

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／内外／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2007年5月22日）
運用方針	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。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV-US7グリゲート・ボンド・ファンド(44クラス) 米ドル建ての投資適格債券（BBB－格以上） 欧州債券マザーファンド 欧州地域の公社債 アジア・オセアニア債券マザーファンド アジアおよびオセアニア地域の公社債 新興国債券マザーファンド 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 ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV-グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(44クラス) B B格およびB格の高利回りの社債 日本好配当株マザーファンド 日本の株式 グローバル好配当株マザーファンド 世界各国の株式 ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV-エマージグ・マーケット・イクイティ・ファンド(44クラス) 新興国の株式 世界REITマザーファンド 世界各国の不動産投資信託証券 コモディティ・マザーファンド ブルームバーク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
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ■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。 ■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。 ■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。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・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセット・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託します。
組入制限	■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> ■年6回（原則として毎年1月、3月、5月、7月、9月、11月の27日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

グローバル資産分散オープン

【愛称：メインパートナー】

【運用報告書(全体版)】

第34作成期（2023年9月28日から2024年3月27日まで）

第 99 期 / 第 100 期 / 第 101 期

第99期：決算日 2023年11月27日

第100期：決算日 2024年1月29日

第101期：決算日 2024年3月27日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、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。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	株 式 先 物 比 率 (買建-売建)	公 社 債 組入比率	債 券 先 物 比 率 (買建-売建)	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
87期 (2021年11月29日)	10,629	50	1.1	23.1	0.2	33.5	△ 0.2	38.9	7,684
88期 (2022年1月27日)	10,567	30	△ 0.3	23.1	0.2	30.6	△ 0.2	38.6	7,550
89期 (2022年3月28日)	11,041	30	4.8	23.9	0.2	33.0	△ 0.5	39.2	7,821
90期 (2022年5月27日)	10,745	50	△ 2.2	23.8	0.2	32.6	△ 0.1	38.8	7,535
91期 (2022年7月27日)	10,988	30	2.5	23.2	0.2	32.4	△ 0.6	40.5	7,677
92期 (2022年9月27日)	10,505	30	△ 4.1	23.7	0.2	32.7	△ 0.3	39.6	7,271
93期 (2022年11月28日)	10,889	100	4.6	24.2	0.2	32.7	△ 0.5	38.8	7,468
94期 (2023年1月27日)	10,680	30	△ 1.6	23.8	0.2	33.2	△ 0.5	39.0	7,288
95期 (2023年3月27日)	10,256	30	△ 3.7	23.5	0.2	32.9	0.1	39.4	6,935
96期 (2023年5月29日)	10,886	100	7.1	23.3	0.2	32.7	0.0	40.3	7,308
97期 (2023年7月27日)	11,327	30	4.3	23.6	0.2	33.2	0.1	40.4	7,602
98期 (2023年9月27日)	11,429	30	1.2	23.8	0.2	33.3	0.0	39.9	7,624
99期 (2023年11月27日)	11,448	300	2.8	24.3	0.1	33.0	△ 0.3	39.7	7,539
100期 (2024年1月29日)	11,743	30	2.8	24.5	0.1	32.4	△ 0.2	39.5	7,679
101期 (2024年3月27日)	12,228	30	4.4	23.8	0.1	33.1	△ 0.3	39.6	7,919

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率 (買建-売建)	公社債組入比率	債券先物比率 (買建-売建)	投資信託証券組入比率
		円	騰落率					
第99期	(期首) 2023年9月27日	11,429	—	23.8	0.2	33.3	0.0	39.9
	9月末	11,396	△ 0.3	23.7	0.2	33.3	△ 0.2	39.8
	10月末	11,147	△ 2.5	23.8	0.1	33.8	△ 0.2	39.3
	(期末) 2023年11月27日	11,748	2.8	24.3	0.1	33.0	△ 0.3	39.7
第100期	(期首) 2023年11月27日	11,448	—	24.3	0.1	33.0	△ 0.3	39.7
	11月末	11,373	△ 0.7	24.0	0.1	32.9	△ 0.3	39.4
	12月末	11,512	0.6	23.8	0.1	32.4	△ 0.1	40.1
	(期末) 2024年1月29日	11,773	2.8	24.5	0.1	32.4	△ 0.2	39.5
第101期	(期首) 2024年1月29日	11,743	—	24.5	0.1	32.4	△ 0.2	39.5
	1月末	11,734	△ 0.1	24.6	0.1	33.1	△ 0.2	39.4
	2月末	11,952	1.8	24.2	0.1	32.8	△ 0.4	39.4
	(期末) 2024年3月27日	12,258	4.4	23.8	0.1	33.1	△ 0.3	39.6

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

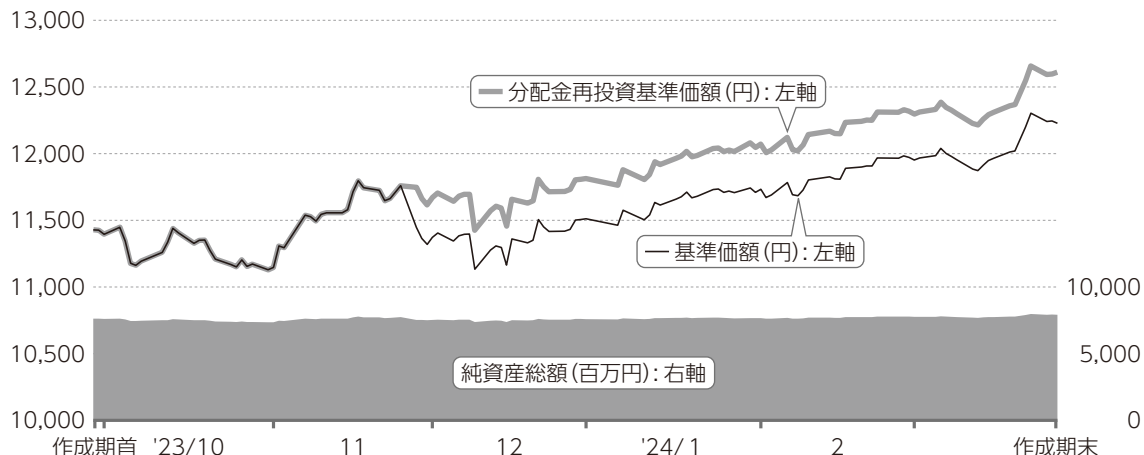
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年9月28日から2024年3月27日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	11,429円
作成期末	12,228円 (当作成期既払分配金360円(税引前))
騰落率	+10.3% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2023年9月28日から2024年3月27日まで)

当ファンドは、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(商品)等へ実質的に分散投資しました。

上昇要因

- 実質的に保有している米国債券、欧州債券、アジア・オセアニア債券、新興国債券、ハイ・イールド債券、日本株式、先進国株式が、現地通貨ベースで上昇したこと
- 外貨建て資産については、米ドルを筆頭に通貨が対円で概ね上昇したこと

下落要因

- 実質的に保有しているコモディティが現地通貨ベースで下落したこと

投資環境について(2023年9月28日から2024年3月27日まで)

米国債券市場

米国債券市場は上昇しました。

期初に発表されたインフレ鈍化を示す経済指標に加え、F R B (米連邦準備制度理事会)が12月に発表した声明文やパウエルF R B 議長の会見が金融政策の転換に近いことを示唆する内容であったことなどから、早期の利下げ観測が高まり、米国債利回りは低下基調となりました。

クレジットスプレッド(国債に対する上乗せ金利)は、景気後退への懸念が緩和したことで、多くのセクターで縮小しました。

欧州債券市場

欧州債券市場は上昇しました。

E C B (欧州中央銀行)は、期中にわたり政策金利を据え置き、これまでの利上げサイクルは一服しました。期初から年末にかけては、インフレ率が低下する中、E C B による利下げ観測も高まりました。また、E C B は3月にはインフレ見通しを下方修正したことや、E C B 高官からハト派(景気を重視する立場)的な発言がみられたことなどもあり、期末にかけて利回りは低下しました。

ユーロ圏のC P I (消費者物価指数)は、ヘッドラインで9月の前年同月比+4.3%か

ら、2月には同+2.6%まで低下し、同月にはコアインフレ率も同+3.1%まで低下しました。景況感を示すP M I (購買担当者景気指数)は、製造業が著しく低迷した一方、サービス業は2月と3月には拡大しました。

アジア・オセアニア債券市場

アジア・オセアニア債券市場は、上昇しました。

インフレの鈍化や早期の利下げ観測などを背景とする主要国金利の低下を受けて、金利はグローバルに低下する展開となり、アジア・オセアニアにおいても金利は低下しました。

年明け以降は、早期の利下げ観測の後退を背景とする主要国金利の上昇に追随する動きで、アジア・オセアニアの金利は低下幅を縮小する展開となりました。

新興国債券市場

新興国債券市場は上昇しました。

I M F (国際通貨基金)は1月に世界経済見通しを更新し、中央銀行の政策強化や財政支援の縮小、生産性の低成長などを背景に、世界の成長率は過去の平均を下回るとの見通しを発表しました。しかし、米国といくつかの新興国経済の景気回復力や中国

の財政支援により、2024年の予測は若干上方修正しました。F R Bは、好調な経済データを受けて投資家がF R Bの積極的な利下げへの期待を和らげたため、期を通じてフェデラル・ファンド金利を据え置きました。他の先進国では、E C Bが政策金利を据え置いた一方、日本銀行は3月にマイナス金利やその他の超金融緩和政策を廃止し、政策正常化への一歩を踏み出しました。

中国では中央銀行が経済を刺激するために預金準備率を引き下げ、いくつかの政策金利を引き下げました。

新興国債券市場では、多くの中央銀行が政策金利の引き下げを開始した一方、トルコ、ナイジェリア、エジプトなど利上げを継続する国もありました。

ハイ・イールド債券市場

ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

期を通じて、景気指標の改善が投資家センチメント(心理)を支える展開となりました。中東情勢の緊迫化を背景に下落する局面もありましたが、市場予想以上に伸びが鈍化した米C P Iや軟調な米景気指標などをを受けてF R Bの金融引き締めは終了したとの見方が強まる中、米金利の低下とともに上昇基調に転じました。また、景気後退への懸念が緩和したこともハイ・イールド債券市場のサポート材料となりました。

日本株式市場

日本株式市場は上昇しました。

期の前半は、一進一退の推移となりました。中東での地政学リスク台頭により原油価格急騰に対する警戒感が高まったことなどを背景に、国内も軟調となる場面ありましたが、日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定が順調に消化されると、米ドル高・円安の流れが一段進み、T O P I X(東証株価指数)は好業績銘柄に牽引されて底堅く推移しました。

後半は、米利下げ観測の拡がりを好感し世界的な株高となったことに加え、日銀が大規模金融緩和策の維持を決定したことにより円安傾向に回帰したことを受け、日本株も連日バブル後最高値を更新する好調な展開になりました。その後、日銀の金融政策決定会合でマイナス金利解除の金融緩和策見直しにより円安が進行したことや、米主要株式指数が過去最高値を更新した米株高の流れを受け堅調な展開となりました。

先進国株式市場

先進国株式市場は上昇しました。

期初は、F R Bによる利上げ再開、長期金利(10年国債利回り)の上昇、中国の不動産大手のデフォルト(債務不履行)観測などから軟調に推移しました。また、中東でパレスチナの武装勢力(ハマス)がイスラエル

を攻撃したことによる地政学リスクの高まりも投資家心理の圧迫となりました。その後、インフレ鈍化を受けた長期金利の低下やFRBによる金融緩和への転換観測、良好な企業業績が好感されました。特にエヌビディアなど生成AI関連企業への物色が見られました。

新興国株式市場

新興国株式市場は上昇しました。

アジアでは、堅調なマクロ経済を背景にインドが大幅に上昇しました。韓国も、主要国中央銀行が2024年に利下げに転じるとの期待から、市場全体が楽観的になる中で上昇しました。これとは対照的に、中国株はデフレ圧力が続き、中国の先行きに対する不安が高まったことから下落しました。中南米は、ペルーの堅調な業績に牽引され、全ての国がプラスとなりました。

メキシコの貿易黒字は、自動車輸出の増加に支えられ、2023年に記録的な水準に達しました。ブラジルの2月の消費者物価指数は、食品価格の下落に伴い低下しました。

欧州、中東、アフリカの新興市場も力強いリターンとなり、原油価格が上昇するなか、サウジアラビア、クウェート、カタールなどの石油輸出国が上昇しました。サウジアラビアでは、堅調な企業業績が投資家の楽観的な見方に拍車をかけました。

南アフリカも上昇しましたが、次期総選

挙をめぐる緊張が嫌気されアンダーパフォームしました。

世界REIT市場

世界REIT市場は上昇しました。

グローバルの不動産関連株式は、パウエルFRB議長が2024年の利下げを示唆した際の2023年第4四半期の値動きにも支えられ、堅調に推移しました。ほとんどの国でインフレは減速を続け、消費は底堅さを維持し、主要先進国の経済成長もプラスを維持する中、不動産関連企業のファンダメンタルズ(業績、財務内容などの基礎的諸条件)は改善しています。

地域別に見ると、欧州地域が最も上昇幅が大きく、次いで北米地域、アジア太平洋地域となりました。

コモディティ市場

コモディティ市場は下落しました。

コモディティ市場は、イスラエルでの地政学リスクの高まりから一時上昇する場面も見られましたが、その後は、中国での景気減速や、米国での利上げの累積効果が意識されたことから、コモディティ市場における需要の低下が意識され、下落する展開となりました。

期末にかけてはOPECプラス(OPECとロシアなど非加盟国)による原油減産体制

の継続や、紅海における地政学リスクの高まりなどを背景に、上昇する展開となりました。

為替市場

為替市場は米ドルを中心に概ね対円で上昇しました。

米ドル・円は日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を当面継続する考えを示したことなどから、米ドルは対円で上昇ま

した。

ユーロ・円相場は、日銀がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を当面継続する考えを示したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

アジア・オセアニアの通貨は、日銀がマイナス金利解除後も当面緩和的な金融環境を維持するとの見方が広がったことで、期末にかけて円が下落し、対円で上昇する展開となりました。

ポートフォリオについて(2023年9月28日から2024年3月27日まで)

当ファンド

期中の運用については、基本資産配分をもとに、指定投資信託証券の組み入れを行い、世界の債券、株式、REITおよびコモディティ等へ実質的に分散投資しました。

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した。

各資産クラスを実質的な主要投資対象とする投資信託証券への投資にあたっては、基本資産配分から大幅に乖離する資産クラスはなかったため、リバランス(投資配分比率の調整)は実施しませんでした。

ティール・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-USアグリゲート・ボンド・ファンド(Jdクラス)

期中、米国債利回りの低下とクレジットスプレッドの縮小が絶対リターンプラスに繋がりました。相対リターンでは、ブルームバーグ米国総合インデックスをアンダーパフォームしました。米国債利回りが低下する中でデュレーション*を短めにしたことがマイナスに作用しました。一方、セクター配分では米国債のアンダーウェイト

や社債のオーバーウェイトがプラスに寄与しました。

期末のデュレーションは、今後まだ金利に上昇余地があるとの見方から、やや短めとしました。

クレジットセクターではディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)なポジションを選好し、質と流動性の高さを評価して、MBS(不動産担保証券)へのオーバーウェイトを継続しました。

*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。

欧州債券マザーファンド

デュレーションについては、経済データの改善やサプライチェーン(供給網)の混乱を背景にインフレ圧力が継続する見通しから、英国をアンダーウェイトへシフトしました。市場が2024年の利下げを積極的に織り込み始めたため、ユーロ圏のオーバーウェイトを小幅に縮小しました。インフレ低下と景気低迷から政策金利の引き下げを期待して、ハンガリーやチェコなど中東欧のエクスポージャーを維持しました。

スプレッドセクターでは、ユーロ建て国

債、政府関連債のポジションを小幅に増やしました。また、ユーロ建て社債のエクスポージャーも増やしました。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

通貨配分に関しては、オセアニアのウェイトを高めとしアジアのウェイトを低めとしました。

新興国債券マザーファンド

年初から発行が相次いだため、メキシコ、ブラジル、ケニア、パナマなど、複数のソブリン債(政府や政府機関、国際機関などが発行する債券)の新発債を購入し、ルーマニア初のグリーンボンド(環境分野への取組みに特化した資金を調達するために発行される債券)にも投資を行いました。フロンティア国(経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い国)では、アルバニアやアンゴラなど、より高い利回りのフロンティア国に追加投資を行いました。一方、セネガルやコートジボワール、ドミニカ共和国については、アウトパフォーマンスが続いていたためポジションを縮小しました。また、ケニアやエジプトなど、ファンダメンタルズが大幅に改善し、市場アクセスが改善した国にも追加投資を行いました。アラブ首長国連邦やマレーシア、ウルグアイは、スプレッドの縮小と相対的に長めのデュレーション

であることから、アンダーウェイトとしました。

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(Jdクラス)

業種配分では、ユニテッド航空とアメリカン航空のロイヤリティ・プログラムへの参加が利益の創出に繋がり、航空セクターでの銘柄選択がプラスに寄与しました。また、世界的な自動車メーカーであるフォード・モーターが投資適格に格上げされたことも、ポートフォリオの下支えとなりました。今後も自動車セクターは数量増による恩恵が大きく業績向上に繋がり、クレジットのサポート材料になるとみています。

一方で、大手オーディオ会社アイハートメディアが、第3四半期決算と第4四半期ガイダンス(会社が発表する業績予想)がコンセンサスを大きく下回ったことを受けてムーディーズが格下げしたことなどがマイナス寄与となりました。

日本好配当株マザーファンド

ポートフォリオの構築に当たっては、引き続き予想配当利回りの高さや株価の割安性に着目しつつも、流動性、財務安定性、業績動向、利益成長性および株主還元政策、将来の配当の安定性や成長性等も勘案して

投資する銘柄を選別しました。

グローバル好配当株マザーファンド

配当利回りに着目しつつ流動性や財務安定性にも留意した運用を継続し、ポートフォリオ全体としての配当利回りを一定水準以上に維持しました。運用期間中の株式組入比率は高位を維持しました。

地域配分においては、北米、欧州、アジア・オセアニア地域での投資割合をほぼ均等に維持しております。

業種配分においては、エネルギーなどの景気敏感業種とディフェンシブ業種のバランスを考慮した運用を行いました。

具体的には、需給見通しの悪化から生産減産を発表し、今後の配当支払いに不透明感が高まった英国の素材企業を売却し、安定的に価格が推移している鉄鉱石や銅をポートフォリオに保有する豪州の素材会社を買い増しました。

また、不動産不況はしばらく続くという見通しから中国の不動産大手を全売却しました。加えて、保有する上水道事業は底堅いものの、投資先の排水処理事業者の業績懸念から中国の水道事業者の株式も一部売却しました。

一方、安定的な事業規模の拡大が続く、直接融資、プライベート資産や不動産などのオルタナティブ(代替)分野に強みを持つ米国の運用会社を買い増した他、新車モデ

ル投入により主力の北米市場での販売増が期待される日本の自動車メーカーを新規に組み入れています。

ティール・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド(Jdクラス)

期中の当ファンドのパフォーマンスはベンチマークを下回りました。

セクター別では、一般消費財・サービスセクター、産業セクター、ビジネス・サービス・セクターの銘柄選択がマイナスとなり、一般消費財・サービスセクターのオーバーウェイトもマイナス要因となりました。対照的に、情報技術セクターの銘柄選択とオーバーウェイトの資産配分はプラスに寄与しました。

国別では、中国の証券選択が足かせとなり、インドとブラジルの銘柄選択もマイナス要因となりました。反対に、台湾と南アフリカへの資産配分はプラスに寄与しました。投資行動としては、国別およびセクター別のポジションを若干変更しました。韓国のアンダーウェイトを引き下げ、インドへのオフベンチマーク・ポジションを増やしました。また中国のオーバーウェイトを一段と縮小し、中立としました。

セクター別では、消費財のエクスポージャーを引き下げたものの、相対的なオーバーウェイトは維持しました。

ロシア・ウクライナ関連銘柄の運用状況 および投資方針

当ファンド「グローバル資産分散オープン」では、投資している投資信託証券を通じて、ロシア・ウクライナ関連銘柄を保有しています。

それぞれの投資信託証券の運用状況および投資方針は以下の通りです。

期末現在、ロシア関連銘柄を少額保有していますが、時価評価はゼロとしています。なお、当投資信託証券では対ロシア制裁を遵守しており、当面の間、ロシア政府への支援を行う事業体への新規投資は行わない方針です。

世界REITマザーファンド

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてS & P先進国REITインデックス(配当込

み、円換算ベース)を設けています。当マザーファンドは、参考指数をアウトパフォーマンスしました。

地域別別配分は相対リターンでプラス寄与となりました。欧州地域のオーバーウェイトと米国のアンダーウェイトがプラス寄与しました。一方、アジア太平洋地域のオーバーウェイトがマイナス寄与しました。

銘柄選択はプラス寄与となりました。アジア太平洋地域と北米地域の銘柄選択はプラス寄与となり、欧州地域はマイナス寄与となりました。大陸欧州での銘柄選択は小幅にプラス寄与、英国での銘柄選択がマイナス寄与となりました。

コモディティ・マザーファンド

運用の基本方針通り、米ドル建てブルームバーグ商品指数連動債の組入比率を高位に維持しました。

ベンチマークとの差異について(2023年9月28日から2024年3月27日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2023年9月28日から2024年3月27日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第99期	第100期	第101期
当期分配金	300	30	30
(対基準価額比率)	(2.55%)	(0.25%)	(0.24%)
当期の収益	300	30	30
当期の収益以外	-	-	-
翌期繰越分配対象額	1,863	2,158	2,643

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

運用の基本方針に従い、投資信託証券への投資を通じて、世界の債券、株式、REITおよびコモディティ等へ分散投資します。

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

ティール・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-USアグリゲート・ボンド・ ファンド(Jdクラス)

F R Bは年内に利下げを実施する予想は維持するものの、利下げ回数は少なく、開始時期も遅くなると想定されることから、金利はレンジの動きになると予想し、デュレーションは中立とします。

クレジット市場では、スプレッドが既にタイトであり、更なる縮小余地は限定的ですが、景気が底堅く推移し、F R Bが金融緩和政策を継続する見通しから、スプレッドが拡大する可能性は低いとみています。

欧州債券マザーファンド

ユーロ圏では、センチメントを示す経済指標が約1年ぶりの高水準まで回復しています。サービスセクターは持ち直し、製造業にも改善の兆しが見られることから、短中期的には改善を続ける可能性がありますが、長期的には落ち着いた状況が続くと予想します。

E C Bはインフレ見通しを引き下げたものの、賃金圧力とサービスインフレの持続に警戒を続けています。E C Bは利下げについてはデータに依存する忍耐強いアプローチを維持しており、利下げの開始は6月になると予想しています。したがって、利回りには低下圧力がかけやすくなり、欧州債券にはポジティブな見通しを維持します。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

アジア・オセアニア市場では、多くの国でインフレ上昇にピークアウトが見られるものの、インフレ抑制姿勢を維持する国も多く見られ、金利は一進一退の展開になりやすいと予想します。また、引き続き主要国金利の影響を受けやすいことが想定されます。

引き続き主要国の中央銀行のスタンスや、グローバル市場のリスクオン・オフ(リスク

選好・回避)、加えてアジア・オセアニア各国の政策などを見極めつつ、通貨配分およびデュレーションを決定していく方針です。

新興国債券マザーファンド

現在の新興国債券市場は引き続き大幅なイールド・プレミアムを提供しており、ファンダメンタルズも健全であるため、長期的なリスク調整後の期待リターンは非常に魅力的な資産クラスとなっています。しかしながら市場は今後予想されるFRBの利下げ開始と米国のソフトランディング(軟着陸)の可能性などの好材料をほぼ織り込んでおり、現在の新興国債券市場のバリュエーション(投資価値評価)には潜在的な外生的逆風に対するバッファがほとんど残されていない状況です。

一方、新興国のファンダメンタルズは、債務の持続可能性を支える十分な経済的バッファがあり、一部のフロンティア市場(経済成長率が高いものの小規模で流動性が低い市場)ではストレスのある財政状況が続いているものの、リスクは伝染リスクの少ない小規模市場に集中しているため、システムティックなデフォルト・サイクルは発生しないと予想しています。中期的には、新興国各国のファンダメンタルズを反映した形で、市場間でまちまちな推移になると見ており、市場が混乱した局面では魅力的なエントリー・ポイントが生み出されると考

え、確信度の高い新興国への追加投資を検討する方針です。

ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(Jdクラス)

厳しいマクロ経済情勢や引き締まった金融環境の結果、デフォルト率は長期の市場平均である3%~4%へと短中期的に戻っていくと予想しています。ただし、歴史的に見ると2022年のようにハイ・イールドという資産クラスが売られた年の後には、数年にわたってプラスリターンの年が続く傾向にあり、この傾向は続くと思込んでいます。

従来通り、当ファンドは高いインカム収入を目指しつつ、ハイ・イールド債券市場につきものの高いボラティリティ(価格変動性)の抑制に努めます。これまでさまざまな市場環境の下で好リターンを獲得してきた、徹底したクレジットリサーチとリスクを意識した運用を継続していく方針です。

日本好配当株マザーファンド

運用方針としては、引き続き、銘柄の“予想配当利回りの高さ”や株価の割安性に着目しつつも、業績動向、利益成長性および株主還元政策、将来の配当の安定性や成長性等も勘案して銘柄選択を行っていきます。

また、同一セクター内でも業績格差が拡大する傾向が続くとみていることから、業績見通しを精査し、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

グローバル好配当株マザーファンド

当面の株式市場は、全体では緩やかな上昇が継続する一方で、一握りの大型テクノロジー企業が市場全体をけん引した2023年と異なり、より広範囲な業績・配当面で上方修正の余地がある銘柄の循環物色が続く可能性があります。

当ファンドは、過去の実績や経営陣の手腕等により、増配に必要な利益とキャッシュフローを継続時に増大させてきた「質の高い企業」の中から、主として足もとの配当利回りと今後の配当成長性に着目し、財務の安定性や流動性を十分に考慮したうえで、世界各国の市場平均と比べて相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、企業の収益動向や配当政策などの変化に注目し、今後の継続的な増配が見込める企業へも投資します。引き続き、以下の3点を重視します。

1. 「経営実績や経営陣などの「会社の質」と配当実績が優れていること」
2. 「数年先までの成長持続性、売上やキャッシュフロー成長の確実度が高いこと」
3. 「今後の資本政策、特に配当を含む株主

還元のスタンスが明確なこと」

「好配当株」企業への投資は、足元の相対的な配当利回りが高いだけではなく、今後、長期にわたり増配が続くという、「配当の成長」も重要です。

優れた経営を実践している「質の高い」企業は配当政策など株主還元への姿勢も明確であり、投資家は定期的に配当収入を受け取りながら中長期の企業価値の成長(キャピタルゲイン)からも恩恵を受けることができます。

昨今の投資環境の変化を受けて、「好配当株」投資においても、今後の配当成長率と比較して足元の配当利回りが相対的に高い銘柄がより注目される可能性があります。当ファンドは、引き続き、配当利回りと配当成長率のバランスを重視した銘柄選択による安定的なパフォーマンスの実現を目指してまいります。

ティール・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド(Jdクラス)

新興国株式市場は、主要中央銀行の金融引き締め政策や世界的インフレ、中国経済再開の勢いの弱さなどの逆風にもかかわらず、底堅く推移しています。今年は主要国の政策金利が低下し、企業業績が改善し、米ドル高が緩和することが見込まれることから、新興国市場は良好なパフォーマンス

を維持すると予想しています。長期的には、世界の経済成長が緩慢になり、金融政策が正常化するなかでバリュエーションの重要性が浮き彫りにするとみており、特に新興国市場においては優良な複合企業がアウトパフォームすると予想しています。そうした観点から、長期的な持続的成長を達成できる企業を発掘し、投資を行っていく方針です。

世界REITマザーファンド

不動産関連株は依然として魅力的なバリュエーションで、平均を上回る配当利回りと成長性、そして底堅い利益成長が見込まれ、魅力的な絶対・相対両方の長期トータル・リターンを実現する可能性があると考えています。大半の不動産セクターの賃貸契約は長期で設定されており、多くの不動産セクターの現在の価格決定力(需要が供給を上回っている)と相まって、マクロ経済と地政学的逆風が今後の収益に与える影響は限定的です。さらに、経済は引き続き緩やかな成長を示しており、多くの不動産セクターに存在する大幅な価格決定力と内部成長を考慮すれば、プラスの利益成長率は達成可能であると考えます。

こうした中、ビジネスモデル、資産、バランスシート、経営陣の質の高さに加え、成長の見込みがあるかどうかを調査し、バランスのとれたポートフォリオを構築して

います。また、その上で合理的なバリュエーションを持つ不動産タイプ、地域、銘柄に注目しています。

地域毎の運用方針は以下の通りです。

北米

北米地域では、ヘルスケア、ストレージ、ホテル、電波塔などを選好します。

アジア太平洋

日本市場についてはバリュエーションが相対的に割安で収益の成長と回復力がある中型の総合型、ホテルを選好します。

香港市場については総合型の商業施設や生活必需品を販売するリテールを選好します。オーストラリア市場は、リテール、産業用施設、農地また総合型の一部銘柄を選好します。

欧州

英国については、ストレージ、産業用施設、賃貸住宅、また魅力的な価格の総合型を選好します。

大陸欧州市場については、リテール、ストレージ、総合型の一部銘柄を選好します。

コモディティ・マザーファンド

コモディティ市場では、エネルギーセクターの供給懸念が引き続き意識されるもの

の、主要国における金融引き締めによる景気減速懸念から需要の低下も意識され、コモディティ価格は当面もみ合う展開を予想しています。

今後の運用については、基本方針に従い、ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価

額等が連動する米ドル建て債券へフルインベストメントを行い、ブルームバーグ商品指数が表す世界の商品市況が反映される投資成果を目指します。なお、組み入れた外貨建て資産については原則為替ヘッジを行いません。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

1万口当たりの費用明細(2023年9月28日から2024年3月27日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	91円	0.787%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は11,606円です。
(投信会社)	(44)	(0.383)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(44)	(0.383)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.013	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(1)	(0.006)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
(c) 有価証券取引税	1	0.007	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(d) その他費用	7	0.056	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(6)	(0.052)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送戻金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	100	0.863	

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

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

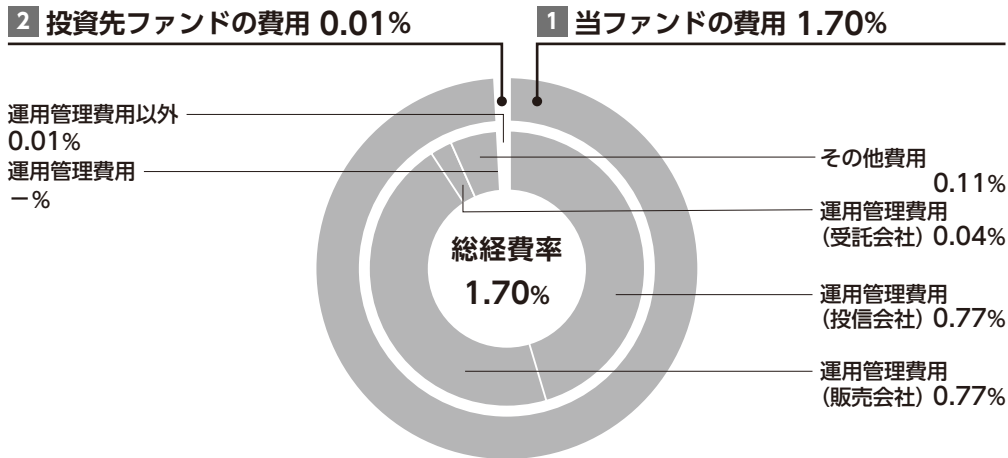
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1+2)	1.70%
1 当ファンドの費用の比率	1.70%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	ー%
投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

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

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。ただし、投資先ファンドでの運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬の中から負担しているため、開示すべき運用管理費用はありません。

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

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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.70%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2023年9月28日から2024年3月27日まで)

(1) 投資信託証券

			当 作 成 期			
			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-エマージング・マーケット・ エクイティ・ファンド(Jdクラス)	口 2,177	千アメリカ・ドル 17	口 -	千アメリカ・ドル -
		ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-USアグリゲート・ボンド・ ファンド(Jdクラス)	11,613	107	22,185	201
		ティー・ロウ・プライス・ファンズ SICAV-グローバル・ハイ・イール ド・ボンド・ファンド(Jdクラス)	20,874	176	64,036	532

※金額は受渡し代金。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
欧州債券マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 25,596	千円 40,000
アジア・オセアニア債券マザーファンド	-	-	33,804	60,000
世界REITマザーファンド	-	-	59,798	120,000
コモディティ・マザーファンド	58,602	50,000	56,293	50,000
グローバル好配当株マザーファンド	-	-	24,265	110,000
日本好配当株マザーファンド	-	-	25,427	90,000

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年9月28日から2024年3月27日まで)

項 目	当 作 成 期	
	グローバル好配当株マザーファンド	日本好配当株マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	12,238,485千円	5,852,567千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	57,248,479千円	15,371,774千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.21	0.38

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年9月28日から2024年3月27日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

グローバル資産分散オープン

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

日本好配当株マザーファンド

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 2,787	百万円 55	% 2.0	百万円 3,064	百万円 730	% 23.8

※平均保有割合 4.9%

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

世界REITマザーファンド

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投 資 信 託 証 券	百万円 486	百万円 -	% -	百万円 582	百万円 6	% 1.1

※平均保有割合 100.0%

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

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

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
 新興国債券マザーファンド
 グローバル好配当株マザーファンド
 コモディティ・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券
 新興国債券マザーファンド

種 類	当 作 成 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 35

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率
 グローバル資産分散オープン

項 目	当 作 成 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	1,010千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	34千円
(c) (b) / (a)	3.4%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

**■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
 (2023年9月28日から2024年3月27日まで)**

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

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 組入れ資産の明細 (2024年3月27日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	作成期首		作成期		末
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ルクセンブルグ)			千アメリカ・ドル	千円	%
ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV-エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド(Jdクラス)	306,831.15	309,008.25	2,536	384,526	4.9
ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV-USアグリゲート・ボンド・ファンド(Jdクラス)	569,214.63	558,642.63	5,273	799,317	10.1
ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV-グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(Jdクラス)	631,983.86	588,820.96	5,087	771,099	9.7
合 計	1,508,029.64	1,456,471.84	12,897	1,954,943	24.7

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種 類	作成期首		作成期		末
	口数	口数	口数	評価額	
		千口	千口	千円	
新興国債券マザーファンド		240,103	240,103	830,302	
欧州債券マザーファンド		510,251	484,655	782,281	
アジア・オセアニア債券マザーファンド		445,492	411,687	755,323	
世界REITマザーファンド		611,489	551,690	1,165,336	
コモディティ・マザーファンド		421,007	423,316	375,439	
グローバル好配当株マザーファンド		266,427	242,161	1,211,947	
日本好配当株マザーファンド		234,380	208,953	774,255	

※各親投資信託の作成期末の受益権総口数は以下の通りです。

新興国債券マザーファンド	3,244,753,340口
アジア・オセアニア債券マザーファンド	411,687,703口
コモディティ・マザーファンド	423,316,406口
日本好配当株マザーファンド	4,625,179,158口

欧州債券マザーファンド	484,655,005口
世界REITマザーファンド	551,690,930口
グローバル好配当株マザーファンド	13,243,890,145口

