

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2020年3月3日提出
【発行者名】	シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 柏木 茂介
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
【事務連絡者氏名】	楠本 靖三
【電話番号】	03-5293-1500
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券に係るファンドの名称】	シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし） シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）
【届出の対象とした募集（売出）内国投資 信託受益証券の金額】	シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし） 2,000億円を上限とします。 シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり） 2,000億円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### （１）【ファンドの名称】

シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）

シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）

- ・以下、上記を総称して、また各々を指して「ファンド」ということがあります。また、「シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）」を「Aコース（為替ヘッジなし）」、「シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）」を「Bコース（為替ヘッジあり）」ということがあります。
- ・愛称として「グランツール」という名称を用いることがあります。

### （２）【内国投資信託受益証券の形態等】

- ・追加型証券投資信託受益権です。（以下「受益権」といいます。）
- ・信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。  
ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「（11）振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社債、株式等の振替に関する法律第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社は、やむを得ない事情などがある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

### （３）【発行（売出）価額の総額】

各ファンド毎に、2,000億円を上限とします。

### （４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

- ・基準価額につきましては、販売会社または「（８）申込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

### （５）【申込手数料】

申込手数料（スイッチングの際の申込手数料を含みます。）につきましては、販売会社が定めるものとします。

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.30%（税抜3.00%）を上限として販売会社が独自に定める申込手数料率を乗じて得た額とします。

申込手数料率につきましては、販売会社または「（８）申込取扱場所」の照会先にお問い合わせください。

### （６）【申込単位】

販売会社が定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

### （７）【申込期間】

2020年3月4日から2020年9月3日までとします。

- ・上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

**( 8 ) 【申込取扱場所】**

販売会社につきましては、委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社の照会先 >

シュロダー・インベストメント・マネジメント株式会社

電話番号：03-5293-1323

受付時間：午前9時～午後5時まで（土、日、祝日は除きます）

ホームページアドレス：<http://www.schroders.co.jp/>

**( 9 ) 【払込期日】**

- ・取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する期日までに販売会社に支払うものとします。
- ・申込期間における各取得申込受付日の発行価額の総額（設定総額）は、販売会社によって、追加設定が行なわれる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

**( 10 ) 【払込取扱場所】**

申込金額は、販売会社にお支払いいただきます。

**( 11 ) 【振替機関に関する事項】**

振替機関は、株式会社証券保管振替機構とします。

**( 12 ) 【その他】**

日本以外の地域における発行

該当事項はありません。

## 第二部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1【ファンドの性格】

## (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドの目的

主として複数のインカムアセット（世界の高配当株式や債券等）に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。

ファンドの基本的性格

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）>

## 1) 商品分類

単体型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単体型投信	国内	株式
	海外	債券
追加型投信		不動産投信
	内外	その他資産 ( )
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 2) 属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般	年1回	グローバル (日本を含む)		
大型株	年2回			
中小型株	年4回	日本		
債券 一般	年6回	北米	ファミリーファンド	あり ( )
公債	(隔月)	欧州		
社債	年12回	アジア		
その他債券	(毎月)	オセアニア		
クレジット属性 ( )	日々	中南米	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
不動産投信	その他	アフリカ		
その他資産 (投資信託証券(資 産複合(株式、債 券等)))	( )	中近東 (中東)		
資産複合 ( )		エマージング		
資産配分固定型				
資産配分変更型				

(注1) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

(注2) 属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

当ファンドは、ファミリーファンドです。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券等））））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（資産複合）とが異なります。

<シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）>

1) 商品分類

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型投信	国内	株式
	海外	債券
追加型投信	内外	不動産投信
		その他資産 ( )
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

2) 属性区分

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般	年1回	グローバル (日本を含む)		
大型株	年2回			
中小型株	年4回	日本		
債券 一般	年6回	北米	ファミリーファンド	あり
公債	(隔月)	欧州		(限定ヘッジ)
社債	年12回	アジア		
その他債券	(毎月)	オセアニア		
クレジット属性 ( )	日々	中南米	ファンド・オブ・	なし
不動産投信	その他	アフリカ	ファンズ	
その他資産 (投資信託証券(資産複合(株式、債券等)))	( )	中近東 (中東)		
資産複合 ( )		エマージング		
資産配分固定型				
資産配分変更型				

(注1) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

(注2) 属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

当ファンドは、ファミリーファンドです。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券等））））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（資産複合）とが異なります。

<商品分類の定義>

1. 単位型投信・追加型投信の区分

(1) 単位型投信：当初、募集された資金が一つの単位として信託され、その後の追加設定は一切行われないファンドをいう。

(2)追加型投信：一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。

## 2. 投資対象地域による区分

(1)国内：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に国内の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(2)海外：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(3)内外：目論見書又は投資信託約款において、国内及び海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

## 3. 投資対象資産による区分

(1)株式：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(2)債券：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(3)不動産投信(リート)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

(4)その他資産：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に上記(1)から(3)に掲げる資産以外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、その他資産と併記して具体的な収益の源泉となる資産の名称記載も可とする。

(5)資産複合：目論見書又は投資信託約款において、上記(1)から(4)に掲げる資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

## 4. 独立した区分

(1)MMF(マネー・マネージメント・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMMFをいう。

(2)MRF(マネー・リザーブ・ファンド)：「MMF等の運営に関する規則」に定めるMRFをいう。

(3)ETF：投資信託及び投資法人に関する法律施行令(平成12年政令480号)第12条第1号及び第2号に規定する証券投資信託並びに租税特別措置法(昭和32年法律第26号)第9条の4の2に規定する上場証券投資信託をいう。

### < 補足として使用する商品分類 >

(1)インデックス型：目論見書又は投資信託約款において、各種指数に連動する運用成果を目指す旨の記載があるものをいう。

(2)特殊型：目論見書又は投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。なお、下記の属性区分で特殊型の小分類において「条件付運用型」に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記するものとし、それ以外の小分類に該当する場合には当該小分類を括弧書きで付記できるものとする。

### < 属性区分の定義 >

#### 1. 投資対象資産による属性区分

##### (1)株式

一般：次の大型株、中小型株属性にあてはまらない全てのものをいう。

大型株：目論見書又は投資信託約款において、主として大型株に投資する旨の記載があるものをいう。

中小型株：目論見書又は投資信託約款において、主として中小型株に投資する旨の記載があるものをいう。

##### (2)債券

一般：次の公債、社債、その他債券属性にあてはまらない全てのものをいう。

公債：目論見書又は投資信託約款において、日本国又は各国の政府の発行する国債(地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。以下同じ。)に主として投資する旨の記載があるものをいう。

社債：目論見書又は投資信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるものをいう。

その他債券：目論見書又は投資信託約款において、公債又は社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるものをいう。

格付等クレジットによる属性：目論見書又は投資信託約款において、上記 から の「発行体」による区分のほか、特にクレジットに対して明確な記載があるものについては、上記 から に掲げる区分に加え「高格付債」「低格付債」等を併記することも可とする。

##### (3)不動産投信

これ以上の詳細な分類は行わないものとする。

#### (4)その他資産

組入れている資産を記載するものとする。

#### (5)資産複合

以下の小分類に該当する場合には当該小分類を併記することができる。

資産配分固定型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については固定的とする旨の記載があるものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

資産配分変更型：目論見書又は投資信託約款において、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。なお、組み合わせている資産を列挙するものとする。

### 2. 決算頻度による属性区分

年1回：目論見書又は投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。

年2回：目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。

年4回：目論見書又は投資信託約款において、年4回決算する旨の記載があるものをいう。

年6回(隔月)：目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。

年12回(毎月)：目論見書又は投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいう。

日々：目論見書又は投資信託約款において、日々決算する旨の記載があるものをいう。

その他：上記属性にあてはまらない全てのものをいう。

### 3. 投資対象地域による属性区分(重複使用可能)

グローバル：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。なお、「世界の資産」の中に「日本」を含むか含まないかを明確に記載するものとする。

日本：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

北米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

欧州：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アジア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を除くアジア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

オセアニア：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がオセアニア地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中南米：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

アフリカ：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がアフリカ地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

中近東(中東)：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中近東地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

エマージング：目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益がエマージング地域(新興成長国(地域))の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。

### 4. 投資形態による属性区分

ファミリーファンド：目論見書又は投資信託約款において、親投資信託(ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。)を投資対象として投資するものをいう。

ファンド・オブ・ファンズ：「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。

### 5. 為替ヘッジによる属性区分

為替ヘッジあり：目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

為替ヘッジなし：目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

### 6. インデックスファンドにおける対象インデックスによる属性区分

日経225

TOPIX

その他の指数：前記指数にあてはまらない全てのものをいう。

## 7. 特殊型

ブル・ベア型：目論見書又は投資信託約款において、派生商品をヘッジ目的以外に用い、積極的に投資を行うとともに各種指数・資産等への連動若しくは逆連動（一定倍の連動若しくは逆連動を含む。）を目指す旨の記載があるものをいう。

条件付運用型：目論見書又は投資信託約款において、仕組債への投資またはその他特殊な仕組みを用いることにより、目標とする投資成果（基準価額、償還価額、収益分配金等）や信託終了日等が、明示的な指標等の値により定められる一定の条件によって決定される旨の記載があるものをいう。

ロング・ショート型／絶対収益追求型：目論見書又は投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨若しくはロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

その他型：目論見書又は投資信託約款において、上記 から に掲げる属性のいずれにも該当しない特殊な仕組みあるいは運用手法の記載があるものをいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法に基づき記載しています。また、商品分類および属性区分の定義は一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」を基に委託会社が作成したものです。なお、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）でもご覧頂けます。

## ファンドの特色

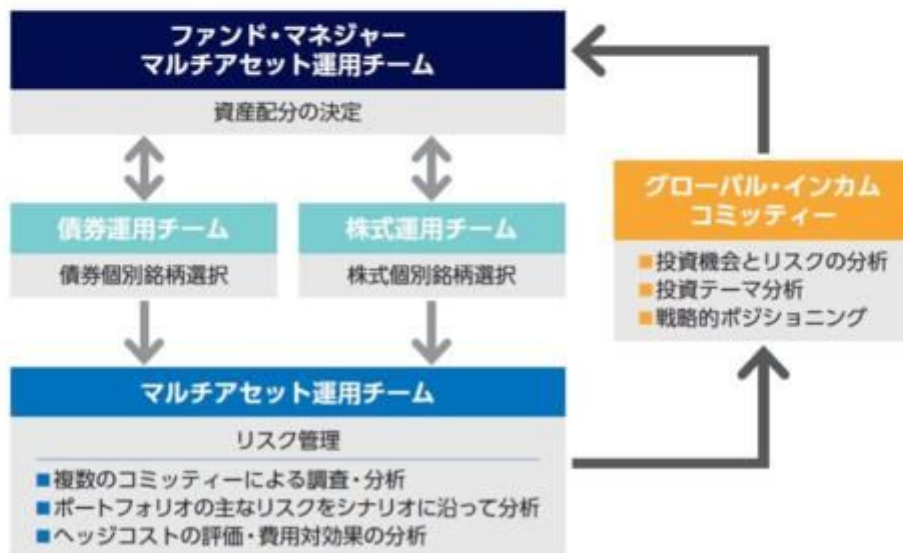


- ① 世界の債券や高配当株式など、魅力的な利回りが期待できる資産「インカムアセット」に投資します。
- ② 市場環境の変化や価格下落リスクに留意し、資産配分を柔軟に変更することで、安定的な運用成果を目指します。
- ③ アセット・アロケーション運用において豊富な経験を有する、シュローダー・グループの運用力とグローバル・ネットワークを最大限に活用します。
- ④ 為替ヘッジ対応が異なる、2つのコースから選択いただけます。
  - Aコース（為替ヘッジなし）の実質外貨建て資産については、為替ヘッジは行いません。
  - Bコース（為替ヘッジあり）の実質外貨建て資産については、原則として、為替ヘッジにより米ドルと円との間の為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

※上記①～③については、ファンドが実質的に投資する投資信託証券（投資対象ファンド）の内容を含みます。

## 運用プロセス

- マルチアセット運用チームがインカムアセットの資産配分の決定とポートフォリオ全体のリスク管理を行います。
- 株式、債券の銘柄選択にあたっては、株式運用チームと債券運用チームが担当します。



※上記はシュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド（以下「マザーファンド」）が投資対象とする投資対象ファンドのうち、主として投資を行う「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド グローバル・マルチ・アセット・インカム クラス」投資証券にかかるシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドの運用体制です。

※上記の運用プロセスは、予告なく変更することがあります。

## ファンドの仕組み

- ファンドは、投資者からの資金をまとめてベビーファンドとし、ベビーファンドの資金をマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行うファミリーファンド方式で運用を行います。
- また、マザーファンドを通じて複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行います。

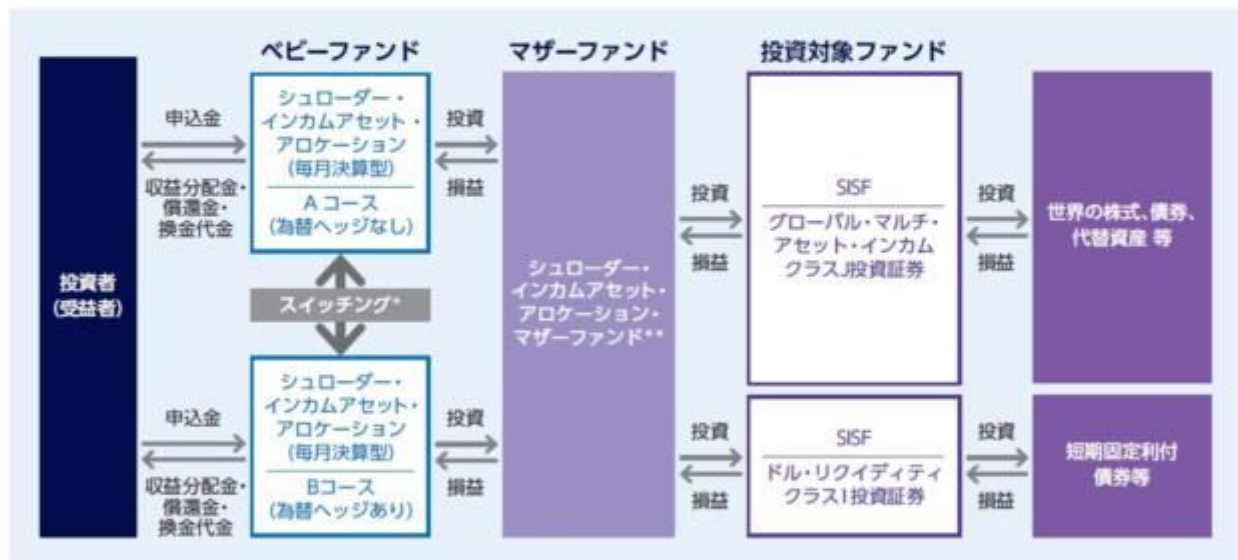
マザーファンドが投資する投資信託証券（投資対象ファンド）は以下となります。

- 投資比率が高位に保たれる投資信託証券（主要投資対象ファンド）  
主として世界の株式、債券、代替資産\*等の様々な資産クラスに分散投資する投資信託証券  
「シュローダー・インターナショナル・セレクトジョン・ファンド\*\* グローバル・マルチ・アセット・インカム クラスⅠ投資証券」
- 投資比率が低位に保たれる投資信託証券\*\*\*  
主として短期固定利付債券に投資する投資信託証券  
「シュローダー・インターナショナル・セレクトジョン・ファンド\*\* ドル・リクイディティ クラスⅠ投資証券」

\*代替資産とは不動産、インフラ、商品、ヘッジファンドなどの資産を指します。

\*\*「シュローダー・インターナショナル・セレクトジョン・ファンド」を以下「SISF」という場合があります。

\*\*\*シュローダー・インターナショナル・セレクトジョン・ファンド ユーロ・リクイディティ クラスⅠ投資証券に投資する場合があります。  
実際の運用状況から、当該投資対象ファンドは上記には記載していません。



\*スイッチングの取扱いの有無や内容等は販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

\*\*「シュローダー・インターナショナル・セレクトジョン・ファンド ユーロ・リクイディティ クラスⅠ投資証券」に投資する場合があります。  
実際の運用状況から、当該投資対象ファンドは上記には記載していません。

※投資対象ファンドは、委託会社の判断により、変更することがあります。

※本書において「直接投資」とは、マザーファンドが投資対象ファンドを介さずに行う投資をいいます。  
また「実質投資割合」とは、マザーファンドにおける投資割合をいいます。

資金動向、市場動向、信託財産の規模等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

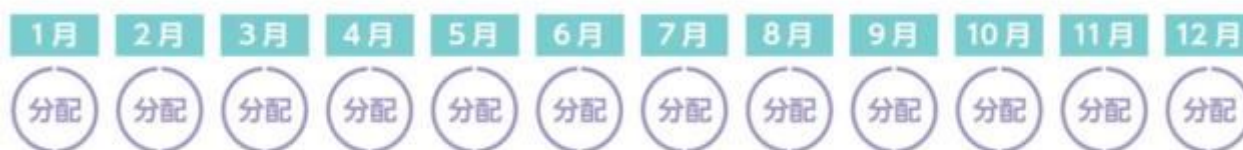
## 主な投資制限

- 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
- 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- 投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。
- 一発行体等に対する株式等、債券等およびデリバティブ等の実質投資割合は、信託財産の純資産総額に対して、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とします。
- デリバティブの直接利用は行いません。

## 分配方針

原則毎月3日の決算時（休業日の場合は翌営業日）に、収益分配を行います。

- 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益等の全額とします。
- 収益分配金額は、分配対象額の範囲内で、基準価額水準・市況動向等を勘案し委託会社が決定します。  
なお、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。



※上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市場動向、信託財産の規模等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が支払われるイメージ



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

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合



#### 前期決算日から基準価額が下落した場合



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

※ 上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

分配準備積立金：期ごとに分配可能額を計算し、分配可能額から実際に分配した額を引いた額はそのまま信託財産に組み入れられます。この額のことを分配準備積立金とします。

収益調整金：新規の投資者がファンドを購入したことによって、既存の投資者が受け取れる分配金の額が薄まることのないよう、投資信託財産を計理処理する際に使う特有の勘定科目のことです。

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

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

### 信託金限度額

- ・ Aコース（為替ヘッジなし）とBコース（為替ヘッジあり）合わせて1,000億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・ 委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

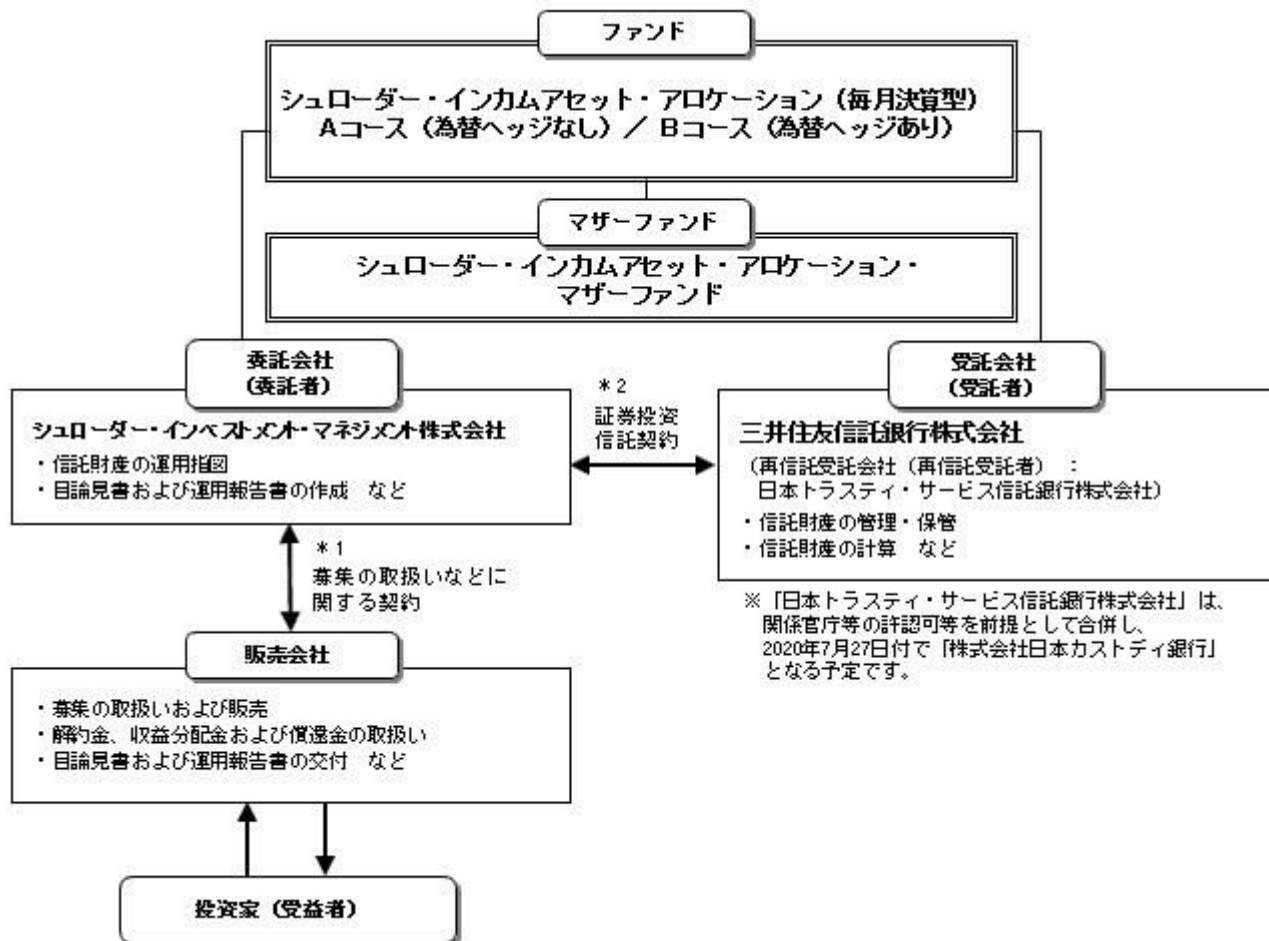
## (2) 【ファンドの沿革】

2013年 6月 4日

・信託契約締結、設定、運用開始

## (3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



\*1 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したものの。販売会社が行なう募集の取扱い、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付の業務範囲の取決めの内容などが含まれています。

\*2 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したものの。運用の基本方針、投資対象、投資制限、信託報酬、受益者の権利、募集方法の取決めの内容などが含まれています。

委託会社の概況（2019年12月末現在）

## 1) 資本金

490百万円

## 2) 沿革

1985年12月10日 : 株式会社シュローダー・インベストメント・マネージメント設立

1991年12月20日 : シュローダー投信株式会社設立

1997年 4月 1日 : シュローダー投信株式会社と株式会社シュローダー・インベストメント・マネージメントが合併し、シュローダー投信投資顧問株式会社設立

2007年 4月 3日 : シュローダー証券投信投資顧問株式会社に商号を変更

2012年 6月29日 : シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社（以下「当社」ということがあります。）に商号を変更

## 3) 大株主の状況

名 称	住 所	所有株数	所有比率
-----	-----	------	------

シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド	英国 EC2Y 5AU ロンドン ロンドン・ウォール・プレイス 1	9,800株	100%
---------------------------------	--------------------------------------	--------	------

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

主として、マザーファンド受益証券に投資を行います。

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に、複数のインカムアセット（世界の高配当株式、債券等）に投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行う投資信託証券や海外の債券等に投資する投資信託証券への投資を行います。

Aコース（為替ヘッジなし）の実質外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。

Bコース（為替ヘッジあり）の実質外貨建資産については、原則として、為替ヘッジにより米ドルと円との間の為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### (2)【投資対象】

シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券を主な投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1) 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ) 有価証券

ロ) 金銭債権

ハ) 約束手形

2) 次に掲げる特定資産以外の資産

イ) 為替手形

有価証券の指図範囲等

委託者は、信託金を、主としてシュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社を委託者とし、三井住友信託銀行株式会社を受託者として締結された親投資信託「シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」の受益証券ならびに次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1) コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

2) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、1)の証券または証書の性質を有するもの

3) 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）

4) 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

5) 外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、3)の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付きの買入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

金融商品の指図範囲

委託者は、信託金を に掲げる有価証券のほか次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1) 預金

2) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

3) コール・ローン

## 4) 手形割引市場において売買される手形

この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、上記に掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

その他の投資対象と指図範囲

外国為替予約取引の指図、公社債の借入れの指図、有価証券売却等の指図、資金の借入、担保権の設定を行うことができます。

## 投資対象とするマザーファンドの概要

## &lt;シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド&gt;

運用の基本方針	
基本方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券（投資信託または外国投資信託および投資法人または外国投資法人の受益証券または投資証券（振替受益権または振替投資口を含みます。）をいいます。以下同じ。）を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
投資態度	<p>投資信託証券（以下「指定投資信託証券」または「投資対象ファンド」といいます。）を通じて複数のインカムアセット（世界の高配当株式、債券等、以下同じ。）に投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行います。なお指定投資信託証券は別に定めます。</p> <p>指定投資信託証券への投資割合については、委託者が市況動向および資金動向を勘案して決定するものとし、原則として複数のインカムアセットに投資し、市場環境に合わせて機動的に資産配分の調整を行う投資信託証券（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券）への投資比率を高位に保ちます。</p> <p>別に定める指定投資信託証券は、委託者の判断により変更することがあります。</p> <p>外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。</p> <p>資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた時ならびに指定投資信託証券が償還あるいは当該指定投資信託証券の純資産額の規模が著しく減少した時には、上記のような運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<p>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>デリバティブの直接利用は行いません。</p> <p>投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。</p> <p>約款および規約などにおいてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。</p> <p>一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該比率以下となるよう調整を行うこととします。</p>
収益分配	収益分配は行いません。
ファンドに係る費用	
信託報酬	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。

その他の費用など	組入る有価証券の売買時の売買委託手数料、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税など。 上記費用に付随する消費税等相当額を含みます。
<b>その他</b>	
委託会社	シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社

< 参考：指定投資信託証券（投資対象ファンド）の概要 >

2020年2月末現在における投資対象ファンドの概要です。

投資対象ファンドについては、今後の見直しにより、変更・追加・削除等を行う場合があります。

今後、記載内容が変更となることがあります。

ファンド名	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド グローバル・マルチ・アセット・インカム クラスJ投資証券	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人 / 米ドル建て	
主な投資対象	世界の株式、債券、代替資産等	
運用の基本方針 および主な投資制限	<p>世界の様々な資産クラスへの分散投資を通じて、収益確保および中長期的な元本成長を目指します。</p> <p>ベンチマークにとらわれないファンドであり、特定のベンチマークを参照することなく運用されます。</p> <p>欧州委員会が制定した指令（UCITS指令）に準拠して分散投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式および株式関連証券、固定利付債券、代替資産（不動産、インフラ、未公開株、商品、貴金属、ヘッジファンド）への投資割合は（デリバティブを通じた間接的な投資割合を含め）、純資産の2/3以上とします。</li> <li>・投資適格未満（S&amp;P グローバル・レーティングによる格付あるいは他社同等格付）の固定利付債券および変動利付債券や無格付け債券への投資割合は純資産の50%以下とします。</li> <li>・新興市場における固定利付債券および変動利付債券への投資割合は純資産の50%超となる場合があります。</li> <li>・資産担保証券および不動産担保証券への投資割合は純資産の20%以下とします。</li> <li>・収益の追求、運用資産の価格下落リスクの抑制および資産の効率的な運用のため、デリバティブ取引（トータル・リターン・スワップを含む）を買い建て、売り建て共に活用することがあります。</li> <li>・トータル・リターン・スワップや差金決済取引は原則として純資産の20%に収まる範囲で活用し、最大でも純資産の30%を超えることはありません。また、当該スワップの原資産はファンドの投資対象資産に限定します。</li> <li>・投資信託証券への投資割合は、純資産の10%以下とします。</li> <li>・短期金融商品に投資し、現金を保有することがあります。</li> </ul>	
投資運用報酬	ありません。	
管理報酬等	ファンドの純資産総額に対して年率0.06%程度（実績値）を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。	
決算日	12月31日	
設定日	2013年5月22日	
ファンドの関係法人	管理会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ
	投資運用会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド
	保管会社	J.P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ



日々の純流出入額が投資対象ファンドの純資産総額の一定割合を超える場合、希薄化を回避するため、投資対象ファンドの基準価額の調整が行われる場合があります。

上記の投資対象ファンドは、ルクセンブルグ籍の外国投資証券であり、その基準価額（純資産価額）は、現地の法令等に準拠して投資対象ファンドが採用する算出基準によって算出されますが、投資対象ファンドの管理会社の裁量により調整されることがあります。

ファンド名	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド ドル・リクイディティ クラスI投資証券	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人 / 米ドル建て	
主な投資対象	米ドル建ての短期金融資産	
運用の基本方針 および主な投資制限	<p>主として米ドル建ての短期金融資産（S&amp;P グローバル・レーティングによる投資適格以上あるいは管理会社の内部格付調査において取得した他社同等格付以上）への投資を通じて、流動性の確保と元本の保全を目指します。これらの証券は、取得時において、当初から又は残存期間が12ヶ月以内であること（付随する金融商品を考慮にいれる）、もしくは採用金利が少なくとも市況に応じて年次で調整され残存期間が2年以内であるものを前提とします。</p> <p>元本の保全と流動性の確保を保証するものではありません。</p> <p>欧州委員会が制定した指令（UCITS指令）に準拠して分散投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・為替変動リスクおよび金利変動リスクのヘッジのため、デリバティブ取引を活用することがあります。</li> <li>・現金を保有し、金融機関へ預金することがあります。</li> </ul>	
投資運用報酬	ありません。	
管理報酬等	ファンドの純資産総額に対して年率0.06%程度（実績値）を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。	
決算日	12月31日	
設定日	2002年7月4日	
ファンドの関係法人	管理会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ
	投資運用会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント・ノースアメリカ・インク
	保管会社	J.P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

日々の純流出入額が投資対象ファンドの純資産総額の一定割合を超える場合、希薄化を回避するため、投資対象ファンドの基準価額の調整が行われる場合があります。

上記の投資対象ファンドは、ルクセンブルグ籍の外国投資証券であり、その基準価額（純資産価額）は、現地の法令等に準拠して投資対象ファンドが採用する算出基準によって算出されますが、投資対象ファンドの管理会社の裁量により調整されることがあります。

ファンド名	シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド ユーロ・リクイディティ クラスI投資証券	
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人 / ユーロ建て	
主な投資対象	ユーロ建ての短期金融資産	

運用の基本方針 および主な投資制限	<p>主としてユーロ建ての短期金融資産（S&amp;P グローバル・レーティングによる投資適格以上あるいは管理会社の内部格付調査において取得した他社同等格付以上）への投資を通じて、流動性の確保と元本の保全を目指します。これらの証券は、取得時において、当初から又は残存期間が12ヶ月以内であること（付随する金融商品を考慮に入れる）、もしくは採用金利が少なくとも市況に応じて年次で調整され残存期間が2年以内であることを前提とします。</p> <p>元本の保全と流動性の確保を保証するものではありません。</p> <p>欧州委員会が制定した指令（UCITS指令）に準拠して分散投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・為替変動リスクおよび金利変動リスクのヘッジのため、デリバティブ取引を活用することがあります。</li> <li>・現金を保有し、金融機関へ預金することがあります。</li> </ul>	
投資運用報酬	ありません。	
管理報酬等	<p>ファンドの純資産総額に対して年率0.06%程度（実績値）を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。</p>	
決算日	12月31日	
設定日	2002年5月22日	
ファンドの関係法人	管理会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント（ヨーロッパ）エス・エイ
	投資運用会社	シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド
	保管会社	J.P. モルガン・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

日々の純流出入額が投資対象ファンドの純資産総額の一定割合を超える場合、希薄化を回避するため、投資対象ファンドの基準価額の調整が行われる場合があります。

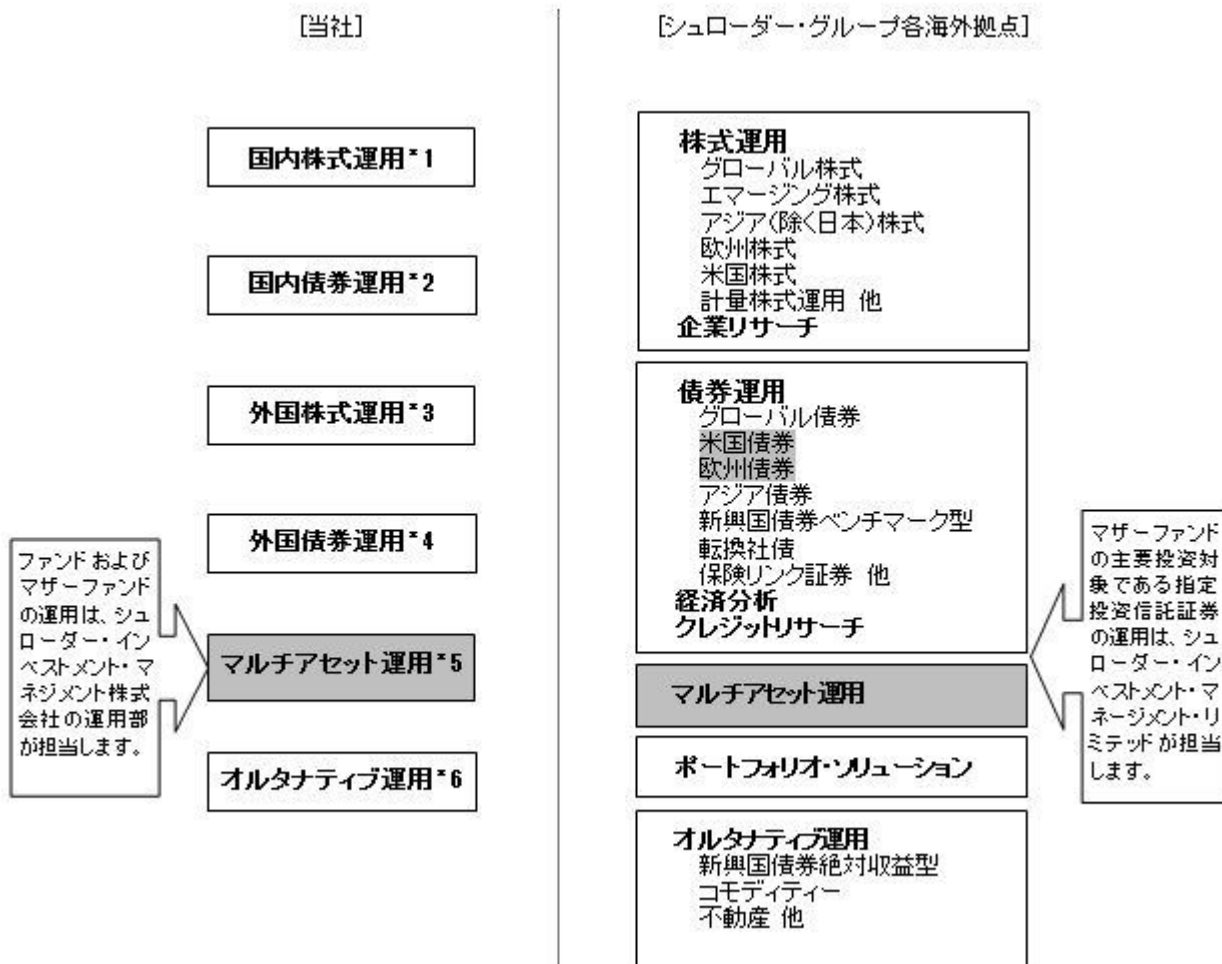
上記の投資対象ファンドは、ルクセンブルグ籍の外国投資証券であり、その基準価額（純資産価額）は、現地の法令等に準拠して投資対象ファンドが採用する算出基準によって算出されますが、投資対象ファンドの管理会社の裁量により調整されることがあります。

### （3）【運用体制】

#### 運用体制

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社（マルチアセット運用担当）がファンドおよびマザーファンドの運用を行います。

運用にあたっては、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が「投資運用業務に係る業務運営規程」（社内規則）に則り、以下の体制（委託会社と委託会社のグループ全体の運用体制を示しています。）で臨みます。



- \*1 国内株式運用における、個別銘柄分析、ポートフォリオの構築およびリスク管理、国内投資信託の運用指図
- \*2 国内債券運用に関する指図の権限の委託（委託先は、マニユライフ・アセット・マネジメント株式会社）、国内投資信託の運用指図
- \*3 外国株式運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図
- \*4 外国債券運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図
- \*5 マルチアセット運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図
- \*6 オルタナティブ運用に関する指図の権限の委託（委託先は、シュローダー・グループ内の各関連会社）、国内投資信託の運用指図

#### 内部管理体制

運用部門、トレーディング部門、管理部門はそれぞれ完全に独立しており、部門間で十分に牽制機能が働くような組織構成となっています。これらの牽制機能が十分に機能しているかどうかを監理するため、運用プロセスから独立した部門がモニタリングを実施し業務手続の遵守状況やリスク管理状況を定期的にチェックしています。エラーや違反が行われた場合には、改善の提言およびその実施状況の確認を行います。

約定から決済まで一貫して自動処理を行う売買発注システムの運営にあたっては、個々のスタッフに付与されている権限は厳格に分離されており、当事者以外が他の権限によりシステムにアクセスすることはできないようになっています。

投資ガイドラインおよび社内ルール遵守状況については、当該売買発注システムのコンプライアンス機能により、自動的にチェックされています。個別の取引に関してはその都度、残高・保有に関しては日次で自動的にコンプライアンスチェックが行われます。遵守状況は運用プロセスから独立した部門によって日々モニタリングされ、是正が必要と認められた場合には、運用部や口座担当者に必要な措置を講じるよう求めます。

### 受託銀行に関する管理の体制

信託財産管理に関する、基準価額計算、決算処理などの日常業務を通じて、受託銀行の事務処理能力については、商品対応力、即時対応力、正確性などを含め把握に努めています。問題が発見された場合には、受託銀行と適宜連絡を行い、改善を求めています。受託銀行における内部統制については、各受託銀行より外部監査人による内部統制についての報告書を取得しています。

上記体制は2019年12月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## （４）【分配方針】

### 収益分配方針

毎決算時（毎月3日。ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に原則として以下の方針に基づき分配を行います。

- 1) 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額とします。
- 2) 分配金額は、1)の範囲内で、委託者が決定するものとし、原則として基準価額水準、市況動向等を勘案しながら決定します。なお、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わない場合があります。
- 3) 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### 収益分配金の支払い

#### <分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）>

原則として、収益分配金は税金を差し引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。

#### <分配金受取りコース（一般コース）>

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として決算日から起算して5営業日まで）から収益分配金を支払います。支払いは販売会社において行なわれます。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## （５）【投資制限】

### 約款に定める投資制限

- 1) 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
- 2) 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
- 3) デリバティブの直接利用は行いません。
- 4) 投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。
- 5) 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限  
外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- 6) 外国為替予約取引の指図および範囲
  - イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
  - ロ) イ)の予約取引の指図は、信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額について、信託財産に属する外貨建資産の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。
  - ハ) ロ)の限度額を超えることとなった場合には、委託者は所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。
  - ニ) 委託者は、外国為替の売買の予約取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

## 7) 公社債の借入れの指図および範囲

イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認めるときは、担保の提供の指図を行うものとします。

ロ) イ) の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

ハ) 信託財産の一部解約等の事由により、ロ) の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託者はすみやかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

二) イ) の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

## 8) 資金の借入

イ) 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、および再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

ロ) イ) の資金借入額は、次に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。

1. 一部解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、一部解約金の支払資金の手当のために行った有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内

2. 再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内

3. 借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の100分の10を超えない額の範囲内

ハ) 一部解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とします。

二) 再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとします。

ホ) 借入金の利息は信託財産中から支弁します。

ヘ) 委託者はイ) に定める借入れの指図および必要な担保の差入れの指図を行うこととします。

## 9) 一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以下とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則にしたがい当該比率以下となるよう調整を行うこととします。

## 法令による投資制限

## 1) 同一法人の発行する株式の投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律）

同一法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行なう投資信託全体で、当該株式の議決権の過半数を保有することとなる取引は行ないません。

## 2) デリバティブ取引等の投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

運用財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該運用財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを内容とした運用を行ないません。

## 3) 信用リスク集中回避のための投資制限（金融商品取引業等に関する内閣府令）

運用財産に関し、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行なうことを内容とした運用を行ないません。

## 3 【投資リスク】

## （１）ファンドのリスク

- ・ファンドは組入有価証券等の価格下落、発行体の倒産および財務状況の悪化、為替変動等の影響により、ファンドの基準価額が下落し、損失を被ることがあります。したがって、投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドは預貯金と異なります。ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属します。
- ・分配金は、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われるとその金額相当分、基準価額は下がります。また、必ず支払われるものではなく、金額も確定しているものではありません。

なお、以下に記載するリスクは当ファンドに関するすべてのリスクについて必ずしも完全に網羅したのではなく、それ以外のリスクも存在する場合がありますことにつきご留意ください。

### 組入株式の価格変動リスク、信用リスク

ファンドが実質的に投資を行う株式の価格は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給関係等を反映して変動します。株式の価格は、短期的または長期的に大きく下落することがあります。また、株式の発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなる場合があります。組入株式の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むことがあります。

### 公社債の価格変動リスク

#### １）金利変動リスク

ファンドが実質的に投資を行う公社債の価格は、一般に金利が低下した場合には上昇し、金利が上昇した場合には下落します（値動きの幅は、残存期間、発行体、公社債の種類等によって異なります。）。組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むこともあります。

#### ２）信用リスク

ファンドが実質的に投資を行う公社債の価格は、発行体の信用状況によっても変動します。特に発行体が財政難、経営不安等により、利息および償還金をあらかじめ決定された条件で支払うことができなくなった場合（債務不履行）、またはできなくなることが予想される場合には、大きく下落します（利息および償還金が支払われないこともあります。）。組入公社債の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むこともあります。

