

## ■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33作成期（2021年9月22日から2022年3月22日まで）

第193期 / 第194期 / 第195期  
 決算日2021年10月20日 決算日2021年11月22日 決算日2021年12月20日

第196期 / 第197期 / 第198期  
 決算日2022年1月20日 決算日2022年2月21日 決算日2022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。



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)	準 価 額		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
		税 分 配	込 金 騰 落				
	円	円	%	%	%	%	百万円
169期(2019年10月21日)	6,503		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
193期(2021年10月20日)	7,107	10	4.9	31.3	32.1	32.3	23,477
194期(2021年11月22日)	7,102	10	0.1	31.7	32.3	31.9	22,923
195期(2021年12月20日)	7,022	10	△1.0	30.7	32.1	32.0	22,398
196期(2022年1月20日)	7,015	10	0.0	30.7	32.8	32.6	21,984
197期(2022年2月21日)	6,971	10	△0.5	31.1	32.5	32.0	21,657
198期(2022年3月22日)	7,147	10	2.7	30.9	31.1	32.6	22,020

※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 証 比 資 券 組	信 託 入 率 組
		円	騰 落 率 %				
第193期	(期 首) 2021年9月21日	6,783	—	31.1	32.9		31.6
	9月末	6,837	0.8	31.4	32.8		31.5
	(期 末) 2021年10月20日	7,117	4.9	31.3	32.1		32.3
第194期	(期 首) 2021年10月20日	7,107	—	31.3	32.1		32.3
	10月末	7,122	0.2	31.7	32.0		32.1
	(期 末) 2021年11月22日	7,112	0.1	31.7	32.3		31.9
第195期	(期 首) 2021年11月22日	7,102	—	31.7	32.3		31.9
	11月末	6,996	△1.5	31.1	32.7		31.3
	(期 末) 2021年12月20日	7,032	△1.0	30.7	32.1		32.0
第196期	(期 首) 2021年12月20日	7,022	—	30.7	32.1		32.0
	12月末	7,219	2.8	31.3	31.7		32.3
	(期 末) 2022年1月20日	7,025	0.0	30.7	32.8		32.6
第197期	(期 首) 2022年1月20日	7,015	—	30.7	32.8		32.6
	1月末	6,973	△0.6	30.1	32.7		31.4
	(期 末) 2022年2月21日	6,981	△0.5	31.1	32.5		32.0
第198期	(期 首) 2022年2月21日	6,971	—	31.1	32.5		32.0
	2月末	6,925	△0.7	30.6	32.5		32.5
	(期 末) 2022年3月22日	7,157	2.7	30.9	31.1		32.6

※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9月22日から2022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	6,783円
作成期末 (当作成期既払分配金60円(税引前))	7,147円
騰落率 (分配金再投資ベース)	+6.3%

## 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9月22日から2022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・ユーロ共に、円に対して上昇したこと

投資環境について(2021年9月22日から2022年3月22日まで)

先進国株式、グローバル・リート市場は上昇した一方で、新興国株式市場は下落しました。債券市場では、国内長期金利(10年国債利回り)・米国長期金利はともに上昇(債券価格は下落)しました。また欧州(ドイツ)の長期金利も上昇しました。為替市場では、米ドル・ユーロ共に円に対して上昇しました。

### 先進国株式

先進国株式は、期を通して上昇しました。米国市場は、期初から10月にかけては、軟調な雇用統計やFOMC(米連邦公開市場委員会)で年内のテーパリング(量的緩和の段階的縮小)開始が示唆されたことを背景に下落しました。その後は企業業績が概ね予想を上回る決算となったことで、再び大きく上昇しました。しかし、11月中旬から1月にかけては変異ウイルス感染拡大への警戒感や米国長期金利の上昇等を背景に上値は重く、更に3月にかけては、米国金融政策への警戒感やロシアのウクライナ侵攻に伴う地政学リスク等を背景に下落しました。期末にかけては、高騰していた原油価格が下落したことを受け、景気後退懸念が和らいだことで大きく上昇しました。

欧州市場も、米国市場に連れる形で推移し、ECB(欧州中央銀行)が金融緩和政策を当面維持するとの見方等が安心材料となり大きく上昇しました。しかし、その後は欧州を中心とした感染再拡大やロシアのウ

クライナ侵攻に伴う地政学リスクへの警戒感の強まりを受けて下落しましたが、期末にかけては、米国市場に連れる形で上昇しました。

### 新興国株式

新興国株式は下落しました。

期初は、主要先進国の金融緩和政策継続を背景にグローバルにリスク資産へ資金が流れたものの、新型コロナウイルスへの警戒感等を背景に上値は重く下落基調で推移しました。その後、期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大やロシアのウクライナ侵攻に伴う地政学リスクへの警戒感の強まりを背景に、リスク回避的な動きが強まったことを受けて大きく下落しました。

### 外国債券

米国の長期金利は上昇しました。

期初から10月下旬にかけては、FOMC

にて政策金利予想が引き上げられたことやテーパリング開始が示唆されたことを受け、長期金利は上昇しました。しかし、1月にかけては、変異ウイルスの感染拡大懸念から低下基調となりました。2月上旬にかけては、インフレへの警戒感が根強く、また金融政策正常化プロセスの見通しが前倒しされる中で長期金利は大きく上昇しました。しかしその後は、ロシアのウクライナ侵攻に伴う地政学リスクによる景気先行き懸念の高まりを受けて長期金利は低下しましたが、期末にかけては、F R B (米連邦準備制度理事会)の利上げ加速観測を背景に長期金利は大きく上昇しました。

欧州(ドイツ)の長期金利は上昇しました。

期初は米金利に連れる形で上昇しました。しかし、再度新型コロナウイルスの感染が拡大し、変異ウイルスへの警戒感も強まる中で長期金利は大きく低下しましたが、その後は、インフレ懸念の高まりやE C Bの金融政策正常化の前倒し観測等を背景に大きく上昇しました。期末にかけては、ロシアのウクライナ侵攻に伴う地政学リスクへの懸念が高まり、長期金利は低下しましたが、期末にかけては米金利に連れる形で大きく上昇しました。

---

## グローバル・リート

グローバル・リートは上昇しました。

期初は、新型コロナウイルスの感染継続

やF R Bの金融緩和縮小への警戒感、また中国不動産大手のデフォルト(債務不履行)リスクを受けた不動産市場への波及懸念などから下落する展開となりました。その後12月末にかけては、金融引締め観測を受けても金利の上昇は限定的だったことや変異ウイルスへの懸念が和らいだことを背景に上昇しました。しかし期末にかけては、変異ウイルスの感染再拡大やロシアのウクライナ侵攻に伴う地政学リスクへの警戒感の高まりを受けて下落しました。

---

## 外国為替

### ●米ドル・円

期を通して見ると、米ドル・円は上昇しました。

期初から10月上旬にかけては、米国の利上げの織り込みが加速したことや、株価上昇などによるリスク選好度の改善を背景に、米ドルは上昇しました。しかしその後は、ロシアのウクライナ侵攻に伴う地政学リスク等を背景にリスク回避的な動きを受け上値は重くもみ合いで推移しました。期末にかけては、原油価格の高騰等を背景にインフレ懸念が高まるとF R Bによる利上げの加速観測が高まり、米ドルは大きく上昇しました。

### ●ユーロ・円

期を通して見ると、ユーロ・円は上昇し

ました。

期初は、米金利の上昇や欧州景気の改善期待等から利上げの織り込みが進んだことでユーロは上昇しましたが、1月下旬にかけては新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて下落で推移しました。その後、ECB高官によるタカ派(インフレ抑制を重視す

る立場)的な発言を受けてユーロは一時的に上昇する場面がありましたが、ロシアのウクライナ侵攻に伴う地政学リスクへの懸念が高まり、リスク回避的な動きから大幅に下落しました。しかし期末にかけては、米金利の上昇につれる形でユーロは大きく上昇しました。

## ポートフォリオについて(2021年9月22日から2022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、資金流出入に応じてマザーファンドを売買することにより、資産配分の基準値からの乖離を調整しています。

### 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、中国、日本などの国・地域を中心とした組み入れとしました。

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

#### ●為替ヘッジ

景況感格差や金融政策の方向性の差異などから、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を行いませんでした。



---

## 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の比率は低下しました。欧州地域の比率は、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ネルギー関連を買い増しました。また、インフレ環境下にて安定的な業績と配当が期待できる素材関連銘柄も新規組み入れしました。他方、景気サイクルに影響を受けやすい資本財・サービス関連銘柄や金融を売却しました。

---

## 新興国高配当株式マザーファンド

### ●国別配分

ウクライナ情勢等目先の不透明感などから、ロシアの組入比率を引き下げました。また、割高感が見られるインドや台湾をやや引き下げました。一方、マクロ環境の回復が期待できるインドネシアの組入比率を引き上げました。

### ●個別銘柄

ウクライナ情勢の緊迫化とロシアに対す

る経済制裁の影響に伴う不透明感の高まりから、保有するロシア関連銘柄を売却しました。決算時点では1銘柄保有していますが、全売却する方針です。

中国景気の先行き警戒感から中国の蒸留酒メーカーや素材関連銘柄などを全株売却しました。一方、不動産市場に回復が見られ、今後の業績成長が期待できる不動産デベロッパーを買い増しました。

また、安定的な配当成長に期待し、水事業などを行う香港上場の公益事業会社や高速道路の運営を行う韓国のインフラファンドを新規に買い入れました。

---

## 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、オーストラリア、日本、スペインなどに対して強気のスタンスとした一方、アメリカ、イギリス、フランス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、積極的な物件取得姿勢から今後の成長が期待される日本の日本ビルファンド投資法人を新規購入したほか、ファンダメンタルズ(基礎的条件)が堅調であるとの判断からアメリカのパブリック・ストレージを新規購入しました。一方で、今後も当面不透明な感染拡大リスクの影響を受けると判断し、日本のジャパン・ホテ

ル・リート投資法人を全売却したほか、アメリカのリージェンシー・センターズについて、2022年はより競争が激化するとの見通しから全売却しました。

ベンチマークとの差異について(2021年9月22日から2022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(2021年9月22日から2022年3月22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193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	(0.14%)	(0.14%)	(0.14%)	(0.14%)	(0.14%)	(0.14%)
当期の収益	10	3	6	6	2	10
当期の収益以外	-	6	3	3	7	-
翌期繰越分配対象額	225	219	216	213	205	215

※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、地政学リスクの高まりが懸念材料ですが、多くの国で引締め的な金融政策が維持される見込みであることから利回りは徐々に水準を切り上げていく見通しです。

為替については、景況感格差や金融政策の方向性の差異などから、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、インフレや金融政策、地政学リスクの状況に差が出ており、今後もファンダメンタルズが強固な国を中心に、選別的な投資資金の動きになりやすいと想定されます。

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

先進国では、金融政策の変更が加速しています。景気回復の勢いや企業の予想増益率も転換点に差し掛かっていると思われることから、昨年来の潤沢な流動性に支えられた世界の株式市場も、企業の業績動向が株価により大きな影響を与える「業績相場」に移行しています。そのような投資環境下においては、個別銘柄選択の重要性が一段と増してくると考えます。

当ファンドは、主に配当利回りに着目し、財務の安定性や流動性を十分に考慮したうえで、世界各国の市場平均と比べて相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、企業の収益動向や配当政策などに注目し、不透明な経済環境でも増配の継続が見込める企業へも投資します。具体的には、以下の3点を重視します。

1. 「経営実績や経営陣などの「会社の質」と配当実績が優れていること」
2. 「数年先までの成長持続性、売上やキャッシュフロー成長の確実度が高いこと」
3. 「ESG(環境・社会・企業統治)やSDGs(持続可能な開発目標)への取組みでも評価できること」

