

■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31作成期（2020年9月24日から2021年3月22日まで）

第 181 期 / 第 182 期 / 第 183 期
 決算日2020年10月20日 決算日2020年11月20日 決算日2020年12月21日

第 184 期 / 第 185 期 / 第 186 期
 決算日2021年1月20日 決算日2021年2月22日 決算日2021年3月22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。



〒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 率				
第27 作成期		円	円	%	%	%	%	百万円
	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
第31 作成期	180期(2020年9月23日)	5,542	20	△ 2.4	31.5	31.1	31.3	22,606
	181期(2020年10月20日)	5,647	20	2.3	31.0	31.5	31.3	22,911
	182期(2020年11月20日)	5,935	20	5.5	31.6	29.5	33.0	23,792
	183期(2020年12月21日)	6,042	20	2.1	31.4	31.1	32.6	23,858
	184期(2021年1月20日)	6,176	20	2.5	32.2	30.1	32.0	24,098
	185期(2021年2月22日)	6,314	20	2.6	32.3	29.8	32.7	24,229
	186期(2021年3月22日)	6,486	10	2.9	31.9	29.3	32.8	24,547

※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181期	(期 首) 2020年9月23日	5,542	—	31.5	31.1	31.3
	9月末	5,602	1.1	31.5	31.6	31.8
	(期 末) 2020年10月20日	5,667	2.3	31.0	31.5	31.3
第182期	(期 首) 2020年10月20日	5,647	—	31.0	31.5	31.3
	10月末	5,454	△3.4	31.1	32.3	30.9
	(期 末) 2020年11月20日	5,955	5.5	31.6	29.5	33.0
第183期	(期 首) 2020年11月20日	5,935	—	31.6	29.5	33.0
	11月末	6,002	1.1	31.8	29.5	33.0
	(期 末) 2020年12月21日	6,062	2.1	31.4	31.1	32.6
第184期	(期 首) 2020年12月21日	6,042	—	31.4	31.1	32.6
	12月末	6,119	1.3	31.5	30.9	33.1
	(期 末) 2021年1月20日	6,196	2.5	32.2	30.1	32.0
第185期	(期 首) 2021年1月20日	6,176	—	32.2	30.1	32.0
	1月末	6,183	0.1	31.7	30.1	32.9
	(期 末) 2021年2月22日	6,334	2.6	32.3	29.8	32.7
第186期	(期 首) 2021年2月22日	6,314	—	32.3	29.8	32.7
	2月末	6,344	0.5	32.2	29.5	33.3
	(期 末) 2021年3月22日	6,496	2.9	31.9	29.3	32.8

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

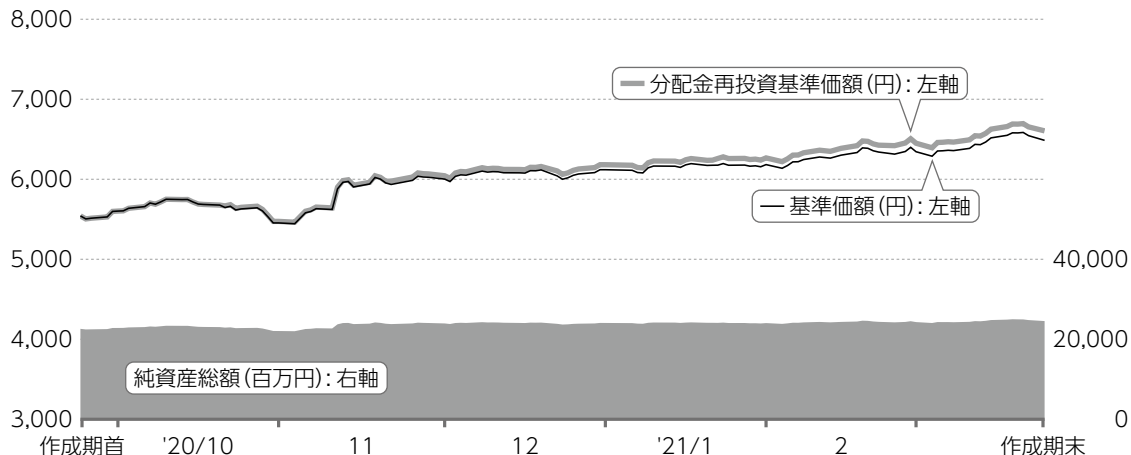
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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9月24日から2021年3月22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	5,542円
作成期末	6,596円 (当作成期分配金110円(税引前)込み)
騰落率	+19.2% (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9月24日から2021年3月22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
- グローバル・リート市場が上昇したこと
- 米ドル、ユーロが円に対してそれぞれ上昇したこと

下落要因

- 外国債券市場が下落したこと

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	+2.7%	31.6%
グローバル好利回り株式マザーファンド	内外株式	+24.6%	22.4%
新興国高配当株式マザーファンド	外国株式	+36.4%	10.6%
グローバル・リート・マザーファンド	内外リート	+31.7%	33.4%

※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9月24日から2021年3月22日まで)

先進国株式市場、新興国株式市場、グローバル・リート市場は上昇しました。一方、外国債券市場は下落しました。米ドル、ユーロが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、世界主要国・中央銀行の政策対応や企業業績の先行きの改善期待等を背景に、米国株式を中心に上昇基調で推移しました。ただし、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念や英国のEU(欧州連合)離脱に伴う通商交渉を巡る不透明感(12月下旬に合意されました)等を背景に、英国を中心に欧州株式は全般にやや上値の重い展開となりました。

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18.3%上昇しました。

新興国株式

新興国株式は、2月から作成期末にかけては、やや上値が重くなる場面もみられましたが、先進国株式の上昇等に連れる形で、作成期を通じて概ね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(クロス、米ドルベース)は、作成期首に比べて

25.4%上昇しました。

外国債券

米国国債利回りは、堅調な米国株価動向や企業業績の改善期待等を背景に、作成期を通じて、上昇基調で推移しました。

欧州では、作成期初から2021年1月にかけては、方向感に乏しいもみ合い相場が続きました。その後は作成期末にかけて、世界的な株価の上昇傾向や、米国債券利回り上昇に連れる形で、債券利回りは上昇基調で推移しました。

米国10年国債利回りは、作成期首0.67%から作成期末1.72%に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、作成期首-0.51%から作成期末-0.29%に上昇しました。

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2.0%下落しました。

グローバル・リート

グローバル・リート市場は、10月に一時的に調整する場面もみられましたが、11月から作成期末にかけては、底堅い株式市場に連れたことや、世界の主要国・中央銀行の政策対応などを背景に、概ね上昇基調で推移しました。

当作成期の市場の動きをS & P B M I 米国R E I T指数で見ると、作成期首に比べて18.5%上昇しました。

外国為替

●米ドル・円

米ドル・円は作成期初から年末にかけて、F R B (米連邦準備制度理事会)の金融緩和策が長期化するとの見方などを背景に、米ドルはじり安で推移しました。その後、年明けから作成期末にかけては、米国債券利回りの上昇等を背景に米ドルが上昇する展開となりました。

当作成期の米ドル・円は作成期首105円14銭から作成期末108円91銭へと3円77銭の米ドル高・円安となりました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は、作成期初から11月にかけては方向感に乏しいもみあい相場が続きました。12月から作成期末にかけては、英国とE Uの通商交渉の合意や、世界的な株価

の上昇に伴うリスク選好姿勢の高まりなどを背景に、ユーロが円に対して上昇基調で推移しました。

当作成期のユーロ・円は作成期首122円84銭から作成期末129円46銭へと6円62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9月24日から2021年3月22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、資金流入出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います。

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、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

●国別配分

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。また株価上昇による投資妙味の低下や成長魅力度の低下により、個別銘柄ベースで売却を行ったフランスのウェイトが縮小しました。一方で、中国景気回復の恩恵を受けるとの期待などから株価が上昇した香港のウェイトが拡大しました。

●個別銘柄

米国では、金利上昇による収益性の改善を見込むJPモルガン・チェース(銀行)や、財政出動に伴う公共投資の拡大による恩恵

が期待できるザイレム(資本財)などを買入れました。また、米国の製造業回復による恩恵が期待できる香港のテクトロニック・インダストリーズ(資本財)を買入れました。

他方、競争力の低下がみられる米国のシスコシステムズ(ハードウェア)や、株価上昇により配当利回りが低下した英国のD S スミス(素材)、買収提案を受けて株価が上昇したN T T ドコモ(情報・通信業)を売却しました。

新興国高配当株式マザーファンド

●株式組入比率

高位組入れを維持しました。

●国別配分

大きな変更は行わず、引き続き、中国、台湾、韓国などを高位に組み入れました。

●個別銘柄

資金対応で幅広く銘柄を売却するなか、中国、台湾、タイなどの金融関連銘柄の組入比率を高めたほか、中国をはじめ世界各国で港湾事業を行う招商局港口を組み入れました。一方、ロシアの素材銘柄を全売却しました。

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、日本や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、シンガポールなどに対して弱気のスタンスとしました。

●個別銘柄

当作成期は、国内景気の低迷と在宅勤務の拡大により、長期的なオフィス収益に懸念が生じていると判断し、日本ビルファンド投資法人(日本/オフィス)を全部売却したほか、株価の上昇に伴い、小売りセクターの銘柄と入替えを行うためにベリート(アメリカ/複合)を全部売却しました。一方、日本プライムリアルティ投資法人(日本/オフィス)に関して、同社の株価が割安な水準であるため今後経済が正常化した際の上昇余地が高いと判断して新規購入したほか、安定的な成長が見込まれる産業用施設セクターの中で買収戦略により、成長が期待できるG L P 投資法人(日本/産業用施設)を新規購入しました。

ベンチマークとの差異について(2020年9月24日から2021年3月22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9月24日から2021年3月22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、第181期から第185期までは、それぞれ20円、第186期は10円といたしました。

なお、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181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
当期分配金	20	20	20	20	20	10
(対基準価額比率)	(0.353%)	(0.336%)	(0.330%)	(0.323%)	(0.316%)	(0.154%)
当期の収益	11	14	8	13	20	10
当期の収益以外	8	5	11	6	—	—
翌期繰越分配対象額	202	196	185	178	181	190

※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

各国の国債利回りは、景気回復期待を背景にこれまでより水準が上昇しましたが、金融当局による利上げは当面見込みにくいことから、一方的な上昇にはならず、レンジ内での動きになると想定します。

為替については、新型コロナウイルスの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、円が引き続き軟調な推移になると予想します。

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、今後も投資資金の流入は選別的になると想定されます。

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

世界の株式市場は、感染拡大により大きな危機を迎えました。感染拡大を抑えるための対応で雇用や消費、生産活動の落ち込みは依然として続いています。一方で、ワクチン開発の進展や新しい生活スタイルへの移行など、人々のウイルスに打ち勝つ努力により、経済活動は少しずつ回復局面へと移行しています。金融・財政の両面での政策対応とあわせて、世界景気も成長軌道に徐々に戻ることが期待できます。

株式市場は堅調な推移となっていますが、今後は政策動向や企業収益の回復ペースをにらみながら、緩やかに上昇する展開が予想されます。世界景気にはデフレ圧力が残ることから金利の上昇余地も限定的であり、

配当利回りの高い銘柄の投資妙味は維持されています。当ファンド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

足もとではコロナウイルスワクチンの接種が本格化しつつあり、世界的に経済・社会活動の正常化が進み始めています。景気・企業業績の回復が継続すると想定しており、新興国株式市場もそれに沿った動きを見込みます。

引き続き、高位の株式組入れを維持し、台湾、韓国などの組入比率を高め維持する方針です。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

