

## ■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。 <b>G20α債券マザーファンド</b> 日本を含む世界のソブリン債券 <b>グローバル好利回り株式マザーファンド</b> 世界の主要国の上場株式 <b>新興国高配当株式マザーファンド</b> 新興国の高配当株式 <b>グローバル・リート・マザーファンド</b> 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。 <b>G20α債券マザーファンド</b> ■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。 <b>グローバル好利回り株式マザーファンド</b> ■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。 <b>新興国高配当株式マザーファンド</b> ■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。 <b>グローバル・リート・マザーファンド</b> ■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32作成期（2021年3月23日から2021年9月21日まで）

第187期 / 第188期 / 第189期  
 決算日2021年4月20日 決算日2021年5月20日 決算日2021年6月21日

第190期 / 第191期 / 第192期  
 決算日2021年7月20日 決算日2021年8月20日 決算日2021年9月21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)

## グローバル3資産ファンド 【愛称：ワンプレートランチ】

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配	込 金 騰 落	期 騰 落 中 率	株 式 組 入 率 比	公 社 債 組 入 率 比	投 資 信 託 組 入 率 比	純 資 産 額
163期(2019年4月22日)	6,520			1.0	33.7	29.4	30.0	31,114
164期(2019年5月20日)	6,321	20	△	2.7	32.7	29.9	30.7	30,017
165期(2019年6月20日)	6,351	20		0.8	33.5	28.9	31.2	29,866
166期(2019年7月22日)	6,384	20		0.8	33.2	29.7	30.9	29,740
167期(2019年8月20日)	6,210	20	△	2.4	32.2	29.7	31.6	28,719
168期(2019年9月20日)	6,386	20		3.2	33.1	29.4	31.4	29,300
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
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
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
187期(2021年4月20日)	6,646	10		2.6	32.6	29.6	32.9	24,516
188期(2021年5月20日)	6,691	10		0.8	30.7	30.4	32.4	24,214
189期(2021年6月21日)	6,817	10		2.0	30.8	31.3	32.8	24,202
190期(2021年7月20日)	6,790	10	△	0.2	31.0	32.5	31.8	23,676
191期(2021年8月20日)	6,849	10		1.0	31.1	32.7	32.4	23,447
192期(2021年9月21日)	6,783	10	△	0.8	31.1	32.9	31.6	22,705

※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		株 式 組 入 率 比	公 社 債 組 入 率 比	投 資 信 託 入 率 比
		騰 落 率	率			
第187期	(期 首) 2021年3月22日	円 6,486	% —	% 31.9	% 29.3	% 32.8
	3月末	6,618	2.0	32.0	29.1	32.8
	(期 末) 2021年4月20日	6,656	2.6	32.6	29.6	32.9
第188期	(期 首) 2021年4月20日	6,646	—	32.6	29.6	32.9
	4月末	6,731	1.3	30.7	29.6	33.1
	(期 末) 2021年5月20日	6,701	0.8	30.7	30.4	32.4
第189期	(期 首) 2021年5月20日	6,691	—	30.7	30.4	32.4
	5月末	6,835	2.2	31.2	31.1	31.7
	(期 末) 2021年6月21日	6,827	2.0	30.8	31.3	32.8
第190期	(期 首) 2021年6月21日	6,817	—	30.8	31.3	32.8
	6月末	6,886	1.0	30.5	31.9	32.3
	(期 末) 2021年7月20日	6,800	△0.2	31.0	32.5	31.8
第191期	(期 首) 2021年7月20日	6,790	—	31.0	32.5	31.8
	7月末	6,911	1.8	31.3	32.2	32.3
	(期 末) 2021年8月20日	6,859	1.0	31.1	32.7	32.4
第192期	(期 首) 2021年8月20日	6,849	—	31.1	32.7	32.4
	8月末	6,954	1.5	31.4	32.6	32.2
	(期 末) 2021年9月21日	6,793	△0.8	31.1	32.9	31.6

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

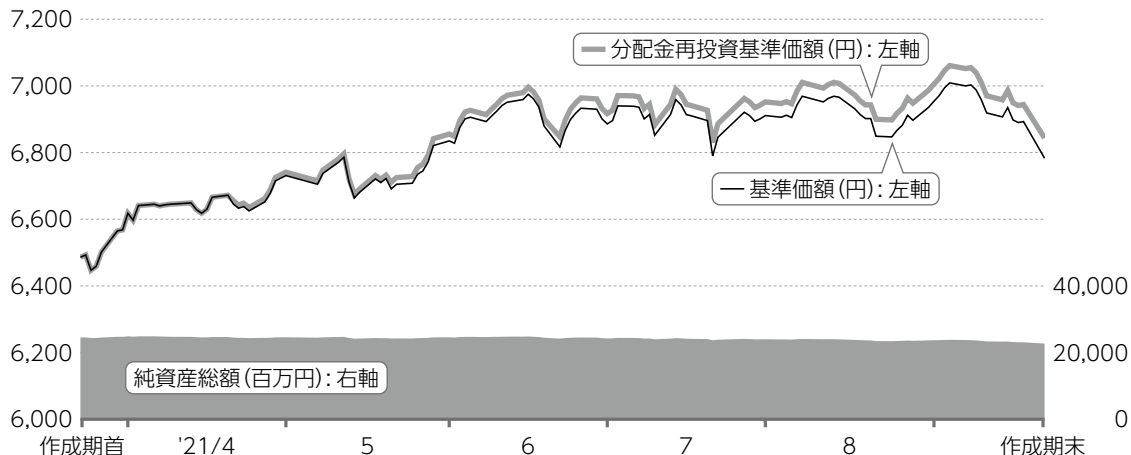
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2021年3月23日から2021年9月21日まで)

## 基準価額等の推移



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

作成期首	6,486円
作成期末	6,783円 (当作成期既払分配金60円(税引前))
騰落率	+5.5% (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)

※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はありません。

**基準価額の主な変動要因(2021年3月23日から2021年9月21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
- 外国債券利回りが低下(価格は上昇)したこと

**下落要因**

- 新興国株式市場が下落したこと

投資環境について(2021年3月23日から2021年9月21日まで)

先進国株式市場、外国債券市場、グローバル・リート市場は上昇しました。一方、新興国株式市場は下落しました。また円に対して米ドルは上昇し、ユーロは下落しました。

### 先進国株式

先進国株式は、期間を通して上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念等が引き続きくすぶっていたものの、世界の主要国・中央銀行の政策対応の継続やワクチン接種の進展に伴う経済回復に対する期待等を背景に株式市場は堅調に推移しました。

### 新興国株式

新興国株式は、下落しました。期初は世界各国の中央銀行による金融緩和策の実施等を背景としたセンチメント(投資家心理)の改善などを受け、グローバルにリスク資産へ資金が流れ、上昇しました。しかし6月下旬以降は、変異型ウイルスの感染拡大による新興国景気への懸念等を背景に下落基調で推移しました。

### 外国債券

米回国債利回りは、期を通して低下しました。株価上昇やセンチメント改善など利

回りの上昇要因はあったものの、感染再拡大懸念や中央銀行高官らが利上げを急がない姿勢を示したことを受け、債券利回りは低下しました。欧州では、期央にかけて、欧州景気の改善期待等から債券利回りが上昇する相場となりました。その後、期末にかけては、感染再拡大を受け、債券利回りは低下に転じる動きとなりました。

### グローバル・リート

グローバル・リート市場は、ワクチン接種の進展により経済回復期待が強まったことや、世界的な株価上昇に伴うリスクセンチメント改善等の動き、主要先進国中央銀行の金融緩和スタンスの継続等を背景に、期を通じて大幅上昇で推移する展開となりました。

### 外国為替

#### ●米ドル・円

米ドルは概ね底堅く推移したものの、米回国債利回りの低下等を背景に、上値は重く方向感に乏しい相場展開となりました。期

間を通してみると米ドルは円に対して小幅上昇となりました。

### ●ユーロ・円

ユーロ・円は、期初から5月下旬にかけてはユーロがじり高の展開となりました。

その後は新型コロナウイルスの感染拡大を受け、リスク回避的な動きが強まると9月下旬にかけてユーロは下落しました。期間を通してみるとユーロは対円で小幅下落しました。

## ポートフォリオについて(2021年3月23日から2021年9月21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、ユーロ圏、米国、中国、日本などの国・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。期末時点では先進

国債券を6割程度、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。

#### ●債券種別配分

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(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。

---

## グローバル好利回り株式マザーファンド

### ●国別配分

個別銘柄の売買の結果ではありますが、米国を中心に北米の比率がわずかに上昇する一方、売り越しとなった香港を中心に環太平洋地域は減少しました。欧州地域の投資配分はほぼ変わらずとなっております。

### ●個別銘柄

経済活動の再開にともない、需要回復が見込まれるエクソンモービルやトータルなどのエネルギー株や、ユナイテッドヘルス(管理医療)、世界的な半導体不足もあり、好調な業績が続いているテキサス・インスツルメンツ(半導体)、加熱式タバコの収益性改善が見込まれるB A T(タバコ)を買いました。

他方、中国情勢が流動的なこともあり、サンフンカイ不動産(不動産)、BOC香港(銀行)、香港証券取引所(証券・商品先物取引)などの香港株を全般的に売却したほか、米国においては、CMS エナジー、WEC エナジーなどの公益株やベライゾン(通信サービス)などの金利敏感銘柄も売却しました。

---

## 新興国高配当株式マザーファンド

### ●国別配分

景気回復ペース鈍化の兆しがみられる中

国や、ロシア、フィリピンの組入比率を引き下げた一方、IT(情報技術)が引き続き好調な台湾、などの組入れを引き上げました。

### ●個別銘柄

中国では期初から景気敏感銘柄を中心に売却をすすめましたが、8月以降、株価が調整した局面では、セメント株を買い付け、大手銀行や不動産株の買い増しをおこないました。韓国・台湾では、電子部品などを売却する一方、半導体関連株を組み入れました。また、ロシアでは消費関連銘柄の買い増しをおこないました。一方、株価が相対的に堅調なインドでは、引き続き金融、ITサービス株などを中心に部分売却しました。

---

## グローバル・リート・マザーファンド

### ●国別配分

期間において、アメリカ、スペイン、シンガポールなどに対して強気のスタンスとした一方、カナダ、日本、オーストラリアなどに対して弱気のスタンスとしました。

### ●個別銘柄

期間において、ファンダメンタルズ(基礎的条件)の堅調さから今後も株価の上昇が期待できるプロロジス(アメリカ/産業用施設)を新規購入したほか、シンガポールの中



心街にショッピングモールやオフィスを展開するキャピタランド・インテグレートッド・コマーシャル(シンガポール/小売)を、同国のワクチン接種を軸とした感染対策により、規制の段階的な緩和で経済正常化の恩恵をうけると判断して、新規購入しました。一方で、メープルツリー・インダストリアル・トラスト(シンガポール/産業用施

設)については、データ・センター銘柄の中で相対的に競争力が劣後すると判断して全売却したほか、スターウッド・キャピタルによる公開買い付けのニュースもあり、投資口価格が上昇したためインベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人(日本/オフィス)を全部売却しました。

### ベンチマークとの差異について(2021年3月23日から2021年9月21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(2021年3月23日から2021年9月21日まで)

期間の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、以下の通りといたしました。

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187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	(0.15%)	(0.15%)	(0.15%)	(0.15%)	(0.15%)	(0.15%)
当期の収益	10	10	10	10	10	9
当期の収益以外	-	-	-	-	-	0
翌期繰越分配対象額	195	197	203	207	208	209

※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

各国の国債利回りについては、金融当局による急速な金融引締め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歯止めがかかりつつあり、ワクチン接種も進展しつつあることから、景気回復期待の高まりとともに安全通貨とされる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、感染状況やワクチン接種状況に差が出ており、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

新型コロナウイルスの世界的流行は依然、続いています。金融市場は各国におけるワクチン接種後の経済状況や、経済活動の正常化に際しての金融政策の変化や物価上昇の可能性を注視する展開となってきました。短期的には、株式市場全般に過熱感もあることから、業績の安定度が高く、世界各国の相対的に配当利回りの高い銘柄に投資します。また、収益動向や配当政策などにも注目して、今後も増配の継続が見込まれる企業を中心に投資していきます。

### 新興国高配当株式マザーファンド

配当利回り水準と配当成長性の観点で魅力的な銘柄を組み入れる方針です。また、相対的にアジア市場の組入比率を高め維持します。株式組入比率は高位を維持します。

### グローバル・リート・マザーファンド

グローバル・リート市場は欧米を中心としたワクチン接種の進展や、アメリカのバイデン政権による経済刺激策が奏功し、年

初から好調に推移しています。今後、新型コロナウイルス感染再拡大や米国の量的金融緩和の縮小、金利上昇に対する懸念はあるものの、各国政府による財政刺激策や経済正常化の進展に支えられることで、グローバルのリート市場は堅調な推移が期待されます。ポートフォリオの構築にあたっては、財務健全性が高く、利益成長が見込まれる質の高い銘柄に着目しながら、慎重なスタンスで臨みます。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

### 助言導入について

当ファンドが投資する新興国高配当株式マザーファンドの運用のうち、アジア株への投資において、委託会社では、2021年6月23日より、スミトモ ミツイ DS アセットマネジメント(ホンコン)リミテッドから助言を受けています。

## グローバル3資産ファンド 【愛称：ワンプレートランチ】

### 1万口当たりの費用明細(2021年3月23日から2021年9月21日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>52円</b>	<b>0.768%</b>	<b>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)</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">期中の平均基準価額は6,819円です。</span>
(投 信 会 社)	(26)	(0.384)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(24)	(0.357)	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)	(2)	(0.027)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>3</b>	<b>0.041</b>	<b>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</b>
(株 式)	(2)	(0.023)	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
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(1)	(0.018)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>1</b>	<b>0.016</b>	<b>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</b>
(株 式)	(1)	(0.010)	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
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.006)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>4</b>	<b>0.059</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
(保 管 費 用)	(3)	(0.039)	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)	(0)	(0.001)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(1)	(0.019)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合 計</b>	<b>60</b>	<b>0.885</b>	