### 外国証券への投資に伴うリスク

#### １）為替変動リスク

##### < Aコース（為替ヘッジなし）>

ファンドが実質的に投資を行う外貨建資産の円貨換算の価値は、その資産における価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。為替レートは、各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大幅に変動することがあります。保有実質外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むことがあります。

##### < Bコース（為替ヘッジあり）>

ファンドが実質的に投資を行う外貨建資産については、為替変動リスクの低減のために、米ドルと対円での為替ヘッジを行います。この場合、為替ヘッジに伴うコストが発生し、基準価額が変動する要因となります。なお、為替ヘッジを行う際には、通常、ヘッジ対象通貨と日本の金利差相当分程度の為替ヘッジコストがかかります。また、米ドル以外の通貨の資産にも投資を行いますので、米ドルと米ドル以外の投資通貨との間の為替変動の影響を受けません。したがって、当該為替ヘッジを行った場合においても、為替変動の影響を完全に排除できるものではありません。

#### ２）カントリーリスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制等が設けられた場合には、基準価額が下落したり、運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。

### デリバティブ取引のリスク

ファンドが実質的に投資を行う外貨建て資産においてはデリバティブ（先物、オプション、スワップ等の金融派生商品）を用いることがあります。デリバティブの価格は市場動向などの影響を受け、デリバティブが参照する原資産（証券、金利、通貨、指数等）の価格変動に伴い変動しますが、原資産

の価格変動と比べてより大きく価格変動・下落することがあります。また、取引先リスク（取引相手の倒産などにより取引が実行されないこと）により損失を被る可能性があります。デリバティブの価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり投資元本を割り込むことがあります。

#### ハイ・イールド債券への投資リスク

相対的に信用格付が低いハイ・イールド債券への投資は、信用リスク、流動性リスク等のリスクが相対的に高くなります。これらのリスク要因により債券価格が短期間に大きく下落することがあり、これが基準価額の下落要因となり、投資元本を割り込むことがあります。また、投資時点で投資適格債であっても、債券の発行体の財務状況が悪化した場合、またはその可能性が予想される場合には、格付機関により発行体およびその債務に対する信用格付が引き下げられ、ハイ・イールド債券（非投資適格債）になる可能性があります。

#### 流動性に関するリスク

証券やその他の投資対象商品を売買する際、その市場規模や取引量が小さい場合は、流動性が低下し、本来想定される投資価値とは乖離した価格水準による取引が行われたり、価格の変動性が大きくなる傾向があると考えられます。また、政治・経済情勢の急変時等においては、流動性が極端に低下し、より一層、価格変動が大きくなることも想定されます。このように流動性が低下した場合には、基準価額が下落する要因となり投資元本を割り込むことがあります。

#### < その他の留意事項 >

##### 換金に関する制限

1) 信託期間中であっても、下記のいずれかに該当する場合は、換金の申込みを受付けません。

- ・ 国内の休業日
- ・ ロンドン証券取引所の休業日
- ・ ニューヨーク証券取引所の休業日
- ・ ルクセンブルク証券取引所の休業日
- ・ ロンドンの銀行の休業日
- ・ ニューヨークの銀行の休業日
- ・ ルクセンブルクの銀行の休業日

2) マザーファンドの運用の基本方針で定める投資信託証券の管理会社が指定する日に基づき、投資信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合には、換金の申込みを受け付けないことがあります。

3) 大口解約は、解約金額および受付時間に制限を設けさせていただく場合があります。別途、指定投資信託証券の解約制限の影響を受ける場合があります。

##### ファンドからの資金流出に伴うリスクおよび留意点

一部解約代金の支払資金を手当するために保有証券を大量に売却しなければならないことがあります。その際、市況動向や流動性等の状況によっては基準価額が大きく変動する要因となります。また、保有証券の売却代金の回収までの期間、一時的にファンドで資金借入れを行うことによってファンドの解約代金の支払いに対応する場合、借入金利はファンドが負担することになります。

##### 短期金融商品の信用リスク

ファンドおよびマザーファンドの資産をコール・ローン、譲渡性預金証書等の短期金融商品で運用する場合、債務不履行により損失が発生することがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

##### 繰上償還に関する留意事項

主要投資対象ファンドが存続しないこととなる場合には、ファンドを繰上償還させることがあります。

##### 収益分配金に関する留意事項

ファンドは、決算時に諸経費等控除後の利子・配当収入と売買益の中から委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して収益分配を行います。これにより一定水準の収益分配金が支払われることを示唆あるいは保証するものではありません。また、基準価額水準、市況動向等によっては、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

##### 信託の途中終了

信託契約の一部解約により、Aコース（為替ヘッジなし）、Bコース（為替ヘッジあり）それぞれの受益権の口数が25億口を下回るようになった場合、または取引市場の大幅な変動などその他やむを得ない事情の発生により運用の継続が困難と認められた場合には、信託期間の途中でも信託を終了させ

る場合があります。

買付・換金の中止

金融商品取引所等<sup>\*</sup>における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情（投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）が生じた場合には、受益権の買付、換金の各申込みの受付を中止すること、あるいはすでに受付けた当該申込みの受付を取り消すことがあります。

\* 金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場をいいます。

運用の基本方針に沿った運用ができない場合

ファンドが実質的に投資を行う市場の混乱やファンドに大量の解約が生じた場合などには、機動的に保有資産の売却ができないことが想定されます。こうした場合を含め、資金動向、市況動向その他の要因等によっては、運用の基本方針にしたがった運用ができない場合があります。

運用体制の変更

ファンドの運用体制は、今後、変更となる場合があります。

店頭デリバティブ取引に適用される制限に関する留意点

店頭デリバティブ取引等の国際的な規制強化を受けて、一定のデリバティブ取引について、取引所等において取引し清算機関を通じて決済することが、また一定の店頭デリバティブ取引について清算機関における清算と証拠金の提供が求められることとなります。さらに一定の清算機関を通さない非清算店頭デリバティブ取引については、取引当事者間での証拠金の授受が求められることとなります。ファンドが店頭デリバティブ取引等を活用する場合、当該規制による店頭デリバティブ・ディーラーのコスト増を受けた運用管理費用の増大や、証拠金拠出に備えた現金等の保有比率の高まりによる投資対象資産の組入比率の低下等により、ファンドの投資目的達成に悪影響を及ぼす可能性があります。また、清算ブローカーや清算機関が支払不能又は債務不履行に陥った場合、ファンドが拠出した証拠金が回収できなくなり、清算金の返金が遅れる可能性があります。この他、規制対象とならない店頭デリバティブ取引を行う場合、規制対象のデリバティブ取引に比べ、信用リスクや決済リスクその他のリスクが複雑なものとなる可能性があります。

現金等の組入に関する留意事項

市場動向等によっては、短期金融資産や現金の実質的な組入比率が高まり、その他の投資対象資産の実質的な組入比率が低下する場合があります。

## （２）リスク管理体制

ファンドの運用リスク管理

<シュローダー・グループ全体の運用リスク管理>

シュローダー・グループでは、発注および運用管理システムを導入し、投資ガイドラインチェック、ポートフォリオのモデリングおよびファンドマネジャーの運用指図、トレーダーの発注・約定などの業務プロセスを一貫して電子上で処理・管理しています。投資信託の約款に示されている運用方針や当社またはシュローダー・グループ内で统一的に定めた社内ルール等は、同システム上に設定されます。ファンドマネジャーがトレーダーに売買指示をする際に、システム上で投資ガイドラインに対する違反がないかどうかコンプライアンスチェックが実施され、遵守が確認されると注文はトレーダーに送信されます。遵守していない場合は、ただちにシステムから警告が発せられ、ファンドマネジャーは発注数量の変更や発注の取り消しなど必要な措置を講じることが要求されます。また、投資ガイドラインに抵触がないかどうかは、日次でポートフォリオ・コンプライアンスの担当者によりモニタリングされています。

内部牽制体制の整備状況

シュローダー・グループでは運用部門と管理部門を分離する一方、運用部門とトレーディング部門との分離もはかっています。これにより、運用部門は各ファンド毎に定められた投資制限の範囲内で投資判断を行い、トレーディング部門は最良発注および信託財産相互間の公平性の確保を目指しています。

また、当社のリスク部門等やシュローダー・グループの内部監査部門が各部門の業務手続きを見直し、改善の提言および改善の実施状況のチェックを行います。

さらに、当社のコンプライアンス部門のモニタリングにより各部門の手続きの遵守状況を定期的にチェックします。コンプライアンス部門ではまた、役職員に対し定期的にコンプライアンス・セッション等を行うことにより、関連法規制の重要事項および社内手続き等の周知徹底を行います。

内部検査・監査体制



当社のコンプライアンス部門は、年間モニタリング計画に基づいて、運用、営業、管理の各部門が法令・諸規則、協会諸規則および社内業務手続きに沿って運営されているかどうかについて管理体制等をチェックします。問題もしくは懸念事項が発見された場合には、必要な改善策とその実施スケジュールを各部門長と合意に至るまで協議し、合意された改善策の実施状況を確認します。また、シュローダー・グループの内部監査部門が定期的に当社を訪問し、各部門・業務に対する監査を行っています。

#### 外部監査について

外部監査としては、会計監査並びに投信法に基づく投信ファンド監査、シュローダー・グループの財務諸表監査および諸手続きの監査、グローバル投資パフォーマンス基準(GIPS)<sup>\*</sup> 準拠の検証、投資一任契約に係わる資産運用管理業務に係る内部統制についての検証が、各々監査法人により定期的に行われています。

\* グローバル投資パフォーマンス基準(GIPS)とは、IPC(Investment Performance Council)が所管するパフォーマンス基準(資産運用会社が自社の投資パフォーマンスの記録を顧客に対して提示するための基準)をいいます。

上記体制は2019年12月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### 参考情報

## Aコース(為替ヘッジなし)

## ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

2015年1月末～2019年12月末

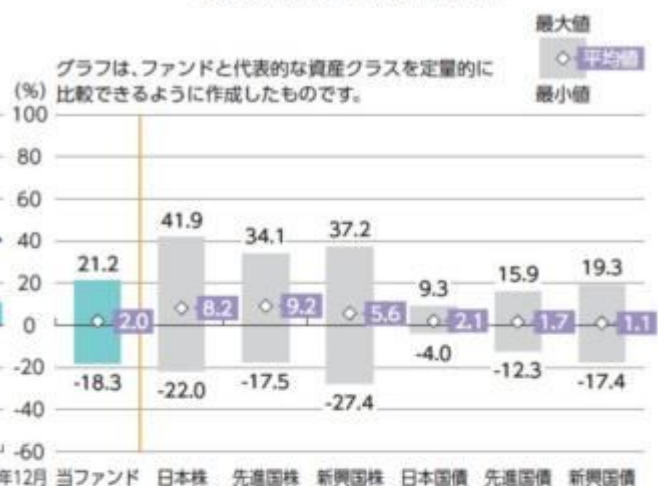


※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。2015年1月末を10,000として指数化しております。  
 ※年間騰落率は、2015年1月から2019年12月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

## ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

2015年1月末～2019年12月末



当ファンド 日本株 先進国株 新興国株 日本国債 先進国債 新興国債

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。  
 ※2015年1月から2019年12月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

※決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## Bコース(為替ヘッジあり)

## ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移

2015年1月末～2019年12月末

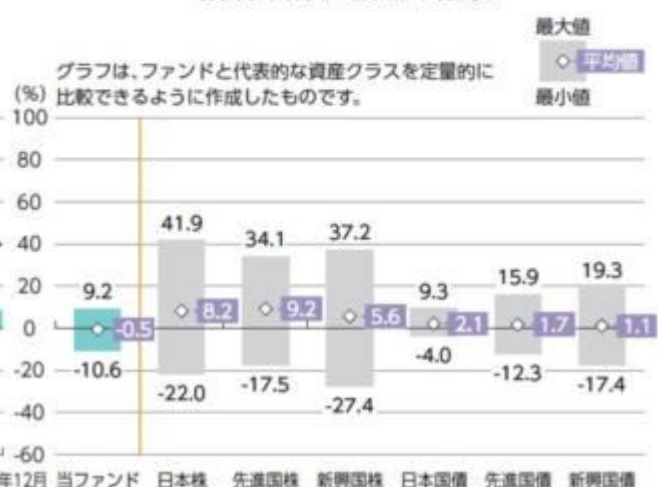


※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものです。2015年1月末を10,000として指数化しております。  
 ※年間騰落率は、2015年1月から2019年12月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

## ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

2015年1月末～2019年12月末



当ファンド 日本株 先進国株 新興国株 日本国債 先進国債 新興国債

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※2015年1月から2019年12月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

※決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数(TOPIX) (配当込み)

先進国株・・・MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)

新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI国債

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国債・・・JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

東証株価指数(TOPIX) (配当込み)

東証株価指数(TOPIX) (配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)

MSCI-KOKUSAI インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

MSCIは、本資料に含まれるいかなるMSCIのデータについても、明示的・黙示的に保証せず、またいかなる責任も負いません。MSCIのデータを、他の指数やいかなる有価証券、金融商品の根拠として使用する、あるいは再配布することは禁じられています。本資料はMSCIにより作成、審査、承認されたものではありません。いかなるMSCIのデータも、投資助言や投資に関する意思決定を行うこと(又は行わないこと)の推奨の根拠として提供されるものではなく、また、そのようなものとして依拠されるべきものでもありません。

NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

申込手数料(スイッチングの際の申込手数料を含みます。)につきましては、販売会社が定めるものとします。

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に3.30%(税抜3.00%)を上限として販売会社が独自に定める申込手数料率を乗じて得た額とします。

申込手数料率につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<分配金再投資コース(自動けいぞく投資コース)>の場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、申込手数料はかかりません。

申込手数料は、受益権購入に伴い必要な商品等に関する説明・情報提供、および事務コスト等の対価です。

### (2)【換金(解約)手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額(1口当たり)が差し引かれます。

「信託財産留保額」とは、受益者の公平を図るため、投資信託を解約される受益者の解約代金から差し引いて、信託財産に繰り入れる金額のことです。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し年率1.705%(税抜1.55%)を

乗じて得た額とします。

信託報酬の配分

信託報酬の配分は、以下の通りとします。

配分(年率/税抜)		役務の内容
委託会社	0.75%	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出ならびに公表運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
販売会社	0.75%	運用報告書等各種書類の交付 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
受託会社	0.05%	ファンドの財産保管・管理 委託会社からの指図の実行等
投資対象ファンド (投資運用会社)	ありません。	—
実質的な 運用管理費用 (信託報酬)	<b>年率1.705%</b> <b>(税抜1.55%)</b>	—

表中の率は税抜です。別途消費税がかかります。

なお、マザーファンドが組入れる投資対象ファンド（投資運用会社）の信託報酬はありませんので、投資者が実質的に負担する信託報酬は年率1.705%（税抜1.55%）となります。

支払時期

信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、ファンドの計算期間を通じて毎日計上されることで、ファンドの基準価額に反映され、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払います。

#### （４）【その他の手数料等】

ファンドから支払われる費用には次のものがあります。

組入る有価証券の売買委託手数料およびこれらに係る消費税等相当額

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する費用、外貨建資産の保管等費用、借入金の利息、融資枠の設定に要する費用、受託会社が立替えた立替金の利息およびこれらに係る消費税等相当額

その他の諸費用およびこれらに係る消費税等相当額。なお、これらに該当する業務を委託する場合は、その委託費用を含みます。

- 1) 監査費用
- 2) 法律顧問・税務顧問への報酬および費用
- 3) 目論見書の作成・印刷・交付費用
- 4) 有価証券届出書・有価証券報告書等法定提出書類の作成・印刷・提出費用
- 5) 信託約款の作成・印刷・届出費用
- 6) 運用報告書の作成・印刷・交付費用
- 7) 公告に係る費用ならびに他の信託との併合、信託約款の変更および信託契約の解約に係る事項を記載した書面の作成・印刷・交付に係る費用
- 8) 投信振替制度に係る費用および手数料等
- 9) この信託の計理業務（設定解約処理、約定処理、基準価額算出、決算処理等）およびこれに付随する業務（法定帳簿管理、法定報告等）に係る費用
- 10) 格付の取得に要する費用

委託会社は、上記の諸費用の支払いをファンドのために行い、その金額を合理的に見積もった結果、信託財産の純資産総額の年率0.11%（税抜0.10%）相当額を上限として、係る諸費用の合計額とみなして、実際の金額のいかんにかかわらず、ファンドより受領します。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、信託の設定時または期中に、係る諸費用の年率を見直し、0.11%（税抜0.10%）を上限としてこれを変更することができます。

上記の諸費用は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上されることで、ファンドの基準価額に反映されます。係る諸費用は、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から委託会社に対して支弁されます。

マザーファンドが組入れる投資対象ファンドの純資産総額に対して年率0.06%程度(実績値)を管理報酬、保管報酬、弁護士費用、および監査費用等の精算にあてております。この料率は運用・管理状況等によって変動することがあります。

上記の監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用です。

(4) その他の手数料等のうち、およびの費用は、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

上記(3)および(4)の合計額は、投資者の皆様がファンドを保有する期間等に応じて異なりますので、事前に示すことができません。

#### (5) 【課税上の取扱い】

課税上は、株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)の適用対象です。

個人受益者の場合

##### 1) 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得として、20.315%(所得税15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収(原則として、確定申告は不要です。)が行なわれます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税(配当控除の適用はありません。)のいずれかを選択することもできます。

##### 2) 解約金および償還金に対する課税

解約時および償還時の差益(譲渡益)<sup>\*</sup>については譲渡所得として、20.315%(所得税15.315%および地方税5%)の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座(源泉徴収選択口座)を選択している場合は、20.315%(所得税15.315%および地方税5%)の税率による源泉徴収(原則として、確定申告は不要です。)が行なわれます。

<sup>\*</sup>解約価額および償還価額から取得費用(申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を含みません。)を控除した利益

確定申告等により、解約時および償還時の差損(譲渡損失)については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得(申告分離課税を選択したものに限りません。)と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益(譲渡益)、普通分配金および特定公社債等の利子所得(申告分離課税を選択したものに限りません。)については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、未成年者少額投資非課税制度(ジュニアNISA)をご利用の場合、20歳未満の居住者などを対象に、年間80万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

法人受益者の場合

##### 1) 収益分配金、解約金、償還金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として、15.315%(所得税のみ)の税率による源泉徴収が行なわれます。源泉徴収された税金は、所有期間に応じて法人税から控除される場合があります。

##### 2) 益金不算入制度の適用

益金不算入制度は適用されません。

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

個別元本

1) 各受益者の買付時の基準価額(申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。)が個別元本になります。

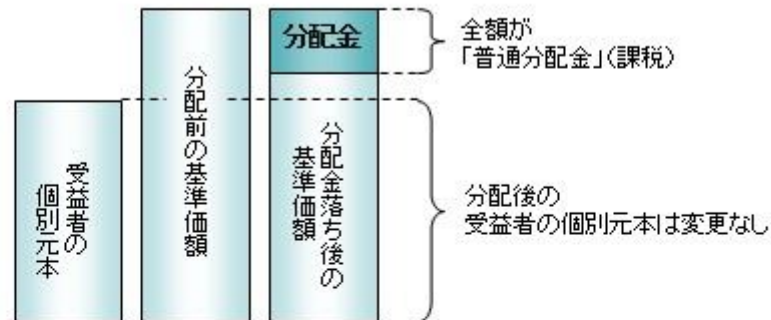
2) 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。

普通分配金と元本払戻金(特別分配金)

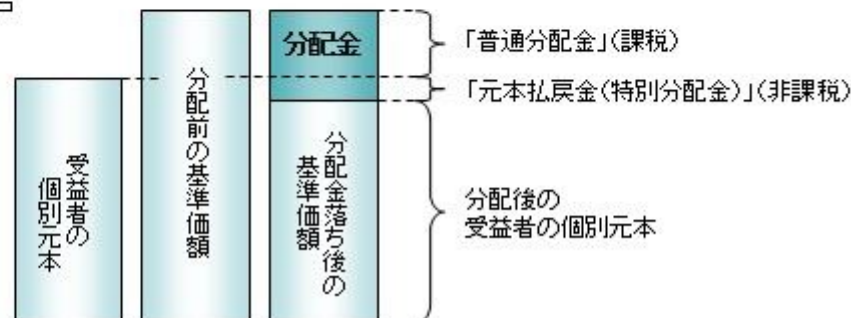
- 1) 収益分配金には課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。
- 2) 受益者が収益分配金を受け取る際
  - イ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
  - ロ) 収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。
  - ハ) 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

<分配金に関するイメージ図>

イ) の場合



ロ)、ハ) の場合



米国外国口座税務コンプライアンス法(以下「FATCA」といいます。)に基づく米国税務報告義務

米国における追加雇用対策法案の一環として、2010年3月18日に、2012年外国口座税務コンプライアンス法の規定が制定され、内国歳入法の一部となりました。FATCAには、外国金融機関(以下「FFI」といいます。)が、FATCAの目的における米国人またはFATCAの対象となる他の外国事業体により保有される受益証券に関する一定の情報を、米国内国歳入庁(以下「内国歳入庁」といいます。)に直接報告し、当該目的において追加の識別情報を集めるよう義務づける規定が含まれています。国内投資信託に関しては、ファンドおよびファンドの関係法人がFFIに該当し、それらが内国歳入庁に登録を行わない等FATCAの遵守が行われない場合、米国を源泉とする収益の支払および米国を源泉とする収益を生み出す有価証券の販売を行うことによりもたらされる総手取金額に関し、30%の源泉徴収税の対象となることがあります。

FATCA上課される義務を遵守する目的で、2014年7月1日から、販売会社は、自らの顧客の米国税務上の立場を確認するため、顧客がFATCAの目的における特定の米国人、米国人所有の非米国事業体もしくは非参加FFI(以下「NPFPI」といいます。)に該当する場合、または必要書類を速やかに提供しない場合、関係法令に従い、当該顧客に関する情報を内国歳入庁へ報告する必要があります。また、受益者は、FATCAの目的における米国人の定義が現行の米国人の定義よりも幅広い投資家を含みうることに留意が必要となります。

外国税額控除の適用がある場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は2019年12月末現在のものですので、税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家などにご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

## 【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）】

以下の運用状況は2019年12月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

## (1)【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
親投資信託受益証券	日本	6,597,273,437	100.13
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		8,792,828	0.13
合計（純資産総額）		6,588,480,609	100.00

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
日本	親投資信託受益証券	シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	4,687,894,150	1.3705	6,424,758,933	1.4073	6,597,273,437	100.13

## ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率（％）
親投資信託受益証券	100.13
合計	100.13

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3)【運用実績】

## 【純資産の推移】

	純資産総額（百万円）	1口当たり純資産額（円）

期別	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第1特定期間末 (2013年12月 3日)	1	1	1.0379	1.0379
第2特定期間末 (2014年 6月 3日)	1	1	1.0643	1.0743
第3特定期間末 (2014年12月 3日)	358	361	1.1693	1.1793
第4特定期間末 (2015年 6月 3日)	3,740	3,772	1.1453	1.1553
第5特定期間末 (2015年12月 3日)	6,250	6,312	1.0141	1.0241
第6特定期間末 (2016年 6月 3日)	6,329	6,403	0.8483	0.8583
第7特定期間末 (2016年12月 5日)	6,011	6,083	0.8334	0.8434
第8特定期間末 (2017年 6月 5日)	8,638	8,719	0.8014	0.8089
第9特定期間末 (2017年12月 4日)	10,836	10,940	0.7775	0.7850
第10特定期間末 (2018年 6月 4日)	9,860	9,908	0.7194	0.7229
第11特定期間末 (2018年12月 3日)	8,806	8,850	0.7105	0.7140
第12特定期間末 (2019年 6月 3日)	7,991	8,033	0.6735	0.6770
第13特定期間末 (2019年12月 3日)	6,889	6,924	0.6906	0.6941
2018年12月末日	8,398		0.6779	
2019年 1月末日	8,506		0.6865	
2月末日	8,950		0.7063	
3月末日	8,975		0.7032	
4月末日	8,815		0.7124	
5月末日	8,104		0.6830	
6月末日	7,925		0.6854	
7月末日	7,859		0.6932	
8月末日	7,488		0.6738	
9月末日	7,447		0.6840	
10月末日	7,267		0.6916	
11月末日	7,012		0.6983	
12月末日	6,588		0.7081	

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

### 【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	0.0000
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	0.0200
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	0.0600
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	0.0600
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	0.0600
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	0.0600
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	0.0600
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	0.0550
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	0.0450



第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	0.0290
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	0.0210
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	0.0210
第13特定期間	2019年 6月 4日～2019年12月 3日	0.0210

## 【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	3.79
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	4.47
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	15.50
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	3.08
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	6.22
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	10.43
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	5.32
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	2.76
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	2.63
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	3.74
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	1.68
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	2.25
第13特定期間	2019年 6月 4日～2019年12月 3日	5.66

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落ち、以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

## (4) 【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	1,565,668	20,000
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	657,567	515,145
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	315,873,109	10,665,198
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	3,018,066,640	59,392,369
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	3,276,140,460	377,748,104
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	1,695,600,369	398,308,883
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	580,622,308	828,755,342
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	4,984,482,614	1,417,695,560
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	4,373,981,434	1,215,885,731
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	1,593,584,733	1,824,786,580
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	944,922,024	2,257,030,818
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	1,498,446,326	2,027,207,575
第13特定期間	2019年 6月 4日～2019年12月 3日	227,325,884	2,117,264,304

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

【シュローダー・インカムアセット・アロケーション(毎月決算型) Bコース(為替ヘッジあり)】

以下の運用状況は2019年12月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(1)【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	540,763,971	102.47
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		13,019,352	2.47
合計(純資産総額)		527,744,619	100.00

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	384,256,357	1.3711	526,853,920	1.4073	540,763,971	102.47

ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	102.47
合計	102.47

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

期別	純資産総額(百万円)		1口当たり純資産額(円)	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き

第1特定期間末	(2013年12月 3日)	1	1	1.0067	1.0067
第2特定期間末	(2014年 6月 3日)	1	1	1.0456	1.0506
第3特定期間末	(2014年12月 3日)	8	8	1.0176	1.0226
第4特定期間末	(2015年 6月 3日)	114	114	0.9734	0.9784
第5特定期間末	(2015年12月 3日)	96	97	0.8875	0.8925
第6特定期間末	(2016年 6月 3日)	102	103	0.8570	0.8620
第7特定期間末	(2016年12月 5日)	114	115	0.8324	0.8374
第8特定期間末	(2017年 6月 5日)	285	286	0.8489	0.8524
第9特定期間末	(2017年12月 4日)	396	398	0.8262	0.8297
第10特定期間末	(2018年 6月 4日)	474	476	0.7878	0.7908
第11特定期間末	(2018年12月 3日)	410	412	0.7467	0.7497
第12特定期間末	(2019年 6月 3日)	585	587	0.7334	0.7364
第13特定期間末	(2019年12月 3日)	528	530	0.7417	0.7447
	2018年12月末日	399		0.7267	
	2019年 1月末日	521		0.7468	
	2月末日	517		0.7547	
	3月末日	504		0.7494	
	4月末日	609		0.7532	
	5月末日	587		0.7363	
	6月末日	549		0.7490	
	7月末日	549		0.7503	
	8月末日	532		0.7427	
	9月末日	529		0.7433	
	10月末日	530		0.7444	
	11月末日	532		0.7466	
	12月末日	527		0.7563	

(注)分配付きの金額は、特定期間末の金額に当該特定期間末の分配金を加算した金額です。

### 【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	0.0000
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	0.0100
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	0.0300
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	0.0300
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	0.0300
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	0.0300
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	0.0300
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	0.0270
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	0.0210
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	0.0190

第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	0.0180
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	0.0180
第13特定期間	2019年 6月 4日～2019年12月 3日	0.0180

## 【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	0.67
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	4.86
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	0.19
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	1.40
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	5.74
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	0.06
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	0.63
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	5.23
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	0.20
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	2.35
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	2.93
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	0.63
第13特定期間	2019年 6月 4日～2019年12月 3日	3.59

(注)各特定期間の収益率は、特定期間末の基準価額（分配落ち）に当該特定期間の分配金を加算し、当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

## （４）【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第1特定期間	2013年 6月 4日～2013年12月 3日	1,030,135	0
第2特定期間	2013年12月 4日～2014年 6月 3日	186,264	0
第3特定期間	2014年 6月 4日～2014年12月 3日	8,503,021	1,183,728
第4特定期間	2014年12月 4日～2015年 6月 3日	110,207,499	1,542,303
第5特定期間	2015年 6月 4日～2015年12月 3日	5,595,101	13,522,482
第6特定期間	2015年12月 4日～2016年 6月 3日	11,486,937	693,748
第7特定期間	2016年 6月 4日～2016年12月 5日	20,795,300	3,182,353
第8特定期間	2016年12月 6日～2017年 6月 5日	207,785,460	9,701,199
第9特定期間	2017年 6月 6日～2017年12月 4日	261,006,985	116,928,002
第10特定期間	2017年12月 5日～2018年 6月 4日	126,048,811	3,296,422
第11特定期間	2018年 6月 5日～2018年12月 3日	58,759,463	111,344,231
第12特定期間	2018年12月 4日～2019年 6月 3日	320,397,993	71,914,060
第13特定期間	2019年 6月 4日～2019年12月 3日	2,737,524	88,295,716

(注)第1特定期間の設定口数には、当初設定口数を含みます。

（参考）

## シュロダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド

以下の運用状況は2019年12月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

### 投資状況

資産の種類	国・地域	時価合計（円）	投資比率（％）
投資証券	ルクセンブルク	8,778,492,370	96.22
コール・ローン等、その他資産（負債控除後）		345,068,496	3.78
合計（純資産総額）		9,123,560,866	100.00

### 投資資産

#### 投資有価証券の主要銘柄

##### イ. 評価額上位銘柄明細

国・地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 （円）	簿価 金額 （円）	評価 単価 （円）	評価 金額 （円）	投資 比率 （％）
ルクセンブルク	投資証券	Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income Class J	951,135.25	8,770.27	8,341,720,557	9,229.47	8,778,480,749	96.22
ルクセンブルク	投資証券	Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity Class I	0.9	12,754.44	11,479	12,912.22	11,621	0.00

##### ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率（％）
投資証券	96.22
合計	96.22

#### 投資不動産物件

該当事項はありません。

#### その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

#### 参考情報

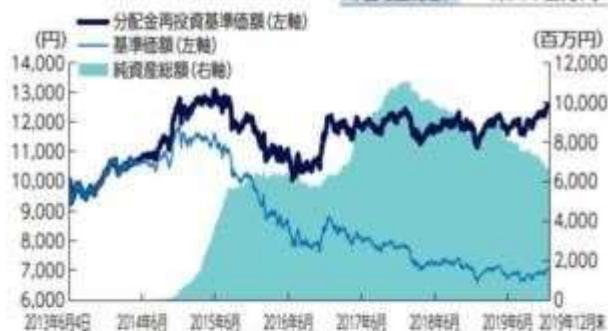
#### 運用実績

## 基準価額・純資産の推移

### ■ 設定来の基準価額および純資産総額の推移

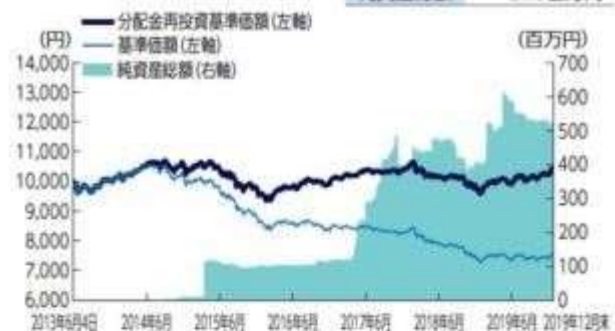
#### Aコース（為替ヘッジなし）

基準価額	7,081円
純資産総額	6,588百万円



#### Bコース（為替ヘッジあり）

基準価額	7,563円
純資産総額	528百万円



※分配金再投資基準価額は税引前分配金を再投資した場合の基準価額です。

※基準価額は運用管理費用（信託報酬）控除後の価額です。

※設定日：2013年6月4日

## 分配の推移

### ■ 分配金（1万口当たり、税引前）

決算期	2019年8月	2019年9月	2019年10月	2019年11月	2019年12月	直近1年間累計	設定来累計
Aコース	35円	35円	35円	35円	35円	420円	5,120円
Bコース	30円	30円	30円	30円	30円	360円	2,810円

## 主要な資産の状況

### ■ 資産構成比率

順位	銘柄	種類	投資比率(%)
1	シュローダー・インターナショナル・セレクト・ファンドグローバル・マルチ・アセット・インカム クラス 投資証券	投資証券	96.22
2	シュローダー・インターナショナル・セレクト・ファンドドル・リクイディティ クラス 投資証券	投資証券	0.00

※投資比率はマザーファンドにおける純資産比です。

※資産別比率はマザーファンドの主要投資対象のうち、大部分の投資対象である、「シュローダー・インターナショナル・セレクト・ファンドグローバル・マルチ・アセット・インカム クラス 投資証券」の組入状況です。

### ■ 資産別比率

資産名称	投資比率(%)
高配当株式	32.8
ハイイールド債券	25.1
投資適格債券	6.5
米ドル建て新興国債券	7.9
現地通貨建て新興国債券	7.0
先進国国債	0.0
転換社債	4.9
優先証券	10.0
その他インカムアセット	5.1
キャッシュ等	0.8

※[キャッシュ等]は、純資産総額から株式・債券・その他インカムアセットのネット（ヘッジ考慮後）のポジションを差し引いたものです。

## 年間収益率の推移

#### Aコース（為替ヘッジなし）



#### Bコース（為替ヘッジあり）



※ファンドにベンチマークはありません。

※2013年6月4日が設定日のため、2012年以前の実績はありません。2013年は6月4日から12月末までの騰落率です。

※ファンドの騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率です。

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示している場合があります。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### （1）申込方法

販売会社所定の方法でお申し込みください。

(2) コースの選択

収益分配金の受取方法によって、＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞と＜分配金受取りコース（一般コース）＞の2通りがあります。ただし、販売会社によって取扱コースは異なります。

＜分配金再投資コース（自動けいぞく投資コース）＞

収益分配金を自動的に再投資するコースです。

＜分配金受取りコース（一般コース）＞

収益分配金を再投資せず、その都度受け取るコースです。

(3) スイッチング

・スイッチングとは、保有しているファンドを売却し、その売却代金をもって他のファンドを取得することで、売却するファンドと取得するファンドを同時に申込みいただきます。

・申込みの際に、スイッチングの旨をご指示ください。

・以下のファンド間でスイッチングを行なうことができます。

シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）

シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）

スイッチングの取扱いの有無や内容等は販売会社によって異なります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(4) 申込みの受付

販売会社の営業日に受け付けます。

(5) 取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

(6) 取得申込不可日

販売会社の営業日であっても、取得申込日が下記のいずれかに該当する場合は、取得の申込み（スイッチングを含みます。以下同じ。）の受付は行ないません。

・国内の休業日

・ロンドン証券取引所の休業日

・ニューヨーク証券取引所の休業日

・ルクセンブルク証券取引所の休業日

・ロンドンの銀行の休業日

・ニューヨークの銀行の休業日

・ルクセンブルクの銀行の休業日

また、マザーファンドの運用の基本方針で定める投資信託証券の管理会社が指定する日に基づき、投資信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合においても、取得の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(7) 申込金額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額に取得申込口数を乗じて得た額に、申込手数料と当該手数料に係る消費税等相当額を加算した額です。

(8) 申込単位

販売会社が定める単位とします。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(9) 申込代金の支払い

取得申込者は、申込金額を販売会社が指定する日までに販売会社へお支払いください。

(10) 受付の中止および取消

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情（投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等）があるときは、取得の申込み（スイッチングを含みます。以下同じ。）の受付を中止すること、および既に受け付けた取得の申込みの受付を取り消すことができます。

(11) 米国人投資家に適用ある制限

ファンドは、1940年米国投資会社法（改正済）（以下「投資会社法」といいます。）に基づき登録されておらず、また登録される予定もありません。ファンドの受益証券は、1933年米国証券法（改正済）（以下「1933年証券法」といいます。）または米国のいずれかの州の証券法に基づき登録されておら

ず、登録される予定もなく、かかる受益証券は、1933年証券法および当該州の証券法またはその他の証券法を遵守する場合にのみ募集、販売、またはその他の方法により譲渡することができます。ファンドの受益証券は、米国内において、または米国人に対してもしくは米国人のために、もしくは、米国人が直接もしくは間接的な受益者である場合には、非米国人に対してもしくは非米国人のために、直接・間接的を問わず、募集または販売することができません。かかる目的において、米国人とは、1933年証券法に基づくレギュレーションSのルール902または1986年内国歳入法（改正済）（以下「歳入法」といいます。）に定められた定義のとおりとします。

1933年証券法に基づくレギュレーションSのルール902において、米国人とは、特に、米国に居住する自然人、および、個人ではない投資家については、(i)米国または米国の州の法律に基づき設立された会社またはパートナーシップ、(ii)(a)受託者が米国人である信託（当該受託者が専門受託人であり、米国人でない共同受託者が信託財産について単独または共有の投資裁量権を有し、信託の受益権者（および信託が取消不能の場合には信託設定者）が米国人でない信託）、または(b)裁判所が信託に関し第一の管轄権を有し、かつ、一または複数の米国の受託人が信託に関するあらゆる実質的な決定を支配する権限を有する信託、および(iii)(a)すべての源泉から世界中の所得に課される米国の課税対象となる財団、または(b)米国人が遺言執行者または管財人である財団（米国人でない当該財団の遺言執行者または管財人が当該財団の資産について単独または共有の投資裁量権を有し、かつ、当該財団が外国の法律に準拠する場合を除く。）を含むものとして定義されています。

また、「米国人」という用語は、以下の目的において、主に安定的投資（コモディティ・プール、投資会社またはその他同様の事業体等）を目的に設立された事業体を意味します。(a)当該運営者が非米国人である参加者により米国商品先物取引委員会が制定した規則のパート4の一定要件を免除されている、コモディティ・プールへの米国人による投資を促進することを目的として設立された事業体、または(b)1933年証券法に基づき登録されていない証券への投資を主たる目的として米国人により設立された事業体（ただし、自然人、財団もしくは信託ではない「認可投資家」（1933年証券法に基づきルール501(a)に定義される。）により設立および所有されている場合にはこの限りではありません。）。

歳入法上、米国人という用語は、以下に掲げる者を意味します。即ち、(i)米国の市民または居住者、(ii)米国の法律に基づき設立されたパートナーシップまたはその政治的下位機関、(iii)米国の法律に基づき設立される米国連邦所得税の目的上法人とみなされる会社もしくはその他の事業体、またはその政治的下位機関、(iv)源泉に関わらず、その所得に対して米国連邦所得税を課される財団、または(v)(a)米国内の裁判所が信託の運営について主たる監督権を行使することができ、一もしくは複数の米国人が信託のすべての実質的な決定を支配する権限を有する場合の信託、もしくは(b)1996年8月20日に存在しており、米国人としてみなされるために適切に選択された信託です。

自身の地位について疑義がある場合には、自らの金融アドバイザーまたはその他の専門アドバイザーに確認することをお勧めします。

## 2【換金（解約）手続等】

### < 解約請求による換金 >

#### (1) 解約の受付

販売会社の営業日に受け付けます。

#### (2) 取扱時間

原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。

#### (3) 解約請求不可日

販売会社の営業日であっても、解約請求日が下記のいずれかに該当する場合は、解約請求（スイッチングを含みます。以下同じ。）の受付は行ないません。

- ・ 国内の休業日
- ・ ロンドン証券取引所の休業日
- ・ ニューヨーク証券取引所の休業日
- ・ ルクセンブルク証券取引所の休業日
- ・ ロンドンの銀行の休業日
- ・ ニューヨークの銀行の休業日
- ・ ルクセンブルクの銀行の休業日

また、マザーファンドの運用の基本方針で定める投資信託証券の管理会社が指定する日に基づき、投資



信託財産の効率的な運用が妨げられると委託者が合理的に判断する場合においても、解約請求の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(4) 解約制限

ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の解約には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(5) 解約価額

解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額(当該基準価額に0.3%の率を乗じて得た額)を控除した価額とします。

・基準価額につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

<委託会社の照会先>

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

電話番号：03-5293-1323

受付時間：午前9時～午後5時まで(土、日、祝日は除きます)

ホームページアドレス：<http://www.schroders.co.jp/>

(6) 手取額

1口当たりの手取額は、解約価額から解約に係る所定の税金を差し引いた金額となります。

税法が改正された場合などには、税率などの課税上の取扱いが変更になる場合があります。

詳しくは、「課税上の取扱い」をご覧ください。

(7) 解約単位

1口単位

販売会社によっては、解約単位が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(8) 解約代金の支払い

原則として、解約請求受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

(9) 受付の中止および取消

- ・委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情(投資対象国・地域における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等)による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等)があるときは、解約請求(スイッチングを含みます。以下同じ。)の受付を中止すること、および既に受け付けた解約請求の受付を取り消すことができます。
- ・解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日(この計算日が解約請求を受け付けない日であるときは、この計算日以降の最初の解約請求を受け付けることができる日とします。)に解約請求を受け付けたものとして取り扱います。

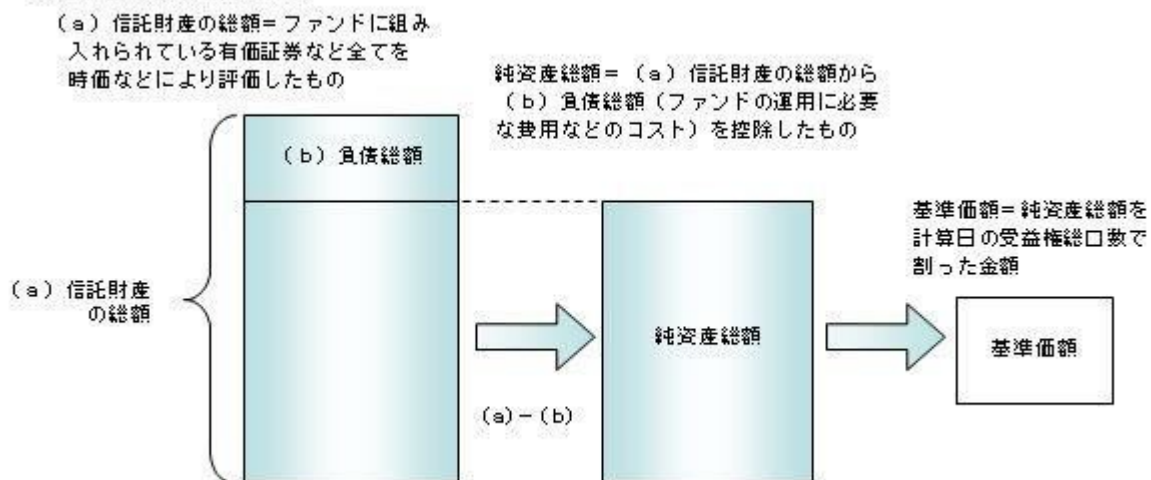
### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額の算出

