

## ■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34作成期（2022年3月23日から2022年9月20日まで）

第199期 / 第200期 / 第201期  
 決算日2022年4月20日 決算日2022年5月20日 決算日2022年6月20日

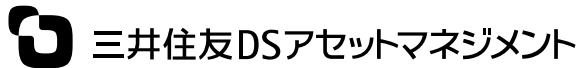
第202期 / 第203期 / 第204期  
 決算日2022年7月20日 決算日2022年8月22日 決算日2022年9月20日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドを組み入れることにより、実質的に世界の債券、株式、不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

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

コールセンター 0120-88-2976  
 受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## 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
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
199期(2022年4月20日)	7,595	10	6.4	31.1	31.4	32.5	23,000
200期(2022年5月20日)	7,073	10	△6.7	30.4	32.5	31.1	21,143
201期(2022年6月20日)	7,068	10	0.1	30.3	33.6	30.8	20,899
202期(2022年7月20日)	7,292	10	3.3	30.8	32.8	31.5	21,373
203期(2022年8月22日)	7,411	10	1.8	31.3	30.3	31.9	21,527
204期(2022年9月20日)	7,312	10	△1.2	31.3	31.0	32.3	21,045

※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
		円	騰 落 率 %			
第199期	(期 首) 2022年 3 月22日	7,147	—	30.9	31.1	32.6
	3 月末	7,410	3.7	31.2	30.9	32.5
	(期 末) 2022年 4 月20日	7,605	6.4	31.1	31.4	32.5
第200期	(期 首) 2022年 4 月20日	7,595	—	31.1	31.4	32.5
	4 月末	7,363	△3.1	30.3	31.6	31.8
	(期 末) 2022年 5 月20日	7,083	△6.7	30.4	32.5	31.1
第201期	(期 首) 2022年 5 月20日	7,073	—	30.4	32.5	31.1
	5 月末	7,324	3.5	31.3	31.9	31.4
	(期 末) 2022年 6 月20日	7,078	0.1	30.3	33.6	30.8
第202期	(期 首) 2022年 6 月20日	7,068	—	30.3	33.6	30.8
	6 月末	7,249	2.6	30.5	32.5	31.1
	(期 末) 2022年 7 月20日	7,302	3.3	30.8	32.8	31.5
第203期	(期 首) 2022年 7 月20日	7,292	—	30.8	32.8	31.5
	7 月末	7,317	0.3	30.8	32.6	32.0
	(期 末) 2022年 8 月22日	7,421	1.8	31.3	30.3	31.9
第204期	(期 首) 2022年 8 月22日	7,411	—	31.3	30.3	31.9
	8 月末	7,289	△1.6	30.8	30.4	31.6
	(期 末) 2022年 9 月20日	7,322	△1.2	31.3	31.0	32.3

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

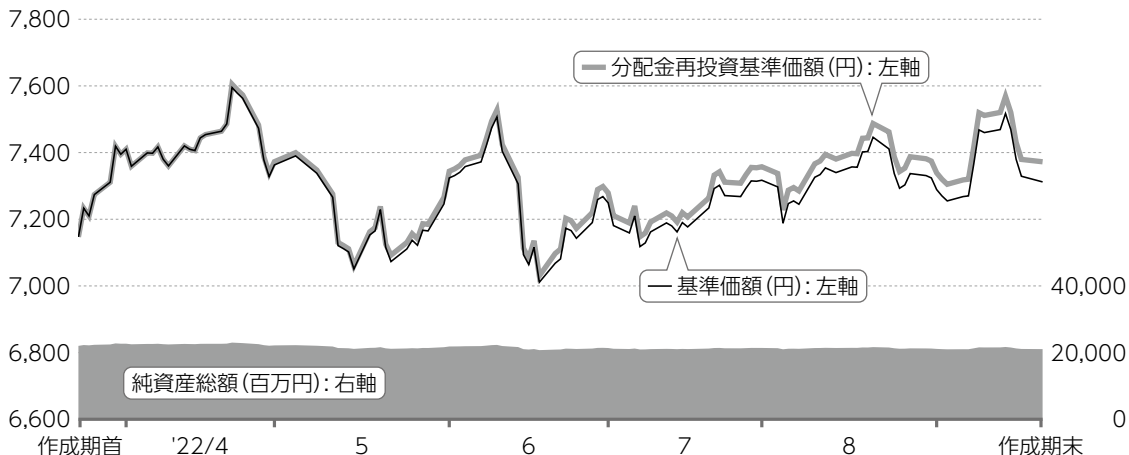
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年3月23日から2022年9月20日まで)

## 基準価額等の推移



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

作成期首	7,147円
作成期末	7,312円 (当作成期既払分配金60円(税引前))
騰落率	+3.2% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※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(2022年3月23日から2022年9月20日まで)**

当ファンドはマザーファンドを組み入れることにより、実質的に世界の債券、株式、不動産投資信託(リート)に投資しました。マザーファンドを通じて組み入れている外貨建資産の一部については、対円での為替ヘッジを行いました。

**上昇要因**

- 米ドル、ユーロ、豪ドル、主な新興国通貨が、円に対して上昇したこと

**下落要因**

- 先進国株式市場、新興国株式市場、グローバルリート市場が下落したこと
- 先進国を中心に金利が上昇(債券価格は下落)したこと

投資環境について(2022年3月23日から2022年9月20日まで)

期間における先進国株式、新興国株式市場は、下落しました。債券市場では、米国長期金利(10年国債利回り)、欧州(ドイツ)長期金利はともに上昇しました。また、グローバルリート市場は下落しました。為替市場では、米ドル、ユーロを中心に、円に対して上昇しました。

---

### 先進国株式

期を通じて、先進国株式市場は下落しました。

期初、F R B(米連邦準備制度理事会)が金融引き締め姿勢を示したことで、下落基調で推移しました。期の後半に入ると、世界各国の中央銀行による金融引き締めに伴い、景気悪化懸念が浮上したことで金利が低下し、結果として、株式市場には追い風となりました。しかし、F R Bが金融引き締め姿勢を継続することを明確にしたことで、再び株式市場は下落基調となりました。

---

### 新興国株式

期を通じて、新興国株式市場は下落しました。

世界各国の中央銀行による利上げに伴い、下落基調で推移しました。また、ウクライナ情勢等の地政学リスクへの懸念や、中国での都市封鎖が続いたことも、株価の重荷となりました。

---

### 外国債券

米国の長期金利は、期を通じて上昇しました。物価上昇を受けてF R Bが金融引き締め姿勢を強めたことで、金利は上昇基調で推移しました。一時、金融引き締めに伴う景気の減速が警戒され始め、金利が低下する局面もありましたが、F R Bが金融引き締めを続ける姿勢を明確にしたことで、期末にかけて再び上昇基調になりました。

欧州(ドイツ)の長期金利は、期間を通じて上昇しました。欧州圏内の物価上昇や、F R Bの金融引き締め姿勢を受けて、E C B(欧州中央銀行)も金融引き締めに転じました。その結果、金利は上昇基調で推移しました。エネルギー価格高騰等に伴う景気悪化懸念から、一時金利が低下する局面もありましたが、期初と比べると上昇で着地しました。

---

### グローバル・リート

期を通じて、グローバルリート市場は下

落しました。

世界各国の中央銀行による金融引き締めに伴い、金利が上昇したことで、下落基調で推移しました。一時、景気の減速が警戒され金利が低下したことに伴い、グローバルリート市場は上昇する局面がありました。しかし、その後はF R Bを中心に世界各国の中央銀行が金融引き締めを続ける姿勢を明確化したことで、金利が上昇したことが材料視され、再び下落基調となりました。

## 外国為替

米ドル・円相場は、期を通じて、米ドル高・円安となりました。F R Bが金融引き

締めにしたこととは対照的に、日銀は金融緩和姿勢を維持しました。その結果、日米金利差が拡大したため、米ドル高・円安基調で推移しました。

ユーロ・円相場は、期を通じて、ユーロ高・円安となりました。E C Bの金融引き締め姿勢と日銀の金融緩和姿勢の違いから、金利差が拡大し、ユーロ高・円安基調となりました。一時、エネルギー価格高騰等に伴う景気悪化懸念から、ユーロ安・円高に振れる局面もありましたが、期末にかけて、再びユーロ高・円安基調となりました。

また、豪ドルや主な新興国通貨は、期を通じて円に対して上昇しました。

## ポートフォリオについて(2022年3月23日から2022年9月20日まで)

## 当ファンド

マザーファンドへの投資を通じて、実質的に世界の債券、株式、リートに投資を行いました。時価変動等に伴う組入比率の変動については、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9割程度、新興国債券を1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B B B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、G 2 0 (主要20カ国・地域) 構成国・地域 (E U (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、円高が大きく進行する局面は想定せず、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、米国を中心に北米の比率が下落した一方、欧州地域の比率が上昇しました。

### ●個別銘柄

株式市場全体が調整する中、構造的な成長が期待でき割安感が見られたラグジュアリーブランドを買い増し、化粧品メーカーを新規組入れしました。他方、景気サイクルに影響を受けやすい資本財・サービス関連銘柄などを売却しました。

---

## 新興国高配当株式マザーファンド

### ●国別配分

グローバル景気との相関が高い台湾、地政学リスクの高まりを背景にロシア、アジアの中で割高感が見られるインドを引き下げました。一方、国内マクロ環境が堅調なインドネシア、底堅い商品市況からブラジルやメキシコを引き上げました。ロシア関連銘柄は決算時点では1銘柄保有していません。

### ●個別銘柄

ロシアとウクライナを巡る地政学リスクの高まりから、ロシアの銀行やエネルギー企業などを売却しました。また、グローバル景気の減速に影響を受ける台湾の半導体部品や電子部品メーカーのウェイトを引き下げました。一方、良好な国内景気から事業の拡大が期待できるインドネシアの化学製品卸や銀行を買い入れました。インフレ環境にて、堅調な業績が期待できるブラジルのエネルギー大手や、業績の安定性を評価したメキシコの飲料や大手小売りを買い入れました。

---

## 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、アメリカや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、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、米国のエクイティ・ライフスタイル・プロパティーズに関して、中核である住宅事業が堅調である中で、投資口価格が割安であると判断して新規購入したほか、オフィスセクター内でファンダメ

ンタルズ(基礎的条件)に対して投資口価格が相対的に割安であると判断した日本プライムリアルティ投資法人を新規購入しました。一方で、公募による新規投資口発行を公表した日本の星野リゾート・リート投資法人を全売却したほか、投資口価格の上昇により投資妙味が相対的に低下したと判断して米国のカムデン・プロパティ・トラストを全売却しました。

### ベンチマークとの差異について(2022年3月23日から2022年9月20日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

### 分配金について(2022年3月23日から2022年9月20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199期	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	(0.13%)	(0.14%)	(0.14%)	(0.14%)	(0.13%)	(0.14%)
当期の収益	10	7	10	10	10	9
当期の収益以外	-	2	-	-	-	0
翌期繰越分配対象額	223	221	223	242	260	260

※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

先進国各国の国債については、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、利回りに上昇圧力が残る見通しです。一方で、急速な金融引き締めによる景気後退懸念も意識されるため、利回りの上昇余地は限定的になりやすいと予想します。

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、多くの通貨が対円で堅調に推移すると予想します。ただし、グローバルに先行きの景気減速も意識されることから、対円での上昇ペースは徐々に緩やかとなる見通しです。

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、金融政策の引き締めが加速しています。景気回復の勢いや企業の予想増益ペースが鈍化し、景気減速を織り込む中で株式市場は年初から軟調に推移してきました。また、世界各国の中央銀行により潤沢な流動性に支えられた「金融相場」から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」を経て、足元は世界各国の中央銀行が金融引き締めに動き、株価の上値が重たい状態が見られる「逆金融相場」へ移行しています。今後は金融引き締めが景気に影響して業績悪化が見られる、「逆業績相場」に差し掛かっていると思われます。こ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います。

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。引き続き、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. 「今後の資本政策、特に配当を含む株主還元のスタンスが明確なこと」

「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。

金融政策の「引き締め局面」では、株式市場の変動性は高い場面が続く可能性があります。このような投資環境の下、「配当」というより確実な投資収益が期待できる「好配当株」への投資が注目される展開を予想します。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

## 新興国高配当株式マザーファンド

引き続き配当利回り水準と配当成長性に注目し、利益の質や株主還元政策などにも留意してまいります。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。なお、ロシア関連銘柄については、ウクライナ情勢とロシアに対する経済制裁の影響にともなう不透明感の高まりから、引き続き全銘柄を売却する方針です。

## グローバル・リート・マザーファンド

引き続き、景気後退とインフレに対する懸念の高まりにより、短期的に市場の不透明感が高止まりが続くものと考えます。特に景気後退は市場の予想よりも早期となる可能性があります。一方で、経済成長は鈍化している中でインフレ率は長期にわたって高止まりが予想されることから、今後も欧米を中心に利上げが行われるものと想定しています。このような環境下において、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(2022年3月23日から2022年9月20日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信 託 報 酬</b>	<b>56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> 期中の平均基準価額は7,294円です。
(投 信 会 社)	(28)	(0.383)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(26)	(0.355)	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>0.052</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> 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
(株 式)	(1)	(0.017)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(3)	(0.035)	
<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> 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
(株 式)	(1)	(0.012)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
<b>(d) そ の 他 費 用</b>	<b>4</b>	<b>0.059</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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保 管 費 用)	(3)	(0.042)	
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	
(そ の 他)	(1)	(0.016)	
<b>合 計</b>	<b>65</b>	<b>0.888</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。