ワクチン接種が拡大していることは、世界経済やリート市場に対して追い風となっています。そのため、2021年はグローバル経済が前年の停滞から回復することが想定され、それに伴い市場予想を上回る業績見通しを発表するリートが出てきています。新型コロナウイルスの感染再拡大懸念や長期金利が上昇するリスクなど市場の不安定性は残るものの、リート市場を巡る環境は概ね改善が期待されます。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

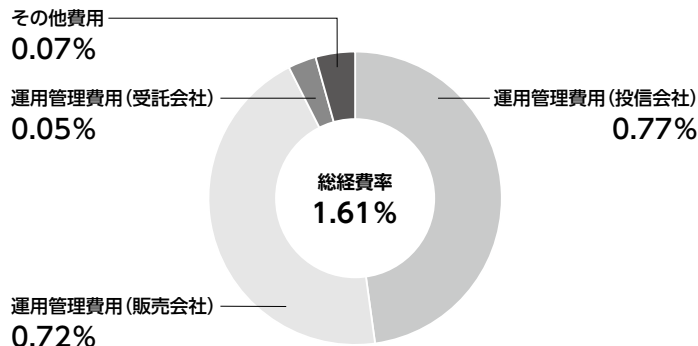
■ 1万口当たりの費用明細 (2020年9月24日から2021年3月22日まで)

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)	45円 (23) (21) (2)	0.759% (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)	4 (1) (3)	0.070 (0.020) (0.050)	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) (0)	0.011 (0.007) (0.004)	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)	2 (2) (0) (0)	0.034 (0.029) (0.001) (0.003)	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	52	0.874	

期中の平均基準価額は5,950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1.61%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2020年9月24日から2021年3月22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	—	—	540,860	1,250,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	221,044	550,000
新興国高配当株式マザーファンド	—	—	621,529	700,000

※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9月24日から2021年3月22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	2,571,347千円	966,269千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	5,170,440千円	2,389,639千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.49	0.40

※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9月24日から2021年3月22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

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

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

グローバル・リート・マザーファンド

区 分	当 作 成 期			当 作 成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投資信託証券	百万円 40,130	百万円 —	% —	百万円 44,756	百万円 34	% 0.1

※平均保有割合 15.4%

※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。

グローバル3資産ファンド 【愛称：ワンプレートランチ】

G20α債券マザーファンド

区 分	当 作 成 期			当 作 成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公 社 債	百万円 2,906	百万円 -	% -	百万円 2,476	百万円 0.307155	% 0.0

※平均保有割合 100.0%

※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 526

(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	16,408千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	4千円
(c) (b) / (a)	0.0%

※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 (2020年9月24日から2021年3月22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3資産ファンド 【愛称：ワンプレートランチ】

■ 組入れ資産の明細 (2021年3月22日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	評 価 額
	口 数	口 数	
	千口	千口	千円
グローバル・リート・マザーファンド	3,771,538	3,230,678	8,195,262
グローバル好利回り株式マザーファンド	2,250,647	2,029,603	5,504,690
G 2 0 α 債券マザーファンド	5,178,419	5,178,419	7,745,362
新興国高配当株式マザーファンド	2,642,543	2,021,014	2,597,407

※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 21,615,612千口

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 2,064,128千口

新興国高配当株式マザーファンド 2,021,014千口

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2021年3月22日現在)

項 目	作 成 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
グローバル・リート・マザーファンド	8,195,262	33.2
グローバル好利回り株式マザーファンド	5,504,690	22.3
G 2 0 α 債券マザーファンド	7,745,362	31.4
新興国高配当株式マザーファンド	2,597,407	10.5
コール・ローン等、その他	614,279	2.6
投資信託財産総額	24,657,000	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（41,239,816千円）の投資信託財産総額（54,840,227千円）に対する比率は75.2%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（5,198,779千円）の投資信託財産総額（5,600,283千円）に対する比率は92.8%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（6,757,691千円）の投資信託財産総額（7,758,315千円）に対する比率は87.1%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（2,553,425千円）の投資信託財産総額（2,597,403千円）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=108.91円、1カナダドル=117.11円、1メキシコペソ=5.27円、1ブラジルレアル=19.83円、1ユーロ=129.46円、1英ポンド=150.69円、1スイスフラン=117.11円、1スウェーデンクローナ=12.72円、1ノルウェークローナ=12.73円、1デンマーククローナ=17.41円、1トルコリラ=13.50円、1チェココルナ=4.96円、100ハンガリーフォリント=35.18円、1ポーランドズロチ=28.00円、1オーストラリアドル=84.14円、1ニュージーランドドル=77.91円、1香港ドル=14.03円、1シンガポールドル=81.05円、1マレーシアリンギット=26.47円、1タイバーツ=3.52円、1フィリピンペソ=2.24円、100インドネシアルピア=0.76円、100韓国ウォン=9.63円、1新台湾ドル=3.83円、1インドルピー=1.51円、1南アフリカランド=7.35円、1中国元（オフショア）=16.72円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月20日) (2020年11月20日) (2020年12月21日) (2021年1月20日) (2021年2月22日) (2021年3月22日)

項 目	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末
(A) 資 産	23,034,751,493円	23,935,893,884円	23,997,785,934円	24,238,009,974円	24,398,749,532円	24,657,000,884円
コール・ローン等	558,089,542	388,431,933	660,265,182	515,406,115	380,697,566	614,278,701
グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	7,418,919,442	8,033,481,771	7,939,263,979	8,012,041,757	8,021,468,105	8,195,262,128
グローバル好利回り株式マザーファンド(評価額)	4,999,371,364	5,095,198,136	5,196,496,839	5,300,900,725	5,459,124,006	5,504,690,100
G 2 0 α 債 券マザーファンド(評価額)	7,588,456,590	7,593,117,168	7,702,381,829	7,706,006,723	7,694,096,357	7,745,362,714
新興国高配当株式マザーファンド(評価額)	2,469,914,555	2,625,664,876	2,499,378,105	2,703,654,654	2,643,363,498	2,597,407,241
未 収 入 金	—	200,000,000	—	—	200,000,000	—
(B) 負 債	123,643,286	143,615,890	139,668,779	139,067,799	169,532,157	109,019,851
未払収益分配金	81,148,989	80,182,517	78,976,497	78,039,929	76,745,729	37,845,609
未 払 解 約 金	16,256,050	33,301,568	29,161,576	30,537,724	59,035,608	42,149,664
未 払 信 託 報 酬	26,180,690	30,073,948	31,473,154	30,430,472	33,694,724	28,967,985
未 払 利 息	1,516	891	1,797	817	1,096	1,593
その他未払費用	56,041	56,966	55,755	58,857	55,000	55,000
(C) 純資産総額(A-B)	22,911,108,207	23,792,277,994	23,858,117,155	24,098,942,175	24,229,217,375	24,547,981,033
元 本	40,574,494,669	40,091,258,592	39,488,248,677	39,019,964,577	38,372,864,809	37,845,609,453
次期繰越損益金	△17,663,386,462	△16,298,980,598	△15,630,131,522	△14,921,022,402	△14,143,647,434	△13,297,628,420
(D) 受 益 権 総 口 数	40,574,494,669口	40,091,258,592口	39,488,248,677口	39,019,964,577口	38,372,864,809口	37,845,609,453口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,647円	5,935円	6,042円	6,176円	6,314円	6,486円

※当作成期における作成期首元本額40,789,115,320円、作成期中追加設定元本額91,565,559円、作成期中一部解約元本額3,035,071,426円です。

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

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

グローバル3資産ファンド 【愛称：ワンプレートランチ】

■ 損益の状況

〔自2020年9月24日
至2020年10月20日〕
〔自2020年10月21日
至2020年11月20日〕
〔自2020年11月21日
至2020年12月21日〕
〔自2020年12月22日
至2021年1月20日〕
〔自2021年1月21日
至2021年2月22日〕
〔自2021年2月23日
至2021年3月22日〕

項 目	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 24,745円	△ 25,296円	△ 27,622円	△ 30,043円	△ 34,723円	△ 32,040円
支 払 利 息	△ 24,745	△ 25,296	△ 27,622	△ 30,043	△ 34,723	△ 32,040
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	530,659,900	1,263,881,172	533,556,184	631,768,790	639,623,456	717,974,679
売 益	533,190,698	1,272,023,102	540,052,803	635,247,333	661,645,100	724,716,753
買 損	△ 2,530,798	△ 8,141,930	△ 6,496,619	△ 3,478,543	△ 22,021,644	△ 6,742,074
(C) 信 託 報 酬 等	△ 26,238,517	△ 30,134,287	△ 31,528,909	△ 30,491,063	△ 33,750,319	△ 29,022,985
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	504,396,638	1,233,721,589	501,999,653	601,247,684	605,838,414	688,919,654
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 15,580,822,015	△ 14,971,671,372	△ 13,604,683,986	△ 13,020,827,407	△ 12,283,520,026	△ 11,588,405,482
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,505,812,096	△ 2,480,848,298	△ 2,448,470,692	△ 2,423,402,750	△ 2,389,220,093	△ 2,360,296,983
（配当等相当額）	（ 25,271,481）	（ 25,239,205）	（ 25,144,223）	（ 25,066,189）	（ 24,986,446）	（ 24,888,542）
（売買損益相当額）	（△ 2,531,083,577）	（△ 2,506,087,503）	（△ 2,473,614,915）	（△ 2,448,468,939）	（△ 2,414,206,539）	（△ 2,385,185,525）
(G) 計 (D + E + F)	△ 17,582,237,473	△ 16,218,798,081	△ 15,551,155,025	△ 14,842,982,473	△ 14,066,901,705	△ 13,259,782,811
(H) 収 益 分 配 金	△ 81,148,989	△ 80,182,517	△ 78,976,497	△ 78,039,929	△ 76,745,729	△ 37,845,609
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 17,663,386,462	△ 16,298,980,598	△ 15,630,131,522	△ 14,921,022,402	△ 14,143,647,434	△ 13,297,628,420
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,505,812,096	△ 2,480,848,298	△ 2,448,470,692	△ 2,423,402,750	△ 2,389,220,093	△ 2,360,296,983
（配当等相当額）	（ 25,282,023）	（ 25,246,486）	（ 25,149,865）	（ 25,071,074）	（ 25,003,975）	（ 24,897,711）
（売買損益相当額）	（△ 2,531,094,119）	（△ 2,506,094,784）	（△ 2,473,620,557）	（△ 2,448,473,824）	（△ 2,414,224,068）	（△ 2,385,194,694）
分 配 準 備 積 立 金	794,718,487	763,361,598	707,428,495	672,770,164	671,759,208	697,540,991
繰 越 損 益 金	△ 15,952,292,853	△ 14,581,493,898	△ 13,889,089,325	△ 13,170,389,816	△ 12,426,186,549	△ 11,634,872,428

※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19,549,144円です。（2020年9月24日～2021年3月22日、当社計算値）

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
(a) 費用控除後の配当等収益	45,842,588円	58,096,800円	34,213,841円	51,468,016円	86,533,348円	72,562,292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	25,282,023	25,246,486	25,149,865	25,071,074	25,003,975	24,897,711
(d) 分配準備積立金	830,024,888	785,447,315	752,191,151	699,342,077	661,971,589	662,824,308
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	901,149,499	868,790,601	811,554,857	775,881,167	773,508,912	760,284,311
1万口当たり分配可能額	222	216	205	198	201	200
(f) 分配金額	81,148,989	80,182,517	78,976,497	78,039,929	76,745,729	37,845,609
1万口当たり分配金額(税引前)	20	20	20	20	20	10

