

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／内外／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2005年9月30日）
運用方針	マザーファンドを組み入れることにより、実質的に世界の債券、株式、不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 G20α債券マザーファンド 日本を含む世界のソブリン債券 グローバル好利回り株式マザーファンド 世界の主要国の上場株式 新興国高配当株式マザーファンド 新興国の高配当株式 グローバル・リート・マザーファンド 日本を含む世界各国において上場しているリート
当ファンドの運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に以下の運用を行います。 ■世界の債券、株式、不動産投資信託（リート）の3つの異なる資産に分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の安定した成長を目指します。 ■債券、株式、リートへの投資割合は、1：1：1を基本とします。 ■外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 G20α債券マザーファンド ■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 グローバル好利回り株式マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 新興国高配当株式マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 グローバル・リート・マザーファンド ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、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、配当収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

グローバル3資産 ファンド

【愛称：ワンプレートランチ】

【運用報告書(全体版)】

第27作成期（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

第 157 期 / 第 158 期 / 第 159 期
 決算日2018年10月22日 決算日2018年11月20日 決算日2018年12月20日

第 160 期 / 第 161 期 / 第 162 期
 決算日2019年1月21日 決算日2019年2月20日 決算日2019年3月20日

受益者の皆さまへ

当ファンドはマザーファンドを組み入れることにより、実質的に世界の債券、株式、不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

三井住友アセットマネジメント株式会社は、関係当局の認可等を得ることを前提に、2019年4月1日に大和住銀投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更する予定です。



三井住友アセットマネジメント

SMAM

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1 <http://www.smam-jp.com>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま サービス部 ☎ 0120-88-2976

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

お取引状況等はご購入された販売会社へお問い合わせください。

■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入率 比	債券組入率 比	投資信託 証券組入率	純資産額
		(分配落)	税込 分配金	期騰 落率				
第23 作成期	133期(2016年10月20日)	円 6,195	円 20	% 1.2	% 33.4	% 30.1	% 29.9	百万円 43,822
	134期(2016年11月21日)	6,165	20	△0.2	33.5	29.9	29.5	43,115
	135期(2016年12月20日)	6,578	20	7.0	32.6	29.7	31.0	45,399
	136期(2017年1月20日)	6,546	20	△0.2	33.4	29.6	30.9	44,112
	137期(2017年2月20日)	6,545	20	0.3	33.2	29.8	31.5	43,431
	138期(2017年3月21日)	6,561	20	0.6	33.0	31.7	30.7	42,936
第24 作成期	139期(2017年4月20日)	6,409	20	△2.0	32.2	30.1	31.5	41,466
	140期(2017年5月22日)	6,599	20	3.3	32.4	30.4	31.8	42,100
	141期(2017年6月20日)	6,704	20	1.9	33.1	30.7	32.3	42,160
	142期(2017年7月20日)	6,713	20	0.4	33.5	29.5	32.0	41,440
	143期(2017年8月21日)	6,544	20	△2.2	33.9	30.3	31.6	39,766
	144期(2017年9月20日)	6,802	20	4.2	33.7	30.4	31.9	40,758
第25 作成期	145期(2017年10月20日)	6,818	20	0.5	33.3	30.8	31.1	39,986
	146期(2017年11月20日)	6,765	20	△0.5	33.0	29.0	31.5	38,759
	147期(2017年12月20日)	6,906	20	2.4	32.6	29.5	31.8	38,836
	148期(2018年1月22日)	6,931	20	0.7	34.6	29.8	31.4	38,321
	149期(2018年2月20日)	6,535	20	△5.4	33.3	30.8	31.2	35,743
	150期(2018年3月20日)	6,455	20	△0.9	33.0	31.1	30.4	35,056
第26 作成期	151期(2018年4月20日)	6,494	20	0.9	33.5	29.6	30.4	35,003
	152期(2018年5月21日)	6,551	20	1.2	33.4	29.8	31.0	35,070
	153期(2018年6月20日)	6,446	20	△1.3	32.8	30.7	31.4	34,136
	154期(2018年7月20日)	6,598	20	2.7	32.6	31.0	30.4	34,579
	155期(2018年8月20日)	6,436	20	△2.2	32.9	30.3	31.3	33,304
	156期(2018年9月20日)	6,491	20	1.2	32.9	30.8	30.8	33,202
第27 作成期	157期(2018年10月22日)	6,294	20	△2.7	32.7	30.4	30.8	31,896
	158期(2018年11月20日)	6,320	20	0.7	33.1	30.5	32.0	31,794
	159期(2018年12月20日)	6,166	20	△2.1	32.9	31.1	30.0	30,679
	160期(2019年1月21日)	6,177	20	0.5	33.6	30.2	30.4	30,574
	161期(2019年2月20日)	6,373	20	3.5	34.4	30.0	30.1	31,261
	162期(2019年3月20日)	6,478	20	2.0	34.0	30.1	30.7	31,362

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 率 比	債 券 組 入 率 比	投 資 信 託 入 率 比
		円	騰 落 率 %			
第157期	(期 首) 2018年9月20日	6,491	—	32.9	30.8	30.8
	9月末	6,543	0.8	33.3	30.9	30.4
	(期 末) 2018年10月22日	6,314	△2.7	32.7	30.4	30.8
第158期	(期 首) 2018年10月22日	6,294	—	32.7	30.4	30.8
	10月末	6,283	△0.2	32.2	30.6	31.4
	(期 末) 2018年11月20日	6,340	0.7	33.1	30.5	32.0
第159期	(期 首) 2018年11月20日	6,320	—	33.1	30.5	32.0
	11月末	6,393	1.2	33.3	30.5	30.9
	(期 末) 2018年12月20日	6,186	△2.1	32.9	31.1	30.0
第160期	(期 首) 2018年12月20日	6,166	—	32.9	31.1	30.0
	12月末	6,025	△2.3	32.7	31.6	29.6
	(期 末) 2019年1月21日	6,197	0.5	33.6	30.2	30.4
第161期	(期 首) 2019年1月21日	6,177	—	33.6	30.2	30.4
	1月末	6,273	1.6	33.5	29.9	31.1
	(期 末) 2019年2月20日	6,393	3.5	34.4	30.0	30.1
第162期	(期 首) 2019年2月20日	6,373	—	34.4	30.0	30.1
	2月末	6,402	0.5	34.9	30.0	30.0
	(期 末) 2019年3月20日	6,498	2.0	34.0	30.1	30.7

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

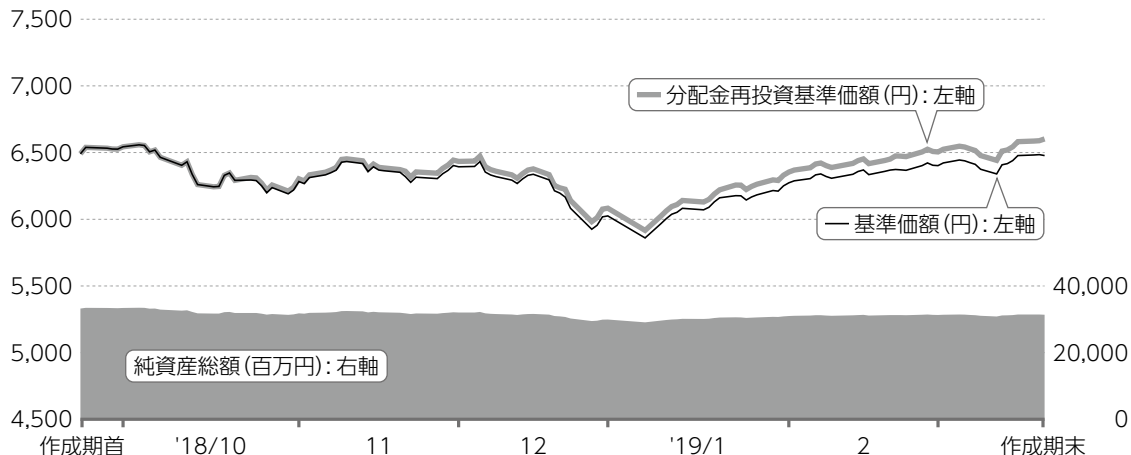
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2018年9月21日から2019年3月20日まで)

基準価額等の推移



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

作成期首	6,491円
作成期末	6,598円 (当作成期分配金120円(税引前)込み)
騰落率	+1.7% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

基準価額の主な変動要因(2018年9月21日から2019年3月20日まで)

当ファンドはマザーファンドを組み入れることにより、実質的に世界の債券、株式、不動産投資信託(リート)に投資しました。マザーファンドを通じて組み入れている外貨建資産の一部については、対円での為替ヘッジを行いました。

上昇要因

- 外国債券市場が上昇したこと
- 外国リート市場が上昇したこと
- 新興国株式市場が上昇したこと

下落要因

- 先進国株式市場が下落したこと
- 米ドルやユーロが円に対して下落したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	騰落率	作成期末組入比率
G20α債券マザーファンド	内外債券	+3.1%	31.3%
グローバル好利回り株式マザーファンド	内外株式	-0.1%	22.6%
新興国高配当株式マザーファンド	外国株式	+5.1%	12.2%
グローバル・リート・マザーファンド	内外リート	+2.6%	32.2%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2018年9月21日から2019年3月20日まで)

外国債券市場、外国リート市場、新興国株式市場は上昇しました。先進国株式市場は下落しました。
米ドルやユーロは円に対して下落しました。

先進国株式

作成期初から10月上旬にかけては、米国株式が高値圏で推移する一方で、欧州株式が上値の重い相場展開となるなど、ややまちまちの値動きが続きました。その後は、米中貿易摩擦に対する警戒感やF R B(米連邦準備制度理事会)が金融政策の正常化(政策金利の引き上げ、バランスシート縮小)を継続する見通しであることなどを嫌気し、年末まで大幅に株価が下落しました。年明けから作成期末にかけては、F R Bが政策金利見通しを引き下げたことで米国の利上げ停止観測が高まり、株価は上昇基調での推移が続きました。

当作成期の市場の動きをMSCIワールドインデックス(配当込み、米ドルベース)で見ると、作成期首に比べて1.5%下落しました。

新興国株式

米国の政策金利の引上げが続いたことや、トルコ情勢をはじめ新興国を取り巻く不透

明感等から、新興国株式は作成期首から下落を続けました。11月以降は、株価下落や米中貿易摩擦に対する懸念などを受けた米国金利の低下を背景に、新興国株式市場は下落が一服しました。年明け以降は、先進国株式の上昇につれて、新興国株式も上昇する展開が続きました。

当作成期のMSCIエマージング・マーケット・グロス・トータル・リターン・インデックス(米ドルベース)は、作成期首に比べて4.7%上昇しました。

外国債券

米欧の債券市場では、当作成期初から10月中旬にかけて、世界的に底堅い株価の推移やF R Bによる追加利上げ観測等を背景に、下落傾向で推移しました。11月以降は、中国景気の減速感、米国を中心とした株価の下落、米中貿易摩擦に対する懸念などを背景に、米欧債券市場は上昇に転じ、当作成期末まで上昇基調で推移しました。

当作成期の市場の動きをFTSE世界国債インデックス(除く日本、米ドルベース)

でみると、作成期首に比べて2.1%上昇しました。

外国リート

海外のリート市場は、当作成期初から年末にかけて、総じて上値の重い展開が続きました。米国の追加利上げ観測などが、上値抑制要因となりました。12月以降の世界的な株価下落などを受けたリスク回避的な動きも、上値を抑制する要因となりました。年明け以降は、米国の利上げ観測後退などを背景に急反発し、作成期末まで上昇基調で推移しました。

当作成期の市場の動きをS & P B M I米国R E I T指数で見ると、作成期首に比べて3.3%上昇しました。

外国為替

●米ドル・円

米ドル・円相場は、当作成期初から12月上旬にかけて、底堅い米景気動向などをサポート材料に、米ドルが円に対して底堅く推移する展開が続きました。12月中旬以降から2019年1月上旬にかけては、世界的に株価が下落したこともあり、米ドルが円に対して大幅に下落しました。その後は、米国株式の反発などもみられ、相場に落ち着きが見られると米ドルの下落は一服、作成期末まで円に対して底堅い展開となりました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首112円38銭から作成期末111円65銭と0円73銭の米ドル安・円高となりました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は、E C B (欧州中央銀行)の金融緩和策縮小を受け、9月に一時的にユーロが上昇する場面も見られましたが、10月から2019年1月上旬にかけて、欧州株式の下落やイタリア政局等への懸念などを背景に、ユーロが円に対して弱含む展開が続きました。年明け以降は、世界的に株価が反発に転じるなどリスク回避的な動きが一巡する中、ユーロの下落も一服しましたが、英国のE U離脱を巡る混乱などもあり、当作成期末まで円に対して上値の重い展開が続きました。

当作成期のユーロ・円は、作成期首131円21銭から作成期末126円70銭と4円51銭のユーロ安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2018年9月21日から2019年3月20日まで)

当ファンド

マザーファンドへの投資を通じて、実質的に世界の債券、株式、リートに投資を行いました。時価変動等に伴う組入比率の変動については、追加信託や一部解約といった資金流入に応じてマザーファンドを売買することにより、資産配分の基準値からの乖離を調整しております。

G20α債券マザーファンド

●国別配分

投資対象国と国別配分については、信用力、流動性、金利や経済状況、通貨分散等を勘案し、米国、ユーロ圏、日本、メキシコなどの国・地域を中心とした組入れとしました。債券の組入比率は高位に保ちながら、金利水準や景気動向などを勘案し、局面に応じて新興国の組入比率を調整するなど、機動的に対応しました。

●債券種別配分

組入債券は、G20(主要20カ国・地域)構成国・地域(EU加盟国を含む)の自国通貨建てソブリン債券(政府や政府機関、国際機関などが発行する債券)を中心とし、これを維持しました。

●格付け配分

投資対象とする債券の格付けは、保有する債券の平均格付けを原則としてB B B格相当以上とする運用を継続しました。

●為替ヘッジ

景況感格差や金融政策の方向性から、円高が進行する局面は想定していなかったため、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

グローバル好利回り株式マザーファンド

日本のウェイトを引き下げました。中国や米国など世界景気の減速に加えて、FRBやECBが金融緩和の縮小に慎重になることで、対ドルや対ユーロで円高圧力が加わりやすいと判断しました。一方で株価の下落により、配当利回り面での魅力が高まったことから、米国やスイスのウェイトを引き上げました。

米国では、ベライゾン・コミュニケーションズ(通信)、ロッキード・マーチン(資本財)、パブリック・サービス・エンタープライズ(公益)、スイスではチューリッヒ・インシュランス・グループ(保険)といった安定的な配当成長が期待できる銘柄を新規で買入れました。

一方で、世界景気の減速などから業績の

回復に時間を要するとの見方から、米国のシュルンベルジェ(エネルギー)、フランスのサンゴバン(資本財)、イギリスのトゥイ(消費者サービス)を売却しました。

新興国高配当株式マザーファンド

●国別配分

当作成期については、小幅に韓国の組入比率を引き上げる一方、台湾、インドなどを小幅に引き下げたほかは、概ね期首の配分を維持しました。

●個別銘柄

個々の市場での銘柄入替えを一部行いました。ブラジルではダムの決壊事故などで業績や補償の不透明感が増したValeを売却する一方、業績堅調なMagazine Luizaを買い増しました。また、中国、マレーシア、台湾市場でも一部銘柄入替えを行いました。

グローバル・リート・マザーファンド

●国別配分

作成期を通じ、オーストラリアやスペインなどに対して強気のスタンスを継続した一方、米国、カナダなどに対して弱気のスタンスを取りました。

●個別銘柄

価格上昇に伴いバリュエーション(価値評

価)上の割高感が増したと判断して、ショッピングセンターを展開するリージェンシー・センターズ(米国/小売り)を全部売却しました。また、同社に対する買収案が撤回されたことや、配当金の引き下げを受けて、事業見通しに懸念があると判断し、商業施設を開発、運営するイントゥ・プロパティーズ(イギリス/小売り)などを全部売却しました。一方、健全なバランスシートなどを評価して、米国で最大規模の自家用倉庫を展開するパブリック・ストレージ(米国/産業用施設)を新規購入しました。また、分散された物件ポートフォリオを保有し、安定的な収益成長が期待されるジャパン・ホテル・リート投資法人(日本/ホテル)などを新規購入しました。

ベンチマークとの差異について(2018年9月21日から2019年3月20日まで)

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

分配金について(2018年9月21日から2019年3月20日まで)

