

■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35作成期（2022年9月21日から2023年3月20日まで）

第 205 期 / 第 206 期 / 第 207 期  
 決算日2022年10月20日 決算日2022年11月21日 決算日2022年12月20日

第 208 期 / 第 209 期 / 第 210 期  
 決算日2023年1月20日 決算日2023年2月20日 決算日2023年3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 (分配落)	価 額		株 式 組 入 率 比	公 社 債 組 入 率 比	投 資 信 託 入 率 比	純 資 産 額
		税 分 配	込 金 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
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
205期(2022年10月20日)	7,090	10	△2.9	32.1	28.4	29.9	20,302
206期(2022年11月21日)	7,210	10	1.8	31.3	31.8	30.6	20,500
207期(2022年12月20日)	6,928	10	△3.8	31.1	32.4	30.8	19,560
208期(2023年1月20日)	6,923	10	0.1	31.7	32.5	32.2	19,422
209期(2023年2月20日)	7,147	10	3.4	32.2	32.0	31.9	19,839
210期(2023年3月20日)	6,839	10	△4.2	31.0	33.7	30.4	18,832

※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	公 社 債 組 入 率	投 資 信 託 組 入 率
		騰 落 率	率			
第205期	(期 首) 2022年9月20日	円	%	%	%	%
	9月末	7,312	—	31.3	31.0	32.3
	(期 末) 2022年10月20日	6,915	△5.4	30.9	29.3	31.1
第206期	(期 首) 2022年10月20日	7,100	△2.9	32.1	28.4	29.9
	10月末	7,090	—	32.1	28.4	29.9
	(期 末) 2022年11月21日	7,272	2.6	30.6	31.8	30.7
第207期	(期 首) 2022年11月21日	7,220	1.8	31.3	31.8	30.6
	11月末	7,210	—	31.3	31.8	30.6
	(期 末) 2022年12月20日	7,197	△0.2	31.4	31.8	30.9
第208期	(期 首) 2022年12月20日	6,938	△3.8	31.1	32.4	30.8
	12月末	6,928	—	31.1	32.4	30.8
	(期 末) 2023年1月20日	6,880	△0.7	31.3	31.9	31.2
第209期	(期 首) 2023年1月20日	6,933	0.1	31.7	32.5	32.2
	1月末	6,923	—	31.7	32.5	32.2
	(期 末) 2023年2月20日	7,079	2.3	31.4	31.8	32.7
第210期	(期 首) 2023年2月20日	7,157	3.4	32.2	32.0	31.9
	2月末	7,147	—	32.2	32.0	31.9
	(期 末) 2023年3月20日	7,125	△0.3	31.9	32.1	31.8
		6,849	△4.2	31.0	33.7	30.4

※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9月21日から2023年3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	7,312円
作成期末	6,839円 (当作成期既払分配金60円(税引前))
騰落率	-5.7% (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9月21日から2023年3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**

- 先進国株式市場、先進国債券市場が上昇したこと

**下落要因**

- グローバルリート市場が下落したこと
- 米ドル、ユーロ、豪ドル、主な新興国通貨が、円に対して下落したこと

投資環境について(2022年9月21日から2023年3月20日まで)

期間における先進国株式市場は、上昇しました。新興国株式市場は横ばいで推移しました。債券市場では、米国長期金利(10年国債利回り)は低下、欧州(ドイツ)長期金利は上昇しました。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、米ドルを中心に、多くの通貨が円に対して下落しました。

### 先進国株式

期を通じて、先進国株式市場は上昇しました。

米国株式市場は、期を通じて上昇しました。期初から10月上旬にかけて、予想を上回る物価指標、雇用指標、F R B(米連邦準備制度理事会)によるタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的なコメントを受けて下落しました。その後、2月上旬にかけて、F R Bによる利上げペースの緩和期待や堅調な企業の決算発表に伴って株価は反発しました。期末にかけて、米シリコンバレーバンク(S V B)が経営破綻したこと等を嫌気して再び下落に転じましたが、期を通じてみると、米国株式市場は上昇しました。

欧州株式市場は、期を通じて上昇しました。期初から10月上旬にかけては、世界各国の中央銀行の金融政策が積極的な利上げ姿勢へと転じたことから、米国株に連れる形となり、下落基調で推移しました。しかし、その後は中国の経済再開、欧州のソフトランディング(軟着陸)期待などの高まり

により株式市場は大きく上昇し、期を通じてみると、欧州株式市場は上昇しました。

### 新興国株式

期を通じて、新興国株式市場は横ばいとなりました。

世界各国の中央銀行による利上げなどに伴い、期初から10月下旬までは下落基調で推移しました。しかし、その後は中国の景気回復期待などから上昇に転じ、期を通じてみると、新興国株式市場は横ばいとなりました。

### 外国債券

米国の長期金利は、期を通じて低下しました。中には、F R Bの金融引き締めスタンス継続を背景に、長期金利は上昇しました。その後、物価指標が市場予想を下回りインフレのピークアウトが意識され、利上げペースの鈍化に踏み切るとの観測や、米S V Bの経営破綻などを背景に、短期を

中心に金利は低下し、期を通じてみると、低下しました。

欧州(ドイツ)の長期金利は、期間を通じて上昇しました。期中には、ECB(欧州中央銀行)の金融引き締めスタンス継続を背景に、長期金利は上昇しました。その後、米金利の低下や、ECBが利上げペースの鈍化に踏み切るとの観測から、金利は一時的に下落する場面も見られましたが、期を通じてみると、上昇基調で推移しました。

---

## 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スタンス継続に伴い、金利が上昇したことで、期初は下落基調で推移しました。期中は、インフレピークアウト観測を背景にFRBが利上げペースを減速するとの見方が強まり、上昇する局面もありました。しかし、その後は堅調な米経済指標の発表が相次ぎ、FRBの利上げ停止が遠のいたとの観測から、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。期を通じてみるとグローバルリート市場は下落しました。

---

## 外国為替

米ドル・円相場は、期を通じて米ドル

安・円高となりました。期初は日米金利差拡大などを背景に米ドル高・円安基調となっていましたが、期中にFRBによる利上げペースが鈍化すると観測から、米金利が低下に転じたことで、これまで日米金利差拡大を主因として積み上がった米ドル買い・円売りポジションを解消する動きが優勢となり、米ドル安・円高が進みました。

ユーロ・円相場は、期を通じて、ユーロ安・円高となりました。期初においては、ECBが利上げを継続するとの見方から日欧の金融政策の方向性の違いが意識され、ユーロ高・円安基調となっていましたが、その後、期末にかけては、日銀が予想外に長期金利の許容変動幅を広げたことなどにより円高方向に推移したことで、期を通じてみるとユーロ安・円高となりました。

また、豪ドルや主な新興国通貨は、期を通じて円に対して下落しました。

ポートフォリオについて(2022年9月21日から2023年3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、日本、中国などの国・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BBB格相当以上とする運用を継続しました。

### ●債券種別配分

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

### ●為替ヘッジ

各国の景況感格差や金融政策の方向性の差異などに応じて、一部通貨に対し為替ヘッジを機動的に活用しました。

## 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低下する一方、欧州地域の比率が上昇しました。

### ●個別銘柄

ディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)業種に軸足を置き、減配リスクを考慮した運用を行いました。

事業環境の改善が見られ今後の収益回復が期待できる香港の保険会社やクレジット(社債など)やオルタナティブ資産(未公開株や不動産など)に強みを持ち安定的な資産成長が期待できる米国の運用会社の株式を買い入れました。また、半導体メーカーが設備投資を削減する中、2023年後半に半導体



市場が底入れするとの見立てから、オランダの大手半導体製造装置メーカーを買いました。一方、これまで堅調に推移してきた米国の飲料大手やエネルギー大手を売却しました。

結果としてセクターでは、金融のウェイトが上昇する一方、生活必需品が低下しています。

---

## 新興国高配当株式マザーファンド

### ●国別配分

国内マクロに減速感が見られるインドネシアや大統領選挙が終了した後も政治情勢に不透明感があるブラジルを引き下げました。一方、ボトムアップの判断の結果、台湾の配分が上昇しています。また、トルコやフィリピンへの投資を開始しています。中国は銘柄入れ替えを行ったものの、国別配分は小幅上昇にとどまりました。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

中国不動産市場の弱含みや自動車需要の鈍化への懸念から大手不動産デベロッパーや中国の自動車ディーラーを売却しました。また、1月に大きく上昇し割安感が乏しいと判断した銀行のウェイトを引き下げています。一方、ゼロコロナ政策撤廃により事業の改善が期待できる保険会社や医薬品卸

を買いました。台湾では自動車の電動化に伴い業績成長がさらに期待できる台湾のEMS(電子機器受託生産)大手を買っています。インドネシアでは国内マクロの減速から化学製品卸や大手銀行を売却しました。ブラジルは新大統領の政策への不透明感から取引所運営会社やエネルギー大手を売却しています。

---

## 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、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、欧州に対して慎重な見方は継続しつつも、主にパリ中心部に資産を有し、健全な財務体質であるジェシナ(フランス/オフィス)を新規購入したほか、物流関連のリートの中でも相対的に高い成長が期待でき、割安な投資口価格であったことから三菱地所物流リート投資法人(日本/産業用施設)を新規購入しました。一方で、今後の景気減速が市場の想定より緩やかなものになると考えて、ディフェンシブ(景気動向に相場が左右されにくい)銘柄であるリージョンRE(オーストラリア/小売)を全売却したほか、小売市場に悪化が見られる中、

収益低下リスクを懸念して米国のカイト・リアルティ・グループ・トラスト(米国／小売)を全売却しました。

### ベンチマークとの差異について(2022年9月21日から2023年3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9月21日から2023年3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205期	第206期	第207期	第208期	第209期	第210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%)	(0.15%)
当期の収益	6	10	8	9	10	10
当期の収益以外	3	—	1	0	—	—
翌期繰越分配対象額	256	258	257	256	259	264

※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

先進国各国では、底堅い労働市場や粘着性のインフレを背景に、引き締めの金融政策スタンスを当面継続することが予想されます。しかし、先行きのインフレは徐々に鈍化に向かい、利上げの累積効果による景気減速が進むことや、金融システムの安定化への配慮も必要となることから、国債利回りは中期的にレンジを切り下げていく展開を予想します。

為替について、海外利回りが徐々に低下していくとみられることに加え、日銀の政策修正が意識される中、緩やかに円高に向かう展開を予想します。

新興国では、グローバルにインフレ圧力と景気減速懸念が続き、引き締めの金融政策スタンスの継続が見込まれることや、金融システム安定化に向けて各国当局が積極的な対応姿勢を示しているものの、不安の完全な払しょくには至っていないことなど、新興国全体に対してネガティブに影響しやすい環境に注意を要すると考えています。一方で、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)に応じて、国によってまちまちな動きとなりやすいと想定します。

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

先進国株式市場は年初から1月まで堅調に推移した後、2月は売られ、3月は一進一退の展開となりました。1月は金融政策変更の織り込みが進み、「金融相場」の様相でしたが、2月はさらなる金融引き締めへの観測から、景気、業績悪化が意識され「逆業績相場」の展開となりました。このように、今年は金融政策に対する観測と実体経済の落ち込み、つまり業績悪化を材料に一喜一憂する相場になると考えています。このような環境において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くなりがちです。このような環境の下、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

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維持します。なお、ロシア株式については、引き続き保有銘柄は全売却する方針です。

## グローバル・リート・マザーファンド

2023年の年初に見られた相場上昇は投資家によるやや楽観的な見通しを背景としたものであるように考えられます。米国を中心とした中央銀行はリセッション(景気後退)のリスクとインフレ・リスクの両面について対応が求められていますが、そのかじ取りは非常に困難なものであり、短期的なリートを含むリスク資産市場の短期的な不透明感を高めることになると考えています。加えて、リート各社の2022年決算は底堅い結果となったものの、昨年からの利上げの影響もあり2023年は慎重な見通しになるものと考えます。そ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。