- ・基準価額は委託会社の営業日において日々算出されます。
- ・基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券および借入公社債を除きます。)を評価して得た信託財産の総額から負債総額を控除した金額(純資産総額)を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、ファンドは1万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

### <基準価額算出の流れ>



#### 有価証券などの評価基準

- 信託財産に属する資産については、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価します。

#### <主な資産の評価方法>

##### マザーファンド受益証券

基準価額計算日の基準価額で評価します。

##### 投資信託証券（外国籍）

原則として、基準価額計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。

- 外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客相場の仲値によって計算します。為替予約取引の評価については、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。

#### 基準価額の照会方法

販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。

#### <委託会社の照会先>

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

電話番号：03-5293-1323

受付時間：午前9時～午後5時まで（土、日、祝日は除きます）

ホームページアドレス：<http://www.schroders.co.jp/>

### (2) 【保管】

該当事項はありません。

### (3) 【信託期間】

2023年6月5日までとします（2013年6月4日設定）。ただし、約款の規定に基づき、信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

### (4) 【計算期間】

毎月4日から翌月3日までとします。ただし、各計算期間の末日が休業日のときはその翌営業日を計算期間の末日とし、その翌日より次の計算期間が開始されます。

### (5) 【その他】

#### 信託の終了（繰上償還）

- 委託会社は、次のいずれかの場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し繰上償還させることができます。
  - 受益者の解約により各ファンドそれぞれの受益権の口数が25億口を下回ることとなった場合
  - 市場の大幅な変動などにより委託会社が運用を続けることが困難であると判断した場合

八) 繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき

二) やむを得ない事情が発生したとき

2) この場合、委託会社は書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行ないます。(後述の「書面決議」をご覧ください。)

3) 委託会社は、次のいずれかの場合には、後述の「書面決議」の規定は適用せず、信託契約を解約し繰上償還させます。

イ) 信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合で、書面決議が困難な場合

ロ) 監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたとき

ハ) 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したとき(監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、書面決議で可決された場合、存続します。)

二) 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合またはその任務に違反するなどして解任された場合に、委託会社が新受託会社を選任できないとき

4) 繰上償還を行なう際には、委託会社は、その旨をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

償還金について

・ 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日まで)から受益者に支払います。

・ 償還金の支払いは、販売会社において行なわれます。

信託約款の変更など

1) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この信託約款を変更すること、または当ファンドと他のファンドとの併合(以下「併合」といいます。)を行なうことができます。信託約款の変更または併合を行なう際には、委託会社は、その旨および内容をあらかじめ監督官庁に届け出ます。

2) この変更事項のうち、その内容が重大なものまたは併合(受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。)については、書面決議を行ないます。(後述の「書面決議」をご覧ください。)

3) 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、後述の「書面決議」の規定を適用します。

書面決議

1) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に対して、委託会社は書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにその内容および理由などの事項を定め、決議の日の2週間前までに知っている受益者に対し書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。

2) 受益者は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行使しないときは、書面決議について賛成するものとみなします。

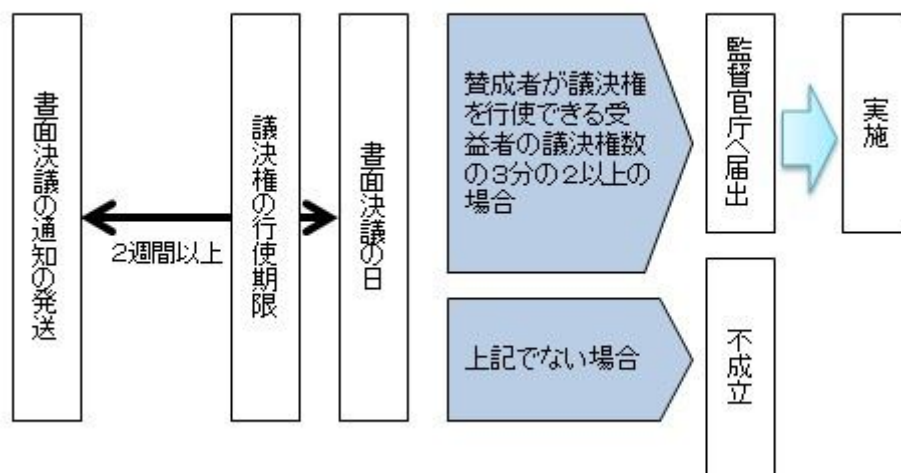
3) 書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。

4) 繰上償還、信託約款の重大な変更または併合に関する委託会社の提案に対して、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときは、書面決議を行ないません。

5) 当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、併合にかかる他のファンドにおいて併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行なうことはできません。

6) 当ファンドは、受益者からの換金請求に対して、投資信託契約の一部を解約することにより応じることができるため、受益者の保護に欠けるおそれがないものとして、書面決議において反対した受益者からの買取請求は受け付けません。

## ＜書面決議の主な流れ＞



## 公告

公告は日本経済新聞に掲載します。

## 運用報告書の作成

- ・委託会社は、年2回（6月、12月）および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況などを記載した運用報告書を作成します。
- ・交付運用報告書は原則として、販売会社を通じて知っている受益者に対して交付されます。
- ・運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載されます。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の交付請求があった場合には、交付します。

ホームページアドレス：<http://www.schroders.co.jp/>

## 関係法人との契約について

販売会社との募集の取扱いなどに関する契約の有効期間は契約日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、販売会社、委託会社いずれからも別段の意思表示がないときは、自動的に1年間延長されるものとし、以後も同様とします。

## 他の受益者の氏名などの開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、次に掲げる事項の開示の請求を行なうことはできません。

1. 他の受益者の氏名または名称および住所
2. 他の受益者が有する受益権の内容

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

## (1) 収益分配金・償還金受領権

- ・受益者は、ファンドの収益分配金・償還金を、自己に帰属する受益権の口数に応じて受領する権利を有します。
- ・ただし、受益者が収益分配金については支払開始日から5年間、償還金については支払開始日から10年間請求を行わない場合はその権利を失い、その金銭は委託会社に帰属します。

## (2) 解約請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき販売会社を通じて、委託会社に解約の請求をすることができます。

## (3) 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しております。
- (3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13特定期間（2019年6月4日から2019年12月3日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人により監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【シュローダー・インカムアセット・アロケーション(毎月決算型) Aコース(為替ヘッジなし)】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第12特定期間 (2019年 6月 3日現在)	第13特定期間 (2019年12月 3日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	8,043,732,268	6,934,096,024
未収入金	46,533,107	65,448,717
流動資産合計	8,090,265,375	6,999,544,741
資産合計	8,090,265,375	6,999,544,741
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	41,530,761	34,915,977
未払解約金	46,533,107	65,448,717
未払受託者報酬	329,519	298,634
未払委託者報酬	9,885,647	8,958,988
その他未払費用	400,676	411,265
流動負債合計	98,679,710	110,033,581
負債合計	98,679,710	110,033,581
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	11,865,931,947	9,975,993,527
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	3,874,346,282	3,086,482,367
(分配準備積立金)	9,062	7,487
元本等合計	7,991,585,665	6,889,511,160
純資産合計	7,991,585,665	6,889,511,160
負債純資産合計	8,090,265,375	6,999,544,741

## ( 2 ) 【損益及び剰余金計算書】

( 単位：円 )

	第12特定期間 (自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日)	第13特定期間 (自 2019年 6月 4日 至 2019年12月 3日)
営業収益		
有価証券売買等損益	113,285,739	483,504,562
営業収益合計	113,285,739	483,504,562
営業費用		
受託者報酬	2,335,471	2,055,354
委託者報酬	70,064,210	61,660,538
その他費用	3,401,638	2,690,317
営業費用合計	75,801,319	66,406,209
営業利益又は営業損失 ( )	189,087,058	417,098,353
経常利益又は経常損失 ( )	189,087,058	417,098,353
当期純利益又は当期純損失 ( )	189,087,058	417,098,353
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額 ( )	1,807,329	8,310,075
期首剰余金又は期首欠損金 ( )	3,587,982,369	3,874,346,282
剰余金増加額又は欠損金減少額	613,645,141	680,206,034
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	613,645,141	680,206,034
剰余金減少額又は欠損金増加額	451,743,279	72,616,346
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	451,743,279	72,616,346
分配金	260,986,046	228,514,051
期末剰余金又は期末欠損金 ( )	3,874,346,282	3,086,482,367

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
-----------------	----------------------------------------------------------------------------

## (貸借対照表に関する注記)

	第12特定期間 [2019年 6月 3日現在]	第13特定期間 [2019年12月 3日現在]
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	12,394,693,196円	11,865,931,947円
期中追加設定元本額	1,498,446,326円	227,325,884円
期中解約元本額	2,027,207,575円	2,117,264,304円
2. 受益権の総数	11,865,931,947口	9,975,993,527口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は3,874,346,282円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は3,086,482,367円であります。

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

	第12特定期間 自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日	第13特定期間 自 2019年 6月 4日 至 2019年12月 3日
分配金の計算過程	(2018年12月 4日から2019年 1月 4日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(21,145,872円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,623,979,773円)及び分配準備積立金(85,980円)より、分配対象収益は1,645,211,625円(1万口当たり1,328.21円)であり、うち43,353,360円(1万口当たり35円)を分配金額としております。	(2019年 6月 4日から2019年 7月 3日まで) 計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(30,831,923円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,423,596,264円)及び分配準備積立金(76,083円)より、分配対象収益は1,454,504,270円(1万口当たり1,259.37円)であり、うち40,422,861円(1万口当たり35円)を分配金額としております。



<p>(2019年 1月 5日から2019年 2月 4日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(33,999,861円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,607,382,479円)及び分配準備積立金(1,068円)より、分配対象収益は1,641,383,408円(1万口当たり1,320.65円)であり、うち43,499,814円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>	<p>(2019年 7月 4日から2019年 8月 5日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(19,852,779円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,382,641,309円)及び分配準備積立金(28,766円)より、分配対象収益は1,402,522,854円(1万口当たり1,242.06円)であり、うち39,521,250円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>
<p>(2019年 2月 5日から2019年 3月 4日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(35,288,476円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,640,720,701円)及び分配準備積立金(13,469円)より、分配対象収益は1,676,022,646円(1万口当たり1,313.55円)であり、うち44,658,232円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>	<p>(2019年 8月 6日から2019年 9月 3日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(21,989,538円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,344,858,642円)及び分配準備積立金(41,430円)より、分配対象収益は1,366,889,610円(1万口当たり1,226.88円)であり、うち38,993,846円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>
<p>(2019年 3月 5日から2019年 4月 3日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(27,302,343円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,634,773,911円)及び分配準備積立金(65,598円)より、分配対象収益は1,662,141,852円(1万口当たり1,300.32円)であり、うち44,738,826円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>	<p>(2019年 9月 4日から2019年10月 3日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(25,642,528円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,295,377,862円)及び分配準備積立金(24,101円)より、分配対象収益は1,321,044,491円(1万口当たり1,215.58円)であり、うち38,036,407円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>
<p>(2019年 4月 4日から2019年 5月 7日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(21,365,406円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,562,032,736円)及び分配準備積立金(25,874円)より、分配対象収益は1,583,424,016円(1万口当たり1,282.71円)であり、うち43,205,053円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>	<p>(2019年10月 4日から2019年11月 5日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(28,124,268円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(1,235,355,433円)及び分配準備積立金(153,759円)より、分配対象収益は1,263,633,460円(1万口当たり1,207.60円)であり、うち36,623,710円(1万口当たり35円)を分配金額としております。</p>

	<p>（2019年 5月 8日から2019年 6月 3日まで）          計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（22,725,686円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（1,480,694,620円）及び分配準備積立金（671,127円）より、分配対象収益は1,504,091,433円（1万口当たり1,267.56円）であり、うち41,530,761円（1万口当たり35円）を分配金額としております。</p>	<p>（2019年11月 6日から2019年12月 3日まで）          計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（18,924,849円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（1,169,856,406円）及び分配準備積立金（27,049円）より、分配対象収益は1,188,808,304円（1万口当たり1,191.66円）であり、うち34,915,977円（1万口当たり35円）を分配金額としております。</p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

	第12特定期間 自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日	第13特定期間 自 2019年 6月 4日 至 2019年12月 3日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」（昭和26年法律第198号）第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。</p>	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>当ファンドが運用する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、有価証券の内容は「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。</p>	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。</p>	同左

金融商品の時価等に関する事項

	第12特定期間 [2019年 6月 3日現在]	第13特定期間 [2019年12月 3日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

第12特定期間(2019年 6月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	270,209,359円
合計	270,209,359円

第13特定期間(2019年12月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	31,861,136円
合計	31,861,136円

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	第12特定期間 [2019年 6月 3日現在]	第13特定期間 [2019年12月 3日現在]
1口当たり純資産額	0.6735円	0.6906円
(1万口当たり純資産額)	(6,735円)	(6,906円)

（4）【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

（単位：円）

種 類	銘 柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	シュロージャー・インカムアセット・アロケー ション・マザーファンド	5,057,323,335	6,934,096,024	
合計		5,057,323,335	6,934,096,024	

注）親投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。



## 【シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）】

## （１）【貸借対照表】

（単位：円）

	第12特定期間 (2019年 6月 3日現在)	第13特定期間 (2019年12月 3日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	572,117,383	540,904,596
派生商品評価勘定	16,867,041	-
未収入金	-	1
流動資産合計	588,984,424	540,904,597
<b>資産合計</b>	<b>588,984,424</b>	<b>540,904,597</b>
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	245,197	9,272,347
未払収益分配金	2,395,483	2,138,808
未払解約金	-	1
未払受託者報酬	23,626	22,328
未払委託者報酬	708,847	669,883
その他未払費用	25,739	23,689
流動負債合計	3,398,892	12,127,056
<b>負債合計</b>	<b>3,398,892</b>	<b>12,127,056</b>
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	798,494,441	712,936,249
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	212,908,909	184,158,708
（分配準備積立金）	458	119
元本等合計	585,585,532	528,777,541
<b>純資産合計</b>	<b>585,585,532</b>	<b>528,777,541</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>588,984,424</b>	<b>540,904,597</b>

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第12特定期間 (自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日)	第13特定期間 (自 2019年 6月 4日 至 2019年12月 3日)
<b>営業収益</b>		
有価証券売買等損益	8,669,875	34,256,212
為替差損益	14,299,267	10,230,225
営業収益合計	5,629,392	24,025,987
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	134,606	146,795
委託者報酬	4,038,170	4,403,869
その他費用	236,188	166,785
営業費用合計	4,408,964	4,717,449
営業利益又は営業損失（ ）	1,220,428	19,308,538
経常利益又は経常損失（ ）	1,220,428	19,308,538
当期純利益又は当期純損失（ ）	1,220,428	19,308,538
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	39,910	239,969
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	139,339,359	212,908,909
剰余金増加額又は欠損金減少額	18,175,714	23,336,319
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	18,175,714	23,336,319
剰余金減少額又は欠損金増加額	80,303,038	707,357
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	80,303,038	707,357
分配金	12,622,744	12,947,330
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	212,908,909	184,158,708

## ( 3 ) 【注記表】

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成の為の基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

## ( 貸借対照表に関する注記 )

	第12特定期間 [2019年 6月 3日現在]	第13特定期間 [2019年12月 3日現在]
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	550,010,508円	798,494,441円
期中追加設定元本額	320,397,993円	2,737,524円
期中解約元本額	71,914,060円	88,295,716円
2. 受益権の総数	798,494,441口	712,936,249口
3. 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は212,908,909円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は184,158,708円であります。

## ( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

	第12特定期間 自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日	第13特定期間 自 2019年 6月 4日 至 2019年12月 3日



<p>分配金の計算過程</p>	<p>(2018年12月 4日から2019年 1月 4日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(986,554円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(80,807,946円)及び分配準備積立金(338円)より、分配対象収益は81,794,838円(1万口当たり1,487.14円)であり、うち1,650,034円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2019年 1月 5日から2019年 2月 4日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(2,030,021円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(101,778,217円)及び分配準備積立金(170円)より、分配対象収益は103,808,408円(1万口当たり1,486.20円)であり、うち2,095,436円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2019年 2月 5日から2019年 3月 4日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,599,204円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(97,209,926円)及び分配準備積立金(393円)より、分配対象収益は98,809,523円(1万口当たり1,480.16円)であり、うち2,002,673円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2019年 3月 5日から2019年 4月 3日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,700,687円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(99,135,117円)及び分配準備積立金(128円)より、分配対象収益は100,835,932円(1万口当たり1,475.47円)であり、うち2,050,225円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p>	<p>(2019年 6月 4日から2019年 7月 3日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(2,080,499円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(105,068,566円)及び分配準備積立金(431円)より、分配対象収益は107,149,496円(1万口当たり1,459.56円)であり、うち2,202,350円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2019年 7月 4日から2019年 8月 5日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,407,326円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(104,710,351円)及び分配準備積立金(443円)より、分配対象収益は106,118,120円(1万口当たり1,448.79円)であり、うち2,197,361円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2019年 8月 6日から2019年 9月 3日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,418,689円)、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(100,971,918円)及び分配準備積立金(26,445円)より、分配対象収益は102,417,052円(1万口当たり1,439.11円)であり、うち2,134,995円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p> <p>(2019年 9月 4日から2019年10月 3日まで)          計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(1,452,854円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(100,341,676円)及び分配準備積立金(454円)より、分配対象収益は101,794,984円(1万口当たり1,429.53円)であり、うち2,136,246円(1万口当たり30円)を分配金額としております。</p>
-----------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>（2019年 4月 4日から2019年 5月 7日まで）          計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,617,338円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（117,478,155円）及び分配準備積立金（491円）より、分配対象収益は119,095,984円（1万口当たり1,470.98円）であり、うち2,428,893円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p> <p>（2019年 5月 8日から2019年 6月 3日まで）          計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,613,233円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（115,063,331円）及び分配準備積立金（183円）より、分配対象収益は116,676,747円（1万口当たり1,461.20円）であり、うち2,395,483円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p>	<p>（2019年10月 4日から2019年11月 5日まで）          計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（2,007,360円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（99,719,854円）及び分配準備積立金（661円）より、分配対象収益は101,727,875円（1万口当たり1,427.71円）であり、うち2,137,570円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p> <p>（2019年11月 6日から2019年12月 3日まで）          計算期間末における解約に伴う当期純損失金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（1,490,025円）、解約に伴う当期純損失金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、信託約款に規定される収益調整金（99,649,260円）及び分配準備積立金（130円）より、分配対象収益は101,139,415円（1万口当たり1,418.63円）であり、うち2,138,808円（1万口当たり30円）を分配金額としております。</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

	第12特定期間 自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日	第13特定期間 自 2019年 6月 4日 至 2019年12月 3日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」（昭和26年法律第198号）第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、有価証券の内容は「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。 当ファンドは為替変動リスクの低減を図ることを目的として、為替予約取引を行っております。	同左

3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。	同左
-------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----

## 金融商品の時価等に関する事項

	第12特定期間 [2019年 6月 3日現在]	第13特定期間 [2019年12月 3日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「デリバティブ取引等に関する注記」に記載しております。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済されるため、帳簿価額は時価と近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

(有価証券に関する注記)

第12特定期間(2019年 6月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	19,752,702円
合計	19,752,702円

第13特定期間(2019年12月 3日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	2,209,120円
合計	2,209,120円

（デリバティブ取引等に関する注記）

取引の時価等に関する事項

通貨関連

第12特定期間（2019年 6月 3日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外 の取引	為替予約取引				
	買建	22,699,567	-	22,454,370	245,197
	米ドル	22,699,567	-	22,454,370	245,197
	売建	600,562,026	-	583,694,985	16,867,041
	米ドル	600,562,026	-	583,694,985	16,867,041
	合計	623,261,593	-	606,149,355	16,621,844

第13特定期間（2019年12月 3日現在）

（単位：円）

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外 の取引	為替予約取引				
	売建	511,581,379	-	520,853,726	9,272,347
	米ドル	511,581,379	-	520,853,726	9,272,347

合計	511,581,379	-	520,853,726	9,272,347
----	-------------	---	-------------	-----------

## (注) 時価の算定方法

1. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日(以下「当該日」という)の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は以下の方法によって評価しております。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。

2. 計算期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。

3. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (1口当たり情報に関する注記)

	第12特定期間 [2019年 6月 3日現在]	第13特定期間 [2019年12月 3日現在]
1口当たり純資産額	0.7334円	0.7417円
(1万口当たり純資産額)	(7,334円)	(7,417円)

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド	394,504,118	540,904,596	
合計		394,504,118	540,904,596	

注）親投資信託受益証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引等に関する注記）」に記載しております。

当ファンドは「シュロダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券です。

なお、同ファンドの状況は以下の通りです。

「シュロダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」の状況  
なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（参考）

### シュロダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド

#### 貸借対照表

	（単位：円）	
	(2019年 6月 3日現在)	(2019年12月 3日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
コール・ローン	222,181,884	266,693,178
投資証券	10,582,595,337	9,271,687,190
未収配当金	44,292,777	38,864,639
流動資産合計	10,849,069,998	9,577,245,007
<b>資産合計</b>	10,849,069,998	9,577,245,007
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
未払解約金	51,137,854	67,653,650
未払利息	596	621
その他未払費用	14,758	-
流動負債合計	51,153,208	67,654,271
<b>負債合計</b>	51,153,208	67,654,271
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	8,396,556,566	6,935,903,792
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	2,401,360,224	2,573,686,944
元本等合計	10,797,916,790	9,509,590,736
<b>純資産合計</b>	10,797,916,790	9,509,590,736
<b>負債純資産合計</b>	10,849,069,998	9,577,245,007

(注) 「シュローダー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド」の計算期間は原則として毎年6月4日から翌年6月3日までであり、当ファンドの計算期間と異なります。上記の貸借対照表は、2019年 6月 3日及び2019年12月 3日における同ファンドの状況であります。

## 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資証券の基準価額、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2.デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約取引 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3.その他財務諸表作成の為の基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。

(貸借対照表に関する注記)

	[2019年 6月 3日現在]	[2019年12月 3日現在]
1. 投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	8,980,956,206円	8,396,556,566円
期中追加設定元本額	1,032,017,599円	140,503,613円
期中解約元本額	1,616,417,239円	1,601,156,387円
元本の内訳		
ファンド名		
シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）	6,254,846,243円	5,057,323,335円
シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）	444,881,325円	394,504,118円
シュローダー・インカムアセット・アロケーション（1年決算型） Aコース（為替ヘッジなし）	1,291,996,462円	1,098,483,611円
シュローダー・インカムアセット・アロケーション（1年決算型） Bコース（為替ヘッジあり）	404,832,536円	385,592,728円
計	8,396,556,566円	6,935,903,792円
2. 受益権の総数	8,396,556,566口	6,935,903,792口

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

	自 2018年12月 4日 至 2019年 6月 3日	自 2019年 6月 4日 至 2019年12月 3日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」（昭和26年法律第198号）第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが運用する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であり、有価証券の内容は「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。これらは、株価変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、及び流動性リスクに晒されております。 当ファンドは為替変動リスクの低減を図ることを目的として、為替予約取引を行っております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門におけるリサーチや投資判断において、運用リスクの管理に重点を置くプロセスを導入しています。さらに、これら運用プロセスから独立した部門が、運用制限・ガイドラインの遵守状況を含めたファンドの運用状況について随時モニタリングを行い、運用部門に対する牽制が機能する仕組みとしており、これらの体制によりファンド運用に関するリスクを管理しています。	同左

## 金融商品の時価等に関する事項

	[2019年 6月 3日現在]	[2019年12月 3日現在]
1. 計上額、時価及び差額	貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左



	(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の 金融商品 短期間で決済されるため、帳簿価額は 時価と近似していることから、当該帳簿 価額を時価としております。	(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の 金融商品 同左
3.金融商品の時価等に関する事項の補 足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく 価額のほか、市場価格がない場合には合 理的に算定された価額が含まれておりま す。当該価額の算定においては一定の前 提条件等を採用しているため、異なる前 提条件等によった場合、当該価額が異な ることもあります。	同左

## (有価証券に関する注記)

(2019年 6月 3日現在)

## 売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	276,969,254円
合計	276,969,254円

(2019年12月 3日現在)

## 売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	294,397,431円
合計	294,397,431円

注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日からシュローダー・インカムアセット・アロケーション  
(毎月決算型) Aコース(為替ヘッジなし)、シュローダー・インカムアセット・アロケーション(毎月決算型)  
Bコース(為替ヘッジあり)の期末日までの期間に対応する金額であります。

## (デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

（ 1口当たり情報に関する注記）

	[2019年 6月 3日現在]	[2019年12月 3日現在]
1口当たり純資産額	1.2860円	1.3711円
(1万口当たり純資産額)	(12,860円)	(13,711円)

## 附属明細表

### 第 1 有価証券明細表

#### (1) 株式

該当事項はありません。

#### (2) 株式以外の有価証券

種 類	通貨	銘 柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	米ドル	Schroder International Selection Fund Global Multi- Asset Income Class J	1,027,481.67	84,936,566.75	
		Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity Class I	0.90	105.94	
	米ドル 小計		1,027,482.57	84,936,672.69 (9,271,687,190)	
合計				9,271,687,190 (9,271,687,190)	

注) 1. 通貨種類毎の小計欄の ( ) 内は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄の金額は円で表示しております。また ( ) 内の金額は外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3. 投資証券における券面総額の数値は証券数を表示しております。

4. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	投資証券 2銘柄	100.0%	100.0%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

### （参考）

当ファンドは「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・マルチアセット・インカム クラスJ投資証券」および「シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ドル・リクイディティ クラスI投資証券」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、すべて同投資対象ファンドの投資証券です。投資対象ファンドの状況は以下の通りです。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

### 投資対象ファンドの状況

投資対象ファンドはルクセンブルグ籍ドル建て外国投資法人であります。投資対象ファンドは、計算期間（2018年1月1日から2018年12月31日まで）が終了し、ルクセンブルグにおいて現地の法律に基づき財務書類が作成され、独立の監査人による監査を受けております。

以下に記載した情報は、現地において作成された直近入手可能な決算報告書（中間決算）の原文の一部を委託会社が翻訳したものであり、中間計算期間末のため独立の監査人による財務書類の監査は受けておりません。

## シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・グローバル・マルチアセット・インカム 2019年6月期半期報告書

### 2019年6月30日現在の連結貸借対照表

---

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・  
グローバル・マルチアセット・インカム  
(米ドル)

---

#### 資産

投資有価証券取得価額	2,957,308,311
未実現評価益/(損)	23,836,702
投資有価証券評価額	2,981,145,013

現金預金およびブローカーへの預託金	122,100,953
未収追加金	5,364,128
有価証券未収入金	40,697,632
未収配当金	2,794,849
未収利息	20,973,745
未収還付請求額	1,804,403
オプションおよびスワップション評価額	2,562,625
先物契約未実現評価益	5,792,924
外国為替先渡契約未実現評価益	12,095,661

<b>資産計</b>	<b>3,195,331,933</b>
------------	----------------------

**負債**

未払解約金	9,956,924
投資有価証券購入未払金	50,424,625
未払利息	2,634
未払配当金	12,465,980
未払運用報酬	2,510,339
先物契約未実現評価損	3,311,642
外国為替先渡契約未実現評価損	5,282,222
その他負債	1,949,687

<b>負債計</b>	<b>85,904,053</b>
------------	-------------------

<b>純資産総額</b>	<b>3,109,427,880</b>
--------------	----------------------

**2019年6月30日現在の投資有価証券明細表**

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・  
グローバル・マルチアセット・インカム

投資	通貨	株数/額面金額	評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
<b>公的取引所への上場承認を受けた譲渡可能証券および短期金融市場証券</b>				
<b>社債</b>				
<b>航空宇宙および防衛</b>				
United Technologies Corp.		2.8%		
04/05/2024	USD	329,000	334,007	0.01
			<b>334,007</b>	<b>0.01</b>
<b>自動車部品</b>				
American Axle & Manufacturing, Inc.				
6.25% 01/04/2025	USD	1,025,000	1,019,163	0.03
American Axle & Manufacturing, Inc.				
6.5% 01/04/2027	USD	2,855,000	2,845,736	0.09
Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Ltd., Reg. S, FRN				
3.75% Perpetual	USD	1,100,000	1,080,708	0.04
			<b>4,945,607</b>	<b>0.16</b>
<b>銀行</b>				
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN				
6.75% Perpetual	USD	1,600,000	1,600,784	0.05
Banco Mercantil del Norte SA, Reg. S, FRN				
6.875% Perpetual	USD	2,279,000	2,314,461	0.08

Banco Santander SA 3.125% 23/02/2023	USD	2,000,000	2,029,720	0.07
Banco Santander SA, FRN 1.277% Perpetual	EUR	930,000	972,976	0.03
Banco Santander SA, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual	USD	3,200,000	3,426,704	0.11
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.05% 19/03/2024	USD	1,300,000	1,368,503	0.04
Bank of America Corp. 3.3% 11/01/2023	USD	919,000	946,143	0.03
Bank of Baroda, Reg. S 3.5% 04/04/2022	USD	1,200,000	1,212,595	0.04
Bank of Ireland Group plc, 144A 4.5% 25/11/2023	USD	1,786,000	1,862,629	0.06
Bank of Ireland Group plc, Reg. S, FRN 4.125% 19/09/2027	USD	2,119,000	2,063,196	0.07
Bank of the Philippine Islands, Reg. S 4.25% 04/09/2023	USD	2,200,000	2,313,348	0.08
Barclays Bank plc, 144A 10.179% 12/06/2021	USD	2,700,000	3,047,787	0.10
BNP Paribas SA, Reg. S, FRN 6.625% Perpetual	USD	1,852,000	1,936,460	0.06
Burgan Tier 1 Financing Ltd., Reg. S, FRN 7.25% Perpetual	USD	1,250,000	1,258,712	0.04
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	EUR	3,000,000	3,216,763	0.10
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 6.75% Perpetual	EUR	2,000,000	2,465,159	0.08
China Construction Bank Corp., Reg. S, FRN 4.25% 27/02/2029	USD	1,100,000	1,136,057	0.04
Comerica, Inc. 3.7% 31/07/2023	USD	1,075,000	1,123,880	0.04
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 11% Perpetual	USD	4,000,000	4,000,000	0.13
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	USD	4,971,000	5,483,361	0.18
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 4.125% 10/12/2022	USD	8,972,000	9,121,384	0.29
Emirates NBD PJSC, Reg. S, FRN 6.125% Perpetual	USD	6,619,000	6,825,579	0.22
HSBC Bank plc, FRN 2.937% Perpetual	USD	7,240,000	5,132,617	0.16
HSBC Holdings plc 2.65% 05/01/2022	USD	1,750,000	1,757,560	0.06
HSBC Holdings plc, FRN 6.25% Perpetual	USD	5,469,000	5,645,621	0.18
ING Groep NV, FRN 6% Perpetual	USD	5,282,000	5,344,935	0.17
Lloyds Banking Group plc 4.05% 16/08/2023	USD	1,520,000	1,585,276	0.05
Lloyds Banking Group plc 3.9% 12/03/2024	USD	246,000	256,165	0.01
M&T Bank Corp. 3.55% 26/07/2023	USD	1,775,000	1,860,795	0.06
Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	38,700,000	2,250,263	0.07
Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	112,631,800	5,867,156	0.19
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	28,000,000	1,553,907	0.05
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	129,431,500	6,826,866	0.22
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	44,000,000	2,311,482	0.08
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	11,500,000	596,421	0.02
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	41,800,000	2,221,187	0.07

Mexico Government Bond 3.75% 11/01/2028	USD	1,020,000	1,038,890	0.03
NBK Tier 1 Financing Ltd., Reg. S, FRN 5.75% Perpetual	USD	5,055,000	5,211,781	0.17
Regions Financial Corp. 2.75% 14/08/2022	USD	2,500,000	2,517,488	0.08
Royal Bank of Scotland Group plc 3.875% 12/09/2023	USD	3,500,000	3,590,195	0.12
Santander Holdings USA, Inc. 3.5% 07/06/2024	USD	2,026,000	2,057,281	0.07
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4.5% 26/03/2028	USD	600,000	645,492	0.02
Shinhan Bank Co. Ltd., Reg. S 4% 23/04/2029	USD	253,000	262,080	0.01
Siam Commercial Bank PCL, Reg. S 4.4% 11/02/2029	USD	1,700,000	1,842,025	0.06
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 14/03/2024	USD	352,000	360,036	0.01
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.85% 14/03/2029	USD	1,625,000	1,680,965	0.06
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4.093% Perpetual	USD	7,400,000	6,224,103	0.20
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual	USD	7,296,000	7,739,706	0.25
SunTrust Banks, Inc. 2.7% 27/01/2022	USD	280,000	281,915	0.01
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	5,540,000	5,894,394	0.19
Wells Fargo & Co. 3.75% 24/01/2024	USD	1,132,000	1,189,664	0.04
			<b>143,472,467</b>	<b>4.65</b>
<b>飲料</b>				
Keurig Dr Pepper, Inc. 3.551% 25/05/2021	USD	2,500,000	2,551,775	0.08
			<b>2,551,775</b>	<b>0.08</b>
<b>資本市場</b>				
Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd., Reg. S 4.125% 26/05/2025	USD	1,500,000	1,556,558	0.05
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4.375% 08/02/2025	USD	1,000,000	1,048,910	0.03
China Cinda Finance 2017 I Ltd., Reg. S 4.75% 21/02/2029	USD	250,000	268,801	0.01
Credit Suisse Group AG, Reg. S, FRN 7.5% Perpetual	USD	6,368,000	7,022,949	0.22
Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd., Reg. S 6% 06/09/2021	USD	1,036,000	1,052,109	0.03
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	1,000,000	1,091,268	0.03
Rongshi International Finance Ltd., Reg. S 3.625% 04/05/2027	USD	2,000,000	2,063,944	0.07
SIHC International Capital Ltd., Reg. S 4.35% 26/09/2023	USD	1,500,000	1,564,363	0.05
			<b>15,668,902</b>	<b>0.49</b>
<b>化学</b>				

CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.375% 19/06/2024	USD	255,000	255,123	0.01
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 4.125% 19/07/2027	USD	1,500,000	1,543,913	0.05
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 3.875% 19/06/2029	USD	450,000	451,886	0.01
DuPont de Nemours, Inc. 4.205% 15/11/2023	USD	1,462,000	1,564,011	0.05
Fufeng Group Ltd., Reg. S 5.875% 28/08/2021	USD	1,000,000	1,042,630	0.03
Mosaic Co. (The) 4.25% 15/11/2023	USD	229,000	242,615	0.01
			<b>5,100,178</b>	<b>0.16</b>
<b>建設および土木</b>				
CCCI Treasure Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	USD	1,200,000	1,201,574	0.04
China Minmetals Corp., Reg. S, FRN 3.75% Perpetual	USD	1,000,000	994,351	0.03
Dianjian Haixing Ltd., Reg. S, FRN 4.05% Perpetual	USD	1,500,000	1,504,495	0.05
			<b>3,700,420</b>	<b>0.12</b>
<b>消費者金融</b>				
Ally Financial, Inc. 4.125% 30/03/2020	USD	1,754,000	1,771,119	0.06
Ally Financial, Inc. 4.25% 15/04/2021	USD	2,806,000	2,866,960	0.09
Ally Financial, Inc. 3.875% 21/05/2024	USD	8,112,000	8,328,874	0.27
Ally Financial, Inc. 5.75% 20/11/2025	USD	9,590,000	10,625,720	0.34
Ford Motor Credit Co. LLC 3.096% 04/05/2023	USD	1,250,000	1,228,375	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 4.15% 19/06/2023	USD	3,215,000	3,309,746	0.11
Synchrony Financial 4.375% 19/03/2024	USD	297,000	311,442	0.01
Synchrony Financial 3.95% 01/12/2027	USD	449,000	446,602	0.01
Volkswagen International Finance NV, Reg. S, FRN 4.625% Perpetual	EUR	5,594,000	6,994,243	0.23
			<b>35,883,081</b>	<b>1.16</b>
<b>容器および包装</b>				
ARD Securities Finance SARL, 144A 8.75% 31/01/2023	USD	4,629,201	4,629,201	0.15
			<b>4,629,201</b>	<b>0.15</b>
<b>各種金融サービス</b>				
Arab Republic of Egypt 16.1% 07/05/2029	EGP	8,500,000	522,995	0.02
Argentina Government Bond 5.875% 11/01/2028	USD	900,000	676,836	0.02
Argentina Government Bond 6.875% 11/01/2048	USD	1,795,000	1,320,815	0.04
Argentina Government Bond, FRN 0% 21/06/2020	ARS	11,020,000	256,660	0.01
Argentina Treasury Bill 0% 30/09/2019	ARS	41,245,000	1,289,298	0.04
Bahrain Government Bond, Reg. S 7% 12/10/2028	USD	7,235,000	7,811,268	0.25
Blue Halo Re Ltd., FRN, 144A 10.685% 26/07/2019	USD	2,000,000	2,003,300	0.06

Bowline Re Ltd., FRN, 144A 6.876%				
23/05/2025	USD	750,000	724,688	0.02
Brazil Government Bond 4.625%				
13/01/2028	USD	920,000	965,765	0.03
Brazil Government Bond 5% 27/01/2045	USD	700,000	691,366	0.02
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%				
01/01/2023	BRL	2,332,000	6,984,195	0.23
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%				
01/01/2025	BRL	2,097,400	6,433,416	0.21
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%				
01/01/2027	BRL	2,084,000	6,482,888	0.21
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10%				
01/01/2029	BRL	1,115,500	3,511,670	0.11
CK Hutchison International 16 Ltd., Reg. S 2.75% 03/10/2026	USD	1,000,000	978,870	0.03
Colombia Government Bond 7.75%				
14/04/2021	COP	4,628,000,000	1,515,565	0.05
Colombia Government Bond 4.375%				
21/03/2023	COP	8,290,000,000	2,536,097	0.08
Czech Republic Government Bond 0%				
10/02/2020	CZK	140,880,000	6,250,046	0.20
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 7.5% 06/05/2021	USD	4,051,333	4,275,858	0.14
Ecuador Government Bond, Reg. S 10.5%				
24/03/2020	USD	627,000	656,588	0.02
Ecuador Government Bond, Reg. S 10.75%				
31/01/2029	USD	3,151,000	3,549,885	0.11
Egypt Government Bond, Reg. S 5.577%				
21/02/2023	USD	2,600,000	2,646,735	0.08
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6%				
01/03/2029	USD	200,000	211,124	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 5.625%				
16/04/2030	EUR	4,000,000	4,462,800	0.14
Egypt Government Bond, Reg. S 8.5%				
31/01/2047	USD	600,000	636,456	0.02
Egypt Government Bond, Reg. S 7.903%				
21/02/2048	USD	300,000	304,308	0.01
Export-Import Bank of Korea 3.25%				
12/08/2026	USD	1,000,000	1,031,635	0.03
Galilei Re Ltd., FRN, 144A 16.376%				
08/01/2023	USD	500,000	497,375	0.02
Ghana Government Bond 19% 02/11/2026	GHS	5,750,000	1,041,570	0.03
Ghana Government Bond, Reg. S 8.125%				
26/03/2032	USD	510,000	519,060	0.02
Hungary Government Bond 2% 30/10/2019	HUF	462,300,000	1,638,420	0.05
Hungary Government Bond 6.25%				
29/01/2020	USD	5,619,000	5,739,668	0.19
Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	1,284,680,000	4,797,537	0.15
India Government Bond 7.17% 08/01/2028	INR	312,000,000	4,583,871	0.15
India Government Bond 7.26% 14/01/2029	INR	115,000,000	1,722,021	0.05
Indonesia Treasury 7% 15/05/2027	IDR	36,608,000,000	2,535,944	0.08
Indonesia Treasury 10% 15/02/2028	IDR	2,400,000,000	198,552	0.01