第157期から第162期までの1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、それぞれ20円といたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	(0.317%)	(0.315%)	(0.323%)	(0.323%)	(0.313%)	(0.308%)
当期の収益	8	12	3	15	13	20
当期の収益以外	11	7	16	4	6	－
翌期繰越分配対象額	338	331	315	310	304	309

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

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

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、マザーファンドを組み入れることにより、実質的に世界の債券、株式、リートに分散投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

G20α債券マザーファンド

米国では、FRBによる利上げなどの金融政策の正常化が一服していることから、長期金利は低水準での推移を予想します。ユーロ圏においても、景気の回復力が弱く、ECBが2019年の利上げを見送ることを明確化していることから、長期金利は低水準

での推移を予想します。

為替については、日米の金融政策の方向性の違いが米ドルの支援材料となる見通しです。ただし、米国において2020年に予定されている大統領選挙に向けた保護主義的な政策への警戒は円高要因であり、米ドル・円は狭いレンジ内での推移を予想します。

また、新興国では、相対的に高い利回りや商品市況の上昇などを背景に海外からの投資資金の流入が期待されますが、一方で経済や政治の状況如何により、投資家の国別選択が強まる展開を予想します。

上記のような見通しを背景に、引き続き日本を含む世界のソブリン債券に投資することにより、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指し、機動的なファンド運営を行います。また、為替市場動向を注視しながら機動的に対円での為替ヘッジを実施します。

グローバル好利回り株式マザーファンド

世界の株式市場は、レンジで推移する展開を予想します。米国景気は減速基調ながらも、堅調な内需に支えられ緩やかな成長が続いています。また、FRBによる利上げが一巡したとみられることも、市場を下支えする見込みです。しかし、景気減速により企業業績の成長見通しが鈍化傾向にあることから、上値は抑えられる展開が想定

されます。

米国が利上げに対して慎重な姿勢に転換したことを受け、世界的に金利の上昇圧力は低下し、好配当銘柄の株価は堅調な推移を想定します。企業業績は成長鈍化局面にあります。当ファンドの運用では、減配リスクが小さい銘柄や長期的に安定した配当の成長が期待できる銘柄についても分散投資を行います。

新興国高配当株式マザーファンド

当面の世界経済は、米国経済を中心に引き続き安定的な成長を想定しています。中国経済は、米中貿易摩擦による下振れ懸念は残るものの、中国政府は消費刺激策やインフラ投資の加速などにより下支えできると思われます。

新興国株式市場は、米中通商協議の行方や先進国株式市場の動向などに左右される可能性はありますが、先進国と比較して割安感のあるバリュエーション(株価評価)にサポートされて、緩やかに上昇すると想定しています。配当利回りが相対的に高く、業績見通しが良好な銘柄を中心に分散投資を行います。

グローバル・リート・マザーファンド

グローバル・リート市場では、世界的な景気減速や米中貿易問題、欧米主要国の金融政策の動向などのリスク要因に対する懸念が広がっているほか、英国のEU離脱などの政治動向も市場の変動性を高める要因となっています。

一方、多くの不動産セクターでは今後も

収益成長が見込まれるなど、概ね良好なファンダメンタルズ(基礎的諸条件)を維持しており、魅力的な配当利回りや合併・買収等の再編への期待も相まって、良質な不動産物件への投資意欲は継続すると予想しています。ポートフォリオ構築にあたっては、財務健全性が高く、収益成長が見込まれる質の高い銘柄に着目しながら、慎重なスタンスで臨みます。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	47円 (24) (22) (2)	0.750% (0.375) (0.348) (0.027)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券) (投 資 信 託 証 券)	2 (1) (0) (1)	0.029 (0.010) (0.000) (0.020)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券) (投 資 信 託 証 券)	1 (0) (0) (0)	0.009 (0.004) (0.000) (0.005)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (2) (0) (0)	0.040 (0.036) (0.001) (0.003)	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	53	0.828	

期中の平均基準価額は6,319円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
 ※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
 ※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
 ※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・リート・マザーファンド	—	—	290,807	700,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	182,033	400,000
G 2 0 α 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	—	—	805,546	1,100,000
新興国高配当株式マザーファンド	—	—	94,849	100,000

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2018年9月21日から2019年3月20日まで)

項 目	当 作 成 期	
	グローバル好利回り株式マザーファンド	新興国高配当株式マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	2,001,761千円	297,613千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	7,199,501千円	3,463,702千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.27	0.08

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

利害関係人との取引状況

グローバル3資産ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

G20α債券マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

グローバル好利回り株式マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

新興国高配当株式マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

グローバル・リート・マザーファンド

区 分	当 作 成 期			当 作 成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投資信託証券	百万円 38,264	百万円 81	% 0.2	百万円 48,151	百万円 -	% -

※平均保有割合 12.7%

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

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

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

(2018年9月21日から2019年3月20日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2019年3月20日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・リート・マザーファンド	4,346,675	4,055,867	10,101,949
グローバル好利回り株式マザーファンド	3,368,209	3,186,176	7,099,756
G 2 0 α 債券マザーファンド	7,781,088	6,975,541	9,818,074
新興国高配当株式マザーファンド	3,647,647	3,552,797	3,811,441

※各親投資信託の作成期末の受益権総口数は以下の通りです。

グローバル・リート・マザーファンド	30,935,115千口	グローバル好利回り株式マザーファンド	3,256,529千口
G 2 0 α 債券マザーファンド	6,975,541千口	新興国高配当株式マザーファンド	3,552,797千口

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2019年3月20日現在)

項 目	作 成 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
グローバル・リート・マザーファンド	10,101,949 32.0
グローバル好利回り株式マザーファンド	7,099,756 22.5
G 2 0 α 債券マザーファンド	9,818,074 31.1
新興国高配当株式マザーファンド	3,811,441 12.1
コール・ローン等、その他	708,413 2.3
投資信託財産総額	31,539,633 100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※グローバル・リート・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（62,696,812千円）の投資信託財産総額（78,442,944千円）に対する比率は79.9%です。

※グローバル好利回り株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（6,912,097千円）の投資信託財産総額（7,257,537千円）に対する比率は95.2%です。

※G 2 0 α 債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（8,683,262千円）の投資信託財産総額（9,823,543千円）に対する比率は88.4%です。

※新興国高配当株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（3,764,156千円）の投資信託財産総額（3,811,580千円）に対する比率は98.8%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=111.65円、1カナダドル=83.71円、1メキシコペソ=5.87円、1ブラジルレアル=29.45円、100チリペソ=16.76円、1ユーロ=126.70円、1英ポンド=147.98円、1スイスフラン=111.68円、1スウェーデンクローナ=12.12円、1ノルウェークローナ=13.08円、1デンマーククローナ=16.98円、1トルコリラ=20.40円、1チェココルナ=4.94円、1ポーランドズロチ=29.55円、1オーストラリアドル=78.86円、1ニュージーランドドル=76.34円、1香港ドル=14.22円、1シンガポールドル=82.57円、1マレーシアリンギット=27.38円、1タイバーツ=3.52円、1フィリピンペソ=2.11円、100インドネシアルピア=0.79円、100韓国ウォン=9.88円、1新台湾ドル=3.62円、1インドルピー=1.63円、1南アフリカランド=7.69円、1中国元（オフショア）=16.61円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月22日) (2018年11月20日) (2018年12月20日) (2019年1月21日) (2019年2月20日) (2019年3月20日)

項 目	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
(A) 資 産	32,068,464,811円	31,965,464,270円	30,864,257,247円	30,730,040,969円	31,411,597,746円	31,539,633,218円
コール・ローン等	1,014,684,018	644,477,924	968,634,692	943,832,624	725,373,966	708,411,307
グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	10,189,041,465	10,351,172,452	9,569,749,341	9,653,353,241	9,895,911,210	10,101,949,281
グローバル好利回り株式マザーファンド(評価額)	7,159,466,510	7,148,014,597	6,791,658,012	6,938,175,134	7,277,353,849	7,099,756,814
G 2 0 α 債 券マザーファンド(評価額)	10,098,479,209	10,131,839,330	9,817,572,945	9,532,077,358	9,710,651,219	9,818,074,557
新興国高配当株式マザーファンド(評価額)	3,606,793,609	3,689,959,967	3,616,642,257	3,662,602,612	3,802,307,502	3,811,441,259
未 収 入 金	—	—	100,000,000	—	—	—
(B) 負 債	172,335,224	170,701,795	184,979,551	155,302,583	150,257,864	176,976,255
未払収益分配金	101,350,844	100,623,859	99,510,782	98,991,087	98,108,977	96,826,426
未払解約金	27,481,814	31,608,518	46,043,041	16,488,566	13,628,491	43,818,065
未払信託報酬	43,422,226	38,375,050	39,358,063	39,739,391	38,459,030	36,269,475
未払利息	164	—	—	—	2,116	323
その他未払費用	80,176	94,368	67,665	83,539	59,250	61,966
(C) 純資産総額(A-B)	31,896,129,587	31,794,762,475	30,679,277,696	30,574,738,386	31,261,339,882	31,362,656,963
元 本	50,675,422,097	50,311,929,531	49,755,391,305	49,495,543,962	49,054,488,784	48,413,213,135
次期繰越損益金	△18,779,292,510	△18,517,167,056	△19,076,113,609	△18,920,805,576	△17,793,148,902	△17,050,556,172
(D) 受益権総口数	50,675,422,097口	50,311,929,531口	49,755,391,305口	49,495,543,962口	49,054,488,784口	48,413,213,135口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,294円	6,320円	6,166円	6,177円	6,373円	6,478円

※当作成期における作成期首元本額51,149,133,937円、作成期中追加設定元本額79,426,217円、作成期中一部解約元本額2,815,347,019円です。

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

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

グローバル3資産ファンド 【愛称：ワンプレートランチ】

■ 損益の状況

〔自2018年9月21日〕
〔至2018年10月22日〕
〔自2018年10月23日〕
〔至2018年11月20日〕
〔自2018年11月21日〕
〔至2018年12月20日〕
〔自2018年12月21日〕
〔至2019年1月21日〕
〔自2019年1月22日〕
〔至2019年2月20日〕
〔自2019年2月21日〕
〔至2019年3月20日〕

項 目	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 36,604円	△ 3,995円	△ 20,564円	△ 29,061円	△ 33,647円	△ 25,709円
支 払 利 息	△ 36,604	△ 3,995	△ 20,564	△ 29,061	△ 33,647	△ 25,709
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 854,381,966	266,044,086	△ 625,584,072	194,189,193	1,095,206,439	642,259,115
売 買 益	2,935,411	279,355,909	94,374,987	279,592,832	1,100,108,830	645,106,590
売 買 損	△ 857,317,377	△ 13,311,823	△ 719,959,059	△ 85,403,639	△ 4,902,391	△ 2,847,475
(C) 信 託 報 酬 等	△ 43,502,901	△ 38,490,597	△ 39,439,340	△ 39,843,196	△ 38,539,287	△ 36,331,441
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 897,921,471	227,549,494	△ 665,043,976	154,316,936	1,056,633,505	605,901,965
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 14,789,718,413	△ 15,670,721,109	△ 15,366,307,168	△ 16,042,122,453	△ 15,840,048,763	△ 14,681,959,757
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,990,301,782	△ 2,973,371,582	△ 2,945,251,683	△ 2,934,008,972	△ 2,911,624,667	△ 2,877,671,954
(配当等相当額)	(20,213,375)	(20,560,513)	(20,842,026)	(21,133,985)	(21,311,781)	(21,446,233)
(売買損益相当額)	(△ 3,010,515,157)	(△ 2,993,932,095)	(△ 2,966,093,709)	(△ 2,955,142,957)	(△ 2,932,936,448)	(△ 2,899,118,187)
(G) 計 (D + E + F)	△ 18,677,941,666	△ 18,416,543,197	△ 18,976,602,827	△ 18,821,814,489	△ 17,695,039,925	△ 16,953,729,746
(H) 収 益 分 配 金	△ 101,350,844	△ 100,623,859	△ 99,510,782	△ 98,991,087	△ 98,108,977	△ 96,826,426
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 18,779,292,510	△ 18,517,167,056	△ 19,076,113,609	△ 18,920,805,576	△ 17,793,148,902	△ 17,050,556,172
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,990,301,782	△ 2,973,371,582	△ 2,945,251,683	△ 2,934,008,972	△ 2,911,624,667	△ 2,877,671,954
(配当等相当額)	(20,220,517)	(20,566,156)	(20,849,927)	(21,141,542)	(21,316,479)	(21,459,107)
(売買損益相当額)	(△ 3,010,522,299)	(△ 2,993,937,738)	(△ 2,966,101,610)	(△ 2,955,150,514)	(△ 2,932,941,146)	(△ 2,899,131,061)
分 配 準 備 積 立 金	1,695,362,744	1,647,080,579	1,547,147,847	1,514,668,822	1,470,547,822	1,475,099,457
繰 越 損 益 金	△ 17,484,353,472	△ 17,190,876,053	△ 17,678,009,773	△ 17,501,465,426	△ 16,352,072,057	△ 15,647,983,675

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

※当ファンドにおいて「グローバル・リート・マザーファンド」の運用の指図に係る権限の一部委託に要する費用のうち当ファンドに相当する費用は24,737,217円です。(2018年9月21日～2019年3月20日、当社計算値)

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
(a) 費用控除後の配当等収益	43,537,877円	64,487,863円	17,505,257円	74,586,548円	67,337,640円	120,119,934円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	-	-	-	-	-	-
(c) 収益調整金	20,220,517	20,566,156	20,849,927	21,141,542	21,316,479	21,459,107
(d) 分配準備積立金	1,753,175,711	1,683,216,575	1,629,153,372	1,539,073,361	1,501,319,159	1,451,805,949
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,816,934,105	1,768,270,594	1,667,508,556	1,634,801,451	1,589,973,278	1,593,384,990
1万口当たり分配可能額	358	351	335	330	324	329
(f) 分配金額	101,350,844	100,623,859	99,510,782	98,991,087	98,108,977	96,826,426
1万口当たり分配金額(税引前)	20	20	20	20	20	20

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

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

G20 α 債券マザーファンド

第16作成期（2018年9月11日から2019年3月11日まで）

信託期間	無期限（設定日：2011年3月14日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として、日本を含む世界のソブリン債券[※]に投資することにより、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。①G20構成国・地域（EU加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を主要投資対象とします。②投資対象とする債券は、自国通貨建てを中心としますが、自国通貨以外の通貨建て債券に投資を行う場合があります。また、自国通貨以外の通貨建て債券に投資する際、実質的に自国通貨建てとなるよう為替取引を行う場合があります。※ソブリン債券には国債や政府機関が発行する債券のほか、地方債、世界銀行等の国際機関が発行する債券も含まれます。・投資対象国と通貨別配分については、信用力、流動性、金利・経済状況、通貨分散等を勘案し決定します。・保有する債券の平均格付けは、原則として、BBB格相当以上とします。ただし、市場環境によってはBBB格相当を下回る場合があります。・市場動向に応じて対円での為替ヘッジを行う場合があります。

