

<訂正のお知らせとお詫び>

「グローバル3資産ファンド」の運用報告書（全体版）におきまして、第29作成期から第30作成期にわたり誤記載がございました。

ここに深くお詫び申し上げますとともに、下記の通り訂正させていただきます（下線部が訂正箇所です）。

記

第29作成期（2019年9月21日から2020年3月23日まで）

P14. 利害関係人との取引状況等（2019年9月21日から2020年3月23日まで）

(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

正

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>2,976</u>

誤

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>2,576</u>

第30作成期（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

グローバル・リート・マザーファンド

第33作成期（2020年1月18日から2020年7月17日まで）

P62. 利害関係人との取引状況等（2020年1月18日から2020年7月17日まで）

(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

正

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>2,074</u>

誤

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>1,674</u>

以上

■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30作成期（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

第 175 期 / 第 176 期 / 第 177 期
 決算日2020年4月20日 決算日2020年5月20日 決算日2020年6月22日

第 178 期 / 第 179 期 / 第 180 期
 決算日2020年7月20日 決算日2020年8月20日 決算日2020年9月23日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは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。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 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 中率				
第26 作成期		円	円	%	%	%	%	百万円
	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
第29 作成期	168期(2019年9月20日)	6,386	20	3.2	33.1	29.4	31.4	29,300
	169期(2019年10月21日)	6,503	20	2.1	33.4	29.5	31.1	29,505
	170期(2019年11月20日)	6,512	20	0.4	33.1	29.7	30.7	29,000
	171期(2019年12月20日)	6,540	20	0.7	32.6	29.6	30.3	28,685
	172期(2020年1月20日)	6,694	20	2.7	33.0	29.5	31.2	28,988
	173期(2020年2月20日)	6,698	20	0.4	32.8	29.9	31.7	28,513
第30 作成期	174期(2020年3月23日)	4,953	20	△25.8	30.8	32.8	30.2	20,867
	175期(2020年4月20日)	5,369	20	8.8	32.2	29.7	32.3	22,505
	176期(2020年5月20日)	5,351	20	0.0	32.0	30.1	32.1	22,369
	177期(2020年6月22日)	5,596	20	5.0	31.9	31.5	31.9	23,237
	178期(2020年7月20日)	5,666	20	1.6	32.3	31.4	30.8	23,412
	179期(2020年8月20日)	5,699	20	0.9	31.9	31.1	31.0	23,403
180期(2020年9月23日)	5,542	20	△2.4	31.5	31.1	31.3	22,606	

※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 証 比 資 券 組	信 託 入 率
		円	騰 落 率 %				
第175期	(期 首) 2020年3月23日	4,953	—	30.8	32.8		30.2
	3月末	5,223	5.5	31.6	31.6		31.6
	(期 末) 2020年4月20日	5,389	8.8	32.2	29.7		32.3
第176期	(期 首) 2020年4月20日	5,369	—	32.2	29.7		32.3
	4月末	5,407	0.7	31.8	29.3		32.7
	(期 末) 2020年5月20日	5,371	0.0	32.0	30.1		32.1
第177期	(期 首) 2020年5月20日	5,351	—	32.0	30.1		32.1
	5月末	5,542	3.6	32.0	29.5		32.8
	(期 末) 2020年6月22日	5,616	5.0	31.9	31.5		31.9
第178期	(期 首) 2020年6月22日	5,596	—	31.9	31.5		31.9
	6月末	5,599	0.1	31.9	31.9		31.4
	(期 末) 2020年7月20日	5,686	1.6	32.3	31.4		30.8
第179期	(期 首) 2020年7月20日	5,666	—	32.3	31.4		30.8
	7月末	5,636	△0.5	32.1	31.6		31.3
	(期 末) 2020年8月20日	5,719	0.9	31.9	31.1		31.0
第180期	(期 首) 2020年8月20日	5,699	—	31.9	31.1		31.0
	8月末	5,764	1.1	31.8	30.0		32.2
	(期 末) 2020年9月23日	5,562	△2.4	31.5	31.1		31.3

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

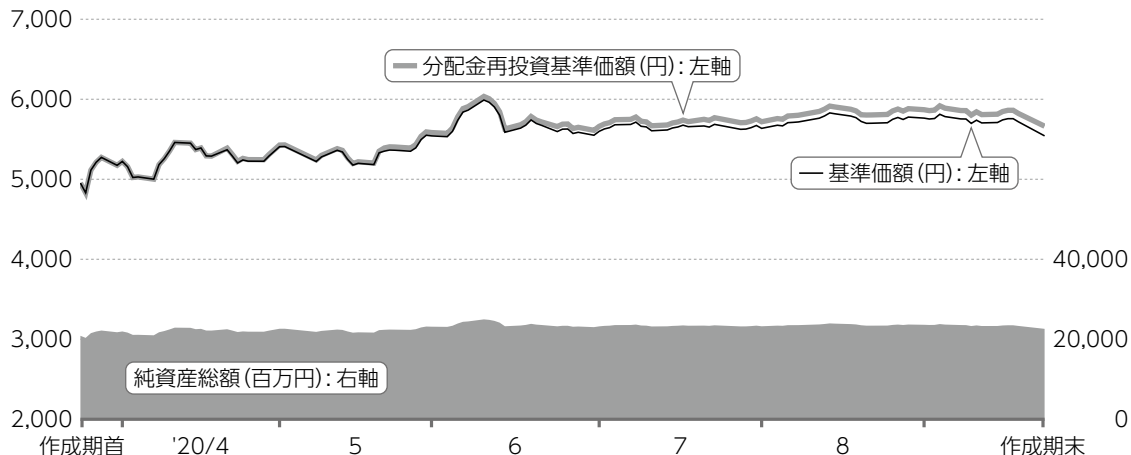
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2020年3月24日から2020年9月23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	4,953円
作成期末	5,662円 (当作成期分配金120円(税引前)込み)
騰落率	+14.3% (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(2020年3月24日から2020年9月23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

- 先進国株式、新興国株式市場が上昇したこと
- 海外債券利回りが低下(価格は上昇)したこと
- グローバル・リート市場が上昇したこと
- ユーロが円に対して上昇したこと

下落要因

- 米ドル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	+5.0%	33.3%
グローバル好利回り株式マザーファンド	内外株式	+27.2%	21.7%
新興国高配当株式マザーファンド	外国株式	+18.3%	11.0%
グローバル・リート・マザーファンド	内外リート	+17.4%	32.1%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2020年3月24日から2020年9月23日まで)

先進国株式市場、新興国株式市場、外国債券市場、グローバル・リート市場は上昇しました。米ドルが円に対して下落した一方で、ユーロは円に対して上昇しました。

先進国株式

先進国株式は、作成期を通じて、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念等を背景に、前作成期後半に株価が大幅に下落した反動に加え、世界の主要国、中央銀行の政策対応等を好感し、大幅に上昇する展開となりました。

当作成期の市場の動きをMSCIワールド高配当指数(配当込み、米ドルベース)で見ると、作成期首に比べて28.4%上昇しました。

新興国株式

新興国株式も、先進国株式の上昇等に連れる形で、作成期を通じて底堅く推移する展開となりました。

当作成期のMSCI新興国高配当指数(グロス、米ドルベース)は、作成期首に比べて17.8%上昇しました。

外国債券

米国国債利回りは、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う3月以降のFRB(米連邦準備制度理事会)の金融緩和の実施を受け、作成期初から低下しました。4月以降は、金融緩和策の継続を背景に、作成期末まで低位で横ばい推移しました。

欧州(ドイツ10年国債利回り)では、作成期初から4月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、利回りが低下しました。5月には欧州復興基金設立期待(7月に基金の設立が合意されました)などを背景に、利回りが上昇する局面もありましたが、その後は、ECB(欧州中央銀行)の金融緩和策の継続を背景に作成期末まで、低位でのみみ合い推移が続きました。

米国10年国債利回りは、作成期首0.85%から作成期末0.67%に低下しました。ドイツ10年国債利回りは、作成期首-0.32%から作成期末-0.51%に低下しました。

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)で見ると、作成期首に比べて8.6%上昇しました。

グローバル・リート

グローバル・リート市場も、株式市場と同様に、前作成期後半の大幅下落の反動や、世界の主要国、中央銀行の政策対応を好感し、作成期を通じて上昇基調で推移する展開となりました。

当作成期の市場の動きをS & P BMI米国REIT指数で見ると、作成期首に比べて29.0%上昇しました。

外国為替

●米ドル・円

作成期初は、前作成期末のコロナウイルスの混乱による乱高下を受け、1米ドル＝110円台からスタートしましたが、米国の金融政策において量的緩和策が強化されたことによる低金利の長期化見通しや、米中関係や米国大統領選挙に対する不透明感などから、作成期を通じて、米ドルは下落基調で推移しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首110円82銭から作成期末105円14銭へと5円68銭の米ドル安・円高となりました。

●ユーロ・円

作成期初から5月上旬まで、欧州でのコロナウイルス感染拡大懸念やECB(欧州中央銀行)の金融緩和策の強化により、ユーロは下落しました。その後は経済活動の再開

や欧州復興基金の設立の動きなどを背景に(7月に設立が合意されました)、作成期末まで上昇しました。当作成期のユーロ・円は作成期首118円41銭から作成期末122円84銭へと4円43銭のユーロ高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2020年3月24日から2020年9月23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、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し、機動的に対応しました。

●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。

●債券種別配分

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(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。

●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

エネルギー価格の低迷による経済への影響が懸念されるカナダのウェイトを引き下げました。そのほかの国別の配分に大きな変更はありませんでした。前作成期末に比べるとユーロ高・米ドル安の進展でやや欧州のウェイトが引き上がりました。

米国では、コロナウイルスのワクチン開発に携わるほか中期的に充実した新製品のラインアップを有するイーライリリー(医薬品)や、半導体事業から総合的なIT企業として業容を拡大しているブロードコム(半導体)を買い入れました。欧州では、機器設備が所有からレンタルやリースに移行することによる恩恵が期待できるイギリスのア

シュテッド(資本財)を買い入れました。

一方で、業況の回復に遅れがみられるカナダのエンブリッジ(エネルギー)や配当の支払いを停止したイギリスのコンパス・グループ(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、小幅に台湾、インドの組入比率を引き上げたほかは、概ね維持しました。

●個別銘柄

一部銘柄の入替えを行いました。ブラジルで食品・飲料関連銘柄を売却し、銀行を購入したほか、中国では鉄鋼や石油関連銘柄を売却する一方、保険や消費関連企業を買い増しました。また、ロシアの消費関連銘柄の組入比率も小幅に引き上げました。

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、米国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、カナダ、フランスなどに対して弱気のスタンスを取りました。

●個別銘柄

I C A D E (フランス/オフィス)を全売却しました。新型コロナウイルスの感染拡大の影響で開発ビジネスなどが悪影響を受ける可能性があることを考慮しました。企業の在宅勤務が拡大することで投資家がオフィスセクターに対して慎重な見方をしていることから、アライド・プロパティーズ・リート(カナダ/オフィス)も全売却しました。一方、野村不動産マスターファンド投資法人(日本/複合)を新規購入しました。大型のオフィスセクターの銘柄と比較して投資妙味が高いと判断しました。小売りやホテルといったビジネスへの懸念から大きく株価が下落していたランド・セキュリティーズ・グループ(英国/複合)も、優良物件の保有と良好な財務基盤から、上昇余地があると判断して新規購入しました。

ベンチマークとの差異について(2020年3月24日から2020年9月23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(2020年3月24日から2020年9月23日まで)

当作成期の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175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	(0.371%)	(0.372%)	(0.356%)	(0.352%)	(0.350%)	(0.360%)
当期の収益	18	7	11	20	11	6
当期の収益以外	1	12	8	－	8	13
翌期繰越分配対象額	252	239	231	232	224	210

※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

米国およびユーロ圏では、全体的に新型コロナウイルスの感染拡大にピークアウト感が見られる一方、一部の国では再度感染が拡大おり、収束には時間を要する見込みです。また金融政策面ではFRBやECBによる国債等の買入れが継続されているこ

となどから、利回りはレンジで推移すると予想します。

為替については、ウイルスに対するワクチン開発の期待や、景気回復期待の高まりから、リスク回避通貨とされる円が軟調な推移になりやすいと予想します。ただし、米国大統領選挙に伴い金融市場が影響を受ける可能性もあり、注意が必要です。

新興国では、ウイルスの感染拡大が一服してからの景気回復ペースに差が出る可能性があり、今後も選別的に投資資金が流入すると想定されます。

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。

グローバル好利回り株式マザーファンド

世界経済は、新型コロナウイルスの感染拡大により厳しい局面を迎えました。これまで世界景気のけん引役となっていた米国の内需にも打撃は必至であり、中国経済の停滞と併せて、世界的に景気動向や企業業績には大きな落ち込みがみられています。依然として新型コロナウイルスの感染拡大は継続しており、世界景気の動向は予断を許しません。

ただ、政策対応により、徐々に世界景気は持ち直しの動きがみられます。今後も世界景気の回復ペースは緩やかなものの、世界同時不況を避けるべく、協調的な景気下支え策の実施は継続されると見込まれます。こうした投資環境においては、金利も低位で維持される可能性は高く、好配当銘柄群の下落リスクは限定的です。当ファンドの運用では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

当面の市場環境は、世界的にコロナウイルスの第二波懸念が残る上、米国大統領選を控え、不透明感が強まっています。3月の底値から大きく反発している新興国株式市場も、短期的には上値の重い展開になる可能性が高いと思われます。一方で、中長期的にみれば、経済活動も段階的に再開し、またワクチン開発も進展しており、大きく売り込まれる可能性も低いと考えます。

世界的に低金利環境が継続している中、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。

グローバル・リート・マザーファンド

米国企業のワクチンの進展や、それらが欧州にも供給されるという前向きなニュースが報道されたことや、先進国で経済活動が再開しはじめたことで、株式やリート市場は回復基調にあります。また、各国が金融緩和姿勢を継続していることも市場にとってプラスに作用していると考えます。一方で新型コロナウイルス感染は依然として収束しておらず、各国は厳しい管理体制を今後も強いられる点には注意が必要です。今後、様々な経済データや企業の財務内容を分析することで、企業が通常の状態に戻る過程や、それが経済活動の回復につながっていく状況を見極めていく必要があります。

(2020年10月5日現在)