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186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20作成期（2020年9月11日から2021年3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
		期騰落	中率	(円ベース)	期騰落		
第16 作成期	91期 (2018年10月10日)	円	%			%	百万円
		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
第17 作成期	96期 (2019年3月11日)	13,868	0.3	229.70	0.7	96.3	9,673
	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
第18 作成期	102期 (2019年9月10日)	14,218	1.7	236.24	1.5	92.5	9,306
	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
第19 作成期	108期 (2020年3月10日)	14,196	△3.0	240.81	0.1	93.8	8,200
	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
第20 作成期	114期 (2020年9月10日)	14,744	0.3	247.86	△0.3	95.3	7,635
	115期 (2020年10月12日)	14,672	△0.5	247.54	△0.1	95.3	7,597
	116期 (2020年11月10日)	14,706	0.2	245.78	△0.7	90.6	7,615
	117期 (2020年12月10日)	14,901	1.3	248.17	1.0	94.3	7,716
	118期 (2021年1月12日)	14,852	△0.3	247.50	△0.3	92.2	7,691
	119期 (2021年2月10日)	14,916	0.4	247.06	△0.2	93.9	7,724
	120期 (2021年3月10日)	14,918	0.0	248.99	0.8	93.7	7,724

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。

※参考指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

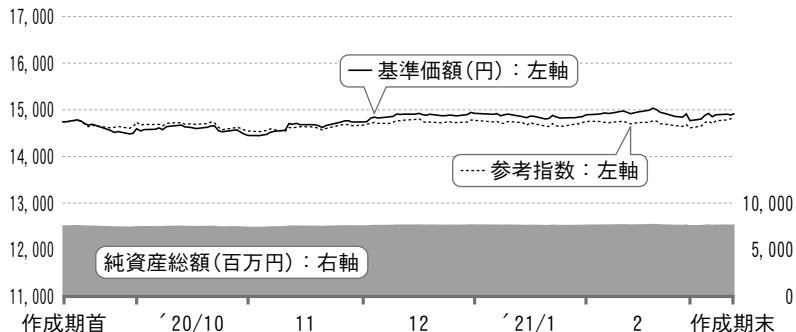
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス (円ベース)		債 券 組 入 率 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第115期	(期 首) 2020年9月10日	円 14,744	% —	247.86	% —	% 95.3
	9月末	14,595	△1.0	247.70	△0.1	95.3
	(期 末) 2020年10月12日	14,672	△0.5	247.54	△0.1	95.3
第116期	(期 首) 2020年10月12日	14,672	—	247.54	—	95.3
	10月末	14,450	△1.5	244.53	△1.2	95.1
	(期 末) 2020年11月10日	14,706	0.2	245.78	△0.7	90.6
第117期	(期 首) 2020年11月10日	14,706	—	245.78	—	90.6
	11月末	14,741	0.2	246.63	0.3	92.5
	(期 末) 2020年12月10日	14,901	1.3	248.17	1.0	94.3
第118期	(期 首) 2020年12月10日	14,901	—	248.17	—	94.3
	12月末	14,924	0.2	248.37	0.1	96.2
	(期 末) 2021年1月12日	14,852	△0.3	247.50	△0.3	92.2
第119期	(期 首) 2021年1月12日	14,852	—	247.50	—	92.2
	1月末	14,893	0.3	247.98	0.2	94.0
	(期 末) 2021年2月10日	14,916	0.4	247.06	△0.2	93.9
第120期	(期 首) 2021年2月10日	14,916	—	247.06	—	93.9
	2月末	14,768	△1.0	245.65	△0.6	93.7
	(期 末) 2021年3月10日	14,918	0.0	248.99	0.8	93.7

※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9月11日から2021年3月10日まで）

基準価額等の推移



作成期首	14,744円
作成期末	14,918円
騰落率	+1.2%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円ベース）です。

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

▶ 基準価額の主な変動要因（2020年9月11日から2021年3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

- ・作成期を通してみれば、米ドル、ユーロ、新興国通貨が概ね円に対して上昇したこと

下落要因

- ・作成期を通してみれば、新型コロナワクチン開発の進展や、米国の緩和政策の縮小懸念などを背景に、先進国、新興国の債券市場が下落したこと

▶ 投資環境について（2020年9月11日から2021年3月10日まで）

先進国、新興国ともに債券市場は下落しました。為替市場では、先進国通貨や新興国通貨が対円で上昇しました。

債券市場

米国の債券市場では、作成期初から2021年1月上旬にかけて、国債利回りは上昇（価格は下落）しました。新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大していましたが、ワクチンの開発とその後の普及によって経済活動の再開とともに景気が持ち直すとの期待が高まりました。また2020年11月の米国大統領・議会選挙において大統領・上院・下院ともに民主党が勝利したことが判明すると、財政拡大への期待が高まって利回りを押し上げました。さらに1月下旬から作成期末にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）が量的緩和政策を早々に縮小するとの懸念から米国国債利回りは一段と上昇しました。

ユーロ圏では、作成期初から2020年10月末にかけて、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことから各国の国債利回りが低下（価格は上昇）しました。その後は米国大統領選挙を経て米国債利回りが上昇したことが利回り上昇要因となる一方で、「法の支配」を巡る欧州復興基金創設の合意に対する不透明感が下落要因となり、年末まで持ち合いの動きとなりました。1月下旬から作成期末にかけては、米国国債につられて欧州の利回りも上昇しました。

新興国市場では、国によって異なる動きとなりましたが、リスクセンチメント（投資家心理）の改善から債券市場に資金が流入したことで、作成期初から2021年1月にかけて国債利回りが概ね低下しました。ただし2月半ばからは、先進国での利回り急上昇の影響を受けて新興国の国債利回りが上昇しました。

当作成期の米国10年国債利回りは、作成期首0.70%から作成期末1.53%に上昇し、ドイツ10年国債利回りは、作成期首-0.46%から作成期末-0.30%に上昇しました。メキシコ10年国債利回りは、作成期首6.00%から作成期末6.26%へ上昇し、ポーランド10年国債利回りは、作成期首1.39%から作成期末1.57%へ上昇しました。

為替市場

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2021年1月上旬にかけて下落しました。ワクチン開発期待に

よってリスクセンチメントが改善し、米ドルから他通貨の資産へ投資資金が流出したことや米国大統領選挙に対する不透明感が払しょくされたことが主な要因です。しかしその後は作成期末にかけて、各国の金利差に焦点が当たる中、米国国債利回りが大きく上昇したことを受けて米ドルが円に対して大きく上昇しました。

ユーロ・円相場は、作成期初から2020年10月末にかけて、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大や米国大統領選挙に対する不透明感からユーロ安・円高となりました。しかしその後は、リスクセンチメントの改善を受けてユーロ高・円安の動きとなりました。

当作成期の米ドル・円は作成期首106円22銭から作成期末108円57銭へと2円35銭の米ドル高・円安となりました。ユーロ・円は作成期首125円40銭から作成期末129円14銭と3円74銭のユーロ高・円安となりました。

新興国通貨は、一部の通貨を除いて円に対して上昇しました。

作成期初から2020年10月末までは国によって異なる動きをしましたが、11月の米国大統領選挙以降のリスクセンチメントの改善を受け、概ね円に対して上昇しました。

当作成期のメキシコペソ・円は作成期首4円96銭から作成期末5円12銭の0円16銭のメキシコペソ高・円安となりました。また中国人民元・円は作成期首15円54銭から作成期末16円68銭と1円14銭の中国人民元高・円安となりました。

▶ ポートフォリオについて（2020年9月11日から2021年3月10日まで）

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65%程度、新興国債券を35%程度組み入れています。

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。

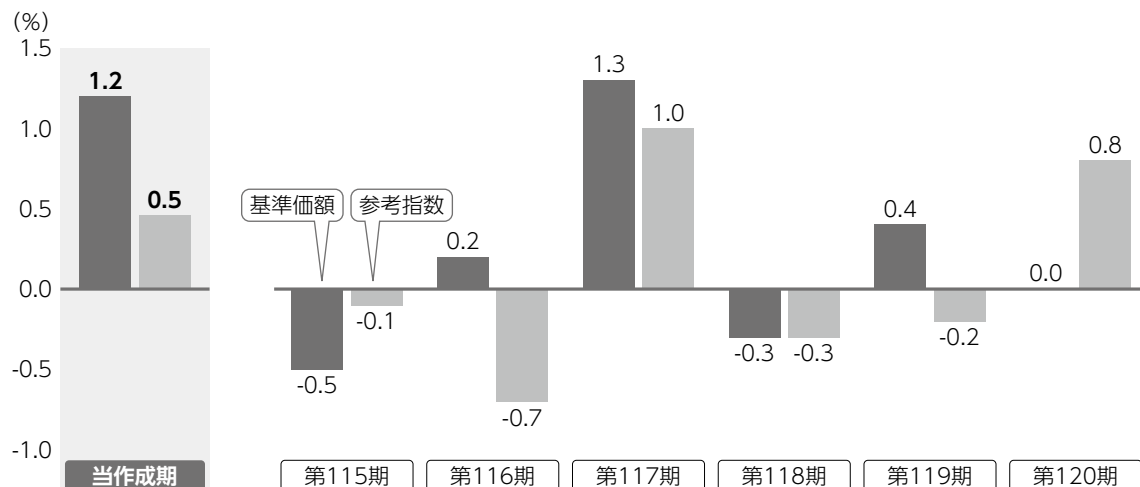
組入債券は、G20（主要20カ国・地域）構成国・地域（EU（欧州連合）加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を中心とし、これを維持しました。

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9月11日から2021年3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

各国の国債利回りについては、景気回復期待を背景にこれまでより水準が上昇しましたが、金融当局による利上げは当面見込みにくいことから、一方的な上昇にはならず、レンジ内での動きになると想定します。

為替については、新型コロナウイルスの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引き続き軟調な推移になると予想します。

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。

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年9月11日から2021年3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)	7円 (5)	0.046% (0.032)	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
(その他)	(2)	(0.014)	
合計	7	0.046	

期中の平均基準価額は14,728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9月11日から2021年3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 -	千円 14,124
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 12,465	千米ドル 15,475
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 98,284	千メキシコペソ 97,563
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル -	千ブラジルレアル (16,000)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	国債証券	-	716
	スペイン	国債証券	-	871
国	イギリス	国債証券	千英ポンド -	千英ポンド (100)
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 5,158	千ポーランドズロチ 5,187
	タイ	国債証券	千タイバーツ -	千タイバーツ 22,990
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア -	千インドネシアルピア 11,266,500
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 46,413	千南アフリカランド -
	中国(オフショア)	国債証券	千中国元(オフショア) 39,607	千中国元(オフショア) -

※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。

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年9月11日から2021年3月10日まで)

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
公 社 債	百万円 2,906	百万円 -	% -	百万円 2,639	百万円 0.307155	% 0.0

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9月11日から2021年3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 (2021年3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		
	千円	千円	%	%	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	651,050 (651,050)	651,435 (651,435)	8.4 (8.4)	- (-)	8.4 (8.4)	- (-)	- (-)
合 計	651,050 (651,050)	651,435 (651,435)	8.4 (8.4)	- (-)	8.4 (8.4)	- (-)	- (-)

※()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 13,670	千米ドル 14,504	千円 1,574,722	% 20.4	% -	% 18.1	% 2.3	% -
カ ナ ダ	千カナダドル 1,510	千カナダドル 1,504	129,118	1.7	-	1.1	0.2	0.4
メ キ シ コ	千メキシコペソ 91,000	千メキシコペソ 101,314	518,731	6.7	-	4.3	-	2.5
ブ ラ ジ ル	千ブラジルリアル -	千ブラジルリアル -	-	-	-	-	-	-

