

オール・マーケット・インカム戦略 (愛称：未来ノート)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信 / 内外 / 資産複合	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	①ルクセンブルク籍の外国投資法人「AB SICAV I」が発行する「オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラス S1D）」の投資証券（円建） ②ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	円建ての債券
組入制限	当ファンドの投資信託証券組入上限比率 無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率 純資産総額の10%以下	
資産成長重視コース	資産成長重視コース	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
	奇数月定額分配コース	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1計算期末には、収益の分配は行いません。
	奇数月定率分配コース	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1計算期末には、収益の分配は行いません。
分配方針	分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、おおよび□。に基づき分配します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1、第2および第3計算期末には、収益の分配は行いません。 イ。計算期末の前営業日の基準価額（1万円当り。既払分配金を加算しません。）が10,100円未満の場合、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。 □。計算期末の前営業日の基準価額が10,100円以上の場合、原則として、当該基準価額に応じ、下記の金額（1万円当り）を分配することをめざします。 a. 10,100円以上10,200円未満の場合・・・50円 b. 10,200円以上10,300円未満の場合・・・100円 c. 10,300円以上10,400円未満の場合・・・150円 d. 10,400円以上10,500円未満の場合・・・200円 e. 10,500円以上の場合・・・250円 なお、計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合には、上記の分配を行わないことがあります。
	予想分配金提示型コース	

運用報告書(全体版)

資産成長重視コース	第3期（決算日 2020年5月12日）
奇数月定額分配コース	第7期（決算日 2020年1月14日）
奇数月定率分配コース	第8期（決算日 2020年3月12日）
	第9期（決算日 2020年5月12日）
	第13期（決算日 2019年12月12日）
予想分配金提示型コース	第14期（決算日 2020年1月14日）
	第15期（決算日 2020年2月12日）
	第16期（決算日 2020年3月12日）
	第17期（決算日 2020年4月13日）
	第18期（決算日 2020年5月12日）
(作成対象期間 2019年11月13日～2020年5月12日)	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、世界のさまざまな資産に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)

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

<3383>
<3384>
<3385>
<3386>

資産成長重視コース

設定以来の運用実績

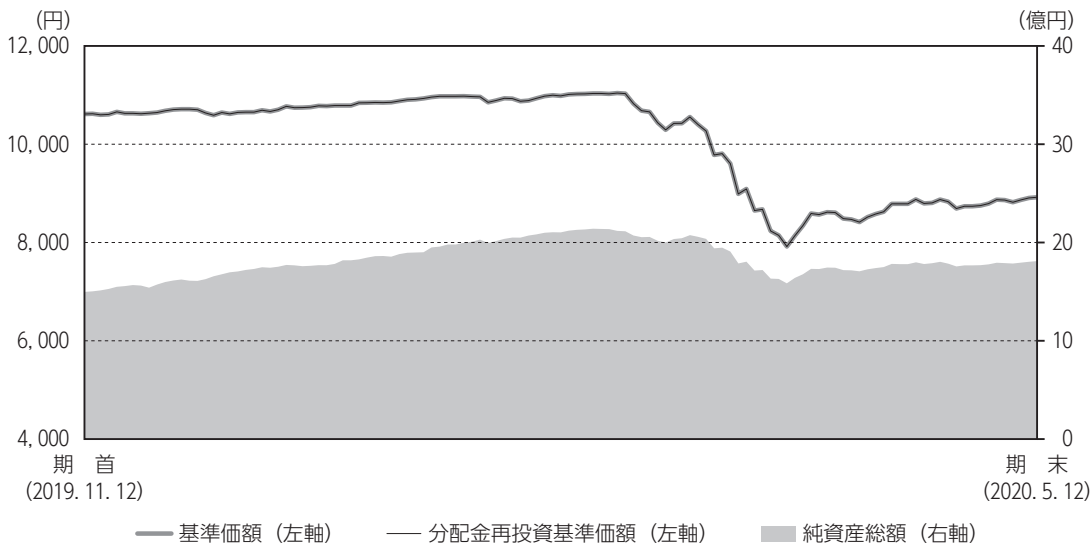
決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末 (2019年 5 月13日)	10, 219	0	2. 2	—	99. 5	319
2 期末 (2019年11月12日)	10, 615	0	3. 9	—	98. 5	1, 497
3 期末 (2020年 5 月12日)	8, 921	0	△ 16. 0	—	98. 8	1, 810

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものです。
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみな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すものです。

*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期首：10,615円

期末：8,921円（分配金0円）

騰落率：△16.0%（分配金込み）

■基準価額の変動要因

オール・マーケット・インカム（クラスS1D）を通じて世界の株式、債券および非伝統的資産など、さまざまな資産に投資を行い、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、主に先進国株式市況が下落したことから、基準価額は下落しました。なお、為替ヘッジにかかるコストは基準価額の下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※オール・マーケット・インカム（クラスS1D）：オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラスS1D）

オール・マーケット・インカム戦略（資産成長重視コース）

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率		
(期首) 2019年11月12日	円 10,615	% —	% —	% 98.5
11月末	10,715	0.9	—	99.5
12月末	10,842	2.1	—	96.9
2020年 1 月末	10,929	3.0	—	98.7
2 月末	10,439	△ 1.7	—	98.8
3 月末	8,618	△ 18.8	—	98.8
4 月末	8,871	△ 16.4	—	98.9
(期末) 2020年 5 月12日	8,921	△ 16.0	—	98.8

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019. 11. 13 ~ 2020. 5. 12)

■先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市場は、当作成期首から2020年2月中旬にかけては、米中通商交渉の進展などが好感されて上昇しました。しかし3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済への悪影響が懸念されたことや、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂による原油価格の急落などを受けて、大きく下落しました。当作成期末にかけては、各国の大胆な景気刺激策の発表や新型コロナウイルスの新規感染者数の増加ペースに鈍化傾向が見られたことなどから反発しました。

■米国債券市況

米国債券市況は上昇しました。

米国の長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。当作成期首から2019年12月末にかけては、金利は小動きでした。しかし2020年3月上旬にかけては、新型コロナウイルス感染拡大による世界経済への悪影響が懸念されたことや、新型コロナウイルスによる経済的影響の緩和に向けFRB（米国連邦準備制度理事会）が緊急利下げを行ったことから、金利は大幅に低下しました。3月中旬には市場の混乱を受けて現金化の動きが強まり、米国債を売る動きにもつながったことから金利は一時上昇しましたが、FRBが無制限の量的緩和政策を含めた各種の流動性供給策を実施したことで市場の落ち着きが見られはじめ、3月末にかけて金利は再度低下しました。その後は、当作成期末にかけて小動きでした。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

オール・マーケット・インカム（クラスS1D）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資します。通常の状態では、オール・マーケット・インカム（クラスS1D）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、主に高利回り債券や高配当株式などに投資することで、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分につ

いては、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2019. 11. 13 ~ 2020. 5. 12)

■当ファンド

当ファンドは、オール・マーケット・インカム（クラス S1D）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドを投資対象ファンドとするファンド・オブ・ファンズです。当作成期の運用にあたっては、オール・マーケット・インカム（クラス S1D）への投資比率を高位に維持しました。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

世界の株式、債券および非伝統的資産（※）など、さまざまな資産に投資を行いました。

資産配分については、相場の変動に応じて機動的に対応し、ファンドのパフォーマンス向上に努めました。

ポートフォリオについては、大部分が実質的に米ドル建資産になっており、米ドルに対しては対円で為替ヘッジを行いました。運用戦略として、米ドル建て以外の資産にも投資はしているものの、為替変動リスクは限定的でした。

※当ファンドにおける非伝統的資産の例として、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、優先株式、オプションなどがあります。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益の分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目		当 期
		2019年11月13日 ～2020年5月12日
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	805

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

オール・マーケット・インカム（クラスS1D）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資します。通常の状態、オール・マーケット・インカム（クラスS1D）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 11. 13～2020. 5. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	45円	0. 451%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10, 069円です。
(投 信 会 社)	(17)	(0. 164)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(28)	(0. 273)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	46	0. 455	

(注 1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

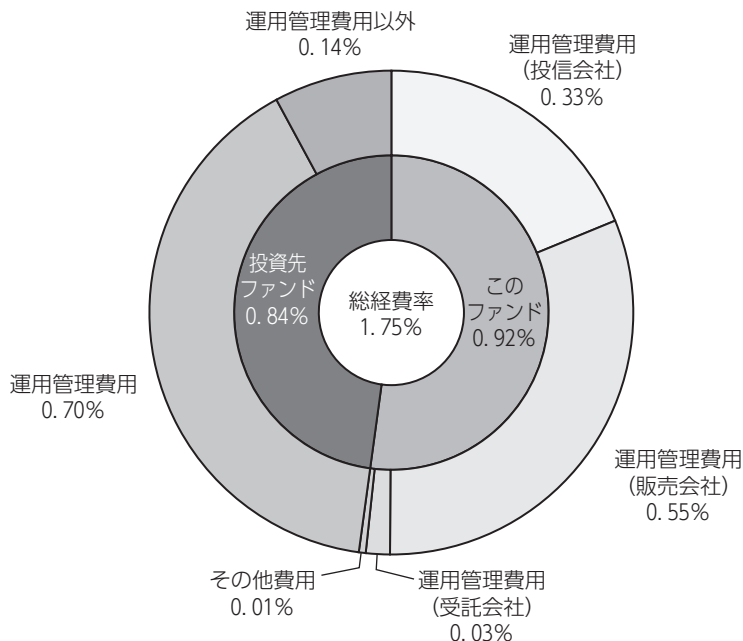
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.75%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.75%
①このファンドの費用の比率	0.92%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14%

（注1）①の費用は、1万口当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す。

（注2）各費用は、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。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資先ファンドとは、この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。）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2019年11月13日から2020年 5月12日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	70. 319558 (6. 814828)	703, 000 (63, 020)	5. 663051 (—)	56, 000 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 買付()内は分割割当、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。
(注 3) 売付()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。
(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2019年11月13日から2020年 5月12日まで)

当 期				期 末			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルグ)	70. 319558	703, 000	9, 997	AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルグ)	5. 663051	56, 000	9, 888

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首 保有額	当作成期中 設定額	当作成期中 解約額	当作成期末 保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
10	—	10	—	当初設定時における取得とその処分

(注 1) 金額は元本ベース。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	□ 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託証券 (ルクセンブルグ) AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H	216. 778483	1, 788, 856	98. 8

(注 1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	9	9	9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年5月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	1,788,856	98.3
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	30,147	1.7
投資信託財産総額	1,819,013	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,819,013,410円
コール・ローン等	30,147,380
投資信託証券（評価額）	1,788,856,041
ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	9,989
(B) 負債	8,336,716
未払信託報酬	8,261,619
その他未払費用	75,097
(C) 純資産総額（A－B）	1,810,676,694
元本	2,029,750,638
次期繰越損益金	△ 219,073,944
(D) 受益権総口数	2,029,750,638口
1万口当り基準価額（C／D）	8,921円

* 期首における元本額は1,410,544,356円、当作成期間中における追加設定元本額は874,277,485円、同解約元本額は255,071,203円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,921円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は219,073,944円です。

■損益の状況

当期 自 2019年11月13日 至 2020年5月12日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	60,987,908円
受取配当金	60,997,907
受取利息	539
支払利息	△ 10,538
(B) 有価証券売買損益	△ 391,549,402
売買益	7,495,328
売買損	△ 399,044,730
(C) 信託報酬等	△ 8,337,122
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 338,898,616
(E) 前期繰越損益金	20,750,074
(F) 追加信託差損益金	99,074,598
（配当等相当額）	(90,013,681)
（売買損益相当額）	(9,060,917)
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 219,073,944
次期繰越損益金（G）	△ 219,073,944
追加信託差損益金	99,074,598
（配当等相当額）	(90,013,681)
（売買損益相当額）	(9,060,917)
分配準備積立金	73,400,860
繰越損益金	△ 391,549,402

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	52,650,786円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	90,013,681
(d) 分配準備積立金	20,750,074
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	163,414,541
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	163,414,541
(h) 受益権総口数	2,029,750,638口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

奇数月定額分配コース

設定以来の運用実績

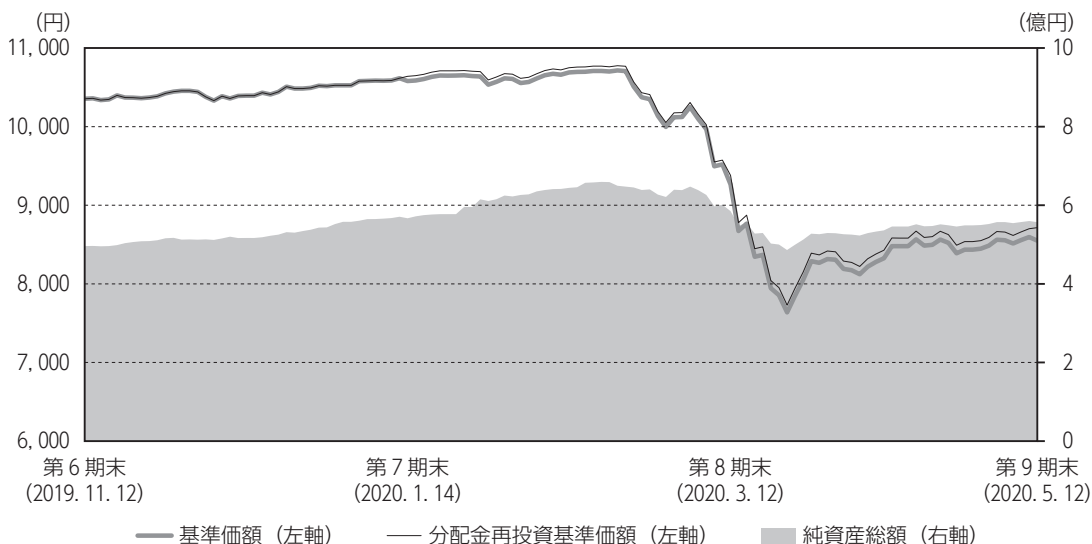
決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末 (2019年 1 月15日)	9,784	—	△ 2.2	—	99.4	14
2 期末 (2019年 3 月12日)	10,056	60	3.4	0.0	94.6	43
3 期末 (2019年 5 月13日)	10,137	60	1.4	—	99.6	129
4 期末 (2019年 7 月12日)	10,383	60	3.0	—	99.3	274
5 期末 (2019年 9 月12日)	10,338	60	0.1	—	99.4	383
6 期末 (2019年11月12日)	10,355	60	0.7	—	99.4	496
7 期末 (2020年 1 月14日)	10,580	60	2.8	—	99.7	566
8 期末 (2020年 3 月12日)	9,266	60	△ 11.9	—	98.8	585
9 期末 (2020年 5 月12日)	8,550	60	△ 7.1	—	98.9	556

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものです。
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみな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すものです。

*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第7期首：10,355円

第9期末：8,550円（既払分配金180円）

騰落率：△15.8%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

オール・マーケット・インカム（クラスS1D）を通じて世界の株式、債券および非伝統的資産など、さまざまな資産に投資を行い、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、主に先進国株式市況が下落したことから、基準価額は下落しました。なお、為替ヘッジにかかるコストは基準価額の下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※オール・マーケット・インカム（クラスS1D）：オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラスS1D）

オール・マーケット・インカム戦略（奇数月定額分配コース）

	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率
			騰 落 率		
第 7 期		円	%	%	%
	(期首) 2019年11月12日	10,355	—	—	99.4
	11月末	10,455	1.0	—	99.3
	12月末	10,578	2.2	—	97.1
第 8 期	(期末) 2020年 1 月14日	10,640	2.8	—	99.7
	(期首) 2020年 1 月14日	10,580	—	—	99.7
	1 月末	10,607	0.3	—	99.4
	2 月末	10,136	△ 4.2	—	98.8
第 9 期	(期末) 2020年 3 月12日	9,326	△ 11.9	—	98.8
	(期首) 2020年 3 月12日	9,266	—	—	98.8
	3 月末	8,316	△ 10.3	—	99.1
	4 月末	8,562	△ 7.6	—	99.0
	(期末) 2020年 5 月12日	8,610	△ 7.1	—	98.9

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2019. 11. 13 ～ 2020. 5. 12）

■先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市場は、当作成期首から2020年2月中旬にかけては、米中通商交渉の進展などが好感されて上昇しました。しかし3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済への悪影響が懸念されたことや、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂による原油価格の急落などを受けて、大きく下落しました。当作成期末にかけては、各国の大胆な景気刺激策の発表や新型コロナウイルスの新規感染者数の増加ペースに鈍化傾向が見られたことなどから反発しました。

■米国債券市況

米国債券市況は上昇しました。

米国の長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。当作成期首から2019年12月末にかけては、金利は小動きでした。しかし2020年3月上旬にかけては、新型コロナウイルス感染拡大による世界経済への悪影響が懸念されたことや、新型コロナウイルスによる経済的影響の緩和に向けFRB（米国連邦準備制度理事会）が緊急利下げを行ったことから、金利は大幅に低下しました。3月中旬には市場の混乱を受けて現金化の動きが強まり、米国債を売る動きにもつながったことから金利は一時上昇しましたが、FRBが無制限の量的緩和政策を含めた各種の流動性供給策を実施したことで市場の落ち着きが見られはじめ、3月末にかけて金利は再度低下しました。その後は、当作成期末にかけては小動きでした。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

オール・マーケット・インカム（クラスS1D）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資します。通常の状態では、オール・マーケット・インカム（クラスS1D）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、主に高利回り債券や高配当株式などに投資することで、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分につ

いては、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

（2019. 11. 13 ～ 2020. 5. 12）

■当ファンド

当ファンドは、オール・マーケット・インカム（クラス S1D）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドを投資対象ファンドとするファンド・オブ・ファンズです。当作成期の運用にあたっては、オール・マーケット・インカム（クラス S1D）への投資比率を高位に維持しました。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

世界の株式、債券および非伝統的資産（※）など、さまざまな資産に投資を行いました。

資産配分については、相場の変動に応じて機動的に対応し、ファンドのパフォーマンス向上に努めました。

ポートフォリオについては、大部分が実質的に米ドル建資産になっており、米ドルに対しては対円で為替ヘッジを行いました。運用戦略として、米ドル建て以外の資産にも投資はしているものの、為替変動リスクは限定的でした。

※当ファンドにおける非伝統的資産の例として、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、優先株式、オプションなどがあります。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第7期	第8期	第9期
	2019年11月13日 ～2020年1月14日	2020年1月15日 ～2020年3月12日	2020年3月13日 ～2020年5月12日
当期分配金（税込み）（円）	60	60	60
対基準価額比率（％）	0.56	0.64	0.70
当期の収益（円）	60	60	60
当期の収益以外（円）	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	580	577	611

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第7期	第8期	第9期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 96.71円	✓ 95.19円	✓ 93.22円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	122.49	0.00	0.00
(c) 収益調整金	318.10	328.19	337.62
(d) 分配準備積立金	102.96	213.95	240.94
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	640.27	637.34	671.79
(f) 分配金	60.00	60.00	60.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	580.27	577.34	611.79

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

オール・マーケット・インカム（クラス S1D）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資します。通常の状態、オール・マーケット・インカム（クラス S1D）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第7期～第9期 (2019. 11. 13～2020. 5. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0. 451%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,750円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0. 164)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(27)	(0. 273)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	44	0. 455	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

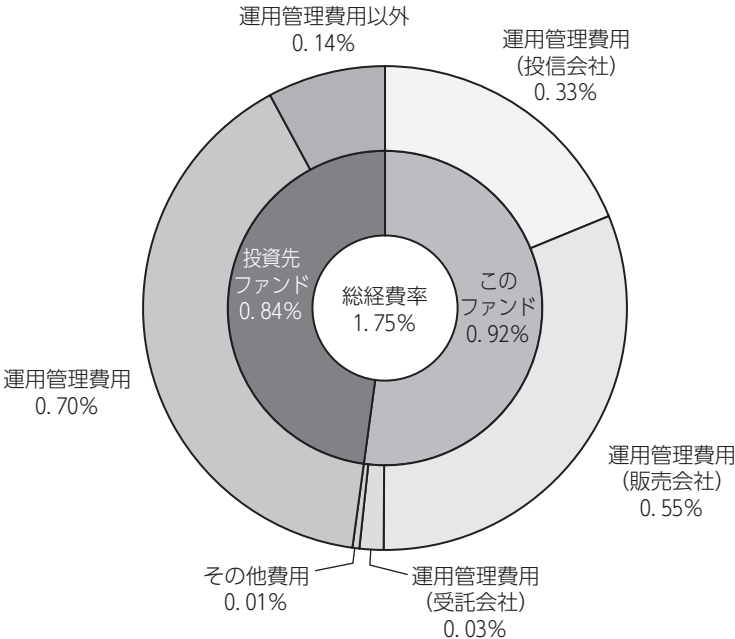
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.75%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.75%
①このファンドの費用の比率	0.92%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14%

(注 1) ①の費用は、1 万口当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す。
(注 2) 各費用は、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。
(注 3) 各比率は、年率換算した値です。
(注 4) 投資先ファンドとは、この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。）です。
(注 5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注 6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注 7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2019年11月13日から2020年5月12日まで)

決 算 期	第 7 期 ～ 第 9 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国	17.994297	179,000	1.958639	19,000
(邦貨建)	(2.105491)	(19,479)	(—)	(—)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、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。
(注3) 売付()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。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2019年11月13日から2020年5月12日まで)

第 7 期 ～				第 9 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルグ)	17.994297	179,000	9,947	AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルグ)	1.958639	19,000	9,700

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首 保有額	当作成期中 設定額	当作成期中 解約額	当作成期末 保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
10	—	10	—	当初設定時における取得とその処分

(注1) 金額は元本ベース。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 9 期 末		
	□ 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託証券 (ルクセンブルグ) AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H	66.774049	551,019	98.9

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 6 期 末	第 9 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	9	9	9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年 5 月12日現在

項 目	第 9 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	551,019	98.1
ダイワ・マネーポートフォリオ・ マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	10,682	1.9
投資信託財産総額	561,711	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年 1 月14日)、(2020年 3 月12日)、(2020年 5 月12日) 現在

項 目	第 7 期 末	第 8 期 末	第 9 期 末
(A) 資産	574,501,181円	589,961,205円	561,711,906円
コール・ローン等	9,602,827	11,807,256	10,682,465
投資信託証券（評価額）	564,888,363	578,143,959	551,019,452
ダイワ・マネーポートフォリオ・ マザーファンド（評価額）	9,991	9,990	9,989
(B) 負債	7,630,236	4,890,216	4,749,430
未払収益分配金	3,214,686	3,788,377	3,908,601
未払解約金	3,578,935	188,787	—
未払信託報酬	829,111	897,419	817,778
その他未払費用	7,504	15,633	23,051
(C) 純資産総額（A－B）	566,870,945	585,070,989	556,962,476
元本	535,781,008	631,396,283	651,433,654
次期繰越損益金	31,089,937	△ 46,325,294	△ 94,471,178
(D) 受益権総口数	535,781,008口	631,396,283口	651,433,654口
1 万口当り基準価額（C／D）	10,580円	9,266円	8,550円

* 第 6 期末における元本額は479,105,357円、当作成期間（第 7 期～第 9 期）中における追加設定元本額は213,837,917円、同解約元本額は41,509,620円です。

* 第 9 期末の計算口数当りの純資産額は8,550円です。

* 第 9 期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は94,471,178円です。

■損益の状況

第7期 自 2019年11月13日 至 2020年 1月14日
第8期 自 2020年 1月15日 至 2020年 3月12日
第9期 自 2020年 3月13日 至 2020年 5月12日