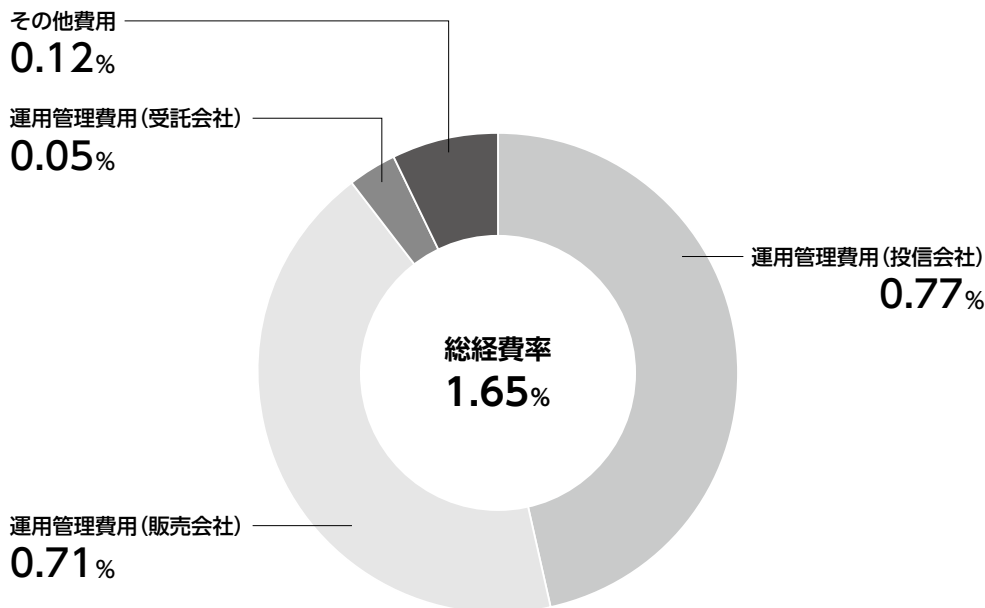
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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 (2022年3月23日から2022年9月20日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・リート・マザーファンド	—	—	165,152	550,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	164,232	590,000
G 2 0 α 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	—	—	311,159	500,000

■ 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

(2022年3月23日から2022年9月20日まで)

項 目	当 作 成 期	
	グローバル好利回り株式マザーファンド	新興国高配当株式マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	1,796,317千円	1,078,006千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	4,678,315千円	2,025,516千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.38	0.53

※(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 (2022年3月23日から2022年9月20日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2022年3月23日から2022年9月20日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年9月20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	2,363,723	2,198,570	6,922,200	
グローバル好利回り株式マザーファンド	1,441,783	1,277,551	4,649,520	
G 2 0 α 債券マザーファンド	4,613,277	4,302,117	6,984,918	
新興国高配当株式マザーファンド	1,712,894	1,712,894	2,270,784	

※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	16,219,340,839口	グローバル好利回り株式マザーファンド	1,277,551,258口
G 2 0 α 債券マザーファンド	4,302,117,745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9月20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	4,649,520	22.0
グローバル・リート・マザーファンド	6,922,200	32.8
新興国高配当株式マザーファンド	2,270,784	10.8
G 2 0 α 債券マザーファンド	6,984,918	33.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	285,442	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	21,112,866	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（38,998,923千円）の投資信託財産総額（51,067,353千円）に対する比率は76.4%です。

※グローバル好利回り株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（4,270,829千円）の投資信託財産総額（4,649,460千円）に対する比率は91.9%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（6,017,966千円）の投資信託財産総額（7,040,970千円）に対する比率は85.5%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（2,210,145千円）の投資信託財産総額（2,270,778千円）に対する比率は97.3%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.28円、1カナダ・ドル=108.14円、1オーストラリア・ドル=96.30円、1香港・ドル=18.26円、1シンガポール・ドル=101.80円、1ニュージーランド・ドル=85.25円、1台湾・ドル=4.557円、1イギリス・ポンド=163.75円、1イスラエル・シェケル=41.632円、1スイス・フラン=148.57円、1トルコ・リラ=7.876円、1デンマーク・クローネ=19.33円、1ノルウェー・クローネ=14.02円、1スウェーデン・クローナ=13.29円、1メキシコ・ペソ=7.193円、100チリ・ペソ=15.52円、1インド・ルピー=1.81円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1ブラジル・レアル=27.707円、1チェコ・コルナ=5.863円、100韓国・ウォン=10.32円、1オフショア・人民元=20.443円、1マレーシア・リンギット=31.49円、1南アフリカ・ランド=8.13円、1タイ・バーツ=3.88円、1ポーランド・ズロチ=30.413円、1ユーロ=143.77円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年4月20日) (2022年5月20日) (2022年6月20日) (2022年7月20日) (2022年8月22日) (2022年9月20日)

項 目	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>23,100,557,555円</b>	<b>21,219,146,694円</b>	<b>20,976,275,051円</b>	<b>21,450,527,789円</b>	<b>21,609,421,023円</b>	<b>21,112,866,066円</b>
コール・ローン等	257,782,189	439,756,512	299,143,456	398,451,576	351,373,796	285,442,675
グローバル好利回り株式マザーファンド(評価額)	5,132,534,705	4,612,988,011	4,470,254,500	4,731,721,106	4,838,781,186	4,649,520,048
グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	7,700,651,378	6,812,271,911	6,633,528,098	6,934,292,596	7,146,014,973	6,922,200,456
新興国高配当株式マザーファンド(評価額)	2,367,734,357	2,195,245,860	2,244,234,649	2,200,384,544	2,241,322,728	2,270,784,517
G20債券マザーファンド(評価額)	7,391,854,926	7,158,884,400	7,329,114,348	7,185,677,967	7,031,928,340	6,984,918,370
未収入金	250,000,000	—	—	—	—	—
<b>(B) 負 債</b>	<b>100,442,623</b>	<b>75,666,471</b>	<b>76,486,743</b>	<b>76,936,425</b>	<b>81,594,090</b>	<b>67,806,364</b>
未払収益分配金	30,282,121	29,893,159	29,571,045	29,312,442	29,048,479	28,780,214
未払解約金	42,561,559	17,871,066	18,713,111	20,840,529	22,744,931	12,959,821
未払信託報酬	27,543,423	27,846,285	28,146,991	26,727,809	29,744,961	26,010,696
その他未払費用	55,520	55,961	55,596	55,645	55,719	55,633
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>23,000,114,932</b>	<b>21,143,480,223</b>	<b>20,899,788,308</b>	<b>21,373,591,364</b>	<b>21,527,826,933</b>	<b>21,045,059,702</b>
元 本	30,282,121,032	29,893,159,234	29,571,045,105	29,312,442,733	29,048,479,043	28,780,214,929
次期繰越損益金	△ 7,282,006,100	△ 8,749,679,011	△ 8,671,256,797	△ 7,938,851,369	△ 7,520,652,110	△ 7,735,155,227
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>30,282,121,032口</b>	<b>29,893,159,234口</b>	<b>29,571,045,105口</b>	<b>29,312,442,733口</b>	<b>29,048,479,043口</b>	<b>28,780,214,929口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>7,595円</b>	<b>7,073円</b>	<b>7,068円</b>	<b>7,292円</b>	<b>7,411円</b>	<b>7,312円</b>

※当作成期における作成期首元本額30,811,690,638円、作成期中追加設定元本額52,262,618円、作成期中一部解約元本額2,083,738,327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2022年3月23日〕〔自2022年4月21日〕〔自2022年5月21日〕〔自2022年6月21日〕〔自2022年7月21日〕〔自2022年8月23日〕  
〔至2022年4月20日〕〔至2022年5月20日〕〔至2022年6月20日〕〔至2022年7月20日〕〔至2022年8月22日〕〔至2022年9月20日〕

項 目	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,958円	△ 9,386円	△ 11,561円	△ 9,001円	△ 4,011円	△ 12,413円
受 取 利 息	88	47	268	967	190	52
支 払 利 息	△ 3,046	△ 9,433	△ 11,829	△ 9,968	△ 4,201	△ 12,465
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,415,082,654	△1,503,788,912	41,499,307	712,312,381	405,134,918	△ 229,565,124
売 買 益	1,426,361,301	9,395,525	233,888,960	758,794,390	459,948,051	84,048,337
売 買 損	△ 11,278,647	△1,513,184,437	△ 192,389,653	△ 46,482,009	△ 54,813,133	△ 313,613,461
(C) 信 託 報 酬 等	△ 27,599,193	△ 27,902,456	△ 28,202,968	△ 26,783,687	△ 29,800,894	△ 26,066,569
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,387,480,503	△1,531,700,754	13,284,778	685,519,693	375,330,013	△ 255,644,106
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△6,728,999,312	△5,299,817,362	△6,783,978,615	△6,739,068,829	△6,026,556,228	△5,625,921,977
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,910,205,170	△1,888,267,736	△1,870,991,915	△1,855,989,791	△1,840,377,416	△1,824,808,930
(配当等相当額)	( 21,758,017)	( 21,758,847)	( 21,828,292)	( 21,785,461)	( 21,723,973)	( 21,715,557)
(売買損益相当額)	(△1,931,963,187)	(△1,910,026,583)	(△1,892,820,207)	(△1,877,775,252)	(△1,862,101,389)	(△1,846,524,487)
(G) 合 計 (D + E + F)	△7,251,723,979	△8,719,785,852	△8,641,685,752	△7,909,538,927	△7,491,603,631	△7,706,375,013
(H) 収 益 分 配 金	△ 30,282,121	△ 29,893,159	△ 29,571,045	△ 29,312,442	△ 29,048,479	△ 28,780,214
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△7,282,006,100	△8,749,679,011	△8,671,256,797	△7,938,851,369	△7,520,652,110	△7,735,155,227
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,910,205,170	△1,888,267,736	△1,870,991,915	△1,855,989,791	△1,840,377,416	△1,824,808,930
(配当等相当額)	( 21,763,778)	( 21,771,781)	( 21,844,230)	( 21,794,557)	( 21,731,305)	( 21,722,455)
(売買損益相当額)	(△1,931,968,948)	(△1,910,039,517)	(△1,892,836,145)	(△1,877,784,348)	(△1,862,108,721)	(△1,846,531,385)
分 配 準 備 積 立 金	653,767,529	639,093,238	640,251,094	688,207,113	734,061,992	727,002,784
繰 越 損 益 金	△6,025,568,459	△7,500,504,513	△7,440,515,976	△6,771,068,691	△6,414,336,686	△6,637,349,081

※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17,646,962円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期
(a) 経費控除後の配当等収益	51,345,161円	23,159,742円	37,533,712円	82,676,712円	80,809,650円	28,219,755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	21,763,778	21,771,781	21,844,230	21,794,557	21,731,305	21,722,455
(d) 分配準備積立金	632,704,489	645,826,655	632,288,427	634,842,843	682,300,821	727,563,243
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	705,813,428	690,758,178	691,666,369	739,314,112	784,841,776	777,505,453
1万口当たり当期分配対象額	233.08	231.08	233.90	252.22	270.18	270.15
(f) 分配金	30,282,121	29,893,159	29,571,045	29,312,442	29,048,479	28,780,214
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199期	第200期	第201期	第202期	第203期	第204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23作成期（2022年3月11日から2022年9月12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) F T S E 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)		
109期 (2020年4月10日)	円 14,003	% △1.4	241.30	% 0.2	% 96.3	百万円 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
133期 (2022年4月11日)	15,683	3.8	253.35	2.1	97.8	7,235
134期 (2022年5月10日)	15,549	△0.9	252.60	△0.3	96.1	7,173
135期 (2022年6月10日)	16,067	3.3	257.57	2.0	96.0	7,412
136期 (2022年7月11日)	16,012	△0.3	256.68	△0.3	98.4	7,085
137期 (2022年8月10日)	16,209	1.2	260.73	1.6	98.9	7,073
138期 (2022年9月12日)	16,331	0.8	261.36	0.2	92.0	7,025

