

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／内外／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2005年9月30日）
運用方針	マザーファンドを組み入れることにより、実質的に世界の債券、株式、不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 G20α債券マザーファンド 日本を含む世界のソブリン債券 グローバル好利回り株式マザーファンド 世界の主要国の上場株式 新興国高配当株式マザーファンド 新興国の高配当株式 グローバル・リート・マザーファンド 日本を含む世界各国において上場しているリート
当ファンドの運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に以下の運用を行います。 ■世界の債券、株式、不動産投資信託（リート）の3つの異なる資産に分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の安定した成長を目指します。 ■債券、株式、リートへの投資割合は、1：1：1を基本とします。 ■外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 G20α債券マザーファンド ■株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 グローバル好利回り株式マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 新興国高配当株式マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 グローバル・リート・マザーファンド ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

グローバル3資産 ファンド

【愛称：ワンプレートランチ】
【運用報告書(全体版)】

第36作成期（2023年3月21日から2023年9月20日まで）

第 211 期 / 第 212 期 / 第 213 期
 決算日2023年4月20日 決算日2023年5月22日 決算日2023年6月20日

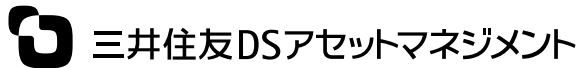
第 214 期 / 第 215 期 / 第 216 期
 決算日2023年7月20日 決算日2023年8月21日 決算日2023年9月20日

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
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
211期(2023年4月20日)	7,137	10	4.5	32.8	32.3	31.2	19,524
212期(2023年5月22日)	7,164	10	0.5	31.9	32.9	31.1	19,398
213期(2023年6月20日)	7,472	10	4.4	32.2	31.6	31.9	19,966
214期(2023年7月20日)	7,456	10	△0.1	30.9	32.3	32.3	19,664
215期(2023年8月21日)	7,376	10	△0.9	31.1	30.2	32.2	19,266
216期(2023年9月20日)	7,519	10	2.1	31.4	31.9	31.9	19,471

※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211期	(期 首) 2023年3月20日	6,839	—	31.0	33.7	30.4
	3月末	6,983	2.1	31.9	32.6	30.5
	(期 末) 2023年4月20日	7,147	4.5	32.8	32.3	31.2
第212期	(期 首) 2023年4月20日	7,137	—	32.8	32.3	31.2
	4月末	7,107	△0.4	31.6	32.1	31.5
	(期 末) 2023年5月22日	7,174	0.5	31.9	32.9	31.1
第213期	(期 首) 2023年5月22日	7,164	—	31.9	32.9	31.1
	5月末	7,185	0.3	31.9	32.9	31.3
	(期 末) 2023年6月20日	7,482	4.4	32.2	31.6	31.9
第214期	(期 首) 2023年6月20日	7,472	—	32.2	31.6	31.9
	6月末	7,534	0.8	31.7	32.3	31.9
	(期 末) 2023年7月20日	7,466	△0.1	30.9	32.3	32.3
第215期	(期 首) 2023年7月20日	7,456	—	30.9	32.3	32.3
	7月末	7,494	0.5	31.1	31.0	31.6
	(期 末) 2023年8月21日	7,386	△0.9	31.1	30.2	32.2
第216期	(期 首) 2023年8月21日	7,376	—	31.1	30.2	32.2
	8月末	7,577	2.7	31.1	30.0	32.6
	(期 末) 2023年9月20日	7,529	2.1	31.4	31.9	31.9

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

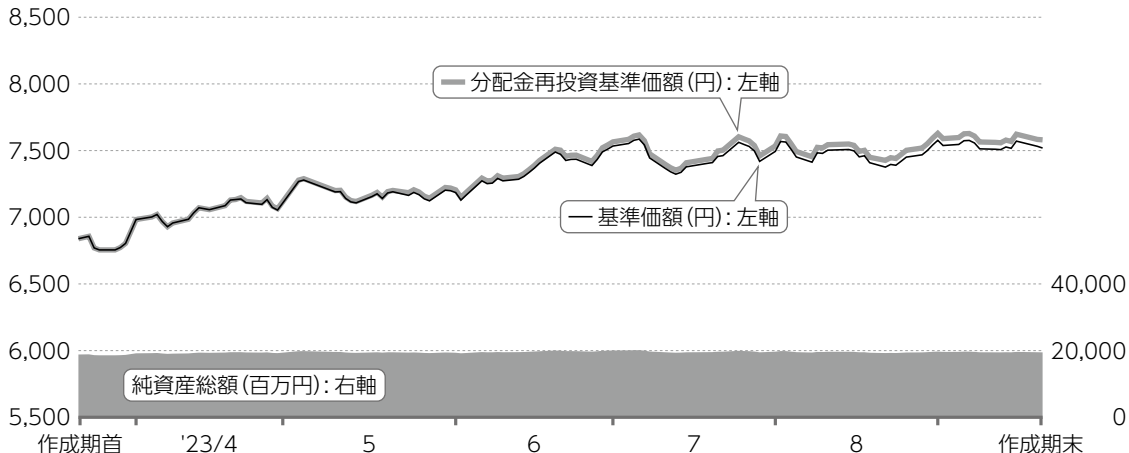
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2023年3月21日から2023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	6,839円
作成期末 (当作成期既払分配金60円(税引前))	7,519円
騰落率 (分配金再投資ベース)	+10.8%

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(2023年3月21日から2023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

- 先進国株式市場、新興国株式市場が上昇したこと
- 米ドルやユーロ、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(2023年3月21日から2023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、上昇しました。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一進一退となりました。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、先進国株式市場は上昇しました。

期初より、高まった欧米の金融不安が徐々に緩和に向かう中、企業業績への安心感や米利上げサイクルが終了に近いとの期待感から、堅調な推移となりました。6月以降、米利上げサイクル終了への期待感が強まる中、F R B(米連邦準備制度理事会)が米景気のハードランディング(急激な景気後退)を回避しつつインフレを抑制できるとの楽観的な見方が強まって上昇基調となりました。期末にかけても、米国の堅調な経済指標等が支援材料となり、底堅く推移しました。

新興国株式

期を通じて、新興国株式市場は上昇しました。

期初より、高まった欧米の金融不安が徐々に緩和に向かう中、欧米の底堅い経済

指標やインフレのピークアウト観測等から、堅調な推移となりました。6月以降、米国のソフトランディング(軟着陸)期待が高まったことも一段の上昇に繋がりました。8月には、中国不動産市場の低迷による信用不安等を嫌気し下げる場面もありましたが、期末にかけては底堅く推移しました。

外国債券

米国の長期金利は、期を通じて上昇しました。

景気の底堅さを背景にF R B高官からタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的な発言が見られる中、金融不安が和らいだことや、追加利上げ観測などを背景に、長期金利は徐々に上昇基調となりました。その後も、底堅い経済指標が続く中、金融引き締めが長期化するとの見方が強まる場面も見られ、長期金利は上昇しました。

欧州(ドイツ)の長期金利は、期を通じて上昇しました。

インフレ懸念を受けてE C B(欧州中央銀

行)による利上げが続き、長期金利は上昇しました。

新興国市場では、引き締めの金融政策を背景に長期金利が上昇した国と、インフレ鈍化を受けて利下げを開始し長期金利が低下した国とまちまちになりました。中国では不動産市場への懸念などを背景に景気回復期待が後退し、利下げが実施され長期金利は低下しました。

グローバル・リート

グローバルリート市場は、期を通じて一進一退となりました。

期初から7月にかけては、高まった欧米の金融不安が和らいだことに加えて、米国で住宅需要への楽観的な見通しが広まったことや、米インフレ率が鈍化傾向にあることなどを背景に上昇しました。期末にかけては、中国経済の減速懸念や米金融引き締め長期化観測による米長期金利上昇を受け

て、リート市場は下落に転じました。

外国為替

米ドル・円は、期を通じて米ドル高・円安となりました。

米国景気が底堅く推移する中、F R Bがタカ派姿勢を維持した一方、日銀は緩和姿勢を維持したことから、金融政策の方向性の違いを背景に、米ドル高・円安が進行しました。

ユーロ・円は、期を通じてユーロ高・円安となりました。

ユーロ圏でインフレが高止まりする中、E C Bが利上げを継続した一方、日銀は緩和姿勢を維持したことから、金融政策の方向性の違いを背景に、ユーロ高・円安が進行しました。

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(2023年3月21日から2023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、資金流入出に応じてマザーファンドを売買することにより、資産配分

の基準値からの乖離を調整しています。

G 2 0 α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、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ではありますが、

米国を中心に北米の比率が上昇する一方、欧州地域の比率が低下しました。

●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。米国での銀行破綻を発端とした金融不安による業績下方修正リスクが大きいと判断した米国の大手銀行、地方銀行は低めの保有を維持していましたが、純金利収入の下方リスクがあることから全売却しました。

一方、財務体質が相対的に良好であり、純金利収入の増加などが業績をサポートする米国の大手銀行を買い増しました。加えて、米国のインフラ建設需要に恩恵を受ける英国のレンタル企業を買い増しました。

その他では、AIの普及によりコールセンターなどの業務を請け負うITサービス企業や、在庫調整の継続から業績の更なる弱含みが予想される素材大手を全売却しました。また、中国を中心に売上の鈍化がみられる高級ブランドを保有するコングロマリット(複合企業)を一部売却しました。

結果としてセクターでは、金融、資本財・サービスなどのウェイトが上昇する一方、素材、一般消費財・サービスが低下しています。

新興国高配当株式マザーファンド

●国別配分

アジア地域では軟調な不動産市場などを背景に国内マクロ景気に減速感が見られる中国・香港を引き下げた一方、個別銘柄選択の結果で、台湾・韓国の配分が上昇しています。

アジア以外の地域では、電力不足や軟調な商品価格による経済状況の悪化が予想される南アフリカの投資比率を引き下げました。メキシコは利益確定の売りからウェイトを引き下げています。一方、インフレ率が減速し、ブラジル中銀による利下げ開始への期待からブラジルを引き上げています。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

アジア地域では、製品投入や安定的な生産による米国での市場シェア獲得、インドや南米市場での成長が期待できる韓国の大手自動車メーカーを新規に組み入れました。また、半導体の検査工程を請け負う台湾の半導体製造装置会社を組み入れました。新型高性能半導体向けの製品シェアが高く、AI向けなど高性能半導体の市場拡大からの恩恵を受けると期待します。加えて、傘下に電子機器や化学製品などを製造する企業を保有する韓国の大手コングロマリットを新規に組み入れました。これまで安定的

に増配を継続していることに加え、当社の時価総額は傘下の企業価値の合計と比べ割安に評価されていると判断しています。一方、台湾のデータセンター向けサーバー大手を利益確定から全売却しました。負債比率が高い水道事業や高速道路などを運営する中国のインフラ事業者や業績下方修正のリスクがあり、相対的に利回りの魅力度が低いと判断した台湾の大手ファウンドリー株も全売却しています。

アジア地域以外では、メキシコの飲料大手や小売株に利益確定の売りを入れる一方、ブラジルでは、景気回復から恩恵を受けることが予想される大手銀行株を買い増しました。

グローバル・リート・マザーファンド

●国別配分

期間において、アメリカ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、カナダ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、新規住宅着工件数の減少の恩恵を受けると考えて、一戸建ての賃貸住宅を所有・運営しているアメリカのインビテーション・ホームズ(米国/住宅)を新規購入したほか、回復力のあるビジネスモデル、魅力的なバリエーション(投資価値

評価)と配当利回りを好感し、フランスのクレピエール(フランス/小売)を新規購入しました。一方で、上振れの機会よりも下振れのリスクが大きいと考え、過去3年間にわたり大きくアウトパフォームしてきた米

国のプロロジス(米国/産業用施設)を全売却したほか、債務圧縮のタイミングを逃し成長資金に制約がある米国のベンタス(米国/ヘルスケア)を全売却しました。

ベンチマークとの差異について(2023年3月21日から2023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(2023年3月21日から2023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211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	(0.14%)	(0.14%)	(0.13%)	(0.13%)	(0.14%)	(0.13%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	272	278	291	305	306	317

※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、当面利回りは高水準で一進一退の展開が予想されます。ただし、来年にかけては利上げの累積効果によるインフレ鈍化と景気減速が徐々に進むと想定されることから、各国中銀のタカ派姿勢が後退し、利回りは緩やかに低下する展開を予想します。

為替について、各国中銀の引き締め姿勢の継続がサポート要因となり、年内は高値水準でみ合う展開を予想します。来年にかけては、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、長期的には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が鈍化に転じ利上げサイクルが終盤に近い見込みであることが新興国市場の下支え材料に

なりやすいと想定します。一方で、新興国内では景気やインフレ、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

2023年の先進国株式市場は年初来堅調に推移しています。米国の景気後退懸念にともなう業績悪化への過度な懸念が後退し、年後半からの企業業績の上方修正期待が株価を押し上げています。運用チームは、景気全般に慎重な見方は崩していないものの、今年の下半期、来年の企業業績の見通しに関しては、従来よりも楽観的な見方をしています。ただし、インフレ指標などの経済指標を受けた米国の金融政策の姿勢の変化には注意が必要です。引き続きディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)事業を持つ銘柄をポートフォリオの中核に置きな

がら、来年以降の業績・配当面で上方修正の余地があると考える銘柄の新規組入れや保有ウェイトの引上げも検討してまいります。

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。

一部、物価下落の兆しは見られますが、当面は金融政策の変化は期待できないと考

えます。現行の「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に維持します。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

