

■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38作成期（2024年3月22日から2024年9月20日まで）

第 223 期 / 第 224 期 / 第 225 期
決算日2024年4月22日 決算日2024年5月20日 決算日2024年6月20日

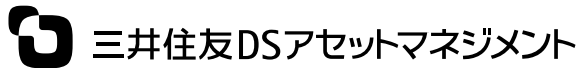
第 226 期 / 第 227 期 / 第 228 期
決算日2024年7月22日 決算日2024年8月20日 決算日2024年9月20日

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)	税 分 配		期 騰 落 率	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
		円	%					
199期(2022年4月20日)	7,595	円	10	6.4	31.1	31.4	32.5	23,000
200期(2022年5月20日)	7,073	円	10	△6.7	30.4	32.5	31.1	21,143
201期(2022年6月20日)	7,068	円	10	0.1	30.3	33.6	30.8	20,899
202期(2022年7月20日)	7,292	円	10	3.3	30.8	32.8	31.5	21,373
203期(2022年8月22日)	7,411	円	10	1.8	31.3	30.3	31.9	21,527
204期(2022年9月20日)	7,312	円	10	△1.2	31.3	31.0	32.3	21,045
205期(2022年10月20日)	7,090	円	10	△2.9	32.1	28.4	29.9	20,302
206期(2022年11月21日)	7,210	円	10	1.8	31.3	31.8	30.6	20,500
207期(2022年12月20日)	6,928	円	10	△3.8	31.1	32.4	30.8	19,560
208期(2023年1月20日)	6,923	円	10	0.1	31.7	32.5	32.2	19,422
209期(2023年2月20日)	7,147	円	10	3.4	32.2	32.0	31.9	19,839
210期(2023年3月20日)	6,839	円	10	△4.2	31.0	33.7	30.4	18,832
211期(2023年4月20日)	7,137	円	10	4.5	32.8	32.3	31.2	19,524
212期(2023年5月22日)	7,164	円	10	0.5	31.9	32.9	31.1	19,398
213期(2023年6月20日)	7,472	円	10	4.4	32.2	31.6	31.9	19,966
214期(2023年7月20日)	7,456	円	10	△0.1	30.9	32.3	32.3	19,664
215期(2023年8月21日)	7,376	円	10	△0.9	31.1	30.2	32.2	19,266
216期(2023年9月20日)	7,519	円	10	2.1	31.4	31.9	31.9	19,471
217期(2023年10月20日)	7,251	円	10	△3.4	32.0	30.2	31.6	18,638
218期(2023年11月20日)	7,617	円	10	5.2	32.1	32.0	32.3	19,415
219期(2023年12月20日)	7,767	円	10	2.1	31.1	32.2	32.5	19,537
220期(2024年1月22日)	7,787	円	10	0.4	31.1	32.3	32.0	19,356
221期(2024年2月20日)	7,885	円	10	1.4	31.8	31.8	32.0	19,310
222期(2024年3月21日)	8,076	円	10	2.5	31.7	32.5	31.8	19,526
223期(2024年4月22日)	8,002	円	10	△0.8	31.1	32.3	32.1	19,165
224期(2024年5月20日)	8,453	円	10	5.8	31.4	31.5	32.6	20,071
225期(2024年6月20日)	8,422	円	10	△0.2	30.9	31.3	32.7	19,789
226期(2024年7月22日)	8,543	円	10	1.6	30.7	31.4	32.0	19,860
227期(2024年8月20日)	8,163	円	10	△4.3	30.4	32.0	32.8	18,849
228期(2024年9月20日)	8,230	円	10	0.9	30.1	31.3	33.4	18,912

※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223期	(期 首) 2024年3月21日	8,076	—	31.7	32.5	31.8
	3月末	8,150	0.9	31.4	32.0	32.1
	(期 末) 2024年4月22日	8,012	△0.8	31.1	32.3	32.1
第224期	(期 首) 2024年4月22日	8,002	—	31.1	32.3	32.1
	4月末	8,266	3.3	31.6	31.5	31.8
	(期 末) 2024年5月20日	8,463	5.8	31.4	31.5	32.6
第225期	(期 首) 2024年5月20日	8,453	—	31.4	31.5	32.6
	5月末	8,310	△1.7	31.6	31.6	32.0
	(期 末) 2024年6月20日	8,432	△0.2	30.9	31.3	32.7
第226期	(期 首) 2024年6月20日	8,422	—	30.9	31.3	32.7
	6月末	8,520	1.2	31.0	32.0	32.2
	(期 末) 2024年7月22日	8,553	1.6	30.7	31.4	32.0
第227期	(期 首) 2024年7月22日	8,543	—	30.7	31.4	32.0
	7月末	8,294	△2.9	30.0	31.7	32.5
	(期 末) 2024年8月20日	8,173	△4.3	30.4	32.0	32.8
第228期	(期 首) 2024年8月20日	8,163	—	30.4	32.0	32.8
	8月末	8,175	0.1	30.3	32.0	32.4
	(期 末) 2024年9月20日	8,240	0.9	30.1	31.3	33.4