※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。

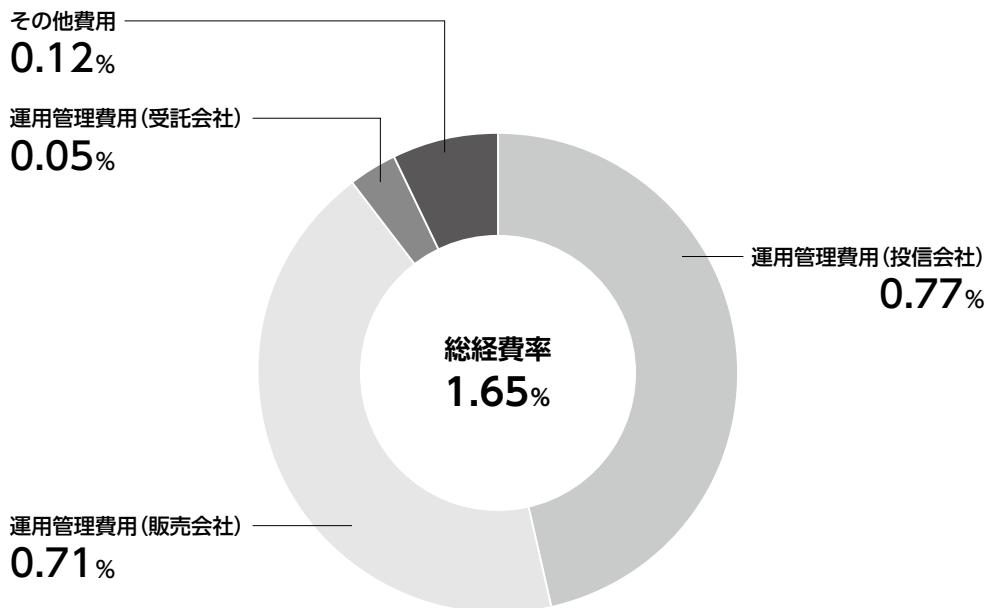
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.65%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2021年3月23日から2021年9月21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	—	—	615,413	1,700,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	376,269	1,100,000
G20α債券マザーファンド	—	—	227,199	350,000
新興国高配当株式マザーファンド	—	—	114,965	150,000

■ 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

(2021年3月23日から2021年9月21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	2,023,771千円	1,324,281千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	5,235,183千円	2,352,345千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.38	0.56

※(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 (2021年3月23日から2021年9月21日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

グローバル3資産ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

グローバル・リート・マザーファンド

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投資信託証券	百万円 30,209	百万円 64	% 0.2	百万円 36,724	百万円 —	% —

※平均保有割合 14.1%

※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】

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

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。

(2) 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	10,298千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	6千円
(c) (b) / (a)	0.1%

※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、S M B 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 (2021年3月23日から2021年9月21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9月21日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・リート・マザーファンド	3,230,678	2,615,265	7,394,662
グローバル好利回り株式マザーファンド	2,029,603	1,653,333	4,906,268
G 2 0 α 債券マザーファンド	5,178,419	4,951,220	7,553,087
新興国高配当株式マザーファンド	2,021,014	1,906,048	2,413,248

※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	19,159,158,177口	グローバル好利回り株式マザーファンド	1,653,333,832口
G 2 0 α 債券マザーファンド	4,951,220,936口	新興国高配当株式マザーファンド	1,906,048,511口

■ 投資信託財産の構成

(2021年9月21日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル好利回り株式マザーファンド	4,906,268	21.5
グローバル・リート・マザーファンド	7,394,662	32.4
新興国高配当株式マザーファンド	2,413,248	10.6
G 2 0 α 債券マザーファンド	7,553,087	33.1
コール・ローン等、その他	541,208	2.4
投資信託財産総額	22,808,475	100.0

※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（41,018,476千円）の投資信託財産総額（54,172,776千円）に対する比率は75.7%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（4,457,817千円）の投資信託財産総額（4,906,324千円）に対する比率は90.9%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（6,872,369千円）の投資信託財産総額（7,555,616千円）に対する比率は91.0%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（2,350,131千円）の投資信託財産総額（2,413,243千円）に対する比率は97.4%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.57円、1カナダ・ドル=85.59円、1オーストラリア・ドル=79.49円、1香港・ドル=14.07円、1シンガポール・ドル=81.05円、1ニュージーランド・ドル=76.76円、1台湾・ドル=3.951円、1イギリス・ポンド=149.58円、1スイス・フラン=118.11円、1トルコ・リラ=12.642円、1デンマーク・クローネ=17.28円、1ノルウェー・クローネ=12.57円、1スウェーデン・クローナ=12.63円、1メキシコ・ペソ=5.45円、1インド・ルピー=1.50円、100インドネシア・ルピア=0.77円、1ブラジル・レアル=20.563円、1チェコ・コルナ=5.043円、100韓国・ウォン=9.25円、1オフショア・人民元=16.912円、1ロシア・ルーブル=1.50円、1マレーシア・リングgit=26.144円、1南アフリカ・ランド=7.40円、1タイ・バーツ=3.28円、1ポーランド・ズロチ=27.89円、100ハンガリー・フォリント=36.30円、1ユーロ=128.48円です。



■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月20日) (2021年5月20日) (2021年6月21日) (2021年7月20日) (2021年8月20日) (2021年9月21日)

項 目	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>24,667,592,373円</b>	<b>24,309,703,717円</b>	<b>24,307,233,136円</b>	<b>23,776,585,844円</b>	<b>23,556,047,378円</b>	<b>22,808,475,522円</b>
コール・ローン等	359,399,941	469,290,563	441,447,842	534,349,776	488,207,748	541,208,877
グローバル好利回り株式 マザーファンド(評価額)	5,656,953,071	5,318,973,328	5,248,920,409	5,111,002,894	5,117,826,163	4,906,268,146
グローバル・リート・ マザーファンド(評価額)	8,132,635,824	8,201,610,636	8,164,753,402	7,761,046,286	7,721,007,611	7,394,662,943
新興国高配当株式 マザーファンド(評価額)	2,613,171,151	2,452,773,607	2,536,378,753	2,445,650,844	2,395,140,558	2,413,248,019
G 2 0 α 債 券 マザーファンド(評価額)	7,805,432,386	7,867,055,583	7,915,732,730	7,924,536,044	7,833,865,298	7,553,087,537
未 収 入 金	100,000,000	—	—	—	—	—
<b>(B) 負 債</b>	<b>150,972,821</b>	<b>95,075,494</b>	<b>104,788,850</b>	<b>99,795,842</b>	<b>108,791,270</b>	<b>103,168,856</b>
未払収益分配金	36,889,955	36,190,569	35,504,987	34,870,535	34,234,251	33,474,359
未 払 解 約 金	83,818,093	27,861,326	36,047,008	35,150,577	43,180,794	37,924,114
未 払 信 託 報 酬	30,202,552	30,963,923	33,178,091	29,717,696	31,313,452	31,707,693
未 払 利 息	864	1,259	1,159	1,311	1,271	—
その他未払費用	61,357	58,417	57,605	55,723	61,502	62,690
<b>(C) 純資産総額(A－B)</b>	<b>24,516,619,552</b>	<b>24,214,628,223</b>	<b>24,202,444,286</b>	<b>23,676,790,002</b>	<b>23,447,256,108</b>	<b>22,705,306,666</b>
元 本	36,889,955,985	36,190,569,438	35,504,987,620	34,870,535,740	34,234,251,086	33,474,359,037
次期繰越損益金	△12,373,336,433	△11,975,941,215	△11,302,543,334	△11,193,745,738	△10,786,994,978	△10,769,052,371
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>36,889,955,985口</b>	<b>36,190,569,438口</b>	<b>35,504,987,620口</b>	<b>34,870,535,740口</b>	<b>34,234,251,086口</b>	<b>33,474,359,037口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	<b>6,646円</b>	<b>6,691円</b>	<b>6,817円</b>	<b>6,790円</b>	<b>6,849円</b>	<b>6,783円</b>

※当作成期における作成期首元本額37,845,609,453円、作成期中追加設定元本額44,863,957円、作成期中一部解約元本額4,416,114,373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2021年3月23日〕〔自2021年4月21日〕〔自2021年5月21日〕〔自2021年6月22日〕〔自2021年7月21日〕〔自2021年8月21日〕  
〔至2021年4月20日〕〔至2021年5月20日〕〔至2021年6月21日〕〔至2021年7月20日〕〔至2021年8月20日〕〔至2021年9月21日〕

項 目	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 27,587円	△ 42,294円	△ 31,654円	△ 32,322円	△ 24,963円	△ 21,591円
受 取 利 息	-	-	-	-	-	15
支 払 利 息	△ 27,587	△ 42,294	△ 31,654	△ 32,322	△ 24,963	△ 21,606
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	654,671,306	229,138,725	514,580,090	△ 29,258,018	267,464,012	△ 157,135,151
売 益	665,717,709	293,408,408	525,370,614	75,489,523	326,113,646	27,254,172
買 損	△ 11,046,403	△ 64,269,683	△ 10,790,524	△ 104,747,541	△ 58,649,634	△ 184,389,323
(C) 信 託 報 酬 等	△ 30,264,513	△ 31,028,927	△ 33,236,328	△ 29,773,419	△ 31,375,121	△ 31,774,018
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	624,379,206	198,067,504	481,312,108	△ 59,063,759	236,063,928	△ 188,930,760
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 10,657,984,702	△ 9,875,772,666	△ 9,526,538,580	△ 8,916,131,054	△ 8,843,788,321	△ 8,447,966,763
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,302,840,982	△ 2,262,045,484	△ 2,221,811,875	△ 2,183,680,390	△ 2,145,036,334	△ 2,098,680,489
(配 当 等 相 当 額)	( 24,409,628)	( 24,152,464)	( 23,893,605)	( 23,597,206)	( 23,268,407)	( 22,856,299)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,327,250,610)	(△ 2,286,197,948)	(△ 2,245,705,480)	(△ 2,207,277,596)	(△ 2,168,304,741)	(△ 2,121,536,788)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 12,336,446,478	△ 11,939,750,646	△ 11,267,038,347	△ 11,158,875,203	△ 10,752,760,727	△ 10,735,578,012
(H) 収 益 分 配 金	△ 36,889,955	△ 36,190,569	△ 35,504,987	△ 34,870,535	△ 34,234,251	△ 33,474,359
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 12,373,336,433	△ 11,975,941,215	△ 11,302,543,334	△ 11,193,745,738	△ 10,786,994,978	△ 10,769,052,371
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,302,840,982	△ 2,262,045,484	△ 2,221,811,875	△ 2,183,680,390	△ 2,145,036,334	△ 2,098,680,489
(配 当 等 相 当 額)	( 24,415,417)	( 24,160,087)	( 23,900,742)	( 23,604,073)	( 23,270,848)	( 22,860,644)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,327,256,399)	(△ 2,286,205,571)	(△ 2,245,712,617)	(△ 2,207,284,463)	(△ 2,168,307,182)	(△ 2,121,541,133)
分 配 準 備 積 立 金	697,446,708	692,168,873	699,094,013	698,403,347	692,071,504	677,292,811
繰 越 損 益 金	△ 10,767,942,159	△ 10,406,064,604	△ 9,779,825,472	△ 9,708,468,695	△ 9,334,030,148	△ 9,347,664,693

※有価証券売却損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は20,168,189円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期
(a) 経費控除後の配当等収益	53,594,753円	43,422,514円	55,077,457円	46,066,050円	40,096,028円	33,266,469円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	24,415,417	24,160,087	23,900,742	23,604,073	23,270,848	22,860,644
(d) 分配準備積立金	680,741,910	684,936,928	679,521,543	687,207,832	686,209,727	677,500,701
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	758,752,080	752,519,529	758,499,742	756,877,955	749,576,603	733,627,814
1万口当たり当期分配対象額	205.65	207.91	213.62	217.03	218.94	219.16
(f) 分配金	36,889,955	36,190,569	35,504,987	34,870,535	34,234,251	33,474,359
1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
	10円	10円	10円	10円	10円	10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 $\alpha$ 債券マザーファンド

第21作成期（2021年3月11日から2021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"><li>・主として、日本を含む世界のソブリン債券<sup>*</sup>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。</li><li>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。</li><li>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。</li><li>※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。</li><li>・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。</li><li>・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。</li><li>・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。</li></ul>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■ 最近30期の運用実績

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	純資産額
	期騰落	中率	(円ベース)	期騰落中率		
	円	%		%	%	百万円
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
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
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
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
121期 (2021年4月12日)	15,119	1.3	250.68	0.7	92.9	7,829
122期 (2021年5月10日)	15,237	0.8	251.30	0.2	92.8	7,890
123期 (2021年6月10日)	15,469	1.5	254.30	1.2	95.8	8,010
124期 (2021年7月12日)	15,350	△0.8	254.00	△0.1	97.4	7,948
125期 (2021年8月10日)	15,416	0.4	255.13	0.4	96.9	7,983
126期 (2021年9月10日)	15,402	△0.1	254.25	△0.3	96.8	7,775

※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ています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※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。

