

■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	2015年11月27日から2025年11月20日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式、債券などのさまざまな資産に投資するとともに、デリバティブ取引を活用して、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス (WTシェアクラス) 世界各国の株式や債券、REIT、プライベート・エクイティ、コモディティなどの幅広い資産クラス マネー・オープン・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■主として世界各国の株式や債券など、さまざまな資産に分散投資します。 ■実質的な運用は、マルチアセット戦略において長期の実績を持つ、アリアンツ・グローバル・インベスターズが行います。 ■米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年11月20日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ファンズは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

# ダイナミック・ マルチアセット 戦略ファンド (為替ヘッジなし)

## 【運用報告書(全体版)】

(2022年11月22日から2023年11月20日まで)

第 8 期  
決算日 2023年11月20日

### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式、債券などのさまざまな資産に投資するとともに、デリバティブ取引を活用して、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

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

### ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債 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
4期(2019年11月20日)	9,871	0	2.0	0.1	97.9	2,291
5期(2020年11月20日)	9,299	0	△ 5.8	0.1	98.1	1,966
6期(2021年11月22日)	11,236	0	20.8	0.1	97.3	1,753
7期(2022年11月21日)	11,004	0	△ 2.1	0.1	96.9	1,582
8期(2023年11月20日)	12,312	0	11.9	0.1	98.4	1,638

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		公社債 組入比率	投資信託 証券組入 比率
		騰落率		
(期首) 2022年11月21日	円	%	%	%
	11,004	—	0.1	96.9
11月末	10,968	△ 0.3	0.1	97.2
12月末	10,358	△ 5.9	0.1	96.6
2023年1月末	10,549	△ 4.1	0.1	97.2
2月末	10,816	△ 1.7	0.1	97.4
3月末	10,702	△ 2.7	0.1	97.1
4月末	10,780	△ 2.0	0.1	97.1
5月末	11,252	2.3	0.1	97.2
6月末	11,895	8.1	0.1	96.9
7月末	11,766	6.9	0.1	98.3
8月末	12,034	9.4	0.1	97.1
9月末	11,922	8.3	0.1	97.0
10月末	11,706	6.4	0.1	97.4
(期末) 2023年11月20日	12,312	11.9	0.1	98.4

※騰落率は期首比です。

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

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

## 基準価額等の推移



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

期 首	11,004円
期 末	12,312円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+11.9% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

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

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

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

### 基準価額の主な変動要因（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式、債券などのさまざまな資産に投資するとともに、デリバティブ（金融派生商品）取引を活用しました。米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

#### 上昇要因

- インフレ率の低下基調を受けて、主要中央銀行の利上げ局面が終盤となりつつあること
- 世界経済の軟着陸期待や中国の経済再開により、景気見通しが改善したこと
- 主要中央銀行によって政策金利が引き上げられる中、日本銀行が引き続き金融緩和姿勢を示したことなどから円安が進行したこと

#### 下落要因

- ロシア・ウクライナ戦争やイスラエル・ガザの衝突など地政学リスクが高まったこと
- 財政悪化を理由とした米国債の格下げや、金融引き締めがより長期にわたり継続する可能性から金利上昇圧力が高まったこと
- 米地銀の経営破綻や中国の不動産大手の債務不履行など経営危機の波及リスクが懸念されたこと

投資環境について（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

期間における株式市場および債券市場は上昇しました。為替市場では、米ドルやユーロ等に対して円安となりました。

## 株式市場

期を通じて、世界の株式市場では株価は上昇しました。

株価が低迷した2022年から一転し、2023年1～6月は、米国経済が軟着陸できるとの期待や、米国の債務上限引き上げ法案が議会を通過したことなどから安心感が広がり、先進国株式は上昇しました。また、中国の経済再開や停滞する経済への追加刺激策を打ち出していることが新興国市場のセンチメント（投資家心理）改善につながり、新興国株式も上昇しました。

その後、米格付け会社フィッチが米国債の格付けをAAAからAAプラスに引き下げたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利を予想されていたより長期にわたって高水準に据え置くことを示唆したことなどから、投資家がリスク回避姿勢を強め、株価は下落しました。11月になると、米国景気の過熱感後退やインフレ減速などから金利先高懸念が緩和して株価は上昇に転じました。

## 債券市場

期を通じて、世界の債券価格は小幅に上昇

しました。

2023年1～6月はインフレ圧力の低下から主要中央銀行による利上げ停止の可能性が意識されたことが債券価格を下支えした一方、米国経済の底堅さにより金利が長期間高止まりするとの見方が広がったことで債券が売られる局面もありました。

7月以降は、本格緩和への道のりが依然遠いことや米国債発行増加による需給悪化懸念などから、米国の10年国債利回りが1%以上の上昇となるなど、債券全般の価格は下落しました。

一方、11月に入りインフレ鎮静化を示唆する経済指標が相次ぎ確認されたことで利上げサイクルが終了するとの見通しが強まり債券価格は上昇しました。

## 為替市場

期末の米ドル円およびユーロ円は、期初と比較して円安となりました。

インフレ抑制などのため、FRBやECB（欧州中央銀行）が政策金利を引き上げる中、日本銀行が金融緩和姿勢を改めて示し、金利差が意識されたことなどから円安が進行しました。

## その他の市場

期を通じてコモディティ（商品）およびリートが下落した一方、非上場株式は上昇しました。

### ポートフォリオについて（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

## 当ファンド

「アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス（WTシェアクラス）」の投資比率を高位に保ちました。米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

## アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス（WTシェアクラス）

### ●資産配分

期間中、市場サイクル分析の結果と景気サイクル&バリュエーション（投資価値評価）分析の結果を活用し、機動的な資産配分を実施しました。

期初は株式を40%程度、債券を25%程度、短期債・キャッシュ等への配分比率を35%程度としていました。12月から株式等への配分比率を段階的に高めて7月には一時65%程度とした後、足元では40%程度としています。

債券に対しては、4月までに配分比率を段

階的に引き上げて一時40%程度とし、足元まで35%程度で推移しています。

### ●株式

株式グループの中では一貫して先進国株式への配分比率を高位としました。

期初は全体の40%弱としていましたが、7月にかけて引き上げて一時は60%弱程度としました。その後はやや配分比率を引き下げ、40%弱としています。

新興国株式については、期初の2%程度の配分比率から緩やかに引き上げて一時は8%程度としましたが、直近では2%程度としています。

リートは期を通じて1%未満で推移しました。

コモディティは期を通じて配分を実施しませんでした。

### ●債券

債券グループの中では、先進国債券への配分比率が期初においては2%程度と低位でしたが、その後は段階的に引き上げて直近では15%程度としています。

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

投資適格社債に対しては、一貫して15%程度の配分比率を維持しました。

一方で、新興国国債は期初時点で5%強の配分でしたが、12月より3%程度の配分とし、同水準を期末まで維持しました。

ハイ・イールド債券に対しては、期初では配分していませんでしたが、5月より1%程度配分し、同水準を期末まで維持しました。

インフレ連動債に対しては、期を通じて配分を実施しませんでした。

### マネー・オープン・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

### ベンチマークとの差異について（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

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

### 分配金について（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

（単位：円、1万円当たり、税引前）

項目	第8期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	2,675

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

なお、留保金につきましては、運用方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き「アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス（WTシェアクラス）」を高位に組み入れます。米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

### アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス（WTシェアクラス）

世界経済は米国の労働力不足、企業業績における利益率の低下、マネーサプライ（通貨供給量）の減少、逆イールドカーブ（短期金利が長期金利を上回る現象）を特徴とする景気サイクル後期の環境にあります。特に欧州経済の不確実性は高く、製造業の不振が長引く

ドイツは既に景気後退を迎えています。

株式市場は、政治的・地政学的不確実性など、潜在的なリスクに対処する必要があり、債券市場は株式よりもボラティリティ（価格変動性）が低く、安定したリターンを提供するという事実から恩恵を受けると考えています。

当戦略では、これまで同様にグローバル株式、グローバル債券などの幅広い資産クラスに投資しつつ、市場サイクル分析、景気サイクル&バリュエーション分析に基づいた機動的な資産配分調整を実施し、長期的な資産成長の達成を目指します。

### マネー・オープン・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。



## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

### 1万口当たりの費用明細（2022年11月22日から2023年11月20日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	133円	1.179%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">期中の平均基準価額は11,268円です。</span>
（投信会社）	(43)	(0.384)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(87)	(0.768)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.027)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株式）	(-)	(-)	売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株式）	(-)	(-)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.007	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(-)	(-)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.006)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>134</b>	<b>1.186</b>	