■ 最近 5 作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		(参考指数) FTSE世界国債インデックス		債券組入率 比	投資信託 組入率 比	純資産額
		円	%	(円ベース)	%			
第12 作成期	67期 (2016年10月11日)	12,828	0.9	214.87	△0.0	91.3	2.3	14,525
	68期 (2016年11月10日)	12,739	△0.7	213.94	△0.4	91.8	2.3	14,423
	69期 (2016年12月12日)	13,218	3.8	222.21	3.9	87.7	2.4	14,966
	70期 (2017年1月10日)	13,401	1.4	223.87	0.7	89.3	—	15,173
	71期 (2017年2月10日)	13,384	△0.1	221.15	△1.2	92.6	—	14,120
	72期 (2017年3月10日)	13,414	0.2	221.16	0.0	96.2	—	14,152
第13 作成期	73期 (2017年4月10日)	13,295	△0.9	218.31	△1.3	90.1	—	14,027
	74期 (2017年5月10日)	13,640	2.6	224.06	2.6	96.7	—	13,363
	75期 (2017年6月12日)	13,514	△0.9	222.88	△0.5	93.8	—	13,240
	76期 (2017年7月10日)	13,851	2.5	228.27	2.4	96.2	—	13,570
	77期 (2017年8月10日)	13,801	△0.4	227.27	△0.4	96.8	—	12,526
	78期 (2017年9月11日)	13,960	1.2	228.19	0.4	96.1	—	12,671
第14 作成期	79期 (2017年10月10日)	14,066	0.8	230.55	1.0	96.0	—	12,767
	80期 (2017年11月10日)	14,114	0.3	232.20	0.7	95.6	—	12,810
	81期 (2017年12月11日)	14,259	1.0	234.37	0.9	95.5	—	11,929
	82期 (2018年1月10日)	14,262	0.0	232.19	△0.9	96.0	—	11,932
	83期 (2018年2月13日)	13,897	△2.6	227.29	△2.1	95.5	—	11,627
	84期 (2018年3月12日)	13,770	△0.9	225.13	△0.9	95.3	—	11,520
第15 作成期	85期 (2018年4月10日)	13,808	0.3	227.04	0.8	96.1	—	11,248
	86期 (2018年5月10日)	13,681	△0.9	226.99	△0.0	95.9	—	11,144
	87期 (2018年6月11日)	13,465	△1.6	224.78	△1.0	95.6	—	10,969
	88期 (2018年7月10日)	13,715	1.9	229.28	2.0	95.2	—	11,172
	89期 (2018年8月10日)	13,593	△0.9	225.99	△1.4	96.5	—	10,576
	90期 (2018年9月10日)	13,436	△1.2	225.88	△0.1	96.2	—	10,454
第16 作成期	91期 (2018年10月10日)	13,682	1.8	226.55	0.3	95.9	—	10,645
	92期 (2018年11月12日)	13,736	0.4	227.55	0.4	95.9	—	10,182
	93期 (2018年12月10日)	13,715	△0.2	228.78	0.5	95.7	—	10,167
	94期 (2019年1月10日)	13,561	△1.1	224.41	△1.9	96.9	—	9,659
	95期 (2019年2月12日)	13,820	1.9	228.18	1.7	96.5	—	9,640
	96期 (2019年3月11日)	13,868	0.3	229.70	0.7	96.3	—	9,673

※ FTSE世界国債インデックス (円ベース) は、前日の指数を当日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので、設定時を100として2019年3月11日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

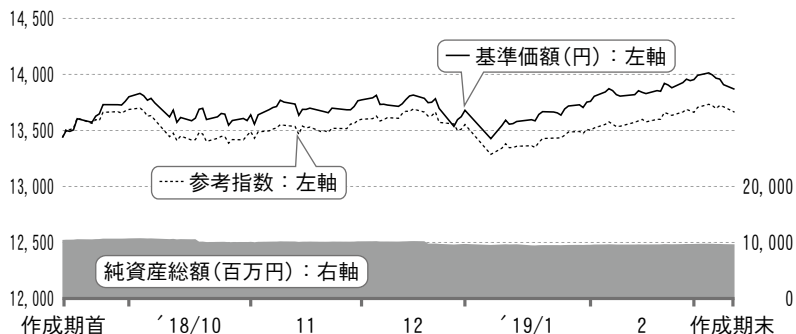
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス (円ベース)		債 券 組 入 率 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第91期	(期 首) 2018年9月10日	円 13,436	% —	225.88	% —	% 96.2
	9月末	13,801	2.7	230.11	1.9	96.1
	(期 末) 2018年10月10日	13,682	1.8	226.55	0.3	95.9
第92期	(期 首) 2018年10月10日	13,682	—	226.55	—	95.9
	10月末	13,639	△0.3	226.79	0.1	96.0
	(期 末) 2018年11月12日	13,736	0.4	227.55	0.4	95.9
第93期	(期 首) 2018年11月12日	13,736	—	227.55	—	95.9
	11月末	13,773	0.3	228.63	0.5	95.7
	(期 末) 2018年12月10日	13,715	△0.2	228.78	0.5	95.7
第94期	(期 首) 2018年12月10日	13,715	—	228.78	—	95.7
	12月末	13,680	△0.3	227.84	△0.4	97.1
	(期 末) 2019年1月10日	13,561	△1.1	224.41	△1.9	96.9
第95期	(期 首) 2019年1月10日	13,561	—	224.41	—	96.9
	1月末	13,760	1.5	226.97	1.1	96.6
	(期 末) 2019年2月12日	13,820	1.9	228.18	1.7	96.5
第96期	(期 首) 2019年2月12日	13,820	—	228.18	—	96.5
	2月末	13,954	1.0	229.67	0.7	96.4
	(期 末) 2019年3月11日	13,868	0.3	229.70	0.7	96.3

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2018年9月11日から2019年3月11日まで）

基準価額等の推移



作成期首	13,436円
作成期末	13,868円
騰落率	+3.2%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円ベース）です。

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

▶ 基準価額の主な変動要因（2018年9月11日から2019年3月11日まで）

当ファンドは、主として日本を含む世界のソブリン債券（政府や政府機関、国際機関などが発行する債券）に投資を行いました。外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 作成期を通してみれば、先進国、新興国の債券市場が上昇したこと ・ 1月上旬から作成期末にかけて、株式市場などのリスク資産が反発したことを受けて、主要通貨に対して円が安くなったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 12月半ばから2019年1月初旬にかけて、株式市場の下落とともにリスク回避の動きが拡大して、円高が進んだこと

▶ 投資環境について（2018年9月11日から2019年3月11日まで）

先進国債券市場は上昇しました。新興国債券市場も全般的に上昇しました。為替市場では、米ドルは対円で横ばいで推移しました。ユーロは対円で下落しました。新興国については、多くの通貨が円に対して上昇しました。

債券市場

米国の長期金利は、作成期首から10月にかけて、堅調な景気動向を背景にF R B（米連邦準備制度理事会）の利上げが継続したことを受け、上昇しました。11月上旬から2019年1月初旬にかけては、米中貿易摩擦や株式市場の下落を受けて質への逃避の動きが高まったことに加え、F R B議長が利上げに対して慎重な姿勢を示したことを受けて、金利が大きく低下しました。

ユーロ圏では、軟調な経済指標が相次ぎ、E C B（欧州中央銀行）による利上げが遅れるとの見方が広がり、長期金利が低下しました。

新興国の長期金利は、全般に低下しました。F R Bの利上げ観測が後退して先進国の金利が低下したことに伴い、相対的に金利水準が高い新興国債券を買う動きが広がりました。政治リスクから金利が大きく上昇していたトルコ国債についても、政治リスクの低下とともに金利が低下しました。

当作成期の米国10年国債利回りは、作成期首2.94%から作成期末2.63%へ低下し、ドイツ10年国債利回りは、作成期首0.39%から作成期末0.07%へ低下しました。またトルコ10年国債利回りは、作成期首19.55%から作成期末15.40%へ低下しました。

為替市場

<先進国通貨>

先進国通貨はまちまちな動きになりました。

米ドル・円相場については、作成期首から11月にかけて、概ねもみあい推移しました。12月半ばから1月初旬にかけては、株式市場が下落するなどリスク回避の動きが広がったことを受けて、米ドルが大きく下落しました。その後は作成期末まで、米ドル・円は株式市場の反発とともに作成期首の水準まで回復する展開となりました。

ユーロ・円相場については、ユーロ圏の景気回復力が市場の想定以上に弱くE C Bの利上げに対する観測が一段と後退したことが下押し材料となり、当作成期を通してみるとユーロは円に対し軟調に推移しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首110円93銭から作成期末110円95銭と、横ばいでの推移となりました。ユーロ・円は作成期首128円27銭から作成期末124円59銭と3円68銭のユーロ安・円高となりました。

＜新興国通貨＞

新興国通貨は、トルコなどの政治リスクが後退したことや、世界的な低金利環境の中でより高い利回りを求める動きがサポート要因となり、多くが円に対して上昇しました。メキシコペソについては、新大統領の施策が財政悪化につながるとの見方から一時は売られる局面もありましたが、その後は他の新興国通貨に連れて反発する展開となりました。

当作成期のメキシコペソ・円は作成期首5円75銭から作成期末5円69銭と概ね横ばいとなった一方、トルコリラ・円は作成期首17円31銭から作成期末20円47銭と3円16銭のトルコリラ高・円安となりました。

▶ ポートフォリオについて（2018年9月11日から2019年3月11日まで）

国別配分

投資対象国と国別配分については、信用力、流動性、金利・経済状況、通貨分散等を勘案し、米国、ユーロ圏、日本、メキシコなどの国・地域を中心とした組入れとしました。

債券の組入比率は高位に保ちながら、金利水準や景気動向などを勘案し、局面に応じて新興国の組入比率を調整するなどし、機動的に対応しました。作成期末時点では先進国債券を6割、新興国債券を3割程度保有しています。

格付け配分

投資対象とする債券の格付けは、当ファンドの運用方針に従い、保有する債券の平均格付けを原則としてBBB格相当以上とする運用を継続しました。

債券種別

組入債券は、G20（主要20カ国・地域）構成国・地域（EU（欧州連合）加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を中心とし、これを維持しました。

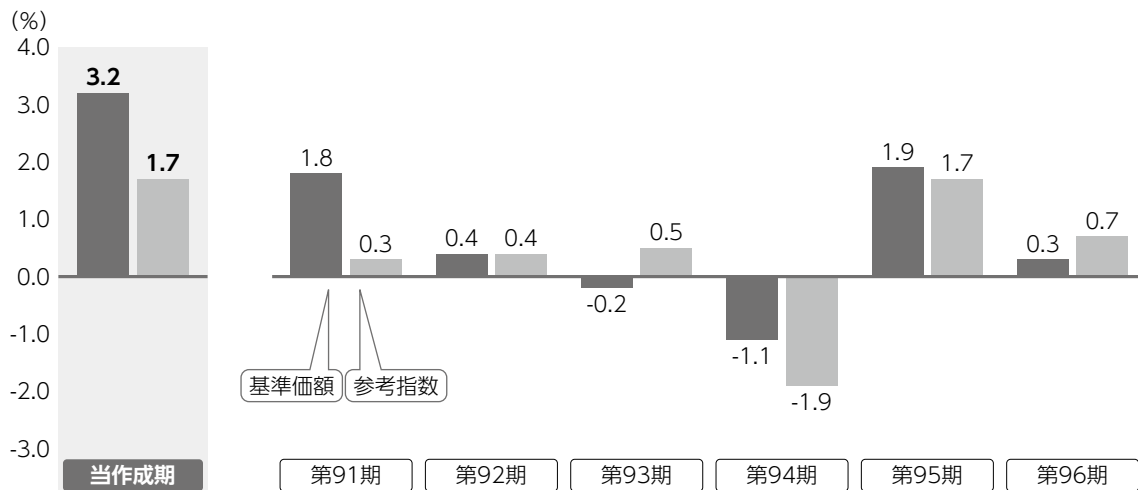
為替ヘッジ

景況感格差や金融政策の方向性から、円高が進行する局面は想定していなかったため、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

▶ ベンチマークとの差異について (2018年9月11日から2019年3月11日まで)

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてF T S E 世界国債インデックス (円ベース) を設けています。以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



2 今後の運用方針

米国では、F R Bによる金融政策の正常化が一服していることから、長期金利は低水準での推移を予想します。

ユーロ圏においても、景気の回復力が弱く、E C Bが2019年中の利上げを見送ることを明確にしていることから、長期金利は低水準での推移を予想します。

為替については、日米の金融政策の方向性の違いが米ドルの支援材料となる見通しです。ただし、2020年に予定されている米国大統領選挙に向けた保護主義的な政策への警戒は円高要因であり、米ドル・円は狭いレンジ内での推移を予想します。

新興国では、相対的な高利回りの魅力や商品市況の上昇などを背景に海外からの投資資金の流入が期待されます。ただし、経済や政治の状況により、投資家の国別選択が強まる展開を予想します。

上記のような見通しを背景に、引き続き日本を含む世界のソブリン債券に投資することにより、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指し、機動的なファンド運営を行います。また、為替市場動向を注視しながら機動的に対円で為替ヘッジを実施します。

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年9月11日から2019年3月11日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	5円 (5)	0.039% (0.038)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	
合 計	5	0.039	

期中の平均基準価額は13,767円です。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2018年9月11日から2019年3月11日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
			千円	千円
国	内	国 債 証 券	—	127,514
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 4,346	千米ドル 6,335
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 61,292	千メキシコペソ 81,974
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	ド イ ツ	国 債 証 券	974	600
	イ タ リ ア	国 債 証 券	—	921
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	—	1,085
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	—	435
国	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 702	千英ポンド 705
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 2,038
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 1,888
	南 ア フ リ カ	国 債 証 券	千南アフリカランド 9,222	千南アフリカランド —

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年9月11日から2019年3月11日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

G 2 0 α 債券マザーファンド

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年9月11日から2019年3月11日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2019年3月11日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内 (邦貨建) 公社債

区 分	作 成 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	1,021,100 (786,750)	1,022,309 (784,086)	10.6 (8.1)	— (—)	9.7 (8.1)	0.9 (—)	— (—)
合 計	1,021,100 (786,750)	1,022,309 (784,086)	10.6 (8.1)	— (—)	9.7 (8.1)	0.9 (—)	— (—)

※ () 内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

(B) 外国 (外貨建) 公社債

区 分	作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	19,350	21,300	2,363,282	24.4	—	12.8	11.6	—
カ ナ ダ	千カナダドル 1,550	千カナダドル 1,600	132,221	1.4	—	—	0.5	0.9
メ キ シ コ	千メキシコペソ 116,000	千メキシコペソ 114,598	652,067	6.7	—	6.0	0.8	—
ブ ラ ジ ル	千ブラジルリアル 26,000	千ブラジルリアル 27,169	779,497	8.1	8.1	—	—	8.1
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	2,900	3,950	492,174	5.1	—	5.1	—	—
イ タ リ ア	4,660	4,889	609,175	6.3	—	0.8	5.5	—
フ ラ ン ス	3,840	4,334	540,068	5.6	—	5.6	—	—
ス ペ イ ン	2,900	3,580	446,101	4.6	—	1.6	3.0	—
バ ル ギ ー	1,260	1,298	161,837	1.7	—	1.7	—	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 2,110	千英ポンド 2,794	402,077	4.2	—	3.1	—	1.0
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ 2,500	千スウェーデンクローナ 2,691	31,674	0.3	—	—	0.3	—

G 2 0 α 債券マザーファンド

区 分	作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
デンマーク	千デンマーククローネ 2,500	千デンマーククローネ 2,829	47,248	0.5	—	0.5	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 17,944	千ポーランドズロチ 18,952	548,867	5.7	—	0.9	—	4.8
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,340	千オーストラリアドル 1,469	114,565	1.2	—	—	0.8	0.4
シンガポール	千シンガポールドル 210	千シンガポールドル 213	17,418	0.2	—	0.2	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 6,090	千マレーシアリンギット 6,071	164,731	1.7	—	—	1.7	—
タイ	千タイバーツ 70,000	千タイバーツ 73,107	255,874	2.6	—	1.2	—	1.5
フィリピン	千フィリピンペソ 20,000	千フィリピンペソ 19,087	40,466	0.4	—	—	0.4	—
インドネシア	千インドネシアルピア 37,500,000	千インドネシアルピア 38,690,397	301,785	3.1	—	3.1	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 25,817	千南アフリカランド 25,347	194,670	2.0	—	2.0	—	—
合 計	—	—	8,295,806	85.8	8.1	44.5	24.7	16.6

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

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

(A)国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	作 成 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	第136回 利付国債（5年）	%	千円	千円	2023/6/20
	第344回 利付国債（10年）	0.1	84,350	85,311	2026/9/20
	第157回 利付国債（20年）	0.2	576,750	567,273	2036/6/20
	第158回 利付国債（20年）	0.5	210,000	216,812	2036/9/20
合 計	計	—	1,021,100	1,022,309	—

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(B)外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄	作 成 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
(ア メ リ カ)	国債証券	US TREASURY N/B 1.5	%	千米ドル	千円	2026/8/15
			1.5	3,700	3,438	
			1.75	880	859	
		US TREASURY N/B 1.75			95,340	2022/9/30