※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。

## ■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

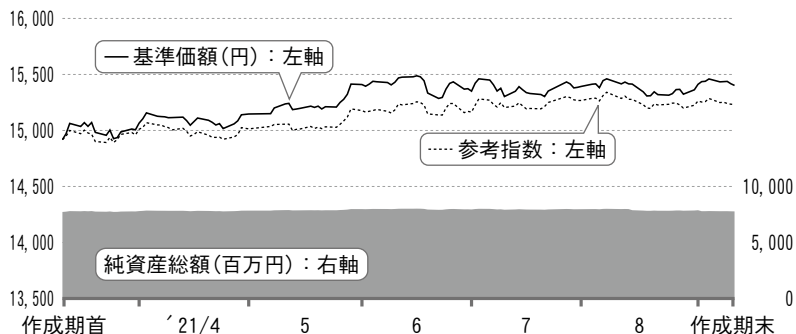
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス (円ベース)		債 券 組 入 率 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第121期	(期 首) 2021年3月10日	円 14,918	% —	248.99	% —	% 93.7
	3月末	15,066	1.0	250.54	0.6	92.9
	(期 末) 2021年4月12日	15,119	1.3	250.68	0.7	92.9
第122期	(期 首) 2021年4月12日	15,119	—	250.68	—	92.9
	4月末	15,147	0.2	250.60	△0.0	92.9
	(期 末) 2021年5月10日	15,237	0.8	251.30	0.2	92.8
第123期	(期 首) 2021年5月10日	15,237	—	251.30	—	92.8
	5月末	15,410	1.1	253.32	0.8	95.9
	(期 末) 2021年6月10日	15,469	1.5	254.30	1.2	95.8
第124期	(期 首) 2021年6月10日	15,469	—	254.30	—	95.8
	6月末	15,351	△0.8	253.10	△0.5	97.4
	(期 末) 2021年7月12日	15,350	△0.8	254.00	△0.1	97.4
第125期	(期 首) 2021年7月12日	15,350	—	254.00	—	97.4
	7月末	15,393	0.3	254.83	0.3	97.0
	(期 末) 2021年8月10日	15,416	0.4	255.13	0.4	96.9
第126期	(期 首) 2021年8月10日	15,416	—	255.13	—	96.9
	8月末	15,412	△0.0	254.75	△0.2	98.1
	(期 末) 2021年9月10日	15,402	△0.1	254.25	△0.3	96.8

※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（2021年3月11日から2021年9月10日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	14,918円
作成期末	15,402円
騰落率	+3.2%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円ベース）です。

※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。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2021年3月11日から2021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

- ・ 先進国、新興国の債券市場が上昇したこと
- ・ 米ドルや新興国通貨が概ね円に対して上昇したこと

## ▶投資環境について（2021年3月11日から2021年9月10日まで）

先進国、新興国ともに債券市場は上昇しました。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

米国では、国債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の前半は米国の経済指標の上振れなどを背景に利回りが上昇する場面が見られました。しかし、その後はインフレ懸念の後退や新型コロナウイルス（デルタ型）の感染拡大などから利回りは低下基調となりました。期末にかけてはもみ合う展開となりました。

ユーロ圏では、期末の国債利回りは前期末と比較して概ね横ばいとなりました。前半はワクチン接種が世界的に進展するなか、経済再開に伴う景気回復への期待感などから、利回りは上昇しました。しかし、その後は感染再拡大が見られたことなどから利回りは上昇幅を縮小しました。期間を通してみると概ね横ばいの結果となりました。

新興国市場では、グローバルに緩和的な金融環境が維持され、ワクチン接種の進展などによる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、国債利回りは低下する国が目立ちました。ただし、ブラジルなど一部の国ではインフレ加速や政治リスクが意識され、利回りは上昇しました。

### 為替市場

先進国通貨は、概ね対円で上昇しました。期の前半は、ワクチン接種の普及や景気回復への期待を背景に、先進国通貨は対円で上昇しました。その後は、デルタ型ウイルスの感染拡大などを背景に、先進国通貨は上昇幅を縮小しました。

新興国通貨も、概ね対円で上昇しました。世界的なワクチン普及や景気回復への期待、商品価格の上昇などを背景に、ブラジルレアルや南アフリカランド、メキシコペソなど多くの通貨が上昇しました。

## ▶ポートフォリオについて（2021年3月11日から2021年9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、ユーロ圏、米国、中国、日本などの国・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。期末時点では先進国債券を6割程度、新興国債券を3割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。

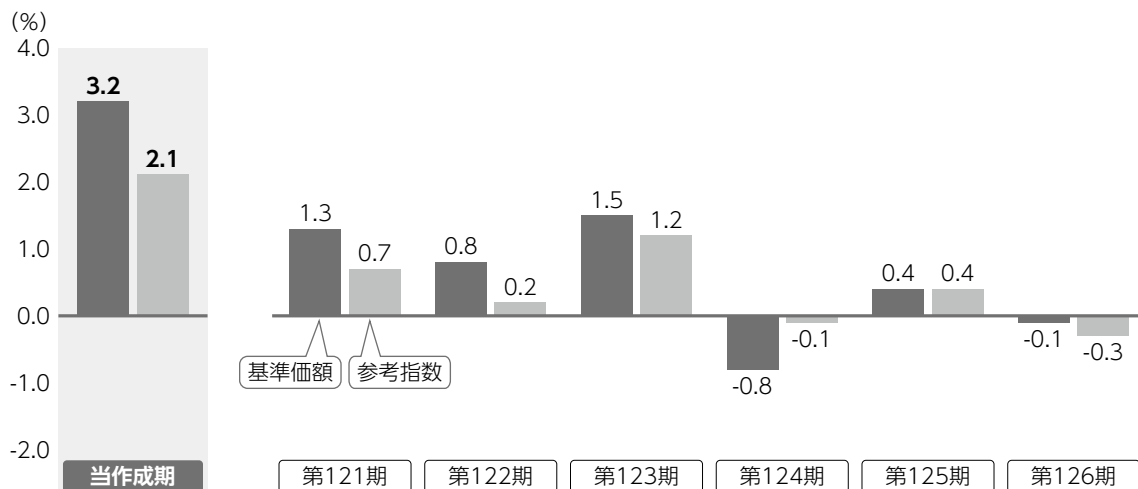
組入債券は、G20（主要20ヵ国・地域）構成国・地域（EU（欧州連合）加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を中心とし、これを維持しました。

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 (2021年3月11日から2021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騰落率対比



## 2 今後の運用方針

各国の国債利回りについては、金融当局による急速な金融引締め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歯止めがかかりつつあり、ワクチン接種も進展しつつあることから、景気回復期待の高まりとともに、安全通貨とされる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、感染状況やワクチン接種状況に差が出ており、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 (2021年3月11日から2021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)	5円 (4)	0.031% (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付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
(そ の 他)	(1)	(0.005)	
合 計	5	0.031	

期中の平均基準価額は15,296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 (2021年3月11日から2021年9月10日まで)

公社債

			当 作 成 期		
			買 付 額	売 付 額	
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 3,924	千米ドル 2,841	
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 444	千カナダドル -	
		地 方 債 証 券	-	( 400)	
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 65,270	千メキシコペソ 105,199	
	ブ ラ ジ ル	特 殊 債 券	千ブラジルレアル 8,033	千ブラジルレアル -	
	ユ ー ロ			千ユーロ	千ユーロ
		イ タ リ ア	国 債 証 券	721	-
		フ ラ ン ス	国 債 証 券	738	-
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド -	千英ポンド 206	
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 2,984	千ポーランドズロチ 4,376	
国	ロ シ ア	国 債 証 券	千ロシアルーブル 74,550	千ロシアルーブル -	
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリンギット -	千マレーシアリンギット 6,188	

## G 2 0 α 債券マザーファンド

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外	タ イ	国 債 証 券	千タイバーツ -	千タイバーツ 24,867
	フ ィ リ ピ ン	国 債 証 券	千フィリピンペソ -	千フィリピンペソ ( 20,000)
国	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 4,510,000
	中 国 ( オ フ シ ョ ア )	国 債 証 券	千中国元 ( オ フ シ ョ ア ) 10,056	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。)

※( ) 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 (2021年3月11日から2021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 (2021年3月11日から2021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 (2021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BBB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 651,050 (651,050)	千円 662,209 (662,209)	% 8.5 (8.5)	% - (-)	% 8.5 (8.5)	% - (-)	% - (-)
合 計	651,050 (651,050)	662,209 (662,209)	8.5 (8.5)	- (-)	8.5 (8.5)	- (-)	- (-)

※( ) 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。

## G 2 0 α 債券マザーファンド

### (B)外国（外貨建）公社債

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	千 米 ド ル					
ア メ リ カ	千米ドル 14,750	千米ドル 15,884	千円 1,743,824	% 22.4	% -	% 10.2	% 12.2	% -
カ ナ ダ	千カナダドル 1,560	千カナダドル 1,577	136,752	1.8	-	1.6	-	0.2
メ キ シ コ	千メキシコペソ 54,000	千メキシコペソ 56,259	309,866	4.0	-	2.6	1.4	-
ブ ラ ジ ル	千ブラジルレアル 8,000	千ブラジルレアル 7,518	158,550	2.0	-	-	2.0	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	1,200	1,614	209,549	2.7	-	2.2	-	0.5
イ タ リ ア	3,620	4,077	529,305	6.8	-	6.4	-	0.4
フ ラ ン ス	4,970	5,486	712,243	9.2	-	9.2	-	-
ス ペ イ ン	2,080	2,520	327,142	4.2	-	4.2	-	-
ベルギー	540	599	77,864	1.0	-	1.0	-	-
イ ギ リ ス	千英ポンド 1,210	千英ポンド 1,595	242,465	3.1	-	3.1	-	-
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 2,597	33,147	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 2,733	47,731	0.6	-	-	0.6	-
ポーランド	千ポーランドズロチ 12,534	千ポーランドズロチ 13,322	380,459	4.9	-	0.4	3.4	1.1
ロシア	千ロシアルーブル 70,000	千ロシアルーブル 74,200	112,042	1.4	-	1.4	-	-
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 1,873	151,618	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 223	18,264	0.2	-	-	0.2	-
タイ	千タイバーツ 23,000	千タイバーツ 26,568	89,268	1.1	-	1.1	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア 23,300,000	千インドネシアルピア 26,515,400	204,168	2.6	-	2.6	-	-
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 44,431	343,900	4.4	4.4	4.4	-	-
中国（オフショア）	千中国元（オフショア） 60,000	千中国元（オフショア） 60,772	1,033,763	13.3	-	11.1	2.2	-
合 計	-	-	6,861,927	88.2	4.4	61.7	24.5	2.1

※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。

## G 2 0 α 債券マザーファンド

### 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	千円	
	第158回 利付国債（20年）	0.2	313,400	311,833	2036/6/20
		0.5	337,650	350,376	2036/9/20
合	計	—	651,050	662,209	—

#### (B) 外国（外貨建）公社債

種 類	銘 柄	利 率	作 成 期 末			償 還 年 月 日	
			額 面 金 額	評 価 額	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	評 価 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ア メ リ カ)	国債証券	US TREASURY N/B 0.625	%	千米ドル	千円		
		US TREASURY N/B 0.75	0.625	660	627	68,863	2030/5/15
		US TREASURY N/B 0.875	0.75	400	400	43,924	2026/4/30
		US TREASURY N/B 1.125	0.875	290	280	30,785	2030/11/15
		US TREASURY N/B 1.25	1.125	1,470	1,313	144,242	2040/5/15
		US TREASURY N/B 1.5	1.25	1,430	1,449	159,180	2028/4/30
		US TREASURY N/B 1.5	1.5	6,670	6,899	757,403	2026/8/15
		US TREASURY N/B 2.875	2.875	1,260	1,329	146,000	2023/10/31
		US TREASURY N/B 3.75	3.75	330	441	48,434	2041/8/15
		US TREASURY N/B 4.375	4.375	2,090	2,945	323,385	2038/2/15
		6.125	150	196	21,605	2027/11/15	
小	計	—	—	—	1,743,824	—	
(カ ナ ダ)	国債証券	CANADA-GOV' T 1.25	1.25	千カナダドル	千カナダドル		
		CANADA-GOV' T 1.5	1.5	1,410	1,424	123,490	2030/6/1
小	計	—	—	—	13,262	2023/6/1	
		—	—	—	136,752	—	
(メ キ シ コ)	国債証券	MEXICAN BONOS 5.75	5.75	千メキシコペソ	千メキシコペソ		
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	20,000	19,382	106,757	2026/3/5
		MEXICAN BONOS 8	8.0	3,000	3,169	17,458	2031/5/29
		MEXICAN BONOS 8.5	8.5	6,000	6,306	34,732	2047/11/7
小	計	—	—	—	150,917	2029/5/31	
		—	—	—	309,866	—	
(ブ ラ ジ ル)	特殊債券 (除く金融債)	INTL FIN CORP 6.75	6.75	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
				8,000	7,518	158,550	2024/8/27
(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	254	32,982	2028/8/15
		DEUTSCHLAND REP 1.5	1.5	280	290	37,721	2023/5/15
		DEUTSCHLAND REP 5.5	5.5	680	1,069	138,845	2031/1/4
(イ タ リ ア)	国債証券	BTPS 0.85	0.85	2,310	2,404	312,137	2027/1/15
		BTPS 2.8	2.8	440	517	67,179	2028/12/1
		BTPS 3.45	3.45	670	939	121,898	2048/3/1
		BTPS 4.5	4.5	200	216	28,089	2023/5/1
(フ ラ ン ス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 0	—	2,170	2,210	286,896	2029/11/25
		FRANCE O. A. T. 0.5	0.5	300	297	38,553	2044/6/25
		FRANCE O. A. T. 1.5	1.5	2,200	2,544	330,344	2031/5/25
		FRANCE O. A. T. 5.5	5.5	300	434	56,449	2029/4/25
(ス ペ イ ン)	国債証券	SPANISH GOV' T 1.45	1.45	1,580	1,757	228,179	2029/4/30
		SPANISH GOV' T 4.2	4.2	500	762	98,962	2037/1/31
(ベ ル ギ ー)	国債証券	BELGIAN 1	1.0	540	599	77,864	2031/6/22
小	計	—	—	—	—	1,856,104	—

