

■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37作成期（2023年9月21日から2024年3月21日まで）

第 217 期 / 第 218 期 / 第 219 期
 決算日2023年10月20日 決算日2023年11月20日 決算日2023年12月20日

第 220 期 / 第 221 期 / 第 222 期
 決算日2024年1月22日 決算日2024年2月20日 決算日2024年3月21日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒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
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
217期(2023年10月20日)	7,251	10	△3.4	32.0	30.2	31.6	18,638
218期(2023年11月20日)	7,617	10	5.2	32.1	32.0	32.3	19,415
219期(2023年12月20日)	7,767	10	2.1	31.1	32.2	32.5	19,537
220期(2024年1月22日)	7,787	10	0.4	31.1	32.3	32.0	19,356
221期(2024年2月20日)	7,885	10	1.4	31.8	31.8	32.0	19,310
222期(2024年3月21日)	8,076	10	2.5	31.7	32.5	31.8	19,526

※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 組 入 率 比
		円	騰 落 率 %			
第217期	(期 首) 2023年9月20日	7,519	—	31.4	31.9	31.9
	9月末	7,389	△1.7	31.5	32.1	31.5
	(期 末) 2023年10月20日	7,261	△3.4	32.0	30.2	31.6
第218期	(期 首) 2023年10月20日	7,251	—	32.0	30.2	31.6
	10月末	7,173	△1.1	31.9	30.9	31.1
	(期 末) 2023年11月20日	7,627	5.2	32.1	32.0	32.3
第219期	(期 首) 2023年11月20日	7,617	—	32.1	32.0	32.3
	11月末	7,570	△0.6	31.5	32.7	32.1
	(期 末) 2023年12月20日	7,777	2.1	31.1	32.2	32.5
第220期	(期 首) 2023年12月20日	7,767	—	31.1	32.2	32.5
	12月末	7,770	0.0	31.2	32.4	31.9
	(期 末) 2024年1月22日	7,797	0.4	31.1	32.3	32.0
第221期	(期 首) 2024年1月22日	7,787	—	31.1	32.3	32.0
	1月末	7,814	0.3	32.0	32.5	31.9
	(期 末) 2024年2月20日	7,895	1.4	31.8	31.8	32.0
第222期	(期 首) 2024年2月20日	7,885	—	31.8	31.8	32.0
	2月末	7,897	0.2	31.9	32.2	31.6
	(期 末) 2024年3月21日	8,086	2.5	31.7	32.5	31.8

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

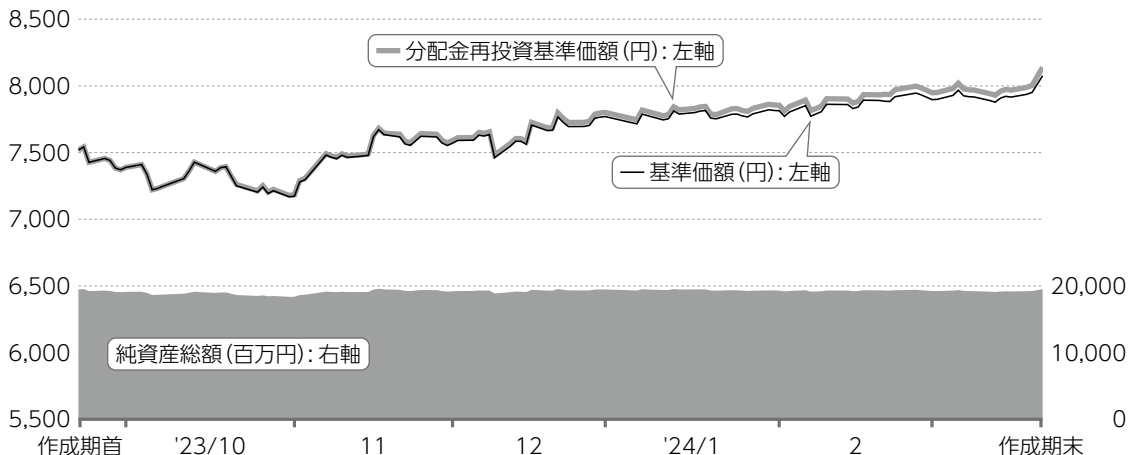
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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9月21日から2024年3月21日まで)

基準価額等の推移



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

作成期首	7,519円
作成期末	8,076円 (当作成期既払分配金60円(税引前))
騰落率	+8.2% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

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

基準価額の主な変動要因(2023年9月21日から2024年3月21日まで)

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

上昇要因

- 11月以降、欧米の中央銀行がタカ派(インフレ抑制を重視する立場)姿勢を弱めたことなどから、欧米の長期金利(10年国債利回り)が低下(債券価格は上昇)したこと
- 企業業績の改善基調や投資家のリスク選好の動きなどから、先進国株式市場、新興国株式市場が上昇したこと
- 日銀と欧米中銀の金融政策の違いなどから、米ドルやユーロが円に対して上昇したこと
- 米国での金利低下などを受け、グローバル・リート市場が上昇したこと

投資環境について(2023年9月21日から2024年3月21日まで)

債券市場では、米国長期金利、欧州(ドイツ)長期金利はともに低下しました。先進国株式、新興国株式市場は、上昇しました。また、グローバル・リート市場も、上昇しました。為替市場では、米ドル・ユーロなど多くの通貨が円に対して上昇しました。

外国債券

米国や欧州(ドイツ)の長期金利は、期初の水準から低下しました。

期初から10月にかけては、欧米の中央銀行がタカ派姿勢を強めたことで金利は上昇しました。しかし、11月以降、インフレ指標の減速継続などを背景に欧米中銀がタカ派姿勢を弱めたことで、利上げ局面が終了して早期に利下げに転じるとの思惑が広がり、年末にかけて金利は大きく低下しました。2024年1月以降は、底堅い景気や根強いインフレ圧力などが意識され、早期利下げ観測が後退し、金利はやや上昇に転じましたが、期を通じて見ると低下しました。

新興国市場でも、多くの国でインフレ鈍化を受けて緩和バイアスが強まり、金利は低下しました。

先進国株式

期を通じて、先進国株式市場は上昇しました。

期初から10月にかけては、原油価格上昇

と物価水準の高止まり、金融引き締め長期化懸念等から欧米の長期金利が上昇、下落基調となりました。11月以降、FRB(米連邦準備制度理事会)の利上げ終了観測や金利低下などを背景に反転する中、企業業績の改善基調も明らかとなったことから、期末にかけては大きく上昇し、上値を追う動きとなりました。

新興国株式

期を通じて、新興国株式市場は上昇しました。

期初から10月にかけては、中国景気に対する不透明感の高まりや、米国長期金利の上昇などを嫌気し、下落しました。11月以降、FRBによる利上げ局面が終了して早期に利下げに転じるとの思惑が広がり、先進国主導でグローバルにリスク選好の動きが回復したことを受けて、新興国の株式市場も上昇しました。

グローバル・リート

期を通じて、グローバル・リート市場は上昇しました。

期初から10月にかけては、米国の長期金利が一段と上昇したことや、中東での地政学リスク台頭によりインフレ再燃が意識されて金利の高止まりが懸念されたことなどから、下落基調となりました。11月以降、インフレ圧力の弱まりを示唆する経済指標の発表が続く中、米国の利上げ局面が終了するとの観測から、市場全体でリスクを取り込む動きとなり、グローバル・リート市場は大きく上昇しました。

外国為替

●米ドル・円

期末の米ドル・円は、期初と比較して円安となりました。

期初より米金利高を受けた日米金利差拡

大などを背景に、緩やかな米ドル高・円安が続きました。11月以降はF R Bによる利上げ局面が終了し、早期に利下げに転じるとの思惑から、年末にかけて米ドル安・円高が進みましたが、期末にかけては、早期利下げ観測が後退したことなどから、再び米ドル高・円安となりました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は、期初と比較して円安となりました。

期初から11月にかけては、E C B (欧州中央銀行) 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、ユーロ高・円安が進行しました。その後、E C Bによる利上げ終了観測の高まりを背景に、年末にかけてユーロ安・円高に転じる場面もありましたが、期末にかけては再びユーロ高・円安となりました。

また、英ポンドや豪ドル、主な新興国通貨も、期初と比較して円安となりました。

ポートフォリオについて (2023年9月21日から2024年3月21日まで)

当ファンド

マザーファンドへの投資を通じて、実質的に世界の債券、株式、リートに投資を行いました。時価変動等に伴う組入比率の変動については、資金流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。

G 2 0 α 債券マザーファンド

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、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、期間末の地域配分は概ね前期末と同じになりました。国別では英国などの投資比率が低下する一方、オーストラリアなどの投資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。

需給見通しの悪化から減産を発表し、今後の配当支払いに不透明感が高まった英国の素材企業を売却し、安定的に価格が推移している鉄鉱石や銅をポートフォリオに保有する豪州の素材会社を買い増しました。また、米国の糖尿病や肥満、アルツハイマー病向けの治療薬を製造・開発する製薬会社を一部売却しました。加えて、クレジット(企業の債務返済能力)やオルタナティブ資産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を買い増しました。結果としてセクターでは、金融、資本財・サービスなどの投資比率が上昇する一方、生活必需品、ヘルスケアなどが低下しています。

新興国高配当株式マザーファンド

●国別配分

アジア地域では個別銘柄選択の結果、中国・香港への投資比率が減少する一方、フィリピンへの投資比率が上昇しています。

アジア以外の地域では、引き続き電力不足や雇用環境など経済状況の改善が後ずれている南アフリカの投資比率を引き下げ一方、インフレ率の減速からブラジル中銀による利下げ政策が続くブラジルやインフレの落ち着きから今後利下げが期待できるメキシコへの投資比率を引き上げました。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

アジア地域では、いくつかの銘柄入れ替えを行っています。

台湾では、業績への織り込みが進み割安度が低下したと判断した台湾の電子部品メーカー2社やPCなどの民生品メーカーを売却しました。一方、消費者向け製品の在庫調整の進展、AI向け製品の成長への期待から今後の業績成長性を評価し台湾半導体メーカー(ファブレス)を新規に組み入れました。中国・香港では、軟調な不動産市況を背景に中国の不動産デベロッパーを売却しました。一方、グローバル需要の底打ちからコンテナ運賃など海運市況の改善を見込み、香港に本拠を置く海運株を組み

入れました。

その他では、家計向けの貸出増加が期待できるフィリピンの大手金融機関を新規に組入れました。銀行業界の統合余地も当銀行の収益性改善に寄与するとみています。

アジア地域以外では、国内マクロの停滞から業績改善が先延ばしになっている南アフリカのコングロマリットを一部売却しました。また、レアメタル市況の需給悪化から業績を大きく下方修正した南アフリカの素材会社を全売却しました。一方、主に中東欧に資産を保有するオランダの不動産事業者を買い入れました。欧州の「ニアショアリング」の動きなどから中東欧の工業用地や物流センターへの需要は高く、多くの物件と開発土地を保有する同社の業績成長が見込まれます。

