	120,513,786	－	119,981,244	532,542
合計		－	－	412,140,148	△2,385,094

（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。
①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。
②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　令和１年９月28日　至　令和２年３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）

令和１年９月27日現在	令和２年３月27日現在
１口当たり純資産額 1.3477円 「１口＝１円（10,000口＝13,477円）」	１口当たり純資産額 1.3294円 「１口＝１円（10,000口＝13,294円）」

（３）附属明細表
①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	142,000.000	258,927.060	
	国債証券	UKT 4.75 12/07/30	26,000.000	37,910.600	
	国債証券	UKT 4.75 12/07/38	37,000.000	63,212.280	
	小計（イギリス・ポンド）３銘柄		205,000.000	360,049.940 (47,785,828)	
デンマーク・クローネ	国債証券	DGB 4.5 11/15/39	101,000.000	187,120.680	
	社債券	RDKRE 2 04/01/24	260,000.000	279,216.600	
	小計（デンマーク・クローネ）２銘柄		361,000.000	466,337.280 (7,508,030)	
ノルウェー・クローネ	国債証券	NGB 1.75 09/06/29	157,000.000	167,110.800	
	小計（ノルウェー・クローネ）１銘柄		157,000.000	167,110.800 (1,746,308)	
スウェーデン・クローナ	特殊債券	EIB 1.75 11/12/26	700,000.000	750,218.000	
	社債券	NDASS 1 04/08/22	200,000.000	203,428.000	
	小計（スウェーデン・クローナ）２銘柄		900,000.000	953,646.000 (10,442,424)	
セルビア・ディナール	国債証券	SERBGB 5.875 02/08/28	7,960,000.000	9,604,297.200	
	小計（セルビア・ディナール）１銘柄		7,960,000.000	9,604,297.200 (9,829,038)	
ルーマニア・レイ	国債証券	ROMGB 3.65 09/24/31	405,000.000	356,408.100	
	国債証券	ROMGB 5 02/12/29	75,000.000	78,245.250	
	国債証券	ROMGB 5.85 04/26/23	170,000.000	181,281.200	
	小計（ルーマニア・レイ）３銘柄		650,000.000	615,934.550 (15,312,133)	
ユーロ	国債証券	ALBANI 5.75 11/12/20	100,000.000	102,455.000	
	国債証券	BGB 4.25 03/28/41	54,000.000	92,426.940	
	国債証券	BGB 5 03/28/35	16,000.000	26,734.560	
	国債証券	BTPS 2 12/01/25	92,000.000	98,261.520	
	国債証券	BTPS 4.5 03/01/24	165,000.000	190,603.050	
	国債証券	BTPS 4.75 09/01/28	61,000.000	78,889.470	
	国債証券	BTPS 4.75 09/01/44	114,000.000	171,021.660	
	国債証券	BTPS 5 03/01/22	48,000.000	52,481.280	
	国債証券	BTPS 5 09/01/40	89,000.000	133,828.410	
	国債証券	BTPS 5.5 09/01/22	225,000.000	253,786.500	
	国債証券	CHILE 1.75 01/20/26	105,000.000	107,593.500	
	国債証券	CHINA 0.125 11/12/26	100,000.000	98,855.000	
	国債証券	CYPRUS 2.375 09/25/28	30,000.000	32,676.300	
	国債証券	CYPRUS 2.75 02/26/34	1,000.000	1,126.460	
	国債証券	CYPRUS 2.75 05/03/49	4,000.000	4,812.320	
	国債証券	CYPRUS 3.75 07/26/23	132,000.000	143,205.480	
	国債証券	CYPRUS 3.875 05/06/22	13,000.000	13,778.570	
	国債証券	DBR 0.25 08/15/28	156,000.000	165,520.680	
	国債証券	DBR 1.25 08/15/48	29,000.000	38,571.740	
	国債証券	FRTR 0.25 11/25/26	50,000.000	51,454.000	
	国債証券	FRTR 1.25 05/25/36	144,000.000	162,296.640	
	国債証券	FRTR 3.25 05/25/45	196,000.000	312,000.640	
	国債証券	GGB 1.875 07/23/26	200,000.000	204,794.000	
	国債証券	INDON 2.875 07/08/21	149,000.000	151,352.710	
	国債証券	IRISH 1.35 03/18/31	11,000.000	12,259.610	
	国債証券	IRISH 2 02/18/45	42,000.000	54,117.420	
	国債証券	ISRAEL 2.875 01/29/24	100,000.000	108,240.000	

	国債証券	LITHUN 2.1 05/26/47	43,000.000	56,622.830	
	国債証券	RAGB 3.8 01/26/62	15,000.000	31,745.100	
	国債証券	ROMANI 2.875 03/11/29	62,000.000	64,863.780	
	国債証券	SLOREP 1.25 03/22/27	49,000.000	52,504.480	
	国債証券	SLOREP 1.5 03/25/35	13,000.000	14,348.100	
	国債証券	SLOREP 5.125 03/30/26	46,000.000	59,808.280	
	国債証券	SOAF 3.75 07/24/26	100,000.000	94,346.000	
	国債証券	SPGB 1.5 04/30/27	120,000.000	129,327.600	
	国債証券	SPGB 5.15 10/31/44	60,000.000	109,480.200	
	国債証券	SPGB 5.9 07/30/26	158,000.000	213,646.020	
	国債証券	UKRAIN 6.75 06/20/26	100,000.000	86,897.000	
	特殊債券	KFW 0.875 07/04/39	34,000.000	36,888.300	
	社債券	ABIBB 1.5 03/17/25	45,000.000	45,186.300	
	社債券	BKIR FL 07/08/24	100,000.000	92,120.000	
	社債券	CABKSM FL 07/14/28	100,000.000	93,660.000	
	社債券	COLSM 1.625 11/28/25	100,000.000	100,291.000	
	社債券	HETAR 2.375 12/13/22	300,000.000	318,846.000	
	社債券	NWIDE 6.75 07/22/20	50,000.000	50,707.000	
	小計（ユーロ）45銘柄		3,921,000.000	4,514,431.450 (542,454,083)	
合計				635,077,844 (635,077,844)	

（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	7.39%	7.52%
デンマーク・クローネ	国債証券	1銘柄	1.16%	1.18%
	社債券	1銘柄		
ノルウェー・クローネ	国債証券	1銘柄	0.27%	0.27%
スウェーデン・クローナ	特殊債券	1銘柄	1.62%	1.64%
	社債券	1銘柄		
セルビア・ディナール	国債証券	1銘柄	1.52%	1.55%
ルーマニア・レイ	国債証券	3銘柄	2.37%	2.41%
ユーロ	国債証券	38銘柄	83.91%	85.43%
	特殊債券	1銘柄		
	社債券	6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。

②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	令和１年９月27日現在 金額（円）	令和２年３月27日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	20,799,299	11,015,428
コール・ローン	14,534,268	14,902,797
国債証券	360,858,375	325,828,513
特殊債券	353,341,843	287,001,553

未収利息	4,679,858	4,423,074
前払費用	509,175	93,418
流動資産合計	754,722,818	643,264,783
資産合計	754,722,818	643,264,783
負債の部		
流動負債		
その他未払費用	8	－
流動負債合計	8	－
負債合計	8	－
純資産の部		
元本等		
元本	572,082,802	501,477,380
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	182,640,008	141,787,403
元本等合計	754,722,810	643,264,783
純資産合計	754,722,810	643,264,783
負債純資産合計	754,722,818	643,264,783

（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　令和１年９月28日 至　令和２年３月27日
１．有価証券の評価基準及び評価方法	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。 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	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	令和１年９月27日現在	令和２年３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	572,082,802円	572,082,802円
期中追加設定元本額	－	－
期中一部解約元本額	－	70,605,422円
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	572,082,802円	501,477,380円
合計	572,082,802円	501,477,380円
２．受益権の総数	572,082,802口	501,477,380口

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

項目	自　令和１年９月28日 至　令和２年３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。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

項目	令和２年３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

（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。

（令和２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	7,706,023
特　殊　債　券	368,133
合計	8,074,156

※「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２年３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

（令和１年９月27日現在）

該当事項はありません。

（令和２年３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　令和１年９月28日　至　令和２年３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）

令和１年９月27日現在	令和２年３月27日現在
１口当たり純資産額 1.3193円 「１口＝１円（10,000口＝13,193円）」	１口当たり純資産額 1.2827円 「１口＝１円（10,000口＝12,827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	1,113,800.000	
	特殊債券	ASIA 2.65 01/11/23	515,000.000	540,636.700	
	特殊債券	EUROF 6 03/30/22	300,000.000	330,390.000	
	特殊債券	IBRD 2.8 01/12/22	700,000.000	724,955.000	
	小計（オーストラリア・ドル）４銘柄		2,515,000.000	2,709,781.700 (179,062,375)	
香港・ドル	国債証券	HKGB 1.19 12/06/21	3,000,000.000	3,029,520.000	
	国債証券	HKGB 1.94 12/04/23	2,100,000.000	2,197,146.000	
	小計（香港・ドル）２銘柄		5,100,000.000	5,226,666.000 (73,486,924)	
シンガポール・ドル	国債証券	SIGB 2.25 06/01/21	800,000.000	813,360.000	
	小計（シンガポール・ドル）１銘柄		800,000.000	813,360.000 (61,880,429)	
ニュージーランド・ドル	特殊債券	IBRD 3.375 01/25/22	1,700,000.000	1,773,559.000	
	特殊債券	IBRD 3.5 01/22/21	1,000,000.000	1,021,500.000	
	小計（ニュージーランド・ドル）２銘柄		2,700,000.000	2,795,059.000 (181,539,082)	
韓国・ウォン	国債証券	NDFB 4.25 06/10/21	150,000,000.000	155,904,000.000	
	小計（韓国・ウォン）１銘柄		150,000,000.000	155,904,000.000 (14,000,179)	
マレーシア・リンギット	国債証券	MGS 3.8 08/17/23	4,000,000.000	4,060,840.000	
	小計（マレーシア・リンギット）１銘柄		4,000,000.000	4,060,840.000 (102,861,077)	
合計				612,830,066 (612,830,066)	

（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	27.84%	29.22%
	特殊債券	３銘柄		
香港・ドル	国債証券	２銘柄	11.42%	11.99%
シンガポール・ドル	国債証券	１銘柄	9.62%	10.10%
ニュージーランド・ドル	特殊債券	２銘柄	28.21%	29.63%
韓国・ウォン	国債証券	１銘柄	2.18%	2.28%
マレーシア・リンギット	国債証券	１銘柄	15.99%	16.78%

※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	令和１年９月27日現在 金額（円）	令和２年３月27日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	422,801	1,268,489
コール・ローン	－	24,999,953
社債券	363,352,645	316,751,425
未収利息	7,520,926	2,743,580
流動資産合計	371,296,372	345,763,447
資産合計	371,296,372	345,763,447
負債の部		
流動負債		
未払金	－	18,100,953
流動負債合計	－	18,100,953
負債合計	－	18,100,953
純資産の部		
元本等		
元本	763,544,333	795,785,393
剰余金		
剰余金又は欠損金（△）	△392,247,961	△468,122,899
元本等合計	371,296,372	327,662,494
純資産合計	371,296,372	327,662,494
負債純資産合計	371,296,372	345,763,447

（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　令和１年９月28日 至　令和２年３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．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	令和１年９月27日現在	令和２年３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	763,522,368円	763,544,333円
期中追加設定元本額	21,965円	59,255,748円
期中一部解約元本額	－	27,014,688円
元本の内訳		
グローバル資産分散オープン	763,544,333円	795,785,393円
合計	763,544,333円	795,785,393円
２．受益権の総数	763,544,333口	795,785,393口
３．元本の欠損		
	392,247,961円	468,122,899円

（金融商品に関する注記）
Ⅰ　金融商品の状況に関する事項

項目	自　令和１年９月28日 至　令和２年３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。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

項目	令和２年３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
（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。

（令和２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	△60,884,529
合計	△60,884,529

※「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２年３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
（令和１年９月27日現在）
該当事項はありません。

（令和２年３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　令和１年９月28日　至　令和２年３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）

令和１年９月27日現在	令和２年３月27日現在
１口当たり純資産額 0.4863円 「１口＝１円（10,000口＝4,863円）」	１口当たり純資産額 0.4117円 「１口＝１円（10,000口＝4,117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 10/20/21	3,500,000.000	2,907,310.000	
	小計（アメリカ・ドル）１銘柄		3,500,000.000	2,907,310.000 (316,751,425)	
合計				316,751,425 (316,751,425)	

（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	96.67%	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Ⅰ」に従って認可されています。

同ファンドの2019年6月30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、2019年6月30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・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

貸借対照表

2019年6月30日現在（未監査）

	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
資産			
有価証券（取得原価）	1,300,604,523	420,838,016	1,782,748,457
評価（損）益	16,257,347	11,950,996	424,084,209
有価証券（時価）	1,316,861,870	432,789,012	2,206,832,666
ＴＢＡ取引（時価）	－	4,232,884	－
現金預金	26,423,125	6,537,257	114,397,503
有価証券売却に係る未収入金	200,027	402,986	7,888,504
未収配当金および未収利息	21,501,879	2,456,852	9,769,310
発行未収金	1,612,816	1,597,220	1,289,312
為替予約取引に係る評価益	1,723,907	12,290	－
オプション（時価）	－	－	－
先物取引に係る評価益	－	1,117,870	－
スワップ契約（時価）	95,183	4,717	－
委託証拠金	－	－	－
その他資産	39,624	38,507	130,131
資産 合計	**1,368,458,431**	**449,189,595**	**2,340,307,426**
負債			
外国税引当金	－	－	－
有価証券購入に係る未払金	7,801,213	5,502,324	3,714,410
償還未払金	1,268,074	584,434	8,765,829
為替予約取引に係る評価損	726,410	53,517	－
未払運用報酬	1,498,364	101,050	3,318,028
オプション（時価）	－	－	－
スワップ契約（時価）	1,085,176	1,332	－
委託証拠金	－	480,328	－
先物取引に係る評価損	－	617,804	－
当座借越	467	－	－
その他負債	414,590	145,665	1,289,149
負債 合計	**12,794,294**	**7,486,454**	**17,087,416**
純資産	**1,355,664,137**	**441,703,141**	**2,323,220,010**

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

2019年6月30日に終了した期間（未監査）

	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）	40,702,394	6,924,795	356,292
受取配当金（源泉税控除後）	246,453	–	31,061,743
スワップに係る利息	178,386	2,185	–
収益 合計	**41,127,233**	**6,926,980**	**31,418,035**
費用			
運用報酬	4,549,003	295,073	10,079,136
カストディーフィー	59,547	17,346	209,034
管理会社報酬	110,114	43,036	176,864
年次税	241,897	55,559	228,094
専門家報酬	7,023	4,774	3,802
スワップに係る利息	179,979	537	–
支払利息	418	3	124
その他費用	17,191	3,239	35,974
費用 合計	**5,165,172**	**419,567**	**10,733,028**
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	35,962,061	6,507,413	20,685,007
運用会社により免除または負担された費用	15,392	6,391	15,469
投資（損）益 合計	**35,977,453**	**6,513,804**	**20,700,476**
実現（損）益の内訳：			
スイング・プライシング	102,497	18,600	1,041,444
有価証券(外国税控除後)	(12,793,957)	(337,589)	56,850,161
TBA取引	–	44,368	–
為替予約取引	(9,219,881)	(446,749)	(101,794)
先物取引	–	393,425	–
オプション	–	–	–
スワップ	(1,308,431)	(1,374)	–
外貨取引	(40,345)	(9,234)	(435,097)
実現（損）益 合計	**(23,260,117)**	**(338,553)**	**57,354,714**
評価（損）益の変動：			
有価証券（外国税控除後）	108,841,933	19,793,322	238,232,856
TBA取引	–	(4,042)	–
為替予約取引	5,475,410	(315,633)	–
先物取引	–	263,463	–
オプション	–	–	–
スワップ	231,866	3,385	–

外貨建のその他の資産および負債	26,844	(1,000)	37,379
評価（損）益の変動 合計	**114,576,053**	**19,739,495**	**238,270,235**
運用による純資産の純増（減）額	**127,293,389**	**25,914,746**	**316,325,425**
分配金：			
分配による純資産の減少額	**(3,447,792)**	**(692,623)**	**(42,457)**
資本取引：			
投資証券発行受領額	201,926,795	67,030,155	461,732,058
投資証券償還支払額	(280,331,459)	(67,543,741)	(484,750,678)
資本取引による純資産の純増（減）額	**(78,404,664)**	**(513,586)**	**(23,018,620)**
純資産の増（減）額　合計	**45,440,933**	**24,708,537**	**293,264,348**
期首現在純資産	1,310,223,204	416,994,604	2,029,955,662
換算調整	–	–	–
期末現在純資産	**1,355,664,137**	**441,703,141**	**2,323,220,010**

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

2019年6月30日に終了した期間（未監査）

（特段の注記のない限り金額は米ドル） クラスJd	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド USD	USアグリゲート・ボンド・ファンド USD	エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンド USD
期首現在発行済投資証券	4,365,356	3,754,664	380,981
発行投資証券口数	152,389	107,332	50,860
償還投資証券口数	(358,330)	(170,893)	(47,569)
期末現在発行済投資証券	4,159,415	3,691,103	384,272

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV

一口当たり純資産額（未監査）

（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：	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド USD	USアグリゲート・ボンド・ファンド USD	エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンド USD
2019年6月30日	9.74	11.03	9.66
2018年12月31日	9.07	10.51	8.39
2017年12月31日	9.97	10.88	10.07

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

2019年6月30日現在（未監査）

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				
オーストリア				
Erste Group Bank AG, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	1,800,000	2,352,788	0.17
			2,352,788	**0.17**
ブラジル				
Cosan Luxembourg SA, 144A 7% 20/01/2027	USD	3,910,000	4,279,241	0.32
Minerva Luxembourg SA, 144A 6.5% 20/09/2026	USD	4,590,000	4,769,790	0.35
Petrobras Global Finance BV 6.875% 20/01/2040	USD	1,305,000	1,414,052	0.10
Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/01/2027	USD	7,500,000	8,628,563	0.64
Petrobras Global Finance BV 6.75% 27/01/2041	USD	1,325,000	1,416,200	0.11
Petrobras Global Finance BV 7.25% 17/03/2044	USD	2,940,000	3,286,332	0.24
			23,794,178	**1.76**
チリ				
VTR Finance BV, Reg. S 6.875% 15/01/2024	USD	1,979,000	2,048,265	0.15
			2,048,265	**0.15**
中国				
Wynn Macau Ltd., 144A 5.5% 01/10/2027	USD	2,990,000	2,894,200	0.21
			2,894,200	**0.21**
フランス				
Altice France SA, 144A 7.375% 01/05/2026	USD	6,175,000	6,317,859	0.47
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	EUR	2,210,000	2,757,068	0.20
			9,074,927	**0.67**
ドイツ				
Garfunkelux Holdco 3 SA, Reg. S 8.5% 01/11/2022	GBP	1,075,000	1,236,590	0.09
			1,236,590	**0.09**
香港				
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 5.25% 26/04/2026	USD	1,065,000	1,088,022	0.08
			1,088,022	**0.08**
イタリア				
Inter Media and Communication SpA, Reg. S 4.875% 31/12/2022	EUR	1,855,626	2,178,983	0.16
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	2,875,000	3,145,207	0.23
			5,324,190	**0.39**
ルクセンブルグ				
Altice Financing SA, 144A 7.5% 15/05/2026	USD	9,535,000	9,604,034	0.71
Altice Luxembourg SA, Reg. S 10.5% 15/05/2027	USD	3,180,000	3,266,337	0.24
Altice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	287,000	291,761	0.02
Cirsa Finance International Sarl, 144A 6.25% 20/12/2023	EUR	1,250,000	1,548,713	0.12
Kleopatra Holdings 1 SCA, Reg. S 9.25% 30/06/2023	EUR	1,658,306	1,066,749	0.08
			15,777,594	**1.17**
マカオ				
MGM China Holdings Ltd., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	1,290,000	1,327,526	0.10
			1,327,526	**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（%）
オランダ				
OCI NV, 144A 6.625% 15/04/2023	USD	3,610,000	3,774,110	0.28
Promontoria Holding 264 BV, Reg. S 6.75% 15/08/2023	EUR	2,280,000	2,504,250	0.19
Sigma Holdco BV, 144A 7.875% 15/05/2026	USD	3,050,000	2,844,415	0.21
Sigma Holdco BV, Reg. S 5.75% 15/05/2026	EUR	6,290,000	6,788,117	0.50
Ziggo Bond Co. BV, 144A 6% 15/01/2027	USD	2,990,000	3,010,840	0.22
			18,921,732	**1.40**
ノルウェー				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	3,200,000	3,384,880	0.25
			3,384,880	**0.25**
南アフリカ				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6.75% 06/08/2023	USD	2,635,000	2,765,446	0.20
MTN Mauritius Investments Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026	USD	5,935,000	6,435,439	0.48
			9,200,885	**0.68**
スペイン				
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	2,200,000	2,735,665	0.20
LHC3 plc, Reg. S 4.125% 15/08/2024	EUR	1,520,000	1,782,103	0.13
			4,517,768	**0.33**
スイス				
Credit Suisse Group AG, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	3,170,000	3,496,145	0.26
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	3,290,000	3,497,369	0.26
			6,993,514	**0.52**
トリニダード・トバゴ				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.875% 15/06/2025	USD	5,030,000	5,151,525	0.38
			5,151,525	**0.38**
イギリス				
Barclays plc, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	GBP	1,860,000	2,510,349	0.18
Cabot Financial Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 01/10/2023	GBP	2,970,000	3,916,729	0.29
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025	GBP	3,095,000	3,568,611	0.26
INEOS Group Holdings SA, Reg. S 5.375% 01/08/2024	EUR	2,380,000	2,793,352	0.21
Pinnacle Bidco plc, Reg. S 6.375% 15/02/2025	GBP	1,950,000	2,630,244	0.19
Standard Chartered plc, FRN, 144A 7.5% Perpetual	USD	2,425,000	2,570,403	0.19
Virgin Media Secured Finance plc, Reg. S 5.25% 15/05/2029	GBP	1,405,000	1,853,355	0.14
			19,843,043	**1.46**
アメリカ				
AES Corp. 5.125% 01/09/2027	USD	2,700,000	2,854,642	0.21
AES Corp. 6% 15/05/2026	USD	5,365,000	5,702,619	0.42
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.875% 15/11/2026	USD	1,053,000	950,238	0.07
AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	7,085,000	6,562,269	0.48
Archrock Partners LP 6% 01/10/2022	USD	2,850,000	2,898,421	0.21
B&G Foods, Inc. 5.25% 01/04/2025	USD	6,615,000	6,683,068	0.49
Brazos Valley Longhorn LLC 6.875% 01/02/2025	USD	2,005,000	1,912,269	0.14
BWAY Holding Co., Reg. S 4.75% 15/04/2024	EUR	3,135,000	3,682,333	0.27