日本は依然として例外ですが、多くの先進国で金融引き締めの終わりが近づいていると見られており、主要中央銀行の声明には依然として慎重ながら引き締めサイクルの一時停止が近いうちに訪れる可能性を示唆するものもあります。インフレ率が低下し成長率が鈍化すれば政策緩和が視野に入るため、債券市場がさらに下支えされる可能性があります。さらに、年初来の株式市場の上昇と、2022年の暴落後の国債の緩やかな上昇を考えると、株式に対する債券利回りのスプレッド(国債に対する上乗せ金利)から確認できる相対的な割安感(債券およびREIT(不動産投資信託)市場の支援

材料になると思われます。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(2023年3月21日から2023年9月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	56円	0.771%	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) 期中の平均基準価額は7,303円です。
(投信会社)	(28)	(0.386)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(26)	(0.358)	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) 売買委託手数料	4	0.050	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.019)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(2)	(0.031)	
(c) 有価証券取引税	0	0.006	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
(株式)	(0)	(0.006)	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)	
(d) その他費用	3	0.036	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)	(2)	(0.031)	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)	(0.002)	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)	(0.003)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	63	0.863	

※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。

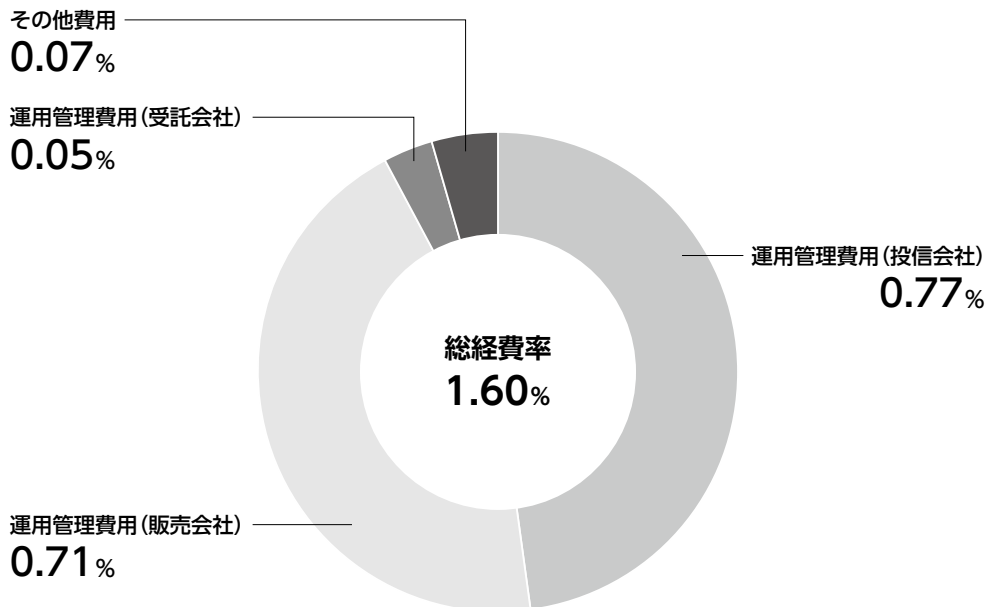
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.60%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2023年3月21日から2023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	—	—	80,230	250,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	141,145	590,000
G20α債券マザーファンド	—	—	314,545	500,000
新興国高配当株式マザーファンド	—	—	198,304	280,000

■ 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

(2023年3月21日から2023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	1,379,950千円	916,896千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	4,206,047千円	1,963,362千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.32	0.46

※(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 (2023年3月21日から2023年9月20日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

グローバル3資産ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

G20α債券マザーファンド

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公 社 債	百万円 4,461	百万円 —	% —	百万円 4,920	百万円 49	% 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3資産ファンド 【愛称：ワンプレートランチ】

グローバル好利回り株式マザーファンド

区 分	当 作			成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 462	百万円 -	% -	百万円 917	百万円 52	% 5.7

※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。

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。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

グローバル3資産ファンド

項 目	当 作 成 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	9,932千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	40千円
(c) (b) / (a)	0.4%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年3月21日から2023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 (2023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	2,133,040	2,052,809	6,381,159	
グローバル好利回り株式マザーファンド	1,106,306	965,160	4,257,228	
G 2 0 α 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	4,176,522	3,861,977	6,415,516	
新興国高配当株式マザーファンド	1,597,308	1,399,003	2,086,753	

※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 13,833,855,559口
G 2 0 α 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド 3,861,977,156口

グローバル好利回り株式マザーファンド 965,160,988口
新興国高配当株式マザーファンド 1,399,003,409口

■ 投資信託財産の構成

(2023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	4,257,228	21.8
グローバル・リート・マザーファンド	6,381,159	32.7
新興国高配当株式マザーファンド	2,086,753	10.7
G20α債券マザーファンド	6,415,516	32.8
コール・ローン等、その他	390,450	2.0
投資信託財産総額	19,531,107	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（34,339,054千円）の投資信託財産総額（43,002,908千円）に対する比率は79.9%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（3,817,475千円）の投資信託財産総額（4,257,247千円）に対する比率は89.7%です。

※G20α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（5,863,886千円）の投資信託財産総額（6,702,347千円）に対する比率は87.5%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（2,065,279千円）の投資信託財産総額（2,086,760千円）に対する比率は99.0%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.84円、1カナダ・ドル=109.94円、1オーストラリア・ドル=95.48円、1香港・ドル=18.90円、1シンガポール・ドル=108.35円、1ニュージーランド・ドル=87.85円、1台湾・ドル=4.616円、1イギリス・ポンド=183.17円、1イスラエル・シェケル=38.796円、1スイス・フラン=164.71円、1トルコ・リラ=5.473円、1デンマーク・クローネ=21.19円、1ノルウェー・クローネ=13.71円、1スウェーデン・クローナ=13.25円、1メキシコ・ペソ=8.66円、1フィリピン・ペソ=2.604円、1インド・ルピー=1.79円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1ブラジル・レアル=30.363円、1チェコ・コルナ=6.461円、100韓国・ウォン=11.13円、1オフショア・人民元=20.246円、1マレーシア・リンギット=31.491円、1南アフリカ・ランド=7.81円、1タイ・バーツ=4.08円、1ポーランド・ズロチ=33.796円、1ユーロ=157.95円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月20日) (2023年5月22日) (2023年6月20日) (2023年7月20日) (2023年8月21日) (2023年9月20日)

項 目	第 211 期 末	第 212 期 末	第 213 期 末	第 214 期 末	第 215 期 末	第 216 期 末
(A) 資 産	19,595,429,725円	19,496,773,256円	20,034,895,284円	19,726,183,979円	19,344,470,976円	19,531,107,859円
コール・ローン等	311,707,557	256,469,336	369,113,592	353,330,551	275,312,257	390,450,098
グローバル好利回り株式 マザーファンド(評価額)	4,448,237,122	4,304,864,500	4,491,178,365	4,300,662,192	4,277,191,979	4,257,228,601
グローバル・リート・ マザーファンド(評価額)	6,241,275,312	6,251,940,512	6,535,421,540	6,583,853,489	6,328,773,091	6,381,159,225
新興国高配当株式 マザーファンド(評価額)	2,209,077,352	2,101,235,780	2,190,068,831	2,055,183,125	2,033,542,076	2,086,753,484
G 2 0 α 債 券 マザーファンド(評価額)	6,385,132,382	6,482,263,128	6,449,112,956	6,433,154,622	6,429,651,573	6,415,516,451
未 収 入 金	—	100,000,000	—	—	—	—
(B) 負 債	70,937,495	98,472,789	68,695,922	61,979,689	77,907,002	59,540,249
未払収益分配金	27,356,912	27,077,559	26,721,521	26,374,965	26,119,016	25,897,298
未払解約金	18,658,183	45,059,191	18,141,458	10,601,724	25,320,049	8,943,881
未払信託報酬	24,866,868	26,280,401	23,777,417	24,947,145	26,411,361	24,643,226
その他未払費用	55,532	55,638	55,526	55,855	56,576	55,844
(C) 純資産総額(A-B)	19,524,492,230	19,398,300,467	19,966,199,362	19,664,204,290	19,266,563,974	19,471,567,610
元 本	27,356,912,056	27,077,559,268	26,721,521,370	26,374,965,822	26,119,016,569	25,897,298,093
次期繰越損益金	△ 7,832,419,826	△ 7,679,258,801	△ 6,755,322,008	△ 6,710,761,532	△ 6,852,452,595	△ 6,425,730,483
(D) 受 益 権 総 口 数	27,356,912,056口	27,077,559,268口	26,721,521,370口	26,374,965,822口	26,119,016,569口	25,897,298,093口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,137円	7,164円	7,472円	7,456円	7,376円	7,519円

※当作成期における作成期首元本額27,539,016,612円、作成期中追加設定元本額24,605,231円、作成期中一部解約元本額1,666,323,750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2023年3月21日〕〔自2023年4月21日〕〔自2023年5月23日〕〔自2023年6月21日〕〔自2023年7月21日〕〔自2023年8月22日〕
〔至2023年4月20日〕〔至2023年5月22日〕〔至2023年6月20日〕〔至2023年7月20日〕〔至2023年8月21日〕〔至2023年9月20日〕

項 目	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 4,587円	△ 16,616円	△ 19,407円	△ 14,368円	△ 21,298円	△ 16,960円
受 取 利 息	394	90	97	1,147	462	1,100
支 払 利 息	△ 4,981	△ 16,706	△ 19,504	△ 15,515	△ 21,760	△ 18,060
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	868,284,321	126,159,378	873,004,834	7,758,615	△ 154,640,137	418,841,054
売 買 益	873,047,691	135,797,302	875,844,745	100,116,564	27,282,612	421,700,417
売 買 損	△ 4,763,370	△ 9,637,924	△ 2,839,911	△ 92,357,949	△ 181,922,749	△ 2,859,363
(C) 信 託 報 酬 等	△ 24,922,624	△ 26,336,213	△ 23,833,121	△ 25,003,245	△ 26,468,208	△ 24,699,246
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	843,357,110	99,806,549	849,152,306	△ 17,258,998	△ 181,129,643	394,124,848
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 6,903,372,764	△ 6,023,783,830	△ 5,871,419,530	△ 4,982,005,599	△ 4,975,755,127	△ 5,137,967,094
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,745,047,260	△ 1,728,203,961	△ 1,706,333,263	△ 1,685,121,970	△ 1,669,448,809	△ 1,655,990,939
(配当等相当額)	(21,795,999)	(21,692,491)	(21,517,570)	(21,377,594)	(21,284,718)	(21,217,680)
(売買損益相当額)	(△1,766,843,259)	(△1,749,896,452)	(△1,727,850,833)	(△1,706,499,564)	(△1,690,733,527)	(△1,677,208,619)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 7,805,062,914	△ 7,652,181,242	△ 6,728,600,487	△ 6,684,386,567	△ 6,826,333,579	△ 6,399,833,185
(H) 収 益 分 配 金	△ 27,356,912	△ 27,077,559	△ 26,721,521	△ 26,374,965	△ 26,119,016	△ 25,897,298
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 7,832,419,826	△ 7,679,258,801	△ 6,755,322,008	△ 6,710,761,532	△ 6,852,452,595	△ 6,425,730,483
追 加 信 託 差 損 益 金	(△ 1,745,047,260)	(△ 1,728,203,961)	(△ 1,706,333,263)	(△ 1,685,121,970)	(△ 1,669,448,809)	(△ 1,655,990,939)
(配当等相当額)	(21,799,587)	(21,696,300)	(21,521,498)	(21,385,164)	(21,287,632)	(21,221,494)
(売買損益相当額)	(△1,766,846,847)	(△1,749,900,261)	(△1,727,854,761)	(△1,706,507,134)	(△1,690,736,441)	(△1,677,212,433)
分 配 準 備 積 立 金	723,066,567	732,672,242	756,993,126	784,764,275	779,078,185	801,483,436
繰 越 損 益 金	△ 6,810,439,133	△ 6,683,727,082	△ 5,805,981,871	△ 5,810,403,837	△ 5,962,081,971	△ 5,571,222,980

※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。

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

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

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は16,000,577円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期
(a) 経費控除後の配当等収益	48,669,074円	43,725,308円	60,261,189円	63,498,986円	27,726,242円	54,723,202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	21,799,587	21,696,300	21,521,498	21,385,164	21,287,632	21,221,494
(d) 分配準備積立金	701,754,405	716,024,493	723,453,458	747,640,254	777,470,959	772,657,532
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	772,223,066	781,446,101	805,236,145	832,524,404	826,484,833	848,602,228
1万口当たり当期分配対象額	282.28	288.60	301.34	315.65	316.43	327.68
(f) 分配金	27,356,912	27,077,559	26,721,521	26,374,965	26,119,016	25,897,298
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211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216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 α 債券マザーファンド

第25作成期（2023年3月11日から2023年9月11日まで）

信託期間	無期限（設定日：2011年3月14日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として、日本を含む世界のソブリン債券[※]に投資することにより、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。①G20構成国・地域（EU加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を主要投資対象とします。②投資対象とする債券は、自国通貨建てを中心としますが、自国通貨以外の通貨建て債券に投資を行う場合があります。また、自国通貨以外の通貨建て債券に投資する際、実質的に自国通貨建てとなるよう為替取引を行う場合があります。※ソブリン債券には国債や政府機関が発行する債券のほか、地方債、世界銀行等の国際機関が発行する債券も含まれます。・投資対象国と通貨別配分については、信用力、流動性、金利・経済状況、通貨分散等を勘案し決定します。・保有する債券の平均格付けは、原則として、BBB格相当以上とします。ただし、市場環境によってはBBB格相当を下回る場合があります。・市場動向に応じて対円での為替ヘッジを行う場合があります。