グローバル・リート・マザーファンド

●国別配分

期中、アメリカ、日本、フランス、スペインなどに対して強気のスタンスとした一方、イギリス、オーストラリアなどに対して弱気のスタンスとしました。

●個別銘柄

期中、欧州大手の上場物流オペレーターで賃貸増加見通しが極めて良好な英国のトライタックス・ビッグ・ボックス・リート(英国/産業用施設)を新規購入したほか、

グローバル3資産ファンド 【愛称：ワンプレートランチ】

ディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)な特性が高くレバレッジ(他人資本を活用して利益率を高めること)が低いネットリース・リート銘柄の米国のアグリー・リアルティ(米国/小売)を新規購入しました。一方で、戦略的なオフィス資産のスパインアウトにより2024年の収益の希薄化が見込

まれるWPキャリア(米国/複合)を全売却したほか、今後パンデミック(世界的大流行)による需要が剥落しこれまでのセルフストレージ賃料の伸びが正常化されるとみて英国のビッグイエロー・グループ(英国/その他)を全売却しました。

ベンチマークとの差異について(2023年9月21日から2024年3月21日まで)

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

分配金について(2023年9月21日から2024年3月21日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	(0.14%)	(0.13%)	(0.13%)	(0.13%)	(0.13%)	(0.12%)
当期の収益	5	10	10	10	10	10
当期の収益以外	4	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	313	316	324	331	338	358

※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、足元で景気は底堅く推移しているものの、今後は累積した利上げ効果によるインフレの鈍化と景気減速が徐々に進むことで、各国で利下げ開始が想定されることから、金利は緩やかに低下する展開を予想します。

為替について、主要各国で利下げ開始が意識されることや、日銀のマイナス金利解除などの政策修正が想定されることから、下落圧力がかかる展開を予想します。ただし、日銀はマイナス金利解除後も当面緩和的な金融環境を維持すると予想されるため、緩やかな円高を予想します。

新興国では、グローバルにインフレの鈍化が進展し利下げ開始が想定されることは新興国市場の下支え材料になりやすいと考えます。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。

以上の見通しを背景に、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マザーファンド

2023年の先進国株式市場は業績改善や金融政策転換への期待から堅調に推移しました。2024年はインフレ指標の動きや米国の大統領選挙など政治動向や地政学リスクの動向には注意が必要ですが、世界的な景気回復や業績改善が見込まれます。

業績が景気の動向に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、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を検討してまいります。

当ファンドは、過去の実績や経営陣の手腕等により、増配に必要な利益とキャッシュフローを継続時に増大させてきた「質の高い企業」の中から、主として足元の配当利回りと今後の配当成長性に着目し、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の変化に注目し、今後の継続的な増配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。

昨今の投資環境の変化を受けて、安定的な値動きに加えて、配当成長が期待できる「好配当株」投資が注目される展開を予想します。

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

昨年12月のリスク市場を支えたFRBによる主要金利の急速な利下げへの期待が揺らいでおり、投資家が神経質になっています。各中央銀行が重視しているのは、インフレの持続的かつ安定的な2%目標への回帰であることは明らかですが、サービス業におけるインフレの粘着性が、各中央銀行の目標達成を妨げています。米国経済がソフトランディング(軟着陸)する可能性が高まったことは否定できないものの、欧州経済の見通しはあまり芳しくなく、中国経済の先行きは依然として不透明です。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。

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

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9月21日から2024年3月21日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	59円	0.767%	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7,645円です。
(投信会社)	(29)	(0.384)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(27)	(0.356)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.027)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.044	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)	(0.015)	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)	(0.029)	
(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	0.038	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)	(0.028)	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)	(1)	(0.008)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	65	0.855	

※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。

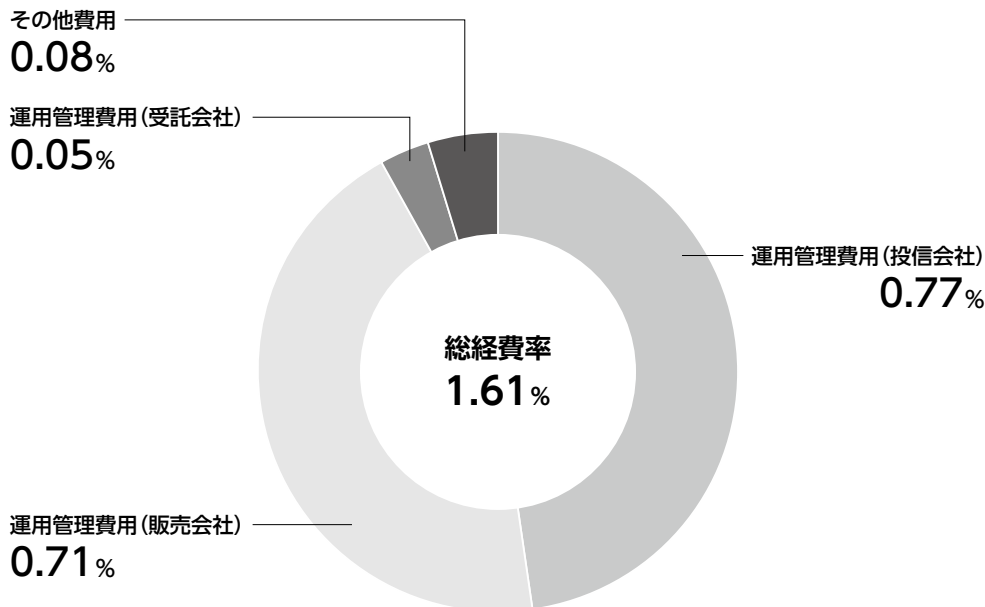
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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 (2023年9月21日から2024年3月21日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・リート・マザーファンド	—	—	118,121	380,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	121,175	570,000
G 2 0 α 債券マザーファンド	—	—	206,900	350,000
新興国高配当株式マザーファンド	—	—	186,895	300,000

■ 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9月21日から2024年3月21日まで)

項 目	当 作 成 期	
	グローバル好利回り株式マザーファンド	新興国高配当株式マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	651,927千円	895,045千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	4,138,094千円	1,911,440千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.15	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9月21日から2024年3月21日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

(2023年9月21日から2024年3月21日まで)

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

グローバル3資産ファンド 【愛称：ワンプレートランチ】

■ 組入れ資産の明細 (2024年3月21日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
	千口	千口	千円	
グローバル・リート・マザーファンド	2,052,809	1,934,688	6,345,390	
グローバル好利回り株式マザーファンド	965,160	843,985	4,330,319	
G 2 0 α 債券マザーファンド	3,861,977	3,655,076	6,446,458	
新興国高配当株式マザーファンド	1,399,003	1,212,107	2,087,370	

※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	12,404,461,366口	グローバル好利回り株式マザーファンド	843,985,208口
G 2 0 α 債券マザーファンド	3,655,076,748口	新興国高配当株式マザーファンド	1,212,107,644口

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月21日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル好利回り株式マザーファンド	4,330,319	22.1
グローバル・リート・マザーファンド	6,345,390	32.4
新興国高配当株式マザーファンド	2,087,370	10.7
G 2 0 α 債券マザーファンド	6,446,458	32.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	386,160	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	19,595,700	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（32,535,412千円）の投資信託財産総額（40,684,749千円）に対する比率は80.0%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（3,861,015千円）の投資信託財産総額（4,330,316千円）に対する比率は89.2%です。

※G 2 0 α 債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（6,144,624千円）の投資信託財産総額（6,456,180千円）に対する比率は95.2%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（2,080,149千円）の投資信託財産総額（2,087,316千円）に対する比率は99.7%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取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=150.79円、1カナダ・ドル=111.92円、1オーストラリア・ドル=99.69円、1香港・ドル=19.28円、1シンガポール・ドル=112.66円、1ニュージーランド・ドル=91.83円、1台湾・ドル=4.727円、1イギリス・ポンド=192.92円、1イスラエル・シェケル=41.397円、1スイス・フラン=170.23円、1トルコ・リラ=4.656円、1デンマーク・クローネ=22.10円、1ノルウェー・クローネ=14.30円、1スウェーデン・クローナ=14.53円、1メキシコ・ペソ=9.042円、1フィリピン・ペソ=2.686円、1インド・ルピー=1.83円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1ブラジル・リアル=30.334円、1チェコ・コルナ=6.54円、100韓国・ウォン=11.37円、1オフショア・人民元=20.916円、1ロシア・ルーブル=1.64円、1マレーシア・リンギット=32.008円、1南アフリカ・ランド=8.06円、1タイ・バーツ=4.20円、1ポーランド・ズロチ=38.226円、1ユーロ=164.81円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月20日) (2023年11月20日) (2023年12月20日) (2024年1月22日) (2024年2月20日) (2024年3月21日)

項 目	第 217 期 末	第 218 期 末	第 219 期 末	第 220 期 末	第 221 期 末	第 222 期 末
(A) 資 産	18,705,165,015円	19,484,266,895円	19,609,333,774円	19,434,787,427円	19,382,401,552円	19,595,700,407円
コール・ローン等	355,979,527	271,671,292	349,220,889	275,425,724	233,026,375	386,160,688
グローバル好利回り株式 マザーファンド(評価額)	4,134,749,672	4,354,494,331	4,253,292,900	4,259,063,579	4,293,861,639	4,330,319,305
グローバル・リート・ マザーファンド(評価額)	5,983,940,532	6,377,874,730	6,553,363,618	6,336,104,477	6,213,251,764	6,345,390,981
新興国高配当株式 マザーファンド(評価額)	2,051,358,698	2,096,905,589	2,027,108,516	2,034,435,254	2,133,770,709	2,087,370,573
G 2 0 α 債 券 マザーファンド(評価額)	6,179,136,586	6,383,320,953	6,426,347,851	6,379,758,393	6,408,491,065	6,446,458,860
未 収 入 金	-	-	-	150,000,000	100,000,000	-
(B) 負 債	66,497,292	69,028,418	71,754,100	78,673,691	71,491,292	69,466,395
未払収益分配金	25,704,531	25,490,975	25,153,301	24,857,839	24,489,289	24,177,492
未払解約金	16,715,905	18,874,486	22,265,315	26,790,606	23,415,580	20,930,042
未払信託報酬	24,021,284	24,607,615	24,280,001	26,969,655	23,531,062	24,303,384
その他未払費用	55,572	55,342	55,483	55,591	55,361	55,477
(C) 純資産総額(A-B)	18,638,667,723	19,415,238,477	19,537,579,674	19,356,113,736	19,310,910,260	19,526,234,012
元 本	25,704,531,318	25,490,975,450	25,153,301,147	24,857,839,717	24,489,289,343	24,177,492,983
次期繰越損益金	△ 7,065,863,595	△ 6,075,736,973	△ 5,615,721,473	△ 5,501,725,981	△ 5,178,379,083	△ 4,651,258,971
(D) 受 益 権 総 口 数	25,704,531,318口	25,490,975,450口	25,153,301,147口	24,857,839,717口	24,489,289,343口	24,177,492,983口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,251円	7,617円	7,767円	7,787円	7,885円	8,076円

※当作成期における作成期首元本額25,897,298,093円、作成期中追加設定元本額24,252,696円、作成期中一部解約元本額1,744,057,806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9月21日
至2023年10月20日〕 〔自2023年10月21日
至2023年11月20日〕 〔自2023年11月21日
至2023年12月20日〕 〔自2023年12月21日
至2024年1月22日〕 〔自2024年1月23日
至2024年2月20日〕 〔自2024年2月21日
至2024年3月21日〕