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

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

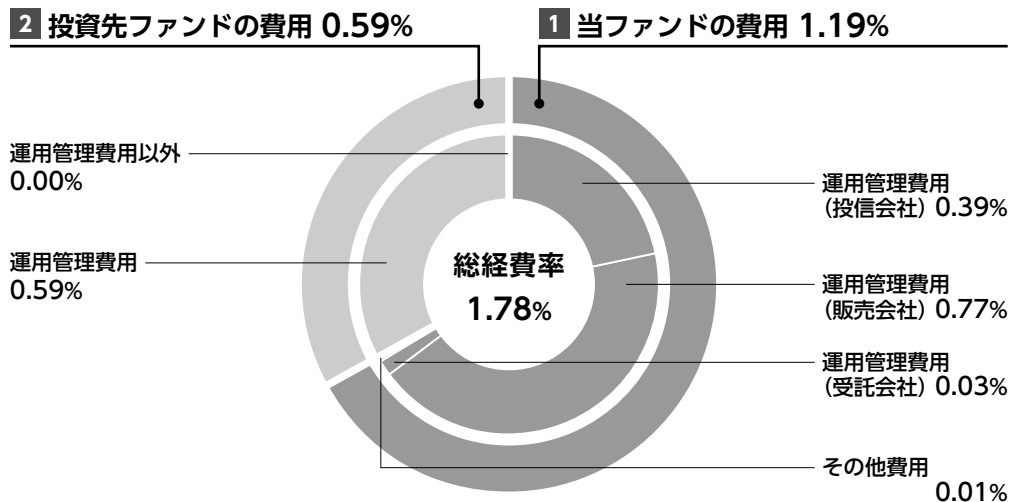
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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



## 参考情報 総経費率（年率換算）



<b>総経費率 (1 + 2)</b>	<b>1.78%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>1.19%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>0.59%</b>
<b>投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>0.00%</b>

※ **1**の各費用は、前掲「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万円当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※ **2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

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

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.78%です。

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年11月22日から2023年11月20日まで)

投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	アリアンツ・グローバル・マルチアセット・ サステナビリティ・バランス (WTシェアクラス)	□ 64	千アメリカ・ドル 73	□ 828	千アメリカ・ドル 913

※金額は受渡し代金。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年11月22日から2023年11月20日まで)

利害関係人との取引状況

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネー・オープン・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 28	百万円 -	% -	百万円 12	百万円 10	% 79.9

※平均保有割合 4.1%

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

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

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年11月22日から2023年11月20日まで)

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

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

### ■ 組入れ資産の明細 (2023年11月20日現在)

#### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)		期 末		組入比率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ルクセンブルグ) アリアンツ・グローバル・マルチアセット・ サステナビリティ・バランス (WTシェアクラス)	10,333.96	9,570.47	千アメリカ・ドル 10,750	千円 1,612,054	% 98.4
合 計	10,333.96	9,570.47	-	1,612,054	98.4

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

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

#### (2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
マネー・オープン・マザーファンド	千口 1,589	千口 1,589	千口 1,589	千円 1,585

※マネー・オープン・マザーファンドの期末の受益権総口数は34,639,640口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,612,054	% 97.6
マネー・オープン・マザーファンド	1,585	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	38,243	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,651,882	100.0

※期末における外貨建資産(1,612,127千円)の投資信託財産総額(1,651,882千円)に対する比率は97.6%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.95円です。

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月20日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>1,651,882,494円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	38,243,089
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	1,612,054,346
マ ネ ー ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド ( 評 価 額 )	1,585,059
<b>(B) 負 債</b>	<b>13,513,663</b>
未 払 解 約 金	3,920,874
未 払 信 託 報 酬	9,539,054
そ の 他 未 払 費 用	53,735
<b>(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )</b>	<b>1,638,368,831</b>
元 本	1,330,732,188
次 期 繰 越 損 益 金	307,636,643
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,330,732,188口</b>
<b>1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )</b>	<b>12,312円</b>

※当期における期首元本額1,437,833,585円、期中追加設定元本額16,017,680円、期中一部解約元本額123,119,077円です。

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

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

### ■ 損益の状況

(自2022年11月22日 至2023年11月20日)

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>△ 21,364円</b>
受 取 利 息	1,759
支 払 利 息	△ 23,123
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>192,353,849</b>
売 買 損 益	196,936,517
売 買 損 益	△ 4,582,668
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 18,557,379</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )</b>	<b>173,775,106</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>170,864,550</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>△ 37,003,013</b>
( 配 当 等 相 当 額 )	( 11,391,292 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( △ 48,394,305 )
<b>(G) 合 計 ( D + E + F )</b>	<b>307,636,643</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金 ( G )</b>	<b>307,636,643</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 37,003,013
( 配 当 等 相 当 額 )	( 11,391,292 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( △ 48,394,305 )
分 配 準 備 積 立 金	344,652,469
繰 越 損 益 金	△ 12,813

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	143,987,723
(c) 収益調整金	11,391,292
(d) 分配準備積立金	200,664,746
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	356,043,761
1万口当たり当期分配対象額	2,675.55
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

### ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当 期
	0円

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

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

### ■ 組入れ投資信託証券の内容

#### 投資信託証券の概要

ファンド名	アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス（WTシェアクラス）
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て）
主要投資対象	世界各国の株式や債券、REIT、プライベート・エクイティ、コモディティなどの幅広い資産クラス
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>幅広い資産クラスへの投資を通じて長期的な資産の成長の達成を目指します。</li> <li>先進国株式50%と投資適格債券50%で構成されるバランス型運用に対して中期的にパフォーマンスが上回ることを目指します。</li> <li>原則として対米ドルでの為替取引をアクティブに行います。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>有価証券の空売りは行いません。</li> <li>純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> <li>新興国への投資は総資産額の30%以内とします。</li> <li>ハイイールド債券への投資は純資産総額の20%以内とします。</li> <li>同一発行体の有価証券への投資は、原則として純資産総額の10%以内とします。</li> </ul>
配分方針	分配は行いません。
運用管理費用	<p>純資産総額に対して年0.61%程度*</p> <p>*上記の料率には、運用報酬、管理費用、保管費用、事務代行費用、名義書換代行費用などに関する費用を含みます。また、年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があります。そのため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>
その他の費用	<p>ルクセンブルグの年次税（年0.01%）、ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込手数料	ありません。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資顧問会社	<p>アリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッド</p> <p>アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムベーハー</p> <p>アリアンツ・グローバル・インベスターズ・UK・リミテッド</p> <p>アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ジャパン株式会社</p> <p>アリアンツ・グローバル・インベスターズ・シンガポール・リミテッド</p>
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス（WTシェアクラス）」をシェアクラスとして含む「アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書 (2021年10月1日から2022年9月30日まで)

(表示通貨：米ドル)

受取利息	
債券	854,885.84
貸方残高による利息	
プラス金利	8,747.81
マイナス金利	(14,532.37)
受取配当金	669,503.33
収益	
投資信託	40,731.81
その他収益	300.65
収益合計	<u>1,559,637.07</u>
支払利息	
銀行債務	(3,309.79)
年次税	(8,959.37)
オール・イン・フィー	(359,020.60)
その他費用	(1,028.68)
費用合計	<u>(372,318.44)</u>
純利益／損失	1,187,318.63
実現利益／損失	
オプション取引	58,474.30
有価証券取引	(2,495,597.44)
金融先物取引	(972,853.46)
外国為替先渡取引	(7,448,983.37)
外国為替	(2,903,026.32)
スワップ取引	(255,310.84)
実現純利益／損失	<u>(12,829,978.50)</u>
未実現評価益／評価損の変動額	
オプション取引	(5,025.28)
有価証券取引	(16,365,133.88)
金融先物取引	1,009,043.91
外国為替先渡取引	2,958,040.05
外国為替	(3,322,665.46)
運用実績	<u>(28,555,719.16)</u>

# ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

## ■ 投資明細表(2022年9月30日現在)

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨 (単位:1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
公認の証券取引所で上場が認められている有価証券及び短期金融商品					55,118,679.53	89.79
株式					31,225,965.82	50.87
オーストラリア					405,105.09	0.66
AU000000BXB1	Brambles	Shs	19,443	AUD 11.46	145,134.29	0.24
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	1,955	AUD 16.89	21,512.65	0.04
AU000000GNC9	GrainCorp -A-	Shs	6,409	AUD 7.83	32,704.39	0.05
AU000000IPL1	Incitec Pivot	Shs	5,711	AUD 3.53	13,114.16	0.02
AU000000MTS0	Metcash	Shs	24,122	AUD 3.89	61,072.45	0.10
AU000000NAB4	National Australia Bank	Shs	4,065	AUD 28.94	76,616.96	0.12
AU0000224040	Woodside Energy Group	Shs	2,653	AUD 31.80	54,950.19	0.09
オーストリア					34,264.57	0.06
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	465	EUR 43.20	19,757.55	0.03
AT0000969985	AT&S Austria Technologie & Systemtechnik	Shs	449	EUR 32.85	14,507.02	0.03
ベルギー					75,900.77	0.12
BE0974320526	Umicore	Shs	2,587	EUR 29.83	75,900.77	0.12
バミューダ					147,395.46	0.24
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings	Shs	1,520	USD 50.95	77,442.95	0.13
BMG9078F1077	Triton International	Shs	1,251	USD 55.92	69,952.51	0.11
ブラジル					33,431.46	0.06
KYG687071012	Pageseguro Digital -A-	Shs	2,552	USD 13.10	33,431.46	0.06
カナダ					912,842.97	1.49
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Shs	9,123	CAD 15.16	101,184.97	0.16
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	11,766	CAD 4.23	36,412.32	0.06
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	570	CAD 71.61	29,862.60	0.05
CA2652692096	Dundee Precious Metals	Shs	3,874	CAD 5.97	16,920.50	0.03
CA2918434077	Empire -A-	Shs	629	CAD 34.77	16,000.53	0.03
CA3180714048	Finning International	Shs	2,068	CAD 24.22	36,644.08	0.06
CA9611485090	George Weston	Shs	718	CAD 146.80	77,113.36	0.12
CA5394811015	Loblaw Companies	Shs	2,104	CAD 111.27	171,278.55	0.28
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	162	USD 302.53	49,010.13	0.08
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	10,103	CAD 21.55	159,285.69	0.26
US5880561015	Mercer International	Shs	2,930	USD 12.41	36,375.55	0.06
CA6665111002	Northland Power	Shs	1,241	CAD 40.48	36,752.88	0.06
CA85472N1096	Stantec	Shs	1,923	CAD 60.18	84,666.31	0.14
CA87971M1032	TELUS	Shs	2,327	CAD 27.71	47,175.02	0.08
CA9528451052	West Fraser Timber	Shs	197	CAD 98.25	14,160.48	0.02
チリ					74,226.38	0.12
GB0000456144	Antofagasta	Shs	5,946	GBP 11.13	74,226.38	0.12
デンマーク					421,697.89	0.69
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	6	DKK 13,800.00	10,951.15	0.02
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	2,612	DKK 762.80	263,519.79	0.43
DK0060094928	Orsted	Shs	1,065	DKK 609.30	85,824.28	0.14
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	3,353	DKK 138.46	61,402.67	0.10
フィンランド					182,591.06	0.30
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	843	EUR 18.86	15,633.30	0.03
FI0009000665	Metsa Board -B-	Shs	1,747	EUR 7.35	12,620.64	0.02
FI0009014575	Metso Outotec	Shs	8,673	EUR 6.70	57,119.09	0.09
FI0009013296	Neste	Shs	547	EUR 44.28	23,822.72	0.04
FI0009000681	Nokia	Shs	2,954	EUR 4.39	12,747.48	0.02
FI4000297767	Nordea Bank	Shs	2,388	SEK 96.05	20,679.19	0.03
FI0009014377	Orion -B-	Shs	928	EUR 43.79	39,968.64	0.07
フランス					1,040,786.43	1.70
FR0010220475	Alstom	Shs	4,600	EUR 16.67	75,420.59	0.12
FR0000120628	AXA	Shs	562	EUR 22.59	12,486.74	0.02
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	834	EUR 43.37	35,575.58	0.06
FR0000120503	Bouygues	Shs	1,687	EUR 26.85	44,550.84	0.07
FR0000125338	Capgemini	Shs	97	EUR 161.15	15,374.41	0.02



## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨 (単位:1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
FR0000120172	Carrefour	Shs	1,156 EUR	14.33	16,287.29	0.03
FR001400AJ45	Compagnie Generale des Etablissements Michelin	Shs	1,233 EUR	22.81	27,662.08	0.05
FR0000130452	Eiffage	Shs	1,433 EUR	81.94	115,488.48	0.19
FR0012435121	Eis	Shs	2,114 EUR	10.51	21,852.65	0.04
FR0000073298	IPSOS	Shs	301 EUR	45.35	13,425.80	0.02
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	26 EUR	610.10	15,601.66	0.03
FR0000133308	Orange	Shs	18,117 EUR	9.37	166,981.64	0.27
FR0000120578	Sanofi	Shs	1,388 EUR	78.79	107,561.55	0.18
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	125 EUR	114.86	14,121.32	0.02
FR0000130809	Société Générale	Shs	5,838 EUR	20.56	118,026.10	0.19
FR0000120271	TotalEnergies	Shs	3,340 EUR	48.55	159,489.54	0.26
FR0000125486	Vinci	Shs	984 EUR	83.57	80,880.16	0.13
ドイツ					207,896.81	0.34
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	404 EUR	70.07	27,842.61	0.04
DE0005810055	Deutsche Boerse	Shs	452 EUR	167.55	74,486.81	0.12
DE000HLA475	Hapag-Lloyd	Shs	108 EUR	175.70	18,663.45	0.03
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	792 EUR	52.13	40,607.79	0.07
DE0007165631	Sartorius	Shs	103 EUR	348.80	35,335.42	0.06
DE000WCH8881	Wacker Chemie	Shs	107 EUR	104.15	10,960.73	0.02
香港					156,328.27	0.26
HK0000069689	AIA Group	Shs	11,400 HKD	65.45	95,052.04	0.16
HK0019000162	Swire Pacific -A-	Shs	2,500 HKD	58.75	18,710.91	0.03
KYG960071028	WH Group	Shs	67,500 HKD	4.95	42,565.32	0.07
インドネシア					109,599.93	0.18
ID1000118201	Bank Rakyat Indonesia	Shs	371,700 IDR	4,490.00	109,599.93	0.18
アイルランド					510,728.22	0.83
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	1,122 USD	260.26	292,010.24	0.48
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	715 EUR	90.92	63,938.43	0.10
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	Shs	2,612 EUR	29.16	74,913.00	0.12
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	543 USD	147.08	79,866.55	0.13
イスラエル					27,060.61	0.04
US83417M1045	SolarEdge Technologies	Shs	114 USD	237.37	27,060.61	0.04
イタリア					463,080.42	0.75
IT0000062072	Assicurazioni Generali	Shs	10,163 EUR	14.10	140,891.09	0.23
IT0005218380	Banco BPM	Shs	13,259 EUR	2.70	35,171.28	0.05
IT0003128367	Enel	Shs	23,492 EUR	4.28	98,938.00	0.16
IT0003132476	Eni	Shs	7,807 EUR	11.04	84,786.83	0.14
IT0004176001	Prysmian	Shs	3,548 EUR	29.60	103,293.22	0.17
日本					1,616,161.11	2.63
JP3711200000	Aozora Bank	Shs	1,600 JPY	2,582.00	28,637.18	0.05
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	3,200 JPY	2,900.00	64,328.30	0.11
JP3822000000	H. U. Group Holdings	Shs	2,700 JPY	2,640.00	49,410.79	0.08
JP3854600008	Honda Motor	Shs	2,200 JPY	3,137.00	47,840.01	0.08
JP3294460005	Inpex	Shs	8,000 JPY	1,359.00	75,363.93	0.12
JP3752900005	Japan Post Holdings	Shs	4,000 JPY	957.70	26,554.83	0.04
JP3210200006	Kajima	Shs	4,100 JPY	1,373.00	39,021.90	0.06
JP3215800008	Kaneka	Shs	600 JPY	3,610.00	15,014.56	0.02
JP3266400005	Kubota	Shs	5,700 JPY	2,004.00	79,182.03	0.13
JP3269600007	Kuraray	Shs	5,000 JPY	1,011.00	35,040.90	0.06
JP3877600001	Marubeni	Shs	5,000 JPY	1,268.00	43,948.43	0.07
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	7,100 JPY	956.00	47,051.16	0.08
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	3,500 JPY	3,968.00	96,270.62	0.16
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	Shs	3,000 JPY	1,896.00	39,428.81	0.06
JP3893600001	Mitsui	Shs	4,600 JPY	3,089.00	98,498.54	0.16
JP3695200000	NGK Insulators	Shs	3,300 JPY	1,800.00	41,175.66	0.07
JP3738600000	NGK Spark Plug	Shs	3,700 JPY	2,562.00	65,710.52	0.11
JP3742600004	NHK Spring	Shs	2,100 JPY	851.00	12,388.05	0.02

