

■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28作成期（2019年3月21日から2019年9月20日まで）

第 163 期 / 第 164 期 / 第 165 期
 決算日2019年4月22日 決算日2019年5月20日 決算日2019年6月20日

第 166 期 / 第 167 期 / 第 168 期
 決算日2019年7月22日 決算日2019年8月20日 決算日2019年9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DSアセットマネジメント**
 (旧:三井住友アセットマネジメント)
 〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

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

フリーダイヤル 0120-88-2976
 受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 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 比	純資産額
		(分配落)	税込 分配金	期騰落 率				
第24 作成期		円	円	%	%	%	%	百万円
	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
第25 作成期	144期(2017年9月20日)	6,802	20	4.2	33.7	30.4	31.9	40,758
	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
第26 作成期	150期(2018年3月20日)	6,455	20	△0.9	33.0	31.1	30.4	35,056
	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
第27 作成期	156期(2018年9月20日)	6,491	20	1.2	32.9	30.8	30.8	33,202
	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
第28 作成期	162期(2019年3月20日)	6,478	20	2.0	34.0	30.1	30.7	31,362
	163期(2019年4月22日)	6,520	20	1.0	33.7	29.4	30.0	31,114
	164期(2019年5月20日)	6,321	20	△2.7	32.7	29.9	30.7	30,017
	165期(2019年6月20日)	6,351	20	0.8	33.5	28.9	31.2	29,866
	166期(2019年7月22日)	6,384	20	0.8	33.2	29.7	30.9	29,740
	167期(2019年8月20日)	6,210	20	△2.4	32.2	29.7	31.6	28,719
	168期(2019年9月20日)	6,386	20	3.2	33.1	29.4	31.4	29,300

※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163期	(期 首) 2019年3月20日	6,478	—	34.0	30.1	30.7
	3月末	6,435	△0.7	33.5	30.2	31.4
	(期 末) 2019年4月22日	6,540	1.0	33.7	29.4	30.0
第164期	(期 首) 2019年4月22日	6,520	—	33.7	29.4	30.0
	4月末	6,485	△0.5	33.6	29.4	30.2
	(期 末) 2019年5月20日	6,341	△2.7	32.7	29.9	30.7
第165期	(期 首) 2019年5月20日	6,321	—	32.7	29.9	30.7
	5月末	6,242	△1.2	32.6	30.4	30.5
	(期 末) 2019年6月20日	6,371	0.8	33.5	28.9	31.2
第166期	(期 首) 2019年6月20日	6,351	—	33.5	28.9	31.2
	6月末	6,333	△0.3	33.7	29.6	30.1
	(期 末) 2019年7月22日	6,404	0.8	33.2	29.7	30.9
第167期	(期 首) 2019年7月22日	6,384	—	33.2	29.7	30.9
	7月末	6,398	0.2	33.3	29.7	31.2
	(期 末) 2019年8月20日	6,230	△2.4	32.2	29.7	31.6
第168期	(期 首) 2019年8月20日	6,210	—	32.2	29.7	31.6
	8月末	6,205	△0.1	32.3	29.9	31.6
	(期 末) 2019年9月20日	6,406	3.2	33.1	29.4	31.4

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

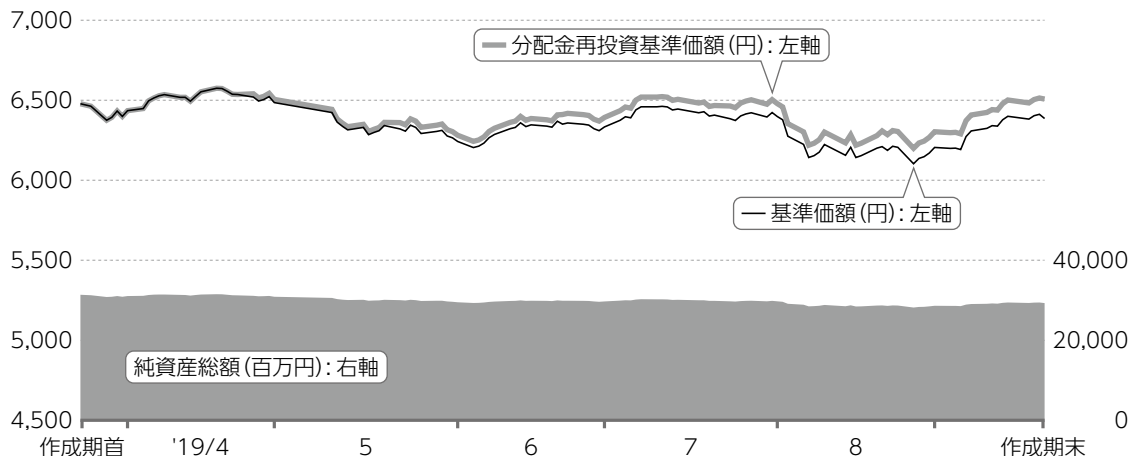
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2019年3月21日から2019年9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	6,478円
作成期末	6,506円 (当作成期分配金120円(税引前)込み)
騰落率	+0.4% (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(2019年3月21日から2019年9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
- グローバル・リート市場が上昇したこと

下落要因

- 新興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	+1.2%	31.8%
グローバル好利回り株式マザーファンド	内外株式	-0.1%	22.8%
新興国高配当株式マザーファンド	外国株式	-4.6%	11.4%
グローバル・リート・マザーファンド	内外リート	+4.3%	32.5%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2019年3月21日から2019年9月20日まで)

先進国株式市場、外国債券市場、グローバルリート市場は上昇しました。新興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

作成期首から4月末にかけて、F R B(米連邦準備制度理事会)が利上げを停止する中、堅調な企業業績等を背景に、米国を中心に世界的に株価が上昇しました。5月は、米トランプ大統領が中国に対する追加関税の引上げを発表したことで米中貿易摩擦に対する警戒感が高まり、株価は急落しました。

6月から7月末にかけては、F R Bによる金融緩和観測などを背景に、米国株式を中心に先進国株式は堅調に推移しました。F R Bは7月末に約10年半ぶりとなる利下げを実施しました。8月初に再び米国が中国に対する追加関税賦課を発表したことで株価は下落しましたが、8月下旬から作成期末にかけては、米中貿易交渉に対する期待感などを背景に反転、上昇しました。

当作成期の市場の動きをM S C I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5.5%上昇しました。

新興国株式

F R Bによる金融緩和観測などが、新興国株式の下支えとなり、作成期首から4月にかけて上昇しました。5月は米中貿易摩擦の激化に伴い、世界的に株価が下落し、新興国株式も下落しました。6月から作成期末にかけても、概ね先進国株式市場に連れた動きとなりましたが、アルゼンチンを巡る混乱などもあり、先進国株式に比べ戻りは限定的で、作成期を通してみれば下落しました。

当作成期のM S C I 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3.1%下落しました。

外国債券

米欧の債券市場では、F R Bの金融引締め停止、その後の金融緩和観測の台頭、米中貿易摩擦に対する警戒感等を背景に、債券利回りは作成期を通じて低下基調で推移しました。英国のE U(欧州連合)離脱を巡る混乱も欧州国債を中心に利回りの低下

要因になりました。ただし、9月には米中貿易協議再開の機運が高まり、米国を中心にやや利回りが上昇しました。

当作成期の市場の動きをF T S E世界国債インデックス(除く日本、米ドルベース)で見ると、作成期首に比べて5.1%上昇しました。

グローバル・リート

日本を含むグローバル・リート市場は、作成期を通じて、米国を中心に主要先進国で長期債利回りの低下が進んだことで、相対的に利回りの高いリート市場に資金が流入し、底堅く推移しました。

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8.0%上昇しました。

外国為替

●米ドル・円

米ドル・円相場は、作成期初から4月中旬にかけて、米国の景気や株価が堅調に推移し、米ドルが上昇しました。5月以降は米中貿易摩擦に対する懸念や米国の金融緩和スタンスへの転換に伴う米金利の低下などを背景に、米ドルは8月まで下落基調で推移しました。9月には米中貿易協議再開の機運が高まり、米国の長期金利が上昇したことで、米ドルは上昇しました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首111円65銭から作成期末108円06銭と3円59銭の米ドル安・円高となりました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は、作成期首から4月中旬までは一進一退での相場展開が続きました。5月から作成期末にかけては、英のEU(欧州連合)離脱を巡る迷走やイタリアの財政問題といった欧州政治を巡る不透明感、ECB(欧州中央銀行)の金融緩和姿勢の強まりに伴う欧州債券利回りの低下等がユーロの下押し材料となり、ユーロが下落基調で推移しました。

当作成期のユーロ・円は、作成期首126円70銭から作成期末119円37銭と7円33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(2019年3月21日から2019年9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出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・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。

作成期末時点では、米国やユーロ圏を中心に先進国債券を6割弱、新興国債券を3割弱保有しています。

●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、為替市場の一方的な動き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

米国のウェイトを引き上げました。堅調な雇用環境を背景に消費が堅調で、企業業績の安定感があります。またF R Bの金融政策が緩和方向に転換したことも好配当銘柄群にとって良好な投資環境です。一方で、マクロ指標や業績が停滞しているオランダやフランスなど欧州のウェイトを引き下げました。

米国では、金利低下による住宅市場の安定化からの恩恵が期待できるホーム・デポ(小売)、航空宇宙関連事業の拡大により、中期的に安定的な成長が期待できるユナイ

テッド・テクノロジーズ(資本財)を買いました。また鉄鉱石の市況が安定しており、株主還元策を強化しているオーストラリアのBHPグループ(素材)を買いました。欧州では、フランスのナティクシス(各種金融)、オランダのランスタッド(商業・専門サービス)を売却しました。また日本では成長が鈍化局面にあるローソン(小売)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、ポーランド、マレーシア、台湾などの組入比率を引き下げ、一方、インドネシア、ブラジルの組入比率を引き上げました。

●個別銘柄

一部銘柄の入替えを行いました。中国では、一部銘柄の利益確定売りを行う一方、Anhui Conch CementやChina Railways Constructionなどのインフラ関連銘柄を新規に組み入れました。またロシアでは業績が堅調なMMC Norilsk Nickelを新規に組み入れました。

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、オランダ、スペイン、日

本などに対して概ね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概ね弱気のスタンスを取りました。

●個別銘柄

相対的な成長性やバリュエーション(投資価値評価)の魅力度が低いことから、物流施設と賃貸住宅を保有する大和ハウスリート投資法人(日本/複合)を全売却しました。また、Eコマース(電子商取引)の普及に伴い、商業施設リートの事業環境が厳しくなったことや、保有物件の入替えが期待どおりに進捗していないことなどから、日本リートファンド投資法人(日本/小売り)も全売却しました。さらに、年初来、リート価格のパフォーマンスが競合するオフィスリートを上回って推移したことで相対的なバリュエーション上の魅力度が低下したと判断し、ボストン・プロパティーズ(米国/オフィス)などを全売却しました。

一方、物件入替えを通じた収益性の改善を評価して、オフィス、商業施設、ホテルなどを保有するユナイテッド・アーバン投資法人(日本/複合)を新規に購入しています。また、債務水準が低く、優良な資産を持ち成長期待が高いことを評価して、物流施設を展開する日本プロロジスリート投資法人(日本/産業用施設)も新規に購入しました。さらに、企業の保有不動産のオフバランス化や統廃合ニーズを捉え、収益力を高める提案で戦略的に物件取得するアプ

ローチを評価して、産業ファンド投資法人(日本/産業用施設)、ブラック・ストーンがインビテーション・ホームズ(米国/住

宅)に対しその保有持ち分を売却したことをプラスに評価し、インビテーション・ホームズ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(2019年3月21日から2019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。

分配金について(2019年3月21日から2019年9月20日まで)

第163期から第168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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	(0.306%)	(0.315%)	(0.314%)	(0.312%)	(0.321%)	(0.312%)
当期の収益	20	11	18	20	11	13
当期の収益以外	-	8	1	-	8	6
翌期繰越分配対象額	311	303	301	307	298	292

※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

米中貿易摩擦問題の解決には時間を要することや、FRBによる利下げ期待が続くことが予想されることから、長期金利は低水準での推移を見込んでいます。

ユーロ圏においても、景気の回復力が弱く、ECBが低金利政策に加え、量的緩和政策を強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、日米の金利水準の格差が米ドルの支援材料となる見通しです。ただし、米中貿易摩擦問題を含めて、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感や円高要因であり、米ドル・円はレンジ内での推移を予想します。

新興国では、先進各国が金融緩和策によって低金利にある中、相対的に高金利の債券市場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、投資家の国毎の選別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、米中間での通商問題に神経質となり、ボックス圏で推移する展開を予想します。世界景気は在庫調整や貿易量の鈍化などを背景とした減速局面から、足元は底入れ局面にあり、来年にかけては緩やかに回復へと向かう局面を想定します。ただし、米中の対立により、景気は力強さを欠く展開であり、米中通商問題の早期解決も見込みにくいことから、株式市場の上値も抑えられそうです。

米国や欧州などが金融政策を緩和方向に転換したことから、世界的に金利の上昇圧力は低下し、好配当銘柄群の株価は下値の固い展開を想定します。企業業績は成長鈍化局面にありますが、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分散投資を行います。

新興国高配当株式マザーファンド

米中協議は10月に再開が予定されています(10月11日、12日に開催)が、これまでの経緯をみると協議は長期化しそうな様相です。それでも、新たな関税の引上げなど、さらなる米中対立の激化は食い止められる可能性はあると思われます。世界経済は緩やかに減速していますが、一方で世界的に金融緩和基調に転じており、急減速する可

能性は低いと考えています。当面、投資家心理が強気になりにくい環境が続くため、新興国株式市場は、しばらくは上昇余地の乏しい展開を想定しています。そうした相場想定のもと、財政・金融政策などによる景気下支えや底打ちが期待される可能性が高い国や市場を選好します。個別銘柄では、相対的に配当利回りの高い銘柄に加えて、業績の安定性などに着目して銘柄選択を行います。

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

景気減速懸念や、米中貿易問題、イギリスのEU離脱などの政治動向が市場の変動性を高める要因となっています。一方、欧米で緩和的な金融環境の継続が見込まれることなどが市場の下支えとなっています。

また、不動産セクターの収益動向は概ね堅調に推移しており、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、利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

合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信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しました。