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
Cedar Fair LP 5.375% 15/04/2027	USD	3,165,000	3,280,649	0.24
CenturyLink, Inc. 7.5% 01/04/2024	USD	3,165,000	3,498,449	0.26
CIT Group, Inc. 5.25% 07/03/2025	USD	1,590,000	1,747,585	0.13
CIT Group, Inc. 6.125% 09/03/2028	USD	1,440,000	1,646,100	0.12
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	5,010,000	5,128,712	0.38
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	1,565,000	1,691,608	0.12
Constellium NV, 144A 5.75% 15/05/2024	USD	3,635,000	3,716,787	0.27
Crown Cork & Seal Co., Inc. 7.375% 15/12/2026	USD	225,000	258,750	0.02
DaVita, Inc. 5.125% 15/07/2024	USD	4,155,000	4,164,453	0.31
DaVita, Inc. 5% 01/05/2025	USD	4,155,000	4,117,003	0.30
DCP Midstream Operating LP 8.125% 16/08/2030	USD	2,425,000	2,958,500	0.22
DPL, Inc. 7.25% 15/10/2021	USD	1,904,000	2,054,473	0.15
Edison International 2.4% 15/09/2022	USD	2,190,000	2,075,879	0.15
Edison International 2.95% 15/03/2023	USD	40,000	38,207	–
Energizer Gamma Acquisition BV, Reg. S 4.625% 15/07/2026	EUR	2,130,000	2,547,455	0.19
Ford Motor Credit Co. LLC 5.085% 07/01/2021	USD	2,900,000	2,988,841	0.22
Ford Motor Credit Co. LLC 5.75% 01/02/2021	USD	3,338,000	3,471,687	0.26
Freeport-McMoRan, Inc. 5.4% 14/11/2034	USD	4,530,000	4,326,286	0.32
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	2,565,000	2,836,403	0.21
HCA, Inc. 5.625% 01/09/2028	USD	985,000	1,063,539	0.08
HCA, Inc. 5.875% 01/02/2029	USD	1,960,000	2,147,004	0.16
Hecla Mining Co. 6.875% 01/05/2021	USD	905,000	866,352	0.06
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	2,620,000	2,650,654	0.20
Kraton Polymers LLC, Reg. S 5.25% 15/05/2026	EUR	3,210,000	3,789,410	0.28
Level 3 Financing, Inc. 5.375% 01/05/2025	USD	2,535,000	2,619,061	0.19
Marriott Ownership Resorts, Inc. 6.5% 15/09/2026	USD	3,770,000	4,038,612	0.30
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	USD	3,465,000	3,638,285	0.27
MGM Resorts International 6% 15/03/2023	USD	2,600,000	2,822,235	0.21
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024	USD	1,900,000	1,999,009	0.15
Netflix, Inc., Reg. S 3.875% 15/11/2029	EUR	1,680,000	2,075,801	0.15
NGL Energy Partners LP 7.5% 01/11/2023	USD	5,375,000	5,637,031	0.42
Noble Holding International Ltd. 8.95% 01/04/2045	USD	3,020,000	1,955,450	0.14
NRG Energy, Inc. 7.25% 15/05/2026	USD	10,875,000	11,964,729	0.88
NRG Energy, Inc. 6.625% 15/01/2027	USD	4,760,000	5,178,999	0.38
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	USD	2,085,000	2,154,024	0.16
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	1,670,000	1,692,428	0.13
Refinitiv US Holdings, Inc., Reg. S 6.875% 15/11/2026	EUR	1,405,000	1,631,168	0.12
Springleaf Finance Corp. 6.125% 15/03/2024	USD	3,235,000	3,473,225	0.26
Springleaf Finance Corp. 6.625% 15/01/2028	USD	975,000	1,027,070	0.08
Sprint Capital Corp. 8.75% 15/03/2032	USD	2,400,000	2,787,264	0.21

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
Sprint Communications, Inc. 11.5% 15/11/2021	USD	2,535,000	2,953,934	0.22
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	5,155,000	5,466,826	0.40
Sprint Corp. 7.25% 15/09/2021	USD	11,345,000	12,079,589	0.89
Steel Dynamics, Inc. 5% 15/12/2026	USD	1,370,000	1,428,430	0.11
Summit Midstream Holdings LLC 5.5% 15/08/2022	USD	1,220,000	1,171,200	0.09
Summit Midstream Holdings LLC 5.75% 15/04/2025	USD	1,160,000	1,024,106	0.08
Tempur Sealy International, Inc. 5.625% 15/10/2023	USD	3,405,000	3,526,695	0.26
Tempur Sealy International, Inc. 5.5% 15/06/2026	USD	3,135,000	3,254,757	0.24
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025	USD	3,195,000	3,237,414	0.24
United Rentals North America, Inc. 6.5% 15/12/2026	USD	2,345,000	2,541,910	0.19
US Treasury 2.125% 31/03/2024	USD	25,400,000	25,807,789	1.90
Welbilt, Inc. 9.5% 15/02/2024	USD	2,055,000	2,203,987	0.16
Yum! Brands, Inc. 6.875% 15/11/2037	USD	3,725,000	3,970,869	0.29
Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043	USD	3,635,000	3,271,500	0.24
Zayo Group LLC 6.375% 15/05/2025	USD	7,720,000	7,895,012	0.58
			228,839,054	**16.88**
債券　計			**361,770,681**	**26.69**
株式				
コロンビア				
Frontera Energy Corp.	USD	43,200	433,940	0.03
Frontera Energy Corp.	CAD	55,588	554,772	0.04
			988,712	**0.07**
オランダ				
Constellium NV 'A'	USD	133,275	1,362,070	0.10
			1,362,070	**0.10**
アメリカ				
American Electric Power Co., Inc. Preference 6.125%	USD	80,450	4,292,812	0.32
Avantor, Inc. Preference 6.25%	USD	91,895	5,970,418	0.44
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	USD	350,494	1,626,292	0.12
Danaher Corp. Preference 4.75%	USD	3,358	3,668,582	0.27
iHeartMedia, Inc. 'A' *	USD	17,322	270,223	0.02
Lands' End, Inc.	USD	1,228	15,461	–
Liberty Broadband Corp. 'A'	USD	20,260	2,064,697	0.15
NextEra Energy, Inc. Preference 6.123%	USD	40,905	2,669,460	0.20
Sempra Energy Preference 6%	USD	25,068	2,783,049	0.20
Targa Resources Corp.	USD	33,975	1,312,794	0.10
			24,673,788	**1.82**
株式　計			**27,024,570**	**1.99**
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			**388,795,251**	**28.68**

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	2,601,485	0.19
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.125% 15/05/2024	USD	2,940,000	3,040,930	0.22
Mineral Resources Ltd., 144A 8.125% 01/05/2027	USD	2,150,000	2,234,055	0.17
			7,876,470	**0.58**

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	2,675,000	2,795,375	0.21
Banco do Brasil SA, Reg. S, FRN 9% Perpetual	USD	5,425,000	5,967,609	0.44
Itau Unibanco Holding SA, FRN, 144A 6.125% Perpetual	USD	4,980,000	5,079,774	0.37
			13,842,758	**1.02**
カナダ				
Bombardier, Inc., 144A 8.75% 01/12/2021	USD	4,370,000	4,767,517	0.35
GFL Environmental, Inc., 144A 7% 01/06/2026	USD	250,000	255,312	0.02
GFL Environmental, Inc., 144A 8.5% 01/05/2027	USD	3,500,000	3,745,000	0.28
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	2,660,000	2,745,120	0.20
New Gold, Inc., 144A 6.375% 15/05/2025	USD	3,615,000	2,982,375	0.22
Seven Generations Energy Ltd., 144A 5.375% 30/09/2025	USD	9,755,000	9,404,405	0.69
Stars Group Holdings BV, 144A 7% 15/07/2026	USD	5,275,000	5,598,094	0.41
Telesat Canada, 144A 8.875% 15/11/2024	USD	4,910,000	5,327,350	0.39
Videotron Ltd. 5% 15/07/2022	USD	1,360,000	1,426,300	0.11
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	1,560,000	1,624,280	0.12
			37,875,753	**2.79**
チリ				
VTR Finance BV, 144A 6.875% 15/01/2024	USD	2,045,000	2,116,575	0.16
			2,116,575	**0.16**
フランス				
Altice France SA, 144A 8.125% 01/02/2027	USD	2,780,000	2,918,694	0.22
			2,918,694	**0.22**
アイルランド				
Ardagh Packaging Finance plc, 144A 7.25% 15/05/2024	USD	8,218,000	8,693,083	0.64
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2023	USD	3,995,000	4,256,832	0.32
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	3,035,000	3,212,669	0.24
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	1,585,000	1,674,584	0.12
			17,837,168	**1.32**
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	3,355,000	3,178,712	0.23
			3,178,712	**0.23**
ルクセンブルグ				
Altice Luxembourg SA, 144A 7.625% 15/02/2025	USD	14,538,000	13,706,063	1.01
Intelsat Connect Finance SA, 144A 9.5% 15/02/2023	USD	3,650,000	3,248,500	0.24
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.75% 15/07/2025	USD	4,260,000	4,345,200	0.32
			21,299,763	**1.57**
マカオ				
MGM China Holdings Ltd., 144A 5.375% 15/05/2024	USD	1,300,000	1,330,023	0.10
			1,330,023	**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（%）
オランダ				
Constellium NV, 144A 6.625% 01/03/2025	USD	9,610,000	10,045,861	0.74
Sensata Technologies UK Financing Co. plc, 144A 6.25% 15/02/2026	USD	3,975,000	4,226,041	0.31
UPCB Finance IV Ltd., 144A 5.375% 15/01/2025	USD	2,640,000	2,726,909	0.20
			16,998,811	**1.25**
パナマ				
C&W Senior Financing DAC, Reg. S 6.875% 15/09/2027	USD	2,260,000	2,354,100	0.17
			2,354,100	**0.17**
スペイン				
Cirsa Finance International Sarl, 144A 7.875% 20/12/2023	USD	5,110,000	5,414,173	0.40
			5,414,173	**0.40**
スイス				
Transocean Guardian Ltd., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	2,149,875	2,188,110	0.16
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7.125% Perpetual	USD	4,490,000	4,727,319	0.35
			6,915,429	**0.51**
トリニダード・トバゴ				
Consolidated Energy Finance SA, 144A 6.5% 15/05/2026	USD	1,870,000	1,855,975	0.14
			1,855,975	**0.14**
アラブ首長国連邦				
DAE Funding LLC, 144A 5.25% 15/11/2021	USD	3,455,000	3,584,563	0.26
DAE Funding LLC, 144A 5% 01/08/2024	USD	3,350,000	3,481,655	0.26
			7,066,218	**0.52**
イギリス				
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	2,597,000	2,597,000	0.19
Merlin Entertainments plc, 144A 5.75% 15/06/2026	USD	5,830,000	6,077,775	0.45
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 8.625% Perpetual	USD	3,155,000	3,396,152	0.25
Virgin Media Finance plc, 144A 6% 15/10/2024	USD	1,200,000	1,247,442	0.09
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.25% 15/01/2026	USD	2,260,000	2,311,596	0.17
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/08/2026	USD	2,390,000	2,481,633	0.19
			18,111,598	**1.34**
アメリカ				
Acrisure LLC, 144A 8.125% 15/02/2024	USD	2,685,000	2,778,975	0.20
Acrisure LLC, 144A 7% 15/11/2025	USD	2,965,000	2,675,912	0.20
ADT Security Corp. (The), 144A 4.875% 15/07/2032	USD	3,965,000	3,350,425	0.25
Albertsons Cos. LLC, 144A 7.5% 15/03/2026	USD	3,705,000	3,968,815	0.29
Albertsons Cos. LLC 6.625% 15/06/2024	USD	5,000,000	5,182,850	0.38
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.75% 30/09/2024	USD	720,000	759,474	0.06
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 7% 30/09/2026	USD	1,245,000	1,333,582	0.10
Aleris International, Inc., 144A 10.75% 15/07/2023	USD	2,450,000	2,570,883	0.19
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6.625% 15/07/2026	USD	2,305,000	2,336,694	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（%）
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'B', 144A 5.625% 15/07/2022	USD	470,597	484,526	0.04
American Builders & Contractors Supply Co., Inc., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	3,295,000	3,446,158	0.25
AmWINS Group, Inc., 144A 7.75% 01/07/2026	USD	2,595,000	2,672,850	0.20
Apex Tool Group LLC, 144A 9% 15/02/2023	USD	4,625,000	4,127,812	0.30
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	2,115,000	2,221,977	0.16
Ascend Learning LLC, 144A 6.875% 01/08/2025	USD	3,125,000	3,183,594	0.23
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 10% 01/04/2022	USD	810,000	854,550	0.06
Avantor, Inc., 144A 6% 01/10/2024	USD	3,270,000	3,489,172	0.26
Avantor, Inc., 144A 9% 01/10/2025	USD	21,372,000	23,676,115	1.75
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 6.375% 01/04/2024	USD	3,635,000	3,798,575	0.28
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	7,115,000	7,967,519	0.59
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	7,395,000	8,119,895	0.60
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7.25% 30/05/2029	USD	3,110,000	3,233,778	0.24
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	6,150,000	6,541,816	0.48
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	4,880,000	5,441,639	0.40
Berry Global Escrow Corp., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	645,000	670,668	0.05
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	3,305,000	3,205,850	0.24
Big River Steel LLC, 144A 7.25% 01/09/2025	USD	2,520,000	2,646,000	0.19
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	2,680,000	2,825,202	0.21
Bruin E&P Partners LLC, 144A 8.875% 01/08/2023	USD	2,365,000	2,027,987	0.15
BWAY Holding Co., 144A 5.5% 15/04/2024	USD	5,870,000	5,862,134	0.43
BWAY Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	3,115,000	3,024,229	0.22
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	5,350,000	5,350,000	0.39
Calpine Corp., 144A 5.875% 15/01/2024	USD	1,700,000	1,749,317	0.13
Carrizo Oil & Gas, Inc. 6.25% 15/04/2023	USD	2,120,000	2,056,400	0.15
Carrizo Oil & Gas, Inc. 8.25% 15/07/2025	USD	4,025,000	3,954,563	0.29
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	645,000	654,675	0.05
CCO Holdings LLC, 144A 5.125% 01/05/2027	USD	4,680,000	4,849,978	0.36
CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	2,755,000	2,847,375	0.21
CCO Holdings LLC, 144A 5.5% 01/05/2026	USD	4,175,000	4,372,519	0.32
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	9,720,000	9,910,026	0.73
Cedar Fair LP, 144A 5.25% 15/07/2029	USD	905,000	924,276	0.07
Centennial Resource Production LLC, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	2,030,000	2,043,398	0.15

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	1,091,000	1,072,355	0.08
Change Healthcare Holdings LLC, 144A 5.75% 01/03/2025	USD	3,240,000	3,276,450	0.24
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	USD	1,985,000	2,210,635	0.16
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	3,520,000	3,830,077	0.28
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 7% 30/06/2024	USD	3,505,000	4,032,625	0.30
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.625% 01/10/2026	USD	1,155,000	1,221,361	0.09
Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	6,820,000	6,359,650	0.47
Churchill Downs, Inc., 144A 5.5% 01/04/2027	USD	1,785,000	1,878,811	0.14
Clear Channel Communication, Inc. 9% 15/12/2019	USD	9,905,000	–	–
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc., 144A 9.25% 15/02/2024	USD	11,140,000	12,072,975	0.89
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 6.5% 15/11/2022	USD	2,620,000	2,677,719	0.20
Clearway Energy Operating LLC, 144A 5.75% 15/10/2025	USD	5,708,000	5,825,385	0.43
Colfax Corp., 144A 6% 15/02/2024	USD	1,105,000	1,167,852	0.09
Colfax Corp., 144A 6.375% 15/02/2026	USD	720,000	773,816	0.06
CommScope, Inc., 144A 5.5% 01/03/2024	USD	2,795,000	2,874,098	0.21
CommScope, Inc., 144A 8.25% 01/03/2027	USD	2,015,000	2,044,217	0.15
Covey Park Energy LLC, 144A 7.5% 15/05/2025	USD	5,475,000	3,969,375	0.29
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	5,940,000	5,940,000	0.44
CSC Holdings LLC, 144A 7.75% 15/07/2025	USD	5,950,000	6,430,522	0.47
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	5,260,000	5,722,275	0.42
CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2028	USD	2,620,000	2,885,275	0.21
CSC Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2025	USD	5,620,000	6,005,673	0.44
CSC Holdings LLC, 144A 10.875% 15/10/2025	USD	5,764,000	6,606,697	0.49
CSI Compressco LP, 144A 7.5% 01/04/2025	USD	2,850,000	2,796,563	0.21
CSI Compressco LP 7.25% 15/08/2022	USD	1,470,000	1,330,901	0.10
CVR Partners LP, 144A 9.25% 15/06/2023	USD	6,385,000	6,664,344	0.49
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	1,000,000	1,042,500	0.08
DCP Midstream LP, FRN 7.375% Perpetual	USD	3,360,000	3,265,147	0.24
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	4,010,000	4,280,675	0.32
DISH DBS Corp. 6.75% 01/06/2021	USD	2,380,000	2,495,525	0.18
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	4,155,000	4,054,304	0.30
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.625% 15/05/2022	USD	1,105,000	1,118,614	0.08
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	4,435,000	4,493,453	0.33
EIG Investors Corp. 10.875% 01/02/2024	USD	285,000	301,387	0.02
Eldorado Resorts, Inc. 6% 15/09/2026	USD	2,415,000	2,639,523	0.19
Element Solutions, Inc., 144A 5.875% 01/12/2025	USD	2,620,000	2,721,525	0.20