## 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(2022年9月21日から2023年3月20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>0.762%</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7,074円です。
(投信会社)	(27)	(0.381)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(25)	(0.354)	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>0.063</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)	(0.027)	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)	(3)	(0.036)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>1</b>	<b>0.009</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)	(0.009)	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>3</b>	<b>0.036</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)	(0.033)	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)	(0)	(0.001)	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>0.870</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。

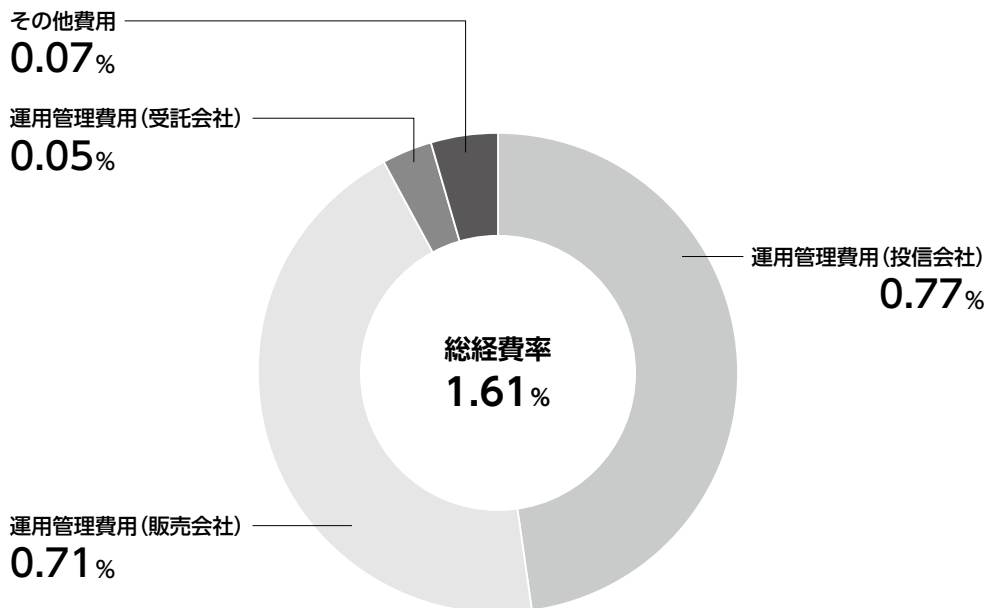
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.61%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2022年9月21日から2023年3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	—	—	65,530	200,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	171,244	650,000
G20α債券マザーファンド	—	—	125,595	200,000
新興国高配当株式マザーファンド	—	—	115,586	150,000

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年9月21日から2023年3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	1,567,133千円	1,523,496千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	4,339,162千円	1,914,886千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.36	0.79

※(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9月21日から2023年3月20日まで)

利害関係人との取引状況

グローバル3資産ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

G20α債券マザーファンド

区 分	当 作 成 期			当 作 成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公 社 債	百万円 4,349	百万円 —	% —	百万円 4,165	百万円 41	% 1.0

※平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

グローバル好利回り株式マザーファンド

新興国高配当株式マザーファンド

グローバル・リート・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社です。

## グローバル3資産ファンド 【愛称：ワンプレートランチ】

### ■ 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9月21日から2023年3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 (2023年3月20日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	評 価 額
	口 数	口 数	額
	千口	千口	千円
グローバル・リート・マザーファンド	2,198,570	2,133,040	5,971,019
グローバル好利回り株式マザーファンド	1,277,551	1,106,306	4,049,192
G 2 0 α 債券マザーファンド	4,302,117	4,176,522	6,532,916
新興国高配当株式マザーファンド	1,712,894	1,597,308	2,060,208

※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	15,098,187,924口	グローバル好利回り株式マザーファンド	1,106,306,487口
G 2 0 α 債券マザーファンド	4,176,522,355口	新興国高配当株式マザーファンド	1,597,308,281口

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年3月20日現在)

項 目	作 成 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
グローバル好利回り株式マザーファンド	4,049,192	21.4
グローバル・リート・マザーファンド	5,971,019	31.6
新興国高配当株式マザーファンド	2,060,208	10.9
G 2 0 α 債券マザーファンド	6,532,916	34.6
コール・ローン等、その他	293,608	1.6
投資信託財産総額	18,906,944	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（32,415,253千円）の投資信託財産総額（42,265,893千円）に対する比率は76.7%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（3,629,051千円）の投資信託財産総額（4,049,192千円）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（5,816,370千円）の投資信託財産総額（6,608,193千円）に対する比率は88.0%です。

※新興国高配当株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（2,002,694千円）の投資信託財産総額（2,060,244千円）に対する比率は97.2%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=132.68円、1カナダ・ドル=96.90円、1オーストラリア・ドル=89.28円、1香港・ドル=16.90円、1シンガポール・ドル=99.07円、1ニュージーランド・ドル=83.31円、1台湾・ドル=4.34円、1イギリス・ポンド=161.78円、1イスラエル・シェケル=36.13円、1スイス・フラン=143.17円、1トルコ・リラ=6.981円、1デンマーク・クローネ=19.03円、1ノルウェー・クローネ=12.43円、1スウェーデン・クローナ=12.64円、1メキシコ・ペソ=7.046円、1フィリピン・ペソ=2.424円、100チリ・ペソ=15.983円、1インド・ルピー=1.62円、100インドネシア・ルピア=0.87円、1ブラジル・レアル=25.106円、1チェコ・コルナ=5.912円、100韓国・ウォン=10.21円、1オフショア・人民元=19.281円、1マレーシア・リンギット=29.661円、1南アフリカ・ランド=7.23円、1タイ・バーツ=3.90円、1ポーランド・ズロチ=30.123円、1ユーロ=141.66円です。



## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月20日) (2022年11月21日) (2022年12月20日) (2023年1月20日) (2023年2月20日) (2023年3月20日)

項 目	第 205 期 末	第 206 期 末	第 207 期 末	第 208 期 末	第 209 期 末	第 210 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>20,373,636,358円</b>	<b>20,575,444,908円</b>	<b>19,627,600,902円</b>	<b>19,489,723,879円</b>	<b>19,904,578,120円</b>	<b>18,906,944,185円</b>
コール・ローン等	333,273,349	435,127,781	383,024,150	304,988,487	339,372,064	293,608,193
グローバル好利回り株式 マザーファンド(評価額)	4,685,445,250	4,633,698,913	4,293,534,992	4,295,710,673	4,422,913,888	4,049,192,373
グローバル・リート・ マザーファンド(評価額)	6,351,011,738	6,659,471,234	6,273,622,043	6,375,196,018	6,492,760,739	5,971,019,132
新興国高配当株式 マザーファンド(評価額)	2,146,857,140	2,095,649,853	2,080,421,542	2,115,396,454	2,193,880,825	2,060,208,220
G 2 0 α 債 券 マザーファンド(評価額)	6,857,048,881	6,751,497,127	6,496,998,175	6,398,432,247	6,455,650,604	6,532,916,267
未 収 入 金	-	-	100,000,000	-	-	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>70,805,224</b>	<b>75,348,912</b>	<b>66,661,727</b>	<b>67,112,022</b>	<b>64,976,838</b>	<b>74,165,202</b>
未払収益分配金	28,636,355	28,431,985	28,235,909	28,054,565	27,757,595	27,539,016
未 払 解 約 金	16,512,562	19,180,731	13,452,809	13,550,848	11,284,150	23,502,850
未 払 信 託 報 酬	25,600,584	27,680,162	24,916,477	25,450,999	25,879,431	23,067,701
その他未払費用	55,723	56,034	56,532	55,610	55,662	55,635
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>20,302,831,134</b>	<b>20,500,095,996</b>	<b>19,560,939,175</b>	<b>19,422,611,857</b>	<b>19,839,601,282</b>	<b>18,832,778,983</b>
元 本	28,636,355,338	28,431,985,059	28,235,909,869	28,054,565,934	27,757,595,707	27,539,016,612
次期繰越損益金	△ 8,333,524,204	△ 7,931,889,063	△ 8,674,970,694	△ 8,631,954,077	△ 7,917,994,425	△ 8,706,237,629
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>28,636,355,338口</b>	<b>28,431,985,059口</b>	<b>28,235,909,869口</b>	<b>28,054,565,934口</b>	<b>27,757,595,707口</b>	<b>27,539,016,612口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>7,090円</b>	<b>7,210円</b>	<b>6,928円</b>	<b>6,923円</b>	<b>7,147円</b>	<b>6,839円</b>

※当作成期における作成期首元本額28,780,214,929円、作成期中追加設定元本額41,836,099円、作成期中一部解約元本額1,283,034,416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9月21日  
至2022年10月20日〕 〔自2022年10月21日  
至2022年11月21日〕 〔自2022年11月22日  
至2022年12月20日〕 〔自2022年12月21日  
至2023年1月20日〕 〔自2023年1月21日  
至2023年2月20日〕 〔自2023年2月21日  
至2023年3月20日〕

項 目	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 14,895円	△ 23,283円	△ 21,671円	△ 14,566円	△ 5,272円	△ 5,139円
受 取 利 息	511	67	77	650	275	114
支 払 利 息	△ 15,406	△ 23,350	△ 21,748	△ 15,216	△ 5,547	△ 5,253
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 582,302,184	398,065,155	△ 744,891,565	40,572,167	675,924,050	△ 800,299,426
売 買 益	93,811,805	556,722,431	1,279,328	139,415,936	680,470,664	79,003,675
売 買 損	△ 676,113,989	△ 158,657,276	△ 746,170,893	△ 98,843,769	△ 4,546,614	△ 879,303,101
(C) 信 託 報 酬 等	△ 25,656,546	△ 27,736,499	△ 24,973,524	△ 25,506,909	△ 25,935,377	△ 23,123,606
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 607,973,625	370,305,373	△ 769,886,760	15,050,692	649,983,401	△ 823,428,171
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 5,876,531,526	△ 6,465,523,132	△ 6,080,060,032	△ 6,832,196,788	△ 6,771,478,685	△ 6,099,611,764
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,820,382,698	△ 1,808,239,319	△ 1,796,787,993	△ 1,786,753,416	△ 1,768,741,546	△ 1,755,658,678
(配 当 等 相 当 額)	( 22,104,425)	( 22,058,532)	( 22,025,442)	( 22,042,557)	( 21,909,690)	( 21,833,088)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,842,487,123)	(△ 1,830,297,851)	(△ 1,818,813,435)	(△ 1,808,795,973)	(△ 1,790,651,236)	(△ 1,777,491,766)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 8,304,887,849	△ 7,903,457,078	△ 8,646,734,785	△ 8,603,899,512	△ 7,890,236,830	△ 8,678,698,613
(H) 収 益 分 配 金	△ 28,636,355	△ 28,431,985	△ 28,235,909	△ 28,054,565	△ 27,757,595	△ 27,539,016
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 8,333,524,204	△ 7,931,889,063	△ 8,674,970,694	△ 8,631,954,077	△ 7,917,994,425	△ 8,706,237,629
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,820,382,698	△ 1,808,239,319	△ 1,796,787,993	△ 1,786,753,416	△ 1,768,741,546	△ 1,755,658,678
(配 当 等 相 当 額)	( 22,121,888)	( 22,060,606)	( 22,029,407)	( 22,048,076)	( 21,911,543)	( 21,836,866)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,842,504,586)	(△ 1,830,299,925)	(△ 1,818,817,400)	(△ 1,808,801,492)	(△ 1,790,653,089)	(△ 1,777,495,544)
分 配 準 備 積 立 金	712,731,627	712,884,093	704,624,048	698,103,718	697,727,905	706,302,243
繰 越 損 益 金	△ 7,225,873,133	△ 6,836,533,837	△ 7,582,806,749	△ 7,543,304,379	△ 6,846,980,784	△ 7,656,881,194