G 2 0 α 債券マザーファンド

区 分	作 成 期 末				残 存 期 間 別 組 入 比 率			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	1,200	1,626	210,038	2.7	—	2.2	0.5	—
イ タ リ ア	2,920	3,362	434,198	5.6	—	5.3	0.4	—
フ ラ ン ス	4,270	4,724	610,067	7.9	—	7.9	—	—
ス ペ イ ン	2,080	2,510	324,141	4.2	—	4.2	—	—
バ ル ギ ー	540	598	77,308	1.0	—	1.0	—	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 1,410	千英ポンド 1,776	267,861	3.5	—	3.5	—	—
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 2,617	33,396	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 2,756	47,848	0.6	—	—	0.6	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 13,534	千ポーランドズロチ 15,014	424,010	5.5	—	2.0	3.5	—
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 1,887	157,942	2.0	—	—	2.0	—
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 224	18,092	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 6,212	163,759	2.1	—	—	—	2.1
タ イ	千タイバーツ 45,000	千タイバーツ 50,890	179,644	2.3	—	1.8	0.5	—
フ ィ リ ピ ン	千フィリピンペソ 20,000	千フィリピンペソ 20,012	44,828	0.6	—	—	—	0.6
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシアルピア 27,300,000	千インドネシアルピア 30,167,319	229,271	3.0	—	3.0	—	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 39,280	千南アフリカランド 44,237	314,083	4.1	4.1	4.1	—	—
中 国 (オ フ シ ョ ア)	千中国元 (オフショア) 50,000	千中国元 (オフショア) 49,535	824,772	10.7	—	10.7	—	—
合 計	—	—	6,583,838	85.2	4.1	69.0	10.6	5.6

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

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—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157回 利付国債 (20年)	%	千円 313,400	千円 306,580	2036/6/20
	第158回 利付国債 (20年)	0.5	337,650	344,855	2036/9/20
合 計		—	651,050	651,435	—

※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 0.625	0.625	1,060	980	106,416	2030/5/15
		US TREASURY N/B 0.875	0.875	390	366	39,821	2030/11/15
		US TREASURY N/B 1.125	1.125	1,470	1,231	133,650	2040/5/15
		US TREASURY N/B 1.5	1.5	6,670	6,866	745,490	2026/8/15
		US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,510	1,612	175,070	2023/10/31
		US TREASURY N/B 3.75	3.75	330	420	45,680	2041/8/15
		US TREASURY N/B 4.375	4.375	2,090	2,828	307,074	2038/2/15
		US TREASURY N/B 6.125	6.125	150	198	21,515	2027/11/15
小 計		—	—	—	1,574,722	—	
(カ ナ ダ)	国債証券	CANADA-GOV' T 1.25	1.25	960	946	81,264	2030/6/1
		CANADA-GOV' T 1.5	1.5	150	153	13,211	2023/6/1
	地方債証券	ONTARIO PROVINCE 4	4.0	400	403	34,642	2021/6/2
小 計		—	—	—	129,118	—	
(メ キ シ コ)	国債証券	MEXICAN BONOS 6.5	6.5	36,000	36,974	189,307	2022/6/9
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	55,000	64,340	329,423	2029/5/31
小 計		—	—	—	518,731	—	
(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	253	32,712	2028/8/15
		DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	280	293	37,908	2023/5/15
		DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	680	1,079	139,416	2031/1/4
(イ タ リ ア)	国債証券	BTPS 0.85	0.85	1,610	1,671	215,868	2027/1/15
		BTPS 2.8	2.8	440	519	67,025	2028/12/1
		BTPS 3.45	3.45	670	950	122,785	2048/3/1
		BTPS 4.5	4.5	200	220	28,519	2023/5/1
(フ ラ ン ス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 0	—	2,170	2,198	283,893	2029/11/25
		FRANCE O. A. T. 1.5	1.5	1,800	2,083	269,100	2031/5/25
		FRANCE O. A. T. 5.5	5.5	300	441	57,073	2029/4/25
(ス ペ イ ン)	国債証券	SPANISH GOV' T 1.45	1.45	1,580	1,748	225,796	2029/4/30
		SPANISH GOV' T 4.2	4.2	500	761	98,345	2037/1/31
(ベ ル ギ ー)	国債証券	BELGIAN 1	1.0	540	598	77,308	2031/6/22
小 計		—	—	—	1,655,754	—	
(イ ギ リ ス)	国債証券	UK TSY GILT 1.5	1.5	860	911	137,509	2047/7/22
		UK TSY GILT 4.5	4.5	400	653	98,494	2042/12/7
		UK TSY GILT 6	6.0	150	211	31,858	2028/12/7
		小 計		—	—	—	267,861
(ス ウ ェ デ ン)	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT 1.5	1.5	2,500	2,617	33,396	2023/11/13
(デ ン マ ー ク)	国債証券	DENMARK - BULLET 1.75	1.75	2,500	2,756	47,848	2025/11/15
(ポ ー ラ ン ド)	国債証券	POLAND GOVT BOND 2.75	2.75	4,960	5,481	154,786	2029/10/25
		POLAND GOVT BOND 3.25	3.25	8,574	9,533	269,224	2025/7/25
小 計		—	—	—	424,010	—	

G 2 0 α 債券マザーファンド

種 類	銘 柄	作 成 期 末					
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(オーストラリア)	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 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 1,887	157,942	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 224	18,092	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 6,212	163,759	2022/8/15
(タイ)	国債証券	THAILAND GOVT 3.58	3.58	千タイバーツ	千タイバーツ	139,961	2027/12/17
		THAILAND GOVT 3.85	3.85	35,000	39,649	39,683	2025/12/12
小 計			—	—	—	179,644	—
(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 20,012	44,828	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 27,300,000	千インドネシアルピア 30,167,319	229,271	2026/9/15
(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 39,280	千南アフリカランド 44,237	314,083	2026/12/21
(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) 30,000	千中国元(オフショア) 29,445	490,259	2027/6/4
		CHINA GOVT BOND 3.28	3.28	20,000	20,090	334,513	2027/12/3
小 計			—	—	—	824,772	—
合 計			—	—	—	6,583,838	—

※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

(2021年3月10日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
7,235,274	93.6	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	497,178	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	7,732,452	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(6,745,264千円)の投資信託財産総額(7,732,452千円)に対する比率は87.2%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.57円、1カナダドル=85.83円、1メキシコペソ=5.12円、1ユーロ=129.14円、1英ポンド=150.80円、1スウェーデンクローナ=12.76円、1ノルウェークローネ=12.80円、1デンマーククローネ=17.36円、1トルコリラ=14.26円、1ポーランドズロチ=28.24円、1オーストラリアドル=83.67円、1ニュージーランドドル=77.83円、1シンガポールドル=80.73円、1マレーシアリンギット=26.36円、1タイバーツ=3.53円、1フィリピンペソ=2.24円、100インドネシアルピア=0.76円、100韓国ウォン=9.55円、1南アフリカランド=7.10円、1中国元(オフショア)=16.65円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月12日) (2020年11月10日) (2020年12月10日) (2021年1月12日) (2021年2月10日) (2021年3月10日)

項目	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末
(A) 資産	8,168,104,838円	8,503,793,377円	8,860,767,712円	8,449,610,025円	10,162,743,281円	8,684,179,482円
コール・ローン等	288,180,103	505,840,743	520,036,277	553,129,248	413,349,338	426,182,345
公社債(評価額)	7,240,715,868	6,898,109,365	7,277,697,760	7,088,590,134	7,253,577,642	7,235,274,809
未収入金	565,780,802	1,036,159,591	989,607,875	759,661,394	2,433,581,468	959,198,077
未収利息	69,504,275	60,477,452	67,668,812	42,284,233	45,905,428	48,000,094
前払費用	3,923,790	3,206,226	5,756,988	5,945,016	16,329,405	15,524,157
(B) 負債	570,418,205	888,560,476	1,144,562,702	758,420,190	2,438,679,525	959,227,308
未払金	570,412,406	888,556,179	1,144,560,218	758,418,709	2,438,673,846	959,226,421
未払利息	394	886	428	364	716	887
その他未払費用	5,405	3,411	2,056	1,117	4,963	—
(C) 純資産総額(A-B)	7,597,686,633	7,615,232,901	7,716,205,010	7,691,189,835	7,724,063,756	7,724,952,174
元本	5,178,419,947	5,178,419,947	5,178,419,947	5,178,419,947	5,178,419,947	5,178,419,947
次期繰越損益金	2,419,266,686	2,436,812,954	2,537,785,063	2,512,769,888	2,545,643,809	2,546,532,227
(D) 受益権総口数	5,178,419,947口	5,178,419,947口	5,178,419,947口	5,178,419,947口	5,178,419,947口	5,178,419,947口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,672円	14,706円	14,901円	14,852円	14,916円	14,918円

※当作成期における作成期首元本額5,178,419,947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0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9月11日
至2020年10月12日] [自2020年10月13日
至2020年11月10日] [自2020年11月11日
至2020年12月10日] [自2020年12月11日
至2021年1月12日] [自2021年1月13日
至2021年2月10日] [自2021年2月11日
至2021年3月10日]

項目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
(A) 配当等収益	17,872,850円	16,351,073円	16,453,792円	18,205,414円	15,861,593円	15,291,643円
受取利息	17,882,631	16,363,545	16,477,482	18,216,988	15,881,263	15,314,917
支払利息	△ 9,781	△ 12,472	△ 23,690	△ 11,574	△ 19,670	△ 23,274
(B) 有価証券売買損益	△ 54,159,554	1,660,749	84,968,738	△ 42,833,746	17,443,531	△ 13,962,556
売買益	51,938,911	74,779,463	136,094,280	60,564,731	72,185,053	165,972,986
売買損	△ 106,098,465	△ 73,118,714	△ 51,125,542	△ 103,398,477	△ 54,741,522	△ 179,935,542
(C) 信託報酬等	△ 1,319,844	△ 465,554	△ 450,421	△ 386,843	△ 431,203	△ 440,669
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 37,606,548	17,546,268	100,972,109	△ 25,015,175	32,873,921	888,418
(E) 前期繰越損益金	2,456,873,234	2,419,266,686	2,436,812,954	2,537,785,063	2,512,769,888	2,545,643,809
(F) 計(D+E)	2,419,266,686	2,436,812,954	2,537,785,063	2,512,769,888	2,545,643,809	2,546,532,227
次期繰越損益金(F)	2,419,266,686	2,436,812,954	2,537,785,063	2,512,769,888	2,545,643,809	2,546,532,227

※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。

■ 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31作成期（2020年9月24日から2021年3月22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 (配当込み、円ベース)		株式組入率	純資産額
		騰落率	中率	騰落率	中率		
		円	%		%	%	百万円
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
第31作成期	181期（2020年10月20日）	22,653	4.0	249.86	2.6	98.3	5,119
	182期（2020年11月20日）	23,539	3.9	259.87	4.0	98.2	5,216
	183期（2020年12月21日）	24,239	3.0	267.59	3.0	98.2	5,319
	184期（2021年1月20日）	25,194	3.9	276.19	3.2	98.5	5,429
	185期（2021年2月22日）	25,946	3.0	279.84	1.3	98.3	5,581
	186期（2021年3月22日）	27,122	4.5	298.59	6.7	98.2	5,598

※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2021年3月22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 株 比
		騰 落 率	騰 落 率	(配 当 込 み、 円 ベ ー ス)	騰 落 率	
第181期	(期 首) 2020年9月23日	円 21,774	% —	243.64	% —	% 98.3
	9月末	22,203	2.0	245.31	0.7	98.3
	(期 末) 2020年10月20日	22,653	4.0	249.86	2.6	98.3
第182期	(期 首) 2020年10月20日	22,653	—	249.86	—	98.3
	10月末	21,455	△5.3	235.87	△5.6	98.2
	(期 末) 2020年11月20日	23,539	3.9	259.87	4.0	98.2
第183期	(期 首) 2020年11月20日	23,539	—	259.87	—	98.2
	11月末	23,947	1.7	264.89	1.9	98.2
	(期 末) 2020年12月21日	24,239	3.0	267.59	3.0	98.2
第184期	(期 首) 2020年12月21日	24,239	—	267.59	—	98.2
	12月末	24,393	0.6	267.91	0.1	98.1
	(期 末) 2021年1月20日	25,194	3.9	276.19	3.2	98.5
第185期	(期 首) 2021年1月20日	25,194	—	276.19	—	98.5
	1月末	24,996	△0.8	273.63	△0.9	98.3
	(期 末) 2021年2月22日	25,946	3.0	279.84	1.3	98.3
第186期	(期 首) 2021年2月22日	25,946	—	279.84	—	98.3
	2月末	25,919	△0.1	282.34	0.9	98.3
	(期 末) 2021年3月22日	27,122	4.5	298.59	6.7	98.2