約款変更について

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2019年4月1日)

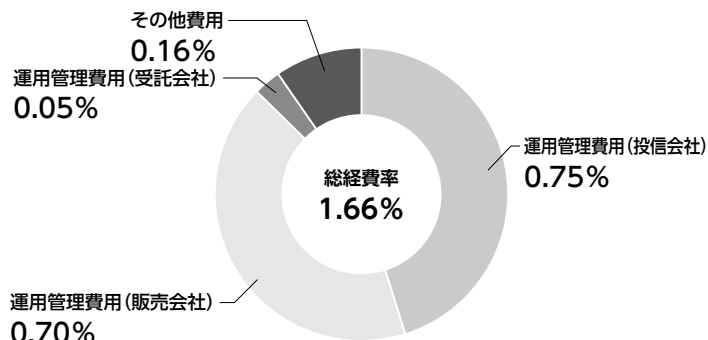
■ 1万口当たりの費用明細 (2019年3月21日から2019年9月20日まで)

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)	48円 (24) (22) (2)	0.760% (0.380) (0.353) (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) (投資信託証券)	2 (1) (1)	0.027 (0.014) (0.012)	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) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.007 (0.004) (0.003)	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)	5 (2) (0) (3)	0.081 (0.036) (0.001) (0.044)	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	55	0.875	

期中の平均基準価額は6,349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。

■ 参考情報 総経費率（年率換算）



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値（小数点以下第3位を四捨五入）です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.66%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2019年3月21日から2019年9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	—	—	389,645	980,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	178,212	400,000
G20α債券マザーファンド	—	—	430,268	600,000
新興国高配当株式マザーファンド	—	—	280,097	300,000

※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

(2019年3月21日から2019年9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	2,020,619千円	771,871千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	6,734,212千円	3,331,455千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.30	0.23

※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 (2019年3月21日から2019年9月20日まで)

(1) 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3資産ファンド 【愛称：ワンプレートランチ】

グローバル・リート・マザーファンド

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投 資 信 託 証 券	百万円 28,587	百万円 46	% 0.2	百万円 33,179	百万円 1,307	% 3.9

※平均保有割合 13.0%

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

グローバル・リート・マザーファンド

種 類	当 作 成 期
	買 付 額
投 資 信 託 証 券	百万円 898

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

グローバル3資産ファンド

項 目	当 作 成 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	7,942千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	126千円
(c) (b) / (a)	1.6%

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

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年3月21日から2019年9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9月20日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	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	4,055,867	3,666,222	9,524,845
グローバル好利回り株式マザーファンド	3,186,176	3,007,963	6,694,222
G 2 0 α 債券マザーファンド	6,975,541	6,545,273	9,321,778
新興国高配当株式マザーファンド	3,552,797	3,272,700	3,348,954

※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	28,060,835千口	グローバル好利回り株式マザーファンド	3,071,928千口
G 2 0 α 債券マザーファンド	6,545,273千口	新興国高配当株式マザーファンド	3,272,700千口

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2019年9月20日現在)

項 目	作 成 期 末	期 末
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・リート・マザーファンド	9,524,845	32.3
グローバル好利回り株式マザーファンド	6,694,222	22.7
G 2 0 α 債券マザーファンド	9,321,778	31.6
新興国高配当株式マザーファンド	3,348,954	11.4
コール・ローン等、その他	578,782	2.0
投資信託財産総額	29,468,581	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（57,097,905千円）の投資信託財産総額（72,907,824千円）に対する比率は78.3%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（6,476,893千円）の投資信託財産総額（6,837,432千円）に対する比率は94.7%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（7,915,997千円）の投資信託財産総額（9,340,295千円）に対する比率は84.8%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（3,292,443千円）の投資信託財産総額（3,348,897千円）に対する比率は98.3%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.06円、1カナダドル=81.44円、1メキシコペソ=5.56円、1ブラジルレアル=25.91円、100チリペソ=15.08円、1ユーロ=119.37円、1英ポンド=135.32円、1スイスフラン=108.85円、1スウェーデンクローナ=11.14円、1ノルウェークローネ=12.04円、1デンマーククローネ=15.99円、1トルコリラ=18.90円、1チェココルナ=4.61円、1ポーランドズロチ=27.47円、1オーストラリアドル=73.25円、1ニュージーランドドル=67.97円、1香港ドル=13.80円、1シンガポールドル=78.38円、1マレーシアリンギット=25.82円、1タイバーツ=3.54円、1フィリピンペソ=2.07円、100インドネシアルピア=0.77円、100韓国ウォン=9.07円、1新台湾ドル=3.49円、1インドルピー=1.53円、1南アフリカランド=7.30円、1中国元（オフショア）=15.23円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年4月22日) (2019年5月20日) (2019年6月20日) (2019年7月22日) (2019年8月20日) (2019年9月20日)

項 目	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
(A) 資 産	31,325,020,778円	30,160,363,550円	30,027,752,121円	29,910,033,593円	28,860,737,807円	29,468,581,118円
コール・ローン等	1,034,143,762	687,070,185	581,586,546	675,975,429	709,019,032	578,779,866
グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	9,730,450,267	9,673,997,029	9,683,277,013	9,508,948,641	9,401,409,281	9,524,845,860
グローバル好利回り株式マザーファンド(評価額)	7,024,088,235	6,765,405,499	6,787,711,076	6,659,029,656	6,352,518,172	6,694,222,829
G 2 0 α 債券マザーファンド(評価額)	9,863,415,576	9,696,002,582	9,500,581,612	9,610,762,672	9,220,326,400	9,321,778,135
新興国高配当株式マザーファンド(評価額)	3,672,922,938	3,337,888,255	3,474,595,874	3,455,317,195	3,177,464,922	3,348,954,428
(B) 負 債	210,725,584	142,681,156	160,840,349	169,813,242	141,434,957	168,090,780
未払収益分配金	95,439,989	94,976,053	94,049,157	93,166,880	92,496,003	91,768,343
未払解約金	72,596,014	12,295,352	28,612,438	36,952,538	13,977,615	39,249,657
未払信託報酬	42,613,591	35,333,678	38,113,105	39,618,343	34,889,746	37,006,509
未払利息	3,031	503	1,241	1,223	1,980	1,490
その他未払費用	72,959	75,570	64,408	74,258	69,613	64,781
(C) 純資産総額(A-B)	31,114,295,194	30,017,682,394	29,866,911,772	29,740,220,351	28,719,302,850	29,300,490,338
元 本	47,719,994,987	47,488,026,752	47,024,578,750	46,583,440,000	46,248,001,618	45,884,171,746
次期繰越損益金	△16,605,699,793	△17,470,344,358	△17,157,666,978	△16,843,219,649	△17,528,698,768	△16,583,681,408
(D) 受益権総口数	47,719,994,987口	47,488,026,752口	47,024,578,750口	46,583,440,000口	46,248,001,618口	45,884,171,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,520円	6,321円	6,351円	6,384円	6,210円	6,386円

※当作成期における作成期首元本額48,413,213,135円、作成期中追加設定元本額77,814,249円、作成期中一部解約元本額2,606,855,638円です。

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

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

■ 損益の状況

〔自2019年3月21日〕〔自2019年4月23日〕〔自2019年5月21日〕〔自2019年6月21日〕〔自2019年7月23日〕〔自2019年8月21日〕
〔至2019年4月22日〕〔至2019年5月20日〕〔至2019年6月20日〕〔至2019年7月22日〕〔至2019年8月20日〕〔至2019年9月20日〕

項 目	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 26,374円	△ 30,571円	△ 30,079円	△ 23,409円	△ 21,845円	△ 31,818円
支 払 利 息	△ 26,374	△ 30,571	△ 30,079	△ 23,409	△ 21,845	△ 31,818
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	337,887,282	△ 815,224,015	273,755,192	285,734,653	△ 679,764,816	935,518,585
売 益	340,508,433	2,300,906	274,200,067	292,703,772	2,760,207	938,486,327
売 買 損	△ 2,621,151	△ 817,524,921	△ 444,875	△ 6,969,119	△ 682,525,023	△ 2,967,742
(C) 信 託 報 酬 等	△ 42,700,763	△ 35,416,089	△ 38,181,000	△ 39,693,249	△ 34,964,109	△ 37,072,535
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	295,160,145	△ 850,670,675	235,544,113	246,017,995	△ 714,750,770	898,414,232
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△13,965,292,624	△13,694,650,543	△14,492,121,870	△14,210,754,693	△13,952,958,821	△14,640,002,095
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,840,127,325	△ 2,830,047,087	△ 2,807,040,064	△ 2,785,316,071	△ 2,768,493,174	△ 2,750,325,202
(配当等相当額)	(21,534,115)	(21,831,153)	(22,072,060)	(22,331,423)	(22,509,975)	(22,673,955)
(売買損益相当額)	(△ 2,861,661,440)	(△ 2,851,878,240)	(△ 2,829,112,124)	(△ 2,807,647,494)	(△ 2,791,003,149)	(△ 2,772,999,157)
(G) 計 (D + E + F)	△16,510,259,804	△17,375,368,305	△17,063,617,821	△16,750,052,769	△17,436,202,765	△16,491,913,065
(H) 収 益 分 配 金	△ 95,439,989	△ 94,976,053	△ 94,049,157	△ 93,166,880	△ 92,496,003	△ 91,768,343
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△16,605,699,793	△17,470,344,358	△17,157,666,978	△16,843,219,649	△17,528,698,768	△16,583,681,408
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,840,127,325	△ 2,830,047,087	△ 2,807,040,064	△ 2,785,316,071	△ 2,768,493,174	△ 2,750,325,202
(配当等相当額)	(21,550,189)	(21,839,448)	(22,086,680)	(22,348,911)	(22,517,297)	(22,679,059)
(売買損益相当額)	(△ 2,861,677,514)	(△ 2,851,886,535)	(△ 2,829,126,744)	(△ 2,807,664,982)	(△ 2,791,010,471)	(△ 2,773,004,261)
分 配 準 備 積 立 金	1,463,314,637	1,417,444,959	1,394,666,248	1,410,422,445	1,359,955,819	1,320,598,786
繰 越 損 益 金	△15,228,887,105	△16,057,742,230	△15,745,293,162	△15,468,326,023	△16,120,161,413	△15,153,954,992

※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」の運用の指図にかか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24,210,695円です。(2019年3月21日～2019年9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 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(a) 費用控除後の配当等収益	104,176,499円	56,226,233円	84,855,367円	121,860,477円	51,998,205円	62,981,971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	21,550,189	21,839,448	22,086,680	22,348,911	22,517,297	22,679,059
(d) 分配準備積立金	1,454,578,127	1,456,194,779	1,403,860,038	1,381,728,848	1,400,453,617	1,349,385,158
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,580,304,815	1,534,260,460	1,510,802,085	1,525,938,236	1,474,969,119	1,435,046,188
1万口当たり分配可能額	331	323	321	327	318	312
(f) 分配金額	95,439,989	94,976,053	94,049,157	93,166,880	92,496,003	91,768,343
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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168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17作成期（2019年3月12日から2019年9月10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	純資産額
		円	%	(円ベース)	%		
第13 作成期	73期 (2017年4月10日)	13,295	△0.9	218.31	△1.3	90.1	百万円 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
第17 作成期	97期 (2019年4月10日)	14,076	1.5	232.39	1.2	92.9	9,819
	98期 (2019年5月10日)	13,877	△1.4	230.13	△1.0	92.6	9,679
	99期 (2019年6月10日)	14,025	1.1	233.14	1.3	92.3	9,479
	100期 (2019年7月10日)	14,247	1.6	234.78	0.7	92.1	9,630
	101期 (2019年8月13日)	13,978	△1.9	232.80	△0.8	92.6	9,149
	102期 (2019年9月10日)	14,218	1.7	236.24	1.5	92.5	9,306

※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9月10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

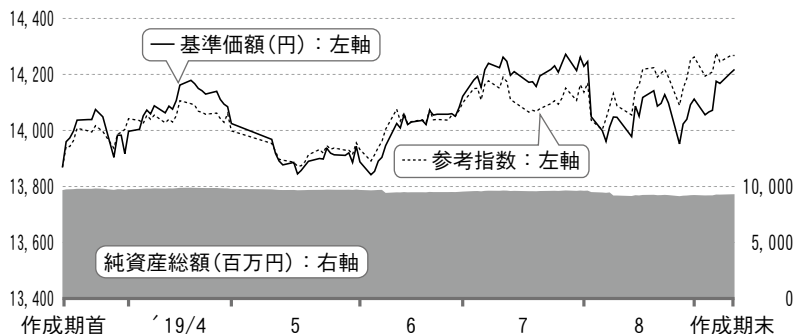
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス (円ベース)		債 券 組 入 率 比
			騰 落 率		騰 落 率	
第97期	(期 首) 2019年3月11日	円 13,868	% —	229.70	% —	% 96.3
	3月末	13,997	0.9	232.59	1.3	96.2
	(期 末) 2019年4月10日	14,076	1.5	232.39	1.2	92.9
第98期	(期 首) 2019年4月10日	14,076	—	232.39	—	92.9
	4月末	14,025	△0.4	231.86	△0.2	92.7
	(期 末) 2019年5月10日	13,877	△1.4	230.13	△1.0	92.6
第99期	(期 首) 2019年5月10日	13,877	—	230.13	—	92.6
	5月末	13,888	0.1	230.76	0.3	92.5
	(期 末) 2019年6月10日	14,025	1.1	233.14	1.3	92.3
第100期	(期 首) 2019年6月10日	14,025	—	233.14	—	92.3
	6月末	14,122	0.7	233.52	0.2	92.2
	(期 末) 2019年7月10日	14,247	1.6	234.78	0.7	92.1
第101期	(期 首) 2019年7月10日	14,247	—	234.78	—	92.1
	7月末	14,229	△0.1	234.15	△0.3	91.9
	(期 末) 2019年8月13日	13,978	△1.9	232.80	△0.8	92.6
第102期	(期 首) 2019年8月13日	13,978	—	232.80	—	92.6
	8月末	14,112	1.0	236.23	1.5	92.6
	(期 末) 2019年9月10日	14,218	1.7	236.24	1.5	92.5