G 2 0 α 債券マザーファンド

種 類	銘 柄	作 成 期 末					
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
		US TREASURY N/B 4.375	4.375	4,350	5,358	594,505	2038/2/15
		US TREASURY N/B 6.125	6.125	1,880	2,392	265,458	2027/11/15
		US TREASURY N/B 6.25	6.25	4,640	5,377	596,654	2023/8/15
	特殊債券 (除く金融債)	INT BK RECON&DEV 2.25	2.25	3,900	3,874	429,866	2021/6/24
小 計			-	-	-	2,363,282	-
(カ ナ ダ)	国債証券	CANADA-GOV' T 1.5	1.5	150	149	12,312	2023/6/1
	地方債証券	BRIT COLUMBIA 3.7	3.7	1,000	1,032	85,336	2020/12/18
		ONTARIO PROVINCE 4	4.0	400	418	34,572	2021/6/2
小 計			-	-	-	132,221	-
(メ キ シ コ)	国債証券	MEXICAN BONOS 7.5	7.5	64,000	61,701	351,083	2027/6/3
		MEXICAN BONOS 8	8.0	13,000	13,021	74,090	2023/12/7
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	39,000	39,875	226,894	2029/5/31
小 計			-	-	-	652,067	-
(ブ ラ ジ ル)	国債証券	BRAZIL NTN-F 10	10.0	26,000	27,169	779,497	2021/1/1
(ユ ー ロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ド イ ツ)	国債証券	DEUTSCHLAND REP 0.25	0.25	1,000	1,022	127,363	2028/8/15
		DEUTSCHLAND REP 1	1.0	310	332	41,465	2024/8/15
		DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	1,590	2,595	323,345	2031/1/4
(イ タ リ ア)	国債証券	BTPS 1.45	1.45	2,460	2,495	310,941	2022/9/15
		BTPS 1.5	1.5	600	587	73,200	2025/6/1
		BTPS 4.5	4.5	1,600	1,806	225,033	2023/5/1
(フ ラ ン ス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 0.25	0.25	1,440	1,451	180,884	2026/11/25
		FRANCE O. A. T. 1.5	1.5	1,800	1,978	246,546	2031/5/25
		FRANCE O. A. T. 5.5	5.5	600	904	112,637	2029/4/25
(ス ペ イ ン)	国債証券	SPANISH GOV' T 4.2	4.2	900	1,232	153,613	2037/1/31
		SPANISH GOV' T 5.85	5.85	2,000	2,347	292,487	2022/1/31
(ベ ル ギ ー)	国債証券	BELGIAN 1	1.0	1,260	1,298	161,837	2031/6/22
小 計			-	-	-	2,249,356	-
(イ ギ リ ス)	国債証券	UK TSY GILT 3.75	3.75	690	700	100,747	2019/9/7
		UK TSY GILT 4.5	4.5	400	620	89,277	2042/12/7
		UK TSY GILT 6	6.0	1,020	1,473	212,051	2028/12/7
小 計			-	-	-	402,077	-
(ス ウ ェ ー デ ン)	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 1.5	1.5	2,500	2,691	31,674	2023/11/13
(デ ン マ ー ク)	国債証券	DENMARK - BULLET 1.75	1.75	2,500	2,829	47,248	2025/11/15
(ポ ー ラ ン ド)	国債証券	POLAND GOVT BOND 3.25	3.25	2,844	2,976	86,208	2025/7/25
		POLAND GOVT BOND 5.25	5.25	15,100	15,975	462,659	2020/10/25
小 計			-	-	-	548,867	-

G 2 0 α 債券マザーファンド

種 類	銘 柄	作 成 期 末					
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(オーストラリア)	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	千オーストラリアドル 900	千オーストラリアドル 1,021	79,622	2022/7/15
	特殊債券 (除く金融債)	INTERAMER DEV BK 6.5	6.5	440	448	34,943	2019/8/20
小 計			—	—	—	114,565	—
(シンガポール)	国債証券	SINGAPORE GOV'T 2.375	2.375	千シンガポールドル 210	千シンガポールドル 213	17,418	2025/6/1
(マレーシア)	国債証券	MALAYSIA GOVT 3.418	3.418	千マレーシアリンギット 6,090	千マレーシアリンギット 6,071	164,731	2022/8/15
(タイ)	国債証券	THAILAND GOVT 3.85	3.85	千タイバーツ 30,000	千タイバーツ 32,887	115,106	2025/12/12
		THAILAND GOVT 3.875	3.875	40,000	40,219	140,767	2019/6/13
小 計			—	—	—	255,874	—
(フィリピン)	国債証券	PHILIPPINE GOV'T 3.5	3.5	千フィリピンペソ 20,000	千フィリピンペソ 19,087	40,466	2021/3/20
(インドネシア)	国債証券	INDONESIA GOV'T 8.375	8.375	千インドネシアルピア 7,000,000	千インドネシアルピア 7,261,520	56,639	2024/3/15
		INDONESIA GOV'T 8.375	8.375	30,500,000	31,428,877	245,145	2026/9/15
小 計			—	—	—	301,785	—
(南アフリカ)	国債証券	REP SOUTH AFRICA 10.5	10.5	千南アフリカランド 14,417	千南アフリカランド 15,817	121,477	2026/12/21
		REP SOUTH AFRICA 7	7.0	11,400	9,530	73,193	2031/2/28
小 計			—	—	—	194,670	—
合 計			—	—	—	8,295,806	—

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

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2019年3月11日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,318,116	96.3
投 資 信 託 財 産 総 額	360,302	3.7
	9,678,418	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※作成期末における外貨建資産 (8,540,171千円) の投資信託財産総額 (9,678,418千円) に対する比率は88.2%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.95円、1カナダドル=82.62円、1メキシコペソ=5.69円、1ブラジルリアル=28.69円、1ユーロ=124.59円、1英ポンド=143.89円、1スウェーデンクローナ=11.77円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=16.70円、1トルコリラ=20.47円、1ポーランドズロチ=28.96円、1オーストラリアドル=77.96円、1ニュージーランドドル=75.38円、1シンガポールドル=81.60円、1マレーシアリンギット=27.13円、1タイバーツ=3.50円、1フィリピンペソ=2.12円、100インドネシアルピア=0.78円、100韓国ウォン=9.77円、1南アフリカランド=7.68円です。

G20α債券マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月10日) (2018年11月12日) (2018年12月10日) (2019年1月10日) (2019年2月12日) (2019年3月11日)

項目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
(A) 資産	11,606,373,070円	11,851,610,505円	11,231,239,041円	11,106,455,898円	10,232,326,993円	10,234,692,191円
コール・ローン等	289,747,234	276,694,825	299,261,055	218,394,479	239,756,722	274,893,880
公社債(評価額)	10,206,893,451	9,762,474,247	9,731,389,415	9,361,388,099	9,303,997,696	9,318,116,178
未収入金	961,076,080	1,670,669,382	1,057,236,957	1,445,664,063	592,329,338	556,889,321
未収利息	144,379,149	138,335,648	139,962,382	79,194,792	88,649,119	78,688,895
前払費用	4,277,156	3,436,403	3,389,232	1,814,465	7,594,118	6,103,917
(B) 負債	960,417,017	1,668,803,311	1,063,874,758	1,447,237,550	592,098,458	561,268,037
未払金	960,415,089	1,668,793,470	1,063,865,701	1,447,229,317	592,090,825	561,266,858
未払利息	290	5	284	181	333	108
その他未払費用	1,638	9,836	8,773	8,052	7,300	1,071
(C) 純資産総額(A-B)	10,645,956,053	10,182,807,194	10,167,364,283	9,659,218,348	9,640,228,535	9,673,424,154
元本	7,781,088,336	7,413,360,160	7,413,360,160	7,122,957,952	6,975,541,426	6,975,541,426
次期繰越損益金	2,864,867,717	2,769,447,034	2,754,004,123	2,536,260,396	2,664,687,109	2,697,882,728
(D) 受益権総口数	7,781,088,336口	7,413,360,160口	7,413,360,160口	7,122,957,952口	6,975,541,426口	6,975,541,426口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,682円	13,736円	13,715円	13,561円	13,820円	13,868円

※当作成期における作成期首元本額7,781,088,336円、作成期中追加設定元本額0円、作成期中一部解約元本額805,546,910円です。

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

※作成期末における元本の内訳はグローバル3資産ファンド6,975,541,426円です。

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

■ 損益の状況

(自2018年9月11日 至2018年10月10日) (自2018年10月11日 至2018年11月12日) (自2018年11月13日 至2018年12月10日) (自2018年12月11日 至2019年1月10日) (自2019年1月11日 至2019年2月12日) (自2019年2月13日 至2019年3月11日)

項目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(A) 配当等収益	34,172,417円	36,009,281円	29,310,744円	29,944,542円	33,650,468円	27,140,628円
受取利息	34,180,924	36,010,088	29,313,500	29,947,948	33,655,876	27,145,888
支払利息	△ 8,507	△ 807	△ 2,756	△ 3,406	△ 5,408	△ 5,260
(B) 有価証券売買損益	158,016,329	1,495,516	44,083,470	137,412,092	147,977,545	6,673,147
売買益	302,419,000	113,619,397	121,461,937	108,291,673	202,896,644	70,241,894
売買損	△ 144,402,671	△ 112,123,881	△ 165,545,407	△ 245,703,765	△ 54,919,099	△ 63,568,747
(C) 信託報酬等	△ 696,148	△ 653,656	△ 670,185	△ 678,385	△ 617,826	△ 618,156
(D) 当期損益金(A+B+C)	191,492,598	36,851,141	△ 15,442,911	△ 108,145,935	181,010,187	33,195,619
(E) 前期繰越損益金	2,673,375,119	2,864,867,717	2,769,447,034	2,754,004,123	2,536,260,396	2,664,687,109
(F) 解約差損益金	-	△ 132,271,824	-	△ 109,597,792	△ 52,583,474	-
(G) 計(D+E+F)	2,864,867,717	2,769,447,034	2,754,004,123	2,536,260,396	2,664,687,109	2,697,882,728
次期繰越損益金(G)	2,864,867,717	2,769,447,034	2,754,004,123	2,536,260,396	2,664,687,109	2,697,882,728

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

グローバル好利回り株式マザーファンド

第27作成期（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年9月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 世界の主要国の好配当銘柄に分散投資を行い、配当収入等による安定収益に加え、中長期的な信託財産の成長を狙います。 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株 式 組 入 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	MSCIワールドインデックス (配当込み、 円ベース)	期 騰 落		
		円	%		%	%	百万円
第23 作成期	133期（2016年10月20日）	16,566	1.3	170.74	2.1	96.2	10,084
	134期（2016年11月21日）	17,388	5.0	182.14	6.7	96.3	10,178
	135期（2016年12月20日）	18,971	9.1	199.58	9.6	97.8	10,372
	136期（2017年1月20日）	18,843	△0.7	198.31	△0.6	97.6	10,293
	137期（2017年2月20日）	19,071	1.2	201.37	1.5	98.4	10,008
	138期（2017年3月21日）	19,345	1.4	203.64	1.1	98.5	9,647
第24 作成期	139期（2017年4月20日）	18,587	△3.9	195.41	△4.0	98.3	9,269
	140期（2017年5月22日）	19,743	6.2	207.21	6.0	97.3	9,844
	141期（2017年6月20日）	20,146	2.0	212.66	2.6	98.1	9,834
	142期（2017年7月20日）	20,248	0.5	215.62	1.4	98.7	9,628
	143期（2017年8月21日）	19,569	△3.4	208.15	△3.5	98.1	9,305
	144期（2017年9月20日）	20,833	6.5	220.03	5.7	98.0	9,635
第25 作成期	145期（2017年10月20日）	21,418	2.8	226.83	3.1	98.9	9,281
	146期（2017年11月20日）	21,161	△1.2	226.06	△0.3	98.6	8,866
	147期（2017年12月20日）	22,032	4.1	235.02	4.0	98.5	8,717
	148期（2018年1月22日）	22,702	3.0	242.88	3.3	98.6	8,977
	149期（2018年2月20日）	21,281	△6.3	227.01	△6.5	98.2	8,130
	150期（2018年3月20日）	20,999	△1.3	223.40	△1.6	97.3	8,021
第26 作成期	151期（2018年4月20日）	21,358	1.7	227.54	1.9	98.3	8,158
	152期（2018年5月21日）	22,035	3.2	236.64	4.0	97.8	8,207
	153期（2018年6月20日）	21,474	△2.5	234.00	△1.1	98.7	7,800
	154期（2018年7月20日）	22,040	2.6	242.30	3.5	98.4	8,003
	155期（2018年8月20日）	21,587	△2.1	238.74	△1.5	98.5	7,836
	156期（2018年9月20日）	22,306	3.3	247.58	3.7	98.9	7,680
第27 作成期	157期（2018年10月22日）	21,256	△4.7	235.14	△5.0	98.6	7,316
	158期（2018年11月20日）	21,222	△0.2	229.90	△2.2	98.9	7,304
	159期（2018年12月20日）	20,164	△5.0	216.75	△5.7	98.8	6,940
	160期（2019年1月21日）	20,599	2.2	223.49	3.1	98.6	7,090
	161期（2019年2月20日）	21,606	4.9	234.57	5.0	98.4	7,436
	162期（2019年3月20日）	22,283	3.1	242.17	3.2	98.2	7,256

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※MSCIワールドインデックス（配当込み、円ベース）は、前日の指数を当日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので、設定時を100として2019年3月20日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) MSCIワールドインデックス (配 当 込 み、 円 ベ ー ス)		株 式 組 入 率 株 比
		円	騰 落 率 %	円	騰 落 率 %	
第157期	(期 首) 2018年9月20日	22,306	—	247.58	—	98.9
	9月末	22,591	1.3	251.72	1.7	98.8
	(期 末) 2018年10月22日	21,256	△4.7	235.14	△5.0	98.6
第158期	(期 首) 2018年10月22日	21,256	—	235.14	—	98.6
	10月末	20,950	△1.4	229.31	△2.5	98.6
	(期 末) 2018年11月20日	21,222	△0.2	229.90	△2.2	98.9
第159期	(期 首) 2018年11月20日	21,222	—	229.90	—	98.9
	11月末	21,522	1.4	234.59	2.0	98.8
	(期 末) 2018年12月20日	20,164	△5.0	216.75	△5.7	98.8
第160期	(期 首) 2018年12月20日	20,164	—	216.75	—	98.8
	12月末	19,542	△3.1	210.32	△3.0	98.7
	(期 末) 2019年1月21日	20,599	2.2	223.49	3.1	98.6
第161期	(期 首) 2019年1月21日	20,599	—	223.49	—	98.6
	1月末	20,713	0.6	223.23	△0.1	98.6
	(期 末) 2019年2月20日	21,606	4.9	234.57	5.0	98.4
第162期	(期 首) 2019年2月20日	21,606	—	234.57	—	98.4
	2月末	21,915	1.4	236.82	1.0	98.4
	(期 末) 2019年3月20日	22,283	3.1	242.17	3.2	98.2

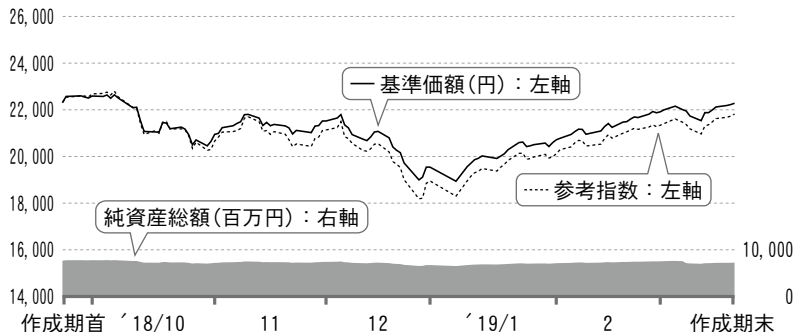
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

基準価額等の推移



作成期首	22,306円
作成期末	22,283円
騰落率	-0.1%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

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

▶ 基準価額の主な変動要因（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

当ファンドは、国と業種の分散を図りながら、比較的配当利回りが高く業績見通しが良好で株価が割安な銘柄を中心に分散投資を行いました。外貨建資産の対円で為替ヘッジは行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・12月下旬から作成期末にかけて、米中通商協議進展への期待や、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引締め政策の緩和姿勢が好感され、株価が反発したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・10月上旬から12月下旬まで、米国景気の減速懸念などから、米国をはじめ世界の株式市場が下落したこと ・12月上旬から2019年1月上旬にかけて、世界的な株式市場の下落によるリスク回避的な市場の動きから、米ドルが対円で下落したこと

▶ 投資環境について（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

当作成期の世界の株式市場は、小幅に下落しました。為替市場では円は対ドル、対ユーロで上昇しました。

株式市場

米国株式市場は、10月から12月下旬まで下落しました。米中貿易摩擦問題に進展がみられない中、堅調だった米国の企業業績についても、中国景気の減速や関税率引上げの影響から懸念が高まりました。年明け以降は、中国の政策対応や米中通商協議の進展期待が高まったことや、FRBが従来よりも景気動向や市場動向に配慮する金融政策の姿勢に転換したことから反発しました。