「好配当株」企業への投資は、足元の相対的な配当利回りが高いだけでなく、今後、長期にわたり増配が続くという、「配当の成長」が重要です。

優れた経営を実践している「質の高い」企業は、配当政策など株主還元への姿勢も明確であり、投資家は定期的に配当収入を受け取りながら、中長期の企業価値の成長（キャピタルゲイン）からも恩恵を受けることができます。

世界的に緩和的だった各国中央銀行の金融政策は変化しており、これに呼応するかたちで年初から株式市場は値動きの荒い展開が続いています。このような環境においては「好配当株」のより安定的な値動きや配当収益という安心感を通じた「好配当株」投資が引き続き注目される展開を予想します。

### 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に注目しつつ、利益の質や株主還元政策などにも留意しながら、魅力度の高い銘柄を組み入れる

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

ロシアによるウクライナ侵攻は、石油や天然ガス、穀物など幅広い商品価格に影響を与え、インフレへの影響が懸念されるため、短期的には不安定な相場となる可能性があります。一方で、このような緊迫した環境下で市場の不確実性は高止まりするリスクはありますが、リート各社のファンダメンタルズは改善が見込まれることから、中長期的には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。

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9月22日から2022年3月22日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>54円</b>	<b>0.765%</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> <b>期中の平均基準価額は7,014円です。</b>
(投信会社)	(27)	(0.383)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(25)	(0.356)	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>4</b>	<b>0.051</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)	(0.026)	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)	(2)	(0.025)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>1</b>	<b>0.012</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)	(0.012)	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)	(0.000)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>4</b>	<b>0.051</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)	(2)	(0.034)	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)	(0.016)	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>62</b>	<b>0.879</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。

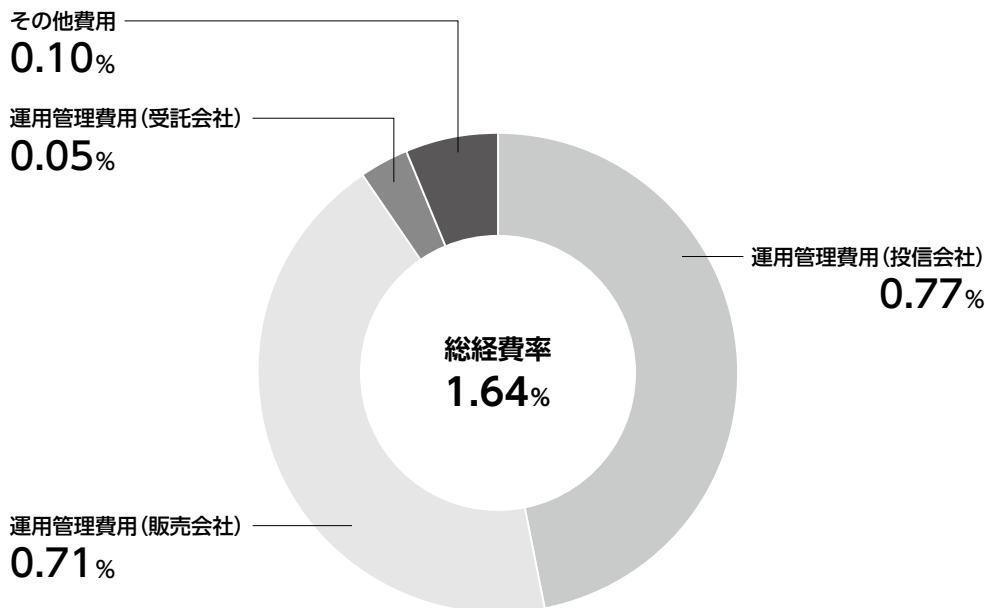
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.64%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2021年9月22日から2022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	—	—	251,542	750,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	211,550	680,000
G 2 0 α 債券マザーファンド	—	—	337,943	520,000
新興国高配当株式マザーファンド	—	—	193,153	250,000

■ 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9月22日から2022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	1,483,004千円	1,577,682千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	4,728,418千円	2,247,422千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.31	0.70

※(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9月22日から2022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

(2021年9月22日から2022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 (2022年3月22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	評 価 額
	千口	千口	千円	千円
グローバル・リート・マザーファンド	2,615,265	2,363,723	7,425,163	7,425,163
グローバル好利回り株式マザーファンド	1,653,333	1,441,783	4,882,168	4,882,168
G 2 0 α 債券マザーファンド	4,951,220	4,613,277	7,083,687	7,083,687
新興国高配当株式マザーファンド	1,906,048	1,712,894	2,225,392	2,225,392

※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	17,488,012,939口	グローバル好利回り株式マザーファンド	1,441,783,738口
G 2 0 α 債券マザーファンド	4,613,277,742口	新興国高配当株式マザーファンド	1,712,894,710口

### ■ 投資信託財産の構成

(2022年3月22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	4,882,168	22.1
グローバル・リート・マザーファンド	7,425,163	33.6
新興国高配当株式マザーファンド	2,225,392	10.1
G 2 0 α 債券マザーファンド	7,083,687	32.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	478,643	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	22,095,055	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（42,776,011千円）の投資信託財産総額（55,085,761千円）に対する比率は77.7%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（4,373,926千円）の投資信託財産総額（4,882,118千円）に対する比率は89.6%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（6,301,599千円）の投資信託財産総額（7,097,184千円）に対する比率は88.8%です。

※新興国高配当株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（2,168,755千円）の投資信託財産総額（2,225,353千円）に対する比率は97.5%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.04円、1カナダ・ドル=95.25円、1オーストラリア・ドル=88.55円、1香港・ドル=15.34円、1シンガポール・ドル=88.28円、1ニュージーランド・ドル=82.41円、1台湾・ドル=4.21円、1イギリス・ポンド=157.66円、1スイス・フラン=128.22円、1トルコ・リラ=8.096円、1デンマーク・クローネ=17.72円、1ノルウェー・クローネ=13.67円、1スウェーデン・クローナ=12.60円、1メキシコ・ペソ=5.881円、1インド・ルピー=1.58円、100インドネシア・ルピア=0.84円、1ブラジル・レアル=24.31円、1チェコ・コルナ=5.338円、100韓国・ウォン=9.82円、1オフショア・人民元=18.824円、1マレーシア・リンギット=28.499円、1南アフリカ・ランド=8.02円、1タイ・バツ=3.56円、1ポーランド・ズロチ=28.056円、1ユーロ=131.83円です。



## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月20日) (2021年11月22日) (2021年12月20日) (2022年1月20日) (2022年2月21日) (2022年3月22日)

項 目	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>23,594,866,826円</b>	<b>23,050,019,162円</b>	<b>22,494,443,223円</b>	<b>22,080,421,211円</b>	<b>21,724,512,178円</b>	<b>22,095,055,467円</b>
コール・ローン等	640,505,792	449,389,387	742,013,878	383,201,637	353,822,266	328,643,184
グローバル好利回り株式 マザーファンド(評価額)	5,139,079,223	5,059,746,929	4,788,349,064	4,716,507,142	4,631,153,544	4,882,168,093
グローバル・リート・ マザーファンド(評価額)	7,746,284,946	7,584,722,865	7,319,343,204	7,284,111,412	7,170,883,168	7,425,163,411
新興国高配当株式 マザーファンド(評価額)	2,457,437,248	2,448,475,994	2,312,458,512	2,403,697,398	2,388,889,529	2,225,392,807
G20債券 マザーファンド(評価額)	7,611,559,617	7,507,683,987	7,332,278,565	7,292,903,622	7,179,763,671	7,083,687,972
未収入金	-	-	-	-	-	150,000,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>117,452,116</b>	<b>126,910,380</b>	<b>96,259,416</b>	<b>96,071,959</b>	<b>67,329,176</b>	<b>74,285,351</b>
未払収益分配金	33,033,436	32,278,461	31,897,872	31,339,824	31,066,617	30,811,690
未払解約金	56,354,706	62,236,019	37,561,870	35,063,249	6,765,136	17,271,232
未払信託報酬	28,008,407	32,339,376	26,743,871	29,612,943	29,441,589	26,146,957
その他未払費用	55,567	56,524	55,803	55,943	55,834	55,472
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>23,477,414,710</b>	<b>22,923,108,782</b>	<b>22,398,183,807</b>	<b>21,984,349,252</b>	<b>21,657,183,002</b>	<b>22,020,770,116</b>
元 本	33,033,436,799	32,278,461,596	31,897,872,088	31,339,824,453	31,066,617,134	30,811,690,638
次期繰越損益金	△ 9,556,022,089	△ 9,355,352,814	△ 9,499,688,281	△ 9,355,475,201	△ 9,409,434,132	△ 8,790,920,522
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>33,033,436,799口</b>	<b>32,278,461,596口</b>	<b>31,897,872,088口</b>	<b>31,339,824,453口</b>	<b>31,066,617,134口</b>	<b>30,811,690,638口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>7,107円</b>	<b>7,102円</b>	<b>7,022円</b>	<b>7,015円</b>	<b>6,971円</b>	<b>7,147円</b>

※当作成期における作成期首元本額33,474,359,037円、作成期中追加設定元本額45,692,016円、作成期中一部解約元本額2,708,360,415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9月22日〕〔自2021年10月21日〕〔自2021年11月23日〕〔自2021年12月21日〕〔自2022年1月21日〕〔自2022年2月22日〕  
〔至2021年10月20日〕〔至2021年11月22日〕〔至2021年12月20日〕〔至2022年1月20日〕〔至2022年2月21日〕〔至2022年3月22日〕

項 目	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期	第 198 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 15,948円	△ 22,742円	△ 16,697円	△ 19,452円	△ 13,463円	△ 4,137円
受 取 利 息	283	304	709	662	1,150	295
支 払 利 息	△ 16,231	△ 23,046	△ 17,406	△ 20,114	△ 14,613	△ 4,432
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,131,756,269	45,702,622	△ 196,556,607	38,258,716	△ 75,401,198	597,921,993
売 買 益	1,137,133,441	159,558,462	1,816,437	119,622,428	36,651,378	712,164,832
売 買 損	△ 5,377,172	△ 113,855,840	△ 198,373,044	△ 81,363,712	△ 112,052,576	△ 114,242,839
(C) 信 託 報 酬 等	△ 28,065,637	△ 32,396,271	△ 26,800,059	△ 29,669,409	△ 29,497,807	△ 26,202,611
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,103,674,684	13,283,609	△ 223,373,363	8,569,855	△ 104,912,468	571,715,245
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 8,553,797,583	△ 7,309,458,607	△ 7,240,160,270	△ 7,361,107,095	△ 7,317,706,687	△ 7,389,647,172
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,072,865,754	△ 2,026,899,355	△ 2,004,256,776	△ 1,971,598,137	△ 1,955,748,360	△ 1,942,176,905
(配 当 等 相 当 額)	( 22,703,355)	( 22,330,067)	( 22,184,700)	( 22,025,253)	( 21,957,512)	( 21,982,131)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,095,569,109)	(△ 2,049,229,422)	(△ 2,026,441,476)	(△ 1,993,623,390)	(△ 1,977,705,872)	(△ 1,964,159,036)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 9,522,988,653	△ 9,323,074,353	△ 9,467,790,409	△ 9,324,135,377	△ 9,378,367,515	△ 8,760,108,832
(H) 収 益 分 配 金	△ 33,033,436	△ 32,278,461	△ 31,897,872	△ 31,339,824	△ 31,066,617	△ 30,811,690
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 9,556,022,089	△ 9,355,352,814	△ 9,499,688,281	△ 9,355,475,201	△ 9,409,434,132	△ 8,790,920,522
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,072,865,754	△ 2,026,899,355	△ 2,004,256,776	△ 1,971,598,137	△ 1,955,748,360	△ 1,942,176,905
(配 当 等 相 当 額)	( 22,712,916)	( 22,332,830)	( 22,188,501)	( 22,033,410)	( 21,960,497)	( 21,992,502)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,095,578,670)	(△ 2,049,232,185)	(△ 2,026,445,277)	(△ 1,993,631,547)	(△ 1,977,708,857)	(△ 1,964,169,407)
分 配 準 備 積 立 金	722,056,098	685,095,483	667,103,950	645,934,243	617,425,074	643,401,544
繰 越 損 益 金	△ 8,205,212,433	△ 8,013,548,942	△ 8,162,535,455	△ 8,029,811,307	△ 8,071,110,846	△ 7,492,145,161