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.5% 30/01/2026	USD	1,935,000	2,007,379	0.15
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	2,500,000	2,653,125	0.20
Energizer Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/01/2027	USD	1,025,000	1,110,757	0.08
Exterran Energy Solutions LP 8.125% 01/05/2025	USD	5,585,000	5,675,756	0.42
FAGE International SA, 144A 5.625% 15/08/2026	USD	5,000,000	4,400,000	0.32
Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026	USD	3,570,000	3,748,500	0.28
Frontier Communications Corp., 144A 8.5% 01/04/2026	USD	1,645,000	1,601,210	0.12
GCI LLC, 144A 6.625% 15/06/2024	USD	2,300,000	2,392,000	0.18
General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	7,010,000	6,742,779	0.50
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027	USD	1,755,000	1,820,839	0.13
Gogo Intermediate Holdings LLC, 144A 9.875% 01/05/2024	USD	1,960,000	2,011,450	0.15
GrubHub Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/07/2027	USD	1,055,000	1,085,384	0.08
GTCR AP Finance, Inc., 144A 8% 15/05/2027	USD	2,420,000	2,432,100	0.18
GTT Communications, Inc., 144A 7.875% 31/12/2024	USD	4,475,000	3,669,500	0.27
Gulfport Energy Corp. 6.375% 15/05/2025	USD	5,055,000	3,891,061	0.29
H&E Equipment Services, Inc. 5.625% 01/09/2025	USD	6,190,000	6,372,110	0.47
Harland Clarke Holdings Corp., 144A 8.375% 15/08/2022	USD	4,290,000	3,630,413	0.27
Harsco Corp., 144A 5.75% 31/07/2027	USD	1,050,000	1,097,696	0.08
HD Supply, Inc., 144A 5.375% 15/10/2026	USD	3,590,000	3,788,042	0.28
Hill-Rom Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/09/2023	USD	1,275,000	1,317,776	0.10
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	2,650,000	2,689,750	0.20
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	7,515,000	7,876,584	0.58
IAA, Inc., 144A 5.5% 15/06/2027	USD	1,095,000	1,141,537	0.08
Icahn Enterprises LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	3,565,000	3,612,236	0.27
iHeartCommunications, Inc. 6.375% 01/05/2026	USD	834,000	884,807	0.07
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	8,031,627	8,471,600	0.62
InSite Issuer LLC, Series 2016-1A 'C', 144A 6.414% 15/11/2046	USD	1,190,000	1,237,783	0.09
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 8.5% 15/10/2024	USD	7,205,000	7,150,206	0.53
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 9.5% 30/09/2022	USD	10,265,000	11,933,062	0.88
Iridium Communications, Inc., 144A 10.25% 15/04/2023	USD	5,720,000	6,231,940	0.46
Jagged Peak Energy LLC 5.875% 01/05/2026	USD	5,675,000	5,547,312	0.41
Joseph T Ryerson & Son, Inc., 144A 11% 15/05/2022	USD	4,000,000	4,240,000	0.31
Kissner Holdings LP, 144A 8.375% 01/12/2022	USD	6,745,000	7,014,800	0.52
Koppers, Inc., 144A 6% 15/02/2025	USD	1,215,000	1,139,062	0.08
Kraton Polymers LLC, 144A 7% 15/04/2025	USD	4,220,000	4,284,904	0.32
Ladder Capital Finance Holdings LLLP, 144A 5.875% 01/08/2021	USD	1,675,000	1,700,125	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	6,245,000	6,791,437	0.50
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 6.375% 01/02/2024	USD	3,350,000	3,521,688	0.26
LPL Holdings, Inc., 144A 5.75% 15/09/2025	USD	8,630,000	8,888,900	0.66
LTF Merger Sub, Inc., 144A 8.5% 15/06/2023	USD	1,990,000	2,032,287	0.15
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	7,750,000	7,866,250	0.58
Matador Resources Co. 5.875% 15/09/2026	USD	7,405,000	7,528,108	0.56
MDC Partners, Inc., 144A 6.5% 01/05/2024	USD	5,795,000	5,343,368	0.39
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT, 144A 5.75% 01/02/2027	USD	1,870,000	2,013,850	0.15
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 8.125% 15/07/2023	USD	2,875,000	2,930,272	0.22
Nationstar Mortgage LLC 6.5% 01/07/2021	USD	3,876,000	3,880,961	0.29
Navient Corp. 6.125% 25/03/2024	USD	4,785,000	4,928,550	0.36
Navient Corp. 6.75% 25/06/2025	USD	975,000	1,016,087	0.07
Navient Corp. 6.75% 15/06/2026	USD	1,495,000	1,556,871	0.11
Navient Corp. 7.25% 25/09/2023	USD	2,450,000	2,620,520	0.19
Neon Holdings, Inc., 144A 10.125% 01/04/2026	USD	2,680,000	2,639,800	0.19
Netflix, Inc., 144A 6.375% 15/05/2029	USD	9,990,000	11,335,004	0.84
Netflix, Inc., 144A 5.375% 15/11/2029	USD	3,140,000	3,325,276	0.25
Netflix, Inc. 5.875% 15/11/2028	USD	6,815,000	7,527,679	0.56
New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029	USD	1,725,000	1,681,875	0.12
New Albertsons LP 8% 01/05/2031	USD	1,084,000	1,073,160	0.08
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	1,445,000	1,466,675	0.11
Nexstar Broadcasting, Inc., 144A 5.625% 01/08/2024	USD	2,610,000	2,701,350	0.20
Nexstar Escrow, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	2,300,000	2,358,949	0.17
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/07/2024	USD	2,430,000	2,442,150	0.18
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	3,490,000	3,517,833	0.26
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	5,150,000	5,085,625	0.37
NFP Corp., 144A 6.875% 15/07/2025	USD	3,845,000	3,787,325	0.28
NGL Energy Partners LP, 144A 7.5% 15/04/2026	USD	2,835,000	2,962,575	0.22
NiSource, Inc., FRN 5.65% Perpetual	USD	2,800,000	2,760,562	0.20
Novelis Corp., 144A 6.25% 15/08/2024	USD	1,595,000	1,670,763	0.12
NRG Energy, Inc., 144A 5.25% 15/06/2029	USD	1,400,000	1,495,578	0.11
NVA Holdings, Inc., 144A 6.875% 01/04/2026	USD	110,000	114,950	0.01
Outfront Media Capital LLC, 144A 5% 15/08/2027	USD	1,875,000	1,919,887	0.14
Pactiv LLC 7.95% 15/12/2025	USD	1,405,000	1,534,963	0.11
Panther BF Aggregator 2 LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	8,030,000	8,237,375	0.61
Park-Ohio Industries, Inc. 6.625% 15/04/2027	USD	1,705,000	1,696,475	0.12
Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027	USD	4,210,000	4,412,480	0.33
PDC Energy, Inc. 5.75% 15/05/2026	USD	5,110,000	5,020,575	0.37
PGT Escrow Issuer, Inc., 144A 6.75% 01/08/2026	USD	2,145,000	2,265,656	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（%）
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/03/2025	USD	1,575,000	1,632,212	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1,565,000	1,618,750	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 8% 15/07/2025	USD	1,530,000	1,635,188	0.12
Post Holdings, Inc., 144A 5.625% 15/01/2028	USD	2,470,000	2,538,049	0.19
Prestige Brands, Inc., 144A 6.375% 01/03/2024	USD	4,285,000	4,496,593	0.33
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.25% 15/04/2024	USD	2,785,000	2,836,815	0.21
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 9.25% 15/05/2023	USD	3,082,000	3,240,769	0.24
Qorvo, Inc. 5.5% 15/07/2026	USD	2,700,000	2,841,750	0.21
Radiate Holdco LLC, 144A 6.875% 15/02/2023	USD	3,085,000	3,085,000	0.23
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/05/2026	USD	2,640,000	2,728,480	0.20
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.25% 15/11/2026	USD	4,620,000	4,746,680	0.35
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 8.25% 01/05/2023	USD	870,000	925,463	0.07
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	4,550,000	4,822,704	0.36
Reynolds Group Issuer, Inc., 144A 7% 15/07/2024	USD	5,065,000	5,254,407	0.39
Scientific Games International, Inc., 144A 8.25% 15/03/2026	USD	5,145,000	5,397,542	0.40
Scientific Games International, Inc. 10% 01/12/2022	USD	3,262,000	3,426,323	0.25
Silversea Cruise Finance Ltd., 144A 7.25% 01/02/2025	USD	3,800,000	4,085,912	0.30
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/07/2024	USD	2,355,000	2,407,658	0.18
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	1,910,000	1,981,405	0.15
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1,945,000	1,976,810	0.15
Solera LLC, 144A 10.5% 01/03/2024	USD	10,130,000	10,978,388	0.81
Springleaf Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	4,005,000	4,365,931	0.32
Springleaf Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	1,270,000	1,387,138	0.10
SS&C Technologies, Inc., 144A 5.5% 30/09/2027	USD	5,820,000	6,034,642	0.44
Steel Dynamics, Inc. 5.5% 01/10/2024	USD	698,000	722,971	0.05
Summit Materials LLC, 144A 5.125% 01/06/2025	USD	1,405,000	1,413,781	0.10
Summit Materials LLC, 144A 6.5% 15/03/2027	USD	850,000	884,000	0.06
Summit Midstream Partners LP, FRN 9.5% Perpetual	USD	1,630,000	1,467,000	0.11
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 5.5% 15/09/2024	USD	3,810,000	3,929,062	0.29
Targa Resources Partners LP, 144A 6.5% 15/07/2027	USD	1,290,000	1,400,566	0.10
Targa Resources Partners LP, 144A 6.875% 15/01/2029	USD	2,265,000	2,514,105	0.19
Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	3,750,000	3,876,731	0.29
Taylor Morrison Communities, Inc., 144A 5.875% 15/04/2023	USD	2,010,000	2,118,038	0.16
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.25% 01/02/2027	USD	3,070,000	3,189,392	0.24

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
Terraform Global Operating LLC, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	4,115,000	4,135,575	0.30
TerraForm Power Operating LLC, 144A 4.25% 31/01/2023	USD	970,000	970,000	0.07
Tesla, Inc., 144A 5.3% 15/08/2025	USD	4,470,000	3,903,517	0.29
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	7,065,000	7,622,711	0.56
Townsquare Media, Inc., 144A 6.5% 01/04/2023	USD	3,507,000	3,467,546	0.26
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	7,495,000	7,856,147	0.58
TransMontaigne Partners LP 6.125% 15/02/2026	USD	3,565,000	3,431,312	0.25
United Continental Holdings, Inc. 5% 01/02/2024	USD	220,000	227,150	0.02
United Continental Holdings, Inc. 4.875% 15/01/2025	USD	2,565,000	2,645,477	0.19
Univision Communications, Inc., 144A 5.125% 15/05/2023	USD	3,525,000	3,442,850	0.25
USA Compression Partners LP, 144A 6.875% 01/09/2027	USD	1,585,000	1,673,411	0.12
USA Compression Partners LP 6.875% 01/04/2026	USD	2,225,000	2,364,752	0.17
VB-S1 Issuer LLC, Series 2016-1A 'F', 144A 6.901% 15/06/2046	USD	860,000	895,915	0.07
ViaSat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027	USD	1,915,000	1,991,600	0.15
VICI Properties 1 LLC, REIT 8% 15/10/2023	USD	1,642,281	1,794,192	0.13
Vine Oil & Gas LP, 144A 8.75% 15/04/2023	USD	385,000	250,250	0.02
Vine Oil & Gas LP, 144A 9.75% 15/04/2023	USD	2,885,000	1,846,400	0.14
Vistra Energy Corp., 144A 8% 15/01/2025	USD	710,000	754,375	0.06
Vistra Energy Corp., 144A 8.125% 30/01/2026	USD	2,645,000	2,856,600	0.21
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5.5% 01/09/2026	USD	3,655,000	3,866,990	0.29
Vistra Operations Co. LLC, 144A 5% 31/07/2027	USD	1,625,000	1,682,972	0.12
Weekley Homes LLC 6.625% 15/08/2025	USD	1,995,000	1,970,063	0.15
William Carter Co. (The), 144A 5.625% 15/03/2027	USD	1,100,000	1,152,250	0.08
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	3,395,000	3,409,938	0.25
Zayo Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2027	USD	6,425,000	6,535,510	0.48
Zekelman Industries, Inc., 144A 9.875% 15/06/2023	USD	5,085,000	5,367,853	0.40
			751,907,372	**55.46**
ザンビア				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.25% 15/05/2022	USD	1,370,000	1,360,643	0.10
			1,360,643	**0.10**
債券　計			**920,260,235**	**67.88**
転換社債				
アメリカ				
Cheniere Energy, Inc. 4.25% 15/03/2045	USD	497,000	388,505	0.03
Tesla Energy Operations, Inc. 1.625% 01/11/2019	USD	5,654,000	5,465,524	0.40
			5,854,029	**0.43**
転換社債　計			**5,854,029**	**0.43**

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
株式				
アイルランド				
Smurfit-stone Container Preference*	USD	7,275	–	–
			–	**–**
株式　計			**–**	**–**
株式予約権				
アメリカ				
iHeartMedia, Inc. 31/12/2049*	USD	130,157	1,952,355	0.15
			1,952,355	**0.15**
株式予約権　計			**1,952,355**	**0.15**
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			**928,066,619**	**68.46**
有価証券　計			**1,316,861,870**	**97.14**

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	2,017,209	USD	2,283,296	31/07/2019	J.P. Morgan	18,585	–
EUR	37,878,433	USD	42,585,396	31/07/2019	State Street	638,511	0.05
EUR	590,647	USD	674,522	23/08/2019	BNP Paribas	723	–
EUR	197,362	USD	225,278	23/08/2019	Citibank	352	–
EUR	484,019	USD	549,601	23/08/2019	HSBC	3,744	–
NOK	171,970,080	USD	19,867,232	31/07/2019	Credit Suisse	298,465	0.02
NOK	1,947,724	USD	222,994	31/07/2019	J.P. Morgan	5,401	–
NOK	171,152,143	USD	19,762,546	30/08/2019	Bank of America	323,285	0.03
SEK	1,050,018	USD	112,985	31/07/2019	J.P. Morgan	376	–
SEK	41,945,000	USD	4,521,312	31/07/2019	Natwest	7,111	–
SEK	41,944,772	USD	4,520,115	31/07/2019	UBS	8,283	–
USD	663,746	EUR	581,143	31/07/2019	J.P. Morgan	592	–
USD	14,324,391	GBP	10,960,000	26/07/2019	Citibank	373,706	0.03
USD	1,774,938	GBP	1,359,313	26/07/2019	State Street	44,706	–
USD	17,574	NOK	149,294	31/07/2019	J.P. Morgan	67	–
為替予約取引にかかる評価益　計						**1,723,907**	**0.13**
EUR	66,345,447	USD	75,763,315	31/07/2019	Bank of America	(55,076)	(0.01)
EUR	10,829	USD	12,376	31/07/2019	J.P. Morgan	(19)	–
EUR	66,345,000	USD	75,762,009	31/07/2019	State Street	(54,280)	(0.01)
EUR	1,345,209	USD	1,539,995	23/08/2019	UBS	(2,113)	–
EUR	17,953,321	USD	20,547,720	30/08/2019	Bank of America	(11,487)	–
EUR	17,954,000	USD	20,548,084	30/08/2019	State Street	(11,074)	–
GBP	219,566	USD	286,101	26/07/2019	HSBC	(6,622)	–
NOK	87,326	USD	10,285	30/08/2019	J.P. Morgan	(37)	–
NOK	105,022,548	USD	12,371,598	30/09/2019	RBC	(38,528)	–
SEK	23,622	USD	2,554	31/07/2019	J.P. Morgan	(3)	–
USD	2,030,920	CAD	2,716,000	26/07/2019	State Street	(44,181)	–
USD	114,185	EUR	100,287	31/07/2019	J.P. Morgan	(254)	–
USD	10,558,343	EUR	9,355,000	23/08/2019	Citibank	(136,563)	(0.01)
USD	31,722,369	EUR	28,066,599	23/08/2019	State Street	(364,177)	(0.03)
USD	692,265	EUR	607,000	23/08/2019	UBS	(1,675)	–
USD	263,808	GBP	207,506	26/07/2019	Citibank	(321)	–
為替予約取引にかかる評価損　計						**(726,410)**	**(0.06)**
為替予約取引にかかる評価（損）益　計						**997,497**	**0.07**

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（%）
1,849,675	USD	Goldman Sachs	CenturyLink, Inc. 6.15% 15/09/2019	Buy	(1.00)%	20/06/2023	86,816	86,816	0.01
2,059,265	USD	Goldman Sachs	Murphy Oil Corp. 4% 01/06/2022	Buy	(1.00)%	20/06/2023	8,367	8,367	–
クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる評価益　計							**95,183**	**95,183**	**0.01**
25,000,000	USD	J.P. Morgan	CDX. NAIG.32-V1	Buy	(1.00)%	20/06/2024	(527,173)	(527,173)	(0.04)
955,000	USD	J.P. Morgan	Calpine Corp. 5.38% 15/01/2023	Buy	(5.00)%	20/12/2023	(126,778)	(126,778)	(0.01)
830,000	USD	Barclays	JC Penney Corp., Inc. 6.38% 15/10/2036	Sell	5.00%	20/06/2020	(214,965)	(214,965)	(0.01)
835,000	USD	Morgan Stanley	JC Penney Corp., Inc. 6.38% 15/10/2036	Sell	5.00%	20/06/2020	(216,260)	(216,260)	(0.02)
クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる評価損　計							**(1,085,176)**	**(1,085,176)**	**(0.08)**
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							**(989,993)**	**(989,993)**	**(0.07)**

現金	**26,422,658**	**1.95**
その他資産（負債）	**12,379,609**	**0.91**
純資産　計	**1,355,664,137**	**100.00**

国別投資比率

	純資産比率（%）
アメリカ	74.74
イギリス	2.80
カナダ	2.79
ブラジル	2.78
オランダ	2.75
ルクセンブルグ	2.74
アイルランド	1.32
スイス	1.03
フランス	0.89
スペイン	0.73
南アフリカ	0.68
オーストラリア	0.58
アラブ首長国連邦	0.52
トリニダード・トバゴ	0.52
イタリア	0.39
チリ	0.31
ノルウェー	0.25
イスラエル	0.23
中国	0.21
マカオ	0.20
パナマ	0.17
オーストリア	0.17
ザンビア	0.10
ドイツ	0.09
香港	0.08
コロンビア	0.07
有価証券　計	**97.14**
現金及びその他資産（負債）	2.86
合計	**100.00**

＊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
2019年6月30日現在（未監査）

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				
SGSP Australia Assets Pty. Ltd., Reg. S 3.3% 09/04/2023	USD	400,000	408,656	0.09
			408,656	**0.09**
ベルギー				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.15% 23/01/2025	USD	74,000	79,994	0.02
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.75% 23/01/2029	USD	160,000	181,056	0.04
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 5.55% 23/01/2049	USD	1,305,000	1,589,549	0.36
Solvay Finance America LLC, 144A 4.45% 03/12/2025	USD	550,000	586,454	0.13
			2,437,053	**0.55**
バミューダ				
Bermuda Government Bond, 144A 4.75% 15/02/2029	USD	200,000	219,716	0.05
Bermuda Government Bond, 144A 4.854% 06/02/2024	USD	200,000	216,002	0.05
			435,718	**0.10**
ブラジル				
Braskem Finance Ltd., Reg. S 7.375% Perpetual	USD	244,000	247,750	0.06
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 10/01/2028	USD	800,000	807,932	0.18
			1,055,682	**0.24**
カナダ				
Cenovus Energy, Inc. 3.8% 15/09/2023	USD	220,000	226,453	0.05
Cenovus Energy, Inc. 5.4% 15/06/2047	USD	210,000	225,982	0.05
Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	USD	230,000	232,770	0.05
			685,205	**0.15**
チリ				
Chile Government Bond 3.5% 25/01/2050	USD	865,000	879,354	0.20
Corp. Nacional del Cobre de Chile, 144A 3.625% 01/08/2027	USD	200,000	207,038	0.05
Enel Americas SA 4% 25/10/2026	USD	450,000	462,913	0.10
Enel Chile SA 4.875% 12/06/2028	USD	550,000	598,524	0.14
			2,147,829	**0.49**
中国				
Alibaba Group Holding Ltd. 3.4% 06/12/2027	USD	705,000	714,955	0.16
Alibaba Group Holding Ltd. 4% 06/12/2037	USD	255,000	260,599	0.06
Alibaba Group Holding Ltd. 3.6% 28/11/2024	USD	1,170,000	1,218,935	0.28
Baidu, Inc. 3.875% 29/09/2023	USD	445,000	461,187	0.10
Baidu, Inc. 4.375% 29/03/2028	USD	935,000	986,299	0.22
CCCI Treasure Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	USD	200,000	200,262	0.05
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.625% 14/03/2023	USD	760,000	794,989	0.18
CRCC Yupeng Ltd., Reg. S, FRN 3.95% Perpetual	USD	350,000	350,029	0.08
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., 144A 3.75% 02/05/2023	USD	470,000	488,962	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（%）
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	700,000	723,534	0.16
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	USD	1,975,000	2,056,340	0.47
			8,256,091	**1.87**
コロンビア				
Banco de Bogota SA, 144A 4.375% 03/08/2027	USD	350,000	359,994	0.08
Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	1,185,000	1,295,365	0.29
			1,655,359	**0.37**
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 3.875% 12/09/2023	USD	200,000	203,361	0.05
			203,361	**0.05**
インドネシア				
Indonesia Government Bond, 144A 3.7% 08/01/2022	USD	200,000	204,751	0.05
Indonesia Government Bond 2.95% 11/01/2023	USD	665,000	669,505	0.15
Pertamina Persero PT, 144A 6.45% 30/05/2044	USD	400,000	489,796	0.11
Perusahaan Gas Negara Tbk. PT, 144A 5.125% 16/05/2024	USD	500,000	538,863	0.12
			1,902,915	**0.43**
アイルランド				
AerCap Ireland Capital DAC 4.875% 16/01/2024	USD	180,000	193,632	0.04
AerCap Ireland Capital DAC 3.5% 15/01/2025	USD	150,000	150,977	0.03
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 3.373% 15/11/2025	USD	440,000	445,130	0.10
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026	USD	1,075,000	1,082,982	0.25
			1,872,721	**0.42**
カザフスタン				
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	1,500,000	1,611,510	0.36
			1,611,510	**0.36**
クウェート				
Equate Petrochemical BV, Reg. S 4.25% 03/11/2026	USD	560,000	587,832	0.13
			587,832	**0.13**
ルクセンブルグ				
ArcelorMittal 4.55% 11/03/2026	USD	195,000	205,916	0.05
			205,916	**0.05**
メキシコ				
BBVA Bancomer SA, 144A 4.375% 10/04/2024	USD	295,000	306,834	0.07
Mexico Government Bond 3.6% 30/01/2025	USD	225,000	230,494	0.05
Mexico Government Bond 4.125% 21/01/2026	USD	585,000	612,571	0.14
			1,149,899	**0.26**
オランダ				
AerCap Ireland Capital DAC 3.95% 01/02/2022	USD	515,000	529,853	0.12
AerCap Ireland Capital DAC 4.625% 01/07/2022	USD	405,000	422,910	0.09
			952,763	**0.21**
パナマ				
Autoridad del Canal de Panama, 144A 4.95% 29/07/2035	USD	200,000	222,752	0.05
			222,752	**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（%）
ペルー				
Peru Government Bond 2.844% 20/06/2030	USD	510,000	513,216	0.12
			513,216	**0.12**
カタール				
Qatar Government Bond, 144A 3.875% 23/04/2023	USD	240,000	252,089	0.06
			252,089	**0.06**
サウジアラビア				
Saudi Arabian Oil Co., 144A 3.5% 16/04/2029	USD	600,000	605,028	0.14
Saudi Arabian Oil Co., 144A 4.375% 16/04/2049	USD	400,000	403,398	0.09
			1,008,426	**0.23**
南アフリカ				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 6.35% 10/08/2028	USD	750,000	812,876	0.18
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	2,150,000	2,117,482	0.48
			2,930,358	**0.66**
スペイン				
Banco Santander SA 3.5% 11/04/2022	USD	800,000	821,196	0.19
			821,196	**0.19**
スイス				
UBS Group Funding Switzerland AG, FRN, 144A 2.859% 15/08/2023	USD	990,000	997,544	0.23
			997,544	**0.23**
アラブ首長国連邦				
First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	700,000	707,203	0.16
			707,203	**0.16**
イギリス				
Barclays Bank plc 5.14% 14/10/2020	USD	460,000	472,974	0.11
Barclays plc, FRN 4.61% 15/02/2023	USD	510,000	528,118	0.12
Barclays plc, FRN 4.338% 16/05/2024	USD	275,000	284,085	0.06
Barclays plc 3.684% 10/01/2023	USD	895,000	907,767	0.21
BAT Capital Corp. 3.557% 15/08/2027	USD	585,000	582,275	0.13
Heathrow Funding Ltd., 144A 4.875% 15/07/2023	USD	180,000	190,538	0.04
HSBC Holdings plc 3.9% 25/05/2026	USD	400,000	418,380	0.10
HSBC Holdings plc, FRN 3.95% 18/05/2024	USD	200,000	209,002	0.05
HSBC Holdings plc, FRN 3.262% 13/03/2023	USD	365,000	371,440	0.08
Royal Bank of Scotland Group plc 5.125% 28/05/2024	USD	200,000	210,781	0.05
Royal Bank of Scotland Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	100,000	107,780	0.02
Royal Bank of Scotland Group plc 3.875% 12/09/2023	USD	765,000	784,963	0.18
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 3.498% 15/05/2023	USD	380,000	383,762	0.09
Vodafone Group plc 4.125% 30/05/2025	USD	850,000	903,265	0.20
Vodafone Group plc 4.375% 30/05/2028	USD	565,000	608,262	0.14
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	250,000	270,936	0.06
Vodafone Group plc 5.25% 30/05/2048	USD	250,000	274,126	0.06
Vodafone Group plc 4.875% 19/06/2049	USD	400,000	417,952	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（%）
WPP Finance 2010 4.75% 21/11/2021	USD	355,000	372,131	0.08
WPP Finance 2010 3.75% 19/09/2024	USD	500,000	517,013	0.12
			8,815,550	**2.00**
アメリカ				
AbbVie, Inc. 4.7% 14/05/2045	USD	270,000	275,391	0.06
AbbVie, Inc. 4.875% 14/11/2048	USD	10,000	10,499	–
AbbVie, Inc. 3.6% 14/05/2025	USD	880,000	910,844	0.21
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.45% 30/04/2025	USD	405,000	417,276	0.09
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	557,851	0.13
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2028	USD	110,000	115,919	0.03
Altria Group, Inc. 4.8% 14/02/2029	USD	560,000	602,826	0.14
Altria Group, Inc. 5.8% 14/02/2039	USD	415,000	464,651	0.10
Altria Group, Inc. 5.95% 14/02/2049	USD	340,000	387,219	0.09
American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 3.625% 15/11/2027	USD	885,000	898,288	0.20
American International Group, Inc. 3.9% 01/04/2026	USD	75,000	78,472	0.02
American Tower Corp., REIT 3% 15/06/2023	USD	410,000	415,976	0.09
Bank of America Corp. 4.25% 22/10/2026	USD	610,000	651,651	0.15
Becton Dickinson and Co. 3.363% 06/06/2024	USD	530,000	546,690	0.12
Becton Dickinson and Co. 3.734% 15/12/2024	USD	205,000	215,067	0.05
Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027	USD	1,223,000	1,276,457	0.29
Becton Dickinson and Co. 4.669% 06/06/2047	USD	345,000	386,755	0.09
Boardwalk Pipelines LP 3.375% 01/02/2023	USD	105,000	106,318	0.02
Boardwalk Pipelines LP 4.95% 15/12/2024	USD	315,000	336,494	0.08
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	505,000	558,591	0.13
Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	40,000	40,877	0.01
Boston Properties LP, REIT 3.2% 15/01/2025	USD	430,000	438,854	0.10
Boston Properties LP, REIT 3.65% 01/02/2026	USD	365,000	378,751	0.09
Boston Properties LP, REIT 2.75% 01/10/2026	USD	730,000	717,334	0.16
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/05/2029	USD	190,000	198,483	0.04
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.65% 15/06/2024	USD	299,000	306,197	0.07
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	115,000	118,656	0.03
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026	USD	335,000	348,512	0.08
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027	USD	332,000	339,326	0.08
Bunge Ltd. Finance Corp. 3.75% 25/09/2027	USD	590,000	587,457	0.13
Capital One Bank USA NA 3.375% 15/02/2023	USD	1,455,000	1,482,907	0.34
Capital One Financial Corp. 3.3% 30/10/2024	USD	583,000	598,356	0.13
CC Holdings GS V LLC, REIT 3.849% 15/04/2023	USD	910,000	949,075	0.21