※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

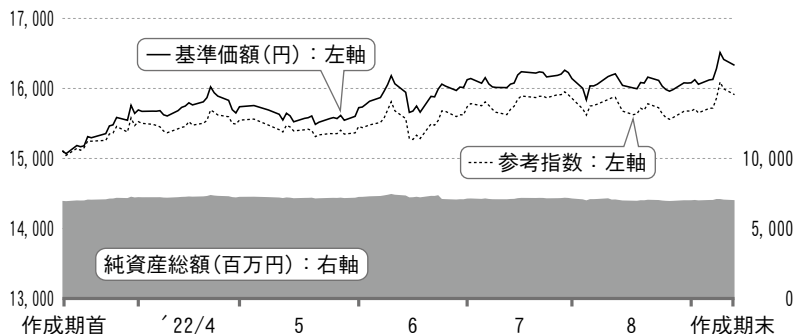
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス (円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第133期	(期 首) 2022年3月10日	円 15,111	% —	248.21	% —	% 98.4
	3月末	15,693	3.9	255.03	2.7	96.7
	(期 末) 2022年4月11日	15,683	3.8	253.35	2.1	97.8
第134期	(期 首) 2022年4月11日	15,683	—	253.35	—	97.8
	4月末	15,739	0.4	255.37	0.8	96.5
	(期 末) 2022年5月10日	15,549	△0.9	252.60	△0.3	96.1
第135期	(期 首) 2022年5月10日	15,549	—	252.60	—	96.1
	5月末	15,726	1.1	253.90	0.5	96.0
	(期 末) 2022年6月10日	16,067	3.3	257.57	2.0	96.0
第136期	(期 首) 2022年6月10日	16,067	—	257.57	—	96.0
	6月末	16,125	0.4	258.50	0.4	97.4
	(期 末) 2022年7月11日	16,012	△0.3	256.68	△0.3	98.4
第137期	(期 首) 2022年7月11日	16,012	—	256.68	—	98.4
	7月末	16,141	0.8	260.50	1.5	97.7
	(期 末) 2022年8月10日	16,209	1.2	260.73	1.6	98.9
第138期	(期 首) 2022年8月10日	16,209	—	260.73	—	98.9
	8月末	16,081	△0.8	257.50	△1.2	91.4
	(期 末) 2022年9月12日	16,331	0.8	261.36	0.2	92.0

※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（2022年3月11日から2022年9月12日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	15,111円
作成期末	16,331円
騰落率	+8.1%

※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、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（2022年3月11日から2022年9月12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>・米ドルやユーロ、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>・米国や欧州を始め多くの債券市場が、インフレ懸念を受けた引き締め的な金融政策を背景に下落したこと</li> </ul>

### ▶ 投資環境について（2022年3月11日から2022年9月12日まで）

先進国、新興国ともに多くの債券市場が下落しました。為替市場は、対円で多くの通貨が上昇しました。

#### 債券市場

先進国市場では、多くの国で国債利回りは上昇（価格は下落）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大幅な利上げが続くなど、金融引き締め的な政策を背景に、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利上げが実施され、利回りは上昇しました。

新興国市場でも、先進国での金融政策引き締めへの懸念や、新興国内でもインフレが加速して引き締め的な金融政策がとられたことから、多くの国で利回りが上昇しました。ただし、中国ではインフレが比較的安定しており、感染再拡大や不動産市場の混乱を背景とした景気の低迷を受けて緩和的な金融政策がとられたことから、利回りは低下基調で推移しました。

#### 為替市場

先進国通貨は対円で一般的に上昇しました。米欧で引き締め的な金融政策が実施された一方、日本では緩和的な金融政策が維持されたことを受けて、米ドルやユーロは対円で大きく上昇しました。

新興国通貨も対円で概ね上昇しました。資源価格が上昇したことで、メキシコペソやブラジルレアルなど中南米通貨が大きく上昇しました。一方で、インフレが大きく加速している中で緩和的な金融政策を実施したトルコリラは、対円で下落しました。

### ▶ ポートフォリオについて（2022年3月11日から2022年9月12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9割程度、新興国債券を1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。

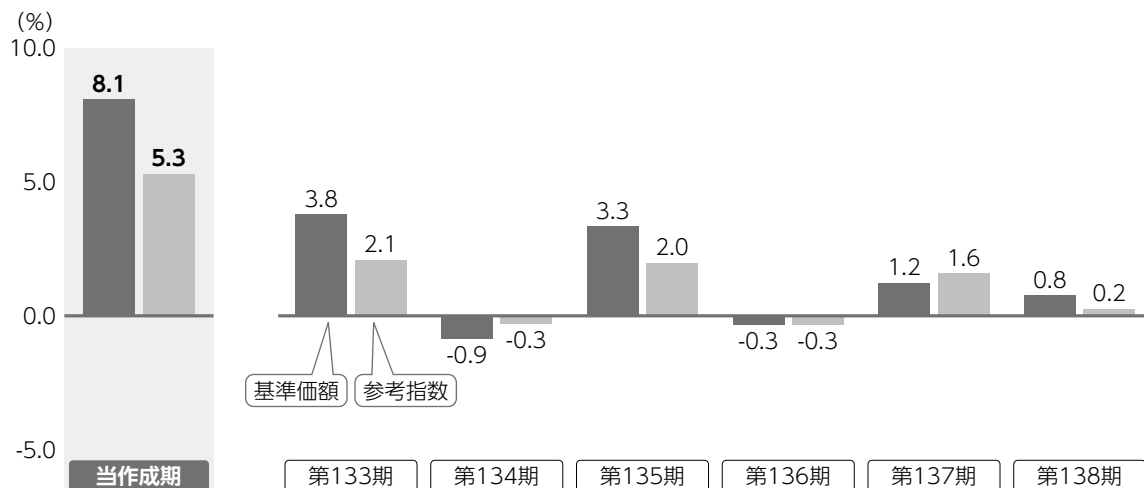
組入債券は、G20（主要20ヵ国・地域）構成国・地域（EU（欧州連合）加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を中心とし、これを維持しました。

景況感格差や金融政策の方向性の差異などから、円高が大きく進行する局面は想定せず、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 (2022年3月11日から2022年9月12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

先進国各国の国債については、多くの国で引き締めの金融政策が維持される見込みであることから、利回りに上昇圧力が残る見通しです。一方で、急速な金融引き締めによる景気後退懸念も意識されるため、利回りの上昇余地は限定的になりやすいと予想します。

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、多くの通貨が対円で堅調に推移すると予想します。ただし、グローバルに先行きの景気減速も意識されることから、対円での上昇ペースは徐々に緩やかとなる見通しです。

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 (2022年3月11日から2022年9月12日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	4円 (4)	0.027% (0.022)	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)	(0.004)	
合 計	4	0.027	

期中の平均基準価額は15,866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 (2022年3月11日から2022年9月12日まで)

公社債

国	内	国 債 証 券	当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
			千円 182,582	千円 -
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 11,717	千アメリカ・ドル 4,510
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル -	千オーストラリア・ドル 414
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 421	千イギリス・ポンド -
	イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエル・シェケル 615	千イスラエル・シェケル -
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 15,048
	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 26,426,030
	ブ ラ ジ ル	特 殊 債 券	千ブラジル・リアル -	千ブラジル・リアル 7,269
国	中 国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 6,084	千オフショア・人民元 59,600
	ロ シ ア	国 債 証 券	千ロシア・ルーブル -	千ロシア・ルーブル 5



## G20α債券マザーファンド

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リングgit -	千マレーシア・リングgit 3,615
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド -	千南アフリカ・ランド 41,479
	タイ	国債証券	千タイ・バーツ -	千タイ・バーツ 24,673
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 9,796
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	1,728	2,688
	ドイツ	国債証券	3,064	-
	イタリア	国債証券	1,016	-

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年3月11日から2022年9月12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 (2022年3月11日から2022年9月12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9月12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 851,050 (200,000)	千円 811,103 (179,366)	% 11.5 (2.6)	% - (-)	% 11.5 (2.6)	% - (-)	% - (-)
合 計	851,050 (200,000)	811,103 (179,366)	11.5 (2.6)	- (-)	11.5 (2.6)	- (-)	- (-)

※( )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		組 入 比 率	期	うちBB格 以下組入比率	末		
	額 面 金 額	評 価 額				残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 22,850	千アメリカ・ドル 20,329	千円 2,903,408	% 41.3	% -	% 18.3	% 13.0	% 10.0
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 910	千カナダ・ドル 792	86,994	1.2	-	1.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,800	千オーストラリア・ドル 1,745	170,608	2.4	-	0.3	2.1	-
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 207	21,147	0.3	-	-	0.3	-
イギリス	千イギリス・ポンド 1,510	千イギリス・ポンド 1,333	221,162	3.1	-	3.1	-	-
イスラエル	千イスラエル・シケル 700	千イスラエル・シケル 605	25,352	0.4	-	0.4	-	-
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 1,004	19,436	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 2,480	33,462	0.5	-	-	-	0.5
メキシコ	千メキシコ・ペソ 11,000	千メキシコ・ペソ 10,200	73,340	1.0	-	1.0	-	-
中 国	千オフショア・人民元 10,000	千オフショア・人民元 10,196	210,006	3.0	-	2.4	0.6	-
マレーシア	千マレーシア・リングギット 1,000	千マレーシア・リングギット 899	28,544	0.4	-	0.4	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ベルギー	540	491	70,709	1.0	-	1.0	-	-
フランス	4,870	4,160	598,454	8.5	-	6.6	1.9	-
ドイツ	4,120	3,988	573,601	8.2	-	4.1	-	4.0
スペイン	1,480	1,494	214,974	3.1	-	3.1	-	-
イタリア	2,940	2,775	399,241	5.7	-	2.1	1.5	2.1
合 計	-	-	5,650,444	80.4	-	44.2	19.7	16.6

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

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## 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	157	20年国債	%	千円	千円	
			0.2000	313,400	298,024	2036/06/20
	158	20年国債	0.5000	337,650	333,713	2036/09/20
	179	20年国債	0.5000	100,000	92,821	2041/12/20
	73	30年国債	0.7000	100,000	86,545	2051/12/20
小		計	—	851,050	811,103	—
合		計	—	851,050	811,103	—

#### (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	4,220	3,903	557,540	2026/08/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	2,960	2,936	419,441	2023/10/31
	US TREASURY N/B	国債証券	0.6250	660	538	76,969	2030/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	1.1250	1,770	1,176	168,005	2040/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	0.8750	540	446	63,794	2030/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	0.7500	400	361	51,644	2026/04/30
	US TREASURY N/B	国債証券	1.2500	2,330	2,065	294,927	2028/04/30
	US TREASURY N/B	国債証券	1.8750	3,000	2,106	300,890	2051/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	200	151	21,621	2041/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	1.5000	800	760	108,676	2025/02/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	500	482	68,932	2029/04/30
	US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	1,600	1,539	219,933	2032/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	2,000	1,980	282,783	2024/06/30
	US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	1,400	1,376	196,634	2025/07/15
	US TREASURY BOND	国債証券	6.1250	150	168	24,032	2027/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.3750	90	100	14,410	2038/02/15
US TREASURY N/B	国債証券	3.7500	230	232	33,169	2041/08/15	
小		計	—	22,850	20,329	2,903,408	—
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	千カナダ・ドル 910	千カナダ・ドル 792	86,994	2030/06/01
	小	計	—	910	792	86,994	—
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.2500	千オーストラリア・ドル 1,500	千オーストラリア・ドル 1,504	147,097	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.0000	300	240	23,511	2031/11/21
小		計	—	1,800	1,745	170,608	—

## 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	
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.3750	千シンガポール・ドル 210	千シンガポール・ドル 207	21,147	2025/06/01
小 計			—	210	207	21,147	—
イギリス	UK GILT	国債証券	6.0000	千イギリス・ポンド 150	千イギリス・ポンド 174	29,011	2028/12/07
	UK GILT	国債証券	4.5000	400	454	75,460	2042/12/07
	UK GILT	国債証券	1.5000	460	304	50,580	2047/07/22
	UK GILT	国債証券	1.7500	500	398	66,109	2037/09/07
小 計			—	1,510	1,333	221,162	—
イスラエル	ISRAEL FIXED BOND	国債証券	1.0000	千イスラエル・シケル 700	千イスラエル・シケル 605	25,352	2030/03/31
小 計			—	700	605	25,352	—
デンマーク	KINGDOM OF DENMARK	国債証券	1.7500	千デンマーク・クローネ 1,000	千デンマーク・クローネ 1,004	19,436	2025/11/15
小 計			—	1,000	1,004	19,436	—
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 2,480	33,462	2023/11/13
小 計			—	2,500	2,480	33,462	—
メキシコ	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	千メキシコ・ペソ 2,000	千メキシコ・ペソ 1,956	14,065	2029/05/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.7500	3,000	2,786	20,032	2031/05/29
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	6,000	5,458	39,243	2047/11/07
小 計			—	11,000	10,200	73,340	—
中 国	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0100	千オフショア・人民元 6,000	千オフショア・人民元 6,151	126,689	2028/05/13
	CHINA GOVT BOND	国債証券	2.8500	2,000	2,042	42,069	2027/06/04
	CHINA GOVT BOND	国債証券	2.6800	2,000	2,002	41,247	2030/05/21
小 計			—	10,000	10,196	210,006	—
マレーシア	MALAYSIA GOVT	国債証券	2.6320	千マレーシア・リンギット 1,000	千マレーシア・リンギット 899	28,544	2031/04/15
小 計			—	1,000	899	28,544	—
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.0000	540	491	70,709	2031/06/22
フランス	FRANCE O. A. T.	国債証券	5.5000	300	366	52,645	2029/04/25
	FRANCE OAT.	国債証券	1.5000	1,200	1,151	165,628	2031/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	970	843	121,379	2029/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.7500	1,100	676	97,364	2052/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.5000	300	197	28,335	2044/06/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	1,000	925	133,101	2027/02/25
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	5.5000	680	886	127,515	2031/01/04
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.2500	240	222	32,073	2028/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	500	292	42,017	2052/08/15