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨 (単位:1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)	
JP3734800000	Nidec	Shs	1,100 JPY	8,130.00	61,992.24	0.10	
JP3688370000	Nippon Express Holdings	Shs	1,000 JPY	7,360.00	51,018.99	0.08	
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	6,000 JPY	3,906.00	162,456.68	0.27	
JP3762900003	Nomura Real Estate Holdings	Shs	2,400 JPY	3,275.00	54,484.96	0.09	
JP3197600004	Ono Pharmaceutical	Shs	1,300 JPY	3,381.00	30,467.91	0.05	
JP3436120004	SBI Holdings	Shs	800 JPY	2,596.00	14,396.23	0.02	
JP3663900003	Sojitz	Shs	3,200 JPY	2,124.00	47,114.93	0.08	
JP3814800003	Subaru	Shs	1,400 JPY	2,167.00	21,030.08	0.03	
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	6,100 JPY	2,205.00	93,237.90	0.15	
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	Shs	5,700 JPY	4,099.00	161,959.66	0.26	
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	700 JPY	2,707.00	13,135.31	0.02	
ルクセンブルク						88,512.00	0.14
LU1704650164	Befesa	Shs	510 EUR	30.76	15,429.54	0.02	
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	1,238 EUR	60.02	73,082.46	0.12	
ノルウェー						74,507.48	0.12
NO0012470089	TOMRA Systmes	Shs	4,244 NOK	187.38	74,507.48	0.12	
ポルトガル						62,186.94	0.10
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	2,488 EUR	19.57	47,889.21	0.08	
PTSONOAM0001	Sonae SGPS	Shs	17,399 EUR	0.84	14,297.73	0.02	
シンガポール						259,443.71	0.42
SG1U1001701	DBS Group Holdings	Shs	6,100 SGD	33.32	142,044.87	0.23	
SG1504926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	14,200 SGD	11.83	117,398.84	0.19	
南アフリカ						12,080.30	0.02
GB00B17BBQ50	Investec	Shs	2,991 GBP	3.60	12,080.30	0.02	
スペイン						293,233.32	0.48
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	20,587 EUR	4.61	93,415.74	0.15	
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	3,535 EUR	21.35	74,230.74	0.12	
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	7,536 EUR	9.68	71,718.84	0.12	
ES0173516115	Repsol	Shs	3,163 EUR	11.91	37,036.09	0.06	
ES0178430E18	Telefónica	Shs	5,001 EUR	3.42	16,831.91	0.03	
スウェーデン						271,177.95	0.44
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	2,515 SEK	271.30	61,516.22	0.10	
SE0000862997	BillierudKorsnas	Shs	2,535 SEK	129.90	29,688.55	0.05	
SE0000936478	Intrum	Shs	981 SEK	138.55	12,253.99	0.02	
SE0015811955	Investor -A-	Shs	4,417 SEK	168.10	66,941.74	0.11	
SE0000171100	SSAB -A-	Shs	7,047 SEK	48.74	30,966.47	0.05	
SE0000112724	Svenska Cellulosa -B-	Shs	3,485 SEK	139.85	43,940.72	0.07	
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	4,401 SEK	65.20	25,870.26	0.04	
スイス						1,159,707.13	1.89
CH0002432174	Bucher Industries	Shs	163 CHF	306.40	51,152.97	0.08	
CH0044328745	Chubb	Shs	715 USD	185.20	132,414.50	0.22	
CH0360674466	Galenica	Shs	382 CHF	70.75	27,681.16	0.04	
CH1169151003	Georg Fischer	Shs	1,544 CHF	46.70	73,851.39	0.12	
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	346 CHF	204.10	72,329.19	0.12	
CH0013841017	Lonza Group	Shs	113 CHF	471.60	54,581.66	0.09	
CH0038863350	Nestlé	Shs	1,642 CHF	106.54	179,176.20	0.29	
CH0012005267	Novartis	Shs	1,390 CHF	75.72	107,800.28	0.18	
CH0000816824	OC Oerlikon	Shs	1,968 CHF	6.24	12,577.78	0.02	
CH0012032048	Roche Holding	Shs	896 CHF	322.45	295,913.56	0.48	
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	25 CHF	726.50	18,602.45	0.03	
CH0435377954	SIG Combibloc Group	Shs	4,316 CHF	19.74	87,261.58	0.14	
CH0244767585	UBS Group	Shs	3,123 CHF	14.50	46,364.41	0.08	
オランダ						446,093.07	0.73
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	7,311 EUR	26.07	187,426.51	0.31	
NL0010273215	ASML Holding	Shs	157 EUR	430.50	66,476.68	0.11	
NL000009827	DSM	Shs	619 EUR	114.50	69,709.61	0.11	
NL0011821392	Signify	Shs	949 EUR	26.40	24,641.47	0.04	

# ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨 (単位: 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)	
NL00150001Q9	Stellantis	Shs	3,128 EUR	12.32	37,896.87	0.06	
NL0000395903	Wolters Kluwer	Shs	613 EUR	99.42	59,941.93	0.10	
イギリス						1,406,673.32	2.29
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	290 GBP	99.76	32,449.17	0.05	
GB0031348658	Barclays	Shs	24,358 GBP	1.46	39,837.95	0.06	
GB00BDCPN049	Coca-Cola European Partners	Shs	437 USD	43.34	18,940.09	0.03	
GB00BV9FP302	Computacenter	Shs	1,046 GBP	18.90	22,173.37	0.04	
GB0002318888	Cranswick	Shs	1,205 GBP	26.64	36,004.72	0.06	
GB00B1VNSX38	Drax Group	Shs	6,213 GBP	6.17	42,995.67	0.07	
GB0004052071	Halma	Shs	3,446 GBP	20.17	77,957.77	0.13	
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	29,548 GBP	4.71	156,226.92	0.25	
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	23,058 GBP	1.75	45,206.54	0.07	
GB0088W67662	Liberty Global -A-	Shs	2,630 USD	15.92	41,873.97	0.07	
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	178,370 GBP	0.42	84,145.19	0.14	
JE00B1DLW90	Man Group	Shs	35,558 GBP	2.23	88,856.81	0.14	
GB00BDR05C01	National Grid	Shs	16,539 GBP	9.47	175,744.14	0.29	
VGG6564A1057	Nomad Foods	Shs	4,011 USD	14.91	59,819.89	0.10	
GB00B41H7391	Redde Northgate	Shs	4,517 GBP	2.91	14,723.85	0.02	
GB00BP6MXD84	Shell	Shs	3,922 GBP	22.67	99,701.46	0.16	
GB0007908733	SSE	Shs	6,322 GBP	15.46	109,623.13	0.18	
GB00BP92C143	Tate & Lyle	Shs	6,267 GBP	6.79	47,699.27	0.08	
GB00B10RZP78	Unilever	Shs	1,348 GBP	40.14	60,680.81	0.10	
GB00BH4HKS39	Vodafone Group	Shs	132,252 GBP	1.02	152,012.60	0.25	
ウルグアイ						191,165.73	0.31
KYG290181018	Dlocal	Shs	3,369 USD	20.76	69,935.79	0.11	
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	145 USD	836.07	121,229.94	0.20	
アメリカ						20,542,087.42	33.46
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	1,505 USD	99.05	149,065.48	0.24	
US00287Y1091	AbbVie	Shs	893 USD	143.82	128,430.32	0.21	
US00402L1070	Academy Sports & Outdoors	Shs	286 USD	45.51	13,015.21	0.02	
US00724F1012	Adobe	Shs	404 USD	280.39	113,278.58	0.18	
US00790R1041	Advanced Drainage Systems	Shs	268 USD	123.93	33,212.42	0.05	
US0079031078	Advanced Micro Devices	Shs	266 USD	64.63	17,192.61	0.03	
US0010841023	AGCO	Shs	427 USD	97.34	41,565.81	0.07	
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	1,059 USD	123.69	130,982.52	0.21	
US0126531013	Albemarle	Shs	486 USD	267.48	129,997.17	0.21	
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	5,213 USD	98.17	511,760.91	0.83	
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	6,236 USD	98.85	616,399.25	1.00	
US0226711010	Amalgamated Financial	Shs	1,162 USD	23.00	26,721.02	0.04	
US0231351067	Amazon.com	Shs	9,284 USD	115.68	1,074,009.88	1.75	
US0268747849	American International Group	Shs	1,768 USD	48.03	84,911.70	0.14	
US0304201033	American Water Works	Shs	885 USD	134.23	118,789.69	0.19	
US0311621009	Amgen	Shs	654 USD	230.17	150,530.37	0.25	
US0017441017	AMN Healthcare Services	Shs	499 USD	107.32	53,552.70	0.09	
US0367521038	Anthem	Shs	298 USD	460.31	137,171.57	0.22	
US0378331005	Apple	Shs	1,543 USD	143.58	221,539.46	0.36	
US0382221051	Applied Materials	Shs	1,695 USD	85.07	144,193.71	0.23	
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	965 USD	81.23	78,387.62	0.13	
US0404131064	Arista Networks	Shs	227 USD	115.63	26,248.82	0.04	
US00206R1023	AT&T	Shs	6,008 USD	15.65	94,022.68	0.15	
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	1,134 USD	229.50	260,257.17	0.42	
US0533321024	AutoZone	Shs	26 USD	2,175.64	56,566.76	0.09	
US05352A1007	Avantor	Shs	3,778 USD	20.36	76,903.23	0.13	
US0565251081	Badger Meter	Shs	1,582 USD	94.83	150,028.41	0.24	
US0605051046	Bank of America	Shs	3,357 USD	30.90	103,718.15	0.17	
US0865161014	Best Buy	Shs	188 USD	65.58	12,329.25	0.02	