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

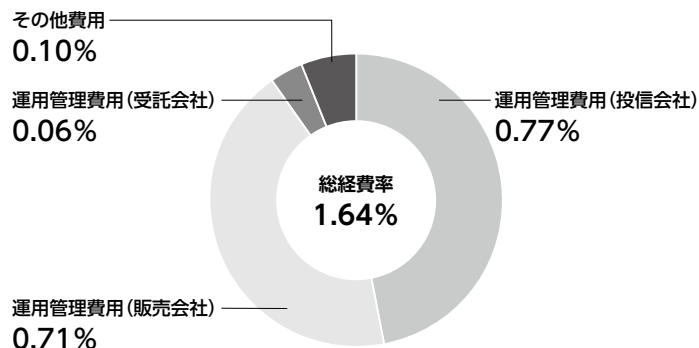
■ 1万口当たりの費用明細 (2020年3月24日から2020年9月23日まで)

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)	43円 (21) (20) (2)	0.776% (0.388) (0.360) (0.028)	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)	4 (1) (2)	0.064 (0.026) (0.038)	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)	1 (0) (1)	0.020 (0.008) (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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (2) (0) (0)	0.052 (0.042) (0.001) (0.008)	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	51	0.912	

期中の平均基準価額は5,528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2位未満を四捨五入）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1.64%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2020年3月24日から2020年9月23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	—	—	298,680	600,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	351,090	750,000
G 2 0 α 債券マザーファンド	342,536	500,000	280,788	400,000
新興国高配当株式マザーファンド	—	—	258,198	250,000

※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

(2020年3月24日から2020年9月23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	1,238,483千円	1,615,359千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	5,114,346千円	2,318,089千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.24	0.69

※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 (2020年3月24日から2020年9月23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

G 2 0 α 債券マザーファンド

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

グローバル・リート・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。

■ 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

(2020年3月24日から2020年9月23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 (2020年9月23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	4,070,219	3,771,538	7,265,492
グローバル好利回り株式マザーファンド	2,601,738	2,250,647	4,900,560
G 2 0 α 債券マザーファンド	5,116,672	5,178,419	7,538,225
新興国高配当株式マザーファンド	2,900,741	2,642,543	2,489,275

※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 24,270,291千口
 G 2 0 α 債券マザーファンド 5,178,419千口
 グローバル好利回り株式マザーファンド 2,304,007千口
 新興国高配当株式マザーファンド 2,642,543千口

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2020年9月23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	7,265,492	32.0
グローバル好利回り株式マザーファンド	4,900,560	21.6
G 2 0 α 債券マザーファンド	7,538,225	33.2
新興国高配当株式マザーファンド	2,489,275	10.9
コール・ローン等、その他	541,990	2.3
投資信託財産総額	22,735,542	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(37,106,784千円)の投資信託財産総額(46,756,926千円)に対する比率は79.4%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(4,716,603千円)の投資信託財産総額(5,016,744千円)に対する比率は94.0%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(6,701,190千円)の投資信託財産総額(7,559,258千円)に対する比率は88.6%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(2,401,980千円)の投資信託財産総額(2,489,340千円)に対する比率は96.5%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=105.14円、1カナダドル=78.99円、1メキシコペソ=4.84円、1ブラジルレアル=19.21円、1ユーロ=122.84円、1英ポンド=133.78円、1スイスフラン=114.11円、1スウェーデンクローナ=11.76円、1ノルウェークローネ=11.22円、1デンマーククローネ=16.51円、1トルコリラ=13.70円、1チェココルナ=4.56円、100ハンガリーフォリント=33.82円、1ポーランドズロチ=27.39円、1オーストラリアドル=75.09円、1ニュージーランドドル=69.54円、1香港ドル=13.57円、1シンガポールドル=76.92円、1マレーシアリンギット=25.38円、1タイバーツ=3.34円、1フィリピンペソ=2.17円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=9.04円、1新台湾ドル=3.61円、1インドルピー=1.44円、1南アフリカランド=6.26円、1中国元(オフショア)=15.48円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年4月20日) (2020年5月20日) (2020年6月22日) (2020年7月20日) (2020年8月20日) (2020年9月23日)

項 目	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末
(A) 資 産	22,618,563,713円	22,484,910,975円	23,359,422,377円	23,534,591,741円	23,526,923,454円	22,735,542,704円
コール・ローン等	529,118,253	558,415,625	444,213,280	517,704,737	612,134,582	541,988,080
グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	7,435,762,829	7,349,146,598	7,498,573,660	7,411,451,112	7,457,086,732	7,265,492,556
グローバル好利回り株式マザーファンド(評価額)	5,229,234,589	5,061,406,035	5,161,232,770	5,234,428,471	5,192,797,531	4,900,560,284
G 2 0 α 債券マザーファンド(評価額)	6,941,123,149	7,018,694,265	7,624,430,026	7,653,537,978	7,612,277,322	7,538,225,916
新興国高配当株式マザーファンド(評価額)	2,483,324,893	2,497,248,452	2,630,972,641	2,717,469,443	2,652,627,287	2,489,275,868
(B) 負 債	113,260,029	115,223,411	122,297,547	122,386,688	123,912,797	129,038,997
未払収益分配金	83,836,096	83,604,446	83,055,847	82,642,477	82,136,835	81,578,230
未払解約金	3,455,713	3,509,810	6,508,361	12,108,562	10,948,288	13,688,344
未払信託報酬	25,893,325	28,032,779	32,664,005	27,575,213	30,769,939	33,700,208
未払利息	-	826	1,086	1,225	1,545	1,336
その他未払費用	74,895	75,550	68,248	59,211	56,190	70,879
(C) 純資産総額(A-B)	22,505,303,684	22,369,687,564	23,237,124,830	23,412,205,053	23,403,010,657	22,606,503,707
元 本	41,918,048,194	41,802,223,497	41,527,923,803	41,321,238,906	41,068,417,878	40,789,115,320
次期繰越損益金	△19,412,744,510	△19,432,535,933	△18,290,798,973	△17,909,033,853	△17,665,407,221	△18,182,611,613
(D) 受益権総口数	41,918,048,194口	41,802,223,497口	41,527,923,803口	41,321,238,906口	41,068,417,878口	40,789,115,320口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,369円	5,351円	5,596円	5,666円	5,699円	5,542円

※当作成期における作成期首元本額42,127,668,230円、作成期中追加設定元本額112,986,144円、作成期中一部解約元本額1,451,539,054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2020年3月24日〕〔自2020年4月21日〕〔自2020年5月21日〕〔自2020年6月23日〕〔自2020年7月21日〕〔自2020年8月21日〕
〔至2020年4月20日〕〔至2020年5月20日〕〔至2020年6月22日〕〔至2020年7月20日〕〔至2020年8月20日〕〔至2020年9月23日〕

項 目	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,105円	△ 15,980円	△ 21,785円	△ 20,336円	△ 25,513円	△ 26,796円
支 払 利 息	△ 5,105	△ 15,980	△ 21,785	△ 20,336	△ 25,513	△ 26,796
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,850,796,118	38,182,398	1,129,590,225	400,767,414	246,690,481	△ 522,412,594
売 買 益	1,855,624,864	130,118,833	1,138,561,763	488,909,751	247,976,993	452,163
売 買 損	△ 4,828,746	△ 91,936,435	△ 8,971,538	△ 88,142,337	△ 1,286,512	△ 522,864,757
(C) 信 託 報 酬 等	△ 25,978,259	△ 28,120,181	△ 32,738,994	△ 27,634,424	△ 30,830,108	△ 33,771,087
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,824,812,754	10,046,237	1,096,829,446	373,112,654	215,834,860	△ 556,210,477
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 18,604,883,349	△ 16,811,517,652	△ 16,766,296,001	△ 15,669,079,682	△ 15,278,066,007	△ 15,032,919,996
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,548,837,819	△ 2,547,460,072	△ 2,538,276,571	△ 2,530,424,348	△ 2,521,039,239	△ 2,511,902,910
(配当等相当額)	(23,662,158)	(23,970,308)	(24,271,024)	(24,445,477)	(24,683,127)	(25,005,582)
(売買損益相当額)	(△ 2,572,499,977)	(△ 2,571,430,380)	(△ 2,562,547,595)	(△ 2,554,869,825)	(△ 2,545,722,366)	(△ 2,536,908,492)
(G) 計 (D + E + F)	△ 19,328,908,414	△ 19,348,931,487	△ 18,207,743,126	△ 17,826,391,376	△ 17,583,270,386	△ 18,101,033,383
(H) 収 益 分 配 金	△ 83,836,096	△ 83,604,446	△ 83,055,847	△ 82,642,477	△ 81,136,835	△ 81,578,230
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 19,412,744,510	△ 19,432,535,933	△ 18,290,798,973	△ 17,909,033,853	△ 17,665,407,221	△ 18,182,611,613
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,548,837,819	△ 2,547,460,072	△ 2,538,276,571	△ 2,530,424,348	△ 2,521,039,239	△ 2,511,902,910
(配当等相当額)	(23,691,125)	(23,977,351)	(24,281,339)	(24,458,569)	(24,693,484)	(25,018,573)
(売買損益相当額)	(△ 2,572,528,944)	(△ 2,571,437,423)	(△ 2,562,557,910)	(△ 2,554,882,917)	(△ 2,545,732,723)	(△ 2,536,921,483)
分 配 準 備 積 立 金	1,032,755,933	977,298,300	936,243,167	937,567,497	897,412,288	834,587,070
繰 越 損 益 金	△ 17,896,662,624	△ 17,862,374,161	△ 16,688,765,569	△ 16,316,177,002	△ 16,041,780,270	△ 16,505,295,773

※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18,828,171円です。(2020年3月24日～2020年9月23日、当社計算値)

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
(a) 費用控除後の配当等収益	75,771,099円	31,179,848円	48,673,766円	88,662,414円	47,779,114円	24,982,859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	23,691,125	23,977,351	24,281,339	24,458,569	24,693,484	25,018,573
(d) 分配準備積立金	1,040,820,930	1,029,722,898	970,625,248	931,547,560	931,770,009	891,182,441
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,140,283,154	1,084,880,097	1,043,580,353	1,044,668,543	1,004,242,607	941,183,873
1万口当たり分配可能額	272	259	251	252	244	230
(f) 分配金額	83,836,096	83,604,446	83,055,847	82,642,477	82,136,835	81,578,230
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175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180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19作成期（2020年3月11日から2020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15 作成期	85期 (2018年4月10日)	13,808	0.3	227.04	0.8	96.1	百万円 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
第18 作成期	103期 (2019年10月10日)	14,229	0.1	236.06	△0.1	92.3	9,313
	104期 (2019年11月11日)	14,315	0.6	235.69	△0.2	92.0	9,369
	105期 (2019年12月10日)	14,354	0.3	236.30	0.3	91.7	9,395
	106期 (2020年1月10日)	14,558	1.4	237.97	0.7	91.2	9,328
	107期 (2020年2月10日)	14,634	0.5	240.67	1.1	92.1	9,377
	108期 (2020年3月10日)	14,196	△3.0	240.81	0.1	93.8	8,200
第19 作成期	109期 (2020年4月10日)	14,003	△1.4	241.30	0.2	96.3	6,962
	110期 (2020年5月11日)	13,948	△0.4	238.87	△1.0	96.1	6,935
	111期 (2020年6月10日)	14,583	4.6	243.82	2.1	98.7	7,251
	112期 (2020年7月10日)	14,502	△0.6	245.06	0.5	96.0	7,607
	113期 (2020年8月11日)	14,694	1.3	248.70	1.5	95.7	7,708
	114期 (2020年9月10日)	14,744	0.3	247.86	△0.3	95.3	7,635

※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2020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

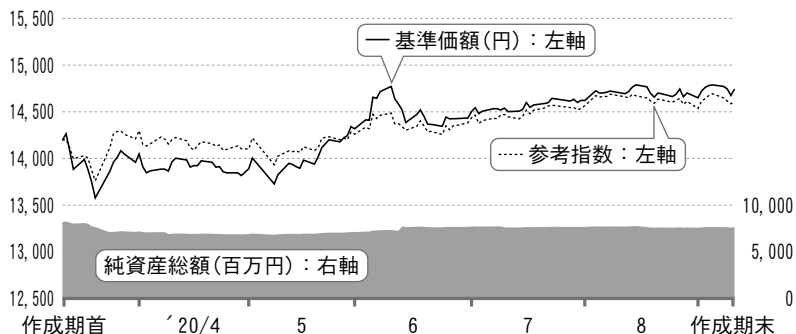
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス		債 券 組 入 率 比
		騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率	(円ベース)	
第109期	(期 首) 2020年3月10日	円 14,196	% —	240.81	% —	% 93.8
	3月末	14,048	△1.0	242.55	0.7	96.5
	(期 末) 2020年4月10日	14,003	△1.4	241.30	0.2	96.3
第110期	(期 首) 2020年4月10日	14,003	—	241.30	—	96.3
	4月末	13,889	△0.8	239.21	△0.9	96.1
	(期 末) 2020年5月11日	13,948	△0.4	238.87	△1.0	96.1
第111期	(期 首) 2020年5月11日	13,948	—	238.87	—	96.1
	5月末	14,318	2.7	241.90	1.3	95.9
	(期 末) 2020年6月10日	14,583	4.6	243.82	2.1	98.7
第112期	(期 首) 2020年6月10日	14,583	—	243.82	—	98.7
	6月末	14,503	△0.5	244.87	0.4	96.0
	(期 末) 2020年7月10日	14,502	△0.6	245.06	0.5	96.0
第113期	(期 首) 2020年7月10日	14,502	—	245.06	—	96.0
	7月末	14,621	0.8	247.08	0.8	95.7
	(期 末) 2020年8月11日	14,694	1.3	248.70	1.5	95.7
第114期	(期 首) 2020年8月11日	14,694	—	248.70	—	95.7
	8月末	14,650	△0.3	246.57	△0.9	93.4
	(期 末) 2020年9月10日	14,744	0.3	247.86	△0.3	95.3

※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（2020年3月11日から2020年9月10日まで）

基準価額等の推移



作成期首	14,196円
作成期末	14,744円
騰落率	+3.9%

※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、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（2020年3月11日から2020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、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- ・ 3月下旬から作成期末にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大によって休止していた経済活動の再開への期待などから、米ドルや一部の新興国通貨を除いて多くの通貨が円に対して上昇したこと

▶ 投資環境について（2020年3月11日から2020年9月10日まで）

先進国債券市場は下落しました。新興国債券市場は国によって異なる動きとなりました。為替市場では、米ドルやユーロは対円で上昇しました。新興国通貨は、対円でまちまちの動きとなりました。