## G20α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	
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.0000	700	617	88,808	2038/05/15
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	国債証券	0.0000	2,000	1,968	283,186	2024/03/15
ス ペ イ ン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	4.2000	500	567	81,568	2037/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4500	980	927	133,405	2029/04/30
イ タ リ ア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.4500	670	602	86,636	2048/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.8000	440	426	61,310	2028/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.8500	810	738	106,282	2027/01/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.7500	1,020	1,008	145,010	2024/05/30
小 計			—	13,950	12,910	1,856,979	—
合 計			—	—	—	5,650,444	—

※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

(2022年9月12日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	6,461,547	91.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	572,873	8.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,034,421	100.0

※作成期末における外貨建資産（6,064,962千円）の投資信託財産総額（7,034,421千円）に対する比率は86.2%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=142.82円、1カナダ・ドル=109.72円、1オーストラリア・ドル=97.75円、1シンガポール・ドル=102.10円、1ニュージーランド・ドル=87.26円、1イギリス・ポンド=165.87円、1イスラエル・シェケル=41.889円、1トルコ・リラ=7.839円、1デンマーク・クローネ=19.34円、1ノルウェー・クローネ=14.45円、1スウェーデン・クローナ=13.49円、1メキシコ・ペソ=7.19円、100インドネシア・ルピア=0.97円、100韓国・ウォン=10.36円、1オフショア・人民元=20.596円、1マレーシア・リンギット=31.738円、1ポーランド・ズロチ=30.661円、1ユーロ=143.83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

(2022年4月11日) (2022年5月10日) (2022年6月10日) (2022年7月11日) (2022年8月10日) (2022年9月12日)

項 目	第 133 期末	第 134 期末	第 135 期末	第 136 期末	第 137 期末	第 138 期末
(A) 資 産	9,388,489,184円	8,390,023,955円	8,625,906,045円	8,239,187,986円	7,927,283,375円	7,359,660,180円
コール・ローン等	127,746,758	181,811,783	239,656,573	30,364,077	114,318,895	425,541,132
公社債(評価額)	7,073,086,116	6,895,790,947	7,113,048,242	6,971,853,255	6,996,687,785	6,461,547,654
未 収 入 金	2,112,629,839	1,240,571,678	1,213,252,141	1,182,458,041	754,206,485	434,961,783
未 収 利 息	72,246,955	68,582,308	59,593,147	53,516,836	59,279,226	26,404,663
前 払 費 用	2,779,516	3,267,239	355,942	995,777	2,790,984	11,204,948
(B) 負 債	2,153,372,749	1,216,756,033	1,213,721,851	1,153,303,510	854,198,884	333,820,241
未 払 金	2,153,372,492	1,216,755,780	1,213,721,456	1,153,303,122	754,198,734	333,819,785
未 払 解 約 金	—	—	—	—	100,000,000	—
その他未払費用	257	253	395	388	150	456
(C) 純資産総額(A-B)	7,235,116,435	7,173,267,922	7,412,184,194	7,085,884,476	7,073,084,491	7,025,839,939
元 本	4,613,277,742	4,613,277,742	4,613,277,742	4,425,496,069	4,363,591,896	4,302,117,745
次期繰越損益金	2,621,838,693	2,559,990,180	2,798,906,452	2,660,388,407	2,709,492,595	2,723,722,194
(D) 受益権総口数	4,613,277,742口	4,613,277,742口	4,613,277,742口	4,425,496,069口	4,363,591,896口	4,302,117,745口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,683円	15,549円	16,067円	16,012円	16,209円	16,331円

※当作成期における作成期首元本額4,613,277,742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311,159,997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4,302,117,745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2022年3月11日) (自2022年4月12日) (自2022年5月11日) (自2022年6月11日) (自2022年7月12日) (自2022年8月11日)  
(至2022年4月11日) (至2022年5月10日) (至2022年6月10日) (至2022年7月11日) (至2022年8月10日) (至2022年9月12日)

項 目	第 133 期	第 134 期	第 135 期	第 136 期	第 137 期	第 138 期
(A) 配 当 等 収 益	18,364,977円	15,281,541円	17,010,935円	16,545,371円	15,044,892円	15,103,584円
受 取 利 息	18,365,798	15,282,927	17,013,979	16,550,675	15,045,393	15,108,667
支 払 利 息	△ 821	△ 1,386	△ 3,044	△ 5,304	△ 501	△ 5,083
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	245,964,914	△ 76,819,541	222,319,658	△ 42,840,166	72,343,937	38,352,450
売 買 益	529,501,036	246,411,382	359,396,419	149,832,881	163,563,796	324,933,630
売 買 損	△ 283,536,122	△ 323,230,923	△ 137,076,761	△ 192,673,047	△ 91,219,859	△ 286,581,180
(C) そ の 他 費 用 等	△ 308,865	△ 310,513	△ 414,321	△ 4,923	△ 188,814	△ 700,586
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	264,021,026	△ 61,848,513	238,916,272	△ 26,299,718	87,200,015	52,755,448
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,357,817,667	2,621,838,693	2,559,990,180	2,798,906,452	2,660,388,407	2,709,492,595
(F) 解 約 差 損 益 金	—	—	—	△ 112,218,327	△ 38,095,827	△ 38,525,849
(G) 合 計 (D+E+F)	2,621,838,693	2,559,990,180	2,798,906,452	2,660,388,407	2,709,492,595	2,723,722,194
次期繰越損益金(G)	2,621,838,693	2,559,990,180	2,798,906,452	2,660,388,407	2,709,492,595	2,723,722,194

※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34作成期（2022年3月23日から2022年9月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年9月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><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
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
199期 (2022年4月20日)	36,307	7.2	396.18	9.6	96.4	5,132
200期 (2022年5月20日)	33,302	△ 8.3	366.74	△ 7.4	96.7	4,612
201期 (2022年6月20日)	33,248	△ 0.2	366.00	△ 0.2	97.2	4,470
202期 (2022年7月20日)	35,498	6.8	389.08	6.3	98.2	4,731
203期 (2022年8月22日)	37,078	4.5	398.85	2.5	98.9	4,838
204期 (2022年9月20日)	36,394	△ 1.8	391.19	△ 1.9	99.0	4,649

※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、2010年3月31日を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199期	(期 首) 2022年 3 月22日	円 33,862	% —	361.63	% —	% 96.6
	3 月末	35,165	3.8	377.37	4.4	96.5
	(期 末) 2022年 4 月20日	36,307	7.2	396.18	9.6	96.4
第200期	(期 首) 2022年 4 月20日	36,307	—	396.18	—	96.4
	4 月末	34,615	△4.7	382.37	△3.5	97.1
	(期 末) 2022年 5 月20日	33,302	△8.3	366.74	△7.4	96.7
第201期	(期 首) 2022年 5 月20日	33,302	—	366.74	—	96.7
	5 月末	35,589	6.9	385.83	5.2	96.8
	(期 末) 2022年 6 月20日	33,248	△0.2	366.00	△0.2	97.2
第202期	(期 首) 2022年 6 月20日	33,248	—	366.00	—	97.2
	6 月末	34,753	4.5	384.50	5.1	97.1
	(期 末) 2022年 7 月20日	35,498	6.8	389.08	6.3	98.2
第203期	(期 首) 2022年 7 月20日	35,498	—	389.08	—	98.2
	7 月末	35,579	0.2	385.63	△0.9	98.2
	(期 末) 2022年 8 月22日	37,078	4.5	398.85	2.5	98.9
第204期	(期 首) 2022年 8 月22日	37,078	—	398.85	—	98.9
	8 月末	35,958	△3.0	384.70	△3.5	99.0
	(期 末) 2022年 9 月20日	36,394	△1.8	391.19	△1.9	99.0

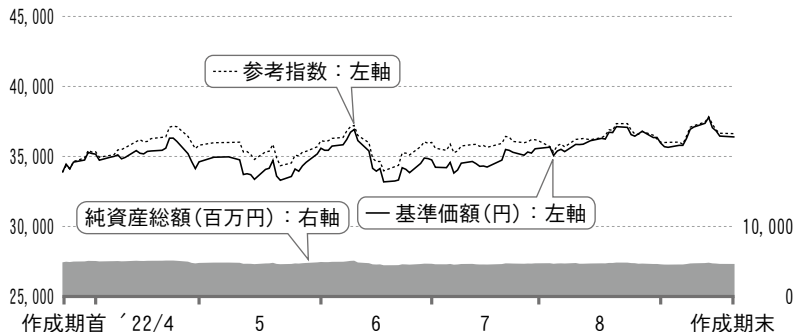
※騰落率は期首比です。

※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（2022年3月23日から2022年9月20日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	33,862円
作成期末	36,394円
騰落率	+7.5%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、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（2022年3月23日から2022年9月20日まで）

当ファンドは、国と業種の分散を図りながら、比較的配当利回りが高く業績見通しが良好で株価が割安な銘柄を中心に分散投資を行いました。外貨建資産の対円で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>・米ドルが円に対して上昇したこと</li> <li>・好調な4～6月期の企業業績を好感し、株式市場が上昇したこと</li> <li>・保有するエネルギー関連や安定業種銘柄の株価が上昇したこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・物価上昇抑制の為の中央銀行による利上げで世界的な景気減速への懸念が高まり、各国の株式市場が下落したこと</li> <li>・米国の金融政策の早期転換の見通しが後退したため各国の長期金利が再び上昇し、株式の割安感が薄れたこと。</li> </ul>

### ▶ 投資環境について（2022年3月23日から2022年9月20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軟調に推移しました。

期初から6月にかけて、高いインフレ率やそれを受けた主要中央銀行の引き締め策による景気への影響、長期金利上昇を受け下落しました。中国の新型コロナウイルス感染拡大による景気見通し悪化も嫌気されました。その後8月にかけては、好調な4-6月期の企業業績や長期金利の上昇一服から反発上昇しました。期末にかけてはF R B（米連邦準備制度理事会）が利上げ継続によるインフレ抑制への強い姿勢を明確にしたことから下落しました。

#### 為替市場

##### ●米ドル・円

日米金利差の拡大から米ドルは円に対し底堅く推移しました。F R Bは3月に利上げを開始しました。その後、大幅な利上げを短期間で行ったことを受けて米国長期金利は上昇しました。一方、日本銀行は政策金利を維持しており、日米金利差が拡大しました。期間を通してみると米ドルは上昇しました。

##### ●ユーロ・円

ユーロ・円は、E C B（欧州中央銀行）高官のタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な発言やE C Bの早期利上げ観測から底堅く推移しました。E C Bは7月に政策金利引き上げを決定しています。一方、期中には天然ガス供給不安に伴う欧州域内景気への減速懸念やイタリアの政局不安などから上値の重い局面もありました。期間を通じて、ユーロは対円で上昇しました。

### ▶ ポートフォリオについて（2022年3月23日から2022年9月20日まで）

#### 国別配分

個別銘柄の売買の結果、米国を中心に北米の比率が下落した一方、欧州地域の比率が上昇しました。

#### 個別銘柄

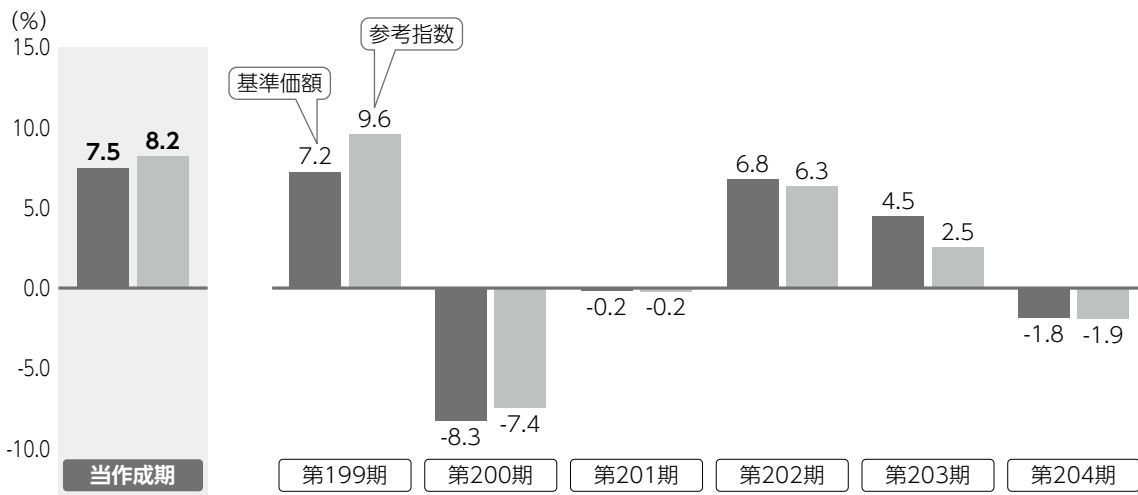
株式市場全体が調整する中、構造的な成長が期待でき割安感が見られたラグジュアリーブランドを買い増し、化粧品メーカーを新規組入れしました。他方、景気サイクルに影響を受けやすい資本財・サービス関連銘柄などを売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年3月23日から2022年9月20日まで)