## 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		
(イギリス)	国債証券	UK TSY GILT 1.5	1.5	千英ポンド 660	千英ポンド 723	109,959	2047/7/22
		UK TSY GILT 4.5	4.5	400	663	100,824	2042/12/7
		UK TSY GILT 6	6.0	150	208	31,681	2028/12/7
		小 計	—	—	—	242,465	—
(スウェーデン)	国債証券	SWEDISH GOVRMNT 1.5	1.5	千スウェーデンクローナ 2,500	千スウェーデンクローナ 2,597	33,147	2023/11/13
(デンマーク)	国債証券	DENMARK - BULLET 1.75	1.75	千デンマーククローネ 2,500	千デンマーククローネ 2,733	47,731	2025/11/15
(ポーランド)	国債証券	POLAND GOVT BOND	—	千ポーランドズロチ 3,000	千ポーランドズロチ 2,978	85,065	2023/4/25
		POLAND GOVT BOND 2.75	2.75	960	1,035	29,582	2029/10/25
		POLAND GOVT BOND 3.25	3.25	8,574	9,307	265,811	2025/7/25
		小 計	—	—	—	380,459	—
(ロシア)	国債証券	RUSSIA-OFZ 8.15	8.15	千ロシアルーブル 70,000	千ロシアルーブル 74,200	112,042	2027/2/3
(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 1,873	151,618	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 223	18,264	2025/6/1
(タイ)	国債証券	THAILAND GOVT 3.58	3.58	千タイバーツ 23,000	千タイバーツ 26,568	89,268	2027/12/17
(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 23,300,000	千インドネシアルピア 26,515,400	204,168	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 44,431	343,900	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) 30,106	512,118	2027/6/4
		CHINA GOVT BOND 3.03	3.03	10,000	10,155	172,751	2026/3/11
		CHINA GOVT BOND 3.28	3.28	20,000	20,510	348,893	2027/12/3
		小 計	—	—	—	1,033,763	—
合 計	—	—	—	—	6,861,927	—	

※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。

### ■ 投資信託財産の構成

(2021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	7,524,137	96.2
投 資 信 託 財 産 総 額	297,442	3.8
	7,821,579	100.0

※作成期末における外貨建資産(7,112,770千円)の投資信託財産総額(7,821,579千円)に対する比率は90.9%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.78円、1カナダドル=86.69円、1メキシコペソ=5.5078円、1ブラジルリアル=21.0894円、1ユーロ=129.81円、1英ポンド=151.95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=12.66円、1デンマーククローネ=17.46円、1トルコリラ=13.0029円、1ポーランドズロチ=28.558円、1ロシアルーブル=1.51円、1オーストラリアドル=80.91円、1ニュージーランドドル=77.95円、1シンガポールドル=81.75円、1マレーシアリングギット=26.4686円、1タイバーツ=3.36円、100インドネシアルピア=0.77円、100韓国ウォン=9.39円、1南アフリカランド=7.74円、1中国元(オフショア)=17.0104円です。

## G 2 0 α 債券マザーファンド

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月12日) (2021年5月10日) (2021年6月10日) (2021年7月12日) (2021年8月10日) (2021年9月10日)

項 目	第 121 期末	第 122 期末	第 123 期末	第 124 期末	第 125 期末	第 126 期末
(A) 資 産	8,541,230,712円	8,551,102,547円	8,887,017,797円	8,699,382,119円	8,936,953,453円	8,752,571,478円
コール・ローン等	487,705,732	477,922,382	420,109,507	140,766,644	169,263,198	36,139,129
公社債(評価額)	7,272,845,700	7,322,970,327	7,671,341,741	7,745,186,468	7,738,175,613	7,524,137,041
未 収 入 金	705,883,093	668,340,165	720,744,725	749,904,296	956,971,753	1,135,939,888
未 収 利 息	58,738,049	62,869,885	57,098,378	47,430,600	56,530,500	53,479,650
前 払 費 用	16,058,138	18,999,788	17,723,446	16,094,111	16,012,389	2,875,770
(B) 負 債	711,968,652	660,979,624	876,702,009	750,628,187	953,803,774	976,997,407
未 払 金	711,966,937	660,967,870	876,699,661	750,627,011	953,803,249	976,996,203
未 払 利 息	—	888	98	130	249	13
その他未払費用	1,715	10,866	2,250	1,046	276	1,191
(C) 純資産総額(A-B)	7,829,262,060	7,890,122,923	8,010,315,788	7,948,753,932	7,983,149,679	7,775,574,071
元 本	5,178,419,947	5,178,419,947	5,178,419,947	5,178,419,947	5,178,419,947	5,048,541,380
次期繰越損益金	2,650,842,113	2,711,702,976	2,831,895,841	2,770,333,985	2,804,729,732	2,727,032,691
(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	5,048,541,380口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,119円	15,237円	15,469円	15,350円	15,416円	15,402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129,878,567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5,048,541,380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2021年3月11日〕〔自2021年4月13日〕〔自2021年5月11日〕〔自2021年6月11日〕〔自2021年7月13日〕〔自2021年8月11日〕  
〔至2021年4月12日〕〔至2021年5月10日〕〔至2021年6月10日〕〔至2021年7月12日〕〔至2021年8月10日〕〔至2021年9月10日〕

項 目	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期
(A) 配 当 等 収 益	18,398,706円	15,864,747円	18,138,742円	18,774,414円	16,657,591円	17,655,768円
受 取 利 息	18,425,328	15,884,916	18,155,175	18,783,634	16,664,294	17,658,357
支 払 利 息	△ 26,622	△ 20,169	△ 16,433	△ 9,220	△ 6,703	△ 2,589
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	86,281,100	45,376,080	102,688,869	△ 79,980,086	18,102,070	△ 24,865,722
売 買 益	141,750,246	100,007,150	132,953,669	58,348,100	87,334,073	41,769,091
売 買 損	△ 55,469,146	△ 54,631,070	△ 30,264,800	△ 138,328,186	△ 69,232,003	△ 66,634,813
(C) 信 託 報 酬 等	△ 369,920	△ 379,964	△ 634,746	△ 356,184	△ 363,914	△ 365,654
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	104,309,886	60,860,863	120,192,865	△ 61,561,856	34,395,747	△ 7,575,608
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,546,532,227	2,650,842,113	2,711,702,976	2,831,895,841	2,770,333,985	2,804,729,732
(F) 解 約 差 損 益 金	—	—	—	—	—	△ 70,121,433
(G) 計 (D+E+F)	2,650,842,113	2,711,702,976	2,831,895,841	2,770,333,985	2,804,729,732	2,727,032,691
次期繰越損益金(G)	2,650,842,113	2,711,702,976	2,831,895,841	2,770,333,985	2,804,729,732	2,727,032,691

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

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

### ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

# グローバル好利回り株式マザーファンド

第32作成期（2021年3月23日から2021年9月21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"><li>・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。</li><li>・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。</li></ul>

## グローバル好利回り株式マザーファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株 式 組 入 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	M S C I ワ ー ル ド 高 配 当 指 数 (配 当 込 み、 円 ベ ー ス)	期 騰 落		
	円	%		%	%	百万円
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
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
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
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
187期 (2021年4月20日)	28,375	4.6	308.42	3.3	97.9	5,656
188期 (2021年5月20日)	28,713	1.2	316.68	2.7	97.1	5,319
189期 (2021年6月21日)	28,865	0.5	315.14	△ 0.5	96.1	5,248
190期 (2021年7月20日)	29,190	1.1	314.01	△ 0.4	98.4	5,110
191期 (2021年8月20日)	30,355	4.0	322.91	2.8	98.2	5,117
192期 (2021年9月21日)	29,675	△ 2.2	312.42	△ 3.3	97.3	4,906

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※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。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※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。

※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。



■ 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187期	(期 首) 2021年3月22日	円 27,122	% —	298.59	% —	% 98.2
	3月末	27,980	3.2	307.66	3.0	98.0
	(期 末) 2021年4月20日	28,375	4.6	308.42	3.3	97.9
第188期	(期 首) 2021年4月20日	28,375	—	308.42	—	97.9
	4月末	28,673	1.1	309.80	0.4	97.6
	(期 末) 2021年5月20日	28,713	1.2	316.68	2.7	97.1
第189期	(期 首) 2021年5月20日	28,713	—	316.68	—	97.1
	5月末	29,349	2.2	320.46	1.2	97.1
	(期 末) 2021年6月21日	28,865	0.5	315.14	△0.5	96.1
第190期	(期 首) 2021年6月21日	28,865	—	315.14	—	96.1
	6月末	29,641	2.7	319.86	1.5	96.4
	(期 末) 2021年7月20日	29,190	1.1	314.01	△0.4	98.4
第191期	(期 首) 2021年7月20日	29,190	—	314.01	—	98.4
	7月末	30,094	3.1	321.71	2.5	98.4
	(期 末) 2021年8月20日	30,355	4.0	322.91	2.8	98.2
第192期	(期 首) 2021年8月20日	30,355	—	322.91	—	98.2
	8月末	30,810	1.5	325.04	0.7	98.1
	(期 末) 2021年9月21日	29,675	△2.2	312.42	△3.3	97.3

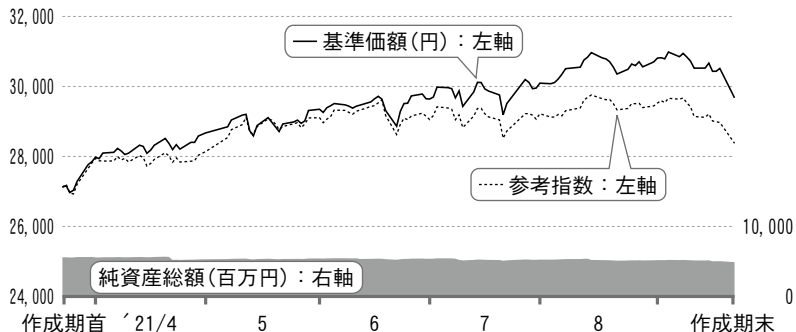
※騰落率は期首比です。

※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（2021年3月23日から2021年9月21日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	27,122円
作成期末	29,675円
騰落率	+9.4%

※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。

※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。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2021年3月23日から2021年9月21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"> <li>世界的に企業業績の想定以上の上振れが続いたこと</li> <li>先進国を中心に、ワクチン接種の広がりによる新型コロナウイルス感染者数が減少したこと</li> <li>金利水準が概ね安定した推移となったこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>中国における各種規制措置が警戒されたこと</li> <li>一部新興国のロックダウン（都市封鎖）などから企業利益が圧迫される懸念が強まったこと</li> </ul>

### ▶ 投資環境について（2021年3月23日から2021年9月21日まで）

世界の株式市場は上昇しました。為替市場では、円が米ドルに対しては下落、ユーロに対しては上昇しました。

#### 株式市場

グローバルの株式市場は、概ね上昇となりました。期初は米国の経済指標の改善や、業績回復が好感され上昇しました。その後は、世界的な変異型ウイルスの感染拡大や中国政府による各種規制強化、中国の大手不動産グループの経営不安や長期金利の上昇などから、株価は調整しました。

#### 為替市場

##### ○米ドル・円

米ドルは概ね底堅く推移したものの、米国債利回りの低下等を背景に、上値は重く方向感に乏しい相場展開となりました。期間を通してみると米ドルは円に対して小幅上昇となりました。

##### ○ユーロ・円

ユーロ・円は、期初から5月下旬にかけてはユーロがじり高の展開となりました。その後は新型コロナウイルスの感染拡大を受け、リスク回避的な動きが強まると9月下旬にかけてユーロは下落しました。期間を通してみるとユーロは小幅下落しました。

### ▶ ポートフォリオについて（2021年3月23日から2021年9月21日まで）

#### 国別配分

個別銘柄の売買の結果ではありますが、米国を中心に北米の比率がわずかに上昇する一方、売り越しとなった香港を中心に環太平洋地域株式の比率は低下しました。欧州地域の投資配分は、前期末と比較して、ほぼ変わらずとなりました。

#### 個別銘柄

経済活動の再開にともない需要回復が見込まれるエクソンモービルやトータルなどのエネルギー株や、ユナイテッドヘルス（管理医療）、世界的な半導体不足もあり好調な業績が続いてい

るテキサス・インスツルメンツ（半導体）、加熱式タバコの収益性改善が見込まれるBAT（タバコ）を買入れました。

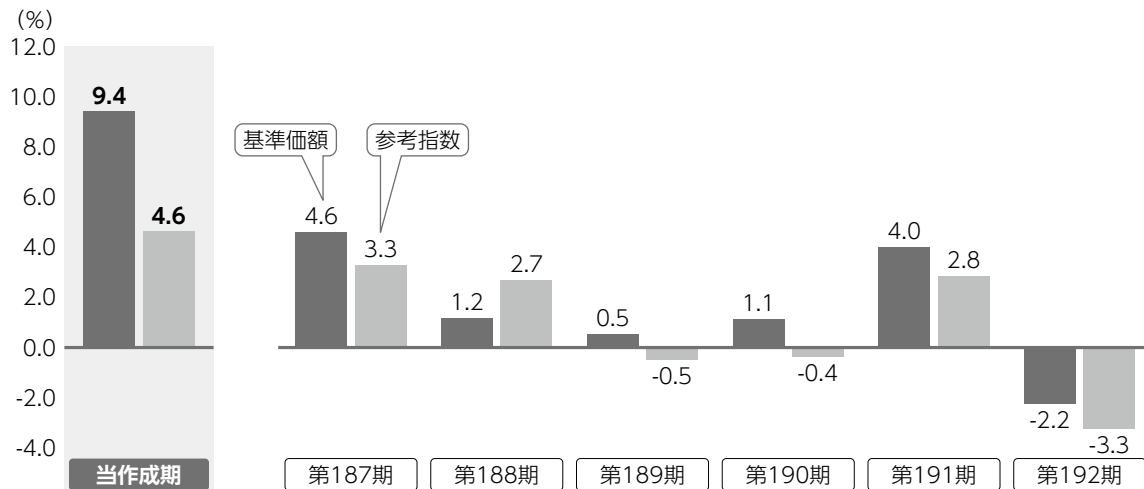
他方、中国情勢が流動的なこともあり、サンフンカイ不動産（不動産）、BOC香港（銀行）、香港証券取引所（証券・商品先物取引）などの香港株を全般的に売却したほか、米国においては、CMSエナジー、WECエナジーなどの公益株やベライゾン（通信サービス）などの金利敏感銘柄も売却しました。