債券市場

米国の債券市場では、作成期初から3月中旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大に対し米国政府が巨額の景気支援策を講じる姿勢を見せたことで、長期国債利回りが大きく上昇（価格は下落）しました。しかしFRB（米連邦準備制度理事会）が米国債等の無制限の購入策を実施すると、4月上旬にかけて、利回りは急低下しました。その後は、ウイルスの感染によって休止していた経済活動の再開に伴う景気回復期待が利回りの上昇要因となる一方で、世界各地でウイルスの感染が再拡大したことが低下要因となり、作成期末まで、利回りは狭い範囲で推移しました。

ユーロ圏では、米国債券市場と同様に3月に長期国債利回りが大きく上昇しました。その後は、感染再拡大やECB（欧州中央銀行）による国債購入策が低下要因となり、利回りは低水準のなか横ばいで推移しました。

新興国市場では、3月の感染拡大時に投資資金が流出して各国とも国債利回りが大きく上昇しましたが、主要国政府、中央銀行の政策対応を好感し、リスクセンチメント（投資家心理）が落ち着くに従い、5月上旬にかけて、利回りが大幅に低下しました。その後は、各国の感染対応をにらみながらの推移となりましたが、世界的な金融緩和環境が維持される中、作成期末まで総じてみあいで推移しました。当作成期の米国10年国債利回りは、作成期首0.54%から作成期末0.70%に上昇し、ドイツ10年国債利回りは、作成期首-0.86%から作成期末-0.46%に上昇しました。メキシコ10年国債利回りは、作成期首6.70%から作成期末6.00%へ低下しました。南アフリカ10年国債利回りは、作成期首9.20%から作成期末9.28%へ上昇しました。

先進国通貨

先進国通貨は対円で上昇しました。

米ドル・円相場は、作成期初から3月中旬にかけて、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことを受けて、米ドル資金への需要が集まり、米ドルが大きく上昇しました。しかしFRBや主要国の中央銀行が米ドルを金融市場に大量に供給する政策を講じたことで米ドルへの過度な需要が一服し、3月末にかけて、米ドルは低下に転じました。4月から作成期末にかけて、米金利が低水準で推移する中、米ドルがじり安傾向で推移しました。

ユーロ・円相場については、作成期初から5月上旬にかけて、コロナウイルスの感染再拡大への警戒などからユーロが下落しました。その後は、経済活動再開への期待からリスクセンチメン

トが改善したことや、ユーロ圏における復興基金創設に向けた動き（7月に設立で合意されました）がユーロ高材料となって、作成期末までユーロが大きく上昇しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首103円28銭から作成期末106円22銭へと2円94銭の米ドル高・円安となり、ユーロ・円は作成期首117円57銭から作成期末125円40銭と7円83銭のユーロ高・円安となりました。

新興国通貨

新興国通貨は、対円でまちまちの動きとなりました。

作成期初からリスク回避の動きによって、すべての新興国通貨が対円で下落しました。その後はメキシコペソのようにいち早く3月中に下落が止まった通貨がある一方で、ブラジルレアルなどのように感染対策が十分でないと判断された国の通貨は、5月上旬まで下落が続きました。その後は世界的な株価の反発などを背景に、6月上旬まで上昇する展開となりましたが、各国の感染状況などをにらみながらの神経質な動きとなりました。

当作成期のメキシコペソ・円は作成期首4円97銭から作成期末4円96銭とほぼ変わらない水準となりました。一方、ブラジルレアル・円は作成期首21円87銭から作成期末20円01銭へとブラジルレアルが下落しました。

▶ ポートフォリオについて（2020年3月11日から2020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割程度組み入れています。

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（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。

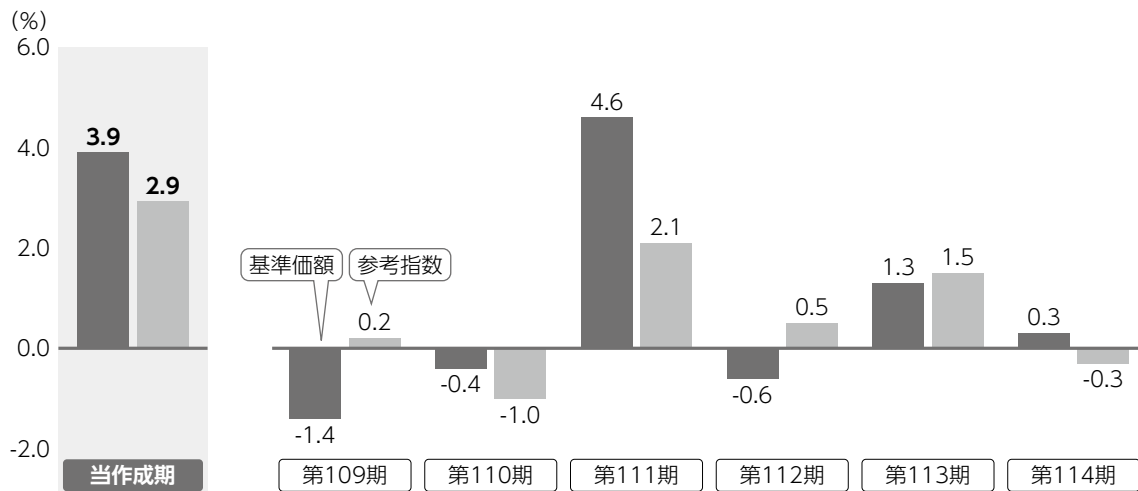
為替ヘッジ

景況感格差や金融政策の方向性の差異から、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 (2020年3月11日から2020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

米国およびユーロ圏では、一部の国を除いて新型コロナウイルスの感染拡大にピークアウト感が見られる一方、金融政策面ではF R BやE C Bによる国債等の買入れが継続されていることなどから、利回りはレンジ推移を予想します。

為替については、感染拡大に一服感が出ており、景気回復期待の高まりから円が軟調な推移になりやすいと予想します。ただし、11月の米国大統領選挙の結果次第で金融市場が影響を受ける可能性もあり、注意が必要です。

新興国では、感染拡大が一服してからの景気回復ペースに差が出る可能性があり、今後も選別的に投資資金が流入すると想定されます。

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。

(2020年9月15日現在)

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年3月11日から2020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	5	0.037	

期中の平均基準価額は14,338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 (2020年3月11日から2020年9月10日まで)

公社債

			当 作	成 期	
			買 付 額	売 付 額	
国	内	国債証券	千円 348,138	千円 216,108	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 7,672	千米ドル 9,980	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 1,017	千カナダドル -	
		地方債証券	-	1,011	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 11,594	千メキシコペソ 32,780	
	ユーロ	ドイツ	国債証券	千ユーロ 297	千ユーロ 2,161
		イタリア	国債証券	2,597	1,569
		フランス	国債証券	2,176	-
		スペイン	国債証券	604	1,904
		ベルギー	国債証券	-	790
		イギリス	国債証券	千英ポンド -	千英ポンド 1,060
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 1,287	千ポーランドズロチ 5,706		
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 386	千オーストラリアドル -		
国	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド -	千南アフリカランド 21,102	
	中国(オフショア)	国債証券	千中国元(オフショア) 9,788	千中国元(オフショア) -	

※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 (2020年3月11日から2020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 (2020年3月11日から2020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 (2020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 665,000 (651,350)	千円 670,268 (656,461)	% 8.8 (8.6)	% — (—)	% 8.8 (8.6)	% 0.0 (0.0)	% — (—)	
合 計	665,000 (651,350)	670,268 (656,461)	8.8 (8.6)	— (—)	8.8 (8.6)	0.0 (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 16,040	千米ドル 18,553	千円 1,970,759	% 25.8	% —	% 9.4	% 16.3	% 0.1
カ ナ ダ	千カナダドル 1,510	千カナダドル 1,585	127,950	1.7	—	1.1	0.2	0.4
メ キ シ コ	千メキシコペソ 90,000	千メキシコペソ 102,140	506,616	6.6	—	6.6	—	—
ブ ラ ジ ル	千ブラジルリアル 16,000	千ブラジルリアル 16,369	327,555	4.3	4.3	—	—	4.3
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	1,200	1,664	208,763	2.7	—	2.2	0.5	—
イ タ リ ア	3,560	3,959	496,524	6.5	—	5.0	1.5	—
フ ラ ン ス	4,270	4,793	601,089	7.9	—	7.9	—	—
ス ペ イ ン	2,950	3,396	425,908	5.6	—	4.1	—	1.4
ベルギー	540	606	76,095	1.0	—	1.0	—	—

G 2 0 α 債券マザーファンド

区 分	作 成 期 末				組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
	額面金額	評 価 額		5年以上			2年以上	2年未満	
		外貨建金額	邦貨換算金額						
イギリス	千英ポンド 1,510	千英ポンド 2,036	281,029	3.7	—	3.5	—	0.2	
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 2,647	32,140	0.4	—	—	0.4	—	
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 2,798	47,178	0.6	—	0.6	—	—	
ポーランド	千ポーランドズロチ 13,484	千ポーランドズロチ 15,131	427,168	5.6	—	3.9	1.7	—	
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,700	千オーストラリアドル 1,921	148,302	1.9	—	—	1.9	—	
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 228	17,752	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 6,280	160,150	2.1	—	—	—	2.1	
タイ	千タイバーツ 65,000	千タイバーツ 75,143	255,489	3.3	—	3.3	—	—	
フィリピン	千フィリピンペソ 20,000	千フィリピンペソ 20,188	44,011	0.6	—	—	—	0.6	
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 41,945,650	302,008	4.0	—	3.2	0.7	—	
中国(オフショア)	千中国元(オフショア) 10,000	千中国元(オフショア) 9,803	152,349	2.0	—	2.0	—	—	
合 計	—	—	6,608,844	86.6	4.3	54.0	23.5	9.1	

※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。

※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329回 利付国債(10年)	%	千円	千円	
	第344回 利付国債(10年)	0.8	300	307	2023/6/20
	第157回 利付国債(20年)	0.1	13,650	13,806	2026/9/20
	第157回 利付国債(20年)	0.2	313,400	308,445	2036/6/20
	第158回 利付国債(20年)	0.5	337,650	347,708	2036/9/20
合 計		—	665,000	670,268	—

※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 1.125	1.125	1,470	1,443	153,325	2040/5/15
		US TREASURY N/B 1.5	1.5	410	436	46,394	2026/8/15
		US TREASURY N/B 2.125	2.125	40	40	4,308	2021/5/31
		US TREASURY N/B 2.875	2.875	10,820	11,726	1,245,554	2023/10/31
		US TREASURY N/B 4.375	4.375	2,090	3,211	341,099	2038/2/15
		US TREASURY N/B 6.125	6.125	1,210	1,695	180,077	2027/11/15
小 計		—	—	—	1,970,759	—	
(カ ナ ダ)	国債証券	CANADA-GOV' T 1.25	1.25	960	1,019	82,259	2030/6/1
		CANADA-GOV' T 1.5	1.5	150	155	12,523	2023/6/1
	地方債証券	ONTARIO PROVINCE 4	4.0	400	410	33,166	2021/6/2
小 計		—	—	—	127,950	—	
(メ キ シ コ)	国債証券	MEXICAN BONOS 7.75	7.75	54,000	59,424	294,744	2042/11/13
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	36,000	42,716	211,872	2029/5/31
小 計		—	—	—	506,616	—	
(ブ ラ ジ ル)	国債証券	BRAZIL NTN-F 10	10.0	16,000	16,369	327,555	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	256	32,148	2028/8/15
		DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	280	296	37,232	2023/5/15
		DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	680	1,111	139,382	2031/1/4
(イ タ リ ア)	国債証券	BTPS 0.85	0.85	1,610	1,628	204,215	2027/1/15
		BTPS 2.8	2.8	440	507	63,664	2028/12/1
		BTPS 3.45	3.45	670	884	110,907	2048/3/1
		BTPS 4.5	4.5	840	938	117,736	2023/5/1
(フ ラ ン ス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 0	—	2,170	2,219	278,267	2029/11/25
		FRANCE O. A. T. 1.5	1.5	1,800	2,121	266,049	2031/5/25
		FRANCE O. A. T. 5.5	5.5	300	452	56,772	2029/4/25
(ス ペ イ ン)	国債証券	SPANISH GOV' T 0.05	0.05	870	871	109,328	2021/1/31
		SPANISH GOV' T 1.45	1.45	1,580	1,751	219,607	2029/4/30
		SPANISH GOV' T 4.2	4.2	500	773	96,973	2037/1/31
(ベ ル ギ ー)	国債証券	BELGIAN 1	1.0	540	606	76,095	2031/6/22
小 計		—	—	—	1,808,382	—	
(イ ギ リ ス)	国債証券	UK TSY GILT 1.5	1.5	100	100	13,874	2021/1/22
		UK TSY GILT 1.5	1.5	860	1,006	138,884	2047/7/22
		UK TSY GILT 4.5	4.5	400	708	97,699	2042/12/7
		UK TSY GILT 6	6.0	150	221	30,570	2028/12/7
小 計		—	—	—	281,029	—	
(ス ウ ェ デ ン)	国債証券	SWEDISH GOVRNMENT 1.5	1.5	2,500	2,647	32,140	2023/11/13
(デ ン マ ー ク)	国債証券			千デンマーククローナ	千デンマーククローナ		
		DENMARK - BULLET 1.75	1.75	2,500	2,798	47,178	2025/11/15

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		
(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 10,649	300,627	2029/10/25
		POLAND GOVT BOND 3.25	3.25	3,994	4,482	126,541	2025/7/25
小 計			—	—	—	427,168	—
(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 1,700	千オーストラリアドル 1,921	148,302	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 228	17,752	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 6,280	160,150	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 40,618	138,102	2027/12/17
		THAILAND GOVT 3.85	3.85	30,000	34,525	117,386	2025/12/12
小 計			—	—	—	255,489	—
(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 20,188	44,011	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 7,697,200	55,419	2024/3/15
		INDONESIA GOV T 8.375	8.375	30,500,000	34,248,450	246,588	2026/9/15
小 計			—	—	—	302,008	—
(中国(オフショア))	国債証券	CHINA GOVT BOND 2.85	2.85	千中国元(オフショア) 10,000	千中国元(オフショア) 9,803	152,349	2027/6/4
合 計			—	—	—	6,608,844	—