項 目	第7期	第8期	第9期
(A) 配当等収益	5,480,057円	6,916,006円	6,897,901円
受取配当金	5,481,244	6,916,779	6,898,494
受取利息	27	49	34
支払利息	△ 1,214	822	△ 627
(B) 有価証券売買損益	9,888,780	84,488,729	46,945,049
売買益	9,994,112	468,668	79,206
売買損	△ 105,332	84,957,397	△ 47,024,255
(C) 信託報酬等	△ 836,781	905,548	△ 825,214
(D) 当期損益金 (A + B + C)	14,532,056	78,478,271	40,872,362
(E) 前期繰越損益金	2,729,074	13,509,106	△ 68,604,275
(F) 追加信託差損益金	17,043,493	22,432,248	18,914,060
(配当等相当額)	(14,686,748)	(20,722,421)	(21,994,073)
(売買損益相当額)	(2,356,745)	(1,709,827)	(△ 3,080,013)
(G) 合計 (D + E + F)	34,304,623	42,536,917	△ 90,562,577
(H) 収益分配金	△ 3,214,686	△ 3,788,377	△ 3,908,601
次期繰越損益金 (G + H)	31,089,937	46,325,294	△ 94,471,178
追加信託差損益金	17,043,493	22,432,248	18,914,060
(配当等相当額)	(14,686,748)	(20,722,421)	(21,994,073)
(売買損益相当額)	(2,356,745)	(1,709,827)	(△ 3,080,013)
分配準備積立金	14,046,444	15,731,187	17,860,205
繰越損益金	—	84,488,729	△ 131,245,443

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第7期	第8期	第9期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,181,661円	6,010,458円	6,072,687円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	6,563,031	0	0
(c) 収益調整金	17,043,493	20,722,421	21,994,073
(d) 分配準備積立金	5,516,438	13,509,106	15,696,119
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	34,304,623	40,241,985	43,762,879
(f) 分配金	3,214,686	3,788,377	3,908,601
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	31,089,937	36,453,608	39,854,278
(h) 受益権総口数	535,781,008□	631,396,283□	651,433,654□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
1 万 口 当 り 分 配 金	第 7 期	第 8 期	第 9 期
	60円	60円	60円

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

奇数月定率分配コース

設定以来の運用実績

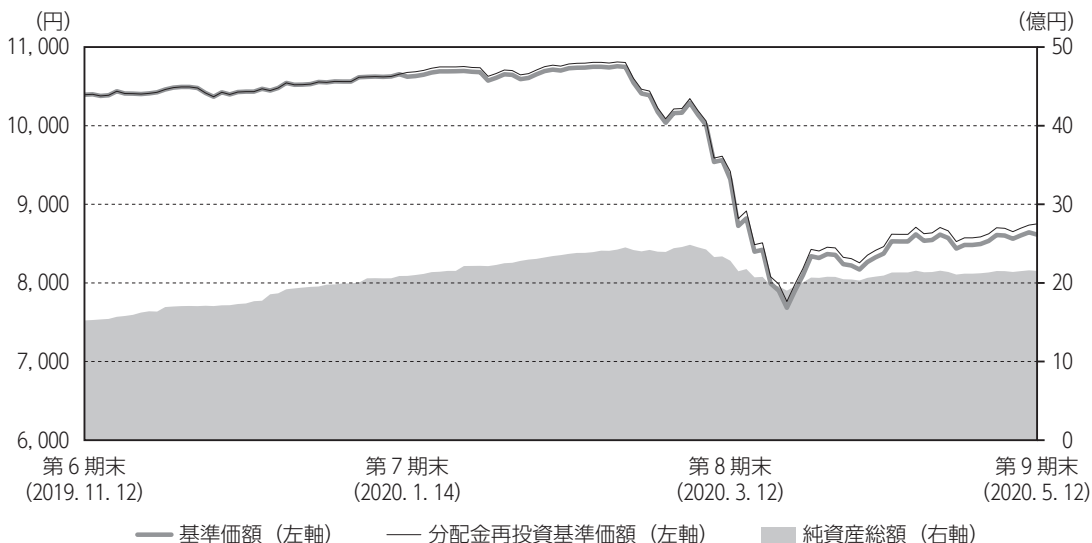
決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末 (2019年 1 月15日)	9,790	—	△ 2.1	—	99.5	48
2 期末 (2019年 3 月12日)	10,057	50	3.2	0.0	92.8	78
3 期末 (2019年 5 月13日)	10,140	50	1.3	—	99.4	317
4 期末 (2019年 7 月12日)	10,402	50	3.1	—	96.7	682
5 期末 (2019年 9 月12日)	10,368	50	0.2	—	98.4	1,072
6 期末 (2019年11月12日)	10,395	50	0.7	—	97.0	1,522
7 期末 (2020年 1 月14日)	10,623	55	2.7	—	99.1	2,089
8 期末 (2020年 3 月12日)	9,319	50	△ 11.8	—	98.5	2,282
9 期末 (2020年 5 月12日)	8,614	45	△ 7.1	—	98.9	2,152

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものです。
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみな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すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第7期首：10,395円

第9期末：8,614円（既払分配金150円）

騰落率：△15.8%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

オール・マーケット・インカム（クラスS1D）を通じて世界の株式、債券および非伝統的資産など、さまざまな資産に投資を行い、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、主に先進国株式市況が下落したことから、基準価額は下落しました。なお、為替ヘッジにかかるコストは基準価額の下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※オール・マーケット・インカム（クラスS1D）：オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラスS1D）

	年 月 日	基 準	価 額	公 社 債 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率
			騰 落 率		
第 7 期		円	%	%	%
	(期首) 2019年11月12日	10,395	—	—	97.0
	11月末	10,493	0.9	—	99.2
	12月末	10,616	2.1	—	98.8
第 8 期	(期末) 2020年 1 月14日	10,678	2.7	—	99.1
	(期首) 2020年 1 月14日	10,623	—	—	99.1
	1 月末	10,647	0.2	—	99.2
	2 月末	10,175	△ 4.2	—	97.8
第 9 期	(期末) 2020年 3 月12日	9,369	△ 11.8	—	98.5
	(期首) 2020年 3 月12日	9,319	—	—	98.5
	3 月末	8,366	△ 10.2	—	98.9
	4 月末	8,610	△ 7.6	—	99.0
	(期末) 2020年 5 月12日	8,659	△ 7.1	—	98.9

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2019. 11. 13 ～ 2020. 5. 12）

■先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市場は、当作成期首から2020年2月中旬にかけては、米中通商交渉の進展などが好感されて上昇しました。しかし3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済への悪影響が懸念されたことや、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂による原油価格の急落などを受けて、大きく下落しました。当作成期末にかけては、各国の大胆な景気刺激策の発表や新型コロナウイルスの新規感染者数の増加ペースに鈍化傾向が見られたことなどから反発しました。

■米国債券市況

米国債券市況は上昇しました。

米国の長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。当作成期首から2019年12月末にかけては、金利は小動きでした。しかし2020年3月上旬にかけては、新型コロナウイルス感染拡大による世界経済への悪影響が懸念されたことや、新型コロナウイルスによる経済的影響の緩和に向けFRB（米連邦準備制度理事会）が緊急利下げを行ったことから、金利は大幅に低下しました。3月中旬には市場の混乱を受けて現金化の動きが強まり、米国債を売る動きにもつながったことから金利は一時上昇しましたが、FRBが無制限の量的緩和政策を含めた各種の流動性供給策を実施したことで市場の落ち着きが見られはじめ、3月末にかけて金利は再度低下しました。その後は、当作成期末にかけては小動きでした。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

オール・マーケット・インカム（クラスS1D）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資します。通常の状態では、オール・マーケット・インカム（クラスS1D）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、主に高利回り債券や高配当株式などに投資することで、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分につ

いては、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

（2019. 11. 13 ～ 2020. 5. 12）

■当ファンド

当ファンドは、オール・マーケット・インカム（クラス S1D）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドを投資対象ファンドとするファンド・オブ・ファンズです。当作成期の運用にあたっては、オール・マーケット・インカム（クラス S1D）への投資比率を高位に維持しました。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

世界の株式、債券および非伝統的資産（※）など、さまざまな資産に投資を行いました。

資産配分については、相場の変動に応じて機動的に対応し、ファンドのパフォーマンス向上に努めました。

ポートフォリオについては、大部分が実質的に米ドル建資産になっており、米ドルに対しては対円で為替ヘッジを行いました。運用戦略として、米ドル建て以外の資産にも投資はしているものの、為替変動リスクは限定的でした。

※当ファンドにおける非伝統的資産の例として、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、優先株式、オプションなどがあります。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第7期	第8期	第9期
	2019年11月13日 ～2020年1月14日	2020年1月15日 ～2020年3月12日	2020年3月13日 ～2020年5月12日
当期分配金（税込み）（円）	55	50	45
対基準価額比率（％）	0.52	0.53	0.52
当期の収益（円）	55	50	45
当期の収益以外（円）	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	702	752	802

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第7期	第8期	第9期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 92.18円	✓ 91.85円	✓ 94.45円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	133.27	0.00	0.00
(c) 収益調整金	436.66	502.78	509.56
(d) 分配準備積立金	95.40	207.87	243.41
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	757.52	802.51	847.43
(f) 分配金	55.00	50.00	45.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	702.52	752.51	802.43

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

オール・マーケット・インカム（クラス S1D）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資します。通常の状態では、オール・マーケット・インカム（クラス S1D）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第7期～第9期 (2019. 11. 13～2020. 5. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0.451%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,793円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0.164)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(27)	(0.273)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.013)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	45	0.455	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

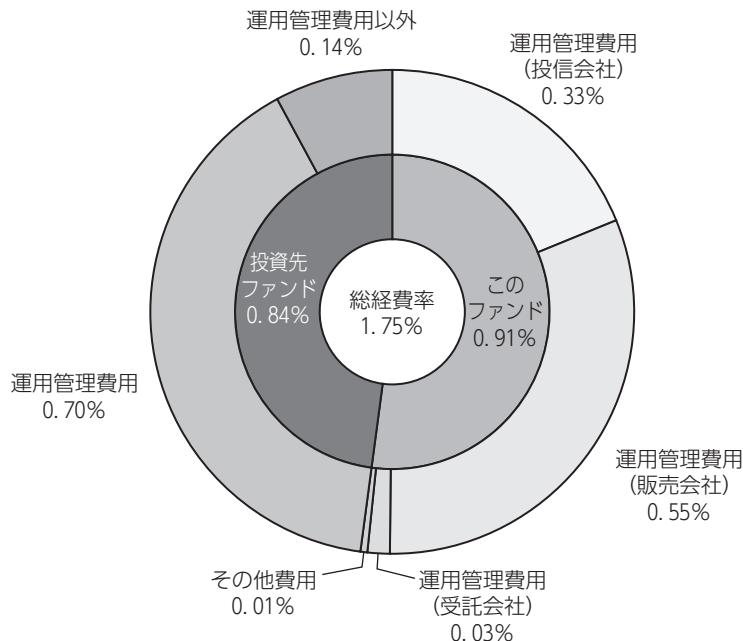
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.75%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.75%
①このファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14%

（注1）①の費用は、1万口当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す。

（注2）各費用は、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。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）投資先ファンドとは、この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。）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2019年11月13日から2020年 5月12日まで)

決 算 期	第 7 期 ～ 第 9 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国 (邦貨建)	107.054522 (7.84121)	1,075,000 (72,226)	2.437942 (—)	20,000 (—)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 買付()内は分割割当、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。
(注 3) 売付()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。
(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2019年11月13日から2020年 5月12日まで)

第 7 期 ～ 第 9 期							
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルグ)	107.054522	1,075,000	10,041	AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルグ)	2.437942	20,000	8,203

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首 保有額	当作成期中 設定額	当作成期中 解約額	当作成期末 保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
10	—	10	—	当初設定時における取得とその処分

(注 1) 金額は元本ベース。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 9 期 末		
	□ 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託証券 (ルクセンブルグ) AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H	258.065038	2,129,552	98.9

(注 1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 6 期 末	第 9 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	9	9	9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年 5月12日現在

項 目	第 9 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	2, 129, 552	98. 3
ダイワ・マネーポートフォリオ・ マザーファンド	9	0. 0
コール・ローン等、その他	37, 582	1. 7
投資信託財産総額	2, 167, 145	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年 1月14日)、(2020年 3月12日)、(2020年 5月12日) 現在

項 目	第 7 期 末	第 8 期 末	第 9 期 末
(A) 資産	2, 153, 127, 365円	2, 314, 048, 852円	2, 167, 145, 455円
コール・ローン等	59, 722, 172	58, 093, 996	37, 582, 773
投資信託証券（評価額）	2, 070, 395, 202	2, 247, 944, 866	2, 129, 552, 693
ダイワ・マネーポートフォリオ・ マザーファンド（評価額）	9, 991	9, 990	9, 989
未収入金	23, 000, 000	8, 000, 000	—
(B) 負債	64, 021, 186	31, 640, 542	14, 514, 619
未払金	46, 000, 000	16, 000, 000	—
未払収益分配金	10, 815, 927	12, 245, 960	11, 245, 832
未払解約金	4, 330, 089	—	—
未払信託報酬	2, 849, 299	3, 338, 397	3, 183, 624
その他未払費用	25, 871	56, 185	85, 163
(C) 純資産総額（A－B）	2, 089, 106, 179	2, 282, 408, 310	2, 152, 630, 836
元本	1, 966, 532, 327	2, 449, 192, 011	2, 499, 073, 916
次期繰越損益金	122, 573, 852	△ 166, 783, 701	△ 346, 443, 080
(D) 受益権総口数	1, 966, 532, 327□	2, 449, 192, 011□	2, 499, 073, 916□
1 万口当り基準価額（C／D）	10, 623円	9, 319円	8, 614円

* 第 6 期末における元本額は1, 464, 984, 745円、当作成期間（第 7 期～第 9 期） 中における追加設定元本額は1, 147, 453, 747円、同解約元本額は113, 364, 576円です。

* 第 9 期末の計算口数当りの純資産額は8, 614円です。

* 第 9 期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は346, 443, 080円です。

■損益の状況

第7期 自 2019年11月13日 至 2020年 1月14日
第8期 自 2020年 1月15日 至 2020年 3月12日
第9期 自 2020年 3月13日 至 2020年 5月12日

項 目	第7期	第8期	第9期
(A) 配当等収益	19,151,138円	25,866,022円	26,817,334円
受取配当金	19,156,904	25,869,048	26,819,793
受取利息	124	260	96
支払利息	△ 5,890	△ 3,286	△ 2,555
(B) 有価証券売買損益	34,686,259	325,545,382	183,129,708
売買益	34,940,574	272,142	1,118,007
売買損	△ 254,315	△ 325,817,524	△ 184,247,715
(C) 信託報酬等	△ 2,875,749	△ 3,368,711	△ 3,212,679
(D) 当期損益金 (A + B + C)	50,961,648	303,048,071	159,525,053
(E) 前期繰越損益金	12,135,927	50,911,775	262,951,122
(F) 追加信託差損益金	70,292,204	97,598,555	87,278,927
(配当等相当額)	(85,871,281)	(123,141,278)	(127,343,441)
(売買損益相当額)	(△ 15,579,077)	(△ 25,542,723)	(△ 40,064,514)
(G) 合計 (D + E + F)	133,389,779	154,537,741	335,197,248
(H) 収益分配金	△ 10,815,927	△ 12,245,960	△ 11,245,832
次期繰越損益金 (G + H)	122,573,852	166,783,701	346,443,080
追加信託差損益金	70,292,204	97,598,555	87,278,927
(配当等相当額)	(85,871,281)	(123,141,278)	(127,343,441)
(売買損益相当額)	(△ 15,579,077)	(△ 25,542,723)	(△ 40,064,514)
分配準備積立金	52,281,648	61,163,126	73,190,863
繰越損益金	—	△ 325,545,382	△ 506,912,870

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第7期	第8期	第9期
(a) 経費控除後の配当等収益	18,128,234円	22,497,311円	23,604,655円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	26,208,269	0	0
(c) 収益調整金	85,871,281	123,141,278	127,343,441
(d) 分配準備積立金	18,761,072	50,911,775	60,832,040
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	148,968,856	196,550,364	211,780,136
(f) 分配金	10,815,927	12,245,960	11,245,832
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	138,152,929	184,304,404	200,534,304
(h) 受益権総口数	1,966,532,327口	2,449,192,011口	2,499,073,916口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
1 万 口 当 り 分 配 金	第 7 期	第 8 期	第 9 期
	55円	50円	45円

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《お知らせ》
■商号変更について
大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

予想分配金提示型コース

設定以来の運用実績

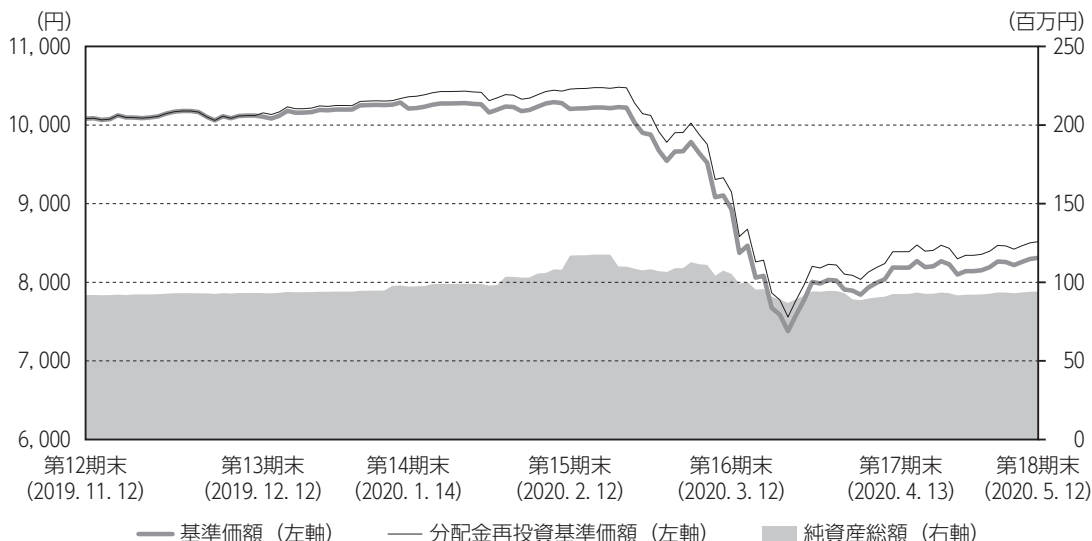
決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		公 社 債 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
1 期末 (2018年12月12日)	9,776	—	△ 2.2	—	99.6	9
2 期末 (2019年 1 月15日)	9,788	—	0.1	—	99.6	9
3 期末 (2019年 2 月12日)	9,993	—	2.1	—	99.0	14
4 期末 (2019年 3 月12日)	10,103	0	1.1	0.0	97.0	14
5 期末 (2019年 4 月12日)	10,153	150	2.0	—	98.5	24
6 期末 (2019年 5 月13日)	10,036	50	△ 0.7	—	97.5	37
7 期末 (2019年 6 月12日)	10,147	50	1.6	—	97.5	58
8 期末 (2019年 7 月12日)	10,144	150	1.4	—	93.8	61
9 期末 (2019年 8 月13日)	10,001	50	△ 0.9	—	96.9	72
10期末 (2019年 9 月12日)	10,109	0	1.1	—	96.9	87
11期末 (2019年10月15日)	10,077	50	0.2	—	97.1	88
12期末 (2019年11月12日)	10,082	50	0.5	—	97.2	91
13期末 (2019年12月12日)	10,105	50	0.7	—	97.3	93
14期末 (2020年 1 月14日)	10,209	100	2.0	—	98.0	97
15期末 (2020年 2 月12日)	10,205	100	0.9	—	90.1	116
16期末 (2020年 3 月12日)	8,929	0	△ 12.5	—	96.0	105
17期末 (2020年 4 月13日)	8,186	0	△ 8.3	—	98.6	92
18期末 (2020年 5 月12日)	8,311	0	1.5	—	98.5	94

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものです。
(注 3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみな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すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第13期首：10,082円

第18期末：8,311円（既払分配金250円）

騰落率：△15.5%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

オール・マーケット・インカム（クラスS1D）を通じて世界の株式、債券および非伝統的資産など、さまざまな資産に投資を行い、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行った結果、主に先進国株式市況が下落したことから、基準価額は下落しました。なお、為替ヘッジにかかるコストは基準価額の下落要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※オール・マーケット・インカム（クラスS1D）：オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラスS1D）

オール・マーケット・インカム戦略（予想分配金提示型コース）

	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率
			騰 落 率		
第13期		円	%	%	%
	(期首) 2019年11月12日	10,082	—	—	97.2
	11月末	10,179	1.0	—	98.5
第14期	(期末) 2019年12月12日	10,155	0.7	—	97.3
	(期首) 2019年12月12日	10,105	—	—	97.3
	12月末	10,250	1.4	—	99.1
第15期	(期末) 2020年 1 月14日	10,309	2.0	—	98.0
	(期首) 2020年 1 月14日	10,209	—	—	98.0
	1月末	10,230	0.2	—	99.1
第16期	(期末) 2020年 2 月12日	10,305	0.9	—	90.1
	(期首) 2020年 2 月12日	10,205	—	—	90.1
	2月末	9,677	△ 5.2	—	97.8
第17期	(期末) 2020年 3 月12日	8,929	△ 12.5	—	96.0
	(期首) 2020年 3 月12日	8,929	—	—	96.0
	3月末	8,030	△ 10.1	—	98.9
第18期	(期末) 2020年 4 月13日	8,186	△ 8.3	—	98.6
	(期首) 2020年 4 月13日	8,186	—	—	98.6
	4月末	8,264	1.0	—	98.5
	(期末) 2020年 5 月12日	8,311	1.5	—	98.5

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019. 11. 13 ~ 2020. 5. 12)

■先進国株式市況

先進国株式市況は下落しました。

先進国株式市場は、当作成期首から2020年2月中旬にかけては、米中通商交渉の進展などが好感されて上昇しました。しかし3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済への悪影響が懸念されたことや、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）の減産協議決裂による原油価格の急落などを受けて、大きく下落しました。当作成期末にかけては、各国の大胆な景気刺激策の発表や新型コロナウイルスの新規感染者数の増加ペースに鈍化傾向が見られたことなどから反発しました。

■米国債券市況

米国債券市況は上昇しました。

米国の長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。当作成期首から2019年12月末にかけては、金利は小動きでした。しかし2020年3月上旬にかけては、新型コロナウイルス感染拡大による世界経済への悪影響が懸念されたことや、新型コロナウイルスによる経済的影響の緩和に向けFRB（米国連邦準備制度理事会）が緊急利下げを行ったことから、金利は大幅に低下しました。3月中旬には市場の混乱を受けて現金化の動きが強まり、米国債を売る動きにもつながったことから金利は一時上昇しましたが、FRBが無制限の量的緩和政策を含めた各種の流動性供給策を実施したことで市場の落ち着きが見られはじめ、3月末にかけて金利は再度低下しました。その後は、当作成期末にかけては小動きでした。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

オール・マーケット・インカム（クラスS1D）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資します。通常の状態では、オール・マーケット・インカム（クラスS1D）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラスS1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、主に高利回り債券や高配当株式などに投資することで、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分につ

いては、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2019. 11. 13 ~ 2020. 5. 12)