### ▶ベンチマークとの差異について（2021年3月23日から2021年9月21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騰落率対比



## 2 今後の運用方針

新型コロナウイルスの世界的流行は依然続いています。金融市場は各国におけるワクチン接種後の経済状況や、経済活動の正常化に際しての金融政策の変化や物価上昇の可能性を注視する展開となってきました。短期的には、株式市場全般に過熱感もあることから、業績の安定度が高く、世界各国の相対的に配当利回りの高い銘柄に投資します。また、収益動向や配当政策などにも注目して、今後も増配の継続が見込まれる企業を中心に投資していきます。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2021年3月23日から2021年9月21日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)	12円 (12)	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)	4 (4)	0.013 (0.013)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用)	9 (9)	0.030 (0.030)	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)	(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	25	0.083	

期中の平均基準価額は29,454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 (2021年3月23日から2021年9月21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 197.62 ( 9.76)	千アメリカ・ドル 2,565 ( -)	百株 768.98	千アメリカ・ドル 7,314
	オーストラリア	-	千オーストラリア・ドル -	32	千オーストラリア・ドル 492
	香港	-	千香港・ドル -	1,973	千香港・ドル 11,120
国	イギリス	110.45	千イギリス・ポンド 311	475.52	千イギリス・ポンド 1,674

## 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	ス イ ス	-	千スイス・フラン -	93.13	千スイス・フラン 1,509
	ユ ー ロ	-	千ユーロ		千ユーロ
国	オ ラ ン ダ	-	-	200	205
	フ ラ ン ス	144.05 ( 156.8)	( 672 -)	96.78	379
	ド イ ツ	5.44 ( -)	(△ 74 40)	63.78	591

※金額は受渡し代金。

※( )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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

### ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年3月23日から2021年9月21日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,023,771千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,235,183千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.38

※(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 (2021年3月23日から2021年9月21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

(2021年3月23日から2021年9月21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9月21日現在)

(1) 国内株式

銘柄	作成期首		作成期末	
	株数	金額	株数	金額
建設業 (23.4%)		千株	千株	千円
大和ハウス工業	20.8		20.8	79,040
食料品 (15.3%)				
日本たばこ産業	24		24	51,936
情報・通信業 (13.3%)				
日本ユニシス	14.9		14.9	44,998
卸売業 (24.9%)				
三井物産	34.5		34.5	84,352
その他金融業 (23.1%)				
オリックス	36.9		36.9	78,172
合計	株数・金額	131.1	千株	千円
	銘柄数比率	5銘柄	5銘柄	<6.9%>

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 外国株式

銘柄	作成期首		作成期末		業種等
	株数	金額	株数	金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	48.06	23.81	293	32,120	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	27	27	582	63,821	資本財
ABBVIE INC	71.84	71.84	764	83,752	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	160	—	—	—	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	70	64.48	986	108,067	銀行
BROADCOM INC	15	15	742	81,326	半導体・半導体製造装置
COCA-COLA CO/THE	133.7	133.7	722	79,195	食品・飲料・タバコ
EXXON MOBIL CORP	—	109.24	586	64,263	エネルギー
AMERICAN WATER WORKS CO INC	43.25	51.91	930	101,953	公益事業
NEXTERA ENERGY INC	120	138.82	1,134	124,254	公益事業
XYLEM INC	70	62.41	817	89,608	資本財
HOME DEPOT INC	48.06	42.5	1,407	154,235	小売
S&P GLOBAL INC	15	15	667	73,116	各種金融
ELI LILLY & CO	50	50	1,158	126,903	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCDONALD'S CORP	25.36	30.96	740	81,106	消費者サービス

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
3M CO	26.06	16.99	306	33,607	資本財	
ROCKWELL AUTOMATION INC	52.28	35.28	1,067	116,923	資本財	
MERCK & CO. INC.	97.65	97.65	702	76,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XCEL ENERGY INC	80	80	507	55,608	公益事業	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	30	30	428	46,969	家庭用品・パーソナル用品	
PEPSICO INC	60	60	921	100,986	食品・飲料・タバコ	
CHEVRON CORP	75.15	53.63	508	55,694	エネルギー	
TEXAS INSTRUMENTS INC	65.16	64.84	1,248	136,825	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	52.6	42.36	838	91,839	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	18.7	771	84,560	ヘルスケア機器・サービス	
WALT DISNEY CO/THE	24	24	428	46,968	メディア・娯楽	
WEC ENERGY GROUP INC	85.34	—	—	—	公益事業	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	60	50.8	938	102,790	銀行	
ANALOG DEVICES INC	40	40	677	74,279	半導体・半導体製造装置	
AVERY DENNISON CORP	40.7	30.7	652	71,457	素材	
EATON CORP PLC	60.52	44.38	694	76,101	資本財	
GILEAD SCIENCES INC	120.98	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ILLINOIS TOOL WORKS	40	32.22	694	76,068	資本財	
MICROSOFT CORP	38.67	38.67	1,138	124,697	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	125.3	85.3	515	56,479	食品・飲料・タバコ	
ALLSTATE CORP	45	38.34	496	54,439	保険	
CMS ENERGY CORP	165.45	—	—	—	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,282.13 35銘柄	1,720.53 33銘柄	25,070 —	2,746,985 <56.0%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
MANULIFE FINANCIAL CORP	268.51	268.51	640	54,811	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	268.51 1銘柄	268.51 1銘柄	640 —	54,811 <1.1%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
BHP GROUP LTD	211.45	211.45	793	63,081	素材	
MACQUARIE GROUP LTD	51.91	19.91	345	27,488	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	263.36 2銘柄	231.36 2銘柄	1,139 —	90,570 <1.8%>	
(香港)			千香港・ドル			
SUN HUNG KAI PROPERTIES	400	—	—	—	不動産	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	192	154	7,373	103,745	各種金融	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	320	220	3,513	49,433	資本財	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,435	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,347 4銘柄	374 2銘柄	10,886 —	153,178 <3.1%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC	137	124.62	711	106,438	資本財	
DIAGEO PLC	167.03	92.33	317	47,467	食品・飲料・タバコ	



## グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
RIO TINTO PLC	113	—	—	—	素材
ASTRAZENECA PLC	115.34	60.18	515	77,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	110.45	291	43,640	食品・飲料・タバコ
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	220.28	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	752.65 5銘柄	387.58 4銘柄	1,835 —	274,591 〈5.6%〉
(スイス)			千スイス・フラン		
PARTNERS GROUP HOLDING AG	6	5	782	92,362	各種金融
SIKA AG-REG	42.06	39.64	1,264	149,351	素材
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	17.12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVARTIS AG-REG	65.96	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	20.65	14.02	531	62,808	保険
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	151.79 5銘柄	58.66 3銘柄	2,578 —	304,522 〈6.2%〉
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ		
ING GROEP NV	496.17	296.17	332	42,770	銀行
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	496.17 1銘柄	296.17 1銘柄	332 —	42,770 〈0.9%〉
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
TOTALENERGIES SE	—	140.51	531	68,320	エネルギー
TELEPERFORMANCE	18	21.54	785	100,956	商業・専門サービス
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-RTS	—	156.8	13	1,724	公益事業
SCHNEIDER ELECTRIC SE	80	77.2	1,136	145,982	資本財
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	13.83	12.17	752	96,740	耐久消費財・アパレル
VEOLIA ENVIRONNEMENT	249.12	156.8	425	54,695	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	360.95 4銘柄	565.02 6銘柄	3,645 —	468,420 〈9.5%〉
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
VONOVIA SE	140	105.87	553	71,112	不動産
SIEMENS AG-REG	85.76	61.55	873	112,276	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	288.46	288.46	489	62,863	電気通信サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	30	30	418	53,730	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	544.22 4銘柄	485.88 4銘柄	2,334 —	299,982 〈6.1%〉
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,401.34 9銘柄	1,347.07 11銘柄	6,313 —	811,173 〈16.5%〉
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	7,466.78 61銘柄	4,387.71 56銘柄	— —	4,435,834 〈90.4%〉

※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。

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2021年9月21日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,774,333	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	131,990	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,906,324	100.0

※作成期末における外貨建資産（4,457,817千円）の投資信託財産総額（4,906,324千円）に対する比率は90.9%です。  
 ※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.57円、1カナダ・ドル=85.59円、1オーストラリア・ドル=79.49円、1香港・ドル=14.07円、1イギリス・ポンド=149.58円、1スイス・フラン=118.11円、1ユーロ=128.48円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月20日) (2021年5月20日) (2021年6月21日) (2021年7月20日) (2021年8月20日) (2021年9月21日)

項 目	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末	第 191 期 末	第 192 期 末
(A) 資 産	5,656,890,187円	5,319,047,208円	5,248,944,810円	5,110,933,053円	5,117,800,897円	4,906,324,082円
コール・ローン等	109,205,011	143,420,061	194,340,880	77,672,077	85,669,190	121,150,229
株 式(評価額)	5,537,099,568	5,164,140,281	5,046,142,754	5,028,328,825	5,024,231,865	4,774,333,338
未 収 配 当 金	10,585,608	11,486,866	8,461,176	4,932,151	7,899,842	10,840,515
(B) 負 債	1,697	900	1,421	204	1,514	1,910
未 払 利 息	189	328	456	136	206	—
そ の 他 未 払 費 用	1,508	572	965	68	1,308	1,910
(C) 純資産総額(A-B)	5,656,888,490	5,319,046,308	5,248,943,389	5,110,932,849	5,117,799,383	4,906,322,172
元 本	1,993,639,849	1,852,461,717	1,818,437,696	1,750,943,095	1,685,991,159	1,653,333,832
次 期 繰 越 損 益 金	3,663,248,641	3,466,584,591	3,430,505,693	3,359,989,754	3,431,808,224	3,252,988,340
(D) 受 益 権 総 口 数	1,993,639,849口	1,852,461,717口	1,818,437,696口	1,750,943,095口	1,685,991,159口	1,653,333,832口
1万口当り基準価額(C/D)	28,375円	28,713円	28,865円	29,190円	30,355円	29,675円

※当作成期における作成期首元本額2,064,128,203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410,794,371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1,653,333,832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

項 目	〔自2021年3月23日〕	〔自2021年4月21日〕	〔自2021年5月21日〕	〔自2021年6月22日〕	〔自2021年7月21日〕	〔自2021年8月21日〕
	至2021年4月20日	至2021年5月20日	至2021年6月21日	至2021年7月20日	至2021年8月20日	至2021年9月21日
	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期
(A) 配 当 等 収 益	14,249,100円	11,602,931円	9,461,314円	6,843,176円	6,357,591円	12,634,154円
受 取 配 当 金	14,253,938	11,609,298	9,472,203	6,853,251	6,362,293	12,485,773
そ の 他 収 益 金	—	—	—	—	—	153,006
支 払 利 息	△ 4,838	△ 6,367	△ 10,889	△ 10,075	△ 4,702	△ 4,625
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	238,617,278	50,743,507	20,742,158	55,570,892	200,516,243	△ 123,617,180
売 買 益	289,373,471	170,071,397	137,371,512	154,147,667	260,113,037	57,628,906
売 買 損	△ 50,756,193	△ 119,327,890	△ 116,629,354	△ 98,576,775	△ 59,596,794	△ 181,246,086
(C) そ の 他 費 用 等	△ 196,726	△ 188,620	△ 306,391	△ 424,608	△ 7,300	△ 494,185
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	252,669,652	62,157,818	29,897,081	61,989,460	206,866,534	△ 111,477,211
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,534,155,139	3,663,248,641	3,466,584,591	3,430,505,693	3,359,989,754	3,431,808,224
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 123,576,150	△ 258,821,868	△ 65,975,979	△ 132,505,399	△ 135,048,064	△ 67,342,673
(G) 合 計 (D + E + F)	3,663,248,641	3,466,584,591	3,430,505,693	3,359,989,754	3,431,808,224	3,252,988,340
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,663,248,641	3,466,584,591	3,430,505,693	3,359,989,754	3,431,808,224	3,252,988,340

※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。

※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8期（2020年9月24日から2021年9月21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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 額	価 額		株 式 組 入 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率		
4 期（2017年9月20日）	円 11,070		% 27.4	% 96.4	百万円 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
8 期（2021年9月21日）	12,661		34.4	94.9	2,413

※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はありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 額	価 額		株 式 組 入 率
		騰 落	率	
(期 首) 2020年9月23日	円 9,420		% —	% 92.4
9 月末	9,304	△	1.2	92.3
10 月末	9,441		0.2	91.7
11 月末	10,775		14.4	94.1
12 月末	11,493		22.0	95.9
2021年1 月末	12,053		28.0	92.7
2 月末	12,779		35.7	93.1
3 月末	13,148		39.6	93.7
4 月末	13,117		39.2	93.2
5 月末	13,136		39.4	93.7
6 月末	13,296		41.1	86.3
7 月末	12,838		36.3	94.7
8 月末	12,953		37.5	95.2
(期 末) 2021年9月21日	12,661		34.4	94.9

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について（2020年9月24日から2021年9月21日まで）

#### 基準価額等の推移



### ▶ 基準価額の主な変動要因（2020年9月24日から2021年9月21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

- ・世界的に企業業績の想定以上の上振れが続いたこと
- ・ワクチン接種の広がりにより新型コロナウイルス感染者数が減少したこと
- ・先進主要国金利水準が概ね安定した推移となったこと

#### 下落要因

- ・中国における各種規制措置が警戒されたこと
- ・一部新興国のロックダウン（都市封鎖）や、港湾の混雑、半導体不足などからサプライチェーン（供給網）の混乱が発生し、企業利益が圧迫されるという懸念が強まったこと

## ▶ 投資環境について（2020年9月24日から2021年9月21日まで）

新興国株式市場は上昇しました。為替市場では、一部通貨を除き、新興国通貨は対円で上昇しました。

### 株式市場

期初から2021年2月中旬にかけては、米国大統領選挙を無難に通過したことや新型コロナウイルスワクチンの普及期待、世界各国での金融・財政政策が相場を下支えしました。その後は、インフレ加速や長期金利の上昇を背景に投資家心理が悪化し反落しました。3月下旬から5月にかけては、インフレに関する憶測から相場は一進一退ながら、グローバルでの景気回復期待や主要中央銀行の金融緩和策の維持を背景に緩やかに上昇しました。

6月から8月中旬にかけては、中国当局によるITや教育関連企業への規制強化の動きや、一部の国での新型コロナウイルスの感染再拡大、商品市況の悪化等が重石となり、下落しました。