※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（2019年3月12日から2019年9月10日まで）

基準価額等の推移



作成期首	13,868円
作成期末	14,218円
騰落率	+2.5%

※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、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（2019年3月12日から2019年9月10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	・ 作成期を通して見れば先進国、新興国債券の利回りが低下（価格は上昇）したこと
下落要因	・ 作成期を通して見れば先進国通貨、新興国通貨が円に対して下落したこと

▶ 投資環境について（2019年3月12日から2019年9月10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、米ドルやユーロは、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下落しました。

債券市場

米国の債券市場では、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和観測の台頭や米中貿易摩擦に対する警戒感等が材料視され、作成期を通じて長期国債利回りが低下基調で推移しました。なお米国では7月末、9月中旬と2回連続で利下げが実施されました。

ユーロ圏では、景気が相対的に脆弱であったことからECB（欧州中央銀行）が早い段階からフォワードガイダンス（将来の金融政策の方針表明）強化などを通じて金融緩和政策を強化したことや、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る混乱などを受けて、作成期を通じて長期金利が低下基調で推移しました。

新興国の長期金利は、全般に低下しました。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。一方で、米国との関係悪化などが嫌気されたトルコ国債は、5月上旬にかけて金利が大きく上昇し、その後作成期末にかけては徐々に低下しましたが、作成期を通して見れば金利は上昇しました（当ファンドでは保有していません）。当作成期の米国10年国債利回りは、作成期首2.63%から作成期末1.64%へ低下し、ドイツ10年国債利回りは、作成期首0.07%から作成期末-0.59%へ低下しました。メキシコ10年国債利回りは、作成期首8.17%から作成期末7.00%へ低下しました。トルコ10年国債利回りは、作成期首15.40%から作成期末15.53%へ上昇しました。

先進国通貨

先進国通貨は円に対して下落しました。

米ドル・円相場は、作成期首から4月下旬にかけては、底堅い米国の景気動向や株価の動きが米ドルの下支え要因となりました。また英国のEU離脱期限が4月から10月末へ延期されたことを好感したりリスク選好の動きも円安要因となり、米ドルが上昇しました。5月以降は、米国が対中関税の引上げを表明したことや、FRBによる金融緩和観測などが米ドルの上値抑制要因となり、作成期末まで、米ドルはじり安の展開となりました。

ユーロ・円相場については、ECBが金融緩和を強化したことや英国のEU離脱を巡る混乱を背景に、作成期を通じてユーロが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95銭から作成期末107円45銭と3円50銭の米ドル安・円高となり、ユーロ・円は作成期首124円59銭から作成期末118円67銭と5円92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、米中貿易摩擦の深刻化や、トルコなどの政治リスクに伴う市場の混乱の波及懸念などを背景に円に対して下落しました。6月初めから7月末にかけて、米国における利下げ期待の高まりを材料に一時的に新興国通貨が買われましたが、8月初めにトランプ米大統領が対中関税第4弾の実施を発表するとリスク回避的な動きとなり、再び下落しました。

当作成期のメキシコペソ・円は作成期首5円69銭から作成期末5円49銭と0円20銭のメキシコペソ安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて (2019年3月12日から2019年9月10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ヵ国・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。

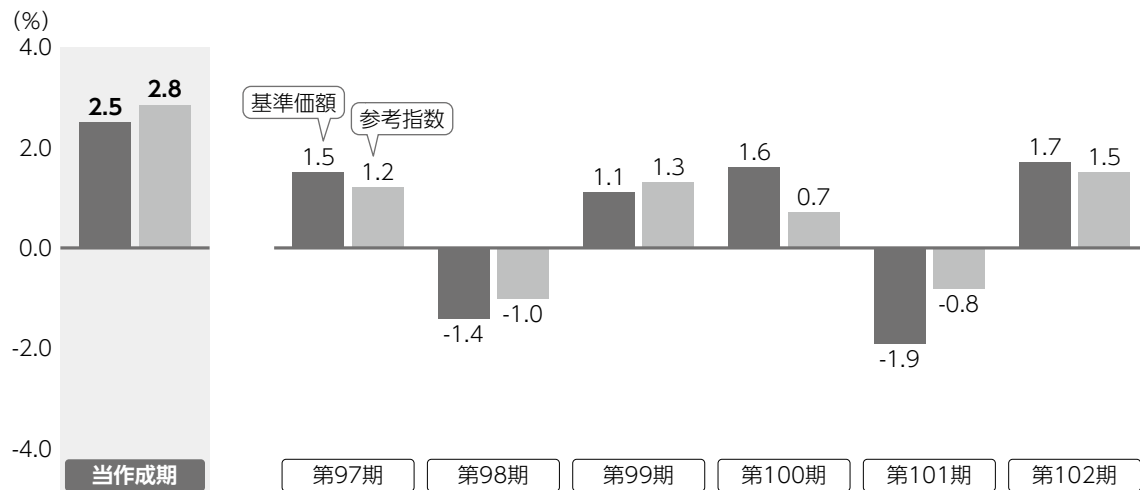
為替ヘッジ

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 (2019年3月12日から2019年9月10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、米中貿易摩擦問題の解決には時間を要することや、F R Bによる利下げ期待が続くことが予想されることから、長期金利は低水準での推移を見込んでいます。

ユーロ圏においても、景気の回復力が弱く、E C Bが低金利政策のほか量的緩和政策の強化を決定したことから、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、日米の金利水準の違いが米ドルの支援材料となる見通しです。ただし、米中貿易摩擦問題を含めて、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感や円高要因であり、米ドル・円はレンジでの推移を予想します。

新興国では、先進各国が金融緩和政策によって低金利環境にある中、相対的に高金利の債券市場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も予想されます。

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、為替市場の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。

■ 1万口当たりの費用明細 (2019年3月12日から2019年9月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	5円 (5) (0)	0.037% (0.035) (0.002)	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	5	0.037	

期中の平均基準価額は14,062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 (2019年3月12日から2019年9月10日まで)

公社債

国	内	国債証券	当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
			千円	千円
			—	85,076
外	アメリカ	国債証券	千米ドル	千米ドル
		特殊債	13,534	10,824
			—	3,898
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ	千メキシコペソ
			—	20,725
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル	千ブラジルリアル
			—	10,439
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
			—	1,894
				2,337
			—	1,225
			4,731	4,703
国	イギリス	国債証券	千英ポンド	千英ポンド
			1,514	1,495
	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
			9,872	10,016
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
			1,483	1,021
			—	446
			千タイバーツ	千タイバーツ
			39,283	—
				(40,000)
			千南アフリカランド	千南アフリカランド
			34,018	34,745

※金額は受渡し代金。（経過利子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 (2019年3月12日から2019年9月10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 (2019年3月12日から2019年9月10日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2019年9月10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
国 債 証 券	千円 936,950 (786,750)	千円 971,602 (816,705)	% 10.4 (8.8)	% — (—)	% 10.4 (8.8)	% 0.0 (—)	% — (—)
合 計	936,950 (786,750)	971,602 (816,705)	10.4 (8.8)	— (—)	10.4 (8.8)	0.0 (—)	— (—)

※()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
ア メ リ カ	千米ドル 17,840	千米ドル 21,469	千円 2,306,874	% 24.8	% —	% 13.3	% 11.5	% —
カ ナ ダ	千カナダドル 1,550	千カナダドル 1,590	129,699	1.4	—	—	0.1	1.3
メ キ シ コ	千メキシコペソ 95,000	千メキシコペソ 101,015	554,573	6.0	—	5.5	0.5	—
ブ ラ ジ ル	千ブラジルリアル 16,000	千ブラジルリアル 16,872	442,398	4.8	4.8	—	—	4.8
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	1,370	2,194	260,368	2.8	—	2.8	—	—
イ タ リ ア	6,300	7,035	834,854	9.0	—	4.2	4.8	—
フ ラ ン ス	2,800	3,359	398,649	4.3	—	4.3	—	—
ス ペ イ ン	3,150	3,940	467,637	5.0	—	5.0	—	—
ベルギー	1,260	1,422	168,766	1.8	—	1.8	—	—

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
イ ギ リ ス	千英ポンド 2,410	千英ポンド 3,015	399,978	4.3	—	3.3	—	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 2,718	30,234	0.3	—	—	0.3	—
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 2,904	46,206	0.5	—	0.5	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 17,894	千ポーランドズロチ 18,887	517,146	5.6	—	3.9	—	1.7
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,360	千オーストラリアドル 1,533	113,072	1.2	—	1.2	—	—
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 217	16,956	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 6,141	158,216	1.7	—	—	1.7	—
タ イ	千タイバーツ 65,000	千タイバーツ 74,570	260,995	2.8	—	2.8	—	—
フ ィ リ ピ ン	千フィリピンペソ 20,000	千フィリピンペソ 19,888	41,169	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 40,074,995	308,577	3.3	—	2.7	0.6	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 23,657	千南アフリカランド 24,527	178,315	1.9	—	1.9	—	—
合 計	—	—	7,634,690	82.0	4.8	53.3	19.6	9.2

※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。

※—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 200	千円 203	2023/6/20
	第344回	利付国債（10年）	0.1	150,000	154,693	2026/9/20
	第157回	利付国債（20年）	0.2	576,750	591,134	2036/6/20
	第158回	利付国債（20年）	0.5	210,000	225,571	2036/9/20
合		計	—	936,950	971,602	—

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

G20α債券マザーファンド

(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	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ア メ リ カ)	国債証券	US TREASURY N/B 1.5	1.5	千米ドル 410	千米ドル 408	千円 43,872	2026/8/15
		US TREASURY N/B 2.875	2.875	7,900	8,328	894,945	2023/10/31
		US TREASURY N/B 3	3.0	510	605	65,065	2045/11/15
		US TREASURY N/B 4.375	4.375	4,350	6,062	651,412	2038/2/15
		US TREASURY N/B 6.125	6.125	3,280	4,422	475,210	2027/11/15
		US TREASURY N/B 6.25	6.25	1,390	1,641	176,367	2023/8/15
小 計		—	—	—	—	2,306,874	—
(カ ナ ダ)	国債証券	CANADA-GOV'T 1.5	1.5	千カナダドル 150	千カナダドル 150	12,269	2023/6/1
		地方債証券 BRIT COLUMBIA 3.7	3.7	1,000	1,024	83,552	2020/12/18
		ONTARIO PROVINCE 4	4.0	400	415	33,878	2021/6/2
小 計		—	—	—	—	129,699	—
(メ キ シ コ)	国債証券	MEXICAN BONOS 7.5	7.5	千メキシコペソ 48,000	千メキシコペソ 49,538	271,965	2027/6/3
		MEXICAN BONOS 8	8.0	8,000	8,336	45,769	2023/12/7
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	39,000	43,139	236,837	2029/5/31
小 計		—	—	—	—	554,573	—
(ブ ラ ジ ル)	国債証券	BRAZIL NTN-F 10	10.0	千ブラジルリアル 16,000	千ブラジルリアル 16,872	442,398	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	240	260	30,857	2028/8/15
		DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	1,130	1,934	229,511	2031/1/4
(イ タ リ ア)	国債証券	BTPS 1.45	1.45	1,830	1,910	226,777	2022/9/15
		BTPS 1.5	1.5	1,720	1,822	216,281	2025/6/1
		BTPS 2.8	2.8	440	515	61,223	2028/12/1
		BTPS 3.45	3.45	710	930	110,471	2048/3/1
		BTPS 4.5	4.5	1,600	1,854	220,099	2023/5/1
(フ ラ ン ス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 0.25	0.25	700	738	87,643	2026/11/25
		FRANCE O. A. T. 1.5	1.5	1,800	2,149	255,103	2031/5/25
		FRANCE O. A. T. 5.5	5.5	300	471	55,902	2029/4/25
(ス ペ イ ン)	国債証券	SPANISH GOV'T 1.45	1.45	2,250	2,522	299,286	2029/4/30
		SPANISH GOV'T 4.2	4.2	900	1,418	168,351	2037/1/31
(ベ ル ギ ー)	国債証券	BELGIAN 1	1.0	1,260	1,422	168,766	2031/6/22
小 計		—	—	—	—	2,130,276	—
(イ ギ リ ス)	国債証券	UK TSY GILT 1.5	1.5	千英ポンド 690	千英ポンド 699	92,783	2021/1/22
		UK TSY GILT 1.5	1.5	860	942	125,084	2047/7/22
		UK TSY GILT 4.5	4.5	400	683	90,652	2042/12/7
		UK TSY GILT 6	6.0	460	689	91,456	2028/12/7
小 計		—	—	—	—	399,978	—
(ス ウ ェ ー デ ン)	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT 1.5	1.5	千スウェーデンクローナ 2,500	千スウェーデンクローナ 2,718	30,234	2023/11/13
(デ ン マ ー ク)	国債証券	DENMARK - BULLET 1.75	1.75	千デンマーククローネ 2,500	千デンマーククローネ 2,904	46,206	2025/11/15
(ポ ー ラ ン ド)	国債証券	POLAND GOVT BOND 2.75	2.75	千ポーランドズロチ 9,490	千ポーランドズロチ 10,053	275,273	2029/10/25

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	
	POLAND GOVT BOND 3. 25	3. 25	2, 844	3, 045	83, 398	2025 / 7 / 25
	POLAND GOVT BOND 5. 25	5. 25	5, 560	5, 787	158, 474	2020 / 10 / 25
小 計		-	-	-	517, 146	-
(オーストラリア)	国債証券 AUSTRALIAN GOVT. 3. 25	3. 25	千オーストラリアドル 1, 360	千オーストラリアドル 1, 533	113, 072	2025 / 4 / 21
(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 217	16, 956	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, 141	158, 216	2022 / 8 / 15
(タイ)	国債証券 THAILAND GOVT 3. 58	3. 58	千タイバーツ 35, 000	千タイバーツ 40, 415	141, 454	2027 / 12 / 17
	THAILAND GOVT 3. 85	3. 85	30, 000	34, 154	119, 540	2025 / 12 / 12
小 計		-	-	-	260, 995	-
(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, 888	41, 169	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, 457, 380	57, 421	2024 / 3 / 15
	INDONESIA GOV' T 8. 375	8. 375	30, 500, 000	32, 617, 615	251, 155	2026 / 9 / 15
小 計		-	-	-	308, 577	-
(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 16, 261	118, 220	2026 / 12 / 21
	REP SOUTH AFRICA 8. 75	8. 75	9, 240	8, 266	60, 094	2048 / 2 / 28
小 計		-	-	-	178, 315	-
合 計		-	-	-	7, 634, 690	-