Indonesia Treasury 6.125% 15/05/2028	IDR	25,570,000,000	1,668,107	0.05
Indonesia Treasury 9% 15/03/2029	IDR	18,047,000,000	1,413,329	0.05
Indonesia Treasury 8.25% 15/05/2029	IDR	75,300,000,000	5,661,754	0.18
Indonesia Treasury 8.75% 15/05/2031	IDR	27,166,000,000	2,093,361	0.07
Indonesia Treasury 7.5% 15/08/2032	IDR	37,015,000,000	2,550,016	0.08
Indonesia Treasury 8.375% 15/03/2034	IDR	46,187,000,000	3,480,939	0.11
International Bank for Reconstruction & Development, Reg. S, FRN, 144A 10.568% 14/03/2021	USD	900,000	894,825	0.03
International Bank for Reconstruction & Development, Reg. S, FRN, 144A 5.318% 15/03/2021	USD	750,000	744,338	0.02
International Bank for Reconstruction & Development, Reg. S, FRN, 144A 8.318% 15/03/2021	USD	700,000	485,625	0.02
Kilimanjaro II Re Ltd., FRN, 144A 9.481% 20/04/2021	USD	1,450,000	1,435,862	0.05
Kilimanjaro II Re Ltd., FRN, 144A 11.831% 20/04/2021	USD	600,000	582,690	0.02
Kilimanjaro II Re Ltd., FRN, 144A 9.501% 21/04/2022	USD	450,000	445,612	0.01
Kilimanjaro II Re Ltd., FRN, 144A 11.851% 21/04/2022	USD	1,150,000	1,146,262	0.04
Kilimanjaro Re Ltd., FRN, 144A 5.047% 25/11/2019	USD	500,000	497,375	0.02
Kilimanjaro Re Ltd., FRN, 144A 11.626% 06/12/2019	USD	2,750,000	2,699,812	0.09
Kilimanjaro Re Ltd., FRN, 144A 14.898% 05/05/2025	USD	800,000	772,040	0.02
Nakama Re Ltd., FRN, 144A 5.011% 16/01/2020	USD	250,000	249,438	0.01
Nakama Re Ltd., FRN, 144A 5.626% 14/01/2021	USD	2,000,000	1,997,100	0.06
Northshore Re II Ltd., FRN, 144A 9.586% 06/07/2020	USD	800,000	794,360	0.02
Northshore Re II Ltd., FRN, 144A 10.152% 08/07/2022	USD	1,050,000	1,029,157	0.03
Northshore Re II Ltd., FRN, 144A 9.636% 07/07/2026	USD	500,000	500,000	0.02
Oman Government Bond, Reg. S 3.625% 15/06/2021	USD	11,133,000	10,996,120	0.35
Peru Government Bond 6.35% 12/08/2028	PEN	7,615,000	2,592,533	0.08
Peru Government Bond, Reg. S, 144A 6.15% 12/08/2032	PEN	6,590,000	2,198,717	0.07
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III, Reg. S 4.45% 20/02/2029	USD	1,100,000	1,182,176	0.04
Philippine Government Bond 3.75% 14/01/2029	USD	625,000	682,619	0.02
Poland Government Bond 5.5% 25/10/2019	PLN	11,330,000	3,076,786	0.10
Poland Government Bond 2.75% 25/04/2028	PLN	32,425,000	8,979,385	0.29
Provincia de Cordoba, Reg. S 7.125% 10/06/2021	USD	2,264,000	1,975,374	0.07

Riverfront Re Ltd., FRN, 144A 9.126%				
15/01/2021	USD	700,000	675,325	0.02
Romania Government Bond 3.4% 08/03/2022	RON	8,080,000	1,923,961	0.06
Romania Government Bond 4.25%				
28/06/2023	RON	4,380,000	1,060,410	0.04
Russian Federal Bond - OFZ 7%				
15/12/2021	RUB	111,040,000	1,761,943	0.06
Russian Federal Bond - OFZ 7%				
25/01/2023	RUB	160,570,000	2,540,452	0.08
Russian Federal Bond - OFZ 7%				
16/08/2023	RUB	199,500,000	3,147,738	0.10
Russian Federal Bond - OFZ 6.5%				
28/02/2024	RUB	42,285,000	654,200	0.02
Russian Federal Bond - OFZ 7.75%				
16/09/2026	RUB	135,830,000	2,216,614	0.07
Russian Federal Bond - OFZ 7.05%				
19/01/2028	RUB	59,710,000	937,356	0.03
Russian Federal Bond - OFZ 6.9%				
23/05/2029	RUB	269,210,000	4,164,959	0.13
Russian Federal Bond - OFZ 8.5%				
17/09/2031	RUB	105,970,000	1,838,531	0.06
Russian Federal Bond - OFZ 7.7%				
23/03/2033	RUB	68,900,000	1,123,581	0.04
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S				
4.25% 23/06/2027	USD	600,000	620,154	0.02
Sanders RE II Ltd., FRN, 144A 14.38%				
07/04/2026	USD	500,000	476,425	0.01
Sanders Re Ltd., FRN, 144A 4.93%				
05/06/2020	USD	510,000	505,741	0.02
Sanders Re Ltd., FRN, 144A 5.283%				
06/12/2021	USD	575,000	561,919	0.02
Saudi Government Bond, Reg. S 5.25%				
16/01/2050	USD	6,000,000	6,829,080	0.22
Serbia Government Bond, Reg. S 4.875%				
25/02/2020	USD	3,411,000	3,456,963	0.11
Serbia Government Bond, Reg. S 7.25%				
28/09/2021	USD	2,008,000	2,202,977	0.07
South Africa Government Bond 5.5%				
09/03/2020	USD	4,362,000	4,437,332	0.14
South Africa Government Bond 10.5%				
21/12/2026	ZAR	32,500,000	2,601,383	0.08
South Africa Government Bond 4.3%				
12/10/2028	USD	650,000	640,250	0.02
South Africa Government Bond 8%				
31/01/2030	ZAR	9,550,000	636,332	0.02
South Africa Government Bond 5.875%				
22/06/2030	USD	5,000,000	5,431,750	0.18
South Africa Government Bond 8.875%				
28/02/2035	ZAR	15,140,000	1,019,283	0.03
South Africa Government Bond 6.25%				
31/03/2036	ZAR	82,827,341	4,296,462	0.14

South Africa Government Bond 8.5%				
31/01/2037	ZAR	29,820,000	1,917,777	0.06
South Africa Government Bond 9%				
31/01/2040	ZAR	20,885,000	1,385,786	0.05
South Africa Government Bond 6.5%				
28/02/2041	ZAR	126,215,264	6,350,416	0.20
South Africa Government Bond 8.75%				
31/01/2044	ZAR	28,540,000	1,829,694	0.06
Thailand Government Bond 1.875%				
17/06/2022	THB	96,176,000	3,145,512	0.10
Thailand Government Bond 2% 17/12/2022	THB	131,800,000	4,326,577	0.14
Thailand Government Bond 2.125%				
17/12/2026	THB	54,530,000	1,795,223	0.06
Turkey Government Bond 9.2% 22/09/2021	TRY	28,950,000	4,266,716	0.14
Turkey Government Bond 10.6% 11/02/2026	TRY	10,760,000	1,445,688	0.04
Turkey Government Bond 7.625%				
26/04/2029	USD	500,000	514,977	0.02
US Treasury 2.25% 30/04/2024	USD	3,000,000	3,064,453	0.10
US Treasury 3.125% 15/11/2028	USD	1,920,000	2,101,350	0.07
US Treasury 2.625% 15/02/2029	USD	4,076,000	4,288,716	0.14
US Treasury 2.375% 15/05/2029	USD	2,990,000	3,083,204	0.10
US Treasury 3% 15/05/2042	USD	5,687,900	6,217,586	0.20
			<b>256,325,653</b>	<b>8.23</b>

#### 各種電気通信サービス

Altice France SA, 144A 7.375%				
01/05/2026	USD	6,120,000	6,258,251	0.20
AT&T, Inc. 2.45% 30/06/2020	USD	4,882,000	4,881,170	0.16
Empresa de Telecomunicaciones de Bogota, Reg. S 7% 17/01/2023	COP	10,282,000,000	2,943,114	0.09
HKT Capital No. 4 Ltd., Reg. S 3%				
14/07/2026	USD	1,200,000	1,180,171	0.04
Koninklijke KPN NV, FRN, 144A 7%				
28/03/2073	USD	7,128,000	7,644,495	0.25
Koninklijke KPN NV, Reg. S, FRN 7%				
28/03/2073	USD	4,137,000	4,420,054	0.14
SingTel Group Treasury Pte. Ltd., Reg. S 3.875% 28/08/2028	USD	3,000,000	3,229,556	0.10
Sprint Capital Corp. 6.875% 15/11/2028	USD	11,635,000	12,032,044	0.39
Telecom Italia SpA, 144A 5.303%				
30/05/2024	USD	2,660,000	2,761,945	0.09
Virgin Media Secured Finance plc, 144A 5.5% 15/05/2029	USD	12,478,000	12,699,360	0.41
			<b>58,050,160</b>	<b>1.87</b>

#### 電力

Castle Peak Power Finance Co. Ltd., Reg. S 3.25% 25/07/2027	USD	2,000,000	2,029,176	0.07
China Clean Energy Development Ltd., Reg. S 4% 05/11/2025	USD	1,200,000	1,260,479	0.04
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	5,431,000	5,573,754	0.18
Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual	USD	5,683,000	5,852,922	0.19

Huaneng Hong Kong Capital Ltd., Reg. S, FRN 3.6% Perpetual	USD	1,500,000	1,470,693	0.05
LLPL Capital Pte. Ltd., Reg. S 6.875% 04/02/2039	USD	1,142,000	1,304,729	0.04
Minejesa Capital BV, Reg. S 4.625% 10/08/2030	USD	800,000	811,204	0.03
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd., Reg. S 3.5% 04/05/2027	USD	2,200,000	2,273,183	0.07
TNB Global Ventures Capital Bhd., Reg. S 3.244% 19/10/2026	USD	1,500,000	1,486,899	0.05
			<b>22,063,039</b>	<b>0.72</b>
<b>電子機器、装置および部品</b>				
Tsinghua Unic Ltd., Reg. S 4.75% 31/01/2021	USD	1,600,000	1,579,628	0.05
			<b>1,579,628</b>	<b>0.05</b>
<b>エネルギー機器およびサービス</b>				
Ensco Rowan plc 5.2% 15/03/2025	USD	350,000	258,759	0.01
Hilong Holding Ltd., Reg. S 7.25% 22/06/2020	USD	1,500,000	1,495,500	0.05
Nabors Industries, Inc. 5.5% 15/01/2023	USD	485,000	454,200	0.01
			<b>2,208,459</b>	<b>0.07</b>
<b>出資型不動産投資信託（エクイティ・リート）</b>				
Boston Properties LP, REIT 3.4% 21/06/2029	USD	991,000	1,012,252	0.03
CMT MTN Pte. Ltd., REIT, Reg. S 3.609% 04/04/2029	USD	2,800,000	2,900,067	0.09
MGM Growth Properties Operating Partnership LP, REIT 4.5% 01/09/2026	USD	1,700,000	1,750,218	0.06
MPT Operating Partnership LP, REIT 6.375% 01/03/2024	USD	2,640,000	2,779,194	0.09
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.5% 01/05/2024	USD	870,000	896,405	0.03
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	3,725,000	3,849,769	0.12
Welltower, Inc., REIT 3.625% 15/03/2024	USD	760,000	790,092	0.03
			<b>13,977,997</b>	<b>0.45</b>
<b>食品</b>				
Campbell Soup Co. 3.65% 15/03/2023	USD	1,500,000	1,544,880	0.05
China Mengniu Dairy Co. Ltd., Reg. S 4.25% 07/08/2023	USD	1,000,000	1,047,508	0.03
Conagra Brands, Inc. 3.8% 22/10/2021	USD	1,755,000	1,804,017	0.06
Conagra Brands, Inc. 4.3% 01/05/2024	USD	174,000	184,776	0.01
Conagra Brands, Inc. 5.4% 01/11/2048	USD	2,177,000	2,395,353	0.08
JBS Investments II GmbH, 144A 7% 15/01/2026	USD	2,500,000	2,709,225	0.09
JBS Investments II GmbH, Reg. S 7% 15/01/2026	USD	825,000	894,304	0.03
Kraft Heinz Foods Co. 3.5% 06/06/2022	USD	4,000,000	4,106,780	0.13
Tyson Foods, Inc. 4% 01/03/2026	USD	930,000	988,134	0.03
			<b>15,674,977</b>	<b>0.51</b>
<b>公益ガス</b>				

Beijing Gas Singapore Capital Corp., Reg. S 2.75% 31/05/2022	USD	3,200,000	3,183,877	0.10
			<b>3,183,877</b>	<b>0.10</b>
<b>ヘルスケア機器および用品</b>				
Becton Dickinson and Co. 3.363% 06/06/2024	USD	750,000	773,449	0.02
Boston Scientific Corp. 3.45% 01/03/2024	USD	698,000	729,215	0.02
			<b>1,502,664</b>	<b>0.04</b>
<b>ヘルスケア事業およびサービス</b>				
Community Health Systems, Inc. 6.875% 01/02/2022	USD	1,705,000	1,150,525	0.04
Community Health Systems, Inc. 6.25% 31/03/2023	USD	2,835,000	2,729,935	0.09
CVS Health Corp. 2.75% 01/12/2022	USD	1,000,000	1,003,370	0.03
Encompass Health Corp. 5.125% 15/03/2023	USD	4,650,000	4,753,230	0.15
HCA, Inc. 5.875% 01/02/2029	USD	2,795,000	3,057,534	0.10
HCA, Inc. 5.5% 15/06/2047	USD	2,803,000	2,996,001	0.10
Select Medical Corp. 6.375% 01/06/2021	USD	2,940,000	2,943,969	0.09
Tenet Healthcare Corp. 5.125% 01/05/2025	USD	5,035,000	5,103,828	0.16
			<b>23,738,392</b>	<b>0.76</b>
<b>ホテル、レストランおよびレジャー</b>				
International Game Technology plc, 144A 6.25% 15/01/2027	USD	655,000	715,705	0.02
MGM China Holdings Ltd., 144A 5.875% 15/05/2026	USD	7,347,000	7,561,165	0.24
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.875% 15/05/2026	USD	725,000	745,884	0.02
MGM Resorts International 4.625% 01/09/2026	USD	2,470,000	2,497,405	0.08
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	USD	1,699,000	1,785,428	0.06
Sands China Ltd. 5.4% 08/08/2028	USD	1,500,000	1,638,510	0.05
			<b>14,944,097</b>	<b>0.47</b>
<b>家庭用品</b>				
Celestial Dynasty Ltd., Reg. S 4.25% 27/06/2029	USD	1,561,000	1,574,058	0.05
			<b>1,574,058</b>	<b>0.05</b>
<b>独立系発電および再生エネルギー事業者</b>				
AES Corp. 4.5% 15/03/2023	USD	3,040,000	3,137,037	0.10
AES Gener SA, Reg. S, FRN 7.125% 26/03/2079	USD	5,330,000	5,705,951	0.18
GCL New Energy Holdings Ltd., Reg. S 7.1% 30/01/2021	USD	1,700,000	1,660,239	0.05
NTPC Ltd., Reg. S 3.75% 03/04/2024	USD	1,200,000	1,221,433	0.04
SMC Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	991,000	1,012,039	0.03
			<b>12,736,699</b>	<b>0.40</b>

**財関**

Roper Technologies, Inc. 3.65%				
15/09/2023	USD	1,147,000	1,194,629	0.04
			<b>1,194,629</b>	<b>0.04</b>
<b>保険</b>				
AIA Group Ltd., Reg. S 3.2% 11/03/2025	USD	927,000	947,658	0.03
AIA Group Ltd., Reg. S 4.5% 16/03/2046	USD	1,100,000	1,257,377	0.04
AXA SA, Reg. S, FRN 2.76% Perpetual	USD	2,742,000	1,987,831	0.06
China Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 4% 03/07/2135	USD	5,997,000	6,008,990	0.19
FloodSmart Re Ltd., FRN, 144A 16.837% 07/03/2025	USD	250,000	247,913	0.01
QBE Insurance Group Ltd., Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	4,724,000	4,656,005	0.15
Residential Reinsurance 2019 Ltd., FRN, 144A 10.621% 06/06/2027	USD	500,000	500,075	0.02
Spectrum Capital Ltd., FRN, 144A 5.744% 08/06/2021	USD	1,450,000	1,437,603	0.05
Spectrum Capital Ltd., FRN, 144A 7.994% 08/06/2021	USD	1,600,000	1,556,560	0.05
Swiss Reinsurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 7.5% 01/09/2045	CHF	200,000	216,274	0.01
Tailwind Re Ltd., FRN, 144A 9.346% 08/01/2025	USD	500,000	496,925	0.02
Tailwind Re Ltd., FRN, 144A 11.006% 08/01/2025	USD	650,000	645,938	0.02
Tailwind Re Ltd., FRN, 144A 12.966% 08/01/2025	USD	1,200,000	1,180,380	0.04
Torrey Pines Re Ltd., FRN, 144A 8.528% 09/06/2024	USD	1,450,000	1,431,512	0.05
			<b>22,571,041</b>	<b>0.74</b>
<b>双方向メディアサービス</b>				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.8% 11/02/2025	USD	1,000,000	1,040,670	0.03
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.975% 11/04/2029	USD	1,200,000	1,251,666	0.04
			<b>2,292,336</b>	<b>0.07</b>
<b>ITサービス</b>				
21Vianet Group, Inc., Reg. S 7.875% 15/10/2021	USD	1,040,000	1,072,887	0.04
			<b>1,072,887</b>	<b>0.04</b>
<b>機械</b>				
Meritor, Inc. 6.25% 15/02/2024	USD	1,645,000	1,697,072	0.05
			<b>1,697,072</b>	<b>0.05</b>
<b>マスメディア</b>				
Altice Luxembourg SA, 144A 7.75% 15/05/2022	USD	2,924,000	2,972,509	0.09
Qatar Government Bond, Reg. S 4.817% 14/03/2049	USD	6,000,000	6,884,580	0.22
			<b>9,857,089</b>	<b>0.31</b>
<b>金属および採鉱</b>				
Freeport-McMoRan, Inc. 5.45% 15/03/2043	USD	3,150,000	2,894,330	0.09

Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5.71% 15/11/2023	USD	400,000	439,114	0.01
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 6.53% 15/11/2028	USD	411,000	486,225	0.02
Press Metal Labuan Ltd., Reg. S 4.8% 30/10/2022	USD	1,500,000	1,484,200	0.05
Shougang Group Co. Ltd., Reg. S 4% 23/05/2024	USD	217,000	222,130	0.01
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 9.25% 23/04/2026	USD	500,000	507,622	0.02
			<b>6,033,621</b>	<b>0.20</b>

**各種光熱**

Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 7.625% 10/09/2024	COP	3,484,000,000	1,110,354	0.04
Sempre Energy 2.9% 01/02/2023	USD	542,000	545,808	0.02
			<b>1,656,162</b>	<b>0.06</b>

**石油、ガスおよび消耗燃料**

ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7.125% 01/08/2022	USD	659,000	626,726	0.02
Bharat Petroleum Corp. Ltd., Reg. S 4.375% 24/01/2022	USD	456,000	471,814	0.01
Cenovus Energy, Inc. 3% 15/08/2022	USD	2,250,000	2,260,271	0.07
Chesapeake Energy Corp. 5.375% 15/06/2021	USD	8,712,000	8,559,540	0.28
CNOOC Curtis Funding No. 1 Pty. Ltd., Reg. S 4.5% 03/10/2023	USD	1,000,000	1,068,460	0.04
CNOOC Finance 2013 Ltd. 3% 09/05/2023	USD	8,010,000	8,077,965	0.26
Crestwood Midstream Partners LP 6.25% 01/04/2023	USD	4,930,000	5,040,925	0.16
Devon Energy Corp. 3.25% 15/05/2022	USD	4,000,000	4,074,980	0.13
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 4.75% 06/12/2021	USD	6,564,000	6,848,845	0.22
Enterprise Products Operating LLC 3.5% 01/02/2022	USD	2,000,000	2,052,920	0.07
EQT Corp. 3% 01/10/2022	USD	4,000,000	3,969,640	0.13
Hess Corp. 3.5% 15/07/2024	USD	364,000	366,770	0.01
Hess Corp. 4.3% 01/04/2027	USD	320,000	331,736	0.01
HPCL-Mittal Energy Ltd., Reg. S 5.25% 28/04/2027	USD	500,000	502,008	0.02
Indian Oil Corp. Ltd., Reg. S 4.75% 16/01/2024	USD	2,000,000	2,100,730	0.07
Indika Energy Capital III Pte. Ltd., Reg. S 5.875% 09/11/2024	USD	1,300,000	1,276,945	0.04
Kinder Morgan, Inc. 3.15% 15/01/2023	USD	1,000,000	1,015,750	0.03
Lukoil International Finance BV, Reg. S 4.563% 24/04/2023	USD	3,500,000	3,632,317	0.12
Medco Oak Tree Pte. Ltd., Reg. S 7.375% 14/05/2026	USD	1,251,000	1,260,339	0.04
Medco Straits Services Pte. Ltd., Reg. S 8.5% 17/08/2022	USD	1,000,000	1,075,945	0.04
Neptune Energy Bondco plc, 144A 6.625% 15/05/2025	USD	985,000	1,001,312	0.03

Oasis Petroleum, Inc. 6.875% 15/01/2023	USD	870,000	868,873	0.03
Oil India Ltd., Reg. S 5.375% 17/04/2024	USD	2,000,000	2,174,160	0.07
Oil India Ltd., Reg. S 5.125% 04/02/2029	USD	270,000	296,150	0.01
Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/01/2028	USD	5,600,000	5,941,376	0.19
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	MXN	48,000,000	1,991,259	0.06
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	USD	130,000	127,752	0.01
Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	USD	370,000	356,834	0.01
Petroleos Mexicanos, Reg. S, FRN 0.089% 24/08/2023	EUR	3,300,000	3,532,034	0.11
Reliance Industries Ltd., Reg. S 3.667% 30/11/2027	USD	1,200,000	1,211,016	0.04
ReNew Power Synthetic, Reg. S 6.67% 12/03/2024	USD	1,000,000	1,023,030	0.03
Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	1,000,000	987,664	0.03
SM Energy Co. 6.75% 15/09/2026	USD	802,000	757,890	0.02
Southwestern Energy Co. 7.75% 01/10/2027	USD	3,390,000	3,254,281	0.10
Targa Resources Partners LP 6.75% 15/03/2024	USD	4,330,000	4,511,687	0.15
Whiting Petroleum Corp. 6.625% 15/01/2026	USD	4,665,000	4,511,825	0.15
Williams Cos., Inc. (The) 3.6% 15/03/2022	USD	3,000,000	3,075,960	0.10
			<b>90,237,729</b>	<b>2.91</b>

**製薬**

Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/09/2021	USD	2,681,000	2,676,831	0.08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.2% 21/07/2021	USD	9,935,000	9,448,235	0.30
			<b>12,125,066</b>	<b>0.38</b>

**不動産管理および開発**

Beijing Capital Polaris Investment Co. Ltd., Reg. S 4.25% 26/03/2021	USD	834,000	848,541	0.03
Central Plaza Development Ltd., Reg. S 3.875% 30/01/2021	USD	1,500,000	1,508,238	0.05
China Resources Land Ltd., Reg. S 3.75% 26/08/2024	USD	216,000	223,887	0.01
China Resources Land Ltd., Reg. S 4.125% 26/02/2029	USD	271,000	284,783	0.01
CIFI Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 7.75% 05/06/2020	USD	625,000	639,063	0.02
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 4.75% 25/07/2022	USD	2,000,000	1,984,455	0.06
IFC Development Corporate Treasury Ltd., Reg. S 3.625% 17/04/2029	USD	1,200,000	1,254,888	0.04
Logan Property Holdings Co. Ltd., Reg. S 6.375% 07/03/2021	USD	1,000,000	1,013,522	0.03



Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S 3.875% 13/07/2022	USD	2,000,000	2,036,172	0.07
MAF Sukuk Ltd., Reg. S 4.638% 14/05/2029	USD	1,100,000	1,147,366	0.04
Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 13/04/2024	USD	1,000,000	977,631	0.03
Powerlong Real Estate Holdings Ltd., Reg. S 5.95% 19/07/2020	USD	1,500,000	1,496,252	0.05
Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd., Reg. S 3.75% 25/02/2029	USD	2,000,000	2,107,878	0.07
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3.625% 13/01/2026	USD	500,000	517,057	0.02
Swire Properties MTN Financing Ltd., Reg. S 3.5% 10/01/2028	USD	1,000,000	1,027,915	0.03
Times China Holdings Ltd., Reg. S 6.25% 17/01/2021	USD	1,000,000	1,007,516	0.03
Times China Holdings Ltd., Reg. S 7.625% 21/02/2022	USD	200,000	206,539	0.01
Wisdom Glory Group Ltd., Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	2,000,000	1,992,430	0.06
Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 10.5% 28/06/2020	USD	200,000	207,300	0.01
			<b>20,481,433</b>	<b>0.67</b>
<b>道路および鉄道</b>				
eHi Car Services Ltd., Reg. S 5.875% 14/08/2022	USD	800,000	730,636	0.02
			<b>730,636</b>	<b>0.02</b>
<b>専門店および小売り</b>				
L Brands, Inc. 7.5% 15/06/2029	USD	1,957,000	1,953,722	0.06
L Brands, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	5,930,000	5,188,750	0.17
Men's Wearhouse, Inc. (The) 7% 01/07/2022	USD	4,024,000	4,054,623	0.13
			<b>11,197,095</b>	<b>0.36</b>
<b>繊維、衣料および高級品</b>				
Golden Legacy Pte. Ltd., Reg. S 6.875% 27/03/2024	USD	2,000,000	2,066,430	0.07
PB International BV, Reg. S 7.625% 26/01/2022	USD	1,000,000	1,038,211	0.03
			<b>3,104,641</b>	<b>0.10</b>
<b>たばこ</b>				
Altria Group, Inc. 3.49% 14/02/2022	USD	2,877,000	2,950,407	0.09
Altria Group, Inc. 2.85% 09/08/2022	USD	2,000,000	2,021,330	0.06
Pyxus International, Inc. 9.875% 15/07/2021	USD	4,589,000	3,952,368	0.13
			<b>8,924,105</b>	<b>0.28</b>
<b>商社および流通</b>				
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.875% 27/04/2026	USD	2,000,000	2,045,850	0.07
Fly Leasing Ltd. 6.375% 15/10/2021	USD	1,950,000	1,984,125	0.06
Fly Leasing Ltd. 5.25% 15/10/2024	USD	1,885,000	1,927,413	0.06
United Rentals North America, Inc. 4.625% 15/10/2025	USD	1,250,000	1,268,794	0.04

United Rentals North America, Inc. 4.875% 15/01/2028	USD	2,505,000	2,554,699	0.08
			<b>9,780,881</b>	<b>0.31</b>
<b>交通インフラ</b>				
Royal Capital BV, Reg. S, FRN 5.5% Perpetual	USD	1,000,000	1,023,220	0.03
			<b>1,023,220</b>	<b>0.03</b>
<b>無線電気通信サービス</b>				
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA, Reg. S 4.75% 01/08/2026	USD	3,000,000	3,153,630	0.10
Millicom International Cellular SA, Reg. S 5.125% 15/01/2028	USD	3,654,000	3,700,534	0.12
SoftBank Group Corp., Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	7,334,000	7,027,622	0.23
Sprint Corp. 7.125% 15/06/2024	USD	3,245,000	3,434,411	0.11
Vodafone Group plc, FRN 3.591% 16/01/2024	USD	3,500,000	3,511,603	0.11
Wind Tre SpA, 144A 5% 20/01/2026	USD	1,760,000	1,700,406	0.05
			<b>22,528,206</b>	<b>0.72</b>
<b>社債合計</b>			<b>870,353,187</b>	<b>27.99</b>
<b>転換社債</b>				
<b>航空運送および物流</b>				
Deutsche Post AG, Reg. S 0.05% 30/06/2025	EUR	1,400,000	1,581,665	0.05
			<b>1,581,665</b>	<b>0.05</b>
<b>航空</b>				
ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 19/09/2024	JPY	270,000,000	2,494,089	0.08
			<b>2,494,089</b>	<b>0.08</b>
<b>自動車部品</b>				
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA, Reg. S 0% 10/01/2022	USD	3,000,000	3,115,470	0.10
			<b>3,115,470</b>	<b>0.10</b>
<b>自動車</b>				
Geely Sweden Financials Holding AB, Reg. S 0% 19/06/2024	EUR	3,900,000	4,486,678	0.14
			<b>4,486,678</b>	<b>0.14</b>
<b>資本市場</b>				
Cindai Capital Ltd., Reg. S 0% 08/02/2023	USD	2,613,000	2,576,901	0.08
SBI Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/09/2023	JPY	290,000,000	2,954,790	0.10
			<b>5,531,691</b>	<b>0.18</b>
<b>化学</b>				
BASF SE, Reg. S 0.925% 09/03/2023	USD	1,750,000	1,668,056	0.05
Kansai Paint Co. Ltd., Reg. S 0% 17/06/2022	JPY	170,000,000	1,620,446	0.05
Teijin Ltd., Reg. S 0% 10/12/2021	JPY	160,000,000	1,617,356	0.05
Toray Industries, Inc., Reg. S 0% 31/08/2021	JPY	160,000,000	1,699,112	0.05
			<b>6,604,970</b>	<b>0.20</b>

<b>建設および土木</b>				
Larsen & Toubro Ltd., Reg. S 0.675%				
22/10/2019	USD	2,499,000	2,655,188	0.09
Vinci SA, Reg. S 0.375% 16/02/2022	USD	1,400,000	1,614,354	0.05
			<b>4,269,542</b>	<b>0.14</b>
<b>各種消費者サービス</b>				
China Education Group Holdings Ltd., Reg. S 2% 28/03/2024	HKD	18,000,000	2,508,781	0.08
			<b>2,508,781</b>	<b>0.08</b>
<b>各種電気通信サービス</b>				
Cellnex Telecom SA, Reg. S 1.5%				
16/01/2026	EUR	2,000,000	2,688,170	0.09
			<b>2,688,170</b>	<b>0.09</b>
<b>エネルギー機器およびサービス</b>				
Transocean, Inc. 0.5% 30/01/2023	USD	2,500,000	2,500,000	0.08
			<b>2,500,000</b>	<b>0.08</b>
<b>ホテル、レストランおよびレジャー</b>				
Vinpearl JSC, Reg. S 3.5% 14/06/2023	USD	2,400,000	2,603,280	0.08
			<b>2,603,280</b>	<b>0.08</b>
<b>家庭用耐久財</b>				
Sony Corp. 0% 30/09/2022	JPY	260,000,000	3,105,090	0.10
			<b>3,105,090</b>	<b>0.10</b>
<b>石油、ガスおよび消耗燃料</b>				
BP Capital Markets plc, Reg. S 1%				
28/04/2023	GBP	2,000,000	3,275,285	0.11
TOTAL SA, Reg. S 0.5% 02/12/2022	USD	3,000,000	3,229,020	0.11
Tullow Oil Jersey Ltd., Reg. S 6.625%				
12/07/2021	USD	2,800,000	3,260,348	0.10
			<b>9,764,653</b>	<b>0.32</b>
<b>不動産管理および開発</b>				
China Overseas Finance Investment Cayman V Ltd., Reg. S 0% 05/01/2023	USD	1,600,000	1,764,928	0.06
Smart Insight International Ltd., Reg. S 4.5% 05/12/2023	HKD	18,000,000	2,845,773	0.09
			<b>4,610,701</b>	<b>0.15</b>
<b>道路および鉄道</b>				
Nagoya Railroad Co. Ltd., Reg. S 0%				
11/12/2024	JPY	250,000,000	2,639,911	0.09
			<b>2,639,911</b>	<b>0.09</b>
<b>半導体および半導体装置</b>				
STMicroelectronics NV, Reg. S 0.25%				
03/07/2024	USD	2,400,000	2,755,044	0.09
			<b>2,755,044</b>	<b>0.09</b>
<b>交通インフラ</b>				
DP World plc, Reg. S 1.75% 19/06/2024	USD	3,400,000	3,349,986	0.11
			<b>3,349,986</b>	<b>0.11</b>
<b>転換社債合計</b>			<b>64,609,721</b>	<b>2.08</b>
<b>株式</b>				
<b>航空宇宙および防衛</b>				
Boeing Co. (The)	USD	9,667	3,536,366	0.11
Lockheed Martin Corp.	USD	5,094	1,834,753	0.06

Raytheon Co.	USD	8,006	1,430,137	0.05
Ultra Electronics Holdings plc	GBP	6,370	132,727	-
			<b>6,933,983</b>	<b>0.22</b>
<b>航空運送および物流</b>				
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	9,290	948,747	0.03
			<b>948,747</b>	<b>0.03</b>
<b>航空</b>				
Delta Air Lines, Inc.	USD	14,030	799,878	0.03
Deutsche Lufthansa AG	EUR	38,764	663,101	0.02
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	13,500	431,781	0.01
Korean Air Lines Co. Ltd.	KRW	9,379	235,000	0.01
United Continental Holdings, Inc.	USD	8,873	769,750	0.02
			<b>2,899,510</b>	<b>0.09</b>
<b>自動車部品</b>				
Continental AG	EUR	18,246	2,646,512	0.08
Gentex Corp.	USD	8,400	210,302	0.01
Nokian Renkaat OYJ	EUR	19,836	619,239	0.02
Topre Corp.	JPY	4,200	70,048	-
Xinyi Glass Holdings Ltd.	HKD	380,000	399,358	0.01
			<b>3,945,459</b>	<b>0.12</b>
<b>自動車</b>				
BAIC Motor Corp.Ltd., Reg. S 'H'	HKD	146,000	91,704	-
Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	53,582	744,733	0.02
Ford Motor Co.	USD	88,508	905,328	0.03
Harley-Davidson, Inc.	USD	32,252	1,152,609	0.04
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	44,697	3,341,779	0.11
Kia Motors Corp.	KRW	8,733	332,654	0.01
Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	115,800	830,638	0.03
Peugeot SA	EUR	27,181	666,883	0.02
			<b>8,066,328</b>	<b>0.26</b>
<b>銀行</b>				
Agricultural Bank of China Ltd. 'H'	HKD	831,000	348,176	0.01
Akbank T.A.S.	TRY	486,624	573,660	0.02
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AUD	178,510	3,535,316	0.11
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	159,876	895,814	0.03
Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA Preference 'B'	BRL	31,200	191,268	0.01
Bangkok Bank PCL, NVDR	THB	20,300	130,379	-
Bank Leumi Le-Israel BM	ILS	42,736	308,102	0.01
Bank of America Corp.	USD	15,043	425,987	0.01
Bank of America Corp. Preference 7.25%	USD	13,601	18,954,490	0.61
Bank of Communications Co. Ltd. 'H'	HKD	281,000	213,477	0.01
Bank of Montreal	CAD	2,771	208,313	0.01
Barclays plc	GBP	1,017,862	1,937,980	0.06
BB&T Corp.	USD	29,961	1,447,249	0.05
BNP Paribas SA	EUR	53,376	2,534,376	0.08
BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	716,500	2,823,122	0.09
Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	9,990	778,460	0.03
China CITIC Bank Corp. Ltd. 'H'	HKD	280,000	159,628	0.01
China Construction Bank Corp. 'H'	HKD	7,625,000	6,575,206	0.21

Citigroup, Inc.	USD	4,600	314,866	0.01
Comerica, Inc.	USD	7,500	536,859	0.02
Credicorp Ltd.	USD	5,465	1,265,228	0.04
Dah Sing Banking Group Ltd.	HKD	931,600	1,683,011	0.05
Dah Sing Financial Holdings Ltd.	HKD	7,200	33,675	-
DNB ASA	NOK	148,498	2,757,190	0.09
Fifth Third Bancorp	USD	63,790	1,745,872	0.06
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	10,958	1,413,384	0.04
HSBC Holdings plc	HKD	208,000	1,726,823	0.06
HSBC Holdings plc	GBP	561,811	4,687,042	0.15
Huntington Bancshares, Inc.	USD	93,424	1,278,943	0.04
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 'H'	HKD	747,000	545,573	0.02
ING Groep NV	EUR	342,727	3,993,287	0.13
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,387,426	2,970,277	0.10
Itausa - Investimentos Itau SA Preference	BRL	248,876	840,086	0.03
JPMorgan Chase & Co.	USD	16,880	1,842,980	0.06
KeyCorp	USD	99,717	1,735,005	0.06
KeyCorp Preference, FRN	USD	95,200	2,696,640	0.09
Lloyds Banking Group plc	GBP	5,257,024	3,796,705	0.12
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	60,449	624,076	0.02
Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2,140,000	2,134,049	0.07
National Bank of Canada	CAD	9,750	457,676	0.01
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	11,900	1,606,884	0.05
Regions Financial Corp.	USD	48,066	703,272	0.02
Resona Holdings, Inc.	JPY	102,300	426,731	0.01
Royal Bank of Scotland Group plc	GBP	1,982,240	5,526,708	0.18
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	58,323	911,005	0.03
Seven Bank Ltd.	JPY	54,700	143,370	0.01
Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	SEK	57,288	531,061	0.02
Societe Generale SA	EUR	34,196	862,939	0.03
Spar Nord Bank A/S	DKK	12,099	106,305	-
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	25,747	359,106	0.01
Standard Chartered plc	GBP	511,634	4,636,021	0.15
SunTrust Banks, Inc.	USD	23,560	1,453,695	0.05
Turkiye Is Bankasi A/S 'C'	TRY	456,244	479,316	0.02
UniCredit SpA	EUR	72,983	900,384	0.03
United Overseas Bank Ltd.	SGD	159,300	3,076,768	0.10
US Bancorp	USD	35,154	1,831,828	0.06
Wells Fargo & Co.	USD	34,353	1,594,583	0.05
Wells Fargo & Co. Preference 7.5%	USD	13,362	18,372,750	0.59
			<b>124,642,976</b>	<b>4.04</b>

**飲料**

Britvic plc	GBP	12,735	143,758	-
Brown-Forman Corp. 'B'	USD	21,939	1,216,562	0.04
Carlsberg A/S 'B'	DKK	3,065	405,723	0.01
Cia Cervecerias Unidas SA	CLP	22,874	316,218	0.01
Coca-Cola Co. (The)	USD	16,400	838,821	0.03

Molson Coors Brewing Co. 'B'	USD	14,600	809,618	0.03
PepsiCo, Inc.	USD	17,453	2,301,913	0.07
			<b>6,032,613</b>	<b>0.19</b>
<b>バイオ技術</b>				
AbbVie, Inc.	USD	60,584	4,254,776	0.14
Amgen, Inc.	USD	26,894	4,965,773	0.16
Biogen, Inc.	USD	3,835	922,755	0.03
CSL Ltd.	AUD	8,180	1,235,325	0.04
Gilead Sciences, Inc.	USD	40,201	2,705,754	0.09
			<b>14,084,383</b>	<b>0.46</b>
<b>建材</b>				
AGC, Inc.	JPY	10,900	377,858	0.01
dormakaba Holding AG	CHF	486	351,777	0.01
Lennox International, Inc.	USD	2,754	755,108	0.02
			<b>1,484,743</b>	<b>0.04</b>
<b>資本市場</b>				
3i Group plc	GBP	20,522	289,738	0.01
Ameriprise Financial, Inc.	USD	15,741	2,278,874	0.07
Ashmore Group plc	GBP	43,166	278,051	0.01
ASX Ltd.	AUD	58,251	3,369,297	0.11
BlackRock, Inc.	USD	300	139,956	-
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	EUR	4,815	117,642	-
BT Investment Management Ltd.	AUD	9,621	48,349	-
China Cinda Asset Management Co. Ltd. 'H'	HKD	406,000	93,648	-
CI Financial Corp.	CAD	8,055	129,218	-
Close Brothers Group plc	GBP	12,883	231,441	0.01
CME Group, Inc.	USD	8,805	1,709,495	0.05
Eaton Vance Corp.	USD	11,800	507,308	0.02
Federated Investors, Inc. 'B'	USD	16,500	535,776	0.02
Franklin Resources, Inc.	USD	25,800	898,967	0.03
Goldman Sachs Group, Inc. (The) Preference, FRN	USD	89,901	1,815,101	0.06
Greencoat Renewables plc	EUR	4,135,698	5,320,643	0.17
Hargreaves Lansdown plc	GBP	8,252	199,094	0.01
IG Group Holdings plc	GBP	33,892	250,608	0.01
Morgan Stanley	USD	3,600	157,254	0.01
Morgan Stanley Preference, FRN	USD	114,025	2,346,635	0.08
MSCI, Inc.	USD	215	50,588	-
Partners Group Holding AG	CHF	395	307,453	0.01
Riverstone Credit Opportunities Income plc (The) Fund, Reg. S	USD	3,460,750	3,460,750	0.11
Singapore Exchange Ltd.	SGD	83,300	487,664	0.02
T Rowe Price Group, Inc.	USD	2,588	282,220	0.01
UBS Group AG	CHF	41,159	488,652	0.02
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	TWD	186,000	112,013	-
			<b>25,906,435</b>	<b>0.84</b>
<b>化学</b>				
Braskem SA Preference 'A'	BRL	17,742	161,703	0.01
Covestro AG, Reg. S	EUR	23,183	1,172,953	0.04
DuluxGroup Ltd.	AUD	523,215	3,421,532	0.11

Incitec Pivot Ltd.	AUD	976,280	2,337,602	0.08
Linde plc	USD	12,487	2,498,735	0.08
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	9,544	830,075	0.03
Methanex Corp.	CAD	2,753	124,183	-
Mitsubishi Chemical Holdings Corp.	JPY	72,400	507,078	0.02
Petronas Chemicals Group Bhd.	MYR	22,300	45,334	-
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR Preference	USD	1,700	53,839	-
Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	85,500	398,012	0.01
Victrex plc	GBP	17,562	484,182	0.02
			<b>12,035,228</b>	<b>0.40</b>
<b>クローズドエンド型投資信託</b>				
Aquila European Renewables Income Fund plc (The) Fund	GBP	3,132,271	3,677,900	0.12
			<b>3,677,900</b>	<b>0.12</b>
<b>商業サービスおよび必需品</b>				
Brambles Ltd.	AUD	400,217	3,617,752	0.12
Deluxe Corp.	USD	8,900	370,401	0.01
Ennis, Inc.	USD	2,400	48,913	-
Park24 Co. Ltd.	JPY	10,800	252,033	0.01
SmartGroup Corp. Ltd.	AUD	21,066	123,378	-
Societe BIC SA	EUR	5,252	400,324	0.01
Transcontinental, Inc. 'A'	CAD	9,100	102,164	-
Waste Management, Inc.	USD	4,421	512,935	0.02
			<b>5,427,900</b>	<b>0.17</b>
<b>通信機器</b>				
Cisco Systems, Inc.	USD	99,626	5,579,606	0.18
F5 Networks, Inc.	USD	4,569	656,523	0.02
Ituran Location and Control Ltd.	USD	1,000	30,066	-
			<b>6,266,195</b>	<b>0.20</b>
<b>建設および土木</b>				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	7,212	288,368	0.01
Bouygues SA	EUR	10,426	387,322	0.01
CIMIC Group Ltd.	AUD	4,678	147,069	0.01
Daelim Industrial Co. Ltd.	KRW	1,176	117,048	-
Eiffage SA	EUR	3,274	323,620	0.01
HOCHTIEF AG	EUR	1,736	209,109	0.01
Larsen & Toubro Ltd., Reg. S, GDR	USD	137,385	3,070,555	0.10
Skanska AB 'B'	SEK	14,183	254,562	0.01
			<b>4,797,653</b>	<b>0.16</b>
<b>建設資材</b>				
Adelaide Brighton Ltd.	AUD	33,159	94,129	-
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	7,500	47,053	-
China National Building Material Co. Ltd. 'H'	HKD	298,000	261,642	0.01
			<b>402,824</b>	<b>0.01</b>
<b>消費者金融</b>				
Capital One Financial Corp.	USD	17,982	1,612,743	0.05
Cembra Money Bank AG	CHF	989	95,059	-
			<b>1,707,802</b>	<b>0.05</b>