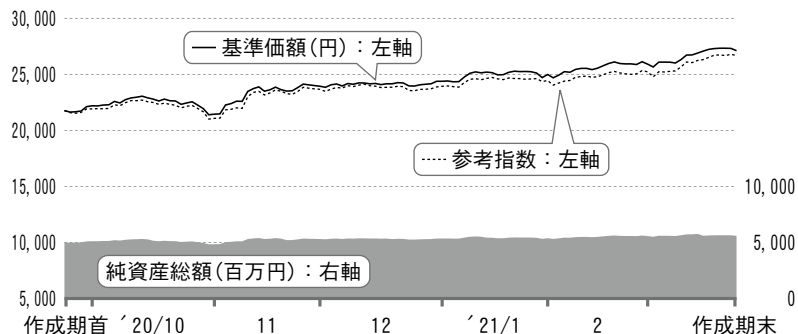
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2020年9月24日から2021年3月22日まで）

基準価額等の推移



作成期首	21,774円
作成期末	27,122円
騰落率	+24.6%

※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9月24日から2021年3月22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	<ul style="list-style-type: none"> ・11月から作成期末にかけて、新型コロナウイルスワクチン開発の進展および普及を背景に世界的な経済の正常化期待が高まり、株式市場が上昇したこと ・1月から作成期末にかけて、米国長期金利の上昇を受け、米ドルが対円で上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・10月下旬、米大統領選挙を控え神経質な展開となる中で新型コロナウイルスの感染再拡大も懸念され、株式市場が下落したこと

▶ 投資環境について（2020年9月24日から2021年3月22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、円が米ドル、ユーロに対して下落しました。

株式市場

当作成期の世界の株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大により低迷した経済活動が回復に向かうとの見方から総じて上昇基調となりました。

米国株式は、10月の後半にかけて、米大統領選挙を控える中、新型コロナウイルスの新規感染者数が再び増勢をみせたことなどから、株価が調整しました。11月から2021年2月中旬にかけては、大統領選挙を終えた政治不透明感の後退や、大規模な追加経済対策法案の成立、ワクチン接種の開始を受けた世界的な経済活動正常化への期待の高まりなどを背景に、株価は上昇を続けました。作成期末にかけては、長期金利が上昇したことから、株価はそれまで堅調に推移していたIT関連銘柄などを中心に変動性を伴い調整しました。

欧州株式は、概ね米国株式に連れる形で推移しました。ただし、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感や（2020年12月に自由貿易協定合意）、欧州各国での感染再拡大を受けたロックダウン（都市封鎖）の長期化による景気悪化への懸念の高まりなどから、株価の上値が重くなる局面もありました。

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）でみると、作成期首に比べて、18.3%上昇しました。

為替市場

○米ドル・円

作成期初から年末にかけては、米国の金融緩和政策の継続を受けて、米ドル安で推移しました。2021年に入ると、ワクチン接種の進捗に伴う景気回復観測から米ドルは円を含む主要通貨に対して上昇して作成期末を迎えました。当作成期の米ドル・円は、作成期首105円14銭から作成期末108円91銭と3円77銭の米ドル高・円安となりました。

○ユーロ・円

作成期初から年末まで、一般的な米ドル安傾向が続く中で、ユーロは米ドル、および円に対して上昇基調で推移しました。2021年に入っても、金利の上昇観測などから対円で上昇しました。当作成期のユーロ・円は、作成期首122円84銭から作成期末129円46銭と6円62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9月24日から2021年3月22日まで)

国別配分

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。また株価上昇による投資妙味の低下や成長魅力度の低下により個別銘柄ベースで売却を行ったフランスのウェイトが縮小しました。一方で、中国景気回復の恩恵を受けるとの期待などから株価が上昇した香港のウェイトが拡大しました。

個別銘柄

米国では、金利上昇による収益性の改善を見込むJ Pモルガン・チェース（銀行）や、財政出動に伴う公共投資の拡大による恩恵が期待できるザイレム（資本財）などを買入れました。また、米国の製造業回復による恩恵が期待できる香港のテクトロニック・インダストリーズ（資本財）を買入れました。

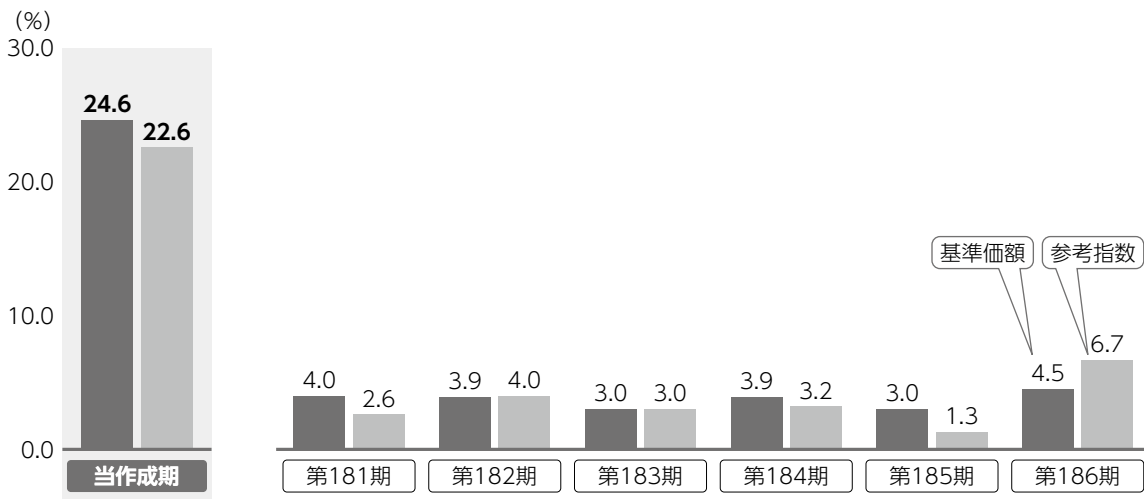
他方、競争力の低下がみられる米国のシスコシステムズ（ハードウェア）や、株価上昇により配当利回りが低下した英国のD Sスミス（素材）、買収提案を受けて株価が上昇したN T Tドコモ（情報・通信業）を売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2020年9月24日から2021年3月22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

世界の株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大により、大きな危機を迎えました。感染拡大を抑えるための対応で雇用や消費、生産活動の落ち込みは依然として続いています。一方で、ワクチン開発の進展や新しい生活スタイルへの移行など、人々のウイルスに打ち勝つ努力により、経済活動は少しずつ回復局面へと移行しています。金融・財政の両面での政策対応とあわせて、世界景気も成長軌道に徐々に戻ることが期待できます。

株式市場は堅調な推移となっていますが、今後は政策動向や企業収益の回復ペースをにらみながら、緩やかに上昇する展開が予想されます。世界景気にはデフレ圧力が残ることから金利の上昇余地も限定的であり、配当利回りの高い銘柄の投資妙味は維持されています。当ファンド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。

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年9月24日から2021年3月22日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	10円 (10)	0.040% (0.040)	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)	0.004 (0.004)	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)	4 (4) (0)	0.018 (0.018) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・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	15	0.062	

期中の平均基準価額は23,818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 (2020年9月24日から2021年3月22日まで)

株 式

	当 作 成 期					
	買 付			売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 51	千円 100,182	千株 25	千円 100,138	
外国	ア メ リ カ	百株 517 (90)	千米ドル 6,645 (-)	百株 957	千米ドル 8,210	
	カ ナ ダ	268	千カナダドル 724	230	千カナダドル 1,791	

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	ユ		千ユーロ		千ユーロ
	ド	30 (85)	411 (85)	233 (42)	682 (85)
	フ	—	—	100	1,188
国	イ	37	千英ポンド 123	1,408	千英ポンド 956
	ス	2	千スイスフラン 198	20	千スイスフラン 156
	香	320	千香港ドル 4,052	968	千香港ドル 3,687

※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9月24日から2021年3月22日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,571,347千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,170,440千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.49

※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9月24日から2021年3月22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9月24日から2021年3月22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 (2021年3月22日現在)

(1) 国内株式

銘柄	柄	作成期首		作成期末	
		株数	金額	株数	評価額
建設業 (21.7%)			千株	千株	千円
大和ハウス工業		20.8		20.8	71,468
食料品 (15.5%)					
日本たばこ産業		24		24	50,928
情報・通信業 (15.9%)					
日本ユニシス		—		14.9	52,150
NTTドコモ		25.8		—	—
卸売業 (25.0%)					
三井物産		34.5		34.5	82,265
その他金融業 (21.9%)					
オリックス		—		36.9	72,139
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	105		131	328,951
		4		5	<5.9%>

※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。

(2) 外国株式

銘柄	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		145	—	—	—	電気通信サービス
ABBVIE INC		71	71	742	80,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLSTATE CORP		—	45	509	55,498	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		43	43	598	65,172	公益事業
ANALOG DEVICES INC		—	40	607	66,178	半導体・半導体製造装置
AVERY DENNISON CORP		75	40	730	79,570	素材
BROADCOM INC		15	15	711	77,510	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC.		28	—	—	—	各種金融
CMS ENERGY CORPORATION		165	165	965	105,141	公益事業
CHEVRON CORPORATION		75	75	776	84,612	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC		127	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA CO/THE		133	133	679	73,985	食品・飲料・タバコ
THE WALT DISNEY CO.		60	24	458	49,960	メディア・娯楽
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES		48	48	681	74,189	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC		120	120	779	84,932	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	1,389	151,321	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		—	27	574	62,607	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS		—	40	874	95,270	資本財
JPMORGAN CHASE & CO		—	70	1,085	118,274	銀行

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等	
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額		
ELI LILLY & CO	50	50	921	100,355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	17	—	—	—	資本財	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	72	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MCDONALD'S CORPORATION	25	25	564	61,436	消費者サービス	
MERCK & CO. INC.	97	97	756	82,432	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	52	38	890	97,013	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	125	125	727	79,285	食品・飲料・タバコ	
NEXTERA ENERGY INC	30	120	850	92,582	公益事業	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	60	1,054	114,871	銀行	
PEPSICO INC	—	60	807	87,890	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	—	30	384	41,824	家庭用品・パーソナル用品	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	106	—	—	—	公益事業	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	67	—	—	—	資本財	
ROCKWELL AUTOMATION INC	62	52	1,350	147,071	資本財	
S&P GLOBAL INC	—	15	521	56,748	各種金融	
TEXAS INSTRUMENTS INC	70	65	1,146	124,885	半導体・半導体製造装置	
3M COMPANY	48	26	491	53,559	資本財	
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	192	—	—	—	銀行	
UNION PACIFIC CORP	52	52	1,108	120,760	運輸	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	160	160	899	98,001	電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	105	85	757	82,552	公益事業	
XCEL ENERGY INC	80	80	503	54,881	公益事業	
XYLEM INC	—	70	728	79,294	資本財	
EATON CORP PLC	60	60	806	87,834	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,632	2,282	27,439	2,988,423	
(カナダ)		33	35	—	<53.4%>	
MANULIFE FINANCIAL CORP	—	268	千カナダドル	729	63,423	保険
TORONTO-DOMINION BANK	230	—	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	230	268	729	63,423	
		1	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SIEMENS AG-REG	85	85	1,181	152,947	資本財	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	288	288	475	61,505	電気通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	170	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	—	30	409	53,072	各種金融	
VONOVIA SE	160	140	779	100,952	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	704	544	2,846	368,478	
		4	4	—	<6.6%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	249	249	560	72,500	公益事業	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	16	13	770	99,798	耐久消費財・アパレル	
MICHELIN (CGDE)-B	55	—	—	—	自動車・自動車部品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	80	80	1,008	130,547	資本財	
SANOFI	42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TELEPERFORMANCE	18	18	541	70,118	商業・専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	461	360	2,880	372,964	
		6	4	—	<6.7%>	