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月27日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
	1,954,943	24.5
日本好配当株マザーファンド	774,255	9.7
世界REITマザーファンド	1,165,336	14.6
グローバル好配当株マザーファンド	1,211,947	15.2
新興国債券マザーファンド	830,302	10.4
欧州債券マザーファンド	782,281	9.8
アジア・オセアニア債券マザーファンド	755,323	9.5
コモディティ・マザーファンド	375,439	4.7
コール・ローン等、その他	113,650	1.4
投資信託財産総額	7,963,480	100.0

※作成期末における外貨建資産（1,957,450千円）の投資信託財産総額（7,963,480千円）に対する比率は24.6%です。

※新興国債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（11,069,914千円）の投資信託財産総額（11,250,128千円）に対する比率は98.4%です。

※欧州債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（781,253千円）の投資信託財産総額（800,057千円）に対する比率は97.6%です。

※アジア・オセアニア債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（749,355千円）の投資信託財産総額（755,330千円）に対する比率は99.2%です。

※世界REITマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（1,023,239千円）の投資信託財産総額（1,165,339千円）に対する比率は87.8%です。

※コモディティ・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（362,164千円）の投資信託財産総額（375,432千円）に対する比率は96.5%です。

※グローバル好配当株マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（56,542,828千円）の投資信託財産総額（66,299,642千円）に対する比率は85.3%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.57円、1カナダ・ドル=111.55円、1オーストラリア・ドル=98.88円、1香港・ドル=19.37円、1シンガポール・ドル=112.65円、1ニュージーランド・ドル=90.97円、1台湾・ドル=4.747円、1イギリス・ポンド=191.34円、1イスラエル・シェケル=41.355円、1スイス・フラン=167.65円、100セルビア・ディナール=140.00円、1デンマーク・クローネ=22.00円、1ノルウェー・クローネ=14.09円、1スウェーデン・クローナ=14.31円、1メキシコ・ペソ=9.109円、1チェコ・コルナ=6.485円、1ルーマニア・レイ=33.025円、100韓国・ウォン=11.30円、1ロシア・ルーブル=1.64円、1マレーシア・リンギット=32.055円、1南アフリカ・ランド=7.99円、1ポーランド・ズロチ=38.087円、100ハンガリー・フォリント=41.509円、1ユーロ=164.15円です。

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2023年11月27日)	(2024年 1月29日)	(2024年 3月27日)
	第 99 期 末	第 100 期 末	第 101 期 末
(A) 資 産	7,758,374,237円	7,760,989,621円	7,963,480,556円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	287,410,791	144,875,412	113,650,409
投 資 証 券 (評価額)	1,847,492,535	1,889,245,109	1,954,943,379
日本好配当株マザーファンド(評価額)	761,925,650	774,668,524	774,255,750
世界R E I Tマザーファンド(評価額)	1,137,416,630	1,132,731,817	1,165,336,751
グローバル好配当株マザーファンド(評価額)	1,125,657,706	1,170,469,773	1,211,947,590
新興国債券マザーファンド(評価額)	760,023,960	785,186,818	830,302,286
欧州債券マザーファンド(評価額)	779,256,440	757,370,376	782,281,643
アジア・オセアニア債券マザーファンド(評価額)	737,950,207	739,638,127	755,323,428
コモディティ・マザーファンド(評価額)	321,240,318	366,803,665	375,439,320
(B) 負 債	219,250,606	81,115,340	44,109,669
未 払 収 益 分 配 金	197,568,241	19,619,084	19,429,000
未 払 解 約 金	1,628,338	40,588,617	4,883,826
未 払 信 託 報 酬	19,943,084	20,681,869	19,463,037
そ の 他 未 払 費 用	110,943	225,770	333,806
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	7,539,123,631	7,679,874,281	7,919,370,887
元 本	6,585,608,037	6,539,694,953	6,476,333,540
次 期 繰 越 損 益 金	953,515,594	1,140,179,328	1,443,037,347
(D) 受 益 権 総 口 数	6,585,608,037口	6,539,694,953口	6,476,333,540口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	11,448円	11,743円	12,228円

※当作成期における作成期首元本額6,671,568,032円、作成期中追加設定元本額94,750,894円、作成期中一部解約元本額289,985,386円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 損益の状況

項 目	[自2023年9月28日 至2023年11月27日]	[自2023年11月28日 至2024年1月29日]	[自2024年1月30日 至2024年3月27日]
	第 99 期	第 100 期	第 101 期
(A) 配 当 等 収 益	15,716,835円	13,644,553円	15,870,157円
受 取 配 当 金	15,720,029	13,647,216	15,870,517
受 取 利 息	183	89	670
支 払 利 息	△ 3,377	△ 2,752	△ 1,030
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	214,602,557	219,831,390	336,920,990
売 買 益	245,221,557	247,191,524	341,952,242
売 買 損	△ 30,619,000	△ 27,360,134	△ 5,031,252
(C) 信 託 報 酬 等	△ 20,054,204	△ 20,797,033	△ 19,571,339
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	210,265,188	212,678,910	333,219,808
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,138,872,540	1,132,426,324	1,310,199,328
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 198,053,893	△ 185,306,822	△ 180,952,789
(配 当 等 相 当 額)	(75,658,865)	(86,270,291)	(87,917,214)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 273,712,758)	(△ 271,577,113)	(△ 268,870,003)
(G) 合 計 (D + E + F)	1,151,083,835	1,159,798,412	1,462,466,347
(H) 収 益 分 配 金	△ 197,568,241	△ 19,619,084	△ 19,429,000
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	953,515,594	1,140,179,328	1,443,037,347
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 198,053,893	△ 185,306,822	△ 180,952,789
(配 当 等 相 当 額)	(75,683,095)	(86,305,430)	(87,931,455)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 273,736,988)	(△ 271,612,252)	(△ 268,884,244)
分 配 準 備 積 立 金	1,151,569,487	1,325,486,150	1,623,990,136

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は5,109,235円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 99 期	第 100 期	第 101 期
(a) 経費控除後の配当等収益	46,808,343円	38,079,978円	44,299,029円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	163,456,845	174,598,932	288,920,779
(c) 収益調整金	75,683,095	86,305,430	87,931,455
(d) 分配準備積立金	1,138,872,540	1,132,426,324	1,310,199,328
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,424,820,823	1,431,410,664	1,731,350,591
1万口当たり当期分配対象額	2,163.54	2,188.80	2,673.35
(f) 分配金	197,568,241	19,619,084	19,429,000
1万口当たり分配金	300	30	30

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第99期	第100期	第101期
		300円	30円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV-USアグリゲート・ボンド・ファンド（Jdクラス）
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て）
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
副投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク
運用の基本方針	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。
管理報酬等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 ※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。 ※信託財産に関する租税、監査報酬等、その他の費用がかかります。

以下には、「ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV-USアグリゲート・ボンド・ファンド(Jdクラス)」をシェアクラスとして含む「ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV-USアグリゲート・ボンド・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 損益および純資産変動計算書 (2022年1月1日から2022年12月31日まで)

	USD
期首純資産	473,193,286
収益	
有価証券に係る受取利息（源泉税控除後）	12,970,168
受取配当金（源泉税控除後）	—
スワップ取引に係る利息	—
預金利息	336,979
収益 合計	13,307,147
費用	
運用報酬	302,480
スワップ取引に係る利息	—
年次税	133,846
管理手数料	48,659
預託手数料	40,418
名義書換代理人報酬	58,224
販売報酬	25,897
銀行及びその他利息費用	869
専門家報酬	11,495
監査報酬	9,663
その他運用による費用	7,295
減少：手数料免除	(74,957)
費用 合計	563,889
投資純損益	12,743,258
実現純損益の内訳：	
有価証券	(29,881,107)
TBA取引	(2,790,325)
オプション取引	—
金融先物取引	2,640,970
為替予約取引	(4,749,326)
スワップ取引	133,800
通貨為替	(775,207)
当期実現純損益	(35,421,195)
未実現損益の純変動額：	
有価証券	(46,658,066)
TBA取引	7,989
オプション取引	—
金融先物取引	1,159,973
為替予約取引	910,088
スワップ取引	—
通貨為替	64
未実現損益の純変動額	(44,579,952)
運用による純資産の増減額	(67,257,889)
発行額	224,765,289
償還額	(68,594,537)
資本の変動による純資産の増減額	156,170,752
配当金分配	(733,773)
外貨換算差額	—
期末純資産	561,372,376

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 有価証券明細表 (2022年12月31日現在)

[U S アグリゲート・ボンド・ファンド]

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				
ベルギー				
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.9% 01/02/2046	USD	670,000	614,440	0.11
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.5% 01/06/2050	USD	654,000	579,056	0.10
			1,193,496	0.21
デンマーク				
Danske Bank A/S, 144A 3.875% 12/09/2023	USD	200,000	197,545	0.03
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.244% 20/12/2025	USD	235,000	221,067	0.04
			418,612	0.07
インドネシア				
Indonesia Government Bond 3.55% 31/03/2032	USD	1,205,000	1,090,570	0.19
			1,090,570	0.19
アイルランド				
AerCap Ireland Capital DAC 4.875% 16/01/2024	USD	580,000	574,649	0.10
AerCap Ireland Capital DAC 3.5% 15/01/2025	USD	150,000	142,943	0.03
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	150,000	152,105	0.03
AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 03/04/2026	USD	415,000	395,979	0.07
			1,265,676	0.23
日本				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5.354% 13/09/2028	USD	630,000	624,438	0.11
NTT Finance Corp., 144A 1.591% 03/04/2028	USD	765,000	642,287	0.11
NTT Finance Corp., 144A 2.065% 03/04/2031	USD	200,000	160,477	0.03
			1,427,202	0.25
メキシコ				
Mexico Government Bond 4.75% 27/04/2032	USD	4,890,000	4,594,037	0.82
			4,594,037	0.82

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				
AerCap Ireland Capital DAC 3.65% 21/07/2027	USD	895,000	809,895	0.15
ING Groep NV, FRN 1.726% 01/04/2027	USD	200,000	176,664	0.03
			986,559	0.18
ポルトガル				
EDP Finance BV, 144A 6.3% 11/10/2027	USD	330,000	339,207	0.06
			339,207	0.06
ルーマニア				
Romania Government Bond, 144A 3% 27/02/2027	USD	670,000	595,546	0.11
			595,546	0.11
韓国				
Kookmin Bank, Reg. S 4.5% 01/02/2029	USD	550,000	511,818	0.09
			511,818	0.09
スペイン				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, FRN 5.862% 14/09/2026	USD	400,000	399,761	0.07
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	USD	200,000	168,780	0.03
Banco Santander SA, FRN 1.722% 14/09/2027	USD	2,400,000	2,052,472	0.37
Banco Santander SA, FRN 4.175% 24/03/2028	USD	200,000	185,721	0.03
			2,806,734	0.50
イギリス				
Barclays plc, FRN 4.338% 16/05/2024	USD	275,000	273,146	0.05
Barclays plc, FRN 3.932% 07/05/2025	USD	430,000	417,302	0.07
Barclays plc, FRN 2.852% 07/05/2026	USD	870,000	809,224	0.14
Barclays plc, FRN 2.279% 24/11/2027	USD	895,000	776,294	0.14
Barclays plc, FRN 7.385% 02/11/2028	USD	585,000	609,660	0.11
HSBC Holdings plc, FRN 2.999% 10/03/2026	USD	670,000	630,335	0.11
HSBC Holdings plc, FRN 1.645% 18/04/2026	USD	205,000	185,381	0.03
HSBC Holdings plc, FRN 2.099% 04/06/2026	USD	605,000	551,746	0.10
HSBC Holdings plc, FRN 4.755% 09/06/2028	USD	1,115,000	1,055,337	0.19
HSBC Holdings plc, FRN 5.21% 11/08/2028	USD	645,000	623,133	0.11
LSEGA Financing plc, 144A 2% 06/04/2028	USD	925,000	790,289	0.14
LSEGA Financing plc, 144A 2.5% 06/04/2031	USD	2,040,000	1,691,641	0.30
LSEGA Financing plc, 144A 3.2% 06/04/2041	USD	850,000	627,504	0.11
NatWest Group plc, FRN 7.472% 10/11/2026	USD	315,000	328,162	0.06
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1.532% 21/08/2026	USD	1,435,000	1,265,482	0.23
Standard Chartered plc, FRN, 144A 3.971% 30/03/2026	USD	240,000	229,449	0.04
Standard Chartered plc, FRN, 144A 1.456% 14/01/2027	USD	240,000	208,142	0.04
			11,072,227	1.97
アメリカ				
AbbVie, Inc. 3.2% 21/11/2029	USD	440,000	396,933	0.07
AbbVie, Inc. 4.05% 21/11/2039	USD	580,000	497,141	0.09
AbbVie, Inc. 4.7% 14/05/2045	USD	360,000	323,534	0.06
AbbVie, Inc. 4.875% 14/11/2048	USD	1,125,000	1,033,902	0.18
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	670,000	565,595	0.10

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Aflac, Inc. 3.6% 01/04/2030	USD	185,000	168,073	0.03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4.9% 15/12/2030	USD	1,726,000	1,680,204	0.30
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2027	USD	530,000	506,553	0.09
Ally Financial, Inc. 4.75% 09/06/2027	USD	1,335,000	1,253,640	0.22
American Express Co. 4.05% 03/05/2029	USD	940,000	896,836	0.16
Aon Corp. 2.8% 15/05/2030	USD	185,000	158,377	0.03
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	185,000	156,538	0.03
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	450,000	373,500	0.07
Bank of America Corp. 4.25% 22/10/2026	USD	350,000	338,172	0.06
Becton Dickinson and Co. 2.823% 20/05/2030	USD	1,080,000	927,909	0.17
Becton Dickinson and Co. 1.957% 11/02/2031	USD	680,000	538,346	0.10
Becton Dickinson and Co. 3.7% 06/06/2027	USD	253,000	239,538	0.04
Boardwalk Pipelines LP 4.8% 03/05/2029	USD	600,000	565,385	0.10
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	USD	615,000	512,197	0.09
Boardwalk Pipelines LP 5.95% 01/06/2026	USD	505,000	512,107	0.09
Boardwalk Pipelines LP 4.45% 15/07/2027	USD	40,000	37,969	0.01
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/05/2029	USD	1,955,000	1,748,609	0.31
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.05% 01/07/2030	USD	435,000	381,038	0.07
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	115,000	110,443	0.02
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 4.125% 15/06/2026	USD	335,000	317,789	0.06
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.9% 15/03/2027	USD	332,000	306,027	0.05
Capital One Financial Corp. 3.75% 09/03/2027	USD	875,000	832,561	0.15
Capital One Financial Corp. 3.65% 11/05/2027	USD	565,000	532,880	0.10
Cardinal Health, Inc. 4.5% 15/11/2044	USD	85,000	67,990	0.01
Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	2,140,000	1,758,865	0.31
CNO Financial Group, Inc. 5.25% 30/05/2025	USD	162,000	160,956	0.03
Crown Castle, Inc., REIT 2.9% 15/03/2027	USD	145,000	132,085	0.02
Crown Castle, Inc., REIT 3.8% 15/02/2028	USD	1,295,000	1,204,202	0.21
CVS Health Corp. 3.25% 15/08/2029	USD	175,000	156,732	0.03
CVS Health Corp. 3.75% 01/04/2030	USD	395,000	359,640	0.06
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	1,276,000	1,153,371	0.21
Discover Financial Services 3.75% 04/03/2025	USD	1,700,000	1,639,409	0.29
Duke Energy Corp. 5% 15/08/2052	USD	595,000	532,066	0.09
Eaton Corp. 4.15% 15/03/2033	USD	440,000	410,790	0.07
Edison International 4.95% 15/04/2025	USD	30,000	29,535	0.01
Edison International 4.7% 15/08/2025	USD	266,000	260,667	0.05
Enterprise Products Operating LLC 2.8% 31/01/2030	USD	185,000	157,730	0.03
Equifax, Inc. 5.1% 15/12/2027	USD	410,000	404,964	0.07
General Motors Co. 5.6% 15/10/2032	USD	175,000	163,351	0.03
General Motors Financial Co., Inc. 4.35% 09/04/2025	USD	180,000	175,245	0.03
General Motors Financial Co., Inc. 4.3% 13/07/2025	USD	1,550,000	1,503,075	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 (%)
General Motors Financial Co., Inc. 4% 06/10/2026	USD	235,000	221,553	0.04
HCA, Inc. 5.875% 15/02/2026	USD	520,000	523,894	0.09
HCA, Inc. 5.375% 01/09/2026	USD	795,000	787,845	0.14
HCA, Inc. 3.5% 01/09/2030	USD	1,195,000	1,031,865	0.18
Healthpeak Properties, Inc., REIT 3.5% 15/07/2029	USD	85,000	75,830	0.01
Healthpeak Properties, Inc., REIT 2.875% 15/01/2031	USD	90,000	75,355	0.01
Highwoods Realty LP, REIT 4.2% 15/04/2029	USD	800,000	698,075	0.12
Highwoods Realty LP, REIT 3.05% 15/02/2030	USD	235,000	186,966	0.03
Humana, Inc. 3.95% 15/03/2027	USD	1,060,000	1,016,713	0.18
Humana, Inc. 4.875% 01/04/2030	USD	625,000	613,235	0.11
Intercontinental Exchange, Inc. 4.35% 15/06/2029	USD	535,000	519,780	0.09
Intercontinental Exchange, Inc. 2.65% 15/09/2040	USD	285,000	199,090	0.04
Kilroy Realty LP, REIT 4.375% 01/10/2025	USD	605,000	587,073	0.10
Lowe's Cos., Inc. 4.25% 01/04/2052	USD	365,000	292,437	0.05
Lowe's Cos., Inc. 5.625% 15/04/2053	USD	270,000	259,501	0.05
Marsh & McLennan Cos., Inc. 2.25% 15/11/2030	USD	240,000	196,947	0.04
Morgan Stanley, FRN 1.794% 13/02/2032	USD	785,000	590,952	0.11
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.44% 15/01/2032	USD	1,905,000	1,539,446	0.27
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 5% 15/07/2032	USD	170,000	167,109	0.03
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 3% 15/01/2052	USD	445,000	293,587	0.05
Nucor Corp. 3.125% 01/04/2032	USD	215,000	182,659	0.03
ONEOK Partners LP 4.9% 15/03/2025	USD	1,000,000	986,020	0.18
Oracle Corp. 2.3% 25/03/2028	USD	360,000	312,295	0.06
Pacific Gas and Electric Co. 2.1% 01/08/2027	USD	275,000	234,512	0.04
Pacific Gas and Electric Co. 2.5% 01/02/2031	USD	540,000	421,283	0.08
Pacific Gas and Electric Co. 3.95% 01/12/2047	USD	200,000	136,220	0.02
Parker-Hannifin Corp. 4.25% 15/09/2027	USD	195,000	189,360	0.03
Parker-Hannifin Corp. 4.5% 15/09/2029	USD	215,000	206,549	0.04
PerkinElmer, Inc. 1.9% 15/09/2028	USD	405,000	336,309	0.06
PerkinElmer, Inc. 3.3% 15/09/2029	USD	255,000	222,209	0.04
PerkinElmer, Inc. 2.25% 15/09/2031	USD	225,000	176,007	0.03
PNC Financial Services Group, Inc. (The) 2.55% 22/01/2030	USD	185,000	156,785	0.03
Sempra Energy 3.7% 01/04/2029	USD	160,000	146,505	0.03
Sherwin-Williams Co. (The) 2.95% 15/08/2029	USD	185,000	162,177	0.03
Simon Property Group LP, REIT 2.65% 15/07/2030	USD	1,145,000	952,874	0.17
STERIS Irish FinCo. UnLtd Co. 2.7% 15/03/2031	USD	1,330,000	1,080,260	0.19
T-Mobile USA, Inc. 3.75% 15/04/2027	USD	2,485,000	2,346,188	0.42
T-Mobile USA, Inc. 2.05% 15/02/2028	USD	360,000	309,187	0.06
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	700,000	634,888	0.11
UnitedHealth Group, Inc. 2% 15/05/2030	USD	255,000	210,428	0.04
UnitedHealth Group, Inc. 3.5% 15/08/2039	USD	185,000	153,015	0.03

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
UnitedHealth Group, Inc. 2.75% 15/05/2040	USD	325,000	237,168	0.04
UnitedHealth Group, Inc. 4.45% 15/12/2048	USD	165,000	148,100	0.03
UnitedHealth Group, Inc. 5.875% 15/02/2053	USD	495,000	536,749	0.10
US Treasury 4.375% 31/10/2024	USD	17,100,000	17,056,582	3.04
US Treasury 3.5% 15/09/2025	USD	12,680,000	12,429,867	2.21
US Treasury 0.375% 31/12/2025	USD	1,835,000	1,640,246	0.29
US Treasury 0.375% 31/01/2026	USD	9,945,000	8,852,604	1.58
US Treasury 0.5% 28/02/2026	USD	400,000	356,547	0.06
US Treasury 4.125% 30/09/2027	USD	16,485,000	16,538,448	2.95
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	26,255,000	26,102,188	4.65
US Treasury 3.875% 31/12/2027	USD	4,700,000	4,671,176	0.83
US Treasury 1.875% 28/02/2029	USD	3,510,000	3,106,898	0.55
US Treasury 4.125% 15/11/2032	USD	14,960,000	15,246,344	2.72
US Treasury 3.25% 15/05/2042	USD	6,270,000	5,500,945	0.98
US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	15,595,000	13,942,905	2.48
US Treasury 4% 15/11/2042	USD	10,460,000	10,247,531	1.83
US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	13,070,000	10,509,097	1.87
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	23,325,000	19,305,082	3.44
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	5,330,000	5,352,486	0.95
US Treasury 2.5% 15/02/2046	USD	925,000	693,533	0.12
US Treasury 2.5% 15/05/2046	USD	240,000	179,531	0.03
US Treasury 2.875% 15/11/2046	USD	3,150,000	2,530,213	0.45
US Treasury 3% 15/05/2047	USD	500,000	409,883	0.07
US Treasury 2.75% 15/08/2047	USD	775,000	606,710	0.11
US Treasury 2.75% 15/11/2047	USD	6,800,000	5,322,063	0.95
Verizon Communications, Inc. 2.1% 22/03/2028	USD	360,000	312,947	0.06
Verizon Communications, Inc. 2.55% 21/03/2031	USD	385,000	317,502	0.06
Verizon Communications, Inc. 3.55% 22/03/2051	USD	1,225,000	880,770	0.16
Verizon Communications, Inc. 4.862% 21/08/2046	USD	1,195,000	1,080,831	0.19
Walt Disney Co. (The) 3.8% 22/03/2030	USD	800,000	745,442	0.13
Williams Cos., Inc. (The) 4.85% 01/03/2048	USD	1,330,000	1,132,356	0.20
			231,607,996	41.26

債券 計			257,909,680	45.94
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			257,909,680	45.94

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

APA Infrastructure Ltd., 144A 4.25% 15/07/2027	USD	1,330,000	1,244,114	0.22
Ausgrid Finance Pty. Ltd., 144A 4.35% 01/08/2028	USD	385,000	357,462	0.06
CSL Finance plc, 144A 4.05% 27/04/2029	USD	300,000	283,150	0.05
NBN Co. Ltd., 144A 2.625% 05/05/2031	USD	1,825,000	1,449,226	0.26
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 2.45% 16/03/2031	USD	345,000	271,849	0.05
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 4.125% 02/02/2026	USD	150,000	144,151	0.03
Transurban Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 22/03/2027	USD	865,000	792,789	0.14

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Woodside Finance Ltd., 144A 3.65% 05/03/2025	USD	650,000	624,522	0.11
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/09/2026	USD	892,000	834,957	0.15
Woodside Finance Ltd., 144A 3.7% 15/03/2028	USD	1,018,000	921,466	0.16

6,923,686 1.23

カナダ

Rogers Communications, Inc., 144A 3.2% 15/03/2027	USD	220,000	203,816	0.04
Rogers Communications, Inc., 144A 3.8% 15/03/2032	USD	325,000	286,145	0.05
Rogers Communications, Inc., 144A 4.55% 15/03/2052	USD	160,000	124,686	0.02

614,647 0.11

デンマーク

Danske Bank A/S, 144A 5.375% 12/01/2024	USD	405,000	401,886	0.07
Danske Bank A/S, 144A 1.226% 22/06/2024	USD	455,000	425,125	0.08
Danske Bank A/S, FRN, 144A 3.773% 28/03/2025	USD	295,000	286,267	0.05

1,113,278 0.20

フィンランド

Nordea Bank Abp, 144A 5.375% 22/09/2027	USD	325,000	326,736	0.06
--	-----	---------	---------	------

326,736 0.06

フランス

BNP Paribas SA, FRN, 144A 1.323% 13/01/2027	USD	1,540,000	1,345,459	0.24
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.591% 20/01/2028	USD	425,000	374,231	0.07

1,719,690 0.31

ドイツ

Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.625% 13/11/2025	USD	935,000	920,449	0.17
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 3.2% 26/09/2026	USD	780,000	723,959	0.13
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.35% 08/08/2027	USD	660,000	633,591	0.11
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 4.6% 08/06/2029	USD	200,000	189,371	0.03

2,467,370 0.44

香港

AIA Group Ltd., 144A 3.9% 06/04/2028	USD	685,000	644,220	0.12
---	-----	---------	---------	------

644,220 0.12

アイルランド

Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6.253% 18/09/2026	USD	850,000	842,868	0.15
---	-----	---------	---------	------

842,868 0.15

イタリア

Enel Finance America LLC, 144A 7.1% 14/10/2027	USD	1,000,000	1,035,301	0.18
Enel Finance International NV, 144A 6.8% 14/10/2025	USD	200,000	205,623	0.04
Eni SpA, 144A 4.75% 12/09/2028	USD	1,435,000	1,391,484	0.25

2,632,408 0.47

オランダ

NXP BV 4.875% 01/03/2024	USD	270,000	268,116	0.05
NXP BV 5.35% 01/03/2026	USD	265,000	263,756	0.05
NXP BV 3.15% 01/05/2027	USD	95,000	86,166	0.01

618,038 0.11

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
ノルウェー				
Aker BP ASA, 144A 2.875% 15/01/2026	USD	950,000	879,594	0.16
			879,594	0.16
スイス				
UBS Group AG, FRN, 144A 1.364% 30/01/2027	USD	200,000	175,310	0.03
UBS Group AG, FRN, 144A 4.751% 12/05/2028	USD	400,000	383,225	0.07
			558,535	0.10
イギリス				
Astrazeneca Finance LLC 1.75% 28/05/2028	USD	440,000	378,329	0.07
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4.644% 01/04/2031	USD	1,830,000	1,646,782	0.29
Vodafone Group plc 5% 30/05/2038	USD	340,000	314,316	0.06
Vodafone Group plc 5.25% 30/05/2048	USD	340,000	302,975	0.05
Vodafone Group plc 4.875% 19/06/2049	USD	85,000	70,871	0.01
			2,713,273	0.48
アメリカ				
Angel Oak Mortgage Trust, FRN, Series 2021-2 'A2', 144A 1.19% 25/04/2066	USD	400,518	320,207	0.06
Angel Oak Mortgage Trust I LLC, FRN, Series 2018-3 'A1', 144A 3.649% 25/09/2048	USD	9,508	9,469	-
Applebee's Funding LLC, Series 2019- 1A 'A2I', 144A 4.194% 05/06/2049	USD	217,800	214,725	0.04
Applebee's Funding LLC, Series 2019- 1A 'A2II', 144A 4.723% 05/06/2049	USD	737,550	675,297	0.12
Ascension Health 3.945% 15/11/2046	USD	520,000	433,816	0.08
AT&T, Inc. 3.5% 15/09/2053	USD	765,000	521,701	0.09
Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026	USD	1,835,000	1,751,853	0.31
Bank of America Corp., FRN 4.271% 23/07/2029	USD	765,000	714,345	0.13
Bank of America Corp., FRN 3.194% 23/07/2030	USD	935,000	805,406	0.14
Bank of America Corp., FRN 2.496% 13/02/2031	USD	1,995,000	1,617,954	0.29
Bank of America Corp., FRN 1.898% 23/07/2031	USD	615,000	472,827	0.08
Bank of America Corp., FRN 1.922% 24/10/2031	USD	2,315,000	1,768,351	0.32
Bellemeade Re Ltd., FRN 'M1A', 144A 5.678% 26/01/2032	USD	720,000	710,916	0.13
BX Trust, FRN, Series 2019-GW 'A', 144A 4.675% 15/05/2035	USD	1,518,000	1,481,527	0.26
BXP Trust, FRN, Series 2017-GM 'C', 144A 3.539% 13/06/2039	USD	1,005,000	839,973	0.15
Capital One Financial Corp., FRN 4.985% 24/07/2026	USD	285,000	280,064	0.05
Capital One Financial Corp., FRN 3.273% 01/03/2030	USD	285,000	244,044	0.04
Capital One Financial Corp., FRN 5.247% 26/07/2030	USD	180,000	171,690	0.03
Capital One Financial Corp., FRN 2.359% 29/07/2032	USD	1,330,000	958,643	0.17
Capital One Multi-Asset Execution Trust, FRN, Series 2005-B3 'B3' 4.629% 15/05/2028	USD	310,000	299,093	0.05
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 5.656% 15/05/2031	USD	887,072	873,514	0.16
Centene Corp. 4.25% 15/12/2027	USD	830,000	779,930	0.14

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	USD	455,000	411,595	0.07
Charter Communications Operating LLC 2.25% 15/01/2029	USD	360,000	290,298	0.05
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	945,000	579,598	0.10
Charter Communications Operating LLC 4.906% 23/07/2025	USD	800,000	784,888	0.14
Charter Communications Operating LLC 6.484% 23/10/2045	USD	130,000	117,561	0.02
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.125% 30/06/2027	USD	170,000	167,886	0.03
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	USD	560,000	506,229	0.09
CIFC Funding Ltd., FRN, Series 2014- 2RA 'A1', 144A 5.375% 24/04/2030	USD	892,977	882,768	0.16
Citigroup, Inc., FRN 3.106% 08/04/2026	USD	625,000	591,716	0.11
Citigroup, Inc., FRN 5.61% 29/09/2026	USD	850,000	852,563	0.15
Citigroup, Inc., FRN 4.412% 31/03/2031	USD	760,000	698,918	0.12
Citigroup, Inc., FRN 2.572% 03/06/2031	USD	2,930,000	2,373,865	0.42
Colorado Health Facilities Authority 4.48% 01/12/2040	USD	880,000	756,117	0.13
Comcast Corp. 2.65% 01/02/2030	USD	1,330,000	1,152,961	0.21
COMM Mortgage Trust, Series 2014- UBS5 'A4' 3.838% 10/09/2047	USD	790,000	763,798	0.14
COMM Mortgage Trust 'A4' 3.048% 10/03/2048	USD	1,200,000	1,139,748	0.20
COMM Mortgage Trust 'AM' 4.08% 10/08/2047	USD	895,000	859,072	0.15
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2015-LC21 'B' 4.474% 10/07/2048	USD	170,000	157,847	0.03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 4.928% 25/12/2041	USD	149,518	147,656	0.03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6.028% 25/03/2042	USD	512,965	509,652	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 5.928% 25/03/2042	USD	336,489	335,458	0.06
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6.678% 25/05/2042	USD	521,453	528,246	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 5.578% 25/12/2041	USD	950,000	897,366	0.16
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M2', 144A 5.828% 25/12/2041	USD	515,000	489,799	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '2M1', 144A 5.828% 25/04/2042	USD	567,026	561,839	0.10
Corebridge Financial, Inc., 144A 3.9% 05/04/2032	USD	185,000	161,938	0.03
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.863% 15/05/2045	USD	255,000	240,862	0.04
CSAIL Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2016-C7 'AS' 3.958% 15/11/2049	USD	670,000	618,046	0.11
Diamondback Energy, Inc. 3.25% 01/12/2026	USD	470,000	437,437	0.08
Drive Auto Receivables Trust 'D' 1.39% 15/03/2029	USD	1,160,000	1,070,103	0.19
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC, Series 2019-1A 'A2', 144A 4.641% 20/04/2049	USD	259,875	238,699	0.04