※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

(2020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	7,279,112	93.4
投 資 信 託 財 産 総 額	514,324	6.6
	7,793,436	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(6,834,481千円)の投資信託財産総額(7,793,436千円)に対する比率は87.7%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=106.22円、1カナダドル=80.70円、1メキシコペソ=4.96円、1ブラジルリアル=20.01円、1ユーロ=125.40円、1英ポンド=137.97円、1スウェーデンクローナ=12.14円、1ノルウェークローネ=11.79円、1デンマーククローネ=16.86円、1トルコリラ=14.19円、1ポーランドズロチ=28.23円、1オーストラリアドル=77.18円、1ニュージーランドドル=70.91円、1シンガポールドル=77.70円、1マレーシアリンギット=25.50円、1タイバーツ=3.40円、1フィリピンペソ=2.18円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=8.98円、1南アフリカランド=6.40円、1中国元(オフショア)=15.54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

(2020年4月10日) (2020年5月11日) (2020年6月10日) (2020年7月10日) (2020年8月11日) (2020年9月10日)

項目	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末
(A) 資産	9,558,494,982円	7,817,918,004円	9,920,995,825円	8,372,865,617円	9,226,649,559円	9,011,293,043円
コール・ローン等	187,366,834	211,335,641	222,238,443	366,709,582	269,235,670	441,421,273
公社債(評価額)	6,705,979,078	6,661,806,268	7,159,335,777	7,301,793,625	7,380,818,194	7,279,112,944
未収入金	2,598,583,289	883,234,941	2,467,521,891	660,456,913	1,518,794,323	1,226,204,563
未収利息	65,899,520	61,541,154	70,391,453	40,689,923	56,092,243	63,007,789
前払費	666,261	—	1,508,261	3,215,574	1,709,129	1,546,474
(B) 負債	2,595,618,298	882,272,431	2,669,714,792	764,903,545	1,518,053,941	1,375,999,862
未払金	2,595,593,065	882,257,956	2,669,704,297	664,898,658	1,518,050,933	1,375,997,275
未払解約金	—	—	—	100,000,000	—	—
未払利息	161	53	352	511	272	372
その他未払費用	25,072	14,422	10,143	4,376	2,736	2,215
(C) 純資産総額(A-B)	6,962,876,684	6,935,645,573	7,251,281,033	7,607,962,072	7,708,595,618	7,635,293,181
元本	4,972,507,450	4,972,507,450	4,972,507,450	5,246,101,843	5,246,101,843	5,178,419,947
次期繰越損益金	1,990,369,234	1,963,138,123	2,278,773,583	2,361,860,229	2,462,493,775	2,456,873,234
(D) 受益権総口数	4,972,507,450口	4,972,507,450口	4,972,507,450口	5,246,101,843口	5,246,101,843口	5,178,419,947口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,003円	13,948円	14,583円	14,502円	14,694円	14,744円

※当作成期における作成期首元本額5,776,923,189円、作成期中追加設定元本額342,536,138円、作成期中一部解約元本額941,039,380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5,178,419,947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2020年3月11日〕〔自2020年4月11日〕〔自2020年5月12日〕〔自2020年6月11日〕〔自2020年7月11日〕〔自2020年8月12日〕
 〔至2020年4月10日〕〔至2020年5月11日〕〔至2020年6月10日〕〔至2020年7月10日〕〔至2020年8月11日〕〔至2020年9月10日〕

項目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(A) 配当等収益	20,574,695	17,631,680	18,179,585	17,680,316	18,286,149	17,377,094
受取利息	20,574,695	17,631,680	18,179,585	17,688,533	18,295,132	17,386,855
その他収益	—	10,905	—	—	—	—
支払利息	△ 3,185	△ 2,942	△ 5,542	△ 8,217	△ 8,983	△ 9,761
(B) 有価証券売買損益	△ 158,059,140	△ 44,360,911	297,874,421	△ 60,595,426	82,770,304	9,763,387
売	299,692,625	130,372,112	387,606,694	137,904,083	141,101,213	91,431,714
買	△ 457,751,765	△ 174,733,023	△ 89,732,273	△ 198,499,509	△ 58,330,909	△ 81,668,327
(C) 信託報酬等	△ 545,385	△ 509,843	△ 418,546	△ 403,851	△ 422,907	△ 442,918
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 138,033,015	△ 27,231,111	315,635,460	△ 43,318,961	100,633,546	26,697,563
(E) 前期繰越損益金	2,423,986,510	1,990,369,234	1,963,138,123	2,278,773,583	2,361,860,229	2,462,493,775
(F) 追加信託差損益金	—	—	—	157,463,862	—	—
(G) 解約差損益金	△ 295,584,261	—	—	△ 31,058,255	—	△ 32,318,104
(H) 計(D+E+F+G)	1,990,369,234	1,963,138,123	2,278,773,583	2,361,860,229	2,462,493,775	2,456,873,234
次期繰越損益金(H)	1,990,369,234	1,963,138,123	2,278,773,583	2,361,860,229	2,462,493,775	2,456,873,234

※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>

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30作成期（2020年3月24日から2020年9月23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）MSCIワールド高配当指数		株式組入率	純資産総額
		期騰落	中率	（配当込み、円ベース）	期騰落		
		円	%		%	%	百万円
第26作成期	151期（2018年4月20日）	21,358	1.7	236.22	1.9	98.3	8,158
	152期（2018年5月21日）	22,035	3.2	243.22	3.0	97.8	8,207
	153期（2018年6月20日）	21,474	△2.5	237.71	△2.3	98.7	7,800
	154期（2018年7月20日）	22,040	2.6	246.81	3.8	98.4	8,003
	155期（2018年8月20日）	21,587	△2.1	247.33	0.2	98.5	7,836
	156期（2018年9月20日）	22,306	3.3	253.63	2.5	98.9	7,680
第27作成期	157期（2018年10月22日）	21,256	△4.7	247.20	△2.5	98.6	7,316
	158期（2018年11月20日）	21,222	△0.2	247.93	0.3	98.9	7,304
	159期（2018年12月20日）	20,164	△5.0	234.89	△5.3	98.8	6,940
	160期（2019年1月21日）	20,599	2.2	237.44	1.1	98.6	7,090
	161期（2019年2月20日）	21,606	4.9	248.02	4.5	98.4	7,436
	162期（2019年3月20日）	22,283	3.1	256.86	3.6	98.2	7,256
第28作成期	163期（2019年4月22日）	22,673	1.8	259.62	1.1	98.3	7,177
	164期（2019年5月20日）	21,838	△3.7	253.47	△2.4	97.8	6,912
	165期（2019年6月20日）	21,910	0.3	253.97	0.2	98.5	6,933
	166期（2019年7月22日）	22,138	1.0	256.74	1.1	98.5	6,804
	167期（2019年8月20日）	21,119	△4.6	246.87	△3.8	98.0	6,490
	168期（2019年9月20日）	22,255	5.4	259.35	5.1	98.1	6,836
第29作成期	169期（2019年10月21日）	22,425	0.8	262.63	1.3	98.0	6,884
	170期（2019年11月20日）	23,146	3.2	270.70	3.1	98.1	6,893
	171期（2019年12月20日）	23,822	2.9	280.32	3.6	98.5	6,525
	172期（2020年1月20日）	24,614	3.3	286.65	2.3	98.4	6,743
	173期（2020年2月20日）	24,803	0.8	283.73	△1.0	98.3	6,587
	174期（2020年3月23日）	17,114	△31.0	199.94	△29.5	96.8	4,550
第30作成期	175期（2020年4月20日）	20,099	17.4	233.93	17.0	97.0	5,343
	176期（2020年5月20日）	20,249	0.7	232.41	△0.6	97.0	5,176
	177期（2020年6月22日）	21,220	4.8	243.39	4.7	98.1	5,279
	178期（2020年7月20日）	22,157	4.4	250.17	2.8	97.9	5,357
	179期（2020年8月20日）	22,408	1.1	253.27	1.2	98.0	5,313
	180期（2020年9月23日）	21,774	△2.8	243.64	△3.8	98.3	5,016

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドは参考指数として、従来、MSCIワールドインデックス（配当込み、円ベース）を記載していましたが、当ファンドの運用方針を勘案し、MSCIワールド高配当指数（配当込み、円ベース）に変更いたしました。

※MSCI高配当指数（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換算したもので、2010年3月31日を100として2020年9月23日現在知りえた情報に基づき指数化した当社計算値です。なお、参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが、当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。（以下、同じ）

※MSCIワールド高配当指数（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ワールド高配当指数		株 式 組 入 率 比
		騰 落 率	騰 落 率	(配 当 込 み、 円 ベ ー ス)	騰 落 率	
第175期	(期 首) 2020年3月23日	円 17,114	% —	199.94	% —	% 96.8
	3月末	19,033	11.2	221.05	10.6	97.0
	(期 末) 2020年4月20日	20,099	17.4	233.93	17.0	97.0
第176期	(期 首) 2020年4月20日	20,099	—	233.93	—	97.0
	4月末	20,376	1.4	236.92	1.3	97.3
	(期 末) 2020年5月20日	20,249	0.7	232.41	△ 0.6	97.0
第177期	(期 首) 2020年5月20日	20,249	—	232.41	—	97.0
	5月末	21,042	3.9	240.67	3.6	97.1
	(期 末) 2020年6月22日	21,220	4.8	243.39	4.7	98.1
第178期	(期 首) 2020年6月22日	21,220	—	243.39	—	98.1
	6月末	21,155	△ 0.3	240.60	△ 1.1	98.0
	(期 末) 2020年7月20日	22,157	4.4	250.17	2.8	97.9
第179期	(期 首) 2020年7月20日	22,157	—	250.17	—	97.9
	7月末	21,464	△ 3.1	243.20	△ 2.8	97.9
	(期 末) 2020年8月20日	22,408	1.1	253.27	1.2	98.0
第180期	(期 首) 2020年8月20日	22,408	—	253.27	—	98.0
	8月末	22,604	0.9	252.68	△ 0.2	98.0
	(期 末) 2020年9月23日	21,774	△ 2.8	243.64	△ 3.8	98.3

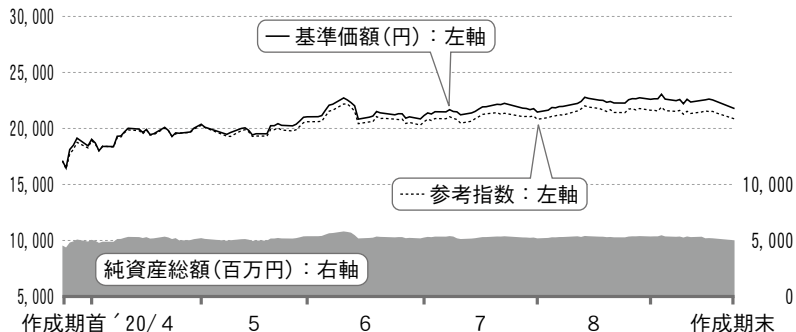
※騰落率は期首比です。

※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（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

基準価額等の推移



作成期首	17,114円
作成期末	21,774円
騰落率	+27.2%

※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、MSCIワールド高配当指数（配当込み、円ベース）です。

※MSCIワールド高配当指数（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（2020年3月24日から2020年9月23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の為替ヘッジは行っていません。

上昇要因	・ 作成期初から9月上旬まで、パンデミック（世界的大流行）化したコロナウイルスに対する財政、金融政策対応により、世界景気は正常化に向かうとの期待で株式市場が大幅に上昇したこと
下落要因	・ 米国の金利低下による内外金利差の縮小などから作成期を通じて、米ドル安・円高基調で推移したこと

▶ 投資環境について（2020年3月24日から2020年9月23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、米ドルは対円で下落し、ユーロは上昇しました。

株式市場

当作成期は、主要各国でコロナウイルスとの戦いが始まり、株式市場もポストコロナの局面を見据えて大幅に上昇しました。

各国政府は未曾有の危機対応として、都市封鎖などの感染拡大防止策を実施する一方で、経済対策を次々と発表し、金融政策でも量的緩和策の強化を行いました。その後、中国や欧米・アジアの一部の国で経済活動が段階的に再開されたことから、株式市場は反発から上昇局面へ移行しました。引き続き、感染者数は拡大したものの、ワクチンや治療薬開発への期待や公表された経済指標や企業決算から4-6月期が大底期であったとの認識が広まったことで、株式市場は9月上旬まで上昇しました。作成期末にかけては、米国での追加経済対策実施に対する不透明感などから、株価上昇を先導したテクノロジー関連銘柄を中心に利益確定の売りが先行しました。

当作成期の市場の動きをMSCIワールド高配当指数（配当込み、米ドルベース）で見ると、作成期首に比べて、28.4%上昇しました。

為替市場

○米ドル・円

作成期初は、前作成期末のコロナウイルスの混乱による乱高下を受け、1米ドル=110円台からスタートしましたが、米国の金融政策において量的緩和策が強化されたことによる低金利の長期化見通しや、米中関係や米国大統領選挙に対する不透明感などから、作成期を通じて、米ドルは下落基調で推移しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首110円82銭から作成期末105円14銭へと5円68銭の米ドル安・円高となりました。

○ユーロ・円

作成期初から5月上旬まで、欧州でのコロナウイルス感染拡大懸念やECB（欧州中央銀行）の金融緩和策の強化により、ユーロは下落しました。その後は経済活動の再開や欧州復興基金の設立の動きなどを背景に（7月に設立が合意されました）、ユーロは作成期末まで上昇しました。

当作成期のユーロ・円は作成期首118円41銭から作成期末122円84銭へと4円43銭のユーロ高・円安となりました。

▶ポートフォリオについて（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

エネルギー価格の低迷による経済への影響が懸念されるカナダのウェイトを引き下げました。そのほかの国別の配分に大きな変更はありませんでした。前作成期末に比べるとユーロ高・米ドル安の進展でやや欧州のウェイトが引き上がりました。

米国では、コロナウイルスのワクチン開発に携わるほか中期的に充実した新製品のラインアップを有するイーライリリー（医薬品）や、半導体事業から総合的なIT企業として業容を拡大しているブロードコム（半導体）を買い入れました。欧州では、機器設備が所有からレンタルやリースに移行することによる恩恵が期待できるイギリスのアシュテッド（資本財）を買い入れました。