■当ファンド

当ファンドは、オール・マーケット・インカム（クラス S1D）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドを投資対象ファンドとするファンド・オブ・ファンズです。当作成期の運用にあたっては、オール・マーケット・インカム（クラス S1D）への投資比率を高位に維持しました。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

世界の株式、債券および非伝統的資産（※）など、さまざまな資産に投資を行いました。

資産配分については、相場の変動に応じて機動的に対応し、ファンドのパフォーマンス向上に努めました。

ポートフォリオについては、大部分が実質的に米ドル建資産になっており、米ドルに対しては対円で為替ヘッジを行いました。運用戦略として、米ドル建て以外の資産にも投資はしているものの、為替変動リスクは限定的でした。

※当ファンドにおける非伝統的資産の例として、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、優先株式、オプションなどがあります。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。なお、第16期～第18期は基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
	2019年11月13日 ～2019年12月12日	2019年12月13日 ～2020年1月14日	2020年1月15日 ～2020年2月12日	2020年2月13日 ～2020年3月12日	2020年3月13日 ～2020年4月13日	2020年4月14日 ～2020年5月12日
当期分配金(税込み) (円)	50	100	100	—	—	—
対基準価額比率 (%)	0.49	0.97	0.97	—	—	—
当期の収益 (円)	47	100	88	—	—	—
当期の収益以外 (円)	2	—	11	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	226	282	276	324	374	418

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 47.54円	✓ 49.45円	✓ 46.24円	44.12円	50.07円	44.52円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	✓ 104.46	✓ 42.55	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	169.80	173.12	199.23	212.62	213.44	213.75
(d) 分配準備積立金	✓ 59.30	54.98	✓ 88.64	67.49	110.82	160.61
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	276.66	382.02	376.67	324.23	374.34	418.89
(f) 分配金	50.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	226.66	282.02	276.67	324.23	374.34	418.89

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

オール・マーケット・インカム（クラス S1D）とダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資します。通常の状態では、オール・マーケット・インカム（クラス S1D）への投資割合を高位に維持することを基本とします。

■オール・マーケット・インカム（クラス S1D）

機動的資産配分により基準価額の下落リスクを抑制しつつ、安定した高いインカム収入と元本の成長を狙う方針です。機動的資産配分については、アライアンス・バーンスタイン独自の計量モデルをベースに、マルチアセット部門のみならず債券や株式チームの知見も活用することで、市場環境に応じた運用を行います。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第13期～第18期 (2019. 11. 13～2020. 5. 12)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	42円	0. 451%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9, 420円です。
(投 信 会 社)	(15)	(0. 164)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(26)	(0. 273)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 013)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0. 004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	43	0. 454	

(注 1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

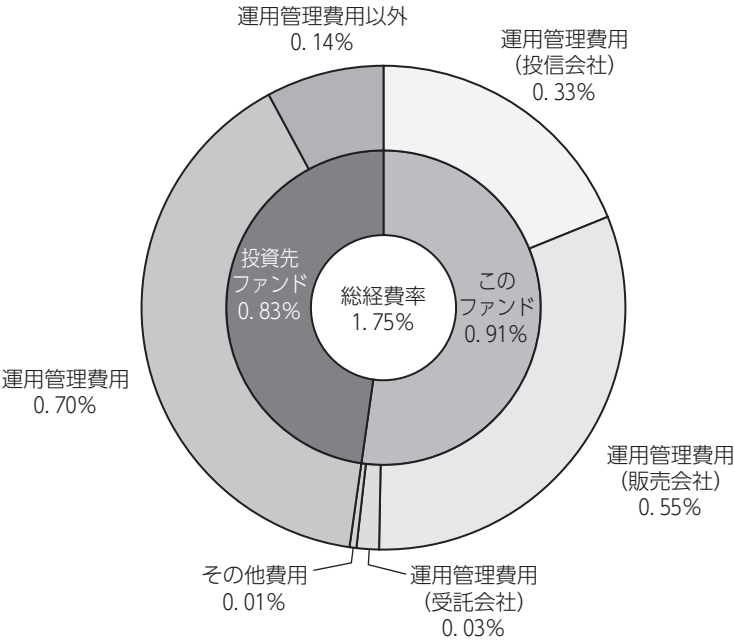
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.75%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.75%
①このファンドの費用の比率	0.91%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14%

(注1) ①の費用は、1万口当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す。
(注2) 各費用は、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。
(注3) 各比率は、年率換算した値です。
(注4) 投資先ファンドとは、この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。）です。
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託証券

(2019年11月13日から2020年 5月12日まで)

決 算 期	第 13 期 ～ 第 18 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国	3.887354	38,300	1.819257	17,000
(邦貨建)	(0.362091)	(3,347)	(ー)	(ー)

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 買付()内は分割割当、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。
(注 3) 売付()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。
(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
投資信託証券

(2019年11月13日から2020年 5月12日まで)

第 13 期 ～				第 18 期			
買 付				売 付			
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価	銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルグ)	3.887354	38,300	9,852	AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H (ルクセンブルグ)	1.819257	17,000	9,344

(注 1) 金額は受渡し代金。
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首 保有額	当作成期中 設定額	当作成期中 解約額	当作成期末 保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
10	ー	10	ー	当初設定時における 取得とその処分

(注 1) 金額は元本ベース。
(注 2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第 18 期 末		
	□ 数	評価額	比 率
	千口	千円	%
外国投資信託証券 (ルクセンブルグ) AB SICAV I ALL MARKET INCOME PORTFOLIO S1D JPY H	11.23309	92,695	98.5

(注 1) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)親投資信託残高

種 類	第12期末	第 18 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネーポート フォリオ・マザーファンド	9	9	9

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年 5月12日現在

項 目	第 18 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	92,695	98.4
ダイワ・マネーポートフォリオ・ マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	1,500	1.6
投資信託財産総額	94,206	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年12月12日)、(2020年 1月14日)、(2020年 2月12日)、(2020年 3月12日)、(2020年 4月13日)、(2020年 5月12日)現在

項 目	第13期末	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末
(A)資産	93,615,200円	100,264,444円	118,175,877円	113,378,509円	92,632,040円	94,206,161円
コール・ローン等	3,063,872	3,940,092	12,755,042	9,279,751	1,408,013	1,500,714
投資信託証券（評価額）	90,541,337	95,314,361	105,410,845	101,088,768	91,214,037	92,695,458
ダイワ・マネーポートフォリオ・ マザーファンド（評価額）	9,991	9,991	9,990	9,990	9,990	9,989
未収入金	—	1,000,000	—	3,000,000	—	—
(B)負債	530,032	3,031,109	1,221,145	8,042,511	77,335	70,938
未払金	—	2,000,000	—	6,000,000	—	—
未払収益分配金	460,576	952,428	1,146,098	—	—	—
未払解約金	—	—	—	1,959,799	—	—
未払信託報酬	68,836	77,384	73,096	80,045	74,006	67,013
その他未払費用	620	1,297	1,951	2,667	3,329	3,925
(C)純資産総額（A－B）	93,085,168	97,233,335	116,954,732	105,335,998	92,554,705	94,135,223
元本	92,115,203	95,242,879	114,609,829	117,966,982	113,065,336	113,268,383
次期繰越損益金	969,965	1,990,456	2,344,903	△ 12,630,984	△ 20,510,631	△ 19,133,160
(D)受益権総口数	92,115,203口	95,242,879口	114,609,829口	117,966,982口	113,065,336口	113,268,383口
1万口当り基準価額（C／D）	10,105円	10,209円	10,205円	8,929円	8,186円	8,311円

* 第12期末における元本額は91,092,491円、当作成期間（第13期～第18期）中における追加設定元本額は42,083,487円、同解約元本額は19,907,595円です。

* 第18期末の計算口数当りの純資産額は8,311円です。

* 第18期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は19,133,160円です。

■損益の状況

第13期 自 2019年11月13日 至 2019年12月12日		第15期 自 2020年 1月15日 至 2020年 2月12日		第17期 自 2020年 3月13日 至 2020年 4月13日		
第14期 自 2019年12月13日 至 2020年 1月14日		第16期 自 2020年 2月13日 至 2020年 3月12日		第18期 自 2020年 4月14日 至 2020年 5月12日		
項 目	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
(A) 配当等収益	483, 591円	490, 412円	568, 425円	601, 257円	640, 854円	528, 439円
受取配当金	483, 628	490, 480	568, 503	601, 419	640, 986	528, 476
受取利息	4	—	3	3	3	2
支払利息	△ 41	△ 68	△ 81	△ 165	△ 135	△ 39
(B) 有価証券売却損益	252, 382	1, 482, 544	523, 022	△ 14, 799, 456	△ 8, 909, 884	952, 944
売買益	253, 854	1, 482, 544	527, 981	148, 191	600, 793	952, 945
売買損	△ 1, 472	—	△ 4, 959	△ 14, 947, 647	△ 9, 510, 677	△ 1
(C) 信託報酬等	△ 69, 456	△ 78, 078	△ 73, 750	△ 80, 761	△ 74, 668	△ 67, 612
(D) 当期損益金 (A + B + C)	666, 517	1, 894, 878	1, 017, 697	△ 14, 278, 960	△ 8, 343, 698	1, 413, 771
(E) 前期繰越損益金	△ 111, 145	94, 796	1, 016, 005	796, 173	△ 12, 831, 308	△ 21, 175, 006
(F) 追加信託差損益金	875, 169	953, 210	1, 457, 299	851, 803	664, 375	628, 075
(配当等相当額)	(1, 564, 189)	(1, 648, 850)	(2, 283, 404)	(2, 508, 273)	(2, 413, 334)	(2, 421, 208)
(売買損益相当額)	(△ 689, 020)	(△ 695, 640)	(△ 826, 105)	(△ 1, 656, 470)	(△ 1, 748, 959)	(△ 1, 793, 133)
(G) 合計 (D + E + F)	1, 430, 541	2, 942, 884	3, 491, 001	△ 12, 630, 984	△ 20, 510, 631	△ 19, 133, 160
(H) 収益分配金	△ 460, 576	△ 952, 428	△ 1, 146, 098	—	—	—
次期繰越損益金 (G + H)	969, 965	1, 990, 456	2, 344, 903	△ 12, 630, 984	△ 20, 510, 631	△ 19, 133, 160
追加信託差損益金	875, 169	953, 210	1, 457, 299	851, 803	664, 375	628, 075
(配当等相当額)	(1, 564, 189)	(1, 648, 850)	(2, 283, 404)	(2, 508, 273)	(2, 413, 334)	(2, 421, 208)
(売買損益相当額)	(△ 689, 020)	(△ 695, 640)	(△ 826, 105)	(△ 1, 656, 470)	(△ 1, 748, 959)	(△ 1, 793, 133)
分配準備積立金	523, 696	1, 037, 246	887, 604	1, 316, 669	1, 819, 235	2, 323, 557
繰越損益金	△ 428, 900	—	—	△ 14, 799, 456	△ 22, 994, 241	△ 22, 084, 792

(注 1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注 3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期
(a) 経費控除後の配当等収益	437, 951円	471, 002円	530, 016円	520, 496円	566, 186円	504, 322円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	994, 976	487, 681	0	0	0
(c) 収益調整金	1, 564, 189	1, 648, 850	2, 283, 404	2, 508, 273	2, 413, 334	2, 421, 208
(d) 分配準備積立金	546, 321	523, 696	1, 016, 005	796, 173	1, 253, 049	1, 819, 235
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	2, 548, 461	3, 638, 524	4, 317, 106	3, 824, 942	4, 232, 569	4, 744, 765
(f) 分配金	460, 576	952, 428	1, 146, 098	0	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	2, 087, 885	2, 686, 096	3, 171, 008	3, 824, 942	4, 232, 569	4, 744, 765
(h) 受益権総口数	92, 115, 203口	95, 242, 879口	114, 609, 829口	117, 966, 982口	113, 065, 336口	113, 268, 383口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ			
1 万 口 当 り 分 配 金	第13期	第14期	第15期
	50円	100円	100円

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《お知らせ》
■商号変更について
大和証券投資信託委託株式会社は、2020年 4 月 1 日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラス S1D）

当ファンド（オール・マーケット・インカム戦略（資産成長重視コース／奇数月定額分配コース／奇数月定率分配コース／予想分配金提示型コース））はルクセンブルク籍の外国投資法人「AB SICAV I」が発行する「オール・マーケット・インカム・ポートフォリオ（クラス S1D）」に投資しております。

（注）2020年5月12日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表
2019年5月31日

資産	
投資資産の評価額	\$ 233, 074, 784
定期預金	52, 791, 389
現金	4, 497, 374
売却済み証券からの未収金	1, 563, 217
元本売却の未収金	5, 268, 682
未収配当金および未収利息	1, 771, 325
外国為替先渡契約による評価益	1, 666, 239
スワップ契約における前払いプレミアム	28, 317, 813
スワップ取引の評価益	1, 882, 277
先物取引の評価益	615, 831
スワップ取引の未収利息	441, 361
貸株収益からの未収入金	0
後払い設立費用	0
その他の未収金	126, 970
資産合計	332, 017, 262
負債	
購入済み証券への未払い金	30, 955, 515
解約元本の未払い	831, 133
外国為替先渡契約による評価損	1, 047, 987
ブローカーへの支払い	3, 453, 621
スワップ契約における前受けプレミアム	1, 440, 061
未払い配当	1, 391, 831
スワップ取引の評価損	759, 261
先物取引の評価損	425, 361
未払いキャピタルゲイン税	0
スワップの未払い利息	38, 425
オプションの評価額	531, 472
未払費用 および その他負債	509, 245
負債合計	41, 383, 912
純資産	\$ 290, 633, 350

損益計算書

2019年5月31日で終了する年度

投資収益	
配当収益	\$ 2,360,526
利息	4,098,331
スワップ収益	1,461,145
貸株収益	0
投資収益合計	<u>7,920,002</u>
費用	
運用管理費用	2,112,509
スワップに係る費用	526,238
名義書換代理人報酬	93,072
運用会社報酬	119,164
税金	70,576
保管会社報酬	284,263
成功報酬	0
専門家報酬	75,096
会計および管理会社報酬	51,696
販売手数料	29,392
印刷料	8,552
設立費用	0
雑費	53,384
	<u>3,423,942</u>
免除もしくは立替費用	<u>(258,397)</u>
費用合計	<u>3,165,545</u>
投資純損益	<u>4,754,457</u>
実現損益	
証券投資、外国為替先渡契約、スワップ、先物契約、オプション、為替取引	(3,154,393)
源泉税	0
評価損益の純変動	
証券投資	463,948
先物取引	100,461
外国為替先渡契約	63,446
スワップ	1,057,788
オプション取引	(68,737)
評価損益の純変動	<u>3,216,970</u>
元本異動	
元本増減	173,123,917
配当	(7,951,025)
期首純資産	<u>122,243,488</u>
期末純資産	<u>\$ 290,633,350</u>

投資明細表
2019年5月31日現在

証券明細	株数	評価額 (USD)	純資産に占める割合 (%)
証券取引所で取引可能な証券			
普通株			
情報テクノロジー			
通信機器			
Cisco Systems, Inc	8,724	\$ 453,910	0.1
電子機器			
Hitachi Ltd	5,600	190,482	0.1
IT サービス			
Adyen NV	53	42,678	0.0
Amadeus IT Group SA - Class A	4,600	351,295	0.1
Automatic Data Processing, Inc	5,577	892,989	0.4
Booz Allen Hamilton Holding Corp	11,920	752,986	0.3
Capgemini SE	2,810	314,233	0.1
Fidelity National Information Services, Inc	2,840	341,652	0.1
Mastercard, Inc - Class A	3,144	790,684	0.3
Paychex, Inc	10,910	935,969	0.3
Total System Services, Inc	3,265	403,326	0.1
Visa, Inc - Class A	3,002	484,313	0.1
Western Union Co (The) - Class W	8,753	169,808	0.1
		5,479,933	1.9
半導体			
Advanced Micro Devices, Inc	6,107	167,393	0.1
Intel Corp	9,379	413,051	0.1
KLA-Tencor Corp	682	70,294	0.0
QUALCOMM, Inc	3,801	253,983	0.1
Texas Instruments, Inc	6,347	662,055	0.2
Xilinx, Inc	2,160	220,990	0.1
		1,787,766	0.6
ソフトウェア			
Avaya Holdings Corp	1,835	23,084	0.0
Cadence Design Systems, Inc	3,487	221,669	0.1
Check Point Software Technologies Ltd	5,970	658,372	0.2
Constellation Software, Inc/Canada	681	589,683	0.2
Fortinet, Inc	2,801	203,016	0.1
Intuit, Inc	1,143	279,863	0.1
Micro Focus International PLC	2,347	56,875	0.0
Microsoft Corp	13,291	1,643,831	0.5
Nice Ltd	7,775	1,078,390	0.4
Oracle Corp	14,081	712,499	0.2
Oracle Corp Japan	7,300	511,300	0.2
Palo Alto Networks, Inc	1,053	210,747	0.1
salesforce. com, Inc	2,256	341,581	0.1
ServiceNow, Inc	1,027	269,002	0.1
Symantec Corp	10,349	193,837	0.1
VMware, Inc - Class A	1,173	207,597	0.1
		7,201,346	2.5

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	株数	評価額 (USD)	純資産に占める割合 (%)
テクノロジー			
Apple, Inc	7,834	1,371,499	0.5
HP, Inc	2,077	38,798	0.0
Seagate Technology PLC	5,270	220,549	0.1
		1,630,846	0.6
		16,744,283	5.8
金融			
銀行			
Bank Leumi Le-Israel BM	47,860	323,063	0.1
Bank of America Corp	5,256	139,810	0.0
BNP Paribas SA	2,489	113,656	0.0
DBS Group Holdings Ltd	14,400	254,623	0.1
DNB ASA	11,400	193,306	0.1
Fifth Third Bancorp	1,765	46,773	0.0
Hang Seng Bank Ltd	13,200	330,861	0.1
JPMorgan Chase & Co	1,639	173,668	0.1
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	1,872	17,299	0.0
Nordea Bank Abp	26,253	185,391	0.1
Royal Bank of Canada	7,910	594,479	0.1
Svenska Handelsbanken AB - Class A	19,801	195,205	0.1
Swedbank AB - Class A	10,177	145,793	0.1
Toronto-Dominion Bank (The)	12,140	663,766	0.2
Wells Fargo & Co	1,751	77,692	0.0
Westpac Banking Corp	10,900	207,483	0.1
		3,662,868	1.2
資本市場			
CME Group, Inc - Class A	2,210	424,585	0.1
Daiwa Securities Group, Inc	41,800	182,992	0.1
IGM Financial, Inc	8,039	218,164	0.1
Intercontinental Exchange, Inc	3,645	299,655	0.1
Investec PLC	36,075	210,298	0.1
Macquarie Group Ltd	788	65,766	0.0
Partners Group Holding AG	461	323,678	0.1
Standard Life Aberdeen PLC	66,235	223,831	0.1
		1,948,969	0.7
消費者金融			
Discover Financial Services	3,169	236,249	0.1
総合金融サービス			
Berkshire Hathaway, Inc - Class B	310	61,200	0.0
保険			
Admiral Group PLC	16,656	434,202	0.2
American Financial Group, Inc/OH	2,242	220,164	0.1
Aviva PLC	10,751	54,993	0.0
CNP Assurances	9,676	207,435	0.1
Direct Line Insurance Group PLC	40,820	163,335	0.1
Everest Re Group Ltd	1,435	355,392	0.1
Fidelity National Financial, Inc	22,040	849,642	0.1
Gjensidige Forsikring ASA	1,075	20,937	0.0

証券明細	株数	評価額 (USD)	純資産に占める割合 (%)
Ia Financial Corp, Inc	2, 249	84, 396	0. 0
Japan Post Holdings Co, Ltd	20, 000	221, 843	0. 1
Legal & General Group PLC	66, 662	216, 256	0. 1
Marsh & McLennan Cos, Inc	2, 600	248, 560	0. 1
MetLife, Inc	5, 481	253, 277	0. 1
NN Group NV	11, 195	425, 471	0. 1
Poste Italiane SpA	22, 028	214, 095	0. 1
Power Corp of Canada	10, 018	211, 167	0. 1
Power Financial Corp	9, 544	210, 708	0. 1
Progressive Corp (The)	2, 411	191, 144	0. 0
Prudential Financial, Inc	2, 652	244, 992	0. 1
Sampo Oyj - Class A	4, 330	187, 492	0. 1
Suncorp Group Ltd	19, 940	180, 236	0. 1
Swiss Re AG	3, 390	321, 648	0. 1
Tryg A/S	1, 927	60, 364	0. 0
UnipolSai Assicurazioni SpA	72, 973	177, 880	0. 1
Zurich Insurance Group AG	834	270, 545	0. 1
		6, 026, 174	2. 1
モーゲージ不動産投資信託 (REIT)			
AGNC Investment Corp	12, 831	210, 429	0. 1
Annaly Capital Management, Inc	23, 335	205, 581	0. 1
Ares Commercial Real Estate Corp	38, 449	564, 431	0. 2
Ladder Capital Corp	80, 942	1, 286, 978	0. 4
MFA Financial, Inc	42, 087	296, 293	0. 1
New Residential Investment Corp	29, 912	456, 158	0. 1
Orchid Island Capital, Inc	35, 502	215, 852	0. 1
Two Harbors Investment Corp	15, 678	191, 585	0. 1
		3, 427, 307	1. 2
		15, 362, 767	5. 3
不動産			
総合不動産投資信託			
Cofinimmo SA	167	511	0. 0
Dream Global Real Estate Investment Trust	7, 220	72, 221	0. 0
H&R Real Estate Investment Trust	16, 995	286, 687	0. 1
Hankyu Hanshin REIT, Inc	31	42, 281	0. 0
Hulic Reit, Inc	33	54, 754	0. 0
ICADE	2, 745	233, 213	0. 1
Kenedix Office Investment Corp - Class A	6	41, 360	0. 0
Merlin Properties Socimi SA	39, 470	525, 159	0. 2
VEREIT, Inc	64, 319	571, 153	0. 2
		1, 827, 339	0. 6
株式不動産投資信託			
Covivio	2, 149	225, 431	0. 1
Duke Realty Corp	859	25, 847	0. 0
Extra Space Storage, Inc	2, 170	232, 537	0. 1
Host Hotels & Resorts, Inc	12, 149	220, 018	0. 1
Iron Mountain, Inc	4, 407	135, 075	0. 0
Kimco Realty Corp	30, 838	536, 581	0. 2