項 目	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 12,297円	△ 4,234円	△ 4,081円	△ 8,139円	△ 2,476円	△ 2,847円
受 取 利 息	729	11	355	52	120	12
支 払 利 息	△ 13,026	△ 4,245	△ 4,436	△ 8,191	△ 2,596	△ 2,859
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 638,508,050	981,252,212	428,402,073	99,382,930	289,182,870	509,161,498
売	2,875,950	984,156,774	450,382,143	117,432,314	413,000,228	510,174,339
買	△ 641,384,000	△ 2,904,562	△ 21,980,070	△ 18,049,384	△ 123,817,358	△ 1,012,841
(C) 信 託 報 酬 等	△ 24,077,030	△ 24,663,191	△ 24,335,673	△ 27,025,401	△ 23,586,612	△ 24,358,975
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 662,597,377	956,584,787	404,062,319	72,349,390	265,593,782	484,799,676
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 4,732,948,446	△ 5,375,224,400	△ 4,383,881,868	△ 3,956,534,893	△ 3,849,920,244	△ 3,561,868,801
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,644,613,241	△ 1,631,606,385	△ 1,610,748,623	△ 1,592,682,639	△ 1,569,563,332	△ 1,550,012,354
(配当等相当額)	(21,219,422)	(21,145,187)	(20,999,715)	(20,925,877)	(20,724,529)	(20,560,669)
(売買損益相当額)	(△1,665,832,663)	(△1,652,751,572)	(△1,631,748,338)	(△1,613,608,516)	(△1,590,287,861)	(△1,570,573,023)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 7,040,159,064	△ 6,050,245,998	△ 5,590,568,172	△ 5,476,868,142	△ 5,153,889,794	△ 4,627,081,479
(H) 収 益 分 配 金	△ 25,704,531	△ 25,490,975	△ 25,153,301	△ 24,857,839	△ 24,489,289	△ 24,177,492
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 7,065,863,595	△ 6,075,736,973	△ 5,615,721,473	△ 5,501,725,981	△ 5,178,379,083	△ 4,651,258,971
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,644,613,241	△ 1,631,606,385	△ 1,610,748,623	△ 1,592,682,639	△ 1,569,563,332	△ 1,550,012,354
(配当等相当額)	(21,223,588)	(21,146,684)	(21,003,809)	(20,931,496)	(20,726,795)	(20,564,051)
(売買損益相当額)	(△1,665,836,829)	(△1,652,753,069)	(△1,631,752,432)	(△1,613,614,135)	(△1,590,290,127)	(△1,570,576,405)
分 配 準 備 積 立 金	784,923,075	785,019,713	796,272,433	801,958,777	808,680,833	845,889,025
繰 越 損 益 金	△ 6,206,173,429	△ 5,229,150,301	△ 4,801,245,283	△ 4,711,002,119	△ 4,417,496,584	△ 3,947,135,642

※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15,654,651円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期
(a) 経費控除後の配当等収益	14,905,973円	31,897,434円	46,314,463円	39,520,657円	42,543,151円	71,216,026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	21,223,588	21,146,684	21,003,809	20,931,496	20,726,795	20,564,051
(d) 分配準備積立金	795,721,633	778,613,254	775,111,271	787,295,959	790,626,971	798,850,491
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	831,851,194	831,657,372	842,429,543	847,748,112	853,896,917	890,630,568
1万口当たり当期分配対象額	323.62	326.26	334.92	341.04	348.68	368.37
(f) 分配金	25,704,531	25,490,975	25,153,301	24,857,839	24,489,289	24,177,492
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217期	第218期	第219期	第220期	第221期	第222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26作成期（2023年9月12日から2024年3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。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。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)		
127期 (2021年10月11日)	円	%			%	百万円
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
151期 (2023年10月10日)	16,462	△0.9	262.91	△1.3	97.4	6,357
152期 (2023年11月10日)	16,891	2.6	271.11	3.1	97.6	6,319
153期 (2023年12月11日)	16,806	△0.5	269.65	△0.5	98.7	6,287
154期 (2024年1月10日)	17,097	1.7	274.04	1.6	98.8	6,396
155期 (2024年2月13日)	17,347	1.5	278.38	1.6	97.4	6,389
156期 (2024年3月11日)	17,358	0.1	278.55	0.1	98.7	6,344

※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151期	(期 首) 2023年9月11日	円 16,616	% -	266.33	% -	% 93.1
	9月末	16,517	△0.6	264.79	△0.6	96.1
	(期 末) 2023年10月10日	16,462	△0.9	262.91	△1.3	97.4
第152期	(期 首) 2023年10月10日	16,462	-	262.91	-	97.4
	10月末	16,449	△0.1	263.80	0.3	91.5
	(期 末) 2023年11月10日	16,891	2.6	271.11	3.1	97.6
第153期	(期 首) 2023年11月10日	16,891	-	271.11	-	97.6
	11月末	17,004	0.7	272.89	0.7	98.6
	(期 末) 2023年12月11日	16,806	△0.5	269.65	△0.5	98.7
第154期	(期 首) 2023年12月11日	16,806	-	269.65	-	98.7
	12月末	17,079	1.6	273.31	1.4	98.8
	(期 末) 2024年1月10日	17,097	1.7	274.04	1.6	98.8
第155期	(期 首) 2024年1月10日	17,097	-	274.04	-	98.8
	1月末	17,292	1.1	277.24	1.2	98.5
	(期 末) 2024年2月13日	17,347	1.5	278.38	1.6	97.4
第156期	(期 首) 2024年2月13日	17,347	-	278.38	-	97.4
	2月末	17,482	0.8	280.65	0.8	97.1
	(期 末) 2024年3月11日	17,358	0.1	278.55	0.1	98.7

※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（2023年9月12日から2024年3月11日まで）

基準価額等の推移



作成期首	16,616円
作成期末	17,358円
騰落率	+4.5%

※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、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9月12日から2024年3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

- ・保有する債券によるキャリー収入
- ・保有する債券の価格が上昇したこと
- ・ユーロや米ドルなどが円に対して上昇したこと

▶ 投資環境について（2023年9月12日から2024年3月11日まで）

債券市場は、先進国では多くの国が上昇、新興国でも多くの国が上昇となりました。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低下（価格は上昇）しました。

米国では、国債利回りは低下しました。期の半ばにかけては、底堅い経済指標の発表が続く中、金融引き締め長期化懸念から利回りは上昇しました。ただし、期の半ば以降は、景気やインフレ圧力の弱まりを示唆する経済指標の発表が続き、早期利下げ観測が強まったことで、利回りは低下に転じました。

ユーロ圏でも、国債利回りは低下しました。インフレ懸念の後退を受けて早期利下げ観測が強まり、利回りは低下しました。

新興国市場でも、多くの国でインフレ鈍化を受けて緩和バイアスが強まり、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。グローバルにインフレ圧力の後退を受けてリスクセンチメント（リスク心理）が改善したことや、日銀が緩和姿勢を維持したことなどから、円安が進展しました。

▶ ポートフォリオについて（2023年9月12日から2024年3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。

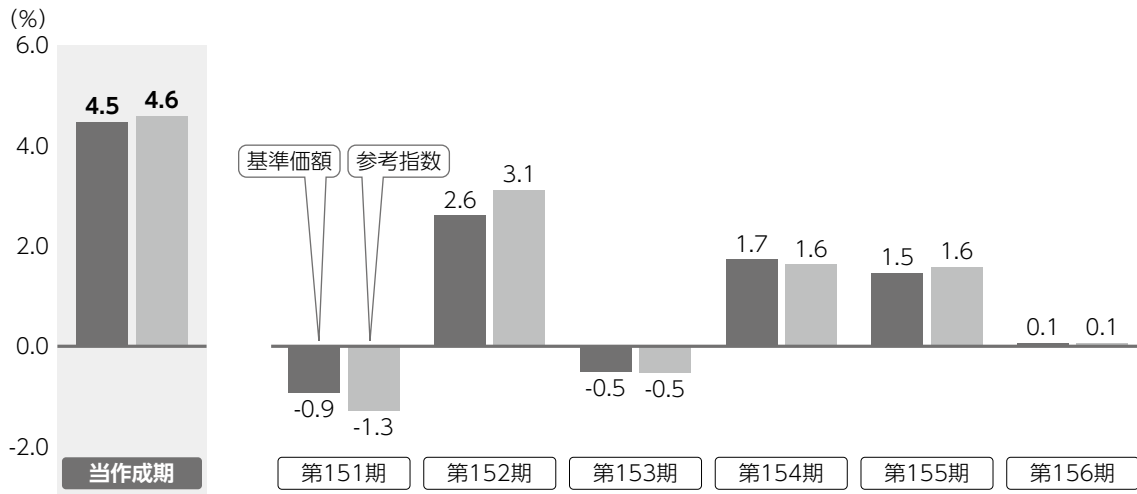
組入債券は、G20（主要20ヵ国・地域）構成国・地域（EU（欧州連合）加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を中心とし、これを維持しました。

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9月12日から2024年3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、足元で景気は底堅く推移しているものの、今後は累積した利上げ効果によるインフレの鈍化と景気減速が徐々に進むことで、各国で利下げ開始が想定されることから、金利は緩やかに低下する展開を予想します。

為替について、主要各国で利下げ開始が意識されることや、日銀のマイナス金利解除などの政策修正が想定されることから、下落圧力がかかる展開を予想します。ただし、日銀はマイナス金利解除後も当面緩和的な金融環境を維持すると予想されるため、緩やかな円高を予想します。

新興国では、グローバルにインフレの鈍化が進展し利下げ開始が想定されることは新興国市場の下支え材料になりやすいと考えます。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。

以上の見通しを背景に、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9月12日から2024年3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入金・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16,980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9月12日から2024年3月11日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
国	内	国 債 証 券	千円 173,280	千円 434,625
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 11,212	千アメリカ・ドル 15,004
	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 689
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 5,034	千イギリス・ポンド 4,825
	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 163
	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 2,909
	インド	特 殊 債 券	千インド・ルピー 69,173	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 10,180,480	千インドネシア・ルピア -
国	ブラジル	特 殊 債 券	千ブラジル・レアル 2,157	千ブラジル・レアル -
	中国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 8,283	千オフショア・人民元 7,099
	南アフリカ	国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 12,393	千南アフリカ・ランド 10,181

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	
	ー		千ユーロ	
	口		千ユーロ	
			千ユーロ	
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	2,839	413
	ド イ ツ	国 債 証 券	147	444
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	4,593	2,765
	イ タ リ ア	国 債 証 券	756	764

※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9月12日から2024年3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9月12日から2024年3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（2024年3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 366,000 (309,000)	千円 288,323 (245,021)	% 4.5 (3.9)	% — (—)	% 4.5 (3.9)	% — (—)	% — (—)
合 計	366,000 (309,000)	288,323 (245,021)	4.5 (3.9)	— (—)	4.5 (3.9)	— (—)	— (—)