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC, Series 2020-1A 'A2', 144A 3.786% 20/07/2050	USD	219,938	189,733	0.03	FNMA FRN 848522 1.59% 01/12/2035	USD	9,074	8,875	-
DRIVEN BRANDS FUNDING LLC, Series 2020-2A 'A2', 144A 3.237% 20/01/2051	USD	658,275	547,455	0.10	FNMA AB5614 3.5% 01/07/2042	USD	108,097	101,511	0.02
Dryden 58 CLO Ltd., FRN 'A1', 144A 5.079% 17/07/2031	USD	500,000	492,484	0.09	FNMA AB5615 3.5% 01/07/2042	USD	8,586	8,062	-
Equitable Holdings, Inc. 4.35% 20/04/2028	USD	1,235,000	1,178,561	0.21	FNMA AB5807 3.5% 01/08/2042	USD	19,468	18,085	-
FHLMC A26586 6% 01/09/2034	USD	816	838	-	FNMA AL3024 3.5% 01/01/2043	USD	9,501	8,921	-
FHLMC A90053 4.5% 01/12/2039	USD	16,255	16,170	-	FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	217,492	204,238	0.04
FHLMC A91947 5% 01/04/2040	USD	2,710	2,758	-	FNMA AL9061 3% 01/08/2046	USD	21,751	19,330	-
FHLMC A93451 4.5% 01/08/2040	USD	62,170	62,025	0.01	FNMA AO4163 3.5% 01/06/2042	USD	7,985	7,496	-
FHLMC A94185 4% 01/10/2040	USD	1,069	1,042	-	FNMA AO6755 3.5% 01/06/2042	USD	14,459	13,577	-
FHLMC A94251 4% 01/10/2040	USD	377	366	-	FNMA AP7510 3.5% 01/09/2042	USD	48,291	45,343	0.01
FHLMC A94576 4% 01/10/2040	USD	223	217	-	FNMA AQ7277 3.5% 01/12/2042	USD	35,456	33,287	0.01
FHLMC A94713 4% 01/11/2040	USD	461	447	-	FNMA AQ8803 3.5% 01/01/2043	USD	21,092	19,805	-
FHLMC A95734 4% 01/12/2040	USD	4,896	4,754	-	FNMA AS9031 3% 01/06/2033	USD	1,187	1,067	-
FHLMC A96312 4% 01/01/2041	USD	16,015	15,548	-	FNMA AS9032 3% 01/08/2043	USD	34,603	31,264	0.01
FHLMC A97620 4.5% 01/03/2041	USD	547	546	-	FNMA AS9236 3% 01/02/2044	USD	3,775	3,419	-
FHLMC C01787 6% 01/02/2034	USD	18,368	19,088	-	FNMA BF0198 4% 01/11/2040	USD	246,792	235,771	0.04
FHLMC C09036 3.5% 01/03/2043	USD	59,378	55,876	0.01	FNMA BMS356 3.5% 01/01/2044	USD	16,228	15,237	-
FHLMC G01777 6% 01/02/2035	USD	15,605	16,221	-	FNMA MA1213 3.5% 01/10/2042	USD	43,486	40,838	0.01
FHLMC G01899 6% 01/09/2035	USD	5,080	5,279	-	Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2018-1 'C', 144A 3.49% 15/07/2031	USD	1,380,000	1,317,025	0.23
FHLMC G03551 6% 01/11/2037	USD	19,293	20,177	-	Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A22', 144A 4% 25/10/2058	USD	31,336	29,675	0.01
FHLMC G04814 5.5% 01/10/2038	USD	66,583	69,382	0.01	Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2018-1 'A23', 144A 3.5% 25/11/2057	USD	23,078	20,978	-
FHLMC G05535 4.5% 01/07/2039	USD	29,427	29,344	0.01	Galton Funding Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'B2', 144A 3.95% 25/07/2056	USD	704,558	631,876	0.11
FHLMC G05659 4.5% 01/10/2039	USD	41,775	41,678	0.01	George Washington University (The) 3.545% 15/09/2046	USD	200,000	151,151	0.03
FHLMC G05955 5% 01/08/2040	USD	28,191	28,695	0.01	GNMA 4.5% 20/11/2041	USD	470,081	470,824	0.08
FHLMC G05958 5% 01/08/2040	USD	86,451	87,998	0.02	GNMA 3.5% 20/03/2043	USD	248,853	235,790	0.04
FHLMC G06231 4% 01/12/2040	USD	26,985	26,200	-	GNMA 3.5% 20/04/2043	USD	808,243	788,025	0.14
FHLMC G06506 4% 01/12/2040	USD	153	148	-	GNMA 3.5% 20/12/2044	USD	504,354	476,717	0.09
FHLMC G07543 4.5% 01/08/2041	USD	7,749	7,731	-	GNMA 3.5% 20/10/2045	USD	484,566	453,795	0.08
FHLMC G08016 6% 01/10/2034	USD	96,502	100,289	0.02	GNMA 3% 20/07/2046	USD	50,361	45,883	0.01
FHLMC G08534 3% 01/06/2043	USD	101,097	92,616	0.02	GNMA 3.5% 20/09/2046	USD	70,807	66,509	0.01
FHLMC G08677 4% 01/11/2045	USD	178,229	172,040	0.03	GNMA 3.5% 20/01/2047	USD	228,915	216,127	0.04
FHLMC G08756 3% 01/04/2047	USD	101,642	91,322	0.02	GNMA 3.5% 20/07/2047	USD	112,794	108,103	0.02
FHLMC G60038 3.5% 01/01/2044	USD	49,941	47,028	0.01	GNMA 3.5% 20/09/2047	USD	75,780	70,887	0.01
FHLMC G60180 4.5% 01/05/2042	USD	31,879	31,806	0.01	GNMA 3.5% 20/12/2047	USD	29,937	28,004	0.01
FHLMC G60334 4.5% 01/10/2041	USD	21,335	21,286	-	GNMA 4.5% 20/03/2048	USD	25,061	24,766	-
FHLMC Q04674 4% 01/12/2041	USD	9,964	9,674	-	GNMA 5.5% 20/04/2048	USD	26,949	27,819	0.01
FHLMC U90432 3.5% 01/11/2042	USD	55,347	52,036	0.01	GNMA 4.5% 20/08/2048	USD	21,078	20,783	-
FHLMC U95033 3.5% 01/09/2042	USD	27,663	26,000	-	GNMA 4% 20/09/2048	USD	913,677	885,664	0.16
FHLMC U99094 3.5% 01/03/2044	USD	56,729	53,335	0.01	GNMA 5.5% 20/09/2048	USD	292	300	-
FHLMC V80025 3% 01/04/2043	USD	13,098	11,986	-	GNMA 5.5% 20/10/2048	USD	7,221	7,397	-
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1A', 144A 5.228% 25/02/2042	USD	751,792	739,608	0.13	GNMA 5.5% 20/11/2048	USD	35,482	36,342	0.01
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1A', 144A 5.928% 25/04/2042	USD	651,951	648,990	0.12	GNMA 4.5% 20/09/2049	USD	237,817	233,957	0.04
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1A', 144A 6.128% 25/05/2042	USD	1,042,871	1,040,135	0.19	GNMA 3.5% 20/10/2049	USD	142,068	131,534	0.02
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'M1A', 144A 6.471% 25/06/2042	USD	665,050	673,199	0.12	GNMA 2.5% 20/08/2050	USD	270,356	236,719	0.04
FHLMC Whole Loan Securities Trust, FRN, Series 2017-SC01 'M1', 144A 3.648% 25/12/2046	USD	99,069	95,114	0.02	GNMA 4% 20/10/2050	USD	461,442	441,095	0.08
Fifth Third Bancorp, FRN 4.772% 28/07/2030	USD	180,000	172,265	0.03	GNMA 2% 20/03/2051	USD	429,718	364,102	0.07
Fiserv, Inc. 3.5% 01/07/2029	USD	210,000	189,313	0.03	GNMA 4% 20/06/2051	USD	283,450	269,948	0.05
Flagstar Mortgage Trust, FRN, Series 2018-6RR '2A4', 144A 4% 25/09/2048	USD	48,623	47,210	0.01	GNMA 2% 20/07/2051	USD	4,286,899	3,612,675	0.64
FNMA, FRN 763199 2.861% 01/10/2033	USD	4,417	4,386	-	GNMA 2.5% 20/07/2051	USD	1,919,528	1,675,729	0.30
					GNMA 3% 20/07/2051	USD	1,166,011	1,046,399	0.19
					GNMA 2% 20/08/2051	USD	2,552,916	2,158,370	0.38
					GNMA 2.5% 20/08/2051	USD	300,197	262,095	0.05
					GNMA 2.5% 20/09/2051	USD	995,515	868,624	0.16
					GNMA 2.5% 20/10/2051	USD	2,711,219	2,364,983	0.42

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額		評価額 USD	純資産 比率 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額		評価額 USD	純資産 比率 (%)
GNMA 3% 20/10/2051	USD	2,193,853	1,964,636	0.35		GNMA AR7632 3.5% 20/02/2046	USD	134,451	125,944	0.02	
GNMA 2.5% 20/11/2051	USD	506,233	440,993	0.08		GNMA AS8186 3.5% 20/05/2046	USD	15,768	14,750	-	
GNMA 2.5% 20/12/2051	USD	775,634	676,307	0.12		GNMA AS9176 3.5% 20/05/2046	USD	5,138	4,805	-	
GNMA 2% 20/01/2052	USD	1,031,029	868,701	0.16		GNMA AS9216 3% 20/05/2046	USD	15,363	13,865	-	
GNMA 2.5% 20/01/2052	USD	348,773	304,059	0.05		GNMA AS9217 3% 20/05/2046	USD	10,061	9,078	-	
GNMA 2.5% 20/03/2052	USD	310,827	270,783	0.05		GNMA AS9258 3% 20/07/2046	USD	14,391	12,988	-	
GNMA 2% 20/05/2052	USD	308,882	260,271	0.05		GNMA AS9259 3% 20/07/2046	USD	31,014	27,975	0.01	
GNMA 3% 20/06/2052	USD	901,429	807,196	0.14		GNMA AS9260 3% 20/07/2046	USD	20,779	18,738	-	
GNMA 3% 20/08/2052	USD	434,093	389,497	0.07		GNMA AT3441 3% 20/07/2046	USD	50,071	45,078	0.01	
GNMA 4.5% 20/09/2052	USD	274,999	267,788	0.05		GNMA AT3442 3% 20/06/2046	USD	37,801	34,002	0.01	
GNMA 3.5% 20/10/2052	USD	280,000	258,374	0.05		GNMA AT4041 3.5% 20/05/2046	USD	364	341	-	
GNMA 4% 20/10/2052	USD	1,686,831	1,602,392	0.29		GNMA AT4164 3% 20/07/2046	USD	48,579	43,778	0.01	
GNMA 4.5% 20/10/2052	USD	1,896,743	1,847,007	0.33		GNMA AT4176 3% 20/07/2046	USD	11,187	10,093	-	
GNMA 5.5% 20/11/2052	USD	1,988,963	2,006,647	0.36		GNMA AU0255 3% 20/08/2046	USD	12,557	11,316	-	
GNMA_Series 2012-94 'BI' 4% 20/05/2037	USD	4,296	25	-		GNMA AU0271 3% 20/08/2046	USD	21,748	19,629	-	
GNMA_Series 2018-8 'DA' 3% 20/11/2047	USD	25,292	23,237	-		GNMA AU2016 3% 20/08/2046	USD	20,828	18,778	-	
GNMA_Series 2013-92 'IG' 3.5% 20/05/2043	USD	62,071	10,003	-		GNMA AV8326 3% 20/09/2046	USD	10,096	9,096	-	
GNMA_Series 2017-184 'JH' 3% 20/12/2047	USD	21,041	19,006	-		GNMA AV8327 3% 20/09/2046	USD	12,474	11,260	-	
GNMA 'LM' 3.5% 20/10/2050	USD	220,000	186,229	0.03		GNMA BF2644 5% 20/05/2048	USD	6,399	6,367	-	
GNMA_Series 2013-24 'OI' 4% 20/02/2043	USD	14,471	2,242	-		GNMA BF2878 5% 20/06/2048	USD	21,644	21,676	-	
GNMA 3306 5.5% 20/11/2032	USD	26,163	26,904	0.01		GNMA BR2487 3.5% 20/12/2049	USD	108,796	100,431	0.02	
GNMA 3611 6% 20/09/2034	USD	17,450	18,039	-		GNMA MA0221 4% 20/07/2042	USD	41,011	39,773	0.01	
GNMA 4060 6% 20/12/2037	USD	1,991	2,107	-		GNMA MA0318 3.5% 20/08/2042	USD	38,988	36,885	0.01	
GNMA 4558 4.5% 20/10/2039	USD	31,906	31,956	0.01		GNMA MA0393 4% 20/09/2042	USD	2,906	2,818	-	
GNMA 4559 5% 20/10/2039	USD	6,663	6,793	-		GNMA MA0535 4% 20/11/2042	USD	27,626	26,787	0.01	
GNMA 4577 4.5% 20/11/2039	USD	3,199	3,204	-		GNMA MA0625 3.5% 20/12/2042	USD	18,583	17,581	-	
GNMA 4715 5% 20/06/2040	USD	5,053	5,154	-		GNMA MA0699 3.5% 20/01/2043	USD	276,549	261,640	0.05	
GNMA 4772 5% 20/08/2040	USD	3,595	3,667	-		GNMA MA0783 3.5% 20/02/2043	USD	15,037	14,226	-	
GNMA 4801 4.5% 20/09/2040	USD	13,370	13,391	-		GNMA MA1012 3.5% 20/05/2043	USD	89,328	84,604	0.02	
GNMA 4834 4.5% 20/10/2040	USD	11,755	11,773	-		GNMA MA1090 3.5% 20/06/2043	USD	153,079	144,824	0.03	
GNMA 4854 4.5% 20/11/2040	USD	11,725	11,743	-		GNMA MA1285 3.5% 20/09/2043	USD	190,956	180,587	0.03	
GNMA 4946 4.5% 20/02/2041	USD	43,276	43,344	0.01		GNMA MA1678 4% 20/02/2044	USD	78,878	76,217	0.01	
GNMA 4978 4.5% 20/03/2041	USD	12,045	11,956	-		GNMA MA2222 3% 20/09/2044	USD	48,483	44,499	0.01	
GNMA 4979 5% 20/03/2041	USD	29,200	29,779	0.01		GNMA MA2891 3% 20/06/2045	USD	860,989	789,418	0.14	
GNMA 5054 4% 20/05/2041	USD	20,094	19,488	-		GNMA MA2896 5.5% 20/06/2045	USD	53,398	55,693	0.01	
GNMA 710927 5% 15/10/2039	USD	2,679	2,729	-		GNMA MA2963 4.5% 20/07/2045	USD	88,589	89,110	0.02	
GNMA 723339 5% 15/09/2039	USD	6,835	6,993	-		GNMA MA3033 3% 20/08/2045	USD	198,095	181,510	0.03	
GNMA 782888 5% 15/02/2040	USD	14,659	15,048	-		GNMA MA3310 3.5% 20/12/2045	USD	115,005	107,372	0.02	
GNMA 782889 5% 15/02/2040	USD	14,659	15,048	-		GNMA MA3312 4.5% 20/12/2045	USD	2,655	2,671	-	
GNMA 783403 3.5% 15/09/2041	USD	22,074	20,873	-		GNMA MA3663 3.5% 20/05/2046	USD	132,246	123,980	0.02	
GNMA 783726 3.5% 20/03/2043	USD	34,004	31,853	0.01		GNMA MA3664 4% 20/05/2046	USD	101,742	98,241	0.02	
GNMA 783972 5% 15/12/2039	USD	48,405	49,698	0.01		GNMA MA3736 3.5% 20/06/2046	USD	430,059	402,954	0.07	
GNMA 784012 5.5% 15/10/2038	USD	3,238	3,419	-		GNMA MA3803 3.5% 20/07/2046	USD	84,320	79,968	0.01	
GNMA 784057 4.5% 15/09/2045	USD	109,897	109,701	0.02		GNMA MA4126 3% 20/12/2046	USD	407,874	370,525	0.07	
GNMA 784069 5% 15/06/2040	USD	19,405	19,920	-		GNMA MA4198 4.5% 20/01/2047	USD	9,161	9,192	-	
GNMA 784145 3.5% 20/02/2046	USD	95,653	89,612	0.02		GNMA MA4323 4.5% 20/03/2047	USD	73,769	73,350	0.01	
GNMA 784474 3.5% 20/02/2048	USD	517,436	482,767	0.09		GNMA MA4382 3.5% 20/04/2047	USD	237,214	221,516	0.04	
GNMA 784549 4% 20/01/2048	USD	149,598	143,120	0.03		GNMA MA4451 4% 20/06/2047	USD	166,281	160,236	0.03	
GNMA 784755 3.5% 20/04/2048	USD	58,130	54,455	0.01		GNMA MA4513 5% 20/06/2047	USD	30,531	30,829	0.01	
GNMA AA3342 3% 15/10/2042	USD	3,308	3,046	-		GNMA MA4589 5% 20/07/2047	USD	18,294	18,472	-	
GNMA AA6403 3% 15/05/2043	USD	5,372	4,946	-		GNMA MA4655 5% 20/08/2047	USD	31,233	31,538	0.01	
GNMA AJ9334 3.5% 20/10/2044	USD	8,502	7,965	-		GNMA MA4657 6% 20/08/2047	USD	15,896	16,824	-	
GNMA AL4508 3.5% 20/02/2045	USD	21,220	19,877	-		GNMA MA4722 5% 20/09/2047	USD	86,911	87,758	0.02	
GNMA AM4385 3.5% 20/05/2045	USD	5,859	5,489	-		GNMA MA4781 5% 20/10/2047	USD	123,797	125,462	0.02	
GNMA AM4931 3.5% 20/04/2045	USD	5,896	5,525	-		GNMA MA4903 5% 20/12/2047	USD	135,638	136,912	0.02	
GNMA AM8053 3.5% 20/05/2045	USD	16,368	15,333	-		GNMA MA4965 5% 20/01/2048	USD	162,322	163,531	0.03	
GNMA AR0556 3.5% 20/01/2046	USD	6,479	6,064	-		GNMA MA5081 5.5% 20/03/2048	USD	35,029	36,182	0.01	
						GNMA MA5194 5% 20/05/2048	USD	16,972	17,037	-	
						GNMA MA5195 5.5% 20/05/2048	USD	123,848	127,963	0.02	
						GNMA MA5265 4.5% 20/06/2048	USD	100	99	-	
						GNMA MA5400 5% 20/08/2048	USD	64,488	64,482	0.01	

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額 USD	評価額 USD	純資産 比率 (%)
GNMA MA5654 5.5% 20/12/2048	USD	192,160	196,692	0.04	Marriott International, Inc. 5% 15/10/2027	USD	450,000	444,774	0.08
GNMA MA5709 3.5% 20/01/2049	USD	100,507	94,100	0.02	Micron Technology, Inc. 4.185% 15/02/2027	USD	100,000	94,820	0.02
GNMA MA5711 4.5% 20/01/2049	USD	33,935	33,059	0.01	Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	513,033	511,586	0.09
GNMA MA5713 5.5% 20/01/2049	USD	26,909	27,445	0.01	Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2017-2 'A1', 144A 2.75% 25/07/2059	USD	25,333	24,957	-
GNMA MA5820 5.5% 20/03/2049	USD	59,293	60,790	0.01	Mill City Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2018-1 'A1', 144A 3.25% 25/05/2062	USD	73,842	71,274	0.01
GNMA MA5988 5% 20/06/2049	USD	641,323	641,058	0.11	Morgan Stanley, FRN 1.593% 04/05/2027	USD	675,000	592,932	0.11
GNMA MA6209 3% 20/10/2049	USD	97,972	87,215	0.02	Morgan Stanley, FRN 2.699% 22/01/2031	USD	970,000	803,072	0.14
GNMA MA6531 3% 20/03/2050	USD	235,232	207,790	0.04	Morgan Stanley, FRN 2.239% 21/07/2032	USD	1,330,000	1,023,937	0.18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1.542% 10/09/2027	USD	620,000	535,383	0.10	Morgan Stanley, FRN 4.889% 20/07/2033	USD	225,000	211,753	0.04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.615% 15/03/2028	USD	615,000	572,014	0.10	Morgan Stanley, FRN 3.217% 22/04/2042	USD	165,000	121,867	0.02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2.65% 21/10/2032	USD	1,730,000	1,362,281	0.24	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2014-C18 '300A' 3.749% 15/08/2031	USD	205,000	191,057	0.03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.691% 05/06/2028	USD	2,325,000	2,158,531	0.38	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C22 'A4' 3.306% 15/04/2048	USD	390,000	370,307	0.07
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2% 15/09/2023	USD	45,000	43,788	0.01	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C30 'A5' 2.86% 15/09/2049	USD	1,276,000	1,163,800	0.21
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2.6% 15/10/2025	USD	140,000	127,107	0.02	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C7 'A5' 3.214% 15/02/2046	USD	195,366	194,855	0.03
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 3.45% 15/10/2027	USD	55,000	48,716	0.01	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, FRN, Series 2014- C15 'B' 4.565% 15/04/2047	USD	975,000	939,962	0.17
GS Mortgage Securities Trust, Series 2016-GS4 'A3' 3.178% 10/11/2049	USD	436,484	403,453	0.07	MVW Owner Trust, Series 2018-1A 'A', 144A 3.45% 21/01/2036	USD	437,584	424,301	0.08
GS Mortgage Securities Trust 'A3' 3.433% 10/05/2050	USD	1,545,000	1,432,276	0.26	Navient Private Education Refi Loan Trust, Series 2020-CA 'A2A', 144A 2.15% 15/11/2068	USD	677,600	616,689	0.11
GS Mortgage-Backed Securities Trust, FRN, Series 2014-EB1A '2A1', 144A 2.175% 25/07/2044	USD	2,685	2,633	-	Navient Student Loan Trust, FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 4.366% 25/03/2067	USD	12,027	12,018	-
Hasbro, Inc. 3.55% 19/11/2026	USD	220,000	206,554	0.04	Nelnet Student Loan Trust, FRN, Series 2005-4 'A4' 4.933% 22/03/2032	USD	315,732	305,300	0.05
HCA, Inc., 144A 3.125% 15/03/2027	USD	265,000	241,445	0.04	Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., FRN 'A', 144A 5.209% 17/07/2035	USD	1,140,000	1,115,666	0.20
HCA, Inc., 144A 3.375% 15/03/2029	USD	95,000	83,479	0.02	Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd., FRN 'BR', 144A 5.594% 18/10/2030	USD	1,110,000	1,078,246	0.19
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 3.625% 15/01/2028	USD	940,000	834,769	0.15	New York State Environmental Facilities Corp. 3.879% 01/07/2046	USD	550,000	435,393	0.08
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2.05% 15/03/2031	USD	175,000	128,190	0.02	OBX Trust, FRN, Series 2018-EXP1 '1A3', 144A 4% 25/04/2048	USD	259,545	238,468	0.04
Highwoods Realty LP, REIT 4.125% 15/03/2028	USD	285,000	257,807	0.05	Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1', 144A 5.049% 15/04/2031	USD	1,090,000	1,076,000	0.19
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	173,792	171,049	0.03	Octagon Investment Partners Ltd., FRN 'A1R', 144A 5.099% 17/07/2030	USD	1,250,000	1,232,625	0.22
Jack in the Box Funding LLC 'A2I', 144A 3.445% 26/02/2052	USD	839,220	741,419	0.13	Pacific Gas and Electric Co. 4.55% 01/07/2030	USD	390,000	354,424	0.06
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.083% 22/04/2026	USD	1,430,000	1,327,328	0.24	Peace Park CLO Ltd., FRN 'A', 144A 5.373% 20/10/2034	USD	1,165,000	1,136,660	0.20
JPMorgan Chase & Co., FRN 1.578% 22/04/2027	USD	630,000	554,360	0.10	Planet Fitness Master Issuer LLC 'A2I', 144A 3.251% 05/12/2051	USD	927,968	810,817	0.14
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.947% 24/02/2028	USD	625,000	566,396	0.10	Progress Residential Trust 'A', 144A 2.078% 17/06/2037	USD	1,448,211	1,333,297	0.24
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.182% 01/06/2028	USD	870,000	761,629	0.14					
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.739% 15/10/2030	USD	1,020,000	856,534	0.15					
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.522% 22/04/2031	USD	725,000	593,884	0.11					
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.956% 13/05/2031	USD	520,000	428,960	0.08					
JPMorgan Chase & Co., FRN 1.764% 19/11/2031	USD	915,000	694,932	0.12					
JPMorgan Chase & Co., FRN 1.953% 04/02/2032	USD	580,000	444,478	0.08					
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.586% 26/04/2033	USD	230,000	213,432	0.04					
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.912% 25/07/2033	USD	495,000	471,382	0.08					
JPMorgan Chase & Co., FRN 5.717% 14/09/2033	USD	1,020,000	1,001,361	0.18					

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Progress Residential Trust 'A', 144A 4.438% 17/05/2041	USD	824,378	768,223	0.14	SMB Private Education Loan Trust, Series 2015-C 'B', 144A 3.5% 15/09/2043	USD	1,045,000	983,942	0.18
Realty Income Corp., REIT 3.95% 15/08/2027	USD	168,000	160,394	0.03	Southern California Edison Co. 4.7% 01/06/2027	USD	395,000	387,284	0.07
Ross Stores, Inc. 1.875% 15/04/2031	USD	1,480,000	1,164,562	0.21	Targa Resources Partners LP 6.875% 15/01/2029	USD	215,000	217,518	0.04
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	1,370,000	1,344,966	0.24	Targa Resources Partners LP 5.5% 01/03/2030	USD	185,000	174,345	0.03
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	635,000	589,231	0.11	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2016-5 'A1', 144A 2.5% 25/10/2056	USD	64,485	63,484	0.01
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.875% 30/06/2026	USD	795,000	806,428	0.14	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-3 'A1', 144A 2.75% 25/07/2057	USD	43,025	42,020	0.01
Santander Consumer Auto Receivables Trust 'C', 144A 2.97% 15/06/2028	USD	779,737	760,583	0.14	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-4 'A1', 144A 2.75% 25/06/2057	USD	1,204,553	1,148,726	0.20
Santander Drive Auto Receivables Trust 'A3' 4.49% 16/11/2026	USD	1,070,000	1,057,854	0.19	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'A1', 144A 3.773% 25/02/2057	USD	29,331	29,041	0.01
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2020-3 'C' 1.12% 15/01/2026	USD	841,113	833,649	0.15	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-6 'A1', 144A 2.75% 25/10/2057	USD	357,734	342,866	0.06
Santander Drive Auto Receivables Trust 'C' 2.56% 17/04/2028	USD	990,000	947,232	0.17	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-2 'A1', 144A 3.25% 25/03/2058	USD	258,481	247,864	0.04
Santander Drive Auto Receivables Trust 'C' 4.74% 16/10/2028	USD	795,000	770,253	0.14	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2018-5 'A1', 144A 3.25% 25/07/2058	USD	157,758	147,238	0.03
Santander Drive Auto Receivables Trust 'D' 1.33% 15/09/2027	USD	620,000	575,294	0.10	Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2015-4 'M1', 144A 3.75% 25/04/2055	USD	112,268	112,074	0.02
Santander Holdings USA, Inc., FRN 2.49% 06/01/2028	USD	385,000	331,234	0.06	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4% 15/03/2028	USD	890,000	836,344	0.15
Santander Retail Auto Lease Trust 'D', 144A 2.52% 20/11/2024	USD	450,000	444,215	0.08	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 4.8% 15/03/2048	USD	55,000	46,243	0.01
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.836% 15/01/2050	USD	400,000	373,354	0.07	Truist Financial Corp., FRN 4.123% 06/06/2028	USD	615,000	587,592	0.10
SBA Tower Trust, REIT, 144A 1.631% 15/05/2051	USD	245,000	206,178	0.04	UBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C5 'AS' 3.777% 15/11/2050	USD	1,430,000	1,268,668	0.23
SBA Tower Trust, REIT, 144A 2.328% 15/07/2052	USD	90,000	74,445	0.01	UMBS 3% 01/01/2033	USD	1,233,119	1,175,092	0.21
SBA Tower Trust, REIT, 144A 3.869% 08/10/2049	USD	335,000	320,662	0.06	UMBS 4% 01/07/2035	USD	209,314	205,902	0.04
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A1', 144A 4.5% 25/08/2048	USD	18,515	18,066	-	UMBS 3.5% 01/09/2035	USD	531,665	514,037	0.09
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-CH2 'A19', 144A 4% 25/12/2047	USD	48,457	44,722	0.01	UMBS 2.5% 01/03/2037	USD	1,719,991	1,583,593	0.28
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH1 'A2', 144A 3.5% 25/03/2048	USD	13,284	12,111	-	UMBS 1.5% 01/04/2037	USD	258,479	225,224	0.04
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH3 'A2', 144A 4% 25/08/2048	USD	15,971	15,500	-	UMBS 1.5% 01/04/2037	USD	577,853	503,939	0.09
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2018-CH4 'A2', 144A 4% 25/10/2048	USD	11,983	11,869	-	UMBS 1.5% 01/05/2037	USD	473,815	413,209	0.07
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2017-5 'B1', 144A 3.794% 25/08/2047	USD	192,060	164,957	0.03	UMBS 1.5% 01/06/2037	USD	1,671,401	1,457,608	0.26
SMB Private Education Loan Trust, Series 2020-B 'A1A', 144A 1.29% 15/07/2053	USD	399,689	353,396	0.06	UMBS 2.5% 01/06/2037	USD	585,700	538,711	0.10
SMB Private Education Loan Trust, FRN 'A1B', 144A 5.018% 15/10/2058	USD	1,291,631	1,282,455	0.23	UMBS 4% 01/06/2037	USD	36,229	35,423	0.01
SMB Private Education Loan Trust, Series 2016-A 'A2A', 144A 2.7% 15/05/2031	USD	20,300	19,455	-	UMBS 4% 01/06/2037	USD	75,943	74,254	0.01
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-A 'A2A', 144A 2.88% 15/09/2034	USD	211,096	202,562	0.04	UMBS 2.5% 01/07/2037	USD	222,774	204,969	0.04
SMB Private Education Loan Trust, Series 2017-B 'A2A', 144A 2.82% 15/10/2035	USD	332,115	316,585	0.06	UMBS 2.5% 01/07/2037	USD	444,719	409,313	0.07
					UMBS 4% 01/08/2037	USD	368,323	360,362	0.06
					UMBS 2.5% 01/09/2037	USD	864,634	795,263	0.14
					UMBS 1.5% 01/01/2042	USD	508,707	413,955	0.07
					UMBS 2% 01/03/2042	USD	712,513	600,184	0.11
					UMBS 2.5% 01/03/2042	USD	556,856	488,293	0.09
					UMBS 2% 01/04/2042	USD	845,473	716,138	0.13
					UMBS 3% 01/06/2042	USD	33,842	30,507	0.01
					UMBS 3% 01/06/2042	USD	130,897	117,608	0.02
					UMBS 4% 01/06/2042	USD	386,177	374,921	0.07
					UMBS 3% 01/07/2042	USD	73,557	66,089	0.01
					UMBS 3% 01/07/2042	USD	196,526	176,573	0.03
					UMBS 2% 01/08/2042	USD	1,117,461	946,520	0.17

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
UMBS 3% 01/08/2042	USD	64,364	57,829	0.01
UMBS 3% 01/04/2043	USD	778,751	711,007	0.13
UMBS 5% 01/11/2044	USD	328,599	333,483	0.06
UMBS 4% 01/09/2045	USD	1,624,446	1,575,456	0.28
UMBS 4% 01/03/2046	USD	283,135	274,596	0.05
UMBS 3% 01/12/2046	USD	424,989	381,646	0.07
UMBS 3.5% 01/02/2047	USD	407,103	382,806	0.07
UMBS 4% 01/05/2047	USD	188,048	180,476	0.03
UMBS 4.5% 01/05/2047	USD	125,634	124,837	0.02
UMBS 3.5% 01/06/2047	USD	1,241,137	1,156,989	0.21
UMBS 3.5% 01/07/2047	USD	163,633	153,812	0.03
UMBS 3.5% 01/07/2047	USD	345,369	324,970	0.06
UMBS 4% 01/12/2047	USD	5,941	5,709	-
UMBS 5% 01/12/2047	USD	262,713	268,960	0.05
UMBS 4.5% 01/07/2048	USD	846,266	834,336	0.15
UMBS 5% 01/10/2048	USD	500,708	507,415	0.09
UMBS 3.5% 01/12/2048	USD	415,910	388,057	0.07
UMBS 3.5% 01/08/2049	USD	169,424	156,790	0.03
UMBS 4.5% 01/09/2049	USD	210,511	208,748	0.04
UMBS 3.5% 01/02/2050	USD	1,104,569	1,039,571	0.19
UMBS 2.5% 01/05/2050	USD	19,906	17,098	-
UMBS 3.5% 01/05/2050	USD	221,506	204,525	0.04
UMBS 2% 01/07/2050	USD	1,988,390	1,641,810	0.29
UMBS 3% 01/07/2050	USD	181,975	161,786	0.03
UMBS 3.5% 01/07/2050	USD	235,238	217,536	0.04
UMBS 2% 01/08/2050	USD	314,249	259,794	0.05
UMBS 3% 01/08/2050	USD	82,276	73,447	0.01
UMBS 3% 01/08/2050	USD	146,730	130,985	0.02
UMBS 3% 01/09/2050	USD	4,283	3,830	-
UMBS 2% 01/10/2050	USD	242,169	199,885	0.04
UMBS 3% 01/10/2050	USD	268,476	239,667	0.04
UMBS 2% 01/05/2051	USD	895,909	738,421	0.13
UMBS 2% 01/05/2051	USD	1,164,895	957,477	0.17
UMBS 2% 01/05/2051	USD	2,076,397	1,706,707	0.30
UMBS 2.5% 01/05/2051	USD	107,982	92,313	0.02
UMBS 3.5% 01/05/2051	USD	898,655	824,628	0.15
UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	85,333	72,928	0.01
UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	99,072	86,007	0.02
UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	130,861	111,927	0.02
UMBS 2.5% 01/06/2051	USD	135,692	117,798	0.02
UMBS 2.5% 01/07/2051	USD	122,529	104,755	0.02
UMBS 2.5% 01/07/2051	USD	532,326	454,954	0.08
UMBS 2.5% 01/08/2051	USD	431,401	368,714	0.07
UMBS 2.5% 01/08/2051	USD	440,705	376,727	0.07
UMBS 2.5% 01/08/2051	USD	594,445	509,179	0.09
UMBS 2.5% 01/08/2051	USD	1,083,429	928,026	0.17
UMBS 3% 01/09/2051	USD	285,752	254,148	0.05
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	716,677	612,535	0.11
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	908,991	777,756	0.14
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	992,035	847,261	0.15
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	1,179,273	1,009,016	0.18
UMBS 3% 01/10/2051	USD	285,773	255,868	0.05
UMBS 2.5% 01/11/2051	USD	3,682,294	3,190,941	0.57
UMBS 3% 01/11/2051	USD	699,260	619,529	0.11
UMBS 2% 01/12/2051	USD	1,056,025	866,495	0.15
UMBS 2% 01/12/2051	USD	1,446,270	1,186,934	0.21
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	45,941	39,251	0.01
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	458,259	393,226	0.07
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	875,479	751,308	0.13
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	1,191,335	1,017,757	0.18
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	1,241,906	1,080,860	0.19

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	1,963,998	1,678,607	0.30
UMBS 3.5% 01/01/2052	USD	327,109	299,515	0.05
UMBS 2% 01/02/2052	USD	123,931	101,677	0.02
UMBS 2% 01/02/2052	USD	401,022	329,400	0.06
UMBS 2% 01/02/2052	USD	449,081	370,279	0.07
UMBS 2% 01/02/2052	USD	515,255	422,703	0.08
UMBS 2% 01/02/2052	USD	810,139	664,678	0.12
UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	129,627	111,256	0.02
UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	792,818	677,241	0.12
UMBS 2% 01/03/2052	USD	233,061	192,019	0.03
UMBS 2% 01/03/2052	USD	1,045,343	863,040	0.15
UMBS 2% 01/03/2052	USD	4,459,027	3,655,780	0.65
UMBS 2% 01/03/2052	USD	11,741,502	9,640,826	1.72
UMBS 2.5% 01/03/2052	USD	87,212	75,466	0.01
UMBS 2% 01/04/2052	USD	214,231	175,903	0.03
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	394,961	337,384	0.06
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	700,935	605,652	0.11
UMBS 2.5% 01/04/2052	USD	1,077,391	918,773	0.16
UMBS 2% 01/05/2052	USD	195,674	161,217	0.03
UMBS 2.5% 01/05/2052	USD	3,148,069	2,683,790	0.48
UMBS 4% 01/05/2052	USD	196,537	185,737	0.03
UMBS 4% 01/05/2052	USD	480,000	452,632	0.08
UMBS 2% 01/06/2052	USD	1,468,442	1,205,264	0.21
UMBS 2.5% 01/06/2052	USD	992,127	846,242	0.15
UMBS 3% 01/06/2052	USD	642,960	567,904	0.10
UMBS 3% 01/06/2052	USD	722,538	638,967	0.11
UMBS 3% 01/06/2052	USD	1,310,782	1,159,584	0.21
UMBS 4.5% 01/06/2052	USD	214,484	207,887	0.04
UMBS 4.5% 01/07/2052	USD	1,322,507	1,280,034	0.23
UMBS 2.5% 01/08/2052	USD	919,491	783,894	0.14
UMBS 3% 01/08/2052	USD	3,269,470	2,924,265	0.52
UMBS 4% 01/08/2052	USD	1,054,625	994,706	0.18
UMBS 5% 01/08/2052	USD	119,807	119,006	0.02
UMBS 3.5% 01/09/2052	USD	29,729	27,194	0.01
UMBS 5% 01/09/2052	USD	85,146	84,291	0.02
UMBS 3.5% 01/10/2052	USD	755,271	689,985	0.12
UMBS 4.5% 01/10/2052	USD	484,419	468,824	0.08
UMBS 5% 01/10/2052	USD	409,940	405,790	0.07
UMBS 2.5% 01/11/2052	USD	52,182	44,497	0.01
UMBS 5% 01/11/2052	USD	287,032	284,151	0.05
UMBS 6% 01/01/2053	USD	3,910,000	3,984,867	0.71
UMBS 190360 5% 01/08/2035	USD	6,961	7,137	-
UMBS 254889 5.5% 01/09/2033	USD	25,789	26,691	0.01
UMBS 254903 5% 01/10/2033	USD	4,384	4,495	-
UMBS 545759 6.5% 01/07/2032	USD	8,283	8,682	-
UMBS 725027 5% 01/11/2033	USD	4,808	4,930	-
UMBS 725229 6% 01/03/2034	USD	25,586	26,559	0.01
UMBS 725232 5% 01/03/2034	USD	1,973	2,023	-
UMBS 725238 5% 01/03/2034	USD	8,020	8,065	-
UMBS 725423 5.5% 01/05/2034	USD	62,591	64,778	0.01
UMBS 735061 6% 01/11/2034	USD	2,549	2,646	-
UMBS 735115 6% 01/12/2034	USD	980	1,017	-
UMBS 735141 5.5% 01/01/2035	USD	15,195	15,749	-
UMBS 735500 5.5% 01/05/2035	USD	5,001	5,189	-
UMBS 735502 6% 01/04/2035	USD	1,660	1,723	-
UMBS 735578 5% 01/06/2035	USD	11,026	11,305	-
UMBS 735579 5% 01/06/2035	USD	1,875	1,922	-
UMBS 735580 5% 01/06/2035	USD	1,057	1,083	-
UMBS 735591 5% 01/06/2035	USD	532	545	-
UMBS 735667 5% 01/07/2035	USD	3,679	3,772	-
UMBS 735669 5% 01/04/2035	USD	3,021	3,098	-