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	株数	評価額 (USD)	純資産に占める割合 (%)
Klepierre SA	9, 576	325, 963	0. 1
Lamar Advertising Co - Class A	2, 690	210, 385	0. 1
Nippon Building Fund, Inc	80	547, 778	0. 2
RioCan Real Estate Investment Trust	5, 048	97, 405	0. 0
Scentre Group	8, 879	23, 406	0. 0
Simon Property Group, Inc	1, 560	252, 860	0. 1
Stockland	83, 377	256, 225	0. 1
Vicinity Centres	175, 325	313, 787	0. 1
		3, 403, 298	1. 2
ヘルスケア不動産投資信託			
Assura PLC	76, 566	62, 048	0. 0
HCP, Inc	9, 260	293, 635	0. 1
Medical Properties Trust, Inc	17, 680	314, 350	0. 1
New Senior Investment Group, Inc	16, 940	111, 635	0. 1
Omega Healthcare Investors, Inc	8, 700	309, 894	0. 1
		1, 091, 562	0. 4
ホテル・リゾート不動産投資信託			
Apple Hospitality REIT, Inc	19, 370	299, 073	0. 1
Hospitality Properties Trust	12, 450	309, 632	0. 1
Park Hotels & Resorts, Inc	5, 015	138, 514	0. 0
		747, 219	0. 2
資本財・サービス不動産投資信託			
Ascendas Real Estate Investment Trust	47, 800	101, 606	0. 0
ESR-REIT	124, 700	48, 566	0. 0
Industrial Logistics Properties Trust	8, 740	164, 836	0. 1
Nippon Prologis REIT, Inc	14	30, 502	0. 0
STAG Industrial, Inc	5, 050	147, 359	0. 1
		492, 869	0. 2
オフィス不動産投資信託			
City Office REIT, Inc	7, 397	87, 211	0. 1
Daiwa Office Investment Corp	10	69, 303	0. 0
MCUBS MidCity Investment Corp	38	36, 574	0. 0
Orix JREIT, Inc	25	44, 895	0. 0
		237, 983	0. 1
不動産管理・開発			
Brookfield Property REIT, Inc	10, 704	197, 381	0. 1
Daito Trust Construction Co, Ltd	200	26, 088	0. 0
Nomura Real Estate Holdings, Inc	5, 600	115, 447	0. 0
Vonovia SE	8, 750	459, 037	0. 2
		797, 953	0. 3
不動産サービス			
Unibail-Rodamco-Westfield	1, 853	280, 185	0. 1
居住不動産投資信託			
Independence Realty Trust, Inc	27, 460	301, 511	0. 1
Nippon Accommodations Fund, Inc	8	42, 301	0. 0
		343, 812	0. 1
小売不動産投資信託			
Brixmor Property Group, Inc	18, 485	317, 018	0. 1

証券明細	株数	評価額 (USD)	純資産に占める割合 (%)
Eurocommercial Properties NV	4, 207	109, 882	0. 1
Hammerson PLC	55, 580	190, 353	0. 1
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	10, 560	72, 552	0. 0
Japan Retail Fund Investment Corp	68	137, 173	0. 1
Kenedix Retail REIT Corp	31	76, 552	0. 0
Mercialys SA	6, 980	86, 321	0. 0
NewRiver REIT PLC	26, 610	70, 648	0. 0
Washington Prime Group, Inc	16, 115	66, 072	0. 0
		1, 126, 571	0. 4
特化不動産投資信託			
EPR Properties	3, 678	287, 252	0. 1
Gaming and Leisure Properties, Inc	8, 208	324, 134	0. 1
		611, 386	0. 2
		10, 960, 177	3. 8
一般消費財			
自動車部品			
Aisin Seiki Co, Ltd	2, 700	89, 821	0. 0
自動車			
Ford Motor Co	25, 239	240, 275	0. 1
Subaru Corp	9, 500	221, 096	0. 1
		461, 371	0. 2
総合消費サービス			
H&R Block, Inc	8, 100	212, 625	0. 1
Laureate Education, Inc - Class A	726	11, 660	0. 0
		224, 285	0. 1
ホテル、レストランおよびレジャー			
Aristocrat Leisure Ltd	24, 790	500, 771	0. 1
Compass Group PLC	14, 400	325, 964	0. 1
Darden Restaurants, Inc	1, 933	224, 847	0. 1
Las Vegas Sands Corp	3, 735	205, 425	0. 1
McDonald's Corp	2, 785	552, 182	0. 2
		1, 809, 189	0. 6
家庭用耐久財			
Auto Trader Group PLC	40, 280	305, 238	0. 1
Barratt Developments PLC	27, 294	192, 546	0. 0
Garmin Ltd	2, 897	221, 563	0. 1
Persimmon PLC	8, 571	213, 142	0. 1
Sekisui House Ltd	9, 000	144, 636	0. 0
Taylor Wimpey PLC	92, 618	193, 495	0. 1
Whirlpool Corp	1, 758	201, 959	0. 1
		1, 472, 579	0. 5
インターネットおよび直接小売			
Amazon. com, Inc	338	599, 974	0. 2
Zalando SE	1, 675	66, 503	0. 0
		666, 477	0. 2
多系品種小売			
Dollar General Corp	4, 580	582, 942	0. 1
Harvey Norman Holdings Ltd	68, 305	197, 114	0. 1
Kohl's Corp	3, 429	169, 118	0. 1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	株数	評価額 (USD)	純資産に占める割合 (%)
Next PLC	3, 102	225, 969	0. 1
Target Corp	388	31, 215	0. 0
Wesfarmers Ltd	9, 753	250, 667	0. 1
		1, 457, 025	0. 5
特化型小売			
AutoZone, Inc	533	547, 450	0. 2
Best Buy Co, Inc	3, 559	223, 043	0. 1
Home Depot, Inc (The)	2, 460	467, 030	0. 1
L Brands, Inc	2, 360	53, 006	0. 0
Ross Stores, Inc	8, 220	764, 378	0. 3
TJX Cos, Inc (The)	12, 780	642, 706	0. 2
		2, 697, 613	0. 9
繊維, アパレルおよび嗜好品			
adidas AG	1, 230	352, 043	0. 1
HUGO BOSS AG	280	16, 297	0. 0
Kontoor Brands, Inc	378	11, 075	0. 0
Moncler SpA	5, 377	198, 228	0. 1
VF Corp	2, 649	216, 900	0. 1
Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	66, 000	184, 794	0. 1
		979, 337	0. 4
		9, 857, 697	3. 4
ヘルスケア			
バイオテクノロジー			
AbbVie, Inc	4, 146	318, 040	0. 1
Celgene Corp	1, 479	138, 715	0. 1
Gilead Sciences, Inc	8, 680	540, 330	0. 2
United Therapeutics Corp	733	61, 550	0. 0
Vertex Pharmaceuticals, Inc	227	37, 723	0. 0
		1, 096, 358	0. 4
健康器具およびサプリメント			
Alcon, Inc	341	19, 832	0. 0
Align Technology, Inc	552	156, 961	0. 0
Baxter International, Inc	2, 420	177, 725	0. 1
Coloplast A/S - Class B	471	50, 209	0. 0
Edwards Lifesciences Corp	1, 414	241, 370	0. 1
Stryker Corp	1, 576	288, 786	0. 1
		934, 883	0. 3
ヘルスケアサービス			
Anthem, Inc	1, 485	412, 800	0. 1
UnitedHealth Group, Inc	2, 224	537, 764	0. 2
		950, 564	0. 3
ヘルスケアテクノロジー			
Veeva Systems, Inc - Class A	1, 022	157, 684	0. 1
ライフサイエンス			
Agilent Technologies, Inc	2, 613	175, 202	0. 0
Illumina, Inc	883	271, 001	0. 1
		446, 203	0. 1

証券明細	株数	評価額 (USD)	純資産に占める割合 (%)
医薬品			
Astellas Pharma, Inc	23, 900	322, 556	0. 1
Bristol-Myers Squibb Co	9, 450	428, 747	0. 2
Eli Lilly & Co	3, 910	453, 325	0. 2
Johnson & Johnson	1, 607	210, 758	0. 1
Merck & Co, Inc	10, 427	825, 923	0. 3
Novo Nordisk A/S - Class B	13, 690	644, 493	0. 2
Pfizer, Inc	21, 906	909, 537	0. 3
Roche Holding AG	5, 377	1, 412, 922	0. 4
		5, 208, 261	1. 8
		8, 793, 953	3. 0
産業			
航空宇宙・防衛			
BAE Systems PLC	40, 600	232, 210	0. 1
Boeing Co (The)	1, 682	574, 588	0. 2
Harris Corp	1, 945	364, 085	0. 1
Leonardo SpA	7, 576	84, 144	0. 0
Raytheon Co	4, 143	722, 954	0. 3
		1, 977, 981	0. 7
航空貨物および運輸			
Expeditors International of Washington, Inc	675	46, 973	0. 0
Royal Mail PLC	60, 265	156, 342	0. 0
SG Holdings Co, Ltd	11, 400	309, 393	0. 1
		512, 708	0. 1
航空			
Qantas Airways Ltd	85, 330	328, 523	0. 1
United Continental Holdings, Inc	2, 747	213, 305	0. 1
		541, 828	0. 2
建設資材			
LIXIL Group Corp	17, 000	218, 373	0. 1
商業サービス			
Republic Services, Inc - Class A	4, 040	341, 744	0. 1
建設・エンジニアリング			
Obayashi Corp	11, 500	105, 910	0. 0
Skanska AB - Class B	7, 787	127, 644	0. 1
		233, 554	0. 1
電子部品			
Eaton Corp PLC	3, 274	243, 880	0. 1
Emerson Electric Co	1, 798	108, 312	0. 0
Vestas Wind Systems A/S	2, 855	234, 048	0. 1
		586, 240	0. 2
機械			
Caterpillar, Inc	336	40, 256	0. 0
Cummins, Inc	1, 207	181, 967	0. 1
JTEKT Corp	6, 500	69, 100	0. 0
NSK Ltd	6, 700	53, 976	0. 0
PACCAR, Inc	3, 301	217, 272	0. 1
		562, 571	0. 2

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	株数	評価額 (USD)	純資産に占める割合 (%)
専門サービス			
Experian PLC	12, 670	382, 351	0. 1
Nielsen Holdings PLC	1, 948	44, 278	0. 0
Randstad NV	3, 941	203, 404	0. 1
RELX PLC	29, 470	686, 103	0. 2
SGS SA	88	222, 801	0. 1
Thomson Reuters Corp	3, 619	230, 003	0. 1
Wolters Kluwer NV	7, 480	522, 602	0. 2
		2, 291, 542	0. 8
道路・鉄道			
ComfortDelGro Corp, Ltd	27, 300	48, 888	0. 0
Union Pacific Corp	1, 682	280, 524	0. 1
		329, 412	0. 1
貿易			
Fastenal Co	7, 003	214, 222	0. 0
ITOCHU Corp	4, 500	83, 011	0. 0
		297, 233	0. 1
		7, 893, 186	2. 7
コミュニケーションサービス			
総合通信サービス			
AT&T, Inc	14, 398	440, 291	0. 2
BCE, Inc	1, 992	89, 696	0. 0
BT Group PLC	75, 694	185, 421	0. 1
Elisa Oyj	5, 017	223, 741	0. 1
HKT Trust & HKT Ltd - Class SS	417, 000	657, 451	0. 2
Nippon Telegraph & Telephone Corp	15, 500	696, 009	0. 2
Telenor ASA	9, 323	191, 750	0. 1
Verizon Communications, Inc	7, 881	428, 332	0. 1
		2, 912, 691	1. 0
エンターテインメント			
Daiichikosho Co, Ltd	3, 800	175, 158	0. 1
Live Nation Entertainment, Inc	965	58, 691	0. 0
Netflix, Inc	1, 078	370, 056	0. 1
Walt Disney Co (The)	251	33, 142	0. 0
		637, 047	0. 2
インタラクティブメディア			
Alphabet, Inc - Class A	134	148, 271	0. 0
Alphabet, Inc - Class C	473	522, 017	0. 2
Facebook, Inc - Class A	2, 471	438, 528	0. 2
Twitter, Inc	4, 160	151, 591	0. 0
		1, 260, 407	0. 4
メディア			
Altice USA, Inc - Class A	9, 492	222, 967	0. 1
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc	3, 516	17, 861	0. 0
Comcast Corp - Class A	13, 100	537, 100	0. 1
Discovery, Inc - Class C	6, 310	161, 788	0. 1
Eutelsat Communications SA	9, 946	175, 279	0. 1

証券明細	株数	評価額 (USD)	純資産に占める割合 (%)
iHeartMedia, Inc	1, 319	19, 785	0. 0
iHeartMedia, Inc - Class A	176	2, 904	0. 0
Omnicom Group, Inc	2, 840	219, 703	0. 1
		1, 357, 387	0. 5
		6, 167, 532	2. 1
生活必需品			
飲料			
Coca-Cola Amatil Ltd	31, 045	205, 237	0. 1
Coca-Cola European Partners PLC	1, 781	98, 668	0. 0
PepsiCo, Inc	2, 340	299, 520	0. 1
		603, 425	0. 2
食品および小売り			
Casino Guichard Perrachon SA	1, 213	46, 168	0. 0
Koninklijke Ahold Delhaize NV	27, 684	622, 719	0. 3
Lawson, Inc	700	32, 751	0. 0
Sysco Corp	4, 570	314, 507	0. 1
Walmart, Inc	6, 050	613, 712	0. 2
		1, 629, 857	0. 6
食品			
General Mills, Inc	3, 572	176, 599	0. 1
Nestle SA (REG)	958	95, 250	0. 0
Salmar ASA	10, 045	459, 111	0. 1
		730, 960	0. 2
家庭用品			
Procter & Gamble Co (The)	7, 340	755, 359	0. 3
パーソナルケア製品			
Unilever PLC	7, 250	443, 350	0. 2
タバコ			
British American Tobacco PLC	13, 650	476, 294	0. 1
Imperial Brands PLC	11, 190	270, 914	0. 1
Philip Morris International, Inc	8, 220	634, 009	0. 2
Swedish Match AB	3, 903	176, 586	0. 1
		1, 557, 803	0. 5
		5, 720, 754	2. 0
エネルギー			
エネルギー機器およびサービス			
Tervita Corp	365	1, 731	0. 0
オイル、ガスおよび消費可能燃料			
BP PLC	8, 870	60, 566	0. 0
Chevron Corp	1, 971	224, 398	0. 1
Eni SpA	15, 504	235, 210	0. 1
Exxon Mobil Corp	1, 885	133, 401	0. 0
Halcon Resources Corp	525	112	0. 0
Neste Oyj	7, 060	238, 663	0. 1
Peabody Energy Corp	648	15, 241	0. 0
Pembina Pipeline Corp	1, 172	41, 813	0. 0
Repsol SA	13, 100	211, 617	0. 1
Royal Dutch Shell PLC - Class A (London)	11, 393	354, 473	0. 1
Royal Dutch Shell PLC - Class B	36, 244	1, 133, 395	0. 4

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	株数	評価額 (USD)	純資産に占める割合 (%)
Snam SpA	44, 480	223, 807	0. 1
TOTAL SA	6, 850	356, 912	0. 1
		3, 229, 608	1. 1
		3, 231, 339	1. 1
公益事業			
電力公益事業			
EDP - Energias de Portugal SA	126, 010	458, 776	0. 1
Endesa SA	8, 493	211, 676	0. 1
Enel SpA	42, 348	263, 512	0. 1
PPL Corp	7, 556	224, 867	0. 1
Southern Co (The)	5, 039	269, 586	0. 1
		1, 428, 417	0. 5
ガス公益事業			
AltaGas Ltd	4, 655	67, 194	0. 0
Tokyo Gas Co, Ltd	12, 000	298, 713	0. 1
		365, 907	0. 1
独立系発電事業および再生可能エネルギー事業			
AES Corp/VA	13, 725	216, 855	0. 1
複数公益事業			
Ameren Corp	7, 238	530, 835	0. 2
CenterPoint Energy, Inc	7, 806	222, 002	0. 1
Consolidated Edison, Inc	1, 187	102, 438	0. 0
Dominion Energy, Inc	2, 643	198, 701	0. 1
		1, 053, 976	0. 4
		3, 065, 155	1. 1
素材			
化学			
Akzo Nobel	2, 733	230, 576	0. 1
LyondellBasell Industries NV - Class A	2, 792	207, 306	0. 1
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	10, 500	68, 921	0. 0
Sumitomo Chemical Co, Ltd	49, 100	212, 956	0. 1
		719, 759	0. 3
鉄鋼および鉱業			
Alumina Ltd	131, 785	218, 492	0. 0
BHP Group Ltd	11, 229	294, 134	0. 1
BHP Group PLC	11, 951	269, 636	0. 1
Fortescue Metals Group Ltd	39, 596	221, 115	0. 1
		1, 003, 377	0. 3
製紙および林産物			
Stora Enso Oyj - Class R	3, 052	32, 261	0. 0
		1, 755, 397	0. 6
総合金融			
モーゲージ不動産投資信託			
Blackstone Mortgage Trust, Inc - Class A	8, 285	292, 129	0. 1
Chimera Investment Corp	18, 534	338, 060	0. 1
New York Mortgage Trust, Inc	42, 630	257, 485	0. 1
Starwood Property Trust, Inc	19, 140	422, 037	0. 1
		1, 309, 711	0. 4
		90, 861, 951	31. 3

証券明細	利率	償還日		株数 (-)/元本 (000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合 (%)
政府債						
コロンビア						
Colombian TES, Series B	10.00%	2024/7/24	C O P	1,751,600	\$ 615,129	0.2
インドネシア						
Indonesia Treasury Bond, Series FR34	12.80%	2021/6/15	I D R	15,070,000	1,172,176	0.4
Indonesia Treasury Bond, Series FR36	11.50%	2019/9/15		4,700,000	333,586	0.1
Indonesia Treasury Bond, Series FR53	8.25%	2021/7/15		21,684,000	1,548,775	0.5
Indonesia Treasury Bond, Series FR56	8.38%	2026/9/15		1,376,000	98,229	0.0
Indonesia Treasury Bond, Series FR70	8.38%	2024/3/15		2,939,000	211,666	0.1
Indonesia Treasury Bond, Series FR71	9.00%	2029/3/15		2,885,000	213,012	0.1
Indonesia Treasury Bond, Series FR77	8.13%	2024/5/15		8,622,000	617,389	0.2
Indonesia Treasury Bond, Series FR78	8.25%	2029/5/15		6,494,000	464,756	0.2
					4,659,589	1.6
メキシコ						
Mexican Bonos, Series M	6.50%	2021/6/10	M X N	2,100	104,245	0.0
Mexican Bonos, Series M 20	7.50%	2027/6/3		4,278	211,232	0.1
					315,477	0.1
ロシア						
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6209	7.60%	2022/7/20	R U B	1,155	17,702	0.0
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6212	7.05%	2028/1/19		20,100	295,027	0.1
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6214	6.40%	2020/5/27		55,000	834,003	0.3
Russian Federal Bond - OFZ, Series 6215	7.00%	2023/8/16		9,590	144,049	0.1
					1,290,781	0.5
米国						
US Treasury Bonds	6.25%	2030/5/15	U S D	250	349,141	0.1
US Treasury Notes (a)	1.38%	2020/4/30		4,220	4,185,712	1.4
US Treasury Notes	2.13%	2024/3/31		3,000	3,024,844	1.0
US Treasury Notes	2.25%	2027/2/15		1,400	1,418,375	0.5
US Treasury Notes	2.38%	2029/5/15		1,400	1,429,094	0.5
US Treasury Notes	2.50%	2020/12/31		4,200	4,230,187	1.5
US Treasury Notes	2.50%	2021/2/28		10,781	10,871,965	3.7
US Treasury Notes	2.63%	2029/2/15		7,402	7,713,115	2.7
US Treasury Notes	3.13%	2028/11/15		920	997,337	0.4
					34,219,770	11.8
ウルグアイ						
Uruguay Government International Bond	8.50%	2028/3/15	U Y U	757	17,779	0.0
Uruguay Government International Bond	9.88%	2022/6/20		620	17,173	0.0
					34,952	0.0
					41,135,698	14.2
社債 - 非投資適格						
金融機関						
銀行						
Ally Financial, Inc	8.00%	2031/11/1	U S D	146	185,397	0.0
Banco Santander SA (b)	6.75%	2022/4/25	E U R	400	477,194	0.2
Barclays PLC (b)	8.00%	2024/6/15	U S D	200	204,321	0.1
CIT Group, Inc	5.00%	2023/8/1		70	72,937	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数 (-)/元本 (000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合 (%)
Citigroup, Inc (b)	5.95%	2023/1/30	USD 67	69,054	0.0
Citizens Financial Group, Inc, Series B (b)	6.00%	2023/7/6	50	50,433	0.0
Danske Bank A/S, Series E (b)	5.88%	2022/4/6	EUR 200	228,469	0.1
Goldman Sachs Group, Inc (The), Series P (b)	5.00%	2022/11/10	USD 49	46,148	0.0
Nationwide Building Society, Series E (b)	6.88%	2019/6/20	GBP 100	126,595	0.0
Societe Generale SA (b)	7.38%	2021/9/13	USD 200	205,269	0.1
Societe Generale SA (b)	8.00%	2025/9/29	200	214,092	0.1
Standard Chartered PLC (b)	7.75%	2023/4/2	200	207,750	0.1
				2,087,659	0.7
証券仲買会社					
LPL Holdings, Inc	5.75%	2025/9/15	49	49,423	0.0
ファイナンス					
CNG Holdings, Inc	12.50%	2024/6/15	87	84,018	0.0
Compass Group Diversified Holdings LLC	8.00%	2026/5/1	41	42,787	0.0
Curo Group Holdings Corp	8.25%	2025/9/1	184	153,817	0.1
Enova International, Inc	8.50%	2024/9/1	11	10,426	0.0
Enova International, Inc	8.50%	2025/9/15	85	80,072	0.0
goeasy Ltd	7.88%	2022/11/1	15	15,706	0.0
Lincoln Financing SARL	3.63%	2024/4/1	EUR 100	109,027	0.1
Navient Corp	5.50%	2023/1/25	USD 39	38,942	0.0
Navient Corp	5.88%	2021/3/25	79	80,664	0.0
Navient Corp	6.50%	2022/6/15	8	8,328	0.0
Navient Corp	7.25%	2023/9/25	12	12,579	0.0
SLM Corp	5.13%	2022/4/5	20	19,642	0.0
TMX Finance LLC/TitleMax Finance Corp	11.13%	2023/4/1	122	115,691	0.1
				771,699	0.3
保険					
Genworth Holdings, Inc	7.63%	2021/9/24	83	79,892	0.0
Polaris Intermediate Corp (c)	8.50%	2022/12/1	256	253,988	0.1
WellCare Health Plans, Inc	5.38%	2026/8/15	34	34,866	0.0
				368,746	0.1
その他ファイナンス					
NVA Holdings, Inc/United States	6.88%	2026/4/1	57	55,574	0.1
Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp	6.75%	2025/6/1	53	53,846	0.0
				109,420	0.1
不動産投資信託 (REIT)					
Brookfield Property REIT, Inc/BPR Cumulus LLC/BPR	5.75%	2026/5/15	84	85,263	0.0
Nimbus LLC/GGSI Sellco LL	8.00%	2024/4/15	49	49,758	0.0
Forestar Group, Inc	8.00%	2024/4/15	49	49,758	0.0
MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP	5.75%	2027/2/1	65	67,034	0.0
Finance Co-Issuer, Inc					
Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp	9.38%	2027/4/1	170	162,155	0.1
				364,210	0.1
				3,751,157	1.3