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)		
	円	%		%	%	百万円
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
145期 (2023年4月10日)	15,750	1.7	252.49	1.9	98.9	6,374
146期 (2023年5月10日)	15,941	1.2	255.74	1.3	99.0	6,451
147期 (2023年6月12日)	16,203	1.6	259.26	1.4	99.1	6,306
148期 (2023年7月10日)	16,432	1.4	262.70	1.3	94.9	6,395
149期 (2023年8月10日)	16,628	1.2	266.46	1.4	96.5	6,471
150期 (2023年9月11日)	16,616	△0.1	266.33	△0.0	93.1	6,416

※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

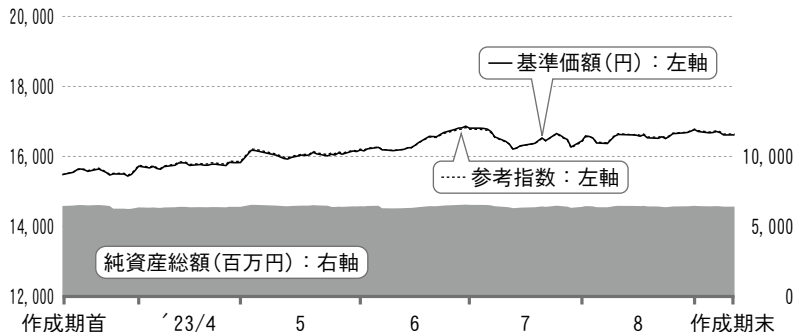
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス (円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第145期	(期 首) 2023年3月10日	円 15,482	% —	247.75	% —	% 98.1
	3月末	15,722	1.6	252.02	1.7	98.2
	(期 末) 2023年4月10日	15,750	1.7	252.49	1.9	98.9
第146期	(期 首) 2023年4月10日	15,750	—	252.49	—	98.9
	4月末	15,826	0.5	253.78	0.5	97.3
	(期 末) 2023年5月10日	15,941	1.2	255.74	1.3	99.0
第147期	(期 首) 2023年5月10日	15,941	—	255.74	—	99.0
	5月末	16,186	1.5	259.41	1.4	98.8
	(期 末) 2023年6月12日	16,203	1.6	259.26	1.4	99.1
第148期	(期 首) 2023年6月12日	16,203	—	259.26	—	99.1
	6月末	16,810	3.7	268.50	3.6	98.9
	(期 末) 2023年7月10日	16,432	1.4	262.70	1.3	94.9
第149期	(期 首) 2023年7月10日	16,432	—	262.70	—	94.9
	7月末	16,446	0.1	262.72	0.0	95.2
	(期 末) 2023年8月10日	16,628	1.2	266.46	1.4	96.5
第150期	(期 首) 2023年8月10日	16,628	—	266.46	—	96.5
	8月末	16,768	0.8	268.57	0.8	91.2
	(期 末) 2023年9月11日	16,616	△0.1	266.33	△0.0	93.1

※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（2023年3月11日から2023年9月11日まで）

基準価額等の推移



作成期首	15,482円
作成期末	16,616円
騰落率	+7.3%

※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（2023年3月11日から2023年9月11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	<ul style="list-style-type: none"> ・保有する債券によるキャリー収入 ・米ドルなどが円に対して上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・インフレ懸念による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（2023年3月11日から2023年9月11日まで）

債券市場は、先進国では多くの国が下落、新興国では国によってまちまちとなりました。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。景気の底堅さを背景にF R B（米連邦準備制度理事会）高官からタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な発言が見られる中、金融不安が和らいだことや、追加利上げ観測などを背景に、金利は徐々に上昇基調となりました。その後も、底堅い経済指標が続く中、金融引き締めが長期化するとの見方が強まる場面も見られ、金利は上昇しました。

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続き、利回りは上昇しました。

新興国市場では、引締めの金融政策を背景に利回りが上昇した国と、インフレ鈍化を受けて利下げを開始し利回りが低下した国とまちまちになりました。中国では不動産市場への懸念などを背景に景気回復期待が後退し、利下げが実施され利回りは低下しました。

為替市場

先進国・新興国ともに多くの通貨が対円で上昇しました。日銀が緩和姿勢を維持したことで、内外金利差が拡大したことなどを背景に円安が進展しました。

▶ ポートフォリオについて（2023年3月11日から2023年9月11日まで）

投資対象国と国別配分については、信用力、流動性、金利・経済状況、通貨分散等を勘案し、米国、ユーロ圏、日本、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。

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。

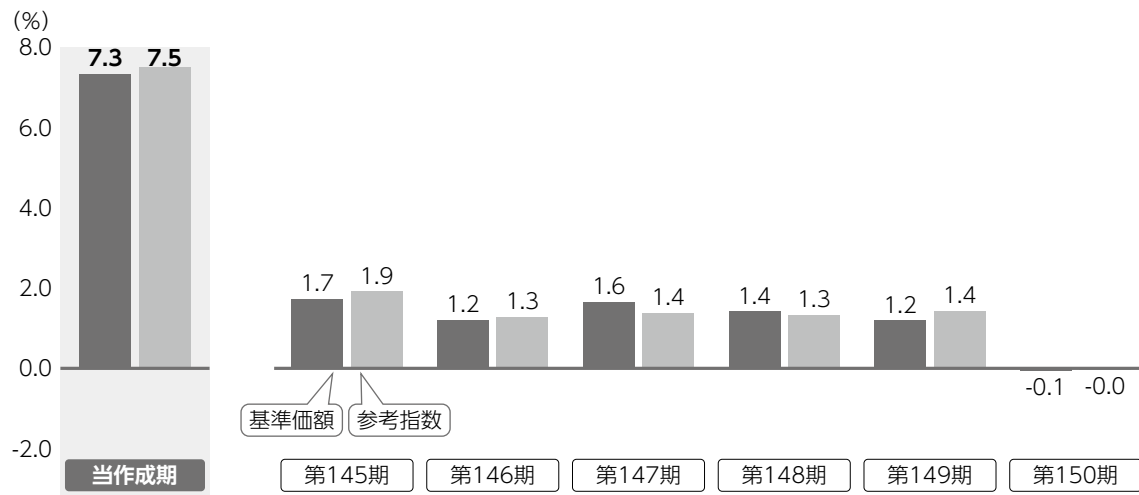
組入債券は、G20（主要20ヵ国・地域）構成国・地域（EU（欧州連合）加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を中心とし、これを維持しました。

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（2023年3月11日から2023年9月11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、多くの国で引締めの金融政策が維持される見込みであることから、当面利回りは高水準で一進一退の展開が予想されます。ただし、来年にかけては利上げの累積効果によるインフレ鈍化と景気減速が徐々に進むと想定されることから、各国中銀のタカ派姿勢が後退し、利回りは緩やかに低下する展開を予想します。

為替については、各国中銀の引締め姿勢の継続がサポート要因となり、年内は高水準でもみ合う展開を予想します。来年にかけては、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、長期的には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が鈍化に転じ利上げサイクルが終盤に近い見込みであることが新興国市場の下支え材料になりやすいと想定します。一方で、新興国内では景気やインフレ、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。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年3月11日から2023年9月11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)	0.014% (0.014)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	2	0.014	

期中の平均基準価額は16,214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 (2023年3月11日から2023年9月11日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
			千円	千円
国	内	国債証券	17,013	157,902
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 14,300	千アメリカ・ドル 14,188
	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 198
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド —	千イギリス・ポンド 24
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シェケル —	千イスラエル・シェケル 82
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ —	千スウェーデン・クローナ 2,470
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 37,024	千メキシコ・ペソ 47,661
	インド	特殊債券	千インド・ルピー 37,876	千インド・ルピー —
	インドネシア	特殊債券	千インドネシア・ルピア 9,739,500	千インドネシア・ルピア 14,682,400
	ブラジル	特殊債券	千ブラジル・レアル 9,284	千ブラジル・レアル 12,354
	国	中国	国債証券	千オフショア・人民元 4,039
南アフリカ		国債証券	千南アフリカ・ランド 36,293	千南アフリカ・ランド 33,684

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	ユ		千ユーロ	千ユーロ
	ー			
	口			
	フ	国 債 証 券	1,495	2,082
	ラ	国 債 証 券	1,558	3,034
	ン	国 債 証 券	953	-
	ス	国 債 証 券	1,605	3,696

※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 (2023年3月11日から2023年9月11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 (2023年3月11日から2023年9月11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9月11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 641,050 (471,000)	千円 551,668 (403,524)	% 8.6 (6.3)	% - (-)	% 8.6 (6.3)	% - (-)	% - (-)
合 計	641,050 (471,000)	551,668 (403,524)	8.6 (6.3)	- (-)	8.6 (6.3)	- (-)	- (-)

※()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BB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
			千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 24,750	千アメリカ・ドル 21,364	千円 3,139,956	48.9	—	16.2	28.1	4.6
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,260	千カナダ・ドル 1,080	116,548	1.8	—	1.4	0.4	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,300	千オーストラリア・ドル 1,221	114,798	1.8	—	0.8	—	1.0
シンガポール	千シンガポール・ドル 210	千シンガポール・ドル 206	22,214	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 156	13,591	0.2	—	0.2	—	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,800	千イギリス・ポンド 1,408	258,452	4.0	—	3.3	0.8	—
イスラエル	千イスラエル・シケル 600	千イスラエル・シケル 499	19,041	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 972	20,541	0.3	—	—	0.3	—
メキシコ	千メキシコ・ペソ 8,000	千メキシコ・ペソ 7,416	62,086	1.0	—	0.6	—	0.4
インド	千インド・ルピー 40,000	千インド・ルピー 37,174	66,171	1.0	—	—	1.0	—
ブラジル	千ブラジル・レアル 2,000	千ブラジル・レアル 1,981	58,395	0.9	—	0.9	—	—
中 国	千オフショア・人民元 13,000	千オフショア・人民元 13,201	263,758	4.1	—	1.9	1.3	0.9
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 920	28,933	0.5	—	0.5	—	—
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 12,800	千南アフリカ・ランド 10,387	79,882	1.2	1.2	1.2	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ベルギー	540	463	72,944	1.1	—	1.1	—	—
フランス	1,770	1,446	227,828	3.6	—	3.6	—	—
ドイツ	1,420	971	152,915	2.4	—	2.4	—	—
スペイン	2,580	2,460	387,539	6.0	—	3.7	—	2.3
イタリア	2,140	1,998	314,771	4.9	—	4.0	0.9	—
合 計	—	—	5,420,373	84.5	1.2	42.1	32.7	9.6

※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	357	10年国債	0.1000	50,000	49,112	2029/12/20
	364	10年国債	0.1000	95,000	91,574	2031/09/20
	157	20年国債	0.2000	75,400	68,685	2036/06/20
	158	20年国債	0.5000	37,650	35,521	2036/09/20
	179	20年国債	0.5000	170,000	147,095	2041/12/20
	51	30年国債	0.3000	57,000	43,936	2046/06/20
	64	30年国債	0.4000	60,000	44,914	2049/09/20
	73	30年国債	0.7000	50,000	39,620	2051/12/20
	13	40年国債	0.5000	46,000	31,207	2060/03/20
小 計			—	641,050	551,668	—
合 計			—	641,050	551,668	—

(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	千アメリカ・ドル 4,620	千アメリカ・ドル 4,220	千円 620,274	2026/08/15
	US TREASURY N/B	国債証券	1.8750	1,500	1,387	203,876	2026/07/31
	US TREASURY N/B	国債証券	1.1250	510	310	45,562	2040/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	0.7500	400	360	53,035	2026/04/30
	US TREASURY N/B	国債証券	1.2500	3,720	3,224	473,931	2028/04/30
	US TREASURY N/B	国債証券	1.8750	2,820	1,690	248,524	2051/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	1,080	741	108,982	2041/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	1.5000	200	172	25,419	2028/11/30
	US TREASURY N/B	国債証券	1.5000	400	379	55,785	2025/02/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.3750	770	693	101,883	2029/03/31
	US TREASURY N/B	国債証券	2.5000	200	186	27,426	2027/03/31
	US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	1,350	1,247	183,282	2029/04/30
	US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	650	583	85,809	2032/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	1,400	1,350	198,430	2025/07/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.7500	800	749	110,134	2027/07/31
	US TREASURY N/B	国債証券	4.2500	2,000	1,972	289,930	2025/10/15
	US TREASURY N/B	国債証券	3.8750	300	294	43,237	2025/03/31
	US TREASURY N/B	国債証券	3.8750	600	581	85,473	2033/08/15
	US TREASURY N/B	国債証券	6.1250	150	159	23,400	2027/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.3750	50	50	7,426	2038/02/15
	US TREASURY N/B	国債証券	3.7500	30	27	4,014	2041/08/15
UNITED MEXICAN STATES	国債証券	2.6590	1,200	980	144,112	2031/05/24	
小 計			—	24,750	21,364	3,139,956	—
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	千カナダ・ドル 910	千カナダ・ドル 775	83,587	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	100	67	7,316	2053/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	250	237	25,644	2027/09/01
小 計			—	1,260	1,080	116,548	—
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 700	千オーストラリア・ドル 692	65,141	2025/04/21