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	410,000	443,169	0.10
Crown Castle International Corp., REIT 4.45% 15/02/2026	USD	440,000	475,141	0.11
CVS Health Corp. 3.7% 09/03/2023	USD	815,000	841,312	0.19
CVS Health Corp. 4.1% 25/03/2025	USD	640,000	674,598	0.15
CVS Health Corp. 5.125% 20/07/2045	USD	20,000	21,327	–
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	685,000	727,354	0.16
Discover Financial Services 3.95% 06/11/2024	USD	320,000	336,501	0.08
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	1,700,000	1,759,780	0.40
Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/04/2024	USD	110,000	116,922	0.03
Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/04/2029	USD	230,000	257,245	0.06
Essex Portfolio LP, REIT 3.875% 01/05/2024	USD	600,000	629,412	0.14
Essex Portfolio LP, REIT 3.375% 15/04/2026	USD	440,000	446,664	0.10
Express Scripts Holding Co. 3.4% 01/03/2027	USD	432,000	438,169	0.10
Express Scripts Holding Co. 4.5% 25/02/2026	USD	505,000	545,637	0.12
FirstEnergy Corp. 3.9% 15/07/2027	USD	1,030,000	1,077,988	0.24
Ford Motor Credit Co. LLC 5.085% 07/01/2021	USD	200,000	206,127	0.05
GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4.418% 15/11/2035	USD	2,000,000	1,969,790	0.45
General Electric Co. 3.375% 11/03/2024	USD	170,000	174,107	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 5.1% 17/01/2024	USD	665,000	710,220	0.16
General Motors Financial Co., Inc. 4.35% 09/04/2025	USD	170,000	175,523	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026	USD	175,000	176,626	0.04
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 5.75% 24/01/2022	USD	715,000	772,654	0.17
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.625% 22/01/2023	USD	695,000	721,160	0.16
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 16/11/2026	USD	845,000	866,045	0.20
Healthcare Realty Trust, Inc., REIT 3.625% 15/01/2028	USD	940,000	952,826	0.21
Humana, Inc. 3.85% 01/10/2024	USD	355,000	371,385	0.08
JPMorgan Chase & Co. 3.2% 15/06/2026	USD	1,020,000	1,050,187	0.24
JPMorgan Chase & Co. 3.9% 15/07/2025	USD	150,000	160,068	0.04
JPMorgan Chase & Co. 3.3% 01/04/2026	USD	240,000	248,483	0.06
Keysight Technologies, Inc. 4.6% 06/04/2027	USD	1,495,000	1,601,093	0.36
Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	605,000	646,229	0.15
Kimco Realty Corp., REIT 3.3% 01/02/2025	USD	205,000	208,945	0.05
Martin Marietta Materials, Inc. 4.25% 02/07/2024	USD	370,000	393,149	0.09
Morgan Stanley 3.75% 25/02/2023	USD	690,000	719,753	0.16
Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	USD	1,515,000	1,597,280	0.36
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	USD	565,000	600,858	0.14
Morgan Stanley 3.125% 27/07/2026	USD	420,000	427,678	0.10
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	410,000	423,807	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（%）
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	75,000	78,946	0.02
Omnicom Group, Inc. 3.65% 01/11/2024	USD	635,000	665,461	0.15
Perrigo Finance Unlimited Co. 3.9% 15/12/2024	USD	265,000	264,628	0.06
Perrigo Finance Unlimited Co. 4.375% 15/03/2026	USD	410,000	410,697	0.09
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023	USD	710,000	732,170	0.17
Plains All American Pipeline LP 2.85% 31/01/2023	USD	95,000	94,783	0.02
Regency Centers LP, REIT 3.6% 01/02/2027	USD	675,000	698,014	0.16
Regency Centers LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	155,000	165,545	0.04
Reynolds American, Inc. 4% 12/06/2022	USD	115,000	119,248	0.03
Reynolds American, Inc. 3.25% 01/11/2022	USD	90,000	90,907	0.02
Reynolds American, Inc. 4.45% 12/06/2025	USD	865,000	918,755	0.21
Sempra Energy 3.25% 15/06/2027	USD	619,000	616,688	0.14
Sempra Energy 3.4% 01/02/2028	USD	885,000	883,040	0.20
Southern California Edison Co. 2.9% 01/03/2021	USD	95,000	95,521	0.02
Southern California Edison Co. 3.875% 01/06/2021	USD	255,000	260,884	0.06
Southern Co. (The) 3.25% 01/07/2026	USD	450,000	456,352	0.10
Synchrony Financial 4.375% 19/03/2024	USD	155,000	162,680	0.04
Synchrony Financial 4.25% 15/08/2024	USD	90,000	93,571	0.02
Synchrony Financial 3.7% 04/08/2026	USD	70,000	69,756	0.02
UnitedHealth Group, Inc. 3.375% 15/04/2027	USD	970,000	1,014,911	0.23
US Treasury 2.125% 31/05/2021	USD	6,000,000	6,039,961	1.37
US Treasury 2.375% 31/01/2023	USD	6,360,000	6,498,877	1.47
US Treasury 2.5% 31/03/2023	USD	7,110,000	7,304,970	1.65
US Treasury 2.125% 15/05/2025	USD	5,000,000	5,079,297	1.15
US Treasury 3% 31/10/2025	USD	1,700,000	1,815,016	0.41
US Treasury 5.5% 15/08/2028	USD	1,200,000	1,549,969	0.35
US Treasury 3.375% 15/05/2044	USD	1,250,000	1,448,828	0.33
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	1,435,000	1,567,625	0.35
US Treasury 3.125% 15/05/2048	USD	1,500,000	1,679,062	0.38
US Treasury 3% 15/08/2048	USD	3,895,000	4,258,635	0.96
US Treasury 2% 31/08/2021	USD	8,295,000	8,337,123	1.89
US Treasury 1.625% 31/08/2022	USD	6,910,000	6,885,167	1.56
US Treasury 2% 31/10/2022	USD	2,625,000	2,647,046	0.60
US Treasury 2.25% 15/02/2027	USD	1,365,000	1,396,886	0.32
US Treasury 2.25% 15/08/2027	USD	7,050,000	7,208,625	1.63
US Treasury 2.25% 15/11/2027	USD	6,725,000	6,872,635	1.56
US Treasury 2.75% 15/08/2042	USD	700,000	732,758	0.17
US Treasury 2.5% 15/02/2045	USD	1,480,000	1,470,519	0.33
US Treasury 3% 15/11/2045	USD	1,000,000	1,091,406	0.25
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	925,000	917,629	0.21
US Treasury 2.5% 15/05/2046	USD	3,440,000	3,412,050	0.77
US Treasury 2.875% 15/11/2046	USD	2,350,000	2,509,176	0.57
US Treasury 3% 15/05/2047	USD	500,000	546,133	0.12
US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	775,000	806,727	0.18
US Treasury 2.75% 15/11/2047	USD	6,800,000	7,078,906	1.60
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/11/2025	USD	910,000	979,083	0.22

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 4.875% 01/06/2026	USD	810,000	872,500	0.20
VEREIT Operating Partnership LP, REIT 3.95% 15/08/2027	USD	358,000	367,603	0.08
Verizon Communications, Inc. 4.75% 01/11/2041	USD	95,000	108,558	0.02
Verizon Communications, Inc. 5.012% 15/04/2049	USD	190,000	226,928	0.05
Verizon Communications, Inc. 4.672% 15/03/2055	USD	42,000	47,581	0.01
Verizon Communications, Inc. 4.862% 21/08/2046	USD	1,925,000	2,241,614	0.51
Williams Cos., Inc. (The) 4.3% 04/03/2024	USD	50,000	53,048	0.01
Williams Cos., Inc. (The) 3.9% 15/01/2025	USD	605,000	632,642	0.14
Williams Cos., Inc. (The) 4% 15/09/2025	USD	120,000	126,863	0.03
			142,387,235	**32.24**
債券　計			**184,224,079**	**41.71**
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			**184,224,079**	**41.71**

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	1,000,000	1,044,940	0.24
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 3.85% 01/05/2023	USD	250,000	259,234	0.06
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2028	USD	385,000	411,005	0.09
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3% 01/11/2022	USD	535,000	534,965	0.12
Boral Finance Pty. Ltd., 144A 3.75% 01/05/2028	USD	1,275,000	1,279,857	0.29
Brambles USA, Inc., 144A 4.125% 23/10/2025	USD	85,000	89,379	0.02
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A3A' 1.71% 15/03/2021	USD	218,959	218,274	0.05
SMART ABS Trust, Series 2016-2US 'A4A' 2.05% 14/12/2022	USD	695,000	691,868	0.16
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	150,000	156,510	0.04
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027	USD	865,000	858,210	0.19
Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025	USD	650,000	665,662	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026	USD	672,000	680,867	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028	USD	758,000	758,830	0.17
			7,649,601	**1.73**

チリ

Banco Santander Chile, 144A 3.875% 20/09/2022	USD	150,000	155,320	0.04
			155,320	**0.04**

中国

Baidu, Inc. 2.875% 06/07/2022	USD	775,000	777,356	0.18
			777,356	**0.18**

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 2% 08/09/2021	USD	200,000	196,850	0.04
Danske Bank A/S, 144A 2.7% 02/03/2022	USD	430,000	429,287	0.10
Danske Bank A/S, 144A 5.375% 12/01/2024	USD	405,000	436,005	0.10
			1,062,142	**0.24**
ドイツ				
Bayer US Finance II LLC, 144A 3.875% 15/12/2023	USD	710,000	734,957	0.17
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 4.375% 21/06/2028	USD	790,000	858,242	0.19
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.625% 13/11/2025	USD	935,000	1,011,651	0.23
			2,604,850	**0.59**
香港				
AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	685,000	729,268	0.16
			729,268	**0.16**
アイルランド				
AIB Group plc, FRN, 144A 4.263% 10/04/2025	USD	390,000	401,805	0.09
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.125% 01/10/2023	USD	473,000	500,689	0.11
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3.95% 01/07/2024	USD	120,000	122,623	0.03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.375% 01/05/2026	USD	250,000	256,069	0.06
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 3% 15/07/2022	USD	280,000	282,107	0.06
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 144A 4.125% 15/07/2023	USD	200,000	209,444	0.05
			1,772,737	**0.40**
イタリア				
Enel Finance International NV, 144A 2.75% 06/04/2023	USD	780,000	778,237	0.18
Enel Finance International NV, 144A 3.625% 25/05/2027	USD	905,000	905,579	0.20
Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023	USD	655,000	682,091	0.15
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	475,000	520,446	0.12
			2,886,353	**0.65**
メキシコ				
Petroleos Mexicanos 5.5% 21/01/2021	USD	115,000	116,413	0.03
			116,413	**0.03**
オランダ				
NXP BV, 144A 4.875% 01/03/2024	USD	430,000	460,410	0.10
			460,410	**0.10**
スイス				
Syngenta Finance NV, 144A 3.933% 23/04/2021	USD	300,000	305,134	0.07
UBS Group Funding Switzerland AG, 144A 4.125% 24/09/2025	USD	255,000	272,906	0.06
			578,040	**0.13**
イギリス				
Anglo American Capital plc, 144A 4.125% 27/09/2022	USD	405,000	421,172	0.10
Anglo American Capital plc, 144A 4.875% 14/05/2025	USD	300,000	323,071	0.07
Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027	USD	225,000	226,144	0.05
			970,387	**0.22**

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				
225 Liberty Street Trust, Series 2016-225L 'A', 144A 3.597% 10/02/2036	USD	100,000	106,193	0.02
280 Park Avenue Mortgage Trust, FRN, Series 2017-280P 'A', 144A 3.32% 15/09/2034	USD	585,000	585,987	0.13
Ally Auto Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.33% 15/06/2022	USD	45,000	45,038	0.01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3.65% 15/12/2029	USD	822,626	839,355	0.19
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-2 'AA' 3.35% 15/04/2031	USD	179,717	182,197	0.04
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.7% 15/04/2027	USD	278,657	278,406	0.06
American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.75% 15/04/2027	USD	216,856	218,690	0.05
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'B' 4.375% 01/04/2024	USD	100,188	101,721	0.02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-1 'B' 3.7% 01/11/2024	USD	31,962	32,199	0.01
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-1B 'B' 4.95% 15/08/2026	USD	253,836	266,211	0.06
American Express Credit Account Master Trust, FRN, Series 2017-5 'B' 2.974% 18/02/2025	USD	385,000	385,602	0.09
Americredit Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.59% 18/06/2024	USD	610,000	628,369	0.14
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-2 'B' 2.4% 18/05/2022	USD	955,000	956,024	0.22
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2015-2 'C' 2.4% 08/01/2021	USD	27,743	27,742	0.01
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2017-3 'C' 2.69% 19/06/2023	USD	1,330,000	1,337,731	0.30
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2019-2 'A1', 144A 3.628% 25/03/2049	USD	632,666	642,948	0.15
Applebee's Funding LLC, Series 2019-1A 'A2I', 144A 4.194% 07/06/2049	USD	520,000	526,760	0.12
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A2', 144A 1.91% 15/04/2026	USD	178,447	177,982	0.04
ARI Fleet Lease Trust, Series 2016-A 'A3', 144A 2.11% 15/07/2024	USD	156,331	156,400	0.04
ARI Fleet Lease Trust, Series 2017-A 'A3', 144A 2.28% 15/04/2026	USD	610,000	610,352	0.14
Ascension Health 3.945% 15/11/2046	USD	390,000	422,055	0.10
Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2017-1A 'A3', 144A 2.29% 10/06/2021	USD	29,149	29,156	0.01
Ascentium Equipment Receivables Trust, Series 2018-1A 'A3', 144A 3.21% 11/09/2023	USD	280,000	283,510	0.06
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'A', 144A 3.34% 15/04/2035	USD	297,717	297,448	0.07
Ashford Hospitality Trust, FRN, Series 2018-ASHF 'B', 144A 3.69% 15/04/2035	USD	355,000	355,134	0.08
Atrium Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2017-ATRM 'A', 144A 3.37% 15/12/2036	USD	725,000	725,601	0.16
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2014-1A 'A', 144A 2.46% 20/07/2020	USD	189,167	189,164	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（%）
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.63% 20/12/2021	USD	240,000	240,697	0.05
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2017-2A 'A', 144A 2.97% 20/03/2024	USD	1,370,000	1,392,971	0.32
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2019-2A 'A', 144A 3.35% 22/09/2025	USD	270,000	278,781	0.06
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2018-1A 'C', 144A 4.73% 20/09/2024	USD	960,000	1,009,394	0.23
Avnet, Inc. 3.75% 01/12/2021	USD	490,000	500,288	0.11
Avnet, Inc. 4.625% 15/04/2026	USD	845,000	887,854	0.20
AXA Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	695,000	730,362	0.17
BANK, FRN, Series 2017-BNK5 'C' 4.257% 15/06/2060	USD	620,000	640,296	0.15
Bank of America Corp., FRN 3.864% 23/07/2024	USD	885,000	929,409	0.21
Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026	USD	1,375,000	1,415,666	0.32
Bank of America Corp., FRN 3.824% 20/01/2028	USD	675,000	713,792	0.16
Barclays Dryrock Issuance Trust, FRN, Series 2018-1 'A' 2.724% 15/07/2024	USD	1,600,000	1,601,932	0.36
Bay Area Toll Authority 'F-2' 6.263% 01/04/2049	USD	255,000	383,084	0.09
Baylor Scott & White Holdings 3.967% 15/11/2046	USD	375,000	394,046	0.09
Bayview Mortgage Fund IVc Trust, FRN, Series 2017-RT3 'A', 144A 3.5% 28/01/2058	USD	249,852	255,499	0.06
Bayview Opportunity Master Fund IVb Trust, FRN, Series 2017-SPL4 'A', 144A 3.5% 28/01/2055	USD	169,879	173,444	0.04
Benchmark Mortgage Trust, Series 2018-B8 'A5' 4.232% 15/01/2052	USD	990,000	1,113,694	0.25
BMW Vehicle Lease Trust, Series 2017-2 'A3' 2.07% 20/10/2020	USD	274,125	273,754	0.06
Booking Holdings, Inc. 3.65% 15/03/2025	USD	320,000	337,334	0.08
Booking Holdings, Inc. 3.6% 01/06/2026	USD	450,000	473,787	0.11
Bristol-Myers Squibb Co., 144A 3.2% 15/06/2026	USD	195,000	202,526	0.05
Bristol-Myers Squibb Co., 144A 3.4% 26/07/2029	USD	90,000	94,047	0.02
Bristol-Myers Squibb Co., 144A 4.125% 15/06/2039	USD	175,000	188,486	0.04
Broadcom Corp. 3.625% 15/01/2024	USD	670,000	674,918	0.15
Broadcom Corp. 3.125% 15/01/2025	USD	195,000	190,174	0.04
Broadcom, Inc., 144A 4.25% 15/04/2026	USD	415,000	420,339	0.10
BXP Trust, Series 2017-GM 'A', 144A 3.379% 13/06/2039	USD	735,000	772,285	0.17
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 3.147% 15/05/2028	USD	310,000	304,441	0.07
CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-4 'A3' 2.11% 17/10/2022	USD	175,000	174,802	0.04
CCG Receivables Trust, Series 2016-1 'A2', 144A 1.69% 14/09/2022	USD	16,245	16,239	–
CCG Receivables Trust, Series 2017-1 'A2', 144A 1.84% 14/11/2023	USD	104,580	104,338	0.02
Celgene Corp. 3.875% 15/08/2025	USD	1,290,000	1,375,198	0.31