※（ ）内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

G 2 0 α 債券マザーファンド

(B)外国（外貨建）公社債

区 分	作 成 期 末			組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	千円					
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 20,510	千アメリカ・ドル 17,939	千円 2,633,827	% 41.5	% —	% 24.9	% 13.1	% 3.5
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,260	千カナダ・ドル 1,119	121,980	1.9	—	1.5	0.4	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 600	千オーストラリア・ドル 537	52,264	0.8	—	0.8	—	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 210	千シンガポール・ドル 207	22,874	0.4	—	—	—	0.4
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 163	14,838	0.2	—	0.2	—	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 2,000	千イギリス・ポンド 1,682	317,602	5.0	—	3.1	1.0	0.9
イスラエル	千イスラエル・シェケル 400	千イスラエル・シェケル 336	13,806	0.2	—	0.2	—	—
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 983	21,195	0.3	—	—	—	0.3
メキシコ	千メキシコ・ペソ 5,000	千メキシコ・ペソ 4,629	40,494	0.6	—	0.6	—	—
インド	千インド・ルピー 109,000	千インド・ルピー 107,074	190,592	3.0	—	1.9	1.1	—
インドネシア	千インドネシア・ルピア 10,500,000	千インドネシア・ルピア 10,219,965	97,089	1.5	—	—	1.5	—
ブラジル	千ブラジル・レアル 5,000	千ブラジル・レアル 4,297	126,550	2.0	—	—	2.0	—
中 国	千オフショア・人民元 14,000	千オフショア・人民元 14,731	300,477	4.7	—	4.7	—	—
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 930	29,174	0.5	—	0.5	—	—
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 15,000	千南アフリカ・ランド 12,401	96,977	1.5	1.5	1.5	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ベルギー	540	482	77,560	1.2	—	1.2	—	—
フランス	4,400	4,042	649,469	10.2	—	4.8	5.4	—
ドイツ	1,170	758	121,845	1.9	—	1.9	—	—
スペイン	4,800	4,457	716,208	11.3	—	5.1	2.7	3.4
イタリア	2,040	2,047	329,072	5.2	—	4.3	0.9	—
合 計	—	—	5,973,903	94.2	1.5	57.4	28.2	8.5

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

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

G20α債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

(A)国内（邦貨建）公社債

種 類	銘	柄	作 成 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	179	20年国債	0.5000	161,000	138,308	2041/12/20
	51	30年国債	0.3000	57,000	43,302	2046/06/20
	64	30年国債	0.4000	60,000	44,187	2049/09/20
	73	30年国債	0.7000	42,000	32,511	2051/12/20
	13	40年国債	0.5000	46,000	30,013	2060/03/20
小		計	—	366,000	288,323	—
合		計	—	366,000	288,323	—

(B)外国（外貨建）公社債

区 分	銘	柄	種 類	作 成 期 末			
				利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
ア メ リ カ	US TREASURY N/B	国 債 証 券	1.5000	1,380	1,289	189,350	2026/08/15
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	1.1250	510	322	47,343	2040/05/15
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.3750	500	344	50,537	2051/05/15
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	1.2500	2,620	2,335	342,870	2028/04/30
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	1.8750	2,100	1,277	187,552	2051/11/15
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.0000	1,410	998	146,656	2041/11/15
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	1.5000	200	177	26,131	2028/11/30
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.3750	770	710	104,302	2029/03/31
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.5000	1,000	951	139,633	2027/03/31
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.8750	1,250	1,180	173,361	2029/04/30
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.7500	3,940	3,564	523,377	2032/08/15
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.7500	800	763	112,103	2027/07/31
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	3.8750	1,100	1,088	159,769	2029/11/30
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	4.6250	600	597	87,789	2025/02/28
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	3.8750	400	373	54,788	2043/05/15
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	4.2500	900	895	131,474	2026/01/31
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	6.1250	150	159	23,484	2027/11/15
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	4.3750	50	51	7,558	2038/02/15
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	3.7500	30	27	4,102	2041/08/15
	UNITED MEXICAN STATES	国 債 証 券	6.3500	800	828	121,639	2035/02/09
小		計	—	20,510	17,939	2,633,827	—
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	1.2500	910	804	87,624	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	1.7500	100	71	7,812	2053/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	250	243	26,543	2027/09/01
小		計	—	1,260	1,119	121,980	—
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	1.0000	300	243	23,647	2031/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	3.7500	300	294	28,617	2034/05/21
小		計	—	600	537	52,264	—
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.3750	210	207	22,874	2025/06/01
小		計	—	210	207	22,874	—
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国 債 証 券	1.5000	200	163	14,838	2031/05/15
小		計	—	200	163	14,838	—

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	
イギリス	UK GILT	国債証券	6.0000	150	163	30,863	2028/12/07
	UK GILT	国債証券	4.5000	400	407	77,015	2042/12/07
	UK GILT	国債証券	1.2500	250	126	23,826	2051/07/31
	UK GILT	国債証券	0.5000	100	84	16,036	2029/01/31
	UK GILT	国債証券	1.0000	300	241	45,623	2032/01/31
	UK GILT	国債証券	4.1250	100	99	18,838	2027/01/29
	UK GILT	国債証券	3.5000	300	295	55,707	2025/10/22
	UK TSY GILT	国債証券	1.1250	400	263	49,692	2039/01/31
小計			-	2,000	1,682	317,602	-
イスラエル	ISRAEL FIXED BOND	国債証券	1.0000	400	336	13,806	2030/03/31
	小計			-	400	336	13,806
デンマーク	KINGDOM OF DENMARK	国債証券	1.7500	1,000	983	21,195	2025/11/15
	小計			-	1,000	983	21,195
メキシコ	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	2,000	1,946	17,027	2029/05/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.0000	1,000	883	7,729	2047/11/07
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.5000	2,000	1,799	15,737	2033/05/26
小計			-	5,000	4,629	40,494	-
インド	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	6.5000	17,000	16,653	29,642	2030/04/17
	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	6.7500	17,000	16,902	30,086	2029/07/13
	EUROPEAN BK RECON & DEV	特殊債券	5.2500	40,000	37,880	67,426	2027/01/12
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	特殊債券	7.3500	35,000	35,639	63,437	2030/10/06
小計			-	109,000	107,074	190,592	-
インドネシア	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	5.3500	3,500,000	3,403,015	32,328	2029/02/09
	EUROPEAN BK RECON & DEV	特殊債券	5.1250	7,000,000	6,816,950	64,761	2027/05/01
小計			-	10,500,000	10,219,965	97,089	-
ブラジル	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	9.5000	2,000	2,032	59,837	2029/02/09
	INTL FINANCE CORP	特殊債券	-	3,000	2,265	66,712	2027/05/26
小計			-	5,000	4,297	126,550	-
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	3,000	3,090	63,029	2032/02/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	2,000	2,062	42,062	2032/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7900	1,500	1,542	31,454	2029/12/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	3,000	3,096	63,153	2033/11/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6800	2,000	2,043	41,685	2030/05/21
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	2,500	2,897	59,092	2050/03/16
小計			-	14,000	14,731	300,477	-
マレーシア	MALAYSIA GOVERNMENT	国債証券	2.6320	1,000	930	29,174	2031/04/15
	小計			-	1,000	930	29,174
南アフリカ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.8750	15,000	12,401	96,977	2035/02/28
	小計			-	15,000	12,401	96,977
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
	ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.0000	540	482	77,560

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	債 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
フ ラ ン ス	FRANCE OAT.	国 債 証 券	4.5000	500	597	96,059	2041/04/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	0.7500	400	223	35,933	2052/05/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	0.5000	250	153	24,734	2044/06/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	1.2500	150	120	19,366	2038/05/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	0.7500	2,300	2,144	344,540	2028/02/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	2.0000	250	237	38,171	2032/11/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	3.0000	550	564	90,662	2033/05/25
ド イ ツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国 債 証 券	0.0000	670	342	55,037	2052/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国 債 証 券	1.0000	500	415	66,807	2038/05/15
ス ペ イ ン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	4.2000	300	330	53,048	2037/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	0.5000	1,600	1,397	224,540	2030/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	0.0000	1,400	1,358	218,309	2025/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	0.0000	1,200	1,079	173,515	2028/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	2.5500	300	291	46,795	2032/10/31
イ タ リ ア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	2.5000	600	560	90,021	2032/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	3.2500	100	93	15,038	2038/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	4.0000	50	51	8,317	2035/04/30
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	4.4500	200	210	33,807	2043/09/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	4.5000	340	359	57,747	2053/10/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	3.8000	350	355	57,046	2026/04/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	4.0000	400	417	67,092	2030/11/15
	小 計			—	12,950	11,788	1,894,156
合 計			—	—	—	5,973,903	—

※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

(2024年3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	6,262,227	96.7
投 資 信 託 財 産 総 額	211,173	3.3
	6,473,400	100.0

※作成期末における外貨建資産（6,043,518千円）の投資信託財産総額（6,473,400千円）に対する比率は93.4%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=146.82円、1カナダ・ドル=108.93円、1オーストラリア・ドル=97.27円、1シンガポール・ドル=110.36円、1ニュージーランド・ドル=90.72円、1イギリス・ポンド=188.80円、1イスラエル・シケル=40.977円、1トルコ・リラ=4.611円、1デンマーク・クローネ=21.55円、1ノルウェー・クローネ=14.08円、1スウェーデン・クローナ=14.39円、1メキシコ・ペソ=8.746円、1インド・ルピー=1.78円、100インドネシア・ルピア=0.95円、1ブラジル・レアル=29.446円、100韓国・ウォン=11.17円、1オフショア・人民元=20.396円、1マレーシア・リンギット=31.34円、1南アフリカ・ランド=7.82円、1ポーランド・ズロチ=37.35円、1ユーロ=160.68円です。

G 2 0 α 債券マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月10日) (2023年11月10日) (2023年12月11日) (2024年1月10日) (2024年2月13日) (2024年3月11日)

項 目	第 151 期末	第 152 期末	第 153 期末	第 154 期末	第 155 期末	第 156 期末
(A) 資 産	7,666,226,169円	7,586,510,990円	7,287,737,996円	7,182,856,397円	7,569,898,377円	7,039,242,139円
コール・ローン等	221,299,108	99,000,961	42,079,602	17,913,110	128,673,087	161,504,599
公社債(評価額)	6,189,602,491	6,169,539,102	6,208,263,548	6,322,867,778	6,223,864,560	6,262,227,267
未 収 入 金	1,204,295,578	1,269,342,199	991,392,033	782,839,758	1,163,234,075	568,990,460
未 収 利 息	37,582,162	33,358,987	26,817,423	37,454,679	35,950,868	34,386,581
前 払 費 用	13,446,830	15,269,741	19,185,390	21,781,072	18,175,787	12,133,232
(B) 負 債	1,308,456,630	1,266,824,711	999,784,997	785,976,378	1,179,903,748	694,911,267
未 払 金	1,308,455,426	1,216,824,028	999,784,682	785,976,338	1,179,903,711	694,911,144
未 払 解 約 金	—	50,000,000	—	—	—	—
その他未払費用	1,204	683	315	40	37	123
(C) 純資産総額(A-B)	6,357,769,539	6,319,686,279	6,287,952,999	6,396,880,019	6,389,994,629	6,344,330,872
元 本	3,861,977,156	3,741,469,406	3,741,469,406	3,741,469,406	3,683,675,959	3,655,076,748
次期繰越損益金	2,495,792,383	2,578,216,873	2,546,483,593	2,655,410,613	2,706,318,670	2,689,254,124
(D) 受 益 権 総 口 数	3,861,977,156口	3,741,469,406口	3,741,469,406口	3,741,469,406口	3,683,675,959口	3,655,076,748口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,462円	16,891円	16,806円	17,097円	17,347円	17,358円