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	柄	作成期首		作成期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)						
ING GROEP NV-CVA		496	496	512	66,366	銀行
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	496 1	496 1	512 -	66,366 〈1.2%〉	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,661 11	1,401 9	6,239 -	807,809 〈14.4%〉	
(イギリス)				千英ポンド		
ASSTEAD GROUP PLC		100	137	587	88,482	資本財
DIAGEO PLC		182	167	500	75,408	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC		123	113	618	93,160	素材
DS SMITH PLC		961	-	-	-	素材
ASTRAZENECA PLC		115	115	820	123,575	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	313	47,268	エネルギー
3I GROUP PLC		422	-	-	-	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	2,124 7	752 5	2,839 -	427,895 〈7.6%〉	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		20	20	815	95,499	保険
NOVARTIS AG-REG SHS		85	65	526	61,711	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	527	61,791	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	6	682	79,927	各種金融
SIKA AG		42	42	1,101	129,002	素材
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	169 5	151 5	3,654 -	427,933 〈7.6%〉	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD		211	211	949	79,883	素材
MACQUARIE GROUP LTD		51	51	772	64,991	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	263 2	263 2	1,721 -	144,874 〈2.6%〉	
(香港)				千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED		192	192	8,966	125,798	各種金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,435	1,435	4,061	56,976	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES		400	400	4,636	65,043	不動産
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		-	320	4,195	58,858	資本財
SANDS CHINA LTD		968	-	-	-	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	2,995 4	2,347 4	21,858 -	306,676 〈5.5%〉	
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	10,078 63	7,466 61	- -	5,167,037 〈92.3%〉	

※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。

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

(2021年3月22日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 5,495,988	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	104,295	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	5,600,283	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（5,198,779千円）の投資信託財産総額（5,600,283千円）に対する比率は92.8%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.91円、1カナダドル=87.00円、1ユーロ=129.46円、1英ポンド=150.69円、1スイスフラン=117.11円、1オーストラリアドル=84.14円、1香港ドル=14.03円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月20日) (2020年11月20日) (2020年12月21日) (2021年1月20日) (2021年2月22日) (2021年3月22日)

項 目	第 181 期 末	第 182 期 末	第 183 期 末	第 184 期 末	第 185 期 末	第 186 期 末
(A) 資 産	5,219,939,252円	5,367,030,472円	5,319,760,685円	5,429,096,568円	5,584,213,714円	5,600,283,525円
コール・ローン等	79,216,729	212,387,837	88,598,060	75,366,357	89,663,742	82,733,623
株 式 (評価額)	5,031,200,578	5,123,623,910	5,226,166,551	5,347,339,276	5,487,222,851	5,495,988,856
未 収 入 金	100,138,303	17,881,540	-	-	-	-
未 収 配 当 金	9,383,642	13,137,185	4,996,074	6,390,935	7,327,121	21,561,046
(B) 負 債	100,183,305	150,772,808	384	1,672	2,840,213	2,000,183
未 払 金	100,182,622	50,772,028	-	-	-	-
未 払 解 約 金	-	100,000,000	-	-	2,840,000	2,000,000
未 払 利 息	167	391	202	101	213	183
その他未払費用	516	389	182	1,571	-	-
(C) 純資産総額(A-B)	5,119,755,947	5,216,257,664	5,319,760,301	5,429,094,896	5,581,373,501	5,598,283,342
元 本	2,260,107,352	2,215,988,064	2,194,708,376	2,154,883,604	2,151,178,769	2,064,128,203
次期繰越損益金	2,859,648,595	3,000,269,600	3,125,051,925	3,274,211,292	3,430,194,732	3,534,155,139
(D) 受 益 権 総 口 数	2,260,107,352口	2,215,988,064口	2,194,708,376口	2,154,883,604口	2,151,178,769口	2,064,128,203口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,653円	23,539円	24,239円	25,194円	25,946円	27,122円

※当作成期における作成期首元本額2,304,007,954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239,879,751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 2,029,603,311円

 ニュー・グローバル・バランス・ファンド 34,524,892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2020年9月24日 至2020年10月20日〕	〔自2020年10月21日 至2020年11月20日〕	〔自2020年11月21日 至2020年12月21日〕	〔自2020年12月22日 至2021年1月20日〕	〔自2021年1月21日 至2021年2月22日〕	〔自2021年2月23日 至2021年3月22日〕
項 目	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
(A) 配 当 等 収 益	10,695,359円	9,980,321円	6,095,239円	11,279,311円	9,204,580円	23,233,580円
受 取 配 当 金	9,654,770	9,985,149	6,102,103	6,848,278	9,210,550	23,239,350
そ の 他 収 益 金	1,045,087	—	—	4,436,349	—	—
支 払 利 息	△ 4,498	△ 4,828	△ 6,864	△ 5,316	△ 5,970	△ 5,770
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	192,729,184	190,750,262	148,952,454	198,406,589	152,594,774	226,876,261
売 買 益	268,683,144	284,726,005	213,107,013	262,559,224	262,216,979	323,320,227
売 買 損	△ 75,953,960	△ 93,975,743	△ 64,154,559	△ 64,152,635	△ 109,622,205	△ 96,443,966
(C) 信 託 報 酬 等	△ 768	△ 178,866	△ 195,056	△ 351,305	△ 210,749	—
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	203,423,775	200,551,717	154,852,637	209,334,595	161,588,605	250,109,841
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,712,734,218	2,859,648,595	3,000,269,600	3,125,051,925	3,274,211,292	3,430,194,732
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 56,509,398	△ 59,930,712	△ 30,070,312	△ 60,175,228	△ 5,605,165	△ 146,149,434
(G) 計 (D + E + F)	2,859,648,595	3,000,269,600	3,125,051,925	3,274,211,292	3,430,194,732	3,534,155,139
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	2,859,648,595	3,000,269,600	3,125,051,925	3,274,211,292	3,430,194,732	3,534,155,139

※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。

※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

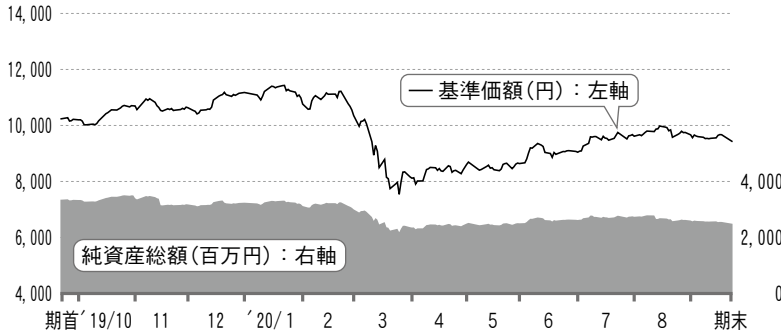
※騰落率は期首比です。

※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回金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	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	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		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 銘柄数 <比率>	1,651 7	1,922 7	2,993 —	314,765 <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 銘柄数 <比率>	3,560 2	3,560 2	7,299 —	35,330 <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 銘柄数 <比率>	3,174 4	573 2	4,413 —	84,783 <3.4%>	
(チリ)			千チリペソ			
PARQUE ARAUCO S.A.	1,515	—	—	—	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	1,515 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 銘柄数 <比率>	148 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 銘柄数 <比率>	107 2	4 1	6,596 —	30,077 <1.2%>	

新興国高配当株式マザーファンド

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		期末		業種等
			株数	金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ハンガリー)							
OTP BANK PLC	—	70	千ハンガリーフォリント	64,050	21,661	銀行	
小計	株数・金額	—	70	64,050	21,661		
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.9%>		
(香港)							
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	5,720	3,720	千香港ドル	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	58,988	42,388	44,050	597,767		
	銘柄数<比率>	10	12	—	<24.0%>		
(マレーシア)							
UCHI TECHNOLOGIES BERHAD	4,619	4,619	千マレーシアリンギット	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	4,619	4,619	1,219	30,948		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>		
(タイ)							
PTT PUBLIC COMPANY LIMITED- NVDR	2,730	2,500	千タイバート	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	2,973	2,500	8,562	28,598		
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.1%>		
(フィリピン)							
AYALA LAND INC	4,577	4,577	千フィリピンペソ	13,731	29,796	不動産	
小計	株数・金額	4,577	4,577	13,731	29,796		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>		
(インドネシア)							
AKR CORPORINDO TBK PT	8,000	—	千インドネシアルピア	—	—	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	25,860	5,000	1,390,000	10,008		
	銘柄数<比率>	2	1	—	<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 銘 柄 数 <比率>	1,825 3	325 2	6,260 —	96,919 < 3.9%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比率>	122,189 59	74,724 52	— —	2,300,699 <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34作成期（2020年7月18日から2021年1月18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
第31 作成期	178期(2019年1月17日)	23,070	△ 3.1	296.99	△ 0.9	96.5	74,021
	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
第32 作成期	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
	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
第33 作成期	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
	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
第34 作成期	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
第34 作成期	197期(2020年8月17日)	20,309	4.0	257.78	3.4	96.7	50,093
	198期(2020年9月17日)	20,557	1.2	262.70	1.9	97.5	49,891
	199期(2020年10月19日)	19,915	△ 3.1	255.25	△ 2.8	97.4	47,543
	200期(2020年11月17日)	22,668	13.8	292.31	14.5	97.9	53,277
	201期(2020年12月17日)	22,873	0.9	297.26	1.7	98.0	52,387
	202期(2021年1月18日)	22,971	0.4	297.53	0.1	97.7	51,546

※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2021年1月18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

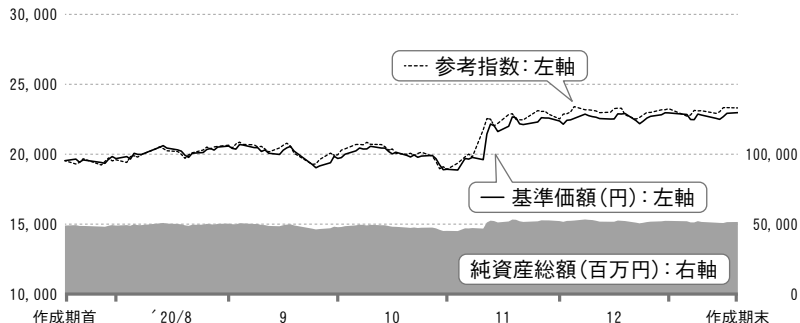
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配 当 込 み 、 円 ベ ー ス)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第197期	(期 首) 2020年 7 月 17 日	円 19,537	% -		% -	% 97.3
	7 月 末	19,686	0.8	249.40 250.23	- 0.3	97.9
	(期 末) 2020年 8 月 17 日	20,309	4.0	257.78	3.4	96.7
第198期	(期 首) 2020年 8 月 17 日	20,309	-	257.78	-	96.7
	8 月 末	20,583	1.3	263.54	2.2	98.1
	(期 末) 2020年 9 月 17 日	20,557	1.2	262.70	1.9	97.5
第199期	(期 首) 2020年 9 月 17 日	20,557	-	262.70	-	97.5
	9 月 末	19,695	△ 4.2	254.73	△ 3.0	97.8
	(期 末) 2020年 10 月 19 日	19,915	△ 3.1	255.25	△ 2.8	97.4
第200期	(期 首) 2020年 10 月 19 日	19,915	-	255.25	-	97.4
	10 月 末	18,923	△ 5.0	241.45	△ 5.4	96.1
	(期 末) 2020年 11 月 17 日	22,668	13.8	292.31	14.5	97.9
第201期	(期 首) 2020年 11 月 17 日	22,668	-	292.31	-	97.9
	11 月 末	22,372	△ 1.3	287.49	△ 1.6	97.2
	(期 末) 2020年 12 月 17 日	22,873	0.9	297.26	1.7	98.0
第202期	(期 首) 2020年 12 月 17 日	22,873	-	297.26	-	98.0
	12 月 末	22,953	0.3	296.89	△ 0.1	98.1
	(期 末) 2021年 1 月 18 日	22,971	0.4	297.53	0.1	97.7