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIワールド高配当指数（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、金融政策の引き締めが加速しています。景気回復の勢いや企業の予想増益ペースが鈍化し、景気減速を織り込む中で株式市場は年初から軟調に推移してきました。また、世界各国の中央銀行により潤沢な流動性に支えられた「金融相場」から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」を経て、足元は世界各国の中央銀行が金融引き締め動き、株価の上値が重たい状態が見られる「逆金融相場」へ移行しています。今後は金融引き締めが景気に影響して業績悪化が見られる、「逆業績相場」に差し掛かっていると思われます。こ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えています。

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

## グローバル好利回り株式マザーファンド

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。引き続き、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. 「今後の資本政策、特に配当を含む株主還元のスタンスが明確なこと」

「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。

金融政策の「引き締め局面」では、株式市場の変動性は高い場面が続く可能性があります。このような投資環境の下、「配当」というより確実な投資収益が期待できる「好配当株」への投資が注目される展開を予想します。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2022年3月23日から2022年9月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式)	4円 ( 4)	0.012% (0.012)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	9 ( 9)	0.025 (0.025)	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)	9 ( 9) ( 0)	0.027 (0.026) (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入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	22	0.064	

期中の平均基準価額は35,204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 (2022年3月23日から2022年9月20日まで)

株 式

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 275	千アメリカ・ドル 1,874	百株 373.57	千アメリカ・ドル 5,998

## 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 -	226.98	千カナダ・ドル 530
	オーストラリア	(45.72)	千オーストラリア・ドル ( - )	45.72	千オーストラリア・ドル 151
	香 港	200	千香港・ドル 1,482	140	千香港・ドル 1,328
	イギリス	45	千イギリス・ポンド 167	12	千イギリス・ポンド 48
	スイス	1	千スイス・フラン 97	8	千スイス・フラン 248
	ユークロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	94.4	2,267	208.28	542
	ドイツ	( 210 )	(△ 400 30)	41.55	482

※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

(2022年3月23日から2022年9月20日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,796,317千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,678,315千円
(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 (2022年3月23日から2022年9月20日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2022年3月23日から2022年9月20日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年9月20日現在)

(1) 国内株式

銘柄	株数	作成期首	作成期	期末
		株数	株数	評価額
建設業 (17.6%)		千株	千株	千円
大和ハウス工業		20.8	20.8	64,792
食料品 (15.7%)				
日本たばこ産業		24	24	57,924
情報・通信業 (12.9%)				
BIPROGY		14.9	14.9	47,456
卸売業 (31.1%)				
三井物産		34.5	34.5	114,436
その他金融業 (22.7%)				
オリックス		36.9	36.9	83,467
合計	株数・金額 銘柄数比率	千株 131.1 5銘柄	千株 131.1 5銘柄	千円 368,076 <7.9%>

※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。

(2) 外国株式

銘柄	株数	作成期首	作成期末		業種等
		株数	評価額		
		株数	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	
ABBVIE INC	71.84	—	—	—	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	761	109,164	銀行
BROADCOM INC	15	15	752	107,855	半導体・半導体製造装置
COCA-COLA CO/THE	145.43	145.43	872	125,002	食品・飲料・タバコ
EXXON MOBIL CORP	187.06	187.06	1,743	249,794	エネルギー
AMERICAN WATER WORKS CO INC	51.91	51.91	771	110,486	公益事業
NEXTERA ENERGY INC	138.82	125.82	1,092	156,550	公益事業
HOME DEPOT INC	42.5	43.1	1,208	173,169	小売
S&P GLOBAL INC	12.33	—	—	—	各種金融
ELI LILLY & CO	50	18.5	564	80,869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	36	345	49,538	商業・専門サービス
MCDONALD'S CORP	30.96	24.96	641	91,913	消費者サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	32.85	—	—	—	資本財
MERCK & CO. INC.	97.65	148.65	1,287	184,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	43.18	38.18	526	75,486	家庭用品・パーソナル用品

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		
PEPSICO INC	63.1	44.1	744	106,614	食品・飲料・タバコ	
CHEVRON CORP	108.45	108.45	1,701	243,802	エネルギー	
TEXAS INSTRUMENTS INC	64.84	64.84	1,077	154,450	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	15.81	2.31	49	7,155	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	21.35	21.35	1,117	160,155	ヘルスケア機器・サービス	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	50.8	28.8	476	68,214	銀行	
BANK OF AMERICA CORP	—	167	579	83,005	銀行	
ANALOG DEVICES INC	35.62	35.62	532	76,355	半導体・半導体製造装置	
AVERY DENNISON CORP	30.7	39.7	711	101,955	素材	
EATON CORP PLC	25.7	—	—	—	資本財	
MICROSOFT CORP	36.26	30.26	739	106,015	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	103.45	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,540.09 25銘柄	1,441.52 22銘柄	18,300 —	2,622,087 <56.4%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
MANULIFE FINANCIAL CORP	226.98	—	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	226.98 1銘柄	—	—	—	<—>
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
BHP GROUP LTD	253.03	253.03	956	92,130	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	253.03 1銘柄	253.03 1銘柄	956 —	92,130 <2.0%>	
(香港)			千香港・ドル			
AIA GROUP LTD	—	200	1,424	26,002	保険	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	220	80	691	12,621	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	220 1銘柄	280 2銘柄	2,115 —	38,623 <0.8%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
ASHTED GROUP PLC	110.67	98.67	420	68,862	資本財	
ASTRAZENECA PLC	67.57	67.57	683	111,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	204.58	227.58	785	128,587	食品・飲料・タバコ	
ANGLO AMERICAN PLC	171.92	193.92	546	89,499	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	554.74 4銘柄	587.74 4銘柄	2,436 —	398,944 <8.6%>	
(スイス)			千スイス・フラン			
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3	4	358	53,318	各種金融	
SIKA AG-REG	39.64	31.64	652	96,882	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	42.64 2銘柄	35.64 2銘柄	1,010 —	150,201 <3.2%>	
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ			
ING GROEP NV	456.17	456.17	445	64,042	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	456.17 1銘柄	456.17 1銘柄	445 —	64,042 <1.4%>	



## グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	株数	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	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
TOTALENERGIES SE	176.49	194.49	958	137,851	エネルギー	
TELEPERFORMANCE	21.54	26.54	752	108,135	商業・専門サービス	
AIR LIQUIDE SA	—	33	400	57,540	素材	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	72.7	72.7	861	123,857	資本財	
L'OREAL	—	24.7	822	118,270	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	7.2	18.7	1,198	172,332	耐久消費財・アパレル	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	206.08	—	—	—	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	484.01 5銘柄	370.13 6銘柄	4,994 —	717,987 <15.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
VONOVIA SE	92.67	92.67	221	31,895	不動産	
SIEMENS AG-REG	41.55	—	—	—	資本財	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	233.23	443.23	841	120,984	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	367.45 3銘柄	535.9 2銘柄	1,063 —	152,880 <3.3%>	
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,307.63 9銘柄	1,362.2 9銘柄	6,502 —	934,910 <20.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,145.11 43銘柄	3,960.13 40銘柄	— —	4,236,898 <91.1%>	

※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。

※〈 〉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9月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	4,604,975	99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	44,485	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,649,460	100.0

※作成期末における外貨建資産（4,270,829千円）の投資信託財産総額（4,649,460千円）に対する比率は91.9%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=143.28円、1カナダ・ドル=108.14円、1オーストラリア・ドル=96.30円、1香港・ドル=18.26円、1イギリス・ポンド=163.75円、1スイス・フラン=148.57円、1ユーロ=143.77円です。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年4月20日) (2022年5月20日) (2022年6月20日) (2022年7月20日) (2022年8月22日) (2022年9月20日)

項 目	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>5,336,119,914円</b>	<b>4,612,958,243円</b>	<b>4,470,198,094円</b>	<b>4,774,909,976円</b>	<b>4,838,813,694円</b>	<b>4,649,460,893円</b>
コール・ローン等	168,732,585	135,582,341	114,139,648	99,662,128	39,212,471	27,767,814
株式(評価額)	4,945,517,783	4,459,808,313	4,345,759,083	4,648,063,248	4,787,964,049	4,604,975,252
未 収 入 金	206,953,045	2,079,658	—	21,578,051	—	—
未 収 配 当 金	14,916,501	15,487,931	10,299,363	5,606,549	11,637,174	16,717,827
<b>(B) 負 債</b>	<b>203,553,519</b>	<b>189</b>	<b>200</b>	<b>43,131,662</b>	<b>122</b>	<b>33</b>
未 払 金	103,553,312	—	—	43,131,523	—	—
未 払 解 約 金	100,000,000	—	—	—	—	—
その他未払費用	207	189	200	139	122	33
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>5,132,566,395</b>	<b>4,612,958,054</b>	<b>4,470,197,894</b>	<b>4,731,778,314</b>	<b>4,838,813,572</b>	<b>4,649,460,860</b>
元 本	1,413,648,802	1,385,198,490	1,344,518,317	1,332,954,281	1,305,027,560	1,277,551,258
次期繰越損益金	3,718,917,593	3,227,759,564	3,125,679,577	3,398,824,033	3,533,786,012	3,371,909,602
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,413,648,802口</b>	<b>1,385,198,490口</b>	<b>1,344,518,317口</b>	<b>1,332,954,281口</b>	<b>1,305,027,560口</b>	<b>1,277,551,258口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>36,307円</b>	<b>33,302円</b>	<b>33,248円</b>	<b>35,498円</b>	<b>37,078円</b>	<b>36,394円</b>

※当作成期における作成期首元本額1,441,783,738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164,232,480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1,277,551,258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2022年3月23日〕	〔自2022年4月21日〕	〔自2022年5月21日〕	〔自2022年6月21日〕	〔自2022年7月21日〕	〔自2022年8月23日〕
	至2022年4月20日	至2022年5月20日	至2022年6月20日	至2022年7月20日	至2022年8月22日	至2022年9月20日
	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期
(A) 配 当 等 収 益	13,102,494円	14,935,957円	7,947,660円	11,071,876円	12,093,290円	13,830,377円
受 取 配 当 金	13,103,743	14,938,287	7,951,330	11,073,032	12,092,103	13,830,410
受 取 利 息	21	—	219	1,367	1,917	1,321
支 払 利 息	△ 1,270	△ 2,330	△ 3,889	△ 2,523	△ 730	△ 1,354
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	337,597,204	△ 434,371,578	△ 422,068	290,691,532	194,942,131	△ 102,804,067
売 買 益	459,672,157	37,717,909	251,622,351	344,736,842	265,648,259	188,681,299
売 買 損	△ 122,074,953	△ 472,089,487	△ 252,044,419	△ 54,045,310	△ 70,706,128	△ 291,485,366
(C) そ の 他 費 用 等	△ 251,194	△ 172,720	△ 285,752	△ 182,988	△ 163	△ 379,022
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	350,448,504	△ 419,608,341	7,239,840	301,580,420	207,035,258	△ 89,352,712
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,440,334,153	3,718,917,593	3,227,759,564	3,125,679,577	3,398,824,033	3,533,786,012
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 71,865,064	△ 71,549,688	△ 109,319,827	△ 28,435,964	△ 72,073,279	△ 72,523,698
(G) 合 計 (D + E + F)	3,718,917,593	3,227,759,564	3,125,679,577	3,398,824,033	3,533,786,012	3,371,909,602
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,718,917,593	3,227,759,564	3,125,679,577	3,398,824,033	3,533,786,012	3,371,909,602

※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9期（2021年9月22日から2022年9月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2013年11月20日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <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	基準価額	価額		株式組入率	投資信託証券比率	純資産額
		騰落	中率			
5期（2018年9月20日）	円 10,204	% △ 7.8	% 93.9	% —	百万円 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	
9期（2022年9月20日）	13,257	4.7	87.1	0.4	2,270	

※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	基準価額	価額		株式組入率	投資信託証券比率
		騰落	率		
(期首) 2021年9月21日	円 12,661	% —	% 94.9	% —	
9月末	12,807	1.2	94.8	—	
10月末	13,134	3.7	95.5	—	
11月末	12,745	0.7	95.1	—	
12月末	13,282	4.9	94.7	—	
2022年1月末	13,321	5.2	94.2	—	
2月末	12,966	2.4	93.2	—	
3月末	13,592	7.4	93.7	—	
4月末	13,093	3.4	92.2	—	
5月末	13,333	5.3	90.1	—	
6月末	13,148	3.8	87.8	—	
7月末	12,792	1.0	87.9	—	
8月末	13,021	2.8	87.2	—	
(期末) 2022年9月20日	13,257	4.7	87.1	0.4	

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について（2021年9月22日から2022年9月20日まで）

#### 基準価額等の推移



期首	12,661円
期末	13,257円
騰落率	+4.7%

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2021年9月22日から2022年9月20日まで）

当ファンドは、新興国市場の株式に投資しました。国と業種の分散を図りながら、比較的配当利回りが高く、中長期的に業績成長の見通しが良好な銘柄を中心に分散投資を行いました。外貨建資産の対円での為替ヘッジは行っていません。

#### 上昇要因

- ・多くの通貨に対し、円が下落したこと
- ・経済再開後の需要増加と地政学リスクなどによる供給懸念から商品市況が底堅く推移し、保有する関連銘柄が上昇したこと
- ・国内景気が好調に推移する中、保有するインドネシアの銘柄が上昇したこと