欧州株式市場も作成期初から12月下旬まで下落しました。世界景気の減速懸念に加えて、ドイツでは地方選挙で敗北した与党のメルケル首相の求心力低下が、フランスでは反政府デモ、英国ではEU（欧州連合）離脱問題など、域内の不安定な政治動向も嫌気されました。1月上旬から作成期末にかけては、中国の景気刺激策への期待などから株式市場は反発しました。

当作成期の市場の動きをMSCIワールドインデックス（配当込み、米ドルベース）で見ると、作成期首に比べて1.5%下落しました。

為替市場

○米ドル・円

作成期首から11月にかけてもみあいでもみあいで推移したあと、12月上旬から2019年1月上旬にかけては、世界的な株安に伴うリスク回避的な動きを受けて、米ドル安・円高傾向となりました。1月上旬からは、米国株式市場の反発に伴い、米ドルも堅調に推移しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首112円38銭から作成期末111円65銭へと0円73銭の米ドル安・円高となりました。

○ユーロ・円

ユーロは、対米ドルおよび対円で下落しました。世界景気に対する減速懸念が強まるとともに、域内情勢の不安定化など、通貨ユーロを取り巻く不安材料は期を通して払拭されませんでした。

当作成期のユーロ・円は作成期首131円21銭から作成期末126円70銭へと4円51銭のユーロ安・円高となりました。

▶ポートフォリオについて (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

日本のウェイトを引き下げました。中国や米国など世界景気の減速に加えて、FRBやECB（欧州中央銀行）が金融緩和の縮小に慎重になることで、対ドルや対ユーロで円高圧力が加わりやすいと判断しました。一方で株価の下落により、配当利回り面での魅力度が高まったことから、米国やスイスのウェイトを引き上げました。

米国では、ベライゾン・コミュニケーションズ（通信）、ロックード・マーチン（資本財）、パブリック・サービス・エンタープライズ（公益）、スイスではチューリッヒ・インシュランス・グループ（保険）といった安定的な配当成長が期待できる銘柄を新規で買入れました。

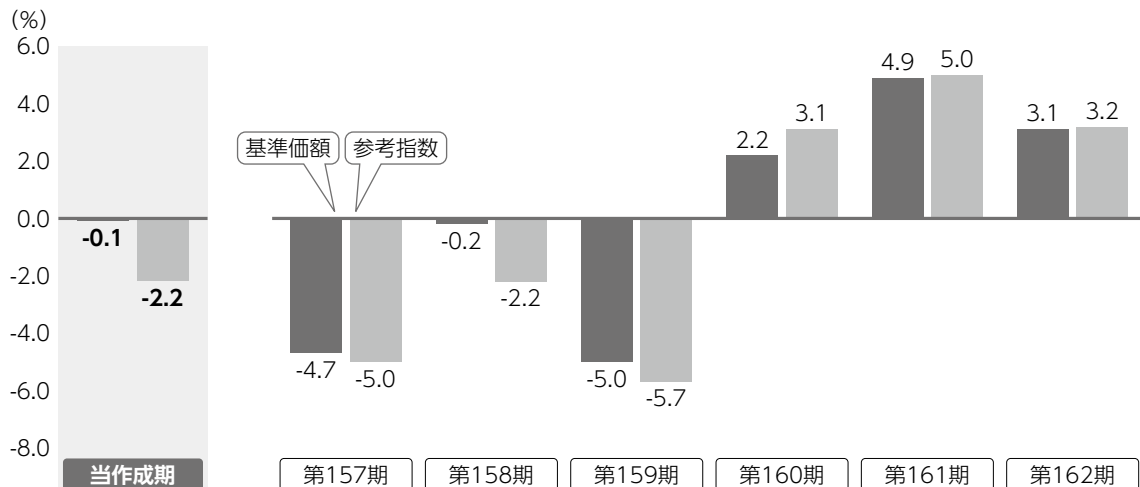
一方で、世界景気の減速などから業績の回復に時間を要するとの見方から、米国のシュルンベルジェ（エネルギー）、フランスのサンゴバン（資本財）、イギリスのトゥイ（消費者サービス）を売却しました。

▶ベンチマークとの差異について (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

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

以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



2 今後の運用方針

世界の株式市場は、レンジで推移する展開を予想します。米国景気は減速基調ながらも、堅調な内需に支えられ緩やかな成長が続いています。また、FRBによる利上げが一巡したとみられることも、市場を下支えする見込みです。しかし、景気減速により企業業績の成長見通しが鈍化傾向にあることから、上値は抑えられる展開が想定されます。

米国が利上げに対して慎重な姿勢に転換したことを受け、世界的に金利の上昇圧力は低下し、好配当銘柄の株価は堅調な推移を想定します。企業業績は成長鈍化局面にあります。当ファンドの運用では、減配リスクが小さい銘柄や長期的に安定した配当の成長が期待できる銘柄についても分散投資を行います。

グローバル好利回り株式マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	7円 (7)	0.032% (0.032)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	3 (3)	0.013 (0.013)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (7) (0)	0.032 (0.031) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回数・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	17	0.077	

期中の平均基準価額は21,205円です。

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

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

株 式

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 —	千円 —	千株 54	千円 149,672
外	ア メ リ カ	百株 441	千米ドル 3,305	百株 786	千米ドル 4,341
	カ ナ ダ	130	千カナダドル 854	20	千カナダドル 208
	ユ ー ロ	—	千ユーロ	—	千ユーロ
	ド イ ツ	—	—	138	334
	イ タ リ ア	—	—	670	669
	フ ラ ン ス	—	—	126	485
	オ ラ ン ダ	—	—	40	188
国	ス ペ イ ン	— (285)	— (—)	285 (285)	556
	イ ギ リ ス	473	千英ポンド 1,264	1,760	千英ポンド 1,220
	ス イ ス	73	千スイスフラン 1,363	9	千スイスフラン 555
	シ ン ガ ポ ー ル	1,000	千シンガポールドル 611	—	千シンガポールドル —

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2018年9月21日から2019年3月20日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,001,761千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,199,501千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.27

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

(2018年9月21日から2019年3月20日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2019年3月20日現在)

(1) 国内株式

銘	柄	作 成 期		末
		株 数	株 数	評 価 額
電気機器 (27.6%)		千株	千株	千円
キヤノン		34.9	22.2	71,328
情報・通信業 (22.0%)				
NTTドコモ		36.2	23	57,017
卸売業 (28.2%)				
三井物産		63.4	40.3	72,842
小売業 (22.2%)				
ローソン		14.5	9.2	57,316
合 計	株 数 ・ 金 額	149	94	258,503
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	< 3.6% >

※銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※評価額の単位未満は切捨て。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載。

グローバル好利回り株式マザーファンド

(2) 外国株式

銘柄	作成期首		作成期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AT&T INC	200	150	463	51,717	電気通信サービス	
ABBVIE INC	83	83	671	74,958	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALTRIA GROUP INC	146	146	819	91,495	食品・飲料・タバコ	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	121	61	636	71,069	公益事業	
AVERY DENNISON CORP	65	65	729	81,477	素材	
BB & T CORPORATION	150	150	742	82,866	銀行	
CME GROUP INC.	58	50	843	94,193	各種金融	
CMS ENERGY CORPORATION	274	274	1,489	166,329	公益事業	
CARNIVAL CORP	130	130	742	82,906	消費者サービス	
CHEVRON CORPORATION	98	98	1,230	137,343	エネルギー	
CISCO SYSTEMS INC	178	178	954	106,529	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COCA-COLA CO/THE	170	230	1,050	117,336	食品・飲料・タバコ	
GENERAL MOTORS CO	166	166	636	71,074	自動車・自動車部品	
GILEAD SCIENCES INC	90	90	589	65,807	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HANESBRANDS INC	320	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
INTEL CORP	181	151	817	91,326	半導体・半導体製造装置	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	70	983	109,799	ソフトウェア・サービス	
JOHNSON & JOHNSON	98	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	—	20	593	66,230	資本財	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	75	75	1,052	117,483	食品・飲料・タバコ	
MCDONALD'S CORPORATION	45	45	837	93,532	消費者サービス	
MERCK & CO. INC.	121	121	996	111,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	93	73	858	95,890	ソフトウェア・サービス	
NORDSTROM INC	130	120	534	59,701	小売	
NUCOR CORP	140	100	589	65,840	素材	
PACCAR INC	78	78	531	59,306	資本財	
PFIZER INC	217	217	921	102,838	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	111	656	73,268	公益事業	
ROCKWELL AUTOMATION INC	70	70	1,251	139,717	資本財	
SCHLUMBERGER LTD	100	—	—	—	エネルギー	
TAPESTRY INC	187	187	615	68,753	耐久消費財・アパレル	
TEXAS INSTRUMENTS INC	73	73	803	89,671	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	56	56	900	100,507	運輸	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	180	1,035	115,557	電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	120	120	931	103,981	公益事業	
WELLS FARGO & COMPANY	150	150	771	86,098	銀行	
XILINX INC	103	53	673	75,187	半導体・半導体製造装置	
EATON CORP PLC	135	135	1,116	124,653	資本財	
小計	株数 銘柄数	4,428 34	4,082 35	29,069 —	3,245,657 <44.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BCE INC	192	192	1,133	94,885	電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	102	82	855	71,574	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	120	120	881	73,812	銀行	
ENBRIDGE INC	200	200	984	82,370	エネルギー	
FIRST CAPITAL REALTY INC	450	450	939	78,653	不動産	

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
NUTRIEN LTD	—	130	928	77,754	素材
小計	1,064	1,174	5,722	479,051	
	株数・金額 銘柄数<比率>	5	6	—	<6.6%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
E.ON SE	550	550	533	67,552	公益事業
DAIMLER AG	97	97	517	65,580	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	48	48	481	61,041	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	465	465	729	92,438	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	250	250	490	62,130	半導体・半導体製造装置
VONOVIA SE	200	200	922	116,868	不動産
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	138	—	—	—	各種金融
小計	1,749	1,611	3,674	465,611	
	株数・金額 銘柄数<比率>	7	6	—	<6.4%>
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	3,170	2,670	597	75,641	銀行
RECORDATI SPA	170	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	3,340	2,670	597	75,641	
	株数・金額 銘柄数<比率>	2	1	—	<1.0%>
(ユーロ…フランス)					
VEOLIA ENVIRONNEMENT	280	280	567	71,945	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	30	30	960	121,746	耐久消費財・アパレル
SANOFI	94	80	636	80,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA	140	140	532	67,475	消費者サービス
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	112	—	—	—	資本財
TOTAL SA	101	101	522	66,248	エネルギー
NATIXIS	1,020	1,020	500	63,389	各種金融
VALEO SA	100	100	280	35,476	自動車・自動車部品
MAISONS DU MONDE SA	160	160	305	38,739	小売
小計	2,037	1,911	4,306	545,651	
	株数・金額 銘柄数<比率>	9	8	—	<7.5%>
(ユーロ…オランダ)					
RANDSTAD NV	96	56	267	33,891	商業・専門サービス
ING GROEP NV-CVA	560	560	614	77,805	銀行
小計	656	616	881	111,697	
	株数・金額 銘柄数<比率>	2	2	—	<1.5%>
(ユーロ…スペイン)					
FERROVIAL SA	285	—	—	—	資本財
RED ELECTRICA CORPORATION SA	360	360	702	89,061	公益事業
小計	645	360	702	89,061	
	株数・金額 銘柄数<比率>	2	1	—	<1.2%>
(ユーロ…フィンランド)					
UPM-KYMMENE OYJ	240	240	658	83,378	素材
小計	240	240	658	83,378	
	株数・金額 銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>
ユーロ計	8,669	7,409	10,821	1,371,043	
	株数・金額 銘柄数<比率>	23	19	—	<18.9%>
(イギリス)			千英ポンド		
AVIVA PLC	930	—	—	—	保険

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等	
	株数	株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額		
DIAGEO PLC		205	205	628	92,949	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC		127	127	550	81,523	素材
DS SMITH PLC		1,260	1,000	356	52,740	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC		461	341	512	75,873	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		—	120	764	113,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		224	224	546	80,830	エネルギー
TUI AG-DI		350	—	—	—	消費者サービス
3I GROUP PLC		540	440	428	63,392	各種金融
COMPASS GROUP PLC		—	353	614	90,902	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	4,098 8	2,811 8	4,401 —	651,291 —	— 〈9.0%〉
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		—	23	798	89,129	保険
NOVARTIS AG-REG SHS		89	89	832	93,003	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		32	32	885	98,933	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		9	—	—	—	各種金融
SIKA AG		—	50	699	78,120	素材
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	131 3	195 4	3,216 —	359,187 —	— 〈4.9%〉
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-A		695	695	6,637	80,444	銀行
HEXAGON AB-B SHS		159	159	7,674	93,020	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	854 2	854 2	14,312 —	173,464 —	— 〈2.4%〉
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
AMCOR LIMITED		500	500	741	58,435	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		371	371	927	73,126	銀行
MACQUARIE GROUP LTD		81	81	1,046	82,525	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	952 3	952 3	2,714 —	214,087 —	— 〈3.0%〉
(香港)				千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED		200	200	5,568	79,176	各種金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,595	1,595	5,279	75,073	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES		450	450	5,886	83,698	不動産
SANDS CHINA LTD		1,548	1,548	5,928	84,308	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	3,793 4	3,793 4	22,662 —	322,257 —	— 〈4.4%〉
(シンガポール)				千シンガポールドル		
KEPPEL CORP LTD		—	1,000	621	51,275	資本財
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	— —	1,000 1	621 —	51,275 —	— 〈0.7%〉
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	23,991 82	22,274 82	— —	6,867,316 —	— 〈94.6%〉

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

※〈〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

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

グローバル好利回り株式マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2019年3月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 7,125,820	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	131,717	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	7,257,537	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※作成期末における外貨建資産（6,912,097千円）の投資信託財産総額（7,257,537千円）に対する比率は95.2%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=111.65円、1カナダドル=83.71円、1ユーロ=126.70円、1英ポンド=147.98円、1スイスフラン=111.68円、1スウェーデンクローナ=12.12円、1オーストラリアドル=78.86円、1香港ドル=14.22円、1シンガポールドル=82.57円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月22日) (2018年11月20日) (2018年12月20日) (2019年1月21日) (2019年2月20日) (2019年3月20日)

項 目	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
(A) 資 産	7,316,469,907円	7,304,953,110円	7,012,779,682円	7,129,389,701円	7,436,798,965円	7,257,537,179円
コール・ローン等	90,876,747	58,147,930	132,896,940	130,818,226	101,357,131	103,033,752
株 式 (評価額)	7,213,621,199	7,221,498,468	6,856,206,150	6,990,093,590	7,317,941,914	7,125,820,774
未 収 入 金	—	—	11,177,644	—	—	—
未 収 配 当 金	11,971,961	25,306,712	12,498,948	8,477,885	17,499,920	28,682,653
(B) 負 債	1,737	3,262	72,236,281	39,102,823	1,203	1,170,906
未 払 金	—	—	72,234,963	39,100,699	—	—
未 払 解 約 金	—	—	—	—	—	1,170,000
未 払 利 息	8	—	—	—	289	37
その他未払費用	1,729	3,262	1,318	2,124	914	869
(C) 純資産総額(A-B)	7,316,468,170	7,304,949,848	6,940,543,401	7,090,286,878	7,436,797,762	7,256,366,273
元 本	3,442,126,512	3,442,126,512	3,442,126,512	3,442,126,512	3,442,018,423	3,256,529,890
次期繰越損益金	3,874,341,658	3,862,823,336	3,498,416,889	3,648,160,366	3,994,779,339	3,999,836,383
(D) 受 益 権 総 口 数	3,442,126,512口	3,442,126,512口	3,442,126,512口	3,442,126,512口	3,442,018,423口	3,256,529,890口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,256円	21,222円	20,164円	20,599円	21,606円	22,283円