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合 (%)
産業						
基礎						
AK Steel Corp	7.00%	2027/3/15	USD	94	72,439	0.0
AK Steel Corp	7.63%	2021/10/1		27	26,079	0.0
Ashland LLC	6.88%	2043/5/15		40	42,182	0.0
Berry Global, Inc	5.13%	2023/7/15		18	18,181	0.0
CF Industries, Inc	4.95%	2043/6/1		17	14,610	0.0
CF Industries, Inc	5.38%	2044/3/15		25	22,386	0.0
Eldorado Gold Corp	6.13%	2020/12/15		32	32,007	0.0
Eldorado Gold Corp	9.50%	2024/6/1		135	132,267	0.1
Flex Acquisition Co, Inc	7.88%	2026/7/15		123	111,630	0.1
Freeport-McMoRan, Inc	5.40%	2034/11/14		22	19,674	0.0
Freeport-McMoRan, Inc	5.45%	2043/3/15		99	84,762	0.0
Grinding Media, Inc/Moly-Cop AltaSteel Ltd	7.38%	2023/12/15		49	45,573	0.0
Joseph T Ryerson & Son, Inc	11.00%	2022/5/15		131	138,369	0.1
Momentive Performance Materials, Inc	3.88%	2021/10/24		45	50,661	0.0
Momentive Performance Materials, Inc (d)	8.88%	2020/10/15		45	0	0.0
Novelis Corp	5.88%	2026/9/30		55	53,657	0.0
Pactiv LLC	7.95%	2025/12/15		4	4,114	0.0
Peabody Energy Corp	6.00%	2022/3/31		8	7,941	0.0
Reynolds Group Issuer, Inc/Reynolds Group Issuer LLC/	7.00%	2024/7/15		7	7,055	0.0
Reynolds Group Issuer Lu						
Sealed Air Corp	6.88%	2033/7/15		49	53,289	0.0
Smurfit Kappa Treasury Funding DAC	7.50%	2025/11/20		30	34,526	0.0
United States Steel Corp	6.25%	2026/3/15		11	9,055	0.0
United States Steel Corp	6.88%	2025/8/15		23	19,900	0.0
Valvoline, Inc	5.50%	2024/7/15		9	9,152	0.0
					1,009,509	0.3
資本財						
BBA US Holdings, Inc	5.38%	2026/5/1		21	21,448	0.0
Bombardier, Inc	5.75%	2022/3/15		37	36,846	0.0
Bombardier, Inc	6.13%	2023/1/15		6	5,844	0.0
Bombardier, Inc	7.50%	2025/3/15		44	42,837	0.0
Bombardier, Inc	7.88%	2027/4/15		150	144,463	0.1
BWAY Holding Co	5.50%	2024/4/15		34	33,282	0.0
Cleaver-Brooks, Inc	7.88%	2023/3/1		9	8,641	0.0
Colfax Corp	6.00%	2024/2/15		15	15,515	0.0
Colfax Corp	6.38%	2026/2/15		16	16,710	0.0
Covanta Holding Corp	5.88%	2024/3/1		100	102,699	0.1
Gates Global LLC/Gates Global Co	6.00%	2022/7/15		14	13,938	0.0
GFL Environmental, Inc	5.38%	2023/3/1		8	7,820	0.0
GFL Environmental, Inc	5.63%	2022/5/1		11	11,029	0.0
GFL Environmental, Inc	7.00%	2026/6/1		38	36,613	0.0
GFL Environmental, Inc	8.50%	2027/5/1		71	72,524	0.0
JELD-WEN, Inc	4.63%	2025/12/15		5	4,785	0.0
JELD-WEN, Inc	4.88%	2027/12/15		7	6,577	0.0

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合 (%)
Stevens Holding Co, Inc	6.13%	2026/10/1	U S D	8	8,411	0.0
Triumph Group, Inc	7.75%	2025/8/15		102	98,826	0.0
					688,808	0.2
通信 - メディア						
Altice Financing SA	6.63%	2023/2/15		200	203,000	0.1
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	5.75%	2024/1/15		16	16,323	0.0
DISH DBS Corp	5.88%	2024/11/15		90	80,818	0.0
DISH DBS Corp	6.75%	2021/6/1		40	41,285	0.0
Gray Television, Inc	5.88%	2026/7/15		36	36,970	0.0
iHeartCommunications, Inc	6.38%	2026/5/1		8	8,798	0.0
iHeartCommunications, Inc	8.38%	2027/5/1		15	16,065	0.0
Meredith Corp	6.88%	2026/2/1		73	75,276	0.0
Netflix, Inc	5.88%	2028/11/15		95	99,987	0.1
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc	6.63%	2025/2/15		34	33,266	0.0
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc	6.88%	2023/2/15		23	23,230	0.0
RR Donnelley & Sons Co	6.50%	2023/11/15		40	39,460	0.0
RR Donnelley & Sons Co	7.88%	2021/3/15		30	30,419	0.0
TEGNA, Inc	6.38%	2023/10/15		42	43,233	0.0
Univision Communications, Inc	5.13%	2023/5/15		13	12,286	0.0
Univision Communications, Inc	5.13%	2025/2/15		28	25,695	0.0
Ziggo BV	5.50%	2027/1/15		150	147,344	0.1
					933,455	0.3
通信 - 通信						
Altice France SA/France	8.13%	2027/2/1		200	200,441	0.1
C&W Senior Financing DAC	6.88%	2027/9/15		212	211,668	0.1
CB T-Mobile USA, Inc (d)	6.38%	2025/3/1		64	0	0.0
CenturyLink, Inc, Series G	6.88%	2028/1/15		115	110,267	0.0
Cincinnati Bell, Inc	7.00%	2024/7/15		33	28,868	0.0
Clear Channel Commun, Inc Com (d)	9.00%	2019/12/15		140	0	0.0
Embarq Corp	8.00%	2036/6/1		70	64,843	0.0
Frontier Communications Corp	7.13%	2023/1/15		17	10,540	0.0
Frontier Communications Corp	8.75%	2022/4/15		35	24,332	0.0
Frontier Communications Corp	11.00%	2025/9/15		66	41,698	0.0
Hughes Satellite Systems Corp	7.63%	2021/6/15		60	63,776	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	5.50%	2023/8/1		46	41,070	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	8.50%	2024/10/15		251	243,582	0.1
Intelsat Jackson Holdings SA	9.50%	2022/9/30		20	23,150	0.0
Intelsat Jackson Holdings SA	9.75%	2025/7/15		34	34,587	0.0
Sprint Capital Corp	6.88%	2028/11/15		40	41,586	0.0
Sprint Capital Corp	8.75%	2032/3/15		16	18,311	0.0
Sprint Corp	7.63%	2025/2/15		30	31,786	0.0
Sprint Corp	7.63%	2026/3/1		33	34,944	0.0
Sprint Corp	7.88%	2023/9/15		183	196,291	0.1
Telecom Italia Capital SA	6.38%	2033/11/15		120	116,998	0.1
Zayo Group LLC/Zayo Capital, Inc	6.38%	2025/5/15		49	50,400	0.0
					1,589,138	0.5

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額(USD)	純資産に 占める 割合(%)
景気連動型消費財 - 自動車						
Allison Transmission, Inc	5.88%	2029/6/1	USD	39	39,334	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc	6.25%	2025/4/1		54	51,933	0.0
American Axle & Manufacturing, Inc	6.50%	2027/4/1		33	31,320	0.0
BCD Acquisition, Inc	9.63%	2023/9/15		185	193,251	0.1
Cooper-Standard Automotive, Inc	5.63%	2026/11/15		36	31,394	0.0
Dana Financing Luxembourg SARL	5.75%	2025/4/15		5	5,019	0.0
IHO Verwaltungs GmbH (c)	3.63%	2025/5/15	EUR	100	111,156	0.1
Navistar International Corp	6.63%	2025/11/1	USD	32	32,754	0.0
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co, Inc	6.25%	2026/5/15		15	15,307	0.0
Panther BF Aggregator 2 LP/Panther Finance Co, Inc	8.50%	2027/5/15		257	255,959	0.1
Tenneco, Inc	5.00%	2026/7/15		72	54,766	0.0
Titan International, Inc	6.50%	2023/11/30		35	30,081	0.0
Truck Hero, Inc	8.50%	2024/4/21		104	104,297	0.0
					956,571	0.3
景気連動型消費財 - エンターテインメント						
AMC Entertainment Holdings, Inc	5.75%	2025/6/15		35	31,975	0.0
AMC Entertainment Holdings, Inc	5.88%	2026/11/15		131	115,376	0.1
					147,351	0.1
景気連動型消費財 - その他						
Beazer Homes USA, Inc	5.88%	2027/10/15		52	42,589	0.0
Beazer Homes USA, Inc	6.75%	2025/3/15		17	15,810	0.0
Beazer Homes USA, Inc	8.75%	2022/3/15		28	28,958	0.0
Five Point Operating Co LP/Five Point Capital Corp	7.88%	2025/11/15		42	41,792	0.0
K Hovnanian Enterprises, Inc	5.00%	2021/11/1		96	86,388	0.1
K Hovnanian Enterprises, Inc	10.00%	2022/7/15		13	10,852	0.0
K Hovnanian Enterprises, Inc	10.50%	2024/7/15		13	9,912	0.0
Marriott Ownership Resorts, Inc/ILG LLC	6.50%	2026/9/15		66	68,428	0.0
MGM Resorts International	5.50%	2027/4/15		85	85,937	0.1
PulteGroup, Inc	5.50%	2026/3/1		20	20,938	0.0
PulteGroup, Inc	6.38%	2033/5/15		16	16,539	0.0
PulteGroup, Inc	7.88%	2032/6/15		30	35,256	0.0
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp	6.13%	2025/4/1		60	58,647	0.0
Stars Group Holdings BV/Stars Group US Co-Borrower LLC	7.00%	2026/7/15		53	54,975	0.0
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp	5.88%	2025/5/15		24	23,520	0.0
Taylor Morrison Communities, Inc	5.88%	2027/6/15		105	104,457	0.1
Taylor Morrison Communities, Inc/Taylor Morrison Holdings II, Inc	5.88%	2023/4/15		50	51,190	0.0
Twin River Worldwide Holdings, Inc	6.75%	2027/6/1		66	67,005	0.0
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp	5.50%	2025/3/1		50	49,157	0.0
					872,350	0.3
景気連動型消費財 - レストラン						
Golden Nugget, Inc	6.75%	2024/10/15		13	12,922	0.0
Golden Nugget, Inc	8.75%	2025/10/1		80	80,990	0.0
IRB Holding Corp	6.75%	2026/2/15		194	189,184	0.1
					283,096	0.1

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合 (%)
景気連動型消費財 - 小売						
JC Penney Corp, Inc	7.40%	2037/4/1	U S D	32	8,667	0.0
L Brands, Inc	6.88%	2035/11/1		45	39,523	0.0
Levi Strauss & Co	5.00%	2025/5/1		23	23,538	0.0
PetSmart, Inc	5.88%	2025/6/1		66	61,610	0.0
PetSmart, Inc	7.13%	2023/3/15		35	31,261	0.0
Sonic Automotive, Inc	5.00%	2023/5/15		17	16,759	0.0
Sonic Automotive, Inc	6.13%	2027/3/15		26	25,217	0.0
Staples, Inc	7.50%	2026/4/15		132	127,089	0.1
Staples, Inc	10.75%	2027/4/15		44	41,981	0.0
William Carter Co (The)	5.63%	2027/3/15		29	29,625	0.0
					405,270	0.1
生活必需品						
Air Medical Group Holdings, Inc	6.38%	2023/5/15		35	32,817	0.0
Albertsons Cos LLC/Safeway, Inc/New Albertsons LP/ Albertson's LLC	5.75%	2025/3/15		48	46,456	0.0
Albertsons Cos LLC/Safeway, Inc/New Albertsons LP/ Albertson's LLC	6.63%	2024/6/15		50	50,576	0.0
Avaya, Inc (d)	7.00%	2049/4/1		69	0	0.0
Avaya, Inc (d)	10.50%	2021/3/1		292	0	0.0
Bausch Health Americas, Inc	8.50%	2027/1/31		28	29,561	0.0
Bausch Health Cos, Inc	6.13%	2025/4/15		44	43,072	0.0
Bausch Health Cos, Inc	7.00%	2028/1/15		61	60,379	0.0
Bausch Health Cos, Inc	7.25%	2029/5/30		61	60,680	0.0
Bausch Health Cos, Inc	9.00%	2025/12/15		60	64,625	0.0
Catalent Pharma Solutions, Inc	4.88%	2026/1/15		13	12,975	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc	6.25%	2023/3/31		81	77,168	0.0
CHS/Community Health Systems, Inc	8.13%	2024/6/30		33	24,703	0.0
DaVita, Inc	5.00%	2025/5/1		42	39,549	0.0
Eagle Holding Co II LLC (c)	7.63%	2022/5/15		7	7,019	0.0
Eagle Holding Co II LLC (c)	7.75%	2022/5/15		156	156,945	0.1
Envision Healthcare Corp	8.75%	2026/10/15		215	180,357	0.1
First Quality Finance Co, Inc	4.63%	2021/5/15		110	109,492	0.1
Hadrian Merger Sub, Inc	8.50%	2026/5/1		39	37,066	0.0
HCA, Inc	5.88%	2023/5/1		42	44,675	0.0
Kinetic Concepts, Inc/KCI USA, Inc	7.88%	2021/2/15		4	4,113	0.0
Lamb Weston Holdings, Inc	4.63%	2024/11/1		14	14,002	0.0
Lamb Weston Holdings, Inc	4.88%	2026/11/1		13	13,081	0.0
Mallinckrodt International Finance SA/Mallinckrodt CB LLC	5.50%	2025/4/15		32	20,415	0.0
MPH Acquisition Holdings LLC	7.13%	2024/6/1		29	28,865	0.0
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc/Ortho-Clinical Diagnostics SA	6.63%	2022/5/15		95	88,893	0.1
Post Holdings, Inc	5.00%	2026/8/15		35	34,298	0.0
Post Holdings, Inc	5.50%	2025/3/1		18	18,203	0.0
Post Holdings, Inc	5.63%	2028/1/15		27	26,769	0.0
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc/LifePoint Health, Inc	9.75%	2026/12/1		249	262,229	0.1
Spectrum Brands, Inc	6.13%	2024/12/15		70	72,202	0.0
Tenet Healthcare Corp	6.25%	2027/2/1		115	117,544	0.1

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合 (%)
Tenet Healthcare Corp	6.75%	2023/6/15	U S D	4	3,979	0.0
Tenet Healthcare Corp	8.13%	2022/4/1		52	54,413	0.0
Vizient, Inc	6.25%	2027/5/15		21	21,982	0.0
West Street Merger Sub, Inc	6.38%	2025/9/1		110	100,563	0.1
					1,959,666	0.7
エネルギー						
Alta Mesa Holdings LP/Alta Mesa Finance Services Corp	7.88%	2024/12/15		36	13,499	0.0
Berry Petroleum Co LLC	7.00%	2026/2/15		22	21,030	0.0
Bruin E&P Partners LLC	8.88%	2023/8/1		37	32,607	0.0
California Resources Corp	5.50%	2021/9/15		6	4,496	0.0
California Resources Corp	8.00%	2022/12/15		157	109,874	0.1
Carrizo Oil & Gas, Inc	6.25%	2023/4/15		31	28,723	0.0
Carrizo Oil & Gas, Inc	8.25%	2025/7/15		10	9,715	0.0
Chesapeake Energy Corp	4.88%	2022/4/15		60	58,400	0.0
Chesapeake Energy Corp	7.00%	2024/10/1		77	69,133	0.0
Chesapeake Energy Corp	8.00%	2025/1/15		38	34,865	0.0
Chesapeake Energy Corp	8.00%	2027/6/15		76	67,260	0.0
Covey Park Energy LLC/Covey Park Finance Corp	7.50%	2025/5/15		55	49,176	0.0
Denbury Resources, Inc	7.50%	2024/2/15		76	65,933	0.0
Denbury Resources, Inc	9.25%	2022/3/31		108	104,336	0.1
Diamond Offshore Drilling, Inc	4.88%	2043/11/1		85	50,151	0.0
Diamond Offshore Drilling, Inc	7.88%	2025/8/15		140	125,475	0.1
Ensco Rowan PLC	4.50%	2024/10/1		10	6,928	0.0
Ensco Rowan PLC	5.20%	2025/3/15		33	22,920	0.0
Ensco Rowan PLC	7.75%	2026/2/1		133	100,149	0.1
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc	7.75%	2022/9/1		112	17,410	0.0
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc	8.00%	2025/2/15		51	15,822	0.0
EP Energy LLC/Everest Acquisition Finance, Inc	9.38%	2024/5/1		76	24,351	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp	5.63%	2024/6/15		18	17,049	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp	6.25%	2026/5/15		161	148,826	0.1
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp	6.50%	2025/10/1		17	15,994	0.0
Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp	6.75%	2022/8/1		7	6,987	0.0
Gulfport Energy Corp	6.00%	2024/10/15		19	15,643	0.0
Gulfport Energy Corp	6.38%	2025/5/15		30	24,896	0.0
Gulfport Energy Corp	6.38%	2026/1/15		212	172,912	0.1
HighPoint Operating Corp	7.00%	2022/10/15		53	50,882	0.0
HighPoint Operating Corp	8.75%	2025/6/15		20	18,974	0.0
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co	5.75%	2025/10/1		75	74,268	0.0
Indigo Natural Resources LLC	6.88%	2026/2/15		129	116,337	0.1
Laredo Petroleum, Inc	6.25%	2023/3/15		2	1,786	0.0
Murphy Oil USA, Inc	5.63%	2027/5/1		4	4,125	0.0
Nabors Industries, Inc	5.50%	2023/1/15		127	111,563	0.1
NGL Energy Partners LP/NGL Energy Finance Corp	7.50%	2023/11/1		128	130,067	0.1
Nine Energy Service, Inc	8.75%	2023/11/1		34	34,015	0.0
Noble Holding International Ltd	5.25%	2042/3/15		3	1,734	0.0
Noble Holding International Ltd	6.20%	2040/8/1		7	4,233	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数 (-)/元本 (000)	評価額(USD)	純資産に 占める 割合(%)
Noble Holding International Ltd	7.75%	2024/1/15	USD 10	7,833	0.0
Noble Holding International Ltd	7.95%	2025/4/1	12	9,373	0.0
Parkland Fuel Corp	6.00%	2026/4/1	55	55,743	0.0
PDC Energy, Inc	5.75%	2026/5/15	22	20,503	0.0
PDC Energy, Inc	6.13%	2024/9/15	51	49,585	0.0
QEP Resources, Inc	5.25%	2023/5/1	15	14,041	0.0
QEP Resources, Inc	5.38%	2022/10/1	35	33,205	0.0
Range Resources Corp	5.00%	2022/8/15	61	57,701	0.0
Range Resources Corp	5.00%	2023/3/15	14	13,088	0.0
Range Resources Corp	5.88%	2022/7/1	3	2,970	0.0
Rowan Cos, Inc	4.88%	2022/6/1	20	18,112	0.0
Rowan Cos, Inc	5.85%	2044/1/15	16	9,241	0.0
Rowan Cos, Inc	7.38%	2025/6/15	153	117,360	0.1
Sanchez Energy Corp	7.25%	2023/2/15	35	30,147	0.0
SemGroup Corp	6.38%	2025/3/15	19	18,211	0.0
SemGroup Corp	7.25%	2026/3/15	17	16,696	0.0
SemGroup Corp/Rose Rock Finance Corp	5.63%	2023/11/15	111	105,555	0.1
SM Energy Co	5.00%	2024/1/15	24	21,150	0.0
SM Energy Co	5.63%	2025/6/1	80	69,961	0.0
SM Energy Co	6.63%	2027/1/15	28	24,636	0.0
SM Energy Co	6.75%	2026/9/15	15	13,275	0.0
SRC Energy, Inc	6.25%	2025/12/1	27	25,146	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp	5.88%	2028/3/15	40	40,659	0.0
Sunoco LP/Sunoco Finance Corp	6.00%	2027/4/15	5	5,083	0.0
Transocean Phoenix 2 Ltd	7.75%	2024/10/15	26	27,517	0.0
Transocean Poseidon Ltd	6.88%	2027/2/1	49	50,328	0.0
Transocean Sentry Ltd	5.38%	2023/5/15	88	87,132	0.1
Transocean, Inc	6.80%	2038/3/15	111	82,355	0.0
Transocean, Inc	7.25%	2025/11/1	33	30,711	0.0
Transocean, Inc	7.50%	2026/1/15	19	17,849	0.0
Transocean, Inc	9.00%	2023/7/15	70	71,979	0.0
Vantage Drilling International (d)	7.50%	2019/11/1	40	0	0.0
Vine Oil & Gas LP/Vine Oil & Gas Finance Corp	8.75%	2023/4/15	87	63,608	0.0
Weatherford International LLC	9.88%	2025/3/1	15	7,313	0.0
Weatherford International Ltd	5.88%	2021/7/1	2	975	0.0
Weatherford International Ltd	6.50%	2036/8/1	23	11,234	0.0
Weatherford International Ltd	6.75%	2040/9/15	23	11,264	0.0
Weatherford International Ltd	7.00%	2038/3/15	27	13,160	0.0
Weatherford International Ltd	7.75%	2021/6/15	106	52,479	0.0
Weatherford International Ltd	9.88%	2024/2/15	21	10,329	0.0
Whiting Petroleum Corp	6.25%	2023/4/1	11	10,634	0.0
Whiting Petroleum Corp	6.63%	2026/1/15	70	64,050	0.0
WPX Energy, Inc	5.25%	2024/9/15	44	43,560	0.0
WPX Energy, Inc	8.25%	2023/8/1	8	8,834	0.0
				3,427,129	1.2
その他の産業					
Global Partners LP/GLP Finance Corp	6.25%	2022/7/15	90	90,537	0.0

証券明細	利率	償還日	株数 (-)/元本 (000)	評価額(USD)	純資産に 占める 割合(%)
Global Partners LP/GLP Finance Corp	7.00%	2023/6/15	USD 112	113,331	0.1
H&E Equipment Services, Inc	5.63%	2025/9/1	15	14,953	0.0
IAA Spincor, Inc	5.50%	2027/6/15	30	30,435	0.0
Laureate Education, Inc	8.25%	2025/5/1	42	45,394	0.0
				294,650	0.1
サービス					
APX Group, Inc	7.63%	2023/9/1	85	67,988	0.0
APX Group, Inc	7.88%	2022/12/1	110	102,047	0.1
APX Group, Inc	8.75%	2020/12/1	24	22,551	0.0
Aramark Services, Inc	5.00%	2028/2/1	27	26,781	0.0
Aramark Services, Inc	5.13%	2024/1/15	10	10,110	0.0
Carriage Services, Inc	6.63%	2026/6/1	35	35,776	0.0
Gartner, Inc	5.13%	2025/4/1	16	16,101	0.0
GEO Group, Inc (The)	5.13%	2023/4/1	7	6,611	0.0
GEO Group, Inc (The)	5.88%	2022/1/15	16	15,832	0.0
GEO Group, Inc (The)	5.88%	2024/10/15	5	4,672	0.0
GEO Group, Inc (The)	6.00%	2026/4/15	14	12,886	0.0
Monitronics International, Inc (e)	9.13%	2020/4/1	40	2,824	0.0
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co	5.00%	2022/4/15	20	19,808	0.0
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc	9.25%	2023/5/15	44	46,210	0.0
Refinitiv US Holdings, Inc	6.25%	2026/5/15	19	19,177	0.0
Refinitiv US Holdings, Inc	8.25%	2026/11/15	100	99,659	0.1
Ritchie Bros Auctioneers, Inc	5.38%	2025/1/15	12	12,204	0.0
Team Health Holdings, Inc	6.38%	2025/2/1	25	20,690	0.0
Verscend Escrow Corp	9.75%	2026/8/15	68	71,969	0.0
				613,896	0.2
テクノロジー					
ADT Security Corp (The)	6.25%	2021/10/15	70	73,223	0.1
Banff Merger Sub, Inc	9.75%	2026/9/1	244	229,685	0.1
CommScope, Inc	5.50%	2024/3/1	43	43,374	0.0
CommScope, Inc	6.00%	2026/3/1	54	53,754	0.0
CommScope, Inc	8.25%	2027/3/1	70	69,486	0.0
Dell, Inc	6.50%	2038/4/15	37	37,218	0.0
Infor US, Inc	6.50%	2022/5/15	43	43,577	0.0
Solera LLC/Solera Finance, Inc	10.50%	2024/3/1	24	25,907	0.0
Veritas US, Inc/Veritas Bermuda Ltd	7.50%	2023/2/1	200	187,809	0.1
				764,033	0.3
運輸 - サービス					
Hertz Corp (The)	5.50%	2024/10/15	159	132,106	0.1
Hertz Corp (The)	6.25%	2022/10/15	120	114,568	0.0
Hertz Corp (The)	7.38%	2021/1/15	30	30,038	0.0
United Rentals North America, Inc	5.50%	2027/5/15	18	18,177	0.0
XPO Logistics, Inc	6.13%	2023/9/1	28	28,160	0.0
XPO Logistics, Inc	6.75%	2024/8/15	115	118,339	0.1
				441,388	0.2
				14,386,310	4.9