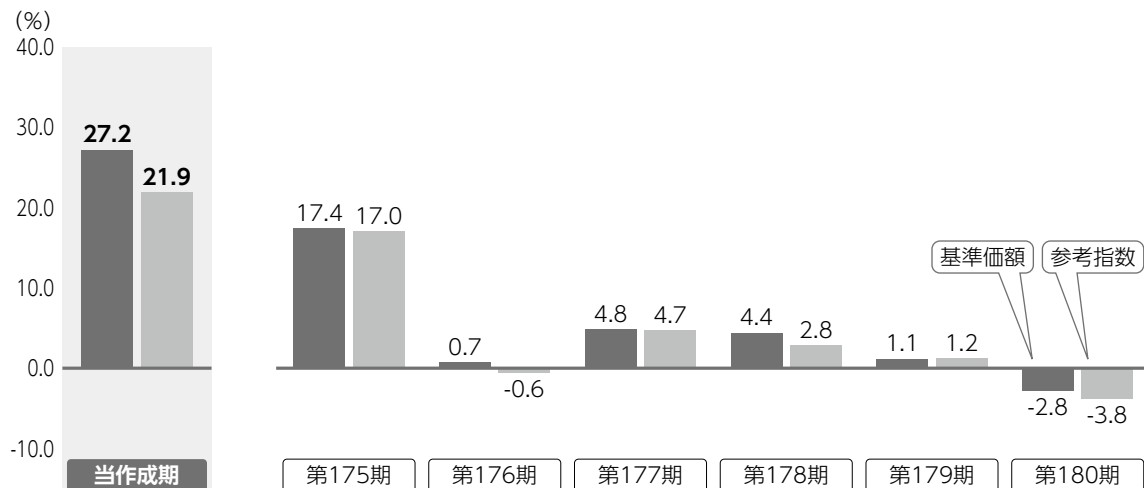
一方で、業況の回復に遅れがみられるカナダのエンブリッジ（エネルギー）や配当の支払いを停止したイギリスのコンパス・グループ（消費者サービス）を売却しました。

▶ベンチマークとの差異について（2020年3月24日から2020年9月23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ワールド高配当指数（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

世界経済は、新型コロナウイルスの感染拡大により厳しい局面を迎えました。これまで世界景気のけん引役となっていた米国の内需にも打撃は必至であり、中国経済の停滞と併せて、世界的に景気動向や企業業績には大きな落ち込みがみられています。依然として新型コロナウイルスの感染拡大は継続しており、世界景気の動向は予断を許しません。

ただ、政策対応により、徐々に世界景気は持ち直しの動きがみられます。今後も世界景気の回復ペースは緩やかなものの、世界同時不況を避けるべく、協調的な景気下支え策の実施は継続されると見込まれます。こうした投資環境においては、金利も低位で維持される可能性は高く、好配当銘柄群の下落リスクは限定的です。当ファンドの運用では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。

(2020年10月5日現在)

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年3月24日から2020年9月23日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式)	6円 (6)	0.029% (0.029)	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)	0.007 (0.007)	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)	6 (5)	0.026 (0.026)	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)	(0)	(0.001)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	13	0.062	

期中の平均基準価額は20,945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 (2020年3月24日から2020年9月23日まで)

株 式

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 145 (100)	千米ドル 1,693 (-)	百株 989 (-)	千米ドル 4,779 (248)
	カ ナ ダ	-	千カナダドル -	242	千カナダドル 1,118
	ユ ー ロ	-	千ユーロ -	-	千ユーロ -
国	ド イ ツ	- (-)	- (△ 49)	170	291
	フ ラ ン ス	18	406	37	698

グローバル好利回り株式マザーファンド

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イ ギ リ ス	100	千英ポンド 286	339	千英ポンド 399
	ス イ ス	4	千スイスフラン 348	6	千スイスフラン 130
	ス ウ ェ ー デ ン	—	千スウェーデンクローナ —	152	千スウェーデンクローナ 7,551
	オ ー ス ト ラ リ ア	—	千オーストラリアドル —	307	千オーストラリアドル 553
国	香 港	—	千香港ドル —	400	千香港ドル 1,261

※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

(2020年3月24日から2020年9月23日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,238,483千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,114,346千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.24

※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 (2020年3月24日から2020年9月23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

(2020年3月24日から2020年9月23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 (2020年9月23日現在)

(1) 国内株式

銘	柄	作成期首		作成期末	
		株数	千株	株数	千株
建設業 (24.5%)			千株	千株	千円
大和ハウス工業		20.8		20.8	58,978
食料品 (19.5%)					
日本たばこ産業		24		24	46,932
情報・通信業 (29.0%)					
NTTドコモ		25.8		25.8	69,789
卸売業 (27.0%)					
三井物産		34.5		34.5	65,118
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	105		105	240,818
		4		4	<4.8%>

※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。

(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		
				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		195	145	413	43,500	電気通信サービス
ABBVIE INC		71	71	636	66,921	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN WATER WORKS CO INC		43	43	606	63,739	公益事業
AVERY DENNISON CORP		75	75	923	97,108	素材
BROADCOM INC		—	15	542	57,026	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC.		48	28	467	49,147	各種金融
CMS ENERGY CORPORATION		195	165	1,004	105,572	公益事業
CHEVRON CORPORATION		75	75	567	59,678	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC		127	127	499	52,511	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA CO/THE		173	133	663	69,808	食品・飲料・タバコ
THE WALT DISNEY CO.		70	60	763	80,249	メディア・娯楽
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES		48	48	702	73,870	ソフトウェア・サービス
GENERAL MOTORS CO		209	—	—	—	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC		148	120	767	80,643	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOME DEPOT INC		48	48	1,313	138,104	小売
INTEL CORP		134	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTL BUSINESS MACHINES CORP		67	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO		—	50	749	78,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORPORATION		17	17	668	70,323	資本財
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS		72	72	1,386	145,822	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION		49	25	548	57,702	消費者サービス
MERCK & CO. INC.		97	97	809	85,153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		52	52	1,092	114,863	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		125	125	699	73,524	食品・飲料・タバコ
NEXTERA ENERGY INC		30	30	834	87,705	公益事業

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	金額	株数	金額	
PFIZER INC	161	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	106	106	559	58,857	公益事業
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	67	402	42,294	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	62	62	1,333	140,188	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	70	70	972	102,276	半導体・半導体製造装置
3M COMPANY	48	48	780	82,030	資本財
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	192	192	696	73,261	銀行
UNION PACIFIC CORP	52	52	1,037	109,125	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	67	—	—	—	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	160	160	957	100,631	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	105	105	1,004	105,659	公益事業
WELLS FARGO & COMPANY	114	—	—	—	銀行
XCEL ENERGY INC	—	80	534	56,245	公益事業
EATON CORP PLC	60	60	601	63,191	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,376 35	2,632 33	25,542 —	2,685,524 <53.5%>
(カナダ)			千カナダドル		
BANK OF MONTREAL	50	—	—	—	銀行
ENBRIDGE INC	192	—	—	—	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK	230	230	1,405	111,000	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	473 3	230 1	1,405 —	111,000 <2.2%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
SIEMENS AG-REG	85	85	969	119,063	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	408	288	416	51,220	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	220	170	398	48,904	半導体・半導体製造装置
VONOVIA SE	160	160	934	114,742	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	874 4	704 4	2,718 —	333,931 <6.7%>
(ユーロ…フランス)					
VEOLIA ENVIRONNEMENT	249	249	455	55,924	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	28	16	658	80,845	耐久消費財・アパレル
MICHELIN (CGDE)-B	55	55	503	61,792	自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	80	80	813	99,942	資本財
SANOFI	67	42	358	44,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEPERFORMANCE	—	18	453	55,720	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	480 5	461 6	3,241 —	398,247 <7.9%>
(ユーロ…オランダ)					
ING GROEP NV-CVA	496	496	294	36,222	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	496 1	496 1	294 —	36,222 <0.7%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,850 10	1,661 11	6,255 —	768,400 <15.3%>
(イギリス)			千英ポンド		
ASHTED GROUP PLC	—	100	280	37,525	資本財
DIAGEO PLC	182	182	454	60,831	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC	123	123	587	78,531	素材
DS SMITH PLC	961	961	260	34,855	素材

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	
ASTRAZENECA PLC	115	115	989	132,390	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	220	220	219	29,354	エネルギー
3I GROUP PLC	422	422	389	52,126	各種金融
COMPASS GROUP PLC	339	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,363 7	2,124 7	3,181 —	425,614 < 8.5%>
(スイス)			千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	20	20	679	77,571	保険
NOVARTIS AG-REG SHS	85	85	702	80,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	17	17	582	66,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	4	335	38,240	各種金融
SIKA AG	48	42	916	104,532	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	171 4	169 5	3,215 —	366,943 < 7.3%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
HEXAGON AB-B SHS	152	—	—	—	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>	152 1	— —	— —	— < -%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD	211	211	775	58,223	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	307	—	—	—	銀行
MACQUARIE GROUP LTD	51	51	622	46,775	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	571 3	263 2	1,398 —	104,998 < 2.1%>
(香港)			千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	192	192	6,992	94,890	各種金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,435	1,435	3,027	41,087	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES	400	400	3,936	53,411	不動産
SANDS CHINA LTD	1,368	968	2,976	40,392	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,395 4	2,995 4	16,933 —	229,782 < 4.6%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,355 67	10,078 63	— —	4,692,263 < 93.5%>

※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

(2020年9月23日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,933,081	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	83,663	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5,016,744	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（4,716,603千円）の投資信託財産総額（5,016,744千円）に対する比率は94.0%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=105.14円、1カナダドル=78.99円、1ユーロ=122.84円、1英ポンド=133.78円、1スイスフラン=114.11円、1オーストラリアドル=75.09円、1香港ドル=13.57円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年4月20日) (2020年5月20日) (2020年6月22日) (2020年7月20日) (2020年8月20日) (2020年9月23日)

項 目	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末
(A) 資 産	5,343,618,722円	5,176,709,412円	5,279,147,257円	5,357,500,869円	5,313,692,812円	5,016,744,896円
コール・ローン等	145,710,113	142,348,673	89,397,137	101,839,249	96,560,268	74,806,418
株 式(評価額)	5,185,959,130	5,019,613,815	5,180,334,094	5,244,875,867	5,204,783,508	4,933,081,821
未 収 入 金	—	—	—	3,084,485	—	—
未 収 配 当 金	11,949,479	14,746,924	9,416,026	7,701,268	12,349,036	8,856,657
(B) 負 債	5,484	3,912	3,646	1,034	418	2,724
未 払 利 息	—	184	177	214	220	146
その他未払費用	5,484	3,728	3,469	820	198	2,578
(C) 純資産総額(A-B)	5,343,613,238	5,176,705,500	5,279,143,611	5,357,499,835	5,313,692,394	5,016,742,172
元 本	2,658,658,903	2,556,503,422	2,487,829,169	2,418,006,518	2,371,389,456	2,304,007,954
次期繰越損益金	2,684,954,335	2,620,202,078	2,791,314,442	2,939,493,317	2,942,302,938	2,712,734,218
(D) 受 益 権 総 口 数	2,658,658,903口	2,556,503,422口	2,487,829,169口	2,418,006,518口	2,371,389,456口	2,304,007,954口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,099円	20,249円	21,220円	22,157円	22,408円	21,774円

※当作成期における作成期首元本額2,658,658,903円、作成期中追加設定元本額441,869円、作成期中一部解約元本額355,092,818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 2,250,647,692円

ニュー・グローバル・バランス・ファンド 53,360,262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2020年3月24日〕	〔自2020年4月21日〕	〔自2020年5月21日〕	〔自2020年6月23日〕	〔自2020年7月21日〕	〔自2020年8月21日〕
	〔自2020年4月20日〕	〔自2020年5月20日〕	〔自2020年6月22日〕	〔自2020年7月20日〕	〔自2020年8月20日〕	〔自2020年9月23日〕
	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
(A) 配 当 等 収 益	12,367,037円	17,111,328円	8,197,928円	11,045,727円	11,113,723円	10,217,463円
受 取 配 当 金	12,368,057	17,114,910	8,202,878	11,051,304	11,119,597	10,222,939
受 取 利 息	228	—	—	—	—	—
そ の 他 収 益 金	—	—	—	—	—	21
支 払 利 息	△ 1,248	△ 3,582	△ 4,950	△ 5,577	△ 5,874	△ 5,497
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	781,331,858	16,217,662	247,428,158	217,657,733	48,599,943	△ 155,361,112
売 買 益	861,009,332	197,651,305	304,345,440	277,816,430	192,649,135	50,716,709
売 買 損	△ 79,677,474	△ 181,433,643	△ 56,917,282	△ 60,158,697	△ 144,049,192	△ 206,077,821
(C) 信 託 報 酬 等	△ 238,951	△ 236,728	△ 187,975	△ 347,236	△ 1,107	△ 376,573
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	793,459,944	33,092,262	255,438,111	228,356,224	59,712,559	△ 145,520,222
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,891,494,391	2,684,954,335	2,620,202,078	2,791,314,442	2,939,493,317	2,942,302,938
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	—	—	—	—	—	558,131
(G) 解 約 差 損 益 金	—	△ 97,844,519	△ 84,325,747	△ 80,177,349	△ 56,902,938	△ 84,606,629
(H) 計 (D+E+F+G)	2,684,954,335	2,620,202,078	2,791,314,442	2,939,493,317	2,942,302,938	2,712,734,218
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,684,954,335	2,620,202,078	2,791,314,442	2,939,493,317	2,942,302,938	2,712,734,218

※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>

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7期（2019年9月21日から2020年9月23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	騰落率		株式組入率	純資産総額
		騰	落		
3期（2016年9月20日）	円 8,687	△	8.8%	96.8%	百万円 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
7期（2020年9月23日）	9,420	△	7.9	92.4	2,489

※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	騰落率		株式組入率
		騰	落	
(期首) 2019年9月20日	円 10,233		—	93.4%
9月末	10,201	△	0.3	93.4
10月末	10,697		4.5	95.1
11月末	10,633		3.9	94.1
12月末	11,178		9.2	94.8
2020年1月末	10,764		5.2	92.4
2月末	10,354		1.2	91.8
3月末	8,117	△	20.7	90.1
4月末	8,607	△	15.9	89.9
5月末	8,640	△	15.6	91.7
6月末	9,045	△	11.6	90.0
7月末	9,616	△	6.0	91.5
8月末	9,666	△	5.5	91.3
(期末) 2020年9月23日	9,420	△	7.9	92.4

※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（2019年9月21日から2020年9月23日まで）

基準価額等の推移



期首	10,233円
期末	9,420円
騰落率	-7.9%

▶ 基準価額の主な変動要因（2019年9月21日から2020年9月23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

- ・ 期初から2020年1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上昇したこと
- ・ 3月中旬から期末にかけて、世界各国で相次いで金融・財政政策が打ち出されたことなどから、新興国株式市場が上昇したこと

下落要因

- ・ 2020年1月下旬から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染が世界各地に広がり、世界景気の減速懸念が一段と強まったことから、新興国株式市場が大幅に下落したこと
- ・ 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（2019年9月21日から2020年9月23日まで）