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
CGGS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-WSS 'B', 144A 3.54% 15/02/2037	USD	240,000	240,370	0.05
Charter Communications Operating LLC 5.75% 01/04/2048	USD	85,000	93,907	0.02
Charter Communications Operating LLC, FRN 4.229% 01/02/2024	USD	315,000	317,671	0.07
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	600,000	649,728	0.15
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	100,000	118,511	0.03
Chicago O'Hare International Airport 'B' 6.395% 01/01/2040	USD	170,000	240,990	0.05
Chrysler Capital Auto Receivables Trust, Series 2016-BA 'A3', 144A 1.64% 15/07/2021	USD	31,493	31,454	0.01
Cigna Corp., 144A 4.125% 15/11/2025	USD	785,000	834,679	0.19
Cigna Corp., 144A 4.375% 15/10/2028	USD	270,000	291,211	0.07
Cigna Corp., 144A 4.9% 15/12/2048	USD	425,000	463,390	0.10
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2016-P3 'A3' 3.063% 15/04/2049	USD	290,000	299,093	0.07
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC27 'AS' 3.571% 10/02/2048	USD	110,000	114,750	0.03
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B2 'C' 4.674% 10/03/2051	USD	280,000	296,951	0.07
City of Los Angeles Department of Airports 7.053% 15/05/2040	USD	70,000	106,886	0.02
City of New York 6.271% 01/12/2037	USD	165,000	229,924	0.05
CLNS Trust, FRN, Series 2017-IKPR 'A', 144A 3.253% 11/06/2032	USD	470,000	470,670	0.11
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 2.93% 25/02/2048	USD	123,439	123,529	0.03
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-4 'A1', 144A 4.006% 28/12/2048	USD	584,315	596,783	0.14
COLT Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A2', 144A 2.981% 25/02/2048	USD	36,309	36,315	0.01
Comcast Corp. 3.15% 01/03/2026	USD	240,000	247,718	0.06
Comcast Corp. 4.15% 15/10/2028	USD	615,000	676,721	0.15
Comcast Corp. 3.2% 15/07/2036	USD	70,000	68,147	0.02
Comcast Corp. 4.7% 15/10/2048	USD	190,000	222,700	0.05
Comcast Corp. 3.3% 01/02/2027	USD	1,155,000	1,196,522	0.27
COMM Mortgage Trust, Series 2014-UBS5 'A4' 3.838% 10/09/2047	USD	395,000	421,848	0.10
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.3% 10/07/2048	USD	170,000	182,445	0.04
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-PC1 'B' 4.44% 10/07/2050	USD	85,000	90,295	0.02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-CR25 'C' 4.544% 10/08/2048	USD	215,000	224,150	0.05
Credit Suisse Mortgage Capital Certificates Trust, FRN, Series 2015-GLPB 'B', 144A 3.811% 15/11/2034	USD	170,000	177,777	0.04
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.222% 15/05/2042	USD	25,000	25,412	0.01
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2045	USD	255,000	266,026	0.06
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'AS' 3.958% 15/11/2049	USD	670,000	704,958	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（%）
DBCG Mortgage Trust, FRN, Series 2017-BBG 'A', 144A 3.14% 15/06/2034	USD	985,000	986,242	0.22
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-3A 'A1', 144A 3.789% 25/08/2058	USD	346,322	351,850	0.08
Deephaven Residential Mortgage Trust, FRN, Series 2018-4A 'A1', 144A 4.08% 25/10/2058	USD	995,989	1,020,588	0.23
Denver City & County School District No. 1 4.242% 15/12/2037	USD	70,000	79,309	0.02
District of Columbia 5.591% 01/12/2034	USD	60,000	75,463	0.02
Dow Chemical Co. (The), 144A 3.625% 15/05/2026	USD	175,000	181,020	0.04
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A0% 20/04/2049	USD	448,875	469,010	0.11
East Bay Municipal Utility District Water System 5.874% 01/06/2040	USD	515,000	702,774	0.16
Elara HGV Timeshare Issuer LLC, Series 2014-A 'A', 144A 2.53% 25/02/2027	USD	15,273	15,268	–
Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/01/2024	USD	280,000	311,623	0.07
Energy Transfer Operating LP 4.95% 15/06/2028	USD	155,000	169,479	0.04
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2016-2 'A2', 144A 1.74% 22/02/2022	USD	30,578	30,546	0.01
Enterprise Fleet Financing LLC, Series 2017-2 'A2', 144A 1.97% 20/01/2023	USD	45,181	45,081	0.01
Expedia Group, Inc. 3.8% 15/02/2028	USD	750,000	760,335	0.17
Expedia Group, Inc. 5% 15/02/2026	USD	1,450,000	1,580,783	0.36
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	1,643	1,856	–
FHLMC A71375 6% 01/01/2038	USD	814	892	–
FHLMC A71803 6% 01/01/2038	USD	1,173	1,289	–
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	47,691	51,272	0.01
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	7,513	8,174	–
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	162,997	175,286	0.04
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	2,158	2,270	–
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	1,529	1,609	–
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	636	669	–
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	1,360	1,431	–
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	12,468	13,170	–
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	52,590	55,335	0.01
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	1,675	1,801	–
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	39,342	44,667	0.01
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	157,121	162,219	0.04
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	32,347	36,408	0.01
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	10,791	12,252	–
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	38,825	44,087	0.01
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	144,047	157,308	0.04
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	83,117	89,369	0.02
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	122,230	131,394	0.03
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	77,869	84,737	0.02
FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	209,118	227,564	0.05
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	80,867	85,087	0.02
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	418	440	–
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	22,035	23,694	0.01
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	190,515	216,311	0.05
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	255,706	260,348	0.06
FHLMC G08677 4% 01/11/2045	USD	678,520	707,195	0.16
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	127,814	131,955	0.03

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042	USD	95,183	102,352	0.02
FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041	USD	70,514	75,825	0.02
FHLMC G60440 3.5% 01/03/2046	USD	888,625	926,529	0.21
FHLMC J03640 6% 01/10/2021	USD	4,811	4,886	–
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	32,074	33,748	0.01
FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042	USD	129,474	134,302	0.03
FHLMC U90932 3% 01/02/2043	USD	33,180	33,707	0.01
FHLMC U91090 3% 01/03/2043	USD	13,139	13,346	–
FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042	USD	103,513	107,378	0.02
FHLMC U99094 3.5% 01/03/2044	USD	138,491	143,685	0.03
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	28,291	28,826	0.01
FHLMC REMICS, FRN, Series 4875 'F' 2.844% 15/04/2049	USD	176,776	177,041	0.04
FHLMC REMICS, FRN, Series 4831 'FA' 2.694% 15/10/2048	USD	175,669	174,432	0.04
FHLMC REMICS, FRN, Series 4621 'FK' 2.894% 15/10/2046	USD	151,490	151,658	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA2 'M1' 3.604% 25/10/2029	USD	185,719	186,872	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-DNA3 'M1' 3.154% 25/03/2030	USD	211,390	211,711	0.05
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA2 'M1' 3.204% 25/12/2029	USD	133,670	133,749	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2017-HQA3 'M1' 2.954% 25/04/2030	USD	94,798	94,762	0.02
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-DNA1 'M1' 2.854% 25/07/2030	USD	181,869	181,562	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-HQA1 'M1' 3.104% 25/09/2030	USD	797,651	798,206	0.18
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2018-SPI1 'M1', 144A 3.744% 25/02/2048	USD	371,150	375,628	0.09
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-HQ2 'M2' 4.604% 25/09/2024	USD	142,942	145,258	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA1 'M2' 4.254% 25/10/2027	USD	163,934	165,794	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA2 'M2' 5.004% 25/12/2027	USD	573,562	579,315	0.13
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M2' 5.254% 25/04/2028	USD	455,442	464,191	0.11
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQ2 'M2' 4.354% 25/05/2025	USD	146,637	148,126	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA1 'M2' 5.304% 25/07/2028	USD	131,973	133,572	0.03
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2016-DNA3 'M2' 4.404% 25/12/2028	USD	209,845	210,810	0.05
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3.597% 25/12/2046	USD	394,772	398,305	0.09
Fidelity National Financial, Inc. 4.5% 15/08/2028	USD	450,000	474,160	0.11
FirstEnergy Transmission LLC, 144A 4.35% 15/01/2025	USD	1,050,000	1,126,771	0.26
FirstKey Mortgage Trust, FRN, Series 2014-1 'B2', 144A 3.965% 25/11/2044	USD	165,743	177,042	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（%）
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	300,000	306,223	0.07
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	345,000	358,424	0.08
Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-6RR '2A4', 144A 4% 25/09/2048	USD	896,196	931,841	0.21
FNMA, FRN, Series 2017-C01 '1M1' 3.73% 25/07/2029	USD	49,930	50,114	0.01
FNMA, FRN, Series 2017-C06 '1M1' 3.18% 25/02/2030	USD	89,795	89,813	0.02
FNMA, FRN, Series 2018-C01 '1M1' 3.03% 25/07/2030	USD	1,062,220	1,062,008	0.24
FNMA, FRN 763199 4.123% 01/10/2033	USD	8,857	9,102	–
FNMA, FRN 848522 4.34% 01/12/2035	USD	10,951	11,517	–
FNMA AB5614 3.5% 01/07/2042	USD	380,122	394,067	0.09
FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042	USD	32,443	33,634	0.01
FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042	USD	63,031	65,337	0.01
FNMA AL3024 3.5% 01/01/2043	USD	26,292	27,225	0.01
FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	29,376	30,455	0.01
FNMA AL6535 3.5% 01/02/2045	USD	117,471	121,801	0.03
FNMA AL9061 3% 01/08/2046	USD	48,944	49,751	0.01
FNMA AL9062 3% 01/09/2046	USD	48,768	49,270	0.01
FNMA AL9716 3.5% 01/12/2044	USD	300,497	311,510	0.07
FNMA AO4163 3.5% 01/06/2042	USD	25,713	26,658	0.01
FNMA AO6755 3.5% 01/06/2042	USD	35,386	36,687	0.01
FNMA AP7510 3.5% 01/09/2042	USD	122,470	126,961	0.03
FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042	USD	91,994	95,369	0.02
FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043	USD	47,372	49,111	0.01
FNMA AQ9735 3.5% 01/01/2043	USD	106,158	110,054	0.02
FNMA AR9048 3% 01/03/2043	USD	15,475	15,711	–
FNMA AR9139 3% 01/03/2043	USD	12,789	12,967	–
FNMA AR9225 3% 01/03/2043	USD	44,305	45,000	0.01
FNMA AS4835 3% 01/04/2045	USD	17,738	17,977	–
FNMA AS9031 3% 01/06/2033	USD	13,055	13,246	–
FNMA AS9032 3% 01/08/2043	USD	59,474	60,453	0.01
FNMA AS9043 3% 01/04/2033	USD	3,643	3,679	–
FNMA AS9044 3% 01/08/2043	USD	108,396	110,054	0.02
FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	12,543	12,749	–
FNMA AS9241 3% 01/09/2044	USD	21,569	21,899	0.01
FNMA BF0198 4% 01/11/2040	USD	699,886	738,532	0.17
FNMA BM5218 3.5% 01/05/2046	USD	150,347	155,744	0.04
FNMA BM5356 3.5% 01/01/2044	USD	127,063	131,625	0.03
FNMA BM5688 3.5% 01/12/2044	USD	96,672	100,142	0.02
FNMA BM5919 3.5% 01/08/2043	USD	238,085	246,632	0.06
FNMA MA1213 3.5% 01/10/2042	USD	270,699	280,634	0.06
FNMA MA1437 3.5% 01/05/2043	USD	64,220	66,579	0.02
FNMA MA1463 3.5% 01/06/2043	USD	744,259	771,591	0.17
FNMA MA1627 3.5% 01/10/2043	USD	40,968	42,473	0.01
FNMA REMICS, FRN, Series 2018-94 'FA' 2.804% 25/01/2049	USD	165,835	165,645	0.04
FNMA REMICS, Series 2018-44 'PC' 4% 25/06/2044	USD	365,113	378,792	0.09
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.49% 15/07/2031	USD	540,000	544,995	0.12
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2017-3 'A' 2.48% 15/09/2024	USD	400,000	404,978	0.09
Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A, Series 2016-5 'B' 2.16% 15/11/2021	USD	685,000	684,126	0.15
Ford Motor Credit Co. LLC 3.47% 05/04/2021	USD	600,000	603,645	0.14
Fox Corp., 144A 4.709% 25/01/2029	USD	280,000	312,313	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（%）
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A22', 144A 4% 25/10/2058	USD	510,557	527,938	0.12
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3.5% 25/11/2057	USD	217,384	220,029	0.05
Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3.95% 25/07/2056	USD	850,821	872,008	0.20
GE Capital Credit Card Master Note Trust, Series 2012-7 'A' 1.76% 15/09/2022	USD	315,000	314,479	0.07
General Motors Financial Co., Inc. 3.55% 09/04/2021	USD	450,000	456,446	0.10
George Washington University (The) 3.545% 15/09/2046	USD	200,000	201,773	0.05
GLP Capital LP, REIT 5.25% 01/06/2025	USD	140,000	150,267	0.03
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2017-3A 'B', 144A 2.33% 16/03/2023	USD	70,000	70,187	0.02
GM Financial Consumer Automobile Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.12% 18/12/2023	USD	615,000	628,008	0.14
GNMA, IO, Series 2011-41 'AI' 4.5% 20/12/2039	USD	45,800	1,922	–
GNMA, IO, Series 2012-94 'BI' 4% 20/05/2037	USD	83,903	5,951	–
GNMA, Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047	USD	325,278	329,884	0.07
GNMA, IO, Series 2011-88 'EI' 4.5% 20/11/2039	USD	6,997	162	–
GNMA, FRN, Series 2018-122 'FE' 2.683% 20/09/2048	USD	282,649	281,895	0.06
GNMA, FRN, Series 2019-21 'FL' 2.833% 20/02/2049	USD	336,845	337,352	0.08
GNMA, IO, Series 2013-82 'IG' 3.5% 20/05/2043	USD	134,233	21,059	–
GNMA, IO, Series 2010-103 'IN' 4.5% 20/02/2039	USD	2,636	63	–
GNMA, Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047	USD	264,036	270,094	0.06
GNMA, FRN, Series 2019-45 'KF' 2.883% 20/04/2049	USD	561,315	562,997	0.13
GNMA, FRN, Series 2019-23 'NF' 2.833% 20/02/2049	USD	265,030	265,649	0.06
GNMA, IO, Series 2013-24 'OI' 4% 20/02/2043	USD	40,929	6,772	–
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	60,494	66,358	0.02
GNMA 3490 6.5% 20/12/2033	USD	59,605	69,629	0.02
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	38,003	43,605	0.01
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	4,143	4,708	–
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	86,651	92,452	0.02
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	17,587	19,323	–
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	8,862	9,456	–
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	13,065	14,375	–
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	9,175	10,090	–
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	36,617	39,066	0.01
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	30,524	32,567	0.01
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	31,791	33,919	0.01
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	116,962	124,799	0.03
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	32,646	34,833	0.01
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	69,957	76,764	0.02
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	53,710	56,914	0.01
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	9,742	10,731	–
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	18,497	20,363	–
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	30,025	33,074	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 782889 5% 15/02/2040	USD	30,025	33,074	0.01
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	59,917	62,246	0.01
GNMA 783726 3.5% 20/03/2043	USD	86,564	89,475	0.02
GNMA 783972 5% 15/12/2039	USD	113,624	125,166	0.03
GNMA 784012 5.5% 15/10/2038	USD	7,480	8,435	–
GNMA 784057 4.5% 15/09/2045	USD	249,842	268,791	0.06
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	48,027	52,884	0.01
GNMA 784145 3.5% 20/02/2046	USD	244,508	253,502	0.06
GNMA 784474 3.5% 20/02/2048	USD	1,315,783	1,358,657	0.31
GNMA 784549 4% 20/01/2048	USD	433,441	449,772	0.10
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	8,811	9,030	–
GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	12,099	12,417	–
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	23,900	24,770	0.01
GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045	USD	49,647	51,398	0.01
GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045	USD	16,437	16,992	–
GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045	USD	16,771	17,361	–
GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045	USD	37,522	38,850	0.01
GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046	USD	17,101	17,704	–
GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046	USD	287,760	297,848	0.07
GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046	USD	22,611	23,408	0.01
GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046	USD	17,458	18,074	–
GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	30,662	31,473	0.01
GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	19,879	20,388	–
GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	28,339	29,085	0.01
GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	55,841	57,267	0.01
GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	50,184	51,368	0.01
GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	81,135	83,212	0.02
GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	66,752	68,422	0.02
GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046	USD	2,264	2,340	–
GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	106,731	109,465	0.02
GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	21,362	21,909	0.01
GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	25,729	26,372	0.01
GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	40,878	41,924	0.01
GNMA AU2016 3% 20/08/2046	USD	44,064	45,225	0.01
GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	22,177	22,732	0.01
GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	28,678	29,414	0.01
GNMA BF2644 5% 20/05/2048	USD	66,112	70,970	0.02
GNMA BF2878 5% 20/06/2048	USD	84,503	90,704	0.02
GNMA BF3008 5% 20/07/2048	USD	44,425	47,682	0.01
GNMA MA0220 3.5% 20/07/2042	USD	440,389	460,071	0.10
GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	106,073	112,367	0.03
GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	107,343	112,130	0.03
GNMA MA0392 3.5% 20/09/2042	USD	36,048	37,652	0.01
GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	7,102	7,522	–
GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	67,299	71,257	0.02
GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042	USD	47,177	49,267	0.01
GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043	USD	690,568	721,156	0.16
GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043	USD	37,831	39,501	0.01
GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	228,363	238,383	0.05
GNMA MA1090 3.5% 20/06/2043	USD	388,823	405,774	0.09
GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043	USD	518,766	540,586	0.12
GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	237,220	250,321	0.06
GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	151,176	155,298	0.04
GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045	USD	119,687	130,928	0.03
GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045	USD	272,603	287,703	0.07
GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	790,061	809,989	0.18
GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045	USD	8,091	8,577	–
GNMA MA3521 3.5% 20/03/2046	USD	196,380	203,408	0.05
GNMA MA3596 3% 20/04/2046	USD	159,547	163,565	0.04
GNMA MA3664 4% 20/05/2046	USD	375,192	394,460	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（%）
GNMA MA3873 3% 20/08/2046	USD	2,248,280	2,304,971	0.52
GNMA MA3936 3% 20/09/2046	USD	1,066,986	1,094,545	0.25
GNMA MA4003 3% 20/10/2046	USD	113,856	116,728	0.03
GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047	USD	31,216	33,000	0.01
GNMA MA4321 3.5% 20/03/2047	USD	1,149,398	1,190,298	0.27
GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047	USD	327,630	346,372	0.08
GNMA MA4452 4% 20/05/2047	USD	1,456,628	1,520,506	0.34
GNMA MA4511 4% 20/06/2047	USD	839,273	875,972	0.20
GNMA MA4513 5% 20/06/2047	USD	123,657	131,849	0.03
GNMA MA4585 3% 20/07/2047	USD	355,448	364,240	0.08
GNMA MA4588 4.5% 20/07/2047	USD	476,827	500,708	0.11
GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	81,894	87,319	0.02
GNMA MA4654 4.5% 20/08/2047	USD	1,586,110	1,665,549	0.38
GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	136,151	145,189	0.03
GNMA MA4657 6% 20/08/2047	USD	45,066	49,319	0.01
GNMA MA4721 4.5% 20/09/2047	USD	389,739	409,259	0.09
GNMA MA4722 5% 20/09/2047	USD	401,864	428,498	0.10
GNMA MA4781 5% 20/10/2047	USD	602,593	642,560	0.15
GNMA MA4903 5% 20/12/2047	USD	571,545	609,372	0.14
GNMA MA4965 5% 20/01/2048	USD	753,184	788,336	0.18
GNMA MA5195 5.5% 20/05/2048	USD	706,954	749,258	0.17
GNMA MA5265 4.5% 20/06/2048	USD	165,384	172,993	0.04
GNMA MA5400 5% 20/08/2048	USD	521,396	546,087	0.12
GNMA MA5528 4% 20/10/2048	USD	610,767	633,511	0.14
GNMA MA5595 4% 20/11/2048	USD	367,085	380,755	0.09
GNMA MA5652 4.5% 20/12/2048	USD	104,087	108,528	0.02
GNMA MA5653 5% 20/12/2048	USD	1,191,519	1,247,119	0.28
GNMA MA5654 5.5% 20/12/2048	USD	153,843	162,544	0.04
GNMA MA5711 4.5% 20/01/2049	USD	599,571	627,356	0.14
GNMA MA5713 5.5% 20/01/2049	USD	110,098	116,485	0.03
GNMA MA5762 3.5% 20/02/2049	USD	1,473,819	1,524,406	0.35
GNMA MA5816 3.5% 20/03/2049	USD	283,841	293,584	0.07
GNMA MA5820 5.5% 20/03/2049	USD	277,095	293,172	0.07
GNMA MA5877 4.5% 20/04/2049	USD	950,387	991,509	0.22
GNMA MA5988 5% 20/06/2049	USD	430,000	453,321	0.10
Great Wolf Trust, FRN, Series 2017-WOLF 'B', 144A 3.54% 15/09/2034	USD	355,000	355,278	0.08
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049	USD	460,000	478,817	0.11
GS Mortgage Securities Trust, Series 2015-GC34 'A4' 3.506% 10/10/2048	USD	155,000	163,834	0.04
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.457% 25/07/2044	USD	29,368	29,382	0.01
Hardee's Funding LLC, Series 2018-1A 'A1', 144A 4.25% 20/06/2048	USD	476,400	486,814	0.11
HCP, Inc., REIT 3.25% 15/07/2026	USD	60,000	60,344	0.01
HCP, Inc., REIT 3.5% 15/07/2029	USD	65,000	65,275	0.01
Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	285,000	297,447	0.07
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2014-AA 'A', 144A 1.77% 25/11/2026	USD	24,413	24,297	0.01
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	50,375	50,693	0.01
Homeward Opportunities Fund I Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.766% 25/06/2048	USD	932,118	952,704	0.22
InTown Hotel Portfolio Trust, FRN, Series 2018-STAY 'A', 144A 3.14% 15/01/2033	USD	405,000	405,392	0.09
INVISTA Finance LLC, 144A 4.25% 15/10/2019	USD	45,000	45,144	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（%）
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2016-JP3 'B' 3.397% 15/08/2049	USD	170,000	173,118	0.04
Jimmy Johns Funding LLC, Series 2017-1A 'A2I', 144A 3.61% 30/07/2047	USD	93,338	94,465	0.02
JobsOhio Beverage System 'B' 4.532% 01/01/2035	USD	155,000	182,364	0.04
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, FRN, Series 2014-C21 'B' 4.341% 15/08/2047	USD	280,000	295,345	0.07
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C2 'A1' 1.423% 15/06/2049	USD	118,212	117,325	0.03
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.797% 23/07/2024	USD	1,435,000	1,503,772	0.34
Kaiser Foundation Hospitals 3.5% 01/04/2022	USD	250,000	258,659	0.06
Kubota Credit Owner Trust, Series 2016-1A 'A3', 144A 1.5% 15/07/2020	USD	23,401	23,362	0.01
Los Angeles Community College District 6.75% 01/08/2049	USD	150,000	237,900	0.05
Magnetite XVIII Ltd., FRN, Series 2016-18A 'AR', 144A 3.598% 15/11/2028	USD	1,035,000	1,034,526	0.23
Maryland State Transportation Authority 5.754% 01/07/2041	USD	85,000	111,986	0.03
Maryland State Transportation Authority 5.888% 01/07/2043	USD	165,000	219,995	0.05
Metropolitan Transportation Authority 7.336% 15/11/2039	USD	80,000	122,813	0.03
Metropolitan Water Reclamation District of Greater Chicago 5.72% 01/12/2038	USD	410,000	529,150	0.12
Micron Technology, Inc. 4.64% 06/02/2024	USD	635,000	659,657	0.15
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2016-1 'A1', 144A 2.5% 25/04/2057	USD	74,615	74,755	0.02
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059	USD	255,038	256,572	0.06
Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062	USD	294,900	299,976	0.07
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2014-AA 'A4', 144A 1.59% 08/02/2022	USD	38,408	38,277	0.01
MMAF Equipment Finance LLC, Series 2016-AA 'A4', 144A 1.76% 17/01/2023	USD	335,000	333,277	0.08
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031	USD	205,000	213,932	0.05
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'A5' 2.86% 15/09/2049	USD	525,000	533,174	0.12
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2013-C7 'AS' 3.214% 15/02/2046	USD	470,000	478,031	0.11
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2015-C24 'AS' 4.036% 15/05/2048	USD	370,000	394,454	0.09
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27 'AS' 4.068% 15/12/2047	USD	115,000	122,901	0.03
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014-C15 'B' 4.565% 15/04/2047	USD	975,000	1,041,277	0.24