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信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18,472,902円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期	第 198 期
(a) 経費控除後の配当等収益	90,592,678円	10,696,372円	21,445,622円	21,400,027円	7,831,158円	61,617,320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	22,712,916	22,332,830	22,188,501	22,033,410	21,960,497	21,992,502
(d) 分配準備積立金	664,496,856	706,677,572	677,556,200	655,874,040	640,660,533	612,595,914
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	777,802,450	739,706,774	721,190,323	699,307,477	670,452,188	696,205,736
1万口当たり当期分配対象額	235.46	229.16	226.09	223.14	215.81	225.96
(f) 分配金	33,033,436	32,278,461	31,897,872	31,339,824	31,066,617	30,811,690
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193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198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。

# G20α債券マザーファンド

第22作成期（2021年9月11日から2022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"><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。<ul style="list-style-type: none"><li>①G20構成国・地域（EU加盟国を含む）の本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、本国通貨建てを中心としますが、本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、本国通貨以外の通貨建て債券に投資する際、実質的に本国通貨建てとなるよう為替取引を行う場合があります。<ul style="list-style-type: none"><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></ul></li></ul></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		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	(円ベース)	期 騰 落 中 率	(円ベース)		
103期 (2019年10月10日)	円	%		%	%	百万円
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
127期 (2021年10月11日)	15,332	△0.5	252.70	△0.6	98.2	7,591
128期 (2021年11月10日)	15,553	1.4	257.42	1.9	98.8	7,549
129期 (2021年12月10日)	15,419	△0.9	255.18	△0.9	98.5	7,484
130期 (2022年1月11日)	15,476	0.4	254.50	△0.3	98.8	7,341
131期 (2022年2月10日)	15,427	△0.3	251.22	△1.3	98.7	7,218
132期 (2022年3月10日)	15,111	△2.0	248.21	△1.2	98.4	6,971

※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

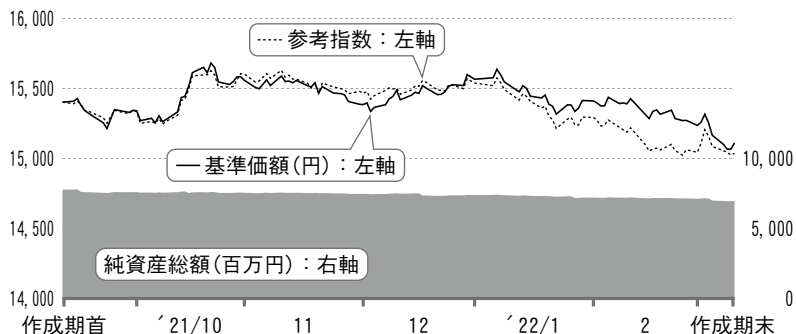
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス (円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第127期	(期 首) 2021年9月10日	円 15,402	% —	254.25	% —	% 96.8
	9月末	15,341	△0.4	253.11	△0.4	98.5
	(期 末) 2021年10月11日	15,332	△0.5	252.70	△0.6	98.2
第128期	(期 首) 2021年10月11日	15,332	—	252.70	—	98.2
	10月末	15,558	1.5	257.56	1.9	99.0
	(期 末) 2021年11月10日	15,553	1.4	257.42	1.9	98.8
第129期	(期 首) 2021年11月10日	15,553	—	257.42	—	98.8
	11月末	15,385	△1.1	255.28	△0.8	98.6
	(期 末) 2021年12月10日	15,419	△0.9	255.18	△0.9	98.5
第130期	(期 首) 2021年12月10日	15,419	—	255.18	—	98.5
	12月末	15,566	1.0	256.51	0.5	98.1
	(期 末) 2022年1月11日	15,476	0.4	254.50	△0.3	98.8
第131期	(期 首) 2022年1月11日	15,476	—	254.50	—	98.8
	1月末	15,411	△0.4	252.45	△0.8	98.7
	(期 末) 2022年2月10日	15,427	△0.3	251.22	△1.3	98.7
第132期	(期 首) 2022年2月10日	15,427	—	251.22	—	98.7
	2月末	15,236	△1.2	248.33	△1.1	97.8
	(期 末) 2022年3月10日	15,111	△2.0	248.21	△1.2	98.4

※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9月11日から2022年3月10日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	15,402円
作成期末	15,111円
騰落率	-1.9%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円ベース）です。

※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9月11日から2022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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・米ドルや人民元などが円に対して上昇したこと</li> <li>・保有する債券によるキャリー収入</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ウクライナ情勢の悪化により、ユーロやロシアルーブルなどが円に対して下落したこと</li> <li>・インフレ懸念による引締めの金融政策を背景に、米国や欧州を始めとする先進国および新興国の債券市場が概ね下落したこと</li> </ul>

---

**▶ 投資環境について（2021年9月11日から2022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、対円で通貨によってまちまちの動きとなりました。

**債券市場**

先進国市場では、多くの国で国債利回りは上昇しました。

米国では、国債利回りは上昇しました。インフレ懸念を受けて量的緩和策の縮小を開始するなど金融緩和政策の正常化への動きが強まり、利回りは上昇しました。

ユーロ圏でも、国債利回りは上昇しました。インフレ懸念を受けて金融緩和政策の正常化への期待が徐々に高まり、利回りは上昇しました。期間の終わりにかけては、ウクライナ情勢の悪化を背景に、利回りはボラティル（変動の激しい）な動きとなりました。

新興国市場でも、先進国での金融緩和政策正常化への懸念や、新興国内でもインフレが加速し引締めの金融政策がとられたことから、多くの国で利回りは上昇しました。ロシアやポーランドなど東欧諸国では、ウクライナ情勢の悪化を受けて地政学リスクが意識され利回りは特に大きく上昇しました。一方で、中国ではインフレが比較的安定しており、景気支援のために緩和的な金融政策がとられたことから、利回りはもみ合いで推移しました。

**為替市場**

先進国通貨は対円でまちまちとなりました。米国での金融緩和政策の正常化を背景に米ドルは上昇しました。一方で、ユーロ圏では米国と比較し正常化ペースが緩やかであったことや、ウクライナ情勢の悪化による地政学リスクも意識され、ユーロは下落しました。

新興国通貨も対円でまちまちとなりました。中国ではインフレや景気が比較的安定し、大幅な対外収支黒字も背景に、人民元は上昇しました。一方で、ウクライナ情勢の悪化により、ロシアルーブルやポーランドズロチなど、東欧諸国の通貨は大きく下落しました。

---

**▶ ポートフォリオについて（2021年9月11日から2022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、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。

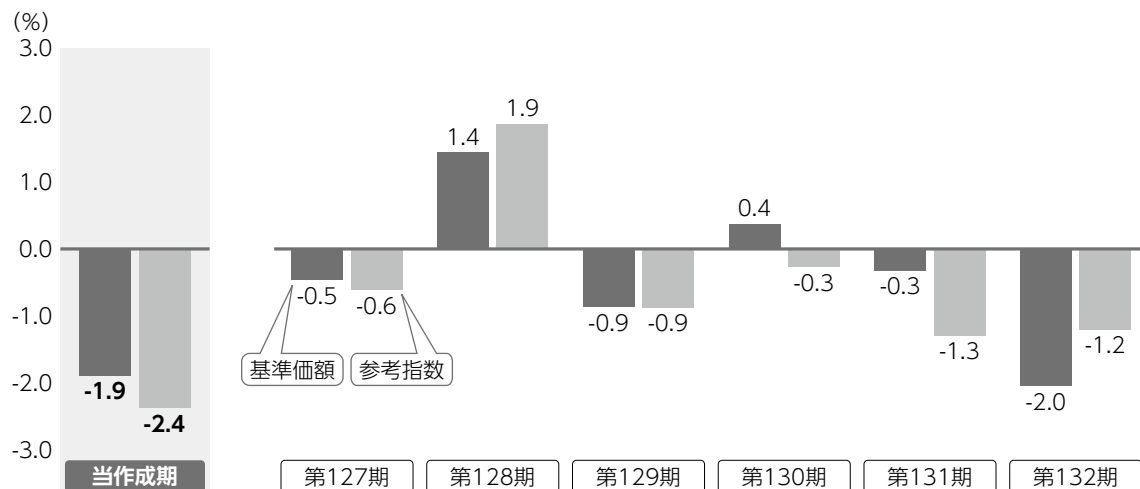
組入債券は、G20（主要20カ国・地域）構成国・地域（EU（欧州連合）加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を中心とし、これを維持しました。

景況感格差や金融政策の方向性の差異などから、円高が進行する局面は想定していなかったため、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

## ▶ ベンチマークとの差異について (2021年9月11日から2022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、地政学リスクの高まりが懸念材料ですが、多くの国で引締めの金融政策が維持される見込みであることから利回りは徐々に水準を切り上げていく見通しです。

為替については、景況感格差や金融政策の方向性の差異などから、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、インフレや金融政策、地政学リスクの状況に差が出ており、今後もファンダメンタルズ（基礎的条件）が強固な国を中心に、選別的な投資資金の動きになりやすいと想定されます。

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9月11日から2022年3月10日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用	4円	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
(保 管 費 用)	(4)	(0.026)	
(そ の 他)	(0)	(0.002)	
合 計	4	0.028	

期中の平均基準価額は15,416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9月11日から2022年3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	千アメリカ・ドル 2,117	千アメリカ・ドル 2,306
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル -	千カナダ・ドル 648
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 731	千オーストラリア・ドル 214
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド -	千イギリス・ポンド 217
	デンマーク	国 債 証 券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 1,626
	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 12,833	千メキシコ・ペソ 40,048
	インドネシア	国 債 証 券	千インドネシア・ルピア 5,127,500	千インドネシア・ルピア 3,381,600
	中 国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 1,982	千オフショア・人民元 -
国	ロ シ ア	国 債 証 券	千ロシア・ルーブル -	千ロシア・ルーブル 19,126
	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシア・リンギット 4,745	千マレーシア・リンギット -

## G 2 0 α 債券マザーファンド

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 1,944
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	1,144	497
	ド イ ツ	国 債 証 券	-	289
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	-	661
	イ タ リ ア	国 債 証 券	-	1,757

※金額は受渡し代金。(経過利子分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。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2021年9月11日から2022年3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9月11日から2022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 (2022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				残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
					%	%	%
国 債 証 券	千円 651,050	千円 644,351	% 9.2	% -	% 9.2	% -	% -
合 計	651,050	644,351	9.2	-	9.2	-	-

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※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。