※当作成期における作成期首元本額3,443,019,586円、作成期中追加設定元本額0円、作成期中一部解約元本額186,489,696円です。

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

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

グローバル3資産ファンド 3,186,176,374円
 ニュー・グローバル・バランス・ファンド 70,353,516円

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

■ 損益の状況

項 目	〔自2018年9月21日〕	〔自2018年10月23日〕	〔自2018年11月21日〕	〔自2018年12月21日〕	〔自2019年1月22日〕	〔自2019年2月21日〕
	至2018年10月22日	至2018年11月20日	至2018年12月20日	至2019年1月21日	至2019年2月20日	至2019年3月20日
	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
(A) 配 当 等 收 益	12,318,376円	21,104,452円	13,897,543円	12,205,948円	15,670,578円	30,871,491円
受 取 配 当 金	12,317,356	21,098,136	13,896,644	12,203,159	15,669,271	30,874,336
受 取 利 息	3,358	6,588	2,566	4,889	5,464	1,942
支 払 利 息	△ 2,338	△ 272	△ 1,667	△ 2,100	△ 4,157	△ 4,787
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 373,193,110	△ 32,029,520	△ 377,978,056	137,540,836	331,378,995	196,537,743
売 買 益	82,951,101	183,320,347	27,586,689	321,441,651	391,869,850	269,410,489
売 買 損	△ 456,144,211	△ 215,349,867	△ 405,564,745	△ 183,900,815	△ 60,490,855	△ 72,872,746
(C) 信 託 報 酬 等	△ 764,608	△ 593,254	△ 325,934	△ 3,307	△ 308,689	△ 310,723
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 361,639,342	△ 11,518,322	△ 364,406,447	149,743,477	346,740,884	227,098,511
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,237,097,926	3,874,341,658	3,862,823,336	3,498,416,889	3,648,160,366	3,994,779,339
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,116,926	-	-	-	△ 121,911	△ 222,041,467
(G) 計 (D + E + F)	3,874,341,658	3,862,823,336	3,498,416,889	3,648,160,366	3,994,779,339	3,999,836,383
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,874,341,658	3,862,823,336	3,498,416,889	3,648,160,366	3,994,779,339	3,999,836,383

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

新興国高配当株式マザーファンド

第5期（2017年9月21日から2018年9月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2013年11月20日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 主として新興国の高配当株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。 銘柄選定にあたっては企業収益の成長性や財務健全性に加え、配当余力や配当政策などを勘案し、投資を行います。 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 式 組 入 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率		
（設 定 日） 2013年11月20日	円		%	%	百万円
	10,000	—	—	—	10
1期（2014年9月22日）	11,525	15.3	96.4	96.4	8,206
2期（2015年9月24日）	9,525	△17.4	94.7	94.7	5,577
3期（2016年9月20日）	8,687	△8.8	96.8	96.8	5,086
4期（2017年9月20日）	11,070	27.4	96.4	96.4	4,668
5期（2018年9月20日）	10,204	△7.8	93.9	93.9	3,722

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 率
		騰 落	率	
（期 首） 2017年9月20日	円		%	%
	11,070	—	—	96.4
9月末	10,833	△2.1		96.2
10月末	11,132	0.6		98.6
11月末	11,137	0.6		96.7
12月末	11,512	4.0		97.7
2018年1月末	12,051	8.9		92.8
2月末	11,659	5.3		97.8
3月末	11,130	0.5		95.7
4月末	11,191	1.1		94.0
5月末	10,626	△4.0		96.1
6月末	10,167	△8.2		92.9
7月末	10,804	△2.4		92.5
8月末	10,402	△6.0		92.4
（期 末） 2018年9月20日	10,204	△7.8		93.9

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2017年9月21日から2018年9月20日まで）

基準価額等の推移



期首	11,070円
期末	10,204円
騰落率	-7.8%

▶ 基準価額の主な変動要因（2017年9月21日から2018年9月20日まで）

当ファンドは、新興国市場の株式に投資しました。国と業種の分散を図りながら、比較的配当利回りが高く、中長期的に業績成長の見通しが良好な銘柄を中心に分散投資を行いました。外貨建資産の対円での為替ヘッジは行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・12月から2018年1月末にかけては、12月の税制改革法案成立により米国の投資や消費が拡大するという観測や中国経済の上振れなどを背景に、新興国株式市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・2月以降、米国の長期金利の上昇や米中を中心とした貿易摩擦懸念の高まりを背景に、新興国株式市場が下落したこと ・トルコリラ、ブラジルリアル、南アフリカランド、ロシアルーブルなどの通貨が対円で大幅に下落したこと

▶ 投資環境について（2017年9月21日から2018年9月20日まで）

当期の新興国株式市場は、下落しました。為替市場は、新興国通貨は対円で下落しました。

株式市場

新興国株式市場は、期初から12月上旬までは、米国の金融政策や世界経済の回復などに対する懸念で一進一退の動きとなりました。12月中旬以降は、米国の税制改革の進展による投資や消費の拡大期待や、中国経済の上振れ、商品市況の上昇などを受け、新興国株式市場は2018年1月末にかけ上昇しました。

2月は、米国の長期金利の上昇や利上げ加速への警戒感から世界的に株式市場が下落し、新興国株式市場も下落しました。その後も、米国の鉄鋼とアルミニウム製品への追加輸入関税や、中国に対する制裁的な関税の引き上げ、トルコリラをはじめとした新興国通貨懸念などを背景に、新興国株式市場は期末まで下落基調となりました。

当期の新興国株式市場の動きをMSCIエマージング・マーケット・グロス・トータル・リターン・インデックス（米ドルベース）で見ると、期首に比べて4.5%の下落となりました。

為替市場

当期の新興国通貨は総じて下落しました。特にトルコリラ、ブラジルレアルなどの通貨は対円で大幅に下落しました。期初から12月にかけては、米ドル・円がボックス圏で推移する中、新台幣ドルや韓国ウォンなどの通貨は対円で上昇しました。その後、1月から3月にかけて米ドル・円相場が円高基調となり、新興国通貨も対円で下落しました。米国の利上げ継続などを背景に、4月以降は米ドル高・円安基調が継続する中、経常赤字国であるトルコ、ブラジル、南アフリカなどの通貨は続落しました。また、米国が追加制裁を科したロシアもルーブルが下落しました。一方、台湾ドルや韓国ウォンなどの通貨は対円でレンジでの動きとなりました。

当期の米ドル・円は、期首111円63銭から期末112円38銭へと、0円75銭の米ドル高・円安となりました。

100韓国ウォン・円は期首9円88銭から期末には10円07銭の韓国ウォン高・円安、新台幣ドル・円は期首3円70銭から期末には3円65銭の台湾ドル安・円高となりました。

トルコリラ・円は期首32円00銭から期末には17円98銭となり、ブラジルレアル・円は期首35円59銭から期末には27円22銭となり、ともに円に対して大幅に下落しました。

▶ ポートフォリオについて (2017年9月21日から2018年9月20日まで)

国別配分

当期については、経済状況が悪化して通貨安が継続したトルコの株式を全売却する一方、相対的に経済成長の安定性が高いと判断する中国、配当利回りが相対的に高い台湾などの組入れを増やしました。

個別銘柄

中国では、上海・シンセンー香港取引所の相互取引システムを利用し、A株を組み入れました。具体的には、酒造メーカーのKweichow Moutai、大手鉄鋼メーカーのBaoshan Iron & Steelなどです。また、台湾では半導体ウエハー製造のGlobal Wafersなどを組み入れました。

▶ ベンチマークとの差異について (2017年9月21日から2018年9月20日まで)

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

2 今後の運用方針

当面の世界経済は、米国の通商政策に不透明感が残るものの、緩やかな拡大が続くと見込まれます。

新興国株式市場は、米中間の貿易戦争や欧米の金融政策動向に神経質な動きが予想されますが、世界経済拡大の恩恵や魅力的なバリュエーション（株価評価）水準をサポートに、中期的には堅調な推移になると想定しています。比較的配当利回りが高く、業績見通しが良好で株価が割安な銘柄を中心に分散投資を行います。

新興国高配当株式マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2017年9月21日から2018年9月20日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	27円 (27)	0.245% (0.245)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	9 (9)	0.078 (0.078)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	26 (24) (1)	0.231 (0.220) (0.011)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	62	0.554	

期中の平均基準価額は11,053円です。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2017年9月21日から2018年9月20日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 378	千米ドル 843	百株 1,464	千米ドル 1,716
	メ キ シ コ	—	千メキシコペソ —	4,249	千メキシコペソ 17,055
	ブ ラ ジ ル	841 (893)	千ブラジルリアル 3,556 (—)	1,494	千ブラジルリアル 3,270
	チ リ	941	千チリペソ 179,629	2,116	千チリペソ 95,542
	イ ギ リ ス	109	千英ポンド 330	209	千英ポンド 727
	ト ル コ	—	千トルコリラ —	2,984	千トルコリラ 3,896
	チ ェ コ	—	千チェココルナ —	17	千チェココルナ 1,676
	ポ ー ラ ン ド	—	千ポーランドズロチ —	122	千ポーランドズロチ 2,005
国	香 港	21,651 (555)	千香港ドル 26,015 (631)	17,416 (555)	千香港ドル 21,419 (2)

新興国高配当株式マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	マ レ ー シ ア	百株 5,266 (-)	千マレーシアリンギット 1,408 (△ 62)	百株 3,880	千マレーシアリンギット 3,845
	タ イ	473 (2,457)	千タイバーツ 3,830 (-)	25,122 (-)	千タイバーツ 20,706 (1,111)
	フ ィ リ ピ ン	4,577	千フィリピンペソ 20,022	9,821	千フィリピンペソ 9,849
	イ ン ド ネ シ ア	9,817 (10,848)	千インドネシアルピア 7,027,890 (-)	23,652	千インドネシアルピア 23,043,632
	韓 国	109	千韓国ウォン 902,619	1,275	千韓国ウォン 2,213,395
	台 湾	1,880 (19)	千新台幣ドル 97,943 (△ 72)	10,619	千新台幣ドル 54,914
	イ ン ド	218	千インドルピー 27,878	2,264	千インドルピー 102,941
	南 ア フ リ カ	-	千南アフリカランド -	207	千南アフリカランド 1,092
	中 国 (オ フ シ ョ ア)	1,825	千中国元(オフショア) 4,872	-	千中国元(オフショア) -

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

(2) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タ イ	証券 922,800 (922,800)	千タイバーツ 1,111 (-)	証券 - (922,800)	千タイバーツ - (-)

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()内は権利付与、権利行使および権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2017年9月21日から2018年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,390,948千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,984,921千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.85

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

■ 利害関係人との取引状況等 (2017年9月21日から2018年9月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 組入れ資産の明細 (2018年9月20日現在)

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等	
	株 数	金 額	株 数	金 額		
		株 数	金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		200	200	633	71,159	銀行
GOLD FIELDS LIMITED -SPONS ADR		714	—	—	—	素材
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF ADR		814	787	827	93,049	銀行
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		173	50	244	27,430	素材
NOVOLIPETSK STEEL-GDR		108	108	280	31,473	素材
ROSNEFT OIL COMPANY-GDR		87	—	—	—	エネルギー
SBERBANK PAO-SPON ADR		493	320	383	43,086	銀行
LUKOIL PJSC-SPON ADR		19	57	401	45,133	エネルギー
CREDICORP LTD		34	34	752	84,523	銀行
小 計	株 数	2,644	1,558	3,522	395,856	
	銘 柄 数	9	7	—	<10.6%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO-B		1,034	—	—	—	銀行
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		636	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ALSEA SAB DE CV		236	—	—	—	消費者サービス
GROUP AEROPORT DEL SURESTE-B		18	—	—	—	運輸
AMERICA MOVIL SAB DE C. V.		3,529	2,875	4,485	26,867	電気通信サービス
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		153	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE		267	—	—	—	運輸
GENTERA SAB DE CV		851	—	—	—	各種金融
RASSINI SAB DE CV		61	—	—	—	自動車・自動車部品
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV		1,021	685	3,853	23,080	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数	7,810	3,560	8,338	49,947	
	銘 柄 数	10	2	—	<1.3%>	
(ブラジル)				千ブラジルリアル		
VALE SA		297	297	1,744	47,476	素材

新興国高配当株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
COMPANHIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	533	—	—	—	運輸
FIBRIA CELULOSE SA	71	71	538	14,666	素材
LOCALIZA RENT A CAR SA	510	1,551	3,534	96,220	運輸
BM&F BOVESPA SA	559	—	—	—	各種金融
MAGAZINE LUIZA SA	—	100	1,190	32,394	小売
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	116	—	—	—	保険
BM&F BOVESPA SA	—	673	1,504	40,948	各種金融
AMBEV SA	962	598	1,125	30,630	食品・飲料・タバコ
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	9,637	262,336	
	金額 比率	金額 比率	—	< 7.0% >	
(チリ)			千チリペソ		
ENEL AMERICAS SA	12,058	10,252	106,938	17,666	公益事業
PARQUE ARAUCO S. A.	843	1,515	260,790	43,082	不動産
S. A. C. I. FALABELLA	216	176	96,986	16,022	小売
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	464,715	76,771	
	金額 比率	金額 比率	—	< 2.1% >	
(イギリス)			千英ポンド		
NMC HEALTH PLC	248	148	493	72,817	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	493	72,817	
	金額 比率	金額 比率	—	< 2.0% >	
(トルコ)			千トルコリラ		
ARCELIK AS	287	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	1,860	—	—	—	資本財
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	218	—	—	—	自動車・自動車部品
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	166	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	450	—	—	—	運輸
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	—	—	
	金額 比率	金額 比率	—	< -% >	
(チェコ)			千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS	120	102	9,341	48,013	銀行
PHILIP MORRIS CR AS	4	4	7,178	36,894	食品・飲料・タバコ
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	16,519	84,908	
	金額 比率	金額 比率	—	< 2.3% >	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
BUDIIMEX	48	—	—	—	資本財
BANK PEKAO SA	64	—	—	—	銀行
CCC SA	80	69	1,522	46,588	耐久消費財・アパレル
小計	株数 銘柄数	株数 銘柄数	1,522	46,588	
	金額 比率	金額 比率	—	< 1.3% >	
(香港)			千香港ドル		
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	5,720	5,720	5,536	79,344	運輸
CHINA RESOURCES LAND LTD	2,460	—	—	—	不動産
CHINA PETROLEUM&CHEMICAL-H	—	6,000	4,686	67,150	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	900	1,420	2,786	39,923	ソフトウェア・サービス
CNOOC LTD	—	4,000	5,976	85,636	エネルギー
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CHINA LT	1,785	2,000	15,430	221,111	保険
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDGS LTD	4,440	3,295	2,754	39,473	資本財
BANK OF CHINA LTD	22,550	23,210	7,937	113,748	銀行

新興国高配当株式マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDGS-RTS FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	17,610 555 2,248	14,830	8,215 — 5,506	117,732 — 78,901	銀行 資本財 自動車・自動車部品	
小計	58,268	62,503	58,829	843,023		
	株数・金額 銘柄数<比率>	9	9	—	<22.6%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD MALAYAN BANKING BERHAD PARAMOUNT CORP BHD UCHI TECHNOLOGIES BERHAD BURSA MALAYSIA BHD GENTING BHD	2,132 2,758 — — 1,321 653	2,132 852 2,147 3,119 — —	1,304 830 448 966 — —	35,437 22,561 12,187 26,260 — —	銀行 銀行 不動産 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 各種金融 消費者サービス	
小計	6,864	8,250	3,551	96,447		
	株数・金額 銘柄数<比率>	4	4	—	<2.6%>	
(タイ)			千タイバーツ			
SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC CO LTD-NVDR KASIKORN BANK PUBLIC COMPANY LTD- NVDR PTT PUBLIC COMPANY LIMITED- NVDR DYNASTY CERAMIC PCL-NVDR SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD (THE) -NVDR MK RESTAURANTS GROUP-NVDR	433 264 328 24,370 243 —	— — 2,730 — 243 473	— — 14,332 — 11,032 3,429	— — 49,733 — 38,281 11,899	銀行 銀行 エネルギー 資本財 素材 消費者サービス	
小計	25,638	3,446	28,793	99,915		
	株数・金額 銘柄数<比率>	5	3	—	<2.7%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND INC D&L INDUSTRIES INC	— 18,520	4,577 8,699	18,308 8,733	38,080 18,166	不動産 素材	
小計	18,520	13,276	27,041	56,246		
	株数・金額 銘柄数<比率>	1	2	—	<1.5%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
PT GUDANG GARAM TBK PT BANK MANDIRI PT BANK RAKYAT INDO TAMBANGRAYA MEGAH PT	356 10,606 3,747 1,838	— — 13,560 —	— — 4,068,000 —	— — 30,916 —	食品・飲料・タバコ 銀行 銀行 エネルギー	
小計	16,547	13,560	4,068,000	30,916		
	株数・金額 銘柄数<比率>	4	1	—	<0.8%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
KT&G CORPORATION SK MATERIALS CO LTD LG CHEM LTD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD S-OIL CORPORATION HYUNDAI MOTOR COMPANY POSCO SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD HANON SYSTEMS MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND	37 23 30 119 26 52 — — — 554 1,120	— — 30 110 26 — 9 20 80 521 —	— — 591,000 466,609 349,137 — 274,321 302,000 297,200 646,263 —	— — 59,513 46,987 35,158 — 27,624 30,411 29,928 65,078 —	食品・飲料・タバコ 素材 素材 銀行 エネルギー 自動車・自動車部品 素材 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 自動車・自動車部品 各種金融	
小計	1,963	797	2,926,531	294,701		
	株数・金額 銘柄数<比率>	8	7	—	<7.9%>	