※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7月18日から2021年1月18日まで）

基準価額等の推移



作成期首	19,537円
作成期末	22,971円
騰落率	+17.6%

※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7月18日から2021年1月18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

- ・新型コロナウイルスのワクチンが開発され、世界各国で承認、接種が開始されたことなどをを受けて、経済環境の改善期待が高まり、グローバル・リート市場が上昇したこと

▶ 投資環境について（2020年7月18日から2021年1月18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。為替市場は米ドルが対円で下落しましたが、ユーロは上昇しました。

グローバル・リート市場

作成期初から10月中旬にかけては、各国で経済活動が段階的に再開されて継続的な景気回復が見られたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）が雇用を最大化させるために今後のインフレ目標を緩和したことなどが好感され、上昇しました。

10月後半は、新型コロナウイルスの感染再拡大により、一部の国や都市で夜間の外出禁止など対応措置が採られたことから、下落しました。

11月から作成期末にかけては、各国でワクチンの接種が開始されたことなどを受けて、先行きの経済環境改善期待から上昇しました。

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、13.8%の上昇となりました。

為替市場

作成期中の投資通貨は、米ドルが対円で下落しましたが、ユーロは対円で上昇しました。

米ドル・円は、米大統領選挙前後で市場が乱高下する局面がありましたが、バイデン氏の新たな大統領就任による財政支出の拡大が予想されたことから、米ドルが他通貨に対して弱含み、対円でも下落しました。

ユーロ・円は、復興基金や各国の追加経済政策により景気回復期待が強まったことや、ワクチン接種開始のニュースを受けて投資家のリスク選好姿勢の強まったことなどから、通期ではユーロが対円で上昇しました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首107円28銭から作成期末103円83銭と3円45銭の円高・米ドル安となりました。ユーロ・円は作成期首122円14銭から作成期末125円36銭と3円22銭の円安・ユーロ高となりました。

▶ ポートフォリオについて (2020年7月18日から2021年1月18日まで)

国別配分

当作成期は、日本、英国、スペインなどに対して強気のスタンスとした一方、カナダ、香港、シンガポールなどに対して弱気のスタンスとしました。

個別銘柄

当作成期は、野村不動産マスターファンド投資法人（日本／複合）に関して、賃料の引き下げや支払いの猶予によるマイナス影響が株価に十分に反映されていないと判断して全売却しました。また大型のオフィスに比べて中規模のオフィスは短期的にテナント企業の撤退など空室率が高まるリスクが高いと判断して、日本リート投資法人（日本／オフィス）を全売却しました。

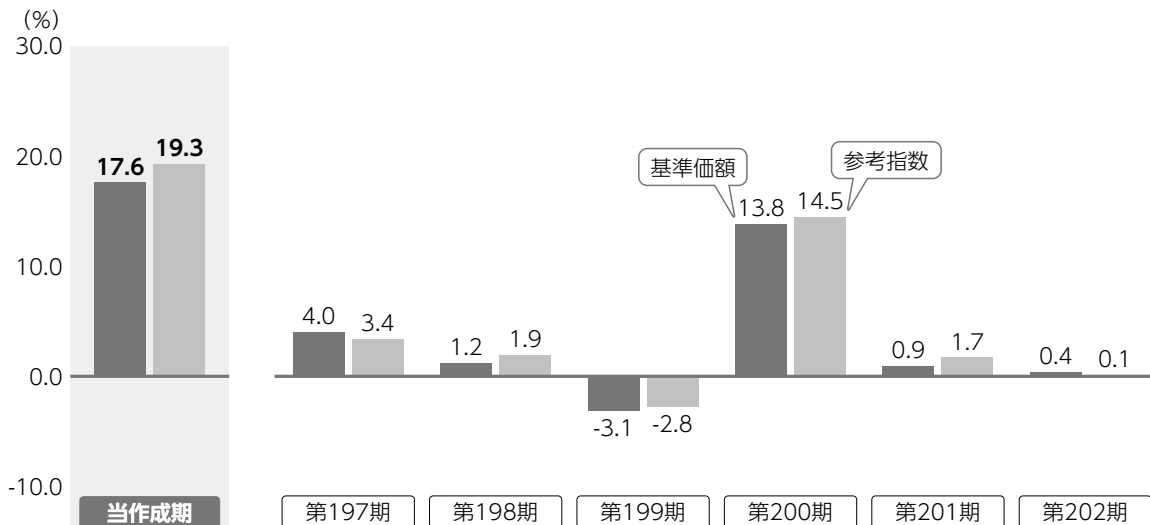
一方、相対的に高い利回りに加えて、入居率の改善がみられているメープルツリー・コマーシャル・トラスト（シンガポール／複合）を新規購入しました。また、香港のリンク・リート（香港／小売り）が、8月に参考指数（GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス）に再度組み入れられたため、小売りセクターのエクスポージャーとして組入れを再開しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2020年7月18日から2021年1月18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

2020年後半のグローバル・リート市場は回復傾向を示しましたが、新型コロナウイルスの感染拡大に関連する各国の規制によって実体経済の回復はまだ十分とは言えないと考えます。一方で、ワクチンの接種が各国で開始されることで、2021年の世界経済の見通しも改善することが期待されます。そのため、今後の市場参加者の注目点は、新型コロナウイルスに伴う不確実性への懸念から、各国経済や企業業績の回復期待へシフトすることが見込まれ、2021年のリート市場の見通しについても改善することが期待されます。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。

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年7月18日から2021年1月18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)	15円 (15)	0.073% (0.073)	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)	0.019 (0.019)	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)	4 (4) (0)	0.021 (0.019) (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
合 計	23	0.113	

期中の平均基準価額は20,702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7月18日から2021年1月18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
			千円		千円
国	MCUBS MidCity投資法人	—	—	2,613	197,216
	森ヒルズリート投資法人	—	—	5,492	733,652
	産業ファンド投資法人	643	112,527	2,829	526,202
	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	2,310	713,760
	日本プロロジスリート投資法人	—	—	901	308,937
	イオンリート投資法人	5,441	665,221	—	—
	ヒューリックリート投資法人	1,760	244,724	543	74,174
	日本リート投資法人	—	—	1,755	603,686
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	16,219	229,421	21,935	292,892
	ケネディクス商業リート投資法人	901	199,684	775	184,908
	野村不動産マスターファンド投資法人	10,620	1,480,727	10,620	1,398,893
	ラサールロジポート投資法人	378	60,926	2,265	398,613
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,184	588,596	571	319,179
	日本ビルファンド投資法人	936	511,863	1,171	688,787
	ジャパンリアルエステイト投資法人	2,979	1,586,453	583	322,480
	日本リテールファンド投資法人	5,424	811,439	2,078	347,130
	内	プレミア投資法人	838	100,623	5,573
インヴェンシブル投資法人		18,526	630,739	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人		113	69,848	425	273,574
大和証券リビング投資法人		4,949	479,965	2,663	269,661
合 計		70,911	7,772,762	65,102	8,303,486

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	ア メ リ カ	BOSTON PROPERTIES INC	135,234	11,929	87,223	8,611
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	275,763	3,587	562,867	7,276
		COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	170,738	2,081	57,968	682
		COUSINS PROPERTIES INC	152,082	4,742	39,497	1,137
		DIGITAL REALTY TRUST INC	53,525	8,366	53,525	7,553
		EASTGROUP PROPERTIES INC	10,711	1,391	10,711	1,438
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	—	—	29,111	1,774
		EQUITY RESIDENTIAL	179,237	9,293	60,311	3,600
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC	296,426	9,249	85,729	2,542
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	67,183	2,046	139,976	3,929
		HOST HOTELS AND RESORTS INC	60,077	662	580,936	7,445
		INVITATION HOMES INC	226,019	6,604	24,233	676
		KIMCO REALTY CORPORATION	44,520	664	509,625	7,052
		LIFE STORAGE INC	48,839	5,290	48,839	5,365
		MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	63,040	7,571	54,399	6,642
		NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	—	—	50,444	3,319
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES	18,983	755	60,337	2,213
		P R O L O G I S I N C	67,156	6,959	54,544	5,431
		P U B L I C S T O R A G E	62,418	12,622	142,342	32,058
		RLJ LODGING TRUST	92,436	988	409,247	4,179
		REALTY INCOME CORPORATION	117,291	7,250	18,466	1,160
		REGENCY CENTERS CORP	100,338	3,952	173,863	7,647
		SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	46,226	3,943
		SUN COMMUNITIES INC	25,109	3,640	—	—
		TERRENO REALTY CORP	—	—	40,673	2,420
		U D R I N C	473,812	18,158	66,714	2,291
		V E N T A S I N C	115,001	5,084	180,175	7,770
		V E R E I T I N C	307,025	2,125	387,795	2,560
			(△ 1,128,845)	(△ 8,680)		
		V E R E I T I N C	—	—	—	—
			(225,769)	(8,680)		
		W P C A R E Y I N C	34,379	2,479	76,875	5,104
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	121,420	1,989	492,536	9,962		
WELLTOWER INC	196,060	11,817	291,362	16,625		
小 計	3,514,822 (△ 903,076)	151,305 (—)	4,836,549	172,418		
カ ナ ダ	CAN APARTMENT PROP GRANITE REAL ESTATE INVESTME RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	12,526	639	19,284	879	
		32,182	2,423	14,432	1,102	
		69,646	1,255	—	—	
		小 計	114,354	4,317	33,716	1,982

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	K L E P I E R R E	□ 287,679	千ユーロ 3,881	□ 306,947	千ユーロ 5,835
			G E C I N A S A	29,840	3,276	5,121	661
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	55,946	2,718	141,801	7,052
		小 計	373,465	9,876	453,869	13,550	
		スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	110,622	657	652,195	4,956
	小 計	110,622	657	652,195	4,956		
	ユ ー ロ 計	484,087	10,533	1,106,064	18,506		
	イ ギ リ ス	S E G R O P L C	□ 81,133	千英ポンド 748	□ 75,564	千英ポンド 725	
			TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	2,232,872	3,666
			LAND SECURITIES GROUP PLC	252,531	1,601	468,688	3,083
		小 計	333,664	2,349	2,777,124	7,475	
	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 —	□ 2,067,172	千オーストラリアドル 5,012	
			S T O C K L A N D	1,348,011	4,996	1,468,236	5,759
			D E X U S	80,119	797	1,019,234	8,926
			G O O D M A N G R O U P	138,366	2,576	478,619	8,636
			CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,852,320	9,287	320,655	1,555
			S C E N T R E G R O U P	2,149,928	6,149	3,447,269	7,529
	小 計	5,568,744	23,808	8,801,185	37,420		
	香 港	L I N K R E I T	□ 2,130,700	千香港ドル 132,785	□ 235,600	千香港ドル 16,054	
	小 計	2,130,700	132,785	235,600	16,054		
シ ン ガ ポ ー ル	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	□ 650,200	千シンガポールドル 1,269	□ 663,300	千シンガポールドル 1,276		
		CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST N	—	—	—	—	
		(852,480)	(1,953)	(—)	(306)		
		ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	4,218,100	13,909	
		(—)	(△ 55)	—	—		
		CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	1,336,700	2,148	
		(△ 1,184,000)	(△ 1,953)	—	—		
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,366,300	4,764	2,669,600	5,487	
		(—)	(△ 38)	—	—		
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST NEW	86,926	172	—	—	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,872,300	6,466	—	—			
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,118,400	3,439	2,791,300	8,756			
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	3,144,500	6,232	1,508,000	2,838			
(—)	(△ 17)	—	—				
小 計	10,238,626	22,344	13,187,000	34,417			
(△ 331,520)	(△ 111)	(—)	(306)				