## 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								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 14,750	千アメリカ・ドル 14,794	千円 1,716,289	% 24.6	% —	% 14.1	% 8.8	% 1.6	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 910	千カナダ・ドル 872	79,004	1.1	—	1.1	—	—	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,300	千オーストラリア・ドル 2,278	193,179	2.8	—	0.9	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 215	18,415	0.3	—	—	0.3	—	
イギリス	千イギリス・ポンド 1,010	千イギリス・ポンド 1,232	188,340	2.7	—	2.7	—	—	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,000	千デンマーク・クローネ 1,067	18,389	0.3	—	—	0.3	—	
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 2,562	30,699	0.4	—	—	—	0.4	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 28,000	千メキシコ・ペソ 25,986	144,107	2.1	—	1.1	1.0	—	
インドネシア	千インドネシア・ルピア 25,300,000	千インドネシア・ルピア 27,297,951	221,113	3.2	—	0.6	2.6	—	
ブラジル	千ブラジル・レアル 8,000	千ブラジル・レアル 7,239	167,536	2.4	—	—	2.4	—	
中国	千オフショア・人民元 62,000	千オフショア・人民元 63,000	1,156,223	16.6	—	13.9	2.7	—	
ロシア	千ロシア・ルーブル 50,000	千ロシア・ルーブル 7,500	6,450	0.1	0.1	—	0.1	—	
マレーシア	千マレーシア・リンギット 5,000	千マレーシア・リンギット 4,590	127,274	1.8	—	1.8	—	—	
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 42,361	326,183	4.7	4.7	—	4.7	—	
タイ	千タイ・バーツ 23,000	千タイ・バーツ 25,519	89,573	1.3	—	1.3	—	—	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 10,534	千ポーランド・ズロチ 9,887	265,458	3.8	—	0.3	2.4	1.1	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ベルギー	540	563	72,223	1.0	—	1.0	—	—	
フランス	5,470	5,796	743,495	10.7	—	10.7	—	—	
ドイツ	920	1,251	160,567	2.3	—	2.3	—	—	
スペイン	1,480	1,727	221,585	3.2	—	3.2	—	—	
イタリア	1,920	2,126	272,698	3.9	—	2.4	1.5	—	
合 計	—	—	6,218,811	89.2	4.8	57.4	28.6	3.2	

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

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※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。

## G20α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	157 20年国債	%	千円	千円	
	158 20年国債	0.2000	313,400	303,703	2036/06/20
		0.5000	337,650	340,648	2036/09/20
小	計	-	651,050	644,351	-
合	計	-	651,050	644,351	-

※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。

#### (B)外国（外貨建）公社債

区 分	銘 柄	種 類	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	US TREASURY N/B	国債証券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
			1.5000	5,020	4,936	572,632	2026/08/15
			2.8750	960	979	113,666	2023/10/31
			0.6250	660	596	69,148	2030/05/15
			1.1250	2,070	1,688	195,901	2040/05/15
			0.8750	1,640	1,504	174,529	2030/11/15
			0.7500	400	381	44,286	2026/04/30
			1.2500	1,430	1,373	159,323	2028/04/30
			6.1250	150	184	21,346	2027/11/15
			4.3750	2,090	2,748	318,891	2038/02/15
			3.7500	330	401	46,562	2041/08/15
小	計	-	14,750	14,794	1,716,289	-	
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
			1.2500	910	872	79,004	2030/06/01
小	計	-	910	872	79,004	-	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
			3.2500	1,500	1,568	132,989	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.0000	800	709	60,189	2031/11/21
小	計	-	2,300	2,278	193,179	-	
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
			2.3750	210	215	18,415	2025/06/01
小	計	-	210	215	18,415	-	
イギリス	UK GILT	国債証券	%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
			6.0000	150	194	29,761	2028/12/07
			4.5000	400	595	91,069	2042/12/07
	UK GILT	国債証券	1.5000	460	441	67,509	2047/07/22
小	計	-	1,010	1,232	188,340	-	
デンマーク	KINGDOM OF DENMARK	国債証券	%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
			1.7500	1,000	1,067	18,389	2025/11/15
小	計	-	1,000	1,067	18,389	-	

## G 2 0 α 債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	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	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT	国債証券	1.5000	千スウェーデン・クローナ 2,500	千スウェーデン・クローナ 2,562	30,699	2023/11/13
小 計			-	2,500	2,562	30,699	-
メキシコ	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	千メキシコ・ペソ 5,000	千メキシコ・ペソ 5,047	27,991	2029/05/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	3,000	2,877	15,954	2031/05/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	6,000	5,606	31,088	2047/11/07
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.5000	14,000	12,455	69,072	2027/03/04
小 計			-	28,000	25,986	144,107	-
インドネシア	INDONESIA GOVERNMENT	国債証券	6.5000	千インドネシア・ルピア 5,000,000	千インドネシア・ルピア 4,863,000	39,390	2031/02/15
	INDONESIA GOV'T	国債証券	8.3750	20,300,000	22,434,951	181,723	2026/09/15
小 計			-	25,300,000	27,297,951	221,113	-
ブラジル	INTL FIN CORP	特殊債券	6.7500	千ブラジル・レアル 8,000	千ブラジル・レアル 7,239	167,536	2024/08/27
小 計			-	8,000	7,239	167,536	-
中 国	CHINA GOVT BOND	国債証券	2.8500	千オフショア・人民元 30,000	千オフショア・人民元 30,249	555,156	2027/06/04
	CHINA GOVT BOND	国債証券	3.2800	20,000	20,613	378,311	2027/12/03
	CHINA GOVT BOND	国債証券	2.6800	2,000	1,961	36,000	2030/05/21
	CHINA GOVT BOND	国債証券	3.0300	10,000	10,175	186,755	2026/03/11
小 計			-	62,000	63,000	1,156,223	-
ロシア	RUSSIA GOVT BOND - OFZ	国債証券	8.1500	千ロシア・ルーブル 50,000	千ロシア・ルーブル 7,500	6,450	2027/02/03
小 計			-	50,000	7,500	6,450	-
マレーシア	MALAYSIA GOVT	国債証券	2.6320	千マレーシア・リンギット 5,000	千マレーシア・リンギット 4,590	127,274	2031/04/15
小 計			-	5,000	4,590	127,274	-
南アフリカ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	10.5000	千南アフリカ・ランド 39,280	千南アフリカ・ランド 42,361	326,183	2026/12/21
小 計			-	39,280	42,361	326,183	-
タイ	THAILAND GOVT	国債証券	3.5800	千タイ・バーツ 23,000	千タイ・バーツ 25,519	89,573	2027/12/17
小 計			-	23,000	25,519	89,573	-
ポーランド	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	千ポーランド・ズロチ 6,574	千ポーランド・ズロチ 6,218	166,949	2025/07/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	960	830	22,304	2029/10/25
	POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	-	3,000	2,838	76,204	2023/04/25
小 計			-	10,534	9,887	265,458	-
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.0000	540	563	72,223	2031/06/22
フランス	FRANCE O. A. T.	国債証券	5.5000	300	411	52,834	2029/04/25

## G 2 0 α 債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	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	
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	1. 5000	3, 200	3, 492	447, 966	2031/05/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	0. 0000	1, 670	1, 625	208, 483	2029/11/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	0. 5000	300	266	34, 211	2044/06/25
ド イ ツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国 債 証 券	5. 5000	680	1, 007	129, 175	2031/01/04
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国 債 証 券	0. 2500	240	244	31, 391	2028/08/15
ス ペ イ ン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	4. 2000	500	694	89, 084	2037/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	1. 4500	980	1, 033	132, 501	2029/04/30
イ タ リ ア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	3. 4500	670	824	105, 738	2048/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	2. 8000	440	488	62, 661	2028/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	0. 8500	810	813	104, 297	2027/01/15
小 計			—	10, 330	11, 465	1, 470, 570	—
合 計			—	—	—	6, 218, 811	—

※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。

※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

(2022年3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	6, 863, 162	98. 3
投 資 信 託 財 産 総 額	118, 547	1. 7
	6, 981, 709	100. 0

※作成期末における外貨建資産（6,300,766千円）の投資信託財産総額（6,981,709千円）に対する比率は90.2%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アメリカ・ドル=116.01円、1カナダ・ドル=90.55円、1オーストラリア・ドル=84.79円、1シンガポール・ドル=85.33円、1ニュージーランド・ドル=79.25円、1イギリス・ポンド=152.85円、1トルコ・リラ=7.915円、1デンマーク・クローネ=17.23円、1ノルウェー・クローネ=12.99円、1スウェーデン・クローナ=11.98円、1メキシコ・ペソ=5.545円、100インドネシア・ルピア=0.81円、1ブラジル・リアル=23.142円、100韓国・ウォン=9.47円、1オフショア・人民元=18.352円、1ロシア・ルーブル=0.86円、1マレーシア・リンギット=27.725円、1南アフリカ・ランド=7.70円、1タイ・バーツ=3.51円、1ポーランド・ズロチ=26.847円、1ユーロ=128.26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10月11日) (2021年11月10日) (2021年12月10日) (2022年 1月11日) (2022年 2月10日) (2022年 3月10日)

項 目	第 127 期末	第 128 期末	第 129 期末	第 130 期末	第 131 期末	第 132 期末
(A) 資 産	8,498,740,694円	8,519,231,525円	8,385,678,851円	8,201,518,106円	8,053,197,805円	7,880,830,937円
コール・ローン等	74,900,872	15,312,025	32,044,235	31,931,822	24,726,526	40,288,146
公社債(評価額)	7,454,594,452	7,462,439,244	7,372,327,404	7,253,603,851	7,128,331,713	6,863,162,800
未 収 入 金	904,258,044	968,767,056	914,928,739	853,685,173	827,692,637	907,024,027
未 収 利 息	59,292,519	69,198,926	63,914,443	59,707,559	67,908,862	65,952,882
前 払 費 用	5,694,807	3,514,274	2,464,030	2,589,701	4,538,067	4,403,082
(B) 負 債	907,480,526	969,745,642	901,244,219	859,806,059	834,873,171	909,735,528
未 払 金	907,480,134	969,745,550	901,244,187	859,805,973	834,873,131	909,735,447
その他未払費用	392	92	32	86	40	81
(C) 純資産総額(A-B)	7,591,260,168	7,549,485,883	7,484,434,632	7,341,712,047	7,218,324,634	6,971,095,409
元 本	4,951,220,936	4,854,001,414	4,854,001,414	4,743,969,051	4,678,894,540	4,613,277,742
次期繰越損益金	2,640,039,232	2,695,484,469	2,630,433,218	2,597,742,996	2,539,430,094	2,357,817,667
(D) 受益権総口数	4,951,220,936口	4,854,001,414口	4,854,001,414口	4,743,969,051口	4,678,894,540口	4,613,277,742口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,332円	15,553円	15,419円	15,476円	15,427円	15,111円

※当作成期における作成期首元本額5,048,541,380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435,263,638円です。

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

※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4,613,277,742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9月11日〕〔自2021年10月12日〕〔自2021年11月11日〕〔自2021年12月11日〕〔自2022年1月12日〕〔自2022年2月11日〕  
〔至2021年10月11日〕〔至2021年11月10日〕〔至2021年12月10日〕〔至2022年1月11日〕〔至2022年2月10日〕〔至2022年3月10日〕

項 目	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期
(A) 配 当 等 収 益	17,347,878円	16,422,600円	16,171,987円	17,390,344円	16,360,914円	14,981,504円
受 取 利 息	17,348,899	16,423,650	16,172,481	17,391,872	16,361,183	14,982,373
支 払 利 息	△ 1,021	△ 1,050	△ 494	△ 1,528	△ 269	△ 869
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 51,328,830	92,114,608	△ 80,852,836	10,324,661	△ 39,442,307	△ 161,900,404
売 買 益	114,704,497	128,787,341	63,136,842	181,850,681	105,247,405	66,127,950
売 買 損	△ 166,033,327	△ 36,672,733	△ 143,989,678	△ 171,526,020	△ 144,689,712	△ 228,028,354
(C) そ の 他 費 用 等	△ 332,951	△ 311,493	△ 370,402	△ 437,590	△ 306,020	△ 310,325
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 34,313,903	108,225,715	△ 65,051,251	27,277,415	△ 23,387,413	△ 147,229,225
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,727,032,691	2,640,039,232	2,695,484,469	2,630,433,218	2,597,742,996	2,539,430,094
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 52,679,556	△ 52,780,478	-	△ 59,967,637	△ 34,925,489	△ 34,383,202
(G) 合 計 (D+E+F)	2,640,039,232	2,695,484,469	2,630,433,218	2,597,742,996	2,539,430,094	2,357,817,667
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	2,640,039,232	2,695,484,469	2,630,433,218	2,597,742,996	2,539,430,094	2,357,817,667