8月下旬から期末にかけては、主要中央銀行が利上げを急がない姿勢を示したことなどから一時反発しましたが、中国の大手不動産企業のデフォルト（債務不履行）懸念もあり、一進一退で推移しました。

### 為替市場

新興国通貨は円に対して総じて上昇しました。

米ドル・円は、期初から米ドルが底堅く推移しました。年明け以降は、株価上昇、金利上昇などを受け、米ドルが大きく上昇しました。4月以降は、米国債利回りの低下等を背景に、上値の重い方向感に乏しい相場展開となりました。期間を通してみると米ドルは円に対して上昇となりました。新興国通貨は一部の通貨を除き対米ドルで上昇しました。感染拡大が落ち着きを見せ、新興国においても景気回復期待が高まったことがサポートしました。堅調な商品市況からブラジルリアルやロシアルーブル、メキシコペソなどが底堅く推移しました。

---

▶ ポートフォリオについて (2020年9月24日から2021年9月21日まで)

---

**国別配分**

景気回復のペースの鈍化の兆しがみられる中国（香港）やロシア、フィリピンの組入比率を引き下げた一方、IT（情報技術）が引き続き好調な台湾などの組入比率は上昇しています。

**個別銘柄**

中国（香港）では期初から景気敏感銘柄を中心に売却すすめましたが、8月以降、株価が調整した局面では、セメント株を買い付け、大手銀行や不動産株の買増しをおこないました。韓国・台湾では、電子部品などを売却する一方、半導体関連株を組み入れました。また、ロシアでは消費関連銘柄の買増しを行いました。

一方、株価が相対的に堅調なインドでは、引き続き金融、ITサービス株などを中心に部分売却しました。

---

▶ ベンチマークとの差異について (2020年9月24日から2021年9月21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

配当利回り水準と配当成長性の観点で魅力的な銘柄を組み入れる方針です。また、相対的にアジア市場の組入比率を高めに維持します。株式組入比率は高位を維持します。

## 新興国高配当株式マザーファンド

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2020年9月24日から2021年9月21日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	29円 (29)	0.238% (0.238)	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)	15 (15)	0.123 (0.123)	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)	48 (29) (19)	0.393 (0.238) (0.156)	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	92	0.754	

期中の平均基準価額は12,144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 (2020年9月24日から2021年9月21日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 640	千アメリカ・ドル 554	百株 371	千アメリカ・ドル 1,109
	香 港	19,340	千香港・ドル 23,967	27,981	千香港・ドル 32,378
	台 湾	2,390 ( 35)	千台湾・ドル 44,948 (△ 392)	4,850	千台湾・ドル 88,783
	メ キ シ コ	200	千メキシコ・ペソ 1,127	135	千メキシコ・ペソ 192
	フ ィ リ ピ ン	—	千フィリピン・ペソ —	4,577	千フィリピン・ペソ 15,147
	イ ン ド	240	千インド・ルピー 12,971	612.32	千インド・ルピー 97,198
	イ ン ド ネ シ ア	10,000	千インドネシア・ルピア 3,048,187	1,000	千インドネシア・ルピア 330,814
	ブ ラ ジ ル	830 (1,626.78)	千ブラジル・リアル 2,412 ( — )	1,015	千ブラジル・リアル 2,409



## 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	チ エ コ	-	千チェコ・コルナ -	2	千チェコ・コルナ 2,867
	韓 国	60	千韓国・ウォン 471,084	650.44	千韓国・ウォン 2,890,578
	中 国	3	千オフショア・人民元 510	60	千オフショア・人民元 2,598
	マ レ ー シ ア	-	千マレーシア・リンギット -	300	千マレーシア・リンギット 93
国	南 ア フ リ カ	500	千南アフリカ・ランド 2,715	-	千南アフリカ・ランド -
	タ イ	1,300	千タイ・バーツ 10,472	2,650	千タイ・バーツ 11,199
	ハ ン ガ リ ー	20	千ハンガリー・フォリント 23,760	4	千ハンガリー・フォリント 5,213

※金額は受渡し代金。

※( )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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

### ■ 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9月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,292,234千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,370,992千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.96

※(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9月21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

(2020年9月24日から2021年9月21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 (2021年9月21日現在)

外国株式

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
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	700	1,170	590	64,739	銀行		
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	310	340	328	36,024	電気通信サービス		
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	130	—	—	—	素材		
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	150	150	469	51,475	食品・生活必需品小売り		
LUKOIL PJSC-SPON ADR	122.08	106.08	949	104,004	エネルギー		
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	80	—	—	—	エネルギー		
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	430.17	425.17	758	83,155	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	1,922.25 7銘柄	2,191.25 5銘柄	3,097 —	339,399 <14.1%>		
(香港)			千香港・ドル				
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	—	2,900	3,729	52,472	運輸		
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	3,720	2,020	1,559	21,941	運輸		
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	700	—	—	—	不動産		
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	2,800	2,875	3,317	46,680	小売		
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	700	550	2,499	35,171	素材		
LOGAN GROUP CO LTD	2,700	—	—	—	不動産		
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	13,400	7,262	102,187	銀行		
CHINA MOBILE LTD	400	—	—	—	電気通信サービス		
CHINA RESOURCES LAND LTD	700	640	1,776	24,988	不動産		
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	4,500	—	—	—	資本財		
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	—	780	3,654	51,416	公益事業		
IND & COMM BK OF CHINA-H	12,830	8,580	3,612	50,823	銀行		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,100	—	—	—	保険		
CHINA MERCHANTS BANK-H	—	400	2,300	32,361	銀行		
BANK OF CHINA LTD-H	10,710	—	—	—	銀行		
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	1,528	952	4,150	58,400	自動車・自動車部品		
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	—	650	2,028	28,533	不動産		
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	42,388 12銘柄	33,747 11銘柄	35,890 —	504,977 <20.9%>		
(台湾)			千台湾・ドル				
CHAILLEASE HOLDING CO LTD	—	735	18,779	74,209	各種金融		
GLOBALWAFERS CO LTD	450	250	21,975	86,838	半導体・半導体製造装置		
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	—	1,100	12,980	51,293	半導体・半導体製造装置		
WIWYNN CORP	100	50	4,650	18,375	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
ITEQ CORP	800	480	7,680	30,349	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
YAGEO CORPORATION	200	230	10,821	42,763	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,350	650	39,000	154,116	半導体・半導体製造装置		
MEDIATEK INC	150	210	19,740	78,006	半導体・半導体製造装置		
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	3,370	—	—	—	保険		
LARGAN PRECISION CO LTD	20	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	360	340	14,569	57,572	半導体・半導体製造装置		

# 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		評 価 額		
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
UNITED INTEGRATED SERVICES		—	330	6,088	24,059	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	6,800 9銘柄	4,375 10銘柄	156,283 —	617,584 <25.6%>	
(メキシコ)				千メキシコ・ペソ		
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		2,875.21	2,740.21	4,957	27,016	電気通信サービス
WALMART DE MEXICO SAB DE CV		685.74	885.74	6,325	34,472	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,560.95 2銘柄	3,625.95 2銘柄	11,282 —	61,489 <2.5%>	
(フィリピン)				千フィリピン・ペソ		
AYALA LAND INC		4,577	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,577 1銘柄	— —	— —	— <—>	
(インド)				千インド・ルピー		
INFOSYS LTD		200	198	33,419	50,129	ソフトウェア・サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD		165.54	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ICICI BANK LTD		246.23	336.23	23,872	35,808	銀行
HDFC BANK LIMITED		234.78	—	—	—	銀行
LARSEN & TOUBRO LTD		226.65	166.65	28,402	42,604	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,073.2 5銘柄	700.88 3銘柄	85,694 —	128,542 <5.3%>	
(インドネシア)				千インドネシア・ルピア		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		5,000	14,000	4,928,000	37,945	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5,000 1銘柄	14,000 1銘柄	4,928,000 —	37,945 <1.6%>	
(ブラジル)				千ブラジル・レアル		
MAGAZINE LUIZA SA		350	400	642	13,201	小売
BANCO BRADESCO SA-PREF		—	750	1,445	29,719	銀行
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		223.39	865.17	1,183	24,337	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	573.39 2銘柄	2,015.17 3銘柄	3,270 —	67,258 <2.8%>	
(チェコ)				千チェコ・コルナ		
PHILIP MORRIS CR AS		4.85	2.85	4,548	22,939	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4.85 1銘柄	2.85 1銘柄	4,548 —	22,939 <1.0%>	
(韓国)				千韓国・ウォン		
SK HYNIX INC		—	23	246,100	22,764	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO		40	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANON SYSTEMS		521.18	211.18	341,055	31,547	自動車・自動車部品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		110.44	—	—	—	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC		100	104	541,840	50,120	銀行
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		380	223	1,601,140	148,105	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>	1,151.62 5銘柄	561.18 4銘柄	2,730,135 —	252,537 <10.5%>	
(中国)				千オフショア・人民元		
MIDEA GROUP CO LTD-A		300	250	1,706	28,860	耐久消費財・アパレル

## 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	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	25	18	3,034	51,324	食品・飲料・タバコ		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	325 2銘柄	268 2銘柄	4,741 -	80,185 <3.3%>		
(マレーシア) UCHI TECHNOLOGIES BHD	4,619	4,319	1,369	35,794	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銘柄	4,319 1銘柄	1,369 -	35,794 <1.5%>		
(南アフリカ) BID CORP LTD BIDVEST GROUP LTD FIRSTRAND LTD	73.68 85.17 -	73.68 85.17 500	2,320 1,646 2,962	17,174 12,180 21,918	食品・生活必需品小売り 資本財 各種金融		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	158.85 2銘柄	658.85 3銘柄	6,928 -	51,274 <2.1%>		
(タイ) PTT PCL-NVDR TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR	2,500 -	- 1,150	- 10,551	- 34,608	エネルギー 銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,500 1銘柄	1,150 1銘柄	10,551 -	34,608 <1.4%>		
(ハンガリー) OTP BANK PLC	70	86	150,758	54,725	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	70 1銘柄	86 1銘柄	150,758 -	54,725 <2.3%>		
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	74,724.11 52銘柄	67,701.13 48銘柄	- -	2,289,261 <94.9%>		

※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。

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

## ■ 投資信託財産の構成

(2021年9月21日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
株	2,289,261	94.9
コール・ローン等、その他	123,981	5.1
投資信託財産総額	2,413,243	100.0

※期末における外貨建資産(2,350,131千円)の投資信託財産総額(2,413,243千円)に対する比率は97.4%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アメリカ・ドル=109.57円、1香港・ドル=14.07円、1台湾・ドル=3.951円、1イギリス・ポンド=149.58円、1トルコ・リラ=12.642円、1メキシコ・ペソ=5.45円、1インド・ルピー=1.50円、100インドネシア・ルピア=0.77円、1ブラジル・リアル=20.563円、1チェコ・コルナ=5.043円、100韓国・ウォン=9.25円、1オフショア・人民元=16.912円、1マレーシア・リンギット=26.144円、1南アフリカ・ランド=7.40円、1タイ・バーツ=3.28円、1ポーランド・ズロチ=27.89円、100ハンガリー・フォリント=36.30円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年9月21日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,416,067,727円
コール・ローン等 株 式(評価額)	120,273,301
未 収 入 金	2,289,261,980
未 収 配 当 金	2,828,197
(B) 負 債	3,704,249
未 払 金	2,829,518
その他未払費用	2,828,352
(C) 純資産総額(A-B)	1,166
元 本	2,413,238,209
次期繰越損益金	1,906,048,511
(D) 受益権総口数	507,189,698
1万口当り基準価額(C/D)	1,906,048,511口
	12,661円

※当期における期首元本額2,642,543,385円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額736,494,874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1,906,048,511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。

### <助言導入について>

当ファンドの運用のうち、アジア株への投資において、委託会社では、2021年6月23日より、スミトモミツイ DS アセットマネジメント(ホンコン)リミテッドから助言を受けています。

## ■ 損益の状況

(自2020年9月24日 至2021年9月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	81,993,828円
受 取 配 当 金	80,413,505
そ の 他 収 益 金	1,638,179
支 払 利 息	△ 57,856
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	702,205,530
売 買 益	826,894,910
売 買 損	△124,689,380
(C) そ の 他 費 用 等	△ 10,297,627
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	773,901,731
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△153,206,907
(F) 解 約 差 損 益 金	△113,505,126
(G) 合 計(D+E+F)	507,189,698
次 期 繰 越 損 益 金(G)	507,189,698

※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。

※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35作成期（2021年1月19日から2021年7月19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"><li>・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。</li><li>・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。</li><li>・BNPパリバ・アセットマネジメント・フランスに資金配分（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。</li></ul>

## グローバル・リート・マザーファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近30期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)			投資信託 証券組 託入率 純資産 総額	純資産 総額
	円	%	期騰落	中率	%		
179期(2019年2月18日)	24,271	5.2				95.8	76,473
180期(2019年3月18日)	24,922	2.7				95.7	77,093
181期(2019年4月17日)	25,295	1.5				95.8	76,172
182期(2019年5月17日)	24,947	△1.4				95.3	74,394
183期(2019年6月17日)	24,930	△0.1				96.2	73,532
184期(2019年7月17日)	25,365	1.7				96.6	74,007
185期(2019年8月19日)	24,927	△1.7				96.4	71,520
186期(2019年9月17日)	25,680	3.0				96.6	72,059
187期(2019年10月17日)	26,948	4.9				97.3	74,169
188期(2019年11月18日)	26,875	△0.3				95.6	72,177
189期(2019年12月17日)	26,427	△1.7				98.2	69,393
190期(2020年1月17日)	27,601	4.4				97.4	72,056
191期(2020年2月17日)	27,629	0.1				98.4	70,916
192期(2020年3月17日)	17,472	△36.8				96.6	44,248
193期(2020年4月17日)	17,987	2.9				97.8	46,495
194期(2020年5月18日)	17,193	△4.4				98.4	44,072
195期(2020年6月17日)	20,943	21.8				98.8	52,508
196期(2020年7月17日)	19,537	△6.7				97.3	48,983
197期(2020年8月17日)	20,309	4.0				96.7	50,093
198期(2020年9月17日)	20,557	1.2				97.5	49,891
199期(2020年10月19日)	19,915	△3.1				97.4	47,543
200期(2020年11月17日)	22,668	13.8				97.9	53,277
201期(2020年12月17日)	22,873	0.9				98.0	52,387
202期(2021年1月18日)	22,971	0.4				97.7	51,546
203期(2021年2月17日)	24,263	5.6				97.9	53,617
204期(2021年3月17日)	25,908	6.8				98.4	56,003
205期(2021年4月19日)	26,471	2.2				98.6	56,304
206期(2021年5月17日)	26,994	2.0				96.6	56,677
207期(2021年6月17日)	28,504	5.6				97.5	58,659
208期(2021年7月19日)	28,640	0.5				97.1	57,756