※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7月18日から2021年1月18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 31,018	百万円 —	% —	百万円 35,616	百万円 34	% 0.1

(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 526

(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	36,004千円
(b) うち利害関係人への支払額	26千円
(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7月18日から2021年1月18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 (2021年1月18日現在)

(1) 国内投資信託証券

銘柄	柄	作成期首		作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額	評価額	
		口	口	千円		%
MCUBS MidCity投資法人		8,416	5,803	540,839		1.0
森ヒルズリート投資法人		5,492	—	—		—
産業ファンド投資法人		5,941	3,755	719,458		1.4
アドバンス・レジデンス投資法人		2,310	—	—		—
日本プロロジスリート投資法人		901	—	—		—
イオンリート投資法人		—	5,441	729,638		1.4
ヒューリックリート投資法人		4,110	5,327	794,788		1.5
日本リート投資法人		1,755	—	—		—
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※		45,168	39,452	559,823		1.1
ケネディクス商業リート投資法人		2,080	2,206	552,382		1.1
ラサールロジポート投資法人※		4,695	2,808	469,216		0.9
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		571	1,184	612,128		1.2
日本ビルファンド投資法人※		570	335	195,640		0.4
ジャパンリアルエステイト投資法人		447	2,843	1,688,742		3.3
日本リテールファンド投資法人		3,558	6,904	1,293,809		2.5
プレミア投資法人		4,735	—	—		—
インヴィンシブル投資法人※		—	18,526	624,326		1.2
ケネディクス・オフィス投資法人※		1,184	872	564,184		1.1
大和証券リビング投資法人		7,856	10,142	973,632		1.9
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	99,789	105,598	10,318,608		<20.0%>
		17	14			

※<>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	柄	作成期首		作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額	評価額	
		口	口	千米ドル	千円	%
(アメリカ)						
BOSTON PROPERTIES INC		—	48,011	4,568	474,321	0.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		875,314	588,210	9,911	1,029,094	2.0
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		253,990	366,760	5,376	558,262	1.1
COUSINS PROPERTIES INC		92,093	204,678	7,045	731,484	1.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC		90,976	61,865	3,712	385,470	0.7
EQUITY RESIDENTIAL		—	118,926	7,324	760,518	1.5
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		—	210,697	6,369	661,331	1.3

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	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	603,405	530,612	15,897	1,650,599	3.2	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	520,859	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	210,567	412,353	12,201	1,266,884	2.5	
KIMCO REALTY CORPORATION	944,342	479,237	7,893	819,533	1.6	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	23,307	31,948	4,217	437,898	0.8	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	50,444	—	—	—	—	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	220,382	179,028	7,028	729,783	1.4	
PROLOGIS INC	58,527	71,139	6,948	721,499	1.4	
PUBLIC STORAGE	79,924	—	—	—	—	
RLJ LODGING TRUST	1,048,630	731,819	10,640	1,104,818	2.1	
REALTY INCOME CORPORATION	40,342	139,167	8,162	847,475	1.6	
REGENCY CENTERS CORP	154,175	80,650	3,796	394,158	0.8	
SIMON PROPERTY GROUP INC	46,226	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	—	25,109	3,576	371,324	0.7	
TERRENO REALTY CORP	40,673	—	—	—	—	
UDR INC	66,714	473,812	18,677	1,939,302	3.8	
VENTAS INC	220,965	155,791	7,630	792,289	1.5	
VEREIT INC	1,209,615	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	225,769	8,136	844,835	1.6	
WP CAREY INC	221,645	179,149	12,045	1,250,733	2.4	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	546,653	175,537	3,960	411,178	0.8	
WELLTOWER INC	422,966	327,664	21,052	2,185,871	4.2	
小計	口数・金額 8,042,734	口数 5,817,931	金額 196,173	金額 20,368,672		
	銘柄数<比率>	24	23	<39.5%>		
(カナダ)			千カナダドル			
CAN APARTMENT PROP	151,135	144,377	7,260	590,659	1.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	247,530	265,280	19,954	1,623,287	3.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	219,096	288,742	5,073	412,704	0.8	
小計	口数・金額 617,761	口数 698,399	金額 32,288	金額 2,626,651		
	銘柄数<比率>	3	3	<5.1%>		
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
KLEPIERRE	701,424	682,156	13,042	1,635,048	3.2	
GECINA SA	—	24,719	3,020	378,670	0.7	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	246,032	160,177	10,011	1,254,986	2.4	
小計	口数・金額 947,456	口数 867,052	金額 26,074	金額 3,268,705		
	銘柄数<比率>	2	3	<6.3%>		
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,966,078	1,424,505	11,217	1,406,285	2.7	
小計	口数・金額 1,966,078	口数 1,424,505	金額 11,217	金額 1,406,285		
	銘柄数<比率>	1	1	<2.7%>		
ユ - 口計	口数・金額 2,913,534	口数 2,291,557	金額 37,292	金額 4,674,990		
	銘柄数<比率>	3	4	<9.1%>		

グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	口数	作成期末			
		口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)			千英ポンド		
SEGRO PLC	418,067	423,636	4,071	573,949	1.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	527,509	527,509	3,373	475,659	0.9
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,232,872	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,595,813	1,379,656	9,073	1,279,252	2.5
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,774,261 4	2,330,801 3	16,519 —	2,328,860 <4.5%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	7,082,209	5,015,037	12,738	1,017,272	2.0
STOCKLAND	3,939,957	3,819,732	16,615	1,326,940	2.6
DEXUS	2,169,691	1,230,576	11,062	883,481	1.7
GOODMAN GROUP	732,255	392,002	6,863	548,155	1.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	—	1,531,665	6,892	550,434	1.1
SCENTRE GROUP	6,301,271	5,003,930	14,611	1,166,872	2.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	20,225,383 5	16,992,942 6	68,784 —	5,493,156 <10.7%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	—	1,895,100	131,614	1,762,320	3.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,895,100 1	131,614 —	1,762,320 <3.4%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	2,458,500	3,297,880	7,519	586,494	1.1
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4,218,100	—	—	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	2,520,700	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	5,505,700	5,289,326	10,631	829,260	1.6
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	2,872,300	7,467	582,502	1.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,964,800	2,291,900	6,623	516,640	1.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	1,636,500	3,583	279,546	0.5
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	18,667,800 5	15,387,906 5	35,826 —	2,794,444 <5.4%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	55,241,473 44	45,414,636 45	— —	40,049,097 <77.7%>

※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

(2021年1月18日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	50,367,706	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,195,444	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	51,563,150	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（40,757,820千円）の投資信託財産総額（51,563,150千円）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=103.83円、1カナダドル=81.35円、1ユーロ=125.36円、1英ポンド=140.98円、1オーストラリアドル=79.86円、1香港ドル=13.39円、1シンガポールドル=78.00円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年8月17日) (2020年9月17日) (2020年10月19日) (2020年11月17日) (2020年12月17日) (2021年1月18日)

項 目	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末
(A) 資 産	51,073,331,446円	50,057,777,605円	47,791,724,018円	54,287,173,116円	54,196,418,783円	51,563,150,575円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,051,134,229	1,152,944,919	860,501,089	755,895,183	297,513,360	976,980,856
投 資 証 券 (評 価 額)	48,420,685,221	48,662,644,167	46,306,968,844	52,157,212,981	51,365,204,504	50,367,706,676
未 収 入 金	369,676,237	1,236,910	416,653,468	1,135,091,963	2,375,809,535	16,540,000
未 収 配 当 金	231,835,759	240,951,609	207,600,617	238,972,989	157,891,384	201,923,043
(B) 負 債	979,705,921	166,319,460	248,207,899	1,009,651,290	1,809,414,836	16,544,614
未 払 金	977,700,054	165,294,003	245,546,201	609,498,796	1,657,293,007	-
未 払 解 約 金	2,000,000	1,020,000	2,660,000	400,150,000	152,120,000	16,540,000
未 払 利 息	3,443	457	1,041	350	512	1,101
そ の 他 未 払 費 用	2,424	5,000	657	2,144	1,317	3,513
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	50,093,625,525	49,891,458,145	47,543,516,119	53,277,521,826	52,387,003,947	51,546,605,961
元 本	24,665,769,696	24,270,295,800	23,873,696,798	23,503,025,107	22,903,346,738	22,439,967,927
次 期 繰 越 損 益 金	25,427,855,829	25,621,162,345	23,669,819,321	29,774,496,719	29,483,657,209	29,106,638,034
(D) 受 益 権 総 口 数	24,665,769,696口	24,270,295,800口	23,873,696,798口	23,503,025,107口	22,903,346,738口	22,439,967,927口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	20,309円	20,557円	19,915円	22,668円	22,873円	22,971円

※当作成期における作成期首元本額25,071,701,485円、作成期中追加設定元本額294,895,851円、作成期中一部解約元本額2,926,629,409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	16,495,109,191円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	1,634,729,980円
グローバル3資産ファンド	3,499,472,268円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	320,276,215円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	310,606,496円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	36,915,634円
DCグローバル・リート・オープン	142,580,173円
グローバル・リート・ファンドVA<適格機関投資家限定>	277,970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7月18日 至2020年8月17日	自2020年8月18日 至2020年9月17日	自2020年9月18日 至2020年10月19日	自2020年10月20日 至2020年11月17日	自2020年11月18日 至2020年12月17日	自2020年12月18日 至2021年1月18日
	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
(A) 配 当 等 収 益	137,517,663円	173,720,675円	110,697,992円	139,485,791円	100,919,194円	164,485,612円
受 取 配 当 金	137,549,218	173,754,324	110,721,565	139,508,476	100,942,995	164,509,636
支 払 利 息	△ 31,555	△ 33,649	△ 23,573	△ 22,685	△ 23,801	△ 24,024
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,772,518,501	428,008,705	△ 1,658,485,488	6,396,814,406	360,892,130	46,906,919
売 買 益	2,739,833,374	1,730,995,889	751,510,546	6,940,706,622	1,539,615,302	1,062,617,464
売 買 損	△ 967,314,873	△ 1,302,987,184	△ 2,409,996,034	△ 543,892,216	△ 1,178,723,172	△ 1,015,710,545
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,263	△ 3,896,760	△ 154,530	△ 2,294,490	△ 2,329,203	△ 1,790,517
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,910,029,901	597,832,620	△ 1,547,942,026	6,534,005,707	459,482,121	209,602,014
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,911,894,139	25,427,855,829	25,621,162,345	23,669,819,321	29,774,496,719	29,483,657,209
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	28,973,963	43,139,611	23,963,500	44,778,334	79,909,856	113,768,885
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 423,042,174	△ 447,665,715	△ 427,364,498	△ 474,106,643	△ 830,231,487	△ 700,390,074
(H) 計 (D + E + F + G)	25,427,855,829	25,621,162,345	23,669,819,321	29,774,496,719	29,483,657,209	29,106,638,034
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	25,427,855,829	25,621,162,345	23,669,819,321	29,774,496,719	29,483,657,209	29,106,638,034

※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126,040,649円です。(2020年7月18日～2021年1月18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。