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	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.0000	300	237	22,292	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7500	300	291	27,364	2034/05/21
	小計		—	1,300	1,221	114,798	—
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 206	22,214	2025/06/01
	小計		—	210	206	22,214	—
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 156	13,591	2031/05/15
	小計		—	200	156	13,591	—
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 160	29,523	2028/12/07
	UK GILT	国債証券	4.5000	400	389	71,556	2042/12/07
	UK GILT	国債証券	0.3750	300	263	48,384	2026/10/22
	UK GILT	国債証券	1.2500	250	117	21,641	2051/07/31
	UK GILT	国債証券	1.0000	300	229	42,118	2032/01/31
	UK TSY GILT	国債証券	1.1250	400	246	45,227	2039/01/31
	小計		—	1,800	1,408	258,452	—
イスラエル	ISRAEL FIXED BOND	国債証券	1.0000	千イスラエル・シェケル 600	千イスラエル・シェケル 499	19,041	2030/03/31
	小計		—	600	499	19,041	—
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 972	20,541	2025/11/15
	小計		—	1,000	972	20,541	—
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 1,905	15,952	2029/05/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	1,000	854	7,157	2047/11/07
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	3,000	2,908	24,349	2024/09/05
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.5000	2,000	1,747	14,626	2033/05/26
	小計		—	8,000	7,416	62,086	—
インド	EUROPEAN BK RECON & DEV	特殊債券	5.2500	千インド・ルピー 40,000	千インド・ルピー 37,174	66,171	2027/01/12
	小計		—	40,000	37,174	66,171	—
ブラジル	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	9.5000	千ブラジル・レアル 2,000	千ブラジル・レアル 1,981	58,395	2029/02/09
	小計		—	2,000	1,981	58,395	—
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0100	千オファショア・人民元 2,000	千オファショア・人民元 2,045	40,877	2028/05/13
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	2,000	2,001	39,987	2032/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9900	3,000	2,985	59,646	2025/04/09
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8500	2,000	2,029	40,542	2027/06/04
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6800	2,000	2,003	40,024	2030/05/21
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	2,000	2,136	42,679	2050/03/16
	小計		—	13,000	13,201	263,758	—
マレーシア	MALAYSIA GOVERNMENT	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 920	28,933	2031/04/15
	小計		—	1,000	920	28,933	—
南アフリカ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.8750	千南アフリカ・ランド 12,800	千南アフリカ・ランド 10,387	79,882	2035/02/28
	小計		—	12,800	10,387	79,882	—
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.0000	540	463	72,944	2031/06/22

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 邦貨換算金額	償還年月日	
フランス	FRANCE OAT.	国債証券	4.5000	500	568	89,569	2041/04/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	170	142	22,370	2029/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.7500	400	203	31,985	2052/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.5000	250	141	22,334	2044/06/25
	FRANCE OAT.	国債証券	1.2500	150	112	17,793	2038/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.0000	250	228	35,985	2032/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.0000	50	49	7,788	2033/05/25
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	600	280	44,231	2052/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.0000	600	475	74,811	2038/05/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.3000	220	215	33,871	2033/02/15
スペイン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	4.2000	500	520	81,974	2037/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4500	580	525	82,759	2029/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.0000	1,000	953	150,215	2025/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.5500	300	277	43,684	2032/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	200	183	28,905	2043/07/30
イタリア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.8000	440	419	66,059	2028/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.5000	600	524	82,545	2032/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.2500	200	172	27,208	2038/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.0000	50	48	7,615	2035/04/30
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.4500	200	194	30,637	2043/09/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.5000	300	288	45,418	2053/10/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.8000	350	351	55,287	2026/04/15
	小計			—	8,450	7,340	1,156,000
合計			—	—	—	5,420,373	—

※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9月11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	5,972,041	86.0
投資信託財産総額	973,981	14.0
	6,946,022	100.0

※作成期末における外貨建資産（5,750,230千円）の投資信託財産総額（6,946,022千円）に対する比率は82.8%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.97円、1カナダ・ドル=107.84円、1オーストラリア・ドル=94.00円、1シンガポール・ドル=107.77円、1ニュージーランド・ドル=86.80円、1イギリス・ポンド=183.54円、1イスラエル・シェケル=38.146円、1トルコ・リラ=5.48円、1デンマーク・クローネ=21.12円、1ノルウェー・クローネ=13.77円、1スウェーデン・クローナ=13.24円、1メキシコ・ペソ=8.371円、1インド・ルピー=1.78円、1ブラジル・レアル=29.47円、100韓国・ウォン=11.02円、1オフショア・人民元=19.979円、1マレーシア・リンギット=31.446円、1南アフリカ・ランド=7.69円、1ポーランド・ズロチ=34.102円、1ユーロ=157.48円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月10日) (2023年5月10日) (2023年6月12日) (2023年7月10日) (2023年8月10日) (2023年9月11日)

項目	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末
(A) 資産	7,446,139,435円	7,280,326,553円	6,933,962,247円	7,666,743,325円	8,019,128,712円	8,814,002,175円
コール・ローン等	66,114,506	125,533,349	24,955,543	196,452,974	154,173,368	371,662,582
公社債(評価額)	6,306,022,956	6,384,906,998	6,252,007,554	6,069,811,712	6,246,109,233	5,972,041,472
未収入金	1,019,497,487	716,388,020	621,735,895	1,354,469,875	1,553,567,482	2,415,364,702
未収利息	40,749,378	36,335,853	25,578,931	34,541,991	39,641,392	43,803,368
前払費用	13,755,108	17,162,333	9,684,324	11,466,773	25,637,237	11,130,051
(B) 負債	1,071,884,341	828,805,372	627,164,995	1,271,100,723	1,547,183,239	2,397,062,206
未払金	1,071,884,178	828,805,295	627,164,878	1,271,100,636	1,547,182,485	2,397,060,436
その他未払費用	163	77	117	87	754	1,770
(C) 純資産総額(A-B)	6,374,255,094	6,451,521,181	6,306,797,252	6,395,642,602	6,471,945,473	6,416,939,969
元本	4,047,114,396	4,047,114,396	3,892,276,514	3,892,276,514	3,892,276,514	3,861,977,156
次期繰越損益金	2,327,140,698	2,404,406,785	2,414,520,738	2,503,366,088	2,579,668,959	2,554,962,813
(D) 受益権総口数	4,047,114,396口	4,047,114,396口	3,892,276,514口	3,892,276,514口	3,892,276,514口	3,861,977,156口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,750円	15,941円	16,203円	16,432円	16,628円	16,616円

※当作成期における作成期首元本額4,176,522,355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314,545,199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3,861,977,156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2023年3月11日
至2023年4月10日) (自2023年4月11日
至2023年5月10日) (自2023年5月11日
至2023年6月12日) (自2023年6月13日
至2023年7月10日) (自2023年7月11日
至2023年8月10日) (自2023年8月11日
至2023年9月11日)

項目	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
(A) 配当等収益	13,684,535円	14,155,231円	16,273,865円	14,212,595円	16,538,901円	15,033,249円
受取利息	13,685,570	14,156,613	16,275,308	14,212,434	16,546,970	15,054,849
その他収益金	-	538	-	872	-	-
支払利息	△ 1,035	△ 1,920	△ 1,443	△ 872	△ 8,069	△ 21,600
(B) 有価証券売買損益	94,531,694	63,239,860	89,179,280	74,787,345	59,929,282	△ 19,883,508
売買益	203,298,597	156,421,752	173,496,416	188,511,562	139,638,944	88,007,298
売買損	△ 108,766,903	△ 93,181,892	△ 84,317,136	△ 113,724,217	△ 79,709,662	△ 107,890,806
(C) その他費用等	△ 136,361	△ 129,004	△ 177,074	△ 154,590	△ 165,312	△ 155,245
(D) 当期損益金(A+B+C)	108,079,868	77,266,087	105,276,071	88,845,350	76,302,871	△ 5,005,504
(E) 前期繰越損益金	2,289,652,871	2,327,140,698	2,404,406,785	2,414,520,738	2,503,366,088	2,579,668,959
(F) 解約差損益金	△ 70,592,041	-	△ 95,162,118	-	-	△ 19,700,642
(G) 合計(D+E+F)	2,327,140,698	2,404,406,785	2,414,520,738	2,503,366,088	2,579,668,959	2,554,962,813
次期繰越損益金(G)	2,327,140,698	2,404,406,785	2,414,520,738	2,503,366,088	2,579,668,959	2,554,962,813

※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36作成期（2023年3月21日から2023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">・世界の主要国の好配当銘柄に分散投資を行い、配当収入等による安定収益に加え、中長期的な信託財産の成長を狙います。・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

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 換 算 ベ ー ス)	期 騰 落		
	円	%		%	%	百万円
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
211期 (2023年4月20日)	40,208	9.9	409.50	8.8	97.5	4,448
212期 (2023年5月22日)	40,468	0.6	411.33	0.4	98.4	4,304
213期 (2023年6月20日)	42,710	5.5	434.78	5.7	97.8	4,491
214期 (2023年7月20日)	42,513	△0.5	432.97	△0.4	97.6	4,300
215期 (2023年8月21日)	42,769	0.6	441.99	2.1	97.4	4,277
216期 (2023年9月20日)	44,109	3.1	457.33	3.5	98.6	4,257

※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) M S C Iワールド高配当指数 (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 率 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第211期	(期 首) 2023年3月20日	円 36,601	% —	376.52	% —	% 96.9
	3月末	38,538	5.3	394.24	4.7	96.8
	(期 末) 2023年4月20日	40,208	9.9	409.50	8.8	97.5
第212期	(期 首) 2023年4月20日	40,208	—	409.50	—	97.5
	4月末	39,637	△1.4	403.73	△1.4	97.5
	(期 末) 2023年5月22日	40,468	0.6	411.33	0.4	98.4
第213期	(期 首) 2023年5月22日	40,468	—	411.33	—	98.4
	5月末	40,282	△0.5	408.86	△0.6	98.3
	(期 末) 2023年6月20日	42,710	5.5	434.78	5.7	97.8
第214期	(期 首) 2023年6月20日	42,710	—	434.78	—	97.8
	6月末	43,224	1.2	438.31	0.8	97.7
	(期 末) 2023年7月20日	42,513	△0.5	432.97	△0.4	97.6
第215期	(期 首) 2023年7月20日	42,513	—	432.97	—	97.6
	7月末	43,356	2.0	444.44	2.6	95.6
	(期 末) 2023年8月21日	42,769	0.6	441.99	2.1	97.4
第216期	(期 首) 2023年8月21日	42,769	—	441.99	—	97.4
	8月末	43,968	2.8	451.99	2.3	98.3
	(期 末) 2023年9月20日	44,109	3.1	457.33	3.5	98.6

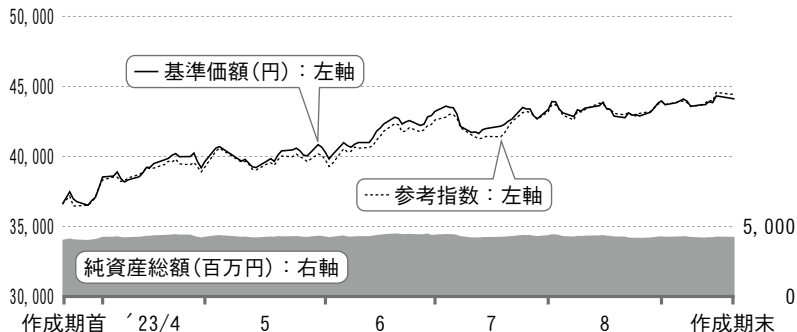
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年3月21日から2023年9月20日まで）

基準価額等の推移



作成期首	36,601円
作成期末	44,109円
騰落率	+20.5%

※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、円換算ベース）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（2023年3月21日から2023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"> ・米ドル、ユーロが円に対し上昇したこと ・生成AIの可能性や関連企業の業績成長への期待から株式市場が上昇したこと ・保有する医薬品大手やオルタナティブ資産を運用する資産運用会社が良好な業績を背景に上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・中国での新型コロナ感染再拡大への懸念から景気減速への懸念が広がり、中国・香港を中心に株式市場が一時下落したこと

▶ 投資環境について（2023年3月21日から2023年9月20日まで）

世界の株式市場は上昇しました。為替市場では、円が米ドルとユーロに対し下落しました。

株式市場

グローバルの株式市場は上昇しました。

期初は概ね横ばいとなりました。生成AI技術の成長期待から関連するテクノロジー銘柄は堅調に推移しました。一方、欧米での利上げ継続や中国での新型コロナ感染再拡大の報道などによる景気減速懸念が重石となりました。期中は、鈍化する消費者物価指数を背景とした利上げが最終局面にあるとの期待や市場予想を上回る企業業績などを背景に大きく上昇しました。期末にかけては7月のFOMC（米連邦公開市場委員会）における利上げ再開、長期金利（10年国債利回り）の上昇、中国の不動産大手のデフォルト（債務不履行）観測などから下落しました。

為替市場

●米ドル・円

米ドル・円は、期を通じて米ドル高・円安となりました。

F R B（米連邦準備制度理事会）の利上げ継続観測が強まる一方、緩和姿勢を維持する日銀との金融政策の方向性の違いが意識され、米ドル高・円安が進行しました。但し、米国の物価指標の鈍化を受け、利上げの終盤が意識された一方、日銀の政策修正への警戒感が強まったことから、一時米ドル安・円高となる場面もありました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は、期を通じてユーロ高・円安となりました。

利上げ継続が見込まれるE C B（欧州中央銀行）と大規模な金融緩和策を続ける日銀との方向性の違いが意識されました。但し、E C Bによる先行きの引き締め観測がやや後退したことや、日銀の政策修正への警戒感が強まったことなどから、一時ユーロ安・円高となる場面もありました。

▶ ポートフォリオについて (2023年3月21日から2023年9月20日まで)

国別配分

個別銘柄の売買の結果ではありますが、米国を中心に北米の比率が上昇する一方、欧州地域の比率が低下しました。

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。米国での銀行破綻を発端とした金融不安による業績下方修正リスクが大きいと判断した米国の大手銀行、地方銀行は低めの保有を維持していましたが、純金利収入の下方リスクがあることから全売却しました。

一方、財務体質が相対的に良好であり、純金利収入の増加などが業績をサポートする米国の大手銀行を買い増しました。加えて、米国のインフラ建設需要に恩恵を受ける英国のレンタル企業を買い増しました。