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

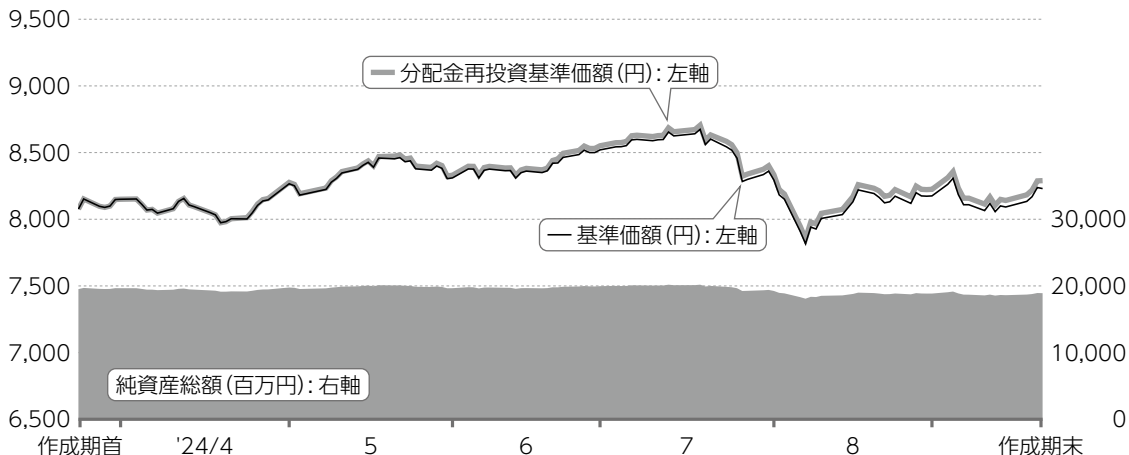
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年3月22日から2024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	8,076円
作成期末	8,230円 (当作成期既払分配金60円(税引前))
騰落率	+2.6% (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(2024年3月22日から2024年9月20日まで)

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

上昇要因

- 米国での良好な企業業績などから、先進国株式市場が上昇したこと
- インフレ鈍化に伴う利下げ観測を受けて、欧米金利が低下(債券価格は上昇)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

下落要因

- 日銀と海外中銀との金融政策の違いから、米ドルやユーロなど多くの通貨が円に対して下落したこと

投資環境について(2024年3月22日から2024年9月20日まで)

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下落しました。

外国債券

米国や欧州の長期金利は、低下しました。

期初から5月にかけては、景気の底堅さや根強いインフレ圧力が意識され、金利は上昇しました。その後はインフレ圧力の鈍化傾向を受けて、欧米中銀の金融政策の転換が意識されたことから、金利は低下する展開となりました。また、期末にかけてもF R B(米連邦準備制度理事会)による9月の利下げ開始が意識されたことから、金利は更に低下しました。

新興国市場では、長期金利はまちまちな動きとなりました。中国などのアジア各国は中国景気の不透明感などを背景に金利が低下した一方、ブラジルやイスラエルなどは政治リスクが懸念されて金利が上昇するなど、国によってまちまちな動きとなりました。

先進国株式

先進国株式市場は、上昇しました。

期初より底堅く推移する中、4月に入り、F R Bの利下げ期待の後退や中東情勢の悪化によるリスク回避の動きから下落する場面もありましたが、良好な企業決算などから投資家心理が改善し、7月にかけて上昇基調となりました。その後、米景気後退懸念が一時強まり、8月にかけて下落する場面もありましたが、欧米中銀の利下げ期待が高まる中、期末にかけて上昇基調となりました。

新興国株式

新興国株式市場は、上昇しました。

欧米中銀の利下げ期待や半導体の需要回復期待などに支えられ、グローバルに投資家のリスク選好姿勢が強まる中、米国経済のソフトランディング(軟着陸)観測や生成AI開発需要の増加を受けた韓国や台湾の半導体企業の業績改善、内需拡大に伴うインド経済の高成長見通しなどが支援材料となって上昇しました。

グローバル・リート

グローバル・リート市場は、上昇しました。

期初から4月にかけては、米景気の堅調さによる利下げ観測の後退から米長期金利が上昇し、軟調な展開となりました。その後はインフレ圧力の鈍化傾向などを受けて、投資家のリスク選好が改善したことから上昇に転じました。期末にかけては、FRBによる9月の利下げ観測が強まる中、米長期金利が低下したことを好感し、上昇基調を強めました。

外国為替

●米ドル・円

米ドル・円は、米ドル安・円高となりました。

期初より、日米の金利差が意識される中、

円安基調で推移しました。しかし、7月以降は日本の政府・日銀による円買い介入に加え、日銀が利上げを実施したことや米国の景気後退懸念を受けたFRBの利下げ観測の高まりから、日米金利差が縮小するとの見方が強まり、急速に米ドル安・円高が進みました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は、ユーロ安・円高となりました。

期初より、日欧の金利差が意識される中、円安基調で推移しました。7月以降は米国の景気後退懸念からリスク回避の動きが見られる中、日銀の利上げやECB（欧州中央銀行）の追加利下げ観測から、急速にユーロ安・円高が進みました。