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率(%)
UMBS AX2501 4% 01/10/2044	USD	23,124	22,311	-	UMBS MA1086 3.5% 01/06/2042	USD	13,141	12,364	-
UMBS AX2509 3% 01/10/2029	USD	111,008	106,799	0.02	UMBS MA2471 3.5% 01/12/2045	USD	36,853	34,473	0.01
UMBS AY4204 3.5% 01/05/2045	USD	48,018	44,919	0.01	UMBS MA2670 3% 01/07/2046	USD	218,338	196,313	0.04
UMBS AZ0814 3.5% 01/07/2045	USD	55,681	52,077	0.01	UMBS MA2722 4% 01/08/2046	USD	4,026	3,872	-
UMBS AZ0880 2.5% 01/07/2030	USD	20,880	19,631	-	UMBS MA2834 3.5% 01/12/2046	USD	228,675	213,277	0.04
UMBS AZ2118 3% 01/10/2030	USD	26,169	25,110	-	UMBS MA2835 4% 01/12/2046	USD	5,453	5,237	-
UMBS AZ2667 3.5% 01/10/2045	USD	20,001	18,679	-	UMBS MA2886 3.5% 01/02/2047	USD	23,437	21,854	-
UMBS AZ4779 4% 01/10/2045	USD	335,538	323,743	0.06	UMBS MA2959 3.5% 01/04/2047	USD	15,779	14,635	-
UMBS BC0822 3.5% 01/04/2046	USD	57,332	53,525	0.01	UMBS MA2960 4% 01/04/2047	USD	671	645	-
UMBS BC1747 3.5% 01/01/2046	USD	164,192	153,295	0.03	UMBS MA3088 4% 01/08/2047	USD	123,769	118,765	0.02
UMBS BC4714 3% 01/10/2046	USD	402,282	364,019	0.07	UMBS MA3151 3% 01/10/2037	USD	49,610	46,303	0.01
UMBS BC9556 3% 01/11/2046	USD	64,452	57,903	0.01	UMBS MA3182 3.5% 01/11/2047	USD	66,779	62,128	0.01
UMBS BD8464 3% 01/11/2046	USD	120,770	108,537	0.02	UMBS MA3238 3.5% 01/01/2048	USD	622,708	580,348	0.10
UMBS BD8496 3% 01/12/2046	USD	75,240	67,606	0.01	UMBS MA3384 4% 01/06/2048	USD	159,410	153,039	0.03
UMBS BE1214 3% 01/11/2046	USD	41,988	37,794	0.01	UMBS MA3851 4.5% 01/11/2049	USD	4,558	4,465	-
UMBS BM1423 2.5% 01/05/2032	USD	155,551	146,198	0.03	UMBS RA1906 4% 01/12/2049	USD	171,177	163,357	0.03
UMBS BM1495 3.5% 01/01/2036	USD	119,904	115,492	0.02	UMBS RA2111 4% 01/02/2050	USD	360,369	344,304	0.06
UMBS BM1879 3.5% 01/01/2044	USD	119,578	112,439	0.02	UMBS RA2607 4.5% 01/05/2050	USD	64,933	63,565	0.01
UMBS BM1890 2.5% 01/01/2032	USD	69,231	65,241	0.01	UMBS SB0222 3% 01/11/2034	USD	127,984	120,497	0.02
UMBS BM1984 3.5% 01/11/2047	USD	220,769	205,698	0.04	UMBS SDO080 3% 01/09/2049	USD	129,575	116,967	0.02
UMBS BM3148 4.5% 01/11/2047	USD	201,259	198,889	0.04	UMBS ZT0538 3.5% 01/03/2048	USD	157,085	145,835	0.03
UMBS BM3212 3.5% 01/11/2032	USD	166,680	163,201	0.03	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'A' 2.9% 01/11/2029	USD	127,438	103,175	0.02
UMBS BM3385 4% 01/06/2045	USD	431,618	418,423	0.07	United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2.7% 01/11/2033	USD	79,607	64,568	0.01
UMBS BM3612 4% 01/02/2047	USD	35,814	34,510	0.01	Verizon Communications, Inc. 4.329% 21/09/2028	USD	785,000	756,165	0.13
UMBS BM3799 3% 01/08/2047	USD	338,389	304,274	0.05	Verus Securitization Trust, Series 2020- 5 'A1', 144A 1.218% 25/05/2065	USD	132,364	120,801	0.02
UMBS BM4221 3% 01/01/2043	USD	119,250	109,130	0.02	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2020-INV1 'A1', 144A 1.977% 25/03/2060	USD	21,252	20,411	-
UMBS BM4343 4.5% 01/05/2048	USD	429,112	424,058	0.08	Verus Securitization Trust 'A1', 144A 2.724% 25/01/2067	USD	1,041,192	931,395	0.17
UMBS BM4582 3.5% 01/08/2047	USD	6,625	6,058	-	Verus Securitization Trust 'A1', 144A 4.474% 25/04/2067	USD	790,659	763,480	0.14
UMBS BM4744 3% 01/06/2047	USD	112,410	101,195	0.02	Verus Securitization Trust, Series 2019- 4 'A2', 144A 2.846% 25/11/2059	USD	175,008	166,898	0.03
UMBS BM4834 3% 01/03/2046	USD	262,464	240,189	0.04	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-2 'A2', 144A 1.288% 25/02/2066	USD	211,661	173,899	0.03
UMBS BM5111 3% 01/11/2033	USD	99,100	94,751	0.02	Verus Securitization Trust, FRN 'A2', 144A 1.218% 25/09/2066	USD	223,595	175,565	0.03
UMBS BM5147 4% 01/10/2048	USD	60,039	57,969	0.01	Verus Securitization Trust, Series 2019- 4 'A3', 144A 3% 25/11/2059	USD	98,995	94,350	0.02
UMBS BM5197 4.5% 01/07/2046	USD	70,149	69,279	0.01	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2020-INV1 'A3', 144A 3.889% 25/03/2060	USD	100,000	90,920	0.02
UMBS BM5302 3.5% 01/06/2046	USD	4,990	4,667	-	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-1 'A3', 144A 1.155% 25/01/2066	USD	133,359	107,391	0.02
UMBS BM5468 3% 01/02/2043	USD	181,804	166,371	0.03	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-3 'A3', 144A 1.437% 25/06/2066	USD	256,353	204,329	0.04
UMBS BM5469 3% 01/03/2044	USD	340,237	311,373	0.06	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-R2 'A3', 144A 1.227% 25/02/2064	USD	394,835	362,129	0.06
UMBS BM5527 4% 01/10/2048	USD	190,370	183,011	0.03	Verus Securitization Trust, FRN, Series 2021-R3 'A3', 144A 1.38% 25/04/2064	USD	372,916	325,190	0.06
UMBS BM5785 3.5% 01/09/2046	USD	135,218	127,092	0.02	Warnermmedia Holdings, Inc., 144A 3.755% 15/03/2027	USD	1,060,000	957,204	0.17
UMBS BM5787 4% 01/08/2047	USD	124,851	120,243	0.02	Warnermmedia Holdings, Inc., 144A 4.054% 15/03/2029	USD	280,000	242,591	0.04
UMBS BM5841 3.5% 01/09/2045	USD	60,677	57,088	0.01	Wells Fargo & Co., FRN 2.188% 30/04/2026	USD	435,000	404,487	0.07
UMBS BN4333 4% 01/02/2049	USD	21,953	20,998	-					
UMBS BO7256 3% 01/01/2035	USD	169,847	159,884	0.03					
UMBS CA1900 4.5% 01/06/2048	USD	69,482	68,491	0.01					
UMBS CA2207 4.5% 01/08/2048	USD	24,326	23,940	-					
UMBS CA3514 4.5% 01/05/2049	USD	105,685	103,972	0.02					
UMBS CA4571 4% 01/11/2049	USD	72,297	68,645	0.01					
UMBS CA4823 4% 01/12/2049	USD	69,019	65,666	0.01					
UMBS CA4885 3% 01/12/2034	USD	298,153	280,728	0.05					
UMBS CA5186 4.5% 01/01/2050	USD	18,460	18,154	-					
UMBS CA5593 3% 01/04/2040	USD	68,014	60,082	0.01					
UMBS CA5594 3% 01/04/2040	USD	74,329	68,374	0.01					
UMBS CA5595 3% 01/04/2040	USD	93,243	84,212	0.02					
UMBS CA5696 4.5% 01/05/2050	USD	103,837	100,708	0.02					
UMBS FM1445 3% 01/08/2049	USD	109,986	99,382	0.02					
UMBS FM2547 3% 01/02/2035	USD	277,062	260,865	0.05					
UMBS FM2792 5% 01/07/2045	USD	40,756	41,338	0.01					
UMBS FM3462 3.5% 01/12/2033	USD	313,057	303,181	0.05					
UMBS MA0561 4% 01/11/2040	USD	58,482	56,716	0.01					
UMBS MA0583 4% 01/12/2040	USD	37,356	36,228	0.01					
UMBS MA0907 4% 01/11/2041	USD	8,296	8,046	-					
UMBS MA0971 4% 01/02/2042	USD	13,351	12,948	-					

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Wells Fargo & Co., FRN 2.393% 02/06/2028	USD	2,055,000	1,815,896	0.32
Wells Fargo & Co., FRN 2.879% 30/10/2030	USD	1,100,000	936,683	0.17
Wells Fargo & Co., FRN 2.572% 11/02/2031	USD	2,035,000	1,688,052	0.30
Wells Fargo & Co., FRN 3.068% 30/04/2041	USD	1,270,000	921,086	0.16
Wells Fargo & Co., FRN 5.013% 04/04/2051	USD	280,000	249,407	0.04
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2015-NXS2 'AS' 4.121% 15/07/2058	USD	35,000	32,935	0.01
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2017-C38 'B' 3.917% 15/07/2050	USD	930,000	803,872	0.14
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN 'A4' 4.079% 15/03/2046	USD	427,077	419,631	0.08
WFRBS Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2014-C22 'AS' 4.069% 15/09/2057	USD	1,000,000	948,645	0.17
Workday, Inc. 3.7% 01/04/2029	USD	120,000	110,288	0.02
			256,738,591	45.73
債券 計			278,792,934	49.67
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			278,792,934	49.67
有価証券 計			536,702,614	95.61

先物取引

銘柄名	契約数	通貨	未実現評価損益 USD	純資産 比率 (%)
US 2 Year Note, 31/03/2023	74	USD	24,884	-
US Ultra Bond, 22/03/2023	(92)	USD	642,549	0.12
先物取引にかかる未実現評価損益 計 (資産)			667,433	0.12
US 10 Year Ultra Bond, 22/03/2023	94	USD	(256,793)	(0.05)
先物取引にかかる未実現評価損益 計 (負債)			(256,793)	(0.05)
先物取引にかかる未実現評価損益 計			410,640	0.07

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	未実現評価損益 USD	純資産 比率 (%)
EUR	41,716,425	USD	43,628,171	31/01/2023	Deutsche Bank	1,163,796	0.21
EUR	974,763	USD	1,030,423	31/01/2023	J.P. Morgan	13,574	-
EUR	3,500	USD	3,727	31/01/2023	UBS	21	-
USD	45,660	GBP	37,378	31/01/2023	J.P. Morgan	494	-
為替予約取引にかかる未実現評価損益 計						1,167,874	0.21
EUR	7,750	USD	8,323	31/01/2023	J.P. Morgan	(22)	-
GBP	5,527,729	USD	6,685,678	31/01/2023	Deutsche Bank	(4,701)	-
GBP	147,083	USD	180,013	31/01/2023	J.P. Morgan	(2,243)	-
USD	10,147,319	EUR	9,522,275	31/01/2023	J.P. Morgan	(51,387)	(0.01)
為替予約取引にかかる未実現評価損益 計						(58,353)	(0.01)
為替予約取引にかかる未実現評価損益 計						1,109,521	0.20

TBA取引

国	銘柄名	通貨	額面	評価額 USD	未実現 評価損益 USD	純資産 比率 (%)
United States of America	GNMA, 2.50%, 15/01/2052	USD	480,000	417,761	(9,065)	0.07
United States of America	GNMA, 3.00%, 15/01/2052	USD	480,000	429,464	(10,111)	0.08
United States of America	GNMA, 5.50%, 15/01/2052	USD	2,870,000	2,891,861	(9,529)	0.51
United States of America	GNMA, 6.00%, 15/01/2052	USD	1,635,000	1,562,042	180	0.28
United States of America	GNMA, 6.50%, 15/01/2052	USD	1,950,000	1,996,236	3,580	0.36
United States of America	GNMA, 7.00%, 15/01/2052	USD	485,000	498,546	(398)	0.09
United States of America	UMBS, 1.50%, 25/01/2038	USD	1,820,000	1,583,892	(22,436)	0.28
United States of America	UMBS, 2.00%, 25/01/2052	USD	2,845,000	2,333,121	(30,007)	0.42
TBA取引 (ロングポジション) 計				11,712,923	(77,786)	2.09
United States of America	UMBS, 2.00%, 25/10/2052	USD	(1,000,000)	(789,195)	30,160	(0.14)
United States of America	UMBS, 2.50%, 25/10/2052	USD	(1,675,000)	(1,372,378)	52,223	(0.24)
United States of America	UMBS, 2.50%, 25/12/2052	USD	(845,000)	(719,161)	(29,872)	(0.13)
United States of America	UMBS, 3.50%, 25/12/2052	USD	(785,000)	(716,011)	(28,645)	(0.13)
TBA取引 (ショートポジション) 計				(3,596,745)	23,886	(0.64)
TBA取引 計				8,116,178	(53,900)	1.45

現金	25,946,068	4.62
その他資産 (負債)	(1,276,306)	(0.23)
純資産 計	561,372,376	100.00

欧州債券マザーファンド

第17期（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年5月22日）
運用方針	■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図ることを目標として運用を行います。 ■外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。 ■運用の指図にかかる権限を、ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドへ委託します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) FTSE欧州世界国債 インデックス (円換算ベース)		公社債 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
13期（2020年3月27日）	13,294	△ 1.7	130.11	1.0	98.2	646
14期（2021年3月29日）	14,939	12.4	142.84	9.8	98.3	726
15期（2022年3月28日）	14,256	△ 4.6	138.57	△ 3.0	98.5	693
16期（2023年3月27日）	13,185	△ 7.5	127.96	△ 7.7	92.9	711
17期（2024年3月27日）	16,141	22.4	152.68	19.3	95.3	782

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

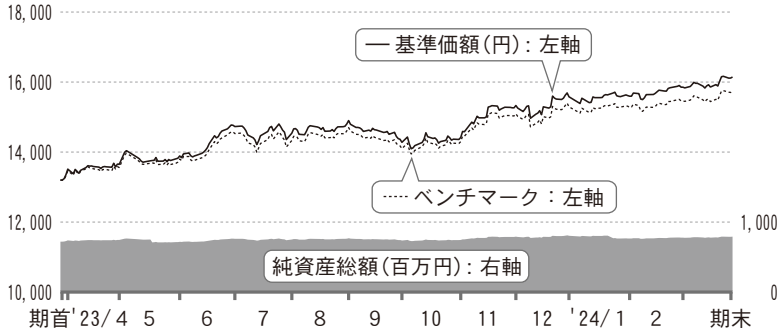
年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) F T S E 欧州世界国債 インデックス (円換算ベース)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2023年 3月27日	円 13,185	% —	127.96	% —	% 92.9
3月末	13,502	2.4	130.54	2.0	93.4
4月末	13,635	3.4	131.45	2.7	95.2
5月末	13,880	5.3	133.81	4.6	96.5
6月末	14,721	11.6	140.92	10.1	97.7
7月末	14,533	10.2	138.98	8.6	98.9
8月末	14,893	13.0	142.59	11.4	98.2
9月末	14,270	8.2	136.72	6.8	98.6
10月末	14,407	9.3	138.67	8.4	98.3
11月末	15,322	16.2	146.42	14.4	97.5
12月末	15,574	18.1	148.35	15.9	93.7
2024年 1月末	15,592	18.3	148.14	15.8	97.0
2月末	15,849	20.2	150.01	17.2	92.1
(期 末) 2024年 3月27日	16,141	22.4	152.68	19.3	95.3

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

基準価額等の推移



期首	13,185円
期末	16,141円
騰落率	+22.4%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、FTSE 欧州世界国債インデックス（円換算ベース）です。
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

当ファンドは、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図ることを目標として運用を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・日銀の緩和スタンスによりユーロが対円で大幅に上昇したこと ・ユーロ建てのソブリン債（政府や政府機関、国際機関などが発行する債券）および政府関連債のデュレーション*を長めとしたこと <p>*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。</p>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・英国の長期債をオーバーウェイトとしたこと ・イスラエルの債券を保有したこと

▶ 投資環境について (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

欧州国債はユーロ建てでプラスのリターンとなりました。欧州通貨は対円で上昇しました。

欧州国債市場

欧州国債はユーロ建てでプラスのリターンとなりました。

ECB（欧州中央銀行）は2023年4月から9月にかけて政策金利を4回引き上げ、その後は据え置きました。3月にはインフレ見通しを引き下げ、利下げ観測が高まりました。ユーロ圏の年間ヘッドラインインフレ率は年初の6.9%から2月には2.6%に低下し、コア指標は5.7%から3.1%に低下しました。景況感を示すPMI（購買担当者景気指数）指数は、製造業を中心に低迷し、6月以降は緩やかな拡大から縮小に転じました。

こうした環境の元、欧州国債はプラスのリターンとなりました。

為替市場

ユーロ・円相場は、ECB（欧州中央銀行）が期の前半で利上げを継続した一方で、日銀はマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を当面継続する考えを示したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

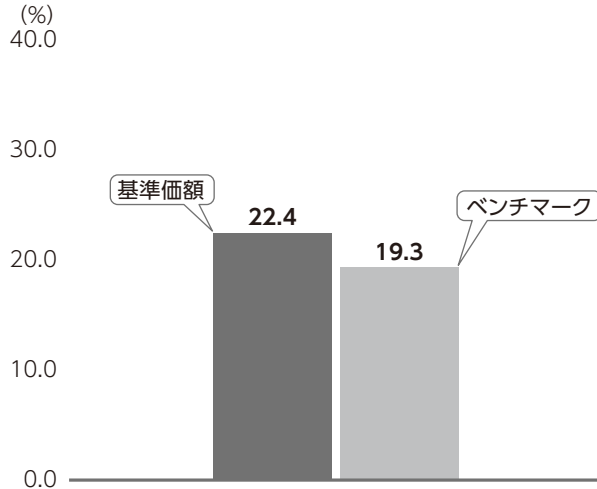
▶ ポートフォリオについて (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

デュレーションについては、年初にはECBの利下げ余地を市場が過小評価していると考え、ユーロ圏では大幅なオーバーウェイトとしました。その後、投資家が金利引下げを積極的に織り込み、当社の見解では過剰に織り込み、債券市場が力強く上昇したため、オーバーウェイト幅を縮小しました。一方、英国は景気が改善していること、サプライチェーンの混乱によってインフレ圧力が引き続き高まっていることなどを考慮し、年初にデュレーションをアンダーウェイトとしました。

また、チェコやハンガリーなどの中東欧では、インフレ率低下に伴う、中銀の利下げ期待からエクスポージャーを増やしました。スプレッド（国債に対する上乗せ金利）を有する銘柄では、非ベンチマークのユーロ建て国債、政府機関債のエクスポージャーを増やしました。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、F T S E 欧州世界国債インデックス (円換算ベース) をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+22.4%となり、ベンチマークの騰落率+19.3%を3.1%上回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ユーロ建てのソブリン債および政府関連債のデュレーションを長めとしたこと ・チェコやハンガリーなどの中東欧をオーバーウェイトとしたこと
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ポーランドズロチをユーロに対してアンダーウェイトとしたこと ・イスラエルの債券を保有したこと

2 今後の運用方針

ユーロ圏では、センチメント（心理）を示す経済指標が約1年ぶりの高水準まで回復しています。サービスセクターは持ち直し、製造業にも改善の兆しが見られることから、短中期的には改善を続ける可能性があります。長期的には落ち着いた状況が続くと予想します。

E C Bはインフレ見通しを引き下げたものの、賃金圧力とサービスインフレの持続に警戒を続けています。E C Bは利下げについてはデータに依存する忍耐強いアプローチを維持しており、利下げの開始は2024年6月になると予想しています。したがって、利回りには低下圧力がかなりやすく、欧州債券にはポジティブな見通しを維持します。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (保管費用)	27円 (27)	0.184% (0.183)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	27	0.184	

期中の平均基準価額は14,735円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 133	千イギリス・ポンド 206
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル 190	千イスラエル・シェケル 171
国	セルビア	国債証券	千セルビア・ディナール —	千セルビア・ディナール 8,980
	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 972	千チェコ・コルナ 431

欧州債券マザーファンド

			買 付 額	売 付 額
外	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ 294	千ポーランド・ズロチ -
	ハ ン ガ リ ー	国 債 証 券	千ハンガリー・フォリント -	千ハンガリー・フォリント 4,990
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	アイルランド	国 債 証 券	-	30
	ベルギー	国 債 証 券	-	8
	フランス	国 債 証 券	78	119
	ド イ ツ	国 債 証 券	553	423
		特 殊 債 券	-	42
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	146	160
		社 債 券	93	186 (100)
	イタリア	国 債 証 券	244	351
	オーストリア	国 債 証 券	387	135
	ギリシャ	国 債 証 券	-	119
	キプロス	国 債 証 券	-	141
	エストニア	国 債 証 券	43	-
	ラトヴィア	国 債 証 券	28	9
	リトアニア	国 債 証 券	-	14
	クロアチア	国 債 証 券	-	95
	スロヴェニア	国 債 証 券	-	93
		社 債 券	300	105
国	そ の 他	国 債 証 券	414	529
		特 殊 債 券	99	-
		社 債 券	499	300 (98)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

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

欧州債券マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年3月27日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
イギリス	千イギリス・ポンド 358	千イギリス・ポンド 229	千円 43,961	% 5.6	% —	% 5.6	% —	% —
デンマーク	千デンマーク・クローネ 361	千デンマーク・クローネ 386	8,498	1.1	—	0.4	—	0.7
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 157	千ノルウェー・クローネ 143	2,021	0.3	—	0.3	—	—
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ 480	千スウェーデン・クローナ 462	6,625	0.8	—	—	0.8	—
チェコ	千チェコ・コルナ 2,810	千チェコ・コルナ 2,209	14,327	1.8	—	1.8	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 353	千ポーランド・ズロチ 312	11,883	1.5	—	—	1.5	—
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 28,310	千ハンガリー・フォリント 24,887	10,330	1.3	—	1.3	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
アイルランド	26	22	3,623	0.5	—	0.5	—	—
ベルギー	66	75	12,435	1.6	—	1.6	—	—
フランス	364	250	41,068	5.2	—	5.2	—	—
ドイツ	338	295	48,575	6.2	—	5.2	1.0	—
スペイン	634	603	99,110	12.7	—	10.4	2.3	—
イタリア	727	704	115,584	14.8	—	10.7	4.0	—
オーストリア	274	275	45,146	5.8	—	5.8	—	—
エストニア	44	43	7,137	0.9	—	0.9	—	—
ラトヴィア	120	104	17,084	2.2	—	2.2	—	—
リトアニア	194	186	30,533	3.9	—	0.4	—	3.5
スロヴェニア	221	217	35,687	4.6	2.2	2.4	2.2	—
そ の 他	1,237	1,170	192,100	24.6	7.4	10.9	9.4	4.2
合 計	—	—	745,735	95.3	9.6	65.6	21.3	8.4

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

欧州債券マザーファンド

B 個別銘柄開示
外国（外貨建）公社債

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イ ギ リ ス	UK GILT	国債証券	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	2046/12/07
	UK GILT	国債証券	4.2500	110	107	20,497	2050/10/22
	UK GILT	国債証券	0.6250	130	53	10,292	2051/07/31
	UK GILT	国債証券	1.2500	93	46	8,927	2053/10/22
	UK GILT	国債証券	3.7500	25	22	4,243	2053/10/22
小 計				358	229	43,961	-
デ ン マ ー ク	KINGDOM OF DENMARK	国債証券		千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		2039/11/15
	REALKREDIT DANMARK	社債証券	4.5000	101	126	2,778	2024/04/01
小 計				361	386	8,498	-
ノ ル ウ ェ ー	NORWEGIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2029/09/06
小 計				157	143	2,021	-
ス ウ ェ ー デ ン	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特殊債券	1.7500	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ		2026/11/12
小 計				480	462	6,625	-
チ ェ コ	CZECH REPUBLIC	国債証券	1.7500	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		2032/06/23
	CZECH REPUBLIC	国債証券	1.5000	1,500	1,280	8,307	2040/04/24
小 計				1,310	928	6,020	-
ポ ー ラ ン ド	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		2026/10/25
				353	312	11,883	-
小 計				353	312	11,883	-
ハ ン ガ リ ー	HUNGARY GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	千ハンガリー・フォリント	千ハンガリー・フォリント		2032/11/24
小 計				28,310	24,887	10,330	-
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
アイルランド	IRISH GOVT TREASURY	国債証券	2.0000	26	22	3,623	2045/02/18
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	5.0000	12	14	2,348	2035/03/28
	BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.2500	54	61	10,086	2041/03/28
フランス	FRANCE OAT.	国債証券	3.2500	86	86	14,220	2045/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.7500	249	136	22,356	2052/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.0000	29	27	4,490	2054/05/25
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.2500	10	9	1,485	2029/02/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	32	16	2,757	2050/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.8000	125	106	17,532	2053/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.3000	4	3	655	2033/02/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.6000	88	89	14,764	2033/08/15
	BUNDESREPUBLIC OF GERMANY	国債証券	2.4000	41	40	6,728	2028/10/19
	KfW	特殊債券	0.8750	38	28	4,651	2039/07/04
スペイン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	4.9000	29	33	5,557	2040/07/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	5.1500	48	58	9,608	2044/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	10	9	1,522	2066/07/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.5000	114	109	17,956	2027/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.3500	175	164	27,008	2033/07/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.5000	39	32	5,343	2031/10/31

欧州債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.7000	112	93	15,382	2032/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.9000	7	4	783	2052/10/31
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	社債証券	1.0000	100	97	15,946	2030/01/16
イ タ リ ア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.7500	137	146	23,982	2028/09/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.0000	25	27	4,583	2034/08/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.0000	54	60	9,923	2040/09/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.7500	116	126	20,835	2044/09/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.6500	38	33	5,486	2032/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.7000	33	26	4,352	2047/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.5000	47	42	6,913	2028/07/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.9500	225	185	30,493	2032/06/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.6500	4	3	646	2027/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.3500	48	50	8,366	2033/11/01
オーストリア	REPUBLIC OF AUSTRIA	国債証券	2.9000	274	275	45,146	2034/02/20
エストニア	REPUBLIC OF ESTONIA	国債証券	3.2500	44	43	7,137	2034/01/17
ラトヴィア	REPUBLIC OF LATVIA	国債証券	0.2500	100	83	13,723	2030/01/23
	REPUBLIC OF LATVIA	国債証券	3.8750	20	20	3,360	2029/05/22
リトアニア	REPUBLIC OF LITHUANIA	国債証券	0.2500	171	165	27,106	2025/05/06
	REPUBLIC OF LITHUANIA	国債証券	2.1250	23	20	3,426	2032/06/01
スロヴェニア	REPUBLIKA SLOVENIJA	国債証券	0.4875	21	10	1,745	2050/10/20
	NOVA LJUBLJANSKA BANK	社債証券	6.8750	100	103	17,060	2034/01/24
	NOVA KREDITNA BANKA MARI	社債証券	7.3750	100	102	16,881	2026/06/29
そ の 他	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	1.7500	105	101	16,690	2026/01/20
	REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	1.6500	100	74	12,270	2033/03/03
	REPUBLIC OF BULGARIA	国債証券	4.5000	63	66	10,978	2033/01/27
	REPUBLIC OF MONTENEGRO	国債証券	2.5500	100	86	14,139	2029/10/03
	STATE OF ISRAEL	国債証券	1.5000	101	90	14,814	2029/01/16
	IVORY COAST	国債証券	4.8750	100	86	14,178	2032/01/30
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	特殊債券	—	100	97	16,052	2024/10/19
	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	特殊債券	6.0000	100	105	17,345	2029/05/16
	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	特殊債券	0.3750	168	153	25,190	2026/06/09
	ISLANDSBANKI	社債証券	4.6250	100	99	16,382	2028/03/27
	CESKA SPORITELNA AS	社債証券	4.8240	100	101	16,580	2030/01/15
	MBANK SA	社債証券	8.3750	100	106	17,477	2027/09/11
	小 計				4,245	3,948	648,086
合 計				—	—	745,735	—

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

欧州債券マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月27日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 745,735	% 93.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	54,321	6.8
投 資 信 託 財 産 総 額	800,057	100.0

※期末における外貨建資産（781,253千円）の投資信託財産総額（800,057千円）に対する比率は97.6%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド=191.34円、1 イスラエル・シケル=41.355円、100セルビア・ディナール=140.00円、1 デンマーク・クローネ=22.00円、1 ノルウェー・クローネ=14.09円、1 スウェーデン・クローナ=14.31円、1 チェコ・コルナ=6.485円、1 ルーマニア・レイ=33.025円、1 ロシア・ルーブル=1.64円、1 ポーランド・ズロチ=38.087円、100ハンガリー・フォリント=41.509円、1 ユーロ=164.15円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,011,383,480円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	44,141,138
公 社 債(評価額)	745,735,156
未 収 入 金	213,364,474
未 収 利 息	7,447,418
前 払 費 用	695,294
(B) 負 債	229,120,636
未 払 金	229,120,636
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	782,262,844
元 本	484,655,005
次 期 繰 越 損 益 金	297,607,839
(D) 受 益 権 総 口 数	484,655,005口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,141円

※当期における期首元本額539,363,811円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額54,708,806円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は、グローバル資産分散オープン484,655,005円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年3月28日 至2024年3月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,380,637円
受 取 利 息	20,376,925
そ の 他 収 益 金	3,734
支 払 利 息	△ 22
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	132,179,145
売 買 益	152,285,355
売 買 損	△ 20,106,210
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,442,576
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	151,117,206
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	171,781,827
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 25,291,194
(G) 合 計(D+E+F)	297,607,839
次 期 繰 越 損 益 金(G)	297,607,839

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

第17期（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年5月22日）
運用方針	■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図ることを目標として運用を行います。 ■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		公 社 債 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
13期（2020年3月27日）	12,827		△ 7.6	95.3	643
14期（2021年3月29日）	14,867		15.9	93.6	745
15期（2022年3月28日）	15,905		7.0	88.0	797
16期（2023年3月27日）	15,813		△ 0.6	96.7	704
17期（2024年3月27日）	18,347		16.0	97.0	755

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		公 組 入 社 比 債 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2023年 3月27日	円 15,813	% —		% 96.7
3月末	16,242	2.7		96.7
4月末	16,181	2.3		95.9
5月末	16,530	4.5		95.7
6月末	17,139	8.4		95.5
7月末	16,962	7.3		95.4
8月末	17,232	9.0		95.2
9月末	17,502	10.7		95.0
10月末	17,326	9.6		94.7
11月末	17,799	12.6		96.3
12月末	17,701	11.9		91.0
2024年 1月末	17,943	13.5		97.2
2月末	18,148	14.8		97.2
(期 末) 2024年 3月27日	18,347	16.0		97.0

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

基準価額等の推移



期首	15,813円
期末	18,347円
騰落率	+16.0%

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

当ファンドは、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図ることを目標として運用を行いました。

上昇要因

- ・日銀の金融緩和姿勢の維持を背景に円が弱含んだことにより、アジア・オセアニアの通貨が対円で大きく上昇したこと
- ・マレーシアの債券相場が上昇（金利は低下）したこと

下落要因

- ・オーストラリアの債券相場が下落（金利は上昇）したこと

▶ 投資環境について (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

アジア・オセアニア債券市場はまちまちとなりました。アジア・オセアニアの為替相場は対円で大きく上昇しました。

アジア・オセアニア債券市場

主要中央銀行の利上げが進展してグローバルな金利上昇がみられる中、アジア・オセアニアにおいても主要国金利の上昇に追随する動きが見られました。加えて、国によっては利上げの実施やインフレ上昇に対する警戒感なども背景に、金利は上昇する展開となりました。

しかしその後は、インフレの鈍化や早期の利下げ観測を背景とする主要国金利の低下を受けて、金利はグローバルに低下する展開となり、アジア・オセアニアにおいても金利は低下しました。

為替市場

アジア・オセアニアの通貨は、日銀の金融緩和姿勢の維持を背景に円が弱含んだことにより、対円で概ね上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

カントリーアロケーションに関しては、オセアニアのウェイトを高めとし、アジアのウェイトを低めとしました。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

アジア・オセアニア市場では、多くの国でインフレ上昇にピークアウトが見られるものの、インフレ抑制姿勢を維持する国も多く見られ、金利は一進一退の展開になりやすいと予想します。また、引き続き主要国金利の影響を受けやすいことが想定されます。

引き続き主要国の中央銀行のスタンスや、グローバル市場のリスクオン・オフ（リスク選好・回避）、加えてアジア・オセアニア各国の政策などを見極めつつ、通貨配分およびデュレーション*を決定していく方針です。

*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。

■ 1万口当たりの費用明細（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用 （保 管 費 用）	36円 (36)	0.211% (0.210)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
（そ の 他）	(0)	(0.001)	
合 計	36	0.211	

期中の平均基準価額は17,295円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 93	千オーストラリア・ドル -
		特殊債券	1,188	1,175
香	港	国債証券	千香港・ドル 2,008	千香港・ドル -
				(2,100)
国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランド・ドル 512	千ニュージーランド・ドル -
		特殊債券	-	496 (500)
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リングgit 3,887	千マレーシア・リングgit 4,022

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年3月28日から2024年3月27日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2024年3月27日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,500	千オーストラリア・ドル 2,239	千円 221,477	% 29.3	% —	% 15.7	% 13.6	% —
香 港	千香港・ドル 5,000	千香港・ドル 4,813	93,240	12.3	—	5.1	—	7.3
シンガポール	千シンガポール・ドル 770	千シンガポール・ドル 750	84,563	11.2	—	—	11.2	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 2,330	千ニュージーランド・ドル 2,136	194,365	25.7	—	6.2	19.5	—
韓 国	千韓国・ウォン 140,000	千韓国・ウォン 135,669	15,330	2.0	—	—	—	2.0
マレーシア	千マレーシア・リンギット 3,800	千マレーシア・リンギット 3,861	123,770	16.4	—	—	16.4	—
合 計	—	—	732,747	97.0	—	27.0	60.7	9.3