当期の新興国株式市場は下落しました。為替市場では、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2020年1月中旬にかけて、米中通商協議の進展や世界経済の堅調推移を背景に、上昇しました。その後、中国の武漢市で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により武漢市のロックダウン（都市封鎖）などが導入されると、中国を中心に新興国株式市場は下落を始めました。感染拡大が欧米に広がったこともあり、世界景気の悪化懸念が強まり、3月前半には世界的に株式市場が急落し、新興国株式市場も3月中旬まで大幅な下落となりました。その後、世界各国で相次いで金融・財政政策が打ち出されたことや、中国や、欧米・アジアの一部の国で経済活動が段階的に再開されたことなどから、期末にかけて新興国株式市場は上昇しました。

当期の新興国株式市場の動きをMSCI新興国高配当指数（グロス、米ドルベース）で見ると、期首に比べて10.2%の下落となりました。

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。

米中関係改善への期待が高まる中、米国で積極的な利下げ観測が後退したことや堅調な米国経済動向などを受け、期初から1月にかけて米ドル高・円安基調となりました。また、新型コロナウイルスの中国からアジアへの感染拡大が懸念され、2月中旬には一時112円台の水準まで米ドル高が進みました。その後、欧米での感染拡大が急速に進むと、3月上旬にかけて米ドルは急落しました。しかし、市場の混乱を背景に米ドルに対する需要が高まると、中旬にかけて米ドルが急反発するなど乱高下しました。4月以降は米国の金融緩和が長期化するとの見方が強まり、緩やかな米ドル安・円高となりました。7月後半には、米中が相互に領事館の閉鎖を命令するなど米中対立の深刻化から一段と米ドル安・円高が進みました。通期では米ドル安・円高となりました。

新興国通貨は対米ドルでまちまちな動きとなりました。相対的にコロナウイルスの収束が早かった国・地域の通貨（新台幣ドルや人民元など）が堅調だった半面、トルコリラやブラジルレアル、ロシアルーブルなどは弱含みました。

当期の米ドル・円は、期首108円06銭から期末105円14銭へと、2円92銭の米ドル安・円高となりました。また、新台幣ドル・円は期首3円49銭から期末には3円61銭の新台幣ドル高・円安となった一方、ロシアルーブルは期首1円69銭から期末には1円39銭と0円30銭のルーブル安・円高となりました。

▶ **ポートフォリオについて (2019年9月21日から2020年9月23日まで)**

国別配分

中国、台湾、韓国、ロシアなどの組入れを増やした一方、ブラジル、インド、南アフリカなどの組入比率を引き下げました。中国、台湾、韓国などはコロナウイルスの収束が相対的に早期だったことで景気回復が早かったことに加え、台湾、韓国はテクノロジー株への投資妙味が高まったと判断しました。一方、ブラジル、インド、南アフリカは、コロナウイルスの感染拡大が長期化したことなどが悪材料と判断しました。

個別銘柄

中国ではエネルギー関連銘柄を売却する一方、不動産や自動車ディーラーなどを新規に組み入れました。また、韓国、台湾では保有銘柄を一部買い増したほか、ロシアでは消費関連銘柄を新規に組み入れました。一方、ブラジルでは株価が上昇し利回りの低下した消費関連銘柄を売却し、インドでは金融、エネルギーなどを中心に売却しました。

▶ **ベンチマークとの差異について (2019年9月21日から2020年9月23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

当面の市場環境は、世界的にコロナウイルスの第二波懸念が残る上、米国大統領選を控え、不透明感が強まっています。3月の底値から大きく反発している新興国株式市場も、短期的には上値の重い展開になる可能性が高いと思われます。一方で、中長期的にみれば、経済活動も段階的に再開し、またワクチン開発も進展しており、大きく売り込まれる可能性も低いと考えます。

世界的に低金利環境が継続している中、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。

(2020年9月30日現在)

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 (2019年9月21日から2020年9月23日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式)	24円 (24)	0.240% (0.240)	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)	7 (7)	0.070 (0.070)	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)	24 (21) (3)	0.246 (0.218) (0.028)	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	55	0.556	

期中の平均基準価額は9,793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 (2019年9月21日から2020年9月23日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 1,785	千米ドル 2,819	百株 1,514	千米ドル 1,906
	ブ ラ ジ ル	— (35)	千ブラジルリアル (—)	2,635	千ブラジルリアル 8,614
	チ リ	—	千チリペソ —	1,515	千チリペソ 252,893
	イ ギ リ ス	—	千英ポンド —	148	千英ポンド 178
	チ ェ コ	—	千チェココルナ —	102	千チェココルナ 8,206
	ハ ン ガ リ ー	70	千ハンガリーフォリント 106,111	—	千ハンガリーフォリント —
	香 港	12,100	千香港ドル 17,146	28,700	千香港ドル 22,676
国	タ イ	2,500	千タイバーツ 9,171	2,973	千タイバーツ 16,878
	イ ン ド ネ シ ア	7,000	千インドネシアルピア 2,480,734	27,860	千インドネシアルピア 6,007,247

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	韓 国	350	千韓国ウォン 1,660,828	71	千韓国ウォン 980,916
	台 湾	1,500 (-)	千新台幣ドル 42,632 (△ 468)	2,922	千新台幣ドル 68,770
	イ ン ド	200	千インドルピー 18,797	1,979	千インドルピー 116,926
	南 ア フ リ カ	-	千南アフリカランド -	1,082	千南アフリカランド 7,817
	中国 (オ フ シ ョ ア)	-	千中国元(オフショア) -	1,500	千中国元(オフショア) 761

※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9月21日から2020年9月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,444,843千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,663,973千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.91

※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9月21日から2020年9月23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。

■ 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9月21日から2020年9月23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。

新興国高配当株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2020年9月23日現在)

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	150	—	—	—	銀行		
	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF ADR	881	700	295	31,058	銀行		
	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	—	310	277	29,203	電気通信サービス		
	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	—	150	571	60,087	食品・生活必需品小売り		
	NOVOLIPETSK STEEL-GDR	108	—	—	—	素材		
	SBERBANK PAO-SPON ADR	320	430	510	53,640	銀行		
	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	100	130	317	33,350	素材		
	TATNEFT-SPONSORED ADR (EXCH-LDN)	—	80	300	31,542	エネルギー		
	LUKOIL PJSC-SPON ADR	67	122	721	75,883	エネルギー		
	CREDICORP LTD	24	—	—	—	銀行		
小 計	株 数 ・ 金 額	1,651	1,922	2,993	314,765			
	銘 柄 数 <比 率>	7	7	—	<12.6%>			
(メキシコ)				千メキシコペソ				
	AMERICA MOVIL SAB DE C.V.	2,875	2,875	3,769	18,243	電気通信サービス		
	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	685	685	3,530	17,086	食品・生活必需品小売り		
小 計	株 数 ・ 金 額	3,560	3,560	7,299	35,330			
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	<1.4%>			
(ブラジル)				千ブラジルレアル				
	LOCALIZA RENT A CAR SA	1,001	—	—	—	運輸		
	MAGAZINE LUIZA SA	800	350	3,132	60,168	小売		
	BM&F BOVESPA SA	673	223	1,281	24,615	各種金融		
	AMBEV SA	698	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
小 計	株 数 ・ 金 額	3,174	573	4,413	84,783			
	銘 柄 数 <比 率>	4	2	—	<3.4%>			
(チリ)				千チリペソ				
	PARQUE ARAUCO S.A.	1,515	—	—	—	不動産		
小 計	株 数 ・ 金 額	1,515	—	—	—			
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	<-%>			
(イギリス)				千英ポンド				
	NMC HEALTH PLC	148	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
小 計	株 数 ・ 金 額	148	—	—	—			
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	<-%>			
(チェコ)				千チェココルナ				
	KOMERCNI BANKA AS	102	—	—	—	銀行		
	PHILIP MORRIS CR AS	4	4	6,596	30,077	食品・飲料・タバコ		
小 計	株 数 ・ 金 額	107	4	6,596	30,077			
	銘 柄 数 <比 率>	2	1	—	<1.2%>			

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	
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント		
	OTP BANK PLC	—	70	64,050	21,661	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— —	70 1	64,050 —	21,661 < 0.9%>	
(香港)				千香港ドル		
	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	5,720	3,720	2,931	39,778	運輸
	CHINA MOBILE LTD	—	400	2,060	27,954	電気通信サービス
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	600	700	3,871	52,529	素材
	CHINA RESOURCES LAND LTD	—	700	2,481	33,673	不動産
	CHINA PETROLEUM&CHEMICAL-H	5,500	—	—	—	エネルギー
	CNOOC LTD	4,000	—	—	—	エネルギー
	PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CHINA LT	1,600	1,100	9,020	122,401	保険
	BANK OF CHINA LTD	20,210	10,710	2,656	36,043	銀行
	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	14,830	12,830	5,337	72,426	銀行
	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	1,000	—	—	—	資本財
	CHINA RAILWAYS CONSTRUCTION CORP-H	4,000	—	—	—	資本財
	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	—	700	2,191	29,731	不動産
	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	—	4,500	3,388	45,981	資本財
	CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	—	2,800	2,626	35,640	小売
	LOGAN GROUP COMPANY LIMITED	—	2,700	3,369	45,725	不動産
	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	1,528	1,528	4,117	55,880	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	58,988 —	42,388 12	44,050 —	597,767 <24.0%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
	UCHI TECHNOLOGIES BERHAD	4,619	4,619	1,219	30,948	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>	4,619 1	4,619 1	1,219 —	30,948 < 1.2%>	
(タイ)				千タイバーツ		
	PTT PUBLIC COMPANY LIMITED- NVDR	2,730	2,500	8,562	28,598	エネルギー
	SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD (THE) -NVDR	243	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,973 2	2,500 1	8,562 —	28,598 < 1.1%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
	AYALA LAND INC	4,577	4,577	13,731	29,796	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,577 1	4,577 1	13,731 —	29,796 < 1.2%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
	AKR CORPORINDO TBK PT	8,000	—	—	—	資本財
	PT BANK RAKYAT	17,860	—	—	—	銀行
	TELEKOMUNIKASI TBK PT	—	5,000	1,390,000	10,008	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	25,860 2	5,000 1	1,390,000 —	10,008 < 0.4%>	

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
(韓国)						
LG CHEM LTD	30	—	—	—	素材	
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	110	110	304,814	27,555	銀行	
S-OIL CORPORATION	26	—	—	—	エネルギー	
POSCO	15	—	—	—	素材	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	20	40	540,000	48,816	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	150	380	1,938,000	175,195	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANON SYSTEMS	521	521	638,445	57,715	自動車・自動車部品	
KB FINANCIAL GROUP INC	—	100	374,500	33,854	銀行	
小計	株数・金額	872	1,151	3,795,759	343,136	
	銘柄数<比率>	7	5	—	<13.8%>	
(台湾)						
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP LTD	720	360	9,324	33,659	半導体・半導体製造装置	
MEDIA TEK INCORPORATION	—	150	9,045	32,652	半導体・半導体製造装置	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	3,370	3,370	14,120	50,974	保険	
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	930	—	—	—	電気通信サービス	
LARGAN PRECISION CO LTD	20	20	6,920	24,981	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ITEQ CORP	—	800	10,360	37,399	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KINGPAK TECHNOLOGY INC	662	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,970	1,350	58,995	212,971	半導体・半導体製造装置	
YAGEO CORPORATION	—	200	6,880	24,836	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WIWYNN CORP	—	100	6,740	24,331	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GLOBALWAFERS CO LTD	550	450	17,550	63,355	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	8,222	6,800	139,934	505,162	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<20.3%>	
(インド)						
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	209	—	—	—	銀行	
INFOSYS LIMITED	—	200	20,150	29,016	ソフトウェア・サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	285	165	33,551	48,314	家庭用品・パーソナル用品	
LARSEN & TOUBRO LTD	476	226	19,412	27,954	資本財	
COAL INDIA LTD	800	—	—	—	エネルギー	
HDFC BANK LIMITED	—	234	24,309	35,005	銀行	
HDFC BANK LIMITED-NEW	234	—	—	—	銀行	
ICICI BANK LIMITED	846	246	8,726	12,566	銀行	
小計	株数・金額	2,852	1,073	106,149	152,855	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<6.1%>	
(南アフリカ)						
BIDVEST GROUP LTD	225	85	1,154	7,224	資本財	
FIRSTSTRAND LIMITED	872	—	—	—	各種金融	
BID CORP LTD	143	73	1,862	11,661	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	1,241	158	3,016	18,886	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.8%>	

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	
(中国(オフショア))				千中国元(オフショア)		
	MIDEA GROUP CO LTD-A	300	300	2,096	32,456	耐久消費財・アパレル
	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	25	25	4,164	64,462	食品・飲料・タバコ
	BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	1,500	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,825	325	6,260	96,919	
	銘 柄 数 <比率>	3	2	—	<3.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	122,189	74,724	—	2,300,699	
	銘 柄 数 <比率>	59	52	—	<92.4%>	

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2020年9月23日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	2,300,699	92.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	188,641	7.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,489,340	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(2,401,980千円)の投資信託財産総額(2,489,340千円)に対する比率は96.5%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=105.14円、1メキシコペソ=4.84円、1ブラジルレアル=19.21円、1英ポンド=133.78円、1トルコリラ=13.70円、1チェココルナ=4.56円、100ハンガリーフォリント=33.82円、1ポーランドズロチ=27.39円、1香港ドル=13.57円、1マレーシアリンギット=25.38円、1タイバーツ=3.34円、1フィリピンペソ=2.17円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=9.04円、1新台幣ドル=3.61円、1インドルピー=1.44円、1南アフリカランド=6.26円、1中国元(オフショア)=15.48円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年9月23日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,489,340,516円
コール・ローン等	183,909,504
株式(評価額)	2,300,699,047
未収配当金	4,731,965
(B) 負 債	4,038
未払利息	215
その他未払費用	3,823
(C) 純資産総額(A-B)	2,489,336,478
元 本	2,642,543,385
次期繰越損益金	△ 153,206,907
(D) 受益権総口数	2,642,543,385口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,420円

※当期における期首元本額3,272,700,507円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額630,157,122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2,642,543,385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>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2019年9月21日 至2020年9月23日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	93,293,761円
受 取 配 当 金	87,689,100
受 取 利 息	90,778
そ の 他 収 益 金	5,572,680
支 払 利 息	△ 58,797
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△295,768,241
売 買 益	405,138,888
売 買 損	△700,907,129
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,085,669
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△209,560,149
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	76,196,120
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 19,842,878
(G) 計 (D+E+F)	△153,206,907
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△153,206,907