<b>容器および包装</b>				
International Paper Co.	USD	33,332	1,436,192	0.05
Packaging Corp. of America	USD	17,600	1,660,659	0.05
Sonoco Products Co.	USD	2,945	188,934	0.01
Westrock Co.	USD	37,245	1,337,945	0.04
			<b>4,623,730</b>	<b>0.15</b>
<b>流通</b>				
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	SGD	3,700	99,081	-
			<b>99,081</b>	<b>-</b>
<b>各種消費者サービス</b>				
H&R Block, Inc.	USD	118,720	3,452,492	0.11
			<b>3,452,492</b>	<b>0.11</b>
<b>各種金融サービス</b>				
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	612	130,193	-
Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	26,000	107,960	-
Haci Omer Sabanci Holding A/S	TRY	95,760	141,441	-
ORIX Corp.	JPY	56,000	837,165	0.03
Remgro Ltd.	ZAR	11,943	158,672	0.01
RMB Holdings Ltd.	ZAR	72,227	431,058	0.01
			<b>1,806,489</b>	<b>0.05</b>
<b>各種電気通信サービス</b>				
AT&T, Inc.	USD	2,331	77,023	-
CenturyLink, Inc.	USD	71,139	830,924	0.03
China Telecom Corp. Ltd. 'H'	HKD	516,000	259,771	0.01
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	350,000	384,337	0.01
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	39,600	1,845,988	0.06
Orange Polska SA	PLN	1,364,433	2,449,414	0.08
Spark New Zealand Ltd.	NZD	29,892	80,222	-
Swisscom AG	CHF	1,443	720,923	0.02
Telecom Italia SpA	EUR	453,087	247,863	0.01
Telefonica SA	EUR	105,765	870,597	0.03
Telenor ASA	NOK	73,054	1,562,975	0.05
Telstra Corp. Ltd.	AUD	290,211	783,420	0.03
Verizon Communications, Inc.	USD	94,220	5,398,779	0.17
			<b>15,512,236</b>	<b>0.50</b>
<b>電力</b>				
Chubu Electric Power Co., Inc.	JPY	19,700	276,660	0.01
CLP Holdings Ltd.	HKD	28,500	314,626	0.01
EDP - Energias de Portugal SA	EUR	85,234	323,725	0.01
Electricite de France SA	EUR	27,770	352,681	0.01
Enel Chile SA	CLP	1,250,786	120,193	-
Enel SpA	EUR	41,687	290,604	0.01
Exelon Corp.	USD	17,992	856,445	0.03
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	JPY	25,800	295,823	0.01
Korea Electric Power Corp.	KRW	15,284	337,788	0.01
Kyushu Electric Power Co., Inc.	JPY	23,400	229,890	0.01
NextEra Energy, Inc.	USD	9,983	2,043,583	0.07
OG Energy Corp.	USD	7,208	303,940	0.01
Red Electrica Corp. SA	EUR	43,158	905,327	0.03
Tohoku Electric Power Co., Inc.	JPY	13,500	136,573	-
Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	JPY	98,400	513,913	0.02



Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	13,400	94,858	-
			<b>7,396,629</b>	<b>0.24</b>
<b>電気機器</b>				
Eaton Corp. plc	USD	6,179	513,178	0.02
Emerson Electric Co.	USD	48,425	3,214,624	0.10
Hubbell, Inc.	USD	14,755	1,903,130	0.06
Rockwell Automation, Inc.	USD	4,550	740,967	0.02
Schneider Electric SE	EUR	20,914	1,895,339	0.06
			<b>8,267,238</b>	<b>0.26</b>
<b>電子機器、装置および部品</b>				
AU Optronics Corp.	TWD	258,000	77,497	-
Daiwabo Holdings Co. Ltd.	JPY	1,600	76,403	-
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	658,000	1,644,321	0.05
Innolux Corp.	TWD	501,000	118,508	0.01
LG Display Co. Ltd.	KRW	18,129	280,170	0.01
Test Research, Inc.	TWD	33,000	52,207	-
Tripod Technology Corp.	TWD	20,000	71,040	-
Venture Corp. Ltd.	SGD	86,700	1,043,788	0.03
Yageo Corp.	TWD	74,000	631,468	0.02
Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	91,000	292,055	0.01
			<b>4,287,457</b>	<b>0.13</b>
<b>娯楽</b>				
Activision Blizzard, Inc.	USD	49,112	2,333,052	0.07
Daiichikosho Co. Ltd.	JPY	1,300	60,544	-
Walt Disney Co. (The)	USD	30,507	4,261,573	0.14
			<b>6,655,169</b>	<b>0.21</b>
<b>出資型不動産投資信託(エクイティ・リート)</b>				
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	10,428	1,463,613	0.05
American Campus Communities, Inc., REIT	USD	8,900	409,614	0.01
American Tower Corp., REIT	USD	723	149,027	-
Americold Realty Trust, REIT	USD	11,400	370,283	0.01
Apple Hospitality REIT, Inc.	USD	50,100	789,789	0.03
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	9,010	1,817,623	0.06
Boston Properties, Inc., REIT	USD	14,275	1,832,008	0.06
Brandywine Realty Trust, REIT	USD	15,800	226,611	0.01
British Land Co. plc (The), REIT	GBP	25,216	171,846	-
Brixmor Property Group, Inc., REIT	USD	22,300	399,437	0.01
Camden Property Trust, REIT	USD	6,200	643,473	0.02
City Office REIT, Inc.	USD	3,600	43,080	-
CoreCivic, Inc., REIT	USD	7,900	165,025	0.01
Crown Castle International Corp., REIT	USD	120	15,682	-
Digital Realty Trust, Inc., REIT	USD	13,971	1,646,209	0.05
Duke Realty Corp., REIT	USD	22,400	700,626	0.02
Equity Residential, REIT	USD	24,195	1,831,605	0.06
Essex Property Trust, Inc., REIT	USD	4,200	1,212,620	0.04
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	8,600	909,128	0.03
Fortune Real Estate Investment Trust	HKD	1,824,000	2,508,911	0.08
Gaming and Leisure Properties, Inc., REIT	USD	56,035	2,172,559	0.07

GEO Group, Inc. (The), REIT	USD	8,100	168,601	0.01
Global Net Lease, Inc., REIT	USD	9,600	185,204	0.01
Goodman Group, REIT	AUD	20,338	214,422	0.01
Growthpoint Properties Ltd., REIT	ZAR	98,820	169,413	0.01
HCP, Inc., REIT	USD	32,000	1,018,832	0.03
Highwoods Properties, Inc., REIT	USD	9,300	385,539	0.01
Hospitality Properties Trust, REIT	USD	20,000	496,911	0.02
Host Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	114,581	2,069,989	0.07
Independence Realty Trust, Inc., REIT	USD	5,800	66,761	-
Iron Mountain, Inc., REIT	USD	19,300	597,355	0.02
Kimco Realty Corp., REIT	USD	31,600	582,949	0.02
LTC Properties, Inc., REIT	USD	2,200	98,965	-
Macerich Co. (The), REIT	USD	8,000	268,215	0.01
Mapletree Commercial Trust, REIT	SGD	1,817,700	2,807,954	0.09
Medical Properties Trust, Inc., REIT	USD	25,300	440,431	0.01
Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	USD	7,400	861,965	0.03
Monmouth Real Estate Investment Corp., REIT	USD	5,600	75,398	-
New Senior Investment Group, Inc., REIT	USD	5,500	37,252	-
Nippon Building Fund, Inc., REIT	JPY	25	171,253	0.01
Omega Healthcare Investors, Inc., REIT	USD	14,200	519,372	0.02
Park Hotels & Resorts, Inc., REIT	USD	14,200	389,527	0.01
Prologis, Inc., REIT	USD	40,077	3,188,665	0.10
Public Storage, REIT	USD	11,360	2,694,112	0.09
QTS Realty Trust, Inc., REIT Preference 6.5%	USD	64,061	7,051,194	0.23
Realty Income Corp., REIT	USD	22,779	1,583,746	0.05
Regency Centers Corp., REIT	USD	12,600	844,503	0.03
Retail Value, Inc., REIT	USD	1,100	37,914	-
RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	8,004	159,436	0.01
RLJ Lodging Trust, REIT	USD	3,500	62,437	-
Schroder European Real Estate Investment Trust plc	GBP	5,859,971	7,947,637	0.26
Simon Property Group, Inc., REIT	USD	42,016	6,732,388	0.22
SL Green Realty Corp., REIT	USD	7,500	598,380	0.02
Spirit Realty Capital, Inc., REIT	USD	40,444	1,712,784	0.06
STAG Industrial, Inc., REIT	USD	7,700	232,956	0.01
Sun Communities, Inc., REIT	USD	5,600	709,898	0.02
Tanger Factory Outlet Centers, Inc., REIT	USD	23,300	373,972	0.01
Triple Point Social Housing Reit plc, Reg. S	GBP	6,930,005	7,331,919	0.24
UDR, Inc., REIT	USD	17,800	794,685	0.03
Ventas, Inc., REIT	USD	24,094	1,674,431	0.05
VEREIT, Inc., REIT	USD	108,700	968,093	0.03
VICI Properties, Inc., REIT	USD	24,100	524,044	0.02
Vornado Realty Trust, REIT	USD	15,600	995,644	0.03
Weingarten Realty Investors, REIT	USD	60,058	1,639,936	0.05
Welltower, Inc., REIT	USD	26,119	2,134,903	0.07
Whitestone REIT	USD	3,000	37,732	-

WP Carey, Inc., REIT	USD	19,235	1,567,430	0.05
			<b>82,703,916</b>	<b>2.69</b>
<b>食品および必需品小売</b>				
Casino Guichard Perrachon SA	EUR	6,879	240,985	0.01
Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	110,657	2,502,044	0.08
Tesco plc	GBP	1,757,036	5,076,283	0.16
Wm Morrison Supermarkets plc	GBP	2,196,569	5,631,715	0.18
			<b>13,451,027</b>	<b>0.43</b>
<b>食品</b>				
AVI Ltd.	ZAR	29,858	194,744	0.01
General Mills, Inc.	USD	28,298	1,479,295	0.05
Hershey Co. (The)	USD	11,434	1,543,751	0.05
Hormel Foods Corp.	USD	16,841	679,323	0.02
Kellogg Co.	USD	19,364	1,031,554	0.03
Nestle SA	CHF	12,130	1,255,557	0.04
Salmar ASA	NOK	2,614	113,999	-
Tate & Lyle plc	GBP	22,939	215,316	0.01
Tiger Brands Ltd.	ZAR	22,791	360,881	0.01
Tyson Foods, Inc. 'A'	USD	990	79,017	-
Uni-President Enterprises Corp.	TWD	105,000	280,282	0.01
Want Want China Holdings Ltd.	HKD	295,000	240,061	0.01
			<b>7,473,780</b>	<b>0.24</b>
<b>公益ガス</b>				
Naturgy Energy Group SA	EUR	12,427	345,784	0.01
Petronas Gas Bhd.	MYR	15,600	65,552	-
			<b>411,336</b>	<b>0.01</b>
<b>ヘルスケア機器および用品</b>				
Alcon, Inc.	CHF	4,231	259,270	0.01
Danaher Corp.	USD	13,519	1,925,791	0.06
Danaher Corp. Preference 4.75%	USD	7,044	7,729,804	0.25
Medtronic plc	USD	20,700	2,023,123	0.07
ResMed, Inc.	USD	11,721	1,418,380	0.05
Teleflex, Inc.	USD	4,079	1,341,643	0.04
			<b>14,698,011</b>	<b>0.48</b>
<b>ヘルスケア事業およびサービス</b>				
Amerisource Bergen Corp.	USD	3,271	280,965	0.01
Cardinal Health, Inc.	USD	18,079	845,554	0.03
Chemed Corp.	USD	3,542	1,253,101	0.04
CVS Health Corp.	USD	2,319	127,317	-
Encompass Health Corp.	USD	16,199	1,006,894	0.03
HCA Healthcare, Inc.	USD	16,352	2,200,767	0.07
McKesson Corp.	USD	6,302	846,488	0.03
Quest Diagnostics, Inc.	USD	4,500	453,439	0.01
UnitedHealth Group, Inc.	USD	308	76,137	-
			<b>7,090,662</b>	<b>0.22</b>
<b>ホテル、レストランおよびレジャー</b>				
Carnival Corp.	USD	15,573	717,594	0.02
Cracker Barrel Old Country Store, Inc.	USD	7,065	1,205,616	0.04
Crown Resorts Ltd.	AUD	553,522	4,834,918	0.16
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	476,000	3,212,566	0.10
Las Vegas Sands Corp.	USD	34,966	2,066,367	0.07

McDonald's Corp.	USD	12,961	2,677,294	0.09
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	USD	14,599	760,116	0.02
Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,651	796,485	0.03
Sands China Ltd.	HKD	307,200	1,470,765	0.05
Six Flags Entertainment Corp.	USD	18,908	932,163	0.03
Starbucks Corp.	USD	25,178	2,109,872	0.07
Tabcorp Holdings Ltd.	AUD	1,490,636	4,655,987	0.15
Wyndham Destinations, Inc.	USD	27,320	1,186,914	0.04
			<b>26,626,657</b>	<b>0.87</b>

**家庭用耐久財**

Barratt Developments plc	GBP	77,794	565,124	0.02
Bellway plc	GBP	4,146	145,277	-
Berkeley Group Holdings plc	GBP	4,446	207,870	0.01
Countryside Properties plc, Reg. S	GBP	18,219	68,840	-
Garmin Ltd.	USD	9,700	781,068	0.02
LG Electronics, Inc.	KRW	1,547	106,292	-
Persimmon plc	GBP	12,730	321,733	0.01
PulteGroup, Inc.	USD	23,808	752,962	0.02
Sony Corp.	JPY	17,700	930,757	0.03
Taylor Wimpey plc	GBP	128,003	256,789	0.01
			<b>4,136,712</b>	<b>0.12</b>

**家庭用品**

Clorox Co. (The)	USD	11,026	1,681,114	0.05
Colgate-Palmolive Co.	USD	43,655	3,154,729	0.10
Essity AB 'B'	SEK	17,653	542,943	0.02
Henkel AG & Co. KGaA Preference	EUR	8,490	832,432	0.03
Kimberly-Clark Corp.	USD	25,655	3,439,259	0.11
Procter & Gamble Co. (The)	USD	51,285	5,639,546	0.18
			<b>15,290,023</b>	<b>0.49</b>

**独立系発電および再生エネルギー事業者**

AES Corp.	USD	46,267	767,081	0.02
CGN Power Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	506,000	139,365	-
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	HKD	142,000	207,355	0.01
China Yangtze Power Co. Ltd. 'A'	CNH	584,200	1,523,403	0.05
TransAlta Renewables, Inc.	CAD	18,900	198,540	0.01
			<b>2,835,744</b>	<b>0.09</b>

**財閥**

3M Co.	USD	12,428	2,139,889	0.07
Alfa SAB de CV 'A'	MXN	78,755	77,520	-
CITIC Ltd.	HKD	165,000	238,025	0.01
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	70,500	695,547	0.02
Honeywell International, Inc.	USD	12,047	2,101,155	0.07
Jardine Strategic Holdings Ltd.	USD	133,600	5,096,305	0.16
NWS Holdings Ltd.	HKD	43,000	88,460	-
Reunert Ltd.	ZAR	7,927	38,500	-
SK Holdings Co. Ltd.	KRW	1,073	215,501	0.01
Smiths Group plc	GBP	27,106	537,924	0.02
			<b>11,228,826</b>	<b>0.36</b>

**保険**

Admiral Group plc	GBP	5,545	155,270	-
Aflac, Inc.	USD	35,137	1,921,269	0.06

Ageas	EUR	66,351	3,448,459	0.11
AIA Group Ltd.	HKD	364,600	3,936,524	0.13
Allianz SE	EUR	15,397	3,687,359	0.12
American Financial Group, Inc.	USD	13,006	1,331,345	0.04
American National Insurance Co.	USD	800	91,185	-
ASR Nederland NV	EUR	7,325	295,138	0.01
Assicurazioni Generali SpA	EUR	45,260	852,031	0.03
Aviva plc	GBP	251,603	1,325,797	0.04
BB Seguridade Participacoes SA	BRL	48,098	407,449	0.01
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	133,000	184,618	0.01
China Life Insurance Co. Ltd.	TWD	118,000	94,669	-
China Pacific Insurance Group Co. Ltd. ' H '	HKD	647,000	2,532,844	0.08
Chubb Ltd.	USD	12,194	1,798,052	0.06
Cincinnati Financial Corp.	USD	15,842	1,633,114	0.05
CNP Assurances	EUR	4,231	95,377	-
Coface SA	EUR	268,860	2,696,739	0.09
Direct Line Insurance Group plc	GBP	42,845	180,178	0.01
Fidelity National Financial, Inc.	USD	12,755	509,432	0.02
Legal & General Group plc	GBP	248,288	850,453	0.03
Lincoln National Corp.	USD	14,600	924,110	0.03
Manulife Financial Corp.	CAD	103,307	1,877,325	0.06
Medibank Pvt Ltd.	AUD	1,810,296	4,434,878	0.14
MetLife, Inc.	USD	37,478	1,848,331	0.06
MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	11,700	371,878	0.01
NN Group NV	EUR	21,122	849,121	0.03
Orange Life Insurance Ltd., Reg. S	KRW	5,687	155,941	-
Poste Italiane SpA, Reg. S	EUR	37,577	394,020	0.01
Power Corp. of Canada	CAD	22,789	485,307	0.02
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLN	33,129	388,703	0.01
Principal Financial Group, Inc.	USD	49,688	2,833,463	0.09
Progressive Corp. (The)	USD	11,112	888,379	0.03
Prudential Financial, Inc.	USD	13,645	1,359,610	0.04
Prudential plc	GBP	1,131	24,600	-
Sony Financial Holdings, Inc.	JPY	11,800	284,076	0.01
Sun Life Financial, Inc.	CAD	9,700	400,087	0.01
Swiss Re AG	CHF	37,076	3,746,448	0.12
Travelers Cos., Inc. (The)	USD	11,447	1,711,901	0.06
Unum Group	USD	19,600	647,546	0.02
Zurich Insurance Group AG	CHF	740	256,358	0.01
			<b>51,909,384</b>	<b>1.66</b>

**双方向メディアサービス**

Alphabet, Inc. ' A '	USD	1,431	1,548,222	0.05
Auto Trader Group plc, Reg. S	GBP	30,487	211,796	0.01
carsales.com Ltd.	AUD	6,999	66,520	-
Facebook, Inc. ' A '	USD	3,525	671,261	0.02
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1,800	81,354	-
			<b>2,579,153</b>	<b>0.08</b>

**インターネットおよびダイレクト・マーケティング販売**

Amazon.com, Inc.	USD	979	1,877,136	0.06
			<b>1,877,136</b>	<b>0.06</b>

<b>ITサービス</b>				
Accenture plc 'A'	USD	13,448	2,470,280	0.08
Alliance Data Systems Corp.	USD	5,550	765,746	0.02
Automatic Data Processing, Inc.	USD	6,647	1,094,612	0.04
Cielo SA	BRL	217,892	392,148	0.01
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	11,048	699,329	0.02
Infosys Ltd., ADR	USD	137,079	1,459,894	0.05
International Business Machines Corp.	USD	31,647	4,400,137	0.14
Mastercard, Inc. 'A'	USD	8,749	2,296,762	0.07
Paychex, Inc.	USD	19,552	1,610,558	0.05
Sabre Corp.	USD	22,388	503,046	0.02
Tieto OYJ	EUR	4,586	136,065	-
Visa, Inc. 'A'	USD	16,913	2,909,298	0.09
Western Union Co. (The)	USD	38,961	768,603	0.02
Wipro Ltd., ADR	USD	88,577	384,320	0.01
			<b>19,890,798</b>	<b>0.62</b>
<b>レジャー用品</b>				
Thule Group AB, Reg. S	SEK	8,712	215,374	0.01
			<b>215,374</b>	<b>0.01</b>
<b>ライフサイエンス機器およびサービス</b>				
Agilent Technologies, Inc.	USD	15,644	1,149,919	0.04
Avantor, Inc. Preference 6.25%	USD	105,741	6,830,869	0.22
Bio-Techne Corp.	USD	6,218	1,289,393	0.04
Bruker Corp.	USD	30,389	1,494,592	0.05
			<b>10,764,773</b>	<b>0.35</b>
<b>機械</b>				
Atlas Copco AB 'A'	SEK	22,255	711,105	0.02
Caterpillar, Inc.	USD	3,800	517,803	0.02
China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	86,000	304,182	0.01
Cummins, Inc.	USD	7,758	1,310,334	0.04
Fortive Corp. Preference 5%	USD	4,911	4,991,049	0.16
Illinois Tool Works, Inc.	USD	21,155	3,166,929	0.10
IMI plc	GBP	44,053	583,480	0.02
JTEKT Corp.	JPY	11,400	138,668	0.01
Kawasaki Heavy Industries Ltd.	JPY	8,900	209,842	0.01
Lincoln Electric Holdings, Inc.	USD	2,700	217,832	0.01
Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	JPY	16,000	697,416	0.02
PACCAR, Inc.	USD	21,307	1,511,402	0.05
Parker-Hannifin Corp.	USD	500	84,627	-
Pentair plc	USD	25,027	916,513	0.03
SKF AB 'B'	SEK	53,510	976,566	0.03
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	112,000	189,540	0.01
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	61,700	69,780	-
Zardoya Otis SA	EUR	15,575	116,944	-
			<b>16,714,012</b>	<b>0.54</b>
<b>海洋</b>				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	295	365,391	0.01
D/S Norden A/S	DKK	40,346	578,506	0.02
			<b>943,897</b>	<b>0.03</b>
<b>マスメディア</b>				

Cable One, Inc.	USD	2,530	2,899,350	0.09
Comcast Corp. 'A'	USD	110,209	4,642,154	0.15
Discovery, Inc. 'A'	USD	16,332	487,397	0.02
Eutelsat Communications SA	EUR	6,836	126,471	-
Liberty Global plc 'A'	USD	17,839	479,053	0.01
Metropole Television SA	EUR	24,441	463,308	0.02
Omnicom Group, Inc.	USD	9,699	787,498	0.03
Pearson plc	GBP	540,615	5,644,544	0.18
Publicis Groupe SA	EUR	60,705	3,181,974	0.10
Quebecor, Inc. 'B'	CAD	8,887	210,938	0.01
RTL Group SA	EUR	80,358	4,118,807	0.13
Sirius XM Holdings, Inc.	USD	385,105	2,152,591	0.07
Telenet Group Holding NV	EUR	2,765	153,621	0.01
WPP plc	GBP	162,769	2,039,028	0.06

**27,386,734**      **0.88**

### 金属および採鉱

Alumina Ltd.	AUD	148,759	243,284	0.01
Anglo American plc	GBP	261,930	7,427,696	0.24
BHP Group Ltd.	AUD	140,381	4,055,366	0.13
BHP Group plc	GBP	55,702	1,427,065	0.05
Boliden AB	SEK	16,767	429,684	0.01
Evrax plc	GBP	37,875	317,112	0.01
Glencore plc	GBP	256,771	887,819	0.03
Kumba Iron Ore Ltd.	ZAR	10,096	356,478	0.01
Maanshan Iron & Steel Co. Ltd. 'H'	HKD	216,000	85,804	-
Mitsubishi Materials Corp.	JPY	6,900	196,712	0.01
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	USD	31,741	723,695	0.02
Novolipetsk Steel PJSC, Reg. S, GDR	USD	2,970	75,735	-
Rio Tinto Ltd.	AUD	4,510	328,356	0.01
Rio Tinto plc	GBP	35,485	2,207,072	0.07
Severstal PJSC, Reg. S, GDR	USD	7,382	125,494	0.01
South32 Ltd.	AUD	197,648	441,107	0.02
South32 Ltd.	GBP	2,581,895	5,726,744	0.18

**25,055,223**      **0.81**

### モーゲージ不動産投資信託(モーゲージREIT)

AG Mortgage Investment Trust, Inc., REIT	USD	31,300	494,518	0.02
AGNC Investment Corp., REIT	USD	248,235	4,146,401	0.13
Annaly Capital Management, Inc., REIT	USD	434,410	3,956,343	0.13
Anworth Mortgage Asset Corp., REIT	USD	107,900	396,524	0.01
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc., REIT	USD	141,024	2,581,496	0.08
Arbor Realty Trust, Inc., REIT	USD	75,400	892,227	0.03
ARMOUR Residential REIT, Inc.	USD	46,700	869,245	0.03
Blackstone Mortgage Trust, Inc., REIT 'A'	USD	77,042	2,727,116	0.09
Capstead Mortgage Corp., REIT	USD	101,800	844,015	0.03
Chimera Investment Corp., REIT	USD	139,809	2,628,499	0.08
Granite Point Mortgage Trust, Inc., REIT	USD	48,100	920,413	0.03
Invesco Mortgage Capital, Inc., REIT	USD	127,458	2,041,955	0.07

KKR Real Estate Finance Trust, Inc., REIT	USD	23,900	473,829	0.02
Ladder Capital Corp., REIT	USD	104,983	1,735,209	0.06
MFA Financial, Inc., REIT	USD	373,566	2,707,450	0.09
New Residential Investment Corp., REIT	USD	275,366	4,370,714	0.14
New York Mortgage Trust, Inc., REIT	USD	174,200	1,074,655	0.03
PennyMac Mortgage Investment Trust, REIT	USD	67,100	1,461,234	0.05
Redwood Trust, Inc., REIT	USD	93,138	1,516,028	0.05
Starwood Property Trust, Inc., REIT	USD	209,866	4,721,528	0.15
TPG RE Finance Trust, Inc., REIT	USD	39,700	758,462	0.02
Two Harbors Investment Corp., REIT	USD	185,163	2,386,540	0.08
Western Asset Mortgage Capital Corp., REIT	USD	51,800	522,273	0.02
			<b>44,226,674</b>	<b>1.44</b>
<b>マルチリテール</b>				
Kohl 's Corp.	USD	16,338	767,551	0.02
Lifestyle International Holdings Ltd.	HKD	101,000	147,785	-
Macy 's, Inc.	USD	31,719	685,075	0.02
Marks & Spencer Group plc	GBP	81,838	219,076	0.01
Next plc	GBP	8,644	611,709	0.02
Nordstrom, Inc.	USD	23,507	741,391	0.02
Target Corp.	USD	10,316	888,248	0.03
Wesfarmers Ltd.	AUD	28,523	723,719	0.02
			<b>4,784,554</b>	<b>0.14</b>
<b>各種光熱</b>				
AGL Energy Ltd.	AUD	25,292	355,037	0.01
CenterPoint Energy, Inc.	USD	42,363	1,209,096	0.04
Centrica plc	GBP	3,953,192	4,389,692	0.14
Consolidated Edison, Inc.	USD	17,627	1,538,638	0.05
Sempra Energy Preference 6.75%	USD	50,000	5,613,500	0.18
WEC Energy Group, Inc.	USD	18,483	1,536,169	0.05
			<b>14,642,132</b>	<b>0.47</b>
<b>石油、ガスおよび消耗燃料</b>				
Aker BP ASA	NOK	6,164	177,476	0.01
Apache Corp.	USD	6,759	194,537	0.01
BP plc	GBP	503,755	3,522,911	0.11
Chevron Corp.	USD	22,653	2,797,255	0.09
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	2,042,000	1,389,420	0.05
China Shenhua Energy Co. Ltd. 'H'	HKD	178,500	374,219	0.01
CNOOC Ltd.	HKD	35,000	59,937	-
ConocoPhillips	USD	6,174	379,731	0.01
Eni SpA	EUR	511,909	8,455,458	0.27
EOG Resources, Inc.	USD	177	16,378	-
Exxon Mobil Corp.	USD	43,177	3,283,674	0.11
Galp Energia SGPS SA	EUR	54,160	822,875	0.03
Gazprom PJSC, ADR	USD	452,229	3,324,787	0.11
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	734	73,748	-
LUKOIL PJSC, ADR	USD	57,622	4,905,937	0.16
Occidental Petroleum Corp.	USD	18,918	944,377	0.03
OMV AG	EUR	9,920	485,417	0.02



ONEOK, Inc.	USD	14,038	949,369	0.03
Phillips 66	USD	10,179	937,514	0.03
Plains GP Holdings LP 'A'	USD	15,575	382,754	0.01
PTT Exploration & Production PCL, NVDR	THB	59,400	261,474	0.01
PTT PCL, NVDR	THB	184,000	292,453	0.01
Repsol SA	EUR	280,289	4,367,045	0.14
Repsol SA Rights 04/07/2019	EUR	272,355	151,474	-
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	11,633	381,038	0.01
Royal Dutch Shell plc 'A'	GBP	26,105	855,362	0.03
Royal Dutch Shell plc 'B'	GBP	14,748	484,735	0.02
SK Innovation Co. Ltd.	KRW	16,949	2,333,642	0.08
Societatea Nationala de Gaze Naturale				
ROMGAZ SA	RON	432,846	3,357,372	0.11
Statoil ASA	NOK	99,199	1,960,563	0.06
Suncor Energy, Inc.	CAD	4,100	127,314	-
Tatneft PJSC, ADR	USD	1,610	119,140	-
TOTAL SA	EUR	43,554	2,437,185	0.08
Valero Energy Corp.	USD	10,954	923,250	0.03
			<b>51,529,821</b>	<b>1.67</b>

**パーソナルケア製品**

Chilitina Holding Ltd.	TWD	13,000	112,240	-
Hengan International Group Co. Ltd.	HKD	71,000	522,488	0.02
Unilever NV, CVA	EUR	18,899	1,144,043	0.04
Unilever plc	GBP	6,155	380,948	0.01
			<b>2,159,719</b>	<b>0.07</b>

**製薬**

Allergan plc	USD	7,646	1,274,281	0.04
Astellas Pharma, Inc.	JPY	191,000	2,728,405	0.09
Bausch Health Cos., Inc.	CAD	9,142	227,811	0.01
Bayer AG	EUR	584	40,485	-
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	42,117	1,905,221	0.06
China Medical System Holdings Ltd.	HKD	211,000	193,564	0.01
Consun Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	140,000	95,996	-
Eli Lilly & Co.	USD	15,091	1,686,027	0.05
GlaxoSmithKline plc	GBP	145,562	2,912,010	0.09
H Lundbeck A/S	DKK	3,139	123,583	0.01
Hypera SA	BRL	18,040	138,307	0.01
Johnson & Johnson	USD	16,301	2,298,160	0.07
Merck & Co., Inc.	USD	68,842	5,785,763	0.19
Novartis AG	CHF	17,463	1,593,975	0.05
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	42,985	2,188,683	0.07
Pfizer, Inc.	USD	144,823	6,306,678	0.20
Recordati SpA	EUR	8,236	342,440	0.01
Roche Holding AG	CHF	12,239	3,418,684	0.11
Sanofi	EUR	90,477	7,800,869	0.25
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	600	21,333	-
Zoetis, Inc.	USD	15,346	1,736,952	0.06
			<b>42,819,227</b>	<b>1.38</b>

**専門サービス**

Adecco Group AG	CHF	4,792	286,720	0.01
Bureau Veritas SA	EUR	18,299	447,714	0.02

McMillan Shakespeare Ltd.	AUD	14,105	120,995	-
RELX plc	GBP	49,068	1,189,153	0.04
Robert Half International, Inc.	USD	13,404	760,577	0.02
SGS SA	CHF	231	584,735	0.02
			<b>3,389,894</b>	<b>0.11</b>
<b>不動産管理および開発</b>				
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	33,500	262,494	0.01
Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	13,800	403,176	0.01
Hang Lung Properties Ltd.	HKD	1,383,000	3,293,010	0.11
Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	216,500	1,394,618	0.05
Kerry Properties Ltd.	HKD	57,000	239,581	0.01
Land & Houses PCL, NVDR	THB	417,500	151,079	-
Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	67,000	252,739	0.01
SAMTY Co. Ltd.	JPY	5,600	85,362	-
Sino Land Co. Ltd.	HKD	138,000	231,622	0.01
Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	14,500	246,156	0.01
Swire Pacific Ltd. 'A'	HKD	14,500	178,330	0.01
Swire Properties Ltd.	HKD	1,260,800	5,096,361	0.16
Wheelock & Co. Ltd.	HKD	21,000	150,694	-
Yuexiu Property Co. Ltd.	HKD	356,000	80,727	-
			<b>12,065,949</b>	<b>0.39</b>
<b>道路および鉄道</b>				
BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund 'F'	THB	5,243,000	1,863,038	0.06
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	96,300	189,273	0.01
Union Pacific Corp.	USD	11,451	1,908,317	0.06
			<b>3,960,628</b>	<b>0.13</b>
<b>半導体および半導体装置</b>				
Analog Devices, Inc.	USD	7,679	870,647	0.03
Applied Materials, Inc.	USD	19,907	894,939	0.03
Broadcom, Inc.	USD	4,813	1,381,779	0.04
Globalwafers Co. Ltd.	TWD	46,000	467,400	0.02
Holtek Semiconductor, Inc.	TWD	44,000	101,794	-
Intel Corp.	USD	97,776	4,662,740	0.15
KLA-Tencor Corp.	USD	5,844	692,041	0.02
Lam Research Corp.	USD	4,213	788,671	0.03
Maxim Integrated Products, Inc.	USD	28,360	1,714,122	0.06
Micron Technology, Inc.	USD	26,855	1,029,470	0.03
Novatek Microelectronics Corp.	TWD	406,000	2,268,660	0.07
On-Bright Electronics, Inc.	TWD	29,000	152,220	0.01
Powertech Technology, Inc.	TWD	35,000	85,922	-
Radiant Opto-Electronics Corp.	TWD	41,000	137,661	0.01
Sigurd Microelectronics Corp.	TWD	88,000	84,435	-
SK Hynix, Inc.	KRW	15,973	961,835	0.03
Skyworks Solutions, Inc.	USD	8,112	627,638	0.02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	48,600	1,931,552	0.06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	219,000	1,692,234	0.06
Texas Instruments, Inc.	USD	21,337	2,484,356	0.08
Xilinx, Inc.	USD	6,154	731,583	0.02

23,761,699 0.77

**ソフトウェア**

Citrix Systems, Inc.	USD	7,611	745,555	0.02
Intuit, Inc.	USD	7,741	2,007,893	0.06
Microsoft Corp.	USD	76,636	10,338,473	0.33
Oracle Corp.	USD	49,260	2,806,501	0.09
Sage Group plc (The)	GBP	38,624	392,280	0.01
Trend Micro, Inc.	JPY	8,600	384,733	0.01

16,675,435 0.52

**専門店および小売り**

ABC-Mart, Inc.	JPY	2,000	130,464	-
Best Buy Co., Inc.	USD	2,279	156,711	0.01
Card Factory plc	GBP	30,980	69,825	-
Dunelm Group plc	GBP	6,383	74,243	-
Gap, Inc. (The)	USD	13,273	235,781	0.01
Home Depot, Inc. (The)	USD	22,704	4,715,690	0.15
Industria de Diseno Textil SA	EUR	25,988	782,888	0.03
L Brands, Inc.	USD	21,505	568,069	0.02
Lowe's Cos., Inc.	USD	17,346	1,729,913	0.06
Petrobras Distribuidora SA	BRL	17,533	114,497	-
Ross Stores, Inc.	USD	8,681	875,800	0.03
Truworths International Ltd.	ZAR	24,828	122,988	-

9,576,869 0.31

**テクノロジー・ハードウェアおよび周辺機器**

Apple, Inc.	USD	47,381	9,517,705	0.31
Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	60,000	431,356	0.02
Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	57,879	870,657	0.03
HP, Inc.	USD	76,977	1,604,363	0.05
Innodisk Corp.	TWD	21,000	79,312	-
Lite-On Technology Corp.	TWD	54,000	79,316	-
NetApp, Inc.	USD	11,085	680,168	0.02
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	33,360	1,358,791	0.04
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	168,210	5,576,736	0.18
Seagate Technology plc	USD	29,722	1,396,064	0.04
Western Digital Corp.	USD	16,256	728,748	0.02

22,323,216 0.71

**繊維、衣料および高級品**

Burberry Group plc	GBP	6,702	158,547	-
China Lilang Ltd.	HKD	95,000	87,396	-
Kontoor Brands, Inc.	USD	257	7,291	-
NIKE, Inc. 'B'	USD	23,350	1,961,955	0.06
Pandora A/S	DKK	12,764	453,457	0.02
Tapestry, Inc.	USD	32,048	999,329	0.03
VF Corp.	USD	1,800	156,619	-

3,824,594 0.11

**貯蓄および住宅ローン金融**

Genworth MI Canada, Inc.	CAD	7,761	244,056	0.01
--------------------------	-----	-------	---------	------

244,056 0.01

**たばこ**

Altria Group, Inc.	USD	57,935	2,780,349	0.09
Imperial Brands plc	GBP	23,398	547,277	0.02

KT&G Corp.	KRW	3,645	310,568	0.01
Philip Morris International, Inc.	USD	43,071	3,361,961	0.11
Scandinavian Tobacco Group A/S, Reg. S 'A'	DKK	5,831	68,532	-
Swedish Match AB	SEK	15,003	637,671	0.02
			<b>7,706,358</b>	<b>0.25</b>
<b>商社および流通</b>				
AerCap Holdings NV	USD	13,196	675,157	0.02
Fastenal Co.	USD	48,449	1,566,947	0.05
Marubeni Corp.	JPY	65,200	432,816	0.01
Mitsubishi Corp.	JPY	29,400	776,460	0.03
Mitsui & Co. Ltd.	JPY	26,900	438,978	0.01
MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	7,200	529,727	0.02
United Rentals, Inc.	USD	6,374	846,930	0.03
WW Grainger, Inc.	USD	1,199	320,198	0.01
			<b>5,587,213</b>	<b>0.18</b>
<b>交通インフラ</b>				
CCR SA	BRL	86,585	310,311	0.01
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	USD	2,300	246,241	0.01
Jiangsu Expressway Co. Ltd. 'H'	HKD	82,000	116,825	-
SATS Ltd.	SGD	21,200	81,799	-
Taiwan High Speed Rail Corp.	TWD	97,000	143,102	0.01
Westshore Terminals Investment Corp.	CAD	3,100	51,619	-
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd.	HKD	180,000	147,115	0.01
			<b>1,097,012</b>	<b>0.04</b>
<b>公益水道</b>				
Aguas Andinas SA 'A'	CLP	230,867	136,831	0.01
TTW PCL, NVDR	THB	414,000	191,674	0.01
			<b>328,505</b>	<b>0.02</b>
<b>無線電気通信サービス</b>				
China Mobile Ltd.	HKD	256,000	2,333,204	0.08
Globe Telecom, Inc.	PHP	21,895	965,872	0.03
KDDI Corp.	JPY	44,600	1,136,695	0.04
Mobile TeleSystems PJSC, ADR	USD	11,155	104,236	-
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	70,200	1,638,693	0.05
Orange Belgium SA	EUR	191,556	3,812,186	0.12
Sprint Corp.	USD	15,604	103,187	-
Vodacom Group Ltd.	ZAR	45,669	387,947	0.01
Vodafone Group plc	GBP	100,518	164,922	-
			<b>10,646,942</b>	<b>0.33</b>
<b>株式合計</b>			<b>905,994,875</b>	<b>29.14</b>
<b>ワラント</b>				
<b>資本市場</b>				
China Yantze Power Co. Ltd. 03/10/2019	USD	1,389,967	3,624,339	0.11
			<b>3,624,339</b>	<b>0.11</b>
<b>ワラント合計</b>			<b>3,624,339</b>	<b>0.11</b>
<b>公的取引所への上場承認を受けた譲渡可能証券 および短期金融市場証券の合計</b>			<b>1,844,582,122</b>	<b>59.32</b>

## その他の規制市場で取引される譲渡可能証券および短期金融市場証券

## 社債

## 航空宇宙および防衛

Pioneer Holdings LLC, 144A 9%				
01/11/2022	USD	9,105,000	9,381,382	0.30
TransDigm, Inc., 144A 6.25% 15/03/2026	USD	3,947,000	4,136,713	0.13
TransDigm, Inc., 144A 7.5% 15/03/2027	USD	6,060,000	6,320,792	0.20
			<b>19,838,887</b>	<b>0.63</b>

## 自動車部品

Adient US LLC, 144A 7% 15/05/2026	USD	2,656,000	2,729,505	0.09
Panther BF Aggregator 2 LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	749,000	776,260	0.03
			<b>3,505,765</b>	<b>0.12</b>

## 銀行

Banco Santander SA, FRN 3.724%				
12/04/2023	USD	2,600,000	2,595,398	0.08
Bank of America Corp., FRN 2.881%				
24/04/2023	USD	4,500,000	4,548,195	0.15
Bank of America Corp., FRN 3.366%				
23/01/2026	USD	150,000	154,349	-
Bank of America Corp., FRN 5.875% Perpetual	USD	5,235,000	5,463,796	0.18
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 3.75% 20/07/2023	USD	1,500,000	1,564,463	0.05
Citigroup, Inc., FRN 3.543% 01/06/2024	USD	3,600,000	3,621,996	0.12
Citigroup, Inc., FRN 5.35% Perpetual	USD	1,985,000	2,000,969	0.06
Citigroup, Inc., FRN 5.875% Perpetual	USD	4,784,000	4,845,116	0.16
Compass Bank 3.5% 11/06/2021	USD	3,775,000	3,842,440	0.12
Discover Bank 3.35% 06/02/2023	USD	3,456,000	3,536,490	0.11
Fifth Third Bancorp 3.65% 25/01/2024	USD	3,800,000	3,988,898	0.13
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.322%				
23/04/2024	USD	3,500,000	3,480,715	0.11
JPMorgan Chase & Co., FRN 4.023%				
05/12/2024	USD	895,000	949,367	0.03
JPMorgan Chase & Co., FRN 5.3% Perpetual	USD	4,216,000	4,268,426	0.14
JPMorgan Chase & Co., FRN 6.053% Perpetual	USD	5,116,000	5,117,739	0.16
Lloyds Banking Group plc, FRN 7.5% Perpetual	USD	4,214,000	4,438,669	0.14
Royal Bank of Scotland Group plc, FRN 8% Perpetual	USD	1,550,000	1,677,015	0.05
Societe Generale SA, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	3,393,000	3,398,904	0.11
SunTrust Bank, FRN 3.502% 02/08/2022	USD	1,740,000	1,779,933	0.06
SunTrust Banks, Inc., FRN 5.125% Perpetual	USD	3,720,000	3,639,332	0.12
Zions Bancorp NA 3.5% 27/08/2021	USD	1,035,000	1,056,047	0.03
			<b>65,968,257</b>	<b>2.11</b>