※参考指数は、当報告書作成時に知れ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。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※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。

※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。

■ 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203期	(期首) 2021年1月18日	円 22,971	% -		% -	% 97.7
	1月末	23,306	1.5	297.53 300.25	0.9	96.9
	(期末) 2021年2月17日	24,263	5.6	313.01	5.2	97.9
第204期	(期首) 2021年2月17日	24,263	-	313.01	-	97.9
	2月末	24,632	1.5	317.09	1.3	98.6
	(期末) 2021年3月17日	25,908	6.8	338.21	8.1	98.4
第205期	(期首) 2021年3月17日	25,908	-	338.21	-	98.4
	3月末	26,036	0.5	337.35	△0.3	98.3
	(期末) 2021年4月19日	26,471	2.2	345.95	2.3	98.6
第206期	(期首) 2021年4月19日	26,471	-	345.95	-	98.6
	4月末	27,060	2.2	354.20	2.4	99.1
	(期末) 2021年5月17日	26,994	2.0	350.74	1.4	96.6
第207期	(期首) 2021年5月17日	26,994	-	350.74	-	96.6
	5月末	27,658	2.5	360.14	2.7	96.1
	(期末) 2021年6月17日	28,504	5.6	368.78	5.1	97.5
第208期	(期首) 2021年6月17日	28,504	-	368.78	-	97.5
	6月末	28,316	△0.7	370.31	0.4	97.3
	(期末) 2021年7月19日	28,640	0.5	366.83	△0.5	97.1

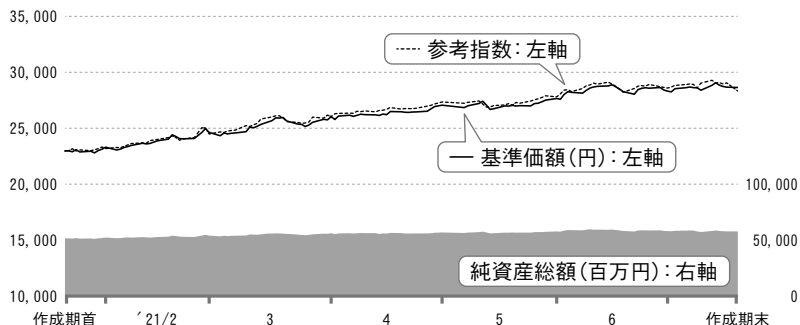
※騰落率は期首比です。



# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2021年1月19日から2021年7月19日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	22,971円
作成期末	28,640円
騰落率	+24.7%

※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。  
 ※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。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2021年1月19日から2021年7月19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、対円での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ワクチン接種の進展、大規模な財政刺激策で世界経済が力強く回復したことを背景に、作成期を通じてグローバル・リート市場が上昇したこと
- ・投資対象通貨が総じて対円で上昇したこと

## ▶ 投資環境について（2021年1月19日から2021年7月19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、ユーロなどが対円で上昇しました。

### グローバル・リート市場

グローバル・リート市場は、作成期を通じて上昇しました。欧州におけるワクチン接種の遅れなどにより下落する局面もありましたが、その他の期間は、米国を中心としたワクチン接種の進展や米バイデン政権による経済刺激策もあり、世界経済の回復期待を好感したことなどから上昇しました。

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、22.5%の上昇となりました。

### 為替市場

作成期中に、米ドル、ユーロなどの投資通貨は、対円で上昇しました。

米ドル・円は、4月に米国の長期金利が低下したことなどから米ドルが弱含む局面がありました。しかし、ワクチン接種が進展するなか、世界的な景気回復により市場はリスク選好的な動きになりました。6月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で想定される利上げ時期が前倒しされたことから、米国の量的緩和の早期縮小観測が強まったこともあり米ドルが強含み、作成通期で見ると米ドルは対円で上昇しました。

ユーロ・円は、6月にECB（欧州中央銀行）が金融緩和策を維持したことで米国との金融緩和姿勢に差が生じたことにより、作成期末にかけてユーロが米ドルや円に対して弱含む局面がありました。しかし、作成期を通してみると、米国と同様にワクチン接種が進展して景気回復期待が強まったことや、米国と欧州の長期金利差が縮小したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首103円83銭から作成期末109円88銭と6円05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36銭から作成期末129円69銭と4円33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 (2021年1月19日から2021年7月19日まで)

---

**国別配分**

当作成期は、米国、スペイン、日本などに対して強気のスタンスとした一方、カナダ、香港、ドイツ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、ロジスティクス事業を展開するリートが全般的に割高になっているとの判断から、同事業関連銘柄の保有比率を削減するために三井不動産ロジスティクスパーク投資法人（日本／産業用施設）を全売却しました。またインベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人（日本／オフィス）は、スターウッド・キャピタルによる公開買い付けのニュースもあり、投資口価格が上昇したため全部売却しました。

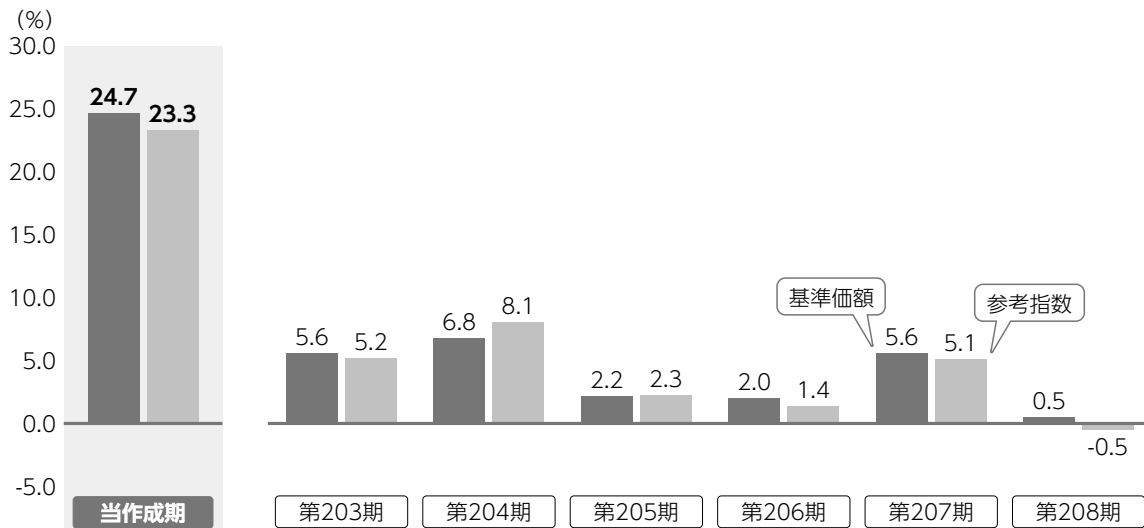
一方、アメリカのサンベルト地域（合衆国南部の北緯37度以南の温暖な地域、航空機・エレクトロニクスなどの諸産業が発達）に物件を有することで好業績が期待できることや、今後買収候補となる可能性があるとの判断からカムデン・プロパティーズ・トラスト（米国／住宅）を新規購入しました。また、ワクチン接種の拡大や景気回復により今後旅行需要が増加した際に恩恵を受ける銘柄であるとの判断からジャパン・ホテル・リート投資法人（日本／ホテル）を新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2021年1月19日から2021年7月19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騰落率対比



## 2 今後の運用方針

グローバルのリート市場は経済正常化が進む中で改善傾向がみられます。引き続きバイデン政権による景気刺激策が回復を後押ししている米国に加えて、感染対策に伴う経済活動の制限緩和が進む欧州においても、景気は今後回復が加速すると考えます。インフレや金利上昇に対する市場の懸念は短期的にリート市場を不安定にさせる要因となる可能性があります。各国政府による財政刺激策や中央銀行による流動性の供給に支えられることで、今後のリート市場は改善が期待されます。

グローバル・リート・マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年1月19日から2021年7月19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)	36円 (36)	0.138% (0.138)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	3 (3)	0.013 (0.013)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (5) (1)	0.024 (0.020) (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・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	45	0.175	

期中の平均基準価額は26,168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 (2021年1月19日から2021年7月19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	1,313	千円 764,708	1,313	千円 845,115
	MCUBS MidCity投資法人	—	—	3,059	313,233
	産業ファンド投資法人	(Δ 2,744)	(Δ 300,742)	—	—
	GLP投資法人	—	—	3,755	656,106
	イオンリート投資法人	7,787	1,347,200	3,781	698,014
	ヒューリックリート投資法人	1,860	255,788	7,301	1,117,783
	日本リックリート投資法人	1,066	202,690	735	122,541
	日本リート投資法人	2,517	1,025,023	183	81,759
	インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	2,929	42,275	42,381	792,863
	ケネディクス商業リート投資法人	—	—	2,206	557,390
	野村不動産マスターファンド投資法人	8,963	1,637,337	—	—
	ラサールロジポート投資法人	1,719	284,409	4,527	683,607
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	1,184	668,253
内	日本ビルファンド投資法人	2,208	1,581,626	398	240,544
	ジャパンリアルエステイト投資法人	540	363,838	920	593,601
	日本都市ファンド投資法人	5,553 (10,672)	677,626 (300,742)	6,148	719,540
	日本プライムリアルティ投資法人	2,617	971,921	230	101,307
	ユニテッド・アーバン投資法人	7,395	1,145,887	268	43,914
	インヴェンシブル投資法人	3,310	135,833	11,670	436,967
	フロンティア不動産投資法人	1,839	836,084	1,839	945,391
	ケネディクス・オフィス投資法人	—	—	872	560,702
	大和ハウスリート投資法人	3,954	1,289,242	—	—

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	
国 内		口	千円	口	千円	
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	4,982	318,232	709	47,532	
	大和証券リビング投資法人	4,582	547,236	6,335	720,541	
合 計		65,134 (7,928)	13,426,964 (-)	99,814	10,946,713	
外 国	ア メ リ カ	口	千米ドル	口	千米ドル	
		BOSTON PROPERTIES INC	106,529	11,111	110,408	10,994
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5,861	129	447,217	8,978
		CAMDEN PROPERTY TRUST	49,470	5,848	6,896	913
		COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	13,750	244	193,573	2,773
		COUSINS PROPERTIES INC	61,442	2,060	91,000	3,225
		DIGITAL REALTY TRUST INC	148,661	21,465	46,246	6,062
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	7,879	498	69,744	4,276
		EQUITY RESIDENTIAL	95,717	6,246	89,020	6,339
		FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	52,430	5,469	13,479	1,488
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC	56,113	1,715	161,971	4,855
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	82,562	2,487	418,132	12,726
		HOST HOTELS AND RESORTS INC	673,405	10,334	442,627	7,608
		INVITATION HOMES INC	90,748	2,725	503,101	14,732
		KIMCO REALTY CORPORATION	103,295	1,779	478,678	9,786
		LIFE STORAGE INC	222,871	18,799	47,715	4,700
		MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	24,866	3,527	22,213	3,220
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES	-	-	179,028	7,509
		PROLOGIS INC	36,274	3,929	88,532	9,377
		PUBLIC STORAGE	30,025	8,256	4,316	1,279
		RLJ LODGING TRUST	-	-	731,819	10,098
		REALTY INCOME CORPORATION	63,232	3,827	56,740	3,656
		REGENCY CENTERS CORP	122,171	6,442	133,206	7,635
		SUN COMMUNITIES INC	26,833	4,004	18,001	2,835
		U D R I N C	133,133	5,472	213,950	9,502
		V E N T A S I N C	182,444	8,859	138,313	6,753
		V E R E I T I N C	27,129	979	252,898	9,228
		W P C A R E Y I N C	42,243	3,028	122,533	8,527
		WEINGARTEN REALTY INVESTORS	404,671	10,535	185,547	5,755
W E L L T O W E R I N C	48,594	3,428	187,718	11,939		
小 計		2,912,348	153,208	5,454,621	196,783	
カ ナ ダ		口	千カナダドル	口	千カナダドル	
		CAN APARTMENT PROP	13,375	760	83,991	4,384
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	76,323	6,363	150,923	11,366
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,066,103	20,645	132,145	2,788	
小 計		1,155,801	27,769	367,059	18,539	
ユ ー ロ	ド イ ツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ	
		ALSTRIA OFFICE REIT-AG	239,773	3,916	-	-
小 計		239,773	3,916	-	-	