#### 下落要因

- ・高いインフレ率などから景気減速への懸念が高まり、世界の株式市場が下落したこと
- ・主要各国の金融引き締め政策を受け、金利が上昇したこと
- ・都市部のロックダウン（都市封鎖）や規制を受けて軟調に推移する不動産市場の影響などから、中国の株式市場が下落したこと
- ・ロシアとウクライナを巡る地政学リスクが台頭し、保有するロシア関連銘柄が下落したこと

## ▶ 投資環境について（2021年9月22日から2022年9月20日まで）

新興国株式市場は下落しました（米ドルベース）。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

期を通じて見ると、新興国株式市場は軟調に推移しました。

期初から1月にかけては、米国など主要国で加速するインフレや早期テーパリング（量的緩和の段階的縮小）への懸念を背景に債券利回りが上昇し、緩やかに下落しました。また、中国などでの変異ウイルス（オミクロン型）の感染拡大が投資家心理を悪化させました。その後、ロシアとウクライナを巡る地政学リスクの台頭とそれに伴うエネルギーの供給不安から大幅下落しました。

期末にかけては、高位で推移するインフレ率やそれを受けた主要中央銀行の引き締め策による景気への影響、長期金利上昇を受け下落しました。感染拡大への対応策、不動産市場への規制が中国景気回復を遅らせる懸念が広がり、新興国株式市場全体の重石となりました。

### 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、2月まで緩やかに上昇した後、日米金利差の拡大から大きく上昇しました。F R B（米連邦準備制度理事会）は3月に利上げを開始しました。その後、大幅な利上げを短期間で行ったことを受けて米国長期金利は上昇しました。一方、日本銀行は政策金利を維持しており、日米金利差が拡大しました。期間を通してみると米ドルは上昇しました。

新興国通貨は対円と同様に、大幅な利上げを行うF R Bを背景に米国の長期金利が上昇する中、対米ドルで下落しました。一方、日銀が金融緩和策を維持したことなどから、円に対しては堅調に推移しました。

---

▶ **ポートフォリオについて (2021年9月22日から2022年9月20日まで)**

---

**国別配分**

グローバル景気との相関が高い台湾、地政学リスクの高まりを背景にロシア、アジアの中で割高感が見られるインドを引き下げました。一方、堅調な国内マクロからインドネシア、底堅い商品市況からブラジルやメキシコを引き上げました。ロシア関連銘柄は決算時点では1銘柄保有しています。

**個別銘柄**

ロシアとウクライナを巡る地政学リスクの高まりから、ロシアの銀行やエネルギー企業などを売却しました。また、グローバル景気の減速に影響を受ける台湾の半導体部品や電子部品メーカーのウェイトを引き下げました。一方、良好な国内景気から事業の拡大が期待できるインドネシアの化学製品卸や銀行を買い入れました。インフレ環境にて、堅調な業績が期待できるブラジルのエネルギー大手や、業績の安定性を評価したメキシコの飲料や大手小売りを買い入れました。

---

▶ **ベンチマークとの差異について (2021年9月22日から2022年9月20日まで)**

---

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## **2 今後の運用方針**

引き続き配当利回り水準と配当成長性に注目し、利益の質や株主還元政策などにも留意してまいります。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。なお、ロシア関連銘柄については、ウクライナ情勢とロシアに対する経済制裁の影響にともなう不透明感の高まりから、引き続き全銘柄を売却する方針です。

# 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 (2021年9月22日から2022年9月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	45円 (45) (0)	0.342% (0.341) (0.002)	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)	18 (18)	0.136 (0.136)	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)	72 (42) (30)	0.552 (0.323) (0.229)	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	135	1.030	

期中の平均基準価額は13,108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 (2021年9月22日から2022年9月20日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 640 (△ 70.13)	千アメリカ・ドル 1,327 (△ 93)	百株 1,641.12	千アメリカ・ドル 1,965
	香 港	18,510	千香港・ドル 20,126	21,362	千香港・ドル 17,678
	台 湾	1,870 ( 37.75)	千台湾・ドル 29,160 (△ 272)	3,300	千台湾・ドル 91,437
	メ キ シ コ	800	千メキシコ・ペソ 5,610	2,940.21	千メキシコ・ペソ 6,846
	チ リ	1,100	千チリ・ペソ 140,379	—	千チリ・ペソ —
	イ ン ド	130	千インド・ルピー 10,259	574.65	千インド・ルピー 75,987
	イ ン ド ネ シ ア	78,500	千インドネシア・ルピア 19,742,664	19,700	千インドネシア・ルピア 7,622,185
	ブ ラ ジ ル	250 ( 75)	千ブラジル・リアル 359 ( — )	900	千ブラジル・リアル 819
	チ ェ コ	1	千チェコ・コルナ 1,756	—	千チェコ・コルナ —
	韓 国	760	千韓国・ウォン 1,867,575	464.18	千韓国・ウォン 1,639,805



## 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	中 国	—	千オフショア・人民元 —	68	千オフショア・人民元 3,661
	ロ シ ア	— ( 194.28)	千ロシア・ルーブル — ( 5,478)	—	千ロシア・ルーブル —
	マ レ ー シ ア	700	千マレーシア・リンギット 214	2,200	千マレーシア・リンギット 686
国	南 ア フ リ カ	415	千南アフリカ・ランド 12,532	550	千南アフリカ・ランド 4,350
	タ イ	400	千タイ・バーツ 3,724	250	千タイ・バーツ 2,492
	ハ ン ガ リ ー	20	千ハンガリー・フォリント 34,474	106	千ハンガリー・フォリント 121,470

※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。

### (2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	メ キ シ コ	TRUST FIBRA UNO	65,000	千メキシコ・ペソ 1,372	—	千メキシコ・ペソ —

※金額は受渡し代金。

## ■ 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9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,663,391千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,136,469千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.24

※(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9月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■ 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9月20日まで)

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

新興国高配当株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2022年9月20日現在)

(1) 外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
<b>(アメリカ)</b>						
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	1,170	520	千アメリカ・ドル	千円	銀行	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	—	100	276	39,562	銀行	
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	340	—	159	22,853	電気通信サービス	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	—	340	—	—	エネルギー	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	150	—	459	65,862	食品・生活必需品小売り	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	106.08	—	—	—	エネルギー	
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	425.17	—	—	—	銀行	
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	—	60	377	54,151	食品・飲料・タバコ	
BANCO DE CHILE-ADR	—	100	191	27,452	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	2,191.25 5銘柄	1,120 5銘柄	1,464 —	209,882 〈9.2%〉	
<b>(香港)</b>						
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	2,900	2,380	千香港・ドル	—	運輸	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	2,020	—	2,737	49,977	運輸	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	2,875	4,975	—	—	小売	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	550	—	2,542	46,421	素材	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	13,400	9,900	—	—	銀行	
CHINA RESOURCES LAND LTD	640	1,080	4,653	84,963	銀行	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	780	780	3,580	65,374	不動産	
IND & COMM BK OF CHINA-H	8,580	5,930	2,285	41,731	公益事業	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	—	3,000	2,306	42,121	銀行	
CHINA MERCHANTS BANK-H	400	830	2,106	38,455	公益事業	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	952	—	3,299	60,244	銀行	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	650	1,580	—	—	自動車・自動車部品	
BOC AVIATION LTD	—	440	4,171	76,166	不動産	
			2,662	48,608	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	33,747 11銘柄	30,895 10銘柄	30,343 —	554,064 〈24.4%〉	
<b>(台湾)</b>						
CHAILEASE HOLDING CO LTD	735	792.75	千台湾・ドル	—	各種金融	
GLOBALWAFERS CO LTD	250	—	15,736	71,717	各種金融	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	1,100	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WIWYNN CORP	50	80	—	—	半導体・半導体製造装置	
ITEQ CORP	480	—	6,240	28,438	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	—	1,300	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
YAGE CORPORATION	230	—	13,910	63,394	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	650	530	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEDIATEK INC	210	—	24,751	112,802	半導体・半導体製造装置	
			—	—	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	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR UNITED INTEGRATED SERVICES	340 330	— 280	— 4,662	— 21,247	半導体・半導体製造装置 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,375 10銘柄	2,982.75 5銘柄	65,299 —	297,600 <13.1%>
(メキシコ) AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L WALMART DE MEXICO SAB DE CV	2,740.21 885.74	— 1,485.74	千メキシコ・ペソ — 10,900	— 78,414	電気通信サービス 食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,625.95 2銘柄	1,485.74 1銘柄	10,900 —	78,414 <3.5%>
(チリ) VINA CONCHA Y TORO SA	—	1,100	千チリ・ペソ 121,000	18,780	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	— —	1,100 1銘柄	121,000 —	18,780 <0.8%>
(インド) INFOSYS LTD ICICI BANK LTD LARSEN & TOUBRO LTD	198 336.23 166.65	— 256.23 —	千インド・ルピー — 23,040 —	— 41,702 —	ソフトウェア・サービス 銀行 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	700.88 3銘柄	256.23 1銘柄	23,040 —	41,702 <1.8%>
(インドネシア) AKR CORPORINDO TBK PT TELKOM INDONESIA PERSERO TBK BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	— 14,000 —	37,000 19,300 16,500	千インドネシア・ルピア 5,198,500 8,685,000 7,540,500	49,905 83,376 72,388	エネルギー 電気通信サービス 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	14,000 1銘柄	72,800 3銘柄	21,424,000 —	205,670 <9.1%>
(ブラジル) MAGAZINE LUIZA SA BANCO BRADESCO SA-PREF B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	400 750 865.17	— 825 615.17	千ブラジル・レアル — 1,611 813	— 44,642 22,533	小売 銀行 各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,015.17 3銘柄	1,440.17 2銘柄	2,424 —	67,175 <3.0%>
(チェコ) PHILIP MORRIS CR AS	2.85	3.85	千チェコ・コルナ 6,398	37,517	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2.85 1銘柄	3.85 1銘柄	6,398 —	37,517 <1.7%>
(韓国) SK HYNIX INC HANON SYSTEMS LG CHEM LTD-PREFERENCE KB FINANCIAL GROUP INC SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	23 211.18 — 104 223	— — 10 104 113	千韓国・ウォン — — 287,500 515,840 583,080	— — 29,670 53,234 60,173	半導体・半導体製造装置 自動車・自動車部品 素材 銀行 テクノロジー・ハードウェアおよび機器

## 新興国高配当株式マザーファンド

銘柄		期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
SK TELECOM		—	80	411,200	42,435	電気通信サービス 各種金融
MACQUARIE KOREA INFRA FUND		—	550	682,000	70,382	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	561.18 4銘柄	857 5銘柄	2,479,620 —	255,896 <11.3%>	
<b>(中国)</b>				千オフシヨア・人民元		
MIDEA GROUP CO LTD-A		250	200	1,099	22,479	耐久消費財・アパレル 食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A		18	—	—	—	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	268 2銘柄	200 1銘柄	1,099 —	22,479 <1.0%>	
<b>(ロシア)</b>				千ロシア・ルーブル		
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO		—	194.28	0	0	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	194.28 1銘柄	0 —	0 <0.0%>	
<b>(マレーシア)</b>				千マレーシア・リンギット		
UCHI TECHNOLOGIES BHD		4,319	2,819	933	29,383	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>	4,319 1銘柄	2,819 1銘柄	933 —	29,383 <1.3%>	
<b>(南アフリカ)</b>				千南アフリカ・ランド		
ANGLO AMERICAN PLC		—	70	3,940	32,036	素材 食品・生活必需品小売り 資本財 各種金融 電気通信サービス
BID CORP LTD		73.68	188.68	5,603	45,558	
BIDVEST GROUP LTD		85.17	95.17	2,086	16,964	
FIRSTRAND LTD		500	—	—	—	
MTN GROUP LTD		—	170	2,185	17,769	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	658.85 3銘柄	523.85 4銘柄	13,816 —	112,330 <4.9%>	
<b>(タイ)</b>				千タイ・バーツ		
TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR		1,150	1,300	12,382	48,044	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,150 1銘柄	1,300 1銘柄	12,382 —	48,044 <2.1%>	
<b>(ハンガリー)</b>				千ハンガリー・フォリント		
OTP BANK PLC		86	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	86 1銘柄	— —	— —	— <—>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	67,701.13 48銘柄	117,977.87 42銘柄	— —	1,978,942 <87.1%>	

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

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※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。

## 新興国高配当株式マザーファンド

### (2) 外国投資信託証券

銘 柄	口 数	期 末		組 入 比 率		
		期首(前期末)	期		評 価 額	
		口 数	口 数		外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額	
(メキシコ) TRUST FIBRA UNO	口	口	千メキシコ・ペソ	千円	%	
	—	65,000	1,398	10,057	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	65,000	1,398	10,057	0.4
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1 銘柄		< 0.4% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	—	65,000	—	10,057	0.4
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1 銘柄		< 0.4% >	

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

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※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。

### ■ 投資信託財産の構成

(2022年9月20日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	1,978,942	87.1
投 資 証 券	10,057	0.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	281,778	12.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,270,778	100.0