※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。

※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16,032,042円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期
(a) 経費控除後の配当等収益	18,205,875円	33,492,421円	24,653,952円	25,912,745円	34,538,086円	41,312,544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	22,121,888	22,060,606	22,029,407	22,048,076	21,911,543	21,836,866
(d) 分配準備積立金	723,162,107	707,823,657	708,206,005	700,245,538	690,947,414	692,528,715
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	763,489,870	763,376,684	754,889,364	748,206,359	747,397,043	755,678,125
1万口当たり当期分配対象額	266.62	268.49	267.35	266.70	269.26	274.40
(f) 分配金	28,636,355	28,431,985	28,235,909	28,054,565	27,757,595	27,539,016
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205期	第206期	第207期	第208期	第209期	第210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24作成期（2022年9月13日から2023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>① G20 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。<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) 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)		
115期 (2020年10月12日)	円	%		%	%	百万円
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
139期 (2022年10月11日)	15,873	△2.8	253.40	△3.0	83.4	6,728
140期 (2022年11月10日)	16,068	1.2	257.57	1.6	95.6	6,811
141期 (2022年12月12日)	15,900	△1.0	254.46	△1.2	96.2	6,740
142期 (2023年1月10日)	15,382	△3.3	246.00	△3.3	97.8	6,424
143期 (2023年2月10日)	15,345	△0.2	245.70	△0.1	98.4	6,408
144期 (2023年3月10日)	15,482	0.9	247.75	0.8	98.1	6,466

※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

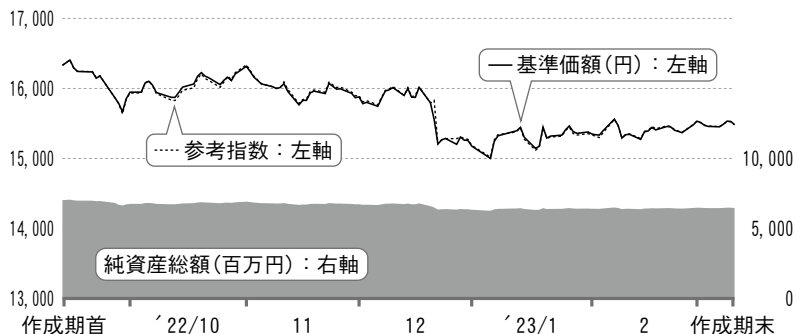
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス (円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第139期	(期 首) 2022年9月12日	円 16,331	% —	261.36	% —	% 92.0
	9月末	15,947	△2.4	255.01	△2.4	86.1
	(期 末) 2022年10月11日	15,873	△2.8	253.40	△3.0	83.4
第140期	(期 首) 2022年10月11日	15,873	—	253.40	—	83.4
	10月末	16,316	2.8	261.45	3.2	95.7
	(期 末) 2022年11月10日	16,068	1.2	257.57	1.6	95.6
第141期	(期 首) 2022年11月10日	16,068	—	257.57	—	95.6
	11月末	15,879	△1.2	254.42	△1.2	96.5
	(期 末) 2022年12月12日	15,900	△1.0	254.46	△1.2	96.2
第142期	(期 首) 2022年12月12日	15,900	—	254.46	—	96.2
	12月末	15,177	△4.5	243.07	△4.5	97.6
	(期 末) 2023年1月10日	15,382	△3.3	246.00	△3.3	97.8
第143期	(期 首) 2023年1月10日	15,382	—	246.00	—	97.8
	1月末	15,350	△0.2	245.47	△0.2	98.1
	(期 末) 2023年2月10日	15,345	△0.2	245.70	△0.1	98.4
第144期	(期 首) 2023年2月10日	15,345	—	245.70	—	98.4
	2月末	15,533	1.2	248.60	1.2	97.5
	(期 末) 2023年3月10日	15,482	0.9	247.75	0.8	98.1

※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9月13日から2023年3月10日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	16,331円
作成期末	15,482円
騰落率	-5.2%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円ベース）です。

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

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2022年9月13日から2023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、為替ヘッジを機動的に活用しました。

上昇要因	・保有する債券によるキャリー収入
下落要因	・米ドルなどが円に対して下落したこと
	・インフレ懸念による積極的な金融引き締め政策を背景に、米国や欧州を始め多くの債券市場が下落したこと

---

**▶ 投資環境について（2022年9月13日から2023年3月10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下落しました。

**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。期の半ば以降はインフレのピークアウトや利上げペースを減速するとの見方から利回りは上昇幅を縮小する場面が見られたものの、景気の底堅さや粘着的なインフレ指標などを背景に利回りが上昇する場面もあり、上下する展開となりました。

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続き、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、多くの国で利回りは上昇しました。中国ではゼロコロナ政策が実質的に放棄され、利回り上昇要因となりました。

**為替市場**

先進国・新興国ともに多くの通貨が対円で下落しました。期の半ば以降、日銀が長期国債利回りの許容変動幅を拡大したことなどを背景に円高が進行しました。

---

**▶ ポートフォリオについて（2022年9月13日から2023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。

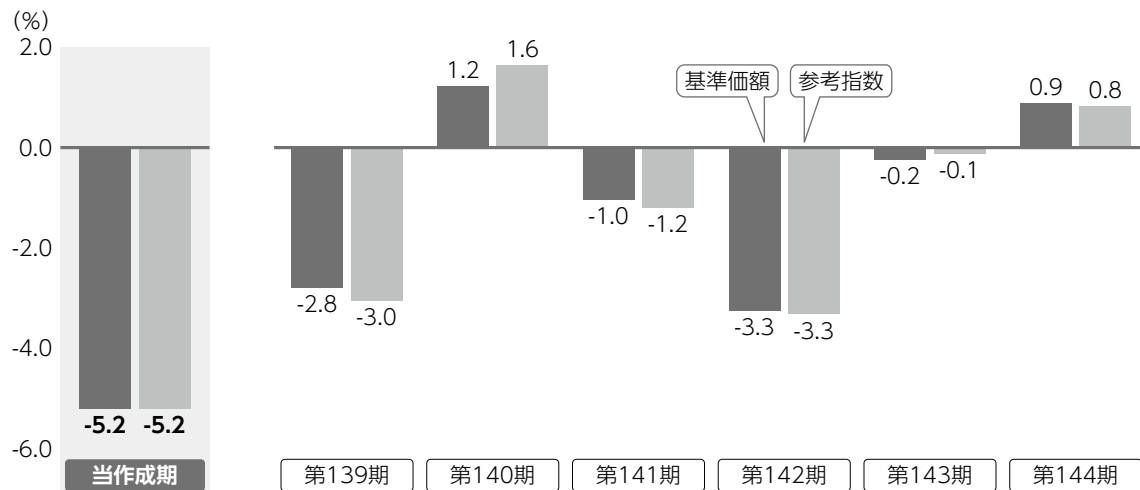
組入債券は、G20（主要20ヵ国・地域）構成国・地域（EU（欧州連合）加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を中心とし、これを維持しました。

各国の景況感格差や金融政策の方向性の差異などに応じて、一部通貨に対し為替ヘッジを機動的に活用しました。

## ▶ ベンチマークとの差異について（2022年9月13日から2023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。記載のグラフは、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

先進国各国の国債利回りについては、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、利上げの累積効果による景気減速などの悪影響も想定されることから、利回りはレンジを切り下げていく展開を予想します。

為替については、各国の利回りが徐々に低下していくとみられ、加えて日銀の政策修正が意識される中、緩やかに円高に向かう展開を予想します。

新興国では、グローバルにインフレ圧力と景気減速懸念が続き、主要先進国では金融引き締めの継続が見込まれ、新興国全体に対してネガティブに影響しやすい環境に注意を要すると考えています。さらに、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）に応じて、国によってまちまちな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9月13日から2023年3月10日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	2円 (2)	0.010% (0.010)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	2	0.010	

期中の平均基準価額は15,719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9月13日から2023年3月10日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
国	内	国 債 証 券	千円 505,609	千円 587,040
		外		
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 11,144	千アメリカ・ドル 9,369
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 324	千カナダ・ドル -
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 396	千オーストラリア・ドル 703
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランド・ドル 164	千ニュージーランド・ドル -
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 945	千イギリス・ポンド 614
	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 34,216	千メキシコ・ペソ 26,017
	インドネシア	特 殊 債 券	千インドネシア・ルピア 4,942,000	千インドネシア・ルピア -
	ブラジル	特 殊 債 券	千ブラジル・レアル 4,702	千ブラジル・レアル -
	中 国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 3,964	千オフショア・人民元 3,047
国	南アフリカ	国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 17,333	千南アフリカ・ランド 8,530
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	2,014	3,820

## 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	ド イ ツ	国 債 証 券	2,411	3,697
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	464	355
	イ タ リ ア	国 債 証 券	3,965	2,551

※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9月13日から2023年3月10日まで)

利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公 社 債	百万円 4,189	百万円 -	%	百万円 3,839	百万円 41	%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社です。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年9月13日から2023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 (2023年3月10日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A)国内(邦貨建)公社債

区 分	作 成 期				末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 786,050 (600,000)	千円 704,164 (540,137)	%	%	%	%	%
			10.9 (8.4)	-	9.3 (6.8)	1.6 (1.6)	-
合 計	786,050 (600,000)	704,164 (540,137)	10.9 (8.4)	-	9.3 (6.8)	1.6 (1.6)	-

※( )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			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
			千 円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 24,890	千アメリカ・ドル 21,489	千円 2,922,784	45.2	—	19.7	16.4	9.1
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,260	千カナダ・ドル 1,112	109,467	1.7	—	1.3	0.4	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,500	千オーストラリア・ドル 1,437	128,750	2.0	—	0.9	1.1	—
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 204	20,541	0.3	—	—	0.3	—
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 200	千ニュージーランド・ドル 158	13,163	0.2	—	0.2	—	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,850	千イギリス・ポンド 1,513	245,574	3.8	—	3.1	0.7	—
イスラエル	千イスラエル・シケル 700	千イスラエル・シケル 574	21,663	0.3	—	0.3	—	—
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 963	18,644	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 2,465	31,308	0.5	—	—	—	0.5
メキシコ	千メキシコ・ペソ 19,000	千メキシコ・ペソ 18,178	134,845	2.1	—	0.3	—	1.8
インドネシア	千インドネシア・ルピア 5,000,000	千インドネシア・ルピア 4,922,500	43,810	0.7	—	—	—	0.7
ブラジル	千ブラジル・レアル 5,000	千ブラジル・レアル 4,814	126,667	2.0	—	—	—	2.0
中 国	千オフショア・人民元 11,000	千オフショア・人民元 10,990	214,302	3.3	—	1.5	1.8	—
マレーシア	千マレーシア・リンギット 1,000	千マレーシア・リンギット 904	27,203	0.4	—	0.4	—	—
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 10,000	千南アフリカ・ランド 8,580	63,148	1.0	1.0	1.0	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ベルギー	540	456	65,699	1.0	—	1.0	—	—
フランス	2,370	2,050	295,420	4.6	—	4.1	0.4	—
ドイツ	3,030	2,450	353,050	5.5	—	3.4	2.1	—
スペイン	1,580	1,499	215,934	3.3	—	3.3	—	—
イタリア	4,260	4,089	589,052	9.1	—	2.8	0.6	5.7
合 計	—	—	5,641,037	87.2	1.0	43.4	24.1	19.8