※当作成期における作成期首元本額3,861,977,156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206,900,408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3,655,076,748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9月12日) (自2023年10月11日) (自2023年11月11日) (自2023年12月12日) (自2024年1月11日) (自2024年2月14日)
 (至2023年10月10日) (至2023年11月10日) (至2023年12月11日) (至2024年1月10日) (至2024年2月13日) (至2024年3月11日)

項 目	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期
(A) 配 当 等 収 益	11,964,556円	11,738,043円	12,254,779円	13,092,861円	15,648,373円	12,806,377円
受 取 利 息	11,973,470	11,741,253	12,256,302	13,093,035	15,648,680	12,806,994
その 他 収 益 金	976	921	—	—	—	—
支 払 利 息	△ 9,890	△ 4,131	△ 1,523	△ 174	△ 307	△ 617
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 70,995,534	△ 150,300,495	△ 43,780,300	△ 95,976,307	△ 77,618,145	△ 8,341,596
売 買 益	63,934,910	188,347,239	186,204,117	143,181,360	176,875,696	73,808,290
売 買 損	△ 134,930,444	△ 38,046,744	△ 229,984,417	△ 47,205,053	△ 99,257,551	△ 82,149,886
(C) そ の 他 費 用 等	△ 139,452	△ 121,798	△ 207,759	△ 142,148	△ 151,908	△ 128,538
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 59,170,430	△ 161,916,740	△ 31,733,280	△ 108,927,020	△ 93,114,610	△ 4,336,243
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,554,962,813	2,495,792,383	2,578,216,873	2,546,483,593	2,655,410,613	2,706,318,670
(F) 解 約 差 損 益 金	—	△ 79,492,250	—	—	△ 42,206,553	△ 21,400,789
(G) 合 計 (D+E+F)	2,495,792,383	2,578,216,873	2,546,483,593	2,655,410,613	2,706,318,670	2,689,254,124
次期繰越損益金(G)	2,495,792,383	2,578,216,873	2,546,483,593	2,655,410,613	2,706,318,670	2,689,254,124

※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37作成期（2023年9月21日から2024年3月21日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年9月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none">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		
193期 (2021年10月20日)	円	%		%	%	百万円
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
217期 (2023年10月20日)	42,840	△2.9	442.13	△3.3	98.3	4,134
218期 (2023年11月20日)	45,337	5.8	455.94	3.1	97.8	4,354
219期 (2023年12月20日)	45,884	1.2	459.41	0.8	98.5	4,253
220期 (2024年1月22日)	46,494	1.3	472.30	2.8	98.5	4,259
221期 (2024年2月20日)	49,118	5.6	487.02	3.1	98.9	4,293
222期 (2024年3月21日)	51,308	4.5	504.75	3.6	98.4	4,330

※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217期	(期 首) 2023年9月20日	円 44,109	% —	457.33	% —	% 98.6
	9月末	43,417	△1.6	449.77	△1.7	98.4
	(期 末) 2023年10月20日	42,840	△2.9	442.13	△3.3	98.3
第218期	(期 首) 2023年10月20日	42,840	—	442.13	—	98.3
	10月末	42,050	△1.8	432.03	△2.3	98.3
	(期 末) 2023年11月20日	45,337	5.8	455.94	3.1	97.8
第219期	(期 首) 2023年11月20日	45,337	—	455.94	—	97.8
	11月末	44,589	△1.6	450.77	△1.1	98.6
	(期 末) 2023年12月20日	45,884	1.2	459.41	0.8	98.5
第220期	(期 首) 2023年12月20日	45,884	—	459.41	—	98.5
	12月末	45,644	△0.5	456.63	△0.6	98.4
	(期 末) 2024年1月22日	46,494	1.3	472.30	2.8	98.5
第221期	(期 首) 2024年1月22日	46,494	—	472.30	—	98.5
	1月末	47,574	2.3	478.81	1.4	98.4
	(期 末) 2024年2月20日	49,118	5.6	487.02	3.1	98.9
第222期	(期 首) 2024年2月20日	49,118	—	487.02	—	98.9
	2月末	49,620	1.0	490.84	0.8	98.8
	(期 末) 2024年3月21日	51,308	4.5	504.75	3.6	98.4

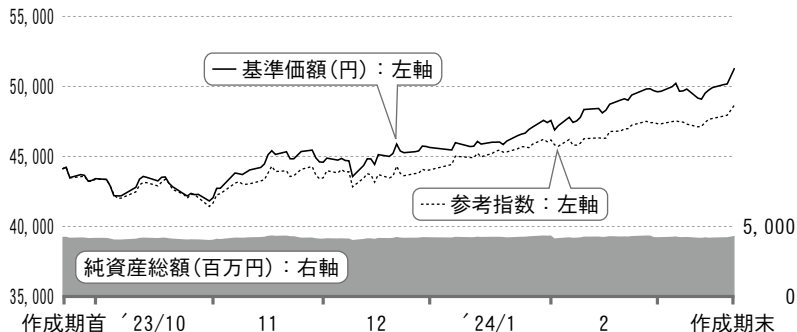
※騰落率は期首比です。

※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（2023年9月21日から2024年3月21日まで）

基準価額等の推移



作成期首	44,109円
作成期末	51,308円
騰落率	+16.3%

※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、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9月21日から2024年3月21日まで）

当ファンドは、国と業種の分散を図りながら、比較的配当利回りが高く業績見通しが良好で株価が割安な銘柄を中心に分散投資を行いました。外貨建資産の対円での為替ヘッジは行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・インフレ鈍化を受けた長期金利（10年国債利回り）の低下、良好な企業業績からグローバル株式市場が上昇したこと ・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 ・保有する米国の半導体メーカー、フランスの資本財企業、米国の金融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"> ・長期金利の上昇や中東における地政学リスクへの懸念からグローバル株式市場が下落したこと

▶ 投資環境について（2023年9月21日から2024年3月21日まで）

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

株式市場

期初は、F R B（米連邦準備制度理事会）による利上げ再開、長期金利の上昇、中国の不動産大手のデフォルト（債務不履行）観測などから軟調に推移しました。また、中東でパレスチナの武装勢力（ハマス）がイスラエルを攻撃したことによる地政学リスクの高まりも投資家心理の圧迫となりました。

その後、インフレ鈍化を受けた長期金利の低下やF R Bによる金融緩和への転換観測、良好な企業業績が好感されました。特にエヌビディアなど生成A I関連企業への物色が見られました。

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。

期初は横ばいで推移しましたが、期中にかけて米国の物価指標の鈍化、日銀の政策修正への警戒感から米ドル安・円高となりました。一方その後は、米景気の底堅さなどを背景にF R Bによる早期の利下げ観測が後退したことや、日銀がマイナス金利解除後も当面緩和的な金融環境を維持するとの見方が広がったことから、米ドル高・円安となりました。

●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。その後、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。

期末はE C Bによる早期の利下げ観測が後退したことや、日銀がマイナス金利解除後も当面緩和的な金融環境を維持するとの見方が広がったことから、ユーロ高・円安となりました。

▶ **ポートフォリオについて (2023年9月21日から2024年3月21日まで)**

国別配分

個別銘柄の売買の結果ではありますが、期間末の地域配分は概ね前期末と同じになりました。国別では英国などの投資比率が低下する一方、オーストラリアなどの投資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。

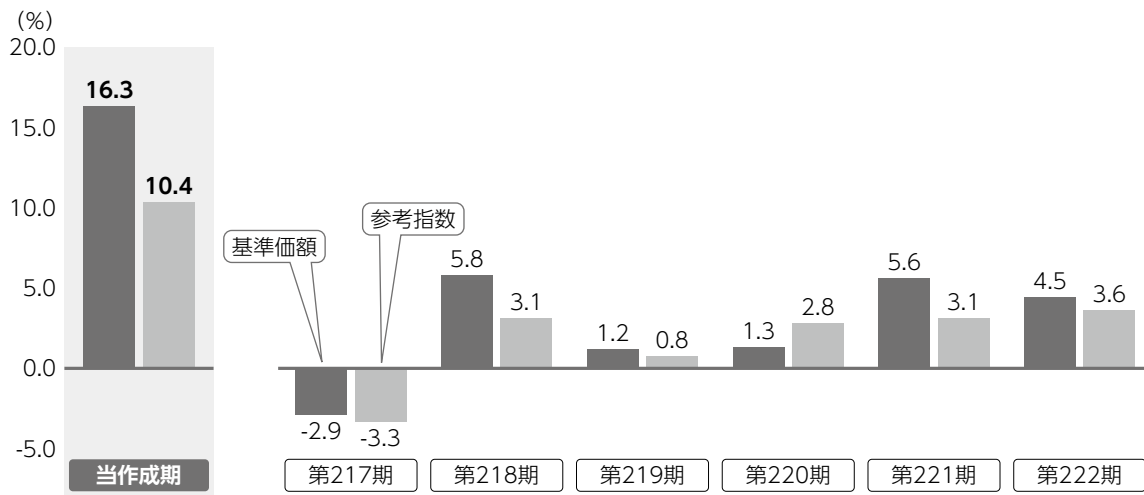
需給見通しの悪化から減産を発表し、今後の配当支払いに不透明感が高まった英国の素材企業を売却し、安定的に価格が推移している鉄鉱石や銅をポートフォリオに保有する豪州の素材会社を買い増しました。また、米国の糖尿病や肥満、アルツハイマー病向けの治療薬を製造・開発する製薬会社を一部売却しました。加えて、クレジット（企業の債務返済能力）やオルタナティブ資産に強みを持ち安定的な資産成長が期待できる米国の運用会社を買い増しました。結果としてセクターでは、金融、資本財・サービスなどの投資比率が上昇する一方、生活必需品、ヘルスケアなどが低下しています。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年9月21日から2024年3月21日まで）

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIワールド高配当指数（配当込み、円換算ベース）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業績改善や金融政策転換への期待から堅調に推移しました。2024年はインフレ指標の動きや米国の大統領選挙など政治動向や地政学リスクの動向には注意が必要ですが、世界的な景気回復や業績改善が見込まれます。

業績が景気の動向に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、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を検討してまいります。

当ファンドは、過去の実績や経営陣の手腕等により、増配に必要な利益とキャッシュフローを継続時に増大させてきた「質の高い企業」の中から、主として足元の配当利回りと今後の配当成長性に着目し、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

グローバル好利回り株式マザーファンド

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の変化に注目し、今後の継続的な増配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プローチが明確なこと」

「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、長期間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。

昨今の投資環境の変化を受けて、安定的な値動きに加えて、配当成長が期待できる「好配当株」投資が注目される展開を予想します。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年9月21日から2024年3月21日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式)	7円 (7)	0.016% (0.016)	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)	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)	10 (10) (0)	0.021 (0.021) (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	17	0.037	