## 飲料

Constellation Brands, Inc. 3.2%					
15/02/2023	USD	847,000	864,990	0.03	
Constellation Brands, Inc., FRN 3.218%					
15/11/2021	USD	949,000	950,561	0.03	
			<b>1,815,551</b>	<b>0.06</b>	
<b>建材</b>					
James Hardie International Finance DAC, 144A 4.75% 15/01/2025	USD	630,000	637,875	0.02	
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	1,745,000	1,727,550	0.06	
Standard Industries, Inc., 144A 5.5% 15/02/2023	USD	1,800,000	1,848,222	0.06	
Standard Industries, Inc., 144A 6% 15/10/2025	USD	7,000,000	7,398,545	0.24	
			<b>11,612,192</b>	<b>0.38</b>	
<b>資本市場</b>					
Charles Schwab Corp. (The), FRN 4.625% Perpetual	USD	4,000,000	4,013,640	0.13	
Macquarie Group Ltd., Reg. S, FRN 3.763% 28/11/2028	USD	1,000,000	1,017,315	0.03	
Morgan Stanley, FRN 3.981% 24/10/2023	USD	1,400,000	1,426,257	0.05	
Morgan Stanley, FRN 5.55% Perpetual	USD	4,211,000	4,266,164	0.14	
State Street Corp., FRN 5.625% Perpetual	USD	3,500,000	3,547,163	0.11	
			<b>14,270,539</b>	<b>0.46</b>	
<b>化学</b>					
Mosaic Co. (The) 3.25% 15/11/2022	USD	4,652,000	4,740,481	0.15	
SPCM SA, 144A 4.875% 15/09/2025	USD	3,380,000	3,419,732	0.11	
			<b>8,160,213</b>	<b>0.26</b>	
<b>商業サービスおよび必需品</b>					
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/02/2028	USD	3,515,000	3,612,225	0.12	
Clean Harbors, Inc., 144A 5.125% 15/07/2029	USD	1,645,000	1,679,956	0.05	
Multi-Color Corp., 144A 4.875% 01/11/2025	USD	375,000	394,781	0.01	
			<b>5,686,962</b>	<b>0.18</b>	
<b>通信機器</b>					
CommScope Technologies LLC, 144A 6% 15/06/2025	USD	1,349,000	1,259,049	0.04	
CommScope, Inc., 144A 6% 01/03/2026	USD	9,145,000	9,373,625	0.30	
			<b>10,632,674</b>	<b>0.34</b>	
<b>建設資材</b>					
Tutor Perini Corp., 144A 6.875% 01/05/2025	USD	6,515,000	6,249,579	0.20	
Zekelman Industries, Inc., 144A 9.875% 15/06/2023	USD	2,250,000	2,375,156	0.08	
			<b>8,624,735</b>	<b>0.28</b>	
<b>消費者金融</b>					
American Express Co., FRN 5.2% Perpetual	USD	5,409,000	5,409,703	0.17	

Capital One Financial Corp. 3.45%				
30/04/2021	USD	3,500,000	3,561,337	0.11
Navient Corp. 5% 26/10/2020	USD	2,485,000	2,538,303	0.08
			<b>11,509,343</b>	<b>0.36</b>
<b>容器および包装</b>				
BWAY Holding Co., 144A 7.25% 15/04/2025	USD	5,760,000	5,592,154	0.18
Trident Merger Sub, Inc., 144A 6.625% 01/11/2025	USD	1,314,000	1,225,305	0.04
			<b>6,817,459</b>	<b>0.22</b>
<b>各種金融サービス</b>				
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2007-SL2 'A' 3.527% 25/05/2037	USD	818,834	820,349	0.03
ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-HE2 'M4' 3.364% 25/04/2035	USD	344,192	344,931	0.01
AIG Global Funding, 144A 3.35% 25/06/2021	USD	1,500,000	1,526,165	0.05
Akibare Re Ltd., FRN, 144A 4.821% 07/04/2023	USD	1,650,000	90,750	-
Akibare Re Ltd., FRN, 144A 4.482% 07/04/2026	USD	650,000	606,873	0.02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2004-J4 '2A1' 2.984% 25/06/2034	USD	713,484	698,394	0.02
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2007-8CB 'A3' 2.904% 25/05/2037	USD	667,114	445,419	0.01
Alternative Loan Trust, FRN, Series 2006-HY12 'A5' 3.895% 25/08/2036	USD	721,420	749,760	0.02
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates, FRN, Series 2005-R5 'M4' 3.375% 25/07/2035	USD	920,000	918,877	0.03
Aozora Re Ltd., FRN, 144A 4.346% 07/04/2021	USD	600,000	585,030	0.02
AXA Equitable Holdings, Inc. 3.9% 20/04/2023	USD	4,000,000	4,166,500	0.13
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-3A 'A1', 144A 2.724% 25/11/2035	USD	1,433,396	1,381,360	0.04
Bayview Commercial Asset Trust, FRN, Series 2005-4A 'A1', 144A 2.704% 25/01/2036	USD	1,425,607	1,374,664	0.04
Bear Stearns ALT-A Trust, FRN, Series 2004-12 'B' 3.13% 25/01/2035	USD	826,858	834,194	0.03
Bellemeade Re Ltd., FRN, Series 2019-2A 'M1A', 144A 3.43% 25/04/2029	USD	916,000	917,053	0.03
BF Mortgage Trust, FRN, Series 2019-NYT 'D', 144A 4.394% 15/11/2035	USD	2,082,000	2,096,284	0.07
BNC Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-1 'A4' 2.564% 25/03/2037	USD	807,052	771,478	0.02

BX Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-IND 'B', 144A 3.74% 15/11/2035	USD	1,533,290	1,532,812	0.05
BX Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2018-BIOA 'E', 144A 4.391% 15/03/2037	USD	2,640,000	2,649,931	0.09
BX Trust, FRN, Series 2017-SLCT 'B', 144A 3.64% 15/07/2034	USD	1,402,500	1,402,531	0.05
BX Trust, FRN, Series 2018-BILT 'E', 144A 4.86% 15/05/2030	USD	2,000,000	2,011,217	0.06
Caelus Re IV Ltd., FRN, 144A 7.906% 06/03/2024	USD	2,250,000	2,224,688	0.07
Caelus Re V Ltd., FRN, 144A 6.888% 05/06/2024	USD	1,250,000	375,000	0.01
Caelus Re V Ltd., FRN, 144A 8.788% 05/06/2024	USD	1,400,000	14,280	-
Caelus Re V Ltd., FRN, 144A 11.528% 05/06/2024	USD	300,000	3,060	-
CAL Funding III Ltd., Series 2017-1A 'A', 144A 3.62% 25/06/2042	USD	1,406,400	1,430,937	0.05
CAMB Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2019-LIFE 'E', 144A 4.59% 15/12/2037	USD	1,172,000	1,182,236	0.04
Cape Lookout Re Ltd., FRN, 144A 2.708% 09/05/2022	USD	750,000	752,738	0.02
Citigroup Commercial Mortgage Trust, FRN, Series 2013-375P 'E', 144A 3.518% 10/05/2035	USD	2,500,000	2,483,954	0.08
Citrus Re Ltd., FRN, 144A 7.587% 18/03/2020	USD	1,100,000	137,500	-
Citrus Re Ltd., FRN, 144A 2.678% 09/04/2020	USD	1,000,000	275,000	0.01
Citrus Re Ltd., FRN, 144A 10.028% 25/02/2021	USD	2,800,000	910,000	0.03
CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd., Reg. S, FRN 4% Perpetual	USD	1,000,000	1,000,620	0.03
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2019-521F 'E', 144A 4.48% 15/06/2034	USD	717,000	716,982	0.02
COMM Mortgage Trust, FRN, Series 2019-521F 'F', 144A 4.874% 15/06/2034	USD	646,000	644,629	0.02
Countrywide Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-A 'A' 2.66% 15/04/2030	USD	39,478	39,448	-
CWABS Asset-Backed Certificates Trust, FRN, Series 2006-11 '1AF3' 6.05% 25/09/2046	USD	618,696	616,782	0.02
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-G '1A' 2.66% 15/12/2029	USD	214,834	213,991	0.01
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-J '1A' 2.73% 15/12/2033	USD	340,443	339,177	0.01



CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-S '1A' 2.68% 15/02/2030	USD	351,778	346,404	0.01
CWABS Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2004-C 'NOTE' 2.66% 15/01/2034	USD	293,784	291,717	0.01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006- RES '4L1A', 144A 2.72% 15/02/2034	USD	1,656,801	1,639,434	0.05
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006- RES '4L1B', 144A 2.72% 15/02/2034	USD	1,469,936	1,429,354	0.05
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Resuritization Trust, FRN, Series 2006- RES '4M1B', 144A 2.72% 15/02/2034	USD	1,515,114	1,480,736	0.05
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-I '1A' 2.58% 15/01/2037	USD	456,946	437,261	0.01
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-C '2A' 2.62% 15/07/2035	USD	866,063	840,966	0.03
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2005-G '2A' 2.67% 15/12/2035	USD	1,996,145	1,974,949	0.06
CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-B '2A' 2.61% 15/05/2036	USD	774,442	768,502	0.02
DBGS Mortgage Trust, FRN, Series 2019- 1735 'D', 144A 4.195% 10/04/2037	USD	725,000	773,044	0.02
East Lane Re VI Ltd., FRN, 144A 5.662% 13/03/2023	USD	1,500,000	1,499,025	0.05
ECAF I Ltd., Series 2015-1A 'A1', 144A 3.473% 15/06/2040	USD	438,677	441,105	0.01
Ellington Loan Acquisition Trust, FRN, Series 2007-2 'A2C', 144A 3.53% 25/05/2037	USD	609,757	614,225	0.02
Everglades Re II Ltd., FRN, 144A 7.26% 08/05/2023	USD	500,000	495,825	0.02
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-FFC 'A2A' 2.554% 25/06/2027	USD	911,297	873,983	0.03
First Franklin Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-FF5 'M2' 3.139% 25/05/2035	USD	194,020	194,325	0.01
Fortius RE II Ltd., FRN, 144A 6.079% 07/07/2024	USD	1,300,000	1,256,125	0.04
Frontline Re Ltd., FRN, 144A 9.389% 06/07/2026	USD	250,000	220,812	0.01
Galilei Re Ltd., FRN, 144A 9.296% 08/01/2023	USD	900,000	891,900	0.03
Galilei Re Ltd., FRN, 144A 11.146% 08/01/2023	USD	500,000	497,525	0.02

Galilei Re Ltd., FRN, 144A 8.136% 08/01/2024	USD	1,750,000	1,728,038	0.05
Galilei Re Ltd., FRN, 144A 9.316% 08/01/2024	USD	500,000	494,375	0.02
Galilei Re Ltd., FRN, 144A 11.166% 08/01/2024	USD	1,000,000	990,750	0.03
Greenwood Park CLO Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A2', 144A 3.797% 15/04/2031	USD	2,500,000	2,472,105	0.08
Hilton USA Trust, FRN, Series 2016-HHV 'E', 144A 4.194% 05/11/2038	USD	3,390,000	3,433,692	0.11
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2007-3 '2A3' 2.644% 25/08/2037	USD	1,330,718	1,277,189	0.04
Home Equity Asset Trust, FRN, Series 2005-7 'B' 2.854% 25/01/2036	USD	1,266,932	1,272,017	0.04
Horse Capital I DAC, FRN, 144A 4% 15/06/2020	EUR	900,000	1,027,477	0.03
Horse Capital I DAC, FRN, 144A 6.25% 15/06/2020	EUR	1,400,000	1,598,536	0.05
Income Contingent Student Loans 2007- 2009 plc, Reg. S, FRN, Series 2 'A1' 2.05% 24/07/2058	GBP	1,997,000	2,518,073	0.08
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR1 '3A1' 4.147% 25/03/2035	USD	1,035,922	1,053,794	0.03
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2018-4 'A15', 144A 3.5% 25/10/2048	USD	563,344	570,242	0.02
LCM XXIII Ltd., FRN, Series 23A 'A1', 144A 3.992% 20/10/2029	USD	1,127,000	1,131,624	0.04
LIAS Administration Fee Issuer LLC, Series 2018-1A 'A' 5.956% 25/07/2048	USD	1,515,783	1,594,346	0.05
Lion II RE Dac, FRN, 144A 3.29% 15/07/2021	EUR	1,145,000	1,301,116	0.04
Loma Reinsurance Bermuda Ltd., FRN, 144A 2.912% 08/07/2019	USD	900,000	382,500	0.01
Madison Park Funding XVIII Ltd., FRN, Series 2015-18A 'A1R', 144A 3.782% 21/10/2030	USD	2,000,000	2,000,630	0.06
Malaysia Government Bond 3.418% 15/08/2022	MYR	9,945,000	2,410,216	0.08
Malaysia Government Bond 3.9% 30/11/2026	MYR	10,140,000	2,500,166	0.08
Malaysia Government Bond 3.892% 15/03/2027	MYR	6,125,000	1,508,522	0.05
Manatee Re II Ltd., FRN, 144A 6.556% 09/06/2025	USD	1,000,000	981,450	0.03
Market Re Ltd., 144A 3% 08/07/2021	USD	450,000	450,184	0.01
Matterhorn Re Ltd., 144A 0% 07/12/2022	USD	750,000	692,813	0.02
Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-BOP 'E', 144A 4.39% 15/06/2035	USD	2,362,000	2,361,993	0.08

Morgan Stanley Capital I Trust, FRN, Series 2018-SUN 'E', 144A 4.39% 15/07/2035	USD	2,394,000	2,410,922	0.08
Morgan Stanley Home Equity Loan Trust, FRN, Series 2006-2 'A4' 2.684% 25/02/2036	USD	1,082,325	1,084,786	0.03
MSCG Trust, FRN, Series 2018-SELF 'B', 144A 4.59% 15/10/2037	USD	1,742,000	1,744,752	0.06
MSSG Trust, Series 2017-237P 'E', 144A 3.865% 13/09/2039	USD	2,700,000	2,665,712	0.09
Nakama Re Ltd., FRN, 144A 5.251% 14/01/2021	USD	500,000	497,975	0.02
Nakama Re Ltd., FRN, 144A 4.475% 13/10/2021	USD	500,000	498,125	0.02
Nakama Re Ltd., FRN, 144A 5.91% 13/10/2021	USD	600,000	598,650	0.02
Nakama Re Ltd., FRN, 144A 5.432% 13/04/2023	USD	750,000	739,087	0.02
Oakwood Mortgage Investors, Inc., FRN, Series 2002-B 'A2' 5.19% 15/06/2032	USD	204,893	212,414	0.01
Option One Mortgage Loan Trust, STEP, Series 2007-FXD1 '3A4' 5.86% 25/01/2037	USD	757,973	760,766	0.02
RAMP Trust, FRN, Series 2005-RS5 'M4' 3.044% 25/05/2035	USD	931,000	928,798	0.03
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/05/2026	USD	2,575,000	2,651,426	0.09
Refinitiv US Holdings, Inc., 144A 8.25% 15/11/2026	USD	1,400,000	1,438,388	0.05
Residential Reinsurance 2015 Ltd., FRN, 144A 9.117% 06/12/2021	USD	1,125,000	1,102,781	0.04
SACO I Trust, FRN, Series 2006-5 '2A3' 2.764% 25/05/2036	USD	1,022,328	986,015	0.03
SACO I Trust, FRN, Series 2006-6 'A' 2.664% 25/06/2036	USD	384,755	374,499	0.01
Scorpio European Loan Conduit No.34 DAC, Reg. S, FRN, Series 34A 'E', 144A 3.962% 17/05/2029	GBP	503,000	638,611	0.02
Skyline Re Ltd., FRN 14.376% 06/01/2022	USD	1,250,000	1,243,342	0.04
Sofi Professional Loan Program LLC, Series 2018-A 'A2B', 144A 2.95% 25/02/2042	USD	1,811,000	1,841,357	0.06
SoFi Professional Loan Program LLC, Series 2017-E 'A2A', 144A 1.86% 26/11/2040	USD	196,826	195,774	0.01
SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM LLC, Series 2017-F 'A2FX', 144A 2.84% 25/01/2041	USD	1,811,000	1,831,135	0.06
Sofi Professional Loan Program Trust, Series 2018-B 'A1FX', 144A 2.64% 25/08/2047	USD	483,775	484,944	0.02

Sound Point CLO IX Ltd., FRN, Series 2015-2A 'AR', 144A 3.472% 20/07/2027	USD	650,000	650,570	0.02
Sound Point Clo XVI Ltd., FRN, Series 2017-2A 'A', 144A 3.86% 25/07/2030	USD	1,895,000	1,895,013	0.06
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2007-5 '1A1' 2.624% 25/06/2037	USD	959,592	923,466	0.03
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-S7 'M1', 144A 3.094% 25/12/2035	USD	319,519	319,673	0.01
Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-WF2 'M1' 2.974% 25/05/2035	USD	1,334,982	1,334,319	0.04
Textainer Marine Containers V Ltd., Series 2017-2A 'A', 144A 3.52% 20/06/2042	USD	1,511,676	1,521,059	0.05
Towd Point Mortgage Trust, FRN, Series 2017-1 'A1', 144A 2.75% 25/10/2056	USD	731,601	734,820	0.02
Triton Container Finance V LLC, Series 2018-1A 'A', 144A 3.95% 20/03/2043	USD	728,875	746,369	0.02
Ursa Re Ltd., FRN, 144A 6% 27/06/2020	USD	900,000	893,835	0.03
Ursa Re Ltd., FRN, 144A 7.71% 10/12/2020	USD	1,550,000	1,534,888	0.05
Ursa Re Ltd., FRN, 144A 4% 10/12/2022	USD	1,750,000	1,732,412	0.06
Ursa Re Ltd., FRN, 144A 7.278% 24/09/2024	USD	2,000,000	1,946,100	0.06
US Treasury Bill 0% 06/08/2019	USD	5,476,000	5,463,665	0.18
US Treasury Bill 0% 29/08/2019	USD	700,000	697,470	0.02
US Treasury Bill 0% 05/09/2019	USD	2,700,000	2,689,102	0.09
US Treasury Bill 0% 26/09/2019	USD	1,500,000	1,492,144	0.05
US Treasury Bill 0% 10/10/2019	USD	4,000,000	3,976,297	0.13
US Treasury Bill 0% 17/10/2019	USD	8,000,000	7,949,618	0.26
US Treasury Bill 0% 24/10/2019	USD	1,750,000	1,738,700	0.06
Voya CLO Ltd., FRN, Series 2018-1A 'A1', 144A 3.711% 19/04/2031	USD	2,000,000	1,976,020	0.06
Voya CLO Ltd., FRN, Series 2017-3A 'A1A', 144A 3.991% 20/07/2030	USD	2,500,000	2,502,452	0.08
Voya Financial, Inc., FRN 4.7% 23/01/2048	USD	1,240,000	1,133,813	0.04
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR11 'A1A' 2.724% 25/08/2045	USD	1,094,028	1,100,623	0.04
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2004-AR4 'A6' 4.113% 25/06/2034	USD	741,933	752,500	0.02
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2005-AR13 'B' 2.694% 25/10/2045	USD	2,611,470	2,606,805	0.08
Woodside Finance Ltd., Reg. S 3.7% 15/09/2026	USD	1,000,000	1,016,799	0.03
			<b>166,263,450</b>	<b>5.34</b>

## 各種電気通信サービス

CCO Holdings LLC, 144A 5.125%					
01/05/2023	USD	3,740,000	3,829,180	0.12	
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	5,600,000	5,706,988	0.18	
CCO Holdings LLC, 144A 5.375%					
01/06/2029	USD	12,038,000	12,430,559	0.40	
Qualitytech LP, 144A 4.75% 15/11/2025	USD	3,475,000	3,440,250	0.11	
Verizon Communications, Inc., FRN					
3.073% 22/05/2020	USD	5,000,000	5,018,525	0.16	
Virgin Media Secured Finance plc, 144A					
5.5% 15/08/2026	USD	3,030,000	3,146,170	0.10	
			<b>33,571,672</b>	<b>1.07</b>	
<b>電力</b>					
Enel Finance International NV, 144A					
2.875% 25/05/2022	USD	3,000,000	3,015,420	0.10	
			<b>3,015,420</b>	<b>0.10</b>	
<b>電気機器</b>					
Sensata Technologies BV, 144A 5.625%					
01/11/2024	USD	1,465,000	1,585,863	0.05	
Sensata Technologies BV, 144A 5%					
01/10/2025	USD	3,005,000	3,140,225	0.10	
Vertiv Group Corp., 144A 10% 15/05/2024	USD	2,905,000	2,941,312	0.09	
Vertiv Group Corp., 144A 9.25%					
15/10/2024	USD	473,000	456,445	0.01	
Vertiv Intermediate Holding Corp., 144A					
12% 15/02/2022	USD	4,864,000	4,669,440	0.15	
			<b>12,793,285</b>	<b>0.40</b>	
<b>エネルギー機器およびサービス</b>					
Archrock Partners LP, 144A 6.875%					
01/04/2027	USD	935,000	982,292	0.03	
Calfrac Holdings LP, 144A 8.5%					
15/06/2026	USD	2,025,000	1,427,625	0.05	
Nabors Industries, Inc. 5.75%					
01/02/2025	USD	3,031,000	2,701,045	0.09	
Transocean, Inc., 144A 7.5% 15/01/2026	USD	2,309,000	2,211,618	0.07	
			<b>7,322,580</b>	<b>0.24</b>	
<b>娯楽</b>					
Netflix, Inc. 4.875% 15/04/2028	USD	1,480,000	1,530,905	0.05	
			<b>1,530,905</b>	<b>0.05</b>	
<b>出資型不動産投資信託（エクイティ・リート）</b>					
Alexandria Real Estate Equities, Inc.,					
REIT 4% 15/01/2024	USD	699,000	739,199	0.02	
CyrusOne LP, REIT 5% 15/03/2024	USD	925,000	954,036	0.03	
CyrusOne LP, REIT 5.375% 15/03/2027	USD	770,000	811,033	0.03	
GLP Capital LP, REIT 5.375% 15/04/2026	USD	4,420,000	4,769,666	0.15	
MGM Growth Properties Operating					
Partnership LP, REIT, 144A 5.75%					
01/02/2027	USD	1,650,000	1,777,091	0.06	
MGM Growth Properties Operating					
Partnership LP, REIT 4.5% 15/01/2028	USD	4,400,000	4,377,802	0.14	
Sabra Health Care LP, REIT 5.375%					
01/06/2023	USD	8,635,000	8,807,700	0.28	

Sabra Health Care LP, REIT 5.125%				
15/08/2026	USD	1,690,000	1,754,997	0.06
SBA Communications Corp., REIT 4.875%				
01/09/2024	USD	3,730,000	3,844,567	0.12
			<b>27,836,091</b>	<b>0.89</b>
<b>食品および必需品小売</b>				
Albertsons Cos. LLC, 144A 7.5%				
15/03/2026	USD	5,770,000	6,174,967	0.20
			<b>6,174,967</b>	<b>0.20</b>
<b>食品</b>				
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25%				
15/04/2027	USD	2,325,000	2,423,813	0.08
Grupo Bimbo SAB de CV, FRN, 144A 5.95%				
Perpetual	USD	2,250,000	2,363,186	0.08
Grupo Bimbo SAB de CV, Reg. S, FRN 5.95% Perpetual	USD	4,000,000	4,198,760	0.13
JBS Investments GmbH, 144A 6.25%				
05/02/2023	USD	610,000	623,810	0.02
JBS USA LUX SA, 144A 6.5% 15/04/2029	USD	2,337,000	2,546,617	0.08
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.875%				
01/11/2026	USD	6,055,000	6,312,337	0.20
Post Holdings, Inc., 144A 5% 15/08/2026	USD	4,780,000	4,859,229	0.16
Post Holdings, Inc., 144A 5.5%				
15/12/2029	USD	2,137,000	2,147,300	0.07
			<b>25,475,052</b>	<b>0.82</b>
<b>ヘルスケア機器および用品</b>				
Hologic, Inc., 144A 4.375% 15/10/2025	USD	550,000	557,579	0.02
Hologic, Inc., 144A 4.625% 01/02/2028	USD	3,360,000	3,419,338	0.11
			<b>3,976,917</b>	<b>0.13</b>
<b>ヘルスケア事業およびサービス</b>				
Acadia Healthcare Co., Inc. 5.625%				
15/02/2023	USD	2,835,000	2,893,798	0.09
Cigna Corp., 144A 3.4% 17/09/2021	USD	462,000	471,122	0.02
CVS Health Corp. 3.35% 09/03/2021	USD	1,500,000	1,521,210	0.05
Eagle Holding Co. II LLC, 144A 7.75%				
15/05/2022	USD	1,207,000	1,222,999	0.04
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc., 144A 9.75% 01/12/2026	USD	2,680,000	2,840,626	0.09
Team Health Holdings, Inc., 144A 6.375%				
01/02/2025	USD	2,830,000	2,150,800	0.07
			<b>11,100,555</b>	<b>0.36</b>
<b>ホテル、レストランおよびレジャー</b>				
Boyd Gaming Corp. 6% 15/08/2026	USD	3,280,000	3,457,415	0.11
Caesars Resort Collection LLC, 144A 5.25% 15/10/2025	USD	5,115,000	5,114,233	0.16
Cedar Fair LP, 144A 5.25% 15/07/2029	USD	3,733,000	3,812,513	0.12
Eldorado Resorts, Inc. 6% 01/04/2025	USD	3,500,000	3,687,600	0.12
Eldorado Resorts, Inc. 6% 15/09/2026	USD	1,321,000	1,443,021	0.05
Golden Entertainment, Inc., 144A 7.625%				
15/04/2026	USD	3,597,000	3,695,917	0.12
Golden Nugget, Inc., 144A 6.75%				
15/10/2024	USD	3,968,000	4,077,120	0.13

Golden Nugget, Inc., 144A 8.75% 01/10/2025	USD	1,555,000	1,628,862	0.05
International Game Technology plc, 144A 6.5% 15/02/2025	USD	7,842,000	8,537,978	0.28
Jack Ohio Finance LLC, 144A 6.75% 15/11/2021	USD	3,985,000	4,104,012	0.13
Marriott International, Inc., FRN 3.12% 01/12/2020	USD	1,055,000	1,057,854	0.03
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024	USD	200,000	204,697	0.01
Scientific Games International, Inc., 144A 5% 15/10/2025	USD	4,265,000	4,317,396	0.14
Scientific Games International, Inc., 144A 8.25% 15/03/2026	USD	1,118,000	1,174,800	0.04
VOC Escrow Ltd., 144A 5% 15/02/2028	USD	5,715,000	5,781,608	0.19
Wynn Las Vegas LLC, 144A 5.25% 15/05/2027	USD	1,455,000	1,459,983	0.05
			<b>53,555,009</b>	<b>1.73</b>
<b>家庭用耐久財</b>				
Newell Brands, Inc. 3.85% 01/04/2023	USD	1,000,000	1,015,170	0.03
Williams Scotsman International, Inc., 144A 6.875% 15/08/2023	USD	4,414,000	4,584,734	0.15
			<b>5,599,904</b>	<b>0.18</b>
<b>独立系発電および再生エネルギー事業者</b>				
Calpine Corp., 144A 5.25% 01/06/2026	USD	1,945,000	1,981,469	0.06
			<b>1,981,469</b>	<b>0.06</b>
<b>財閥</b>				
General Electric Co., FRN 5% Perpetual	USD	6,724,000	6,465,630	0.21
			<b>6,465,630</b>	<b>0.21</b>
<b>保険</b>				
Aegon NV, Reg. S, FRN 2.582% Perpetual	USD	4,490,000	2,941,915	0.09
Ambac LSNI LLC, FRN, 144A 7.592% 12/02/2023	USD	3,958,315	4,022,638	0.13
Atlas Capital UK 2018 plc, FRN, 144A 8.36% 09/06/2025	USD	1,850,000	1,831,963	0.06
Atmos RE Dac, FRN, 144A 4.5% 10/11/2022	EUR	750,000	853,199	0.03
Bonanza RE Ltd., FRN, 144A 7.763% 30/12/2022	USD	250,000	246,237	0.01
Cal Phoenix Re Ltd., FRN, 144A 9.835% 13/08/2026	USD	1,000,000	70,000	-
FloodSmart Re Ltd., FRN, 144A 13.587% 06/08/2024	USD	1,350,000	1,320,637	0.04
FloodSmart Re Ltd., FRN, 144A 15.837% 06/08/2024	USD	800,000	782,440	0.02
Hexagon Reinsurance DAC, FRN, 144A 6.349% 17/01/2025	EUR	1,150,000	1,298,269	0.04
Hexagon Reinsurance DAC, FRN, 144A 7.909% 17/01/2025	EUR	1,250,000	1,413,171	0.05
Integrity Re Ltd., FRN, 144A 6.548% 10/06/2024	USD	1,650,000	1,636,882	0.05
MetroCat Re Ltd., FRN, 144A 6.122% 08/05/2020	USD	250,000	249,937	0.01

Progressive Corp. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	2,235,000	2,287,545	0.07
Residential Reinsurance 2016 Ltd., FRN, 144A 5.587% 06/06/2023	USD	1,500,000	1,487,025	0.05
Residential Reinsurance 2016 Ltd., FRN, 144A 7.087% 06/06/2023	USD	1,750,000	1,076,250	0.04
Residential Reinsurance 2016 Ltd., FRN, 144A 7.537% 06/12/2023	USD	900,000	873,945	0.03
Residential Reinsurance 2017 Ltd., FRN, 144A 7.387% 06/06/2024	USD	750,000	461,250	0.02
Residential Reinsurance 2017 Ltd., FRN, 144A 15.057% 06/12/2024	USD	450,000	436,972	0.01
Residential Reinsurance 2018 Ltd., 144A 0% 06/06/2022	USD	1,350,000	114,750	-
Residential Reinsurance 2018 Ltd., 144A 0% 06/12/2022	USD	400,000	330,720	0.01
Residential Reinsurance 2018 Ltd., FRN, 144A 13.837% 06/12/2025	USD	688,000	668,014	0.02
SD Re Ltd., FRN, 144A 6.432% 19/10/2028	USD	1,000,000	972,750	0.03
Vitality Re VIII Ltd., FRN, 144A 4.126% 08/01/2022	USD	850,000	852,762	0.03
Vitality Re VIII Ltd., FRN, 144A 4.376% 08/01/2022	USD	600,000	602,070	0.02
Vitality Re X Ltd., FRN, 144A 4.126% 10/01/2024	USD	500,000	502,575	0.02
Vitality Re X Ltd., FRN, 144A 4.376% 10/01/2024	USD	250,000	251,463	0.01
			<b>27,585,379</b>	<b>0.89</b>
<b>双方向メディアサービス</b>				
Match Group, Inc., 144A 5.625% 15/02/2029	USD	8,768,000	9,250,240	0.30
			<b>9,250,240</b>	<b>0.30</b>
<b>インターネットおよびダイレクト・マーケティング販売</b>				
GrubHub Holdings, Inc., 144A 5.5% 01/07/2027	USD	2,381,000	2,449,573	0.08
			<b>2,449,573</b>	<b>0.08</b>
<b>ITサービス</b>				
Tempo Acquisition LLC, 144A 6.75% 01/06/2025	USD	3,039,000	3,130,170	0.10
			<b>3,130,170</b>	<b>0.10</b>
<b>機械</b>				
Titan Acquisition Ltd., 144A 7.75% 15/04/2026	USD	7,593,000	6,871,513	0.22
			<b>6,871,513</b>	<b>0.22</b>
<b>マスメディア</b>				
Charter Communications Operating LLC 4.464% 23/07/2022	USD	330,000	345,823	0.01
Comcast Corp. 3.125% 15/07/2022	USD	1,250,000	1,284,756	0.04
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	3,575,000	3,752,445	0.12
CSC Holdings LLC, 144A 5.375% 01/02/2028	USD	1,980,000	2,052,834	0.07
CSC Holdings LLC, 144A 6.5% 01/02/2029	USD	4,423,000	4,810,123	0.15



CSC Holdings LLC 5.5% 15/05/2026	USD	1,998,000	2,092,905	0.07
DISH DBS Corp. 5% 15/03/2023	USD	6,855,000	6,599,720	0.21
DISH DBS Corp. 7.75% 01/07/2026	USD	1,479,000	1,444,066	0.05
Nexstar Escrow, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	500,000	512,815	0.02
Radiate Holdco LLC, 144A 6.875% 15/02/2023	USD	2,107,000	2,107,000	0.07
Radiate Holdco LLC, 144A 6.625% 15/02/2025	USD	3,355,000	3,245,962	0.10
Sirius XM Radio, Inc., 144A 4.625% 15/07/2024	USD	2,668,000	2,717,251	0.09
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/04/2025	USD	5,700,000	5,887,901	0.19
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5.375% 15/07/2026	USD	905,000	938,648	0.03
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1,345,000	1,367,024	0.04
			<b>39,159,273</b>	<b>1.26</b>

**金属および採鉱**

BHP Billiton Finance USA Ltd., Reg. S, FRN 6.75% 19/10/2075	USD	1,761,000	2,007,038	0.07
Constellium NV, 144A 5.875% 15/02/2026	USD	6,043,000	6,225,952	0.20
Galileo Re Ltd., FRN, 144A 19.885% 06/11/2020	USD	500,000	495,675	0.02
Hudbay Minerals, Inc., 144A 7.25% 15/01/2023	USD	3,560,000	3,673,920	0.12
Newcrest Finance Pty. Ltd., Reg. S 5.75% 15/11/2041	USD	1,000,000	1,114,515	0.04
			<b>13,517,100</b>	<b>0.45</b>

**マルチリテール**

JC Penney Corp., Inc., 144A 8.625% 15/03/2025	USD	3,510,000	1,726,569	0.06
			<b>1,726,569</b>	<b>0.06</b>

**石油、ガスおよび消耗燃料**

Alta Mesa Holdings LP 7.875% 15/12/2024	USD	1,170,000	455,820	0.01
Cheniere Energy Partners LP, 144A 5.625% 01/10/2026	USD	11,874,000	12,552,362	0.40
CNOOC Finance 2015 USA LLC 3.75% 02/05/2023	USD	1,240,000	1,284,113	0.04
CrownRock LP, 144A 5.625% 15/10/2025	USD	1,955,000	1,955,000	0.06
Enbridge, Inc., FRN 6% 15/01/2077	USD	3,375,000	3,398,304	0.11
Enbridge, Inc., FRN 6.25% 01/03/2078	USD	4,328,000	4,360,352	0.14
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.5% 30/01/2026	USD	185,000	191,920	0.01
Endeavor Energy Resources LP, 144A 5.75% 30/01/2028	USD	1,495,000	1,586,569	0.05
Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/03/2023	USD	3,550,000	3,702,277	0.12
Energy Transfer Operating LP 4.2% 15/09/2023	USD	2,000,000	2,096,930	0.07
Energy Transfer Operating LP, FRN 6.25% Perpetual	USD	8,919,000	8,344,616	0.27

Energy Transfer Operating LP, FRN 6.625% Perpetual	USD	2,080,000	1,944,550	0.06
EnLink Midstream Partners LP, FRN 6% Perpetual	USD	8,546,000	6,941,531	0.22
Jagged Peak Energy LLC 5.875% 01/05/2026	USD	1,545,000	1,510,238	0.05
Oasis Petroleum, Inc., 144A 6.25% 01/05/2026	USD	2,769,000	2,701,450	0.09
Parkland Fuel Corp., 144A 5.875% 15/07/2027	USD	1,375,000	1,392,188	0.04
Parsley Energy LLC, 144A 5.625% 15/10/2027	USD	967,000	1,012,991	0.03
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/02/2021	USD	4,000,000	4,155,220	0.13
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.75% 12/09/2023	USD	1,200,000	1,247,496	0.04
Targa Resources Partners LP 5.125% 01/02/2025	USD	1,551,000	1,602,741	0.05
TransCanada PipeLines Ltd., FRN 4.728% 15/05/2067	USD	7,207,000	5,598,290	0.18
Vine Oil & Gas LP, 144A 9.75% 15/04/2023	USD	4,288,000	2,744,320	0.09
			<b>70,779,278</b>	<b>2.26</b>
<b>製薬</b>				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 7% 15/03/2024	USD	3,665,000	3,899,102	0.12
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	2,044,000	2,128,754	0.07
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.75% 15/08/2027	USD	839,000	880,912	0.03
Bayer US Finance II LLC, 144A 4.25% 15/12/2025	USD	1,695,000	1,790,700	0.06
Bristol-Myers Squibb Co., 144A 2.6% 16/05/2022	USD	5,400,000	5,466,447	0.18
Catalent Pharma Solutions, Inc., 144A 5% 15/07/2027	USD	2,388,000	2,423,820	0.08
			<b>16,589,735</b>	<b>0.54</b>
<b>道路および鉄道</b>				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 3.625% 01/05/2022	USD	1,956,000	1,981,761	0.06
			<b>1,981,761</b>	<b>0.06</b>
<b>半導体および半導体装置</b>				
Broadcom, Inc., 144A 3.125% 15/10/2022	USD	3,000,000	3,016,140	0.10
			<b>3,016,140</b>	<b>0.10</b>
<b>ソフトウェア</b>				
CDK Global, Inc., 144A 5.25% 15/05/2029	USD	1,489,000	1,540,058	0.05
			<b>1,540,058</b>	<b>0.05</b>
<b>専門店および小売り</b>				
eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	6,238,000	6,238,000	0.20
Party City Holdings, Inc., 144A 6.125% 15/08/2023	USD	3,275,000	3,283,187	0.11

9,521,187 0.31

**テクノロジー・ハードウェアおよび周辺機器**

Dell International LLC, 144A 4%				
15/07/2024	USD	3,000,000	3,061,515	0.10
Everi Payments, Inc., 144A 7.5%				
15/12/2025	USD	4,135,000	4,321,075	0.14

7,382,590 0.24

**繊維、衣料および高級品**

Hanesbrands, Inc., 144A 4.875%				
15/05/2026	USD	2,665,000	2,769,148	0.09

2,769,148 0.09

**貯蓄および住宅ローン金融**

Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2007-1 'A3' 1.016% 17/03/2039	GBP	1,685,216	2,018,328	0.07
Alba plc, Reg. S, FRN, Series 2006-2 'A3A' 0.956% 15/12/2038	GBP	881,910	1,054,587	0.03
BPCE SA, 144A 3% 22/05/2022	USD	2,500,000	2,525,087	0.08
Conseco Finance Corp., FRN, Series 1996-10 'M1' 7.24% 15/11/2028	USD	1,073,470	1,130,177	0.04
Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Series 2006-13 '1AF3' 4.323% 25/01/2037	USD	1,000,632	1,004,026	0.03
Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Series 2006-13 '1AF4' 4.323% 25/01/2037	USD	618,116	630,511	0.02
Countrywide Asset-Backed Certificates, Series 2007-4 'B' 4.678% 25/04/2047	USD	2,168,258	2,271,870	0.07
Countrywide Asset-Backed Certificates, FRN, Series 2005-10 'MV4' 3.304% 25/02/2036	USD	1,350,000	1,360,484	0.04
Eurohome UK Mortgages plc, Reg. S, FRN, Series 2007-2 'A2' 1.035% 15/09/2044	GBP	949,700	1,196,791	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-HQA2 'M2' 5.204% 25/05/2028	USD	324,147	328,709	0.01
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-DN2 'M3' 6.004% 25/04/2024	USD	2,775,000	2,951,384	0.09
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2014-HQ2 'M3' 6.154% 25/09/2024	USD	1,900,000	2,071,019	0.07
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M3' 7.104% 25/04/2028	USD	1,172,000	1,302,679	0.04
FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, FRN, Series 2015-DNA3 'M3F' 6.104% 25/04/2028	USD	638,000	704,285	0.02
FNMA, FRN, Series 2014-C02 '1M2' 5.03% 25/05/2024	USD	779,475	805,626	0.03
FNMA, FRN, Series 2014-C03 '1M2' 5.43% 25/07/2024	USD	1,451,650	1,522,222	0.05