※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	155	5年国債	0.3000	100,000	100,544	2027/12/20
	357	10年国債	0.1000	50,000	49,221	2029/12/20
	364	10年国債	0.1000	100,000	96,730	2031/09/20
	157	20年国債	0.2000	78,400	72,064	2036/06/20
	158	20年国債	0.5000	37,650	35,920	2036/09/20
	179	20年国債	0.5000	190,000	168,332	2041/12/20
	51	30年国債	0.3000	70,000	56,041	2046/06/20
	64	30年国債	0.4000	60,000	46,942	2049/09/20
	73	30年国債	0.7000	50,000	41,792	2051/12/20
	13	40年国債	0.5000	50,000	36,575	2060/03/20
小 計			—	786,050	704,164	—
合 計			—	786,050	704,164	—

#### (B) 外国（外貨建）公社債

区 分	銘	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
ア メ リ カ	US TREASURY N/B	国債証券	1.5000	4,220	3,823	520,038	2026/08/15
	US TREASURY N/B	国債証券	0.6250	660	521	70,960	2030/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	1.1250	1,770	1,128	153,511	2040/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	0.8750	540	431	58,701	2030/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	0.7500	400	355	48,415	2026/04/30
	US TREASURY N/B	国債証券	1.2500	1,330	1,150	156,429	2028/04/30
	US TREASURY N/B	国債証券	1.8750	3,000	1,966	267,455	2051/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	1,100	796	108,349	2041/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	1.5000	400	345	47,049	2028/11/30
	US TREASURY N/B	国債証券	1.5000	800	749	101,960	2025/02/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.5000	200	186	25,317	2027/03/31
	US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	1,700	1,582	215,288	2029/04/30
	US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	1,200	1,103	150,019	2032/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	3,700	3,597	489,236	2024/06/30
	US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	1,400	1,345	183,001	2025/07/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.7500	1,000	937	127,543	2027/07/31
	US TREASURY N/B	国債証券	4.2500	1,000	989	134,519	2025/10/15
	US TREASURY BOND	国債証券	6.1250	150	161	22,011	2027/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.3750	90	94	12,876	2038/02/15
	US TREASURY N/B	国債証券	3.7500	230	221	30,098	2041/08/15
小 計			—	24,890	21,489	2,922,784	—
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	910	795	78,280	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	100	73	7,265	2053/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	250	243	23,921	2027/09/01
小 計			—	1,260	1,112	109,467	—
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.2500	800	796	71,378	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.0000	300	240	21,542	2031/11/21

## 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	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7500	400	399	35,829	2034/05/21
	小 計		—	1,500	1,437	128,750	—
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 204	20,541	2025/06/01
	小 計		—	210	204	20,541	—
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国債証券	1.5000	千ニュージーランド・ドル 200	千ニュージーランド・ドル 158	13,163	2031/05/15
	小 計		—	200	158	13,163	—
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 167	27,168	2028/12/07
	UK GILT	国債証券	4.5000	400	421	68,407	2042/12/07
	UK GILT	国債証券	0.3750	300	265	43,026	2026/10/22
	UK GILT	国債証券	1.2500	300	158	25,643	2051/07/31
	UK GILT	国債証券	1.0000	300	238	38,676	2032/01/31
	UK TSY GILT	国債証券	1.1250	400	262	42,651	2039/01/31
	小 計		—	1,850	1,513	245,574	—
イスラエル	ISRAEL FIXED BOND	国債証券	1.0000	千イスラエル・シェケル 700	千イスラエル・シェケル 574	21,663	2030/03/31
	小 計		—	700	574	21,663	—
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 963	18,644	2025/11/15
	小 計		—	1,000	963	18,644	—
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 2,465	31,308	2023/11/13
	小 計		—	2,500	2,465	31,308	—
メキシコ	MEXICAN FIXED RATE BONDS	国債証券	8.0000	千メキシコ・ペソ 6,000	千メキシコ・ペソ 5,854	43,423	2023/12/07
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	2,000	1,916	14,215	2029/05/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	1,000	878	6,513	2047/11/07
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	10,000	9,530	70,692	2024/09/05
	小 計		—	19,000	18,178	134,845	—
インドネシア	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	5.5000	千インドネシア・ルピア 5,000,000	千インドネシア・ルピア 4,922,500	43,810	2025/03/04
	小 計		—	5,000,000	4,922,500	43,810	—
ブラジル	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	6.7500	千ブラジル・レアル 5,000	千ブラジル・レアル 4,814	126,667	2024/02/04
	小 計		—	5,000	4,814	126,667	—
中 国	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0100	千オフショア・人民元 3,000	千オフショア・人民元 3,042	59,327	2028/05/13
	CHINA GOVT BOND	国債証券	1.9900	4,000	3,960	77,213	2025/04/09
	CHINA GOVT BOND	国債証券	2.8500	2,000	2,012	39,240	2027/06/04
	CHINA GOVT BOND	国債証券	2.6800	2,000	1,975	38,521	2030/05/21
	小 計		—	11,000	10,990	214,302	—
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 904	27,203	2031/04/15
	小 計		—	1,000	904	27,203	—
南アフリカ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.2500	千南アフリカ・ランド 10,000	千南アフリカ・ランド 8,580	63,148	2032/03/31
	小 計		—	10,000	8,580	63,148	—
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.0000	540	456	65,699	2031/06/22
フランス	FRANCE O. A. T.	国債証券	5.5000	300	339	48,942	2029/04/25
	FRANCE OAT.	国債証券	4.5000	500	572	82,527	2041/04/25

## 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 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
	FRANCE OAT.	国債証券	2.7500	200	196	28,371	2027/10/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	170	139	20,029	2029/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.7500	400	208	30,085	2052/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.5000	300	171	24,709	2044/06/25
	FRANCE OAT.	国債証券	1.2500	200	150	21,618	2038/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.0000	300	271	39,136	2032/11/25
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	5.5000	180	215	31,060	2031/01/04
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	750	362	52,281	2052/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.0000	700	552	79,564	2038/05/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.1000	400	385	55,466	2029/11/15
	BUNDESREOBLIGATION	国債証券	1.3000	1,000	934	134,676	2027/10/15
スペイン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	4.2000	500	519	74,860	2037/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4500	580	519	74,804	2029/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.5500	300	275	39,629	2032/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	200	184	26,640	2043/07/30
イタリア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.7500	2,000	2,012	289,851	2023/08/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.8000	440	414	59,703	2028/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.5000	700	602	86,756	2032/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.2500	200	171	24,741	2038/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.7500	570	556	80,191	2024/05/30
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.6500	300	284	40,927	2027/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.0000	50	47	6,879	2035/04/30
	小計			—	11,780	10,546	1,519,158
合計			—	—	—	5,641,037	—

※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

(2023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	6,345,201	97.0
投資信託財産総額	193,886	3.0
	6,539,087	100.0

※作成期末における外貨建資産（5,702,802千円）の投資信託財産総額（6,539,087千円）に対する比率は87.2%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.01円、1カナダ・ドル=98.37円、1オーストラリア・ドル=89.59円、1シンガポール・ドル=100.55円、1ニュージーランド・ドル=83.02円、1イギリス・ポンド=162.29円、1イスラエル・シケル=37.702円、1トルコ・リラ=7.231円、1デンマーク・クローネ=19.36円、1ノルウェー・クローネ=12.77円、1スウェーデン・クローナ=12.70円、1メキシコ・ペソ=7.417円、100インドネシア・ルピア=0.89円、1ブラジル・レアル=26.309円、100韓国・ウォン=10.28円、1オフショア・人民元=19.498円、1マレーシア・リンギット=30.064円、1南アフリカ・ランド=7.36円、1ポーランド・ズロチ=30.74円、1ユーロ=144.05円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月11日) (2022年11月10日) (2022年12月12日) (2023年1月10日) (2023年2月10日) (2023年3月10日)

項目	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末
(A) 資産	7,228,645,616円	7,257,349,427円	7,661,369,165円	7,570,145,755円	7,392,922,770円	7,803,648,336円
コール・ローン等	965,854,329	248,751,680	202,603,857	94,271,447	67,309,508	135,066,117
公社債(評価額)	5,614,720,938	6,512,292,680	6,483,934,270	6,283,801,293	6,306,224,054	6,345,201,278
未収入金	603,036,440	446,793,890	925,245,970	1,138,763,306	973,525,950	1,274,403,548
未収利息	32,848,037	36,550,602	34,285,857	35,321,809	34,663,860	33,485,678
前払費用	12,185,872	12,960,575	15,299,211	17,987,900	11,199,398	15,491,715
(B) 負債	499,883,127	446,012,324	921,238,562	1,145,617,124	983,936,755	1,337,473,110
未払金	499,882,659	446,012,120	921,237,758	1,145,616,437	983,936,648	1,337,472,930
その他未払費用	468	204	804	687	107	180
(C) 純資産総額(A-B)	6,728,762,489	6,811,337,103	6,740,130,603	6,424,528,631	6,408,986,015	6,466,175,226
元本	4,239,026,262	4,239,026,262	4,239,026,262	4,176,522,355	4,176,522,355	4,176,522,355
次期繰越損益金	2,489,736,227	2,572,310,841	2,501,104,341	2,248,006,276	2,232,463,660	2,289,652,871
(D) 受益権総口数	4,239,026,262口	4,239,026,262口	4,239,026,262口	4,176,522,355口	4,176,522,355口	4,176,522,355口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,873円	16,068円	15,900円	15,382円	15,345円	15,482円

※当作成期における作成期首元本額4,302,117,745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125,595,390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4,176,522,355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9月13日  
至2022年10月11日〕 〔自2022年10月12日  
至2022年11月10日〕 〔自2022年11月11日  
至2022年12月12日〕 〔自2022年12月13日  
至2023年1月10日〕 〔自2023年1月11日  
至2023年2月10日〕 〔自2023年2月11日  
至2023年3月10日〕

項目	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
(A) 配当等収益	10,395,294円	11,385,300円	12,911,244円	12,739,034円	14,259,944円	12,942,214円
受取利息	10,400,717	11,387,769	12,919,131	12,741,811	14,260,458	12,942,888
その他収益金	-	-	-	864	-	-
支払利息	△ 5,423	△ 2,469	△ 7,887	△ 3,641	△ 514	△ 674
(B) 有価証券売買損益	△ 207,472,412	71,381,479	△ 83,992,169	△ 228,224,249	△ 29,547,455	44,247,155
売買益	80,575,198	140,418,988	191,462,204	46,120,377	58,270,535	184,669,722
売買損	△ 288,047,610	△ 69,037,509	△ 275,454,373	△ 274,344,626	△ 87,817,990	△ 140,422,567
(C) その他費用等	△ 332	△ 192,165	△ 125,575	△ 116,757	△ 255,105	△ 158
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 197,077,450	82,574,614	△ 71,206,500	△ 215,601,972	△ 15,542,616	57,189,211
(E) 前期繰越損益金	2,723,722,194	2,489,736,227	2,572,310,841	2,501,104,341	2,248,006,276	2,232,463,660
(F) 解約差損益金	△ 36,908,517	-	-	△ 37,496,093	-	-
(G) 合計(D+E+F)	2,489,736,227	2,572,310,841	2,501,104,341	2,248,006,276	2,232,463,660	2,289,652,871
次期繰越損益金(G)	2,489,736,227	2,572,310,841	2,501,104,341	2,248,006,276	2,232,463,660	2,289,652,871

※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35作成期（2022年9月21日から2023年3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	MSCIワールド高配当指数 (配当込み、 円ベース)	期 騰 落		
	円	%		%	%	百万円
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
205期 (2022年10月20日)	37,100	1.9	391.11	△0.0	98.5	4,685
206期 (2022年11月21日)	39,144	5.5	406.69	4.0	97.7	4,633
207期 (2022年12月20日)	37,495	△4.2	389.41	△4.2	97.7	4,293
208期 (2023年1月20日)	37,514	0.1	380.40	△2.3	98.5	4,295
209期 (2023年2月20日)	39,522	5.4	400.21	5.2	98.9	4,422
210期 (2023年3月20日)	36,601	△7.4	376.52	△5.9	96.9	4,049