新興国高配当株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)					
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	1,334	—	千新台湾ドル	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN PAIHO LIMITED	510	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP LTD	720	720	10,728	39,157	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	3,830	3,370	16,951	61,871	各種金融
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	1,370	930	6,919	25,255	電気通信サービス
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	6,790	—	—	—	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	30	30	11,595	42,321	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KINGPAK TECHNOLOGY INC	—	600	8,670	31,645	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SECOM	534	—	—	—	商業・専門サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,520	1,970	50,826	185,514	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	—	569	27,293	99,622	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	—	180	5,373	19,611	資本財
GLOBALWAFERS CO LTD	—	550	16,032	58,518	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘柄数	株 数 銘柄数	金 額 <比率>	金 額 <比率>	
	17,639 9	8,919 9	154,388 —	563,518 <15.1%>	
(インド)					
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	409	209	千インドルピー	38,277	銀行
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	166	385	63,502	99,698	家庭用品・パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	21	—	—	—	自動車・自動車部品
LARSEN & TOUBRO LTD	476	476	63,532	99,746	資本財
ITC LIMITED	1,497	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LIMITED	117	117	23,024	36,148	銀行
ICICI BANK LIMITED	1,391	846	27,159	42,640	銀行
小 計	株 数 銘柄数	株 数 銘柄数	金 額 <比率>	金 額 <比率>	
	4,080 7	2,034 5	215,496 —	338,328 <9.1%>	
(南アフリカ)					
BIDVEST GROUP LTD	225	225	千南アフリカランド	4,253	資本財
FIRSTSTRAND LIMITED	1,080	872	5,925	45,511	各種金融
BID CORP LTD	143	143	4,425	33,986	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 銘柄数	株 数 銘柄数	金 額 <比率>	金 額 <比率>	
	1,449 3	1,241 3	14,604 —	112,164 <3.0%>	
(中国 (オフショア))					
MIDEA GROUP CO LTD-A	—	300	千中国元(オフショア)	1,209	耐久消費財・アパレル
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	—	25	1,703	27,938	食品・飲料・タバコ
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	—	1,500	1,150	18,868	素材
小 計	株 数 銘柄数	株 数 銘柄数	金 額 <比率>	金 額 <比率>	
	— —	1,825 3	4,063 —	66,634 <1.8%>	
合 計	株 数 銘柄数	株 数 銘柄数	金 額 <比率>	金 額 <比率>	
	181,148 90	136,536 68	— —	3,491,123 <93.8%>	

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

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

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

新興国高配当株式マザーファンド

(2) 外国新株予約権証券

銘	柄	期首(前期末)	期 末		
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(タイ)		証 券	証 券	千タイバーツ	千円
	DYNASTY CERAMIC PLC-NVDR-WRT 210503	—	922,800	1,015	3,522
合 計	証 券 数 ・ 金 額	—	922,800	1,015	3,522
	銘 柄 数 <比 率>	—	1	—	<0.1%>

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

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

■ 投資信託財産の構成

(2018年9月20日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	3,491,123	93.8
新 株 予 約 権 証 券	3,522	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	227,585	6.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,722,230	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建資産（3,672,683千円）の投資信託財産総額（3,722,230千円）に対する比率は98.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=112.38円、1メキシコペソ=5.99円、1ブラジルリアル=27.22円、100チリペソ=16.52円、1英ポンド=147.67円、1トルコリラ=17.98円、1チェココルナ=5.14円、1ポーランドズロチ=30.59円、1香港ドル=14.33円、1マレーシアリンギット=27.16円、1タイバーツ=3.47円、1フィリピンペソ=2.08円、100インドネシアルピア=0.76円、100韓国ウォン=10.07円、1新台幣ドル=3.65円、1インドルピー=1.57円、1南アフリカランド=7.68円、1中国元（オフショア）=16.40円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年9月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3,722,230,871円
コール・ローン等 株 式(評価額)	219,095,338
新株予約権証券(評価額)	3,491,123,360
未 収 入 金	3,522,327
未 収 配 当 金	1,694,241
差 入 委 託 証 拠 金	6,795,604
1	
(B) 負 債	432
未 払 利 息	118
そ の 他 未 払 費 用	314
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,722,230,439
元 本	3,647,647,259
次 期 繰 越 損 益 金	74,583,180
(D) 受 益 権 総 口 数	3,647,647,259口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C/D)	10,204円

※当期における期首元本額4,217,159,442円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額569,512,183円です。

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

※期末における元本の内訳は、グローバル3資産ファンド3,647,647,259円です。

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

■ お知らせ

<約款変更について>

- 受益者に対してする公告を電子公告の方法によるものとするため、所要の変更を行いました。

(適用日：2018年2月1日)

- 一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。

(適用日：2018年6月15日)

■ 損益の状況

(自2017年9月21日 至2018年9月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	113,961,639円
受 取 配 当 金	113,943,939
受 取 利 息	57,271
そ の 他 収 益 金	2
支 払 利 息	△ 39,573
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△400,594,938
売 買 益	331,325,827
売 買 損	△731,920,765
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,664,137
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△296,297,436
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	451,368,433
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 80,487,817
(G) 計 (D+E+F)	74,583,180
次 期 繰 越 損 益 金(G)	74,583,180

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

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

グローバル・リート・マザーファンド

第30作成期（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

信託期間	無期限（設定日：2004年1月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として日本を含む世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わないものとします。 ・BNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN.V.に資金配分（為替取引を含む）およびリートの運用指図に関する権限を委託します。

■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		（参考指数） GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投資信託 証券組 比率	純資産 総額
		期騰落	中率	期騰落	中率		
第26 作成期	149期(2016年8月17日)	円 21,955	% △ 3.1	281.05	△ 4.8	% 96.9	百万円 132,004
	150期(2016年9月20日)	21,266	△ 3.1	273.51	△ 2.7	96.6	125,437
	151期(2016年10月17日)	21,132	△ 0.6	269.98	△ 1.3	96.9	122,157
	152期(2016年11月17日)	20,314	△ 3.9	265.05	△ 1.8	96.9	115,280
	153期(2016年12月19日)	22,485	10.7	292.29	10.3	97.2	124,688
	154期(2017年1月17日)	22,424	△ 0.3	291.14	△ 0.4	97.5	122,185
第27 作成期	155期(2017年2月17日)	22,632	0.9	294.78	1.2	98.2	120,493
	156期(2017年3月17日)	22,452	△ 0.8	291.05	△ 1.3	98.1	116,736
	157期(2017年4月17日)	22,298	△ 0.7	292.83	0.6	98.1	113,736
	158期(2017年5月17日)	22,898	2.7	290.67	△ 0.7	97.7	114,704
	159期(2017年6月19日)	23,416	2.3	300.74	3.5	98.4	114,841
	160期(2017年7月18日)	22,979	△ 1.9	296.82	△ 1.3	98.6	108,982
第28 作成期	161期(2017年8月17日)	22,990	0.0	293.52	△ 1.1	98.3	108,226
	162期(2017年9月19日)	23,592	2.6	300.81	2.5	97.9	109,010
	163期(2017年10月17日)	23,369	△ 0.9	300.54	△ 0.1	97.4	105,971
	164期(2017年11月17日)	23,864	2.1	302.56	0.7	96.8	105,792
	165期(2017年12月18日)	24,349	2.0	312.79	3.4	96.2	105,919
	166期(2018年1月17日)	23,702	△ 2.7	304.16	△ 2.8	96.8	101,543
第29 作成期	167期(2018年2月19日)	22,005	△ 7.2	280.19	△ 7.9	98.5	92,359
	168期(2018年3月19日)	22,061	0.3	278.84	△ 0.5	97.3	90,184
	169期(2018年4月17日)	22,286	1.0	284.43	2.0	95.9	89,085
	170期(2018年5月17日)	23,066	3.5	293.53	3.2	96.6	90,599
	171期(2018年6月18日)	23,675	2.6	301.29	2.6	96.2	90,985
	172期(2018年7月17日)	24,413	3.1	311.24	3.3	96.2	92,193
第30 作成期	173期(2018年8月17日)	24,115	△ 1.2	309.45	△ 0.6	95.9	89,471
	174期(2018年9月18日)	24,329	0.9	312.05	0.8	96.4	86,254
	175期(2018年10月17日)	23,255	△ 4.4	297.84	△ 4.6	96.8	80,114
	176期(2018年11月19日)	23,884	2.7	305.12	2.4	98.3	80,265
	177期(2018年12月17日)	23,803	△ 0.3	299.69	△ 1.8	97.2	77,615
	178期(2019年1月17日)	23,070	△ 3.1	296.99	△ 0.9	96.5	74,021

※GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）は、GPR社（オランダ）が開発した全世界の不動産関連有価証券をカバーするインデックスで、設定日を100として2019年1月17日現在知りえた情報にもとづき指数化しています。

※GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

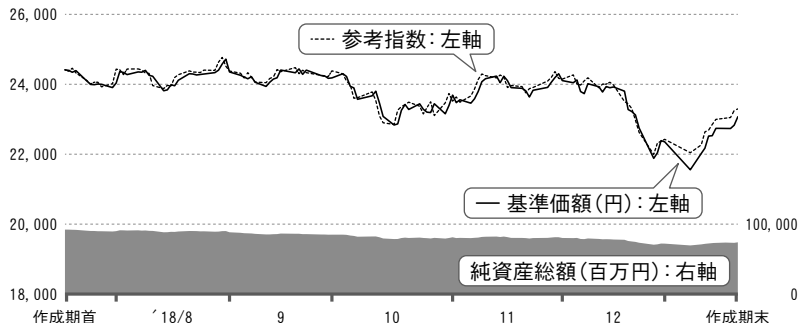
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第173期	(期首) 2018年7月17日	円 24,413	% -	311.24	% -	% 96.2
	7月末	24,034	△1.6	311.49	0.1	96.9
	(期末) 2018年8月17日	24,115	△1.2	309.45	△0.6	95.9
第174期	(期首) 2018年8月17日	24,115	-	309.45	-	95.9
	8月末	24,352	1.0	310.80	0.4	96.4
	(期末) 2018年9月18日	24,329	0.9	312.05	0.8	96.4
第175期	(期首) 2018年9月18日	24,329	-	312.05	-	96.4
	9月末	24,182	△0.6	310.87	△0.4	96.6
	(期末) 2018年10月17日	23,255	△4.4	297.84	△4.6	96.8
第176期	(期首) 2018年10月17日	23,255	-	297.84	-	96.8
	10月末	23,690	1.9	299.82	0.7	97.0
	(期末) 2018年11月19日	23,884	2.7	305.12	2.4	98.3
第177期	(期首) 2018年11月19日	23,884	-	305.12	-	98.3
	11月末	24,105	0.9	307.85	0.9	98.2
	(期末) 2018年12月17日	23,803	△0.3	299.69	△1.8	97.2
第178期	(期首) 2018年12月17日	23,803	-	299.69	-	97.2
	12月末	22,354	△6.1	285.90	△4.6	95.8
	(期末) 2019年1月17日	23,070	△3.1	296.99	△0.9	96.5

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

基準価額等の推移



作成期首	24,413円
作成期末	23,070円
騰落率	-5.5%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）です。
 ※GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

当ファンドは、日本を含む世界各国において上場しているリートに投資を行いました。外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> 10月中旬から12月上旬にかけて、米国中間選挙の結果が予想の範囲にとどまり、市場に安心感が広がったことでグローバル・リート市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 作成期初から10月中旬にかけて、欧米の長期金利が上昇したことでグローバル・リート市場が下落したこと 12月に、世界的な株価の下落を受けてグローバル・リート市場が下落したこと 10月以降、ユーロや米ドルが対円で下落したこと

▶ 投資環境について（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

当作成期のグローバル・リート市場は下落しました。また、為替市場は対米ドル、対ユーロともに円高となりました。

グローバル・リート市場

作成期初から10月中旬にかけて、グローバル・リート市場は下落しました。F R B（米連邦準備制度理事会）が利上げを継続するとの見方が広がったことや、E C B（欧州中央銀行）がユーロ圏の景気とインフレ見通しに楽観的な見方を示したことなどを背景に、欧米の長期金利が上昇した点などが嫌気されました。

10月中旬から12月上旬にかけては、米国中間選挙の結果が予想の範囲に留まり、市場に安心感が広がったことを受けて、グローバル・リート市場は上昇しました。

12月は、F R Bが2019年も利上げを継続する見通しを示したため景気減速懸念が高まり、世界的に株式市場が下落したことや、米政府機関の一部が閉鎖され、トランプ政権に対する不安が広がったことなどが嫌気され、グローバル・リート市場は下落しました。12月下旬以降は、パウエルF R B議長が利上げに慎重な姿勢を示したことや、米中通商協議の進展への期待が高まったことなどが好感され、値を戻して作成期末を迎えました。

当作成期間の市場の動きをS & P先進国R E I T指数（配当込み、米ドル換算）で見ると2.6%下落しました。

為替市場

作成期初から10月上旬にかけては、米国の経済指標が概ね堅調だったことや、F R Bの利上げが継続するとの見方が広がったことなどから、米ドルが対円で上昇しました。その後は、景気減速懸念の高まりとともに米国株式市場が下落し、リスク回避の動きが広がったことや、暫定予算が成立せずに米政府機関の一部が閉鎖されるなど、トランプ政権に対する不安が広がったことなどから、作成期末まで米ドルは対円で下落しました。

米ドル・円は作成期首112円44銭から作成期末108円97銭と3円47銭の米ドル安・円高となりました。

ユーロ・円については、作成期初から8月上旬までは下落しましたが、その後9月下旬にかけて、E C Bのドラギ総裁が域内景気は堅調との見通しを示したことや、トルコ中央銀行の利上げ

を受けてトルコリラが反発し、つながりの深いユーロ圏経済への懸念が後退したことなどから、ユーロが対円で上昇しました。10月以降は、ユーロ圏のPMI（購買担当者景気指数）などの経済指標が市場予想を下回り、景気減速懸念が高まったことや、世界的に株式市場が下落したことでリスク回避の動きが広がったことなどから、作成期末までユーロが対円で下落しました。

ユーロ・円は作成期首131円68銭から作成期末124円14銭と7円54銭のユーロ安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

国別配分

作成期を通じ、日本、オーストラリアなどに対して強気のスタンスを継続した一方、米国、カナダなどに対し弱気のスタンスを取りました。日本は、オフィス、ホテル・セクターなどでの良好な需給環境や、魅力的な配当利回り水準などを評価しました。

個別銘柄

作成期中、米国主要都市でのオフィス物件の供給増加により、今後の収益への懸念が高まると判断し、オフィス、小売り物件を保有するボルネード・リアルティ・トラスト（米国／オフィス）を全部売却しました。また、他社からの買収提案を受けて株価の変動性が高まっていることや財務状況を勘案し、ショッピング・モールを手掛けるGGP（米国／小売り）などを全部売却しました。