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, FRN, Series 2017-JWDR 'A', 144A 3.29% 15/11/2034	USD	665,000	664,701	0.15
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2015-MS1 'AS' 4.031% 15/05/2048	USD	20,000	21,472	–
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'AS' 3.773% 15/06/2050	USD	165,000	173,954	0.04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-ASHF 'B', 144A 3.69% 15/11/2034	USD	1,210,000	1,209,101	0.27
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2017-H1 'B' 4.075% 15/06/2050	USD	180,000	190,728	0.04
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2017-H1 'C' 4.281% 15/06/2050	USD	545,000	571,808	0.13
MVW Owner Trust, Series 2013-1A 'A', 144A 2.15% 22/04/2030	USD	202,606	201,903	0.05
MVW Owner Trust, Series 2014-1A 'A', 144A 2.25% 22/09/2031	USD	22,842	22,793	0.01
MVW Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.42% 20/12/2034	USD	55,547	55,451	0.01
Navient Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 16/12/2058	USD	145,000	146,924	0.03
Navient Private Education Loan Trust, Series 2018-BA 'A2A', 144A 3.61% 15/12/2059	USD	465,000	482,921	0.11
Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A1', 144A 2.53% 18/02/2042	USD	252,327	252,770	0.06
Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2018-A 'A2', 144A 3.19% 18/02/2042	USD	1,025,000	1,042,976	0.24
Navient Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 2.754% 25/03/2067	USD	880,000	877,567	0.20
Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 2.787% 22/03/2032	USD	616,120	595,146	0.13
Neuberger Berman CLO XVI-S Ltd., FRN, Series 2017-16SA 'A', 144A 3.637% 15/01/2028	USD	970,000	969,005	0.22
New Residential Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-NQM1 'A1', 144A 3.986% 25/11/2048	USD	503,933	515,865	0.12
New York City Transitional Finance Authority Future Tax Secured 5.508% 01/08/2037	USD	175,000	224,131	0.05
New York City Water & Sewer System 5.952% 15/06/2042	USD	320,000	450,454	0.10
New York State Dormitory Authority 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	564,075	0.13
Nissan Auto Lease Trust, Series 2017-A 'A3' 1.91% 15/04/2020	USD	174,633	174,544	0.04
NRG Energy, Inc., 144A 3.75% 15/06/2024	USD	70,000	71,939	0.02
NRG Energy, Inc., 144A 4.45% 15/06/2029	USD	225,000	233,710	0.05
Palisades Center Trust, Series 2016-PLSD 'A', 144A 2.713% 13/04/2033	USD	445,000	444,692	0.10
Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	USD	330,000	395,452	0.09
QVC, Inc. 5.125% 02/07/2022	USD	700,000	725,858	0.16
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	225,000	228,395	0.05
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	1,030,000	1,126,320	0.26
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.2% 15/03/2028	USD	65,000	68,149	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（%）
San Diego County Water Authority 'B' 6.138% 01/05/2049	USD	70,000	99,138	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'B' 2.1% 15/06/2021	USD	2,452	2,451	–
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'B' 3.03% 15/09/2022	USD	365,000	366,613	0.08
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-4 'C' 2.97% 15/03/2021	USD	18,749	18,754	–
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 'C' 2.58% 16/05/2022	USD	70,000	69,996	0.02
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-1 'C' 2.96% 15/03/2024	USD	190,000	191,061	0.04
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2018-2 'C' 3.35% 17/07/2023	USD	230,000	232,329	0.05
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-5 'D' 3.65% 15/12/2021	USD	78,064	78,402	0.02
Santander Retail Auto Lease Trust, Series 2019-A 'B', 144A 3.01% 22/05/2023	USD	385,000	391,157	0.09
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.168% 09/04/2047	USD	440,000	447,156	0.10
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.448% 15/03/2048	USD	945,000	968,041	0.22
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 08/10/2049	USD	360,000	372,463	0.08
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	473,910	484,519	0.11
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/02/2048	USD	149,319	152,606	0.03
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	818,281	842,195	0.19
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.878% 25/08/2047	USD	215,066	223,386	0.05
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2014-3A 'A', 144A 2.3% 20/10/2031	USD	10,475	10,468	–
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-2A 'A', 144A 2.43% 20/06/2032	USD	44,286	44,169	0.01
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2015-3A 'A', 144A 2.58% 20/09/2032	USD	144,616	144,614	0.03
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2006-9 'A' 4.271% 25/04/2023	USD	248,057	250,987	0.06
SLM Student Loan Trust, FRN, Series 2008-5 'A4' 4.471% 25/07/2023	USD	129,953	131,602	0.03
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	71,812	72,368	0.02
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-C 'A2A', 144A 2.34% 15/09/2034	USD	664,681	661,620	0.15
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034	USD	608,530	616,541	0.14
SMB Private Education Loan Trust, Series 2018-C 'A2A', 144A 3.63% 15/11/2035	USD	480,000	503,095	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（%）
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-B 'A3', 144A 4.144% 17/05/2032	USD	400,000	411,476	0.09
SMB Private Education Loan Trust, FRN, Series 2015-C 'A3', 144A 4.344% 16/08/2032	USD	445,000	456,640	0.10
SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-C 'B', 144A 3.5% 15/09/2043	USD	1,045,000	1,065,419	0.24
South Carolina Public Service Authority 'D' 2.388% 01/12/2023	USD	240,000	237,000	0.05
South Carolina Public Service Authority 'D' 4.77% 01/12/2045	USD	162,000	194,155	0.04
STACR Trust, FRN, Series 2018-DNA3 'M1', 144A 3.154% 25/09/2048	USD	246,225	246,020	0.06
STACR Trust, FRN, Series 2018-HRP2 'M1', 144A 3.254% 25/02/2047	USD	402,607	402,595	0.09
Starwood Mortgage Residential Trust, FRN, Series 2018-IMC2 'A1', 144A 4.121% 25/10/2048	USD	714,813	735,840	0.17
State Board of Administration Finance Corp. 2.163% 01/07/2019	USD	110,000	110,000	0.02
State Board of Administration Finance Corp. 2.995% 01/07/2020	USD	365,000	366,449	0.08
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2016-2 'C' 2.95% 15/05/2024	USD	703,057	702,311	0.16
Synchrony Credit Card Master Note Trust, Series 2017-1 'C' 2.56% 15/06/2023	USD	1,140,000	1,138,790	0.26
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2056	USD	563,042	563,597	0.13
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	235,795	237,173	0.05
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 3.004% 25/02/2057	USD	166,479	166,185	0.04
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2057	USD	1,192,702	1,203,225	0.27
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2058	USD	780,700	796,791	0.18
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-2 'A1A', 144A 2.75% 25/08/2055	USD	147,416	148,442	0.03
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-3 'A1B', 144A 3% 25/03/2054	USD	57,860	58,169	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'A1B', 144A 2.75% 25/04/2055	USD	68,299	68,583	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-5 'A1B', 144A 2.75% 25/05/2055	USD	217,792	218,814	0.05
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A1B', 144A 2.75% 25/02/2055	USD	62,248	62,640	0.01
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-1 'A3B', 144A 3% 25/02/2055	USD	87,246	87,761	0.02
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2055	USD	1,110,000	1,153,974	0.26
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4% 15/03/2028	USD	670,000	703,453	0.16
Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4.6% 15/03/2048	USD	240,000	252,743	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（%）
UMBS 190360 5% 01/08/2035	USD	16,211	17,734	–
UMBS 254869 5.5% 01/09/2033	USD	54,479	60,561	0.01
UMBS 254903 5% 01/10/2033	USD	9,919	10,789	–
UMBS 545759 6.5% 01/07/2032	USD	17,280	19,984	–
UMBS 725027 5% 01/11/2033	USD	10,697	11,624	–
UMBS 725229 6% 01/03/2034	USD	53,703	60,912	0.01
UMBS 725232 5% 01/03/2034	USD	4,443	4,832	–
UMBS 725238 5% 01/03/2034	USD	17,693	19,235	–
UMBS 725423 5.5% 01/05/2034	USD	136,457	151,694	0.03
UMBS 735061 6% 01/11/2034	USD	5,791	6,569	–
UMBS 735115 6% 01/12/2034	USD	1,943	2,204	–
UMBS 735141 5.5% 01/01/2035	USD	33,147	36,836	0.01
UMBS 735318 4.5% 01/11/2019	USD	2	2	–
UMBS 735500 5.5% 01/05/2035	USD	11,440	12,774	–
UMBS 735502 6% 01/04/2035	USD	3,564	4,044	–
UMBS 735578 5% 01/06/2035	USD	27,730	30,327	0.01
UMBS 735579 5% 01/06/2035	USD	4,265	4,665	–
UMBS 735580 5% 01/06/2035	USD	2,528	2,765	–
UMBS 735591 5% 01/06/2035	USD	1,233	1,349	–
UMBS 735667 5% 01/07/2035	USD	8,425	9,189	–
UMBS 735669 5% 01/04/2035	USD	6,853	7,475	–
UMBS 735997 5.5% 01/11/2035	USD	10,321	11,522	–
UMBS 745428 5.5% 01/01/2036	USD	68,236	75,843	0.02
UMBS 745458 6% 01/04/2036	USD	168	190	–
UMBS 745947 6.5% 01/10/2036	USD	2,700	3,153	–
UMBS 750412 6.5% 01/11/2033	USD	14,651	16,253	–
UMBS 888174 5.5% 01/06/2035	USD	320,328	356,117	0.08
UMBS 888223 5.5% 01/01/2036	USD	12,694	14,112	–
UMBS 888284 5.5% 01/04/2037	USD	46,788	52,007	0.01
UMBS 888430 5% 01/11/2033	USD	10,637	11,565	–
UMBS 888567 5.5% 01/12/2036	USD	83,095	92,383	0.02
UMBS 889117 5% 01/10/2035	USD	157,836	171,600	0.04
UMBS 889298 5% 01/12/2036	USD	33,448	36,611	0.01
UMBS 889307 5% 01/07/2037	USD	12,682	13,786	–
UMBS 889479 5% 01/07/2037	USD	104,145	113,930	0.03
UMBS 889579 6% 01/05/2038	USD	2,436	2,764	–
UMBS 889829 5% 01/07/2035	USD	119,895	130,559	0.03
UMBS 890527 4.5% 01/09/2042	USD	57,065	60,936	0.01
UMBS 890738 3.5% 01/09/2043	USD	164,477	171,389	0.04
UMBS 900724 5.5% 01/08/2021	USD	831	845	–
UMBS 901646 6.5% 01/12/2036	USD	1,189	1,328	–
UMBS 902382 6.5% 01/11/2036	USD	9,556	11,064	–
UMBS 906064 6% 01/01/2037	USD	587	665	–
UMBS 933051 6.5% 01/10/2037	USD	31,408	34,854	0.01
UMBS 942477 6% 01/08/2022	USD	855	878	–
UMBS 948410 6% 01/08/2022	USD	951	972	–
UMBS 995024 5.5% 01/08/2037	USD	144,236	159,927	0.04
UMBS 995051 6% 01/03/2037	USD	42,789	48,552	0.01
UMBS 995112 5.5% 01/07/2036	USD	22,085	24,541	0.01
UMBS 995113 5.5% 01/09/2036	USD	135,520	150,634	0.03
UMBS 995203 5% 01/07/2035	USD	64,218	69,798	0.02
UMBS 995388 5.5% 01/08/2037	USD	6,504	7,229	–
UMBS 995434 5% 01/09/2023	USD	8,701	8,913	–
UMBS 995629 6.5% 01/12/2032	USD	18,311	21,239	–
UMBS AB6317 3.5% 01/09/2042	USD	17,588	18,169	–
UMBS AB6491 3% 01/10/2042	USD	46,427	47,450	0.01
UMBS AB6670 3% 01/10/2042	USD	35,749	36,537	0.01
UMBS AB6768 3% 01/10/2042	USD	58,963	60,190	0.01
UMBS AB7846 3% 01/02/2043	USD	98,760	100,873	0.02
UMBS AB8464 2.5% 01/02/2043	USD	129,068	128,833	0.03

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
UMBS AB8898 3% 01/04/2043	USD	188,861	192,323	0.04
UMBS AB9248 3% 01/05/2043	USD	154,130	156,956	0.04
UMBS AC3237 5% 01/10/2039	USD	265,232	288,348	0.07
UMBS AC9580 4.5% 01/02/2040	USD	581,678	625,130	0.14
UMBS AC9582 5.5% 01/01/2040	USD	38,934	42,332	0.01
UMBS AD0163 6% 01/11/2034	USD	180,648	204,922	0.05
UMBS AD0220 6% 01/10/2038	USD	217,614	246,582	0.06
UMBS AE0624 4% 01/11/2040	USD	59,152	62,274	0.01
UMBS AE0698 4.5% 01/12/2040	USD	24,881	26,738	0.01
UMBS AE7723 4% 01/11/2040	USD	46,645	49,047	0.01
UMBS AH1111 4% 01/12/2040	USD	281,410	295,881	0.07
UMBS AH3394 4% 01/01/2041	USD	83,184	87,472	0.02
UMBS AH5859 4% 01/02/2041	USD	84,141	88,475	0.02
UMBS AJ7679 3.5% 01/12/2041	USD	17,153	17,846	-
UMBS AL0065 4.5% 01/04/2041	USD	83,217	89,430	0.02
UMBS AL0251 5% 01/07/2037	USD	2,454	2,666	-
UMBS AL0546 5% 01/07/2041	USD	90,517	98,430	0.02
UMBS AL0803 4% 01/09/2041	USD	165,988	174,543	0.04
UMBS AL1105 4.5% 01/12/2040	USD	57,264	61,494	0.01
UMBS AL1524 4.5% 01/12/2040	USD	16,837	18,093	-
UMBS AL1577 5% 01/01/2042	USD	16,841	18,298	-
UMBS AL2645 4.5% 01/01/2027	USD	86,378	90,699	0.02
UMBS AL2745 4% 01/03/2042	USD	266,901	282,963	0.06
UMBS AL3192 5% 01/05/2042	USD	80,658	87,640	0.02
UMBS AL3657 3.5% 01/06/2043	USD	47,226	49,263	0.01
UMBS AL4010 3.5% 01/07/2043	USD	30,797	32,129	0.01
UMBS AL4301 4.5% 01/04/2042	USD	40,945	44,000	0.01
UMBS AL5224 5% 01/02/2038	USD	8,971	9,812	-
UMBS AL5362 5% 01/09/2039	USD	133,174	145,395	0.03
UMBS AL5590 5.5% 01/09/2041	USD	6,243	6,940	-
UMBS AL6078 5% 01/03/2042	USD	18,419	20,013	-
UMBS AL6549 5% 01/07/2042	USD	184,170	200,109	0.05
UMBS AL6715 4% 01/02/2045	USD	259,430	271,102	0.06
UMBS AL6966 6.5% 01/08/2038	USD	25,570	29,893	0.01
UMBS AL7033 5% 01/06/2039	USD	16,486	18,031	-
UMBS AL7035 5% 01/12/2038	USD	22,688	24,814	0.01
UMBS AL7121 3% 01/01/2044	USD	158,403	161,304	0.04
UMBS AL7991 3.5% 01/01/2046	USD	17,208	17,845	-
UMBS AL8310 3.5% 01/03/2044	USD	75,728	79,078	0.02
UMBS AL8387 4% 01/03/2046	USD	182,544	190,139	0.04
UMBS AL8626 3.5% 01/06/2046	USD	511,095	530,024	0.12
UMBS AL9027 4% 01/09/2046	USD	25,039	26,080	0.01
UMBS AL9074 6% 01/05/2041	USD	252,049	285,986	0.06
UMBS AL9107 4.5% 01/03/2046	USD	64,562	68,844	0.02
UMBS AL9267 3% 01/10/2046	USD	1,691,387	1,722,385	0.39
UMBS AL9412 3% 01/11/2036	USD	497,176	507,832	0.12
UMBS AL9413 3% 01/11/2036	USD	199,943	203,972	0.05
UMBS AL9547 3% 01/11/2046	USD	484,600	494,682	0.11
UMBS AL9566 3.5% 01/06/2046	USD	700,508	734,337	0.17
UMBS AL9878 3% 01/02/2037	USD	753,937	769,130	0.17
UMBS AL9893 5% 01/02/2045	USD	314,161	342,048	0.08
UMBS AQ0532 2.5% 01/11/2042	USD	39,791	39,598	0.01
UMBS AQ0535 3% 01/11/2042	USD	34,221	34,933	0.01
UMBS AQ7316 2.5% 01/01/2043	USD	262,573	262,094	0.06
UMBS AR2626 2.5% 01/02/2043	USD	137,249	136,998	0.03
UMBS AR9188 2.5% 01/03/2043	USD	50,095	50,003	0.01
UMBS AS0563 4.5% 01/09/2043	USD	214,596	229,559	0.05
UMBS AS1133 4.5% 01/11/2043	USD	83,839	89,342	0.02
UMBS AS1586 4.5% 01/01/2044	USD	69,342	74,007	0.02
UMBS AS2275 4.5% 01/04/2044	USD	88,342	94,212	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（%）
UMBS AS4449 3.5% 01/02/2035	USD	40,671	42,188	0.01
UMBS AS4794 3.5% 01/04/2045	USD	736,878	764,173	0.17
UMBS AS4864 2.5% 01/05/2030	USD	483,129	487,261	0.11
UMBS AS5175 3.5% 01/06/2045	USD	154,686	160,416	0.04
UMBS AS5184 3.5% 01/06/2045	USD	1,522,555	1,564,869	0.35
UMBS AS5298 2.5% 01/07/2030	USD	191,760	193,351	0.04
UMBS AS5713 3.5% 01/09/2045	USD	404,934	418,999	0.09
UMBS AS5842 4% 01/09/2045	USD	32,114	33,450	0.01
UMBS AS5887 4% 01/09/2045	USD	32,234	33,575	0.01
UMBS AS6191 3.5% 01/11/2045	USD	61,142	63,265	0.01
UMBS AS6302 3.5% 01/12/2045	USD	257,490	264,157	0.06
UMBS AS6313 4% 01/12/2045	USD	239,155	250,654	0.06
UMBS AS6324 3.5% 01/12/2045	USD	1,030,282	1,058,918	0.24
UMBS AS6328 3.5% 01/12/2045	USD	366,893	377,091	0.09
UMBS AS6351 4% 01/12/2045	USD	32,697	34,269	0.01
UMBS AS6400 4% 01/12/2045	USD	111,441	116,213	0.03
UMBS AS6515 4% 01/01/2046	USD	126,585	131,853	0.03
UMBS AS6563 3.5% 01/01/2046	USD	17,119	17,753	–
UMBS AS7171 3.5% 01/05/2046	USD	1,046,206	1,075,118	0.24
UMBS AS8067 3% 01/10/2046	USD	875,445	890,953	0.20
UMBS AS8194 2.5% 01/10/2031	USD	117,666	118,642	0.03
UMBS AS8301 3% 01/11/2046	USD	331,015	336,658	0.08
UMBS AS8305 3% 01/11/2046	USD	233,398	237,100	0.05
UMBS AS8318 3% 01/11/2046	USD	1,635,582	1,658,572	0.38
UMBS AS8470 3% 01/12/2046	USD	701,981	716,586	0.16
UMBS AS8471 3% 01/12/2046	USD	460,765	468,927	0.11
UMBS AS8485 3% 01/12/2046	USD	701,092	716,112	0.16
UMBS AS8946 3.5% 01/03/2047	USD	212,740	220,497	0.05
UMBS AS9990 4.5% 01/07/2047	USD	213,559	224,989	0.05
UMBS AT0238 2.5% 01/03/2043	USD	47,861	47,774	0.01
UMBS AT1934 3.5% 01/04/2043	USD	21,707	22,382	0.01
UMBS AT2016 3% 01/04/2043	USD	173,553	176,734	0.04
UMBS AT2717 2.5% 01/05/2043	USD	137,812	137,561	0.03
UMBS AT2723 3% 01/05/2043	USD	307,898	313,542	0.07
UMBS AU0640 3.5% 01/07/2043	USD	26,924	27,747	0.01
UMBS AU1629 3% 01/07/2043	USD	33,171	33,796	0.01
UMBS AU4293 4% 01/09/2043	USD	989,918	1,039,895	0.24
UMBS AU6198 3.5% 01/08/2043	USD	26,490	27,324	0.01
UMBS AX2501 4% 01/10/2044	USD	74,328	77,630	0.02
UMBS AX2509 3% 01/10/2029	USD	321,348	328,656	0.07
UMBS AY4204 3.5% 01/05/2045	USD	125,756	130,415	0.03
UMBS AZ0814 3.5% 01/07/2045	USD	164,942	170,671	0.04
UMBS AZ0880 2.5% 01/07/2030	USD	59,759	60,255	0.01
UMBS AZ2118 3% 01/10/2030	USD	51,856	53,034	0.01
UMBS AZ2667 3.5% 01/10/2045	USD	63,794	66,010	0.01
UMBS AZ4779 4% 01/10/2045	USD	1,181,142	1,232,130	0.28
UMBS AZ7353 3.5% 01/11/2045	USD	1,464,704	1,505,414	0.34
UMBS BC0822 3.5% 01/04/2046	USD	241,578	248,253	0.06
UMBS BC1747 3.5% 01/01/2046	USD	567,939	583,720	0.13
UMBS BC4714 3% 01/10/2046	USD	1,564,411	1,589,221	0.36
UMBS BC5074 3.5% 01/07/2044	USD	623,199	642,926	0.15
UMBS BC8395 2.5% 01/05/2046	USD	55,084	54,762	0.01
UMBS BC9089 3% 01/12/2046	USD	200,222	203,768	0.05
UMBS BC9556 3% 01/11/2046	USD	139,019	141,911	0.03
UMBS BD2453 3% 01/01/2047	USD	124,944	127,431	0.03
UMBS BD8464 3% 01/11/2046	USD	213,829	218,278	0.05
UMBS BD8496 3% 01/12/2046	USD	124,829	127,426	0.03
UMBS BE1214 3% 01/11/2046	USD	94,584	96,552	0.02
UMBS BE3702 4% 01/06/2047	USD	1,449,493	1,509,710	0.34