※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9月10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	8, 606, 293	92. 3
投 資 信 託 財 産 総 額	712, 942	7. 7
	9, 319, 235	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（7, 896, 595千円）の投資信託財産総額（9, 319, 235千円）に対する比率は84. 7%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=107. 45円、1カナダドル=81. 55円、1メキシコペソ=5. 49円、1ブラジルレアル=26. 22円、1ユーロ=118. 67円、1英ポンド=132. 66円、1スウェーデンクローナ=11. 12円、1ノルウェークローネ=12. 04円、1デンマーククローネ=15. 91円、1トルコリラ=18. 71円、1ポーランドズロチ=27. 38円、1オーストラリアドル=73. 72円、1ニュージーランドドル=69. 10円、1シンガポールドル=77. 82円、1マレーシアリンギット=25. 76円、1タイバーツ=3. 50円、1フィリピンペソ=2. 07円、100インドネシアルピア=0. 77円、100韓国ウォン=9. 04円、1南アフリカランド=7. 27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

(2019年4月10日) (2019年5月10日) (2019年6月10日) (2019年7月10日) (2019年8月13日) (2019年9月10日)

項目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末
(A) 資産	10,376,395,364円	10,688,522,139円	10,211,823,391円	10,615,101,233円	10,304,346,478円	10,776,445,730円
コール・ローン等	286,932,325	611,668,244	923,874,806	677,758,241	591,676,149	617,789,776
公社債(評価額)	9,122,214,598	8,964,385,772	8,753,555,714	8,872,982,385	8,469,200,223	8,606,293,413
未収入金	863,339,931	1,003,907,987	425,663,036	991,165,787	1,157,594,676	1,465,080,071
未収利息	95,601,547	101,407,144	102,526,799	54,366,786	74,839,070	79,155,113
前払費用	8,306,963	7,152,992	6,203,036	18,828,034	11,036,360	8,127,357
(B) 負債	557,314,323	1,008,796,722	731,842,158	984,633,455	1,155,248,534	1,470,435,591
未払債金	557,308,159	1,008,771,597	431,822,017	984,609,081	1,155,212,919	1,470,417,891
未払解約金	—	—	300,000,000	—	—	—
未払利息	—	1,421	1,173	591	98	917
その他未払費用	5,877	23,704	18,968	23,783	35,517	16,783
(C) 純資産総額(A-B)	9,819,081,041	9,679,725,417	9,479,981,233	9,630,467,778	9,149,097,944	9,306,010,139
元本	6,975,541,426	6,975,541,426	6,759,574,253	6,759,574,253	6,545,273,231	6,545,273,231
次期繰越損益金	2,843,539,615	2,704,183,991	2,720,406,980	2,870,893,525	2,603,824,713	2,760,736,908
(D) 受益権総口数	6,975,541,426口	6,975,541,426口	6,759,574,253口	6,759,574,253口	6,545,273,231口	6,545,273,231口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,076円	13,877円	14,025円	14,247円	13,978円	14,218円

※当作成期における作成期首元本額6,975,541,426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430,268,195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6,545,273,231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2019年3月12日〕〔自2019年4月11日〕〔自2019年5月11日〕〔自2019年6月11日〕〔自2019年7月11日〕〔自2019年8月14日〕
〔至2019年4月10日〕〔至2019年5月10日〕〔至2019年6月10日〕〔至2019年7月10日〕〔至2019年8月13日〕〔至2019年9月10日〕

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(A) 配当等収益	30,811,906円	27,679,113円	27,983,152円	28,151,005円	28,437,682円	22,301,467円
受取利息	30,815,567	27,695,946	28,020,491	28,173,847	28,462,920	22,327,448
支払利息	△ 3,661	△ 16,833	△ 37,339	△ 22,842	△ 25,238	△ 25,981
(B) 有価証券売買損益	115,496,303	△ 166,372,419	72,891,144	122,888,005	△ 209,264,186	135,164,349
売買益	130,986,726	36,279,700	189,609,608	164,352,361	188,225,412	215,826,346
売買損	△ 15,490,423	△ 202,652,119	△ 116,718,464	△ 41,464,356	△ 397,489,598	△ 80,661,997
(C) 信託報酬等	△ 651,322	△ 662,318	△ 618,480	△ 552,465	△ 543,330	△ 553,621
(D) 当期損益金(A+B+C)	145,656,887	△ 139,355,624	100,255,816	150,486,545	△ 181,369,834	156,912,195
(E) 前期繰越損益金	2,697,882,728	2,843,539,615	2,704,183,991	2,720,406,980	2,870,893,525	2,603,824,713
(F) 解約差損益金	—	—	△ 84,032,827	—	△ 85,698,978	—
(G) 計(D+E+F)	2,843,539,615	2,704,183,991	2,720,406,980	2,870,893,525	2,603,824,713	2,760,736,908
次期繰越損益金(G)	2,843,539,615	2,704,183,991	2,720,406,980	2,870,893,525	2,603,824,713	2,760,736,908

※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>

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2019年4月1日)

グローバル好利回り株式マザーファンド

第28作成期（2019年3月21日から2019年9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) MSCIワールドインデックス (配当込み、円ベース)		株式組入率 比	純資産額
		期騰落	中率 %	期騰落	中率 %		
		円	%		%	%	百万円
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
第28作成期	163期（2019年4月22日）	22,673	1.8	248.28	2.5	98.3	7,177
	164期（2019年5月20日）	21,838	△3.7	240.15	△3.3	97.8	6,912
	165期（2019年6月20日）	21,910	0.3	240.56	0.2	98.5	6,933
	166期（2019年7月22日）	22,138	1.0	244.99	1.8	98.5	6,804
	167期（2019年8月20日）	21,119	△4.6	235.55	△3.9	98.0	6,490
	168期（2019年9月20日）	22,255	5.4	247.25	5.0	98.1	6,836

※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9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 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第163期	(期 首) 2019年3月20日	円 22,283	% —	242.17	% —	% 98.2
	3月末	21,865	△1.9	238.23	△1.6	98.1
	(期 末) 2019年4月22日	22,673	1.8	248.28	2.5	98.3
第164期	(期 首) 2019年4月22日	22,673	—	248.28	—	98.3
	4月末	22,504	△0.7	248.64	0.1	98.3
	(期 末) 2019年5月20日	21,838	△3.7	240.15	△3.3	97.8
第165期	(期 首) 2019年5月20日	21,838	—	240.15	—	97.8
	5月末	21,258	△2.7	233.05	△3.0	97.0
	(期 末) 2019年6月20日	21,910	0.3	240.56	0.2	98.5
第166期	(期 首) 2019年6月20日	21,910	—	240.56	—	98.5
	6月末	21,924	0.1	241.24	0.3	98.1
	(期 末) 2019年7月22日	22,138	1.0	244.99	1.8	98.5
第167期	(期 首) 2019年7月22日	22,138	—	244.99	—	98.5
	7月末	22,268	0.6	247.54	1.0	98.5
	(期 末) 2019年8月20日	21,119	△4.6	235.55	△3.9	98.0
第168期	(期 首) 2019年8月20日	21,119	—	235.55	—	98.0
	8月末	21,094	△0.1	235.40	△0.1	98.0
	(期 末) 2019年9月20日	22,255	5.4	247.25	5.0	98.1

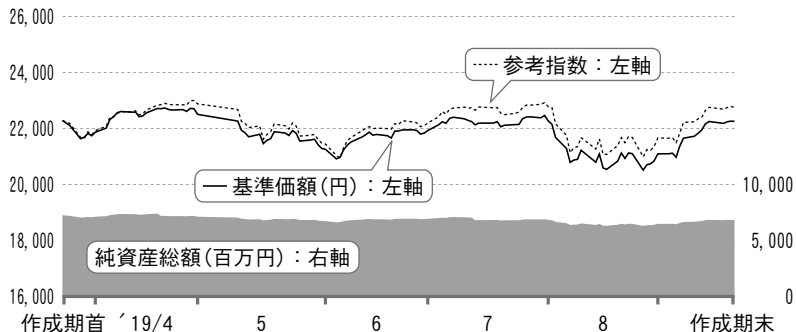
※騰落率は期首比です。

※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（2019年3月21日から2019年9月20日まで）

基準価額等の推移



作成期首	22,283円
作成期末	22,255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（2019年3月21日から2019年9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"> ・ 作成期初から4月にかけて、米国の金融政策の緩和期待などにより世界の株式市場が上昇したこと ・ 6月上旬から7月下旬にかけて、米中通商問題の緩和観測などにより、世界の株式市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 5月上旬から下旬にかけて、米トランプ大統領が中国に対して通商問題で強硬な姿勢を見せたことから世界の株式市場が下落したこと ・ 欧米の金融政策が緩和方向へ転換したことなどから、米ドルやユーロが円に対して下落したこと

▶ 投資環境について（2019年3月21日から2019年9月20日まで）

当作成期の世界の株式市場は、上昇しました。為替市場では、米ドルおよびユーロは対円で下落しました。

株式市場

米国株式市場は、作成期初から4月下旬まで、米国の金融政策が緩和方向に転換との見方から上昇しました。しかし、5月初旬に米トランプ大統領が中国からの2,000億ドル相当の輸入品の関税率の引上げを実施したことで、再び米中貿易摩擦について深刻化や長期化への懸念が再燃し、株価は下落しました。6月上旬には、米国の利下げ期待や米中間の協議進展に対する思惑などから、上昇に転じました。その後、世界景気にじりじりと減速感が強まる展開となる中、7月末にFOMC（米連邦公開市場委員会）で約10年ぶりとなる利下げが決定されました。8月に入り、トランプ大統領は新たな対中追加関税策を発表し、中国も対抗策を講じるなど米中関係の改善観測は後退し、株価が急落しました。その後は米中貿易協議の再開期待などを背景に作成期末にかけて株価は戻り基調で推移しました。

欧州の株式市場も概ね米国株式市場に連動する展開となりました。ただし英国では、EU（欧州連合）離脱強硬派の保守党ジョンソン首相の就任により、EU離脱を巡る不透明感が高まったことなどから、英国株式市場は劣後しました。香港は中国景気の鈍化懸念や反政府デモを嫌気し、株式市場は下落しました。

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5.5%上昇しました。

為替市場

○米ドル・円

作成期初から4月中旬にかけて、米国の景気や株価が堅調に推移し、米ドルが上昇しました。5月以降は米中貿易摩擦に対する懸念や米国の金融緩和スタンスへの転換観測に伴う米金利の低下などを背景に、米ドルは8月まで下落基調で推移しました。7月末にFRB（米連邦準備制度理事会）は利下げを決定しました。9月には米中貿易協議再開の機運が高まり、米国の長期金利が上昇したことで米ドルが円に対して上昇しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首111円65銭から作成期末108円06銭へと3円59銭の米ドル安・円高となりました。

○ユーロ・円

ユーロは、対円で下落しました。世界景気や域内の景気減速を受けて、ECB（欧州中央銀行）は金融政策を再度緩和方向に踏み込みました。ECBは9月に3年半ぶりとなる利下げを実施しました。4月には英国のEU離脱が10月末まで期限延期となるなど、EUを巡る不透明感も払しょくされませんでした。

当作成期のユーロ・円は作成期首126円70銭から作成期末119円37銭へと7円33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 (2019年3月21日から2019年9月20日まで)

米国のウェイトを引き上げました。堅調な雇用環境を背景に消費が堅調で、企業業績の安定感があります。またFRBの金融政策が緩和方向に転換したことも好配当銘柄群にとって良好な投資環境です。一方で、マクロ指標や業績が停滞しているオランダやフランスなど欧州のウェイトを引き下げました。

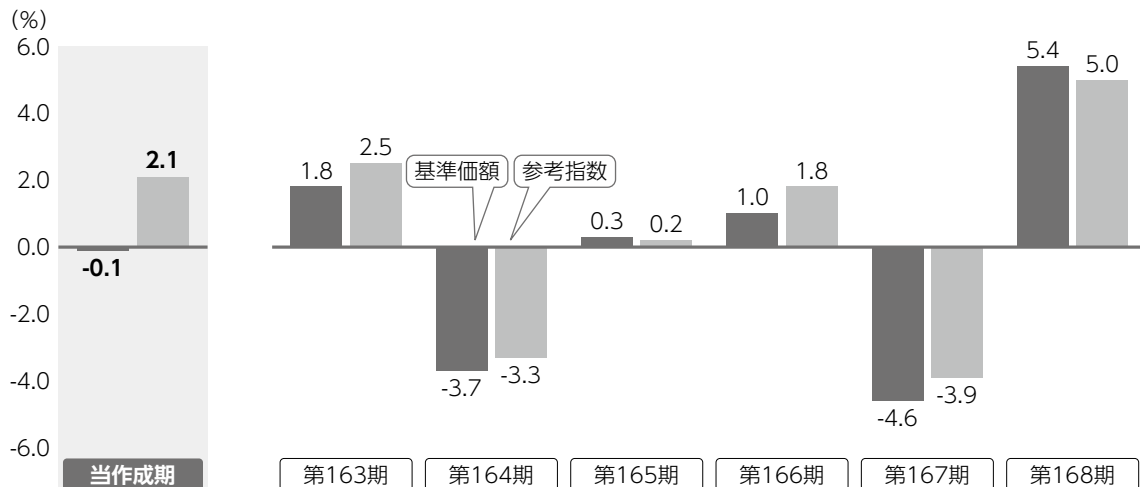
米国では、金利低下による住宅市場の安定化からの恩恵が期待できるホーム・デポ（小売）、航空宇宙関連事業の拡大により、中期的に安定的な成長が期待できるユナイテッド・テクノロジー（資本財）を買い入れました。また鉄鉱石の市況が安定しており、株主還元策を強化しているオーストラリアのBHPグループ（素材）を買い入れました。欧州では、フランスのナティクス（各種金融）、オランダのランスタッド（商業・専門サービス）を売却しました。また日本では成長が鈍化局面にあるローソン（小売）を売却しました。