※期末における外貨建資産（2,210,145千円）の投資信託財産総額（2,270,778千円）に対する比率は97.3%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=143.28円、1香港・ドル=18.26円、1台湾・ドル=4.557円、1イギリス・ポンド=163.75円、1トルコ・リラ=7.876円、1メキシコ・ペソ=7.193円、100チリ・ペソ=15.52円、1インド・ルピー=1.81円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1ブラジル・リアル=27.707円、1チェコ・コルナ=5.863円、100韓国・ウォン=10.32円、1オフショア・人民元=20.443円、1マレーシア・リングギット=31.49円、1南アフリカ・ランド=8.13円、1タイ・バーツ=3.88円、1ポーランド・ズロチ=30.413円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年9月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2, 270, 778, 267円
コール・ローン等	273, 102, 719
株式(評価額)	1, 978, 942, 080
投資証券(評価額)	10, 057, 452
未収配当金	8, 676, 016
(B) 負 債	129
その他未払費用	129
(C) 純資産総額(A-B)	2, 270, 778, 138
元 本	1, 712, 894, 710
次期繰越損益金	557, 883, 428
(D) 受益権総口数	1, 712, 894, 710口
1万口当たり基準価額(C/D)	13, 257円

※当期における期首元本額1,906,048,511円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額193,153,801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1,712,894,710円です。

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

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2021年9月22日 至2022年9月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	112, 577, 305円
受 取 配 当 金	112, 305, 720
受 取 利 息	131, 099
そ の 他 収 益 金	168, 939
支 払 利 息	△ 28, 453
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8, 345, 515
売 買 益	591, 518, 746
売 買 損	△583, 173, 231
(C) そ の 他 費 用 等	△ 13, 382, 891
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	107, 539, 929
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	507, 189, 698
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 56, 846, 199
(G) 合 計(D+E+F)	557, 883, 428
次 期 繰 越 損 益 金(G)	557, 883, 428

※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37作成期（2022年1月18日から2022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 ) 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 純 資 産 証 券 組 入 率 総 産 額	純 資 産 額	
	円	%	期 騰 落	中 率			%
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
215期(2022年2月17日)	29,797	△1.8		381.61	△3.4	95.1	53,050
216期(2022年3月17日)	30,672	2.9		394.19	3.3	97.9	53,789
217期(2022年4月18日)	33,294	8.5		422.28	7.1	96.6	57,313
218期(2022年5月17日)	31,424	△5.6		407.57	△3.5	96.7	53,152
219期(2022年6月17日)	29,795	△5.2		387.73	△4.9	96.9	49,687
220期(2022年7月19日)	31,149	4.5		408.29	5.3	97.1	51,223

※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

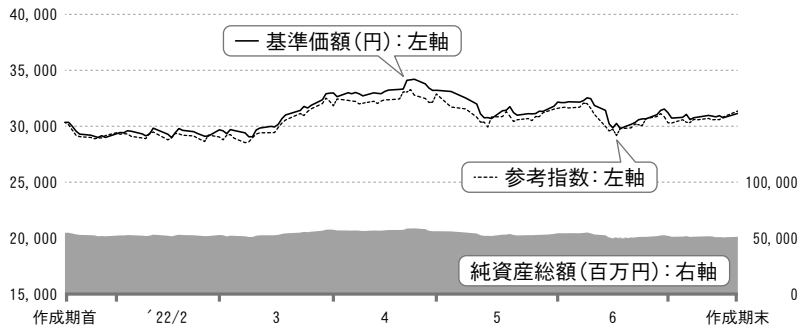
決算期	年 月 日	基準 価 額		( 参 考 指 数 ) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第215期	(期首) 2022年 1月17日	円 30,345	% -		% -	% 98.5
	1月末	29,324	△3.4	395.03 382.96	- △3.1	95.8
	(期末) 2022年 2月17日	29,797	△1.8	381.61	△3.4	95.1
第216期	(期首) 2022年 2月17日	29,797	-	381.61	-	95.1
	2月末	29,681	△0.4	377.99	△0.9	96.6
	(期末) 2022年 3月17日	30,672	2.9	394.19	3.3	97.9
第217期	(期首) 2022年 3月17日	30,672	-	394.19	-	97.9
	3月末	32,975	7.5	414.29	5.1	96.9
	(期末) 2022年 4月18日	33,294	8.5	422.28	7.1	96.6
第218期	(期首) 2022年 4月18日	33,294	-	422.28	-	96.6
	4月末	33,214	△0.2	428.07	1.4	96.5
	(期末) 2022年 5月17日	31,424	△5.6	407.57	△3.5	96.7
第219期	(期首) 2022年 5月17日	31,424	-	407.57	-	96.7
	5月末	32,157	2.3	411.39	0.9	96.8
	(期末) 2022年 6月17日	29,795	△5.2	387.73	△4.9	96.9
第220期	(期首) 2022年 6月17日	29,795	-	387.73	-	96.9
	6月末	31,208	4.7	394.55	1.8	96.8
	(期末) 2022年 7月19日	31,149	4.5	408.29	5.3	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（2022年1月18日から2022年7月19日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	30,345円
作成期末	31,149円
騰落率	+2.6%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）です。  
 ※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（2022年1月18日から2022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	・投資対象通貨が総じて対円で上昇したこと
下落要因	・欧米を中心とした金融引き締め強化の中、長期金利が上昇したこと ・エネルギーや食品価格が上昇し、世界的にインフレ圧力が高まったこと

## ▶ 投資環境について (2022年1月18日から2022年7月19日まで)

期間におけるグローバル・リート市場は下落しました。為替市場は米ドル、ユーロなどが対円で上昇しました。

### グローバル・リート市場

2月終盤に、一時的にロシア・ウクライナ間で停戦協定進展への期待が高まったことなどを受けて上昇する局面もありました。

しかし、米国でのインフレ率の上昇継続、その抑制のためのFRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め強化、長期金利の高止まり、景気減速感の高まりから、リート市場は下落しました。欧州でもECB（欧州中央銀行）による利上げ観測が高まり、リート市場の下押し要因となりました。

### 為替市場

米ドル・円は、米国の金融引き締め策が強化される中で、日米金利差の拡大が意識されたことなどから、米ドル高・円安となりました。

ユーロ・円も、ECBが利上げ方針を示唆するなど、欧州においても主要中央銀行が金融引き締め策を強化する方針を示したことなどから、ユーロ高・円安となりました。

## ▶ ポートフォリオについて (2022年1月18日から2022年7月19日まで)

### 国別配分

日本、ベルギーなどに対して強気のスタンスとした一方、フランス、シンガポールなどに対して弱気のスタンスとしました。

### 個別銘柄

オフィスのファンダメンタルズ（基礎的条件）に懸念があると判断して米国のカズンズプロパティーズを全売却しました。また、今後大型オフィスビルの供給が増加することから需給に対して懸念が強まったと判断して、日本の大和証券オフィス投資法人などを全売却しました。

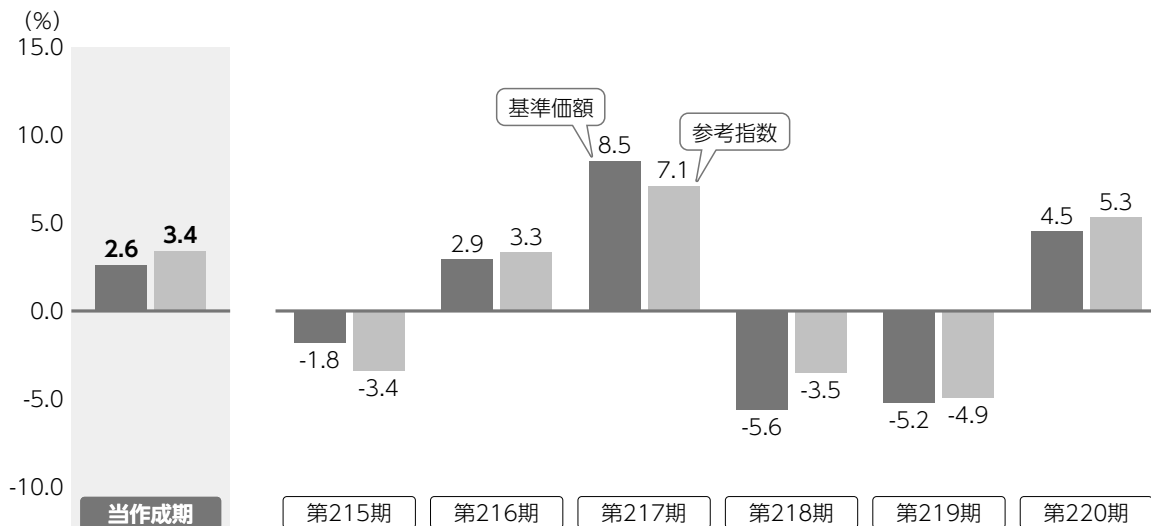
一方、ヘルスケア・セクター内で相対的に割安であった米国のヘルスケア・トラスト・オブ・アメリカを新規購入しました。また、質の高いホテルを有しながら投資口価格が割安な水準に留まっている米国のサンストーン・ホテル・インベスターズを新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2022年1月18日から2022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

欧米を中心に地政学的な緊張やサプライチェーン（供給網）の混乱によってエネルギー価格や食料価格が上昇しており、インフレ率は今後数ヶ月にわたって高止まると想定しています。また、堅調な労働市場は賃金上昇を導くことから、各国の中央銀行は金融引き締め姿勢を引き続き強めると考えます。一方で、中国は入国規制を大幅に緩和する姿勢を見せており、今後経済指標の改善が期待できるなど、当面変動性が高い相場が続くと想定しています。

このような環境下において、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

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2022年1月18日から2022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 )	31円 (31)	0.101% (0.101)	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 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	11 ( 9 ) ( 1 )	0.034 (0.029) (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・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	42	0.135	

期中の平均基準価額は31,073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 (2022年1月18日から2022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
		口	千円	口	千円
国	産 業 フ ァ ン ド 投 資 法 人	4,952	926,459	1,480	267,560
	ア ク テ ィ ビ ア ・ プ ロ パ テ ィ ーズ 投 資 法 人	394	156,691	208	83,427
	G L P 投 資 法 人	4,184	707,818	4,783	813,693
	星 野 リ ゴ ー ト ・ リ ー ト 投 資 法 人	396	260,244	633	408,846
	イ オ ン リ ー ト 投 資 法 人	355	52,770	2,550	382,649
	ヒ ュ ー リ ッ ク リ ー ト 投 資 法 人	1,670	274,074	6,451	1,018,277
	日 本 リ ー ト 投 資 法 人	246	97,269	2,220	814,012
	野 村 不 動 産 マ ス タ ー フ ァ ン ド 投 資 法 人	4,173	673,704	822	130,988
	ラ サ ー ル ロ ジ ポ ー ト 投 資 法 人	7,635	1,335,277	1,786	322,517
	日 本 ビ ル フ ァ ン ド 投 資 法 人	2,202	1,432,522	165	112,586
	ジャ パ ン リ ア ル エ ス テ イ ト 投 資 法 人	—	—	2,168	1,326,931
	日 本 都 市 フ ァ ン ド 投 資 法 人	2,799	274,334	1,814	182,189
	オ リ ッ ク ス 不 動 産 投 資 法 人	4,896	884,803	2,304	416,871
	N T T 都 市 開 発 リ ー ト 投 資 法 人	474	73,935	5,820	863,231
	ユ ナ イ テ ッ ド ・ ア ー バ ン 投 資 法 人	1,547	210,848	932	127,651
	内	イ ン ヴ ィ ン シ ブ ル 投 資 法 人	8,157	329,054	4,681
平 和 不 動 産 リ ー ト 投 資 法 人		9,097	1,349,241	132	18,643
大 和 証 券 オ フ ィ ス 投 資 法 人		410	297,270	1,225	901,929
大 和 ハ ウ ス リ ー ト 投 資 法 人		3,393	1,062,927	49	15,083
大 和 証 券 リ ビ ン グ 投 資 法 人		451	48,569	7,478	851,694

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	7,875	1,085	63,725	8,403
		BOSTON PROPERTIES INC	29,118	3,250	62,253	7,239
		HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	248,938	7,352	2,141	61
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	270,939	6,810
		EQUITY RESIDENTIAL	4,264	339	92,643	6,854
		SUN COMMUNITIES INC	—	—	31,153	5,658
		HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	360,359	7,101
		REALTY INCOME CORP	251,374	17,246	125,800	8,573
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,973	2,168	6,703	1,324
		COUSINS PROPERTIES INC	7,507	259	161,068	5,006
		KIMCO REALTY CORP	5,786	115	393,629	9,337
		V E N T A S I N C	99,274	5,579	48,761	2,692
		P R O L O G I S I N C	21,088	3,362	31,286	4,249
		CAMDEN PROPERTY TRUST	8,772	1,229	7,923	1,241
		DUKE REALTY CORP	195,513	10,326	2,849	162
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	57,143	7,220	28,632	3,006
		W E L L T O W E R I N C	47,391	4,309	110,241	9,029
		KILROY REALTY CORP	111,485	7,946	111,485	6,787
		PUBLIC STORAGE	36,018	12,943	22,178	7,257
		REGENCY CENTERS CORP	—	—	127,218	8,941
	U D R I N C	47,692	2,626	31,339	1,701	
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	313,117	3,606	4,563	43	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	27,988	3,985	30,458	4,331	
	KITE REALTY GROUP TRUST	388,622	8,442	45,188	979	
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	20,694	1,115	121,321	7,660	
	W P C A R E Y I N C	110,933	8,987	33,630	2,648	
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	5,845,400	5,145	3,294,700	3,277	
	カ ナ ダ	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	57,945	5,241	91,127	7,738
		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	254,836	5,839	390,293	8,553
オーストラリア	S C E N T R E G R O U P	836,975	2,377	4,041,580	11,548	
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	156,275	435	1,602,527	4,681	
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	288,111	1,252	1,435,738	7,087	
	G P T G R O U P	732,794	3,633	857,433	4,233	
	S T O C K L A N D	274,185	1,010	1,220,122	4,859	
	GOODMAN GROUP	261,871	5,839	218,090	4,610	
VICINITY CENTRES	334,546	609	3,138,321	5,715		