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

アジア・オセアニア債券マザーファンド

B 個別銘柄開示 外国（外貨建）公社債

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.2500	千オーストラリア・ドル 1,100	千オーストラリア・ドル 1,041	千円 102,961	2028/05/21
	INTL FINANCE CORP	特殊債券	3.1500	500	472	46,712	2029/06/26
	INTL FINANCE CORP	特殊債券	1.2500	900	726	71,802	2031/02/06
	小 計			2,500	2,239	221,477	—
香 港	HONG KONG GOVERNMENT	国債証券	2.3900	千香港・ドル 2,900	千香港・ドル 2,842	55,059	2025/08/20
	HONG KONG GOVERNMENT	国債証券	2.2400	2,100	1,971	38,181	2029/08/27
小 計			5,000	4,813	93,240	—	
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.1250	千シンガポール・ドル 770	千シンガポール・ドル 750	84,563	2026/06/01
小 計			770	750	84,563	—	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	1.5000	千ニュージーランド・ドル 630	千ニュージーランド・ドル 516	47,006	2031/05/15
	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	2.8750	1,700	1,619	147,358	2026/11/30
小 計			2,330	2,136	194,365	—	
韓 国	KOREA TREASURY BOND	国債証券	1.1250	千韓国・ウォン 140,000	千韓国・ウォン 135,669	15,330	2025/09/10
小 計			140,000	135,669	15,330	—	
マレーシア	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.3920	千マレーシア・リンギット 1,900	千マレーシア・リンギット 1,937	62,112	2026/04/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8920	1,900	1,923	61,657	2027/03/15
小 計			3,800	3,861	123,770	—	
合 計			—	—	732,747	—	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月27日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 732,747	% 97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,583	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	755,330	100.0

※期末における外貨建資産（749,355千円）の投資信託財産総額（755,330千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.57円、1オーストラリア・ドル=98.88円、1香港・ドル=19.37円、1シンガポール・ドル=112.65円、1ニュージーランド・ドル=90.97円、100韓国・ウォン=11.30円、1マレーシア・リンギット=32.055円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	755,330,572円
コーポレート債等	17,353,646
公社債(評価額)	732,747,189
未収利息	4,754,530
前払費用	475,207
(B) 負 債	—
(C) 純資産総額(A-B)	755,330,572
元 本	411,687,703
次期繰越損益金	343,642,869
(D) 受益権総口数	411,687,703口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,347円

※当期における期首元本額445,492,425円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額33,804,722円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は、グローバル資産分散オープン411,687,703円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年3月28日 至2024年3月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,528,302円
受 取 利 息	19,530,920
支 払 利 息	△ 2,618
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	92,952,543
売 買 益	97,057,857
売 買 損	△ 4,105,314
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,619,722
(D) 当期損益金(A+B+C)	110,861,123
(E) 前期繰越損益金	258,977,024
(F) 解約差損益金	△ 26,195,278
(G) 合 計(D+E+F)	343,642,869
次期繰越損益金(G)	343,642,869

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

新興国債券マザーファンド

第35期（2023年5月9日から2023年11月7日まで）

信託期間	無期限（設定日：2006年5月31日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■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めざして運用を行います。 ■組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ■運用の指図に関する権限をティール・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。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) JPMorgan・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 (円換算ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率 (買建-売建)	純資産 総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
31期 (2021年11月8日)	27,901	4.8	274.89	5.4	96.6	△0.9	10,632
32期 (2022年5月9日)	26,945	△3.4	262.10	△4.7	94.2	△5.6	10,225
33期 (2022年11月7日)	27,395	1.7	269.40	2.8	93.1	△4.4	10,387
34期 (2023年5月8日)	28,126	2.7	272.23	1.0	93.3	0.5	10,194
35期 (2023年11月7日)	31,150	10.8	303.43	11.5	95.2	△2.7	10,641

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

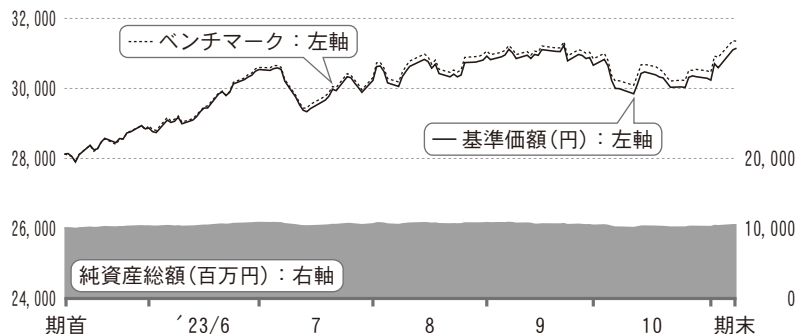
年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) J Pモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・グローバル・ ダイバーシファイド (円換算ベース)		公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比 (買建-売建)
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年5月8日	円 28,126	% -	272.23	% -	% 93.3	% 0.5
5月末	28,871	2.6	280.04	2.9	92.8	0.2
6月末	30,541	8.6	296.18	8.8	92.9	△0.5
7月末	30,230	7.5	293.40	7.8	95.0	0.7
8月末	30,924	9.9	300.73	10.5	94.7	0.6
9月末	30,664	9.0	298.56	9.7	95.9	△1.7
10月末	30,238	7.5	294.87	8.3	94.2	△1.6
(期 末) 2023年11月7日	31,150	10.8	303.43	11.5	95.2	△2.7

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年5月9日から2023年11月7日まで）

基準価額等の推移



期首	28,126円
期末	31,150円
騰落率	+10.8%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、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（円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年5月9日から2023年11月7日まで）

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した。

<p>上昇要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・スリランカは、国内債務再編計画を発表しIMF（国際通貨基金）プログラムの条件が進展したため、保有したソブリン債（政府や政府機関、国際機関などが発行する債券）が上昇したこと ・エルサルバドルは、民間銀行グループとの間で短期債務を再編成したことが好感され、ソブリン債が上昇したこと ・セネガルは、6月にIMFとの間で新たな資金調達協定に合意したことが好感され、ソブリン債が上昇したこと
<p>下落要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・パナマは深刻な干ばつに見舞われ、パナマ運河からの収益が減少するとの見通しを反映してソブリン債が下落したこと ・インドネシアでは、保有した債券がアンダーパフォームしたこと ・チリでは、保有した長期のソブリン債および準ソブリン債（政府系企業などが発行する債券）が下落したこと ・カタールとサウジアラビアは、イスラエルとパレスチナの武装勢力ハマスの紛争が投資家心理の重石となり保有債券が下落したこと

▶ 投資環境について（2023年5月9日から2023年11月7日まで）

期間における新興国債券市場は上昇し、為替市場は米ドル高・円安となりました。

新興国債券市場

期間における新興国債券市場は上昇しました。期間中、新興国債券は上昇しました。インフレは減速傾向となり、先進国の中央銀行の政策金利はピークアウトの兆しを見せましたが、米国債利回りは期間を通じて上昇を続けました。ハイ・イールド債は投資適格債を大幅にアウトパフォーマンスしました。IMFの10月の世界経済見通しでは、中国の不動産セクターの低迷が欧州・中東・アフリカの成長見通しの重石となり、2024年の世界の経済成長率が下方修正されました。FRB（米連邦準備制度理事会）は11月に金利を据え置きましたが、複数の当局者は、長期金利（10年国債利回り）が急上昇したことで政策金利をさらに引き上げる必要性が低下した可能性があるとして述べました。ECB（欧州中央銀行）は、インフレ圧力の緩和と景気後退懸念の高まりを受けて、10月に利上げを見送りました。中国は不動産セクターの不振が続いているものの、いくつかの経済指標は景気が底を打った可能性を示唆しました。トルコ中央銀行は、よりオーソドックスな金融政策に移行するため利上げを開始しました。イスラエルは、10月7日のテロ攻撃を受けて、戦争体制を敷くため緊急政府を発足させ、イスラエル中央銀行は通貨を安定させるために米ドルの外貨準備を売却し、政策金利を据え置きました。

為替市場

期間の前半は、FRBの利上げ到達点が一段と高まるとの見方が広がり、米ドル高・円安が進行しましたが、7月には日銀による金融政策修正を受けて、一時的に米ドル安・円高となりました。期間末にかけては、FRBが政策金利をより長期間より高水準に維持するとの見方が強まり、米ドル高・円安が進行し、1米ドル150円台まで上昇しました。

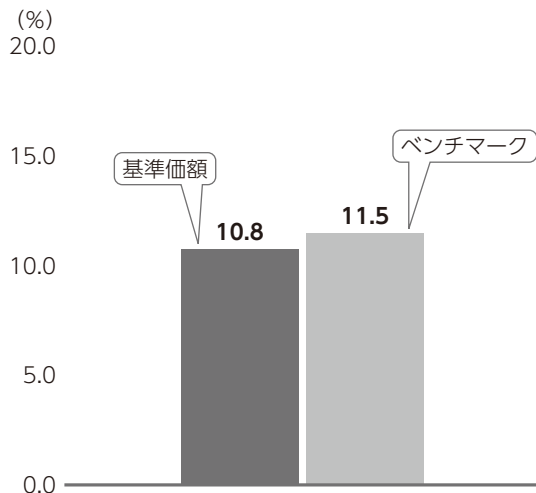
▶ ポートフォリオについて (2023年5月9日から2023年11月7日まで)

コートジボワール、アルバニア、アンゴラなど、利回りが高く、ファンダメンタルズ（基礎的
条件）的に安定した、より確信度の高いフロンティア国（経済成長率は高いものの小規模で流動
性が低い市場）のオーバーウェイトを維持しました。中国については、経済活動のペースが減速
し、住宅市場のストレスが続いているため、引き続き最も大きなアンダーウェイトとしました。
アラブ首長国連邦、マレーシア、ウルグアイは、高格付けとデュレーション*感応度の高さによ
り投資機会が限られることから、引き続きアンダーウェイトとしました。投資セクターに関して
は、ソブリン債に対して魅力的なスプレッド（国債に対する上乗せ金利）を提供しているメキシ
コ、インド、インドネシア等の準ソブリン債や社債を引き続き選好しました。

*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。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年5月9日から2023年11月7日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、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（円換算ベ
ース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマーク
の騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+10.8%となり、ベンチマークであるJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）の騰落率+11.5%を0.7%下回りました。

<p>プラス要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・マレーシアは米国債利回りが上昇する中でアンダーパフォームし、アンダーウェイトの資産配分がプラスに寄与したこと ・メキシコは、保有するMEXCAT（メキシコ・シティ空港トラスト）と国営石油会社PEMEX（ペメックス）がアウトパフォームしたこと ・セネガルは6月にIMFと新たな資金調達協定で合意したため、オーバーウェイトの資産配分がプラスに寄与したこと
<p>マイナス要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・ウクライナは、対外援助により外貨準備が増強されIMFが成長見通しを上方修正したことからアウトパフォームし、アンダーウェイトの資産配分がマイナスに作用したこと ・ナイジェリアは、燃料補助金の廃止や為替市場の自由化などの市場改革を進展させたことが好感されてアウトパフォームし、アンダーウェイトの資産配分がマイナスに作用したこと ・エジプトは、IMFの金融支援策の一環として民間投資を促進するために国有資産を売却したことが好感されてアウトパフォームし、アンダーウェイトの資産配分がマイナスに作用したこと

2 今後の運用方針

新興国債券市場は、多くの債券資産に対して大幅なイールド・プレミアムを提供し続けており、ファンダメンタルズも概ね健全であるため、他のクレジット・セクターと比較してリスク調整後ベースでは魅力的な資産クラスであると考えています。地政学的紛争、長引くインフレ、世界的な経済成長の鈍化、先進国市場の金融引き締めなど、外生的リスクにより、当面は慎重な姿勢を維持する方針です。マクロ経済の持続可能性にとって重要な意味を持つ選挙が、今後1年間、多くの国で実施されるため、引き続き注視します。ファンダメンタルズに関しては、新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）の影響が長引いているため、一部の市場では財政状況が悪化しており、またインフレ圧力が金融引き締めにつながり、成長に対する緩和的な環境が弱まったため、一部の市場では成長の回復ペースの鈍化が続く見通しです。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年5月9日から2023年11月7日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)	0.020 (0.020) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	6	0.021	

期中の平均基準価額は30,040円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年5月9日から2023年11月7日まで)

(1) 公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 2,352	千アメリカ・ドル 3,726
		社債証券	1,958	2,572 (201)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 2,284	千メキシコ・ペソ -
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
国	スロヴェニア	社債証券	304	-
	その他	国債証券	505	-
		社債証券	268	-

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債証券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 1,176	百万円 974	百万円 1,553	百万円 1,054

※金額は受渡し代金。

※外国の取引金額は、各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年5月9日から2023年11月7日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2023年5月9日から2023年11月7日まで)

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

新興国債券マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2023年11月7日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 79,612	千アメリカ・ドル 63,929	千円 9,595,838	% 90.2	% 48.6	% 69.0	% 17.9	% 3.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 12,724	千メキシコ・ペソ 11,410	97,598	0.9	—	0.8	—	0.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
スロヴェニア	300	306	49,220	0.5	—	—	0.5	—
そ の 他	2,770	2,444	393,046	3.7	2.9	2.4	1.3	—
合 計	—	—	10,135,703	95.2	51.4	72.3	19.6	3.4

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

区 分	銘 柄	種 類	期				末	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ア メ リ カ	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	% 6.3500	千アメリカ・ドル 350	千アメリカ・ドル 342	千円 51,387	2035/02/09	
	PANAMA	国債証券	6.7000	200	189	28,457	2036/01/26	
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	4.5000	225	143	21,600	2050/04/16	
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	2.2520	400	276	41,512	2032/09/29	
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	4.5000	310	187	28,123	2063/01/19	
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	6.4000	1,300	1,203	180,690	2035/02/14	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	835	734	110,230	2045/01/27	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.8750	950	794	119,279	2032/09/23	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.8750	200	167	25,111	2032/09/23	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.5000	925	802	120,498	2030/01/30	
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.8750	500	376	56,478	2060/01/30	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	7.6500	230	169	25,481	2035/06/15	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	375	347	52,174	2025/01/30	
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	6.3750	100	85	12,812	2027/01/18	
	GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	6.7500	500	515	77,361	2028/04/28	
	BARBADOS GOVT OF	国債証券	6.5000	50	47	7,092	2029/10/01	
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.5000	200	187	28,096	2029/05/30	
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	4.0000	200	143	21,504	2052/01/31	
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.5000	450	369	55,470	2034/01/31	
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.2500	400	224	33,655	2071/09/21	
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	4.9500	200	181	27,269	2036/01/05	

新興国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	900	719	107,985	2041/01/18
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	5.0000	700	468	70,310	2045/06/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.1250	300	174	26,209	2051/05/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	3.1250	275	208	31,342	2031/04/15
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	4.5000	200	177	26,690	2029/03/15
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	3.5000	1,275	497	74,681	2035/07/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	6.0000	572	294	44,261	2030/07/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	3.5000	160	62	9,424	2035/07/31
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	3.3000	330	227	34,079	2041/03/11
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	2.7830	400	327	49,121	2031/01/23
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	2.7800	585	308	46,355	2060/12/01
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	3.5500	115	75	11,271	2051/03/10
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.7500	330	334	50,176	2034/10/28
	ROMANIA	国債証券	3.0000	512	420	63,123	2031/02/14
	ROMANIA	国債証券	4.0000	1,398	925	138,861	2051/02/14
	REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	2.1250	1,050	791	118,824	2030/12/01
	REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	6.2500	210	207	31,145	2028/05/26
	GOVT OF BERMUDA	国債証券	5.0000	400	369	55,446	2032/07/15
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	5.5000	110	100	15,084	2053/04/04
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	7.7500	600	680	102,135	2031/01/14
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	4.6250	200	195	29,281	2028/07/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	5.2500	350	328	49,314	2042/01/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	4.6250	800	692	103,978	2043/04/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	3.5000	757	704	105,759	2028/01/11
	KINGDOM OF JORDAN	国債証券	5.8500	1,100	962	144,529	2030/07/07
	KINGDOM OF JORDAN	国債証券	7.7500	200	195	29,367	2028/01/15
	KINGDOM OF JORDAN	国債証券	7.5000	200	191	28,775	2029/01/13
	KINGDOM OF JORDAN	国債証券	7.5000	200	191	28,775	2029/01/13
	ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	7.8750	466	247	37,199	2036/03/31
	STATE OF QATAR	国債証券	4.8170	900	768	115,416	2049/03/14
	STATE OF QATAR	国債証券	3.7500	200	186	27,949	2030/04/16
	STATE OF QATAR	国債証券	4.4000	200	160	24,152	2050/04/16
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	149	22,367	2041/01/14
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	450	419	62,925	2026/10/09
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.9500	350	303	45,560	2031/01/15
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.8750	200	212	31,932	2028/01/15
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.3750	200	206	31,016	2033/01/19
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.3750	400	416	62,474	2029/03/14
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	8.6000	425	436	65,507	2027/09/24
	REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	0.0000	1,650	872	130,962	2025/11/03
	REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	0.0000	700	369	55,467	2025/06/03
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	7.5000	250	180	27,073	2027/01/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	1,057	569	85,439	2047/01/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	325	216	32,471	2028/02/21

新興国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	7.6250	250	149	22,368	2032/05/29
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	5.8000	200	134	20,174	2027/09/30
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	200	137	20,639	2047/09/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	279	41,891	2044/07/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.8750	400	348	52,351	2032/04/20
	KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	5.5000	400	325	48,804	2042/12/11
	KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	3.0000	300	230	34,612	2032/12/15
	KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	4.0000	725	453	68,100	2050/12/15
	KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	6.5000	230	226	34,044	2033/09/08
	REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.8750	500	414	62,267	2032/02/16
	REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	2,150	1,766	265,116	2033/05/23
	REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	4.2500	1,525	467	70,181	2038/01/09
	REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	3.6250	707	184	27,719	2035/07/09
	REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.9000	400	364	54,647	2030/06/01
	REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.8750	500	465	69,813	2028/02/13
	REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	6.6000	200	191	28,750	2036/06/13
	REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	7.0500	200	200	30,086	2032/10/04
	COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	5.6250	200	165	24,801	2043/04/30
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.5000	350	341	51,327	2025/11/12
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.1250	300	220	33,127	2049/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.2500	400	348	52,305	2028/05/09
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.0000	1,025	847	127,172	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.7500	200	162	24,410	2032/04/14
	COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	500	416	62,542	2028/11/21
	IVORY COAST	国債証券	6.1250	1,650	1,392	208,974	2033/06/15
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	6.1000	200	175	26,406	2044/08/11
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	5.4000	650	512	76,898	2050/03/30
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	2.7390	200	153	23,112	2033/01/29
	REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	2.7390	200	153	23,112	2033/01/29
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.5000	400	354	53,201	2047/09/20
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.0000	500	506	76,086	2028/10/12
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	5.6250	800	682	102,484	2034/05/18
	KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	6.7500	200	197	29,682	2029/09/20
	REPUBLIC OF KENYA	国債証券	7.2500	600	500	75,144	2028/02/28
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	4.7500	200	193	29,018	2026/06/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	4.7500	550	531	79,800	2026/06/15
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.5000	400	365	54,852	2047/03/08
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	5.6250	950	935	140,386	2028/01/17
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.2500	200	199	29,915	2031/01/25
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	7.0000	200	192	28,900	2051/01/25
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.0000	200	198	29,751	2029/08/01
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.5000	400	302	45,462	2060/04/22
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.4500	230	139	20,949	2061/02/02
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.1500	300	289	43,451	2027/03/29

新興国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期				末	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.4500	510	490	73,595	2029/02/20	
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	2.8000	1,200	1,025	153,988	2030/06/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	800	449	67,457	2044/06/27	
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	特殊債券	5.1250	200	195	29,364	2033/01/11	
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	特殊債券	5.0000	200	198	29,739	2028/01/11	
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	特殊債券	3.2500	600	517	77,612	2030/01/15	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	5.6250	80	44	6,670	2046/01/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	4.5000	560	510	76,609	2026/01/23	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	6.5000	785	704	105,738	2027/03/13	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	8.7500	610	551	82,740	2029/06/02	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	5.9500	150	109	16,469	2031/01/28	
	PETROLEOS MEXICANOS	社債証券	10.0000	250	227	34,109	2033/02/07	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	6.2500	200	179	27,005	2049/01/25	
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債証券	4.1250	200	189	28,435	2027/05/15	
	OOREDOO INTL FINANCE	社債証券	2.6250	200	163	24,484	2031/04/08	
	DP WORLD CRESCENT LTD	社債証券	3.8750	400	360	54,129	2029/07/18	
	CEMEX SAB DE CV	社債証券	5.4500	200	188	28,276	2029/11/19	
	AMERICA MOVIL SAB DE CV	社債証券	5.3750	200	171	25,716	2032/04/04	
	CODELCO INC	社債証券	5.1250	200	180	27,074	2033/02/02	
	CODELCO INC	社債証券	3.1500	200	168	25,226	2030/01/14	
	CELULOSA ARAUCO CONSTITU	社債証券	5.1500	200	142	21,356	2050/01/29	
	ECOPETROL SA	社債証券	5.8750	60	40	6,131	2045/05/28	
	ECOPETROL SA	社債証券	6.8750	190	175	26,269	2030/04/29	
	ECOPETROL SA	社債証券	8.8750	100	99	14,903	2033/01/13	
	BANCOLOMBIA SA	社債証券	4.6250	250	221	33,228	2029/12/18	
	BANCO DE BOGOTA SA	社債証券	6.2500	200	190	28,534	2026/05/12	
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	社債証券	5.7500	380	292	43,971	2047/04/19	
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債証券	5.1250	450	388	58,254	2033/01/18	
	BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債証券	8.4500	450	437	65,738	2038/06/29	
	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債証券	5.0000	250	244	36,633	2024/11/12	
	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	社債証券	5.6000	175	171	25,676	2028/03/30	
	POSCO	社債証券	5.7500	200	198	29,855	2028/01/17	
	PERTAMINA PERSERO PT	社債証券	5.6250	200	176	26,463	2043/05/20	
	RELIANCE INDUSTRIES LTD	社債証券	2.8750	250	199	30,000	2032/01/12	
	EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債証券	3.3750	1,300	1,229	184,555	2026/08/05	
	COSAN OVERSEAS LTD	社債証券	8.2500	100	99	14,873	- (※)	
	RUWAIS POWER CO	社債証券	6.0000	300	290	43,643	2036/08/31	
	LENOVO GROUP LTD	社債証券	3.4210	200	164	24,733	2030/11/02	
	ABJA INVESTMENT CO	社債証券	5.4500	200	194	29,192	2028/01/24	
	INTERNATIONAL CONTAINER	社債証券	4.7500	200	184	27,685	2030/06/17	
	LAMAR FUNDING LTD	社債証券	3.9580	200	191	28,713	2025/05/07	
	ORYX FUNDING LTD	社債証券	5.8000	500	467	70,121	2031/02/03	
	TRANSNET SOC LTD	社債証券	8.2500	200	193	29,087	2028/02/06	
	BRASKEM NETHERLANDS	社債証券	7.2500	200	175	26,352	2033/02/13	

新興国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	BRASKEM NETHERLANDS	社 債 券	8.5000	200	191	28,712	2031/01/12
	BANCO MERCANTIL DE NORTE	社 債 券	6.7500	200	195	29,345	- (※)
	EQUATE PETROCHEMICAL BV	社 債 券	4.2500	200	189	28,449	2026/11/03
	MEGLOBAL CANADA ULC	社 債 券	5.8750	200	196	29,530	2030/05/18
	EMIRATES NBD BANK PJSC	社 債 券	6.1250	200	195	29,365	- (※)
	C&W SR FINANCING DESIGNA	社 債 券	6.8750	200	174	26,177	2027/09/15
	MINEJESA CAPITAL BV	社 債 券	5.6250	450	346	52,002	2037/08/10
	HTA GROUP LTD	社 債 券	7.0000	200	195	29,283	2025/12/18
	GLOBO COMMUNICACOES PART	社 債 券	4.8750	400	323	48,509	2030/01/22
	GLOBO COMMUNICACOES PART	社 債 券	5.5000	525	417	62,654	2032/01/14
	COMETA ENERGIA SA	社 債 券	6.3750	280	257	38,603	2035/04/24
	ISRAEL CHEMICALS LIMITED	社 債 券	6.3750	300	254	38,185	2038/05/31
	TELFON CELUAR DEL PARAGU	社 債 券	5.8750	200	182	27,367	2027/04/15
	MAF GLOBAL SECURITIES	社 債 券	6.3750	200	191	28,795	- (※)
	MONG DUONG FIN HLDGS BV	社 債 券	5.1250	250	227	34,212	2029/05/07
	SAUDI ARABIAN OIL CO	社 債 券	4.2500	450	364	54,716	2039/04/16
	SAUDI ARABIAN OIL CO	社 債 券	3.5000	400	361	54,287	2029/04/16
	BANGKOK BANK PCL/HK	社 債 券	3.7330	250	208	31,296	2034/09/25
	BANGKOK BANK PCL	社 債 券	3.4660	200	154	23,255	2036/09/23
	THAI OIL TRSRY CENTER	社 債 券	3.5000	575	329	49,469	2049/10/17
	LCPR SR SECURED FIN DAC	社 債 券	5.1250	400	336	50,551	2029/07/15
	TRANSJAMAICAN HIGHWAY	社 債 券	5.7500	137	115	17,281	2036/10/10
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	社 債 券	4.7000	400	294	44,169	2050/05/07
	GLOBE TELECOM INC	社 債 券	3.0000	400	287	43,161	2035/07/23
	LEVIATHAN BOND LTD	社 債 券	6.1250	295	278	41,730	2025/06/30
	BANCO NACIONAL DE PANAMA	社 債 券	2.5000	550	406	61,014	2030/08/11
	MANILA WATER CO INC	社 債 券	4.3750	250	220	33,070	2030/07/30
	INFRAESTRUCTURA ENERGETI	社 債 券	4.8750	400	284	42,743	2048/01/14
	BANK NEGARA INDONESIA	社 債 券	3.7500	200	184	27,696	2026/03/30
	AES GENER SA	社 債 券	7.1250	200	189	28,427	2079/03/26
	ABU DHABI PORTS CO PJSC	社 債 券	2.5000	200	160	24,144	2031/05/06
	BANCO GENERAL SA	社 債 券	5.2500	200	177	26,671	- (※)
	QATAR PETROLEUM	社 債 券	2.2500	475	380	57,047	2031/07/12
	QATAR PETROLEUM	社 債 券	3.1250	400	272	40,944	2041/07/12
	EMPRESA DE LOS FERROCARR	社 債 券	3.0680	500	278	41,732	2050/08/18
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	社 債 券	4.0000	200	144	21,644	2041/08/11
	BIDVEST GROUP UK PLC	社 債 券	3.6250	200	179	26,971	2026/09/23
	GREENKO POWER II LTD	社 債 券	4.3000	222	191	28,740	2028/12/13
	BANCO DAVIVIENDA SA	社 債 券	6.6500	400	254	38,215	- (※)
	AGROSUPER SA	社 債 券	4.6000	200	162	24,446	2032/01/20
	SIGMA FINANCE NL	社 債 券	4.8750	200	188	28,279	2028/03/27
	GACI FIRST INVESTMENT	社 債 券	5.1250	406	327	49,144	2053/02/14
小	計		-	79,612	63,929	9,595,838	-

新興国債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	期				末	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
メ キ シ コ	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	11,324	10,087	86,279	2031/05/29	
	PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	7.1900	1,400	1,323	11,318	2024/09/12	
	小 計		-	12,724	11,410	97,598	-	
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ			
スロヴェニア	NOVA KREDITNA BANKA MARI	社債証券	7.3750	300	306	49,220	2026/06/29	
そ の 他	ROMANIA	国債証券	2.8750	40	24	3,968	2042/04/13	
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	3.8750	210	208	33,454	2033/02/14	
	REPUBLIC OF BULGARIA	国債証券	4.8750	325	316	50,939	2036/05/13	
	IVORY COAST	国債証券	6.6250	325	228	36,772	2048/03/22	
	IVORY COAST	国債証券	4.8750	250	196	31,573	2032/01/30	
	REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	3.5000	400	376	60,558	2027/06/16	
	REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	3.5000	770	637	102,497	2031/11/23	
	REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	5.9000	190	185	29,899	2028/06/09	
	BANCA TRANSILVANIA	社債証券	8.8750	260	269	43,383	2027/04/27	
小 計			-	3,070	2,750	442,266	-	
合 計			-	-	-	10,135,703	-	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※償還年月日欄に(※)の記載がある銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期		末	
	買	建 額	売	建 額
外 国		百万円		百万円
US 10YR NOTE(CBT)		-		549
US ULTRA BOND CBT		382		-
EURO-BUND FUTURE		-		125

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■ 投資信託財産の構成

(2023年11月7日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債			千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,135,703	94.2	620,747	5.8
投 資 信 託 財 産 総 額	10,756,450	100.0		

※期末における外貨建資産（10,494,071千円）の投資信託財産総額（10,756,450千円）に対する比率は97.6%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.10円、1メキシコ・ペソ=8.553円、1ユーロ=160.79円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月7日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	11,738,765,532円
コール・ローン等	343,457,476
公社債(評価額)	10,135,703,529
未収入金	989,878,864
未収利息	183,118,588
前払費用	4,110,360
差入委託証拠金	82,496,715
(B) 負 債	1,096,805,663
未払金	1,088,993,351
未払解約金	7,811,854
その他未払費用	458
(C) 純資産総額(A-B)	10,641,959,869
元 本	3,416,331,628
次期繰越損益金	7,225,628,241
(D) 受益権総口数	3,416,331,628口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,150円

※当期における期首元本額3,624,653,940円、期中追加設定元本額349,957円、期中一部解約元本額208,672,269円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

グローバル資産分散オープン	240,103,608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)	724,640,192円
T.ロウ・プライス新興国債券オープンM(FOFs用)(適格機関投資家専用)	2,451,587,828円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年5月9日 至2023年11月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	329,822,681円
受 取 利 息	328,651,699
そ の 他 収 益 金	1,219,435
支 払 利 息	△ 48,453
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	808,568,051
売 買 益	1,281,292,599
売 買 損	△ 472,724,548
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 56,751,078
取 引 益	34,667,602
取 引 損	△ 91,418,680
(D) そ の 他 費 用 等	△ 2,208,047
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,079,431,607
(F) 前期繰越損益金	6,570,134,040
(G) 解約差損益金	△ 424,587,449
(H) 追加信託差損益金	650,043
(I) 合 計(E+F+G+H)	7,225,628,241
次期繰越損益金(I)	7,225,628,241

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAVーグローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Jdクラス）
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て）
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
副投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インク
運用の基本方針	主としてB B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。
管理報酬等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 ※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。 ※信託財産に関する租税、監査報酬等、その他の費用がかかります。

以下には、「ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAVーグローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（Jdクラス）」をシェアクラスとして含む「ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAVーグローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 損益および純資産変動計算書 (2022年1月1日から2022年12月31日まで)

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

	USD
期首純資産	1,237,911,962
収益	
有価証券に係る受取利息（源泉税控除後）	55,315,136
受取配当金（源泉税控除後）	335,390
スワップ取引に係る利息	396,507
預金利息	88,883
収益 合計	56,135,916
費用	
運用報酬	5,163,458
スワップ取引に係る利息	7,789
年次税	357,224
管理手数料	110,797
預託手数料	86,595
名義書換代理人報酬	91,845
販売報酬	3,991
銀行及びその他利息費用	3,596
専門家報酬	7,719
監査報酬	10,446
その他運用による費用	5,669
減少：手数料免除	(71,286)
費用 合計	5,777,843
投資純損益	50,358,073
実現純損益の内訳：	
有価証券	(76,750,392)
TBA取引	—
オプション取引	270,050
金融先物取引	—
為替予約取引	(15,850,285)
スワップ取引	(442,912)
通貨為替	(1,860,949)
当期実現純損益	(94,634,488)
未実現損益の純変動額：	
有価証券	(128,094,333)
TBA取引	—
オプション取引	—
金融先物取引	—
為替予約取引	3,349,015
スワップ取引	(292,797)
通貨為替	12,017
未実現損益の純変動額	(125,026,098)
運用による純資産の増減額	(169,302,513)
発行額	236,557,290
償還額	(696,958,348)
資本の変動による純資産の増減額	(460,401,058)
配当金分配	(4,508,095)
外貨換算差額	—
期末純資産	603,700,296

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 有価証券明細表 (2022年12月31日現在)

(グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド)

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				
カナダ				
TransAlta Corp. 7.75% 15/11/2029	USD	440,000	449,902	0.07
			449,902	0.07
コロンビア				
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	1,780,000	1,611,425	0.27
Ecopetrol SA 5.875% 28/05/2045	USD	1,145,000	799,353	0.13
			2,410,778	0.40
フランス				
Alliance France Holding SA, 144A 6% 15/02/2028	USD	4,450,000	2,635,341	0.44
Alliance France SA, Reg. S 5.5% 15/10/2029	USD	2,355,000	1,799,962	0.30
CAB SELAS, Reg. S 3.375% 01/02/2028	EUR	1,645,000	1,417,869	0.23
Chrome Bidco SASU, Reg. S 3.5% 31/05/2028	EUR	1,735,000	1,565,022	0.26
Chrome Holdco SASU, Reg. S 5% 31/05/2029	EUR	1,140,000	951,070	0.16
Laboratoire Eimer Selas, Reg. S 5% 01/02/2029	EUR	690,000	566,042	0.09
			8,935,306	1.48
ドイツ				
TK Elevator Holdco GmbH, 144A 7.625% 15/07/2028	USD	3,225,000	2,640,183	0.44
TUI Cruises GmbH, Reg. S 6.5% 15/05/2026	EUR	963,000	864,499	0.14
			3,504,682	0.58
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	1,530,000	1,384,879	0.23
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	USD	3,815,000	3,403,781	0.56
			4,788,660	0.79

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
イタリア				
Inter Media and Communication SpA, Reg. S 6.75% 09/02/2027	EUR	1,485,000	1,507,894	0.25
Verde Bidco SpA, Reg. S 4.625% 01/10/2026	EUR	1,835,000	1,688,239	0.28
			3,196,133	0.53
ルクセンブルグ				
Albion Financing 1 SARL, Reg. S 6.125% 15/10/2026	USD	1,480,000	1,321,980	0.22
Albion Financing 2 SARL, Reg. S 8.75% 15/04/2027	USD	860,000	736,628	0.12
Altice Financing SA, Reg. S 5.75% 15/08/2029	USD	2,830,000	2,239,917	0.37
TK Elevator US Newco, Inc., Reg. S 5.25% 15/07/2027	USD	2,385,000	2,128,510	0.36
			6,427,035	1.07
メキシコ				
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	1,710,000	1,190,588	0.20
			1,190,588	0.20
オランダ				
IPD 3 BV, Reg. S 5.5% 01/12/2025	EUR	415,000	421,930	0.07
Trivium Packaging Finance BV, 144A 8.5% 15/08/2027	USD	360,000	330,770	0.06
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 5.5% 15/08/2026	USD	1,055,000	969,833	0.16
Trivium Packaging Finance BV, Reg. S 8.5% 15/08/2027	USD	800,000	735,045	0.12
			2,457,578	0.41
スペイン				
ContourGlobal Power Holdings SA, Reg. S 3.125% 01/01/2028	EUR	667,000	588,390	0.10
Kaiko Bondco Telecom SA, Reg. S 5.125% 30/09/2029	EUR	780,000	712,823	0.12
Lorca Telecom Bondco SA, Reg. S 4% 18/09/2027	EUR	1,175,000	1,128,749	0.18
			2,429,962	0.40
イギリス				
Bellis Acquisition Co. plc, Reg. S 3.25% 16/02/2026	GBP	1,375,000	1,357,278	0.23
Bellis Finco plc, Reg. S 4% 16/02/2027	GBP	495,000	441,560	0.07
Deuce Finco plc, Reg. S 5.5% 15/06/2027	GBP	1,320,000	1,279,673	0.21
Iceland Bondco plc, Reg. S 4.625% 15/03/2025	GBP	1,530,000	1,541,691	0.26
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 5.875% 15/01/2028	USD	665,000	510,920	0.08
Jerrold Finco plc, Reg. S 5.25% 15/01/2027	GBP	2,225,000	2,238,307	0.37
RAC Bond Co. plc, Reg. S 5.25% 04/11/2046	GBP	1,940,000	1,857,595	0.31
			9,227,024	1.53
アメリカ				
ATI, Inc. 5.125% 01/10/2031	USD	1,010,000	894,304	0.15
Bath & Body Works, Inc. 7.5% 15/06/2029	USD	1,295,000	1,280,755	0.21
Bath & Body Works, Inc. 6.95% 01/03/2033	USD	920,000	808,685	0.13
Dana, Inc. 5.625% 15/06/2028	USD	2,440,000	2,224,360	0.37
Dana, Inc. 4.25% 01/09/2030	USD	650,000	522,506	0.09
Delta Air Lines, Inc. 7.375% 15/01/2026	USD	1,785,000	1,825,823	0.30
Embarq Corp. 7.995% 01/06/2036	USD	1,420,000	663,431	0.11
Ford Motor Co. 9.625% 22/04/2030	USD	1,015,000	1,141,368	0.19
Ford Motor Co. 6.1% 19/08/2032	USD	8,710,000	8,077,511	1.34