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	□ 40,371	千ユーロ 3,025	□ -	千ユーロ -
			K L E P I E R R E	- ( - )	- (△ 467)	306,652	7,057
			G E C I N A S A UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	489 3,175	61 221	25,208 84,281	3,190 6,146
		小	計	44,035 ( - )	3,308 (△ 467)	416,141	16,394
		スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	10,800 ( - )	98 (△ 278)	594,361	4,864
		小	計	10,800 ( - )	98 (△ 278)	594,361	4,864
		ベルギー	A E D I F I C A	77,816	7,898	20,890	2,217
	小	計	77,816	7,898	20,890	2,217	
	ユ ー ロ	計	372,424 ( - )	15,221 (△ 745)	1,031,392	23,475	
	イ ギ リ ス	UNITE GROUP PLC	□ 164,125	千英ポンド 1,849	□ -	千英ポンド -	
			S E G R O P L C	218,762	2,485	196,882	2,004
			GREAT PORTLAND ESTATES PLC	-	-	228,761	1,673
			LAND SECURITIES GROUP PLC	-	-	636,094	4,544
		小	計	382,887	4,335	1,061,737	8,222
	オ ー ス ト ラ リ ア	M I R V A C G R O U P	□ 4,608,499	千オーストラリアドル 13,471	□ 4,551,550	千オーストラリアドル 11,156	
			G P T G R O U P	1,386,937	6,663	15,886	76
			S T O C K L A N D	715,444	3,366	2,101,652	9,665
			D E X U S	-	-	1,230,576	10,846
			G O O D M A N G R O U P	243,197	4,939	268,395	4,721
			CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,068,165	5,201	633,131	2,989
			S C E N T R E G R O U P	1,808,368	5,303	5,016,861	14,037
	小	計	9,830,610	38,945	13,818,051	53,493	
	香 港	L I N K R E I T	□ -	千香港ドル -	□ -	千香港ドル -	
			-	-	365,400	26,518	
	小	計	-	-	365,400	26,518	
	シ ン ガ ポ ー ル	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	□ 36,800	千シンガポールドル 77	□ 3,334,680	千シンガポールドル 7,133	
			M A P L E T R E E L O G I S T I C S T R U S T	1,487,900 ( - )	3,003 (△ 19)	1,477,900	2,763
F R A S E R S C E N T R E P O I N T T R U S T			1,568,700	3,866	956,800	2,361	
M A P L E T R E E I N D U S T R I A L T R U S T			2,457,700 ( - )	6,966 (△ 3)	4,749,600	13,162	
M A P L E T R E E C O M M E R C I A L T R U S T			1,108,900 ( - )	2,354 (△ 13)	2,745,400	5,692	
K E P P E L D C R E I T			3,432,700	8,886	37,900	97	
小			計	10,092,700 ( - )	25,154 (△ 35)	13,302,280	31,211

※金額は受渡し代金。

※ ( ) 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 (2021年1月19日から2021年7月19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 40,243	百万円 64	% 0.2	百万円 45,498	百万円 -	% -

(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 13

(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	77,332千円
(b) うち利害関係人への支払額	49千円
(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

(2021年1月19日から2021年7月19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7月19日現在)

(1) 国内投資信託証券

銘柄	口数	作成期末			
		口数	評価額	組入比率	
MCUBS MidCity 投資法人	5,803	□	千円	%	
産業ファンド投資法人	3,755	—	—	—	
GLP 投資法人 ※	—	4,006	763,944	1.3	
イオンリート投資法人	5,441	—	—	—	
ヒューリックリート投資法人	5,327	5,658	1,063,138	1.8	
日本リート投資法人	—	2,334	1,045,632	1.8	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 ※	39,452	—	—	—	
ケネディクス商業リート投資法人	2,206	—	—	—	
野村不動産マスターファンド投資法人 ※	—	8,963	1,559,562	2.7	
ラサールロジポート投資法人 ※	2,808	—	—	—	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 ※	1,184	—	—	—	
日本ビルファンド投資法人 ※	335	2,145	1,499,355	2.6	
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,843	2,463	1,692,081	2.9	
日本都市ファンド投資法人	6,904	16,981	1,944,324	3.4	
日本プライムリアルティ投資法人	—	2,387	1,014,475	1.8	
ユナイテッド・アーバン投資法人	—	7,127	1,177,380	2.0	
インヴィンシブル投資法人 ※	18,526	10,166	443,237	0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人 ※	872	—	—	—	
大和ハウスリート投資法人 ※	—	3,954	1,292,958	2.2	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	4,273	277,745	0.5	
大和証券リビング投資法人 ※	10,142	8,389	1,014,230	1.8	
合計	□数・金額	105,598	78,846	14,788,063	
	銘柄数<比率>	14	13	<25.6%>	

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※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	口数	作成期末			
		口数	評価額	組入比率	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
BOSTON PROPERTIES INC	48,011	44,132	5,125	563,188	1.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	588,210	146,854	3,293	361,937	0.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	42,574	6,131	673,730	1.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	366,760	186,937	3,209	352,682	0.6
COUSINS PROPERTIES INC	204,678	175,120	6,831	750,637	1.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	102,415	16,111	1,770,378	3.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	61,865	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	118,926	125,623	10,522	1,156,177	2.0

グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	作成期首	作成期末				
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	—	38,951	4,563	501,394	0.9	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	210,697	104,839	3,270	359,414	0.6	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	530,612	195,042	6,935	762,094	1.3	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	—	230,778	3,687	405,219	0.7	
INVITATION HOMES INC	412,353	—	—	—	—	
KIMCO REALTY CORPORATION	479,237	103,854	2,193	241,010	0.4	
LIFE STORAGE INC	—	175,156	19,939	2,190,980	3.8	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	31,948	34,601	6,391	702,297	1.2	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	179,028	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	71,139	18,881	2,403	264,060	0.5	
PUBLIC STORAGE	—	25,709	8,071	886,850	1.5	
RLJ LODGING TRUST	731,819	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORPORATION	139,167	145,659	10,132	1,113,308	1.9	
REGENCY CENTERS CORP	80,650	69,615	4,504	494,909	0.9	
SUN COMMUNITIES INC	25,109	33,941	6,251	686,887	1.2	
UDR INC	473,812	392,995	20,926	2,299,456	4.0	
VENTAS INC	155,791	199,922	11,919	1,309,698	2.3	
VEREIT INC	225,769	—	—	—	—	
WP CAREY INC	179,149	98,859	7,837	861,189	1.5	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	175,537	394,661	12,814	1,408,072	2.4	
WELLTOWER INC	327,664	188,540	16,908	1,857,880	3.2	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	5,817,931 23	3,275,658 24	199,976 —	21,973,458 <38.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP	144,377	73,761	4,542	395,054	0.7	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	265,280	190,680	16,455	1,430,986	2.5	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	288,742	1,222,700	27,865	2,423,169	4.2	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	698,399 3	1,487,141 3	48,863 —	4,249,209 <7.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	239,773	4,044	524,592	0.9	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	— —	239,773 1	4,044 —	524,592 <0.9%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	—	40,371	3,017	391,369	0.7	
KLEPIERRE	682,156	375,504	7,998	1,037,291	1.8	
GECINA SA	24,719	—	—	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	160,177	79,071	5,749	745,620	1.3	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	867,052 3	494,946 3	16,765 —	2,174,281 <3.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,424,505	840,944	7,676	995,518	1.7	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,424,505 1	840,944 1	7,676 —	995,518 <1.7%>	

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	
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>					
AEDIFICA	—	56,926	6,745	874,853	1.5
小計	口数・金額	—	56,926	6,745	874,853
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.5%>
ユーロ計	口数・金額	2,291,557	1,632,589	35,232	4,569,245
	銘柄数<比率>	4	6	—	<7.9%>
<b>(イギリス)</b>					
UNITE GROUP PLC	—	164,125	1,854	280,287	0.5
SEGRO PLC	423,636	445,516	5,228	790,127	1.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	527,509	298,748	2,200	332,528	0.6
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,379,656	743,562	4,996	755,156	1.3
小計	口数・金額	2,330,801	1,651,951	14,279	2,158,099
	銘柄数<比率>	3	4	—	<3.7%>
<b>(オーストラリア)</b>					
MIRVAC GROUP	5,015,037	5,071,986	14,505	1,174,976	2.0
GPT GROUP	—	1,371,051	6,498	526,401	0.9
STOCKLAND	3,819,732	2,433,524	10,683	865,336	1.5
DEXUS	1,230,576	—	—	—	—
GOODMAN GROUP	392,002	366,804	8,051	652,159	1.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,531,665	1,966,699	9,636	780,582	1.4
SCENTRE GROUP	5,003,930	1,795,437	4,704	381,027	0.7
小計	口数・金額	16,992,942	13,005,501	54,080	4,380,484
	銘柄数<比率>	6	6	—	<7.6%>
<b>(香港)</b>					
LINK REIT	1,895,100	1,529,700	115,645	1,636,381	2.8
小計	口数・金額	1,895,100	1,529,700	115,645	1,636,381
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.8%>
<b>(シンガポール)</b>					
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	3,297,880	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	5,289,326	5,299,326	11,234	908,876	1.6
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,872,300	3,484,200	8,605	696,223	1.2
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	2,291,900	—	—	—	—
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,636,500	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	—	3,394,800	8,894	719,555	1.2
小計	口数・金額	15,387,906	12,178,326	28,734	2,324,655
	銘柄数<比率>	5	3	—	<4.0%>
合計	口数・金額	45,414,636	34,760,866	—	41,291,534
	銘柄数<比率>	45	47	—	<71.5%>

※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評価額の比率。

※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7月19日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	56,079,597	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,737,255	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	57,816,852	100.0

※作成期末における外貨建資産（41,701,207千円）の投資信託財産総額（57,816,852千円）に対する比率は72.1%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=109.88円、1カナダドル=86.96円、1ユーロ=129.69円、1英ポンド=151.13円、1オーストラリアドル=81.00円、1香港ドル=14.15円、1シンガポールドル=80.90円です。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年2月17日) (2021年3月17日) (2021年4月19日) (2021年5月17日) (2021年6月17日) (2021年7月19日)

項 目	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>54,049,337,097円</b>	<b>56,016,817,073円</b>	<b>56,805,781,961円</b>	<b>56,677,803,354円</b>	<b>58,757,245,142円</b>	<b>57,828,674,552円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,418,401,927	692,546,814	612,411,317	1,631,464,753	1,199,932,096	1,412,225,939
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	52,474,527,771	55,082,257,667	55,521,109,436	54,759,822,207	57,189,087,253	56,079,597,506
未 収 入 金	911,426	21,960,416	409,938,224	47,272,243	266,938,112	83,158,186
未 収 配 当 金	155,495,973	220,052,176	262,322,984	239,244,151	101,287,681	253,692,921
<b>(B) 負 債</b>	<b>432,149,607</b>	<b>13,691,036</b>	<b>501,600,360</b>	<b>2,926</b>	<b>97,834,343</b>	<b>71,841,816</b>
未 払 金	432,148,351	-	400,014,463	-	97,829,403	71,837,375
未 払 解 約 金	-	13,690,000	101,580,000	-	-	-
未 払 利 息	1,256	1,036	303	2,578	2,750	3,016
そ の 他 未 払 費 用	-	-	5,594	348	2,190	1,425
<b>(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )</b>	<b>53,617,187,490</b>	<b>56,003,126,037</b>	<b>56,304,181,601</b>	<b>56,677,800,428</b>	<b>58,659,410,799</b>	<b>57,756,832,736</b>
元 本	22,098,457,857	21,615,817,976	21,269,739,940	20,996,203,155	20,579,077,342	20,166,768,825
次 期 繰 越 損 益 金	31,518,729,633	34,387,308,061	35,034,441,661	35,681,597,273	38,080,333,457	37,590,063,911
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>22,098,457,857口</b>	<b>21,615,817,976口</b>	<b>21,269,739,940口</b>	<b>20,996,203,155口</b>	<b>20,579,077,342口</b>	<b>20,166,768,825口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	24,263円	25,908円	26,471円	26,994円	28,504円	28,640円

※当作成期における作成期首元本額22,439,967,927円、作成期中追加設定元本額400,152,681円、作成期中一部解約元本額2,673,351,783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	15,185,836,123円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	1,473,910,505円
グローバル3資産ファンド	2,770,911,595円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	310,176,198円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	287,015,606円
DCグローバル・リート・オープン	138,918,798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2021年1月19日 至2021年2月17日	自2021年2月18日 至2021年3月17日	自2021年3月18日 至2021年4月19日	自2021年4月20日 至2021年5月17日	自2021年5月18日 至2021年6月17日	自2021年6月18日 至2021年7月19日
	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
(A) 配当等収益	341,678,635円	255,217,051円	172,101,844円	95,954,257円	97,225,610円	232,289,847円
受取配当金	119,821,821	246,977,998	172,037,659	95,980,161	97,307,865	232,365,098
その他収益金	221,922,652	8,270,416	87,808	-	-	-
支払利息	△ 65,838	△ 31,363	△ 23,623	△ 25,904	△ 82,255	△ 75,251
(B) 有価証券売買損益	2,531,412,197	3,332,980,068	1,032,389,565	1,003,473,932	3,063,116,094	42,915,067
売買益	3,315,455,450	4,017,258,304	1,566,255,018	1,644,748,745	3,295,006,966	1,556,945,113
売買損	△ 784,043,253	△ 684,278,236	△ 533,865,453	△ 641,274,813	△ 231,890,872	△ 1,514,030,046
(C) 信託報酬等	△ 2,509,303	△ 2,258,572	△ 1,985,041	△ 1,871,362	△ 2,305,333	△ 2,242,977
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,870,581,529	3,585,938,547	1,202,506,368	1,097,556,827	3,158,036,371	272,961,937
(E) 前期繰越損益金	29,106,638,034	31,518,729,633	34,387,308,061	35,034,441,661	35,681,597,273	38,080,333,457
(F) 追加信託差損益金	103,977,973	168,381,999	300,938,135	30,372,786	-	-
(G) 解約差損益金	△ 562,467,903	△ 885,742,118	△ 856,310,903	△ 480,774,001	△ 759,300,187	△ 763,231,483
(H) 計(D+E+F+G)	31,518,729,633	34,387,308,061	35,034,441,661	35,681,597,273	38,080,333,457	37,590,063,911
次期繰越損益金(H)	31,518,729,633	34,387,308,061	35,034,441,661	35,681,597,273	38,080,333,457	37,590,063,911

※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>

- ・BNPパリバ・アセットマネジメント・グループ内の組織再編により、運用委託先であるBNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN.V.をBNPパリバ・アセットマネジメント・フランスに変更しました。(適用日：2021年5月1日)
- ・当マザーファンドを組み入れるベビーファンドが償還されることに伴い、約款付表に記載された委託に係る費用の計算根拠から該当ファンドの記載を削除するため、約款付表の記載につき所要の変更を行いました。(適用日：2021年5月1日)