その他では、AIの普及によりコールセンターなどの業務を請け負うITサービス企業や、在庫調整の継続から業績の更なる弱含みが予想される素材大手を全売却しました。また、中国を中心に売上の鈍化がみられる高級ブランドを保有するコングロマリット（複合企業）を一部売却しました。

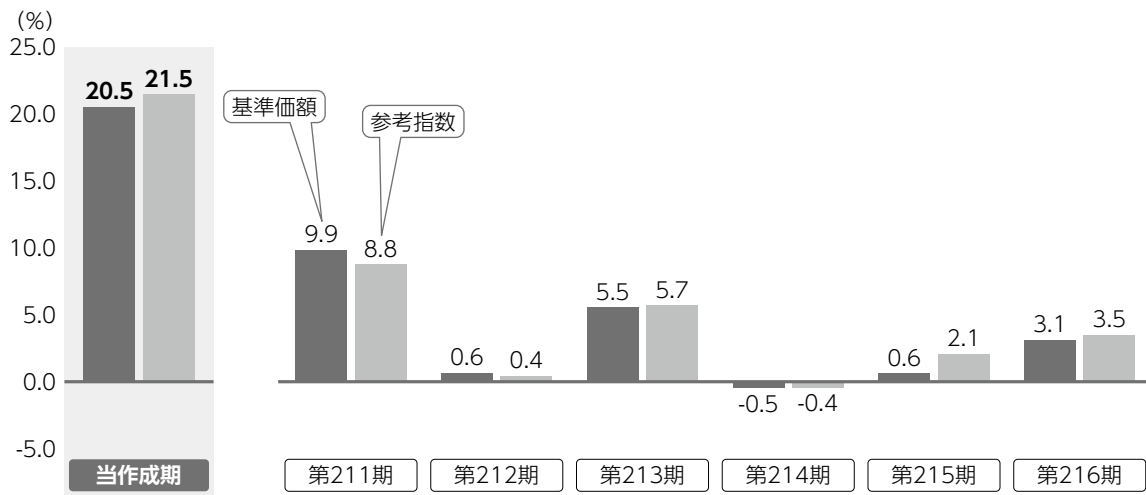
結果としてセクターでは、金融、資本財・サービスなどのウェイトが上昇する一方、素材、一般消費財・サービスが低下しています。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年3月21日から2023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、円換算ベース）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

2023年の先進国株式市場は年初来堅調に推移しています。米国の景気後退懸念にとまなう業績悪化への過度な懸念が後退し、年後半からの企業業績の上方修正期待が株価を押し上げています。運用チームは、景気全般に慎重な見方は崩していないものの、今年の下半期、来年の企業業績の見通しに関しては、従来よりも楽観的な見方をしています。但し、インフレ指標などの経済指標を受けた米国の金融政策の姿勢の変化には注意が必要です。引き続きディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）事業を持つ銘柄をポートフォリオの中核に置きながら、来年以降の業績・配当面で上方修正の余地があると考えられる銘柄の新規組入れや保有ウェイトの引上げも検討してまいります。

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ア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たくだけではなく、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。

一部、物価下落の兆しは見られますが、当面は金融政策の変化は期待できないと考えます。現行の「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 (2023年3月21日から2023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)	12円 (12)	0.030% (0.030)	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)	3 (3)	0.007 (0.007)	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)	12 (12) (0)	0.030 (0.030) (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	27	0.066	

期中の平均基準価額は41,464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 (2023年3月21日から2023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
国内	上 場	千株 -	千円 -	千株 10	千円 52,640
外	ア メ リ カ	百株 143.38	千アメリカ・ドル 2,192	百株 271.61	千アメリカ・ドル 3,310
	香 港	百株 500	千香港・ドル 4,860	百株 -	千香港・ドル -
国	イ ギ リ ス	百株 30	千イギリス・ポンド 171	百株 184.4	千イギリス・ポンド 515
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	140	187	-	-
	フ ラ ン ス	-	-	81.92	1,860
	ド イ ツ	(-)	(△ 34)	32	63
	オ ー ス ト リ ア	(-)	(△ 35)	-	-

※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

(2023年3月21日から2023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	1,379,950千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,206,047千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.32

※(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 (2023年3月21日から2023年9月20日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 462	百万円 -	% -	百万円 917	百万円 52	% 5.7

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 作 成 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	1,267千円
(b) うち利害関係人への支払額	40千円
(c) (b) / (a)	3.2%

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

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

(2023年3月21日から2023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 (2023年9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 (21.5%)		千株	千株	千円
大和ハウス工業		20.8	20.8	87,110
食料品 (20.4%)				
日本たばこ産業		24	24	82,320
情報・通信業 (8.4%)				
BIPROGY		8.9	8.9	33,802
卸売業 (23.1%)				
三井物産		26.1	16.1	93,508
その他金融業 (26.6%)				
オリックス		36.9	36.9	107,674
合計	株数・金額 銘柄数比率	千株 116.7 5銘柄	千株 106.7 5銘柄	千円 404,415 <9.5%>

※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	30.38	53.38	794	117,531		銀行
BROADCOM INC	13.66	12.81	1,087	160,824		半導体・半導体製造装置
EXXON MOBIL CORP	126.26	118.36	1,388	205,308		エネルギー
AMERICAN WATER WORKS CO INC	44.68	44.68	614	90,871		公益事業
NEXTERA ENERGY INC	112.78	112.78	762	112,695		公益事業
HOME DEPOT INC	24.1	27.6	868	128,372		一般消費財・サービス流通・小売り
ELI LILLY & CO	7.5	7.8	448	66,301		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	56.85	633	93,704		商業・専門サービス
MCDONALD'S CORP	30.96	30.07	836	123,644		消費者サービス
MERCK & CO. INC.	132.65	89.74	963	142,436		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	44	428	63,306		食品・飲料・タバコ
ARES MANAGEMENT CORP - A	68	68	711	105,195		金融サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16.02	16.02	246	36,378		家庭用品・パーソナル用品
PEPSICO INC	39.14	42.23	753	111,330		食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	77.77	69.91	1,168	172,809		エネルギー
TEXAS INSTRUMENTS INC	51.84	48.63	793	117,288		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	
UNITEDHEALTH GROUP INC		12.53	12.53	602	89,039	ヘルスケア機器・サービス
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		27.86	—	—	—	銀行
BANK OF AMERICA CORP		93.13	—	—	—	銀行
ANALOG DEVICES INC		35.62	35.62	636	94,130	半導体・半導体製造装置
AVERY DENNISON CORP		38.79	—	—	—	素材
MICROSOFT CORP		6.26	6.69	219	32,505	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,025.93 21銘柄	897.7 19銘柄	13,958 —	2,063,673 〈48.5%〉	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BHP GROUP LTD		185.03	185.03	834	79,676	素材
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	185.03 1銘柄	185.03 1銘柄	834 —	79,676 〈1.9%〉	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD		720	720	4,698	88,792	保険
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		—	500	3,950	74,655	資本財
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	720 1銘柄	1,220 2銘柄	8,648 —	163,447 〈3.8%〉	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTAD GROUP PLC		98.67	128.67	663	121,613	資本財
ASTRAZENECA PLC		61.3	57.54	610	111,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		143.4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC		163.92	126.68	286	52,487	素材
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	467.29 4銘柄	312.89 3銘柄	1,561 —	285,989 〈6.7%〉	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
PARTNERS GROUP HOLDING AG		5.01	5.01	526	86,728	金融サービス
SIKA AG-REG		31.64	31.64	756	124,605	素材
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	36.65 2銘柄	36.65 2銘柄	1,283 —	211,333 〈5.0%〉	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ASSA ABLOY AB-B		100	100	2,406	31,879	資本財
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	100 1銘柄	100 1銘柄	2,406 —	31,879 〈0.7%〉	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV		346.17	486.17	630	99,566	銀行
ASML HOLDING NV		7.9	7.9	437	69,053	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	354.07 2銘柄	494.07 2銘柄	1,067 —	168,620 〈4.0%〉	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
TOTALENERGIES SE		177.6	152.13	959	151,478	エネルギー
TELEPERFORMANCE		31.54	—	—	—	商業・専門サービス
AIR LIQUIDE SA		33	33	543	85,909	素材

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	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		67.49	59.29	922	145,754	資本財
L'OREAL		23.2	17.43	697	110,219	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		16	5.06	372	58,887	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	348.83 6銘柄	266.91 5銘柄	3,496 -	552,249 〈13.0%〉	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		493.23	461.23	952	150,437	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	493.23 1銘柄	461.23 1銘柄	952 -	150,437 〈3.5%〉	
(ユーロ…スペイン)				千ユーロ		
IBERDROLA SA		110	110	122	19,346	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	110 1銘柄	110 1銘柄	122 -	19,346 〈0.5%〉	
(ユーロ…オーストリア)				千ユーロ		
BAWAG GROUP AG		97	97	417	65,880	銀行
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	97 1銘柄	97 1銘柄	417 -	65,880 〈1.5%〉	
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,403.13 11銘柄	1,429.21 10銘柄	6,055 -	956,534 〈22.5%〉	
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	3,938.03 41銘柄	4,181.48 38銘柄	- -	3,792,534 〈89.1%〉	

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2023年9月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,196,949	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	60,297	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,257,247	100.0

※作成期末における外貨建資産（3,817,475千円）の投資信託財産総額（4,257,247千円）に対する比率は89.7%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=147.84円、1カナダ・ドル=109.94円、1オーストラリア・ドル=95.48円、1香港・ドル=18.90円、1イギリス・ポンド=183.17円、1スイス・フラン=164.71円、1スウェーデン・クローナ=13.25円、1ユーロ=157.95円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月20日) (2023年5月22日) (2023年6月20日) (2023年7月20日) (2023年8月21日) (2023年9月20日)

項 目	第 211 期 末	第 212 期 末	第 213 期 末	第 214 期 末	第 215 期 末	第 216 期 末
(A) 資 産	4,448,205,023円	4,354,914,684円	4,491,187,373円	4,300,701,609円	4,277,154,179円	4,257,247,513円
コール・ローン等	100,181,668	108,431,610	91,773,200	101,559,407	102,187,887	52,599,780
株 式(評価額)	4,338,856,459	4,237,743,152	4,391,338,035	4,195,961,294	4,165,436,334	4,196,949,793
未 収 配 当 金	9,166,896	8,739,922	8,076,138	3,180,908	9,529,958	7,697,940
(B) 負 債	121	50,000,139	81	397	659	119
未 払 解 約 金	—	50,000,000	—	—	—	—
その他未払費用	121	139	81	397	659	119
(C) 純資産総額(A-B)	4,448,204,902	4,304,914,545	4,491,187,292	4,300,701,212	4,277,153,520	4,257,247,394
元 本	1,106,306,487	1,063,770,016	1,051,551,947	1,011,611,082	1,000,068,269	965,160,988
次期繰越損益金	3,341,898,415	3,241,144,529	3,439,635,345	3,289,090,130	3,277,085,251	3,292,086,406
(D) 受 益 権 総 口 数	1,106,306,487口	1,063,770,016口	1,051,551,947口	1,011,611,082口	1,000,068,269口	965,160,988口
1万口当たり基準価額(C/D)	40,208円	40,468円	42,710円	42,513円	42,769円	44,109円

※当作成期における作成期首元本額1,106,306,487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141,145,499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965,160,988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2023年3月21日〕	〔自2023年4月21日〕	〔自2023年5月23日〕	〔自2023年6月21日〕	〔自2023年7月21日〕	〔自2023年8月22日〕
	至2023年4月20日	至2023年5月22日	至2023年6月20日	至2023年7月20日	至2023年8月21日	至2023年9月20日
	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期
(A) 配当等収益	11,393,615円	15,402,433円	9,433,490円	5,688,094円	11,133,473円	8,862,393円
受取配当金	11,378,919	15,393,617	9,425,976	5,685,112	11,130,799	8,853,603
受取利息	16,005	12,493	10,554	7,877	10,435	11,950
その他収益金	—	—	—	—	—	18
支払利息	△ 1,309	△ 3,677	△ 3,040	△ 4,895	△ 7,761	△ 3,178
(B) 有価証券売買損益	387,619,517	11,511,085	227,062,249	△ 25,922,872	15,471,405	121,670,290
売買益	402,765,125	150,445,809	300,497,439	96,591,572	181,974,693	169,198,674
売買損	△ 15,145,608	△ 138,934,724	△ 73,435,190	△ 122,514,444	△ 166,503,288	△ 47,528,384
(C) その他費用等	△ 191	△ 203,875	△ 222,992	△ 251,302	△ 152,570	△ 438,809
(D) 当期損益金(A+B+C)	399,012,941	26,709,643	236,272,747	△ 20,486,080	26,452,308	130,093,874
(E) 前期繰越損益金	2,942,885,474	3,341,898,415	3,241,144,529	3,439,635,345	3,289,090,130	3,277,085,251
(F) 解約差損益金	—	△ 127,463,529	△ 37,781,931	△ 130,059,135	△ 38,457,187	△ 115,092,719
(G) 合計(D+E+F)	3,341,898,415	3,241,144,529	3,439,635,345	3,289,090,130	3,277,085,251	3,292,086,406
次期繰越損益金(G)	3,341,898,415	3,241,144,529	3,439,635,345	3,289,090,130	3,277,085,251	3,292,086,406

※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10期（2022年9月21日から2023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"> ・主として新興国の高配当株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。 ・銘柄選定にあたっては企業収益の成長性や財務健全性に加え、配当余力や配当政策などを勘案し、投資を行います。 ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

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

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		株式組 入率 %	投資信託証券 組入比率 %	純資 産額 百万円
		騰落 率 %	騰落 率 %			
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
10期（2023年9月20日）	14,916		12.5	91.8	1.8	2,086