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Ford Motor Credit Co. LLC 4.95% 28/05/2027	USD	530,000	491,575	0.08
Ford Motor Credit Co. LLC 7.35% 04/11/2027	USD	2,230,000	2,263,508	0.38
Graphic Packaging International LLC, 144A 3.75% 01/02/2030	USD	1,225,000	1,036,157	0.17
Hecla Mining Co. 7.25% 15/02/2028	USD	2,721,000	2,682,376	0.44
Hillenbrand, Inc. 5.75% 15/06/2025	USD	365,000	365,679	0.06
Hillenbrand, Inc. 5% 15/09/2026	USD	60,000	58,021	0.01
Hillenbrand, Inc. 3.75% 01/03/2031	USD	1,185,000	975,374	0.16
NuStar Logistics LP 5.75% 01/10/2025	USD	1,410,000	1,359,187	0.23
Occidental Petroleum Corp. 6.375% 01/09/2028	USD	2,100,000	2,123,933	0.35
Occidental Petroleum Corp. 8.875% 15/07/2030	USD	3,275,000	3,703,160	0.61
Occidental Petroleum Corp. 7.5% 01/05/2031	USD	1,015,000	1,087,755	0.18
OneMain Finance Corp. 3.5% 15/01/2027	USD	370,000	307,100	0.05
OneMain Finance Corp. 6.625% 15/01/2028	USD	840,000	775,916	0.13
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	1,010,000	827,844	0.14
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	2,875,000	2,628,109	0.44
PG&E Corp. 5.25% 01/07/2030	USD	2,400,000	2,174,244	0.36
Southwestern Energy Co. 4.75% 01/02/2032	USD	1,420,000	1,202,929	0.20
Tenet Healthcare Corp. 6.875% 15/11/2031	USD	1,568,000	1,412,365	0.23
TransDigm, Inc. 6.375% 15/06/2026	USD	1,135,000	1,106,036	0.18
TransDigm, Inc. 5.5% 15/11/2027	USD	1,250,000	1,175,588	0.20
Twilio, Inc. 3.875% 15/03/2031	USD	1,460,000	1,140,223	0.19
United Rentals North America, Inc. 3.75% 15/01/2032	USD	2,765,000	2,257,907	0.37
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5.5% 15/04/2029	USD	1,145,000	911,316	0.15
Yum! Brands, Inc. 5.375% 01/04/2032	USD	1,940,000	1,799,544	0.30
Yum! Brands, Inc. 5.35% 01/11/2043	USD	3,145,000	2,606,922	0.43
			53,911,511	8.93
債券 計			98,929,159	16.39
転換社債券				
アメリカ				
Becton Dickinson and Co. 6% 06/01/2023	USD	34,200	1,714,446	0.29
Danaher Corp. 5% 15/04/2023	USD	1,477	1,991,927	0.33
NextEra Energy, Inc. 5.279% 01/03/2023	USD	33,381	1,700,428	0.28
			5,406,801	0.90
転換社債 計			5,406,801	0.90
株式				
オランダ				
Constellium SE	USD	78,294	918,388	0.15
			918,388	0.15
スイス				
TE Connectivity Ltd.	USD	4,800	548,448	0.09
			548,448	0.09
アメリカ				
Avantor, Inc.	USD	58,079	1,209,205	0.20
			1,209,205	0.20
株式 計			2,676,041	0.44
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			107,012,001	17.73

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
その他の規制のある市場において取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品				
債券				
ブラジル				
ERO Copper Corp., Reg. S 6.5% 15/02/2030	USD	1,050,000	848,143	0.14
			848,143	0.14
カナダ				
Brookfield Residential Properties, Inc., 144A 6.25% 15/09/2027	USD	985,000	876,715	0.15
GFL Environmental, Inc., 144A 4.75% 15/06/2029	USD	2,925,000	2,555,719	0.42
Methanex Corp. 5.125% 15/10/2027	USD	1,685,000	1,568,904	0.26
Methanex Corp. 5.65% 01/12/2044	USD	890,000	693,755	0.12
Telesat Canada, 144A 6.5% 15/10/2027	USD	1,735,000	503,750	0.08
Vermilion Energy, Inc., 144A 6.875% 01/05/2030	USD	1,870,000	1,713,380	0.28
			7,912,223	1.31
フランス				
Altice France Holding SA, 144A 10.5% 15/05/2027	USD	2,320,000	1,768,471	0.29
Illiad Holding SASU, Reg. S 6.5% 15/10/2026	USD	2,140,000	1,979,879	0.33
			3,748,350	0.62
イスラエル				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.125% 31/01/2025	USD	1,540,000	1,542,526	0.26
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% 01/03/2028	USD	1,635,000	1,591,653	0.26
			3,134,179	0.52
ルクセンブルグ				
Altice Financing SA, 144A 5% 15/01/2028	USD	1,985,000	1,584,790	0.26
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	890,000	797,876	0.13
			2,382,666	0.39
メキシコ				
Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	USD	1,805,000	1,316,111	0.22
			1,316,111	0.22
パナマ				
C&W Senior Financing DAC, 144A 6.875% 15/09/2027	USD	2,025,000	1,887,664	0.31
			1,887,664	0.31
ペルー				
Hudbay Minerals, Inc., 144A 6.125% 01/04/2029	USD	2,225,000	2,021,969	0.34
			2,021,969	0.34
スイス				
VistaJet Malta Finance plc, 144A 7.875% 01/05/2027	USD	935,000	848,513	0.14
VistaJet Malta Finance plc, 144A 6.375% 01/02/2030	USD	990,000	796,337	0.13
			1,644,850	0.27
イギリス				
Connect Finco SARL, Reg. S 6.75% 01/10/2026	USD	2,065,000	1,918,618	0.32
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	2,037,000	1,781,581	0.30
eG Global Finance plc, 144A 8.5% 30/10/2025	USD	1,590,000	1,483,793	0.25

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)	銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Jaguar Land Rover Automotive plc, 144A 7.75% 15/10/2025	USD	1,465,000	1,358,787	0.22	Boxer Parent Co., Inc., 144A 7.125% 02/10/2025	USD	1,230,000	1,198,172	0.20
Vmed O2 UK Financing I plc, Reg. S 4.75% 15/07/2031	USD	4,685,000	3,810,419	0.63	Boxer Parent Co., Inc., 144A 9.125% 01/03/2026	USD	955,000	902,470	0.15
			10,353,198	1.72	Calpine Corp., 144A 4.5% 15/02/2028	USD	1,105,000	987,206	0.16
アメリカ					Calpine Corp., 144A 5.125% 15/03/2028	USD	770,000	689,664	0.11
Acrisure LLC, 144A 7% 15/11/2025	USD	1,310,000	1,204,768	0.20	Calpine Corp., 144A 5% 01/02/2031	USD	2,200,000	1,842,889	0.21
Acrisure LLC, 144A 10.125% 01/08/2026	USD	2,126,000	2,067,560	0.34	Carnival Corp., 144A 7.625% 01/03/2026	USD	2,230,000	1,771,433	0.39
AdaptHealth LLC, 144A 5.125% 01/03/2030	USD	875,000	746,016	0.12	Carnival Corp., 144A 10.5% 01/06/2030	USD	1,750,000	1,421,930	0.24
Actalem Global Education, Inc., 144A 5.5% 01/03/2028	USD	1,592,000	1,454,642	0.24	Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	935,000	871,000	0.14
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	645,000	627,591	0.10	CCO Holdings LLC, 144A 5.375% 01/06/2029	USD	1,228,000	1,095,613	0.18
Advantage Sales & Marketing, Inc., 144A 6.5% 15/11/2028	USD	940,000	718,141	0.12	CCO Holdings LLC, 144A 6.375% 01/09/2029	USD	8,100,000	7,564,282	1.25
Aethon United BR LP, 144A 8.25% 15/02/2026	USD	1,170,000	1,161,484	0.19	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	1,215,000	1,006,518	0.17
Albertsons Cos., Inc., 144A 4.875% 15/02/2030	USD	1,900,000	1,702,543	0.28	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 01/06/2033	USD	3,955,000	3,033,594	0.50
Alcoa Nederland Holding BV, 144A 6.125% 15/05/2028	USD	1,100,000	1,085,573	0.18	Cedar Fair LP 5.25% 15/07/2029	USD	2,310,000	2,061,091	0.34
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	3,980,000	3,582,378	0.59	Central Parent, Inc., 144A 7.25% 15/06/2029	USD	5,130,000	5,032,299	0.83
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5.875% 01/11/2029	USD	740,000	607,472	0.10	Cheniere Energy Partners LP 4% 01/03/2031	USD	2,415,000	2,059,295	0.34
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027	USD	2,915,000	2,562,899	0.42	Chesapeake Energy Corp., 144A 6.75% 15/04/2029	USD	2,635,000	2,533,462	0.42
American Airlines, Inc., 144A 11.75% 15/07/2025	USD	4,750,000	5,070,027	0.84	Chobani LLC, 144A 7.5% 15/04/2025	USD	1,005,000	979,418	0.16
American Airlines, Inc., 144A 5.75% 20/04/2029	USD	5,620,000	5,138,090	0.85	Cinemark USA, Inc., 144A 5.25% 15/07/2028	USD	3,165,000	2,346,975	0.39
AmWINS Group, Inc., 144A 4.875% 30/06/2029	USD	1,400,000	1,202,180	0.20	CITGO Petroleum Corp., 144A 7% 15/06/2025	USD	1,390,000	1,362,450	0.23
Antero Resources Corp., 144A 7.625% 01/02/2029	USD	370,000	372,716	0.06	Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	3,505,000	3,438,540	0.57
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT, 144A 4.625% 15/06/2029	USD	2,885,000	2,326,176	0.39	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 3.875% 01/07/2028	USD	1,930,000	1,673,206	0.28
Archrock Partners LP, 144A 6.875% 01/04/2027	USD	1,830,000	1,749,665	0.29	Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4.875% 01/07/2029	USD	1,245,000	1,060,304	0.18
Arconic Corp., 144A 6.125% 15/02/2028	USD	1,685,000	1,580,867	0.26	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/04/2028	USD	2,875,000	2,100,844	0.35
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 8% 15/06/2027	USD	1,370,000	1,343,634	0.22	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 7.5% 01/06/2029	USD	1,130,000	831,844	0.14
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC, 144A 4% 01/09/2029	USD	2,310,000	1,835,281	0.30	Cloud Software Group Holdings, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	1,500,000	1,269,856	0.21
At Home Group, Inc., 144A 4.875% 15/07/2028	USD	155,000	109,429	0.02	CMG Media Corp., 144A 8.875% 15/12/2027	USD	2,955,000	2,220,919	0.37
At Home Group, Inc., 144A 7.125% 15/07/2029	USD	1,145,000	665,703	0.11	Cobra AcquisitionCo LLC, 144A 6.375% 01/11/2029	USD	1,630,000	963,819	0.16
AthenaHealth Group, Inc., 144A 6.5% 15/02/2030	USD	3,090,000	2,282,914	0.38	Community Health Systems, Inc., 144A 8% 15/12/2027	USD	2,475,000	2,232,133	0.37
Avantor Funding, Inc., 144A 4.625% 15/07/2028	USD	3,845,000	3,490,760	0.58	Community Health Systems, Inc., 144A 6% 15/01/2029	USD	1,235,000	1,028,886	0.17
Avient Corp., 144A 7.125% 01/08/2030	USD	1,777,000	1,756,828	0.29	Community Health Systems, Inc., 144A 6.875% 15/04/2029	USD	1,445,000	740,807	0.12
Ball Corp. 6.875% 15/03/2028	USD	2,250,000	2,314,058	0.38	Community Health Systems, Inc., 144A 6.125% 01/04/2030	USD	2,585,000	1,307,790	0.22
Bath & Body Works, Inc., 144A 6.625% 01/10/2030	USD	2,470,000	2,321,010	0.38	Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	1,495,000	1,140,707	0.19
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	1,730,000	1,213,730	0.20	Compass Minerals International, Inc., 144A 6.75% 01/12/2027	USD	460,000	444,912	0.07
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	1,590,000	1,538,227	0.26	Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	1,245,000	1,127,709	0.19
Big River Steel LLC, 144A 6.625% 31/01/2029	USD	1,650,000	1,581,876	0.26	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	1,200,000	1,033,379	0.17
					Condor Merger Sub, Inc., 144A 7.375% 15/02/2030	USD	2,035,000	1,622,547	0.27

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.25% 01/05/2026	USD	2,575,000	2,429,809	0.40
Crestwood Midstream Partners LP, 144A 6% 01/02/2029	USD	385,000	352,878	0.06
CSC Holdings LLC, 144A 7.5% 01/04/2028	USD	1,365,000	924,194	0.15
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	3,700,000	3,032,575	0.50
CSC Holdings LLC, Reg. S 7.5% 01/04/2028	USD	1,515,000	1,025,754	0.17
Cushman & Wakefield US Borrower LLC, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	3,445,000	3,269,887	0.55
CVR Partners LP, 144A 6.125% 15/06/2028	USD	2,525,000	2,275,770	0.38
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	2,000,000	1,967,100	0.33
Dave & Buster's, Inc., 144A 7.625% 01/11/2025	USD	2,215,000	2,229,309	0.37
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	2,060,000	1,664,243	0.28
DCP Midstream Operating LP, 144A 6.75% 15/09/2037	USD	740,000	749,128	0.12
Diamond Sports Group LLC, 144A 6.625% 15/08/2027	USD	3,460,000	38,925	0.01
Direct Financing LLC, 144A 5.875% 15/08/2027	USD	1,655,000	1,483,807	0.25
DISH DBS Corp., 144A 5.25% 01/12/2026	USD	2,385,000	1,990,932	0.33
DISH DBS Corp., 144A 5.75% 01/12/2028	USD	1,525,000	1,215,174	0.20
DISH DBS Corp. 7.375% 01/07/2028	USD	1,480,000	1,049,505	0.17
DISH DBS Corp. 5.125% 01/06/2029	USD	1,450,000	938,269	0.16
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	2,390,000	1,917,927	0.32
DISH Network Corp., 144A 11.75% 15/11/2027	USD	1,600,000	1,649,840	0.27
Dornoch Debt Merger Sub, Inc., 144A 6.625% 15/10/2029	USD	1,145,000	804,713	0.13
Embecta Corp., 144A 5% 15/02/2030	USD	1,145,000	970,639	0.16
Enact Holdings, Inc., 144A 6.5% 15/08/2025	USD	3,155,000	3,113,102	0.52
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	2,160,000	2,075,827	0.34
Entegris Escrow Corp., 144A 5.95% 15/06/2030	USD	5,775,000	5,313,508	0.88
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	3,405,000	3,083,296	0.51
Ferrellgas LP, 144A 5.375% 01/04/2026	USD	1,645,000	1,498,426	0.25
Ferrellgas LP, 144A 5.875% 01/04/2029	USD	1,315,000	1,080,799	0.18
Gartner, Inc., 144A 3.625% 15/06/2029	USD	3,180,000	2,791,961	0.46
Gates Global LLC, 144A 6.25% 15/01/2026	USD	1,260,000	1,221,003	0.20
GCI LLC, 144A 4.75% 15/10/2028	USD	1,990,000	1,675,014	0.28
Gen Digital, Inc., 144A 6.75% 30/09/2027	USD	1,710,000	1,678,023	0.28
Gen Digital, Inc., 144A 7.125% 30/09/2030	USD	1,900,000	1,869,315	0.31
Go Daddy Operating Co. LLC, 144A 5.25% 01/12/2027	USD	815,000	772,718	0.13
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 30/04/2031	USD	1,605,000	1,326,594	0.22
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.25% 15/07/2031	USD	2,445,000	2,016,538	0.33
Goodyear Tire & Rubber Co. (The) 5.625% 30/04/2033	USD	2,075,000	1,699,131	0.28
GPD Cos., Inc., 144A 10.125% 01/04/2026	USD	2,315,000	1,988,770	0.33

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Gray Escrow II, Inc., 144A 5.375% 15/11/2031	USD	2,150,000	1,561,298	0.26
GTCR AP Finance, Inc., 144A 8% 15/05/2027	USD	2,620,000	2,519,220	0.42
Gulfport Energy Corp., 144A 8% 17/05/2026	USD	1,020,000	995,800	0.17
H&E Equipment Services, Inc., 144A 3.875% 15/12/2028	USD	3,100,000	2,645,990	0.44
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	690,000	614,730	0.10
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USD	1,385,000	1,199,682	0.20
Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 15/04/2032	USD	680,000	606,200	0.10
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2,105,000	1,762,601	0.29
Home Point Capital, Inc., 144A 5% 01/02/2026	USD	1,790,000	1,240,005	0.21
Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 01/08/2028	USD	1,330,000	1,203,610	0.20
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.125% 01/02/2029	USD	1,560,000	1,308,754	0.22
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.375% 01/02/2031	USD	1,355,000	1,091,364	0.18
HUB International Ltd., 144A 7% 01/05/2026	USD	2,280,000	2,237,248	0.37
HUB International Ltd., 144A 5.625% 01/12/2029	USD	2,735,000	2,383,401	0.40
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	3,050,000	2,850,195	0.47
Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	1,560,000	1,515,641	0.25
iHeartCommunications, Inc. 8.375% 01/05/2027	USD	8,556,627	7,319,681	1.21
IQVIA, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	470,000	449,377	0.07
Jane Street Group, 144A 4.5% 15/11/2029	USD	1,690,000	1,472,793	0.24
Kinetik Holdings LP, 144A 5.875% 15/06/2030	USD	2,635,000	2,474,615	0.41
Kontoor Brands, Inc., 144A 4.125% 15/11/2029	USD	1,095,000	896,372	0.15
Lamar Media Corp. 4.875% 15/01/2029	USD	2,291,000	2,122,448	0.35
Lamar Media Corp. 4% 15/02/2030	USD	249,000	218,068	0.04
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	1,945,000	1,568,739	0.26
LCPR Senior Secured Financing DAC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	651,000	611,979	0.10
Level 3 Financing, Inc., 144A 3.75% 15/07/2029	USD	1,755,000	1,263,485	0.21
Lions Gate Capital Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2029	USD	340,000	197,268	0.03
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027	USD	1,975,000	1,752,101	0.29
LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029	USD	1,970,000	1,735,944	0.29
LPL Holdings, Inc., 144A 4.375% 15/05/2031	USD	255,000	217,950	0.04
LSF9 Atlantis Holdings LLC, 144A 7.75% 15/02/2026	USD	1,990,000	1,763,757	0.29
Madison IAQ LLC, 144A 4.125% 30/06/2028	USD	1,800,000	1,500,329	0.25
Madison IAQ LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	1,090,000	751,413	0.12
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	3,420,000	3,314,151	0.55
Match Group Holdings II LLC, 144A 5% 15/12/2027	USD	925,000	857,568	0.14

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Match Group Holdings II LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	1,000,000	895,300	0.15
Match Group Holdings II LLC, 144A 5.625% 15/02/2029	USD	1,065,000	981,639	0.16
Match Group Holdings II LLC, 144A 4.125% 01/08/2030	USD	2,095,000	1,711,793	0.28
Match Group Holdings II LLC, 144A 3.625% 01/10/2031	USD	1,640,000	1,260,883	0.21
Maxar Technologies, Inc., 144A 7.75% 15/06/2027	USD	2,030,000	2,110,169	0.35
Medline Borrower LP, 144A 5.25% 01/10/2029	USD	3,010,000	2,392,138	0.40
Mercer International, Inc. 5.5% 15/01/2026	USD	295,000	279,816	0.05
Metis Merger Sub LLC, 144A 6.5% 15/05/2029	USD	2,150,000	1,816,980	0.30
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 6.5% 01/05/2028	USD	1,885,000	1,617,130	0.27
Midcap Financial Issuer Trust, 144A 5.625% 15/01/2030	USD	1,335,000	1,078,825	0.18
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	2,565,165	2,557,932	0.42
Millennium Escrow Corp., 144A 6.625% 01/08/2026	USD	1,155,000	743,632	0.12
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	1,520,000	1,389,994	0.23
MSCI, Inc., 144A 4% 15/11/2029	USD	1,090,000	951,349	0.16
MSCI, Inc., 144A 3.25% 15/08/2033	USD	2,365,000	1,841,164	0.31
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1,805,000	1,581,706	0.26
Navient Corp. 6.75% 25/06/2025	USD	640,000	615,461	0.10
Navient Corp. 6.75% 15/06/2026	USD	850,000	811,093	0.13
Navient Corp. 5% 15/03/2027	USD	1,880,000	1,649,066	0.27
Navient Corp. 4.875% 15/03/2028	USD	1,145,000	943,294	0.16
Navient Corp. 5.5% 15/03/2029	USD	2,160,000	1,766,088	0.29
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/03/2026	USD	995,000	785,881	0.13
NCL Corp. Ltd., 144A 5.875% 15/02/2027	USD	760,000	659,266	0.11
NCL Corp. Ltd., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	1,080,000	819,814	0.14
NCL Finance Ltd., 144A 6.125% 15/03/2028	USD	840,000	634,137	0.11
Necessity Retail REIT, Inc. (The), REIT, 144A 4.5% 30/09/2028	USD	3,125,000	2,301,469	0.38
Neptune Bidco US, Inc., 144A 9.29% 15/04/2029	USD	1,990,000	1,879,465	0.31
Neffix, Inc. 6.375% 15/05/2029	USD	1,855,000	1,914,052	0.32
New Albertsons LP 7.45% 01/08/2029	USD	730,000	743,793	0.12
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc., 144A 5.25% 15/07/2028	USD	2,015,000	1,811,981	0.30
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.25% 15/09/2024	USD	316,000	295,424	0.05
NextEra Energy Operating Partners LP, 144A 4.5% 15/09/2027	USD	757,000	694,085	0.12
NGL Energy Operating LLC, 144A 7.5% 01/02/2026	USD	2,590,000	2,307,951	0.38
NiSource, Inc., FRN 5.65% Perpetual	USD	1,550,000	1,453,125	0.24
Occidental Petroleum Corp. 7.875% 15/09/2031	USD	650,000	716,804	0.12
Occidental Petroleum Corp. 6.45% 15/09/2036	USD	890,000	909,807	0.15
Occidental Petroleum Corp. 7.95% 15/06/2039	USD	1,515,000	1,637,734	0.27
Occidental Petroleum Corp. 6.2% 15/03/2040	USD	1,700,000	1,654,398	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 (%)
OneMain Finance Corp. 6.875% 15/03/2025	USD	1,640,000	1,579,164	0.26
OneMain Finance Corp. 7.125% 15/03/2026	USD	1,095,000	1,047,755	0.17
Organon & Co., 144A 5.125% 30/04/2031	USD	2,835,000	2,458,171	0.41
Outfront Media Capital LLC, 144A 4.25% 15/01/2029	USD	560,000	465,415	0.08
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 5.875% 01/10/2028	USD	1,220,000	1,104,943	0.18
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 4.875% 15/05/2029	USD	1,340,000	1,136,052	0.19
Pattern Energy Operations LP, 144A 4.5% 15/08/2028	USD	495,000	445,120	0.07
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 5.375% 15/10/2025	USD	875,000	793,326	0.13
PennyMac Financial Services, Inc., 144A 4.25% 15/02/2029	USD	1,950,000	1,523,689	0.25
PetSmart, Inc., 144A 7.75% 15/02/2029	USD	2,455,000	2,287,231	0.38
PGT Innovations, Inc., 144A 4.375% 01/10/2029	USD	2,725,000	2,278,209	0.38
Pike Corp., 144A 5.5% 01/09/2028	USD	1,295,000	1,134,252	0.19
Presidio Holdings, Inc., 144A 8.25% 01/02/2028	USD	2,230,000	2,025,815	0.34
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 5.75% 15/04/2026	USD	745,000	716,513	0.12
Prime Security Services Borrower LLC, 144A 6.25% 15/01/2028	USD	2,075,000	1,886,453	0.31
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	2,740,000	2,208,385	0.37
Radiate Holdco LLC, 144A 6.5% 15/09/2028	USD	1,535,000	644,493	0.11
Radiology Partners, Inc., 144A 9.25% 01/02/2028	USD	1,130,000	636,127	0.11
Range Resources Corp., 144A 4.75% 15/02/2030	USD	830,000	733,840	0.12
Range Resources Corp. 8.25% 15/01/2029	USD	845,000	871,863	0.14
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/02/2029	USD	1,985,000	1,720,203	0.29
Rivian Holdings LLC, FRN, 144A 10.31% 15/10/2026	USD	8,771,000	8,507,870	1.41
ROBLOX Corp., 144A 3.875% 01/05/2030	USD	1,390,000	1,079,601	0.18
Rocket Mortgage LLC, 144A 4% 15/10/2033	USD	360,000	268,767	0.04
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.5% 31/08/2026	USD	1,835,000	1,551,749	0.26
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	1,445,000	1,172,270	0.19
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 11.625% 15/08/2027	USD	1,305,000	1,309,111	0.22
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.5% 01/04/2028	USD	1,070,000	860,366	0.14
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 9.25% 15/01/2029	USD	1,475,000	1,519,184	0.25
Ryan Specialty Group LLC, 144A 4.375% 01/02/2030	USD	785,000	683,931	0.11
Sabre GLBL, Inc., 144A 9.25% 15/04/2025	USD	810,000	808,736	0.13
Sabre GLBL, Inc., 144A 7.375% 01/09/2025	USD	1,260,000	1,205,890	0.20
Sabre GLBL, Inc., 144A 11.25% 15/12/2027	USD	510,000	523,036	0.09
Scripps Escrow, Inc., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	2,195,000	1,967,993	0.33
Sealed Air Corp., 144A 5% 15/04/2029	USD	815,000	767,278	0.13

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Sealed Air Corp., 144A 6.875% 15/07/2033	USD	875,000	870,908	0.14
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc., 144A 5.25% 15/08/2029	USD	2,370,000	2,061,748	0.34
Select Medical Corp., 144A 6.25% 15/08/2026	USD	2,465,000	2,315,103	0.38
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	1,110,000	962,925	0.16
Sensata Technologies BV, 144A 5.875% 01/09/2030	USD	2,060,000	1,951,792	0.32
Service Properties Trust, REIT 4.35% 01/10/2024	USD	1,720,000	1,565,950	0.26
Service Properties Trust, REIT 7.5% 15/09/2025	USD	1,275,000	1,214,725	0.20
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4% 15/07/2028	USD	3,000,000	2,592,922	0.43
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.125% 01/07/2030	USD	3,765,000	3,112,916	0.52
Sirius XM Radio, Inc., 144A 3.875% 01/09/2031	USD	535,000	418,371	0.07
Six Flags Entertainment Corp., 144A 5.5% 15/04/2027	USD	955,000	873,825	0.15
SLM Corp. 4.2% 29/10/2025	USD	1,280,000	1,164,160	0.19
Solaris Midstream Holdings LLC, 144A 7.625% 01/04/2026	USD	1,235,000	1,221,100	0.20
Specialty Building Products Holdings LLC, 144A 6.375% 30/09/2026	USD	2,150,000	1,728,708	0.29
Sprint Capital Corp. 6.875% 15/11/2028	USD	1,875,000	1,954,603	0.32
SRS Distribution, Inc., 144A 6% 01/12/2029	USD	1,640,000	1,309,480	0.22
Stagwell Global LLC, 144A 5.625% 15/08/2029	USD	4,815,000	3,951,309	0.85
Staples, Inc., 144A 7.5% 15/04/2026	USD	3,230,000	2,758,326	0.46
Staples, Inc., 144A 10.75% 15/04/2027	USD	1,140,000	827,882	0.14
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 4.375% 15/01/2027	USD	1,605,000	1,406,775	0.23
Stevens Holding Co., Inc., 144A 6.125% 01/10/2026	USD	805,000	808,397	0.13
Summit Materials LLC, 144A 6.5% 15/03/2027	USD	1,765,000	1,732,871	0.29
Summit Materials LLC, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	1,035,000	960,320	0.16
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/03/2027	USD	1,215,000	1,135,137	0.19
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 31/12/2030	USD	2,670,000	2,318,031	0.38
Tallgrass Energy Partners LP, 144A 6% 01/09/2031	USD	2,250,000	1,935,242	0.32
Targa Resources Partners LP 4% 15/01/2032	USD	3,200,000	2,692,704	0.45
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 01/10/2028	USD	2,100,000	1,902,348	0.32
Tenet Healthcare Corp., 144A 4.375% 15/01/2030	USD	2,325,000	2,007,092	0.33
Tenet Healthcare Corp., 144A 6.125% 15/06/2030	USD	2,370,000	2,262,295	0.37
Terraform Global Operating LP, 144A 6.125% 01/03/2026	USD	3,555,000	3,345,237	0.55
Townsquare Media, Inc., 144A 6.875% 01/02/2026	USD	2,330,000	2,057,064	0.34
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	5,565,000	5,511,576	0.91
Triton Water Holdings, Inc., 144A 6.25% 01/04/2029	USD	960,000	771,302	0.13
Tronox, Inc., 144A 4.625% 15/03/2029	USD	775,000	638,886	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 (%)
United Airlines, Inc., 144A 4.625% 15/04/2029	USD	1,805,000	1,577,215	0.26
United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	1,670,000	1,607,258	0.27
United Wholesale Mortgage LLC, 144A 5.75% 15/06/2027	USD	1,490,000	1,283,516	0.21
Univar Solutions USA, Inc., 144A 5.125% 01/12/2027	USD	1,860,000	1,770,571	0.29
Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	1,095,000	1,059,517	0.18
Univision Communications, Inc., 144A 7.375% 30/06/2030	USD	1,960,000	1,869,272	0.31
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	400,000	350,702	0.06
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	2,080,000	1,775,800	0.29
Viasat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027	USD	2,910,000	2,648,391	0.44
Viavi Solutions, Inc., 144A 3.75% 01/10/2029	USD	830,000	698,943	0.12
Watco Cos. LLC, 144A 6.5% 15/06/2027	USD	2,785,000	2,650,150	0.44
Wolverine World Wide, Inc., 144A 4% 15/08/2029	USD	2,210,000	1,677,456	0.28
WR Grace Holdings LLC, 144A 5.625% 15/08/2029	USD	2,390,000	1,918,788	0.32
ZipRecruiter, Inc., 144A 5% 15/01/2030	USD	1,710,000	1,406,988	0.23
ZoomInfo Technologies LLC, 144A 3.875% 01/02/2029	USD	1,799,000	1,514,293	0.25

			428,148,700	70.92
債券 計			463,398,053	76.76

新株予約権

アメリカ

Anvil Holdings, Inc. 05/02/2012	USD	2,684	27	-
			27	-

新株予約権 計

			27	-
その他の規制のある市場において 取引されている譲渡可能な有価証 券および短期金融商品			463,398,080	76.76

その他取引可能な有価証券および金融商品

株式

アイルランド

Smurfit-Stone Container Corp. Preference*	USD	7,275	-	-
			-	-

株式 計

その他取引可能な有価証券および金融商品 計			-	-
------------------------------	--	--	----------	----------

有価証券 計			570,410,081	94.49
---------------	--	--	--------------------	--------------

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	利息(支払)		満期日	評価額 USD	純資産 比率 (%)
				売買 レート	受取 レート			
5,036,000	USD	J.P. Morgan	CDXNA-HY 38-V2	Sell	5.00%	20/06/2027	111,104	0.02
4,600,000	USD	J.P. Morgan	CDXNA-HY 39-V1	Sell	5.00%	20/12/2027	35,363	-
クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる適正価値 計 (資産)							146,467	0.02

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

想定 元本	通貨	取引相手方	参照先	利息（支払）			評価額 USD	純資産 比率（%）
				売買	受取レート	満期日		
716,000	USD	J.P. Morgan	Community Health Systems, Inc. 8.875% 01/04/2029	Sell	5.00%	20/12/2026	(338,210)	(0.05)
2,050,000	USD	J.P. Morgan	CDX.NA.HY.38V2	Buy	(5.00%)	20/06/2027	(45,227)	(0.01)
クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる適正価値							(383,437)	(0.06)
計（負債）								
クレジット・デフォルト・スワップ取引にかかる純評価額 計（負債）							(236,970)	(0.04)

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	127,037,159	USD	132,548,031	31/01/2023	Deutsche Bank	3,513,431	0.58
EUR	1,593,000	USD	1,678,182	31/01/2023	HSBC	27,980	0.01
EUR	286,465	USD	303,558	31/01/2023	J.P. Morgan	3,258	-
EUR	725	USD	772	31/01/2023	UBS	4	-
GBP	122,538	USD	143,577	20/01/2023	J.P. Morgan	4,478	-
GBP	232,445	USD	279,294	20/01/2023	UBS	1,554	-
NOK	115,926,329	USD	11,285,795	31/01/2023	Barclays	510,554	0.08
NOK	8,450,535	USD	815,357	31/01/2023	J.P. Morgan	44,547	0.01
NOK	129,936,934	USD	13,124,349	28/02/2023	J.P. Morgan	112,575	0.02
SEK	222,504	USD	21,335	31/01/2023	J.P. Morgan	86	-
USD	463,029	EUR	431,300	31/01/2023	J.P. Morgan	1,091	-
USD	496,556	SEK	5,106,418	31/01/2023	J.P. Morgan	4,961	-
為替予約取引にかかる未実現評価益 計						4,224,519	0.70
EUR	522,353	USD	560,973	31/01/2023	J.P. Morgan	(1,514)	-
EUR	1,205,000	USD	1,292,252	31/01/2023	Morgan Stanley	(1,652)	-
NOK	6,669,000	USD	684,683	31/01/2023	Bank of America	(7,082)	-
NOK	14,000	USD	1,436	28/02/2023	J.P. Morgan	(9)	-
SEK	1,310,000	USD	126,262	31/01/2023	Bank of America	(148)	-
SEK	49,879,182	USD	4,803,638	31/01/2023	Canadian Imperial Bank of Commerce	(1,765)	-
SEK	611,851	USD	59,313	31/01/2023	J.P. Morgan	(411)	-
USD	7	EUR	7	03/01/2023	J.P. Morgan	-	-
USD	2,055,164	EUR	1,942,024	31/01/2023	J.P. Morgan	(24,816)	(0.01)
USD	1,324,212	EUR	1,238,000	31/01/2023	RBC	(1,732)	-
USD	3,738,619	EUR	3,587,719	24/02/2023	Morgan Stanley	(110,074)	(0.02)
USD	7,584,133	EUR	7,284,157	24/02/2023	State Street	(229,679)	(0.04)
USD	7,990,856	GBP	7,075,279	20/01/2023	Barclays	(557,780)	(0.09)
USD	440,558	GBP	373,000	20/01/2023	HSBC	(10,115)	-
USD	292,259	NOK	2,909,416	31/01/2023	J.P. Morgan	(3,795)	-
USD	52,621	NOK	519,099	28/02/2023	J.P. Morgan	(261)	-
USD	44	SEK	459	03/01/2023	J.P. Morgan	-	-
USD	12,424	SEK	129,791	31/01/2023	J.P. Morgan	(71)	-
為替予約取引にかかる未実現評価損 計						(951,084)	(0.16)
為替予約取引にかかる未実現評価損益 計						3,273,435	0.54