FNMA, FRN, Series 2014-C04 '1M2' 7.33% 25/11/2024	USD	1,347,411	1,486,079	0.05
FNMA, FRN, Series 2016-C07 '2M2U' 3.58% 25/05/2029	USD	448,348	447,455	0.01
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-5AR '1M3' 3.255% 25/09/2035	USD	526,000	518,187	0.02
Paragon Mortgages No. 10 plc, Reg. S, FRN, Series 10X 'B' 1.165% 15/06/2041	GBP	1,703,999	2,089,294	0.07
RMAC Securities No. 1 plc, Reg. S, FRN, Series 2006-NS4X 'A3A' 1.015% 12/06/2044	GBP	2,102,187	2,529,900	0.08
SACO I Trust, FRN, Series 2006-3 'A1' 2.764% 25/04/2036	USD	243,077	239,367	0.01
			<b>30,188,067</b>	<b>0.97</b>
<b>たばこ</b>				
BAT International Finance plc, 144A 2.75% 15/06/2020	USD	3,450,000	3,457,055	0.11
Pyxus International, Inc., 144A 8.5% 15/04/2021	USD	3,760,000	3,835,200	0.12
			<b>7,292,255</b>	<b>0.23</b>
<b>商社および流通</b>				
H&E Equipment Services, Inc. 5.625% 01/09/2025	USD	3,225,000	3,322,927	0.11
HD Supply, Inc., 144A 5.375% 15/10/2026	USD	3,189,000	3,364,730	0.11
Herc Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/07/2027	USD	3,286,000	3,296,006	0.11
			<b>9,983,663</b>	<b>0.33</b>
<b>無線電気通信サービス</b>				
T-Mobile USA, Inc. 6.375% 01/03/2025	USD	6,000,000	6,227,190	0.20
T-Mobile USA, Inc. 6.5% 15/01/2026	USD	2,300,000	2,480,263	0.08
T-Mobile USA, Inc. 4.75% 01/02/2028	USD	1,475,000	1,518,350	0.05
			<b>10,225,803</b>	<b>0.33</b>
<b>社債合計</b>				
			<b>810,064,985</b>	<b>26.05</b>
<b>転換社債</b>				
<b>航空</b>				
GOL Equity Finance SA, 144A 3.75% 15/07/2024	USD	2,750,000	2,856,590	0.09
			<b>2,856,590</b>	<b>0.09</b>
<b>資本市場</b>				
Ares Capital Corp. 3.75% 01/02/2022	USD	2,478,000	2,499,080	0.08
			<b>2,499,080</b>	<b>0.08</b>
<b>通信機器</b>				
Lumentum Holdings, Inc. 0.25% 15/03/2024	USD	2,906,000	3,319,931	0.11
			<b>3,319,931</b>	<b>0.11</b>
<b>建設および土木</b>				
Dycom Industries, Inc. 0.75% 15/09/2021	USD	2,606,000	2,558,014	0.08
RLCONS 1.5% 21/12/2021	CNH	10,000,000	1,448,244	0.05
Shimizu Corp., Reg. S 0% 16/10/2020	JPY	170,000,000	1,583,548	0.05
			<b>5,589,806</b>	<b>0.18</b>

<b>消費者金融</b>				
Qudian, Inc., 144A 1% 01/07/2026	USD	1,153,000	1,201,322	0.04
			<b>1,201,322</b>	<b>0.04</b>
<b>娯楽</b>				
Live Nation Entertainment, Inc. 2.5% 15/03/2023	USD	2,325,000	2,760,356	0.09
			<b>2,760,356</b>	<b>0.09</b>
<b>ヘルスケア事業およびサービス</b>				
Ship Healthcare Holdings, Inc., Reg. S 0% 13/12/2023	JPY	190,000,000	1,926,561	0.06
			<b>1,926,561</b>	<b>0.06</b>
<b>ホテル、レストランおよびレジャー</b>				
HIS Co. Ltd., Reg. S 0% 15/11/2024	JPY	290,000,000	2,670,091	0.09
Huazhu Group Ltd. 0.375% 01/11/2022	USD	2,145,000	2,317,276	0.07
			<b>4,987,367</b>	<b>0.16</b>
<b>双方向メディアサービス</b>				
Momo, Inc., 144A 1.25% 01/07/2025	USD	3,861,000	3,676,850	0.12
YY, Inc., 144A 1.375% 15/06/2026	USD	4,200,000	4,271,736	0.14
			<b>7,948,586</b>	<b>0.26</b>
<b>インターネットおよびダイレクト・マーケティング販売</b>				
Booking Holdings, Inc. 0.9% 15/09/2021	USD	2,531,000	2,875,672	0.09
Ctrip.com International Ltd. 1.99% 01/07/2025	USD	2,531,000	2,763,523	0.09
MercadoLibre, Inc., 144A 2% 15/08/2028	USD	2,850,000	4,396,795	0.14
			<b>10,035,990</b>	<b>0.32</b>
<b>ライフサイエンス機器およびサービス</b>				
Illumina, Inc., 144A 0% 15/08/2023	USD	2,375,000	2,711,704	0.09
			<b>2,711,704</b>	<b>0.09</b>
<b>機械</b>				
Meritor, Inc. 3.25% 15/10/2037	USD	3,080,000	3,234,000	0.10
			<b>3,234,000</b>	<b>0.10</b>
<b>マスメディア</b>				
Liberty Latin America Ltd., 144A 2% 15/07/2024	USD	4,400,000	4,421,010	0.14
			<b>4,421,010</b>	<b>0.14</b>
<b>石油、ガスおよび消耗燃料</b>				
Cheniere Energy, Inc. 4.25% 15/03/2045	USD	3,060,000	2,395,490	0.08
Oasis Petroleum, Inc. 2.625% 15/09/2023	USD	765,000	696,054	0.02
			<b>3,091,544</b>	<b>0.10</b>
<b>製薬</b>				
Jazz Investments I Ltd. 1.5% 15/08/2024	USD	1,586,000	1,548,618	0.05
			<b>1,548,618</b>	<b>0.05</b>
<b>専門サービス</b>				
FTI Consulting, Inc., 144A 2% 15/08/2023	USD	1,607,000	1,721,434	0.06
			<b>1,721,434</b>	<b>0.06</b>
<b>半導体および半導体装置</b>				
Microchip Technology, Inc. 1.625% 15/02/2027	USD	2,600,000	3,082,430	0.10
NXP Semiconductors NV 1% 01/12/2019	USD	2,478,000	2,637,496	0.08
			<b>5,719,926</b>	<b>0.18</b>

<b>転換社債合計</b>			<b>65,573,825</b>	<b>2.11</b>
<b>株式</b>				
<b>家庭用耐久財</b>				
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNH	301,800	2,282,446	0.07
			<b>2,282,446</b>	<b>0.07</b>
<b>株式合計</b>			<b>2,282,446</b>	<b>0.07</b>
<b>その他の規制市場で取引される譲渡可能証券 および短期金融市場証券の合計</b>			<b>877,921,256</b>	<b>28.23</b>
<b>その他の譲渡可能証券および短期金融市場証券</b>				
<b>社債</b>				
<b>各種金融サービス</b>				
Atlas IX Capital DAC, FRN, 144A 2.533%				
08/07/2019*	USD	750,000	555,450	0.02
			<b>555,450</b>	<b>0.02</b>
<b>社債合計</b>			<b>555,450</b>	<b>0.02</b>
<b>株式</b>				
<b>化学</b>				
China Lumena New Materials Corp.*	HKD	4,552,000	-	-
			-	-
<b>金属および採鉱</b>				
China Metal Recycling Holdings Ltd*	HKD	62,400	-	-
			-	-
<b>株式合計</b>			-	-
<b>その他の譲渡可能証券および 短期金融市場証券の合計</b>			<b>555,450</b>	<b>0.02</b>
<b>認可された譲渡可能証券の集団投資事業またはその他の集団投資事業</b>				
<b>集団投資スキーム - AIF</b>				
<b>資本市場</b>				
BioPharma Credit plc (The) Fund	USD	6,400,163	6,784,173	0.22
			<b>6,784,173</b>	<b>0.22</b>
<b>クローズド・エンド型投資信託</b>				
BBGI SICAV SA	GBP	6,434,565	12,450,291	0.40
Fair Oaks Income Ltd.	USD	2,997,723	2,495,604	0.08
GCP Infrastructure Investments Ltd.	GBP	6,079,260	9,860,461	0.32
HICL Infrastructure plc	GBP	665,953	1,353,749	0.04
International Public Partnerships Ltd.	GBP	2,771,201	5,244,230	0.17
Starwood European Real Estate Finance Ltd.	GBP	9,244,030	12,038,154	0.39
			<b>43,442,489</b>	<b>1.40</b>
<b>株式ファンド</b>				
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd.	GBP	1,574,608	2,270,212	0.07
			<b>2,270,212</b>	<b>0.07</b>
<b>集団投資スキーム - AIF合計</b>			<b>52,496,874</b>	<b>1.69</b>

### 集団投資スキーム - UCITS

#### アセットアロケーションファンド

Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income - Class I EUR Hedged Acc	EUR	50,386	7,420,164	0.24
			<b>7,420,164</b>	<b>0.24</b>

#### 株式ファンド

Neuberger Berman CLO Income Fund - USD I2 Distributing Class	USD	336,873	3,452,945	0.11
Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	315,361	33,209,831	1.07
Schroder ISF Emerging Multi-Asset Income - Class I Dist	USD	339,597	31,167,899	1.00
			<b>67,830,675</b>	<b>2.18</b>
<b>集団投資スキーム - UCITS合計</b>			<b>75,250,839</b>	<b>2.42</b>

### 上場投資信託(ETF)

#### デットファンド

iShares EUR High Yield Corp. Bond Fund	EUR	1,089,886	130,338,472	4.19
			<b>130,338,472</b>	<b>4.19</b>
<b>ETF合計</b>			<b>130,338,472</b>	<b>4.19</b>

### 認可された譲渡可能証券の集団投資事業

#### またはその他の集団投資事業の合計

投資総額			<b>2,981,145,013</b>	<b>95.87</b>
現金			<b>122,100,953</b>	<b>3.93</b>
その他資産/(負債)			<b>6,181,914</b>	<b>0.20</b>
純資産総額			<b>3,109,427,880</b>	<b>100.00</b>

公正価値に基づき評価されております。

## 2019年6月30日現在の財務諸表注記

### 外国為替先渡契約明細表

未決済の外国為替先渡契約は、契約満期日に適用する先物為替相場を参照し、2019年6月28日に入手可能な直近価格で評価される。未実現評価益/(損)は連結貸借対照表の「未実現評価益/(損) 外国為替先渡契約」に記載されている。2019年6月30日時点で、当サブファンドは以下の未決済の外国為替先渡契約を保有していた。

買い 通貨	買建額	売り 通貨	売建額	満期日	カウンター・パーティ	未実現評価益/ (損) 米ドル	純資産 構成比 (%)
RUB	61,800,000	USD	940,614	2019年7月1日	Standard Chartered	41,962	-
ZAR	1,650,000	USD	113,883	2019年7月1日	Bank of America	2,764	-
ZAR	32,850,000	USD	2,249,753	2019年7月1日	Goldman Sachs	72,589	-
THB	21,500,000	USD	678,308	2019年7月3日	Nomura	22,611	-
USD	1,989,348	COP	6,350,000,000	2019年7月3日	J.P. Morgan	2,687	-
CAD	14,878,000	USD	11,311,904	2019年7月11日	HSBC	57,670	-
DKK	97,770,000	USD	14,824,885	2019年7月11日	Bank of America	100,800	-
EUR	31,411,000	USD	35,542,674	2019年7月11日	J.P. Morgan	246,049	0.01
JPY	23,857,366,000	USD	220,465,139	2019年7月11日	J.P. Morgan	1,081,925	0.03
NOK	152,150,000	USD	17,804,301	2019年7月11日	RBC	52,419	-

NZD	3,420,000	USD	2,254,610	2019年7月11日	Goldman Sachs	40,705	-
USD	192,629,958	GBP	151,259,632	2019年7月11日	Standard Chartered	365,824	0.01
USD	80,601,196	JPY	8,670,826,000	2019年7月11日	Citibank	81,157	-
EUR	1,068,707	USD	1,193,052	2019年7月19日	J.P. Morgan	25,434	-
EUR	2,781,293	USD	3,113,557	2019年7月19日	Standard Chartered	57,534	-
CZK	31,070,000	USD	1,353,293	2019年7月30日	BNP Paribas	38,168	-
MXN	6,670,520	USD	346,334	2019年7月30日	Barclays	142	-
MXN	6,570,960	USD	340,766	2019年7月30日	Deutsche Bank	539	-
MXN	12,718,520	USD	659,653	2019年7月30日	State Street	964	-
RUB	88,300,000	USD	1,355,384	2019年7月30日	Barclays	42,791	-
THB	85,190,000	USD	2,665,019	2019年7月30日	HSBC	114,450	-
BRL	1,970,000	USD	508,912	2019年8月2日	Barclays	4,146	-
BRL	3,100,000	USD	777,758	2019年8月2日	BNP Paribas	29,592	-
BRL	8,010,000	USD	2,049,796	2019年8月2日	Morgan Stanley	36,293	-
MYR	8,280,000	USD	1,991,103	2019年8月8日	Morgan Stanley	11,406	-
PHP	213,310,000	USD	4,055,362	2019年8月8日	HSBC	100,560	-
IDR	11,400,000,000	USD	777,467	2019年8月9日	HSBC	25,469	-
MXN	5,868,000	USD	304,042	2019年8月9日	State Street	215	-
RUB	89,753,665	USD	1,401,994	2019年8月9日	Goldman Sachs	17,026	-
RUB	30,261,335	USD	464,430	2019年8月9日	UBS	14,006	-
CZK	17,265,000	USD	760,255	2019年8月13日	BNP Paribas	13,126	-
JPY	110,300,000	USD	1,009,795	2019年8月13日	Citibank	17,093	-
PLN	4,365,000	USD	1,144,810	2019年8月13日	BNP Paribas	26,024	-
USD	6,671,006	EUR	5,790,000	2019年8月22日	Morgan Stanley	51,085	-
CLP	667,200,000	USD	956,203	2019年8月23日	J.P. Morgan	25,551	-
EGP	8,900,000	USD	512,083	2019年8月28日	Goldman Sachs	11,866	-
HUF	178,000,000	USD	620,187	2019年8月28日	J.P. Morgan	8,867	-
MXN	9,786,000	USD	503,742	2019年8月28日	J.P. Morgan	1,956	-
PLN	3,430,000	USD	907,083	2019年8月28日	BNP Paribas	13,239	-
PLN	7,870,000	USD	2,086,416	2019年8月28日	Citibank	25,227	-
PLN	7,490,000	USD	1,971,683	2019年8月28日	Goldman Sachs	38,000	-
THB	21,600,000	USD	689,184	2019年8月28日	HSBC	15,965	-
ZAR	13,500,000	USD	924,474	2019年9月3日	Bank of America	22,151	-
ZAR	31,860,000	USD	2,220,720	2019年9月3日	Barclays	13,314	-
JPY	110,000,000	USD	1,018,495	2019年9月4日	HSBC	7,235	-
HUF	117,000,000	USD	407,893	2019年9月5日	J.P. Morgan	5,779	-
MYR	7,290,000	USD	1,757,581	2019年9月6日	Goldman Sachs	4,566	-
PHP	63,970,000	USD	1,227,831	2019年9月6日	Standard Chartered	16,613	-
IDR	23,100,000,000	USD	1,599,169	2019年9月10日	HSBC	20,510	-
CLP	788,448,000	USD	1,136,665	2019年9月13日	J.P. Morgan	23,537	-
COP	4,378,420,000	USD	1,341,222	2019年9月13日	BNP Paribas	22,586	-
BRL	2,000,000	USD	514,999	2019年9月16日	Barclays	3,575	-
<b>外国為替先渡契約未実現評価益 - 資産</b>						<b>3,075,762</b>	<b>0.05</b>

## シェアクラスごとのヘッジ

AUD	145,465,599	USD	100,701,068	2019年7月31日	HSBC	1,340,724	0.04
CHF	2,890,063	USD	2,953,175	2019年7月31日	HSBC	18,230	-
CNH	3,078,392	USD	447,660	2019年7月31日	HSBC	107	-
EUR	840,657,438	USD	953,035,506	2019年7月31日	HSBC	6,423,978	0.21
GBP	246,823,108	USD	313,520,142	2019年7月31日	HSBC	536,597	0.02
NOK	109,762	USD	12,844	2019年7月31日	HSBC	47	-
PLN	17,762,370	USD	4,717,430	2019年7月31日	HSBC	45,697	-
SEK	285,439	USD	30,492	2019年7月31日	HSBC	338	-



USD	320,615,052	USD	236,455,974	2019年7月31日	HSBC	648,270	0.02
USD	10,243,098	EUR	8,970,298	2019年7月31日	HSBC	5,114	-
USD	708,569	GBP	556,252	2019年7月31日	HSBC	797	-
USD	150	NOK	1,280	2019年7月31日	HSBC	-	-
USD	1	SEK	11	2019年7月31日	HSBC	-	-

## 為替ヘッジ付きシェアクラスの純資産額における外国為替先渡契約に係る

9,019,899 0.29

## 未実現評価益 - 資産

## 外国為替先渡契約未実現評価益- 資産合計

12,095,661 0.34

USD	940,210	RUB	61,800,000	2019年7月1日	Bank of America	(42,366)	-
USD	1,344,349	ZAR	19,900,000	2019年7月1日	Barclays	(62,488)	-
USD	1,009,158	ZAR	14,600,000	2019年7月1日	State Street	(22,994)	-
COP	6,350,000,000	USD	2,009,939	2019年7月3日	HSBC	(23,278)	-
USD	9,195,836	EUR	8,112,000	2019年7月10日	J.P. Morgan	(45,934)	-
USD	2,050,009	EUR	1,808,000	2019年7月10日	State Street	(9,794)	-
GBP	8,945,111	USD	11,371,007	2019年7月11日	J.P. Morgan	(994)	-
USD	31,911,692	AUD	45,651,000	2019年7月11日	BNP Paribas	(88,532)	-
USD	11,149,090	CAD	14,878,000	2019年7月11日	J.P. Morgan	(220,484)	(0.01)
USD	14,788,459	DKK	97,770,000	2019年7月11日	J.P. Morgan	(137,226)	(0.01)
USD	30,577,342	EUR	27,216,000	2019年7月11日	Barclays	(431,727)	(0.01)
USD	229,514,202	EUR	203,311,065	2019年7月11日	UBS	(2,132,143)	(0.07)
USD	30,530,484	JPY	3,303,722,000	2019年7月11日	Standard Chartered	(148,926)	-
USD	17,517,716	NOK	152,150,000	2019年7月11日	State Street	(339,004)	(0.01)
USD	2,266,246	NZD	3,420,000	2019年7月11日	State Street	(29,069)	-
USD	6,184	RUB	404,363	2019年7月11日	Standard Chartered	(237)	-
USD	2,927	SGD	4,000	2019年7月11日	J.P. Morgan	(30)	-
USD	217,726	CHF	220,000	2019年7月19日	State Street	(8,199)	-
USD	11,856,241	EUR	10,500,000	2019年7月19日	State Street	(115,330)	-
USD	12,378,199	GBP	9,801,343	2019年7月24日	State Street	(88,499)	-
USD	1,345,534	CZK	31,070,000	2019年7月30日	HSBC	(45,927)	-
USD	1,341,925	INR	95,800,000	2019年7月30日	Barclays	(40,959)	-
USD	841,142	INR	59,200,000	2019年7月30日	BNP Paribas	(13,416)	-
USD	1,334,293	MXN	25,960,000	2019年7月30日	UBS	(14,105)	-
USD	1,342,353	RUB	88,300,000	2019年7月30日	Goldman Sachs	(55,822)	-
USD	1,006,471	THB	31,980,000	2019年7月30日	HSBC	(36,931)	-
USD	3,221,122	BRL	12,730,000	2019年8月2日	Goldman Sachs	(94,223)	-
USD	85,148	BRL	350,000	2019年8月2日	J.P. Morgan	(6,005)	-
USD	1,005,931	MYR	4,240,000	2019年8月8日	Morgan Stanley	(19,508)	-
USD	3,039,991	PHP	160,505,000	2019年8月8日	HSBC	(87,131)	-
MXN	33,172,000	USD	1,739,372	2019年8月9日	State Street	(19,395)	-
USD	2,009,189	IDR	29,300,000,000	2019年8月9日	Standard Chartered	(54,498)	-
USD	2,015,301	MXN	39,040,000	2019年8月9日	Goldman Sachs	(8,934)	-
USD	1,014,647	RUB	67,300,000	2019年8月9日	Goldman Sachs	(49,377)	-
USD	1,343,125	RUB	88,700,000	2019年8月9日	Morgan Stanley	(59,235)	-
MXN	8,820,000	USD	462,162	2019年8月13日	State Street	(5,167)	-
USD	753,042	CZK	17,265,000	2019年8月13日	Citibank	(20,338)	-
USD	1,005,640	IDR	14,800,000,000	2019年8月13日	Standard Chartered	(36,162)	-
USD	2,018,770	MXN	39,500,000	2019年8月13日	Citibank	(27,864)	-
USD	916,194	MXN	18,350,000	2019年8月13日	Goldman Sachs	(34,583)	-
USD	1,140,037	PLN	4,365,000	2019年8月13日	Citibank	(30,797)	-
USD	1,006,088	RUB	66,100,000	2019年8月26日	Bank of America	(36,217)	-
USD	513,768	RUB	33,865,000	2019年8月26日	Goldman Sachs	(20,237)	-
USD	1,948,789	CZK	44,920,000	2019年8月28日	State Street	(63,841)	-

USD	609,931	HUF	178,000,000	2019年8月28日	BNP Paribas	(19,124)	-
USD	996,688	MXN	19,986,000	2019年8月28日	J.P. Morgan	(36,101)	-
USD	1,011,325	PLN	3,900,000	2019年8月28日	BNP Paribas	(35,106)	-
USD	3,897,811	PLN	14,890,000	2019年8月28日	State Street	(97,406)	-
USD	720,515	INR	50,400,000	2019年8月30日	HSBC	(3,879)	-
USD	1,185,037	ZAR	17,490,000	2019年9月3日	Bank of America	(41,368)	-
USD	1,823,177	ZAR	27,870,000	2019年9月3日	Barclays	(131,077)	(0.01)
HUF	293,290,000	USD	1,036,983	2019年9月5日	BNP Paribas	(9)	-
USD	1,567,909	IDR	23,100,000,000	2019年9月10日	HSBC	(51,771)	-
COP	6,350,000,000	USD	1,979,303	2019年9月25日	J.P. Morgan	(2,942)	-
<b>外国為替先渡契約未実現評価損 - 負債</b>						<b>(5,246,709)</b>	<b>(0.12)</b>
<b>シェアクラスごとのヘッジ</b>							
CNH	27,296	USD	3,974	2019年7月31日	HSBC	(3)	-
EUR	1,666,529	USD	1,902,884	2019年7月31日	HSBC	(842)	-
GBP	1,453,278	USD	1,853,224	2019年7月31日	HSBC	(4,079)	-
USD	840,980	AUD	1,207,902	2019年7月31日	HSBC	(6,344)	-
USD	45,114	CHF	43,938	2019年7月31日	HSBC	(61)	-
USD	11,714,012	EUR	10,282,126	2019年7月31日	HSBC	(21,189)	-
USD	299,712	GBP	236,202	2019年7月31日	HSBC	(830)	-
USD	2,851	NOK	24,345	2019年7月31日	HSBC	(8)	-
USD	108,124	PLN	404,161	2019年7月31日	HSBC	(255)	-
USD	140	SEK	1,292	2019年7月31日	HSBC	-	-
USD	1,086,363	SGD	1,471,564	2019年7月31日	HSBC	(1,902)	-
<b>為替ヘッジ付きシェアクラスの純資産額における外国為替先渡契約に係る未実現評価損 - 負債</b>						<b>(35,513)</b>	<b>-</b>
<b>外国為替先渡契約未実現評価損 - 負債合計</b>						<b>(5,282,222)</b>	<b>(0.12)</b>
<b>外国為替先渡契約未実現評価益 - 資産の純変動</b>						<b>6,813,439</b>	<b>0.22</b>

## 金融先物契約明細表

先物契約は2019年6月28日に入手可能な直近価格で評価される。すべての未決済先物契約のカウンター・パーティはUBSである。未実現評価益/(損)は連結貸借対照表の「未実現評価益/(損) 金融先物契約」に記載されている。2019年6月30日時点で、当サブファンドは以下の先物契約を保有していた。

銘柄	契約数	通貨	未実現評価益/(損) 米ドル	純資産 構成比 (%)
EURO STOXX 50 Index, 20/09/2019	6	EUR	5,422	-
FTSE 100 Index, 20/09/2019	2	GBP	2,353	-
S&P 500 Emini Index, 20/09/2019	9	USD	24,075	-
US 2 Year Note, 30/09/2019	10	USD	11,875	-
US 10 Year Note, 19/09/2019	139	USD	272,187	0.01
US Long Bond, 19/09/2019	20	USD	86,161	-
US Ultra Bond, 19/09/2019	1,111	USD	5,390,851	0.18
<b>金融先物契約未実現評価益 - 資産合計</b>			<b>5,792,924</b>	<b>0.19</b>
Euro-Schatz, 06/09/2019	(1,263)	EUR	(280,398)	(0.01)
MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2019	(838)	USD	(1,646,670)	(0.05)
TOPIX Index, 12/09/2019	2	JPY	(329)	-
US 2 Year Note, 30/09/2019	(77)	USD	(60,231)	-
US 5 Year Note, 30/09/2019	(545)	USD	(811,614)	(0.03)
US 10 Year Note, 19/09/2019	(221)	USD	(486,074)	(0.02)

US Long Bond, 19/09/2019	(6)	USD	(26,326)	-
<b>金融先物契約未実現評価益 - 負債合計</b>			<b>(3,311,642)</b>	<b>(0.11)</b>
<b>金融先物契約未実現評価益- 資産の純変動</b>			<b>2,481,282</b>	<b>0.08</b>

## オプション契約

オプション契約は2019年6月28日に入手可能な直近価格で評価され、正味市場価額は連結貸借対照表の資産項目「オプションおよびスワップオプション評価額」および負債項目「オプションおよびスワップオプション評価額」に記載されている。2019年6月30日時点で、当サブファンドは以下の未決済のオプション契約を保有していた。

数量	銘柄	通貨	カウンター・ パーティ	市場価値 (米ドル)	純資産 構成比 (%)
オプション契約					
1,577	MSCI Emerging Markets Index, Call, 1,100.000, 20/09/2019	USD	Morgan Stanley	2,562,625	0.08
<b>オプション契約の市場価値合計 - 資産</b>				<b>2,562,625</b>	<b>0.08</b>

## シュロダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・ドル・リクイディティ 2019年6月期半期報告書

### 2019年6月30日現在の連結貸借対照表

シュロダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・  
ドル・リクイディティ  
(米ドル)

<b>資産</b>	
投資有価証券取得価額	501,255,625
未実現評価益/(損)	200,687
投資有価証券評価額	501,456,312
現金預金およびブローカーへの預託金	42,466,626
未収追加金	615,450
未収利息	844,986
<b>資産計</b>	<b>545,383,374</b>
<b>負債</b>	
未払運用報酬	60,954
その他負債	164,433
<b>負債計</b>	<b>225,387</b>
<b>純資産総額</b>	<b>545,157,987</b>

\* 評価額は償却原価を表す。

## 2019年6月30日現在の投資有価証券明細表

シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド・  
ドル・リクイディティ

投資	通貨	株数/額面金額	評価額 (米ドル)	純資産構成比 (%)
<b>公的取引所への上場承認を受けた譲渡可能証券および短期金融市場証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>各種金融サービス</b>				
US Treasury 1.625% 30/06/2019	USD	32,500,000	32,500,000	5.96
US Treasury 1% 30/11/2019	USD	15,000,000	14,929,102	2.74
			<b>47,429,102</b>	<b>8.70</b>
<b>債券合計</b>			<b>47,429,102</b>	<b>8.70</b>
<b>公的取引所への上場承認を受けた譲渡可能証券 および短期金融市場証券の合計</b>			<b>47,429,102</b>	<b>8.70</b>
<b>その他の規制市場で取引される譲渡可能証券および短期金融市場証券</b>				
<b>社債</b>				
<b>銀行</b>				
Bank of Montreal, FRN 2.85% 15/06/2020	USD	10,000,000	10,034,343	1.84
Banque Federative du Credit Mutuel SA, FRN, 144A 3.081% 20/07/2020	USD	5,830,000	5,846,291	1.07
BB&T Corp., FRN 3.312% 15/01/2020	USD	10,000,000	10,028,918	1.84
Branch Banking & Trust Co., FRN 3.047% 15/01/2020	USD	5,000,000	5,008,597	0.92
Branch Banking & Trust Co., FRN 2.74% 01/06/2020	USD	7,200,000	7,205,864	1.32
Citibank NA 1.85% 18/09/2019	USD	8,000,000	7,991,843	1.47
Citibank NA, FRN 2.936% 12/06/2020	USD	8,500,000	8,528,561	1.56
JPMorgan Chase & Co., FRN 3.787% 29/10/2020	USD	4,580,000	4,631,543	0.85
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3.033% 22/05/2020	USD	5,000,000	5,020,778	0.92
Toronto-Dominion Bank (The), FRN 2.731% 24/10/2019	USD	7,400,000	7,403,089	1.36
			<b>71,699,827</b>	<b>13.15</b>
<b>資本市場</b>				
Morgan Stanley, FRN 3.332% 23/07/2019	USD	10,000,000	10,004,778	1.84
			<b>10,004,778</b>	<b>1.84</b>
<b>消費者金融</b>				
John Deere Capital Corp., FRN 2.718% 05/07/2019	USD	10,000,000	10,000,325	1.83
			<b>10,000,325</b>	<b>1.83</b>
<b>各種金融サービス</b>				
US Treasury Bill 0% 02/07/2019	USD	42,000,000	41,997,743	7.70
US Treasury Bill 0% 08/08/2019	USD	45,500,000	45,401,603	8.33
US Treasury Bill 0% 22/08/2019	USD	26,200,000	26,120,612	4.79
US Treasury Bill 0% 12/09/2019	USD	12,825,000	12,770,582	2.34
US Treasury Bill 0% 19/09/2019	USD	45,000,000	44,791,875	8.22
			<b>171,082,415</b>	<b>31.38</b>
<b>食品および必需品小売</b>				
Walmart, Inc., FRN 2.562% 09/10/2019	USD	15,000,000	14,999,098	2.75

14,999,098 2.75

<b>財閥</b>				
Honeywell International, Inc., FRN				
2.623% 30/10/2019	USD	7,500,000	7,501,170	1.38
			<b>7,501,170</b>	<b>1.38</b>
<b>テクノロジー・ハードウェアおよび周辺機器</b>				
Apple, Inc. 1.8% 13/11/2019	USD	15,000,000	14,978,857	2.75
			<b>14,978,857</b>	<b>2.75</b>
<b>社債合計</b>			<b>300,266,470</b>	<b>55.08</b>
<b>コマーシャルペーパー</b>				
<b>銀行</b>				
Banco Santander SA 0% 12/11/2019	USD	10,000,000	9,908,705	1.82
Banco Santander SA 0% 10/12/2019	USD	10,000,000	9,890,458	1.81
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 10/09/2019	USD	10,000,000	9,953,750	1.82
Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0% 26/11/2019	USD	10,000,000	9,908,225	1.82
HSBC USA, Inc. 0% 24/01/2020	USD	15,000,000	14,801,637	2.71
HSBC USA, Inc. 0% 05/02/2020	USD	10,000,000	9,860,325	1.81
Nordea Bank Abp 0% 18/09/2019	USD	20,000,000	19,896,498	3.65
Societe Generale SA 0% 16/12/2019	USD	20,000,000	19,775,800	3.63
Swedbank AB 0% 26/08/2019	USD	20,000,000	19,924,218	3.65
Toronto-Dominion Bank (The) 0% 16/08/2019	USD	10,000,000	9,967,279	1.83
			<b>133,886,895</b>	<b>24.55</b>
<b>貯蓄および住宅ローン金融</b>				
BPCE SA 0% 04/09/2019	USD	10,000,000	9,958,293	1.83
BPCE SA 0% 13/11/2019	USD	10,000,000	9,915,552	1.82
			<b>19,873,845</b>	<b>3.65</b>
<b>コマーシャルペーパー合計</b>			<b>153,760,740</b>	<b>28.20</b>
<b>その他の規制市場で取引される譲渡可能証券 および短期金融市場証券の合計</b>				
			<b>454,027,210</b>	<b>83.28</b>
<b>投資総額</b>			<b>501,456,312</b>	<b>91.98</b>
<b>現金</b>			<b>42,466,626</b>	<b>7.79</b>
<b>その他資産/(負債)</b>			<b>1,235,049</b>	<b>0.23</b>
<b>純資産総額</b>			<b>545,157,987</b>	<b>100.00</b>

## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2019年12月30日現在です。

### 【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Aコース（為替ヘッジなし）】

#### 【純資産額計算書】

資産総額	6,597,273,437円
負債総額	8,792,828円
純資産総額（ - ）	6,588,480,609円
発行済口数	9,304,772,280口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7081円

### 【シュロージャー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型） Bコース（為替ヘッジあり）】

#### 【純資産額計算書】

資産総額	540,763,971円
負債総額	13,019,352円
純資産総額（ - ）	527,744,619円
発行済口数	697,794,983口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7563円

（参考）

### シュロージャー・インカムアセット・アロケーション・マザーファンド

#### 純資産額計算書

資産総額	9,123,560,866円
負債総額	円
純資産総額（ - ）	9,123,560,866円
発行済口数	6,482,821,375口
1口当たり純資産額（ / ）	1.4073円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### （1）名義書換

受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求を行わないものとし、

- (2) 受益者に対する特典  
該当事項はありません。
- (3) 譲渡制限の内容  
譲渡制限はありません。  
受益権の譲渡
- ・受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
  - ・前述の申請のある場合には、振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社債、株式等の振替に関する法律の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。
  - ・前述の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合などにおいて、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。
- 受益権の譲渡の対抗要件  
受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。
- (4) 受益証券の再発行  
受益者は、委託会社がやむを得ない事情などにより受益証券を発行する場合を除き、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。
- (5) 受益権の再分割  
委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
- (6) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて  
振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払いなどについては、約款の規定によるほか、民法その他の法令などにしたがって取り扱われます。

### 第三部【委託会社等の情報】

#### 第1【委託会社等の概況】

##### 1【委託会社等の概況】

###### (1) 資本金の額

2019年12月末現在	資本金	490,000,000円
	発行可能株式総数	39,200株
	発行済株式総数	9,800株

過去5年間における主な資本金の増減  
該当事項はありません。

###### (2) 委託会社の機構（2020年1月1日現在）

###### 経営体制

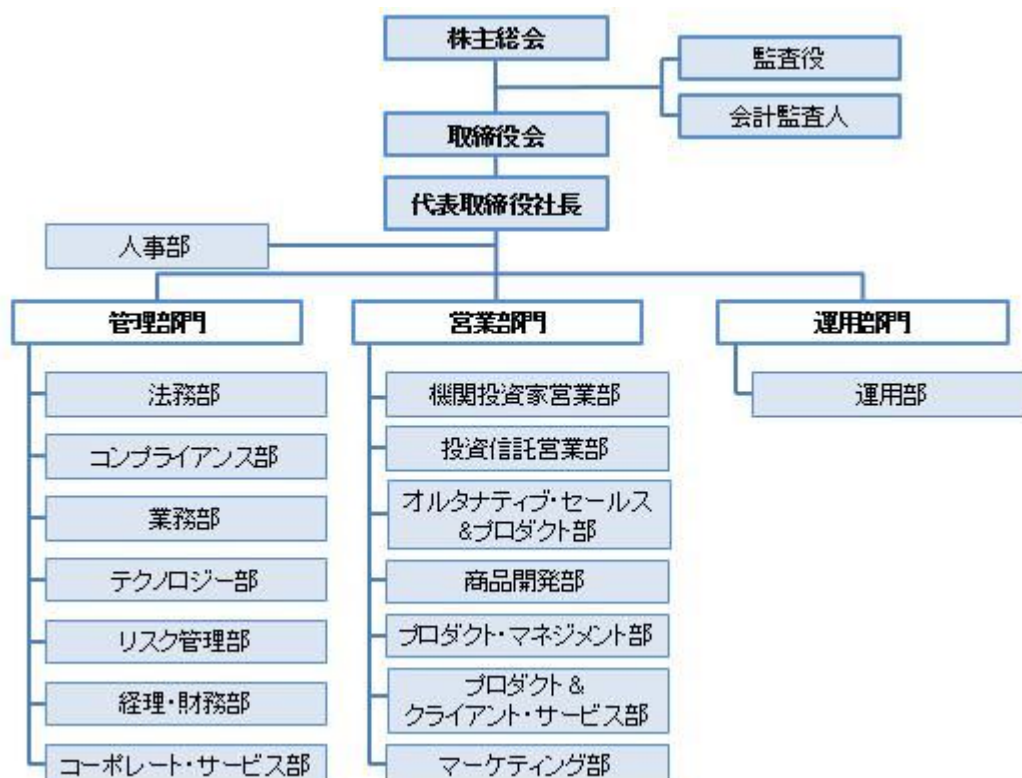
委託会社の業務執行等に関する意思決定機関としてある取締役会は、15名以内の取締役で構成されます。取締役の選任は株主総会において、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもってこれを行います。

取締役会はその決議をもって代表取締役1名以上を選任し、うち1名を代表取締役社長とします。また、取締役会はその決議をもって、取締役会長、取締役副会長、取締役最高経営責任者、取締役副社長、専務取締役および常務取締役を任命することができます。

取締役会はその決議をもって委託会社の経営に関するすべての重要事項、法令または定款によって定められた事項を決定します。

取締役会を招集するには、各取締役および監査役に対し、会日の少なくとも3日前までに招集通知を発しなければなりません。ただし、取締役および監査役全員の同意を得て、招集期間を短縮し、または招集手続を省略することができます。法令に別段の定めがある場合を除き、取締役会は取締役会長が招集し、議長となります。取締役会長に事故のある場合、あるいは取締役会長が任命されていない場合には、代表取締役の1名がこれに代わり、代表取締役のいずれにも事故のあるときには、予め取締役会の決議によって定められた順序に従って他の取締役がこの任にあたります。

委託会社の業務運営の組織体系は以下の通りです。





## 投資運用に関する意思決定プロセス

Plan (計画)	基本的な運用方針は、シュローダー・グループのエコノミスト・チームが提供するマクロリサーチ情報および各運用チームによる企業リサーチ、マーケット分析等の情報を踏まえ、各運用チームの銘柄選定会議およびポートフォリオ構築会議等の運用会議を経て決定されます。
Do (実行)	各運用チームのファンドマネジャーは、運用会議の議論内容等を踏まえ、運用基本方針および顧客毎の運用ガイドラインに従って、ポートフォリオを構築します。
See (検証)	プロダクト担当は月次でAladdinシステムに於いて、各ポートフォリオが個別の運用ガイドラインに抵触していないかの確認を行います。このプロセスは、運用チームから独立した、専任のインベストメント・リスク・チームによって管理され、その内容は四半期毎にリスク・コミッティー(株式ヘッドおよび債券ヘッドが主催)で承認されます。問題が生じた場合は、Schroder Investment Risk Framework[SIRF]にて議論されます。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として証券投資信託の運用その他の投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業および付随業務を行っています。

2019年12月末現在、委託会社が運用する証券投資信託は以下のとおりです（ただし、親投資信託を除きます。）。

ファンドの種類	本数	純資産総額（円）
追加型株式投資信託	52	704,819,829,065

## 3【委託会社等の経理状況】

1. 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（2007年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

また、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条、第57条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（2007年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表及び中間財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第28期事業年度（2018年1月1日から2018年12月31日まで）の財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により監査を受けております。また、第29期事業年度の中間会計期間（2019年1月1日から2019年6月30日まで）の中間財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人により中間監査を受けております。

## (1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	第27期 (2017年12月31日)	第28期 (2018年12月31日)
資 産 の 部		
流動資産		
預金	2,193,310	1,662,090
立替金	127	31

前払費用		58,096	52,367
貸付金		1,500,000	1,500,000
未収入金		347,462	236,713
未収委託者報酬		778,980	705,207
未収運用受託報酬		1,658,805	1,490,494
1年内受取予定の長期差入保証金		285	-
繰延税金資産		684,263	612,753
流動資産合計		7,221,329	6,259,658
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備(純額)	*1	25,387	17,324
器具備品(純額)	*1	66,323	53,945
有形固定資産合計		91,710	71,269
無形固定資産			
電話加入権		3,699	3,699
ソフトウェア		19,574	7,068
無形固定資産合計		23,274	10,768
投資その他の資産			
投資有価証券		8,663	8,242
長期差入保証金		244,149	247,398
その他投資		950	-
貸倒引当金		950	-
繰延税金資産		473,069	452,438
投資その他の資産合計		725,882	708,079
固定資産合計		840,867	790,117
資産合計		8,062,197	7,049,775

(単位：千円)

		第27期 (2017年12月31日)	第28期 (2018年12月31日)
負債の部			
流動負債			
預り金		60,367	51,774
未払金			
未払収益分配金		75	25
未払償還金		14,012	4,161
未払手数料		217,434	193,667
その他未払金	*2	2,127,560	1,777,995
未払費用		58,330	67,452
未払法人税等		565,383	337,567
未払消費税等		139,883	57,096
流動負債合計		3,183,047	2,489,740
固定負債			
長期未払金	*2	786,157	632,083
長期未払費用		8,450	7,167
退職給付引当金		868,018	905,285
役員退職慰労引当金		21,104	9,500
資産除去債務		90,113	91,375
固定負債合計		1,773,845	1,645,411
負債合計		4,956,893	4,135,152

純資産の部		
株主資本		
資本金	490,000	490,000
資本剰余金		
資本準備金	500,000	500,000
資本剰余金合計	500,000	500,000
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	2,115,315	1,925,057
利益剰余金合計	2,115,315	1,925,057
株主資本合計	3,105,315	2,915,057
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	11	433
評価・換算差額等合計	11	433
純資産合計	3,105,303	2,914,623
負債純資産合計	8,062,197	7,049,775

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	第27期		第28期	
	自 2017年 1月 1日	至 2017年12月31日	自 2018年 1月 1日	至 2018年12月31日
営業収益				
委託者報酬	3,010,303		3,095,865	
運用受託報酬	5,622,359		5,855,881	
その他営業収益	3,145,778		2,759,091	
営業収益計	11,778,442		11,710,839	
営業費用				
支払手数料	910,569		931,610	
広告宣伝費	94,310		102,158	
公告費	780		1,080	
調査費				
調査費	179,751		207,669	
委託調査費	2,081,724		2,275,623	
図書費	1,499		1,503	
事務委託費	323,578		320,220	
営業雑経費				
通信費	26,892		26,775	
印刷費	11,129		8,978	
協会費	10,474		13,080	
諸会費	3,638		2,663	
営業費用計	*1	3,644,349		3,891,365
一般管理費				
給料				
役員報酬	443,075		298,836	
給料・手当	1,513,479		1,554,122	
賞与	1,360,736		902,601	
交際費	8,863		10,855	
旅費交通費	54,711		65,692	
租税公課	70,549		72,533	