期中の平均基準価額は45,803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9月21日から2024年3月21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 10.5	千円 41,022
	外 国				
	ア メ リ カ	百株 11	千アメリカ・ドル 119	百株 85.35	千アメリカ・ドル 1,893
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 85.01	千オーストラリア・ドル 405	百株 -	千オーストラリア・ドル -
	イ ギ リ ス	百株 -	千イギリス・ポンド -	百株 174.68	千イギリス・ポンド 581
	ス イ ス	百株 -	千スイス・フラン -	百株 7.75	千スイス・フラン 229
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	-	-	0.9	72
	フ ラ ン ス	-	-	13.3	517
	ド イ ツ	-	-	77	167

※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

(2023年9月21日から2024年3月21日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	651,927千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,138,094千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.15

※(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9月21日から2024年3月21日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

(2023年9月21日から2024年3月21日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2024年3月21日現在)

(1) 国内株式

銘	柄	作成期首		作成期末	
		株数	株数	評価額	評価額
建設業 (21.5%)			千株	千株	千円
大和ハウス工業		20.8		20	91,500
食料品 (14.4%)					
日本たばこ産業		24		15.5	61,349
情報・通信業 (9.9%)					
BIPROGY		8.9		8.9	42,061
卸売業 (24.9%)					
三井物産		16.1		14.9	105,909
その他金融業 (29.3%)					
オリックス		36.9		36.9	124,500
合計	株数・金額 銘柄数比率		千株 106.7	千株 96.2	千円 425,320
			5銘柄	5銘柄	<9.8%>

※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	作成期首		作成期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
JPMORGAN CHASE & CO		53.38	45.38	890	134,345	銀行
BROADCOM INC		12.81	9.01	1,149	173,359	半導体・半導体製造装置
EXXON MOBIL CORP		118.36	118.36	1,337	201,658	エネルギー
AMERICAN WATER WORKS CO INC		44.68	34.68	409	61,753	公益事業
NEXTERA ENERGY INC		112.78	94.28	586	88,426	公益事業
HOME DEPOT INC		27.6	24.1	926	139,696	一般消費財・サービス流通・小売り
ELI LILLY & CO		7.8	3	231	34,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS		56.85	51.35	753	113,691	商業・専門サービス
MCDONALD'S CORP		30.07	30.07	855	128,976	消費者サービス
MERCK & CO. INC.		89.74	89.74	1,111	167,592	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		44	30	280	42,359	食品・飲料・タバコ
ARES MANAGEMENT CORP - A		68	79	1,054	159,030	金融サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE		16.02	16.02	259	39,131	家庭用品・パーソナル用品
PEPSICO INC		42.23	36.03	619	93,370	食品・飲料・タバコ

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
CHEVRON CORP	69.91	69.91	1,080	162,922	エネルギー
TEXAS INSTRUMENTS INC	48.63	41.83	711	107,215	半導体・半導体製造装置
UNITEDHEALTH GROUP INC	12.53	8.28	409	61,706	ヘルスケア機器・サービス
ANALOG DEVICES INC	35.62	35.62	692	104,371	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	6.69	6.69	284	42,896	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	897.7 823.35	13,644 19銘柄	2,057,469 —	<47.5%>
(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	270.04	1,183	117,937	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	185.03 1銘柄	270.04 1銘柄	1,183 —	<2.7%>
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円
AIA GROUP LTD	720	720	4,032	77,736	保険
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	500	500	5,065	97,653	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,220 2銘柄	1,220 2銘柄	9,097 —	<4.1%>
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円
ASHTAD GROUP PLC	128.67	99.67	547	105,563	資本財
ASTRAZENECA PLC	57.54	38.54	391	75,570	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANGLO AMERICAN PLC	126.68	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	312.89 3銘柄	138.21 2銘柄	938 —	<4.2%>
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円
PARTNERS GROUP HOLDING AG	5.01	4.66	585	99,634	金融サービス
SIKA AG-REG	31.64	24.24	646	110,091	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36.65 2銘柄	28.9 2銘柄	1,232 —	<4.8%>
(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	3,094	44,955	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	100 1銘柄	100 1銘柄	3,094 —	<1.0%>
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円
ING GROEP NV	486.17	486.17	698	115,092	銀行
ASML HOLDING NV	7.9	7	612	100,888	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	494.07 2銘柄	493.17 2銘柄	1,310 —	<5.0%>
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円
TOTALENERGIES SE	152.13	152.13	961	158,458	エネルギー
AIR LIQUIDE SA	33	33	643	106,055	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	59.29	54.29	1,168	192,595	資本財
L'OREAL	17.43	10.83	473	77,955	家庭用品・パーソナル用品

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄		作成期首		作成期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		5.06	3.36	284	46,859	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	266.91	253.61	3,530	581,923	
	銘柄数〈比率〉	5銘柄	5銘柄	—	〈13.4%〉	
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		百株 461.23	百株 384.23	千ユーロ 840	千円 138,554	電気通信サービス
小計	株数・金額	461.23	384.23	840	138,554	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	—	〈3.2%〉	
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA		百株 110	百株 110	千ユーロ 121	千円 20,077	公益事業
小計	株数・金額	110	110	121	20,077	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	—	〈0.5%〉	
(ユーロ…オーストリア) BAWAG GROUP AG		百株 97	百株 97	千ユーロ 552	千円 91,123	銀行
小計	株数・金額	97	97	552	91,123	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	—	〈2.1%〉	
ユーロ通貨計		株数・金額 1,429.21	株数・金額 1,338.01	6,356	1,047,661	
		銘柄数〈比率〉 10銘柄	銘柄数〈比率〉 10銘柄	—	〈24.2%〉	
合計		株数・金額 4,181.48	株数・金額 3,918.51	—	3,834,275	
		銘柄数〈比率〉 38銘柄	銘柄数〈比率〉 37銘柄	—	〈88.5%〉	

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

※〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

グローバル好利回り株式マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月21日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,259,595	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	70,721	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,330,316	100.0

※作成期末における外貨建資産（3,861,015千円）の投資信託財産総額（4,330,316千円）に対する比率は89.2%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=150.79円、1カナダ・ドル=111.92円、1オーストラリア・ドル=99.69円、1香港・ドル=19.28円、1イギリス・ポンド=192.92円、1スイス・フラン=170.23円、1スウェーデン・クローナ=14.53円、1ユーロ=164.81円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月20日) (2023年11月20日) (2023年12月20日) (2024年1月22日) (2024年2月20日) (2024年3月21日)

項 目	第 217 期 末	第 218 期 末	第 219 期 末	第 220 期 末	第 221 期 末	第 222 期 末
(A) 資 産	4,134,736,939円	4,354,448,962円	4,253,248,652円	4,309,050,109円	4,367,325,057円	4,330,316,780円
コール・ローン等	63,699,572	87,264,418	60,566,058	112,284,937	39,149,541	58,051,368
株 式(評価額)	4,065,579,797	4,258,302,063	4,189,610,627	4,194,060,161	4,248,649,759	4,259,595,712
未 収 入 金	—	—	—	—	74,069,285	—
未 収 配 当 金	5,457,570	8,882,481	3,071,967	2,705,011	5,456,472	12,669,700
(B) 負 債	71	85	65	50,000,094	73,475,155	55
未 払 金	—	—	—	—	23,475,117	—
未 払 解 約 金	—	—	—	50,000,000	50,000,000	—
その他未払費用	71	85	65	94	38	55
(C) 純資産総額(A-B)	4,134,736,868	4,354,448,877	4,253,248,587	4,259,050,015	4,293,849,902	4,330,316,725
元 本	965,160,988	960,472,535	926,966,459	916,045,851	874,193,094	843,985,208
次期繰越損益金	3,169,575,880	3,393,976,342	3,326,282,128	3,343,004,164	3,419,656,808	3,486,331,517
(D) 受 益 権 総 口 数	965,160,988口	960,472,535口	926,966,459口	916,045,851口	874,193,094口	843,985,208口
1万口当たり基準価額(C/D)	42,840円	45,337円	45,884円	46,494円	49,118円	51,308円

※当作成期における作成期首元本額965,160,988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121,175,780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843,985,208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9月21日 至2023年10月20日〕	〔自2023年10月21日 至2023年11月20日〕	〔自2023年11月21日 至2023年12月20日〕	〔自2023年12月21日 至2024年1月22日〕	〔自2024年1月23日 至2024年2月20日〕	〔自2024年2月21日 至2024年3月21日〕
項 目	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期
(A) 配 当 等 収 益	8,729,670円	5,999,586円	6,258,624円	5,195,172円	5,176,673円	13,179,164円
受 取 配 当 金	8,720,697	5,989,142	6,253,326	5,186,554	5,164,687	13,174,798
受 取 利 息	10,531	11,392	6,019	10,048	12,370	4,745
支 払 利 息	△ 1,558	△ 948	△ 721	△ 1,430	△ 384	△ 379
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 131,240,109	233,939,628	42,701,965	50,759,383	229,788,286	173,475,094
売 買 益	73,074,362	280,439,828	206,271,139	193,710,115	269,969,387	215,557,479
売 買 損	△ 204,314,471	△ 46,500,200	△ 163,569,174	△ 142,950,732	△ 40,181,101	△ 42,082,385
(C) そ の 他 費 用 等	△ 87	△ 227,205	△ 160,879	△ 153,127	△ 165,072	△ 187,435
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 122,510,526	239,712,009	48,799,710	55,801,428	234,799,887	186,466,823
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,292,086,406	3,169,575,880	3,393,976,342	3,326,282,128	3,343,004,164	3,419,656,808
(F) 解 約 差 損 益 金	-	△ 15,311,547	△ 116,493,924	△ 39,079,392	△ 158,147,243	△ 119,792,114
(G) 合 計 (D + E + F)	3,169,575,880	3,393,976,342	3,326,282,128	3,343,004,164	3,419,656,808	3,486,331,517
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,169,575,880	3,393,976,342	3,326,282,128	3,343,004,164	3,419,656,808	3,486,331,517

※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 額	価 額		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
6期（2019年9月20日）	円 10,233	% 0.3	% 93.4	% —	百万円 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 額	価 額		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 率
		騰 落 率	率		
(期 首) 2022年9月20日	円 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	口 数	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) TRUST FIBRA UNO	口 数	口 数	口 数	千メキシコ・ペソ	千円	%
	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	%
	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40作成期（2023年7月19日から2024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">・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 入 率 %	純 資 産 額 百 万 円
	期 騰 落	中 率 %	期 騰 落	中 率 %	比 %		
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	
233期(2023年8月17日)	30,650	△0.3	394.13	△0.5	97.5	43,157	
234期(2023年9月19日)	31,105	1.5	399.38	1.3	96.7	43,030	
235期(2023年10月17日)	29,995	△3.6	384.74	△3.7	97.7	41,494	
236期(2023年11月17日)	31,123	3.8	399.13	3.7	97.8	42,054	
237期(2023年12月18日)	32,424	4.2	420.10	5.3	96.1	42,536	
238期(2024年1月17日)	33,134	2.2	425.14	1.2	95.3	42,733	