銘柄名	通貨	株数または額面金額	評価額 USD	純資産比率（%）
UMBS BH2623 4% 01/08/2047	USD	305,331	318,016	0.07
UMBS BH9277 3.5% 01/02/2048	USD	896,408	920,160	0.21
UMBS BJ2709 3% 01/04/2033	USD	78,925	80,554	0.02
UMBS BK7616 5% 01/09/2048	USD	456,130	484,044	0.11
UMBS BM1418 3% 01/04/2047	USD	163,884	166,787	0.04
UMBS BM1423 2.5% 01/05/2032	USD	349,427	352,554	0.08
UMBS BM1495 3.5% 01/01/2036	USD	361,930	375,628	0.09
UMBS BM1879 3.5% 01/01/2044	USD	259,403	270,750	0.06
UMBS BM1890 2.5% 01/01/2032	USD	209,021	210,688	0.05
UMBS BM1984 3.5% 01/11/2047	USD	742,484	768,094	0.17
UMBS BM3148 4.5% 01/11/2047	USD	559,252	601,086	0.14
UMBS BM3212 3.5% 01/11/2032	USD	462,376	482,143	0.11
UMBS BM3292 4% 01/05/2047	USD	454,434	476,245	0.11
UMBS BM3385 4% 01/06/2045	USD	1,579,058	1,640,068	0.37
UMBS BM3799 3% 01/08/2047	USD	2,039,514	2,081,863	0.47
UMBS BM4221 3% 01/01/2043	USD	274,589	279,198	0.06
UMBS BM4343 4.5% 01/05/2048	USD	1,197,403	1,287,417	0.29
UMBS BM4582 3.5% 01/08/2047	USD	23,979	24,881	0.01
UMBS BM4744 3% 01/06/2047	USD	210,221	214,846	0.05
UMBS BM4896 3% 01/02/2047	USD	1,022,196	1,040,674	0.24
UMBS BM5108 3% 01/02/2033	USD	2,839,524	2,903,483	0.66
UMBS BM5109 3% 01/12/2032	USD	1,457,530	1,490,775	0.34
UMBS BM5111 3% 01/11/2033	USD	245,656	251,495	0.06
UMBS BM5197 4.5% 01/07/2046	USD	187,114	197,205	0.04
UMBS BM5302 3.5% 01/06/2046	USD	14,219	14,776	–
UMBS BM5468 3% 01/02/2043	USD	405,342	412,146	0.09
UMBS BM5469 3% 01/03/2044	USD	810,343	824,958	0.19
UMBS BM5787 4% 01/08/2047	USD	538,684	560,195	0.13
UMBS BM5841 3.5% 01/09/2045	USD	200,368	206,533	0.05
UMBS CA1711 4.5% 01/05/2048	USD	1,072,169	1,127,065	0.26
UMBS CA1900 4.5% 01/06/2048	USD	259,208	276,957	0.06
UMBS MA0561 4% 01/11/2040	USD	170,810	179,613	0.04
UMBS MA0583 4% 01/12/2040	USD	114,734	120,647	0.03
UMBS MA0907 4% 01/11/2041	USD	23,338	24,541	0.01
UMBS MA0971 4% 01/02/2042	USD	36,137	38,000	0.01
UMBS MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	42,976	44,343	0.01
UMBS MA2471 3.5% 01/12/2045	USD	146,974	151,059	0.03
UMBS MA2495 3.5% 01/01/2046	USD	586,440	602,740	0.14
UMBS MA2834 3.5% 01/12/2046	USD	863,829	887,102	0.20
UMBS MA2896 3.5% 01/02/2047	USD	93,625	96,138	0.02
UMBS MA2959 3.5% 01/04/2047	USD	67,540	69,353	0.02
UMBS MA3060 3% 01/07/2032	USD	319,604	326,885	0.07
UMBS MA3088 4% 01/08/2047	USD	687,851	716,428	0.16
UMBS MA3125 3% 01/09/2032	USD	215,908	220,827	0.05
UMBS MA3151 3% 01/10/2037	USD	210,266	214,374	0.05
UMBS MA3155 3% 01/10/2032	USD	170,800	174,691	0.04
UMBS MA3182 3.5% 01/11/2047	USD	542,050	556,603	0.13
UMBS MA3210 3.5% 01/12/2047	USD	487,495	500,584	0.11
UMBS MA3305 3.5% 01/03/2048	USD	646,563	664,016	0.15
UMBS MA3332 3.5% 01/04/2048	USD	567,802	583,110	0.13
UMBS MA3384 4% 01/06/2048	USD	1,247,490	1,296,085	0.29
UMBS MA3415 4% 01/07/2048	USD	2,326,545	2,410,895	0.55
UMBS MA3448 5% 01/08/2048	USD	332,252	351,810	0.08
UMBS MA3638 4% 01/04/2049	USD	1,044,477	1,080,802	0.24
UMBS MA3686 3.5% 01/06/2049	USD	500,000	512,245	0.12
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'B' 4.625% 03/03/2024	USD	295,916	304,557	0.07
University of North Carolina at Chapel Hill 3.847% 01/12/2034	USD	210,000	238,438	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（%）
US Airways Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4.625% 03/12/2026	USD	74,643	80,847	0.02
US Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 3.95% 15/05/2027	USD	85,912	90,225	0.02
USAA Auto Owner Trust, Series 2016-1 'B' 1.82% 15/10/2023	USD	535,000	534,490	0.12
Utah Transit Authority 'B' 5.937% 15/06/2039	USD	145,000	196,185	0.04
Verizon Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 2.06% 20/09/2021	USD	293,427	293,049	0.07
Verizon Owner Trust, Series 2016-2A 'C', 144A 2.36% 20/05/2021	USD	180,000	180,081	0.04
Verizon Owner Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 3.2% 20/09/2022	USD	365,000	370,894	0.08
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.677% 01/06/2058	USD	682,417	692,266	0.16
Verus Securitization Trust, FRN, Series 2018-INV1 'A1', 144A 3.626% 25/03/2058	USD	138,128	140,418	0.03
Virginia Commonwealth Transportation Board 5.35% 15/05/2035	USD	265,000	328,754	0.07
Vistra Operations Co. LLC, 144A 3.55% 15/07/2024	USD	210,000	211,248	0.05
Vistra Operations Co. LLC, 144A 4.3% 15/07/2029	USD	310,000	313,945	0.07
Volvo Financial Equipment Master Owner Trust, FRN, Series 2017-A 'A', 144A 2.894% 15/11/2022	USD	140,000	140,481	0.03
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C33 'A3' 3.162% 15/03/2059	USD	290,000	300,432	0.07
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050	USD	930,000	976,138	0.22
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-C29 'C' 4.224% 15/06/2048	USD	905,000	944,335	0.21
WFCM, Series 2015-NXS2 'AS' 4.039% 15/07/2058	USD	35,000	37,589	0.01
WFCM, Series 2015-NXS2 'C' 4.394% 15/07/2058	USD	30,000	30,872	0.01
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C20 'A4' 3.723% 15/05/2047	USD	455,000	479,962	0.11
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C19 'A5' 4.101% 15/03/2047	USD	360,000	386,811	0.09
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'AS' 4.069% 15/09/2057	USD	1,000,000	1,064,284	0.24
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C19 'B' 4.723% 15/03/2047	USD	79,000	84,781	0.02
Wheels SPV 2 LLC, Series 2017-1A 'A2', 144A 1.88% 20/04/2026	USD	74,598	74,491	0.02
Willis North America, Inc. 3.6% 15/05/2024	USD	505,000	521,983	0.12
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2018-A 'A2' 2.19% 17/05/2021	USD	185,737	185,628	0.04
World Omni Auto Receivables Trust, Series 2017-B 'B' 2.37% 15/05/2024	USD	340,000	341,200	0.08
Worldwide Plaza Trust, Series 2017-WWP 'A', 144A 3.526% 10/11/2036	USD	390,000	413,160	0.09
			228,343,215	**51.70**
債券　計			**248,106,092**	**56.17**

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	458,841	0.10
			458,841	**0.10**
転換社債　計			**458,841**	**0.10**
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			**248,564,933**	**56.27**
有価証券　計			**432,789,012**	**97.98**

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	GNMA, 3.00%, 15/07/2049	USD	430,000	439,969	227	0.10
United States of America	GNMA, 3.50%, 15/07/2049	USD	340,000	351,435	385	0.08
United States of America	UMBS, 3.00%, 25/07/2034	USD	650,000	662,949	(330)	0.15
United States of America	UMBS, 3.50%, 25/07/2034	USD	1,185,000	1,223,220	5,817	0.28
United States of America	UMBS, 4.00%, 25/07/2049	USD	995,000	1,028,542	2,682	0.23
United States of America	UMBS, 3.50%, 25/07/2049	USD	515,000	526,769	161	0.12
TBA取引（ロングポジション）　計				**4,232,884**	**8,942**	**0.96**
TBA取引　計				**4,232,884**	**8,942**	**0.96**

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	1,467	USD	1,672	31/07/2019	J.P. Morgan	2	-
GBP	2,673,815	USD	3,398,465	31/07/2019	Barclays	5,838	-
GBP	1,468,207	USD	1,867,739	31/07/2019	J.P. Morgan	1,583	-
GBP	1,337,000	USD	1,697,632	31/07/2019	State Street	4,638	-
USD	159,908	EUR	139,931	31/07/2019	J.P. Morgan	229	-
為替予約取引にかかる評価益　計						**12,290**	**-**
EUR	31,419,861	USD	35,879,973	31/07/2019	Bank of America	(26,083)	(0.01)
EUR	467,363	USD	533,699	31/07/2019	J.P. Morgan	(381)	-
EUR	31,420,000	USD	35,879,755	31/07/2019	State Street	(25,706)	-
GBP	129,753	USD	165,271	31/07/2019	J.P. Morgan	(70)	-
USD	586,608	EUR	515,182	31/07/2019	J.P. Morgan	(1,277)	-
為替予約取引にかかる評価損　計						**(53,517)**	**(0.01)**
為替予約取引にかかる評価（損）益　計						**(41,227)**	**(0.01)**

先物取引

銘柄名	契約数	通貨	グローバル・エクスポージャー USD	評価（損）益 USD	純資産比率（%）
US 2 Year Note, 30/09/2019	498	USD	107,143,922	304,197	0.07
US Long Bond, 19/09/2019	91	USD	14,136,281	617,094	0.14
US Ultra Bond, 19/09/2019	23	USD	4,074,594	196,579	0.04
先物取引にかかる評価益　計				**1,117,870**	**0.25**
US 5 Year Note, 30/09/2019	(209)	USD	(24,679,961)	(189,194)	(0.04)
US 10 Year Note, 19/09/2019	(20)	USD	(2,555,938)	(51,719)	(0.01)
US 10 Year Ultra Bond, 19/09/2019	(110)	USD	(15,164,531)	(376,891)	(0.09)
先物取引にかかる評価損　計				**(617,804)**	**(0.14)**
先物取引にかかる評価（損）益　計				**500,066**	**0.11**

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（%）
100,000	USD	J.P. Morgan	Devon Energy Corp. 7.95% 15/04/2032	Sell	1.00%	20/06/2024	332	332	-
210,000	USD	Morgan Stanley	HP, Inc. 4.65% 09/12/2021	Sell	1.00%	20/06/2024	4,385	4,385	-
クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる評価益　計							**4,717**	**4,717**	**-**
210,000	USD	Barclays	Campbell Soup Co. 4.25% 15/04/2021	Buy	(1.00)%	20/06/2024	(1,332)	(1,332)	-
クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる評価損　計							**(1,332)**	**(1,332)**	**-**
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							**3,385**	**3,385**	**-**

現金	**6,537,257**	**1.48**
その他資産（負債）	**2,376,872**	**0.54**
純資産　計	**441,703,141**	**100.00**

国別投資比率

	純資産比率（%）
アメリカ	83.94
イギリス	2.22
中国	2.15
オーストラリア	1.82
アイルランド	0.82
南アフリカ	0.66
イタリア	0.65
ドイツ	0.59
ベルギー	0.55
チリ	0.53
インドネシア	0.43
コロンビア	0.37
カザフスタン	0.36
スイス	0.36
オランダ	0.31
メキシコ	0.29
デンマーク	0.29
ブラジル	0.24
サウジアラビア	0.23
スペイン	0.19
香港	0.16
アラブ首長国連邦	0.16
カナダ	0.15
クウェート	0.13
ペルー	0.12
バミューダ	0.10
カタール	0.06
パナマ	0.05
ルクセンブルグ	0.05
有価証券　計	**97.98**
現金及びその他資産（負債）	2.02
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

2019年6月30日現在（未監査）

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	4,662,593	0.20
MercadoLibre, Inc.	USD	51,085	30,921,240	1.33
Tenaris SA, ADR	USD	581,100	15,201,576	0.66
			50,785,409	**2.19**
ベルギー				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	112,506	9,937,976	0.43
			9,937,976	**0.43**
ブラジル				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	1,359,900	13,405,367	0.58
Banco Bradesco SA Preference	BRL	3,932,954	39,231,078	1.69
BR Malls Participacoes SA	BRL	1,725,299	6,357,501	0.27
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	9,128,086	86,672,303	3.73
Lojas Renner SA	BRL	3,432,464	42,017,384	1.81
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	BRL	822,669	5,876,207	0.25
Raia Drogasil SA	BRL	1,954,894	38,811,370	1.67
StoneCo Ltd. 'A'	USD	247,961	7,267,737	0.31
Suzano SA	BRL	1,310,000	11,116,518	0.48
			250,755,465	**10.79**
チリ				
Banco Santander Chile, ADR	USD	1,012,881	30,112,952	1.29
SACI Falabella	CLP	173,462	1,134,828	0.05
			31,247,780	**1.34**
中国				
58.com, Inc., ADR	USD	170,200	10,640,904	0.46
AAC Technologies Holdings, Inc.	HKD	946,900	5,370,830	0.23
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	802,063	135,693,018	5.84
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'A'**	CNY	1,322,446	7,988,493	0.34
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	3,802,000	23,821,326	1.03
Baidu, Inc., ADR	USD	151,300	17,543,235	0.75
China Longyuan Power Group Corp. Ltd. 'H'	HKD	8,011,000	5,139,097	0.22
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	10,411,000	40,326,245	1.74
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	3,202,000	15,205,970	0.65
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	5,012,000	8,081,520	0.35
Ctrip.com International Ltd., ADR	USD	534,708	19,757,461	0.85
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd. 'A'**	CNY	3,693,959	14,833,822	0.64
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd., Reg. S	HKD	1,364,000	3,607,486	0.16
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	2,683,500	19,732,302	0.85
Huaneng Renewables Corp. Ltd. 'H'	HKD	21,166,000	5,824,117	0.25
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'**	CNY	130,346	18,668,101	0.80
Midea Group Co. Ltd. 'A'**	CNY	702,387	5,303,396	0.23
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	4,499,100	54,008,986	2.32
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	913,800	9,436,925	0.41
TAL Education Group, ADR	USD	220,547	8,352,115	0.36
Tencent Holdings Ltd.	HKD	3,232,100	145,924,450	6.28
Tencent Music Entertainment Group, ADR	USD	623,100	9,327,807	0.40
			584,587,606	**25.16**

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	936,676	7,352,907	0.32
			7,352,907	**0.32**
チェコ				
Komercni banka A/S	CZK	233,770	9,342,431	0.40
			9,342,431	**0.40**
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	6,613,400	71,144,108	3.06
			71,144,108	**3.06**
ハンガリー				
OTP Bank Nyrt.	HUF	442,790	17,612,384	0.76
			17,612,384	**0.76**
インド				
Axis Bank Ltd.	INR	2,614,330	30,619,638	1.32
HDFC Bank Ltd.	INR	883,366	31,271,470	1.35
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	1,357,496	43,105,371	1.85
Infosys Ltd.	INR	1,025,618	10,875,330	0.47
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	105,806	10,014,512	0.43
Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	3,390,123	10,161,079	0.44
Yes Bank Ltd.	INR	5,184,822	8,165,997	0.35
			144,213,397	**6.21**
インドネシア				
Astra International Tbk. PT	IDR	41,663,300	21,954,670	0.95
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	18,982,600	40,261,906	1.73
			62,216,576	**2.68**
クウェート				
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	1,752,004	5,623,503	0.24
			5,623,503	**0.24**
メキシコ				
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	58,232	9,847,613	0.42
WalMart de Mexico SAB de CV	MXN	7,253,982	20,156,259	0.87
			30,003,872	**1.29**
ペルー				
Credicorp Ltd.	USD	151,500	34,848,030	1.50
Southern Copper Corp.	USD	358,300	13,909,206	0.60
			48,757,236	**2.10**
フィリピン				
SM Investments Corp.	PHP	1,610,813	30,441,909	1.31
Universal Robina Corp.	PHP	5,572,730	18,040,352	0.78
			48,482,261	**2.09**
ロシア				
Mail.Ru Group Ltd., Reg. S, GDR Preference	USD	405,646	10,173,602	0.44
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	5,000,688	77,660,684	3.34
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR	USD	367,805	12,648,814	0.55
Yandex NV 'A'	USD	404,100	15,416,415	0.66
			115,899,515	**4.99**
サウジアラビア				
Al Rajhi Bank	SAR	1,087,063	20,173,737	0.87
			20,173,737	**0.87**

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	951,505	11,864,513	0.51
Bid Corp. Ltd.	ZAR	247,881	5,426,718	0.23
Clicks Group Ltd.	ZAR	774,832	11,292,183	0.49
FirstRand Ltd.	ZAR	6,451,799	31,275,249	1.35
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	144,630	34,973,784	1.51
Sanlam Ltd.	ZAR	6,261,820	34,662,792	1.49
Shoprite Holdings Ltd.	ZAR	2,403,161	27,042,961	1.16
			156,538,200	**6.74**
韓国				
LG Household & Health Care Ltd.	KRW	56,221	63,835,761	2.75
NAVER Corp.	KRW	177,869	17,535,230	0.75
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	671,344	22,209,800	0.96
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	2,955,231	120,128,392	5.17
SK Hynix, Inc.	KRW	353,279	21,237,909	0.91
			244,947,092	**10.54**
台湾				
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	1,347,000	9,673,182	0.42
Largan Precision Co. Ltd.	TWD	387,000	48,177,811	2.07
President Chain Store Corp.	TWD	1,722,000	16,702,011	0.72
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	15,371,050	118,303,123	5.09
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	5,718,783	15,263,711	0.66
			208,119,838	**8.96**
タイ				
Airports of Thailand PCL	THB	3,449,100	8,251,481	0.35
CP ALL PCL	THB	14,186,200	39,717,946	1.71
			47,969,427	**2.06**
トルコ				
BIM Birlesik Magazalar A/S	TRY	729,188	10,064,916	0.43
			10,064,916	**0.43**
アラブ首長国連邦				
DP World plc	USD	430,518	6,845,236	0.29
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	4,459,420	18,041,650	0.78
Network International Holdings plc, Reg. S	GBP	824,009	6,170,144	0.27
			31,057,030	**1.34**
株式　計			**2,206,832,666**	**94.99**
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			**2,206,832,666**	**94.99**
有価証券　計			**2,206,832,666**	**94.99**

現金	**114,397,503**	**4.92**
その他資産（負債）	**1,989,841**	**0.09**
純資産　計	**2,323,220,010**	**100.00**

国別投資比率

	純資産比率（%）
中国	25.16
ブラジル	10.79
韓国	10.54
台湾	8.96
南アフリカ	6.74
インド	6.21
ロシア	4.99
香港	3.06
インドネシア	2.68
アルゼンチン	2.19
ペルー	2.10
フィリピン	2.09
タイ	2.06
チリ	1.34
アラブ首長国連邦	1.34
メキシコ	1.29
サウジアラビア	0.87
ハンガリー	0.76
トルコ	0.43
ベルギー	0.43
チェコ	0.40
コロンビア	0.32
クウェート	0.24
有価証券　計	**94.99**
現金及びその他資産（負債）	5.01
合計	**100.00**

*** QFIIを通じて保有する中国A株は、一定の規制を受ける。*

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、エマージング・マーケッツ・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）
2019年6月30日現在（未監査）

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。

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。

（ｉ） 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。
（ii） 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。
（ｉ） 保有外貨の売却に伴う為替差損益
（ii） 有価証券取引の約定日と決済日間に発生した損益
（iii） 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。（ｉ）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。（ii）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	2019年6月30日 現在のレート	2019年6月30日に終了した 年度の平均レート
オーストラリア・ドル	1.4261	N/A
スイス・フラン	0.9762	N/A
ユーロ	0.8785	0.8854
ノルウェー・クローネ	8.5365	N/A
ニュージーランド・ドル	1.4898	N/A
スウェーデン・クローナ	9.2837	N/A
日本円	107.7500	N/A
イギリス・ポンド	0.7866	N/A

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受益証券発行費用は、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

2019年6月30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	Bank of America	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	Barclays Bank	現金	-	230,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Citibank	現金	210,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	Credit Suisse	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	Goldman Sachs	現金	240,000	-
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	-	190,000
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	-	195,103
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	3,090,000	-

USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	State Street	現金	1,120,000	-

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、オプションの買いの場合を除き、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。2019年6月30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および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、2019年6月30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	54.33
USアグリゲート・ボンド・ファンド	114.66
エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンド	(28.89)
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	(12.42)
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	1.21
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	(21.38)

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、権利落ち日に計上される。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。

2019年6月30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	権利落ち日
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	Jd	米ドル	0.046621	2019年 1月18日
	Jd	米ドル	0.053091	2019年 2月21日
	Jd	米ドル	0.047013	2019年 3月20日
	Jd	米ドル	0.048085	2019年 4月18日
	Jd	米ドル	0.054132	2019年 5月21日
	Jd	米ドル	0.050408	2019年 6月21日
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	米ドル	0.030233	2019年 1月18日
	Jd	米ドル	0.033618	2019年 2月21日
	Jd	米ドル	0.028694	2019年 3月20日
	Jd	米ドル	0.028267	2019年 4月18日
	Jd	米ドル	0.033233	2019年 5月21日
	Jd	米ドル	0.030438	2019年 6月21日
エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンド	Jd	米ドル	0.016088	2019年 2月21日
	Jd	米ドル	0.061931	2019年 5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%に逓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%に逓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

2019年6月30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およびクラス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、または当該国によって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。2019年6月30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・マーケッツ・エクイティ・ファンドにおける、実現損益および未実現損益にかかる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以下の通りである。

エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンド	827,791米ドル

2019年6月30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。

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・マーケッツ・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・バリュー・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。2019年6月30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。

2019年6月30日に終了した年度において、以下の上限経費率が下記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	0.02	0.02
USアグリゲート・ボンド・ファンド	Jd	0.02	0.02
エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンド	Jd	0.07	0.07
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	J	0.02	0.02
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・バリュー・エクイティ・ファンド	J	0.02	0.02

* 総経費率は、2019年6月30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免除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。2019年6月30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	15%
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	10%
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	22%

８．取引費用

取引費用は、有価証券取引およ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および税金から構成される。

2019年6月30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	4,324
USアグリゲート・ボンド・ファンド	米ドル	3,792
エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンド	米ドル	1,026,996
USブルー・チップ・エクイティ・ファンド	米ドル	38,560
USラージキャップ・グロース・エクイティ・ファンド	米ドル	104,346
USラージキャップ・バリュー・エクイティ・ファンド	米ドル	66,297

確定利付き商品およびデリバティブ（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】

（2020年４月末現在）

グローバル資産分散オープン

Ⅰ　資産総額	6,836,361,287	円
Ⅱ　負債総額	12,797,363	円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	6,823,563,924	円
Ⅳ　発行済数量	8,363,871,974	口
Ⅴ　１単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	0.8158	円

（参考）日本好配当株マザーファンド

Ⅰ　資産総額	11,253,729,824	円
Ⅱ　負債総額	33,224,619	円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	11,220,505,205	円
Ⅳ　発行済数量	7,105,143,603	口
Ⅴ　１単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.5792	円

（参考）世界REITマザーファンド

Ⅰ　資産総額	1,070,651,492	円
Ⅱ　負債総額	0	円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	1,070,651,492	円
Ⅳ　発行済数量	956,365,852	口
Ⅴ　１単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.1195	円

（参考）グローバル好配当株マザーファンド

Ⅰ　資産総額	48,417,977,782	円
Ⅱ　負債総額	4,568,643	円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	48,413,409,139	円
Ⅳ　発行済数量	23,142,780,710	口
Ⅴ　１単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	2.0919	円

（参考）新興国債券マザーファンド

Ⅰ　資産総額	8,996,839,808	円
Ⅱ　負債総額	21,080,187	円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	8,975,759,621	円
Ⅳ　発行済数量	4,204,707,603	口
Ⅴ　１単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	2.1347	円

（参考）欧州債券マザーファンド

Ⅰ　資産総額	630,525,693	円
Ⅱ　負債総額	3,879,225	円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	626,646,468	円
Ⅳ　発行済数量	486,246,780	口
Ⅴ　１単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.2887	円

（参考）アジア・オセアニア債券マザーファンド

Ⅰ　資産総額	655,827,554	円
Ⅱ　負債総額	0	円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	655,827,554	円
Ⅳ　発行済数量	501,477,380	口
Ⅴ　１単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	1.3078	円

（参考）コモディティ・マザーファンド

Ⅰ　資産総額	305,879,633	円
Ⅱ　負債総額	0	円
Ⅲ　純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	305,879,633	円
Ⅳ　発行済数量	795,785,393	口
Ⅴ　１単位当り純資産額（Ⅲ／Ⅳ）	0.3844	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

①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。

②上記①の申請のある場合には、上記①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①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。

③上記①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ます。）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

	2020年4月30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。

ハ 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。

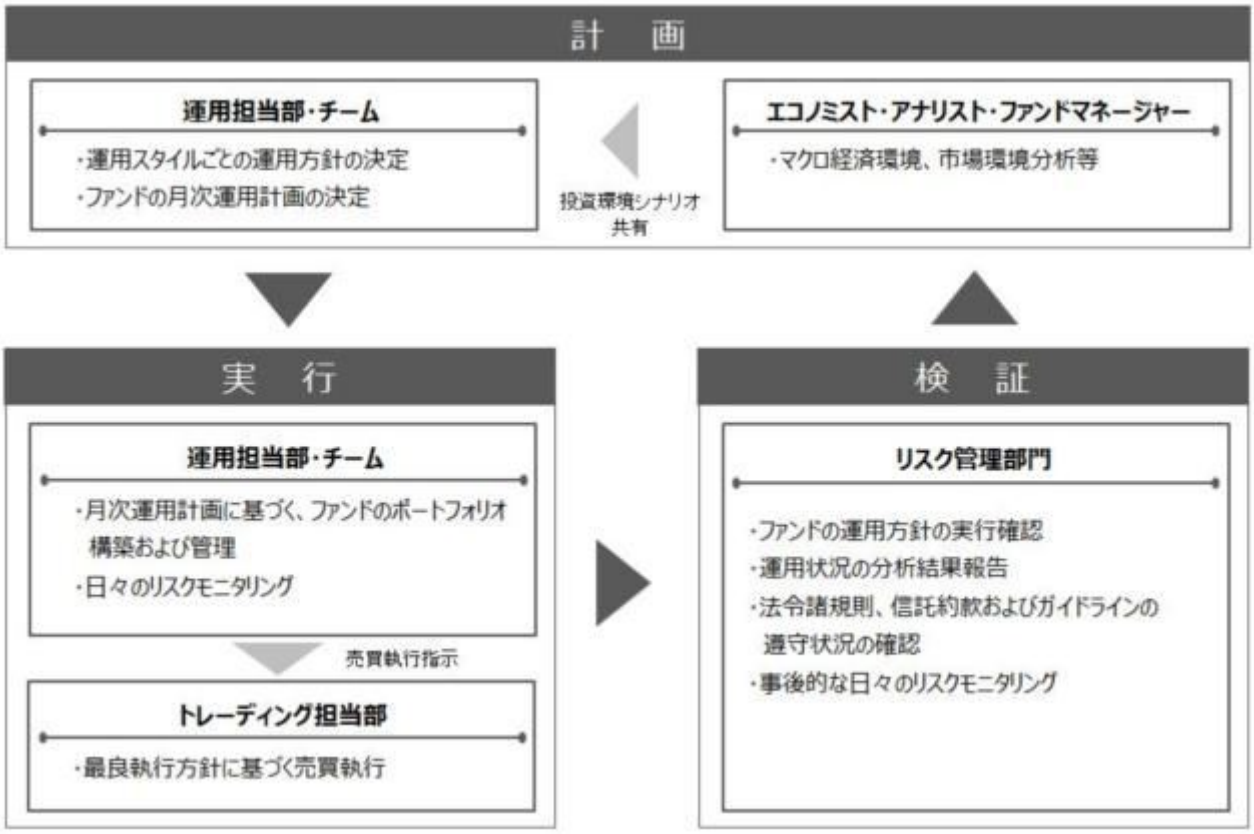
取締役の任期は、選任後１年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、補欠または増員によって選任された取締役の任期は、他の現任取締役の任期の満了する時までとします。

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。

ニ 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。

2020年4月30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	749	7,160,364
単位型株式投資信託	123	569,027
追加型公社債投資信託	1	28,432
単位型公社債投資信託	183	455,190
合 計	1,056	8,213,015

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。

また、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57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、第34期（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、第35期中間会計期間(平成31年４月１日から令和１年９月30日まで)の中間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 あずさ監査法人の中間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	354,695	1,462
投資有価証券償還損		141,666	13,668
投資有価証券売却損		9,634	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		
					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		
					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 利益剰余金合計	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	
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。

①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。

②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業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

①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。

②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			
①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			
①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おります。

(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)①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%	30.6%
（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

①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。

②有形固定資産

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

(3)主要な顧客ごとの情報

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

①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。

②有形固定資産

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

(3)主要な顧客ごとの情報

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	㈱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㈱	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	㈱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㈱	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・アドバイザリー・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アドバイザリー合同会社を、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。

中間財務諸表

(1)中間貸借対照表

（単位：千円）

		第35期中間会計期間 （令和１年９月30日）
資産の部		
流動資産		
現金及び預金		31,390,396
顧客分別金信託		120,015
前払費用		518,120
未収委託者報酬		9,224,857
未収運用受託報酬		2,518,829
未収投資助言報酬		300,807
未収収益		49,098
その他		251,169
流動資産合計		44,373,295
固定資産		
有形固定資産	※１	1,165,925
無形固定資産		
のれん		35,720,818
顧客関連資産		18,841,803
その他		1,287,309
無形固定資産合計		55,849,931
投資その他の資産		
投資有価証券		19,980,993
関係会社株式		11,208,183
その他		2,725,272
貸倒引当金		△ 20,750
投資その他の資産合計		33,893,699
固定資産合計		90,909,555
資産合計		135,282,851
負債の部		
流動負債		
リース債務		1,568
顧客からの預り金		3,725
その他の預り金		117,464
未払金		4,558,058
未払費用		4,003,445
未払法人税等		1,108,639
前受収益		37,155
賞与引当金		1,620,047
資産除去債務		248,260

その他	※２	262,615
流動負債合計		11,960,980
固定負債		
リース債務		1,045
退職給付引当金		5,317,984
賞与引当金		2,537
その他		218,125
繰延税金負債		3,515,376
固定負債合計		9,055,069
負債合計		21,016,049
純資産の部		
株主資本		
資本金		2,000,000
資本剰余金		
資本準備金		8,628,984
その他資本剰余金		81,927,000
資本剰余金合計		90,555,984
利益剰余金		
利益準備金		284,245
その他利益剰余金		
配当準備積立金		60,000
別途積立金		1,476,959
繰越利益剰余金		19,373,541
利益剰余金合計		21,194,745
株主資本合計		113,750,729
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		516,072
評価・換算差額等合計		516,072
純資産合計		114,266,801
負債純資産合計		135,282,851

(2)中間損益計算書

(単位：千円)

		第35期中間会計期間 （自 平成31年４月１日 至 令和１年９月30日）
営業収益		
委託者報酬		28,593,570
運用受託報酬		4,633,054
投資助言報酬		661,581
その他の営業収益		118,885
営業収益計		34,007,092
営業費用		21,567,446
一般管理費	※１	11,224,956
営業利益		1,214,689
営業外収益	※２	258,897
営業外費用	※３	41,920
経常利益		1,431,666
特別損失	※４	11,471
税引前中間純利益		1,420,194

法人税、住民税及び事業税	950,377
法人税等調整額	△ 118,269
法人税等合計	832,107
中間純利益	588,086

(3)中間株主資本等変動計算書

第35期中間会計期間（自 平成31年４月１日 至 令和１年９月30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	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	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	21,255,054
当中間期変動額								
剰余金の配当								△ 2,469,600
中間純利益								588,086
合併による増加			81,927,000	81,927,000				
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）								
当中間期変動額合計	－	－	81,927,000	81,927,000	－	－	－	△ 1,881,513
当中間期末残高	2,000,000	8,628,984	81,927,000	90,555,984	284,245	60,000	1,476,959	19,373,541

	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	23,076,258	33,705,242	594,061	594,061	34,299,304
当中間期変動額					
剰余金の配当	△ 2,469,600	△ 2,469,600			△ 2,469,600
中間純利益	588,086	588,086			588,086
合併による増加		81,927,000			81,927,000
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）			△ 77,989	△ 77,989	△ 77,989
当中間期変動額合計	△ 1,881,513	80,045,486	△ 77,989	△ 77,989	79,967,497
当中間期末残高	21,194,745	113,750,729	516,072	516,072	114,266,801

注記事項

（重要な会計方針）
１．資産の評価基準及び評価方法
(1)有価証券
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
中間会計期間末日の市場価格等に基づく時価法
（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）
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（リース資産を除く）

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　　２～50年
器具備品　３～20年

(2)無形固定資産（リース資産を除く）

定額法によっております。

なお、主な償却年数は次のとおりであります。

のれん　　14年
顧客関連資産　　６～19年
ソフトウェア（自社利用分）　５年（社内における利用可能期間）

(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

債権の貸倒れによる損失に備えるため一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等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

従業員賞与の支給に充てるため、将来の支給見込額のうち当中間会計期間の負担額を計上しております。

(3)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、当中間会計期間において発生していると認められる額を計上しております。

①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中間会計期間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。

②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．その他中間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）

（中間損益計算書）

当社は当中間会計期間より、「投資有価証券売却益」及び「投資有価証券償還益」を「特別利益」ではなく「営業外収益」として、「投資有価証券売却損」及び「投資有価証券償還損」を「特別損失」ではなく「営業外費用」として表示する方法に変更しております。これは、合併を契機に検討した結果、投資有価証券の売却及び償還の大勢が自社設定投信等の処分によるものであり毎期経常的に発生するものとして、当中間会計期間から取引実態に沿った表示へと変更したものであります。

この結果、従来の方法に比較して、「特別利益」は23,677千円減少し、「営業外収益」は同額増加しており、「特別損失」は30,023千円減少し、「営業外費用」は同額増加しております。また、「経常利益」は6,346千円減少しております。

（中間貸借対照表関係）

第35期中間会計期間 （令和１年９月30日）
※１.有形固定資産の減価償却累計額 1,557,220千円
※２.消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債のその他に含めて表示しております。

※３.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。
当中間会計期間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。

当座借越極度額の総額	10,000,000千円
借入実行残高	―
差引額	10,000,000千円

※４.当社は、子会社であるSumitomo Mitsui DS Asset Management(USA)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150,945千円の支払保証を行っております。

（中間損益計算書関係）

第35期中間会計期間
（自 平成31年４月１日 至 令和１年９月30日）

※１.のれん償却費	1,322,993千円
減価償却実施額	
有形固定資産	287,191千円
無形固定資産	1,187,351千円
※２.営業外収益のうち主要なもの	
受取配当金	209,815千円
投資有価証券償還益	5,197千円
投資有価証券売却益	18,480千円
※３.営業外費用のうち主要なもの	
為替差損	11,810千円
投資有価証券償還損	22,585千円
投資有価証券売却損	7,437千円
※４.特別損失のうち主要なもの	
合併関連費用	6,094千円
合併関連費用は、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等であります。	
固定資産除却損	5,377千円

（中間株主資本等変動計算書関係）
第35期中間会計期間（自 平成31年４月１日 至 令和１年９月30日）
１．発行済株式数に関する事項

	当事業年度期首株式数	当中間会計期間増加株式数	当中間会計期間減少株式数	当中間会計期間末株式数
普通株式	17,640,000株	16,230,060株	―	33,870,060株

（変動事由の概要）
合併に伴う普通株式の発行による増加 16,230,060株

２．剰余金の配当に関する事項

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
令和１年６月24日 臨時株主総会	普通株式	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）

第35期中間会計期間
（自 平成31年４月１日 至 令和１年９月30日）

１．オペレーティング・リース取引
（借主側）
未経過リース料（解約不能のもの）

１年以内	1,675,025千円
１年超	6,419,696千円
合 計	8,094,721千円

（金融商品関係）

１．金融商品の時価等に関する事項

第35期中間会計期間（令和１年９月30日）

令和１年９月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次の通りです。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、次表には含まれておりません（（注２）参照）。

（単位：千円）

区分	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	31,390,396	31,390,396	－
(2)顧客分別金信託	120,015	120,015	－
(3)未収委託者報酬	9,224,857	9,224,857	－
(4)未収運用受託報酬	2,518,829	2,518,829	－
(5)未収投資助言報酬	300,807	300,807	－
(6)投資有価証券			
①その他有価証券	19,935,624	19,935,624	－
(7)投資その他の資産			
①長期差入保証金	2,528,392	2,528,392	－
資産計	66,018,923	66,018,923	－
(1)顧客からの預り金	3,725	3,725	－
(2)未払金			
①未払手数料	4,192,554	4,192,554	－
負債計	4,196,280	4,196,280	－

（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おります。

（6）投資有価証券

①その他有価証券

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おります。

また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

（7）投資その他の資産

①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おります。

負 債

（1）顧客からの預り金、及び（2）未払金①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

（単位：千円）

区分	中間貸借対照表計上額
その他有価証券	
非上場株式	45,369
合計	45,369
子会社株式及び関連会社株式	
非上場株式	11,208,183
合計	11,208,183

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)①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。

（有価証券関係）

第35期中間会計期間（令和１年９月30日）

１．子会社株式及び関連会社株式

子会社株式及び関連会社株式（中間貸借対照表計上額 11,208,183千円）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

（単位：千円）

区分	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1)中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	12,082,796	11,176,487	906,308
小計	12,082,796	11,176,487	906,308
(2)中間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	7,852,827	8,004,506	△151,679
小計	7,852,827	8,004,506	△151,679
合計	19,935,624	19,180,994	754,629

（注）非上場株式等（中間貸借対照表計上額 45,369千円）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。

（デリバティブ取引関係）

当社は、デリバティブ取引を全く行っておりませんので、該当事項はありません。

（企業結合等関係）

(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その事業の内容

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）企業結合を行った主な理由

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31年１月16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31年１月16日)の考え方に基づき、当社を取得企業としております。

２.中間財務諸表に含まれている被取得企業の業績の期間

平成31年４月１日から令和１年９月30日

３.被取得企業の取得原価及び対価の種類ごとの内訳

取得の対価　企業結合日に交付した当社の普通株式の時価　81,927,000千円
取得原価　81,927,000千円

４.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・アドバイザリー・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アドバイザリー合同会社を、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

５.主要な取得関連費用の内容及び金額
業務委託費用及びデューデリジェンス費用等　37,723千円

６.発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間
（1）発生したのれんの金額
37,043,811千円
（2）発生原因
被取得企業から受け入れた資産及び引き受けた負債の純額と取得原価との差額によります。
（3）償却方法及び償却期間
14年にわたる均等償却

７.企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

流動資産	24,546,329千円
固定資産	34,001,531千円
資産合計	58,547,860千円
流動負債	5,406,939千円
固定負債	8,257,731千円
負債合計	13,664,671千円

（資産除去債務関係）
当該資産除去債務の総額の増減

（単位：千円）

	当中間会計期間 （自 平成31年４月１日 至 令和１年９月30日）
期首残高	―
合併による増加額（注）	248,260
中間期末残高	248,260

（注）合併に伴い主として霞ヶ関オフィスの不動産賃貸契約に伴う原状回復義務等について、資産除去債務の金額を計上しております。
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。

（セグメント情報等）
第35期中間会計期間（自 平成31年４月１日 至 令和１年９月30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	28,593,570	4,633,054	661,581	118,885	34,007,092

(2)地域ごとの情報

①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中間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。

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中間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、中間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

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

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。

（１株当たり情報）

第35期中間会計期間 （自 平成31年４月１日 至 令和１年９月30日）
１株当たり純資産額　3,373円68銭 １株当たり中間純利益　17円36銭 なお、潜在株式調整後１株当たり中間純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

（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 業務執行社員	公認会計士	飯田浩司	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、「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）　XBRL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	**第47期**

		（平成30年3月31日）	（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			
ソフトウエア		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エアについては、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 建物　465,964千円 器具備品　266,621千円 リース資産　8,719千円	※1.有形固定資産の減価償却累計額 建物　556,889千円 器具備品　297,262千円 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ＳＭＡＭ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

①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。

②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。

③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。

ニ 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 上記ハ、ニ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. 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。

b. 2020年1月24日付で、総則の「目的」に関する事項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ＤＳ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９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９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。

※日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社は、関係当局の許認可等を前提に2020年７月27日に資産管理サービス信託銀行株式会社およびJTCホールディングス株式会社と合併し、株式会社日本カストディ銀行に商号を変更する予定です。

(２)投資顧問会社

名称	資本金の額	事業の内容
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）	2019年12月末現在 174.1百万米ドル（注） （約18,606百万円）	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＆Ｐ500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。
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）	2019年12月末現在 29,278,548米ドル（注） （約3,128百万円）	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

(注)米ドルの円貨換算は、2020年４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＝106.87円）によります。

(３)販売会社

名称	資本金の額（百万円） 2019年９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
臨時報告書	2019年10月４日
臨時報告書	2019年12月６日
有価証券報告書	2019年12月27日
有価証券届出書の訂正届出書	2019年12月27日
臨時報告書	2020年２月７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 業務執行社員	公認会計士	小　澤　陽　一	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	菅　野　雅　子	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、「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．ＸＢＲＬ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2年5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令和1年9月28日から令和2年3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2年3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。

独立監査人の中間監査報告書

令和１年11月22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	羽　太　典　明　　印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	菅　野　雅　子　　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、「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の平成31年４月１日から令和２年３月31日までの第35期事業年度の中間会計期間（平成31年４月１日から令和１年９月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間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中間監査を行った。

中間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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を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中間財務諸表を作成し有用な情報を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中間監査に基づいて、独立の立場から中間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中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間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に年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、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中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、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中間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、中間監査の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。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、三井住友DSアセットマネジメント株式会社の令和１年９月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成31年４月１日から令和１年９月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

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

以　上

(注) １．上記は中間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．ＸＢＲＬデータは中間監査の対象には含まれていません。