▶ベンチマークとの差異について (2019年3月21日から2019年9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、米中間での通商問題に神経質となり、ボックス圏で推移する展開を予想します。世界景気は在庫調整や貿易量の鈍化などを背景とした減速局面から、足元は底入れ局面にあり、来年にかけては緩やかに回復へと向かう局面を想定します。ただし、米中の対立により、景気は力強さを欠く展開であり、米中通商問題の早期解決も見込みにくいことから、株式市場の上値も抑えられそうです。

米国や欧州などが金融政策を緩和方向に転換したことから、世界的に金利の上昇圧力は低下し、好配当銘柄群の株価は下値の固い展開を想定します。企業業績は成長鈍化局面にありますが、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 (2019年3月21日から2019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)	7円 (7)	0.033% (0.033)	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)	1 (1)	0.006 (0.006)	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)	6 (6) (0)	0.029 (0.029) (0.001)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	14	0.068	

期中の平均基準価額は21,818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 (2019年3月21日から2019年9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 47	千円 129,629	千株 37	千円 128,662
	外	株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 385	千米ドル 3,949	百株 714	千米ドル 4,051
	カ ナ ダ	240	千カナダドル 1,740	140	千カナダドル 935
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	20 (-)	208 (△ 61)	610	693
	フ ラ ン ス	-	-	1,190	723
	オ ラ ン ダ	-	-	56	248
	ス ペ イ ン	-	-	360	658
	フ ィ ン ラ ン ド	-	-	240	553
	イ ギ リ ス	626	千英ポンド 615	-	千英ポンド -
	ス イ ス	- (17)	千スイスフラン (-)	17	千スイスフラン 105
国	ス ウ ェ ー デ ン	-	千スウェーデンクローナ -	695	千スウェーデンクローナ 6,280
	オ ー ス ト ラ リ ア	220	千オーストラリアドル 871	520	千オーストラリアドル 834
	香 港	-	千香港ドル -	100	千香港ドル 305

※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

(2019年3月21日から2019年9月20日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,020,619千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,734,212千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.30

※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 (2019年3月21日から2019年9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

(2019年3月21日から2019年9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9月20日現在)

(1) 国内株式

銘	柄	作 成 期		期 末	
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株		千円
建設業 (28.0%)					
大和ハウス工業		—	20.8		74,422
食料品 (20.9%)					
日本たばこ産業		—	24		55,692
電気機器 (—%)					
キヤノン		22.2	—		—
情報・通信業 (27.1%)					
NTTドコモ		23	25.8		72,085
卸売業 (24.0%)					
三井物産		40.3	34.5		64,014
小売業 (—%)					
ローソン		9.2	—		—
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 率 >	94	105		266,214
		4	4		<3.9%>

※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。

※—印は組入れなし。

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	150	150	560	60,609	電気通信サービス
ABBVIE INC	83	83	595	64,334	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTRIA GROUP INC	146	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	61	45	550	59,509	公益事業
AVERY DENNISON CORP	65	85	969	104,774	素材
BB & T CORPORATION	150	200	1,055	114,089	銀行
CME GROUP INC.	50	50	1,059	114,516	各種金融
CMS ENERGY CORPORATION	274	220	1,382	149,414	公益事業
CARNIVAL CORP	130	130	628	67,963	消費者サービス
CHEVRON CORPORATION	98	78	966	104,482	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC	178	178	880	95,136	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA CO/THE	230	230	1,257	135,897	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	166	236	892	96,485	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	90	155	1,022	110,478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOME DEPOT INC	—	50	1,140	123,253	小売
INTEL CORP	151	151	778	84,147	半導体・半導体製造装置
INTL BUSINESS MACHINES CORP	70	70	1,000	108,145	ソフトウェア・サービス
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	20	20	786	85,028	資本財
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	75	75	1,200	129,696	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	45	35	752	81,326	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	121	101	853	92,189	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	73	60	846	91,464	ソフトウェア・サービス
NORDSTROM INC	120	—	—	—	小売
NUCOR CORP	100	100	527	56,969	素材
PACCAR INC	78	—	—	—	資本財
PFIZER INC	217	217	795	85,908	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	111	685	74,031	公益事業
ROCKWELL AUTOMATION INC	70	70	1,141	123,304	資本財
TAPESTRY INC	187	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TEXAS INSTRUMENTS INC	73	73	940	101,625	半導体・半導体製造装置
3M COMPANY	—	50	835	90,267	資本財
UNION PACIFIC CORP	56	36	601	65,008	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	—	70	962	104,030	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	180	180	1,079	116,665	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	120	120	1,121	121,217	公益事業
WELLS FARGO & COMPANY	150	130	635	68,707	銀行
XILINX INC	53	53	549	59,345	半導体・半導体製造装置
EATON CORP PLC	135	135	1,147	124,005	資本財
小計	株数	株数	金額	金額	
	銘柄数	銘柄数	<比率>	<比率>	
	4,082	3,753	30,205	3,264,032	
	35	34	—	<47.7%>	
(カナダ)			千カナダドル		
BCE INC	192	172	1,097	89,412	電気通信サービス
BANK OF MONTREAL	82	82	803	65,444	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	120	—	—	—	銀行

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	株数	金額	作成期首		作成期末		業種等
			株数	金額	評価額	業種等	
	株数	金額	株数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
ENBRIDGE INC	200		200		933	76,048	エネルギー
FIRST CAPITAL REALTY INC	450		450		995	81,102	不動産
NUTRIEN LTD	130		130		898	73,136	素材
TORONTO-DOMINION BANK	—		240		1,831	149,132	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,174 6	1,274 6		6,560 —	534,276 <7.8%>	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
E.ON SE	550		—		—	—	公益事業
DAIMLER AG	97		97		464	55,433	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	48		68		666	79,606	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	465		425		648	77,356	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	250		250		452	53,985	半導体・半導体製造装置
VONOVIA SE	200		180		792	94,648	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,611 6	1,021 5		3,024 —	361,030 <5.3%>	
(ユーロ…イタリア)							
INTESA SANPAOLO	2,670		2,670		577	68,970	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,670 1	2,670 1		577 —	68,970 <1.0%>	
(ユーロ…フランス)							
VEOLIA ENVIRONNEMENT	280		280		632	75,503	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	30		30		1,101	131,533	耐久消費財・アパレル
SANOFI	80		70		569	68,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA	140		140		555	66,345	消費者サービス
TOTAL SA	101		101		488	58,328	エネルギー
NATIXIS	1,020		—		—	—	各種金融
VALEO SA	100		100		301	35,990	自動車・自動車部品
MAISONS DU MONDE SA	160		—		—	—	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,911 8	721 6		3,650 —	435,735 <6.4%>	
(ユーロ…オランダ)							
RANDSTAD NV	56		—		—	—	商業・専門サービス
ING GROEP NV-CVA	560		560		539	64,360	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	616 2	560 1		539 —	64,360 <0.9%>	
(ユーロ…スペイン)							
RED ELECTRICA CORPORATION SA	360		—		—	—	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	360 1	— —		— —	— <—%>	
(ユーロ…フィンランド)							
UPM-KYMMENE OYJ	240		—		—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	240 1	— —		— —	— <—%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,409 19	4,972 13		7,791 —	930,097 <13.6%>	
(イギリス)					千英ポンド		
DIAGEO PLC	205		205		669	90,531	食品・飲料・タバコ

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	
RIO TINTO PLC	127	127	543	73,588	素材
DS SMITH PLC	1,000	1,000	358	48,539	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC	341	341	565	76,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	120	120	855	115,731	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	250	586	79,415	エネルギー
3I GROUP PLC	440	440	493	66,775	各種金融
EASYJET PLC	—	600	618	83,627	運輸
COMPASS GROUP PLC	353	353	715	96,836	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,811 8	3,437 9	5,406 —	731,563 <10.7%>
(スイス)			千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	23	23	898	97,851	保険
NOVARTIS AG-REG SHS	89	89	768	83,599	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	928	101,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIKA AG	50	50	753	82,045	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	195 4	195 4	3,349 —	364,566 <5.3%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-A	695	—	—	—	銀行
HEXAGON AB-B SHS	159	159	7,678	85,534	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	159 1	7,678 —	85,534 <1.3%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AMCOR PLC-CD1	500	—	—	—	素材
BHP GROUP LTD	—	220	828	60,721	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	371	351	1,030	75,493	銀行
MACQUARIE GROUP LTD	81	81	1,068	78,240	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	952 3	652 3	2,927 —	214,455 <3.1%>
(香港)			千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	200	200	4,604	63,535	各種金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,595	1,495	4,029	55,600	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES	450	450	5,116	70,607	不動産
SANDS CHINA LTD	1,548	1,548	5,758	79,468	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,793 4	3,693 4	19,508 —	269,211 <3.9%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
KEPPEL CORP LTD	1,000	1,000	610	47,811	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,000 1	1,000 1	610 —	47,811 <0.7%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,274 82	19,138 75	— —	6,441,547 <94.2%>

※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9月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,707,762	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	129,670	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	6,837,432	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（6,476,893千円）の投資信託財産総額（6,837,432千円）に対する比率は94.7%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=108.06円、1カナダドル=81.44円、1ユーロ=119.37円、1英ポンド=135.32円、1スイスフラン=108.85円、1スウェーデンクローナ=11.14円、1オーストラリアドル=73.25円、1香港ドル=13.80円、1シンガポールドル=78.38円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年4月22日) (2019年5月20日) (2019年6月20日) (2019年7月22日) (2019年8月20日) (2019年9月20日)

項 目	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
(A) 資 産	7,307,152,309円	6,912,262,899円	6,935,179,468円	6,805,511,131円	6,709,764,626円	6,837,432,437円
コール・ローン等	107,816,665	121,628,089	86,085,257	97,032,049	264,651,250	111,694,246
株 式(評価額)	7,058,350,217	6,762,381,874	6,829,985,271	6,700,006,340	6,360,262,784	6,707,762,224
未 収 入 金	128,662,130	—	—	—	65,193,383	—
未 収 配 当 金	12,323,297	28,252,936	19,108,940	8,472,742	19,657,209	17,975,967
(B) 負 債	129,633,262	2,024	1,321,525	946,359	219,550,530	872,038
未 払 金	129,629,648	—	—	—	219,548,101	—
未 払 解 約 金	—	—	1,320,000	940,000	—	870,000
未 払 利 息	210	69	137	152	248	242
その他未払費用	3,404	1,955	1,388	6,207	2,181	1,796
(C) 純資産総額(A-B)	7,177,519,047	6,910,260,875	6,933,857,943	6,804,564,772	6,490,214,096	6,836,560,399
元 本	3,165,732,468	3,165,289,500	3,164,709,665	3,073,706,739	3,073,161,463	3,071,928,832
次期繰越損益金	4,011,786,579	3,746,971,375	3,769,148,278	3,730,858,033	3,417,052,633	3,764,631,567
(D) 受 益 権 総 口 数	3,165,732,468口	3,165,289,500口	3,164,709,665口	3,073,706,739口	3,073,161,463口	3,071,928,832口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,673円	21,838円	21,910円	22,138円	21,119円	22,255円

※当作成期における作成期首元本額3,256,529,890円、作成期中追加設定元本額28,208円、作成期中一部解約元本額184,629,266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 3,007,963,527円
 ニュー・グローバル・バランス・ファンド 63,965,305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

	〔自2019年3月21日〕 〔至2019年4月22日〕	〔自2019年4月23日〕 〔至2019年5月20日〕	〔自2019年5月21日〕 〔至2019年6月20日〕	〔自2019年6月21日〕 〔至2019年7月22日〕	〔自2019年7月23日〕 〔至2019年8月20日〕	〔自2019年8月21日〕 〔至2019年9月20日〕
項 目	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(A) 配 当 等 収 益	25,608,162円	32,977,718円	30,724,597円	10,310,364円	20,314,590円	12,795,174円
受 取 配 当 金	25,607,092	32,976,811	30,727,649	10,309,231	20,313,700	12,796,528
受 取 利 息	4,494	4,186	3,841	4,916	4,348	4,331
支 払 利 息	△ 3,424	△ 3,279	△ 6,893	△ 3,783	△ 3,458	△ 5,685
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	101,778,599	△ 296,915,215	△ 7,481,973	62,927,909	△ 333,173,030	336,567,069
売 買 益	244,985,808	113,507,143	198,515,570	177,967,588	110,729,336	380,061,811
売 買 損	△ 143,207,209	△ 410,422,358	△ 205,997,543	△ 115,039,679	△ 443,902,366	△ 43,494,742
(C) 信 託 報 酬 等	△ 313,987	△ 320,675	△ 385,556	△ 401,444	△ 272,236	△ 315,940
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	127,072,774	△ 264,258,172	22,857,068	72,836,829	△ 313,130,676	349,046,303
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,999,836,383	4,011,786,579	3,746,971,375	3,769,148,278	3,730,858,033	3,417,052,633
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	-	-	31,792	-	-	-
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 115,122,578	△ 557,032	△ 711,957	△ 111,127,074	△ 674,724	△ 1,467,369
(H) 計 (D + E + F + G)	4,011,786,579	3,746,971,375	3,769,148,278	3,730,858,033	3,417,052,633	3,764,631,567
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	4,011,786,579	3,746,971,375	3,769,148,278	3,730,858,033	3,417,052,633	3,764,631,567

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2019年4月1日)

新興国高配当株式マザーファンド

第6期（2018年9月21日から2019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
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
2期（2015年9月24日）	9,525	△17.4		94.7	5,577
3期（2016年9月20日）	8,687	△ 8.8		96.8	5,086
4期（2017年9月20日）	11,070	27.4		96.4	4,668
5期（2018年9月20日）	10,204	△ 7.8		93.9	3,722
6期（2019年9月20日）	10,233	0.3		93.4	3,348

※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いません。

■ 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)	円		%	%
2018年9月20日	10,204	—		93.9
9月末	10,488	2.8		93.9
10月末	9,721	△4.7		92.1
11月末	10,317	1.1		93.5
12月末	9,671	△5.2		93.1
2019年1月末	10,131	△0.7		94.3
2月末	10,588	3.8		94.2
3月末	10,384	1.8		96.9
4月末	10,781	5.7		97.1
5月末	10,041	△1.6		95.6
6月末	10,467	2.6		95.0
7月末	10,503	2.9		95.8
8月末	9,652	△5.4		95.5
(期 末)				
2019年9月20日	10,233	0.3		93.4

※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9月20日まで）

基準価額等の推移



期首	10,204円
期末	10,233円
騰落率	+0.3%

▶ 基準価額の主な変動要因（2018年9月21日から2019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