※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

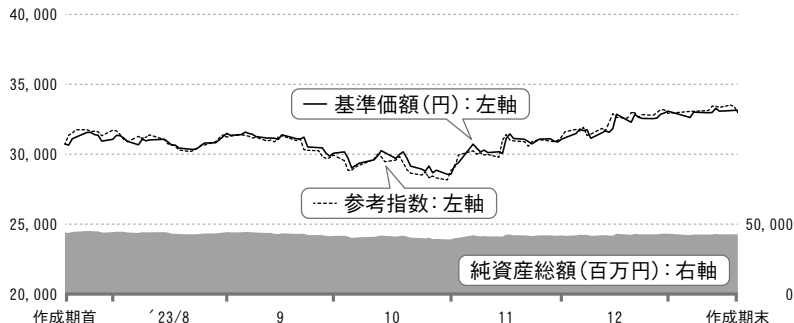
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第233期	(期首) 2023年7月18日	円 30,729	% -		% -	% 96.5
	7月末	31,063	1.1	396.23 408.98	- 3.2	96.5 95.4
	(期末) 2023年8月17日	30,650	△0.3	394.13	△0.5	97.5
第234期	(期首) 2023年8月17日	30,650	-	394.13	-	97.5
	8月末	31,490	2.7	402.56	2.1	97.4
	(期末) 2023年9月19日	31,105	1.5	399.38	1.3	96.7
第235期	(期首) 2023年9月19日	31,105	-	399.38	-	96.7
	9月末	30,066	△3.3	386.10	△3.3	97.0
	(期末) 2023年10月17日	29,995	△3.6	384.74	△3.7	97.7
第236期	(期首) 2023年10月17日	29,995	-	384.74	-	97.7
	10月末	28,574	△4.7	372.06	△3.3	96.9
	(期末) 2023年11月17日	31,123	3.8	399.13	3.7	97.8
第237期	(期首) 2023年11月17日	31,123	-	399.13	-	97.8
	11月末	31,061	△0.2	402.63	0.9	96.5
	(期末) 2023年12月18日	32,424	4.2	420.10	5.3	96.1
第238期	(期首) 2023年12月18日	32,424	-	420.10	-	96.1
	12月末	33,079	2.0	424.53	1.1	96.4
	(期末) 2024年1月17日	33,134	2.2	425.14	1.2	95.3

※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7月19日から2024年1月17日まで）

基準価額等の推移



作成期首	30,729円
作成期末	33,134円
騰落率	+7.8%

※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7月19日から2024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	<ul style="list-style-type: none"> FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを継続したことで、利上げ局面が終局に向かっているとの観測が強まったこと 米国でインフレの鈍化を示す指標が相次いだほか、欧州では景気が減速し、日本では日銀の早期金融緩和修正観測が後退したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 強い経済指標が続く中でインフレ懸念が収まらず、米長期金利（10年国債利回り）が2007年以来約16年ぶりの高水準を付け、さらに金利先高観が強まる局面があったこと 長期金利の上昇から世界的に株式市場が調整し、リスク資産回避の動きが鮮明になる局面があったこと

▶ **投資環境について（2023年7月19日から2024年1月17日まで）**

グローバル・リート市場は調整場面があったものの、期を通じては上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロに対して急速に円安が進行した後で円高に転じましたが、期を通じては円安となりました。

グローバル・リート市場

期を通じて、グローバル・リート市場は上昇しました。

期初から10月下旬にかけては、FRBの金融引き締めが継続するとの見方から下落基調を鮮明にしました。その後は、インフレの鈍化を示唆する経済指標が相次ぎ、利上げ局面が終息するとの観測から長期金利が低下し、グローバル・リート市場は上昇しました。

為替市場

期初と比較して期末の米ドル、ユーロは、ともに円安となりました。

FRBのパウエル議長が8月のジャクソンホール会議で金融政策判断はデータ次第とした中、強い経済指標を受けて米金利上昇は続くとの見方が強まりました。一方、日銀が現行の大規模金融緩和策を継続していたことで日米金利差の拡大が意識され、対米ドルで円安が進行しました。その後は、米利上げ終了との見方による米長期金利低下を受け、円が急速に買い戻される動きとなりました。

対ユーロでも、日本の金融緩和策継続から円売り圧力が強まりましたが、その後はECB（欧州中央銀行）の利下げが意識され円が上昇しました。

▶ **ポートフォリオについて（2023年7月19日から2024年1月17日まで）**

国別配分

期を通じて、米国や日本、スペインなどに対して強気のスタンスとした一方、英国などに対して弱気のスタンスとしました。

個別銘柄

期中、欧州大手の上場物流オペレーターで賃貸増加見通しが極めて良好な英国のトライタックス・ビッグ・ボックス・リートを新規購入しました。また、医療オフィスビルのオーナー兼デベロッパーで配当利回りが魅力的な米国のヘルスケア・リアルティ・トラストを新規購入しました。

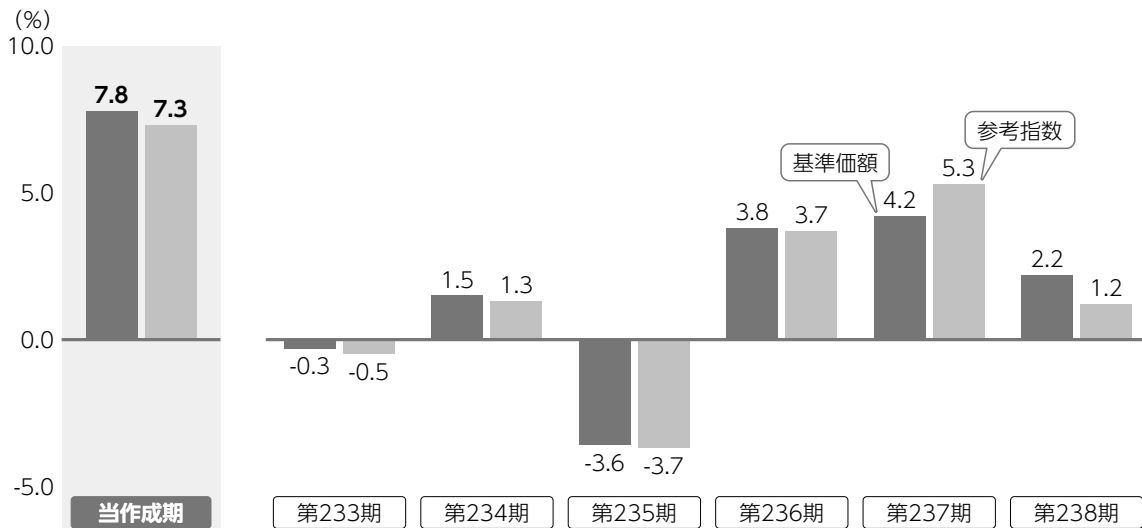
一方、金利高止まり懸念を背景にオーストラリアのストックランドを全売却しました。また、集合住宅供給が短期的に賃料の重石になると考え米国のUDRおよび米国のミッド・アメリカ・アパートメント・コミュニティーズを全売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年7月19日から2024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。

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

直近は、米国での2024年の利下げ期待の再燃、主要中央銀行による金融引き締めからの転換の可能性などから、株式および債券市場が下支えされる展開となりました。金利の安定化は、10月の底値から既に大きく回復しているリートセクターにとってはプラスの影響とみています。しかし、マクロの不確実性や地政学的緊張、不動産投資市場の先行き不透明感などから、市場動向は引き続き慎重にみています。

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 (2023年7月19日から2024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)	32円 (32)	0.102% (0.102)	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)	9 (8) (1)	0.031 (0.027) (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・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	41	0.132	

期中の平均基準価額は31,038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7月19日から2024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
国	産 業 フ ァ ン ド 投 資 法 人	口	千円	口	千円	
		1,617	229,663	2,459	338,664	
		—	—	1,342	544,259	
		1,220	171,773	2,386	325,262	
		1,040	365,194	652	229,434	
		—	—	981	383,047	
		446	275,973	1,757	1,061,443	
		7,980	781,625	3,343	326,252	
		7,261	1,325,730	7,261	1,244,419	
		2,160	782,725	39	14,007	
		6,317	386,986	480	28,229	
		716	98,449	3,123	440,042	
272	183,042	1,236	793,493			
—	—	5,497	396,679			
外 国	ア メ リ カ	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル	
		104,014	6,068	8,824	539	
		43,360	5,678	5,824	689	
		183,998	11,263	229,294	14,387	
		550,668	8,485	33,325	544	
		254,979	14,388	170,018	11,119	
68,968	8,615	58,980	6,997			

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	REALTY INCOME CORP	97,486	5,593	116,639	6,257
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	15,035	1,968	33,565	4,663
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	335,835	4,335	402,856	5,472
	INVITATION HOMES INC	199,431	6,699	301,511	10,028
	VICI PROPERTIES INC	514,178	15,385	245,564	7,602
	KIMCO REALTY CORP	528,418	10,826	157,499	2,814
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	27,696	1,456	31,064	1,597
	LIFE STORAGE INC	—	—	18,501	2,541
		(△ 24,682)	(—)		
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	5,224	58
		(5,224)	(—)		
	V E N T A S I N C	77,284	3,816	274,691	12,187
	P R O L O G I S I N C	45,060	4,602	59,019	7,456
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,475	146	19,544	1,932
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	51,370	5,100	14,259	1,378
	W E L L T O W E R I N C	64,059	5,488	84,652	7,287
	KILROY REALTY CORP	194,589	6,991	94,917	2,728
	P U B L I C S T O R A G E	18,539	5,186	18,539	5,043
	U D R I N C	12,538	446	236,048	8,303
	DIGITAL REALTY TRUST INC	63,953	8,318	185,787	24,470
EXTRA SPACE STORAGE INC	58,871	7,366	37,598	4,894	
	(22,090)	(—)			
W P C A R E Y I N C	11,799	772	136,908	8,166	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	—	3,843,700	2,139	
	(—)	(△ 106)			
カ ナ ダ		□	千カナダ・ドル	□	千カナダ・ドル
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	606,633	7,936	277,293	3,468
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	47,288	3,449	25,856	1,794
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	200,750	3,675	109,765	1,917
オーストラリア		□	千オーストラリア・ドル	□	千オーストラリア・ドル
	S C E N T R E G R O U P	3,432,309	8,867	3,418,612	9,479
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	468,994	1,682	566,896	1,918
	D E X U S / A U	345,443	2,571	316,629	2,307
	G P T G R O U P	1,705,786	6,651	36,055	150
	M I R V A C G R O U P	2,709,933	5,986	5,078,821	10,396
	S T O C K L A N D	268,645	1,140	2,748,656	10,241
	GOODMAN GROUP	62,838	1,333	523,280	12,230
香 港		□	千香港・ドル	□	千香港・ドル
	L I N K R E I T	345,400	13,427	802,900	30,975