現金	19,491,094	3.23
その他資産（負債）	13,799,121	2.28
純資産 計	603,700,296	100.00

日本好配当株マザーファンド

第36期（2023年4月11日から2023年10月10日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年10月24日）
運用方針	■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。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) TOPIX (東証株価指数)		株式組入率 比	株式先物率 (買建-売建)	純資産額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
32期（2021年10月8日）	22,912	5.4	1,961.85	0.5	96.2	2.3	12,625
33期（2022年4月8日）	23,952	4.5	1,896.79	△ 3.3	96.2	2.2	12,797
34期（2022年10月11日）	24,519	2.4	1,871.24	△ 1.3	97.0	2.2	12,859
35期（2023年4月10日）	25,832	5.4	1,976.53	5.6	97.0	2.3	13,102
36期（2023年10月10日）	32,366	25.3	2,312.19	17.0	97.7	1.3	15,460

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) TOPIX (東証株価指数)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 4 月10日	円 25,832	% -	1,976.53	% -	% 97.0	% 2.3
4 月 末	26,936	4.3	2,057.48	4.1	96.8	2.3
5 月 末	27,648	7.0	2,130.63	7.8	96.9	2.3
6 月 末	29,936	15.9	2,288.60	15.8	96.8	2.3
7 月 末	30,611	18.5	2,322.56	17.5	96.7	2.3
8 月 末	31,453	21.8	2,332.00	18.0	96.6	2.3
9 月 末	32,562	26.1	2,323.39	17.5	96.9	2.2
(期 末) 2023年10月10日	32,366	25.3	2,312.19	17.0	97.7	1.3

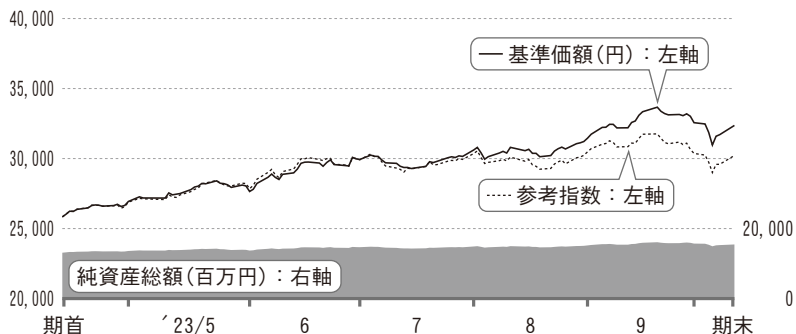
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年4月11日から2023年10月10日まで）

基準価額等の推移



期首	25,832円
期末	32,366円
騰落率	+25.3%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、TOPIX（東証株価指数）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年4月11日から2023年10月10日まで）

個別銘柄の“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（投資価値評価）を勘案して銘柄選択を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 割安なバリュエーションが評価されたこと ・ 海外投資家による日本株買いが進んだこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 中国経済の減速懸念が嫌気されたこと ・ 欧米の金融引き締めが嫌気されたこと

▶ 投資環境について（2023年4月11日から2023年10月10日まで）

期間における日本株式市場は上昇しました。

期間の初めは、日銀の金融緩和方針維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、上値を追う動きとなりました。ただし、中国経済の減速懸念や欧米の金融引き締めに対する警戒感が株価の上値を抑える場面もありました。その後、日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定が順調に消化されると、米ドル高・円安の流れが一段と進みました。TOPIXは好業績銘柄に牽引されて、バブル後の高値を更新しました。

期間末には、米国で金融引き締めが長期化するとの見方から長期金利（10年国債利回り）が上昇して株価の重石となり、日本株式市場も軟調に推移しました。

▶ ポートフォリオについて（2023年4月11日から2023年10月10日まで）

ポートフォリオの構築に当たっては、引き続き予想配当利回りの高さや株価の割安性に着目しつつも、流動性、財務安定性、業績動向、利益成長性および株主還元政策、将来の配当の安定性や成長性等も勘案して、投資する銘柄を選別しました。

株式組入比率

実質株式組入比率は9割以上に保ちました。

業種配分

期間末の業種配分比率につきましては、市場対比では不動産業、鉄鋼、建設業などのウェイトを高くしています。一方、電気機器、卸売業、食料品などのウェイトを低くしています。

個別銘柄

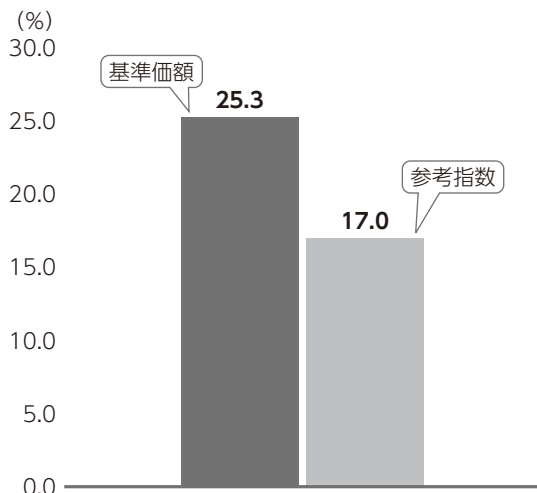
ソフトバンク、武田薬品工業などを高い比率で保有しています。

ポートフォリオの特性

高配当利回り、純資産・予想収益面から割安な特性です。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年4月11日から2023年10月10日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてTOPIX（東証株価指数）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

運用方針としては、引き続き、銘柄の“予想配当利回りの高さ”や株価の割安性に着目しつつも、業績動向、利益成長性および株主還元政策、将来の配当の安定性や成長性等も勘案して銘柄選択を行っていきます。

また同一セクター内でも業績格差が拡大する傾向が続くとみていることから、業績見通しを精査し、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年4月11日から2023年10月10日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	16円 (16) (0)	0.055% (0.054) (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	16	0.055	

期中の平均基準価額は29,752円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年4月11日から2023年10月10日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 2,283.2 (4,557.2)	千円 5,294,900 (-)	千株 5,062.9	千円 5,832,555

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株 式 先 物 取 引	百万円 686	百万円 825	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年4月11日から2023年10月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	11,127,455千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,157,705千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.78

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年4月11日から2023年10月10日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
株 式	百万円 5,294	百万円 558	10.6	百万円 5,832	百万円 1,434	24.6

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	7,994千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	1,535千円
(c) (b)／(a)	19.2%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年4月11日から2023年10月10日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年10月10日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
	千株	千株	千円	
鉱業 (1.1%)				
INPEX	82.7	82.7	172,098	
建設業 (7.6%)				
安藤・間	—	194.9	227,643	
西松建設	31.5	82.3	297,596	
大和ハウス工業	39.7	39.7	161,539	
ライト工業	56.4	56.4	111,164	
ユアテック	60	60	59,100	
関西電力	79	—	—	
太平電業	45.6	45.6	186,732	
明星工業	101	101	103,929	
食料品 (—)				
日清製粉グループ本社	75	—	—	
化学 (5.0%)				
クレハ	5.6	—	—	
東ソー	75	253.3	479,623	
セントラル硝子	24.1	24.1	71,769	
信越化学工業	120	—	—	
第一稀元素化学工業	75	75	71,025	
花王	10.8	10.8	59,486	
JSP	34.5	34.5	67,861	
医薬品 (6.8%)				
武田薬品工業	117.8	149.2	683,037	
アステラス製薬	166	166	341,877	
ゴム製品 (0.5%)				
ブリヂストン	12.9	12.9	76,329	
ガラス・土石製品 (3.9%)				
AGC	—	115.5	587,433	
鉄鋼 (7.6%)				
日本製鉄	107.9	194.4	659,404	
大同特殊鋼	34	34	202,572	
日本冶金工業	—	65	283,725	
非鉄金属 (0.5%)				
SWCC	35	35	71,435	
金属製品 (1.5%)				
東洋製罐グループホールディングス	90	90	229,455	
三和ホールディングス	53.4	—	—	
機械 (3.0%)				
小松製作所	44.8	44.8	172,748	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
アマノ	66.5	66.5	216,258	
スター精密	30	30	56,520	
電気機器 (0.7%)				
日立製作所	24.9	—	—	
パナソニック ホールディングス	230	—	—	
芝浦電子	17.6	17.6	100,672	
輸送用機器 (5.8%)				
トヨタ紡織	78.5	—	—	
豊田自動織機	13	—	—	
デンソー	9.5	—	—	
いすゞ自動車	224	323.7	588,648	
トヨタ自動車	202.9	—	—	
マツダ	72	—	—	
本田技研工業	56.2	168.6	279,707	
その他製品 (3.0%)				
ローランド	—	55.7	234,218	
オカムラ	100	100	223,100	
電気・ガス業 (—)				
東京瓦斯	55.7	—	—	
陸運業 (8.3%)				
山九	20.6	20.6	107,387	
丸全昭和運輸	—	18.3	69,265	
センコーグループホールディングス	171.9	171.9	179,119	
セイノーホールディングス	—	268.9	575,042	
九州旅客鉄道	102.7	102.7	317,959	
倉庫・運輸関連業 (0.4%)				
住友倉庫	26.5	26.5	64,501	
情報・通信業 (10.4%)				
BIPROGY	21.5	—	—	
日本電信電話	185.2	1,477.2	260,725	
KDDI	124.7	124.7	569,879	
ソフトバンク	83.7	406.8	688,509	
アイネス	36.3	36.3	58,733	
NSD	42	—	—	
卸売業 (3.1%)				
TOKAIホールディングス	33.8	33.8	31,636	
伊藤忠商事	79.8	—	—	
兼松	11.3	11.3	23,221	
三井物産	102.6	—	—	
三菱商事	37.2	—	—	

日本好配当株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
伊藤忠エネクス	20.3	20.3	30,551	
東陽テクニカ	90.6	90.6	116,874	
加賀電子	32.7	32.7	210,588	
オートボックスセブン	32	32	49,984	
小売業 (3.5%)				
ローソン	7.6	7.6	52,196	
アダストリア	81	—	—	
J. フロント リテイリング	42.2	—	—	
ツルハホールディングス	16.5	16.5	179,272	
しまむら	9.8	—	—	
丸井グループ	88.6	88.6	214,367	
サンドラッグ	20.9	20.9	87,571	
銀行業 (7.8%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	492.6	442.5	557,550	
三井住友トラスト・ホールディングス	37.9	37.9	218,304	
千葉銀行	170	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	61.2	61.2	228,888	
山口フィナンシャルグループ	130	130	171,665	
保険業 (4.5%)				
SOMPOホールディングス	36.3	36.3	232,138	
第一生命ホールディングス	15.6	15.6	49,358	
東京海上ホールディングス	123.6	116.6	401,337	
その他金融業 (2.4%)				
オリックス	76.1	76.1	210,835	
三菱HCキャピタル	150	150	148,950	
不動産業 (9.3%)				
大東建託	11.1	20.1	317,580	
ヒューリック	—	33.4	45,908	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
野村不動産ホールディングス	35.2	35.2	135,801	
東京建物	—	305.4	636,300	
スターツコーポレーション	32.7	32.7	97,151	
ゴールドクレスト	—	77.4	177,246	
サービス業 (3.4%)				
キャリアリンク	—	122.5	299,757	
ベルシステム24ホールディングス	78	78	119,964	
アイモバイル	64.7	64.7	87,215	
合計	株数・金額	千株	千株	千円
	銘柄数<比率>	5,795.5	7,573	15,100,050
		80銘柄	68銘柄	<97.7%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期末	
	買建額	売建額
国内	百万円 207	百万円 —
TOPIX		

■ 投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 15,100,050	% 96.8
コール・ローン等、その他	495,268	3.2
投資信託財産総額	15,595,318	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	15,595,318,967円
コール・ローン等 株 式(評価額)	255,347,137 15,100,050,200
未 収 配 当 金	223,631,630
差 入 委 託 証 拠 金	16,290,000
(B) 負 債	135,226,572
未 払 金	4,059,900
未 払 解 約 金	131,164,681
そ の 他 未 払 費 用	1,991
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	15,460,092,395
元 本	4,776,629,996
次 期 繰 越 損 益 金	10,683,462,399
(D) 受 益 権 総 口 数	4,776,629,996口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	32,366円

※当期における期首元本額5,072,038,546円、期中追加設定元本額74,445,289円、期中一部解約元本額369,853,839円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

日本好配当株オープン	4,542,249,028円
グローバル資産分散オープン	234,380,968円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年4月11日 至2023年10月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	246,054,189円
受 取 配 当 金	246,166,880
受 取 利 息	4,314
そ の 他 収 益 金	4,220
支 払 利 息	△ 121,225
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,924,571,370
売 買 益	3,029,478,797
売 買 損	△ 104,907,427
(C) 先 物 取 引 等 損 益	50,417,400
取 引 益	59,710,500
取 引 損	△ 9,293,100
(D) そ の 他 費 用 等	△ 7,865
(E) 当 期 損 益 金(A + B + C + D)	3,221,035,094
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	8,029,968,780
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 731,699,408
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	164,157,933
(I) 合 計(E + F + G + H)	10,683,462,399
次 期 繰 越 損 益 金(I)	10,683,462,399

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

グローバル好配当株マザーファンド

第37期（2023年7月11日から2024年1月9日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年7月22日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■ 世界各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り益の獲得を目指します。 ■ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCIワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入 比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
33期（2022年1月11日）	35,552	9.1%	420.79	9.2%	93.7%	2.6%	59,583 百万円
34期（2022年7月8日）	35,850	0.8	412.75	△ 1.9	93.7	2.3	56,863
35期（2023年1月10日）	38,413	7.1	413.35	0.1	95.6	1.2	57,870
36期（2023年7月10日）	40,922	6.5	496.87	20.2	95.4	1.4	58,069
37期（2024年1月9日）	44,078	7.7	546.02	9.9	95.0	1.7	59,484

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) MSCIワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 株 比	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 7 月10日	円 40,922	% —	496.87	% —	% 95.4	% 1.4
7 月 末	42,614	4.1	514.12	3.5	95.4	1.4
8 月 末	42,920	4.9	522.60	5.2	95.7	1.6
9 月 末	41,984	2.6	511.46	2.9	95.3	1.5
10 月 末	40,478	△1.1	494.05	△0.6	95.8	1.5
11 月 末	43,281	5.8	532.13	7.1	96.6	1.7
12 月 末	44,315	8.3	541.90	9.1	94.7	1.8
(期 末) 2024年 1 月 9 日	44,078	7.7	546.02	9.9	95.0	1.7

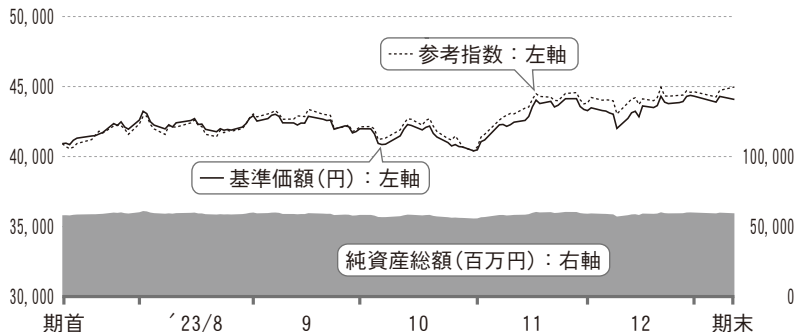
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年7月11日から2024年1月9日まで）

基準価額等の推移



期首	40,922円
期末	44,078円
騰落率	+7.7%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、MSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年7月11日から2024年1月9日まで）

当ファンドは、世界各国の好配当株式へ分散投資し、長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・期間の後半から期末にかけて、インフレ鈍化を受けた長期金利（10年国債利回り）の低下や良好な企業業績を背景にグローバル株式市場が上昇したこと ・期間を通じて米ドルに対し、円安で推移したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・期間の半ばから10月末にかけて、長期金利の上昇や中東における地政学リスクへの懸念からグローバル株式市場が下落したこと

▶ 投資環境について（2023年7月11日から2024年1月9日まで）

グローバル株式市場は上昇しました。また、為替市場では、米ドルに対し円安となりました。

グローバル株式市場

期初は横ばいとなりました。消費者物価指数の鈍化を受けた利上げ懸念の後退、良好な決算などが株式市場の支援材料となりました。一方、格付け会社による米国債の格下げや堅調な経済指標などをきっかけとした長期金利の上昇、中国の不動産大手のデフォルト（債務不履行）観測が重石となりました。

期中は、市場予想を上回る消費者物価指数を受けた利上げ打ち止め期待の後退から長期金利が上昇し、株式市場は上値が重い展開となりました。加えて、中東でパレスチナの武装勢力（ハマス）がイスラエルを攻撃したことによる地政学リスクの高まりも投資家心理を圧迫しました。期末にかけては、インフレ鈍化を受けた長期金利の低下や良好な企業業績を好感し上昇しました。12月中旬に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）で2024年の金融緩和への転換観測が強まると一段高となりました。

為替市場

期中にかけては米ドル高・円安となりました。堅調な米景気指標などを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め長期化観測が高まり、米金利が上昇しました。その後は、米ドル安・円高となりました。米インフレ指標の鈍化、FOMCを受けた早期の利下げ観測などを受け、米金利が低下しました。また、日銀の植田総裁の発言を受けて早期のマイナス金利解除の思惑が広まりました。期初と比較して米ドル高・円安となりました。

▶ ポートフォリオについて (2023年7月11日から2024年1月9日まで)

配当利回りと向こう数年の配当成長に着目し、流動性や財務安定性にも留意した運用を継続しました。また、ポートフォリオ全体としての配当利回りを一定水準以上に維持しました。期間を通じて株式組入比率は高位を維持しました。

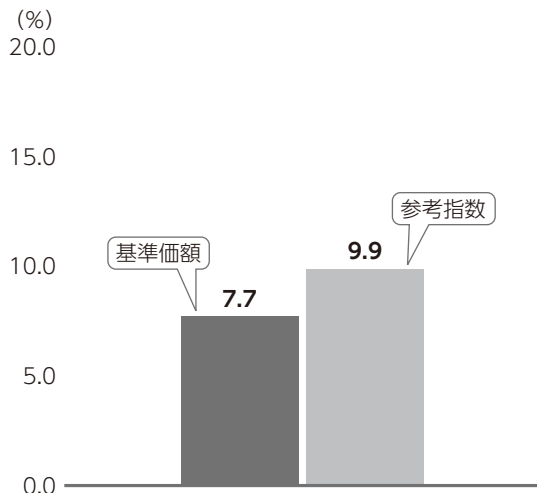
地域配分においては、北米、欧州、アジア・オセアニア地域での投資割合をほぼ均等に維持しました。

業種配分においては、エネルギーや半導体・同製造装置を多めに保有しましたが、いずれの業種においても、業績動向が比較的安定している、ディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な銘柄に軸足を置き、減配リスクを考慮した運用を行いました。具体的には、業績に鈍化がみられる高級ブランドを保有するフランスのコングロマリット（複合企業）を一部売却したほか、中国国内の軟調な輸入車販売から業績回復に時間がかかるとみられる中国の高級自動車ディーラー、不動産不況はしばらく続くとの見通しから中国の不動産大手を全売却しました。

一方、預金や貸出マージンが拡大するなど良好な業績が続く欧州の銀行、安定的な事業規模の拡大が続く、直接融資、プライベート資産や不動産などのオルタナティブ（代替）分野に強みを持つ米国の運用会社を買い増しました。また、米国の住宅事業が好調なほか、環境にやさしいと注目される木材需要の長期的な増加を見込み林業や住宅・不動産事業を営む日本企業を新たに買い入れました。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年7月11日から2024年1月9日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

2023年の先進国株式市場は業績改善や金融政策転換への期待から堅調に推移しました。2024年はインフレ指標の動きや米国の大統領選挙などの政治動向、地政学リスクに注意が必要ですが、金融緩和から景気回復、業績改善が見込まれます。

ディフェンシブ事業を持つ銘柄をポートフォリオの中核に置きながら、業績・配当面で上方修正の余地があると考えられる銘柄の新規組入れや保有ウェイトの引上げを検討します。

当マザーファンドは、過去の実績や経営陣の手腕などから判断する「質の高い企業」の中から、主に配当利回りと今後の配当成長性に着目し、財務の安定性や流動性を十分に考慮したうえで、世界各国の市場平均と比べて相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、企業の収益動向や配当政策などの変化に注目し、今後の継続的な増配が見込める企業へも投資します。引き続き、以下の3点を重視します。

1. 「経営実績や経営陣などの「会社の質」と配当実績が優れていること」
2. 「数年先までの成長持続性、売上げやキャッシュフロー成長の確実度が高いこと」
3. 「今後の資本政策、特に配当を含む株主還元のアプローチが明確なこと」

「好配当株」企業への投資は、足元の相対的な配当利回りが高いだけではなく、今後、長期にわたり増配が続くという、「配当の成長」が重要です。

優れた経営を実践している「質の高い」企業は配当政策など株主還元への姿勢も明確であり、投資家は定期的に配当収入を受け取りながら中長期の企業価値の成長（キャピタルゲイン）からも恩恵を受けることができます。

昨今の投資環境の変化を受けて、安定的な値動きに加えて、配当成長が期待できる「好配当株」投資が注目される展開を予想します。

グローバル好配当株マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年7月11日から2024年1月9日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	5円 (5)	0.013% (0.013)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	2 (2)	0.004 (0.004)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (9) (0)	0.020 (0.020) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	16	0.037	

期中の平均基準価額は42,465円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年7月11日から2024年1月9日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		90	302,927	—	—
外 国	ア メ リ カ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
	200	2,174	459	7,457	
	香 港	百株	千香港・ドル	百株	千香港・ドル
	2,000	19,443	151,660	96,943	
国	台 湾	百株	千台湾・ドル	百株	千台湾・ドル
	(127.04)	(—)	—	—	
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	1,500	2,009	—	—
フ ラ ン ス	—	—	144	5,039	
ス ペ イ ン	—	—	—	—	
	(△ 4,317)	(—)			

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年7月11日から2024年1月9日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,937,299千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	56,320,083千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.08

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年7月11日から2024年1月9日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
株 式	百万円 302	% 23.4		百万円 -	百万円 -	% -
	百万円 1,294			百万円 3,642		

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	7,353千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	233千円
(c) (b)／(a)	3.2%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年7月11日から2024年1月9日まで)

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

グローバル好配当株マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年1月9日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業 (16.1%)			
住友林業	—	90	383,220
大和ハウス工業	214	214	968,350
化学 (23.4%)			
信越化学工業	352.5	352.5	1,957,080
機械 (25.4%)			
ディスコ	61.5	61.5	2,127,285
電気機器 (10.0%)			
アズビル	170	170	837,760
その他製品 (6.6%)			
パンダYNAMコホールディングス	189	189	549,234

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株数	株数	評価額
保険業 (10.3%)			
東京海上ホールディングス	240	240	859,680
その他金融業 (8.2%)			
オリックス	251	251	689,497
		千株	千株
合計	株数・金額	1,478	1,568
	銘柄数<比率>	7銘柄	8銘柄
			千円
			8,372,106
			<14.1%>

※銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	期 末		業 種 等	
	株数	株数	評価額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル		
JPMORGAN CHASE & CO	576.8	576.8	9,922	銀行	
BROADCOM INC	86	86	9,243	半導体・半導体製造装置	
EXXON MOBIL CORP	1,210	1,210	12,211	エネルギー	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	601	546	7,263	公益事業	
NEXTERA ENERGY INC	1,178	1,178	7,411	公益事業	
HOME DEPOT INC	412.2	390.2	13,576	一般消費財・サービス流通・小売り	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	583.85	583.85	7,413	商業・専門サービス	
MCDONALD'S CORP	202	202	5,896	消費者サービス	
MERCK & CO. INC.	200	200	2,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	640	560	5,392	食品・飲料・タバコ	
ARES MANAGEMENT CORP - A	500	700	8,326	金融サービス	
PEPSICO INC	130	130	2,198	食品・飲料・タバコ	
CHEVRON CORP	1,071	1,071	16,011	エネルギー	
TEXAS INSTRUMENTS INC	810	810	13,651	半導体・半導体製造装置	
UNITEDHEALTH GROUP INC	200	188	10,086	ヘルスケア機器・サービス	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	140	—	—	銀行	
ANALOG DEVICES INC	688.3	688.3	13,007	半導体・半導体製造装置	
AVERY DENNISON CORP	150	—	—	素材	
CINTAS CORP	58	58	3,387	商業・専門サービス	
MICROSOFT CORP	50	50	1,873	ソフトウェア・サービス	
小 計	株数・金額	9,487.15	9,228.15	149,222	21,485,025
	銘柄数<比率>	20銘柄	18銘柄	—	<36.1%>

グローバル好配当株マザーファンド

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		期 末		業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
BHP GROUP LTD	2,372.4	2,372.4	11,544	1,117,584	素材		
小 計	株 数 ・ 金 額	2,372.4	2,372.4	11,544	1,117,584		
	銘柄 数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	< 1.9%>		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円			
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	45,000	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
CHINA WATER AFFAIRS GROUP	100,000	20,000	8,900	164,116	公益事業		
AIA GROUP LTD	8,700	8,700	54,810	1,010,696	保険		
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,660	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	2,000	17,030	314,033	資本財		
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	25,000	—	—	—	不動産管理・開発		
BOC AVIATION LTD	10,500	10,500	59,902	1,104,602	資本財		
小 計	株 数 ・ 金 額	190,860	41,200	140,642	2,593,447		
	銘柄 数 <比率>	6銘柄	4銘柄	—	< 4.4%>		
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円			
CHAILEASE HOLDING CO LTD	6,352.16	6,479.2	120,513	559,903	金融サービス		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	12,741.31	12,741.31	742,818	3,451,134	半導体・半導体製造装置		
小 計	株 数 ・ 金 額	19,093.47	19,220.51	863,331	4,011,038		
	銘柄 数 <比率>	2銘柄	2銘柄	—	< 6.7%>		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円			
ASHTHEAD GROUP PLC	1,800	1,800	9,100	1,671,634	資本財		
ASTRAZENECA PLC	891	891	9,597	1,762,933	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ANGLO AMERICAN PLC	1,890.54	1,890.54	3,491	641,309	素材		
小 計	株 数 ・ 金 額	4,581.54	4,581.54	22,190	4,075,877		
	銘柄 数 <比率>	3銘柄	3銘柄	—	< 6.9%>		
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
PARTNERS GROUP HOLDING AG	20	20	2,334	396,429	金融サービス		
SIKA AG-REG	255	255	6,494	1,103,150	素材		
小 計	株 数 ・ 金 額	275	275	8,828	1,499,580		
	銘柄 数 <比率>	2銘柄	2銘柄	—	< 2.5%>		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円			
ASSA ABLOY AB-B	3,140	3,140	89,050	1,255,610	資本財		
小 計	株 数 ・ 金 額	3,140	3,140	89,050	1,255,610		
	銘柄 数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	< 2.1%>		
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
ING GROEP NV	1,800	3,300	4,367	688,710	銀行		
ASML HOLDING NV	40	40	2,613	412,164	半導体・半導体製造装置		
小 計	株 数 ・ 金 額	1,840	3,340	6,980	1,100,875		
	銘柄 数 <比率>	2銘柄	2銘柄	—	< 1.9%>		
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円			
TOTALENERGIES SE	3,760	3,760	22,766	3,590,324	エネルギー		
TELEPERFORMANCE	94	—	—	—	商業・専門サービス		

グローバル好配当株マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
AIR LIQUIDE SA	517	517	8,853	1,396,135	素材	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	660	660	11,498	1,813,316	資本財	
L'OREAL	199	199	8,725	1,375,956	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	85	35	2,419	381,563	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,315 6銘柄	5,171 5銘柄	54,263 —	8,557,296 <14.4%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		3,460	3,460	7,798	1,229,877	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,460 1銘柄	3,460 1銘柄	7,798 —	1,229,877 <2.1%>	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA-RTS		4,317	—	—	—	公益事業
IBERDROLA SA		4,317	4,317	5,178	816,608	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,634 2銘柄	4,317 1銘柄	5,178 —	816,608 <1.4%>	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BAWAG GROUP AG		500	500	2,435	383,999	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	500 1銘柄	500 1銘柄	2,435 —	383,999 <0.6%>	
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,749 12銘柄	16,788 10銘柄	76,656 —	12,088,656 <20.3%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	249,558.56 47銘柄	96,805.6 41銘柄	— —	48,126,820 <80.9%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

グローバル好配当株マザーファンド

(3) 外国投資信託証券

銘 柄	口 数	期 首(前期末)		期 末		組 入 比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア) GOODMAN GROUP		口	口	千オーストラリア・ドル	千円	%
	433,540	433,540	433,540	10,391	1,006,045	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	433,540	433,540	10,391	1,006,045	1.7
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄		<1.7%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	433,540	433,540	—	1,006,045	1.7
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄		<1.7%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2024年1月9日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	56,498,926	94.7
投 資 証 券	1,006,045	1.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,158,779	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	59,663,751	100.0

※期末における外貨建資産（49,721,021千円）の投資信託財産総額（59,663,751千円）に対する比率は83.3%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.98円、1オーストラリア・ドル=96.81円、1香港・ドル=18.44円、1台湾・ドル=4.646円、1イギリス・ポンド=183.68円、1スイス・フラン=169.85円、1スウェーデン・クローナ=14.10円、1ユーロ=157.70円です。

グローバル好配当株マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年1月9日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	59,663,751,451円
コール・ローン等	2,073,522,455
株式(評価額)	56,498,926,414
投資証券(評価額)	1,006,045,047
未収配当金	85,257,535
(B) 負 債	179,166,339
未払解約金	179,162,048
その他未払費用	4,291
(C) 純資産総額(A-B)	59,484,585,112
元 本	13,495,261,079
次期繰越損益金	45,989,324,033
(D) 受益権総口数	13,495,261,079口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,078円

※当期における期首元本額14,190,053,643円、期中追加設定元本額59,531,043円、期中一部解約元本額754,323,607円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

グローバル好配当株オープン	13,212,422,072円
グローバル資産分散オープン	255,048,761円
グローバル好配当株オープン(年1回決算型)	27,618,307円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

・デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2023年12月20日)

■ 損益の状況

(自2023年7月11日 至2024年1月9日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	669,808,438円
受 取 配 当 金	658,411,790
受 取 利 息	11,604,479
そ の 他 収 益 金	234
支 払 利 息	△ 208,065
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,716,143,283
売 買 益	5,932,447,445
売 買 損	△ 2,216,304,162
(C) そ の 他 費 用 等	△ 11,865,243
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,374,086,478
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	43,879,162,189
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,457,479,309
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	193,554,675
(H) 合 計(D+E+F+G)	45,989,324,033
次 期 繰 越 損 益 金(H)	45,989,324,033

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV－エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド (Jdクラス)
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て）
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
副投資顧問会社	ティー・ロウ・プライス・シンガポール・プライベート・リミテッド
運用の基本方針	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。
管理報酬等	運用報酬や事務代行会社等への報酬はかかりません。 ※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。 ※信託財産に関する租税、監査報酬等、その他の費用がかかります。

以下には、「ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV－エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド (Jdクラス)」をシェアクラスとして含む「ティー・ロウ・プライス・ファンズSICAV－エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 損益および純資産変動計算書 (2022年1月1日から2022年12月31日まで)

エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

	USD
期首純資産	1,956,138,290
収益	
有価証券に係る受取利息（源泉税控除後）	—
受取配当金（源泉税控除後）	20,521,949
スワップ取引に係る利息	—
預金利息	363,854
収益 合計	20,885,803
費用	
運用報酬	10,676,864
スワップ取引に係る利息	—
年次税	302,495
管理手数料	125,887
預託手数料	297,602
名義書換代理人報酬	101,917
販売報酬	—
銀行及びその他利息費用	6,154
専門家報酬	27,690
監査報酬	11,509
その他運用による費用	59,532
減少：手数料免除	(39,693)
費用 合計	11,569,957
投資純損益	9,315,846
実現純損益の内訳：	
有価証券	(350,254,447)
TBA取引	—
オプション取引	—
金融先物取引	—
為替予約取引	(2,286,708)
スワップ取引	—
通貨為替	874,955
当期実現純損益	(100,744,309)
未実現損益の純変動額：	
有価証券	(666,153,578)
TBA取引	—
オプション取引	—
金融先物取引	—
為替予約取引	5,527
スワップ取引	—
通貨為替	2,280,463
未実現損益の純変動額	(347,968,457)
運用による純資産の増減額	(439,396,920)
発行額	193,400,661
償還額	(801,547,286)
資本の変動による純資産の増減額	(608,146,625)
配当金分配	(56,438)
外貨換算差額	—
期末純資産	908,538,307

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

■ 有価証券明細表 (2022年12月31日現在)

〔エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド〕

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				
MercadoLibre, Inc.	USD	5,148	4,308,464	0.47
			4,308,464	0.47
ブラジル				
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	6,333,996	15,758,807	1.74
Localiza Rent a Car SA Rights 31/01/2023	BRL	5,724	11,643	-
Localiza Rent a Car SA	BRL	1,309,831	13,160,013	1.45
Raia Drogasil SA	BRL	3,090,937	13,829,254	1.52
WEG SA	BRL	829,244	6,013,969	0.66
			48,773,686	5.37
チリ				
Banco Santander Chile, ADR	USD	302,368	4,801,604	0.53
			4,801,604	0.53
中国				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	17,577	1,559,080	0.17
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	983,732	10,882,146	1.20
Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	1,146,370	3,707,432	0.41
Chacha Food Co. Ltd. 'A'	CNY	760,500	5,515,175	0.61
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	5,835,500	15,402,975	1.69
China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd., Reg. S	HKD	1,012,400	5,136,640	0.56
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	354,000	4,966,746	0.55
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	563,500	6,503,403	0.72
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNY	669,800	3,405,202	0.37
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. 'A'	CNH	1,464,900	7,418,325	0.82
Glodon Co. Ltd. 'A'	CNY	623,800	5,422,663	0.60
Hongfa Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	896,580	4,327,006	0.48
Hundsun Technologies, Inc.	CNH	1,451,480	8,477,314	0.93
Hundsun Technologies, Inc. 'A'	CNY	81,680	478,920	0.05
JD.com, Inc. 'A'	HKD	315,533	8,890,735	0.98
KE Holdings, Inc., ADR	USD	203,925	2,789,694	0.31
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	1,942,000	4,157,986	0.46
Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	18,400	4,587,724	0.50
Li Auto, Inc., ADR	USD	155,734	3,081,976	0.34
Li Auto, Inc. 'A'	HKD	23,000	225,088	0.02
Li Ning Co. Ltd.	HKD	1,192,500	10,331,503	1.14
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	894,400	20,021,590	2.20
Nongfu Spring Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	485,000	2,738,664	0.30
Pinduoduo, Inc., ADR	USD	86,428	7,014,496	0.77
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	1,229,600	8,138,321	0.89
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	7,800	78,564	0.01
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNH	812,600	8,152,831	0.90
Songcheng Performance Development Co. Ltd.	CNH	2,021,983	4,257,940	0.47
Songcheng Performance Development Co. Ltd. 'A'	CNY	3,704,087	7,830,744	0.86
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	213,800	2,537,215	0.28
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1,410,100	60,208,136	6.63
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	335,500	2,575,964	0.28