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準 円	価額		株式組 入率 %	投資信託証券 組入比率 %
		騰落 率 %	騰落 率 %		
(期首) 2022年9月20日	13,257		—	87.1	0.4
9月末	12,465	△	6.0	88.2	0.5
10月末	12,497	△	5.7	88.7	0.5
11月末	12,727	△	4.0	90.2	0.5
12月末	12,331	△	7.0	90.4	1.0
2023年1月末	12,972	△	2.1	91.3	1.3
2月末	13,155	△	0.8	92.0	1.4
3月末	13,352		0.7	93.0	1.3
4月末	13,546		2.2	93.0	1.3
5月末	13,818		4.2	93.0	1.5
6月末	14,708		10.9	94.1	1.5
7月末	14,792		11.6	91.4	1.6
8月末	14,753		11.3	90.0	1.6
(期末) 2023年9月20日	14,916		12.5	91.8	1.8

※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（2022年9月21日から2023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

- ・台湾や韓国、インドが牽引し新興国株式市場が上昇したこと
- ・円が新興国通貨に対し円安となったこと
- ・保有していた台湾のデータセンター向けのサーバー組み立て業者やメキシコの飲料大手、不動産株の株価が上昇したこと

下落要因

- ・中国景気のもたつきや不動産の不振を背景に香港株式市場が軟調に推移したこと
- ・不動産など、ファンドで保有する中国企業が下落したこと

▶ 投資環境について（2022年9月21日から2023年9月20日まで）

新興国株式市場は上昇しました（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

一進一退で推移する中、緩やかに上昇しました。台湾や韓国、インド、メキシコが上昇する一方、中東やアセアン諸国は下落しました。中国は横ばいでした。

期初から10月にかけては、中国共産党大会にてゼロコロナ政策の維持が示唆され経済回復見通しが悪化したことから下落しました。また、米国の中国に対する半導体輸出規制など地政学リスクも懸念されました。その後、中国における隔離期間の短縮など新型コロナ規制措置の緩和や不動産市場への支援策から、中国株を中心に新興国株式全般が反発上昇しました。加えて、インフレの減速感からF R B（米連邦準備制度理事会）による更なる利上げへの警戒感が後退したことも株価上昇に追い風となりました。

期中は、概ね横ばい推移となりました。米国の中国気球撃墜や米バイデン政権による対中投資規制など米中対立や、中国国内の新型コロナウイルス感染再拡大による景気への懸念、米国の金融政策変更に対する憶測やAI技術の進歩による関連企業の成長期待などが材料視されました。

期末にかけては、中国の不動産問題、米国の長期金利（10年国債利回り）上昇が嫌気され軟調に推移しました。

為替市場

新興国通貨は一部の通貨を除き円に対して総じて上昇しました。

米ドル・円為替に関しては、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・円安が進行しました。その後はF R Bによる利上げペースが鈍化するとの観測や日本銀行による長期金利の許容変動幅拡大、米国の景気減速懸念を背景とした長期金利の低下などから日米金利差の縮小観測が広がり、米ドル安・円高の水準での推移となりました。一方、期中から期末にかけてはF R Bの利上げ継続観測が強まる一方、緩和姿勢を維持する日銀との金融政策の方向性の違いが意識され、再び米ドル高・円安が進行しました。

新興国通貨も全般的に対円で同様の動きとなりました。

▶ ポートフォリオについて (2022年9月21日から2023年9月20日まで)

国別配分

軟調な不動産市況など国内マクロが弱含む中国・香港のウェイトを引き下げました。また、商品市況に一服感が見られ、国内マクロの減速が予想された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、ボトムアップの結果として、台湾や韓国などのウェイトが上昇しました。

個別銘柄

アジア地域では、中国不動産市場の弱含みを背景に大手不動産デベロッパーを売却しました。また、半導体市況を考慮し台湾の大手ファウンドリー株やAI投資が株価に反映されつつあるデータセンター向けのサーバーを製造する台湾電子機器メーカーを売却しました。

一方、ゼロコロナ政策が撤廃され、事業の改善ができる中国の医薬品卸やAI拡大などに恩恵を受けるとみられる半導体の検査工程を請け負う台湾の半導体製造装置会社を組み入れました。製品投入や安定的な生産による米国での市場シェア獲得、インドや南米市場での成長が期待できる韓国の大手自動車メーカーも新規に組み入れています。アジア以外の銘柄では業績見通しと今後の配当成長の観点からブラジル証券取引所やチリの銀行を全売却しています。また、これまで株価が堅調に推移した結果、割安感が低下してきたメキシコの小売や飲料大手株を一部売却しています。一方、業績成長が期待できるトルコの自動車メーカー大手を新規に組み入れ、ブラジルの大手銀行を買い増しました。

▶ 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、相対的に株価の出遅れ感があるアジアの組入比率を高め維持しつつ、ファンド全体の株式組入比率は高位を維持します。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。

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 (2022年9月21日から2023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)	0.337% (0.334) (0.003)	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) (投 資 信 託 証 券)	17 (17) (0)	0.129 (0.129) (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)	40 (34) (5)	0.295 (0.255) (0.040)	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	103	0.762	

期中の平均基準価額は13,463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 (2022年9月21日から2023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 270	千アメリカ・ドル 316	百株 377.06	千アメリカ・ドル 683
	香 港	百株 22,650 (450)	千香港・ドル 19,516 (405)	百株 22,465	千香港・ドル 23,500
	台 湾	百株 4,000 (8.25)	千台湾・ドル 55,677 (-)	百株 1,060	千台湾・ドル 49,070
	ト ル コ	百株 100	千トルコ・リラ 3,600	百株 60.34	千トルコ・リラ 3,148
	メ キ シ コ	百株 -	千メキシコ・ペソ -	百株 666.52	千メキシコ・ペソ 4,678
	フ ィ リ ピ ン	百株 550	千フィリピン・ペソ 11,502	百株 -	千フィリピン・ペソ -
	チ リ	百株 -	千チリ・ペソ -	百株 1,100	千チリ・ペソ 110,497
	イ ン ド	百株 40	千インド・ルピー 19,771	百株 30	千インド・ルピー 2,949
	イ ン ド ネ シ ア	百株 7,000	千インドネシア・ルピア 3,861,119	百株 48,500	千インドネシア・ルピア 11,261,883
	ブ ラ ジ ル	百株 120	千ブラジル・レアル 237	百株 1,560.17	千ブラジル・レアル 2,055

新興国高配当株式マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	チ エ コ	百株 —	千チェコ・コルナ —	百株 1.22	千チェコ・コルナ 2,065
	韓 国	百株 608 (61.51)	千韓国・ウォン 2,308,752 (—)	百株 453.51	千韓国・ウォン 2,373,920
	マ レ シ ア	百株 5,200	千マレーシア・リンギット 1,198	百株 —	千マレーシア・リンギット —
	南 ア フ リ カ	百株 390	千南アフリカ・ランド 9,249	百株 401.21	千南アフリカ・ランド 10,695
	タ イ	百株 200	千タイ・バーツ 1,966	百株 150	千タイ・バーツ 1,449

※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	香 港 YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	口 — (12,090)	千香港・ドル — (—)	口 12,090 (—)	千香港・ドル 17 (—)
	メ キ シ コ TRUST FIBRA UNO	口 90,000	千メキシコ・ペソ 2,198	口 —	千メキシコ・ペソ —

※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。

■ 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9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,442,258千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,939,124千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.25

※(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

(2022年9月21日から2023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 (2023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
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	—	20	187	27,657	運輸	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	520	770	425	62,951	銀行	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	100	24.69	46	6,876	銀行	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	340	140	213	31,625	エネルギー	
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	60	36.3	295	43,737	食品・飲料・タバコ	
BANCO DE CHILE-ADR	100	21.95	46	6,866	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,120 5銘柄	1,012.94 6銘柄	1,215 —	179,716 <8.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	2,380	2,740	2,729	51,578	運輸	
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	—	2,400	1,737	32,840	運輸	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	4,975	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	—	8,300	2,805	53,022	資本財	
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	—	2,650	3,068	57,998	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	9,900	4,700	2,082	39,351	銀行	
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,080	780	2,527	47,764	不動産管理・開発	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	780	—	—	—	公益事業	
IND & COMM BK OF CHINA-H	5,930	5,130	1,959	37,037	銀行	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	3,000	—	—	—	公益事業	
YUEXIU PROPERTY CO LTD	—	1,700	1,603	30,298	不動産管理・開発	
LENOVO GROUP LTD	—	2,200	1,757	33,222	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHINA MERCHANTS BANK-H	830	930	3,003	56,773	銀行	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,580	—	—	—	不動産管理・開発	
BOC AVIATION LTD	440	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,895 10銘柄	31,530 10銘柄	23,274 —	439,888 <21.1%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
CHAILEASE HOLDING CO LTD	792.75	421	7,746	35,760	金融サービス	
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	—	1,400	11,340	52,349	半導体・半導体製造装置	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	—	600	6,840	31,576	半導体・半導体製造装置	
WIWYNN CORP	80	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINBON ELECTRONICS CO LTD	—	230	7,072	32,649	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DELTA ELECTRONICS INC	—	200	6,610	30,514	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,300	2,300	24,495	113,078	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	530	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	—	330	14,701	67,868	半導体・半導体製造装置	
UNITED INTEGRATED SERVICES	280	450	10,552	48,714	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,982.75 5銘柄	5,931 8銘柄	89,357 —	412,511 <19.8%>	

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
(トルコ) FORD OTOMOTIV SANAYI AS	百株 —	百株 39.66	千トルコ・リラ 3,342	千円 18,296	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	— 1銘柄	3,342 —	18,296 〈0.9%〉		
(メキシコ) WALMART DE MEXICO SAB DE CV	百株 1,485.74	百株 819.22	千メキシコ・ペソ 5,392	千円 46,699	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,485.74 1銘柄	819.22 1銘柄	5,392 — 〈2.2%〉		
(フィリピン) INTL CONTAINER TERM SVCS INC	百株 —	百株 550	千フィリピン・ペソ 11,330	千円 29,505	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	— 1銘柄	550 —	11,330 — 〈1.4%〉		
(チリ) VINA CONCHA Y TORO SA	百株 1,100	百株 —	千チリ・ペソ —	千円 —	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,100 1銘柄	— —	— — 〈—〉		
(インド) ICICI BANK LTD BAJAJ AUTO LTD	百株 256.23 —	百株 226.23 40	千インド・ルピー 22,401 20,706	千円 40,098 37,064	銀行 自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	256.23 1銘柄	266.23 2銘柄	43,107 — 〈3.7%〉		
(インドネシア) AKR CORPORINDO TBK PT TELKOM INDONESIA PERSERO TBK BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	百株 37,000 19,300 16,500	百株 — 21,800 9,500	千インドネシア・ルピア — 8,131,400 5,106,250	千円 — 78,061 49,020	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〉	72,800 3銘柄	31,300 2銘柄	13,237,650 — 〈6.1%〉		
(ブラジル) BANCO BRADESCO SA-PREF B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	百株 825 615.17	百株 — —	千ブラジル・レアル — —	千円 — —	銀行 金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,440.17 2銘柄	— —	— — 〈—〉		
(チェコ) PHILIP MORRIS CR AS	百株 3.85	百株 2.63	千チェコ・コルナ 4,544	千円 29,365	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	3.85 1銘柄	2.63 1銘柄	4,544 — 〈1.4%〉		
(韓国) KIA CORP LG CORP LG CHEM LTD-PREFERENCE KB FINANCIAL GROUP INC	百株 — — 10 104	百株 70 45 — —	千韓国・ウォン 555,800 380,700 — —	千円 61,860 42,371 — —	自動車・自動車部品 資本財 素材 銀行	

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	
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		113	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK TELECOM		80	153	774,180	86,166	電気通信サービス
MACQUARIE KOREA INFRA FUND		550	805	990,150	110,203	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	857 5銘柄	1,073 4銘柄	2,700,830 —	300,602 <14.4%>	
(中国)		百株	百株	千オファショア・人民元	千円	
MIDEA GROUP CO LTD-A		200	200	1,121	22,695	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	200 1銘柄	200 1銘柄	1,121 —	22,695 <1.1%>	
(ロシア)		百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円	
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO		194.28	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	194.28 1銘柄	0 —	0 <0.0%>	
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
UCHI TECHNOLOGIES BHD		2,819	4,019	1,378	43,412	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BERMAZ AUTO BHD		—	4,000	964	30,358	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	2,819 1銘柄	8,019 2銘柄	2,342 —	73,770 <3.5%>	
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
ANGLO AMERICAN PLC		70	51.64	2,742	21,421	素材
BID CORP LTD		188.68	131.68	5,675	44,322	生活必需品流通・小売り
BIDVEST GROUP LTD		95.17	65.17	1,752	13,683	資本財
MTN GROUP LTD		170	264.15	3,081	24,062	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	523.85 4銘柄	512.64 4銘柄	13,251 —	103,491 <5.0%>	
(タイ)		百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR		1,300	1,350	13,466	54,942	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,300 1銘柄	1,350 1銘柄	13,466 —	54,942 <2.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	117,977.87 42銘柄	82,800.6 45銘柄	— —	1,915,730 <91.8%>	

※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		期首(前期末)		期 末		組 入 比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(メキシコ)		口	口	千メキシコ・ペソ	千円	%
TRUST FIBRA UNO		65,000	155,000	4,293	37,184	1.8
小 計	口 数 ・ 金 額	65,000	155,000	4,293	37,184	1.8
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄		<1.8%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	65,000	155,000	—	37,184	1.8
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄		<1.8%>	