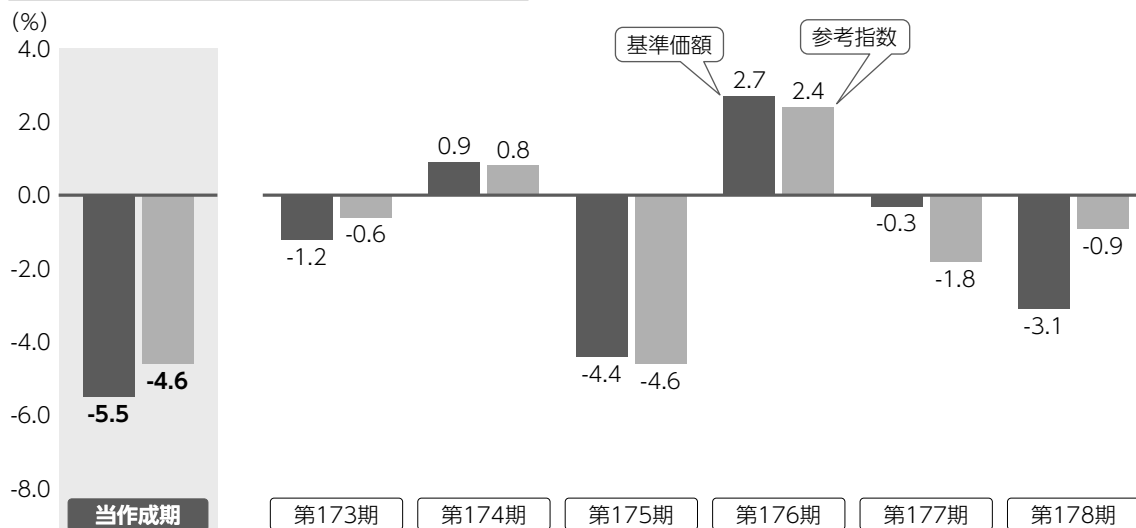
一方、健全な財務体質、長期のリース契約や質の高いテナントが同業比優位であると評価し、地域密着型のショッピングセンターなどを保有するアグリー・リアルティ（米国／小売り）を新規購入しました。また、同業との比較でバリュエーション（価値評価）上の魅力度が高まったと判断したことから、米国南西部でショッピングセンターなどを展開するウエインガーテン・リアルティ・インベスターズ（米国／小売り）などを新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてGPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）を設けています。

以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



2 今後の運用方針

グローバル・リート市場では、世界的な景気減速や、米中貿易摩擦問題、欧米主要国の金融引締めなどのリスク要因に対する懸念が高まっています。また、英国のEU（欧州連合）離脱などの政治動向も市場の変動性を高める要因となっており、不動産市場を取り巻く環境は厳しさを増しています。

一方、多くの不動産セクターでは今後も収益成長が見込まれるなど、概ね良好なファンダメンタルズ（基礎的諸条件）を維持しており、魅力的な配当利回りや合併・買収等による再編への期待もあいまって、良質な不動産物件への投資意欲は継続すると予想しています。ポートフォリオ構築にあたっては、財務健全性が高く、収益成長が見込まれる質の高い銘柄に着目しながら、慎重なスタンスで臨みます。

グローバル・リート・マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年7月18日から2019年1月17日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	16円 (16)	0.069% (0.069)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	3 (3)	0.012 (0.012)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (1)	0.023 (0.020) (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	24	0.104	

期中の平均基準価額は23,786円です。

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

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2018年7月18日から2019年1月17日まで)

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
		口	千円	口	千円
国	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	1,220	344,384
	アクティブ・プロパティーズ投資法人	698	336,301	1,247	581,379
	ヒューリックリート投資法人	5,142	832,225	3,794	635,936
	野村不動産マスターファンド投資法人	1,404	218,619	5,747	848,861
	ラサールロジポート投資法人	2,489	259,305	2,592	270,173
	日本リートファンド投資法人	5,782	1,237,959	2,415	524,305
	オリックス不動産投資法人	3,377	593,312	4,693	840,851
	プレミア投資法人	2,554	324,777	—	—
	インヴェンシブル投資法人	3,252	151,460	24,979	1,161,065
	ケネディクス・オフィス投資法人	263	180,673	1,273	907,791
	大和証券オフィス投資法人	118	81,596	233	159,298
	大和ハウスリート投資法人	1,667	428,629	3,540	885,198
ジャパン・ホテル・リート投資法人	19,046	1,527,243	23,145	1,925,357	
合 計	45,792	6,172,104	74,878	9,084,604	
外 国	ア メ リ カ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AGREE REALTY CORP	159,679	8,606	12,200	712
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	260,945	10,848	141,625	5,910
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	24,295	4,357	40,090	7,376
	BOSTON PROPERTIES INC	28,127	3,635	15,604	1,882
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	—	118,509	1,618	

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年7月18日から2019年1月17日まで)

利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期			成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投資信託証券	百万円 37,830	百万円 113	% 0.3	百万円 49,065	百万円 -	% -

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

■ 組入れ資産の明細 (2019年1月17日現在)

(1) 国内投資信託証券

銘 柄	作 成 期 首		作 成 期 末		組 入 比 率
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	
アドバンス・レジデンス投資法人	1,220	□	□	千円	%
アクティブア・プロパティーズ投資法人	2,626	2,077	2,077	923,226	1.2
ヒューリックリート投資法人	7,206	8,554	8,554	1,480,697	2.0
野村不動産マスターファンド投資法人※	12,762	8,419	8,419	1,267,901	1.7
ラサールロジポート投資法人※	7,850	7,747	7,747	828,154	1.1
日本リテールファンド投資法人	6,364	9,731	9,731	2,111,627	2.9
オリックス不動産投資法人	11,001	9,685	9,685	1,789,788	2.4
プレミア投資法人	-	2,554	2,554	327,933	0.4
インヴェンシブル投資法人	21,727	-	-	-	-
ケネディクス・オフィス投資法人※	2,084	1,074	1,074	774,354	1.0
大和証券オフィス投資法人※	1,079	964	964	671,908	0.9
大和ハウスリート投資法人	6,987	5,114	5,114	1,286,171	1.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人※	22,249	18,150	18,150	1,408,440	1.9
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	103,155	74,069	12,870,201	<17.4%>

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※-印は組入れなし。

※末尾に※印のある銘柄については、当ファンドの委託会社の利害関係人である株式会社三井住友銀行が一般事務受託会社になっております。(当該投資法人で開示されている直近の資産運用報告書等に基づき記載しています。)

グローバル・リート・マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘柄	作成期首		作成期末		組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	—	147,479	9,156	997,835	1.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	—	119,320	5,124	558,448	0.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	43,128	27,333	4,978	542,559	0.7
BOSTON PROPERTIES INC	—	12,523	1,500	163,523	0.2
BRANDYWINE REALTY TRUST	275,684	157,175	2,175	237,042	0.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	281,154	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	76,513	—	—	—	—
CORESITE REALTY CORPORATION	—	27,331	2,536	276,442	0.4
COUSINS PROPERTIES INC	282,586	367,471	3,097	337,565	0.5
CUBESMART	—	298,057	8,768	955,540	1.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	100,100	23,173	2,478	270,040	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	70,918	55,134	5,568	606,803	0.8
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	35,712	26,441	3,305	360,245	0.5
GGP INC	398,049	—	—	—	—
HCP, INC.	275,340	120,135	3,566	388,675	0.5
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	461,674	567,475	15,043	1,639,318	2.2
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	127,933	5,398	588,304	0.8
HOST HOTELS AND RESORTS INC	281,147	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	237,045	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORPORATION	1,108,755	825,276	13,485	1,469,461	2.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	316,539	187,484	8,213	895,044	1.2
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	—	189,992	5,505	599,985	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	120,395	137,271	13,641	1,486,567	2.0
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	54,906	77,911	6,123	667,310	0.9
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	96,780	—	—	—	—
PARK HOTELS AND RESORTS INC	276,303	235,503	6,820	743,193	1.0
PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	173,717	—	—	—	—
PROLOGIS INC	—	33,301	2,115	230,574	0.3
PUBLIC STORAGE	125,419	142,528	29,119	3,173,195	4.3
QTS REALTY TRUST INC-CL A	—	89,857	3,552	387,164	0.5
REALTY INCOME CORPORATION	44,387	29,541	1,909	208,113	0.3
REGENCY CENTERS CORP	106,968	28,700	1,755	191,305	0.3
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	613,583	380,582	4,536	494,346	0.7
SABRA HEALTH CARE REIT	—	157,383	2,938	320,190	0.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	278,744	216,858	37,492	4,085,566	5.5
STORE CAPITAL CORP	—	389,034	11,694	1,274,334	1.7
TAUBMAN CENTERS INC	151,000	—	—	—	—
TERRENO REALTY CORP	—	44,852	1,692	184,406	0.2
VENTAS INC	114,169	16,289	988	107,672	0.1

グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	口数	作成期首		作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
VEREIT INC	1,684,817	1,547,267	11,929	1,299,949	1.8	
VORNADO REALTY TRUST	206,659	—	—	—	—	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	250,832	6,787	739,635	1.0	
WELLTOWER INC	307,941	220,946	16,038	1,747,712	2.4	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	8,600,132	7,278,387	259,044	28,228,075	
		30	34	—	<38.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	192,972	173,468	7,934	652,130	0.9	
CAN APARTMENT PROP	269,775	269,775	12,247	1,006,645	1.4	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	241,734	5,318	437,098	0.6	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	310,364	—	—	—	—	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	197,708	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	153,814	153,814	3,786	311,245	0.4	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	84,077	46,457	1,490	122,491	0.2	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,208,710	885,248	30,777	2,529,610	
		6	5	—	<3.4%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE	—	38,594	2,740	340,165	0.5	
KLEPIERRE	795,894	798,494	22,493	2,792,352	3.8	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	352,092	327,529	47,642	5,914,323	8.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,147,986	1,164,617	72,876	9,046,841	
		2	3	—	<12.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	918,197	1,137,951	12,693	1,575,813	2.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	918,197	1,137,951	12,693	1,575,813	
		1	1	—	<2.1%>	
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,066,183	2,302,568	85,569	10,622,655	
		3	4	—	<14.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	1,736,669	1,207,082	6,766	949,734	1.3	
INTU PROPERTIES PLC	4,573,641	—	—	—	—	
SEGRO PLC	1,051,250	1,708,089	10,692	1,500,711	2.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	434,693	434,693	3,069	430,785	0.6	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,972,650	6,082,796	8,357	1,173,011	1.6	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	12,768,903	9,432,660	28,886	4,054,243	
		5	4	—	<5.5%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	8,951,548	4,860,047	11,178	873,122	1.2	
STOCKLAND	6,205,371	3,220,329	12,011	938,243	1.3	
DEXUS	2,785,803	2,487,627	27,463	2,145,166	2.9	
GOODMAN GROUP	2,298,248	1,359,693	15,622	1,220,302	1.6	
SCENTRE GROUP	15,626,447	11,669,591	47,962	3,746,313	5.1	

グローバル・リート・マザーファンド

銘 柄		作成期首		作成期末		組入比率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
VICINITY CENTRES		5,839,654	9,495,847	25,163	1,965,559	2.7
小 計	口 数・金 額	41,707,071	33,093,134	139,402	10,888,707	
	銘 柄 数<比 率>	6	6	—	<14.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		3,195,100	5,512,300	12,843	1,033,400	1.4
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2,025,500	—	—	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,982,975	—	—	—	—
SUNTEC REIT		—	2,368,100	4,475	360,115	0.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	5,271,000	7,063	568,300	0.8
KEPPEL REIT		—	2,935,800	3,464	278,733	0.4
小 計	口 数・金 額	7,203,575	16,087,200	27,846	2,240,549	
	銘 柄 数<比 率>	3	4	—	<3.0%>	
合 計	口 数・金 額	73,554,574	69,079,197	—	58,563,843	
	銘 柄 数<比 率>	53	57	—	<79.1%>	

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

※〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

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

■ 投資信託財産の構成

(2019年1月17日現在)

項 目	作成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	71,434,044	96.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,909,148	3.9
	74,343,192	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※作成期末における外貨建資産（60,483,640千円）の投資信託財産総額（74,343,192千円）に対する比率は81.4%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.97円、1カナダドル=82.19円、1ユーロ=124.14円、1英ポンド=140.35円、1オーストラリアドル=78.11円、1香港ドル=13.89円、1シンガポールドル=80.46円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2018年8月17日)	(2018年9月18日)	(2018年10月17日)	(2018年11月19日)	(2018年12月17日)	(2019年1月17日)
	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末
(A) 資 産	89,472,765,195円	90,526,231,499円	80,317,279,900円	80,487,650,337円	77,696,981,439円	74,343,192,679円
コール・ローン等	2,900,409,345	2,840,365,368	2,298,282,008	1,166,975,726	1,735,834,052	2,306,256,012
投資証券(評価額)	85,802,279,124	83,146,813,563	77,582,007,344	78,904,283,742	75,443,136,661	71,434,044,343
未収入金	375,252,901	4,245,400,781	53,267,410	126,360,687	425,309,530	218,365,615
未収配当金	394,823,825	293,651,787	383,723,138	290,030,182	92,701,196	384,526,709
(B) 負 債	1,007,585	4,272,110,883	202,610,156	221,702,435	81,713,685	321,361,423
未払金	-	4,271,103,888	200,507,398	218,585,840	78,701,092	320,319,061
未払解約金	1,000,000	1,000,000	2,080,000	3,070,000	3,000,000	1,020,000
未払利息	220	3,086	1,064	-	-	-
その他未払費用	7,365	3,909	21,694	46,595	12,593	22,362
(C) 純資産総額(A-B)	89,471,757,610	86,254,120,616	80,114,669,744	80,265,947,902	77,615,267,754	74,021,831,256
元 本	37,101,891,728	35,452,527,041	34,449,826,510	33,606,608,109	32,606,961,277	32,086,139,929
次期繰越損益金	52,369,865,882	50,801,593,575	45,664,843,234	46,659,339,793	45,008,306,477	41,935,691,327
(D) 受益権総口数	37,101,891,728口	35,452,527,041口	34,449,826,510口	33,606,608,109口	32,606,961,277口	32,086,139,929口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,115円	24,329円	23,255円	23,884円	23,803円	23,070円

※当作成期における作成期首元本額37,763,327,266円、作成期中追加設定元本額314,924,871円、作成期中一部解約元本額5,992,112,208円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・グローバル・リート・オープン	24,781,410,117円
三井住友・グローバル・リート・オープン(3カ月決算型)	2,219,881,862円
グローバル3資産ファンド	4,138,806,912円
三井住友・グローバル・リート・オープン(1年決算型)	346,713,092円
グローバル不動産投信(隔月決算型)	414,653,158円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	43,813,484円
DCグローバル・リート・オープン	139,096,523円
グローバル・リート・ファンドVA<適格機関投資家限定>	1,764,781円

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

■ 損益の状況

項 目	自2018年7月18日 至2018年8月17日	自2018年8月18日 至2018年9月18日	自2018年9月19日 至2018年10月17日	自2018年10月18日 至2018年11月19日	自2018年11月20日 至2018年12月17日	自2018年12月18日 至2019年1月17日
	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
(A) 配当等収益	260,816,263円	375,264,343円	221,749,020円	223,520,313円	68,026,391円	381,781,227円
受取配当金	260,739,723	374,917,486	221,562,227	223,430,357	68,033,488	381,582,122
受取利息	14,194	403,089	236,965	95,796	15,004	230,648
その他収益金	87,056	-	-	-	4	-
支払利息	△ 24,710	△ 56,232	△ 50,172	△ 5,840	△ 22,105	△ 31,543
(B) 有価証券売買損益	△ 1,378,809,770	410,213,134	△ 3,958,209,542	1,933,902,581	△ 318,451,486	△ 2,772,484,586
売買益	1,615,685,472	2,009,669,963	663,058,708	2,802,681,488	1,626,304,099	686,350,954
売買損	△ 2,994,495,242	△ 1,599,456,829	△ 4,621,268,250	△ 868,778,907	△ 1,944,755,585	△ 3,458,835,540
(C) 信託報酬等	△ 3,573,794	△ 3,114,471	△ 2,990,350	△ 6,144,736	△ 255,053	△ 2,733,139
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,121,567,301	782,363,006	△ 3,739,450,872	2,151,278,158	△ 250,680,148	△ 2,393,436,498
(E) 前期繰越損益金	54,429,997,645	52,369,865,882	50,801,593,575	45,664,843,234	46,659,339,793	45,008,306,477
(F) 追加信託差損益金	62,316,806	83,448,635	66,341,680	42,102,929	131,359,662	51,585,417
(G) 解約差損益金	△ 1,000,881,268	△ 2,434,083,948	△ 1,463,641,149	△ 1,198,884,528	△ 1,531,712,830	△ 730,764,069
(H) 計(D+E+F+G)	52,369,865,882	50,801,593,575	45,664,843,234	46,659,339,793	45,008,306,477	41,935,691,327
次期繰越損益金(H)	52,369,865,882	50,801,593,575	45,664,843,234	46,659,339,793	45,008,306,477	41,935,691,327

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

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

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

※当ファンドの運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は203,030,599円です。(2018年7月18日～2019年1月17日、当社計算値)

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。