※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。

# グローバル好利回り株式マザーファンド

第33作成期（2021年9月22日から2022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"><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
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
193期 (2021年10月20日)	32,033	7.9	332.69	6.5	97.3	5,139
194期 (2021年11月22日)	32,789	2.4	332.29	△ 0.1	97.5	5,059
195期 (2021年12月20日)	32,534	△ 0.8	337.71	1.6	98.0	4,788
196期 (2022年1月20日)	32,713	0.6	350.36	3.7	97.8	4,716
197期 (2022年2月21日)	32,121	△ 1.8	346.01	△ 1.2	96.7	4,631
198期 (2022年3月22日)	33,862	5.4	361.63	4.5	96.6	4,882

※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 株 比
		騰 落 率	騰 落 率	(配 当 込 み、 円 ベ ー ス)	騰 落 率	
第193期	(期 首) 2021年9月21日	円 29,675	% —	312.42	% —	% 97.3
	9月末	30,203	1.8	320.19	2.5	97.2
	(期 末) 2021年10月20日	32,033	7.9	332.69	6.5	97.3
第194期	(期 首) 2021年10月20日	32,033	—	332.69	—	97.3
	10月末	32,312	0.9	331.78	△0.3	97.3
	(期 末) 2021年11月22日	32,789	2.4	332.29	△0.1	97.5
第195期	(期 首) 2021年11月22日	32,789	—	332.29	—	97.5
	11月末	32,142	△2.0	327.09	△1.6	97.6
	(期 末) 2021年12月20日	32,534	△0.8	337.71	1.6	98.0
第196期	(期 首) 2021年12月20日	32,534	—	337.71	—	98.0
	12月末	33,984	4.5	349.87	3.6	98.0
	(期 末) 2022年1月20日	32,713	0.6	350.36	3.7	97.8
第197期	(期 首) 2022年1月20日	32,713	—	350.36	—	97.8
	1月末	32,305	△1.2	347.71	△0.8	93.7
	(期 末) 2022年2月21日	32,121	△1.8	346.01	△1.2	96.7
第198期	(期 首) 2022年2月21日	32,121	—	346.01	—	96.7
	2月末	32,054	△0.2	345.29	△0.2	96.6
	(期 末) 2022年3月22日	33,862	5.4	361.63	4.5	96.6

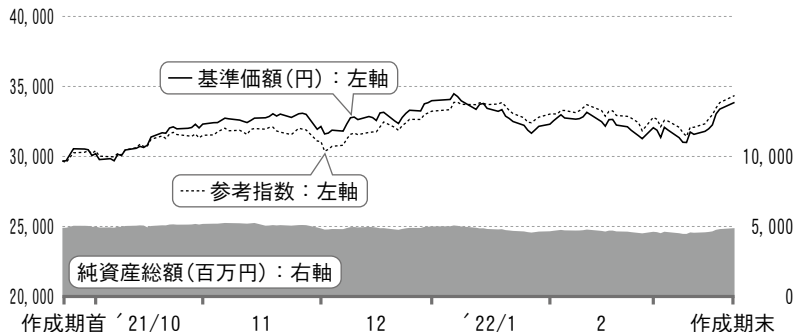
※騰落率は期首比です。

※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9月22日から2022年3月22日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	29,675円
作成期末	33,862円
騰落率	+14.1%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、MSCIワールド高配当指数（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9月22日から2022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"> <li>・ 事前予想を上回った企業業績を好感し、株式市場が上昇したこと</li> <li>・ 変異ウイルス（オミクロン型）の重症化リスクは小さいとの見方が広がり、株式市場が上昇したこと</li> <li>・ 商品市況が底堅く推移する中、保有しているエネルギーや素材関連株が上昇したこと</li> <li>・ 通期で米ドル高・円安となったこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ オミクロン型の感染拡大への警戒感が高まり、株式市場が下落したこと</li> <li>・ インフレ圧力を受けた長期金利の上昇や景気への懸念から、株式市場が下落したこと</li> <li>・ F R B（米連邦準備制度理事会）の金融政策引き締めスタンスを受けて長期金利が上昇し、成長株主導で株式市場が大幅下落したこと</li> <li>・ ウクライナ情勢への不透明感が高まり、株式市場が下落したこと</li> </ul>

### ▶ 投資環境について（2021年9月22日から2022年3月22日まで）

世界の株式市場は下落しました。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

グローバルの株式市場は、一進一退で推移した後、1月以降軟調に推移し、下落となりました。期初から10月にかけて、FRBより量的緩和の段階的縮小が示唆されて長期金利が上昇し、上値が重く推移しました。その後、7-9月期の企業業績が概ね事前予想を上回ったことから堅調に推移しました。12月から年末にかけては、オミクロン型の感染拡大への警戒感が高まる中、一進一退に推移しましたが、重症化リスクは小さいとの見方が広がったことから上昇に転じ、一部の主要指数が最高値を更新しました。1月はFRBの金融政策引き締めスタンスを受けて長期金利が上昇し、成長株主導で大幅下落しました。期末にかけては、ウクライナ情勢への不透明感が高まる中、続落しました。

#### 為替市場

##### ○米ドル・円

米国長期金利の上昇などを背景に、期を通じて米ドルは底堅く推移しました。2022年に入ってから、金融政策の引き締めやインフレ圧力への懸念などから長期金利が大きく上昇し、円も対ドルで下落しました。期間を通してみると米ドルは円に対して上昇しました。

##### ○ユーロ・円

ユーロ・円は、期初から2月にかけて、新型コロナウイルスの感染や域内景気の動向などを横目に一進一退で推移しました。その後は、ウクライナ情勢を背景にリスク回避的な動きが強まるとユーロは対円で下落しました。一方、期末にかけては欧州各国の長期金利が上昇したことなどからユーロが買われ、対円で上昇しました。期間を通してみるとユーロは上昇しました。

### ▶ ポートフォリオについて（2021年9月22日から2022年3月22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の比率は低下しました。欧州地域の比率は、前期末と比較して、ほぼ変わらずとなりました。

#### 個別銘柄

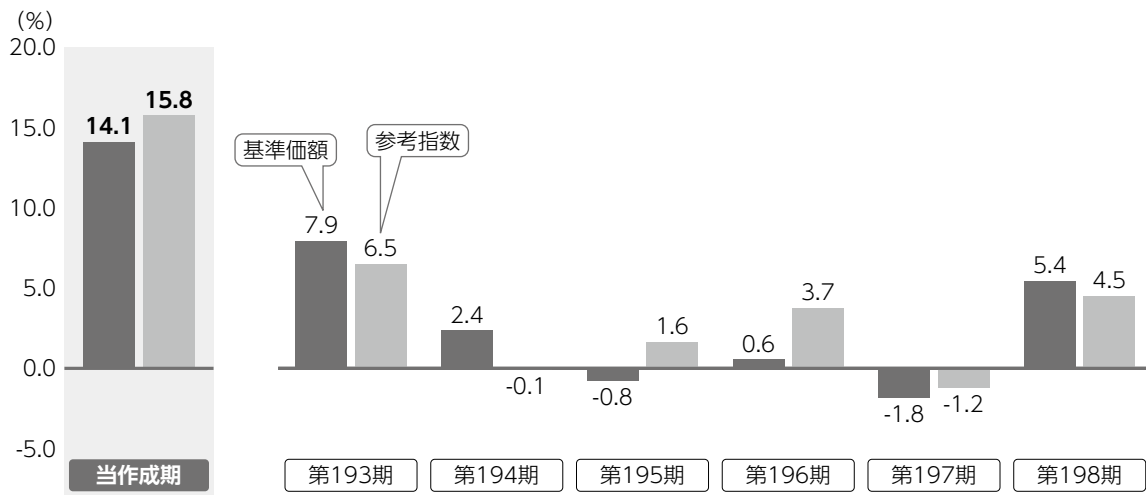
経済活動の再開にともない需要回復が見込まれるエネルギー関連を買い増しました。また、インフレ環境下にて安定的な業績と配当が期待できる素材関連銘柄も新規組み入れました。他方、景気サイクルに影響を受けやすい資本財・サービス関連銘柄や金融を売却しました。

▶ベンチマークとの差異について（2021年9月22日から2022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騰落率対比



## 2 今後の運用方針

先進国では、金融政策の変更が加速しています。景気回復の勢いや企業の予想増益率も転換点に差し掛かっていると思われることから、昨年来の潤沢な流動性に支えられた世界の株式市場も、企業の業績動向が株価により大きな影響を与える「業績相場」に移行しています。そのような投資環境下においては、個別銘柄選択の重要性が一段と増してくると思えます。

当ファンドは、主に配当利回りに着目し、財務の安定性や流動性を十分に考慮したうえで、世界各国の市場平均と比べて相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、企業の収益動向や配当政策などに注目し、不透明な経済環境でも増配の継続が見込める企業へも投資します。具体的には、以下の3点を重視します。

1. 「経営実績や経営陣などの「会社の質」と配当実績が優れていること」

- 「数年先までの成長持続性、売上やキャッシュフロー成長の確実度が高いこと」
- 「ESG（環境・社会・企業統治）やSDGs（持続可能な開発目標）への取組みでも評価できること」

「好配当株」企業への投資は、足元の相対的な配当利回りが高いだけではなく、今後、長期にわたり増配が続くという、「配当の成長」が重要です。

優れた経営を実践している「質の高い」企業は、配当政策など株主還元への姿勢も明確であり、投資家は定期的に配当収入を受け取りながら、中長期の企業価値の成長（キャピタルゲイン）からも恩恵を受けることができます。

世界的に緩和的だった各国中央銀行の金融政策は変化しており、これに呼応するかたちで年初から株式市場は値動きの荒い展開が続いています。このような環境においては「好配当株」のより安定的な値動きや配当収益という安心感を通じた「好配当株」投資が引き続き注目される展開を予想します。

## ■ 1万口当たりの費用明細 (2021年9月22日から2022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)	9円 ( 9)	0.029% (0.029)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	6 ( 6)	0.020 (0.020)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 ( 6) ( 0)	0.019 (0.019) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・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	22	0.068	

期中の平均基準価額は32,241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9月22日から2022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
外国	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
ア メ リ カ	181.45	1,654	361.89	5,128

## 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 国	カ ナ ダ	-	千カナダ・ドル -	41.53	千カナダ・ドル 99
	オーストラリア	41.58	千オーストラリア・ドル 201	19.91	千オーストラリア・ドル 370
	香 港	-	千香港・ドル -	154	千香港・ドル 7,029
	イギリス	273.44	千イギリス・ポンド 914	106.28	千イギリス・ポンド 430
	スイス	-	千スイス・フラン -	16.02	千スイス・フラン 873
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	160	220	-	-
	フランス	55.42 (△126.82)	246 ( 67)	9.61	390
ドイツ	-	-	211.1	950	

※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。

### ■ 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9月22日から2022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	1,483,004千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,728,418千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.31

※(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9月22日から2022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

(2021年9月22日から2022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 (2022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	株数	評価額
建設業 (18.6%)		千株	千株	千円
大和ハウス工業		20.8	20.8	68,848
食料品 (13.4%)				
日本たばこ産業		24	24	49,536
情報・通信業 (12.5%)				
日本ユニシス		14.9	14.9	46,339
卸売業 (31.1%)				
三井物産		34.5	34.5	114,954
その他金融業 (24.3%)				
オリックス		36.9	36.9	89,814
合計	株数・金額 銘柄数比率	131.1 5銘柄	131.1 5銘柄	369,491 <7.6%>

※銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(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	千アメリカ・ドル	千円	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV		23.81	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		27	—	—	—	資本財
ABBVIE INC		71.84	71.84	1,149	138,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO		64.48	64.48	900	108,091	銀行
BROADCOM INC		15	15	901	108,268	半導体・半導体製造装置
COCA-COLA CO/THE		133.7	145.43	881	105,757	食品・飲料・タバコ
EXXON MOBIL CORP		109.24	187.06	1,537	184,577	エネルギー
AMERICAN WATER WORKS CO INC		51.91	51.91	815	97,837	公益事業
NEXTERA ENERGY INC		138.82	138.82	1,135	136,311	公益事業
XYLEM INC		62.41	—	—	—	資本財
HOME DEPOT INC		42.5	42.5	1,399	168,034	小売
S&P GLOBAL INC		15	12.33	499	59,908	各種金融
ELI LILLY & CO		50	50	1,448	173,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCDONALD'S CORP		30.96	30.96	728	87,455	消費者サービス
3M CO		16.99	—	—	—	資本財



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		
ROCKWELL AUTOMATION INC	35.28	32.85	896	107,616	資本財	
MERCK & CO. INC.	97.65	97.65	772	92,673	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XCEL ENERGY INC	80	—	—	—	公益事業	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	30	43.18	650	78,123	家庭用品・パーソナル用品	
PEPSICO INC	60	63.1	1,025	123,131	食品・飲料・タバコ	
CHEVRON CORP	53.63	108.45	1,785	214,333	エネルギー	
TEXAS INSTRUMENTS INC	64.84	64.84	1,170	140,459	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	42.36	15.81	418	50,199	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	18.7	21.35	1,083	130,105	ヘルスケア機器・サービス	
WALT DISNEY CO/THE	24	—	—	—	メディア・娯楽	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	50.8	50.8	980	117,698	銀行	
ANALOG DEVICES INC	40	35.62	584	70,217	半導体・半導体製造装置	
AVERY DENNISON CORP	30.7	30.7	524	62,932	素材	
EATON CORP PLC	44.38	25.7	397	47,694	資本財	
ILLINOIS TOOL WORKS	32.22	—	—	—	資本財	
MICROSOFT CORP	38.67	36.26	1,084	130,213	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	85.3	103.45	634	76,210	食品・飲料・タバコ	
ALLSTATE CORP	38.34	—	—	—	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,720.53 33銘柄	1,540.09 25銘柄	23,406 —	2,809,715 <57.6%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
MANULIFE FINANCIAL CORP	268.51	226.98	587	55,952	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	268.51 1銘柄	226.98 1銘柄	587 —	55,952 <1.1%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
BHP GROUP LTD	211.45	253.03	1,175	104,074	素材	
MACQUARIE GROUP LTD	19.91	—	—	—	各種金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	231.36 2銘柄	253.03 1銘柄	1,175 —	104,074 <2.1%>	
(香港)			千香港・ドル			
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	154	—	—	—	各種金融	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	220	220	2,862	43,906	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	374 2銘柄	220 1銘柄	2,862 —	43,906 <0.9%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
ASHTED GROUP PLC	124.62	110.67	602	94,953	資本財	
DIAGEO PLC	92.33	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ASTRAZENECA PLC	60.18	67.57	650	102,578	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	204.58	647	102,051	食品・飲料・タバコ	
ANGLO AMERICAN PLC	—	171.92	672	105,980	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	387.58 4銘柄	554.74 4銘柄	2,572 —	405,563 <8.3%>	

## 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	
(スイス)			千スイス・フラン		
PARTNERS GROUP HOLDING AG	5	3	367	47,063	各種金融
SIKA AG-REG	39.64	39.64	1,220	156,545	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG	14.02	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	58.66 3銘柄	42.64 2銘柄	1,587 —	203,608 <4.2%>
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ		
ING GROEP NV	296.17	456.17	429	56,588	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	296.17 1銘柄	456.17 1銘柄	429 —	56,588 <1.2%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
TOTALENERGIES SE	140.51	176.49	807	106,503	エネルギー
TELEPERFORMANCE	21.54	21.54	759	100,068	商業・専門サービス
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-RTS	156.8	—	—	—	公益事業
SCHNEIDER ELECTRIC SE	77.2	72.7	1,095	144,431	資本財
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	12.17	7.2	455	60,101	耐久消費財・アパレル
VEOLIA ENVIRONNEMENT	156.8	206.08	590	77,780	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	565.02 6銘柄	484.01 5銘柄	3,708 —	488,885 <10.0%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
VONOVIA SE	105.87	92.67	404	53,362	不動産
SIEMENS AG-REG	61.55	41.55	552	72,895	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	288.46	233.23	387	51,027	電気通信サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	30	—	—	—	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	485.88 4銘柄	367.45 3銘柄	1,344 —	177,284 <3.6%>
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,347.07 11銘柄	1,307.63 9銘柄	5,482 —	722,758 <14.8%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,387.71 56銘柄	4,145.11 43銘柄	— —	4,345,579 <89.0%>

※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。

## 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

(2022年3月22日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	4,715,071	96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	167,046	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,882,118	100.0

※作成期末における外貨建資産（4,373,926千円）の投資信託財産総額（4,882,118千円）に対する比率は89.6%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=120.04円、1カナダ・ドル=95.25円、1オーストラリア・ドル=88.55円、1香港・ドル=15.34円、1イギリス・ポンド=157.66円、1スイス・フラン=128.22円、1ユーロ=131.83円です。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月20日) (2021年11月22日) (2021年12月20日) (2022年1月20日) (2022年2月21日) (2022年3月22日)

項 目	第 193 期 末	第 194 期 末	第 195 期 末	第 196 期 末	第 197 期 末	第 198 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>5,139,028,353円</b>	<b>5,059,791,235円</b>	<b>4,788,376,524円</b>	<b>4,716,486,195円</b>	<b>4,631,155,622円</b>	<b>4,882,118,074円</b>
コール・ローン等	130,436,913	114,026,167	92,851,309	97,629,160	142,236,170	150,494,544
株 式(評価額)	5,000,330,014	4,935,663,194	4,692,557,314	4,613,061,968	4,480,681,556	4,715,071,300
未 収 配 当 金	8,261,426	10,101,874	2,967,901	5,795,067	8,237,896	16,552,230
<b>(B) 負 債</b>	<b>202</b>	<b>488</b>	<b>224</b>	<b>162</b>	<b>315</b>	<b>183</b>
その他未払費用	202	488	224	162	315	183
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>5,139,028,151</b>	<b>5,059,790,747</b>	<b>4,788,376,300</b>	<b>4,716,486,033</b>	<b>4,631,155,307</b>	<b>4,882,117,891</b>
元 本	1,604,307,815	1,543,123,282	1,471,798,446	1,441,783,738	1,441,783,738	1,441,783,738
次期繰越損益金	3,534,720,336	3,516,667,465	3,316,577,854	3,274,702,295	3,189,371,569	3,440,334,153
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,604,307,815口</b>	<b>1,543,123,282口</b>	<b>1,471,798,446口</b>	<b>1,441,783,738口</b>	<b>1,441,783,738口</b>	<b>1,441,783,738口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>32,033円</b>	<b>32,789円</b>	<b>32,534円</b>	<b>32,713円</b>	<b>32,121円</b>	<b>33,862円</b>

※当作成期における作成期首元本額1,653,333,832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211,550,094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1,441,783,738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9月22日〕 〔自2021年10月20日〕	〔自2021年10月21日〕 〔自2021年11月22日〕	〔自2021年11月23日〕 〔自2021年12月20日〕	〔自2021年12月21日〕 〔自2022年1月20日〕	〔自2022年1月21日〕 〔自2022年2月21日〕	〔自2022年2月22日〕 〔自2022年3月22日〕
	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期	第 198 期
(A) 配当等収益	11,867,366円	6,472,163円	5,608,392円	7,816,207円	7,528,767円	16,365,059円
受取配当金	11,871,743	6,478,453	5,613,246	7,819,070	7,532,763	16,366,738
受取利息	46	16	102	70	473	140
その他収益金	934	—	1	—	—	—
支払利息	△ 5,357	△ 6,306	△ 4,957	△ 2,933	△ 4,469	△ 1,819
(B) 有価証券売買損益	370,839,219	114,469,832	△ 46,815,438	20,455,109	△ 92,639,261	234,752,118
売買益	401,804,134	233,043,194	102,129,693	208,076,707	89,665,040	360,669,630
売買損	△ 30,964,915	△ 118,573,362	△ 148,945,131	△ 187,621,598	△ 182,304,301	△ 125,917,512
(C) その他費用等	△ 606	△ 179,399	△ 207,401	△ 161,583	△ 220,232	△ 154,593
(D) 当期損益金(A+B+C)	382,705,979	120,762,596	△ 41,414,447	28,109,733	△ 85,330,726	250,962,584
(E) 前期繰越損益金	3,252,988,340	3,534,720,336	3,516,667,465	3,316,577,854	3,274,702,295	3,189,371,569
(F) 解約差損益金	△ 100,973,983	△ 138,815,467	△ 158,675,164	△ 69,985,292	—	—
(G) 合計(D+E+F)	3,534,720,336	3,516,667,465	3,316,577,854	3,274,702,295	3,189,371,569	3,440,334,153
次期繰越損益金(G)	3,534,720,336	3,516,667,465	3,316,577,854	3,274,702,295	3,189,371,569	3,440,334,153

※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 円	価 額		株 式 組 入 率 %	純 資 産 額 百万円
		騰 落	中 率 %		
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
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 円	価 額		株 式 組 入 率 %
		騰 落	率 %	
(期 首) 2020年9月23日	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



期首	9,420円
期末	12,661円
騰落率	+34.4%

### ▶ 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	評価額		
			株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>						
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	700		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	310					
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	130					
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	150					
LUKOIL PJSC-SPON ADR	122.08					
TATNEFT PAO-SPONSORED ADR	80					
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	430.17					
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%>
<b>(香港)</b>						
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	-				千香港・ドル	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	3,720					
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	700					
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	2,800					
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	700					
LOGAN GROUP CO LTD	2,700					
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	-					
CHINA MOBILE LTD	400					
CHINA RESOURCES LAND LTD	700					
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	4,500					
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	-					
IND & COMM BK OF CHINA-H	12,830					
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,100					
CHINA MERCHANTS BANK-H	-					
BANK OF CHINA LTD-H	10,710					
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	1,528					
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	-					
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%>
<b>(台湾)</b>						
CHAILLEASE HOLDING CO LTD	-				千台湾・ドル	
GLOBALWAFERS CO LTD	450					
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	-					
WIWYNN CORP	100					
ITEQ CORP	800					
YAGEO CORPORATION	200					
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,350					
MEDIATEK INC	150					
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	3,370					
LARGAN PRECISION CO LTD	20					
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	360					

新興国高配当株式マザーファンド

銘柄	株数・金額 銘柄数<比率>	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	
UNITED INTEGRATED SERVICES		—	330	6,088	24,059	資本財
小計		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		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		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		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		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		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		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		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	キマレーシア・リンギット 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	千南アフリカ・ランド 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	千タイ・パーツ - 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	千ハンガリー・フォリント 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・パーツ=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36作成期（2021年7月20日から2022年1月17日まで）