※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33作成期（2020年1月18日から2020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 総額
		円	%	円	%		
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
第31 作成期	179期(2019年2月18日)	24,271	5.2	313.77	5.7	95.8	76,473
	180期(2019年3月18日)	24,922	2.7	319.52	1.8	95.7	77,093
	181期(2019年4月17日)	25,295	1.5	321.14	0.5	95.8	76,172
	182期(2019年5月17日)	24,947	△ 1.4	318.74	△ 0.7	95.3	74,394
	183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
第32 作成期	185期(2019年8月19日)	24,927	△ 1.7	316.69	△ 1.7	96.4	71,520
	186期(2019年9月17日)	25,680	3.0	330.12	4.2	96.6	72,059
	187期(2019年10月17日)	26,948	4.9	343.82	4.2	97.3	74,169
	188期(2019年11月18日)	26,875	△ 0.3	339.66	△ 1.2	95.6	72,177
	189期(2019年12月17日)	26,427	△ 1.7	332.94	△ 2.0	98.2	69,393
	190期(2020年1月17日)	27,601	4.4	350.25	5.2	97.4	72,056
第33 作成期	191期(2020年2月17日)	27,629	0.1	351.08	0.2	98.4	70,916
	192期(2020年3月17日)	17,472	△ 36.8	220.28	△ 37.3	96.6	44,248
	193期(2020年4月17日)	17,987	2.9	232.42	5.5	97.8	46,495
	194期(2020年5月18日)	17,193	△ 4.4	225.29	△ 3.1	98.4	44,072
	195期(2020年6月17日)	20,943	21.8	265.37	17.8	98.8	52,508
	196期(2020年7月17日)	19,537	△ 6.7	249.40	△ 6.0	97.3	48,983

※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2020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

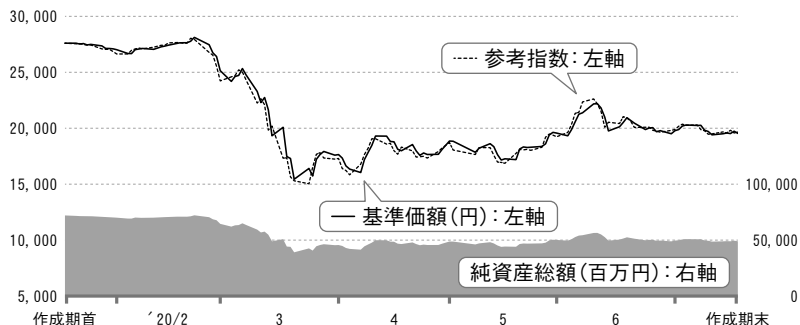
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第191期	(期首) 2020年1月17日	円 27,601	% -		% -	% 97.4
	1月末	27,018	△ 2.1	338.00	△ 3.5	95.5
	(期末) 2020年2月17日	27,629	0.1	351.08	0.2	98.4
第192期	(期首) 2020年2月17日	27,629	-	351.08	-	98.4
	2月末	25,144	△ 9.0	307.48	△ 12.4	98.1
	(期末) 2020年3月17日	17,472	△ 36.8	220.28	△ 37.3	96.6
第193期	(期首) 2020年3月17日	17,472	-	220.28	-	96.6
	3月末	17,646	1.0	219.53	△ 0.3	96.6
	(期末) 2020年4月17日	17,987	2.9	232.42	5.5	97.8
第194期	(期首) 2020年4月17日	17,987	-	232.42	-	97.8
	4月末	18,856	4.8	237.54	2.2	97.7
	(期末) 2020年5月18日	17,193	△ 4.4	225.29	△ 3.1	98.4
第195期	(期首) 2020年5月18日	17,193	-	225.29	-	98.4
	5月末	19,566	13.8	244.14	8.4	96.8
	(期末) 2020年6月17日	20,943	21.8	265.37	17.8	98.8
第196期	(期首) 2020年6月17日	20,943	-	265.37	-	98.8
	6月末	19,781	△ 5.5	252.39	△ 4.9	97.7
	(期末) 2020年7月17日	19,537	△ 6.7	249.40	△ 6.0	97.3

※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（2020年1月18日から2020年7月17日まで）

基準価額等の推移



作成期首	27,601円
作成期末	19,537円
騰落率	-29.2%

※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、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（2020年1月18日から2020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。

下落要因

- ・新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速を受け、グローバル・リート市場が下落したこと
- ・投資対象通貨が総じて対円で下落したこと

▶ 投資環境について（2020年1月18日から2020年7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。為替市場は米ドル、ユーロなどが対円で下落しました。

グローバル・リート市場

作成期初から2月中旬にかけては、米国とイランの緊張の高まりや中国での新型コロナウイルス発生による不透明感の高まりを背景に、世界的に国債金利が低下したことなどが好感され、上昇しました。

2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けてリスク回避姿勢が高まり、大きく下落しました。特に、各国政府が感染拡大防止策として打ち出したロックダウン（都市封鎖）や店舗の臨時閉鎖などによる経済活動の縮小により、小売りやホテル・セクターを中心に大幅な下落となりました。

3月下旬から作成期末にかけては、感染拡大ペースにピークアウト感がみられたことや、各国政府や企業などが徐々に経済活動を再開したことを好感し、上昇基調で推移しました。しかし、感染の再拡大に対する懸念もあり、2月後半からの大幅な下落を取り戻すまでには至りませんでした。

当作成期のグローバル・リート市場の動きをS&P先進国REIT指数（配当込み、米ドルベース）で見ると、23.6%の下落となりました。

為替市場

米ドル、ユーロなどの投資通貨が対円で下落しました。

米ドル・円は、作成期初から2月中旬にかけて米ドルが堅調に推移しました。米中貿易協議の進展などが好感されました。2月下旬から3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから、市場や経済に対する不透明感が高まる中、リスク回避の動きが強まり、米ドルは対円で下落しました。WHO（世界保健機関）がパンデミック（世界的大流行）宣言を行う中、米ドル資金を確保する動きが強まったことなどから、3月中旬から下旬にかけて米ドルが対円で急上昇しました。4月以降は、市場が落ち着きを取り戻す中、米ドル・円はおおむね横ばいでの推移となりました。

ユーロ・円は、新型コロナウイルス感染拡大に伴うリスク回避姿勢の高まりなどを受け、作成期初からユーロが円に対して下落基調で推移しました。5月以降、ドイツとフランスの共同提案による復興基金創設への期待感（7月には復興基金の設立が正式に承認されました）や、新型コロナウイルスによる景気後退に対する底入れ期待の高まりなどから、ユーロが反発・上昇しました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首110円33銭から作成期末107円28銭と3円05銭の米ドル安・円高となりました。ユーロ・円は作成期首122円86銭から作成期末122円14銭と0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（2020年1月18日から2020年7月17日まで）

国別配分

作成期を通じ、米国、オランダ、日本、スペインなどに対して強気のスタンスを維持した一方、カナダ、オーストラリア、シンガポールなどに対して弱気のスタンスを維持しました。米国については、主にバリュエーション（投資価値評価）面で投資妙味が高まったことを評価しました。

個別銘柄

作成期中、中国が香港国家安全法を制定する方針を採決（6月末に成立しました）したことで、中国からの干渉がより強まるリスクが高いと判断し、リンク・リート（香港／小売り）を全売却しました。また、経営の質や戦略は高く評価しているものの、テナントの解約や割高なバリュエーションを考慮し、ユナイテッド・アーバン投資法人（日本／複合）を全売却しました。

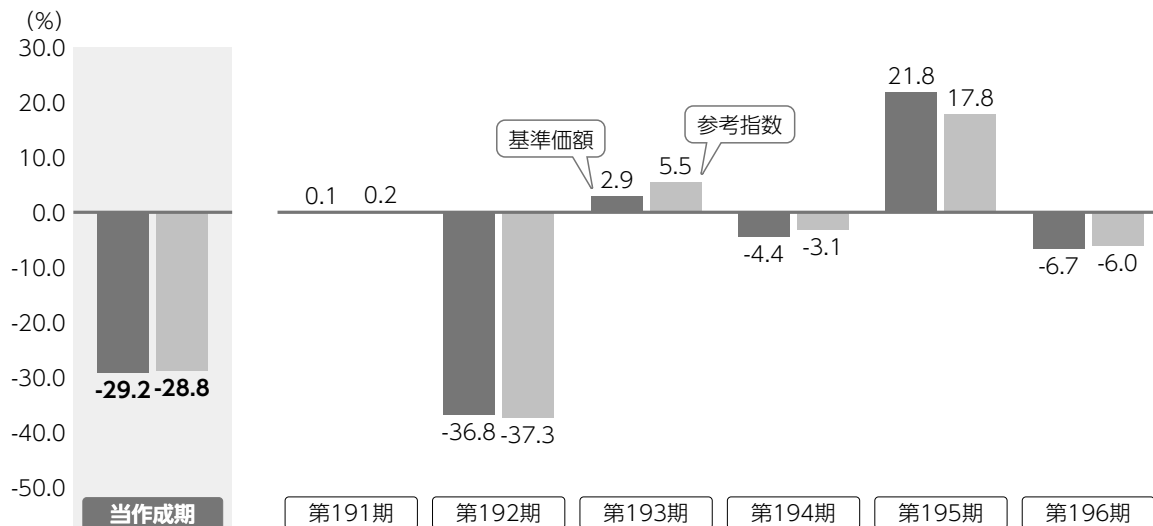
一方、新型コロナウイルスの影響が相対的に小さいと考えられる、大型でディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な銘柄を選好しました。その中で大手不動産から優良なオフィス物件を取得するなど事業の質が高まるとの期待から、ジャパンリアルエステイト投資法人（日本／オフィス）を新規購入しました。また、小売りやホテルといったビジネスへの懸念から大きく株価が下落していたランド・セキュリティーズ・グループ（英国／複合）について、優良な物件保有と良好な財務基盤から、割安と判断して新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2020年1月18日から2020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

引き続き、新型コロナウイルスの問題が収束を迎えることができるかという点が焦点となります。同問題を沈静化することができれば、各国政府や中央銀行が打ち出している財政施策、金融政策が世界の景気や金融市場の回復に大きな影響を与えていると考えています。加えて、それら施策により個人が消費行動を拡大することができれば、景気回復はより力強さが増し、株式市場、リート市場の見通しは改善されるものと考えます。

一方で、新型コロナウイルスは、欧米だけでなくアジアでも完全な制御ができておらず、局地的に第二波が発生するリスクが依然高い状態です。再び各国政府がそれらを抑え込むための施策を講じることになれば、景気回復や投資家心理の改善にマイナスの影響を与える可能性があるため、今後の動向を慎重に見極めていきます。
(2020年7月27日現在)

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 (2020年1月18日から2020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)	31円 (31)	0.145% (0.145)	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)	6 (6)	0.030 (0.030)	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)	8 (7) (1)	0.036 (0.031) (0.005)	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	45	0.211	

期中の平均基準価額は21,335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 (2020年1月18日から2020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	日本アコモデーションファンド投資法人	726	392,822	726	464,480	
	MCUBS MidCity投資法人	5,433	540,817	6,562	652,248	
	森ヒルズリート投資法人	5,559	829,516	4,364	707,787	
	産業ファンド投資法人	2,175	356,476	3,796	599,552	
	アドバンス・レジデンス投資法人	2,550	835,195	240	74,447	
	日本プロロジスリート投資法人	5,946	1,759,931	5,045	1,464,006	
	ビューリックリート投資法人	1,712	259,293	2,372	354,432	
	日本リート投資法人	830	311,545	969	372,504	
	インバスコ・オフィス・ジェリート投資法人	19,178	298,665	11,998	212,746	
	ケネディクス商業リート投資法人	998	234,899	1,666	322,021	
	ラサールロジポート投資法人	3,046	507,751	1,079	158,451	
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	449 (807)	233,249 (400,067)	685	320,637	
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	807 (△ 807)	400,067 (△ 400,067)	—	—	
	内	日本ビルファンド投資法人	785	582,176	215	143,990
		ジャパンリアルエステイト投資法人	1,027	766,361	580	334,333
		日本リテールファンド投資法人	3,558	551,893	—	—
		プレミア投資法人	1,933	261,154	4,407	530,698
		ユナイテッド・シール投資法人	—	—	5,921	1,150,766
		インヴェンション・アール投資法人	4,922	271,401	23,215	885,059
ケネディクス・オフィス投資法人		876	705,986	354	223,179	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		—	—	8,160	616,632	
大和証券リビング投資法人	8,607	800,588	751	74,427		
合 計	71,117	10,899,796	83,105	9,662,403		

グローバル・リート・マザーファンド

		当 作 成 期				
		買 付		成 期		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外 国	ア メ リ カ	口	千米ドル	口	千米ドル	
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	725,691	10,016	32,072	556
		COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	67,051	1,156	78,220	1,306
		CORESITE REALTY CORPORATION	—	—	34,973	4,126
		COUSINS PROPERTIES INC	—	—	15,303	643
		DIGITAL REALTY TRUST INC	60,533	8,026	154,284	21,211
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	61,901	4,485	7,390	400
		HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	168,355	5,182	168,355	4,479
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	291,006	7,593	152,156	3,895
		HOST HOTELS AND RESORTS INC	520,859	7,377	—	—
		INVITATION HOMES INC	19,530	542	70,651	1,704
		KIMCO REALTY CORPORATION	685,603	7,653	218,847	2,990
		LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	—	—
			(△ 114,682)	(△ 7,219)	—	—
		MGM GROWTH PROPERTIES LLC	—	—	176,190	4,398
		MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	23,307	2,540	23,338	3,196
		NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	7,600	472	8,000	414
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES	135,616	5,979	22,149	905
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	68,773	1,489	343,100	10,329
		P R O L O G I S I N C	28,873	2,372	110,549	9,508
			(77,410)	(7,219)	—	—
		PUBLIC STORAGE	67,536	14,387	50,058	9,997
		RLJ LODGING TRUST	1,048,630	9,974	—	—
		REALTY INCOME CORPORATION	167,040	11,436	320,189	19,153
		REGENCY CENTERS CORP	154,175	7,251	—	—
		RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	100,911	1,089	360,995	1,791
		SL GREEN REALTY CORP	—	—	77,057	6,261
		SABRA HEALTH CARE REIT	—	—	159,889	2,279
		SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	29,642	3,557
		SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	105,130	3,796
STORE CAPITAL CORP	—	—	258,032	8,084		
TERRENO REALTY CORP	9,697	471	62,293	3,328		
U D R I N C	113,264	5,364	46,550	1,873		
URBAN EDGE PROPERTIES	36,206	429	327,304	3,114		
V E N T A S I N C	66,737	2,018	135,270	5,131		
V E R E I T I N C	1,470,485	7,667	423,635	2,949		
VORNADO REALTY TRUST	12,612	831	84,368	4,680		
W P C A R E Y I N C	75,287	5,037	24,758	1,641		
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	327,537	6,353	71,081	1,526		
W E L L T O W E R I N C	297,705	14,957	47,580	2,700		
小 計	6,812,520	152,156	4,199,408	151,934		
	(△ 37,272)	(—)	—	—		
小 計	カ ナ ダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル	
		ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	—	—	146,635	6,193
		CAN APARTMENT PROP	77,029	3,428	45,348	2,281
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	266,390	17,191	18,860	1,274
		H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	111,410	2,402	353,144	3,171
		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	43,236	1,181
小 計	454,829	23,022	607,223	14,102		