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合 (%)
公共事業						
電力						
Calpine Corp	5.38%	2023/1/15	USD	126	125,133	0.1
Calpine Corp	5.50%	2024/2/1		84	81,551	0.0
Southern California Edison Co, Series E (b)	6.25%	2022/2/1		20	19,821	0.0
Talen Energy Supply LLC	6.50%	2025/6/1		218	186,264	0.1
Talen Energy Supply LLC	7.25%	2027/5/15		34	34,442	0.0
Talen Energy Supply LLC	10.50%	2026/1/15		32	32,041	0.0
Vistra Operations Co LLC	5.63%	2027/2/15		45	46,317	0.0
					525,569	0.2
					18,663,036	6.4
優先株式						
不動産						
総合不動産投資信託						
Colony Capital, Inc, Series H	7.13%			6,600	137,148	0.0
Colony Capital, Inc, Series I	7.15%			9,000	189,540	0.1
Gladstone Commercial Corp, Series D	7.00%			5,367	136,912	0.0
Global Net Lease, Inc, Series A	7.25%			30,850	790,377	0.3
PS Business Parks, Inc, Series X	5.25%			11,000	275,000	0.1
PS Business Parks, Inc, Series Y	5.20%			18,450	451,472	0.2
VEREIT, Inc, Series F	6.70%			31,525	791,908	0.3
Vornado Realty Trust, Series K	5.70%			13,500	337,905	0.1
					3,110,262	1.1
ホテル・リゾート不動産投資信託						
Ashford Hospitality Trust, Inc, Series F	7.38%			14,775	350,315	0.1
Ashford Hospitality Trust, Inc, Series H	7.50%			4,100	95,284	0.0
Ashford Hospitality Trust, Inc, Series I	7.50%			1,150	26,646	0.0
Hersha Hospitality Trust, Series C	6.88%			4,900	122,990	0.1
Hersha Hospitality Trust, Series D	6.50%			15,000	363,000	0.1
Hersha Hospitality Trust, Series E	6.50%			12,200	295,728	0.1
Pebblebrook Hotel Trust, Series C	6.50%			7,000	177,800	0.1
Pebblebrook Hotel Trust, Series D	6.38%			6,100	160,735	0.1
Pebblebrook Hotel Trust, Series E	6.38%			4,200	106,134	0.0
Pebblebrook Hotel Trust, Series F	6.30%			2,700	68,931	0.0
Summit Hotel Properties, Inc, Series D	6.45%			4,025	102,436	0.0
Summit Hotel Properties, Inc, Series E	6.25%			22,925	563,955	0.2
Sunstone Hotel Investors, Inc, Series E	6.95%			8,050	216,545	0.1
Sunstone Hotel Investors, Inc, Series F	6.45%			12,800	329,984	0.1
					2,980,483	1.0
産業不動産投資信託						
Monmouth Real Estate Investment Corp, Series C	6.13%			19,500	473,850	0.2
Rexford Industrial Realty, Inc, Series A	5.88%			5,700	143,298	0.0
Rexford Industrial Realty, Inc, Series B	5.88%			4,650	116,297	0.0
STAG Industrial, Inc, Series C	6.88%			16,700	450,566	0.2
					1,184,011	0.4

証券明細	利率	償還日	株数 (-)/元本 (000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合 (%)
オフィス不動産投資信託					
Boston Properties, Inc, Series B	5.25%		U S D 4,400	109,472	0.0
City Office REIT, Inc, Series A	6.63%		15,982	407,381	0.2
SL Green Realty Corp, Series I	6.50%		4,600	119,784	0.1
Vornado Realty Trust, Series M	5.25%		17,000	406,980	0.1
				1,043,617	0.4
住居不動産投資信託					
American Homes 4 Rent, Series D	6.50%		1,500	40,425	0.0
American Homes 4 Rent, Series E	6.35%		14,925	399,691	0.2
American Homes 4 Rent, Series G	5.88%		3,950	99,895	0.0
American Homes 4 Rent, Series H	6.25%		7,500	193,650	0.1
Bluerock Residential Growth REIT, Inc, Series C	7.63%		7,400	192,108	0.1
Investors Real Estate Trust, Series C	6.63%		2,750	69,740	0.0
UMH Properties, Inc, Series B	8.00%		16,500	425,865	0.2
UMH Properties, Inc, Series C	6.75%		15,475	385,173	0.1
UMH Properties, Inc, Series D	6.38%		4,000	95,720	0.0
				1,902,267	0.7
小売不動産投資信託					
Brookfield Property REIT, Inc, Series A	6.38%		19,175	474,773	0.2
Cedar Realty Trust, Inc, Series C	6.50%		10,525	237,970	0.1
Federal Realty Investment Trust, Series C	5.00%		19,700	491,515	0.2
Kimco Realty Corp, Series J	5.50%		10,700	263,541	0.1
Kimco Realty Corp, Series K	5.63%		8,250	208,725	0.1
National Retail Properties, Inc, Series F	5.20%		24,000	586,320	0.2
Saul Centers, Inc, Series C	6.88%		1,682	43,968	0.0
Saul Centers, Inc, Series D	6.13%		16,680	408,827	0.1
SITE Centers Corp, Series A	6.38%		4,300	108,618	0.0
SITE Centers Corp, Series J	6.50%		18,125	447,325	0.1
SITE Centers Corp, Series K	6.25%		12,800	323,584	0.1
Spirit Realty Capital, Inc, Series A	6.00%		9,600	238,176	0.1
Taubman Centers, Inc, Series J	6.50%		7,775	201,139	0.1
Taubman Centers, Inc, Series K	6.25%		3,900	101,205	0.0
Urstadt Biddle Properties, Inc, Series G	6.75%		4,035	103,296	0.0
Urstadt Biddle Properties, Inc, Series H	6.25%		9,500	249,660	0.1
				4,488,642	1.5
特化型不動産投資信託					
Digital Realty Trust, Inc, Series C	6.63%		34,500	921,150	0.3
Digital Realty Trust, Inc, Series I	6.35%		4,100	107,297	0.0
Digital Realty Trust, Inc, Series J	5.25%		2,000	50,000	0.0
EPR Properties, Series G	5.75%		23,650	580,607	0.2
National Storage Affiliates Trust, Series A	6.00%		8,000	204,160	0.1
Public Storage, Series D	4.95%		5,000	123,300	0.1
Public Storage, Series E	4.90%		4,000	98,080	0.0
Public Storage, Series F	5.15%		13,275	333,468	0.1
Public Storage, Series G	5.05%		4,000	99,840	0.0
Public Storage, Series W	5.20%		2,800	69,888	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数 (-)/元本 (000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合 (%)
Public Storage, Series Z	6.00%		U S D 5,800	146,798	0.1
				2,734,588	0.9
				17,443,870	6.0
金融					
銀行					
GMAC Capital Trust I, Series 2	8.30%		200	5,164	0.0
				17,449,034	6.0
新興市場 - ソブリン債					
アンゴラ					
Angolan Government International Bond	9.50%	2025/11/12	400	436,000	0.1
アルゼンチン					
Argentine Republic Government International Bond	5.88%	2028/1/11	507	352,008	0.1
Argentine Republic Government International Bond	6.63%	2028/7/6	351	247,165	0.1
Argentine Republic Government International Bond	6.88%	2027/1/26	150	107,625	0.1
Argentine Republic Government International Bond	6.88%	2048/1/11	336	224,796	0.1
Argentine Republic Government International Bond	7.82%	2033/12/31	E U R 22	19,139	0.0
Argentine Republic Government International Bond, Series NY	3.75%	2038/12/31	U S D 195	104,441	0.0
				1,055,174	0.4
バーレーン					
Bahrain Government International Bond	7.00%	2028/10/12	400	421,618	0.1
ブラジル					
Brazilian Government International Bond	4.63%	2028/1/13	200	202,949	0.1
コスタリカ					
Costa Rica Government International Bond	4.38%	2025/4/30	400	372,310	0.1
ドミニカ共和国					
Dominican Republic International Bond	5.88%	2024/4/18	377	396,037	0.1
Dominican Republic International Bond	6.88%	2026/1/29	630	698,512	0.3
				1,094,549	0.4
エクアドル					
Ecuador Government International Bond	7.95%	2024/6/20	500	505,047	0.1
Ecuador Government International Bond	9.65%	2026/12/13	200	209,779	0.1
Ecuador Government International Bond	10.50%	2020/3/24	200	209,397	0.1
Ecuador Government International Bond	10.75%	2022/3/28	200	222,311	0.1
				1,146,534	0.4
エジプト					
Egypt Government International Bond	6.13%	2022/1/31	800	808,000	0.3
Egypt Government International Bond	6.20%	2024/3/1	340	341,700	0.1
				1,149,700	0.4
エルサルバドル					
El Salvador Government International Bond	5.88%	2025/1/30	8	7,731	0.0
El Salvador Government International Bond	6.38%	2027/1/18	270	261,102	0.1
El Salvador Government International Bond	7.65%	2035/6/15	14	14,122	0.0
El Salvador Government International Bond	7.75%	2023/1/24	11	11,578	0.0
				294,533	0.1
ガボン					
Gabon Government International Bond	6.38%	2024/12/12	400	381,500	0.1

証券明細	利率	償還日	株数 (-)/元本 (000)	評価額(USD)	純資産に 占める 割合(%)
ホンジュラス					
Honduras Government International Bond	7.50%	2024/3/15	USD 200	217,879	0.1
イラク					
Iraq International Bond	6.75%	2023/3/9	400	396,500	0.1
コートジボワール					
Ivory Coast Government International Bond	5.38%	2024/7/23	460	443,900	0.2
Ivory Coast Government International Bond	5.75%	2032/12/31	359	329,644	0.1
Ivory Coast Government International Bond	6.38%	2028/3/3	350	329,000	0.1
				1,102,544	0.4
ジャマイカ					
Jamaica Government International Bond	7.63%	2025/7/9	200	228,471	0.1
ケニア					
Kenya Government International Bond	6.88%	2024/6/24	400	407,000	0.1
Kenya Government International Bond	7.00%	2027/5/22	257	253,150	0.1
Kenya Government International Bond	7.25%	2028/2/28	200	192,500	0.1
				852,650	0.3
レバノン					
Lebanon Government International Bond	6.65%	2024/4/22	25	20,291	0.0
Lebanon Government International Bond, Series G	6.20%	2025/2/26	47	36,937	0.0
Lebanon Government International Bond, Series G	6.60%	2026/11/27	418	324,704	0.1
				381,932	0.1
モンゴル					
Mongolia Government International Bond	10.88%	2021/4/6	200	219,641	0.1
ナミビア					
Namibia International Bonds	5.25%	2025/10/29	200	194,750	0.1
ナイジェリア					
Nigeria Government International Bond	6.50%	2027/11/28	200	189,000	0.1
Nigeria Government International Bond	6.75%	2021/1/28	200	205,750	0.1
Nigeria Government International Bond	7.63%	2025/11/21	450	470,813	0.1
				865,563	0.3
オマーン					
Oman Government International Bond	4.13%	2023/1/17	335	318,250	0.1
セネガル					
Senegal Government International Bond	4.75%	2028/3/13	EUR 150	159,822	0.1
Senegal Government International Bond	6.25%	2024/7/30	USD 400	414,000	0.1
Senegal Government International Bond	6.75%	2048/3/13	270	234,634	0.1
				808,456	0.3
南アフリカ					
Republic of South Africa Government International Bond	5.88%	2025/9/16	200	212,000	0.1
スリランカ					
Sri Lanka Government International Bond	5.88%	2022/7/25	200	196,683	0.1
Sri Lanka Government International Bond	6.85%	2024/3/14	700	698,266	0.2
				894,949	0.3
トルコ					
Turkey Government International Bond	3.25%	2023/3/23	560	488,614	0.2
Turkey Government International Bond	7.38%	2025/2/5	102	100,161	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日		株数 (-)/元本 (000)	評価額(USD)	純資産に 占める 割合(%)
Turkey Government International Bond	7.50%	2019/11/7	U S D	100	101,138	0.1
Turkey Government International Bond	7.63%	2029/4/26		360	351,000	0.1
					1,040,913	0.4
ウクライナ						
Ukraine Government International Bond	7.75%	2022/9/1		460	458,850	0.1
Ukraine Government International Bond	7.75%	2023/9/1		400	390,200	0.2
Ukraine Government International Bond	7.75%	2024/9/1		100	95,750	0.0
					944,800	0.3
ベネズエラ						
Venezuela Government International Bond (e)	9.00%	2023/5/7		4	976	0.0
Venezuela Government International Bond (e)	9.25%	2027/9/15		219	65,152	0.0
					66,128	0.0
ザンビア						
Zambia Government International Bond	8.50%	2024/4/14		470	303,150	0.1
					15,603,443	5.4
新興市場 - 政府債						
アルゼンチン						
Argentine Bonos del Tesoro	15.50%	2026/10/17	A R S	145	1,974	0.0
Argentine Bonos del Tesoro	18.20%	2021/10/3		3,653	49,214	0.0
					51,188	0.0
ブラジル						
Brazil Letras do Tesouro Nacional, Series LTN	0.00%	2019/10/1	B R L	10,906	2,724,987	0.9
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	2021/1/1		5,373	1,436,853	0.5
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series F	10.00%	2025/1/1		1,104	304,982	0.1
Brazil Notas do Tesouro Nacional, Series NTN F	10.00%	2023/1/1		3,103	848,774	0.3
					5,315,596	1.8
ドミニカ共和国						
Dominican Republic International Bond	15.95%	2021/6/4	D O P	6,500	145,610	0.1
南アフリカ						
Republic of South Africa Government Bond, Series 2023	7.75%	2023/2/28	Z A R	18,000	1,242,467	0.3
Republic of South Africa Government Bond, Series 2030	8.00%	2030/1/31		3,500	222,376	0.1
Republic of South Africa Government Bond, Series R186	10.50%	2026/12/21		4,222	322,281	0.2
					1,787,124	0.6
					7,299,518	2.5
投資会社						
ファンドおよび投資信託						
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF				2,400	262,258	0.1
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF				400,001	2,775,036	0.9
JPMorgan Alerian MLP Index ETN				166,801	4,048,260	1.4
					7,085,554	2.4
不動産抵当証券担保債券						
リスク共同負担変動金利債						
Bellemeade Re Ltd Series 2019-1A, Class M2 (f)	5.13%	2029/3/25	U S D	235	236,029	0.1
Bellemeade Re Ltd Series 2019-2A, Class M1C (f)	4.43%	2029/4/25		205	205,078	0.1
Connecticut Avenue Securities Trust Series 2018-R07, Class 1B1 (f)	6.78%	2031/4/25		24	24,821	0.0

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合 (%)
Connecticut Avenue Securities Trust Series 2018-R07, Class 1M2 (f)	4.83%	2031/4/25	U S D	750	760,050	0.3
Connecticut Avenue Securities Trust Series 2019-R01, Class 2M2 (f)	4.88%	2031/7/25		275	280,285	0.1
Connecticut Avenue Securities Trust Series 2019-R02, Class 1M2 (f)	4.73%	2031/8/25		200	202,538	0.1
Connecticut Avenue Securities Trust Series 2019-R03, Class 1M2 (f)	4.58%	2031/9/25		500	504,089	0.2
Federal Home Loan Mortgage Corp. Series 2019-DNA1, Class M2 (f)	5.13%	2049/1/25		205	211,130	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2015-DNA3, Class B (f)	11.78%	2028/4/25		249	327,480	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2016-DNA3, Class B (f)	13.68%	2028/12/25		249	347,384	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2017-DNA1, Class B1 (f)	7.38%	2029/7/25		250	282,882	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2017-HQA1, Class M2 (f)	5.98%	2029/8/25		250	266,322	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2017-HQA3, Class M2 (f)	4.78%	2030/4/25		250	254,344	0.1
Federal Home Loan Mortgage Corp Structured Agency Credit Risk Debt Notes Series 2018-DNA1, Class M2 (f)	4.23%	2030/7/25		250	248,284	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2014-C02, Class 1M2 (f)	5.03%	2024/5/25		56	58,527	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2014-C03, Class 1M2 (f)	5.43%	2024/7/25		46	48,536	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2014-C04, Class 1M2 (f)	7.33%	2024/11/25		54	60,363	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2014-C04, Class 2M2 (f)	7.43%	2024/11/25		0	0	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2015-C01, Class 1M2 (f)	6.73%	2025/2/25		53	57,618	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2015-C02, Class 1M2 (f)	6.43%	2025/5/25		37	40,014	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2015-C02, Class 2M2 (f)	6.43%	2025/5/25		30	32,094	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2015-C04, Class 2M2 (f)	7.98%	2028/4/25		158	174,744	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2016-C02, Class 1B (f)	14.68%	2028/9/25		20	29,099	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2016-C03, Class 1M2 (f)	7.73%	2028/10/25		37	41,914	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2016-C03, Class 2M2 (f)	8.33%	2028/10/25		94	104,699	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2016-C05, Class 2B (f)	13.23%	2029/1/25		81	105,809	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2016-C05, Class 2M2 (f)	6.88%	2029/1/25		50	54,254	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合 (%)
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2016-C06, Class 1B (f)	11.68%	2029/4/25	U S D	39	49,047	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2016-C06, Class 1M2 (f)	6.68%	2029/4/25		200	220,061	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2016-C07, Class 2B (f)	11.93%	2029/5/25		41	50,654	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2016-C07, Class 2M2 (f)	6.78%	2029/5/25		25	27,116	0.0
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2017-C02, Class 2M2 (f)	6.08%	2029/9/25		250	268,338	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2017-C03, Class 1B1 (f)	7.28%	2029/10/25		250	277,961	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2017-C06, Class 2M2 (f)	5.23%	2030/2/25		250	257,520	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2017-C07, Class 1M2 (f)	4.83%	2030/5/25		250	254,246	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2017-C07, Class 2M2 (f)	4.93%	2030/5/25		450	456,214	0.1
Federal National Mortgage Association Connecticut Avenue Securities Series 2018-C01, Class 1B1 (f)	5.98%	2030/7/25		48	48,587	0.0
Home Re Ltd, Series 2018-1, Class M2 (f)	5.43%	2028/10/25		150	152,354	0.1
					7,020,485	2.4
社債 - 投資適格						
金融機関						
銀行						
Bank of America Corp, Series DD (b)	6.30%	2026/3/10		144	158,241	0.1
Bank of America Corp, Series Z (b)	6.50%	2024/10/23		5	5,443	0.0
BNP Paribas SA (b)	6.75%	2022/3/14		200	205,708	0.1
Citigroup, Inc	4.40%	2025/6/10		18	18,835	0.0
ING Groep NV (b)	6.75%	2024/4/16		200	200,004	0.1
JPMorgan Chase & Co, Series V (b)	5.00%	2019/7/1		17	16,959	0.0
Lloyds Banking Group PLC (b)	6.66%	2037/5/21		76	79,268	0.0
Morgan Stanley	4.10%	2023/5/22		50	51,917	0.0
Nordea Bank Abp (b)	6.63%	2026/3/26		245	248,749	0.1
PNC Financial Services Group, Inc (The), Series R (b)	4.85%	2023/6/1		120	119,702	0.0
Royal Bank of Scotland Group PLC	2.00%	2025/3/4	E U R	115	130,229	0.0
					1,235,055	0.4
保険						
Allstate Corp (The)	6.50%	2057/5/15	U S D	80	89,270	0.0
American International Group, Inc	8.18%	2058/5/15		10	12,400	0.0
MetLife Capital Trust IV	7.88%	2037/12/15		100	123,858	0.1
MetLife, Inc	10.75%	2039/8/1		60	93,602	0.1
Nationwide Mutual Insurance Co	9.38%	2039/8/15		30	47,753	0.0
Prudential Financial, Inc	5.20%	2044/3/15		28	28,437	0.0
Prudential Financial, Inc	5.63%	2043/6/15		81	84,632	0.0
Transatlantic Holdings, Inc	8.00%	2039/11/30		20	28,205	0.0
					508,157	0.2

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合 (%)
不動産投資信託						
GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc	5.38%	2026/4/15	U S D	9	9,521	0.0
HCP, Inc	3.40%	2025/2/1		90	90,982	0.1
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp	5.00%	2027/10/15		8	7,902	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp	5.25%	2026/8/1		8	8,073	0.0
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp	5.50%	2024/5/1		8	8,194	0.0
Sabra Health Care LP/Sabra Capital Corp	4.80%	2024/6/1		74	75,111	0.0
Sabra Health Care LP/Sabra Capital Corp	5.50%	2021/2/1		50	50,728	0.0
Senior Housing Properties Trust	6.75%	2021/12/15		50	52,836	0.0
Welltower, Inc	4.50%	2024/1/15		80	85,301	0.1
Weyerhaeuser Co	7.38%	2032/3/15		20	27,219	0.0
					415,867	0.2
					2,159,079	0.8
産業						
基礎						
ArcelorMittal	6.13%	2025/6/1		73	80,574	0.0
ArcelorMittal	7.00%	2039/10/15		36	41,243	0.0
Fresnillo PLC	5.50%	2023/11/13		200	213,467	0.1
Glencore Finance Canada Ltd	6.00%	2041/11/15		9	9,459	0.0
Glencore Funding LLC	4.63%	2024/4/29		11	11,438	0.0
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	5.13%	2024/5/15		250	254,063	0.1
Huntsman International LLC	5.13%	2022/11/15		26	27,410	0.0
International Paper Co	3.80%	2026/1/15		90	93,152	0.1
Nutrien Ltd	3.38%	2025/3/15		65	65,165	0.0
WestRock MWV LLC	8.20%	2030/1/15		10	13,358	0.0
					809,329	0.3
資本財						
General Electric Co, Series D (b)	5.00%	2021/1/21		266	248,276	0.1
通信 - メディア						
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital	4.91%	2025/7/23		35	36,999	0.0
TCI Communications, Inc	7.88%	2026/2/15		60	77,028	0.0
					114,027	0.0
通信 - 通信						
America Movil SAB de CV	6.38%	2035/3/1		70	87,917	0.0
Crown Castle International Corp	4.88%	2022/4/15		40	42,261	0.0
SK Telecom Co, Ltd	6.63%	2027/7/20		100	124,033	0.1
					254,211	0.1
景気連動型消費財 - 自動車						
General Motors Financial Co, Inc	3.70%	2023/5/9		35	35,142	0.0
General Motors Financial Co, Inc	4.00%	2025/1/15		71	70,397	0.0
					105,539	0.0
景気連動型消費財 - エンターテインメント						
Silversea Cruise Finance Ltd	7.25%	2025/2/1		44	47,332	0.0
景気連動型消費財 - その他						
Lennar Corp	4.50%	2019/6/15		20	19,991	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数 (-)/元本 (000)	評価額(USD)	純資産に 占める 割合(%)
Lennar Corp	6.63%	2020/5/1	USD 3	3,084	0.0
MDC Holdings, Inc	5.50%	2024/1/15	2	2,075	0.0
MDC Holdings, Inc	6.00%	2043/1/15	74	65,343	0.1
Owens Corning	7.00%	2036/12/1	12	13,986	0.0
Standard Industries, Inc/NJ	5.38%	2024/11/15	30	30,352	0.0
Standard Industries, Inc/NJ	6.00%	2025/10/15	31	32,007	0.0
				166,838	0.1
生活必需品					
CVS Health Corp	4.78%	2038/3/25	85	84,805	0.0
HCA, Inc	4.25%	2019/10/15	50	50,222	0.0
HCA, Inc	6.50%	2020/2/15	99	101,349	0.1
MEDNAX, Inc	5.25%	2023/12/1	14	13,945	0.0
Universal Health Services, Inc	4.75%	2022/8/1	31	31,267	0.0
				281,588	0.1
エネルギー					
Apache Corp	7.75%	2029/12/15	50	62,903	0.0
Cenovus Energy, Inc	6.75%	2039/11/15	3	3,354	0.0
Energy Transfer Partners LP/Regency Energy Finance Corp	4.50%	2023/11/1	94	97,947	0.0
Kerr-McGee Corp	6.95%	2024/7/1	70	82,290	0.0
Kinder Morgan, Inc/DE, Series G	7.80%	2031/8/1	80	103,640	0.1
Marathon Petroleum Corp	4.75%	2023/12/15	62	66,056	0.0
Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp	3.60%	2024/11/1	40	40,025	0.0
Williams Cos, Inc (The)	3.35%	2022/8/15	48	48,582	0.0
				504,797	0.1
サービス					
Expedia Group, Inc	3.80%	2028/2/15	140	139,790	0.1
Verisk Analytics, Inc	5.50%	2045/6/15	19	21,768	0.0
				161,558	0.1
テクノロジー					
Dell International LLC/EMC Corp	6.02%	2026/6/15	89	96,148	0.0
Dell International LLC/EMC Corp	8.35%	2046/7/15	9	10,981	0.0
Fidelity National Information Services, Inc	3.50%	2023/4/15	48	49,292	0.0
KLA-Tencor Corp	4.65%	2024/11/1	95	101,856	0.1
Lam Research Corp	3.80%	2025/3/15	55	57,522	0.0
Micron Technology, Inc	5.50%	2025/2/1	24	24,605	0.0
Nokia Oyj	6.63%	2039/5/15	40	42,513	0.0
Seagate HDD Cayman	4.75%	2025/1/1	37	36,538	0.0
Seagate HDD Cayman	4.88%	2027/6/1	184	175,306	0.1
				594,761	0.2
				3,288,256	1.1
公益事業					
電力					
Enel Generacion Chile SA	4.25%	2024/4/15	70	71,786	0.0
Engie Energia Chile SA	5.63%	2021/1/15	100	103,790	0.1
Exelon Corp	3.95%	2025/6/15	53	55,617	0.0
				231,193	0.1
				5,678,528	2.0