※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205期	(期 首) 2022年9月20日	円 36,394	% —	391.19	% —	% 99.0
	9月末	34,597	△4.9	372.47	△4.8	98.4
	(期 末) 2022年10月20日	37,100	1.9	391.11	△0.0	98.5
第206期	(期 首) 2022年10月20日	37,100	—	391.11	—	98.5
	10月末	38,885	4.8	407.74	4.3	97.9
	(期 末) 2022年11月21日	39,144	5.5	406.69	4.0	97.7
第207期	(期 首) 2022年11月21日	39,144	—	406.69	—	97.7
	11月末	38,971	△0.4	406.64	△0.0	97.7
	(期 末) 2022年12月20日	37,495	△4.2	389.41	△4.2	97.7
第208期	(期 首) 2022年12月20日	37,495	—	389.41	—	97.7
	12月末	37,605	0.3	389.20	△0.1	97.6
	(期 末) 2023年1月20日	37,514	0.1	380.40	△2.3	98.5
第209期	(期 首) 2023年1月20日	37,514	—	380.40	—	98.5
	1月末	38,291	2.1	389.58	2.4	98.9
	(期 末) 2023年2月20日	39,522	5.4	400.21	5.2	98.9
第210期	(期 首) 2023年2月20日	39,522	—	400.21	—	98.9
	2月末	39,136	△1.0	398.07	△0.5	97.7
	(期 末) 2023年3月20日	36,601	△7.4	376.52	△5.9	96.9

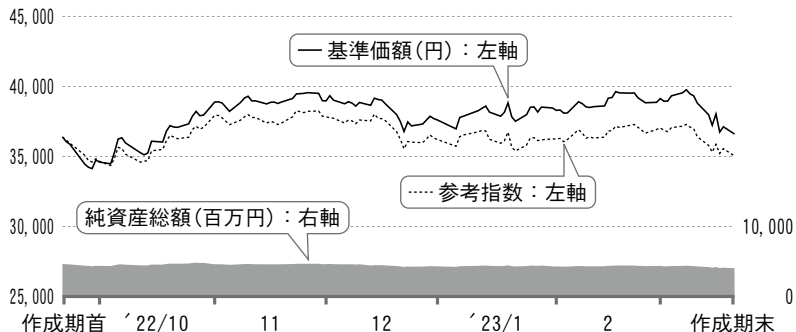
※騰落率は期首比です。

※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（2022年9月21日から2023年3月20日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	36,394円
作成期末	36,601円
騰落率	+0.6%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、MSCIワールド高配当指数（配当込み、円ベース）です。

※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9月21日から2023年3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>・米インフレ減速を受けFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げへの警戒感が後退し長期金利（10年国債利回り）が安定推移する局面で、株式市場が上昇したこと</li> <li>・欧州のガス価格下落や中国のゼロコロナ政策終了によるグローバル景気に対する安心感から株式市場が上昇したこと</li> <li>・保有する米国の医薬品大手やフランスの消費ブランド企業、ドイツのテレコムなどが良好な業績を背景に上昇したこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・米国で予想を上回るCPI（消費者物価指数）や堅調な雇用統計を受けて政策金利のピークの予想水準が大幅に切り上がり、長期金利が上昇したこと</li> <li>・米シリコンバレーバンク（SVB）の破綻を受けグローバルでリスクオフ（リスク回避）の展開が強まったこと</li> <li>・円が米ドルに対し堅調に推移したこと</li> </ul>

### ▶ 投資環境について（2022年9月21日から2023年3月20日まで）

世界の株式市場は変動性を伴いながら緩やかに上昇しました。為替市場では、円が米ドルとユーロに対し上昇しました。

#### 株式市場

グローバルの株式市場は、インフレと金融政策への憶測に一喜一憂する相場となりましたが、期を通じて見ると上昇しました。

期初から10月中旬にかけては、軟調に推移しました。米国で予想を上回るCPIを受けて政策金利のピークの予想水準が大幅に切り上がり、長期金利が上昇しました。堅調な雇用統計もインフレ懸念に拍車をかけました。その後はCPIの減速が確認される中、利上げペース鈍化への期待や概ね想定通りの決算発表から11月末まで反発上昇しました。

年末は上値が重い展開となったものの、年明けはインフレ減速による利上げ警戒感の後退、欧州のガス価格の下落や中国のゼロコロナ政策の終了によるグローバル景気に対する安心感から2023年1月末まで上昇しました。

期末にかけては、インフレ再燃や大手小売りの決算を受けた業績懸念、SVB銀行の破綻を受けたグローバルの金融リスクの高まりを受けて軟調に推移しました。

#### 為替市場

##### ●米ドル・円

米ドル・円は日米金利差に準じた動きとなり、期を通じて米ドル安・円高となりました。10月末にかけ、日米の金融政策の方向性の違いなどを背景とした日米金利差の拡大から米ドル高・円安が加速し、一時151円90銭台まで円安が進行しました。

その後、FRBによる利上げペースが鈍化するとの観測から米金利が低下に転じ、米ドル安・円高となりました。年末から期末にかけては、日本銀行による長期金利の許容変動幅拡大や米国の景気減速懸念を背景に日米金利差の縮小観測が広がり、期初に比べ米ドル安・円高の水準での推移となりました。

##### ●ユーロ・円

ユーロ・円相場は、期を通じて、ユーロ安・円高となりました。期初はECB（欧州中央銀

行) が利上げを継続するとの見方からユーロ高・円安基調となっていました。期末にかけては日銀が予想外に長期金利の許容変動幅を広げたことなどにより円高方向に推移し、期を通じてみるとユーロ安・円高となりました。

---

### ▶ ポートフォリオについて (2022年9月21日から2023年3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低下する一方、欧州地域の比率が上昇しました。

#### 個別銘柄

ディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）業種に軸足を置き、減配リスクを考慮した運用を行いました。

事業環境の改善が見られ今後の収益回復が期待できる香港の保険会社やクレジット（社債など）やオルタナティブ資産（未公開株や不動産など）に強みを持ち安定的な資産成長が期待できる米国の運用会社の株式を買いました。また、半導体メーカーが設備投資を削減する中、2023年後半に半導体市場が底入れするとの見立てから、オランダの大手半導体製造装置メーカーを買いました。一方、これまで堅調に推移してきた米国の飲料大手やエネルギー大手を売却しました。

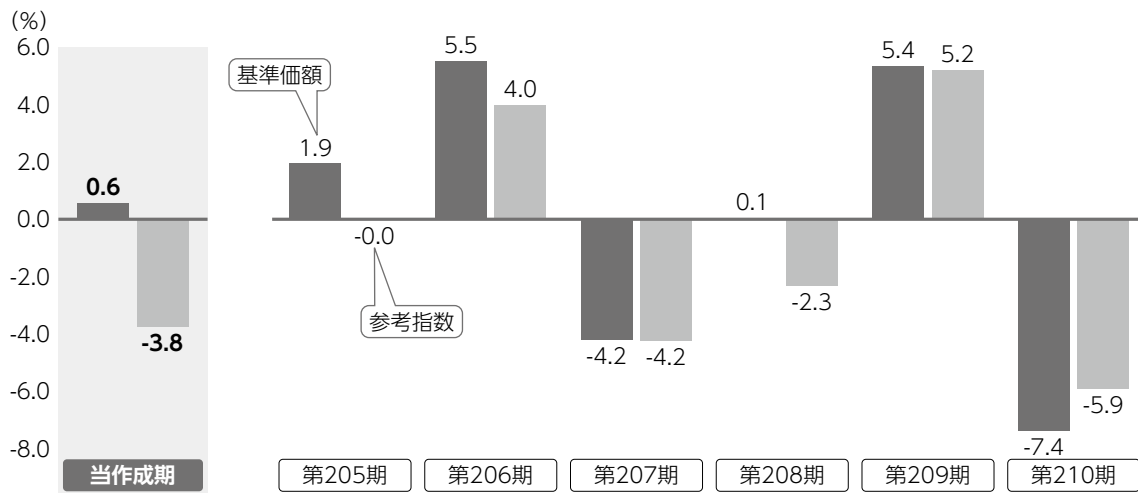
結果としてセクターでは、金融のウェイトが上昇する一方、生活必需品が低下しています。

▶ベンチマークとの差異について（2022年9月21日から2023年3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。

記載のグラフは、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

先進国株式市場は年初から1月まで堅調に推移した後、2月は売られ、3月は一進一退の展開となりました。1月は金融政策変更の織り込みが進み、「金融相場」の様相でしたが、2月はさらなる金融引き締めへの観測から、景気、業績悪化が意識され「逆業績相場」の展開となりました。このように、今年は金融政策に対する観測と実体経済の落ち込み、つまり業績悪化を材料に一喜一憂する相場になると考えています。このような環境において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くなりがちです。このような環境の下、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 (2022年9月21日から2023年3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)	9円 (9)	0.022% (0.022)	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)	2 (2)	0.005 (0.005)	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 (11) (0)	0.029 (0.029) (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	21	0.056	

期中の平均基準価額は38,018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9月21日から2023年3月20日まで)

株式

国内	上場	当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		—	—	14.4	50,121

## 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	ア メ リ カ	百株 78	千アメリカ・ドル 943	百株 493.59	千アメリカ・ドル 6,031
	オ ー ス ト ラ リ ア	—	千オーストラリア・ドル —	68	千オーストラリア・ドル 305
	香 港	520	千香港・ドル 3,758	80	千香港・ドル 614
	イ ギ リ ス	—	千イギリス・ポンド —	120.45	千イギリス・ポンド 414
	ス イ ス	1.2	千スイス・フラン 107	0.19	千スイス・フラン 16
	ス ウ ェ ー デ ン	100	千スウェーデン・クローナ 2,536	—	千スウェーデン・クローナ —
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
国	オ ラ ン ダ	147.9	623	250	246
	フ ラ ン ス	5	109	26.3	408
	ド イ ツ	50	94	92.67	205
	ス ペ イ ン	110	112	—	—
	オ ー ス ト リ ア	97	512	—	—

※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

(2022年9月21日から2023年3月20日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,567,133千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,339,162千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.36

※(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9月21日から2023年3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9月21日から2023年3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 (2023年3月20日現在)

(1) 国内株式

銘柄	株数	作成期首	作成	期末
		株数	株数	評価額
建設業 (19.1%)		千株	千株	千円
大和ハウス工業		20.8	20.8	63,148
食料品 (19.6%)				
日本たばこ産業		24	24	64,884
情報・通信業 (8.5%)				
BIPROGY		14.9	8.9	28,079
卸売業 (29.3%)				
三井物産		34.5	26.1	96,883
その他金融業 (23.5%)				
オリックス		36.9	36.9	77,803
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 131.1 5銘柄	千株 116.7 5銘柄	千円 330,799 <8.2%>

※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		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		
JPMORGAN CHASE & CO	64.48	30.38	382	50,711		銀行
BROADCOM INC	15	13.66	861	114,357		半導体・半導体製造装置
COCA-COLA CO/THE	145.43	-	-	-		食品・飲料・タバコ
EXXON MOBIL CORP	187.06	126.26	1,260	167,253		エネルギー
AMERICAN WATER WORKS CO INC	51.91	44.68	633	84,066		公益事業
NEXTERA ENERGY INC	125.82	112.78	853	113,229		公益事業
HOME DEPOT INC	43.1	24.1	695	92,215		一般消費財・サービス流通・小売り
ELI LILLY & CO	18.5	7.5	246	32,756		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	36	318	42,276		商業・専門サービス
MCDONALD'S CORP	24.96	30.96	827	109,759		消費者サービス
MERCK & CO. INC.	148.65	132.65	1,380	183,216		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARES MANAGEMENT CORP - A	-	68	510	67,711		金融サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	38.18	16.02	228	30,380		家庭用品・パーソナル用品
PEPSICO INC	44.1	39.14	685	90,946		食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	108.45	77.77	1,184	157,192		エネルギー
TEXAS INSTRUMENTS INC	64.84	51.84	910	120,855		半導体・半導体製造装置