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	ユ ー ロ	フランス	I C A D E	□ —	千ユーロ —	□ 100,148	千ユーロ 7,246		
			K L E P I E R R E	142,950 (—)	2,990 (△ 594)	74,643	1,592		
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	78,892	5,072	124,909	12,221		
		小	計	221,842 (—)	8,063 (△ 594)	299,700	21,060		
		スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,177,422	13,407	176,752	1,349		
		小	計	1,177,422	13,407	176,752	1,349		
	ユ	ー	ロ	計	1,399,264 (—)	21,470 (△ 594)	476,452	22,409	
	イ ギ リ ス	S E G R O P L C	G R E A T P O R T L A N D E S T A T E S P L C	□ —	千英ポンド —	□ 670,916	千英ポンド 5,255		
			T R I T A X B I G B O X R E I T P L C	527,509	3,303	—	—		
			L A N D S E C U R I T I E S G R O U P P L C	—	—	3,598,049	4,650		
			小	計	1,595,813	8,944	414,540	3,909	
		オ	ー	ス	トラ	リア	ア	ド	ル
		M I R V A C G R O U P	□ 2,390,461	千オーストラリアドル 6,181	□ 4,064,167	千オーストラリアドル 10,755			
	G P T G R O U P	—	—	1,536,258	9,193				
	S T O C K L A N D	1,769,006	7,046	2,244,908	7,523				
	D E X U S	1,617,827	18,120	204,025	2,614				
	G O O D M A N G R O U P	—	—	521,162	7,702				
	S C E N T R E G R O U P	3,842,722	8,886	4,243,223	13,060				
	小	計	9,620,016	40,235	12,813,743	50,850			
	香 港	L I N K R E I T	□ —	千香港ドル —	□ 3,712,000	千香港ドル 265,838			
			—	—	3,712,000	265,838			
	シ ン ガ ポ ー ル	C A P I T A L A N D M A L L T R U S T	□ 1,303,500	千シンガポールドル 3,006	□ 505,500	千シンガポールドル 1,306			
			4,218,100	13,159	—	—			
			1,342,600	2,571	614,200	1,303			
			3,930,000	7,467 (△ 36)	1,003,200	1,842			
			2,083,600	5,608 (△ 4)	252,500	648			
			1,448,500	3,402 (△ 0.53643)	3,236,600	6,654			
小			計	14,326,300 (—)	35,217 (△ 41)	5,612,000	11,754		

※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 (2020年1月18日から2020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	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 38,851	百万円 290	% 0.7	百万円 39,945	百万円 106	% 0.3

(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 1,674

(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	79,610千円
(b) うち利害関係人への支払額	81千円
(c) (b) / (a)	0.1%

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
(2020年1月18日から2020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 (2020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	
MCUBS MidCity 投資法人		9,545	8,416	585,753	千円	1.2
森ヒルズリート投資法人		4,297	5,492	758,445		1.5
産業ファンド投資法人		7,562	5,941	1,091,955		2.2
アドバンス・レジデンス投資法人		—	2,310	787,710		1.6
日本プロロジスリート投資法人※		—	901	300,934		0.6
ヒューリックリート投資法人		4,770	4,110	503,886		1.0
日本リート投資法人		1,894	1,755	567,742		1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※		37,988	45,168	569,116		1.2
ケネディクス商業リート投資法人		2,748	2,080	402,480		0.8
ラサールロジポート投資法人※		2,728	4,695	834,771		1.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		—	571	291,781		0.6
日本ビルファンド投資法人※		—	570	342,000		0.7
ジャパンリアルエステイト投資法人		—	447	248,085		0.5
日本リテールファンド投資法人		—	3,558	463,607		0.9
プレミア投資法人		7,209	4,735	536,002		1.1
ユナイテッド・アーバン投資法人		5,921	—	—		—
インヴィンシブル投資法人※		18,293	—	—		—
ケネディクス・オフィス投資法人※		662	1,184	704,480		1.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人		8,160	—	—		—
大和証券リビング投資法人		—	7,856	812,310		1.7
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	111,777 13	99,789 17	9,801,060 <20.0%>		

※<>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。

※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	%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		181,695	875,314	10,617	1,139,051	2.3
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		265,159	253,990	3,101	332,698	0.7
CORESITE REALTY CORPORATION		34,973	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC		107,396	92,093	2,677	287,203	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC		93,751	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC		36,465	90,976	5,684	609,798	1.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		464,555	603,405	15,833	1,698,601	3.5

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		
HOST HOTELS AND RESORTS INC	—	520,859	5,859	628,624	1.3	
INVITATION HOMES INC	261,688	210,567	5,767	618,729	1.3	
KIMCO REALTY CORPORATION	477,586	944,342	11,181	1,199,498	2.4	
LIBERTY PROPERTY TRUST	114,682	—	—	—	—	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	176,190	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	23,338	23,307	2,610	280,092	0.6	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	50,844	50,444	2,894	310,519	0.6	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	106,915	220,382	7,708	827,017	1.7	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	274,327	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	62,793	58,527	5,390	578,275	1.2	
PUBLIC STORAGE	62,446	79,924	15,056	1,615,216	3.3	
RLJ LODGING TRUST	—	1,048,630	9,070	973,099	2.0	
REALTY INCOME CORPORATION	193,491	40,342	2,326	249,546	0.5	
REGENCY CENTERS CORP	—	154,175	6,490	696,329	1.4	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	260,084	—	—	—	—	
SL GREEN REALTY CORP	77,057	—	—	—	—	
SABRA HEALTH CARE REIT	159,889	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	75,868	46,226	2,907	311,928	0.6	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	105,130	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	258,032	—	—	—	—	
TERRENO REALTY CORP	93,269	40,673	2,133	228,903	0.5	
UDR INC	—	66,714	2,452	263,094	0.5	
URBAN EDGE PROPERTIES	291,098	—	—	—	—	
VENTAS INC	289,498	220,965	7,786	835,368	1.7	
VEREIT INC	162,765	1,209,615	7,705	826,618	1.7	
VORNADO REALTY TRUST	71,756	—	—	—	—	
WP CAREY INC	171,116	221,645	14,843	1,592,417	3.3	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	290,197	546,653	9,386	1,006,933	2.1	
WELLTOWER INC	172,841	422,966	21,097	2,263,344	4.6	
小計	口数・金額	5,466,894	8,042,734	180,582	19,372,914	
	銘柄数<比率>	32	24	—	<39.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	146,635	—	—	—	—	—
CAN APARTMENT PROP	119,454	151,135	7,331	579,413	1.2	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	247,530	17,822	1,408,485	2.9	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	241,734	—	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	262,332	219,096	3,341	264,056	0.5	
小計	口数・金額	770,155	617,761	28,494	2,251,954	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.6%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE	100,148	—	—	—	—	—
KLEPIERRE	633,117	701,424	11,854	1,447,855	3.0	

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	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	292,049	246,032	12,547	1,532,567	3.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,025,314 3	947,456 2	24,401 -	2,980,423 <6.1%>	
(ユーロ…スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	965,408	1,966,078	14,057	1,716,977	3.5	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	965,408 1	1,966,078 1	14,057 -	1,716,977 <3.5%>	
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,990,722 4	2,913,534 3	38,459 -	4,697,401 <9.6%>	
(イギリス) SEGRO PLC	1,088,983	418,067	千英ポンド 3,844	518,244	1.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	-	527,509	3,116	420,107	0.9	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,830,921	2,232,872	3,253	438,544	0.9	
LAND SECURITIES GROUP PLC	414,540	1,595,813	8,697	1,172,379	2.4	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	7,334,444 3	4,774,261 4	18,911 -	2,549,275 <5.2%>	
(オーストラリア) MIRVAC GROUP	8,755,915	7,082,209	千オーストラリアドル 15,085	1,129,723	2.3	
GPT GROUP	1,536,258	-	-	-	-	
STOCKLAND	4,415,859	3,939,957	12,883	964,857	2.0	
DEXUS	755,889	2,169,691	20,047	1,501,390	3.1	
GOODMAN GROUP	1,253,417	732,255	11,371	851,643	1.7	
SCENTRE GROUP	6,701,772	6,301,271	13,484	1,009,870	2.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	23,419,110 6	20,225,383 5	72,873 -	5,457,485 <11.1%>	
(香港) LINK REIT	3,712,000	-	千香港ドル -	-	-	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	3,712,000 1	- -	- -	- <-%>	
(シンガポール) CAPITALAND MALL TRUST	1,660,500	2,458,500	千シンガポールドル 4,941	380,946	0.8	
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	4,218,100	13,961	1,076,323	2.2	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,792,300	2,520,700	4,411	340,061	0.7	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,578,900	5,505,700	10,956	844,624	1.7	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	2,133,700	3,964,800	11,577	892,487	1.8	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,788,100	-	-	-	-	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	9,953,500 5	18,667,800 5	45,848 -	3,534,443 <7.2%>	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	52,646,825 55	55,241,473 44	- -	37,863,474 <7.3%>	

※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。

※単位未満は四捨五入。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

(2020年7月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	47,664,535	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,320,435	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	48,984,970	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（38,713,666千円）の投資信託財産総額（48,984,970千円）に対する比率は79.0%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=107.28円、1カナダドル=79.03円、1ユーロ=122.14円、1英ポンド=134.80円、1オーストラリアドル=74.89円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=77.09円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年2月17日) (2020年3月17日) (2020年4月17日) (2020年5月18日) (2020年6月17日) (2020年7月17日)

項 目	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末
(A) 資 産	71,920,090,920円	44,401,303,375円	46,497,963,871円	44,180,297,679円	52,510,952,928円	48,984,970,377円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,369,522,363	917,727,681	843,186,251	614,058,621	499,325,636	1,119,875,402
投 資 証 券 (評 価 額)	69,794,636,936	42,741,419,242	45,470,556,427	43,388,381,932	51,904,353,071	47,664,535,706
未 収 入 金	401,179,879	494,039,799	2,300,000	3,037,762	2,140,000	1,370,000
未 収 配 当 金	354,751,742	248,116,653	181,921,193	174,819,364	105,134,221	199,189,269
(B) 負 債	1,003,777,326	153,048,965	2,308,437	108,212,569	2,141,907	1,374,753
未 払 金	603,739,184	149,707,423	-	107,204,257	-	-
未 払 解 約 金	400,020,000	3,330,000	2,300,000	1,000,000	2,140,000	1,370,000
未 払 利 息	241	-	18	-	137	1,028
そ の 他 未 払 費 用	17,901	11,542	8,419	8,312	1,770	3,725
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	70,916,313,594	44,248,254,410	46,495,655,434	44,072,085,110	52,508,811,021	48,983,595,624
元 本	25,667,187,471	25,325,498,649	25,849,371,644	25,634,186,658	25,071,868,492	25,071,701,485
次 期 繰 越 損 益 金	45,249,126,123	18,922,755,761	20,646,283,790	18,437,898,452	27,436,942,529	23,911,894,139
(D) 受 益 権 総 口 数	25,667,187,471口	25,325,498,649口	25,849,371,644口	25,634,186,658口	25,071,868,492口	25,071,701,485口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	27,629円	17,472円	17,987円	17,193円	20,943円	19,537円

※当作成期における作成期首元本額26,106,546,729円、作成期中追加設定元本額1,218,013,123円、作成期中一部解約元本額2,252,858,367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	18,700,481,563円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	1,750,800,489円
グローバル3資産ファンド	3,771,538,910円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	331,089,592円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	341,065,959円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	40,418,415円
DCグローバル・リート・オープン	135,414,510円
グローバル・リート・ファンドVA<適格機関投資家限定>	892,047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2020年1月18日 至2020年2月17日	自2020年2月18日 至2020年3月17日	自2020年3月18日 至2020年4月17日	自2020年4月18日 至2020年5月18日	自2020年5月19日 至2020年6月17日	自2020年6月18日 至2020年7月17日
	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
(A) 配当等収益	152,727,896円	279,858,584円	316,410,366円	128,405,750円	74,697,861円	217,317,269円
受取配当金	152,777,269	279,859,512	316,403,978	128,412,812	74,701,421	217,334,924
受取利息	9,588	15,591	8,621	-	-	-
支払利息	△ 58,961	△ 16,519	△ 2,233	△ 7,062	△ 3,560	△ 17,655
(B) 有価証券売買損益	△ 89,097,732	△26,144,336,467	1,134,000,014	△ 2,149,353,601	9,564,737,247	△ 3,738,276,822
売買益	2,199,931,419	29,154,642	3,573,759,359	757,798,631	9,638,957,845	672,372,238
売買損	△ 2,289,029,151	△26,173,491,109	△ 2,439,759,345	△ 2,907,152,232	△ 74,220,598	△ 4,410,649,060
(C) 信託報酬等	△ 3,327,700	△ 3,581,301	△ 3,009,356	△ 2,622,473	△ 2,709,197	△ 4,255,844
(D) 当期損益金(A+B+C)	60,302,464	△25,868,059,184	1,447,401,024	△ 2,023,570,324	9,636,725,911	△ 3,525,215,397
(E) 前期繰越損益金	45,949,464,401	45,249,126,123	18,922,755,761	20,646,283,790	18,437,898,452	27,436,942,529
(F) 追加信託差損益金	81,407,646	95,888,577	540,150,387	13,798,910	114,927,745	66,143,912
(G) 解約差損益金	△ 842,048,388	△ 554,199,755	△ 264,023,382	△ 198,613,924	△ 752,609,579	△ 65,976,905
(H) 計(D+E+F+G)	45,249,126,123	18,922,755,761	20,646,283,790	18,437,898,452	27,436,942,529	23,911,894,139
次期繰越損益金(H)	45,249,126,123	18,922,755,761	20,646,283,790	18,437,898,452	27,436,942,529	23,911,894,139

※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134,251,594円です。(2020年1月18日～2020年7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。