証券明細	利率	償還日	株数 (-)/元本 (000)	評価額(USD)	純資産に 占める 割合(%)
新興市場 - 社債					
金融機関					
銀行					
Fidelity Bank PLC	10.50%	2022/10/16	USD 410	433,575	0.2
Yapi ve Kredi Bankasi AS	8.25%	2024/10/15	200	188,770	0.0
				622,345	0.2
不動産投資信託					
China Evergrande Group	8.25%	2022/3/23	220	209,632	0.1
				831,977	0.3
産業					
基礎					
ABJA Investment Co Pte Ltd	4.85%	2020/1/31	200	200,757	0.1
CSN Resources SA	6.50%	2020/7/21	120	122,435	0.0
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	2026/3/1	200	170,122	0.0
First Quantum Minerals Ltd	7.00%	2021/2/15	49	48,774	0.0
JSW Steel Ltd	5.95%	2024/4/18	200	201,167	0.1
Vedanta Resources Finance II PLC	8.00%	2023/4/23	230	225,678	0.1
				968,933	0.3
資本財					
Indika Energy Capital III Pte Ltd	5.88%	2024/11/9	200	184,000	0.1
通信 - 通信					
Digicel Ltd	6.00%	2021/4/15	200	167,500	0.0
Millicom International Cellular SA	6.00%	2025/3/15	200	207,250	0.1
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	2026/10/13	200	211,500	0.1
Turk Telekomunikasyon AS	3.75%	2019/6/19	200	199,085	0.0
				785,335	0.2
景気運動型消費財 - その他					
MGM China Holdings Ltd	5.38%	2024/5/15	250	255,199	0.1
生活必需品					
Cosan Ltd	5.95%	2024/9/20	200	205,299	0.1
MARB BondCo PLC	6.88%	2025/1/19	200	204,790	0.0
Minerva Luxembourg SA	6.50%	2026/9/20	200	197,511	0.0
				607,600	0.1
エネルギー					
Cosan Luxembourg SA	7.00%	2027/1/20	200	214,524	0.1
Petrobras Global Finance BV	6.25%	2024/3/17	10	10,824	0.0
YPF SA	16.50%	2022/5/9	ARS 540	7,334	0.0
				232,682	0.1
その他の産業					
KOC Holding AS	6.50%	2025/3/11	USD 200	190,020	0.1
運輸 - 航空					
Latam Finance Ltd	7.00%	2026/3/1	200	201,011	0.1
運輸 - サービス					
Rumo Luxembourg SARL	7.38%	2024/2/9	200	214,007	0.1
				3,638,787	1.2

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合 (%)
公共事業						
電力						
Terraform Global Operating LLC	6.13%	2026/3/1	USD	12	12,004	0.0
					4,482,768	1.5
バンクローン						
金融機関						
証券仲買会社						
Jefferies Finance LLC (g)	0.00%	2026/5/22		32	31,930	0.0
ファイナンス						
Ellie Mae, Inc (f)	6.53%	2026/4/17		69	69,124	0.1
保険						
MPH Acquisition Holdings LLC (g)	0.00%	2023/6/7		61	59,277	0.0
					160,331	0.1
産業						
資本財						
Brookfield WEC Holdings Inc (fka Westinghouse Electric Company LLC) (f)	5.94%	2025/8/1		45	45,319	0.0
BWay Holding Company (g)	0.00%	2024/4/3		77	74,754	0.1
					120,073	0.1
通信 - メディア						
iHeartCommunications, Inc (fka Clear Channel Communications, Inc) (g)	0.00%	2026/5/1		37	37,001	0.0
Univision Communications Inc (g)	0.00%	2024/3/15		100	94,736	0.1
					131,737	0.1
景気連動型消費財 - 自動車						
Panther BF Aggregator 2 L P (f)	5.93%	2026/4/30		40	39,675	0.0
景気連動型消費財 - その他						
Scientific Games International, Inc (f)	5.19%	2024/8/14		90	88,482	0.0
Stars Group Holdings BV (f)	6.10%	2025/7/10		14	14,485	0.0
					102,967	0.0
景気連動型消費財 - 小売						
PetSmart, Inc (g)	0.00%	2022/3/11		47	45,146	0.0
生活必需品						
Air Medical Group Holdings, Inc (f)	5.69%	2022/4/28		199	194,757	0.1
athenahealth, Inc (f)	6.95%	2026/2/11		172	171,461	0.0
Regionalcare Hospital Partners Holdings, Inc (f)	6.93%	2025/11/16		54	53,701	0.0
					419,919	0.1
エネルギー						
Triton Solar US Acquisition Co (f)	8.44%	2024/10/29		128	119,259	0.0
サービス						
Parexel International Corporation (g)	0.00%	2024/9/27		4	3,474	0.0
Refinitiv US Holdings Inc (fka Financial & Risk US Holdings, Inc) (f)	6.19%	2025/10/1		22	21,865	0.0
Team Health Holdings, Inc (f)	5.19%	2024/2/6		170	152,895	0.1
Verscend Holding Corp (f)	6.94%	2025/8/27		40	40,077	0.0
					218,311	0.1

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合 (%)
テクノロジー						
Avaya Inc (f)	6.69%	2024/12/15	U S D	100	97,813	0.0
					1,294,900	0.4
					1,455,231	0.5
貸付債権担保証券						
ローン担保証券 - 変動金利債						
CIFC Funding Ltd Series 2019-3A, Class B (f)	5.08%	2032/7/16		250,000	250,000	0.1
Neuberger Berman Loan Advisers CLO Ltd Series 2019-31A, Class C (f)	5.22%	2031/4/20		250,000	249,994	0.1
					499,994	0.2
商業不動産担保証券						
非固定金利商業不動産担保証券						
UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2017-C1, Class XA (h)	1.58%	2050/6/15		2,211	208,828	0.1
非変動金利商業不動産担保証券						
CLNS Trust, Series 2017-IKPR, Class F (f)	6.95%	2032/6/11		34	34,185	0.0
DBWF Mortgage Trust, Series 2018-GLKS, Class E (f)	5.46%	2035/11/19		100	100,814	0.0
Morgan Stanley Capital I Trust, Series 2019-BPR, Class E (f)	7.25%	2036/5/15		34	34,042	0.0
					169,041	0.0
					377,869	0.1
準ソブリン債						
バーレーン						
Oil and Gas Holding Co BSCC (The)	8.38%	2028/11/7		200	220,249	0.1
メキシコ						
Petroleos Mexicanos	6.50%	2029/1/23		21	20,703	0.0
ベネズエラ						
Petroleos de Venezuela SA (e)	5.38%	2027/4/12		110	22,055	0.0
					263,007	0.1
政府機関債						
アルゼンチン						
Provincia de Buenos Aires/Argentina	7.88%	2027/6/15		150	104,615	0.0
Provincia de Buenos Aires/Argentina (f)	48.77%	2022/5/31	A R S	800	15,212	0.0
					119,827	0.0
インフレ債						
アルゼンチン						
Bonos de la Nacion Argentina con Ajuste por CER	4.00%	2020/3/6		2,700	84,800	0.0
政府債 - ソブリン債						
コロンビア						
Colombia Government International Bond	8.13%	2024/5/21	U S D	20	24,234	0.0
フィリピン						
Philippine Government International Bond	9.50%	2030/2/2		20	31,221	0.0
					55,455	0.0
資産担保証券						
その他資産担保証券 - 固定金利						
Taco Bell Funding LLC, Series 2016-1A, Class A23	4.97%	2046/5/25		39	40,978	0.0

オール・マーケット・インカム戦略

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額 (USD)	純資産に 占める 割合 (%)
ワラント						
産業						
建設・エンジニアリング						
Willscot Corp, expiring 2022/11/29 (d)			USD	861	3,186	0.0
情報テクノロジー						
ソフトウェア						
Avaya Holdings Corp, expiring 2022/12/15				1,190	595	0.0
					3,781	0.0
短期金融市場資産						
財務省短期証券						
エジプト						
Egypt Treasury Bills	0.00%	2019/7/9	E G P	4,150,000	243,434	0.1
Egypt Treasury Bills, Series 273D	0.00%	2019/7/2		3,850,000	226,582	0.1
Egypt Treasury Bills, Series 364D	0.00%	2019/10/29		350,000	19,479	0.0
					489,495	0.2
ナイジェリア						
Nigeria Treasury Bills	0.00%	2020/1/30	NGN	6,580,000	16,889	0.0
Nigeria Treasury Bills	0.00%	2020/3/19		37,040,000	93,277	0.1
Nigeria Treasury Bills	0.00%	2020/4/9		34,150,000	87,656	0.0
					197,822	0.1
米国						
US Treasury Bill	0.00%	2019/6/18	USD	1,000,000	999,050	0.4
US Treasury Bill	0.00%	2019/7/2		1,000,000	998,143	0.3
US Treasury Bill	0.00%	2019/7/16		1,000,000	997,265	0.3
US Treasury Bill	0.00%	2019/8/1		1,000,000	996,230	0.3
US Treasury Bill	0.00%	2019/8/22		8,742,400	8,697,814	3.0
					12,688,502	4.3
					13,375,819	4.6
					231,556,776	79.6
その他の取引可能な証券						
新興市場 - 政府債						
トルコ						
Turkey Government Bond	23.00%	2020/8/12	T R Y	3,300,000	557,969	0.2
普通株						
コミュニケーションサービス						
総合通信サービス						
TELUS Corp (d)				11,810	436,191	0.2
一般消費財						
自動車部品						
ATD New Holdings, Inc (d)				1,384	44,288	0.0
生活必需品						
食品・生活必需品小売						
Southeastern Grocers, Inc Npv (d)				1,094	39,931	0.0

証券明細	利率	償還日	株数 (-)	元本 (000)	評価額 (U S D)	純資産に 占める 割合 (%)
エネルギー						
オイル、ガスおよび消費可能燃料						
Paragon Offshore Ltd - Class A (d)			152		124	0.0
Paragon Offshore Ltd - Class B (d)			228		7,752	0.0
Vantage Drilling International (d)			71		17,572	0.0
					25,448	0.0
産業						
建設・エンジニアリング						
Willscot Corp (d)			556		7,550	0.0
素材						
鉄鋼および鉱業						
BIS Industries Holdings Ltd (d)			8,912		330	0.0
					553,738	0.2
バンクローン						
産業						
資本財						
Brookfield WEC Holdings Inc (fka Westinghouse Electric Company LLC) (f)	9.19%	2026/8/3	U S D	16	15,812	0.0
景気運動型消費財 - 小売						
Specialty Building Products Holdings, LLC (f)	8.19%	2025/10/1		64	62,891	0.0
生活必需品						
Mallinckrodt International Finance SA (f)	5.35%	2024/9/24		30	26,665	0.0
テクノロジー						
Boxer Parent Company Inc (fka BMC Software, Inc) (f)	6.85%	2025/10/2		90	88,190	0.1
					193,558	0.1
政府債						
ロシア						
Russian Federal Bond - OFZ Series 6217	7.50%	2021/8/18	R U B	11,226,000	172,339	0.1
社債 - 非投資適格						
産業						
サービス						
Aptim Corp	7.75%	2025/6/15	U S D	30	23,586	0.0
短期金融市場資産						
財務省短期証券						
ナイジェリア						
Nigeria Treasury Bills (d)	0.00%	2020/2/27	N G N	6,630,000	16,818	0.0
					1,518,008	0.6
投資総額 (簿価 \$232,670,168)					\$ 233,074,784	80.2%

オール・マーケット・インカム戦略

定期預金	利率	評価額 (U S D)	純資産に占める割合 (%)
Bank of Nova Scotia, Toronto (j)	1.75%	\$ 14,534,000	5.0
Barclays, London (j)	0.37%	2,045,980	0.7
BBH, Grand Cayman (j)	-1.51%	9,036	0.0
BBH, Grand Cayman (j)	-0.90%	8,191	0.0
BBH, Grand Cayman (j)	0.43%	12,089	0.0
BBH, Grand Cayman (j)	0.85%	121,359	0.0
BBH, Grand Cayman (j)	0.86%	11,300	0.0
BBH, Grand Cayman (j)	5.67%	16,902	0.0
DBS Bank Ltd, Singapore (j)	1.75%	4,836,705	1.7
Hong Kong & Shanghai Bank, Hong Kong (j)	0.46%	442,842	0.2
Hong Kong & Shanghai Bank, Singapore (j)	0.75%	28,974	0.0
JPMorgan Chase, New York (j)	1.75%	14,534,000	5.0
National Australia Bank, London (j)	0.66%	199,310	0.1
SEB, Stockholm (j)	-0.43%	273,334	0.1
Sumitomo, London (j)	-0.24%	88,630	0.0
Sumitomo, London (j)	1.75%	14,446,332	5.0
Sumitomo, Tokyo (j)	-0.57%	1,182,405	0.4
定期預金合計		52,791,389	18.2
負債を超過するその他の資産		4,767,177	1.6
純資産	\$	290,633,350	100.0%

先物取引		満期日	枚数	簿価	市場価値	純評価益 / (損)
投資資産の明細						
買い	10 Yr Australian Bond Futures	2019/6/17	13	\$ 1,240,696	\$ 1,280,432	\$ 39,736
	10 Yr Japan Bond (OSE) Futures	2019/6/13	1	1,407,927	1,413,741	5,814
	EURO Buxl 30 Yr Bond Futures	2019/6/6	6	1,219,928	1,323,555	103,627
	Euro STOXX 50 Index Futures	2019/6/21	135	4,965,569	4,939,199	(26,370)
	Euro-BOBL Futures	2019/6/6	7	1,031,856	1,047,261	15,405
	Euro-Bund Futures	2019/6/6	26	4,766,946	4,889,587	122,641
	FTSE 100 Index Futures	2019/6/21	23	2,093,326	2,079,350	(13,976)
	Long Gilt Futures	2019/9/26	9	1,471,638	1,475,190	3,552
	Mini MSCI EAFE Futures	2019/6/21	5	470,145	454,475	(15,670)
	OMXS 30 Index Futures	2019/6/20	143	2,394,240	2,275,829	(118,411)
	S&P 500 E-Mini Futures	2019/6/21	4	568,690	550,500	(18,190)
	TOPIX Index Futures	2019/6/13	7	1,034,591	972,823	(61,768)
	US T-Note 5 Yr (CBT) Futures	2019/9/30	25	2,917,578	2,934,180	16,602
	US T-Note 10 Yr (CBT) Futures	2019/9/19	78	9,785,078	9,886,500	101,422
	US Ultra Bond (CBT) Futures	2019/9/19	31	5,306,570	5,449,219	142,649
売り	10 Yr Australian Bond Futures	2019/6/17	33	3,119,090	3,250,328	(131,238)
	10 Yr Canadian Bond Futures	2019/9/19	7	733,301	739,827	(6,526)
	Euro-Bund Futures	2019/6/6	6	1,106,045	1,128,366	(22,321)
	Hang Seng Index Futures	2019/6/27	8	1,382,937	1,363,190	19,747
	MSCI Singapore IX ETS Futures	2019/6/27	72	1,869,185	1,828,958	40,227
	S&P TSX 60 Index Futures	2019/6/20	1	146,611	142,202	4,409
	SPI 200 Futures	2019/6/20	4	433,216	444,107	(10,891)
	合計					\$ 190,470
純評価益合計						\$ 615,831
純評価損合計						\$ (425,361)

外国為替先渡契約

取引相手	買い	契約金額 (000)	売り	契約金額 (000)	決済日	純評価益 / (損)
Bank of America, NA	CAD	1,010	USD	755	2019/6/17	\$ 7,859
Barclays Bank PLC	PHP	58,249	USD	1,119	2019/6/10	2,961
Barclays Bank PLC	TWD	21,715	USD	704	2019/6/10	16,303
Barclays Bank PLC	USD	559	PHP	29,424	2019/6/10	5,428
Barclays Bank PLC	EUR	6,318	USD	7,132	2019/6/17	66,541
Barclays Bank PLC	USD	1,433	INR	100,151	2019/7/16	(676)
Barclays Bank PLC	USD	761	INR	53,909	2019/7/16	9,555
BNP Paribas SA	TWD	18,557	USD	603	2019/6/10	14,997
BNP Paribas SA	AUD	887	USD	637	2019/6/17	21,946
BNP Paribas SA	CAD	1,506	USD	1,117	2019/6/17	2,845
BNP Paribas SA	CHF	855	USD	843	2019/6/17	(12,106)
BNP Paribas SA	NZD	1,792	USD	1,187	2019/6/17	14,124
BNP Paribas SA	SEK	12,863	USD	1,396	2019/6/17	38,900
BNP Paribas SA	USD	597	CAD	794	2019/6/17	(9,434)
BNP Paribas SA	USD	887	CHF	901	2019/6/17	13,683
BNP Paribas SA	USD	575	MXN	11,216	2019/6/17	(3,717)
BNP Paribas SA	USD	1,458	NZD	2,202	2019/6/17	(17,376)
Brown Brothers Harriman & Co	MXN	2,223	USD	114	2019/6/13	278
Brown Brothers Harriman & Co	USD	117	MXN	2,223	2019/6/13	(4,205)
Brown Brothers Harriman & Co	GBP	107	USD	140	2019/6/14	4,629
Brown Brothers Harriman & Co	AUD	1,324	USD	938	2019/6/17	19,148
Brown Brothers Harriman & Co	AUD	80	USD	55	2019/6/17	(112)
Brown Brothers Harriman & Co	CAD	1,720	USD	1,284	2019/6/17	11,143
Brown Brothers Harriman & Co	CHF	555	USD	559	2019/6/17	4,372
Brown Brothers Harriman & Co	CHF	1,099	USD	1,098	2019/6/17	(391)
Brown Brothers Harriman & Co	CZK	7,831	USD	344	2019/6/17	5,465
Brown Brothers Harriman & Co	DKK	602	USD	92	2019/6/17	1,624
Brown Brothers Harriman & Co	EUR	2,909	USD	3,281	2019/6/17	27,443
Brown Brothers Harriman & Co	EUR	236	USD	263	2019/6/17	(1,088)
Brown Brothers Harriman & Co	GBP	1,371	USD	1,793	2019/6/17	58,787
Brown Brothers Harriman & Co	GBP	156	USD	197	2019/6/17	(526)
Brown Brothers Harriman & Co	HKD	5,303	USD	678	2019/6/17	1,065
Brown Brothers Harriman & Co	HUF	58,686	USD	212	2019/6/17	10,457
Brown Brothers Harriman & Co	ILS	539	USD	150	2019/6/17	981
Brown Brothers Harriman & Co	JPY	218,949	USD	1,995	2019/6/17	(27,780)
Brown Brothers Harriman & Co	NOK	18,680	USD	2,157	2019/6/17	21,064
Brown Brothers Harriman & Co	NOK	1,320	USD	151	2019/6/17	(374)
Brown Brothers Harriman & Co	NZD	432	USD	293	2019/6/17	10,239
Brown Brothers Harriman & Co	PLN	1,931	USD	509	2019/6/17	4,650
Brown Brothers Harriman & Co	SEK	2,144	USD	230	2019/6/17	4,059
Brown Brothers Harriman & Co	SGD	251	USD	184	2019/6/17	1,381
Brown Brothers Harriman & Co	SGD	94	USD	68	2019/6/17	(57)
Brown Brothers Harriman & Co	THB	9,374	USD	301	2019/6/17	4,587
Brown Brothers Harriman & Co	USD	232	CAD	311	2019/6/17	(1,609)
Brown Brothers Harriman & Co	USD	276	CHF	275	2019/6/17	(1,956)
Brown Brothers Harriman & Co	USD	198	CHF	199	2019/6/17	630
Brown Brothers Harriman & Co	USD	797	CZK	18,360	2019/6/17	(3,075)