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		
UNION PACIFIC CORP	2.31	—	—	—	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	21.35	12.53	588	78,053	ヘルスケア機器・サービス	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	28.8	27.86	344	45,732	銀行	
BANK OF AMERICA CORP	167	93.13	259	34,375	銀行	
ANALOG DEVICES INC	35.62	35.62	661	87,833	半導体・半導体製造装置	
AVERY DENNISON CORP	39.7	38.79	645	85,676	素材	
MICROSOFT CORP	30.26	6.26	174	23,208	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,441.52 22銘柄	1,025.93 21銘柄	13,655 —	1,811,812 <44.7%>	
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
BHP GROUP LTD	253.03	185.03	802	71,678	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	253.03 1銘柄	185.03 1銘柄	802 —	71,678 <1.8%>	
(香港)			千香港・ドル			
AIA GROUP LTD	200	720	5,684	96,066	保険	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	80	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	280 2銘柄	720 1銘柄	5,684 —	96,066 <2.4%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC	98.67	98.67	480	77,675	資本財	
ASTRAZENECA PLC	67.57	61.3	662	107,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	227.58	143.4	422	68,402	食品・飲料・タバコ	
ANGLO AMERICAN PLC	193.92	163.92	410	66,403	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	587.74 4銘柄	467.29 4銘柄	1,976 —	319,725 <7.9%>	
(スイス)			千スイス・フラン			
PARTNERS GROUP HOLDING AG	4	5.01	375	53,824	金融サービス	
SIKA AG-REG	31.64	31.64	804	115,195	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35.64 2銘柄	36.65 2銘柄	1,180 —	169,020 <4.2%>	
(スウェーデン)			千スウェーデン・クローナ			
ASSA ABLOY AB-B	—	100	2,488	31,448	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	100 1銘柄	2,488 —	31,448 <0.8%>	
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ			
ING GROEP NV	456.17	346.17	367	51,990	銀行	
ASML HOLDING NV	—	7.9	470	66,710	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	456.17 1銘柄	354.07 2銘柄	837 —	118,700 <2.9%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
TOTALENERGIES SE	194.49	177.6	943	133,693	エネルギー	
TELEPERFORMANCE	26.54	31.54	702	99,501	商業・専門サービス	

## グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄		作成期首		作成期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
AIR LIQUIDE SA		33	33	485	68,822	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE		72.7	67.49	985	139,661	資本財
L'OREAL		24.7	23.2	882	124,969	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		18.7	16	1,259	178,446	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	370.13 6銘柄	348.83 6銘柄	5,259 —	745,095 〈18.4%〉	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
VONOVIA SE		92.67	—	—	—	不動産管理・開発
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		443.23	493.23	1,059	150,082	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	535.9 2銘柄	493.23 1銘柄	1,059 —	150,082 〈3.7%〉	
(ユーロ…スペイン)				千ユーロ		
IBERDROLA SA		—	110	120	17,016	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	— —	110 1銘柄	120 —	17,016 〈0.4%〉	
(ユーロ…オーストリア)				千ユーロ		
BAWAG GROUP AG		—	97	442	62,631	銀行
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	— —	97 1銘柄	442 —	62,631 〈1.5%〉	
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,362.2 9銘柄	1,403.13 11銘柄	7,719 —	1,093,526 〈27.0%〉	
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	3,960.13 40銘柄	3,938.03 41銘柄	— —	3,593,276 〈88.7%〉	

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

※〈 〉内は、純資産総額に対する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。

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,924,075	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	125,116	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,049,192	100.0

※作成期末における外貨建資産（3,629,051千円）の投資信託財産総額（4,049,192千円）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=132.68円、1カナダ・ドル=96.90円、1オーストラリア・ドル=89.28円、1香港・ドル=16.90円、1イギリス・ポンド=161.78円、1スイス・フラン=143.17円、1スウェーデン・クローナ=12.64円、1ユーロ=141.66円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月20日) (2022年11月21日) (2022年12月20日) (2023年1月20日) (2023年2月20日) (2023年3月20日)

項 目	第 205 期 末	第 206 期 末	第 207 期 末	第 208 期 末	第 209 期 末	第 210 期 末
(A) 資 産	4,685,454,881円	4,724,589,413円	4,432,041,792円	4,295,724,048円	4,422,960,038円	4,049,192,130円
コール・ローン等	62,908,862	75,106,261	98,378,810	57,555,313	41,588,500	112,676,408
株 式(評価額)	4,613,760,245	4,526,492,987	4,193,985,418	4,232,578,542	4,374,954,924	3,924,075,953
未 収 入 金	—	113,078,326	133,651,631	—	—	—
未 収 配 当 金	8,785,774	9,911,839	6,025,933	5,590,193	6,416,614	12,439,769
(B) 負 債	64	90,914,618	138,552,325	133	53	169
未 払 金	—	90,914,480	138,551,893	—	—	—
その他未払費用	64	138	432	133	53	169
(C) 純資産総額(A-B)	4,685,454,817	4,633,674,795	4,293,489,467	4,295,723,915	4,422,959,985	4,049,191,961
元 本	1,262,923,248	1,183,757,131	1,145,095,344	1,145,095,344	1,119,101,738	1,106,306,487
次期繰越損益金	3,422,531,569	3,449,917,664	3,148,394,123	3,150,628,571	3,303,858,247	2,942,885,474
(D) 受 益 権 総 口 数	1,262,923,248口	1,183,757,131口	1,145,095,344口	1,145,095,344口	1,119,101,738口	1,106,306,487口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,100円	39,144円	37,495円	37,514円	39,522円	36,601円

※当作成期における作成期首元本額1,277,551,258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171,244,771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1,106,306,487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9月21日〕	〔自2022年10月21日〕	〔自2022年11月22日〕	〔自2022年12月21日〕	〔自2023年1月21日〕	〔自2023年2月21日〕
	至2022年10月20日	至2022年11月21日	至2022年12月20日	至2023年1月20日	至2023年2月20日	至2023年3月20日
	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期
(A) 配当等収益	11,511,764円	11,853,560円	10,412,455円	7,410,073円	4,763,025円	11,646,192円
受取配当金	11,502,105	5,920,550	10,410,868	7,405,264	4,754,013	11,638,495
受取利息	3,561	6,031	7,950	8,055	9,568	8,979
その他収益金	7,413	5,930,477	—	—	—	—
支払利息	△ 1,315	△ 3,498	△ 6,363	△ 3,246	△ 556	△ 1,282
(B) 有価証券売買損益	74,482,271	236,743,717	△ 200,597,243	△ 4,980,281	222,925,660	△ 335,176,647
売 買 益	249,553,792	430,175,140	53,005,902	176,443,964	285,084,354	16,521,461
売 買 損	△ 175,071,521	△ 193,431,423	△ 253,603,145	△ 181,424,245	△ 62,158,694	△ 351,698,108
(C) その他費用等	△ 78	△ 377,299	△ 540	△ 195,344	△ 452,615	△ 237,569
(D) 当期損益金(A+B+C)	85,993,957	248,219,978	△ 190,185,328	2,234,448	227,236,070	△ 323,768,024
(E) 前期繰越損益金	3,371,909,602	3,422,531,569	3,449,917,664	3,148,394,123	3,150,628,571	3,303,858,247
(F) 解約差損益金	△ 35,371,990	△ 220,833,883	△ 111,338,213	—	△ 74,006,394	△ 37,204,749
(G) 合 計(D+E+F)	3,422,531,569	3,449,917,664	3,148,394,123	3,150,628,571	3,303,858,247	2,942,885,474
次期繰越損益金(G)	3,422,531,569	3,449,917,664	3,148,394,123	3,150,628,571	3,303,858,247	2,942,885,474

※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 額	価額		株式組 入率	投資信託証券 組入比率	純資 産額
		騰落	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 額	価額		株式組 入率	投資信託証券 組入比率
		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



### ▶ 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・多くの通貨に対し、円が下落したこと</li> <li>・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</li> <li>・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</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・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</li> <li>・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</li> <li>・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</li> </ul>

## ▶ 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。FRB（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FRB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。

■ 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 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>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	1,170	520	276	39,562	銀行	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	—	100	159	22,853	銀行	
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	340	—	—	—	電気通信サービス	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	—	340	459	65,862	エネルギー	
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	150	—	—	—	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>			千香港・ドル			
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	2,900	2,380	2,737	49,977	運輸	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	2,020	—	—	—	運輸	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	2,875	4,975	2,542	46,421	小売	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	550	—	—	—	素材	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	13,400	9,900	4,653	84,963	銀行	
CHINA RESOURCES LAND LTD	640	1,080	3,580	65,374	不動産	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	780	780	2,285	41,731	公益事業	
IND & COMM BK OF CHINA-H	8,580	5,930	2,306	42,121	銀行	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	—	3,000	2,106	38,455	公益事業	
CHINA MERCHANTS BANK-H	400	830	3,299	60,244	銀行	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	952	—	—	—	自動車・自動車部品	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	650	1,580	4,171	76,166	不動産	
BOC AVIATION LTD	—	440	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>			千台湾・ドル			
CHAILEASE HOLDING CO LTD	735	792.75	15,736	71,717	各種金融	
GLOBALWAFERS CO LTD	250	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	1,100	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WIWYNN CORP	50	80	6,240	28,438	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ITEQ CORP	480	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	—	1,300	13,910	63,394	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
YAGE CORPORATION	230	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	650	530	24,751	112,802	半導体・半導体製造装置	
MEDIATEK INC	210	—	—	—	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	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
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	—	65,000	千メキシコ・ペソ 1,398	千円 10,057	% 0.4
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	65,000 1 銘柄	1,398 <0.4%>	10,057 <0.4%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	65,000 1 銘柄	— <0.4%>	10,057 <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38作成期（2022年7月20日から2023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 比率	純資産 総額
	円	%	期騰落	中率	%		
197期(2020年8月17日)	20,309	4.0				96.7	50,093
198期(2020年9月17日)	20,557	1.2				97.5	49,891
199期(2020年10月19日)	19,915	△ 3.1				97.4	47,543
200期(2020年11月17日)	22,668	13.8				97.9	53,277
201期(2020年12月17日)	22,873	0.9				98.0	52,387
202期(2021年1月18日)	22,971	0.4				97.7	51,546
203期(2021年2月17日)	24,263	5.6				97.9	53,617
204期(2021年3月17日)	25,908	6.8				98.4	56,003
205期(2021年4月19日)	26,471	2.2				98.6	56,304
206期(2021年5月17日)	26,994	2.0				96.6	56,677
207期(2021年6月17日)	28,504	5.6				97.5	58,659
208期(2021年7月19日)	28,640	0.5				97.1	57,756
209期(2021年8月17日)	28,708	0.2				98.5	57,017
210期(2021年9月17日)	28,736	0.1				97.0	55,054
211期(2021年10月18日)	29,948	4.2				97.7	56,598
212期(2021年11月17日)	30,371	1.4				96.5	56,366
213期(2021年12月17日)	29,978	△ 1.3				98.1	54,778
214期(2022年1月17日)	30,345	1.2				98.5	54,781
215期(2022年2月17日)	29,797	△ 1.8				95.1	53,050
216期(2022年3月17日)	30,672	2.9				97.9	53,789
217期(2022年4月18日)	33,294	8.5				96.6	57,313
218期(2022年5月17日)	31,424	△ 5.6				96.7	53,152
219期(2022年6月17日)	29,795	△ 5.2				96.9	49,687
220期(2022年7月19日)	31,149	4.5				97.1	51,223
221期(2022年8月17日)	32,582	4.6				96.2	53,561
222期(2022年9月20日)	31,485	△ 3.4				98.1	51,067
223期(2022年10月17日)	28,400	△ 9.8				95.3	45,365
224期(2022年11月17日)	29,965	5.5				94.0	47,866
225期(2022年12月19日)	29,325	△ 2.1				95.8	46,262
226期(2023年1月17日)	29,139	△ 0.6				97.7	45,424