不動産賃借料		241,471	245,615
退職給付費用		125,013	136,621
役員退職慰労引当金繰入		13,978	10,493
法定福利費		201,661	201,222
固定資産減価償却費		52,975	43,099
諸経費		1,521,184	1,648,546
一般管理費計	*1	5,607,700	5,190,241
営業利益（ 営業損失）		2,526,392	2,629,232
営業外収益			
受取利息		744	933
受取配当金		13	15
有価証券売却益		171	-
為替差益		-	23,763
時効償還金		-	9,900
雑益		2,172	12,876
営業外収益計		3,102	47,489
営業外費用			
有価証券売却損		-	57
為替差損		21,905	-
事務処理損失		96	-
雑損失		192	231
営業外費用計		22,193	288
経常利益（ 経常損失）		2,507,302	2,676,434
特別損失			
割増退職金等	*1	-	36,780
固定資産除却損		0	84
特別損失計		0	36,864
税引前当期純利益 （ 税引前当期純損失）		2,507,302	2,639,569
法人税、住民税及び事業税		907,138	777,686
法人税等調整額		102,258	92,140
法人税等合計		804,880	869,827
当期純利益（ 当期純損失）		1,702,421	1,769,741

### （ 3 ）【株主資本等変動計算書】

第27期（自 2017年1月1日 至 2017年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				評価・換算差額等 その他有価証券 評価差額金	純資産合計
	資本金	資本 剰余金	利益剰余金	株主資本 合計		
		資本 準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金			
当期首残高	490,000	500,000	2,862,893	3,852,893	234	3,853,128
当期変動額						
剰余金の配当			2,450,000	2,450,000		2,450,000
当期純利益			1,702,421	1,702,421		1,702,421
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					246	246
当期変動額合計	-	-	747,578	747,578	246	747,824
当期末残高	490,000	500,000	2,115,315	3,105,315	11	3,105,303

第28期（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				評価・換算差額等	純資産合計
	資本金	資本 剰余金	利益剰余金	株主資本 合計	その他有価証券 評価差額金	
		資本 準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金			
当期首残高	490,000	500,000	2,115,315	3,105,315	11	3,105,303
当期変動額						
剰余金の配当			1,960,000	1,960,000		1,960,000
当期純利益			1,769,741	1,769,741		1,769,741
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					421	421
当期変動額合計	-	-	190,258	190,258	421	190,679
当期末残高	490,000	500,000	1,925,057	2,915,057	433	2,914,623

## 重要な会計方針

1．有価証券の評価基準及び評価方法	<p>その他有価証券 時価のあるもの 決算末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）によっております。</p>
2．固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法によっております。ただし、2016年4月1日以降取得の建物附属設備については、定額法によっております。</p> <p>(2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法によっております。ただし、ソフトウェア（自社利用分）については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p>
3．引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金 従業員の退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。</p> <p>(3) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく期末要支給額の100%を計上しております。</p>
4．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>

## 注記事項

## （貸借対照表関係）

第27期 2017年12月31日現在		第28期 2018年12月31日現在	
*1	有形固定資産の減価償却累計額 建物附属設備 153,534千円 器具備品 164,688千円	*1	有形固定資産の減価償却累計額 建物附属設備 162,740千円 器具備品 184,784千円
*2	関係会社項目 その他未払金 272,607千円 長期未払金 273,833千円	*2	関係会社項目 その他未払金 182,425千円 長期未払金 182,671千円

## （損益計算書関係）

第27期 自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日		第28期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日	
*1	関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれて おります。 営業費用 1,553,322千円 一般管理費 303,613千円	*1	関係会社項目 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれて おります。 営業費用 1,916,439千円 一般管理費 330,481千円

## （株主資本等変動計算書関係）

第27期（自2017年1月1日至2017年12月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第27期事業年度 期首株式数	第27期事業年度 増加株式数	第27期事業年度 減少株式数	第27期事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	9,800株	-	-	9,800株
合計	9,800株	-	-	9,800株

## 2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2017年 3月29日 株主総会	普通株式	1,960,000	200,000	2016年 12月31日	2017年 3月31日
2017年 9月19日 取締役会	普通株式	490,000	50,000	2017年 6月30日	2017年 9月29日

## (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

該当事項はありません。

第28期（自2018年1月1日至2018年12月31日）

## 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第28期事業年度 期首株式数	第28期事業年度 増加株式数	第28期事業年度 減少株式数	第28期事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	9,800株	-	-	9,800株
合計	9,800株	-	-	9,800株

## 2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2018年 3月28日 定時株主総会	普通株式	980,000	100,000	2017年 12月31日	2018年 3月29日
2018年 9月20日 取締役会	普通株式	980,000	100,000	2018年 6月30日	2018年 9月28日

## (2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの

該当事項はありません。

## (リース取引関係)

第27期 自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日		第28期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日	
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料		オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料	
1年内	5,005千円	1年内	5,005千円
1年超	6,256千円	1年超	1,251千円
合計	11,261千円	合計	6,256千円

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

第27期 自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日	第28期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日
(1) 金融商品に対する取組方針 当社は顧客の資産運用を行う上で、自己資金に関しても安全な運用を心掛けております。余剰資金は安全性の高い金融資産で運用し、また、デリバティブ取引等も行っておりません。	(1) 金融商品に対する取組方針 同左

<p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク</p> <p>当座預金は、預金保険の対象であるため信用リスクはありません。</p> <p>貸付金、営業債権である未収委託者報酬および未収運用受託報酬、未収入金については、顧客の信用リスクに晒されております。</p> <p>未収入金、未収運用受託報酬、その他未払金および長期未払金の一部には、海外の関連会社との取引により生じた外貨建ての資産・負債を保有しているため、為替相場の変動による市場リスクに晒されております。</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理</p> <p>預金に係る銀行の信用リスクに関しては、口座開設時及びその後も継続的に銀行の信用力を評価し、格付けの高い金融機関でのみ運用し、預金に係る信用リスクを管理しております。</p> <p>貸付金は海外の関連会社に対するものであり、概ね3ヵ月程度と短期であり、期限前でも必要に応じて一部または全ての返済を要求できるという契約のため、回収が不能となるリスクは僅少であります。</p> <p>未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、投資信託または取引相手ごとに残高を管理し、当社が運用している資産の中から報酬を徴収するため、信用リスクは僅少であります。</p> <p>また、未収入金は、概ね、海外の関連会社との取引により生じたものであり、原則、翌月中に決済が行われる事により、回収が不能となるリスクは僅少であります。</p> <p>市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理</p> <p>外貨建ての債権債務に関する為替の変動リスクに関しては、個別の案件ごとに毎月残高照合等を行い、原則、翌月中に決済が行われる事により、リスクは僅少であります。</p> <p>流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理</p> <p>余剰資金はキャッシュフロー分析に基づき、関連会社への要求払い条件付き短期貸付で運用することにより、流動性リスクを管理しております。</p>	<p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク</p> <p>同左</p> <p>(3) 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理</p> <p>同左</p> <p>市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理</p> <p>同左</p> <p>流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理</p> <p>同左</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

第27期（2017年12月31日現在）における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	2,193,310	2,193,310	-
(2) 貸付金	1,500,000	1,500,000	-



(3) 未収入金	347,462	347,462	-
(4) 未収委託者報酬	778,980	778,980	-
(5) 未収運用受託報酬	1,658,805	1,658,805	-
資産計	6,478,557	6,478,557	-
(1) 未払手数料	217,434	217,434	-
(2) その他未払金	2,127,560	2,127,560	-
(3) 長期未払金	786,157	788,042	1,884
負債計	3,131,153	3,133,038	1,884

第28期(2018年12月31日現在)における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

(単位:千円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	1,662,090	1,662,090	-
(2) 貸付金	1,500,000	1,500,000	-
(3) 未収入金	236,713	236,713	-
(4) 未収委託者報酬	705,207	705,207	-
(5) 未収運用受託報酬	1,490,494	1,490,494	-
資産計	5,594,505	5,594,505	-
(1) 未払手数料	193,667	193,667	-
(2) その他未払金	1,777,995	1,777,995	-
(3) 長期未払金	632,083	633,721	1,638
負債計	2,603,746	2,605,384	1,638

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

第27期 2017年12月31日現在	第28期 2018年12月31日現在
資産	資産
(1) 預金 預金はすべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(1) 預金 同左
(2) 貸付金 貸付金はすべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(2) 貸付金 同左
(3) 未収入金 未収入金は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(3) 未収入金 同左
(4) 未収委託者報酬 未収委託者報酬は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	(4) 未収委託者報酬 同左

<p>(5) 未収運用受託報酬 未収運用受託報酬は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>負債</p> <p>(1) 未払手数料 未払手数料は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>(2) その他未払金 その他未払金は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>(3) 長期未払金 長期未払金の時価の算定は、合理的に見積りした支払予定時期に基づき、日本国債の利回りで割り引いた現在価値によっております。</p>	<p>(5) 未収運用受託報酬 同左</p> <p>負債</p> <p>(1) 未払手数料 同左</p> <p>(2) その他未払金 同左</p> <p>(3) 長期未払金 同左</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------

(注2) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

第27期(2017年12月31日現在)

(単位:千円)

	1年以内	1年超
預金	2,193,310	-
貸付金	1,500,000	-
未収入金	347,462	-
未収委託者報酬	778,980	-
未収運用受託報酬	1,658,805	-
合計	6,478,557	-

第28期(2018年12月31日現在)

(単位:千円)

	1年以内	1年超
預金	1,662,090	-
貸付金	1,500,000	-
未収入金	236,713	-
未収委託者報酬	705,207	-
未収運用受託報酬	1,490,494	-
合計	5,594,505	-

(注3) 社債、長期借入金、リース債務及びその他の有利子負債の決算日後の返済予定額

第27期(2017年12月31日現在)

該当事項はありません。

第28期(2018年12月31日現在)

該当事項はありません。

(有価証券関係)

## 1. その他有価証券

第27期（2017年12月31日現在）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 証券投資信託受益証券	4,782	4,615	167
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 証券投資信託受益証券	3,880	4,060	179
合計	8,663	8,675	11

第28期（2018年12月31日現在）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 証券投資信託受益証券	2,103	2,060	43
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 証券投資信託受益証券	6,139	6,616	476
合計	8,242	8,676	433

## 2. 事業年度中に売却したその他有価証券

第27期（自2017年1月1日至2017年12月31日）

財務諸表等規則第8条の7により記載を省略しております。

第28期（自2018年1月1日至2018年12月31日）

財務諸表等規則第8条の7により記載を省略しております。

（退職給付関係）

第27期 自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日	第28期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日																
<p>1. 採用している退職給付制度の概要 当社は、従業員の退職給付に充てるため、退職一時金制度を採用しております。 当社が有する退職一時金制度では、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しており、給与と勤務期間に基づいた一時金を支給しております。</p> <p>2. 確定給付制度 (1)退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">期首における退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;">859,177千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付費用</td> <td style="text-align: right;">125,013千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td> <td style="text-align: right;">116,172千円</td> </tr> <tr> <td>期末における退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;"><u>868,018千円</u></td> </tr> </table>	期首における退職給付引当金	859,177千円	退職給付費用	125,013千円	退職給付の支払額	116,172千円	期末における退職給付引当金	<u>868,018千円</u>	<p>1. 採用している退職給付制度の概要 同左</p> <p>2. 確定給付制度 (1)退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">期首における退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;">868,018千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付費用</td> <td style="text-align: right;">136,621千円</td> </tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td> <td style="text-align: right;">99,355千円</td> </tr> <tr> <td>期末における退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;"><u>905,285千円</u></td> </tr> </table>	期首における退職給付引当金	868,018千円	退職給付費用	136,621千円	退職給付の支払額	99,355千円	期末における退職給付引当金	<u>905,285千円</u>
期首における退職給付引当金	859,177千円																
退職給付費用	125,013千円																
退職給付の支払額	116,172千円																
期末における退職給付引当金	<u>868,018千円</u>																
期首における退職給付引当金	868,018千円																
退職給付費用	136,621千円																
退職給付の支払額	99,355千円																
期末における退職給付引当金	<u>905,285千円</u>																

<p>(2)退職給付債務及び年金資産と貸借対照表に計上された前払年金費用及び退職給付引当金の調整表</p> <p>積立型制度の退職給付債務</p> <p>年金資産</p> <p>非積立型制度の退職給付債務</p> <p>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</p> <p>退職給付引当金</p> <p>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</p>	<p>(2)退職給付債務及び年金資産と貸借対照表に計上された前払年金費用及び退職給付引当金の調整表</p> <p>積立型制度の退職給付債務</p> <p>年金資産</p> <p>非積立型制度の退職給付債務</p> <p>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</p> <p>退職給付引当金</p> <p>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</p>
<p>(3)退職給付に関連する損益 簡便法で計算した退職給付費用</p>	<p>(3)退職給付に関連する損益 簡便法で計算した退職給付費用</p>
<p>125,013千円</p>	<p>136,621千円</p>

## (税効果会計関係)

第27期 自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日	第28期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日
<p>1. 繰延税金資産発生的主要原因別内訳 繰延税金資産</p> <p style="text-align: right;">千円</p> <p>未払費用否認 830,992</p> <p>退職給付引当金損金 算入限度超過額 265,995</p> <p>役員退職慰労引当金否認 6,467</p> <p>資産除去債務 25,764</p> <p>その他 28,112</p> <p>繰延税金資産小計 1,157,332</p> <p>評価性引当額 -</p> <p>繰延税金資産合計 1,157,332</p> <p>繰延税金資産の純額 1,157,332</p>	<p>1. 繰延税金資産発生的主要原因別内訳 繰延税金資産</p> <p style="text-align: right;">千円</p> <p>未払費用否認 737,699</p> <p>退職給付引当金損金 算入限度超過額 277,198</p> <p>役員退職慰労引当金否認 2,908</p> <p>資産除去債務 27,253</p> <p>その他 20,132</p> <p>繰延税金資産小計 1,065,191</p> <p>評価性引当額 -</p> <p>繰延税金資産合計 1,065,191</p> <p>繰延税金資産の純額 1,065,191</p>
<p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別内訳</p> <p>法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため、注記を省略しております。</p>	<p>2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別内訳</p> <p>法定実効税率 30.9%</p> <p>(調整)</p> <p>役員賞与等永久に損金 算入されない項目 3.3%</p> <p>過年度法人税等 0.7%</p> <p>その他 1.9%</p> <p>税効果会計適用後の 法人税等の負担率 33.0%</p>

## （資産除去債務関係）

## 1. 資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## (1) 当該資産除去債務の概要

当社は、本社オフィスの賃借契約において、建物所有者との間で貸室賃借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約上の義務に関して資産除去債務を計上しております。

## (2) 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を10年間（建物附属設備の減価償却期間）と見積り、割引率は当該減価償却期間に見合う国債の流通利回り（1.4%）を使用して、資産除去債務の金額を計算しております。

## (3) 当該資産除去債務の総額の増減

	第27期		第28期	
	自 2017年 1月 1日	至 2017年12月31日	自 2018年 1月 1日	至 2018年12月31日
期首残高		88,869千円		90,113千円
有形固定資産の取得に伴う増加額		- 千円		- 千円
その他増減額（は減少）		1,244千円		1,261千円
期末残高		90,113千円		91,375千円

## 2. 貸借対照表に計上しているもの以外の資産除去債務

該当事項はありません。

## （セグメント情報等）

## &lt;セグメント情報&gt;

当社は「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社であり証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っております。また「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っております。当社は、投資運用業及び投資助言・代理業にこれらの附帯業務を集約した単一セグメントを報告セグメントとしております。

従いまして、開示対象となるセグメントはありませんので、記載を省略しております。

## &lt;関連情報&gt;

第27期（自 2017年1月1日 至 2017年12月31日）

## 1. 製品およびサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託業	投資顧問業	海外ファンドサービス	その他	合計
外部顧客への営業収益	3,010,303	5,622,359	2,370,990	774,788	11,778,442

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
8,168,481	3,609,960	11,778,442

（注） 海外外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める地域はありません。

## (2) 有形固定資産

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

## 3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント
A社（ ）	1,290,189	投資顧問業

( ) A社との間で守秘義務契約を負っているため、社名の公表は控えております。

< 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報 >

該当事項はありません。

< 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報 >

該当事項はありません。

< 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報 >

該当事項はありません。

第28期（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

## 1. 製品およびサービスごとの情報

(単位：千円)

	投資信託業	投資顧問業	海外ファンド サービス	その他	合計
外部顧客への 営業収益	3,095,865	5,855,881	2,482,190	276,901	11,710,839

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

(単位：千円)

日本	その他	合計
8,161,026	3,549,812	11,710,839

(注) 海外外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める地域はありません。

## (2) 有形固定資産

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

## 3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

顧客の名称又は氏名	営業収益	関連するセグメント
A社（ ）	1,238,441	投資顧問業

( ) A社との間で守秘義務契約を負っているため、社名の公表は控えております。

< 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報 >

該当事項はありません。

< 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報 >

該当事項はありません。

< 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報 >

該当事項はありません。

( 関連当事者との取引 )

第27期（自2017年1月1日至2017年12月31日）

## 1 関連当事者との取引

## (1) 親会社

(単位：千円)

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社	シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド	イギリス、ロンドン市	425.5 百万 ポンド	持株 会社	被所有 直接100%	当社への出 資	剰余金の配当	2,450,000	-	-
最終 親会社	シュローダー・ピーエルシー	イギリス、ロンドン市	282.5 百万 ポンド	持株 会社	被所有 間接100%	当社の最終 親会社	一般管理費 (役員および 従業員の賞与 の負担金) (注1)	211,344	未払金(そ の他未払 金) 長期未払金	272,607  273,833

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 当社の役員及び従業員への賞与の支払いの一部は、シュローダー・ピーエルシーより行われております。但し、これらの費用はシュローダー・ピーエルシーより当社に請求されるものであり、未払いの金額については、シュローダー・ピーエルシーに対する債務として処理しております。

## (2) 兄弟会社等

(単位：千円)

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社の 子会社 (注2)	シュローダー・フィナンシャル・サービスズ・リミテッド	イギリス、ロンドン市	61.6 百万 ポンド	資金 管理業	-	余資の貸付 等	資金の回収 (注6)  資金の貸付 (注6)  受取利息	2,000,000  1,500,000  743	貸付金  未収入金	1,500,000   430
兄弟会社 (注3)	シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド	イギリス、ロンドン市	155.0 百万 ポンド	投資 運用業	-	運用受託契 約の再委任 等	運用受託報酬 の受取(注7)  サービス提供 業務報酬の受 取(注8)  情報提供業務 報酬の受取 (注9)	73,746  357,857  184,722	未収運用 受託報酬  未収入金	7,509   86,531

							役務提供業務 の対価の受取 （注9）	162,262		
							運用再委託報 酬の支払 （注7）	1,535,545	未払金(そ の他未払 金)	208,546
							一般管理費 (諸経費)の支 払(注9)	291,509		
							一般管理費 (出向者人件 費の負担金) (注10)	11,265		
兄弟会社 (注4)	シュローダー・イ ンベストメント・ マネージメント・ (シンガポー ル)・リミテッド	シンガポール	50.7 百万 シンガ ポールド ル	投資 運用業	-	運用受託契 約の再委 任、業務委 託等	運用受託報酬 の受取(注7)	38,905	未収運用 受託報酬	4,886
							サービス提供 業務報酬の受 取(注8)	247,097	未収入金	33,118
							役務提供業務 の対価の受取 （注9）	76,606		
							運用再委託報 酬の支払 （注7）	15,881	未払金(そ の他未払 金)	106,706
							一般管理費(諸 経費)の支払 （注9）	803,598		
兄弟会社 の子会社 (注5)	シュローダー・イ ンベストメント・ マネージメント (ルクセンブル ク)・エス・エー	ルクセンブル ク	12.8 百万 ユーロ	資産 管理業	-	運用受託契 約の再委任 等	運用受託報酬 の受取(注7)	1,787,223	未収運用 受託報酬	200,598
							サービス提供 業務報酬の受 取(注8)	1,177,053	未収入金	146,002
							役務提供業務 の対価の受取 （注9）	204,406		
							運用再委託報 酬の支払 （注7）	281,723	未払金(そ の他未払 金)	10,797



- (注2) 当社の最終親会社であるシュローダー・ピーエルシーが、直接の子会社であるシュローダー・アドミニストレーション・リミテッド、及び、その直接の子会社であるシュローダー・フィナンシャル・ホールディングス・リミテッドを通して、シュローダー・フィナンシャル・サービス・リミテッドの議決権の100%を保有しております。
- (注3) 当社の親会社であるシュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドが、シュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドの議決権の100%を保有しております。
- (注4) 当社の親会社であるシュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドが、シュローダー・インベストメント・マネジメント・(シンガポール)・リミテッドの議決権の100%を保有しております。
- (注5) 当社の兄弟会社であるシュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ピー・ヴィーが、シュローダー・インベストメント・マネジメント(ルクセンブルグ)・エス・エーの議決権の100%を保有しております。
- (注6) 資金の貸付については、貸付利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済期間は概ね3ヶ月であります。なお、担保は受け入れておりません。
- (注7) 各社間の運用受託報酬の收受については、各ファンドの契約毎に契約運用資産に対する各社の運用資産の割合に応じた一定の比率により決定しております。
- (注8) 各社間のサービス提供業務の報酬の收受については、各ファンドの契約毎に、グループ会社間の契約に基づき、一定の比率により決定しております。
- (注9) 情報提供業務・役務提供業務・調査費・その他営業費用及び一般管理費（諸経費）の報酬の收受については、当業務に関する支出を勘案して合理的な金額により行っております。
- (注10) シュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドより出向している役員及び従業員への給与、賞与の支払いは、シュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドより行われております。但し、これらの費用はシュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドより当社に請求されるものであり、未払いの金額については、シュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに対する債務として処理しております。

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

### (1) 親会社情報

シュローダー・ピーエルシー（最終親会社、ロンドン証券取引所に上場）

シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド（親会社、非上場）

### (2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当事項はありません。

第28期（自2018年1月1日至2018年12月31日）

## 1 関連当事者との取引

### (1) 親会社

(単位：千円)

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社	シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド	イギリス、ロンドン市	425.5百万ポンド	持株会社	被所有直接100%	当社への出資	剰余金の配当	1,960,000	-	-
最終親会社	シュローダー・ピーエルシー	イギリス、ロンドン市	282.5百万ポンド	持株会社	被所有間接100%	当社の最終親会社	一般管理費（役員および従業員の賞与の負担金）（注1）	61,184	未払金(その他未払金) 長期未払金	182,425 182,672

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1) 当社の役員及び従業員への賞与の支払いの一部は、シュローダー・ピーエルシーより行われております。但し、これらの費用は

シュローダー・ピーエルシーより当社に請求されるものであり、未払いの金額については、シュローダー・ピーエルシーに対する債務として処理しております。

## (2) 兄弟会社等

(単位：千円)

種類	会社等の名称	所在地	資本金	事業の内容	議決権の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社の子会社 (注2)	シュローダー・フィナンシャル・サービスズ・リミテッド	イギリス、ロンドン市	61.6 百万 ポンド	資金 管理業	-	余資の貸付 等	資金の回収 (注6)	5,520,000	貸付金	1,500,000
							資金の貸付 (注6)	5,520,000		
							受取利息	934	未収入金	198
兄弟会社 (注3)	シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッド	イギリス、ロンドン市	155.0 百万 ポンド	投資 運用業	-	運用受託契約の再委任 等	運用受託報酬の受取(注7)	74,427	未収運用 受託報酬	6,665
							サービス提供 業務報酬の受 取(注8)	313,078	未収入金	45,986
							情報提供業務 報酬の受取 (注9)	159,464		
							役務提供業務 の対価の受取 (注9)	69,370		
							運用再委託報 酬の支払 (注7)	1,865,835	未払金(そ の他未払 金)	123,105
							一般管理費 (諸経費)の支 払(注9)	330,481		
兄弟会社 (注4)	シュローダー・インベストメント・マネージメント・(シンガポール)・リミテッド	シンガポール	50.7 百万 シンガ ポールド ル	投資 運用業	-	運用受託契約の再委任、業務委託等	運用受託報酬の受取(注7)	67,415	未収運用 受託報酬	6,089
							サービス提供 業務報酬の受 取(注8)	232,131	未収入金	22,662

							役務提供業務 の対価の受取 (注9)	11,123		
							運用再委託報 酬の支払 (注7)	21,934	未払金(そ の他未払 金)	109,182
							一般管理費(諸 経費)の支払 (注9)	880,811		
兄弟会社 の子会社 (注5)	シュローダー・イ ンベストメント・ マネージメント (ヨーロッパ)・ エス・エー	ルクセンブルク	12.8 百万 ユーロ	資産 管理業	-	運用受託契 約の再委任 等	運用受託報酬 の受取(注7)	2,029,159	未収運用 受託報酬	132,117
							サービス提供 業務報酬の受 取(注8)	1,334,923	未収入金	91,383
							運用再委託報 酬の支払 (注7)	118,866	未払金(そ の他未払 金)	9,529

(注2) 当社の最終親会社であるシュローダー・ピーエルシーが、直接の子会社であるシュローダー・アドミニストレーション・リミテッド、及び、その直接の子会社であるシュローダー・フィナンシャル・ホールディングス・リミテッドを通して、シュローダー・フィナンシャル・サービスズ・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注3) 当社の親会社であるシュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドが、シュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注4) 当社の親会社であるシュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッドが、シュローダー・インベストメント・マネージメント・(シンガポール)・リミテッドの議決権の100%を保有しております。

(注5) 当社の兄弟会社であるシュローダー・インターナショナル・ファイナンス・ビー・ヴィーが、シュローダー・インベストメント・マネージメント(ヨーロッパ)・エス・エーの議決権の100%を保有しております。

(注6) 資金の貸付については、貸付利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済期間は概ね3ヶ月であります。なお、担保は受け入れておりません。

(注7) 各社間の運用受託報酬の收受については、各ファンドの契約毎に契約運用資産に対する各社の運用資産の割合に応じた一定の比率により決定しております。

(注8) 各社間のサービス提供業務の報酬の收受については、各ファンドの契約毎に、グループ会社間の契約に基づき、一定の比率により決定しております。

(注9) 情報提供業務・役務提供業務・調査費・その他営業費用及び一般管理費(諸経費)の報酬の收受については、当業務に関する支出を勘案して合理的な金額により行っております。

## 2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

### (1) 親会社情報

シュローダー・ピーエルシー（最終親会社、ロンドン証券取引所に上場）

シュローダー・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド（親会社、非上場）

### (2) 重要な関連会社の要約財務諸表

該当事項はありません。

## （1株当たり情報）

第27期 自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日		第28期 自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日	
1株当たり純資産額	316,867円73銭	1株当たり純資産額	297,410円60銭
1株当たり当期純利益	173,716円53銭	1株当たり当期純利益	180,585円91銭
<p>なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。</p>		<p>なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。</p>	
1株当たり当期純利益の算定上の基礎		1株当たり当期純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の当期純利益	1,702,421千円	損益計算書上の当期純利益	1,769,741千円
普通株式に係る当期純利益	1,702,421千円	普通株式に係る当期純利益	1,769,741千円
普通株式に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。		普通株式に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。	
普通株式の期中平均株式数	9,800 株	普通株式の期中平均株式数	9,800 株

## （重要な後発事象）

該当事項はありません。

## 中間財務諸表

## （1）中間貸借対照表

（単位：千円）

第29期 中間会計期間末

2019年6月30日

## 資 産 の 部

## 流 動 資 産

預金	1,255,825
立替金	31
前払費用	50,469
貸付金	1,500,000
未収入金	199,710
未収委託者報酬	638,106
未収運用受託報酬	778,748

流動資産合計	4,422,892
--------	-----------

## 固 定 資 産

## 有 形 固 定 資 産

建物附属設備(純額)	*1	14,863
器具備品(純額)	*1	45,435
有形固定資産合計		60,299

無形固定資産	8,552
--------	-------

## 投 資 そ の 他 の 資 産

投資有価証券	4,581
長期差入保証金	247,398

繰延税金資産	881,673
投資その他の資産合計	1,133,654
固定資産合計	1,202,506
資産合計	5,625,398

(単位：千円)

第29期 中間会計期間末  
2019年6月30日

## 負債の部

## 流動負債

預り金	43,495
未払金	1,222,870
未払費用	48,451
未払法人税等	114,757
未払消費税等	*2 2,468
賞与引当金	327,327
役員賞与引当金	64,765
流動負債合計	1,824,136

## 固定負債

長期未払金	370,556
長期未払費用	5,802
退職給付引当金	850,273
役員退職慰労引当金	12,452
資産除去債務	92,011
固定負債合計	1,331,097

## 負債合計

3,155,233

## 純資産の部

## 株主資本

資本金	490,000
資本剰余金	
資本準備金	500,000
資本剰余金合計	500,000
利益剰余金	

## その他利益剰余金

繰越利益剰余金 1,480,139

利益剰余金合計 1,480,139

株主資本合計 2,470,139

## 評価・換算差額等

その他有価証券評価差額金 25

評価・換算差額等合計 25

純資産合計 2,470,164

負債純資産合計 5,625,398

## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

第29期 中間会計期間

自 2019年1月1日

至 2019年6月30日

## 営業収益

委託者報酬 1,375,634

運用受託報酬 2,105,749

その他営業収益 1,135,630

営業収益計		4,617,014
営業費用及び一般管理費	*3	3,824,174
営業利益		792,840
営業外収益	*1	8,956
営業外費用	*2	1,543
経常利益		800,253
税引前中間純利益		800,253
法人税、住民税及び事業税		81,653
法人税等調整額		183,518
法人税等合計		265,171
中間純利益		535,081

## (3) 中間株主資本等変動計算書

第29期 中間会計期間（自 2019年1月1日 至 2019年6月30日）

（単位：千円）

	株主資本				評価・換算差額等 その他有価証券 評価差額金	純資産合計	
	資本金	資本剰余金 資本準備金	利益剰余金				株主資本合計
			その他利益剰余金				
			繰越利益剰余金				
当期首残高	490,000	500,000	1,925,057	2,915,057	433	2,914,623	
当中間期変動額							
剰余金の配当			980,000	980,000		980,000	
中間純利益			535,081	535,081		535,081	
株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）					459	459	
当中間期変動額合計	-	-	444,918	444,918	459	444,458	
当中間期末残高	490,000	500,000	1,480,139	2,470,139	25	2,470,164	

## 重要な会計方針

項 目	第29期中間会計期間 自 2019年1月 1日 至 2019年6月30日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	その他有価証券 時価のあるもの 中間会計期間末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）によっております。
2. 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産（リース資産を除く） 定率法によっております。ただし、2016年4月1日以降取得の建物附属設備については、定額法によっております。  (2) 無形固定資産（リース資産を除く） 定額法によっております。ただし、ソフトウェア（自社利用分）については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

<p>3. 引当金の計上基準</p>	<p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払いに備えるため、支給見込額に基づき中間会計期間に見合う分を計上しております。</p> <p>(3) 役員賞与引当金 役員に支給する賞与の支払いに備えるため、支給見込額に基づき中間会計期間に見合う分を計上しております。</p> <p>(4) 退職給付引当金 従業員の退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る当中間会計期間末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。</p> <p>(5) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく当中間会計期間末要支給額を計上しております。</p>
<p>4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p>	<p>消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>

## 注 記 事 項

（表示方法の変更）

（「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更）

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 2018年2月16日。以下「税効果会計基準一部改正」という。）を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示する方法に変更しております。

（中間貸借対照表関係）

項 目	第29期中間会計期間末 2019年6月30日現在
*1. 有形固定資産の減価償却累計額	建物附属設備 165,201千円 器具備品 193,992千円
*2. 消費税等の取扱い	仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ、未払消費税等として表示しております。

（中間損益計算書関係）

項 目	第29期中間会計期間 自 2019年1月 1日 至 2019年6月30日
-----	--------------------------------------------

*1. 営業外収益の主要項目	受取利息	253千円
	受取配当金	10千円
	時効償還金	25千円
	為替差益	6,612千円
	雑益	2,055千円
*2. 営業外費用の主要項目	有価証券売却損	104千円
	雑損失	1,438千円
*3. 減価償却実施額	有形固定資産	12,306千円
	無形固定資産	2,215千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

第29期中間会計期間（自 2019年1月1日 至 2019年6月30日）

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第29期事業年度 期首株式数	第29期中間会計 期間増加株式数	第29期中間会計 期間減少株式数	第29期中間会計 期間末株式数
発行済株式				
普通株式	9,800株	-	-	9,800株
合計	9,800株	-	-	9,800株

2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年3月27日 定時株主総会	普通株式	980,000	100,000	2018年12月31日	2019年3月29日

(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間末日後となるもの  
該当事項はありません。

(リース取引関係)

第29期中間会計期間 自 2019年1月 1日 至 2019年6月30日	
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料	
1年内	3,753千円
1年超	0千円
合計	3,753千円

（金融商品関係）

第29期中間会計期間末（2019年6月30日現在）



## 金融商品の時価等に関する事項

2019年6月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

	中間貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 預金	1,255,825千円	1,255,825千円	-
(2) 貸付金	1,500,000千円	1,500,000千円	-
(3) 未収入金	199,710千円	199,710千円	-
(4) 未収委託者報酬	638,106千円	638,106千円	-
(5) 未収運用受託報酬	778,748千円	778,748千円	-
資産計	4,372,391千円	4,372,391千円	-
(1) 未払金	1,222,870千円	1,222,870千円	-
(2) 長期未払金	370,556千円	371,686千円	1,129千円
負債計	1,593,427千円	1,594,557千円	1,129千円

(注) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

## 資産

## (1) 預金

預金はすべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (2) 貸付金

貸付金は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (3) 未収入金

未収入金は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (4) 未収委託者報酬

未収委託者報酬は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (5) 未収運用受託報酬

未収運用受託報酬は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## 負債

## (1) 未払金

未払金は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (2) 長期未払金

長期未払金の時価の算定は、合理的に見積りした支払予定時期に基づき、日本国債の利回りで割り引いた現在価値によっております。

## (有価証券関係)

## その他有価証券

第29期中間会計期間末（2019年6月30日現在）

区分	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
----	------------	------	----

中間貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 証券投資信託受益証券	2,582千円	2,556千円	26千円
中間貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 証券投資信託受益証券	1,999千円	2,000千円	0千円
合計	4,581千円	4,556千円	25千円

## （資産除去債務関係）

第29期中間会計期間末（2019年6月30日現在）

資産除去債務のうち中間貸借対照表に計上しているもの

当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減

当事業年度期首残高	91,375千円
有形固定資産の取得に伴う増加額	- 千円
その他増減額（は減少）	636千円
当中間会計期間末残高	92,011千円

## （セグメント情報等）

## &lt;セグメント情報&gt;

当社は「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社であり証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っております。また「金融商品取引法」に定める投資助言・代理業を行っております。当社は、投資運用業及び投資助言・代理業にこれらの附帯業務を集約した単一セグメントを報告セグメントとしております。

従いまして、開示対象となるセグメントはありませんので、記載を省略しております。

## &lt;関連情報&gt;

第29期中間会計期間（自 2019年1月1日 至 2019年6月30日）

## 1. 製品およびサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託業	投資顧問業	海外ファンド サービス	その他	合計
外部顧客への 営業収益	1,375,634	2,105,749	1,009,156	126,473	4,617,014

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

（単位：千円）

日本	その他	合計
3,178,272	1,438,741	4,617,014

（注）海外外部顧客からの営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める地域はありません。

## (2) 有形固定資産

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

## 3. 主要な顧客ごとの情報

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

## &lt; 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報 &gt;

第29期中間会計期間（自 2019年1月1日 至 2019年6月30日 ）

該当事項はありません。

## &lt; 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報 &gt;

第29期中間会計期間（自 2019年1月1日 至 2019年6月30日 ）

該当事項はありません。

## &lt; 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報 &gt;

第29期中間会計期間（自 2019年1月1日 至 2019年6月30日 ）

該当事項はありません。

## （ 1 株当たり情報 ）

	第29期中間会計期間 自 2019年1月 1日 至 2019年6月30日
1 株当たり純資産額	252,057円65銭
1 株当たり中間純利益	54,600円19銭
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1 株当たり中間純利益の算定上の基礎	
中間損益計算書上の中間純利益	535,081千円
普通株式に係る中間純利益	535,081千円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳	
該当事項はありません。	
普通株式の期中平均株式数	9,800株

## 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (2) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (3) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（4）、（5）において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記（3）、（4）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

## 5【その他】

## (1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

## (2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される訴訟事件などは発生していません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

## 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## (1) 受託会社

名 称	資本金の額 (2019年3月末現在)	事業の内容
三井住友信託銀行株式会社	342,037百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

## &lt; 再信託受託会社の概要 &gt;

名称 : 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

「日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社」は、関係官庁等の許認可等を前提として合併し、2020年7月27日付で「株式会社日本カストディ銀行」となる予定です。

資本金の額 : 51,000百万円(2019年3月末現在)

事業の内容 : 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託者から再信託受託者(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託者へ移管することを目的とします。

## (2) 販売会社

名 称	資本金の額 (2019年3月末現在)	事業の内容
エース証券株式会社	8,831百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	
株式会社 S B I 証券	48,323百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
フィデリティ証券株式会社	9,257百万円	
フィリップ証券株式会社 <sup>*1</sup>	950百万円	
松井証券株式会社	11,945百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
オーストラリア・アンド・ ニュージーランド・バンキング・グループ・リミテッド(銀行) <sup>*2</sup>	2,039,558百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社滋賀銀行 <sup>*1</sup>	33,076百万円	
おかやま信用金庫 <sup>*1</sup>	1,841百万円 (出資の総額)	信用金庫法に基づき信用金庫の事

広島信用金庫 <sup>*1</sup>	3,604百万円 (出資の総額)	業を営んでいます。
----------------------	---------------------	-----------

\*1 フィリップ証券株式会社、株式会社滋賀銀行、おかやま信用金庫、広島信用金庫は、「シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）」のみの取扱いとなります。

\*2 募集の取扱いを行いません。

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

ファンドの信託財産に属する有価証券の管理・計算事務などを行いません。

### (2) 販売会社

日本におけるファンドの募集、解約、収益分配金および償還金の取扱いなどを行いません。

## 3【資本関係】

### (1) 受託会社

該当事項はありません。

### (2) 販売会社

該当事項はありません。

## 第3【その他】

(1) 目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を使用します。

(2) 目論見書の表紙、表紙裏または裏表紙等に、以下を記載することがあります。

委託会社の金融商品取引業者登録番号および設立年月日

ファンドの基本的性格など

委託会社およびファンドのロゴ・マークや愛称、図案など

委託会社のホームページや携帯電話サイトのご案内など

目論見書の使用開始日

グループ会社全体の運用総額

シュローダー・グループのご紹介

(3) 目論見書の表紙または表紙裏に、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはならない旨の記載。

投資信託は、元金および利回りが保証されているものではない旨の記載。

投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託を購入されたお客様が負う旨の記載。

「金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である。」旨の記載。

「ご購入に際しては、目論見書の内容を十分にお読みください。」という趣旨の記載。

請求目論見書の入手方法（ホームページで閲覧、ダウンロードできるなど）についての記載。

請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行なった場合にはその旨の記録をしておくべきである旨の記載。

「約款が請求目論見書に掲載されている。」旨の記載。

商品内容に関して重大な変更を行なう場合には、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき事前に受益者の意向を確認する旨の記載。

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨の記載。

有価証券届出書の効力発生およびその確認方法に関する記載。

委託会社の情報として記載することが望ましい事項と判断する事項がある場合は、当該事項の記載。

(4) 有価証券届出書本文「第一部 証券情報」、「第二部 ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表などを付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することがあります。

- (5) 目論見書に約款を掲載し、有価証券届出書本文「第二部 ファンド情報」中「第1 ファンドの状況」「2 投資方針」の詳細な内容につきましては、当該約款を参照する旨を記載することで、目論見書の内容の記載とすることがあります。
- (6) 投信評価機関、投信評価会社などによる評価を取得・使用することがあります。
- (7) 目論見書は電子媒体などとして使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。
- (8) 交付目論見書の投資リスクに、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。
- ファンドの取引に関して、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用がない旨の記載。
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではない旨。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはならない旨の記載。
- 分配金は、投資信託の純資産から支払われるので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がる旨。分配金は、計算期間中に発生した運用収益を超えて支払われる場合がある旨。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合がある旨の記載。
- (9) 交付目論見書の手続・手数料等に、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。
- 当初元本額についての記載。
- 基準価額が日本経済新聞に掲載される旨および掲載略称。
- 所得税には、復興特別所得税が含まれる旨。

## 独立監査人の監査報告書

2019年3月18日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 伊藤 志保  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 櫻井 雄一郎  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているシュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の2018年1月1日から2018年12月31日までの第28期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の2018年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## その他の事項

会社の2017年12月31日をもって終了した前事業年度の財務諸表は、前任監査人によって監査されている。前任監査人は、当該財務諸表に対して2018年3月12日付けで無限定適正意見を表明している。

## 利害関係

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

以上

(注)1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2020年1月15日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会 御中

## P w C あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 貴司  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 太田 英男  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているシュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）の2019年6月4日から2019年12月3日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Aコース（為替ヘッジなし）の2019年12月3日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1.上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。





独立監査人の監査報告書

2020年1月15日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

取締役会 御中

## P w C あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 貴司  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 太田 英男  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているシュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）の2019年6月4日から2019年12月3日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、シュローダー・インカムアセット・アロケーション（毎月決算型）Bコース（為替ヘッジあり）の2019年12月3日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注)1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。



## 独立監査人の中間監査報告書

2019年9月12日

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社  
取締役会 御中

## EY新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 伊藤 志保  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 櫻井 雄一郎  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているシュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の2019年1月1日から2019年12月31日までの第29期事業年度の中間会計期間（2019年1月1日から2019年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

## 中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社の2019年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2019年1月1日から2019年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

## 利害関係

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

以上

(注)1. 上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBR Lデータは中間監査の対象には含まれていません。