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨 (単位: 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
US09062X1037	Biogen	Shs	214 USD	266.31	56,991.40	0.09
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	Shs	165 USD	421.46	69,540.97	0.11
US05550J1016	BJ's Wholesale Club Holdings	Shs	1,460 USD	75.04	109,563.39	0.18
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	3,488 USD	72.26	252,050.44	0.41
US11135F1012	Broadcom	Shs	267 USD	453.60	121,110.13	0.20
BMG169621056	Bunge	Shs	1,251 USD	82.87	103,674.43	0.17
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	1,253 USD	165.96	207,945.52	0.34
US1423391002	Carlisle	Shs	276 USD	282.57	77,989.09	0.13
US14316J1088	Carlyle Group	Shs	4,451 USD	26.44	117,693.56	0.19
US1488061029	Catalent	Shs	789 USD	74.85	59,058.19	0.10
US12514G1085	CDW	Shs	489 USD	160.19	78,334.90	0.13
US12541W2098	CH Robinson Worldwide	Shs	129 USD	99.49	12,834.24	0.02
US1255231003	Cigna	Shs	153 USD	282.72	43,256.21	0.07
US1729081059	Cintas	Shs	261 USD	392.55	102,455.43	0.17
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	7,320 USD	40.88	299,259.09	0.49
US1729674242	Citigroup	Shs	3,558 USD	42.72	151,984.96	0.25
US1746101054	Citizens Financial Group	Shs	559 USD	34.11	19,067.85	0.03
US1912161007	Coca-Cola	Shs	3,554 USD	57.01	202,597.86	0.33
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Shs	284 USD	58.90	16,727.62	0.03
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	3,939 USD	30.66	120,786.72	0.20
US20602D1019	Concentrix	Shs	233 USD	110.61	25,771.00	0.04
US2172041061	Copart	Shs	288 USD	110.63	31,860.09	0.05
US22160K1051	Costco Wholesale	Shs	77 USD	482.67	37,165.45	0.06
US22788C1053	Crowdstrike Holdings -A-	Shs	78 USD	166.98	13,024.12	0.02
US1264081035	CSX	Shs	3,947 USD	27.40	108,145.29	0.18
US1266501006	CVS Health	Shs	609 USD	97.73	59,515.59	0.10
US2358511028	DanaHER	Shs	93 USD	264.17	24,567.68	0.04
US2441991054	Deere	Shs	476 USD	343.63	163,565.83	0.27
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	667 USD	34.45	22,980.33	0.04
US2521311074	Dexcom	Shs	266 USD	82.73	22,006.76	0.04
US2566771059	Dollar General	Shs	546 USD	241.31	131,757.40	0.21
US2605571031	Dow	Shs	2,600 USD	44.50	115,700.08	0.19
US2786421030	eBay	Shs	1,457 USD	37.98	55,337.17	0.09
US2788651006	Ecolab	Shs	597 USD	147.04	87,785.02	0.14
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	620 USD	84.48	52,374.80	0.09
US5324571083	Eli Lilly	Shs	846 USD	332.55	281,338.21	0.46
US29355A1079	Enphase Energy	Shs	441 USD	279.98	123,470.90	0.20
US29358P1012	Ensign Group	Shs	203 USD	81.57	16,559.38	0.03
US30040W1080	Eversource Energy	Shs	742 USD	80.19	59,503.03	0.10
US31620R3030	Fidelity National Financial	Shs	3,986 USD	36.54	145,645.26	0.24
US3364331070	First Solar	Shs	849 USD	131.94	112,015.50	0.18
US3453708600	Ford Motor	Shs	1,430 USD	11.56	16,528.40	0.03
US34964C1062	Fortune Brands Home & Security	Shs	1,310 USD	54.95	71,984.34	0.12
US3703341046	General Mills	Shs	2,621 USD	78.31	205,246.23	0.33
US37045V1008	General Motors	Shs	448 USD	33.52	15,015.21	0.02
US37247D1063	Genworth Financial -A-	Shs	7,507 USD	3.58	26,855.05	0.04
US3755581036	Gilead Sciences	Shs	1,170 USD	63.56	74,360.10	0.12
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	669 USD	63.13	42,235.58	0.07
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	701 USD	189.13	132,576.72	0.22
US4364401012	Hologic	Shs	2,070 USD	65.50	135,586.04	0.22
US4370761029	Home Depot	Shs	1,471 USD	280.47	412,575.99	0.67
US4448591028	Humana	Shs	218 USD	494.84	107,875.37	0.18
US4474621020	Huron Consulting Group	Shs	203 USD	67.19	13,640.27	0.02
US45167R1041	IDEX	Shs	668 USD	201.79	134,797.01	0.22
US4581401001	Intel	Shs	3,843 USD	26.58	102,158.95	0.17
US4606901001	Interpublic Group	Shs	4,053 USD	25.85	104,759.94	0.17

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨 (単位: 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
US4612021034	Intuit	Shs	680 USD	399.87	271,908.50	0.44
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	67 USD	190.52	12,764.56	0.02
US4663131039	Jabil	Shs	744 USD	59.58	44,323.97	0.07
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	2,804 USD	165.80	464,894.45	0.76
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	3,722 USD	106.98	398,170.00	0.65
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	368 USD	160.04	58,895.79	0.10
US49456B1017	Kinder Morgan	Shs	6,353 USD	16.85	107,040.07	0.17
US4824801009	KLA	Shs	192 USD	313.10	60,115.67	0.10
US5006432000	Korn Ferry	Shs	2,152 USD	48.03	103,354.07	0.17
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	739 USD	209.60	154,895.58	0.25
US5128071082	Lam Research	Shs	228 USD	373.40	85,135.94	0.14
US5184151042	Lattice Semiconductor	Shs	437 USD	50.60	22,110.72	0.04
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	818 USD	191.93	156,995.91	0.26
US57686G1058	Matson	Shs	400 USD	61.97	24,789.42	0.04
US58155Q1031	McKesson	Shs	61 USD	344.63	21,022.64	0.03
US58470H1014	Medifast	Shs	594 USD	109.23	64,885.40	0.11
US58933Y1055	Merck	Shs	3,984 USD	87.31	347,831.60	0.57
US5528481030	MGIC Investment	Shs	943 USD	13.17	12,419.91	0.02
US5950171042	Microchip Technology	Shs	993 USD	62.47	62,030.05	0.10
US5951121038	Micron Technology	Shs	1,178 USD	50.40	59,365.40	0.10
US5949181045	Microsoft	Shs	5,793 USD	239.33	1,386,431.45	2.26
US60770K1079	Moderna	Shs	514 USD	118.98	61,155.28	0.10
US6098391054	Monolithic Power Systems	Shs	112 USD	368.21	41,239.92	0.07
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	1,701 USD	80.59	137,076.39	0.22
US6541061031	NIKE -B-	Shs	290 USD	96.06	27,858.57	0.05
US6703461052	Nucor	Shs	1,741 USD	106.10	184,721.38	0.30
US67066G1040	NVIDIA	Shs	2,935 USD	123.14	361,418.66	0.59
US6821891057	ON Semiconductor	Shs	192 USD	63.42	12,177.53	0.02
US68268W1036	OneMain Holdings	Shs	1,276 USD	29.93	38,189.01	0.06
US6907421019	Owens Corning	Shs	1,121 USD	78.81	88,348.50	0.14
US7043261079	Paychex	Shs	665 USD	114.26	75,984.96	0.12
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	267 USD	89.38	23,865.26	0.04
US7140461093	PerkinElmer	Shs	441 USD	122.29	53,931.86	0.09
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	2,962 USD	129.69	384,144.71	0.63
US7475251036	QUALCOMM	Shs	1,724 USD	115.72	199,508.64	0.33
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	1,166 USD	125.58	146,425.78	0.24
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	281 USD	697.15	195,898.31	0.32
US7591EP1005	Regions Financial	Shs	3,455 USD	20.02	69,179.46	0.11
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	740 USD	175.71	130,027.36	0.21
US7607591002	Republic Services	Shs	692 USD	138.51	95,847.79	0.16
US7703231032	Robert Half International	Shs	275 USD	76.59	21,060.93	0.03
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma -A-	Shs	650 USD	40.64	26,416.35	0.04
US79466L3024	Salesforce	Shs	775 USD	147.94	114,653.84	0.19
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	6,471 USD	21.23	137,393.82	0.22
US81762P1021	ServiceNow	Shs	163 USD	388.47	63,320.34	0.10
US83088M1027	Skyworks Solutions	Shs	228 USD	89.95	20,507.98	0.03
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	386 USD	71.25	27,504.22	0.04
CA8676EP1086	SunOpta	Shs	10,613 USD	9.24	98,070.58	0.16
US86800U1043	Super Micro Computer	Shs	285 USD	54.87	15,637.74	0.03
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	818 USD	29.06	23,772.77	0.04
US8716071076	Synopsys	Shs	537 USD	311.60	167,329.73	0.27
US88160R1014	Tesla	Shs	3,043 USD	270.28	822,447.49	1.34
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	577 USD	127.94	73,819.99	0.12
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	768 USD	520.59	399,811.50	0.65
US8923561067	Tractor Supply	Shs	639 USD	188.93	120,728.62	0.20
US8962391004	Trimble	Shs	1,906 USD	55.69	106,136.57	0.17

# ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨 (単位: 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
US9038453031	Ulta Beauty	Shs	70 USD	407.88	28,551.37	0.05
US9078181081	Union Pacific	Shs	72 USD	200.73	14,452.84	0.02
US9111631035	United Natural Foods	Shs	327 USD	33.80	11,052.03	0.02
US9113121068	United Parcel Service -B-	Shs	596 USD	166.59	99,289.41	0.16
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	153 USD	512.75	78,450.44	0.13
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	518 USD	108.07	55,978.06	0.09
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	426 USD	166.08	70,749.67	0.12
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	8,539 USD	38.94	332,487.55	0.54
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	1,163 USD	295.05	343,148.45	0.56
US9282541013	Virtu Financial -A-	Shs	1,464 USD	21.09	30,877.46	0.05
US0844231029	W R Berkley	Shs	1,155 USD	65.68	75,862.58	0.12
US2546871060	Walt Disney	Shs	772 USD	98.20	75,810.68	0.12
US94106L1098	Waste Management	Shs	1,153 USD	163.16	188,119.68	0.31
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	149 USD	253.20	37,727.51	0.06
US3848021040	WW Grainger	Shs	24 USD	490.65	11,775.58	0.02
US98419M1009	Xylem	Shs	1,588 USD	88.77	140,964.05	0.23
US9892071054	Zebra Technologies -A-	Shs	286 USD	267.56	76,523.45	0.12
US98978V1035	Zoetis	Shs	658 USD	152.11	100,089.90	0.16
US98980F1049	ZoomInfo Technologies	Shs	505 USD	41.97	21,195.21	0.03
債券					23,230,951.51	37.84
オーストラリア					632,293.34	1.03
AU3T80000101	5.5000 % Australia Government AUD Bonds 11/23 S.133	AUD	200.0 %	101.24	131,883.62	0.21
AU000XCLWAS7	3.0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	80.0 %	82.79	43,140.99	0.07
AU0000013740	2.5000 % Australia Government AUD Bonds 18/30 S.155	AUD	200.0 %	91.29	118,928.87	0.19
XS2343850033	0.9500 % Macquarie Group EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	72.60	71,410.56	0.12
XS2342206591	0.7660 % Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100.0 %	84.77	83,373.50	0.14
US961214EM13	2.8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	200.0 %	91.78	183,555.80	0.30
ベルギー					112,262.12	0.18
BE0000320292	4.2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	100.0 %	114.14	112,262.12	0.18
カナダ					1,268,011.83	2.07
CA135087D358	2.7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	150.0 %	93.19	102,262.50	0.17
US013051EK94	1.0000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/25	USD	390.0 %	91.61	357,293.90	0.58
CA110709GC03	3.2000 % Province of British Columbia Canada CAD Notes 12/44	CAD	130.0 %	86.12	81,907.91	0.13
CA563469UP83	2.6000 % Province of Manitoba Canada CAD Notes 17/27	CAD	130.0 %	94.93	90,286.87	0.15
CA68323ADM32	2.4000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/26	CAD	190.0 %	95.13	132,233.51	0.22
XS2351088955	0.2500 % Province of Ontario Canada EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	77.02	75,757.92	0.12
US683234AS74	0.6250 % Province of Ontario Canada USD Notes 21/26	USD	150.0 %	88.20	132,307.22	0.22
CA74814ZEP41	3.0000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 12/23	CAD	250.0 %	99.06	181,177.09	0.29
AU3CB0278554	1.5000 % Toronto-Dominion Bank AUD Notes 21/26	AUD	200.0 %	88.11	114,784.91	0.19
チリ					180,448.00	0.29
USP37110AK24	3.7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	200.0 %	90.22	180,448.00	0.29
中国					2,311,381.72	3.76
CND100034271	2.9600 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 20/30 S.2004	CNY	7,000.0 %	100.19	988,965.20	1.61
CND100008593	3.7400 % China Development Bank CNY Notes 15/25 S.1518	CNY	3,000.0 %	103.78	439,046.99	0.71
CND100009CN7	3.8000 % China Development Bank CNY Notes 16/36 S.1605	CNY	3,000.0 %	107.16	453,337.94	0.74
CND10001YBB3	3.3000 % China Development Bank CNY Notes 19/24 S.1903	CNY	3,000.0 %	101.65	430,031.59	0.70

# ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨 (単位:1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)	
コロンビア						138,680.92	0.23
US195325D519	3.1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	200.0 %	69.34	138,680.92	0.23	
クロアチア						78,145.59	0.13
XS2190201983	1.5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	100.0 %	79.45	78,145.59	0.13	
キプロス						65,260.46	0.11
XS2105097393	1.2500 % Cyprus Government EUR MTN 20/40	EUR	100.0 %	66.35	65,260.46	0.11	
フランス						2,150,447.99	3.50
US06675GAT22	2.3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	250.0 %	94.24	235,600.60	0.38	
FR00140057U9	0.8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	100.0 %	73.90	72,682.67	0.12	
US09659X2Q47	1.6750 % BNP Paribas USD FLR-Notes 21/27	USD	200.0 %	84.88	169,768.56	0.28	
FR0012317758	4.0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/49	EUR	100.0 %	95.48	93,911.82	0.15	
JP525022AM69	0.5140 % Crédit Agricole JPY FLR-Notes 21/27	JPY	100,000.0 %	98.15	680,382.64	1.11	
FR0013404969	1.5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	150.0 %	72.25	106,598.15	0.17	
XS1115502988	5.7500 % Orange GBP FLR-MTN 14/49	GBP	100.0 %	99.28	111,349.36	0.18	
US83368TAV08	2.6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	450.0 %	92.64	416,870.69	0.68	
XS0992293901	5.4250 % Solvay Finance EUR FLR-Notes 13/49	EUR	200.0 %	98.95	194,638.94	0.32	
FR0013524410	0.2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	100.0 %	69.79	68,644.56	0.11	
ドイツ						784,957.61	1.28
DE000AAR0264	0.5000 % Aareal Bank EUR MTN 20/27	EUR	100.0 %	78.60	77,306.26	0.13	
DE000DL19VPO	1.3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100.0 %	89.79	88,312.64	0.14	
XS2381272207	1.3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100.0 %	68.67	67,539.42	0.11	
DE000A3ESWW4	1.3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100.0 %	76.17	74,914.61	0.12	
DE0001102580	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	300.0 %	82.38	243,077.50	0.40	
DE0001102481	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	60.0 %	56.27	33,208.38	0.05	
DE0001102572	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	30.0 %	53.95	15,917.57	0.03	
XS2063350925	1.1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100.0 %	74.83	73,599.73	0.12	
DE000LB2CW16	0.3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	70.82	69,650.46	0.11	
XS2374595044	0.1250 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 21/27	EUR	50.0 %	84.25	41,431.04	0.07	
ハンガリー						198,822.40	0.32
US445545AJ57	5.7500 % Hungary Government USD Bonds 13/23	USD	200.0 %	99.41	198,822.40	0.32	
インドネシア						153,698.52	0.25
US455780CV60	1.8500 % Indonesia Government USD Bonds 21/31	USD	200.0 %	76.85	153,698.52	0.25	
イタリア						855,072.76	1.39
IT0005090318	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	300.0 %	95.54	281,910.30	0.46	
IT0005210650	1.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	250.0 %	91.17	224,183.04	0.37	
IT0005403396	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	120.0 %	78.43	92,570.75	0.15	
IT0005421703	1.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	60.0 %	66.51	39,251.62	0.06	
IT0005438004	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	90.0 %	58.88	52,117.19	0.08	
XS2348710562	1.9820 % UniCredit USD FLR-MTN 21/27	USD	200.0 %	82.52	165,039.86	0.27	
日本						1,304,730.52	2.13
JP1300301940	2.3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	30,000.0 %	123.05	255,890.10	0.42	
JP1400021950	2.2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	30,000.0 %	120.80	251,210.32	0.41	
JP1201361C58	1.6000 % Japan Government JPY Bonds 12/32 S.136	JPY	30,000.0 %	112.27	233,469.98	0.38	
JP1201551FC0	1.0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	50,000.0 %	105.48	365,584.88	0.60	
JP1400081F45	1.4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	10,000.0 %	99.91	69,257.92	0.11	
JP1201751M13	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 21/40 S.175	JPY	20,000.0 %	93.28	129,317.32	0.21	
ルクセンブルク						164,871.62	0.27
XS1713466495	3.0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/99	EUR	100.0 %	94.58	93,021.76	0.15	

# ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨（単位：1,000）/ 取引契約	保有数	価格	評価額 （米ドル）	純資産比 （%）
XS2384273715	0.5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/30	EUR	100.0 %	73.05	71,849.86	0.12
メキシコ					64,719.99	0.11
XS2363910436	2.2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	100.0 %	65.80	64,719.99	0.11
モロッコ					291,142.15	0.47
XS1079233810	3.5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	300.0 %	98.67	291,142.15	0.47
ニュージーランド					51,951.18	0.08
NZGOVDT423C0	5.5000 % New Zealand Government NZD Bonds 11/23 S.423	NZD	90.0 %	100.79	51,951.18	0.08
ノルウェー					57,145.23	0.09
NO0010732555	1.7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	630.0 %	96.81	57,145.23	0.09
ペルー					85,342.96	0.14
US7156388M30	5.6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	90.0 %	94.83	85,342.96	0.14
ルーマニア					302,882.89	0.49
XS2178857285	2.7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	180.0 %	90.76	160,686.19	0.26
XS2364199757	1.7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	50.0 %	64.70	31,817.20	0.05
XS2201851685	4.0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	200.0 %	55.19	110,379.50	0.18
セルビア					54,467.43	0.09
XS2308620793	1.6500 % Serbia Government EUR Bonds 21/33	EUR	100.0 %	55.38	54,467.43	0.09
南アフリカ					97,943.86	0.16
US836205AQ75	4.6650 % South Africa Government USD Bonds 12/24	USD	100.0 %	97.94	97,943.86	0.16
スペイン					618,664.43	1.01
XS2104051433	1.0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100.0 %	89.00	87,538.19	0.14
US05971KAF66	3.4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	200.0 %	80.17	160,330.58	0.26
ES0000012932	4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	60.0 %	108.68	64,133.56	0.11
ES0000012B47	2.7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	80.0 %	85.37	67,175.68	0.11
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	100.0 %	77.75	76,474.79	0.13
ES0000012K53	0.8000 % Spain Government EUR Bonds 22/29	EUR	110.0 %	86.87	93,984.67	0.15
XS2020583618	1.9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100.0 %	70.18	69,026.96	0.11
国際機関					577,013.05	0.94
US219868CC84	2.3750 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 20/23	USD	400.0 %	98.37	393,486.72	0.64
XS0845917342	4.2500 % European Investment Bank PLN MTN 12/22	PLN	250.0 %	99.72	50,346.35	0.08
CA45950KCV04	0.6250 % International Finance CAD MTN 20/25	CAD	200.0 %	91.02	133,179.98	0.22
スイス					145,393.40	0.24
USH42097CC91	2.0950 % UBS Group USD FLR-MTN 21/32	USD	200.0 %	72.70	145,393.40	0.24
オランダ					643,854.91	1.05
USN30707AE88	4.7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	200.0 %	72.79	145,582.60	0.24
XS2281155254	0.2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	100.0 %	75.52	74,277.04	0.12
XS1592433038	4.0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	200.0 %	95.78	191,550.90	0.31
US822582AD40	6.3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	130.0 %	105.94	137,725.47	0.23
XS1591694481	2.9950 % TenneT Holding EUR FLR-Notes 17/99	EUR	100.0 %	96.30	94,718.90	0.15
イギリス					1,280,826.55	2.09
XS2373642102	0.5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100.0 %	76.76	75,499.69	0.12
XS1472663670	3.2500 % Barclays GBP MTN 16/27	GBP	100.0 %	84.23	94,475.13	0.15
XS2119468572	1.8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100.0 %	83.96	82,578.87	0.13
XS2010044977	1.6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	100.0 %	90.26	88,771.60	0.15
XS1793294841	4.8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	200.0 %	87.53	175,069.98	0.29
XS2283175516	1.4560 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/27	USD	200.0 %	84.68	169,363.88	0.28
GB0004893086	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	90.0 %	101.65	102,614.66	0.17
GB00BN65R313	3.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	180.0 %	92.73	187,220.91	0.31
GB00BZB26Y51	1.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 16/37	GBP	70.0 %	73.07	57,371.09	0.09



## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨（単位：1,000）/ 取引契約	保有数	価格	評価額 （米ドル）	純資産比 （%）
GB00BMGR2916	0.6250 % United Kingdom Government GBP Bonds 20/35	GBP	120.0 %	64.87	87,304.48	0.14
US92857WBV19	3.2500 % Vodafone Group USD FLR-Notes 21/81	USD	100.0 %	79.93	79,933.68	0.13
XS2385755835	1.5000 % Yorkshire Building Society GBP FLR-MTN 21/29	GBP	100.0 %	71.88	80,622.58	0.13
アメリカ					8,560,518.08	13.94
US031162CS70	3.3750 % Amgen USD Notes 20/50	USD	200.0 %	68.45	136,896.54	0.22
XS1374392717	4.3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	100.0 %	86.74	97,287.68	0.16
US00206RDJ86	4.5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	130.0 %	78.92	102,601.03	0.17
US205887CB65	4.6000 % Conagra Brands USD Notes 18/25	USD	200.0 %	97.94	195,872.94	0.32
US25746UDL08	2.2500 % Dominion Energy USD Notes 21/31	USD	100.0 %	78.06	78,055.89	0.13
US37045VAH33	5.0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	330.0 %	82.24	271,398.93	0.44
AU3CB0282671	1.5500 % General Motors Financial AUD MTN 21/25	AUD	200.0 %	88.97	115,906.46	0.19
XS2107332640	0.8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	50.0 %	77.27	38,000.76	0.06
US460146CS07	4.3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	70.0 %	80.64	56,445.00	0.09
US46647PAJ57	3.8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	130.0 %	78.19	101,652.58	0.17
US46625HQQW33	3.3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	190.0 %	93.98	178,566.88	0.29
US61747DYD86	4.3000 % Morgan Stanley USD Notes 15/45	USD	100.0 %	79.21	79,206.84	0.13
USU65478BV76	2.7500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/28	USD	200.0 %	79.14	158,274.00	0.26
US693475AW59	3.4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	130.0 %	89.90	116,867.48	0.19
US74834LAX82	3.5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	450.0 %	96.41	433,855.53	0.71
US74949LAD47	3.0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	USD	200.0 %	84.50	169,000.48	0.27
USU85861AA75	1.7110 % Stellantis Finance US USD Notes 21/27	USD	200.0 %	83.58	167,163.18	0.27
US912810FJ26	6.1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	130.0 %	113.09	147,011.72	0.24
US91282CCR07	1.0000 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	500.0 %	84.45	422,226.55	0.69
US912810SN90	1.2500 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	270.0 %	56.77	153,288.26	0.25
US912810PW27	4.3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	40.0 %	106.77	42,706.25	0.07
US912810QA97	3.5000 % United States Government USD Bonds 09/39	USD	200.0 %	95.61	191,218.74	0.31
US912828X885	2.3750 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	200.0 %	92.91	185,812.50	0.30
US912810RZ30	2.7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	200.0 %	80.98	161,968.74	0.26
US9128286T26	2.3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	350.0 %	90.73	317,570.30	0.52
US91282CDL28	1.5000 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	500.0 %	86.41	432,031.25	0.70
US91282CDJ71	1.3750 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	1,350.0 %	81.49	1,100,144.57	1.79
US912796XQ72	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 13.07.2023	USD	3,000.0 %	96.98	2,909,487.00	4.74
参加型株式					91,332.00	0.15
カザフスタン					91,332.00	0.15
US48581R2058	Kaspi.KZ (GDR's)	Shs	1,548 USD	59.00	91,332.00	0.15
リート（不動産投資信託）					570,430.20	0.93
オーストラリア					120,875.07	0.20
AU000000CQR9	Charter Hall Retail Real Estate Investment Trust	Shs	6,314 AUD	3.68	15,134.45	0.03
AU000000DXS1	Dexus Real Estate Investment Trust	Shs	8,947 AUD	7.72	44,989.29	0.07
AU000000SGP0	Stockland Real Estate Investment Trust	Shs	6,655 AUD	3.27	14,174.58	0.02
AU000000VCX7	Vicinity Centres Real Estate Investment Trust	Shs	41,215 AUD	1.74	46,576.75	0.08
アメリカ					449,555.13	0.73
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	682 USD	213.72	145,757.04	0.24
US22822V1017	Crown Castle International Real Estate Investment Trust	Shs	110 USD	144.25	15,867.50	0.03
US30225T1025	Extra Space Storage Real Estate Investment Trust	Shs	308 USD	168.83	51,999.64	0.08
US53223X1072	Life Storage Real Estate Investment Trust	Shs	396 USD	108.81	43,088.76	0.07

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨（単位：1,000）/ 取引契約	保有数	価格	評価額 （米ドル）	純資産比 （%）
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	1,176	USD 101.19	118,999.44	0.19
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	2,661	USD 27.75	73,842.75	0.12
投資ユニット					3,030,655.31	4.93
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)						
ルクセンブルク					3,030,655.31	4.93
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0.640%)	Shs	1,110	USD 843.24	935,996.40	1.52
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -WT9 (H2-EUR)- EUR (hedged) - (0.790%)	Shs	22	EUR 97,970.93	2,094,658.91	3.41
有価証券及び短期金融商品への投資					58,149,334.84	94.72
金融機関への預金					3,694,938.75	6.02
要求払い預金					3,694,938.75	6.02
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Cash at Broker and Deposits for collateralisation of derivatives					3,379,849.44	5.51
					315,089.31	0.51
金融機関預金への投資					3,694,938.75	6.02

銘柄名	株数/ 通貨（単位：1,000）/ 取引契約	保有数	価格	評価損益 （米ドル）	純資産比 （%）	
デリバティブ （-付きの保有数はショート・ポジション）						
上場デリバティブ					1,088,982.92	1.77
先物取引					1,088,982.92	1.77
買建債券先物					-15,406.25	-0.03
3-month SOFR Interest Rate Futures 03/23	Ctr	35	USD 95.71	-15,406.25	-0.03	
買建指数先物					-202,128.83	-0.33
FTSE 100 Index Futures 12/22	Ctr	20	GBP 6,940.50	-101,308.57	-0.16	
NIKKEI 225 (SGX) Index Futures 12/22	Ctr	3	JPY 26,215.00	-23,395.26	-0.04	
S&P 500 E-mini Technology Index Futures 12/22	Ctr	5	USD 1,233.85	-77,425.00	-0.13	
売建債券先物					310,755.27	0.51
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 12/22	Ctr	-15	EUR 138.22	105,633.28	0.17	
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 12/22	Ctr	-15	USD 112.62	75,234.36	0.12	
Euro Bono Futures 12/22	Ctr	-11	EUR 124.87	54,429.66	0.09	
Euro BTP Futures 12/22	Ctr	-14	EUR 111.55	75,457.97	0.13	
売建指数先物					995,762.73	1.62
DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/22	Ctr	-102	EUR 3,306.00	283,159.16	0.46	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/22	Ctr	-29	USD 3,692.13	489,281.25	0.80	
S&P 500 E-mini Index Futures 12/22	Ctr	-10	USD 257.33	88,062.50	0.14	
S&P/TSX 60 Index Futures 12/22	Ctr	-6	CAD 1,126.40	60,002.19	0.10	
SPI 200 Index Futures 12/22	Ctr	-3	AUD 6,509.50	22,202.89	0.03	
Swiss Market Index Futures 12/22	Ctr	-7	CHF 10,213.00	53,054.74	0.09	
店頭デリバティブ					1,691,680.28	2.76
外国為替先渡取引					1,691,680.28	2.76
Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2022	AUD	-16,155.48		251.99	0.00	
Sold AUD / Bought USD - 13 Oct 2022	AUD	-922,364.44		19,172.45	0.03	
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2022	AUD	-4,346.35		106.92	0.00	
Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2022	CAD	-37,957.10		518.54	0.00	
Sold CAD / Bought USD - 13 Oct 2022	CAD	-2,000,000.00		59,778.77	0.10	
Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2022	CHF	-33,311.20		-664.91	0.00	
Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2022	CNY	-424,393.99		50.00	0.00	
Sold CNY / Bought USD - 13 Oct 2022	CNY	-16,700,000.00		28,889.68	0.05	
Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2022	CNY	-204,750.64		435.83	0.00	
Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2022	DKK	-69,145.92		-5.60	0.00	
Sold EUR / Bought CNY - 15 Nov 2022	EUR	-60,498.17		-337.28	0.00	
Sold EUR / Bought GBP - 15 Nov 2022	EUR	-8,780.85		191.08	0.00	