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	シンガポール	FRASERS CENTREPOINT TRUST	□ 169,900	千シンガポール・ドル 380	□ 2,408,000	千シンガポール・ドル 5,159	
		CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,982,600 (-)	5,835 (△ 13)	5,020,900	9,130	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	435,200 (-)	717 (△ 56)	3,294,400	5,391	
		MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	- (-)	- (△ 4)	2,169,600	3,317	
	イギリス	TRITAX BIG BOX REIT PLC	□ 3,109,856	千イギリス・ポンド 4,358	□ 196,977	千イギリス・ポンド 291	
		UNITE GROUP PLC/THE	134,478	1,256	175,641	1,691	
		SHAFTESBURY CAPITAL PLC	1,810,436	2,201	40,054	51	
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	144,736	612	49,203	195	
		BIG YELLOW GROUP PLC	-	-	185,749	1,962	
	ユ ー ロ	フランス	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	□ 43,823	千ユーロ 2,570	□ 3,861	千ユーロ 252
			G E C I N A S A	4,188	388	5,863	576
			K L E P I E R R E	80,351	1,912	24,064	561
スペイン		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	663,945	5,549	53,194	454	
		INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	348,334	1,912	65,050	368	

※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7月19日から2024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

(2023年7月19日から2024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 (2024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		5,456	4,614	647,805	1.5	1.5
アクティビア・プロパティーズ投資法人		1,342	—	—	—	—
GLP投資法人		8,297	7,131	984,791	2.3	2.3
日本リート投資法人		1,680	2,068	705,188	1.7	1.7
三菱地所物流リート投資法人		981	—	—	—	—
日本ビルファンド投資法人		3,047	1,736	1,062,432	2.5	2.5
日本都市ファンド投資法人		7,172	11,809	1,206,879	2.8	2.8
日本プライムリアルティ投資法人		—	2,121	755,076	1.8	1.8
インヴェンシブル投資法人		—	5,837	342,631	0.8	0.8
平和不動産リート投資法人		6,483	4,076	546,999	1.3	1.3
大和証券オフィス投資法人		2,170	1,206	791,136	1.9	1.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人		5,497	—	—	—	—
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	42,125 10銘柄	40,598 9銘柄	7,042,939 <16.5%>	16.5	

※<>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		
	口数	口数	評価額		組入比率
			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	8,761,300	4,917,600	3,196	471,283	1.1
(アメリカ)					
AGREE REALTY CORP	—	95,190	5,938	875,632	2.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	28,799	66,335	9,653	1,423,346	3.3
BOSTON PROPERTIES INC	130,684	85,388	5,932	874,725	2.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	517,343	9,017	1,329,509	3.1
EQUITY RESIDENTIAL	164,757	249,718	15,342	2,262,123	5.3
SUN COMMUNITIES INC	20,968	30,956	4,122	607,853	1.4
REALTY INCOME CORP	282,874	263,721	15,385	2,268,435	5.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	18,530	—	—	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	244,407	177,386	2,497	368,245	0.9
INVITATION HOMES INC	140,639	38,559	1,293	190,679	0.4
VICI PROPERTIES INC	73,276	341,890	10,632	1,567,696	3.7
KIMCO REALTY CORP	213,202	584,121	11,828	1,743,986	4.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	56,428	53,060	2,826	416,740	1.0
LIFE STORAGE INC	43,183	—	—	—	—
VENTAS INC	274,691	77,284	3,813	562,331	1.3
PROLOGIS INC	13,959	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18,069	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	29,389	66,500	6,776	999,105	2.3
WELLTOWER INC	48,121	27,528	2,513	370,643	0.9
KILROY REALTY CORP	—	99,672	3,945	581,653	1.4
UDR INC	223,510	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	153,706	31,872	4,420	651,686	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	43,363	6,523	961,893	2.3
WP CAREY INC	125,109	—	—	—	—
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	11,065,601 21銘柄	7,767,486 19銘柄	125,661 —	18,527,570 <43.4%>
(カナダ)	口	口	千カナダ・ドル	千円	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	460,930	790,270	11,024	1,204,952	2.8
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	51,899	73,331	5,620	614,355	1.4
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	220,327	311,312	5,890	643,779	1.5
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	733,156 3銘柄	1,174,913 3銘柄	22,535 —	2,463,087 <5.8%>
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円	
SCENTRE GROUP	3,834,043	3,847,740	11,350	1,103,187	2.6
CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,109,971	1,012,069	3,613	351,155	0.8
DEXUS/AU	919,185	947,999	7,157	695,626	1.6
GPT GROUP	—	1,669,731	7,580	736,756	1.7
MIRVAC GROUP	5,632,794	3,263,906	6,756	656,643	1.5
STOCKLAND	2,480,011	—	—	—	—

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	
GOODMAN GROUP		560,998	100,556	2,448	237,973	0.6
小 計	口 数・金 額	14,537,002	10,842,001	38,906	3,781,343	8.8
	銘 柄 数<比 率>	6銘柄	6銘柄	—	<8.8%>	
(香港)				千香港・ドル	千円	
LINK REIT		1,777,060	1,319,560	55,817	1,051,599	2.5
小 計	口 数・金 額	1,777,060	1,319,560	55,817	1,051,599	2.5
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<2.5%>	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル	千円	
FRASERS CENTREPOINT TRUST		3,948,200	1,710,100	3,916	430,108	1.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		4,901,400	2,863,100	5,754	632,053	1.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		4,664,121	1,804,921	3,014	331,051	0.8
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		2,169,600	—	—	—	—
小 計	口 数・金 額	15,683,321	6,378,121	12,685	1,393,213	3.3
	銘 柄 数<比 率>	4銘柄	3銘柄	—	<3.3%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド	千円	
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	2,912,879	4,794	893,377	2.1
UNITE GROUP PLC/THE		304,634	263,471	2,705	504,180	1.2
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		—	1,770,382	2,338	435,765	1.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		469,412	564,945	2,304	429,486	1.0
BIG YELLOW GROUP PLC		185,749	—	—	—	—
小 計	口 数・金 額	959,795	5,511,677	12,144	2,262,809	5.3
	銘 柄 数<比 率>	3銘柄	4銘柄	—	<5.3%>	
ユーロ (フランス)				千ユーロ	千円	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	39,962	2,671	428,486	1.0
GECINA SA		66,873	65,198	6,878	1,103,087	2.6
KLEPIERRE		209,631	265,918	6,435	1,032,015	2.4
小 計	口 数・金 額	276,504	371,078	15,985	2,563,588	6.0
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄	3銘柄	—	<6.0%>	
ユーロ (スペイン)				千ユーロ	千円	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	610,751	5,814	932,447	2.2
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		483,714	766,998	4,513	723,875	1.7
小 計	口 数・金 額	483,714	1,377,749	10,328	1,656,322	3.9
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<3.9%>	
ユーロ通貨計	口 数・金 額	760,218	1,748,827	26,313	4,219,911	9.9
	銘 柄 数<比 率>	3銘柄	5銘柄	—	<9.9%>	
合 計	口 数・金 額	45,516,153	34,742,585	—	33,699,535	78.9
	銘 柄 数<比 率>	41銘柄	41銘柄	—	<78.9%>	

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

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

グローバル・リート・マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2024年1月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	40,742,474	93.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,011,216	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	43,753,691	100.0

※作成期末における外貨建資産（34,950,786千円）の投資信託財産総額（43,753,691千円）に対する比率は79.9%です。
 ※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.44円、1カナダ・ドル=109.30円、1オーストラリア・ドル=97.19円、1香港・ドル=18.84円、1シンガポール・ドル=109.83円、1イギリス・ポンド=186.33円、1ユーロ=160.37円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月17日) (2023年9月19日) (2023年10月17日) (2023年11月17日) (2023年12月18日) (2024年1月17日)

項 目	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末
(A) 資 産	43,755,760,509円	43,030,384,885円	41,530,167,991円	42,054,402,032円	43,722,756,761円	44,516,795,205円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	498,489,485	1,154,378,262	804,457,831	778,956,842	1,315,329,728	1,212,428,476
投 資 証 券 (評 価 額)	42,077,626,858	41,610,393,344	40,562,266,495	41,140,610,150	40,898,490,366	40,742,474,638
未 収 入 金	973,392,993	19,910,619	-	2,077,082	1,354,497,477	2,396,912,214
未 収 配 当 金	206,251,173	245,702,660	163,443,665	132,757,958	154,439,190	164,979,877
(B) 負 債	598,491,363	814	36,130,668	832	1,185,838,599	1,783,141,588
未 払 金	598,487,381	-	36,130,108	-	1,185,837,496	1,783,140,214
そ の 他 未 払 費 用	3,982	814	560	832	1,103	1,374
(C) 純資産総額(A - B)	43,157,269,146	43,030,384,071	41,494,037,323	42,054,401,200	42,536,918,162	42,733,653,617
元 本	14,080,486,266	13,833,855,559	13,833,855,559	13,512,456,693	13,118,909,044	12,897,085,986
次 期 繰 越 損 益 金	29,076,782,880	29,196,528,512	27,660,181,764	28,541,944,507	29,418,009,118	29,836,567,631
(D) 受 益 権 総 口 数	14,080,486,266口	13,833,855,559口	13,833,855,559口	13,512,456,693口	13,118,909,044口	12,897,085,986口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	30,650円	31,105円	29,995円	31,123円	32,424円	33,134円

※当作成期における作成期首元本額14,284,215,017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1,387,129,031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	9,355,491,701円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	1,044,435,821円
グローバル3資産ファンド	1,934,688,390円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	238,048,301円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	204,743,785円
DCグローバル・リート・オープン	119,677,988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7月19日 至2023年8月17日	自2023年8月18日 至2023年9月19日	自2023年9月20日 至2023年10月17日	自2023年10月18日 至2023年11月17日	自2023年11月18日 至2023年12月18日	自2023年12月19日 至2024年1月17日
	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
(A) 配 当 等 収 益	112,987,574円	225,270,602円	85,235,739円	76,636,145円	170,787,415円	194,469,803円
受 取 配 当 金	112,720,822	224,986,231	84,791,284	76,277,896	170,512,055	194,165,500
受 取 利 息	326,100	305,190	452,267	367,995	276,204	332,248
そ の 他 収 益 金	-	-	5,197	-	6,017	-
支 払 利 息	△ 59,348	△ 20,819	△ 13,009	△ 9,746	△ 6,861	△ 27,945
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 217,958,457	415,879,329	△ 1,619,409,759	1,452,673,877	1,547,145,763	735,835,106
売 買 益	1,650,560,197	1,185,103,442	452,232,026	2,106,309,317	3,350,199,671	1,391,936,524
売 買 損	△ 1,868,518,654	△ 769,224,113	△ 2,071,641,785	△ 653,635,440	△ 1,803,053,908	△ 656,101,418
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,890,348	△ 1,691,006	△ 2,172,728	△ 1,816,145	△ 3,293,216	△ 2,142,454
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 106,861,231	639,458,925	△ 1,536,346,748	1,527,493,877	1,714,639,962	928,162,455
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,610,186,360	29,076,782,880	29,196,528,512	27,660,181,764	28,541,944,507	29,418,009,118
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 426,542,249	△ 519,713,293	-	△ 645,731,134	△ 838,575,351	△ 509,603,942
(G) 合 計 (D + E + F)	29,076,782,880	29,196,528,512	27,660,181,764	28,541,944,507	29,418,009,118	29,836,567,631
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	29,076,782,880	29,196,528,512	27,660,181,764	28,541,944,507	29,418,009,118	29,836,567,631

※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。