※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

(2023年9月20日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	1,915,730	91.8
投 資 証 券	37,184	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	133,844	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,086,760	100.0

※期末における外貨建資産（2,065,279千円）の投資信託財産総額（2,086,760千円）に対する比率は99.0%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=147.84円、1香港・ドル=18.90円、1台湾・ドル=4.616円、1イギリス・ポンド=183.17円、1トルコ・リラ=5.473円、1メキシコ・ペソ=8.66円、1フィリピン・ペソ=2.604円、1インド・ルピー=1.79円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1チェコ・コルナ=6.461円、100韓国・ウォン=11.13円、1オフショア・人民元=20.246円、1マレーシア・リングギット=31.491円、1南アフリカ・ランド=7.81円、1タイ・バーツ=4.08円、1ポーランド・ズロチ=33.796円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年9月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,086,760,120円
コール・ローン等	126,060,854
株式(評価額)	1,915,730,688
投資証券(評価額)	37,184,715
未収配当金	7,783,863
(B) 負 債	148
その他未払費用	148
(C) 純資産総額(A-B)	2,086,759,972
元 本	1,399,003,409
次期繰越損益金	687,756,563
(D) 受益権総口数	1,399,003,409口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,916円

※当期における期首元本額1,712,894,710円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額313,891,301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1,399,003,409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2022年9月21日 至2023年9月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	113,168,068円
受 取 配 当 金	111,867,414
受 取 利 息	1,096,797
そ の 他 収 益 金	242,625
支 払 利 息	△ 38,768
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	139,154,538
売 買 益	370,804,931
売 買 損	△231,650,393
(C) そ の 他 費 用 等	△ 6,340,772
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	245,981,834
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	557,883,428
(F) 解 約 差 損 益 金	△116,108,699
(G) 合 計(D+E+F)	687,756,563
次 期 繰 越 損 益 金(G)	687,756,563

※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39作成期（2023年1月18日から2023年7月18日まで）

信託期間	無期限（設定日：2004年1月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・主として日本を含む世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わないものとします。・BNPパリバ・アセットマネジメント・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。

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
	期騰落	中率	期騰落	中率		
203期(2021年2月17日)	円 24,263	% 5.6		% 5.2	% 97.9	百万円 53,617
204期(2021年3月17日)	25,908	6.8	313.01	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
221期(2022年8月17日)	32,582	4.6	419.72	2.8	96.2	53,561
222期(2022年9月20日)	31,485	△3.4	401.70	△4.3	98.1	51,067
223期(2022年10月17日)	28,400	△9.8	376.08	△6.4	95.3	45,365
224期(2022年11月17日)	29,965	5.5	392.39	4.3	94.0	47,866
225期(2022年12月19日)	29,325	△2.1	381.12	△2.9	95.8	46,262
226期(2023年1月17日)	29,139	△0.6	380.58	△0.1	97.7	45,424
227期(2023年2月17日)	30,529	4.8	395.89	4.0	97.2	46,243
228期(2023年3月17日)	28,449	△6.8	360.91	△8.8	95.7	42,952
229期(2023年4月17日)	28,719	0.9	378.37	4.8	97.0	42,862
230期(2023年5月17日)	29,261	1.9	379.44	0.3	96.0	42,976
231期(2023年6月19日)	30,653	4.8	394.33	3.9	97.1	44,370
232期(2023年7月18日)	30,729	0.2	396.23	0.5	96.5	43,894

※参考指数は、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

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

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

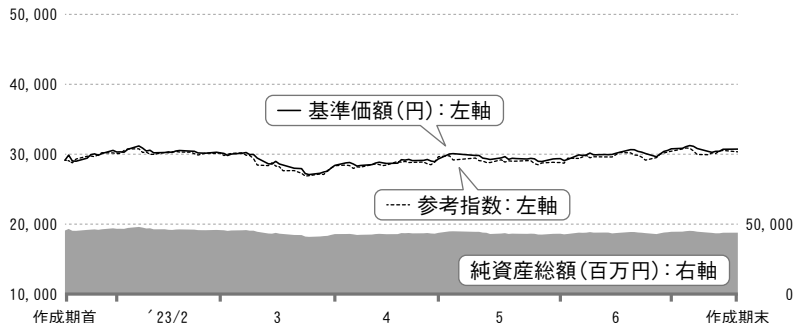
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) G P R グ ロ ー バ ル ・ ハ イ ・ イ ン カ ム ・ リ ー ト ・ イ ン デ ッ ク ス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第227期	(期首) 2023年1月17日	円 29,139	% -		% -	% 97.7
	1月末	30,314	4.0	380.58 393.07	- 3.3	96.8
	(期末) 2023年2月17日	30,529	4.8	395.89	4.0	97.2
第228期	(期首) 2023年2月17日	30,529	-	395.89	-	97.2
	2月末	30,190	△1.1	394.10	△0.5	96.8
	(期末) 2023年3月17日	28,449	△6.8	360.91	△8.8	95.7
第229期	(期首) 2023年3月17日	28,449	-	360.91	-	95.7
	3月末	28,402	△0.2	370.36	2.6	96.3
	(期末) 2023年4月17日	28,719	0.9	378.37	4.8	97.0
第230期	(期首) 2023年4月17日	28,719	-	378.37	-	97.0
	4月末	29,323	2.1	387.16	2.3	97.2
	(期末) 2023年5月17日	29,261	1.9	379.44	0.3	96.0
第231期	(期首) 2023年5月17日	29,261	-	379.44	-	96.0
	5月末	29,366	0.4	376.30	△0.8	96.2
	(期末) 2023年6月19日	30,653	4.8	394.33	3.9	97.1
第232期	(期首) 2023年6月19日	30,653	-	394.33	-	97.1
	6月末	30,769	0.4	397.43	0.8	96.9
	(期末) 2023年7月18日	30,729	0.2	396.23	0.5	96.5

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年1月18日から2023年7月18日まで）

基準価額等の推移



作成期首	29,139円
作成期末	30,729円
騰落率	+5.5%

※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（2023年1月18日から2023年7月18日まで）

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

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ F R B（米連邦準備制度理事会）による利上げペース減速の見方が強まり、長期金利（10年国債利回り）が一時的に低下したこと ・ 日本と欧米との金融政策の違いにより金利差が意識されたことなどから、対主要通貨で円安となったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 米国地方銀行の破綻をきっかけに、欧米金融機関の財務懸念が高まったこと ・ 欧米を中心に利上げが継続するとの見方が広まり、長期金利が上昇したこと

▶ 投資環境について (2023年 1月18日から2023年 7月18日まで)

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

グローバル・リート市場

期初から3月下旬にかけては、F R Bのパウエル議長が利上げペースの加速を示唆したことや、欧米金融機関の財務懸念が嫌気されたことなどから下落基調となりました。

期末にかけては、米国で住宅需要への楽観的な見通しが広まったことや、米インフレ率が鈍化傾向にあることなどを背景に上昇し、期を通じて見ると若干の上昇となりました。

為替市場

米ドル・円は、日銀が現行の大規模金融緩和策を維持する一方で、米国では追加利上げが示唆されるなど、金融政策の違いから金利差の拡大が意識され、対米ドルでの円安が加速しました。期末にかけては、米国でのインフレ率の鈍化などを背景に円が買い戻されましたが、期を通じてみると米ドル・円は上昇しました。

ユーロ・円も、金融の引き締め政策を実施するECB（欧州中央銀行）との金融政策の違いから円売り圧力が強まり、ユーロ・円は上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2023年 1月18日から2023年 7月18日まで)

国別配分

米国や日本、豪州などに対して強気のスタンスとした一方、英国、カナダなどに対して弱気のスタンスとしました。

個別銘柄

高齢者向け住宅の事業環境が改善していると判断して米国のウェルタワーを新規購入しました。また、オフィス・リート・セクターの優良銘柄である日本の日本ビルファンド投資法人を新規購入しました。

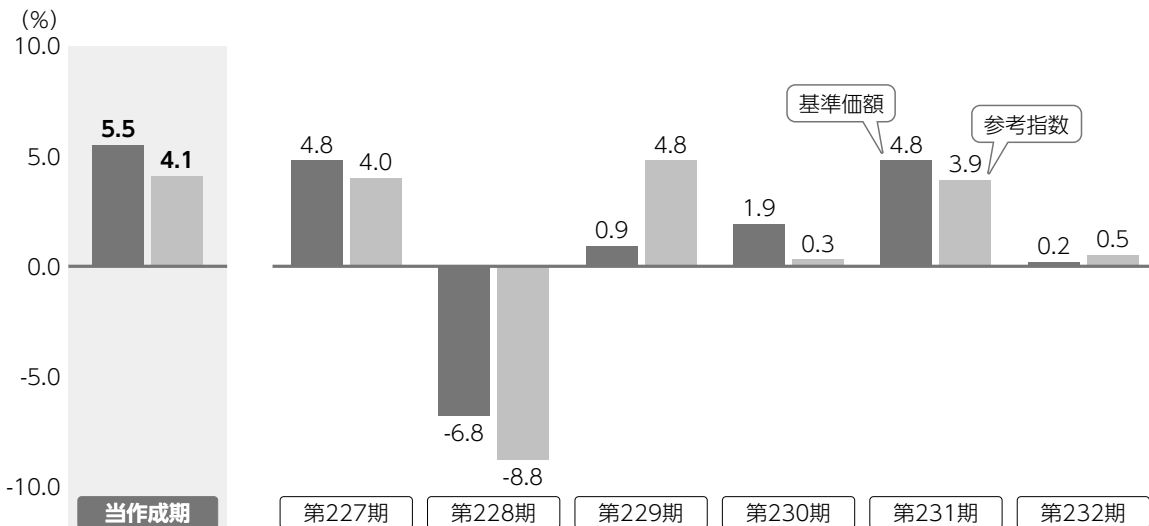
一方、小売市場に悪化が見られる中、収益低下リスクを懸念して米国のカイト・リアルティ・グループ・トラストを全売却しました。また、欧州のエクスポージャーを削減するため、ベルギーのエディフィカを全売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年1月18日から2023年7月18日まで）

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

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

5月末に合意された米国の債務上限についての原則合意は、米国が債務不履行に陥るリスクを低下させたものの、株式相場の持続的な上昇には繋がりませんでした。投資家は、米国の地方銀行が抱える問題が、民間部門の信用供給の逼迫につながる可能性が高いとみています。また、予想以上に強い経済指標を受け、金融政策の引き締めによる景気後退への懸念は、主要株価指数のパフォーマンスにまだ十分に反映されていないと考えています。

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。

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 (2023年1月18日から2023年7月18日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	27円 (27)	0.091% (0.091)	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)	7 (7) (0)	0.023 (0.023) (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	34	0.114	

期中の平均基準価額は29,616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 (2023年1月18日から2023年7月18日まで)

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
		口	千円	口	千円
国 内	産 業 フ ァ ン ド 投 資 法 人	6,670	1,022,918	1,214	185,278
	ア ク テ ィ ビ ア ・ プ ロ パ テ ィ ー ズ 投 資 法 人	1,178	465,859	1,421	554,589
	G L P 投 資 法 人	2,785	409,587	3,693	543,981
	ヒ ュ ー リ ッ ク リ ー ト 投 資 法 人	—	—	3,250	499,379
	日 本 リ ー ト 投 資 法 人	1,721	595,269	41	14,228
	野 村 不 動 産 マ ス タ ー フ ァ ン ド 投 資 法 人	1,166	177,192	6,655	1,011,167
	三 菱 地 所 物 流 リ ー ト 投 資 法 人	398	163,149	1,728	711,074
	日 本 ビ ル フ ァ ン ド 投 資 法 人	3,122	1,784,059	75	44,146
	日 本 都 市 フ ァ ン ド 投 資 法 人	4,095	410,849	9,605	921,878
	オ リ ッ ク ス 不 動 産 投 資 法 人	4,447	798,614	5,529	972,299
	日 本 プ ラ イ ム リ ア ル テ ィ 投 資 法 人	—	—	863	302,501
	ユ ナ イ テ ッ ド ・ ア ー バ ン 投 資 法 人	404	60,368	4,749	698,024
	イ ン ヴ ィ ン シ ブ ル 投 資 法 人	1,247	68,255	17,286	970,607
平 和 不 動 産 リ ー ト 投 資 法 人	1,772	270,402	1,760	269,790	
ケ ネ デ ィ ッ ク ス ・ オ フ ィ ス 投 資 法 人	3,717	1,167,413	3,717	1,134,262	
大 和 証 券 オ フ ィ ス 投 資 法 人	2,223	1,377,605	53	33,772	
ジャ パ ン ・ ホ テ ル ・ リ ー ト 投 資 法 人	5,632	420,016	135	9,939	