信託期間	無期限（設定日：2004年1月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><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	期中率	期騰落		
185期(2019年8月19日)	24,927	△ 1.7	316.69	△ 1.7	96.4	71,520	
186期(2019年9月17日)	25,680	3.0	330.12	4.2	96.6	72,059	
187期(2019年10月17日)	26,948	4.9	343.82	4.2	97.3	74,169	
188期(2019年11月18日)	26,875	△ 0.3	339.66	△ 1.2	95.6	72,177	
189期(2019年12月17日)	26,427	△ 1.7	332.94	△ 2.0	98.2	69,393	
190期(2020年1月17日)	27,601	4.4	350.25	5.2	97.4	72,056	
191期(2020年2月17日)	27,629	0.1	351.08	0.2	98.4	70,916	
192期(2020年3月17日)	17,472	△ 36.8	220.28	△ 37.3	96.6	44,248	
193期(2020年4月17日)	17,987	2.9	232.42	5.5	97.8	46,495	
194期(2020年5月18日)	17,193	△ 4.4	225.29	△ 3.1	98.4	44,072	
195期(2020年6月17日)	20,943	21.8	265.37	17.8	98.8	52,508	
196期(2020年7月17日)	19,537	△ 6.7	249.40	△ 6.0	97.3	48,983	
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	
203期(2021年2月17日)	24,263	5.6	313.01	5.2	97.9	53,617	
204期(2021年3月17日)	25,908	6.8	338.21	8.1	98.4	56,003	
205期(2021年4月19日)	26,471	2.2	345.95	2.3	98.6	56,304	
206期(2021年5月17日)	26,994	2.0	350.74	1.4	96.6	56,677	
207期(2021年6月17日)	28,504	5.6	368.78	5.1	97.5	58,659	
208期(2021年7月19日)	28,640	0.5	366.83	△ 0.5	97.1	57,756	
209期(2021年8月17日)	28,708	0.2	373.48	1.8	98.5	57,017	
210期(2021年9月17日)	28,736	0.1	372.47	△ 0.3	97.0	55,054	
211期(2021年10月18日)	29,948	4.2	388.50	4.3	97.7	56,598	
212期(2021年11月17日)	30,371	1.4	395.18	1.7	96.5	56,366	
213期(2021年12月17日)	29,978	△ 1.3	387.34	△ 2.0	98.1	54,778	
214期(2022年1月17日)	30,345	1.2	395.03	2.0	98.5	54,781	

※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

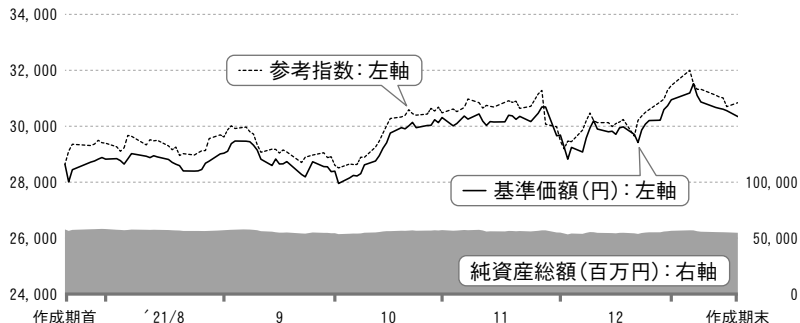
決算期	年 月 日	基準 価 額		( 参 考 指 数 ) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第209期	(期首) 2021年 7月19日	円 28,640	% -		% -	% 97.1
	7月末	28,823	0.6	366.83 376.48	- 2.6	97.0
	(期末) 2021年 8月17日	28,708	0.2	373.48	1.8	98.5
第210期	(期首) 2021年 8月17日	28,708	-	373.48	-	98.5
	8月末	29,036	1.1	379.33	1.6	96.8
	(期末) 2021年 9月17日	28,736	0.1	372.47	△0.3	97.0
第211期	(期首) 2021年 9月17日	28,736	-	372.47	-	97.0
	9月末	28,393	△1.2	366.36	△1.6	96.7
	(期末) 2021年10月18日	29,948	4.2	388.50	4.3	97.7
第212期	(期首) 2021年10月18日	29,948	-	388.50	-	97.7
	10月末	30,311	1.2	390.38	0.5	97.0
	(期末) 2021年11月17日	30,371	1.4	395.18	1.7	96.5
第213期	(期首) 2021年11月17日	30,371	-	395.18	-	96.5
	11月末	29,684	△2.3	377.51	△4.5	96.4
	(期末) 2021年12月17日	29,978	△1.3	387.34	△2.0	98.1
第214期	(期首) 2021年12月17日	29,978	-	387.34	-	98.1
	12月末	30,945	3.2	402.90	4.0	96.8
	(期末) 2022年 1月17日	30,345	1.2	395.03	2.0	98.5

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について（2021年7月20日から2022年1月17日まで）

#### 基準価額等の推移



作成期首	28,640円
作成期末	30,345円
騰落率	+6.0%

※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7月20日から2022年1月17日まで）

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

#### 上昇要因

- ・米国を中心に、堅調な経済状況に支えられて株式やリートなどのリスク資産が一般的に好調であったこと
- ・主要リーートの決算が堅調であったこと
- ・米ドルなどの投資通貨が円に対して上昇したこと

---

▶ **投資環境について（2021年7月20日から2022年1月17日まで）**

---

期間におけるグローバル・リート市場は上昇しました。為替市場では、米ドルやユーロが対円で上昇しました。

**グローバル・リート市場**

期を通して見れば、グローバル・リート市場は上昇しました。

世界経済が回復基調となり、リート各社の収益に改善が見られたことなどにより上昇しました。9月にはグローバルで金利が上昇したことにより、11月後半には変異ウイルス（オミクロン型）の感染が見られたことなどより、下落する局面がありました。しかし、不動産市場のファンダメンタルズ（基礎的条件）が堅調であったことなどから、上昇基調は維持されました。

**為替市場**

期初と比較して期末の円相場は、米ドル、ユーロに対してともに円安となりました。

世界的な景気回復期待の高まりや、米国の金融政策正常化の前倒しが意識されたことなどから対米ドルで円安となりました。

ユーロは、感染再拡大により下落する局面ありましたが、投資家のリスク選好姿勢が高まったことや、ECB（欧州中央銀行）が金融緩和縮小の方針を示したことなどから、期を通して見れば、円に対して上昇しました。

---

▶ **ポートフォリオについて（2021年7月20日から2022年1月17日まで）**

---

**国別配分**

米国、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、香港などに対して弱気のスタンスとしました。

**個別銘柄**

オーストラリアのミルバック・グループについては、規制により同リートが主力とする投資用マンションに下押し圧力の懸念があると判断して全売却しました。また、シンガポールのケッペルDC・リートについても、他のデータ・センター関連リートとの入替えのために全売却しました。

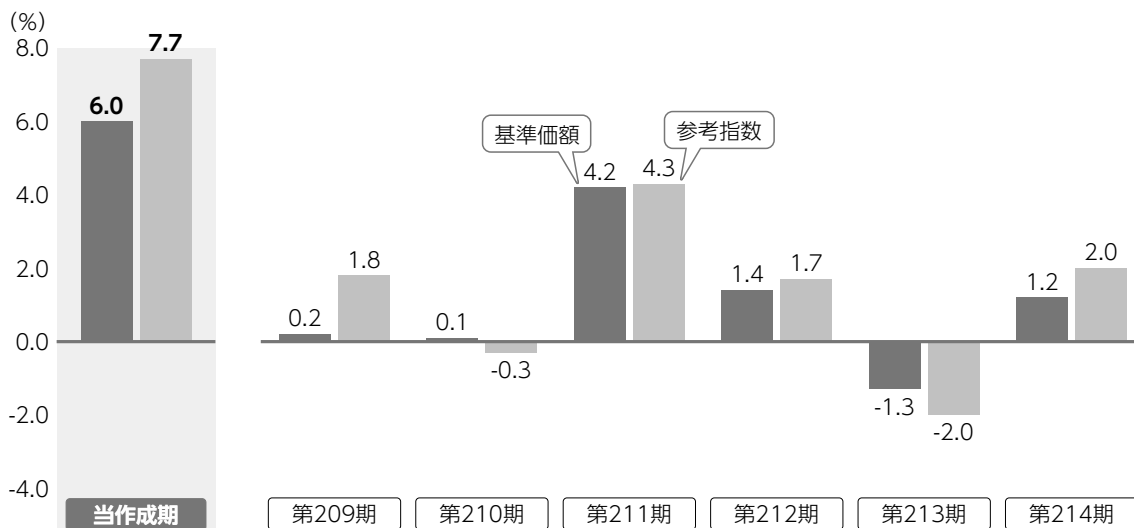
一方、今後行動制限の緩和が期待される中での業績安定感を評価して、オーストラリアのショッピングセンターズ・オーストラレーシア・プロパティ・グループを新規購入しました。また、米国のサイモン・プロパティ・グループについては、景気回復の恩恵で店舗型小売業へのニーズが高まっていることから、小売売上高の伸びが継続することを期待して、新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2021年7月20日から2022年1月17日まで）

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

以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の騰落率対比



## 2 今後の運用方針

グローバル・リート市場は、短期的には変異ウイルスの感染再拡大やインフレに対する懸念などを背景に、不安定な相場となる可能性があります。しかし、世界経済は回復傾向が続いており、感染状況が落ち着くにつれて不動産市場の回復が期待されるため、中長期的には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。



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	SIMON PROPERTY GROUP INC	□ 84,683	千アメリカ・ドル 12,662	□ 3,414	千アメリカ・ドル 535
		BOSTON PROPERTIES INC	80,512	9,456	10,540	1,202
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	166,036	3,920	41,951	1,009
		EQUITY RESIDENTIAL	3,925	334	41,169	3,502
		WEINGARTEN REALTY INVESTORS	— (△ 394,661)	— (△12,814)	— ( — )	— ( — )
		SUN COMMUNITIES INC	1,587	318	4,375	859
		HOST HOTELS & RESORTS INC	190,102	3,066	60,521	1,011
		REALTY INCOME CORP	123,740 ( — )	8,807 ( 8)	33,458 ( — )	2,350 ( — )
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,521	499	5,355	1,050
		C Y R U S O N E I N C	61,577	5,054	61,577	5,482
		COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	79,712	1,257	266,649	5,079
		COUSINS PROPERTIES INC	5,044	200	26,603	1,034
		KIMCO REALTY CORP	28,051 ( 555,682)	621 ( 11,946)	99,351 ( — )	2,249 ( — )
		ORION OFFICE REIT INC	— ( 23,665)	— (△ 8)	23,665 ( — )	408 ( — )
		LIFE STORAGE INC	—	—	175,156	21,484
		V E N T A S I N C	213,726	11,388	157,994	8,709
		P R O L O G I S I N C	66,091	9,077	57,793	9,054
		CAMDEN PROPERTY TRUST	2,072	310	5,847	902
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	32,277	3,892	71,228	9,780
		W E L L T O W E R I N C	139,077	11,877	200,772	16,852
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	195,042	7,223
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC	3,765	119	108,604	3,475
		P U B L I C S T O R A G E	1,124	347	26,833	8,267
	REGENCY CENTERS CORP	77,582	5,216	19,979	1,391	
	U D R I N C	12,107	671	274,043	14,794	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	45,826	7,391	42,257	6,559	
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	169,751	8,673	6,557	350	
W P C A R E Y I N C	60,575	4,721	18,782	1,443		
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	4,649,700	5,350	26,200	28		
カ ナ ダ	GRANITE REAL ESTATE INVESTME CAN APARTMENT PROP REAL ESTA RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	□ 89,032	千カナダ・ドル 8,968	□ 69,061	千カナダ・ドル 6,248	
		—	—	73,761	4,527	
		126,693	2,888	489,461	10,876	



## ■ 利害関係人との取引状況等 (2021年7月20日から2022年1月17日まで)

### 利害関係人との取引状況

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7月20日から2022年1月17日まで)