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

銘柄名	株数/ 通貨（単位：1,000）/ 取引契約	保有数	価格	評価損益 （米ドル）	純資産比 （%）
Sold EUR / Bought USD - 13 Oct 2022	EUR	-4,500,000.00		41,681.46	0.07
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2022	EUR	-10,283,521.50		7,968.50	0.00
Sold EUR / Bought USD - 21 Dec 2022	EUR	-3,069,643.98		127,714.48	0.21
Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2022	GBP	-39,570.30		1,671.79	0.00
Sold GBP / Bought USD - 13 Oct 2022	GBP	-800,000.00		26,663.75	0.04
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2022	GBP	-10,160.54		-119.36	0.00
Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2022	HKD	-44,571.78		-201.65	0.00
Sold IDR / Bought EUR - 15 Nov 2022	IDR	-4,781,117.00		-6.97	0.00
Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2022	JPY	-5,747,692.00		1,252.63	0.00
Sold JPY / Bought USD - 13 Oct 2022	JPY	-290,000,000.00		32,855.05	0.05
Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2022	MXN	-218.62		-0.64	0.00
Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2022	NOK	-86,532.65		411.49	0.00
Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2022	NZD	-8,139.26		237.02	0.00
Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2022	PLN	-5,692.80		26.78	0.00
Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2022	SEK	-164,835.72		740.00	0.00
Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2022	SGD	-2,132.10		-2.39	0.00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2022	SGD	-32,731.23		288.88	0.00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2022	USD	-31,494.27		-1,862.40	0.00
Sold USD / Bought CAD - 13 Oct 2022	USD	-758,280.73		-26,685.87	-0.04
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2022	USD	-420,469.32		-21,217.84	-0.03
Sold USD / Bought EUR - 06 Oct 2022	USD	-16,760.45		297.08	0.00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2022	USD	-55,004,460.29		1,398,661.45	2.29
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2022	USD	-59,601.94		2,250.91	0.00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2022	USD	-266,584.12		-9,331.34	-0.01
デリバティブ投資				2,780,663.20	4.53
純流動資産/負債	USD			-3,237,257.22	-5.27
純資産	USD			61,387,679.57	100.00

（通貨）

AUD : オーストラリアドル	DKK : デンマーククローネ	JPY : 日本円	SEK : スウェーデンクローナ
CAD : カナダドル	EUR : ユーロ	MXN : メキシコペソ	SGD : シンガポールドル
CHF : スイスフラン	GBP : 英ポンド	NOK : ノルウェークローネ	
CNH : 中国人民元（オフショア）	HKD : 香港ドル	NZD : ニュージーランドドル	
CNY : 中国人民元（オンショア）	IDR : インドネシアルピア	PLN : ポーランドズロチ	

# マネー・オープン・マザーファンド

第11期 (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2012年7月27日)
運用方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		公社債 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		
	円	%	%	百万円
7期 (2019年3月1日)	10,002	△0.1	72.4	75
8期 (2020年3月2日)	9,996	△0.1	74.9	75
9期 (2021年3月1日)	9,987	△0.1	75.9	72
10期 (2022年3月1日)	9,979	△0.1	76.9	61
11期 (2023年3月1日)	9,976	△0.0	74.1	34

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

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

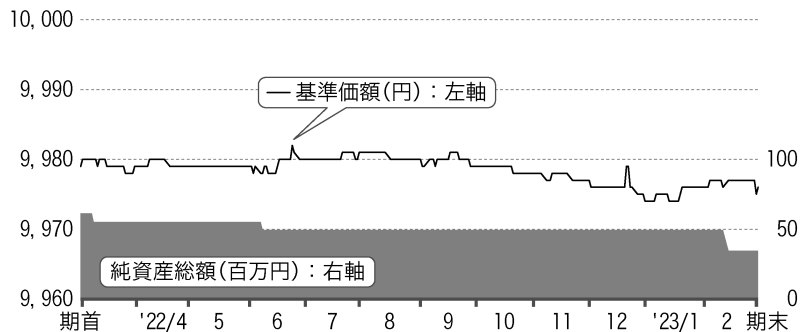
年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首) 2022年3月1日	円 9,979	% -	% 76.9
3月末	9,979	0.0	82.0
4月末	9,979	0.0	82.0
5月末	9,979	0.0	78.5
6月末	9,980	0.0	87.2
7月末	9,981	0.0	87.2
8月末	9,980	0.0	87.1
9月末	9,979	0.0	81.2
10月末	9,978	△0.0	81.1
11月末	9,977	△0.0	81.1
12月末	9,974	△0.1	77.1
2023年1月末	9,976	△0.0	77.1
2月末	9,975	△0.0	74.1
(期末) 2023年3月1日	9,976	△0.0	74.1

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

#### 基準価額等の推移



期首	9,979円
期末	9,976円
騰落率	-0.0%

### ▶ 基準価額の変動要因 (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

#### 下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

---

▶ 投資環境について (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

---

短期金利は低下しました。

世界的にインフレが高止まりを続けたことや、欧米中央銀行による大幅な利上げの継続を背景に円安が進行したことから、国内でも物価上昇率が拡大し、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+4%台まで上昇しました。しかし、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方から、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、年末越え運用ニーズの強まりから一時的に大きく低下する局面もありましたが、日銀が需給動向を勘案し、短期国債の買入れ額を調整したことから、期を通じて概ねレンジ推移となりました。

---

▶ ポートフォリオについて (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

---

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しの下、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

---

▶ ベンチマークとの差異について (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

---

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

## ② 今後の運用方針

商品市況の高騰や為替の円安を背景に、当面は物価上昇率の高止まりが続きますが、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方を維持し、マイナス金利政策を継続する見込みです。従って、短期国債利回りやコールローン（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは、引き続きマイナス圏の推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細(2022年3月2日から2023年3月1日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.003% (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.003	

期中の平均基準価額は9,978円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2022年3月2日から2023年3月1日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 9,056	千円 2,514
	特殊債証券	29,242	10,010 (47,000)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2022年3月2日から2023年3月1日まで)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 38	百万円 -	% -	百万円 12	百万円 10	% 79.9

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2022年3月2日から2023年3月1日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年3月1日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区分	期				末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	6,500 (-)	6,535 (-)	18.9 (-)	- (-)	- (-)	- (-)	18.9 (-)
特殊債券 (除く金融債券)	19,000 (19,000)	19,074 (19,074)	55.2 (55.2)	- (-)	- (-)	- (-)	55.2 (55.2)
合計	25,500 (19,000)	25,610 (19,074)	74.1 (55.2)	- (-)	- (-)	- (-)	74.1 (55.2)

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種類	銘柄	期 末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	332 10年国債	% 0.6000	千円 6,500	千円 6,535	2023/12/20
	小計	-	6,500	6,535	-
特殊債券 (除く金融債券)	2 政保新関西空港	0.8820	10,000	10,031	2023/06/27
	200 政保道路機構	0.8010	9,000	9,042	2023/09/29
	小計	-	19,000	19,074	-
	合計	-	25,500	25,610	-

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月1日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
公社債	千円 25,610	% 74.1
コーポレートローン等、その他	8,946	25.9
投資信託財産総額	34,557	100.0



## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月1日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	34,557,039円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,922,935
公 社 債 ( 評 価 額 )	25,610,256
未 収 利 息	22,887
前 払 費 用	961
(B) 負 債	164
そ の 他 未 払 費 用	164
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	34,556,875
元 本	34,639,640
次 期 繰 越 損 益 金	△ 82,765
(D) 受 益 権 総 口 数	34,639,640口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	9,976円

※当期における期首元本額61,414,707円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額26,775,067円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

日興エドモンドック・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド	29,982,011円
SMB C ・ 日興資産成長ナビゲーション	2,798,587円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(為替ヘッジなし)	1,589,191円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(限定為替ヘッジ)	269,851円

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

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2022年3月2日 至2023年3月1日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	303,846円
受 取 利 息	307,704
支 払 利 息	△ 3,858
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△317,178
売 買 損 益	△317,178
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,742
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 15,074
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△128,356
(F) 解 約 差 損 益 金	60,665
(G) 合 計 ( D + E + F )	△ 82,765
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	△ 82,765

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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