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	□ —	千アメリカ・ドル —	□ 7,144	千アメリカ・ドル 836
		BOSTON PROPERTIES INC	136,905	7,784	157,702	10,842
		VORNADO REALTY TRUST	84,893	1,297	84,893	1,253
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	—	366,415	7,041
		EQUITY RESIDENTIAL	66,454	4,148	60,455	3,788
		SUN COMMUNITIES INC	7,889	1,245	24,102	3,337
		REALTY INCOME CORP	38,268	2,376	152,737	9,931
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	41,467	6,917	22,937	3,532
		SABRA HEALTH CARE REIT INC	244,407	3,096	—	—
		INVITATION HOMES INC	156,756	5,325	101,112	3,305
		VICI PROPERTIES INC	46,275	1,591	140,565	4,485
		KIMCO REALTY CORP	119,026	2,290	224,602	4,809
		FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	64,418	3,462	7,990	421
		LIFE STORAGE INC	84,168	10,347	40,985	5,466
		V E N T A S I N C	48,985	2,235	97,063	4,749
		P R O L O G I S I N C	—	—	84,069	10,360
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18,514	2,243	445	51
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	5,283	461	58,431	5,793
		W E L L T O W E R I N C	51,936	4,000	3,815	302
		P U B L I C S T O R A G E	—	—	19,378	5,766
	SL GREEN REALTY CORP	55,396	1,286	55,396	1,290	
	U D R I N C	123,117	5,317	104,286	4,257	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	94,669	9,715	50,517	5,203	
	KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	236,936	5,072	
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	243,102	3,049	
	W P C A R E Y I N C	131,221	10,898	71,242	5,534	
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	1,726,400 (—)	1,158 (△ 65)	588,600	293	
	カ ナ ダ	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	□	千カナダ・ドル	□	千カナダ・ドル
			340,130	4,924	43,871	626
GRANITE REAL ESTATE INVESTME			38,492	3,166	17,981	1,454
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	156,002	3,302	106,084	2,144		
オーストラリア	S CENTRE GROUP	□	千オーストラリア・ドル	□	千オーストラリア・ドル	
		833,091	2,502	3,695,012	10,277	
		CHARTER HALL LONG WALE REIT	138,606	617	1,093,469	4,656
		D E X U S / A U	941,852	7,458	22,667	177
		M I R V A C G R O U P	646,763	1,554	3,296,485	7,132
		S T O C K L A N D	2,476,899	10,103	1,219,513	4,850
GOODMAN GROUP	6,468	129	485,936	9,542		

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	香 港	L I N K R E I T	□ 481,900 (431,860)	千香港・ドル 26,158 (21,420)	□ 1,383,700	千香港・ドル 73,527	
		LINK REIT -RIGHTS	— (—)	— (△ 2,332)	—	—	
	シンガポール	FRASERS CENTREPOINT TRUST	□ 3,559,000	千シンガポール・ドル 7,890	□ 1,337,900	千シンガポール・ドル 2,962	
		CAPITALAND INTEGRATED COMMER	5,933,300 (—)	12,198 (△ 5)	4,946,200	9,796	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	4,314,700 (—)	7,298 (△ 116)	4,347,000	7,486	
		MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	5,432,000 (—)	9,418 (△ 6)	3,262,400	5,561	
	イギリス	UNITE GROUP PLC/THE	□ 48,654	千イギリス・ポンド 435	□ 33,062	千イギリス・ポンド 307	
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	254,215	1,249	
		BIG YELLOW GROUP PLC	194,220	2,293	8,471	90	
	ユーロ	ベルギー	A E D I F I C A	□ —	千ユーロ —	□ 55,281	千ユーロ 4,330
			G E C I N A S A	5,160	497	26,439	2,774
		フランス	K L E P I E R R E	214,799 (—)	4,560 (△ 181)	5,168	117
			INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	— (—)	— (△ 26)	516,050	3,114

※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 (2023年1月18日から2023年7月18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

(2023年1月18日から2023年7月18日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年7月18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		口		千円		%	
産業ファンド投資法人		-		5,456		830,948		1.9	
アクティブ・プロパティーズ投資法人		1,585		1,342		551,562		1.3	
GLP投資法人		9,205		8,297		1,164,069		2.7	
ヒューリックリート投資法人		3,250		-		-		-	
日本リート投資法人		-		1,680		570,360		1.3	
野村不動産マスターファンド投資法人		5,489		-		-		-	
三菱地所物流リート投資法人		2,311		981		397,305		0.9	
日本ビルファンド投資法人		-		3,047		1,812,965		4.1	
日本都市ファンド投資法人		12,682		7,172		687,794		1.6	
オリックス不動産投資法人		1,082		-		-		-	
日本プライムリアルティ投資法人		863		-		-		-	
ユナイテッド・アーバン投資法人		4,345		-		-		-	
インヴィンシブル投資法人		16,039		-		-		-	
平和不動産リート投資法人		6,471		6,483		925,772		2.1	
大和証券オフィス投資法人		-		2,170		1,360,590		3.1	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		-		5,497		397,433		0.9	
合 計	口数・金額	63,322		42,125		8,698,800		19.8	
	銘柄数<比率>	11銘柄		10銘柄		<19.8%>			

※<>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。

※作成期末時点の保有銘柄のうち、GLP投資法人、大和証券オフィス投資法人、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	7,623,500	8,761,300	4,336	602,300	1.4	
(アメリカ)						
SIMON PROPERTY GROUP INC	35,943	28,799	3,503	486,551	1.1	
BOSTON PROPERTIES INC	151,481	130,684	7,959	1,105,479	2.5	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	366,415	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	158,758	164,757	11,178	1,552,506	3.5	
SUN COMMUNITIES INC	37,181	20,968	2,798	388,640	0.9	
REALTY INCOME CORP	397,343	282,874	17,337	2,407,810	5.5	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	18,530	2,844	394,998	0.9	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	244,407	3,077	427,345	1.0	
INVITATION HOMES INC	84,995	140,639	4,968	690,063	1.6	
VICI PROPERTIES INC	167,566	73,276	2,311	321,070	0.7	
KIMCO REALTY CORP	318,778	213,202	4,400	611,139	1.4	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	56,428	3,075	427,179	1.0	
LIFE STORAGE INC	—	43,183	6,037	838,536	1.9	
VENTAS INC	322,769	274,691	13,160	1,827,722	4.2	
PROLOGIS INC	98,028	13,959	1,786	248,105	0.6	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	18,069	2,122	294,806	0.7	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	82,537	29,389	2,961	411,297	0.9	
WELLTOWER INC	—	48,121	3,815	529,831	1.2	
PUBLIC STORAGE	19,378	—	—	—	—	
UDR INC	204,679	223,510	9,575	1,329,799	3.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	109,554	153,706	18,169	2,523,392	5.7	
KITE REALTY GROUP TRUST	236,936	—	—	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	243,102	—	—	—	—	
WP CAREY INC	65,130	125,109	8,715	1,210,352	2.8	
小 計	口 数・金 額	10,724,073	11,065,601	134,136	18,628,931	42.4
	銘 柄 数<比 率>	19銘柄	21銘柄	—	<42.4%>	
(カナダ)	口	口	千カナダ・ドル	千円		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	164,671	460,930	6,609	695,674	1.6	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	31,388	51,899	4,060	427,375	1.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	170,409	220,327	4,349	457,759	1.0	
小 計	口 数・金 額	366,468	733,156	15,019	1,580,809	3.6
	銘 柄 数<比 率>	3銘柄	3銘柄	—	<3.6%>	
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円		
SCENTRE GROUP	6,695,964	3,834,043	10,581	1,001,688	2.3	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	2,064,834	1,109,971	4,573	432,887	1.0	
DEXUS/AU	—	919,185	7,509	710,872	1.6	
MIRVAC GROUP	8,282,516	5,632,794	13,237	1,253,020	2.9	
STOCKLAND	1,222,625	2,480,011	10,366	981,287	2.2	
GOODMAN GROUP	1,040,466	560,998	11,629	1,100,847	2.5	
小 計	口 数・金 額	19,306,405	14,537,002	57,897	5,480,603	12.5
	銘 柄 数<比 率>	5銘柄	6銘柄	—	<12.5%>	

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	千円		
LINK REIT		2,247,000	1,777,060	77,746	1,381,553	3.1	
小計	口数・金額	2,247,000	1,777,060	77,746	1,381,553	3.1	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<3.1%>		
(シンガポール)		□	□	千シンガポール・ドル	千円		
FRASERS CENTREPOINT TRUST		1,727,100	3,948,200	8,607	904,517	2.1	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		3,914,300	4,901,400	9,802	1,030,176	2.3	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		4,696,421	4,664,121	8,022	843,062	1.9	
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST		-	2,169,600	3,644	383,045	0.9	
小計	口数・金額	10,337,821	15,683,321	30,077	3,160,801	7.2	
	銘柄数<比率>	3銘柄	4銘柄	-	<7.2%>		
(イギリス)		□	□	千イギリス・ポンド	千円		
UNITE GROUP PLC/THE		289,042	304,634	2,770	503,426	1.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		723,627	469,412	1,882	342,021	0.8	
BIG YELLOW GROUP PLC		-	185,749	1,955	355,393	0.8	
小計	口数・金額	1,012,669	959,795	6,608	1,200,841	2.7	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	-	<2.7%>		
ユーロ (ベルギー)		□	□	千ユーロ	千円		
AEDIFICA		55,281	-	-	-	-	
小計	口数・金額	55,281	-	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	-	<-%>		
ユーロ (フランス)		□	□	千ユーロ	千円		
GECINA SA		88,152	66,873	6,526	1,019,291	2.3	
KLEPIERRE		-	209,631	4,993	779,820	1.8	
小計	口数・金額	88,152	276,504	11,520	1,799,112	4.1	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	-	<4.1%>		
ユーロ (スペイン)		□	□	千ユーロ	千円		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		999,764	483,714	2,628	410,568	0.9	
小計	口数・金額	999,764	483,714	2,628	410,568	0.9	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.9%>		
ユーロ通貨計		口数・金額	1,143,197	760,218	14,149	2,209,680	5.0
		銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	-	<5.0%>	
合計	口数・金額	45,137,633	45,516,153	-	33,643,222	76.6	
	銘柄数<比率>	36銘柄	41銘柄	-	<76.6%>		

※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。

※<>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7月18日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	42,342,022	94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,429,443	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	44,771,465	100.0

※作成期末における外貨建資産（34,201,063千円）の投資信託財産総額（44,771,465千円）に対する比率は76.4%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.88円、1カナダ・ドル=105.25円、1オーストラリア・ドル=94.66円、1香港・ドル=17.77円、1シンガポール・ドル=105.09円、1イギリス・ポンド=181.70円、1ユーロ=156.17円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年2月17日) (2023年3月17日) (2023年4月17日) (2023年5月17日) (2023年6月19日) (2023年7月18日)

項 目	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末
(A) 資 産	46,795,556,586円	43,600,888,294円	42,862,088,873円	42,976,527,574円	44,390,198,900円	44,771,465,530円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,025,630,981	1,582,835,498	997,625,940	1,499,548,307	1,118,108,894	1,412,941,678
投 資 証 券 (評 価 額)	44,960,886,392	41,111,829,077	41,594,282,793	41,249,183,376	43,081,751,096	42,342,022,514
未 収 入 金	627,547,970	657,278,369	6,776,319	7,512,343	19,364,439	714,966,134
未 収 配 当 金	181,491,243	248,945,350	263,403,821	220,283,548	170,974,471	301,535,204
(B) 負 債	552,096,948	647,976,168	986	1,336	19,378,684	877,064,153
未 払 金	552,095,164	647,974,601	—	—	19,377,452	877,062,913
そ の 他 未 払 費 用	1,784	1,567	986	1,336	1,232	1,240
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	46,243,459,638	42,952,912,126	42,862,087,887	42,976,526,238	44,370,820,216	43,894,401,377
元 本	15,147,202,749	15,098,187,924	14,924,551,071	14,687,468,251	14,475,342,435	14,284,215,017
次 期 繰 越 損 益 金	31,096,256,889	27,854,724,202	27,937,536,816	28,289,057,987	29,895,477,781	29,610,186,360
(D) 受 益 権 総 口 数	15,147,202,749口	15,098,187,924口	14,924,551,071口	14,687,468,251口	14,475,342,435口	14,284,215,017口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	30,529円	28,449円	28,719円	29,261円	30,653円	30,729円

※当作成期における作成期首元本額15,588,583,559円、作成期中追加設定元本額4,137,266円、作成期中一部解約元本額1,308,505,808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	10,421,723,078円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	1,137,352,495円
グローバル3資産ファンド	2,116,790,499円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	265,684,042円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	219,061,022円
DCグローバル・リート・オープン	123,603,881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2023年1月18日 至2023年2月17日	自2023年2月18日 至2023年3月17日	自2023年3月18日 至2023年4月17日	自2023年4月18日 至2023年5月17日	自2023年5月18日 至2023年6月19日	自2023年6月20日 至2023年7月18日
	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
(A) 配 当 等 収 益	98,653,913円	242,526,337円	146,899,397円	64,562,876円	147,321,922円	241,689,157円
受 取 配 当 金	98,509,698	242,401,823	146,689,611	64,485,661	147,091,240	241,370,496
受 取 利 息	156,028	139,001	223,597	115,970	283,609	338,830
そ の 他 収 益 金	5,033	-	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 16,846	△ 14,487	△ 13,811	△ 38,755	△ 52,927	△ 20,169
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,042,432,176	△ 3,387,994,727	254,690,353	746,481,465	1,882,714,228	△ 137,985,727
売 買 益	2,570,645,929	105,001,997	1,113,123,627	1,460,710,062	2,722,102,645	1,083,461,945
売 買 損	△ 528,213,753	△ 3,492,996,724	△ 858,433,274	△ 714,228,597	△ 839,388,417	△ 1,221,447,672
(C) そ の 他 費 用 等	△ 3,032,148	△ 2,066,122	△ 1,989	△ 1,635,990	△ 1,804,172	△ 1,631,269
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,138,053,941	△ 3,147,534,512	401,587,761	809,408,351	2,028,231,978	102,072,161
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,835,508,138	31,096,256,889	27,854,724,202	27,937,536,816	28,289,057,987	29,895,477,781
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 881,883,205	△ 93,998,175	△ 318,775,147	△ 461,622,899	△ 421,812,184	△ 387,363,582
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,578,015	-	-	3,735,719	-	-
(H) 合 計 (D + E + F + G)	31,096,256,889	27,854,724,202	27,937,536,816	28,289,057,987	29,895,477,781	29,610,186,360
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	31,096,256,889	27,854,724,202	27,937,536,816	28,289,057,987	29,895,477,781	29,610,186,360

※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。