- ・2019年1月から4月にかけて、米中通商協議の進展期待などを背景に新興国株式市場が大きく上昇したこと

下落要因

- ・一部通貨を除き、多くの新興国通貨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9月20日まで）

当期の新興国株式市場は、上昇しました。為替市場は、一部通貨を除き、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10月末にかけて、米中間の貿易摩擦懸念が強まる中で投資家心理の慎重姿勢が強まり、多くの市場で下落しました。11月に反発したものの、12月末までは米中間題と米国の利上げ継続などから、緩やかな上昇にとどまりました。年明け以降は、米国での利上げ観測の後退や米中通商協議の進展期待などから世界的に株式市場が反発し、新興国株式市場も4月まで大幅に上昇しました。

5月初旬には、米トランプ大統領が中国からの2,000億ドル相当の輸入品の関税率の引上げを発表したことで再度米中貿易摩擦の深刻化、長期化懸念が再燃し、世界的に株式市場は急落しました。新興国株式市場も5月には大きく下落しました。6月以降は、米国の利下げ期待や米中間の協議進展に対する思惑などに左右される相場展開となり、新興国株式市場は上下に振れる展開となりました。

米国では7月末に約10年半ぶりの利下げが決定されました。

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1.5%の上昇となりました。

為替市場

当期の新興国通貨は円に対して総じて下落しました。

米ドル・円は、期初から12月中旬までは横ばいで推移したものの、その後は年末にかけて軟調な欧米の経済指標、世界的な株安、米政府機関の一部閉鎖などの警戒感から米ドル安・円高となりました。1月上旬以降は、米中通商協議の進展に対する思惑や米国の利上げ停止、金融緩和政策への転換などから、米ドルが4月まで上昇基調で推移しました。5月から8月にかけては、米中貿易摩擦の激化などを背景に米ドルが下落基調で推移しました。9月には米中貿易協議再開の機運が高まり、米国の長期金利が上昇したことで、米ドルは上昇しました。期を通してみると米ドル安・円高となりました。新興国通貨も概ね米ドルに連れた動きとなり、一部の新興国通貨を除き、多くの新興国通貨は、円に対して下落しました。当期の米ドル・円は、期首112円38銭から期末108円06銭へと、4円32銭の米ドル安・円高となりました。

韓国ウォン・円は期首10円07銭（100ウォン当たり）から期末には9円07銭の韓国ウォン安・円高、新台湾ドル・円は期首3円65銭から期末には3円49銭の新台湾ドル安・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9月20日まで)

国別配分

ブラジルやインドネシア、インドの組入れを増やした一方、台湾、マレーシア、ポーランドの組入比率を引き下げました。ブラジルは足元の景気は弱いものの、年金改革法案が下院を通ったことで、構造問題であった財政赤字の改善が期待され、中期的に魅力ある市場と評価しました。一方、米中貿易摩擦などでテクノロジー企業に慎重となったことで、台湾の組入比率を引き下げました。

個別銘柄

ブラジル、インドでは保有銘柄を一部買い増したほか、インドネシアではAKR Corporindo (資本財) を新規に組み入れました。また、台湾ではY a g e o (情報技術)、マレーシアではC I M B (金融)、ポーランドではC C C (小売) 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、米中協議の動向に不透明感が残る中、緩やかな減速基調にあります。一方で、米国の金融緩和は継続される見込みで、多くの新興国も利下げなどの金融緩和策を積極的に採用しています。景気の下振れ懸念は小さいと考えます。

新興国株式市場は、米中間の協議や中東などでの地政学リスクなどに左右される動きが予想され、短期的に上値の重い展開が想定されます。世界的に金融緩和基調となっている中、配当利回りが高い企業は改めて見直される可能性が高いと思われます。業績安定性が相対的に見込まれ、配当利回りが高い銘柄への投資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 (2018年9月21日から2019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) (新 株 予 約 権 証 券)	8円 (8) (0)	0.080% (0.080) (0.000)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券)	3 (3) (0)	0.028 (0.028) (0.000)	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)	23 (19) (4)	0.227 (0.185) (0.042)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	34	0.335	

期中の平均基準価額は10,228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 (2018年9月21日から2019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 110 (393)	千米ドル 337 (-)	百株 410	千米ドル 839
	ブ ラ ジ ル	130 (700)	千ブラジルリアル 709 (-)	949	千ブラジルリアル 4,502
	チ リ	- (6)	千チリペソ - (-)	10,435	千チリペソ 213,279
	ポ ー ラ ン ド	-	千ポーランドズロチ -	69	千ポーランドズロチ 1,134
国	香 港	8,100	千香港ドル 12,259	11,615	千香港ドル 11,657
	マ レ ー シ ア	1,500	千マレーシアリングギット 453	5,131	千マレーシアリングギット 2,246
	タ イ	-	千タイバーツ -	473	千タイバーツ 3,263

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	フィリピン	百株 —	千フィリピンペソ —	百株 8,699	千フィリピンペソ 7,662
	インドネシア	12,300	千インドネシアルピア 5,017,684	—	千インドネシアルピア —
	韓 国	75	千韓国ウォン 414,012	—	千韓国ウォン —
	台 湾	312	千新台幣ドル 8,844	1,009	千新台幣ドル 31,201
	イ ン ド	800 (117)	千インドルピー 21,615 (—)	100	千インドルピー 18,183

※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 —	千タイバーツ —	証券 922,800	千タイバーツ 992

※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。

■ 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9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,067,186千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,397,579千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.31

※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 (2019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	株 数	評 価 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	150	428	46,286	銀行	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF ADR	787	881	732	79,175	銀行	
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	50	—	—	—	素材	
NOVOLIPETSK STEEL-GDR	108	108	244	26,401	素材	
SBERBANK PAO-SPON ADR	320	320	477	51,602	銀行	
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	—	100	249	26,939	素材	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	57	67	566	61,222	エネルギー	
CREDICORP LTD	34	24	511	55,264	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,558 7	1,651 7	3,210 —	346,892 <10.4%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
AMERICA MOVIL SAB DE C.V.	2,875	2,875	4,238	23,563	電気通信サービス	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	685	685	3,784	21,042	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,560 2	3,560 2	8,022 —	44,605 <1.3%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
VALE SA	297	—	—	—	素材	
FIBRIA CELULOSE SA	71	—	—	—	素材	
LOCALIZA RENT A CAR SA	1,551	1,001	4,595	119,059	運輸	

新興国高配当株式マザーファンド

銘柄	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	
MAGAZINE LUIZA SA		100	800	2,864	74,226	小売
BM&F BOVESPA SA		673	673	3,001	77,781	各種金融
AMBEV SA		598	698	1,352	35,038	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	3,293 6	3,174 4	11,814 -	306,106 < 9.1%>	
(チリ)				千チリペソ		
ENEL AMERICAS SA		10,252	-	-	-	公益事業
PARQUE ARAUCO S. A.		1,515	1,515	316,706	47,759	不動産
S. A. C. I. FALABELLA		176	-	-	-	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	11,944 3	1,515 1	316,706 -	47,759 < 1.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
NMC HEALTH PLC		148	148	431	58,451	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	148 1	148 1	431 -	58,451 < 1.7%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		102	102	8,383	38,647	銀行
PHILIP MORRIS CR AS		4	4	6,499	29,960	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	107 2	107 2	14,882 -	68,607 < 2.0%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
CCC SA		69	-	-	-	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	69 1	- -	- -	- < -%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		5,720	5,720	6,086	83,987	運輸
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		-	600	2,760	38,088	素材
CHINA PETROLEUM&CHEMICAL-H		6,000	5,500	2,607	35,976	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		1,420	-	-	-	ソフトウェア・サービス
CNOOC LTD		4,000	4,000	5,032	69,441	エネルギー
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CHINA LT		2,000	1,600	14,824	204,571	保険
CHINA STATE CONSTRUCTION INTL HLDGS LTD		3,295	-	-	-	資本財
BANK OF CHINA LTD		23,210	20,210	6,285	86,737	銀行
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA		14,830	14,830	7,756	107,034	銀行
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD		-	1,000	3,390	46,782	資本財
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTION CORP-H		-	4,000	3,624	50,011	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H		2,028	1,528	3,438	47,444	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	62,503 9	58,988 10	55,802 -	770,074 <23.0%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		2,132	-	-	-	銀行

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		
MALAYAN BANKING BERHAD	852	—	—	—	銀行	
PARAMOUNT CORP BHD	2,147	—	—	—	不動産	
UCHI TECHNOLOGIES BERHAD	3,119	4,619	1,288	33,274	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>	8,250	4,619	1,288	33,274	
		4	1	—	<1.0%>	
(タイ)				千タイバーツ		
PTT PUBLIC COMPANY LIMITED- NVDR	2,730	2,730	12,353	43,730	エネルギー	
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD (THE) -NVDR	243	243	10,108	35,785	素材	
MK RESTAURANTS GROUP-NVDR	473	—	—	—	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,446	2,973	22,462	79,515	
		3	2	—	<2.4%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	4,577	4,577	22,427	46,424	不動産	
D&L INDUSTRIES INC	8,699	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,276	4,577	22,427	46,424	
		2	1	—	<1.4%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT	—	8,000	3,128,000	24,085	資本財	
PT BANK RAKYAT	13,560	17,860	7,536,920	58,034	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,560	25,860	10,664,920	82,119	
		1	2	—	<2.5%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
LG CHEM LTD	30	30	541,500	49,114	素材	
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	110	110	466,609	42,321	銀行	
S-OIL CORPORATION	26	26	262,709	23,827	エネルギー	
POSCO	9	15	350,250	31,767	素材	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	20	20	202,000	18,321	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	80	150	608,250	55,168	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANON SYSTEMS	521	521	635,839	57,670	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	797	872	3,067,158	278,191	
		7	7	—	<8.3%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP LTD	720	720	13,608	47,491	半導体・半導体製造装置	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	3,370	3,370	15,232	53,161	保険	
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	930	930	6,872	23,985	電気通信サービス	
LARGAN PRECISION CO LTD	30	20	8,600	30,014	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KINGPAK TECHNOLOGY INC	600	662	8,547	29,831	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,970	1,970	52,205	182,195	半導体・半導体製造装置	
YAGEO CORPORATION	569	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	180	—	—	—	資本財	
GLOBALWAFERS CO LTD	550	550	17,050	59,504	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,919	8,222	122,115	426,184	
		9	7	—	<12.7%>	

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
(インド)				千インドルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	209	209	41,286	63,168	銀行	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	385	285	51,761	79,194	家庭用品・パーソナル用品	
LARSEN & TOUBRO LTD	476	476	61,997	94,856	資本財	
COAL INDIA LTD	—	800	15,476	23,678	エネルギー	
HDFC BANK LIMITED	117	—	—	—	銀行	
HDFC BANK LIMITED-NEW	—	234	25,850	39,551	銀行	
ICICI BANK LIMITED	846	846	32,715	50,054	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,034 5	2,852 6	229,087 —	350,504 <10.5%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
BIDVEST GROUP LTD	225	225	4,485	32,743	資本財	
FIRSTSTRAND LIMITED	872	872	5,743	41,927	各種金融	
BID CORP LTD	143	143	4,656	33,990	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,241 3	1,241 3	14,885 —	108,661 <3.2%>	
(中国(オフショア))				千中国元(オフショア)		
MIDEA GROUP CO LTD-A	300	300	1,585	24,142	耐久消費財・アパレル	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	25	25	2,862	43,595	食品・飲料・タバコ	
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	1,500	1,500	927	11,118	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,825 3	1,825 3	5,374 —	81,856 <2.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	136,536 68	122,189 59	— —	3,129,229 <93.4%>	

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

※<>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。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		証券数	証券数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(タイ)				千タイバーツ	千円	
DYNASTY CERAMIC PLC-NVDR-WRT 210503		証券 922,800	証券 —	—	—	
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	922,800 1	— —	— —	— <-%>	

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

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2019年9月20日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,129,229	93.4 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	219,668	6.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,348,897	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(3,292,443千円)の投資信託財産総額(3,348,897千円)に対する比率は98.3%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=108.06円、1メキシコペソ=5.56円、1ブラジルレアル=25.91円、100チリペソ=15.08円、1英ポンド=135.32円、1トルコリラ=18.90円、1チェココロナ=4.61円、1ポーランドズロチ=27.47円、1香港ドル=13.80円、1マレーシアリンギット=25.82円、1タイバーツ=3.54円、1フィリピンペソ=2.07円、100インドネシアルピア=0.77円、100韓国ウォン=9.07円、1新台幣ドル=3.49円、1インドルピー=1.53円、1南アフリカランド=7.30円、1中国元(オフショア)=15.23円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年9月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3,348,897,766円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	213,172,551
株 式(評価額)	3,129,229,079
未 収 配 当 金	6,496,136
(B) 負 債	1,139
未 払 利 息	145
そ の 他 未 払 費 用	994
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,348,896,627
元 本	3,272,700,507
次 期 繰 越 損 益 金	76,196,120
(D) 受 益 権 総 口 数	3,272,700,507口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C/D)	10,233円

※当期における期首元本額3,647,647,259円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額374,946,752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3,272,700,507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>

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日:2019年4月1日)

■ 損益の状況

(自2018年9月21日 至2019年9月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	106,394,625円
受 取 配 当 金	105,893,904
受 取 利 息	527,412
支 払 利 息	△ 26,691
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 71,587,737
売 買 益 損	380,018,913
売 買 損 益	△ 451,606,650
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,140,700
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	26,666,188
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	74,583,180
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 25,053,248
(G) 計 (D+E+F)	76,196,120
次 期 繰 越 損 益 金(G)	76,196,120