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

## ■ 組入れ資産の明細 (2022年1月17日現在)

### (1) 国内投資信託証券

銘	柄	作成期首				作成期末			
		口数		口数		評価額		組入比率	
		口数		口数		千円		%	
アクティブア・プロパティーズ投資法人		-		1,864		779,152		1.4	
G L P 投資法人		4,006		5,928		1,045,106		1.9	
星野リゾート・リート投資法人		-		237		159,027		0.3	
イオンリート投資法人		-		2,195		346,590		0.6	
ヒューリックリート投資法人		5,658		4,781		826,156		1.5	
日本リート投資法人		2,334		1,974		776,769		1.4	
野村不動産マスターファンド投資法人		8,963		4,327		679,339		1.2	
日本ビルファンド投資法人		2,145		-		-		-	
ジャパンリアルエステイト投資法人		2,463		2,168		1,385,352		2.5	
日本都市ファンド投資法人		16,981		12,431		1,205,807		2.2	
日本プライムリアルティ投資法人		2,387		-		-		-	
N T T 都市開発リート投資法人		-		5,346		824,887		1.5	
ユニテッド・アーバン投資法人		7,127		7,768		1,073,537		2.0	
インヴィンシブル投資法人		10,166		7,089		264,774		0.5	
大和証券オフィス投資法人		-		815		568,055		1.0	
大和ハウスリート投資法人		3,954		-		-		-	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		4,273		-		-		-	
大和証券リビング投資法人		8,389		7,027		807,402		1.5	
合 計		口数・金額		63,950		10,741,956		19.6	
		銘柄数<比率>		13銘柄 <25.6%>		14銘柄 <19.6%>			

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※外国籍の投資信託証券を含む場合があります。

※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。

※野村不動産マスターファンド投資法人、星野リゾート・リート投資法人、G L P 投資法人、インヴィンシブル投資法人、大和証券リビング投資法人、大和証券オフィス投資法人につきましては、委託会社の利害関係人等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います。(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より記載)

※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。



グローバル・リート・マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘柄	作成期首		作成期末		組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT (アメリカ)	—	4,623,500	5,455	623,808	1.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	81,269	12,653	1,446,810	2.6
BOSTON PROPERTIES INC	44,132	114,104	14,272	1,631,875	3.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	146,854	270,939	7,185	821,567	1.5
EQUITY RESIDENTIAL	125,623	88,379	8,027	917,860	1.7
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	394,661	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	33,941	31,153	6,163	704,748	1.3
HOST HOTELS & RESORTS INC	230,778	360,359	6,464	739,189	1.3
REALTY INCOME CORP	145,659	235,941	16,869	1,928,890	3.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	34,601	31,767	6,833	781,330	1.4
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	186,937	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	175,120	153,561	6,365	727,785	1.3
KIMCO REALTY CORP	103,854	588,236	14,711	1,682,145	3.1
LIFE STORAGE INC	175,156	—	—	—	—
VENTAS INC	199,922	255,654	13,531	1,547,222	2.8
PROLOGIS INC	18,881	27,179	4,151	474,661	0.9
CAMDEN PROPERTY TRUST	42,574	38,799	6,424	734,603	1.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	38,951	—	—	—	—
WELLTOWER INC	188,540	126,845	11,100	1,269,197	2.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	195,042	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	104,839	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	25,709	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	69,615	127,218	9,643	1,102,594	2.0
UDR INC	392,995	131,059	7,677	877,838	1.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	102,415	105,984	16,520	1,888,986	3.4
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	163,194	9,075	1,037,660	1.9
WP CAREY INC	98,859	140,652	11,134	1,273,062	2.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	3,275,658 24銘柄<38.0%>	7,695,792 20銘柄<40.5%>	194,261 22,211,840	40.5
(カナダ)			千カナダ・ドル		
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	190,680	210,651	20,780	1,894,993	3.5
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	73,761	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,222,700	859,932	19,529	1,780,854	3.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,487,141 3銘柄<7.4%>	1,070,583 2銘柄<6.7%>	40,309 3,675,848	6.7
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル		
SCENTRE GROUP	1,795,437	7,917,976	24,229	1,997,681	3.6
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	2,720,670	7,808	643,796	1.2
CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,966,699	3,240,566	16,040	1,322,564	2.4
GPT GROUP	1,371,051	1,574,427	8,486	699,684	1.3
MIRVAC GROUP	5,071,986	—	—	—	—
STOCKLAND	2,433,524	2,695,894	11,403	940,229	1.7
GOODMAN GROUP	366,804	426,156	9,886	815,168	1.5

グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	柄	作成期首		作成期末		組入比率	
		口数	口数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
VICINITY CENTRES		—	4,081,659	6,857	565,375	1.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	13,005,501 6銘柄<7.6%>	22,657,348 7銘柄<12.7%>	84,711	6,984,498	12.7	
(香港)					千香港・ドル		
LINK REIT		1,529,700	1,629,700	109,434	1,606,496	2.9	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,529,700 1銘柄<2.8%>	1,629,700 1銘柄<2.9%>	109,434	1,606,496	2.9	
(シンガポール)					千シンガポール・ドル		
FRASERS CENTREPOINT TRUST		3,484,200	1,901,200	4,296	364,361	0.7	
KEPPEL DC REIT		3,394,800	—	—	—	—	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		—	9,016,600	18,123	1,536,861	2.8	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		5,299,326	7,351,521	13,085	1,109,667	2.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	12,178,326 3銘柄<4.0%>	18,269,321 3銘柄<5.5%>	35,505	3,010,890	5.5	
(イギリス)					千イギリス・ポンド		
UNITE GROUP PLC/THE		164,125	259,241	2,747	429,642	0.8	
LAND SECURITIES GROUP PLC		743,562	713,785	5,623	879,187	1.6	
SEGRO PLC		445,516	325,664	4,175	652,763	1.2	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		298,748	346,018	2,638	412,511	0.8	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,651,951 4銘柄<3.7%>	1,644,708 4銘柄<4.3%>	15,184	2,374,104	4.3	
ユーロ (ベルギー)					千ユーロ		
AEDIFICA		56,926	69,944	7,861	1,025,559	1.9	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	56,926 1銘柄<1.5%>	69,944 1銘柄<1.9%>	7,861	1,025,559	1.9	
ユーロ (フランス)							
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		79,071	—	—	—	—	
ICADE		40,371	52,152	3,405	444,250	0.8	
GECINA SA		—	25,251	3,100	404,502	0.7	
KLEPIERRE		375,504	222,993	5,019	654,803	1.2	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	494,946 3銘柄<3.8%>	300,396 3銘柄<2.7%>	11,525	1,503,556	2.7	
ユーロ (ドイツ)							
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		239,773	—	—	—	—	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	239,773 1銘柄<0.9%>	— —<—>	—	—	—	
ユーロ (スペイン)							
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		840,944	618,145	6,187	807,176	1.5	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	840,944 1銘柄<1.7%>	618,145 1銘柄<1.5%>	6,187	807,176	1.5	
ユーロ計		口数・金額 銘柄数<比率>	1,632,589 6銘柄<7.9%>	988,485 5銘柄<6.1%>	25,575	3,336,292	6.1
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	34,760,866 47銘柄<71.5%>	53,955,937 42銘柄<78.9%>	—	43,199,972	78.9	

※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。

※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。

## グローバル・リート・マザーファンド

### ■ 投資信託財産の構成

(2022年1月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	53,941,928	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	839,282	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	54,781,210	100.0

※作成期末における外貨建資産（43,511,153千円）の投資信託財産総額（54,781,210千円）に対する比率は79.4%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=114.34円、1カナダ・ドル=91.19円、1オーストラリア・ドル=82.45円、1香港・ドル=14.68円、1シンガポール・ドル=84.80円、1イギリス・ポンド=156.35円、1ユーロ=130.45円です。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年8月17日) (2021年9月17日) (2021年10月18日) (2021年11月17日) (2021年12月17日) (2022年1月17日)

項 目	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>58,517,777,242円</b>	<b>55,054,830,021円</b>	<b>56,698,348,829円</b>	<b>56,379,264,730円</b>	<b>54,778,211,833円</b>	<b>54,781,210,998円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	555,644,352	1,462,999,140	1,114,583,954	1,667,758,162	870,751,599	582,401,469
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	56,181,006,944	53,384,106,706	55,289,639,917	54,366,274,669	53,711,928,991	53,941,928,701
未 収 入 金	1,613,034,678	530,629	37,179,966	163,922,739	1,291,047	1,310,520
未 収 配 当 金	168,091,268	207,193,546	256,944,992	181,309,160	194,240,196	255,570,308
<b>(B) 負 債</b>	<b>1,500,555,969</b>	<b>9,791</b>	<b>99,556,571</b>	<b>12,629,144</b>	<b>1,548</b>	<b>1,391</b>
未 払 金	1,500,552,409	-	99,554,527	-	-	-
未 払 解 約 金	-	-	-	12,626,000	-	-
未 払 利 息	125	1,066	-	-	-	-
そ の 他 未 払 費 用	3,435	8,725	2,044	3,144	1,548	1,391
<b>(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )</b>	<b>57,017,221,273</b>	<b>55,054,820,230</b>	<b>56,598,792,258</b>	<b>56,366,635,586</b>	<b>54,778,210,285</b>	<b>54,781,209,607</b>
元 本	19,861,132,664	19,159,158,177	18,898,718,539	18,559,644,592	18,272,897,027	18,052,803,981
次 期 繰 越 損 益 金	37,156,088,609	35,895,662,053	37,700,073,719	37,806,990,994	36,505,313,258	36,728,405,626
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>19,861,132,664口</b>	<b>19,159,158,177口</b>	<b>18,898,718,539口</b>	<b>18,559,644,592口</b>	<b>18,272,897,027口</b>	<b>18,052,803,981口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	28,708円	28,736円	29,948円	30,371円	29,978円	30,345円

※当作成期における作成期首元本額20,166,768,825円、作成期中追加設定元本額1円、作成期中一部解約元本額2,113,964,844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	13,547,255,683円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	1,367,457,373円
グローバル3資産ファンド	2,463,761,682円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	291,618,622円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	257,750,944円
DCグローバル・リート・オープン	124,959,677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7月20日 至2021年8月17日	自2021年8月18日 至2021年9月17日	自2021年9月18日 至2021年10月18日	自2021年10月19日 至2021年11月17日	自2021年11月18日 至2021年12月17日	自2021年12月18日 至2022年1月17日
	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
(A) 当 等 収 益	103,025,075円	219,627,329円	454,952,450円	63,086,708円	195,260,862円	140,501,021円
受 取 配 当 金	103,078,119	219,673,995	147,091,645	63,127,277	195,312,638	140,531,220
受 取 利 息	-	-	570	188	1,289	1,176
そ の 他 収 益 金	-	-	307,912,603	-	1	-
支 払 利 息	△ 53,044	△ 46,666	△ 52,368	△ 40,757	△ 53,066	△ 31,375
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	38,419,430	△ 171,138,814	1,854,518,060	729,031,452	△ 925,759,323	557,551,483
売 買 益	1,178,866,922	1,109,094,002	2,662,960,899	1,710,409,175	955,218,424	1,756,177,303
売 買 損	△ 1,140,447,492	△ 1,280,232,816	△ 808,442,839	△ 981,377,723	△ 1,880,977,747	△ 1,198,625,820
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,255,968	△ 2,292,558	△ 2,091,482	△ 2,470,832	△ 2,589,840	△ 9,858,182
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	139,188,537	46,195,957	2,307,379,028	789,647,328	△ 733,088,301	688,194,322
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	37,590,063,911	37,156,088,609	35,895,662,053	37,700,073,719	37,806,990,994	36,505,313,258
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 573,163,839	△ 1,306,622,513	△ 502,967,362	△ 682,730,053	△ 568,589,435	△ 465,101,954
(G) 合 計 ( D + E + F )	37,156,088,609	35,895,662,053	37,700,073,719	37,806,990,994	36,505,313,258	36,728,405,626
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	37,156,088,609	35,895,662,053	37,700,073,719	37,806,990,994	36,505,313,258	36,728,405,626

※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。

<訂正のお知らせとお詫び>

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

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

記

第29作成期（2019年9月21日から2020年3月23日まで）

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

グローバル・リート・マザーファンド

正

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>2,976</u>

誤

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>2,576</u>

第30作成期（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

グローバル・リート・マザーファンド

第33作成期（2020年1月18日から2020年7月17日まで）

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

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

正

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>2,074</u>

誤

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>1,674</u>

以上