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	香 港	L I N K R E I T	□ 1,229,500	千香港・ドル 82,357	□ 1,528,400	千香港・ドル 107,321	
		シンガポール	FRASERS CENTREPOINT TRUST	□ 1,870,200	千シンガポール・ドル 4,298	□ 1,435,900	千シンガポール・ドル 3,288
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER		1,827,100	3,940	5,037,800	10,997	
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST		3,453,500 ( - )	5,932 (△ 71)	4,200,400	7,088	
	イギリス	UNITE GROUP PLC/THE	□ 344,147	千イギリス・ポンド 3,845	□ 165,811	千イギリス・ポンド 1,780	
		LAND SECURITIES GROUP PLC	-	-	713,785	5,634	
		S E G R O P L C	441,375	5,357	241,301	2,631	
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	701,488	4,868	298,150	1,768	
	国	ベルギー	A E D I F I C A	□ 26,605	千ユーロ 2,845	□ 25,218	千ユーロ 2,415
			C O F I N I M M O	61,474	7,658	16,645	1,733
フランス		I C A D E	-	-	52,152	3,349	
		G E C I N A S A	-	-	25,251	2,984	
		K L E P I E R R E	123,895	2,986	346,888	8,400	
スペイン		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	165,018 ( - )	1,729 (△ 106)	349,631	3,375	

※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。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年1月18日から2022年7月19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

(2022年1月18日から2022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 (2022年7月19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			千円	%
産業ファンド投資法人		—	—	3,472	—	638,500	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人		1,864	—	2,050	—	836,400	1.6
G L P 投資法人		5,928	—	5,329	—	894,739	1.7
星野リゾート・リート投資法人		237	—	—	—	—	—
イオンリート投資法人		2,195	—	—	—	—	—
ヒューリックリート投資法人		4,781	—	—	—	—	—
日本リート投資法人		1,974	—	—	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人		4,327	—	7,678	—	1,261,495	2.5
ラサールロジポート投資法人		—	—	5,849	—	1,011,877	2.0
日本ビルファンド投資法人		—	—	2,037	—	1,401,456	2.7
ジャパンリアルエステイト投資法人		2,168	—	—	—	—	—
日本都市ファンド投資法人		12,431	—	13,416	—	1,410,021	2.8
オリックス不動産投資法人		—	—	2,592	—	476,928	0.9
N T T 都市開発リート投資法人		5,346	—	—	—	—	—
ユニテッド・アーバン投資法人		7,768	—	8,383	—	1,175,296	2.3
インヴィンシブル投資法人		7,089	—	10,565	—	394,602	0.8
平和不動産リート投資法人		—	—	8,965	—	1,279,305	2.5
大和証券オフィス投資法人		815	—	—	—	—	—
大和ハウスリート投資法人		—	—	3,344	—	1,053,360	2.1
大和証券リビング投資法人		7,027	—	—	—	—	—
合 計	口数・金額	63,950	—	73,680	—	11,833,982	23.1
	銘柄数<比率>	14銘柄	—	12銘柄	—	<23.1%>	—

※<>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。

※期末時点の保有銘柄のうち、ラサールロジポート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、G L P 投資法人、インヴィンシブル投資法人、大和ハウスリート投資法人、日本ビルファンド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有価証券報告書等より記載)



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	7,174,200	5,380	743,874	1.5	
SIMON PROPERTY GROUP INC	81,269	25,419	2,507	346,638	0.7	
BOSTON PROPERTIES INC	114,104	80,969	7,094	980,815	1.9	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	—	246,797	7,211	996,977	1.9	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	270,939	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	88,379	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	31,153	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	360,359	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	235,941	361,515	25,114	3,472,072	6.8	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	31,767	37,037	6,164	852,233	1.7	
COUSINS PROPERTIES INC	153,561	—	—	—	—	
KIMCO REALTY CORP	588,236	200,393	4,080	564,060	1.1	
VENTAS INC	255,654	306,167	15,415	2,131,194	4.2	
PROLOGIS INC	27,179	16,981	2,024	279,836	0.5	
CAMDEN PROPERTY TRUST	38,799	39,648	5,199	718,822	1.4	
DUKE REALTY CORP	—	192,664	10,823	1,496,399	2.9	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	28,511	2,806	387,976	0.8	
WELLTOWER INC	126,845	63,995	5,170	714,774	1.4	
PUBLIC STORAGE	—	13,840	4,276	591,157	1.2	
REGENCY CENTERS CORP	127,218	—	—	—	—	
UDR INC	131,059	147,412	6,574	908,935	1.8	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	308,554	3,088	427,002	0.8	
DIGITAL REALTY TRUST INC	105,984	103,514	12,420	1,717,154	3.4	
KITE REALTY GROUP TRUST	—	343,434	6,109	844,664	1.6	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	163,194	62,567	4,074	563,280	1.1	
WP CAREY INC	140,652	217,955	18,125	2,505,800	4.9	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	7,695,792 20銘柄	9,971,572 20銘柄	153,661 —	21,243,669 <41.5%>	41.5
(カナダ)			千カナダ・ドル			
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	210,651	177,469	13,294	1,415,433	2.8	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	859,932	724,475	14,264	1,518,785	3.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,070,583 2銘柄	901,944 2銘柄	27,559 —	2,934,219 <5.7%>	5.7
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
SCENTRE GROUP	7,917,976	4,713,371	12,914	1,215,913	2.4	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	2,720,670	1,274,418	3,644	343,161	0.7	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	3,240,566	2,092,939	9,355	880,814	1.7	
GPT GROUP	1,574,427	1,449,788	6,437	606,049	1.2	
STOCKLAND	2,695,894	1,749,957	6,597	621,139	1.2	
GOODMAN GROUP	426,156	469,937	8,971	844,628	1.6	
VICINITY CENTRES	4,081,659	1,277,884	2,472	232,805	0.5	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	22,657,348 7銘柄	13,028,294 7銘柄	50,393 —	4,744,511 <9.3%>	9.3

グローバル・リート・マザーファンド

銘	柄	作成期首		作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)				千香港・ドル		
LINK REIT		1,629,700	1,330,800	86,302	1,519,784	3.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,629,700 1銘柄	1,330,800 1銘柄	86,302 -	1,519,784 <3.0%>	3.0
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
FRASERS CENTREPOINT TRUST		1,901,200	2,335,500	5,278	521,858	1.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		9,016,600	5,805,900	12,192	1,205,461	2.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		7,351,521	6,604,621	11,359	1,123,158	2.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	18,269,321 3銘柄	14,746,021 3銘柄	28,830 -	2,850,478 <5.6%>	5.6
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
UNITE GROUP PLC/THE		259,241	437,577	5,014	827,364	1.6
LAND SECURITIES GROUP PLC		713,785	-	-	-	-
SEGRO PLC		325,664	525,738	5,338	880,860	1.7
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		346,018	749,356	4,432	731,308	1.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,644,708 4銘柄	1,712,671 3銘柄	14,785 -	2,439,532 <4.8%>	4.8
ユーロ (ベルギー)				千ユーロ		
AEDIFICA		69,944	71,331	6,680	935,888	1.8
COFINIMMO		-	44,829	4,675	655,060	1.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	69,944 1銘柄	116,160 2銘柄	11,355 -	1,590,949 <3.1%>	3.1
ユーロ (フランス)						
ICADE		52,152	-	-	-	-
GECINA SA		25,251	-	-	-	-
KLEPIERRE		222,993	-	-	-	-
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	300,396 3銘柄	- -	- -	- <- %>	-
ユーロ (スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		618,145	433,532	4,211	590,068	1.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	618,145 1銘柄	433,532 1銘柄	4,211 -	590,068 <1.2%>	1.2
ユ - ロ 計	口数・金額 銘柄数<比率>	988,485 5銘柄	549,692 3銘柄	15,567 -	2,181,017 <4.3%>	4.3
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	53,955,937 42銘柄	42,240,994 39銘柄	- -	37,913,213 <74.0%>	74.0

※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

(2022年7月19日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	49,747,195	96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,885,583	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	51,632,779	100.0

※作成期末における外貨建資産（38,243,127千円）の投資信託財産総額（51,632,779千円）に対する比率は74.1%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アメリカ・ドル=138.25円、1カナダ・ドル=106.47円、1オーストラリア・ドル=94.15円、1香港・ドル=17.61円、1シンガポール・ドル=98.87円、1イギリス・ポンド=164.99円、1ユーロ=140.10円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年2月17日) (2022年3月17日) (2022年4月18日) (2022年5月17日) (2022年6月17日) (2022年7月19日)

項 目	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末
(A) 資 産	53,341,927,455円	53,789,739,376円	57,397,600,766円	53,658,994,805円	50,085,806,444円	51,632,779,274円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,727,773,115	876,582,430	1,663,782,577	1,788,625,540	1,361,507,874	1,173,685,032
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	50,470,461,615	52,688,787,229	55,379,280,716	51,426,386,937	48,143,272,109	49,747,195,786
未 収 入 金	1,004,078,562	1,240,738	84,285,138	220,235,925	404,190,089	415,299,428
未 収 配 当 金	139,614,163	223,128,979	270,252,335	223,746,403	176,836,372	296,599,028
(B) 負 債	291,808,329	571	84,410,994	506,164,429	398,517,108	409,584,309
未 払 金	291,806,522	-	84,409,543	506,162,669	398,515,295	409,583,313
そ の 他 未 払 費 用	1,807	571	1,451	1,760	1,813	996
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	53,050,119,126	53,789,738,805	57,313,189,772	53,152,830,376	49,687,289,336	51,223,194,965
元 本	17,803,908,167	17,536,990,932	17,214,370,675	16,914,705,213	16,676,222,722	16,444,582,570
次 期 繰 越 損 益 金	35,246,210,959	36,252,747,873	40,098,819,097	36,238,125,163	33,011,066,614	34,778,612,395
(D) 受 益 権 総 口 数	17,803,908,167口	17,536,990,932口	17,214,370,675口	16,914,705,213口	16,676,222,722口	16,444,582,570口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,797円	30,672円	33,294円	31,424円	29,795円	31,149円

※当作成期における作成期首元本額18,052,803,981円、作成期中追加設定元本額4,067,104円、作成期中一部解約元本額1,612,288,515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	12,324,519,433円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	1,273,678,397円
グローバル3資産ファンド	2,198,570,893円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	279,955,610円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	238,831,456円
DCグローバル・リート・オープン	129,026,781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2022年 1月18日 至2022年 2月17日	自2022年 2月18日 至2022年 3月17日	自2022年 3月18日 至2022年 4月18日	自2022年 4月19日 至2022年 5月17日	自2022年 5月18日 至2022年 6月17日	自2022年 6月18日 至2022年 7月19日
	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
(A) 配 当 等 収 益	71,567,069円	202,104,489円	151,110,691円	100,717,410円	163,015,971円	191,702,810円
受 取 配 当 金	71,593,606	202,119,172	151,119,273	100,737,169	163,046,256	191,718,234
受 取 利 息	2,617	1,169	138	-	1,123	1,972
そ の 他 収 益 金	-	-	-	-	4,498	-
支 払 利 息	△ 29,154	△ 15,852	△ 8,720	△ 19,759	△ 35,906	△ 17,396
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,076,125,447	1,323,304,653	4,419,107,858	△ 3,250,422,498	△ 2,854,018,079	2,061,975,423
売 買 益	973,629,095	2,299,331,677	4,644,066,593	854,783,475	1,370,494,306	2,522,749,126
売 買 損	△ 2,049,754,542	△ 976,027,024	△ 224,958,735	△ 4,105,205,973	△ 4,224,512,385	△ 460,773,703
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,745,103	2,781,537	△ 2,841,582	△ 1,943,308	△ 5,283,932	△ 2,861,604
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,007,303,481	1,528,190,679	4,567,376,967	△ 3,151,648,396	△ 2,696,286,040	2,250,816,629
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	36,728,405,626	35,246,210,959	36,252,747,873	40,098,819,097	36,238,125,163	33,011,066,614
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 474,891,186	△ 521,653,765	△ 721,305,743	△ 714,099,433	△ 535,085,510	△ 483,270,848
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	-	-	-	5,053,895	4,313,001	-
(H) 合 計 (D + E + F + G)	35,246,210,959	36,252,747,873	40,098,819,097	36,238,125,163	33,011,066,614	34,778,612,395
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	35,246,210,959	36,252,747,873	40,098,819,097	36,238,125,163	33,011,066,614	34,778,612,395

※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。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。