オール・マーケット・インカム戦略

取引相手	買い	契約金額 (000)	売り	契約金額 (000)	決済日	純評価益 / (損)
Brown Brothers Harriman & Co	U S D	1, 553	E U R	1, 379	2019/6/17	(11, 038)
Brown Brothers Harriman & Co	U S D	125	G B P	98	2019/6/17	(1, 573)
Brown Brothers Harriman & Co	U S D	205	H U F	58, 686	2019/6/17	(3, 541)
Brown Brothers Harriman & Co	U S D	860	J P Y	95, 497	2019/6/17	22, 008
Brown Brothers Harriman & Co	U S D	175	N O K	1, 527	2019/6/17	(564)
Brown Brothers Harriman & Co	U S D	293	N Z D	432	2019/6/17	(9, 981)
Brown Brothers Harriman & Co	U S D	76	S E K	702	2019/6/17	(1, 995)
Brown Brothers Harriman & Co	U S D	600	T H B	19, 037	2019/6/17	1, 650
Brown Brothers Harriman & Co	U S D	764	T R Y	4, 406	2019/6/17	(13, 286)
Brown Brothers Harriman & Co	U S D	126	Z A R	1, 871	2019/6/28	1, 810
Brown Brothers Harriman & Co	U S D	221	Z A R	3, 199	2019/6/28	(2, 400)
Brown Brothers Harriman & Co	Z A R	11, 183	U S D	794	2019/6/28	28, 148
Brown Brothers Harriman & Co	E U R	148	U S D	167	2019/7/10	1, 078
Brown Brothers Harriman & Co	U S D	239	E U R	212	2019/7/10	(1, 464)
Brown Brothers Harriman & Co	A U D	188	U S D	130	2019/9/13	(420)
Brown Brothers Harriman & Co	C H F	96	U S D	96	2019/9/13	(622)
Brown Brothers Harriman & Co	D K K	1, 168	U S D	177	2019/9/13	366
Brown Brothers Harriman & Co	E U R	135	U S D	152	2019/9/13	(107)
Brown Brothers Harriman & Co	S E K	1, 047	U S D	109	2019/9/13	(1, 719)
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	10, 957	A U D	15, 646	2019/6/6	(103, 080)
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	5, 699	C A D	7, 668	2019/6/6	(26, 073)
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	31	C H F	31	2019/6/6	489
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	6, 771	E U R	6, 041	2019/6/6	(21, 293)
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	7, 220	G B P	5, 568	2019/6/6	(180, 105)
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	9, 331	J P Y	1, 032, 943	2019/6/6	202, 613
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	3, 917	N Z D	5, 941	2019/6/6	(29, 867)
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	378	S G D	515	2019/6/6	(3, 228)
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	2, 057	Z A R	29, 797	2019/6/6	(11, 573)
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	10, 573	A U D	15, 272	2019/6/17	25, 693
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	7, 013	E U R	6, 255	2019/6/17	(18, 023)
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	378	S G D	518	2019/6/17	(1, 301)
Brown Brothers Harriman & Co +	U S D	1, 771	Z A R	25, 372	2019/6/18	(32, 740)
Citibank, NA	U S D	719	B R L	2, 856	2019/6/4	8, 986
Citibank, NA	U S D	548	P H P	28, 825	2019/6/10	4, 485
Citibank, NA	A U D	1, 955	U S D	1, 392	2019/6/17	35, 812
Citibank, NA	E U R	1, 204	U S D	1, 387	2019/6/17	40, 275
Citibank, NA	I L S	6, 620	U S D	1, 863	2019/6/17	35, 532
Citibank, NA	J P Y	268, 278	U S D	2, 418	2019/6/17	(60, 606)
Citibank, NA	U S D	627	A U D	887	2019/6/17	(11, 720)
Citibank, NA	U S D	997	E U R	884	2019/6/17	(8, 333)
Citibank, NA	U S D	538	H K D	4, 213	2019/6/17	(149)
Citibank, NA	U S D	682	J P Y	76, 013	2019/6/17	19, 971
Citibank, NA	U S D	527	M X N	10, 165	2019/6/17	(9, 925)
Citibank, NA	U S D	530	M X N	10, 460	2019/6/17	2, 181
Citibank, NA	T R Y	3, 531	U S D	570	2019/6/26	(28, 371)
Citibank, NA	E U R	453	U S D	508	2019/7/10	588
Citibank, NA	C L P	1, 682, 841	U S D	2, 413	2019/7/12	42, 956
Citibank, NA	I D R	892, 114	U S D	62	2019/8/22	88

取引相手	買い	契約金額 (000)	売り	契約金額 (000)	決済日	純評価益 / (損)
Citibank, NA	U S D	206	I D R	3,041,004	2019/8/22	3,150
Citibank, NA	K R W	2,746,327	U S D	2,341	2019/8/26	24,097
Credit Suisse International	N O K	12,016	U S D	1,408	2019/6/17	34,400
Credit Suisse International	N Z D	1,821	U S D	1,233	2019/6/17	41,100
Credit Suisse International	U S D	1,234	C A D	1,621	2019/6/17	(33,888)
Credit Suisse International	U S D	653	C H F	648	2019/6/17	(5,164)
Credit Suisse International	U S D	917	M X N	17,726	2019/6/17	(15,093)
Credit Suisse International	U S D	1,952	N Z D	2,880	2019/6/17	(67,244)
Credit Suisse International	U S D	505	P L N	1,931	2019/6/17	(1,111)
Credit Suisse International	U S D	2,115	S E K	20,085	2019/6/17	4,105
Credit Suisse International	Z A R	2,325	U S D	159	2019/6/28	(606)
Deutsche Bank AG	G B P	1,546	U S D	2,033	2019/6/17	77,461
Deutsche Bank AG	E U R	705	U S D	800	2019/7/10	10,127
Deutsche Bank AG	I D R	826,078	U S D	57	2019/8/22	(414)
Goldman Sachs International	C A D	2,786	U S D	2,082	2019/6/17	19,982
Goldman Sachs International	J P Y	262,694	U S D	2,401	2019/6/17	(25,328)
Goldman Sachs International	U S D	725	Z A R	10,459	2019/6/28	(8,681)
Goldman Sachs International	I D R	563,916	U S D	38	2019/8/22	(855)
Goldman Sachs International	B R L	10,906	U S D	2,922	2019/10/10	173,123
HSBC Bank USA	A U D	1,326	U S D	929	2019/6/17	9,216
HSBC Bank USA	C H F	1,474	U S D	1,459	2019/6/17	(14,980)
HSBC Bank USA	H K D	7,333	U S D	935	2019/6/17	(326)
HSBC Bank USA	I D R	931,189	U S D	63	2019/8/22	(741)
Morgan Stanley & Co LLC	B R L	13,466	U S D	3,400	2019/6/4	(31,656)
Morgan Stanley & Co LLC	J P Y	164,085	U S D	1,486	2019/6/17	(29,870)
Morgan Stanley & Co LLC	U S D	1,246	N Z D	1,821	2019/6/17	(54,702)
Morgan Stanley & Co LLC	Z A R	12,864	U S D	900	2019/6/28	19,203
Morgan Stanley & Co LLC	U S D	707	B R L	2,856	2019/7/2	19,059
Morgan Stanley & Co LLC	C O P	3,544,054	U S D	1,068	2019/7/12	21,159
Morgan Stanley & Co LLC	P E N	8,377	U S D	2,520	2019/7/12	47,706
Morgan Stanley & Co LLC	R U B	89,301	U S D	1,350	2019/8/6	(2,492)
Morgan Stanley & Co LLC	U S D	2,816	R U B	186,285	2019/8/6	5,199
Royal Bank of Scotland PLC	D K K	3,556	U S D	537	2019/6/17	4,027
Royal Bank of Scotland PLC	G B P	2,876	U S D	3,750	2019/6/17	111,693
Standard Chartered Bank	U S D	2,632	B R L	10,610	2019/6/4	71,809
Standard Chartered Bank	B R L	10,610	U S D	2,626	2019/7/2	(71,166)
Standard Chartered Bank	C N Y	17,415	U S D	2,589	2019/7/25	72,423
Standard Chartered Bank	I D R	595,724	U S D	41	2019/8/22	81
Standard Chartered Bank	I D R	64,109,955	U S D	4,416	2019/8/22	(4,091)
Standard Chartered Bank	U S D	2,159	I D R	31,414,546	2019/8/22	6,968
UBS AG	S E K	5,144	U S D	551	2019/6/17	8,278
					合計	\$ 618,252
					評価益合計	\$ 1,666,239
					評価損合計	\$ (1,047,987)

+ シェアクラスのヘッジ目的の外国為替先渡契約

オール・マーケット・インカム戦略

買建オプション

取引明細		行使価格	満期日	想定元本	受取プレミアム		純評価額
Euro STOXX 50 (i)	E U R	3, 350	2019/6/21	710	\$	52, 051	\$ (13, 686)
FTSE 100 Index (i)	G B P	7, 200	2019/6/21	50		8, 254	(4, 116)
FTSE 100 Index (i)		7, 200	2019/6/21	90		13, 958	(7, 410)
Nikkei 225 Index (i)	J P Y	21, 125	2019/6/14	2, 000		5, 864	(1, 597)
Nikkei 225 Index (i)		21, 125	2019/6/14	3, 000		4, 667	(2, 396)
Nikkei 225 Index (i)		22, 125	2019/6/14	2, 000		5, 957	(40)
S&P 500 Index (i)	U S D	2, 805	2019/6/21	1, 100		39, 137	(22, 293)
S&P 500 Index (i)		2, 805	2019/6/21	1, 100		34, 958	(22, 293)
S&P 500 Index (i)		2, 880	2019/6/21	1, 100		55, 132	(3, 617)
					\$	219, 978	\$ (77, 448)

売建オプション

取引明細		行使価格	満期日	想定元本	受取プレミアム		純評価額
Euro STOXX 50 (i)	E U R	3, 350	2019/6/21	710	\$	61, 590	\$ (75, 962)
FTSE 100 Index (i)	G B P	7, 200	2019/6/21	50		8, 254	(7, 140)
FTSE 100 Index (i)		7, 200	2019/6/21	90		15, 190	(12, 853)
Nikkei 225 Index (i)	J P Y	21, 125	2019/6/14	2, 000		10, 065	(11, 442)
Nikkei 225 Index (i)		21, 125	2019/6/14	3, 000		11, 741	(17, 163)
Nikkei 225 Index (i)		22, 125	2019/6/14	2, 000		11, 234	(28, 342)
S&P 500 Index (i)	U S D	2, 805	2019/6/21	1, 100		57, 258	(79, 138)
S&P 500 Index (i)		2, 805	2019/6/21	1, 100		56, 977	(79, 138)
S&P 500 Index (i)		2, 880	2019/6/21	1, 100		71, 841	(142, 846)
					\$	304, 150	\$ (454, 024)

中央清算クレジット・デフォルト・スワップ

取引相手	参照債権	満期日		想定元本 (000)	評価額	純評価益 / (損)
売契約						
Morgan Stanley & Co., LLC/ (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 32, 5 Year Index	2024/6/20	U S D	6, 210	\$ 294, 712	\$ (143, 035)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (INTRCONX)	CDX-NAHY Series 32, 5 Year Index	2024/6/20		27, 512	1, 305, 653	(415, 149)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (INTRCONX)	Federative Republic of Brazil	2024/6/20		310	(11, 392)	(1, 584)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 31, 5 Year Index	2024/6/20	E U R	1, 676	161, 608	(34, 296)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (INTRCONX)	iTraxx-XOVER Series 31, 5 Year Index	2024/6/20		1, 330	128, 245	(30, 791)
Morgan Stanley & Co., LLC/ (INTRCONX)	Republic of Turkey	2024/6/20	U S D	488	(78, 374)	(27, 867)
合計					\$ 1, 800, 452	\$ (652, 722)

金利スワップ

取引相手		想定元本 (000)	満期日	支払対象	支払受取利率	純評価益 / (損)
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	N O K	5, 160	2029/4/4	6 Month NIBOR	2. 00%	\$ 3, 873
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)		2, 490	2029/3/7	6 Month NIBOR	2. 08%	3, 900
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)		4, 720	2029/2/8	6 Month NIBOR	2. 07%	6, 628
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	J P Y	48, 990	2039/3/20	6 Month LIBOR	0. 47%	9, 681
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	C A D	270	2049/3/15	3 Month CDOR	2. 48%	10, 917
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	N Z D	700	2029/5/7	3 Month BKBM	2. 19%	11, 599
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	J P Y	53, 350	2039/2/7	6 Month LIBOR	0. 50%	13, 109
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	N O K	6, 580	2028/12/11	6 Month NIBOR	2. 17%	15, 893
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	A U D	300	2049/3/19	6 Month BBSW	2. 54%	18, 569
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	S E K	7, 130	2029/4/17	3 Month STIBOR	0. 93%	18, 630
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	J P Y	30, 310	2038/11/16	6 Month LIBOR	0. 73%	20, 393
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	N Z D	470	2029/1/11	3 Month BKBM	2. 65%	20, 662
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	N O K	6, 040	2028/11/13	6 Month NIBOR	2. 32%	23, 762
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	J P Y	44, 970	2038/3/29	6 Month LIBOR	0. 67%	23, 888
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	C A D	360	2049/2/4	3 Month CDOR	2. 70%	27, 577
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)		240	2048/11/14	3 Month CDOR	2. 97%	29, 409
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	A U D	320	2049/2/6	6 Month BBSW	2. 74%	30, 643
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	N Z D	1, 530	2029/4/17	3 Month BKBM	2. 31%	35, 747
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	C H F	560	2028/11/13	6 Month LIBOR	0. 51%	36, 481
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	A U D	260	2038/11/15	6 Month BBSW	3. 11%	40, 453
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	C H F	1, 740	2029/4/17	6 Month LIBOR	0. 11%	41, 110
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	J P Y	107, 240	2038/7/17	6 Month LIBOR	0. 65%	57, 215
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	C H F	1, 300	2029/1/11	6 Month LIBOR	0. 30%	57, 241
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	C A D	950	2048/3/27	3 Month CDOR	2. 70%	81, 810
Morgan Stanley & Co. LLC/ (LCH Group)	A U D	1, 180	2048/3/28	6 Month BBSW	3. 08%	181, 961
合計						\$ 821, 151

クレジット・デフォルト・スワップ

取引相手	参照債権	満期日	想定元本 (000)	評価額	前払 プレミアム 支払/(受取)	純評価益 / (損)
売契約						
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	2063/5/11	U S D 900	\$ (97, 200)	\$ (145, 903)	\$ 48, 703
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	2063/5/11	400	(43, 200)	(55, 525)	12, 325
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	2063/5/11	330	(68, 871)	(67, 604)	(1, 267)
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	2063/5/11	250	(27, 000)	(31, 910)	4, 910
Citigroup Global Markets, Inc.	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	2063/5/11	300	(62, 610)	(71, 780)	9, 170
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	2063/5/11	1, 200	(129, 600)	(173, 226)	43, 626
Credit Suisse International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	2063/5/11	850	(91, 800)	(105, 779)	13, 979
Goldman Sachs International	Avis Budget Group, Inc.	2023/12/20	20	1, 974	1, 836	138
Goldman Sachs International	Avis Budget Group, Inc.	2023/12/20	70	6, 909	4, 106	2, 803
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	2063/5/11	500	(104, 350)	(139, 031)	34, 681
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	2063/5/11	200	(21, 600)	(24, 574)	2, 974
Goldman Sachs International	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	2063/5/11	830	(89, 640)	(117, 384)	27, 744
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	2063/5/11	460	(49, 680)	(56, 096)	6, 416
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	2063/5/11	500	(104, 350)	(123, 753)	19, 403

オール・マーケット・インカム戦略

取引相手	参照債権	満期日	想定元本 (000)	評価額	前払 プレミアム 支払/(受取)	純評価益 / (損)
JPMorgan Securities LLC	CDX-CMBX. NA. BBB- Series 6	2063/5/11	300	(32, 400)	(34, 908)	2, 508
Morgan Stanley & Co. International PLC	CDX-CMBX. NA. BB Series 6	2063/5/11	1, 000	(208, 700)	(213, 962)	5, 262
Morgan Stanley Capital Services LLC	Weatherford International Ltd.	2023/6/20	8	(4, 023)	(1, 669)	(2, 354)
合計			\$ (1, 357, 162)	\$ (1, 126, 141)	\$ 231, 021	
純評価益						\$ 234, 642
純評価損						\$ (3, 621)

インフレーションスワップ

取引相手	想定元本 (000)	満期日	支払対象	支払受取利率	純評価益 / (損)
Bank of America, NA	U S D 6, 510	2023/1/5	CPI	2. 163%	\$ (100, 186)

トータル・リターン・スワップ

取引相手	参照債権	株数 / 受益証券数	支払 / 受取利率	想定元本 (000)	満期日	純評価益 / (損)
Bank of America, NA	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index	630, 000	EURIBOR Plus 0. 00%	E U R 630	2019/6/20	\$ 775
Deutsche Bank AG	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	400, 000	LIBOR Plus 0. 00%	U S D 400	2019/6/20	532
Deutsche Bank AG	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	380, 000	EURIBOR Plus 0. 00%	E U R 380	2019/6/20	(2, 260)
Goldman Sachs International	GSABHY01	4, 083	0. 01%	U S D 442	2020/2/18	2, 588
Goldman Sachs International	GSABHY01	23, 119	0. 01%	2, 480	2020/2/18	40, 398
Goldman Sachs International	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	500, 000	EURIBOR Plus 0. 00%	E U R 500	2019/6/20	(472)
JPMorgan Chase Bank, NA	iBoxx \$ Liquid High Yield Index	321, 000	LIBOR Plus 0. 00%	U S D 321	2019/6/20	1, 463
JPMorgan Chase Bank, NA	JPABSAA1	256, 331	0. 00%	25, 798	2019/5/31	715, 010
JPMorgan Chase Bank, NA	JPQABHY1	24, 923	0. 00%	2, 915	2020/2/18	57, 353
JPMorgan Chase Bank, NA	Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI	600, 000	LIBOR Plus 0. 00%	600	2019/6/20	3, 080
Morgan Stanley Capital Services LLC	iBoxx \$ Liquid High Yield Index	1, 279, 000	LIBOR Plus 0. 00%	1, 279	2019/6/20	5, 285
合計						\$ 823, 752
純評価益合計						\$ 826, 484
純評価損合計						\$ (2, 732)
スワップ合計						\$ 1, 123, 016

- (a) 債務担保証券とは分けてポジション管理されています。
- (b) 永久債
- (c) 利息相当を期限まで繰り延べて、現物払いする負債
- (d) 公正な市場価格は運用会社の評議委員会の監督のもと決められております。
- (e) デフォルトした債券
- (f) 2019年5月31日時点の変動利付証券
- (g) 未決済のローンを含んでおります。クーポンは決済が行われた日の London-Interbank Offered Rate ("LIBOR") に購入時のプレミアムを加えて算出されます。
- (h) IO - 利息のみ
- (i) 1 契約につき 1 口
- (j) 翌日物預金

通貨の略称

A R S	アルゼンチン・ペソ
A U D	豪ドル
B R L	ブラジル・レアル
C A D	カナダドル
C H F	スイス・フラン
C L P	チリ・ペソ
C N Y	中国・人民元
C O P	コロンビア・ペソ
C Z K	チェコ・クローネ
D K K	デンマーク・クローネ
D O P	ドミニカ・ペソ
E U R	ユーロ
G B P	英ポンド
H K D	香港ドル
H U F	ハンガリー・フォリント
I D R	インドネシア・ルピア
I L S	イスラエル・シケル
I N R	インド・ルピー
J P Y	日本・円
K R W	韓国・ウォン
M X N	メキシコ・ペソ
N O K	ノルウェー・クローネ
N Z D	ニュージーランドドル
P E N	ペルー・ソル
P H P	フィリピン・ペソ
P L N	ポーランド・ズロチ
R U B	ロシア・ルーブル
S E K	スウェーデン・クローネ
S G D	シンガポール・ドル
T H B	タイ・バーツ
T R Y	トルコ・リラ
T W D	台湾ドル
U S D	米ドル
U Y U	ウルグアイ・ペソ
Z A R	南アフリカ・ランド

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（オール・マーケット・インカム戦略）が投資対象としている「ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド」の決算日（2019年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2020年5月12日）現在におけるダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの主要な売買銘柄

2019年11月13日～2020年5月12日における主要な売買銘柄はありません。

■組入資産明細表

2020年5月12日現在、有価証券等の組み入れはありません。

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2019年12月9日）

（作成対象期間 2018年12月11日～2019年12月9日）

ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

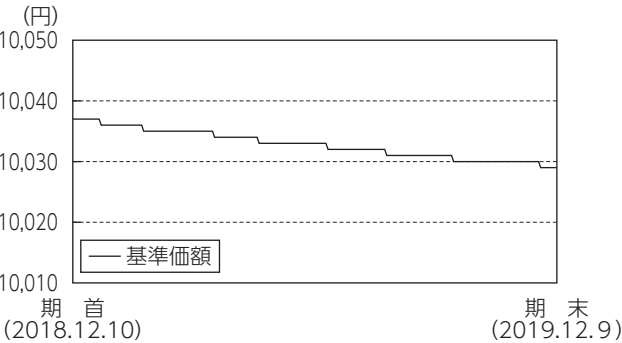
運 用 方 針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	円建ての債券
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期首)2018年12月10日	円	%	%
	10,037	—	—
12月末	10,037	0.0	—
2019年1月末	10,036	△0.0	—
2月末	10,035	△0.0	—
3月末	10,034	△0.0	—
4月末	10,034	△0.0	—
5月末	10,033	△0.0	—
6月末	10,032	△0.0	—
7月末	10,032	△0.0	—
8月末	10,031	△0.1	—
9月末	10,030	△0.1	—
10月末	10,030	△0.1	—
11月末	10,029	△0.1	—
(期末)2019年12月9日	10,029	△0.1	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。
(注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：10,037円 期末：10,029円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債やコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市況

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	2 (2)
合 計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		330,004	— (330,000)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) ()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。
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
801 国庫短期証券 2019/3/18	330,004		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	38,397,784	100.0
投資信託財産総額	38,397,784	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	38,397,784,417円
コール・ローン等	38,397,784,417
(B) 負債	231,026
その他未払費用	231,026
(C) 純資産総額(A－B)	38,397,553,391
元本	38,285,006,118
次期繰越損益金	112,547,273
(D) 受益権総口数	38,285,006,118口
1万口当り基準価額(C／D)	10,029円

* 期首における元本額は69,103,393,644円、当作成期間中における追加設定元本額は48,176,499,313円、同解約元本額は78,994,886,839円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ米ドル・ブルファンド (適格機関投資家専用) 5,951,591,455円、ダイワ米ドル・ベアファンド (適格機関投資家専用) 17,806,836,243円、ダイワ・マネーポートフォリオ (FOFs用) (適格機関投資家専用) 1,089,639円、ダイワJリートベア・ファンド (適格機関投資家専用) 965,948,988円、通貨選択型米国リート・αクワトロ (毎月分配型) 159,141円、通貨選択型アメリカン・エクイティ・αクワトロ (毎月分配型) 159,141円、オール・マーケット・インカム戦略 (資産成長重視コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定額分配コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (奇数月定率分配コース) 9,963円、オール・マーケット・インカム戦略 (予想分配金提示型コース) 9,963円、AHLターゲットリスク・ライト戦略ファンド (適格機関投資家専用) 3,421,817,396円、ダイワユーロベア・ファンド (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用) 963,651,156円、ダイワ米ドルベア・ファンド (2倍、非リバランス型) (適格機関投資家専用) 1,531,319,164円、ダイワノロジャーズ国際コモディティTM・ファンド5,408,343円、ダイワノフィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 998円、ダイワノフィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 998円、ダイワノフィデリティ・アジア・ハイ・イールド債券ファンド (通貨選択型) アジア通貨・コース (毎月分配型) 998円、ダイワTOPIXベア・ファンド (適格機関投資家専用) 7,635,801,481円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券α (毎月分配型) 9,949円、ダイワ米国国債7－10年ラダー型ファンド・マネーポートフォリオ－USTライアングル－ 997,374円、ダイワ豪ドル建て高利回り証券ファンド－予想分配金提示型－ 173,802円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,029円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 33,300,262円
受取利息	347,877
支払利息	△ 33,648,139
(B) その他費用	△ 13,012,117
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 46,312,379
(D) 前期繰越損益金	255,922,474
(E) 解約差損益金	△260,877,509
(F) 追加信託差損益金	163,814,687
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	112,547,273
次期繰越損益金(G)	112,547,273

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。