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.	CNH	1,462,652	13,479,447	1.48
Yum China Holdings, Inc.	HKD	53,450	3,003,605	0.33
Yum China Holdings, Inc.	USD	661,723	36,487,406	4.02
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd. 'A'	CNH	1,708,400	5,233,524	0.58
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	5,081,500	26,142,514	2.88
ZWSOFT Co. Ltd. Guangzhou 'A'	CNY	189,105	5,333,263	0.59
			330,501,957	36.38
香港				
AIA Group Ltd.	HKD	1,036,400	11,526,409	1.27
Budweiser Brewing Co. APAC Ltd., Reg. S	HKD	6,567,500	20,640,404	2.27
			32,166,813	3.54
ハンガリー				
OTP Bank Nyrt.	HUF	258,103	7,003,354	0.77
			7,003,354	0.77
インド				
Asian Paints Ltd.	INR	132,693	4,947,220	0.54
Axis Bank Ltd.	INR	669,085	7,543,559	0.83
HDFC Asset Management Co. Ltd., Reg. S	INR	170,993	4,505,562	0.49
HDFC Bank Ltd.	INR	738,693	14,517,045	1.60
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	1,283,489	8,781,228	0.97
Hindustan Unilever Ltd.	INR	184,140	5,698,982	0.63
Housing Development Finance Corp. Ltd.	INR	578,682	18,423,722	2.03
Infosys Ltd.	INR	804,778	14,680,446	1.61
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	966,132	21,313,745	2.35
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	58,860	5,967,869	0.66
Reliance Industries Ltd.	INR	497,139	15,293,926	1.68
Tata Consultancy Services Ltd.	INR	70,989	2,791,006	0.31
Volta Ltd.	INR	1,336,818	12,915,796	1.42
			137,380,106	15.12
インドネシア				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	14,175,900	7,781,907	0.86
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	11,510,900	1,968,427	0.21
			9,740,334	1.07
メキシコ				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	884,278	6,500,580	0.72
Grupo Mexico SAB de CV 'B'	MXN	1,621,231	5,909,901	0.65
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	4,161,300	14,807,778	1.63
			27,218,259	3.00
オランダ				
ASML Holding NV	EUR	24,195	13,054,667	1.44
Prosus NV	EUR	62,093	4,286,092	0.47
			17,340,759	1.91
ペルー				
Credicorp Ltd.	USD	28,857	3,895,406	0.43
			3,895,406	0.43
フィリピン				
BDO Unibank, Inc.	PHP	1,407,906	2,678,427	0.29
Jollibee Foods Corp.	PHP	7,540	31,189	-
SM Investments Corp.	PHP	521,803	8,457,776	0.93
Universal Robina Corp.	PHP	2,098,210	5,134,158	0.57
			16,301,550	1.79
ポーランド				
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	1,001,536	6,940,659	0.76
			6,940,659	0.76

グローバル資産分散オープン【愛称：メインパートナー】

銘柄名	通貨	株数または 額面金額	評価額 USD	純資産 比率 (%)
カタール				
Qatar National Bank QPSC	QAR	1,657,389	8,194,374	0.90
			8,194,374	0.90
サウジアラビア				
Al Rajhi Bank	SAR	287,171	5,751,796	0.63
Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	17,530	1,130,742	0.13
Nahdi Medical Co.	SAR	216,931	9,615,580	1.06
Saudi British Bank (The)	SAR	210,454	2,174,534	0.24
Saudi National Bank (The)	SAR	324,306	4,369,664	0.48
			23,042,316	2.54
シンガポール				
Sea Ltd., ADR	USD	84,116	4,421,978	0.49
			4,421,978	0.49
南アフリカ				
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	92,869	10,193,082	1.12
Clicks Group Ltd.	ZAR	657,996	10,494,736	1.15
FirstRand Ltd.	ZAR	2,347,826	8,612,975	0.95
			29,300,793	3.22
韓国				
LG Chem Ltd.	KRW	30,495	14,634,659	1.61
NAVER Corp.	KRW	32,215	4,607,311	0.51
POSCO Holdings, Inc.	KRW	21,763	4,809,535	0.53
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	938,101	41,453,303	4.56
			65,504,808	7.21
台湾				
Challease Holding Co. Ltd.	TWD	1,052,000	7,429,442	0.82
MediaTek, Inc.	TWD	275,000	5,561,394	0.61
Silergy Corp.	TWD	325,000	4,574,341	0.50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4,851,050	70,567,428	7.77
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	1,610,000	4,045,061	0.45
			92,177,666	10.15
タイ				
Airports of Thailand PCL	THB	913,000	1,983,001	0.22
Bumrungrad Hospital PCL	THB	226,300	1,389,349	0.15
CP ALL PCL	THB	7,257,100	14,330,098	1.58
Siam Cement PCL (The)	THB	229,400	2,272,011	0.25
			19,974,459	2.20
アラブ首長国連邦				
First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	2,223,848	10,343,916	1.14
			10,343,916	1.14
株式 計			899,333,261	98.99
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			899,333,261	98.99
その他譲渡可能な有価証券および金融商品				
株式				
キプロス				
Ozon Holdings plc, ADR*	USD	175,860	18	-
			18	-
ロシア				
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	USD	1,586,610	159	-
X5 Retail Group NV, Reg. S, GDR*	USD	502,042	50	-
Yandex NV 'A'*	USD	245,000	24	-
			233	-
株式 計			251	-
その他譲渡可能な有価証券および金融商品 計			251	-
有価証券 計			899,333,512	98.99

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	未実現評価損益 USD	純資産 比率 (%)	
USD	9	GBP	8	03/01/2023	J.P. Morgan	-	-	
ZAR	5,438,508	USD	317,827	03/01/2023	J.P. Morgan	3,343	-	
為替予約取引にかかる未実現評価損益 計							3,343	-
USD	2,089	EUR	1,960	03/01/2023	J.P. Morgan	(6)	-	
ZAR	1,369,536	USD	80,936	04/01/2023	J.P. Morgan	(127)	-	
為替予約取引にかかる未実現評価損 計							(133)	-
為替予約取引にかかる未実現評価損益 計							3,210	-

現金	9,125,762	1.00
その他資産 (負債)	79,033	0.01
純資産 計	908,538,307	100.00

世界REITマザーファンド

第17期（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年5月22日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■ 世界各国の不動産投資信託証券へ投資し、安定した配当収益の確保とともに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。 ■ 組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ■ 運用の指図に関する権限をシービーアールイー・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセット・エルエルシーに委託します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参考指数) S & P先進国REITインデックス (配当込み、円換算ベース)		投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
13期（2020年3月27日）	10,401	△14.5	111.37	△23.2	98.9	994
14期（2021年3月29日）	14,897	43.2	155.75	39.9	98.6	1,178
15期（2022年3月28日）	19,669	32.0	202.97	30.3	98.8	1,218
16期（2023年3月27日）	16,436	△16.4	168.93	△16.8	98.9	1,005
17期（2024年3月27日）	21,123	28.5	217.37	28.7	98.9	1,165

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

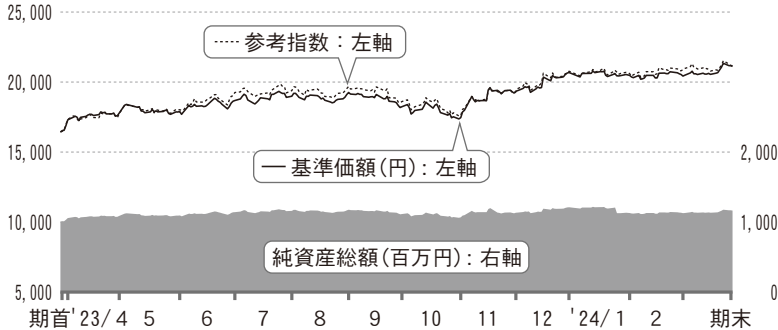
年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) S & P先進国REITインデックス (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2023年 3月27日	円 16,436	% —	168.93	% —	% 98.9
3月末	17,307	5.3	178.13	5.4	98.8
4月末	17,791	8.2	182.33	7.9	99.1
5月末	17,898	8.9	185.21	9.6	98.8
6月末	18,683	13.7	197.89	17.1	98.8
7月末	18,983	15.5	199.25	18.0	98.8
8月末	19,253	17.1	202.26	19.7	99.1
9月末	18,237	11.0	191.28	13.2	98.9
10月末	17,458	6.2	180.90	7.1	99.2
11月末	19,349	17.7	198.36	17.4	99.1
12月末	20,683	25.8	213.52	26.4	98.9
2024年 1月末	20,480	24.6	211.67	25.3	99.2
2月末	20,427	24.3	214.65	27.1	98.9
(期 末) 2024年 3月27日	21,123	28.5	217.37	28.7	98.9

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

基準価額等の推移



期首	16,436円
期末	21,123円
騰落率	+28.5%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、S & P先進国REITインデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

当ファンドは、世界各国の不動産投資信託証券へ投資し、安定した配当収益の確保とともに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した。

上昇要因

- ・ オーストラリアのGoodman Group、Scentre Groupを保有したこと
- ・ 米国のSimon Property Group、Welltowerを保有したこと
- ・ 対米ドル、対ユーロなどで円安となったこと

下落要因

- ・ 香港のLink REIT、フランスのIcade SAを保有したこと

▶ 投資環境について（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

世界REIT市場は、上昇しました。また、為替市場は主要通貨に対して円安となりました。

世界REIT市場

世界REIT市場は、上昇しました。

グローバルの不動産関連株式は、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が2024年の利下げを示唆した際の2023年第4四半期の値動きにも支えられ、堅調に推移しました。ほとんどの国でインフレは減速を続け、消費は底堅さを維持し、主要先進国の経済成長もプラスを維持する中、不動産関連企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）は改善しています。

地域別に見ると、欧州地域が最も上昇幅が大きく、次いで北米地域、アジア太平洋地域となりました。

為替市場

海外の主要中央銀行の金融引き締め政策を背景に、対米ドル、対ユーロなどで円安となりました。

▶ ポートフォリオについて（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

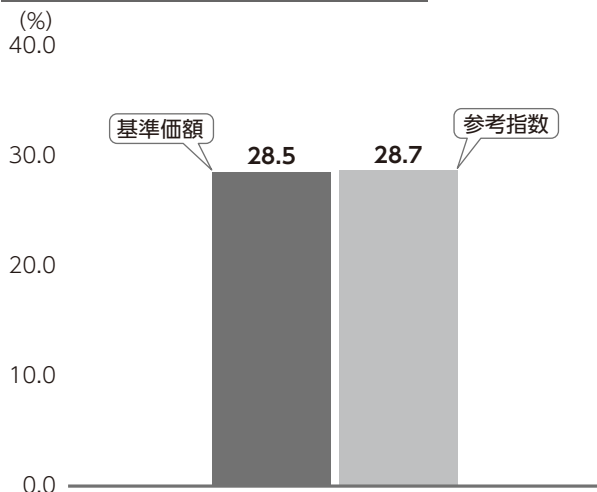
当マザーファンドの基準価額の騰落率は、+28.5%となりました。

国／地域別配分は相対リターンでプラス寄与となりました。北米地域のアンダーウェイトとアジア太平洋地域のオーバーウェイトがマイナス寄与しました。また、欧州地域のオーバーウェイトはプラス寄与しました。

銘柄選択はプラス寄与となりました。アジア太平洋地域の銘柄選択はプラス寄与となり、欧州地域はマイナス寄与、北米地域は横ばいとなりました。オーストラリアの銘柄選択では産業用施設セクターが特にプラス寄与となり、また欧州では、英国の銘柄選択がマイナス寄与となりました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてS & P先進国REITインデックス（配当込み、円換算ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

不動産関連株は依然として魅力的なバリュエーション（投資価値評価）で、平均を上回る配当利回りと成長性、そして底堅い利益成長が見込まれ、魅力的な絶対・相対両方の長期トータル・リターンを実現する可能性があると考えています。大半の不動産セクターの賃貸契約は長期で設定されており、多くの不動産セクターの現在の価格決定力（需要が供給を上回っている）と相まって、マクロ経済と地政学的逆風が今後の収益に与える影響は限定的です。さらに、経済は引き続き緩やかな成長を示しており、多くの不動産セクターに存在する大幅な価格決定力と内部成長を考慮すれば、プラスの利益成長率は達成可能であると考えます。

こうした中、ビジネスモデル、資産、バランスシート、経営陣の質の高さに加え、成長の見込みがあるかどうかを調査し、バランスのとれたポートフォリオを構築しています。また、その上で合理的なバリュエーションを持つ不動産タイプ、地域、銘柄に注目しています。

地域毎の運用方針は以下の通りです。

北米地域

北米地域では、ヘルスケア、ストレージ、ホテル、電波塔などを選好します。

欧州地域

英国市場については、ストレージ、産業用施設、賃貸住宅、また魅力的な価格の総合型を選好します。大陸欧州市場については、リテール、ストレージ、総合型の一部銘柄を選好します。

アジア太平洋地域

日本市場についてはバリュエーションが相対的に割安で収益の成長と回復力がある中型の総合型、ホテルを選好します。香港市場については総合型の商業施設や生活必需品を販売するリテールを選好します。オーストラリア市場は、リテール、産業用施設、農地また総合型の一部銘柄を選好します。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投資信託証券)	17円 (17)	0.087% (0.087)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投資信託証券)	15 (15)	0.078 (0.078)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	57 (57) (0)	0.299 (0.299) (0.000)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回数・資産の移転等に要する費用 そ の 他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	88	0.465	

期中の平均基準価額は19,040円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

世界REITマザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
		口	千円	口	千円	
国	内	アクティブ・プロパティーズ投資法人	—	—	53	21,000
		GLP投資法人	125	17,358	82	11,765
		イオンリート投資法人	—	—	134	20,608
		ラサールロジポート投資法人	58	9,043	45	6,861
		日本都市ファンド投資法人	54	5,498	33	3,347
		オリックス不動産投資法人	74	12,455	39	6,974
		インヴィンシブル投資法人	283	16,245	283	16,837
		KDX不動産投資法人	88	13,782	45	7,265
			(76)	(—)		
		大和証券オフィス投資法人	7	4,315	5	3,340
ジャパン・ホテル・リート投資法人	97	7,109	73	5,285		
		口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル	
外	アメリ カ	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	4,089	57	4,089	53
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,379	254	728	127
		SIMON PROPERTY GROUP INC	902	120	952	108
		VORNADO REALTY TRUST	2,058	53	226	5
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	4,975	109	1,706	38
		SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	1,426	55
		SBA COMMUNICATIONS CORP	376	85	196	42
		EPR PROPERTIES	1,218	55	1,218	54
		EQUINIX INC	167	143	447	339
		AMERICAN TOWER CORP	168	31	304	63
		SUN COMMUNITIES INC	890	118	1,718	218
		HOST HOTELS & RESORTS INC	8,728	154	978	17
		AMERICAN HOMES 4 RENT- A REALTY INCOME CORP	2,939	105	803	29
		RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	5,421	295	135	7
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,724	23	1,724	23
		INVITATION HOMES INC	—	—	1,051	154
		PARK HOTELS & RESORTS INC	3,053	104	7,692	260
		FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3,011	35	591	8
		VICI PROPERTIES INC	1,143	28	1,107	28
		AMERICOLD REALTY TRUST INC	648	19	2,257	72
		REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	—	2,042	62
		RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	980	50	184	9
		ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	795	68	380	42
		APARTMENT INCOME REIT CO	2,475	57	2,475	58
		BROADSTONE NET LEASE INC	298	10	919	28
		LIFE STORAGE INC	1,437	22	1,437	21
			—	—	826	111
			(△1,190)	(—)		

世界REITマザーファンド

		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外		VENTAS INC	2,509	108	2,509	122
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	256	30	257	31
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	753	163	753	184
		WELLTOWER INC	6,261	500	1,893	162
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	780	15	780	15
		HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,624	38	1,624	37
		KILROY REALTY CORP	1,795	66	1,795	65
		MACERICH CO/THE	—	—	1,707	21
		PUBLIC STORAGE	1,142	319	216	62
		TANGER INC	1,425	32	1,567	38
		UDR INC	—	—	1,251	51
		CUBESMART	—	—	4,265	172
		SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	—	6,815	66
		DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	564	62
		EXTRA SPACE STORAGE INC	479 (1,065)	67 (—)	1,065	134
		DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	—	2,696	20
		ACADIA REALTY TRUST	1,216	20	73	1
		EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	4,905	46	1,861	17
		INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	227	3	2,983	50
		NEXPOINT RESIDENTIAL	—	—	249	9
		WP CAREY INC	—	—	373	28
	ELME COMMUNITIES	2,239	37	2,239	34	
カ ナ ダ		H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	□	千カナダ・ドル	□	千カナダ・ドル
		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	3,462	41
		BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	4,408	76	349	6
オーストラリア			□	千オーストラリア・ドル	□	千オーストラリア・ドル
		SCENTRE GROUP	71,850	187	14,206	39
		CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	—	36,997	112
		ARENA REIT	—	—	30,973	114
		RURAL FUNDS GROUP	20,916	43	20,916	43
		INGENIA COMMUNITIES GROUP	18,296	91	15,481	55
		HMC CAPITAL LTD	17,855	83	2,309	12
		MIRVAC GROUP	27,696	62	107,770	231
		STOCKLAND	69,947	276	9,105	37
	GOODMAN GROUP	—	—	10,091	249	
香 港		LINK REIT	□	千香港・ドル	□	千香港・ドル
			15,666	753	7,906	337
シンガポール		FRASERS LOGISTICS & COMMERC I	□	千シンガポール・ドル	□	千シンガポール・ドル
			8,600 (—)	9 (△2)	59,900	68
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	45,000	102	45,000	97	

世界REITマザーファンド

			買 付		売 付		
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外		CAPITALAND ASCENDAS REIT	8,000 (-)	22 (△2)	11,600	32	
		CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	81,400 (-)	157 (△0)	72,100	132	
		KEPPEL REIT	125,800 (-)	112 (△0)	13,600	11	
		MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	58,900 (-)	82 (△0)	7,500	10	
		LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	-	-	288,186	195	
イギリス		TRITAX BIG BOX REIT PLC	□ 55,746	千イギリス・ポンド 79	□ 7,117	千イギリス・ポンド 10	
		LONDONMETRIC PROPERTY PLC	136,693	261	56,103	100	
		UNITE GROUP PLC/THE	6,150	55	1,703	17	
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	-	-	19,723	145	
		SHAFTESBURY CAPITAL PLC	121,667	140	152,828	196	
		LAND SECURITIES GROUP PLC	8,817	55	5,856	37	
		SEGR0 PLC	-	-	22,185	161	
		BRITISH LAND CO PLC	-	-	39,064	128	
		WORKSPACE GROUP PLC	6,372	30	16,111	78	
		BIG YELLOW GROUP PLC	2,830	29	713	7	
		NEWRIVER REIT PLC	-	-	18,070	14	
		EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	98,327	84	12,361	11	
	国	ユ	オランダ	NSI NV	□ 392	千ユーロ 6	□ 1,731
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV				6,509	137	973	20
ベルギー		MONTEA NV	1,730	128	99	8	
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	535	13	30	0	
イ		フランス	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,267	87	1,342	67
			ICADE	331 (-)	12 (△5)	3,598	108
			KLEPIERRE	3,759 (-)	80 (△9)	1,633	37
			CARMILA	7,619	101	1,890	29
			MERCIALYS	-	-	20,476	201
			MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,066	15	24,860	192
口		その他	SHURGARD SELF STORAGE LTD	661	24	38	1

※金額は受渡し代金。

※()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B 百万円	B A %	百万円	うち利害関係人 との取引状況D 百万円	D C %
投資信託証券	967	15	1.6	1,037	37	3.6

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	991千円
(b) うち利害関係人への支払額	43千円
(c) (b) / (a)	4.4%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2023年3月28日から2024年3月27日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2024年3月27日現在)

(1) 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		期			末
	口	数	口	数	評価額	組入比率
アクティブ・プロパティーズ投資法人		口		口	千円	%
G L P 投資法人		53		—	—	—
イオンリート投資法人		74		117	14,788	1.3
ラサールレジポート投資法人		134		—	—	—
日本都市ファンド投資法人		105		118	18,431	1.6
オリックス不動産投資法人		324		345	32,775	2.8
K D X 不動産投資法人		56		91	15,133	1.3
大和証券オフィス投資法人		76		195	31,083	2.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人		11		13	7,670	0.7
合計		1,018		1,088	136,643	
		9銘柄		7銘柄	<11.7%>	

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※外国籍の投資信託証券を含む場合があります。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※期末時点の保有銘柄のうち、ラサールレジポート投資法人、G L P 投資法人、大和証券オフィス投資法人、K D X 不動産投資法人につきましては、委託会社の利害関係人等である株式会社三井住友銀行が一般事務受託会社になっています。(当該投資法人で開示されている直近の有価証券報告書等より記載)

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		期		末		
	口	数	口	数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口		口	千アメリカ・ドル	千円	%
AVALONBAY COMMUNITIES INC		—		651	117	17,827	1.5
SIMON PROPERTY GROUP INC		1,788		1,738	261	39,690	3.4
VORNADO REALTY TRUST		—		1,832	48	7,338	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		—		3,269	73	11,078	1.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		1,426		—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP		—		180	38	5,844	0.5
EQUINIX INC		572		292	233	35,409	3.0
AMERICAN TOWER CORP		136		—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC		1,603		775	97	14,704	1.3
HOST HOTELS & RESORTS INC		—		7,750	157	23,810	2.0
AMERICAN HOMES 4 RENT- A REALTY INCOME CORP		—		2,136	76	11,532	1.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1,051		—	—	—	—
INVITATION HOMES INC		4,639		—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC		—		2,420	42	6,426	0.6
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		1,049		1,085	26	3,961	0.3
VICI PROPERTIES INC		2,257		648	18	2,863	0.2
AMERICOLD REALTY TRUST INC		2,042		—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		1,801		2,597	127	19,268	1.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		—		415	47	7,170	0.6
APARTMENT INCOME REIT CO		2,113		1,492	46	7,073	0.6
LIFE STORAGE INC		2,016		—	—	—	—

世界REITマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末			
	口数	口数	評価額		組入比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	984	983	122	18,503	1.6	
WELLTOWER INC	—	4,368	397	60,253	5.2	
MACERICH CO/THE	4,517	2,810	46	7,099	0.6	
PUBLIC STORAGE	457	1,383	380	57,706	5.0	
TANGER INC	1,355	1,213	34	5,289	0.5	
UDR INC	1,251	—	—	—	—	
CUBESMART	4,265	—	—	—	—	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6,815	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	564	—	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	479	67	10,197	0.9	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	2,696	—	—	—	—	
ACADIA REALTY TRUST	—	1,143	18	2,799	0.2	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	—	3,044	29	4,475	0.4	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	2,756	—	—	—	—	
NEXPOINT RESIDENTIAL	249	—	—	—	—	
WP CAREY INC	373	—	—	—	—	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	48,775 25銘柄	47,989 24銘柄	2,787 <36.3%>	422,469	
(カナダ)	口数	口数	千カナダ・ドル	千円		
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	3,462	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	4,059	73	8,240	0.7	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	266	20	2,285	0.2	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	3,462 1銘柄	4,325 2銘柄	94 <0.9%>	10,526	
(オーストラリア)	口数	口数	千オーストラリア・ドル	千円		
SCENTRE GROUP	80,925	138,569	464	45,900	3.9	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	36,997	—	—	—	—	
ARENA REIT	30,973	—	—	—	—	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	15,481	18,296	92	9,190	0.8	
HMC CAPITAL LTD	—	15,546	110	10,883	0.9	
MIRVAC GROUP	80,074	—	—	—	—	
STOCKLAND	—	60,842	287	28,395	2.4	
GOODMAN GROUP	24,565	14,474	476	47,129	4.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	269,015 6銘柄	247,727 5銘柄	1,431 <12.1%>	141,499	
(香港)	口数	口数	千香港・ドル	千円		
LINK REIT	36,228	43,988	1,488	28,841	2.5	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	36,228 1銘柄	43,988 1銘柄	1,488 <2.5%>	28,841	
(シンガポール)	口数	口数	千シンガポール・ドル	千円		
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	195,812	144,512	153	17,256	1.5	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	85,709	82,109	227	25,621	2.2	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	43,200	52,500	103	11,709	1.0	
KEPPEL REIT	—	112,200	97	10,933	0.9	
MAPLE TREE PAN ASIA COM TRUST	—	51,400	66	7,469	0.6	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	288,186	—	—	—	—	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	612,907 4銘柄	442,721 5銘柄	647 <6.3%>	72,989	
(イギリス)	口数	口数	千イギリス・ポンド	千円		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	48,629	76	14,608	1.3	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	80,590	160	30,685	2.6	
UNITE GROUP PLC/THE	23,577	28,024	269	51,583	4.4	

世界REITマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	19,723	—	—	—	—
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	31,161	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	30,263	33,224	218	41,740	3.6
SEGRO PLC	22,185	—	—	—	—
BRITISH LAND CO PLC	39,064	—	—	—	—
WORKSPACE GROUP PLC	9,739	—	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	5,060	7,177	74	14,350	1.2
NEWRIVER REIT PLC	182,056	163,986	126	24,160	2.1
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	85,966	81	15,659	1.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	362,828 9銘柄	447,596 7銘柄	1,007 <16.5%>	192,788
(ユーロ…オランダ)		口	口	千ユーロ	千円
NSI NV	3,657	2,318	44	7,229	0.6
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	5,536	114	18,847	1.6
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	3,657 1銘柄	7,854 2銘柄	158 <2.2%>	26,076
(ユーロ…ベルギー)					
MONTEA NV	—	1,631	133	21,926	1.9
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	505	13	2,165	0.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	— —	2,136 2銘柄	146 <2.1%>	24,092
(ユーロ…フランス)					
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1,873	1,798	134	22,005	1.9
ICADE	3,267	—	—	—	—
KLEPIERRE	8,428	10,554	251	41,232	3.5
CARMILA	—	5,729	89	14,708	1.3
MERCIALYS	28,890	8,414	88	14,585	1.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	42,458 4銘柄	26,495 4銘柄	563 <7.9%>	92,530
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	22,794	—	—	—	—
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	22,794 1銘柄	— —	— <—>	—
(ユーロ…その他)					
SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	623	25	4,139	0.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	— —	623 1銘柄	25 <0.4%>	4,139
ユーロ通貨計	口数・金額 銘柄数<比率>	68,909 6銘柄	37,108 9銘柄	894 <12.6%>	146,838
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,402,124 52銘柄	1,271,454 53銘柄	— <87.2%>	1,015,954

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月27日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	1,152,597	98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,741	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,165,339	100.0

※期末における外貨建資産（1,023,239千円）の投資信託財産総額（1,165,339千円）に対する比率は87.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.57円、1カナダ・ドル=111.55円、1オーストラリア・ドル=98.88円、1香港・ドル=19.37円、1シンガポール・ドル=112.65円、1イギリス・ポンド=191.34円、1ユーロ=164.15円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,165,339,422円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,826,934
投 資 証 券(評価額)	1,152,597,943
未 収 入 金	11,827
未 収 配 当 金	5,902,718
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,165,339,422
元 本	551,690,930
次 期 繰 越 損 益 金	613,648,492
(D) 受 益 権 総 口 数	551,690,930口
1 万 口 当 ち り 基 準 価 額 (C / D)	21,123円

※当期における期首元本額611,489,714円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額59,798,784円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は、グローバル資産分散オープン551,690,930円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年3月28日 至2024年3月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	50,269,056円
受 取 配 当 金	50,072,371
受 取 利 息	197,640
そ の 他 収 益 金	250
支 払 利 息	△ 1,205
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	233,576,627
売 買 益	297,000,345
売 買 損	△ 63,423,718
(C) そ の 他 費 用 等	△ 3,547,562
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	280,298,121
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	393,551,587
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 60,201,216
(G) 合 計 (D + E + F)	613,648,492
次 期 繰 越 損 益 金(G)	613,648,492

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

コモディティ・マザーファンド

第17期（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年5月22日）
運用方針	<p>■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。</p> <p>■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		（参考指数） ブルームバーグ商品指数 （円換算ベース）		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 中 率 %	円	騰 落 中 率 %		
13期（2020年3月27日）	4,117	△20.0	32.49	△23.9	96.7	百万円 327
14期（2021年3月29日）	5,465	32.7	43.44	33.7	95.3	374
15期（2022年3月28日）	8,948	63.7	74.75	72.1	98.0	498
16期（2023年3月27日）	7,688	△14.1	63.39	△15.2	93.7	323
17期（2024年3月27日）	8,869	15.4	70.44	11.1	93.8	375

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

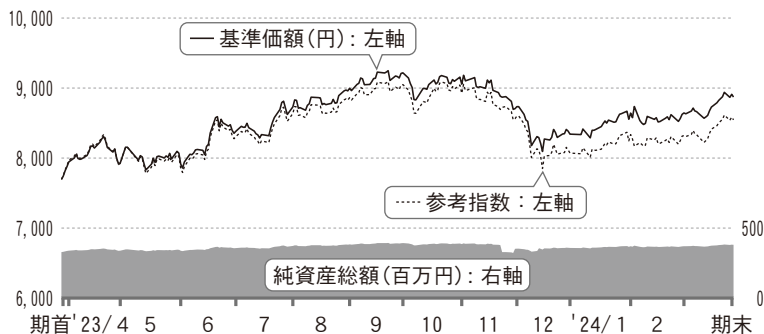
年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) ブルームバーグ商品指数 (円換算ベース)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2023年 3月27日	円 7,688	% —	63.39	% —	% 93.7
3月末	7,939	3.3	65.65	3.6	93.9
4月末	7,925	3.1	65.28	3.0	93.9
5月末	7,909	2.9	64.72	2.1	93.8
6月末	8,379	9.0	68.45	8.0	94.1
7月末	8,728	13.5	71.19	12.3	94.3
8月末	8,994	17.0	73.07	15.3	94.4
9月末	9,216	19.9	74.60	17.7	94.5
10月末	9,054	17.8	73.56	16.0	92.5
11月末	8,732	13.6	70.88	11.8	84.9
12月末	8,337	8.4	66.50	4.9	94.8
2024年 1月末	8,639	12.4	68.70	8.4	94.4
2月末	8,641	12.4	68.59	8.2	94.0
(期 末) 2024年 3月27日	8,869	15.4	70.44	11.1	93.8

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

基準価額等の推移



期首	7,688円
期末	8,869円
騰落率	+15.4%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年3月28日から2024年3月27日まで）

当ファンドは、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した。

上昇要因	・日米の金利差が意識されたことなどから、米ドル・円相場が上昇したこと
下落要因	・コモディティ（商品）価格の下落に伴いブルームバーグ商品指数が下落し、元本が同指数に連動する米ドル建てブルームバーグ商品指数連動債の価格が下落したこと

▶ 投資環境について (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

コモディティ市場は、下落しました。また、為替市場では米ドルは円に対して上昇しました。

コモディティ市場

コモディティ市場では、コモディティ価格が概ね下落し、ブルームバーグ商品指数は下落しました。

期初は、中国の景気減速懸念などを背景に下落する場面が見られましたが、地政学リスクや気候変動などを背景とする供給制約が意識される中、OPECプラス（OPECとロシアなど非加盟国）による原油減産の継続や、中国当局による景気刺激策への期待などを背景に、コモディティ市場は上昇する展開となりました。しかしその後は、中国での景気減速や、米国での利上げの累積効果が意識されたことから、コモディティ市場における需要の低下が意識され、下落する展開となりました。

為替市場

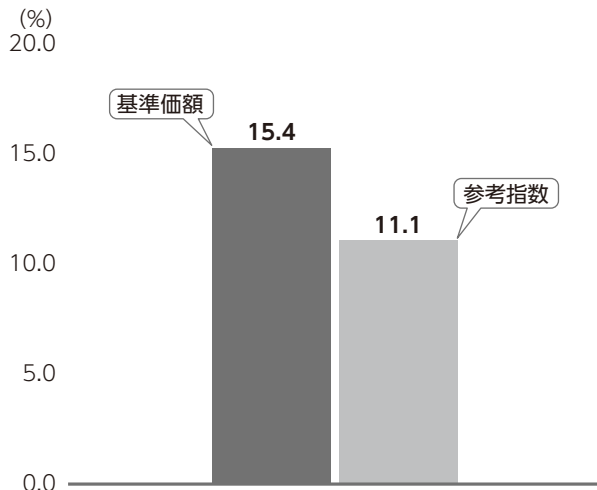
米ドル・円相場は、米国で金融引き締めが進展する一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持したことから日米の金利差が意識され、米ドルが上昇する展開となりました。その後は米国において早期の利下げが意識され、下落する場面も見られたものの、期末にかけては早期の利下げ観測が後退し、米ドルは再び上昇する展開となりました。

▶ ポートフォリオについて (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

運用の基本方針通り米ドル建てブルームバーグ商品指数連動債の組入比率を高位に維持しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてブルームバーグ商品指数（円換算ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

コモディティ市場では、エネルギーセクターの供給懸念が引き続き意識されるものの、主要国における金融引き締めによる景気減速懸念から需要の低下も意識され、コモディティ価格は当面もみ合う展開を予想しています。

今後の運用については、基本方針に従い、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米ドル建て債券へフルインベストメントを行い、ブルームバーグ商品指数が表す世界の商品市況が反映される投資成果を目指します。なお、組み入れた外貨建て資産については原則為替ヘッジを行いません。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (保管費用)	13円 (12)	0.147% (0.145)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	13	0.147	

期中の平均基準価額は8,570円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券	千アメリカ・ドル 2,779	千アメリカ・ドル 289 (2,446)

※金額は受渡し代金。（経過利子は含まれておりません。）

※（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年3月28日から2024年3月27日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2023年3月28日から2024年3月27日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2024年3月27日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	期				末			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 2,500	千アメリカ・ドル 2,323	千円 352,097	% 93.8	% -	% -	% -	% 93.8
合 計	-	-	352,097	93.8	-	-	-	93.8

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債

区 分	銘 柄	種 類	期				末	
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ア メ リ カ	BCOM/UBS 10/20/25	社 債 券	% 4.9900	千アメリカ・ドル 2,500	千アメリカ・ドル 2,323	千円 352,097	2025/10/20	
小 計				2,500	2,323	352,097	-	
合 計				-	-	352,097	-	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月27日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 352,097	% 93.8	千円 352,097	% 93.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,335	6.2	23,335	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	375,432	100.0	375,432	100.0

※期末における外貨建資産(362,164千円)の投資信託財産総額(375,432千円)に対する比率は96.5%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.57円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	375,432,869円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,099,005
公 社 債(評価額)	352,097,110
未 収 利 息	7,822,325
前 払 費 用	414,429
(B) 負 債	1
そ の 他 未 払 費 用	1
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	375,432,868
元 本	423,316,406
次 期 繰 越 損 益 金	△ 47,883,538
(D) 受 益 権 総 口 数	423,316,406口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	8,869円

※当期における期首元本額421,007,886円、期中追加設定元本額58,602,148円、期中一部解約元本額56,293,628円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は、グローバル資産分散オープン423,316,406円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年3月28日 至2024年3月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,795,692円
受 取 利 息	8,802,738
支 払 利 息	△ 7,046
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	43,538,816
売 買 益	69,098,065
売 買 損	△25,559,249
(C) そ の 他 費 用 等	△ 551,966
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	51,782,542
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△97,357,560
(F) 解 約 差 損 益 金	6,293,628
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,602,148
(H) 合 計(D + E + F + G)	△47,883,538
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△47,883,538

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。