※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31作成期（2019年1月18日から2019年7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 比率	純資産額
		期騰落	中率	期騰落	中率		
第27 作成期	155期(2017年2月17日)	円	%		%	%	百万円
	156期(2017年3月17日)	22,632	0.9	294.78	1.2	98.2	120,493
	157期(2017年4月17日)	22,452	△0.8	291.05	△1.3	98.1	116,736
	158期(2017年5月17日)	22,298	△0.7	292.83	0.6	98.1	113,736
	159期(2017年6月19日)	22,898	2.7	290.67	△0.7	97.7	114,704
	160期(2017年7月18日)	23,416	2.3	300.74	3.5	98.4	114,841
第28 作成期	161期(2017年8月17日)	22,979	△1.9	296.82	△1.3	98.6	108,982
	162期(2017年9月19日)	22,990	0.0	293.52	△1.1	98.3	108,226
	163期(2017年10月17日)	23,592	2.6	300.81	2.5	97.9	109,010
	164期(2017年11月17日)	23,369	△0.9	300.54	△0.1	97.4	105,971
	165期(2017年12月18日)	23,864	2.1	302.56	0.7	96.8	105,792
	166期(2018年1月17日)	24,349	2.0	312.79	3.4	96.2	105,919
第29 作成期	167期(2018年1月17日)	23,702	△2.7	304.16	△2.8	96.8	101,543
	168期(2018年2月19日)	22,005	△7.2	280.19	△7.9	98.5	92,359
	169期(2018年3月19日)	22,061	0.3	278.84	△0.5	97.3	90,184
	170期(2018年4月17日)	22,286	1.0	284.43	2.0	95.9	89,085
	171期(2018年5月17日)	23,066	3.5	293.53	3.2	96.6	90,599
	172期(2018年6月18日)	23,675	2.6	301.29	2.6	96.2	90,985
第30 作成期	173期(2018年7月17日)	24,413	3.1	311.24	3.3	96.2	92,193
	174期(2018年8月17日)	24,115	△1.2	309.45	△0.6	95.9	89,471
	175期(2018年9月18日)	24,329	0.9	312.05	0.8	96.4	86,254
	176期(2018年10月17日)	23,255	△4.4	297.84	△4.6	96.8	80,114
	177期(2018年11月19日)	23,884	2.7	305.12	2.4	98.3	80,265
	178期(2018年12月17日)	23,803	△0.3	299.69	△1.8	97.2	77,615
第31 作成期	179期(2019年1月17日)	23,070	△3.1	296.99	△0.9	96.5	74,021
	180期(2019年2月18日)	24,271	5.2	313.77	5.7	95.8	76,473
	181期(2019年3月18日)	24,922	2.7	319.52	1.8	95.7	77,093
	182期(2019年4月17日)	25,295	1.5	321.14	0.5	95.8	76,172
	183期(2019年5月17日)	24,947	△1.4	318.74	△0.7	95.3	74,394
	184期(2019年6月17日)	24,930	△0.1	319.28	0.2	96.2	73,532
	184期(2019年7月17日)	25,365	1.7	322.02	0.9	96.6	74,007

※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7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

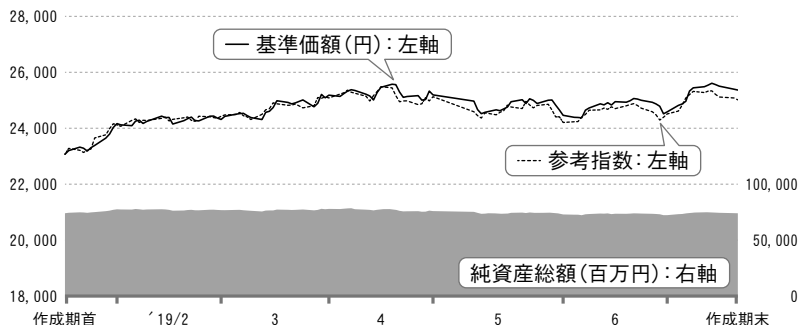
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第179期	(期首) 2019年1月17日	円 23,070	% -		% -	% 96.5
	1月末	24,166	4.8	296.99 310.54	- 4.6	96.2
	(期末) 2019年2月18日	24,271	5.2	313.77	5.7	95.8
第180期	(期首) 2019年2月18日	24,271	-	313.77	-	95.8
	2月末	24,313	0.2	314.47	0.2	95.1
	(期末) 2019年3月18日	24,922	2.7	319.52	1.8	95.7
第181期	(期首) 2019年3月18日	24,922	-	319.52	-	95.7
	3月末	25,182	1.0	322.90	1.1	95.5
	(期末) 2019年4月17日	25,295	1.5	321.14	0.5	95.8
第182期	(期首) 2019年4月17日	25,295	-	321.14	-	95.8
	4月末	25,192	△0.4	323.47	0.7	95.9
	(期末) 2019年5月17日	24,947	△1.4	318.74	△0.7	95.3
第183期	(期首) 2019年5月17日	24,947	-	318.74	-	95.3
	5月末	24,462	△1.9	311.60	△2.2	95.3
	(期末) 2019年6月17日	24,930	△0.1	319.28	0.2	96.2
第184期	(期首) 2019年6月17日	24,930	-	319.28	-	96.2
	6月末	24,585	△1.4	315.54	△1.2	96.2
	(期末) 2019年7月17日	25,365	1.7	322.02	0.9	96.6

※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（2019年1月18日から2019年7月17日まで）

基準価額等の推移



作成期首	23,070円
作成期末	25,365円
騰落率	+9.9%

※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（2019年1月18日から2019年7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"> ・ 作成期初から1月末にかけて、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が政策金利の引上げに慎重な考えを示し、米国の利上げに対する警戒感が後退したことなどを背景に、リート市場が上昇したこと ・ 3月中旬から作成期末にかけて、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加緩和の可能性を示唆し、欧州長期金利が低下したことでリート市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 作成期を通してみれば米ドルやユーロが円に対して下落したこと

▶ 投資環境について（2019年1月18日から2019年7月17日まで）

当作成期のグローバル・リート市場は上昇しました。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

グローバル・リート市場は、作成期初から1月末にかけて上昇しました。パウエルF R B議長が政策金利の引上げについて慎重な考えを示し、米国の利上げに対する警戒感が後退したことや、米中通商協議が進展するとの期待が高まったことなどが好感されました。

2月上旬から3月上旬にかけて、グローバル・リート市場はほぼ横ばいとなりました。良好な米雇用統計を受けて米国長期金利が上昇したことや、欧州委員会がユーロ圏の経済成長率見通しを引き下げたことなどが嫌気されました。一方で、パウエルF R B議長の発言などを受けて米国の利上げに対する警戒感が後退したことや、米政府機関の閉鎖が回避されたことなどが好感されました。

3月中旬から作成期末にかけて、グローバル・リート市場は上昇しました。パウエルF R B議長の発言やF O M C（米連邦公開市場委員会）を受けて米国の利下げ観測が高まったことや、ドラギE C B総裁が追加緩和の可能性を示唆し、欧州長期金利が低下したことなどが好感されました。一方で中国の経済指標が市場予想を上回るなど、世界的な景気後退への不安が和らいだことを受けて米欧主要国の長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦激化への警戒感が高まったことなどが嫌気される局面もありました。

当作成期の市場の動きをS & P先進国R E I T指数（配当込み、米ドルベース）で見ると10.1%上昇しました。

為替市場

当作成期中に米ドル、ユーロは対円で下落しました。

米ドル・円については、作成期初から4月下旬にかけて、米中通商協議の継続によって貿易摩擦が解消に向かうとの見方が広がったことや、米国の堅調な経済指標を受けて景気後退への不安が和らいだことなどから、米ドルが対円で上昇しました。5月以降は、トランプ米大統領が中国製品に対する関税引き上げを決定したのに対して中国が報復関税を課すと表明し、貿易摩擦激化への警戒感が高まったことや、パウエルF R B議長の発言やF O M Cを受けて米国の利下げ観測

が高まったことなどから、米ドルは対円で下落しました。

ユーロ・円については、作成期初から3月上旬にかけて、米中通商協議の継続によって貿易摩擦が解消に向かうとの見方が広がったことなどから、ユーロが対円で上昇しました。その後は、米中の貿易摩擦激化への警戒感が高まったことや、ユーロ圏のPMI（購買担当者景気指数）、ドイツのIFO業況指数などの経済指標が市場予想を下回り、景気減速懸念が広がったことなどから、ユーロが対円で作成期末まで下落しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首108円97銭から作成期末108円32銭と0円65銭の米ドル安・円高となりました。

ユーロ・円は作成期首124円14銭から作成期末121円42銭と2円72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（2019年1月18日から2019年7月17日まで）

国別配分

作成期を通じ、日本、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とりました。日本は、オフィス、ホテルなどの需給環境が良好であることや、日銀の金融緩和政策が引き続き不動産市場をサポートすると見込まれることなどを勘案しました。

個別銘柄

作成期中、Eコマース（電子商取引）の普及によって商業施設リートの事業環境が厳しくなったことに加え、保有物件の入替えが期待通りに進捗していないことなどから、日本リテールファンド投資法人（日本／小売り）を全部売却しました。また、直近の決算で物件売却計画を延期したことで、業績見通しが悪化したことから、ショッピングセンターを運営するビシニティ・センターズ（オーストラリア／小売り）などを全部売却しました。

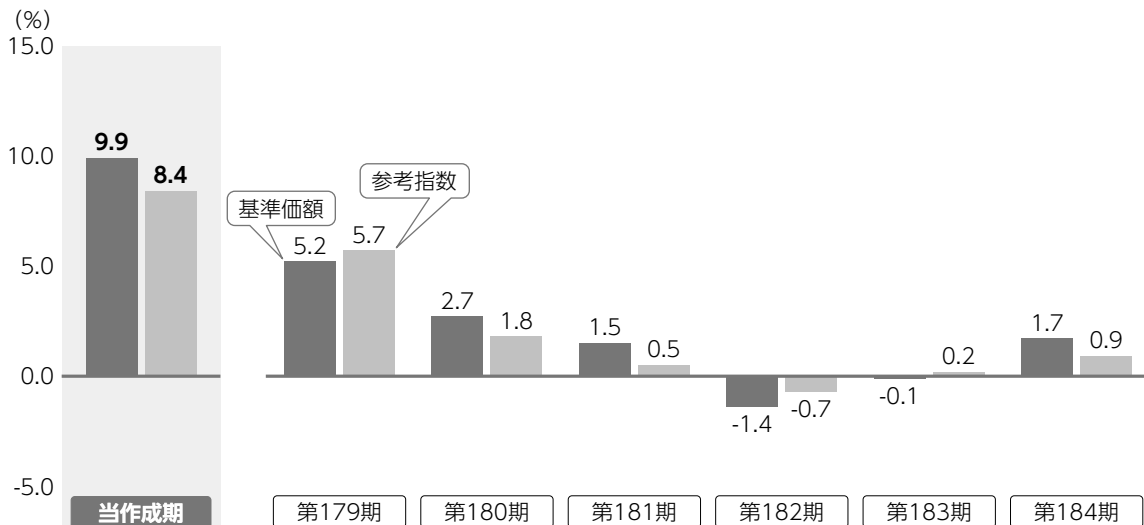
一方、低金利環境での資金調達コスト低下の恩恵を受けて買収の促進が期待されることから、小売り物件の買収、開発を手掛けるナショナル・リテール・プロパティーズ（米国／小売り）を新規購入しました。また、物件入替えを通じた収益性の改善を評価して、オフィス、商業施設、ホテルなどを保有するユニテッド・アーバン投資法人（日本／複合）などを新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2019年1月18日から2019年7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、世界的な景気減速懸念や、米中貿易問題、イギリスのEU（欧州連合）離脱などの政治動向が市場の変動性を高める要因となっています。

ただし、欧米で政策金利下げの可能性が示唆されるなど、今後も緩和的な金融環境が見込まれることが市場の下支えとなっています。また、不動産セクターの収益動向は概ね堅調に推移しており、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、利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 (2019年1月18日から2019年7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)	13円 (13)	0.054% (0.054)	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)	4 (4)	0.015 (0.015)	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)	34 (5) (29)	0.139 (0.020) (0.119)	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、配当にかかる税金
合 計	51	0.208	

期中の平均基準価額は24,650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 (2019年1月18日から2019年7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
国	森 ヒ ル ズ リ ー ト 投 資 法 人	7,993	千円 1,149,219	468	千円 69,508
	産 業 フ ァ ン ド 投 資 法 人	6,125	791,551	—	—
	ア ク テ ィ ビ ア ・ プ ロ パ テ ィ ー ズ 投 資 法 人	—	—	868	399,660
	日 本 プ ロ ロ ジ ス リ ー ト 投 資 法 人	5,567	1,322,681	—	—
	ヒ ュ ー リ ッ ク リ ー ト 投 資 法 人	—	—	2,467	438,275
	イ ン ベ ス コ ・ オ フ ィ ス ・ ジ ェ イ リ ー ト 投 資 法 人	60,058	1,007,441	3,617	62,093
	野 村 不 動 産 マ ス タ ー フ ァ ン ド 投 資 法 人	—	—	8,419	1,295,146
	ラ サ ー ル ロ ジ ポ ー ト 投 資 法 人	375	45,520	3,725	396,193
	日 本 リ テ ー ル フ ァ ン ド 投 資 法 人	515	112,155	10,246	2,235,783
	オ リ ッ ク ス 不 動 産 投 資 法 人	587	107,469	1,296	243,677
	プ レ ミ ア 投 資 法 人	4,348	563,161	—	—
	ユ ナ イ テ ッ ド ・ ア ー バ ン 投 資 法 人	9,085	1,606,857	—	—
	イ ン ヴ ィ ン シ プ ル 投 資 法 人	17,145	889,069	—	—
	ケ ネ デ ィ ッ ク ス ・ オ フ ィ ス 投 資 法 人	846	624,358	943	708,070
	大 和 証 券 オ フ ィ ス 投 資 法 人	—	—	964	740,654
	大 和 ハ ウ ス リ ー ト 投 資 法 人	—	—	5,114	1,246,876
ジ ャ パ ン ・ ホ テ ル ・ リ ー ト 投 資 法 人	—	—	3,824	335,653	
合 計	112,644	8,219,485	41,951	8,171,593	
外 国	ア メ リ カ	—	千米ドル	—	千米ドル
	AGREE REALTY CORP	—	—	147,479	9,508
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	—	—	119,320	5,579
	305,169	6,986	231,949	5,637	