※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

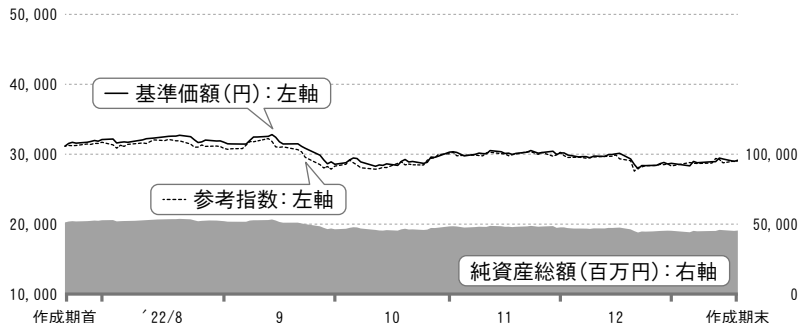
決算期	年 月 日	基準 価 額		( 参 考 指 数 ) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第221期	(期首) 2022年7月19日	円 31,149	% -		% -	% 97.1
	7月末	32,097	3.0	415.61	1.8	97.1
	(期末) 2022年8月17日	32,582	4.6	419.72	2.8	96.2
第222期	(期首) 2022年8月17日	32,582	-	419.72	-	96.2
	8月末	31,712	△2.7	404.13	△3.7	95.8
	(期末) 2022年9月20日	31,485	△3.4	401.70	△4.3	98.1
第223期	(期首) 2022年9月20日	31,485	-	401.70	-	98.1
	9月末	28,559	△9.3	370.91	△7.7	98.2
	(期末) 2022年10月17日	28,400	△9.8	376.08	△6.4	95.3
第224期	(期首) 2022年10月17日	28,400	-	376.08	-	95.3
	10月末	30,296	6.7	394.11	4.8	95.6
	(期末) 2022年11月17日	29,965	5.5	392.39	4.3	94.0
第225期	(期首) 2022年11月17日	29,965	-	392.39	-	94.0
	11月末	30,182	0.7	396.85	1.1	95.1
	(期末) 2022年12月19日	29,325	△2.1	381.12	△2.9	95.8
第226期	(期首) 2022年12月19日	29,325	-	381.12	-	95.8
	12月末	28,694	△2.2	371.12	△2.6	95.6
	(期末) 2023年1月17日	29,139	△0.6	380.58	△0.1	97.7

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2022年7月20日から2023年1月17日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	31,149円
作成期末	29,139円
騰落率	-6.5%

※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、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7月20日から2023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	・インフレ率の上昇鈍化を受けて、欧米の中央銀行の利上げペースが鈍化するとの観測が高まったこと
下落要因	・欧米を中心に、中央銀行が積極的な利上げを含む金融引き締め姿勢を強化したこと ・為替市場において円高が進行し、米ドルやユーロが対円で下落したこと

---

▶ 投資環境について（2022年7月20日から2023年1月17日まで）

---

期間におけるグローバル・リート市場はほぼ横ばいでした。為替市場では、米ドルやユーロが対円で下落しました。

**グローバル・リート市場**

期を通して見れば、グローバル・リート市場はほぼ横ばいでした。

8月末のジャクソンホールでの会合にてパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的なスタンスを示したことや、9月に米国や欧州などの中央銀行が大幅な利上げを決定したことなどが嫌気されて下落しました。一方で、その後10月以降、弱い経済指標を受けてFRBが金融引き締めを減速させるとの観測が高まったことなどから相場は反発し、期を通じてほぼ横ばいでした。

**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高となりました。

FRBが利上げペースを緩めるとの観測が高まったことに加えて、日銀が長期金利（10年国債利回り）の許容変動幅拡大を決めたことが市場から実質的な金融緩和の縮小と受け止められたことなどにより、対米ドルで円高となりました。

ユーロも、日銀が長期金利の許容変動幅拡大を決めたことが市場から実質的な金融緩和の縮小と受け止められたことなどから対円で下落しました。

---

▶ ポートフォリオについて（2022年7月20日から2023年1月17日まで）

---

**国別配分**

期間において、米国、日本などに対して強気のスタンスとした一方、英国やフランス、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**

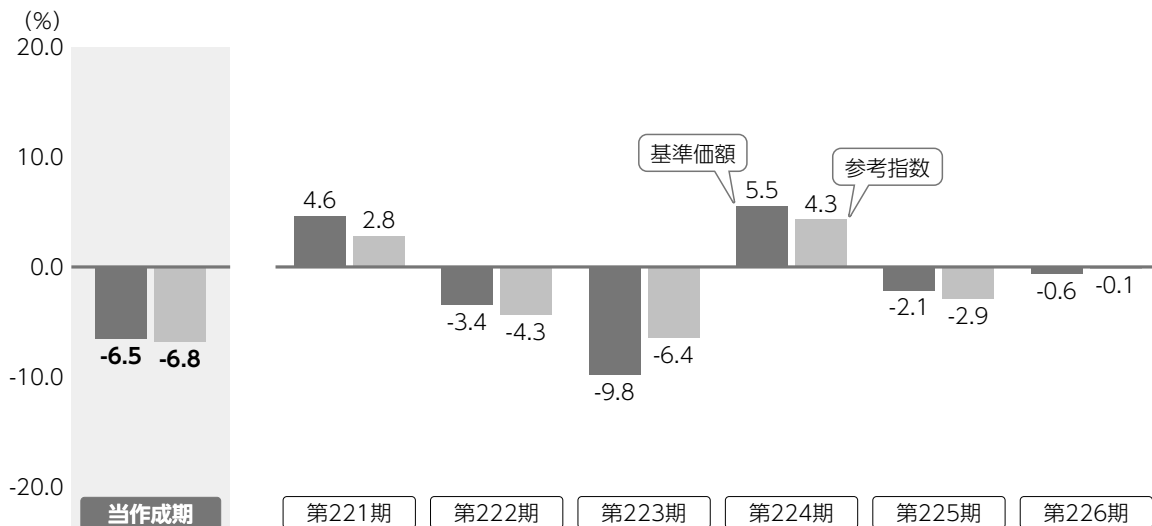
期間において、投資口価格の上昇により投資妙味が相対的に低下したと判断して米国のカムデン・プロパティ・トラストを全売却しました。また、相対的な成長率が低水準にとどまると判断して日本の産業ファンド投資法人を全売却しました。一方、住宅市場が今後底入れすると判断してオーストラリアのミルバック・グループを新規購入しました。また、欧州に対して慎重な見方は継続しつつも、主にパリ中心部に資産を有し、健全な財務体質であるフランスのジェシナを新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2022年7月20日から2023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

欧米を中心とした中央銀行による政策金利の大幅な引き上げや、欧州におけるエネルギー問題、中国の不動産市場の不安定さなどを背景に、世界経済は景気後退のリスクが高まっていると考えます。中国のゼロコロナ政策の転換など前向きなニュースもありますが、欧米を中心とした中央銀行のタカ派的なスタンスが継続していることから、今後インフレ圧力の大幅な緩和が確認されるまでは金利の高止まりから不透明な環境が続くと考えます。

そのような環境下、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7月20日から2023年1月17日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	34円 (34)	0.112% (0.112)	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 )	6 ( 5 ) ( 0 )	0.019 (0.018) (0.001)	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	40	0.132	

期中の平均基準価額は30,255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7月20日から2023年1月17日まで)

#### 投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
		口	千円	口	千円
国             内	産 業 フ ァ ン ド 投 資 法 人	2,756	504,849	6,228	983,678
	ア ク テ ィ ビ ア ・ プ ロ パ テ ィ ー ズ 投 資 法 人	896	373,857	1,361	590,936
	G L P 投 資 法 人	9,742	1,531,289	5,866	1,016,578
	ヒ ュ ー リ ッ ク リ ー ト 投 資 法 人	4,317	731,607	1,067	175,028
	野 村 不 動 産 マ ス タ ー フ ァ ン ド 投 資 法 人	1,372	233,145	3,561	589,238
	ラ サ ー ル ロ ジ ポ ー ト 投 資 法 人	2,145	348,745	7,994	1,323,884
	三 井 不 動 産 ロ ジ ス テ ィ ッ ク ス パ ー ク 投 資 法 人	2,488	1,313,486	2,488	1,241,551
	三 菱 地 所 物 流 リ ー ト 投 資 法 人	2,506	1,126,569	195	84,912
	日 本 ビ ル フ ァ ン ド 投 資 法 人	—	—	2,037	1,430,472
	日 本 都 市 フ ァ ン ド 投 資 法 人	4,656	512,074	5,390	581,075
	オ リ ッ ク ス 不 動 産 投 資 法 人	1,509	289,122	3,019	580,417
	日 本 プ ラ イ ム リ ア ル テ ィ 投 資 法 人	2,941	1,204,963	2,078	789,844
	ユ ナ イ テ ッ ド ・ ア ー バ ン 投 資 法 人	1,786	266,902	5,824	886,906
	イ ン ヴ ィ ン シ ブ ル 投 資 法 人	20,458	873,474	14,984	681,473
平 和 不 動 産 リ ー ト 投 資 法 人	1,936	292,207	4,430	683,659	
大 和 ハ ウ ス リ ー ト 投 資 法 人	—	—	3,344	1,060,415	

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	□ 46,097	千アメリカ・ドル 4,939	□ 35,573	千アメリカ・ドル 3,219
		BOSTON PROPERTIES INC	97,140	7,159	26,628	1,975
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC	271,902	6,931	152,284	3,038
		EQUITY RESIDENTIAL	163,832	11,152	5,074	322
		SUN COMMUNITIES INC	37,181	5,373	—	—
		REALTY INCOME CORP	106,647	7,373	70,819	4,596
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	37,037	6,280
		INVITATION HOMES INC	122,599	3,964	37,604	1,175
		VICI PROPERTIES INC	517,940	16,311	350,374	11,106
		KIMCO REALTY CORP	296,920	6,529	178,535	3,686
		V E N T A S I N C	93,966	3,974	77,364	3,896
		P R O L O G I S I N C	26,459 ( 102,286)	3,126 ( —)	47,698	5,080
		CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	39,648	5,419
		DUKE REALTY CORP	27,734 (△ 215,339)	1,667 ( —)	5,059	316
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	55,678	5,807	1,652	162
		W E L L T O W E R I N C	—	—	63,995	4,686
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	96,896	7,016	96,896	6,126
		P U B L I C S T O R A G E	37,475	11,247	31,937	9,578
		U D R I N C	92,167	3,685	34,900	1,627
		SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	18,796	208	327,350	3,357
		DIGITAL REALTY TRUST INC	44,593	5,074	38,553	4,008
		KITE REALTY GROUP TRUST	144,556	2,862	251,054	5,286
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	— (△ 60,924)	— (△ 3,967)	1,643	107	
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	243,102	3,109	—	—	
	W P C A R E Y I N C	31,375	2,660	184,200	14,200	
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	4,410,300 ( —)	2,640 (△ 63)	3,961,000	2,568	
	カ ナ ダ	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE GRANITE REAL ESTATE INVESTME RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	□ 779,125	千カナダ・ドル 8,821	□ 614,454	千カナダ・ドル 7,024
			33,815	2,364	179,896	13,886
145,492			2,833	699,558	14,250	