グローバル・リート・マザーファンド

			当 作 成 期				
			買 付		売 付		
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外 国	カナダ	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	□	千カナダドル	□	千カナダドル	
		CAN APARTMENT PROP	—	—	18,423	899	
		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	125,818	5,907	
		小 計	125,395	3,105	—	—	
	ユーロ	フランス	I C A D E	□	千ユーロ	□	千ユーロ
			K L E P I E R R E	65,879	4,798	—	—
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	33,721	1,005	71,767	2,269
		小 計	43,722	6,152	31,448	4,815	
		スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	77,881	924
		小 計	(—)	(△ 103)	—	—	
	ユ ー ロ 計	—	—	77,881	924		
	小 計	(—)	(△ 103)	—	—		
	ユ ー ロ 計	143,322	11,955	181,096	8,009		
	小 計	(—)	(△ 103)	—	—		
	イギリス	BRITISH LAND CO PLC	□	千英ポンド	□	千英ポンド	
		S E G R O P L C	—	—	644,235	3,842	
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	711,718	4,720	855,195	5,942	
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	434,693	3,331	
		TRITAX BIG BOX REIT PLC-NEW	—	—	698,388	995	
		TRITAX BIG BOX REIT PLC-NEW	793,408	1,031	—	—	
		LAND SECURITIES GROUP PLC	610,430	5,113	—	—	
		小 計	2,115,556	10,866	2,632,511	14,112	
		オーストラリア	M I R V A C G R O U P	□	千オーストラリアドル	□	千オーストラリアドル
G P T G R O U P			2,411,751	7,513	493,735	1,432	
S T O C K L A N D	3,206,145		19,963	163,177	957		
D E X U S	2,709,673		10,959	627,269	2,381		
GOODMAN GROUP	146,346		1,819	312,201	4,027		
SCENTRE GROUP	424,296		5,701	721,664	9,742		
VICINITY CENTRES	—	—	6,632,965	25,747			
小 計	—	—	9,495,847	23,799			
小 計	8,898,211	45,957	18,446,858	68,088			
シンガポール	S U N T E C R E I T	□	千シンガポールドル	□	千シンガポールドル		
	MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	—	—	—	—		
	K E P P E L R E I T	(—)	(△ 16)	—	—		
	小 計	(—)	(△ 29)	—	—		
小 計	(—)	(△ 2)	—	—			
小 計	(—)	(△ 48)	—	—			

※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。

※（ ）内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

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

(1) 利害関係人との取引状況

区分	当 作			成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 39,854	百万円 46	% 0.1	百万円 45,132	百万円 1,307	% 2.9

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 作 成 期
	買 付 額
投資信託証券	百万円 816

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 作 成 期
(a) 売買委託手数料総額	40,451千円
(b) うち利害関係人への支払額	989千円
(c) (b) / (a)	2.4%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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
(2019年1月18日から2019年7月17日まで)

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

グローバル・リート・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2019年7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	評価額	評価額	
森ヒルズリート投資法人		—	7,525	1,229,585	千円	1.7%
産業ファンド投資法人		—	6,125	889,962	千円	1.2%
アクティビア・プロパティーズ投資法人		2,077	1,209	579,111	千円	0.8%
日本プロロジスリート投資法人		—	5,567	1,427,378	千円	1.9%
ヒューリックリート投資法人		8,554	6,087	1,183,312	千円	1.6%
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※		—	56,441	1,097,777	千円	1.5%
野村不動産マスターファンド投資法人※		8,419	—	—	千円	—
ラサールロジポート投資法人※		7,747	4,397	581,723	千円	0.8%
日本リテールファンド投資法人		9,731	—	—	千円	—
オリックス不動産投資法人		9,685	8,976	1,864,315	千円	2.5%
プレミア投資法人		2,554	6,902	1,018,045	千円	1.4%
ユナイテッド・アーバン投資法人		—	9,085	1,674,365	千円	2.3%
インヴィンシブル投資法人		—	17,145	1,052,703	千円	1.4%
ケネディクス・オフィス投資法人※		1,074	977	768,899	千円	1.0%
大和証券オフィス投資法人※		964	—	—	千円	—
大和ハウスリート投資法人		5,114	—	—	千円	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人※		18,150	14,326	1,292,205	千円	1.7%
合計	口数・金額	74,069	144,762	14,659,383	千円	
	銘柄数<比率>	11	13	<19.8%>		

※<>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。)

(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	—	—	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC		119,320	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT-A		—	73,220	1,869	202,483	0.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC		27,333	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC		12,523	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST		157,175	110,216	1,591	172,393	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		—	353,686	6,430	696,498	0.9
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		—	87,885	1,828	198,105	0.3
CORESITE REALTY CORPORATION		27,331	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC		367,471	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC		—	104,674	3,869	419,176	0.6

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	
CUBESMART	298,057	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	23,173	26,802	3,205	347,221	0.5	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	55,134	42,542	5,359	580,580	0.8	
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	26,441	18,617	2,439	264,254	0.4	
HCP, INC.	120,135	568,209	18,336	1,986,166	2.7	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	567,475	88,774	2,467	267,228	0.4	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	127,933	88,315	3,774	408,862	0.6	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	—	96,514	1,766	191,315	0.3	
INVITATION HOMES INC	—	165,000	4,613	499,723	0.7	
KIMCO REALTY CORPORATION	825,276	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	187,484	144,557	7,372	798,579	1.1	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	189,992	224,541	6,783	734,776	1.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	137,271	56,789	6,875	744,748	1.0	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	77,911	71,921	5,705	618,018	0.8	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	363,214	19,275	2,087,951	2.8	
PARK HOTELS AND RESORTS INC	235,503	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	33,301	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	142,528	115,433	28,740	3,113,171	4.2	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	89,857	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORPORATION	29,541	207,941	14,526	1,573,538	2.1	
REGENCY CENTERS CORP	28,700	—	—	—	—	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	380,582	—	—	—	—	
SABRA HEALTH CARE REIT	157,383	196,070	4,003	433,686	0.6	
SIMON PROPERTY GROUP INC	216,858	121,514	19,687	2,132,571	2.9	
STORE CAPITAL CORP	389,034	225,910	7,662	830,041	1.1	
TERRENO REALTY CORP	44,852	93,269	4,628	501,305	0.7	
VENTAS INC	16,289	45,777	3,120	338,025	0.5	
VEREIT INC	1,547,267	796,503	7,256	785,985	1.1	
VORNADO REALTY TRUST	—	90,184	5,906	639,754	0.9	
WP CAREY INC	—	36,580	3,093	335,095	0.5	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	250,832	237,513	6,533	707,760	1.0	
WELLTOWER INC	220,946	516,172	43,693	4,732,929	6.4	
小計	口数・金額	7,278,387	5,368,342	252,418	27,341,951	
	銘柄数<比率>	34	30	—	<36.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	173,468	155,045	7,440	615,561	0.8	
CAN APARTMENT PROP	269,775	143,957	7,023	581,067	0.8	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	241,734	241,734	5,562	460,169	0.6	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	153,814	279,209	7,262	600,803	0.8	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	46,457	46,457	1,536	127,100	0.2	
小計	口数・金額	885,248	866,402	28,825	2,384,703	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<3.2%>	

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				
		口 数	口 数	評 価 額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE	38,594	104,473	8,326	1,011,003	1.4	
KLEPIERRE	798,494	760,448	22,311	2,709,067	3.7	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	327,529	339,803	43,154	5,239,877	7.1	
小 計	口 数・金 額 銘 柄 数<比 率>	1,164,617 3	1,204,724 3	73,793 —	8,959,948 <12.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,137,951	1,060,070	13,166	1,598,624	2.2	
小 計	口 数・金 額 銘 柄 数<比 率>	1,137,951 1	1,060,070 1	13,166 —	1,598,624 <2.2%>	
ユ ー ロ 計	口 数・金 額 銘 柄 数<比 率>	2,302,568 4	2,264,794 4	86,959 —	10,558,573 <14.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	1,207,082	562,847	3,020	405,919	0.5	
SEGRO PLC	1,708,089	1,564,612	11,728	1,576,287	2.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	434,693	—	—	—	—	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	6,082,796	6,177,816	9,785	1,315,192	1.8	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	610,430	5,117	687,838	0.9	
小 計	口 数・金 額 銘 柄 数<比 率>	9,432,660 4	8,915,705 4	29,652 —	3,985,238 <5.4%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	4,860,047	6,778,063	21,893	1,664,097	2.2	
GPT GROUP	—	3,042,968	18,775	1,427,096	1.9	
STOCKLAND	3,220,329	5,302,733	24,604	1,870,201	2.5	
DEXUS	2,487,627	2,321,772	31,506	2,394,804	3.2	
GOODMAN GROUP	1,359,693	1,062,325	16,232	1,233,819	1.7	
SCENTRE GROUP	11,669,591	5,036,626	19,642	1,493,052	2.0	
VICINITY CENTRES	9,495,847	—	—	—	—	
小 計	口 数・金 額 銘 柄 数<比 率>	33,093,134 6	23,544,487 6	132,654 —	10,083,072 <13.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	5,512,300	5,512,300	14,662	1,168,911	1.6	
SUNTEC REIT	2,368,100	2,368,100	4,617	368,130	0.5	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	5,271,000	5,271,000	8,539	680,730	0.9	
KEPPEL REIT	2,935,800	2,935,800	3,728	297,233	0.4	
小 計	口 数・金 額 銘 柄 数<比 率>	16,087,200 4	16,087,200 4	31,547 —	2,515,006 <3.4%>	
合 計	口 数・金 額 銘 柄 数<比 率>	69,079,197 57	57,046,930 53	— —	56,868,545 <76.8%>	

※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。

※-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・リート・マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2019年7月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	71,527,928	96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,500,105	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	74,028,033	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（58,421,828千円）の投資信託財産総額（74,028,033千円）に対する比率は78.9%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=108.32円、1カナダドル=82.73円、1ユーロ=121.42円、1英ポンド=134.40円、1オーストラリアドル=76.01円、1香港ドル=13.86円、1シンガポールドル=79.72円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年2月18日) (2019年3月18日) (2019年4月17日) (2019年5月17日) (2019年6月17日) (2019年7月17日)

項 目	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末
(A) 資 産	78,040,331,414円	80,123,792,726円	78,832,343,711円	74,394,185,221円	73,751,190,194円	74,028,033,569円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,089,876,916	3,104,115,971	2,737,722,994	3,156,378,159	2,767,404,374	2,040,192,735
投 資 証 券 (評 価 額)	73,292,197,355	73,773,358,904	72,937,386,002	70,876,096,569	70,763,428,763	71,527,928,589
未 収 入 金	1,330,543,562	2,980,087,085	2,865,491,595	56,297,646	21,810,000	20,800,000
未 収 配 当 金	327,713,581	266,230,766	291,743,120	305,412,847	198,547,057	439,112,245
(B) 負 債	1,566,758,501	3,030,155,680	2,659,433,848	12,624	218,806,943	20,831,388
未 払 金	1,354,626,132	3,006,939,674	2,555,653,916	—	196,984,606	—
未 払 解 約 金	212,130,000	23,210,000	103,750,000	—	21,810,000	20,800,000
未 払 利 息	437	462	467	1,842	109	401
そ の 他 未 払 費 用	1,932	5,544	29,465	10,782	12,228	30,987
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	76,473,572,913	77,093,637,046	76,172,909,863	74,394,172,597	73,532,383,251	74,007,202,181
元 本	31,508,336,375	30,934,577,612	30,113,514,466	29,820,350,291	29,494,979,107	29,177,068,793
次 期 繰 越 損 益 金	44,965,236,538	46,159,059,434	46,059,395,397	44,573,822,306	44,037,404,144	44,830,133,388
(D) 受 益 権 総 口 数	31,508,336,375口	30,934,577,612口	30,113,514,466口	29,820,350,291口	29,494,979,107口	29,177,068,793口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	24,271円	24,922円	25,295円	24,947円	24,930円	25,365円

※当作成期における作成期首元本額32,086,139,929円、作成期中追加設定元本額563,807,843円、作成期中一部解約元本額3,472,878,979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	22,493,827,748円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	2,003,610,480円
グローバル3資産ファンド	3,784,957,466円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	331,613,945円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	389,643,919円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	38,354,003円
DCグローバル・リート・オープン	125,976,844円
グローバル・リート・ファンドVA<適格機関投資家限定>	9,084,388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2019年1月18日 至2019年2月18日	自2019年2月19日 至2019年3月18日	自2019年3月19日 至2019年4月17日	自2019年4月18日 至2019年5月17日	自2019年5月18日 至2019年6月17日	自2019年6月18日 至2019年7月17日
	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
(A) 配当等収益	157,320,102円	429,209,553円	425,586,401円	233,018,654円	129,819,320円	562,037,263円
受取配当金	157,201,468	428,803,054	425,064,508	232,498,462	129,324,713	561,619,850
受取利息	138,661	433,256	552,450	540,471	547,435	446,335
支払利息	△ 20,027	△ 26,757	△ 30,557	△ 20,279	△ 52,828	△ 28,922
(B) 有価証券売買損益	3,697,901,924	1,595,538,218	823,316,933	△ 1,289,816,466	△ 187,822,293	715,569,426
売買益	3,977,755,823	2,239,286,494	1,583,633,682	1,418,014,474	1,708,157,340	1,780,332,923
売買損	△ 279,853,899	△ 643,748,276	△ 760,316,749	△ 2,707,830,940	△ 1,895,979,633	△ 1,064,763,497
(C) 信託報酬等	△ 3,480,369	△ 3,123,638	△ 90,680,517	△ 2,449,454	△ 3,786,373	△ 2,787,759
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,851,741,657	2,021,624,133	1,158,222,817	△ 1,059,247,266	△ 61,789,346	1,274,818,930
(E) 前期繰越損益金	41,935,691,327	44,965,236,538	46,159,059,434	46,059,395,397	44,573,822,306	44,037,404,144
(F) 追加信託差損益金	71,804,862	212,084,777	139,863,336	85,941,720	144,624,861	176,282,601
(G) 解約差損益金	△ 894,001,308	△ 1,039,886,014	△ 1,397,750,190	△ 512,267,545	△ 619,253,677	△ 658,372,287
(H) 計(D+E+F+G)	44,965,236,538	46,159,059,434	46,059,395,397	44,573,822,306	44,037,404,144	44,830,133,388
次期繰越損益金(H)	44,965,236,538	46,159,059,434	46,059,395,397	44,573,822,306	44,037,404,144	44,830,133,388

※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184,043,746円です。(2019年1月18日～2019年7月17日、当社計算値)

■ お知らせ

<約款変更について>

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2019年4月1日)