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	オーストラリア	S CENTRE GROUP	□ 4,364,274	千オーストラリア・ドル 12,660	□ 2,381,681	千オーストラリア・ドル 6,843	
		REGION RE LTD	925,653	2,486	2,200,071	5,915	
		CHARTER HALL LONG WALE REIT	751,525	3,365	779,630	3,381	
		G P T G R O U P	252,204	1,025	1,701,992	7,609	
		M I R V A C G R O U P	8,282,516	18,498	—	—	
		S T O C K L A N D	748,210	2,755	1,275,542	4,566	
		GOODMAN GROUP	709,456	12,681	138,927	2,608	
		VICINITY CENTRES	—	—	1,277,884	2,662	
	香 港	L I N K R E I T	□ 2,505,600	千香港・ドル 143,762	□ 1,589,400	千香港・ドル 77,110	
		FRASERS CENTREPOINT TRUST	□ 403,900	千シンガポール・ドル 852	□ 1,012,300	千シンガポール・ドル 2,120	
	シンガポール	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	991,400 ( — )	1,979 (△ 1)	2,883,000	5,834	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,099,400 ( — )	1,715 (△ 103)	3,007,600	4,798	
		UNITE GROUP PLC/THE	□ 33,306	千イギリス・ポンド 389	□ 181,841	千イギリス・ポンド 1,898	
	イ ギ リ ス	S E G R O P L C	48,424	526	574,162	4,772	
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	816,986	4,422	842,715	3,813	
		ユ ー ロ	ベルギー	A E D I F I C A	□ 14,369	千ユーロ 1,110	□ 30,419
	C O F I N I M M O			14,459	1,618	59,288	5,980
	フランス		G E C I N A S A	92,253	7,763	4,101	371
	スペイン		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	433,532	4,012
			INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1,037,205	5,747	37,441	218

※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7月20日から2023年1月17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7月20日から2023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 (2023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		組入比率
		口数	口数	評価額	組入比率	
		口	口	千円	%	
産業ファンド投資法人		3,472	—	—	—	—
アクティブ・プロパティーズ投資法人		2,050	1,585	619,735	1.4	1.4
G L P 投資法人		5,329	9,205	1,308,030	2.9	2.9
ヒューリックリート投資法人		—	3,250	498,225	1.1	1.1
野村不動産マスターファンド投資法人		7,678	5,489	839,817	1.8	1.8
ラサールロジポート投資法人		5,849	—	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人		—	2,311	924,400	2.0	2.0
日本ビルファンド投資法人		2,037	—	—	—	—
日本都市ファンド投資法人		13,416	12,682	1,252,981	2.8	2.8
オリックス不動産投資法人		2,592	1,082	185,779	0.4	0.4
日本プライムリアルティ投資法人		—	863	304,207	0.7	0.7
ユニテッド・アーバン投資法人		8,383	4,345	625,245	1.4	1.4
インヴィンシブル投資法人		10,565	16,039	859,690	1.9	1.9
平和不動産リート投資法人		8,965	6,471	955,766	2.1	2.1
大和ハウスリート投資法人		3,344	—	—	—	—
合 計	口数・金額	73,680	63,322	8,373,878	18.4	18.4
	銘柄数<比率>	12銘柄	11銘柄	<18.4%>		

※<>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、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)	7,174,200	7,623,500	4,192	538,623	1.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	25,419	35,943	4,513	579,786	1.3	
BOSTON PROPERTIES INC	80,969	151,481	10,785	1,385,498	3.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	246,797	366,415	7,566	971,988	2.1	
EQUITY RESIDENTIAL	—	158,758	9,623	1,236,287	2.7	
SUN COMMUNITIES INC	—	37,181	5,536	711,234	1.6	
REALTY INCOME CORP	361,515	397,343	26,300	3,378,515	7.4	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	37,037	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	—	84,995	2,652	340,765	0.8	
VICI PROPERTIES INC	—	167,566	5,554	713,571	1.6	
KIMCO REALTY CORP	200,393	318,778	6,805	874,287	1.9	
VENTAS INC	306,167	322,769	15,812	2,031,267	4.5	
PROLOGIS INC	16,981	98,028	11,949	1,535,047	3.4	
CAMDEN PROPERTY TRUST	39,648	—	—	—	—	
DUKE REALTY CORP	192,664	—	—	—	—	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	28,511	82,537	9,008	1,157,285	2.5	
WELLTOWER INC	63,995	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	13,840	19,378	5,636	724,062	1.6	
UDR INC	147,412	204,679	8,217	1,055,666	2.3	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	308,554	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	103,514	109,554	11,612	1,491,770	3.3	
KITE REALTY GROUP TRUST	343,434	236,936	4,925	632,781	1.4	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	62,567	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	243,102	3,118	400,666	0.9	
WP CAREY INC	217,955	65,130	5,414	695,599	1.5	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	9,971,572 20銘柄	10,724,073 19銘柄	159,230 —	20,454,703 <45.0%>	45.0
(カナダ)			千カナダ・ドル			
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	164,671	2,163	207,441	0.5	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	177,469	31,388	2,395	229,629	0.5	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	724,475	170,409	3,844	368,565	0.8	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	901,944 2銘柄	366,468 3銘柄	8,403 —	805,636 <1.8%>	1.8
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル			
SCENTRE GROUP	4,713,371	6,695,964	20,221	1,810,054	4.0	
REGION RE LTD	1,274,418	—	—	—	—	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	2,092,939	2,064,834	9,415	842,794	1.9	
GPT GROUP	1,449,788	—	—	—	—	
MIRVAC GROUP	—	8,282,516	18,635	1,668,078	3.7	
STOCKLAND	1,749,957	1,222,625	4,682	419,144	0.9	
GOODMAN GROUP	469,937	1,040,466	19,820	1,774,166	3.9	
VICINITY CENTRES	1,277,884	—	—	—	—	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	13,028,294 7銘柄	19,306,405 5銘柄	72,776 —	6,514,237 <14.3%>	14.3

グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	口数	作成期首		作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) LINK REIT		1,330,800	2,247,000	千香港・ドル 141,785	2,332,374	5.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,330,800 1銘柄	2,247,000 1銘柄	141,785 -	2,332,374 <5.1%>	5.1
(シンガポール) FRASERS CENTREPOINT TRUST		2,335,500	1,727,100	千シンガポール・ドル 3,626	352,934	0.8
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		5,805,900	3,914,300	7,985	777,037	1.7
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		6,604,621	4,696,421	7,561	735,784	1.6
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	14,746,021 3銘柄	10,337,821 3銘柄	19,173 -	1,865,755 <4.1%>	4.1
(イギリス) UNITE GROUP PLC/THE		437,577	289,042	千イギリス・ポンド 2,901	454,885	1.0
SEGO PLC		525,738	-	-	-	-
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		749,356	723,627	4,135	648,244	1.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,712,671 3銘柄	1,012,669 2銘柄	7,037 -	1,103,129 <2.4%>	2.4
ユーロ (ベルギー) AEDIFICA		71,331	55,281	千ユーロ 4,715	656,110	1.4
COFINIMMO		44,829	-	-	-	-
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	116,160 2銘柄	55,281 1銘柄	4,715 -	656,110 <1.4%>	1.4
ユーロ (フランス) GECINA SA		-	88,152	9,608	1,336,936	2.9
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	- -	88,152 1銘柄	9,608 -	1,336,936 <2.9%>	2.9
ユーロ (スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		433,532	-	-	-	-
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		-	999,764	6,753	939,668	2.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	433,532 1銘柄	999,764 1銘柄	6,753 -	939,668 <2.1%>	2.1
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	549,692 3銘柄	1,143,197 3銘柄	21,077 -	2,932,715 <6.5%>	6.5
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	42,240,994 39銘柄	45,137,633 36銘柄	- -	36,008,552 <79.3%>	79.3

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

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※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

(2023年1月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	44,382,431	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,041,661	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	45,424,092	100.0

※作成期末における外貨建資産（36,555,477千円）の投資信託財産総額（45,424,092千円）に対する比率は80.5%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=128.46円、1カナダ・ドル=95.87円、1オーストラリア・ドル=89.51円、1香港・ドル=16.45円、1シンガポール・ドル=97.31円、1イギリス・ポンド=156.75円、1ユーロ=139.14円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年8月17日) (2022年9月20日) (2022年10月17日) (2022年11月17日) (2022年12月19日) (2023年1月17日)

項 目	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末
(A) 資 産	54,391,318,392円	51,067,353,952円	45,615,369,744円	47,866,111,016円	46,765,747,556円	45,424,092,613円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,177,787,938	713,896,725	2,114,802,865	2,698,296,728	1,771,236,340	800,578,302
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	51,503,570,137	50,121,796,181	43,234,782,970	45,014,956,513	44,330,769,009	44,382,431,544
未 収 入 金	475,415,735	9,225,805	9,569,005	5,122,058	503,687,270	-
未 収 配 当 金	234,544,582	222,435,241	256,214,904	147,735,717	160,054,937	241,082,767
(B) 負 債	829,685,316	1,586	249,495,996	1,766	503,725,237	916
未 払 金	829,683,439	-	249,495,059	-	503,722,868	-
そ の 他 未 払 費 用	1,877	1,586	937	1,766	2,369	916
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	53,561,633,076	51,067,352,366	45,365,873,748	47,866,109,250	46,262,022,319	45,424,091,697
元 本	16,439,062,283	16,219,340,839	15,974,131,133	15,974,131,133	15,775,888,541	15,588,583,559
次 期 繰 越 損 益 金	37,122,570,793	34,848,011,527	29,391,742,615	31,891,978,117	30,486,133,778	29,835,508,138
(D) 受 益 権 総 口 数	16,439,062,283口	16,219,340,839口	15,974,131,133口	15,974,131,133口	15,775,888,541口	15,588,583,559口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	32,582円	31,485円	28,400円	29,965円	29,325円	29,139円

※当作成期における作成期首元本額16,444,582,570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855,999,011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	11,548,041,962円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	1,213,519,794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）	269,999,691円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	231,416,548円
DCグローバル・リート・オープン	127,034,671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7月20日 至2022年8月17日	自2022年8月18日 至2022年9月20日	自2022年9月21日 至2022年10月17日	自2022年10月18日 至2022年11月17日	自2022年11月18日 至2022年12月19日	自2022年12月20日 至2023年1月17日
	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
(A) 配 当 等 収 益	318,457,497円	216,205,643円	127,908,805円	63,104,066円	143,195,288円	175,917,497円
受 取 配 当 金	318,458,322	215,994,445	127,917,267	63,105,972	143,017,370	175,724,824
受 取 利 息	11,419	73,841	11,876	32,362	229,463	209,347
そ の 他 収 益 金	-	177,014	-	20,863	-	13,944
支 払 利 息	△ 12,244	△ 39,657	△ 20,338	△ 55,131	△ 51,545	△ 30,618
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,037,999,082	△ 2,001,690,447	△ 5,137,159,051	2,438,948,541	△ 1,144,648,264	△ 475,404,280
売 買 益	3,017,871,730	2,286,901,750	1,135,643,283	4,201,000,412	545,283,073	1,958,662,264
売 買 損	△ 979,872,648	△ 4,288,592,197	△ 6,272,802,334	△ 1,762,051,871	△ 1,689,931,337	△ 2,434,066,544
(C) そ の 他 費 用 等	△ 262,468	△ 4,007,906	△ 1,372	△ 1,817,105	△ 1,538,955	△ 1,724,839
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	2,356,194,111	△ 1,789,492,710	△ 5,009,251,618	2,500,235,502	△ 1,002,991,931	△ 301,211,622
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	34,778,612,395	37,122,570,793	34,848,011,527	29,391,742,615	31,891,978,117	30,486,133,778
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 12,235,713	△ 485,066,556	△ 447,017,294	-	△ 402,852,408	△ 349,414,018
(G) 合 計 ( D + E + F )	37,122,570,793	34,848,011,527	29,391,742,615	31,891,978,117	30,486,133,778	29,835,508,138
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	37,122,570,793	34,848,011,527	29,391,742,615	31,891,978,117	30,486,133,778	29,835,508,138

※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。