また、英ポンドや豪ドル、多くの新興国通貨も、期初と比較して円高となりました。

ポートフォリオについて(2024年3月22日から2024年9月20日まで)

当ファンド

マザーファンドへの投資を通じて、実質的に世界の債券、株式、リートに投資を行いました。時価変動等に伴う組入比率の変動については、資金流出入に応じてマザーファンドを売買することにより、資産配分

の基準値からの乖離を調整しています。

G20α債券マザーファンド

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。

●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

国別では、米国などの投資比率が低下する一方、スペイン、香港などの投資比率が上昇しました。

●個別銘柄

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。

主に天然ガスパイプラインの所有、運営を手掛ける米国銘柄を新規に組み入れました。また、足元の魅力的な配当利回りに加えて、グローバル企業による中国からアセアンなどへの生産拠点のシフトから恩恵を受ける、アジア域内専門のコンテナ海運銘柄を新規に購入しました。

一方、株価上昇により配当利回りの観点から割安感が薄れていると判断し、米国の半導体関連銘柄やオルタナティブ資産運用会社などを一部売却しました。

新興国高配当株式マザーファンド

●国別配分

国内景気および企業業績の不透明感を背景に、中国のウェイトを引き下げました。一方、個別銘柄選択の結果、インドネシア、タイのウェイトが上昇しました。

●個別銘柄

アジア地域では、DRAMなどメモリー半導体の需要拡大による業績拡大が期待されることから、韓国の情報技術銘柄を新規に組み入れました。加えて、今後の業績見通しと株価の割安度を背景に、台湾の半導体関連銘柄の入替えを行いました。また、株価上昇により配当利回りの観点から相対的な投資魅力度が低下したと判断し、インドの大手自動二輪メーカーの株式を全売却しました。

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、スペインなどに対して強気のスタンスとした一方、オーストラリア、ベルギー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、バリュエーションが欧州大陸よりも早く底を打ったと見られる英国へのエクスポージャーを引き上げる目的でランド・セキュリティーズ・グループ(英国／複合)を新規購入したほか、物流施設とライフサイエンス・ビルを主軸とする質の高い開発パイプラインを持つブリティッシュ・ランド(英国／複合)を新規購入しました。一方で、オフィスセクターに対する見通しの引き下げに伴い日本ビルファンド投資法人(日本／オフィス)を全売却したほか、中長期的な成長性は変わらないものの、短期的な増資が懸念されたため、平和不動産リート投資法人(日本／複合)を全売却しました。

ベンチマークとの差異について(2024年3月22日から2024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(2024年3月22日から2024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223期	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	(0.12%)	(0.12%)	(0.12%)	(0.12%)	(0.12%)	(0.12%)
当期の収益	7	10	10	10	9	10
当期の収益以外	2	－	－	－	0	－
翌期繰越分配対象額	355	367	374	403	403	421

※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

先進国の長期金利については、米国やユーロ圏などの中央銀行が利下げを継続していく中で、金利は緩やかに低下する展開を予想します。

為替については、海外と日本の金利差縮小が意識され、多くの通貨に対円での下落圧力がかかる展開を予想します。ただし、日銀は緩和的な金融環境を保ちながらきわめて緩やかな利上げを継続する考えを示していることから、円高圧力は緩やかなものになると予想します。

新興国は、先進国の利下げが新興国市場の下支え材料になりやすいと考えます。ただし、地域間では景気やインフレ、金融政策、地政学リスクの状況に大きく違いが生じており、国によってまちまちな動きに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株式マザーファンド

当面の株式市場は、一握りの大型テクノロジー企業が市場全体をけん引した2023年と異なり、より広範囲な業績・配当面で上方修正の余地がある銘柄の循環物色が続く可能性があります。

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的に増大させてきた「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、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なく、今後、長期にわたり増配が続くという、「配当の成長」も重要です。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、「好配当株」投資においても、今後の配当成長率と比較して足元の配当利回りが相対的に高い銘柄がより注目される可能性があります。当ファンドは、引き続き、配当利回りと配当成長率のバランスを重視した銘柄選択による安定的なパフォーマンスの実現を目指してまいります。

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。

グローバル・リート・マザーファンド

主要先進国の政策金利引き下げ観測が高まっており、金融政策の緩和が企業活動を下支えすることが期待されていますが、経済成長に対する失望やインフレ高止まりの長期化により、この理想的なシナリオが頓挫するリスクがあります。また、地政学的緊張の悪化や米大統領選等による不透明感により、投資家が神経質になる可能性もあります。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(2024年3月22日から2024年9月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	64円	0.769%	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8,271円です。
(投信会社)	(32)	(0.385)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(30)	(0.357)	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	5	0.055	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)	(2)	(0.022)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(3)	(0.033)	
(c) 有価証券取引税	1	0.009	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)	(1)	(0.009)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	6	0.069	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)	(3)	(0.034)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(3)	(0.034)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	75	0.903	

※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。

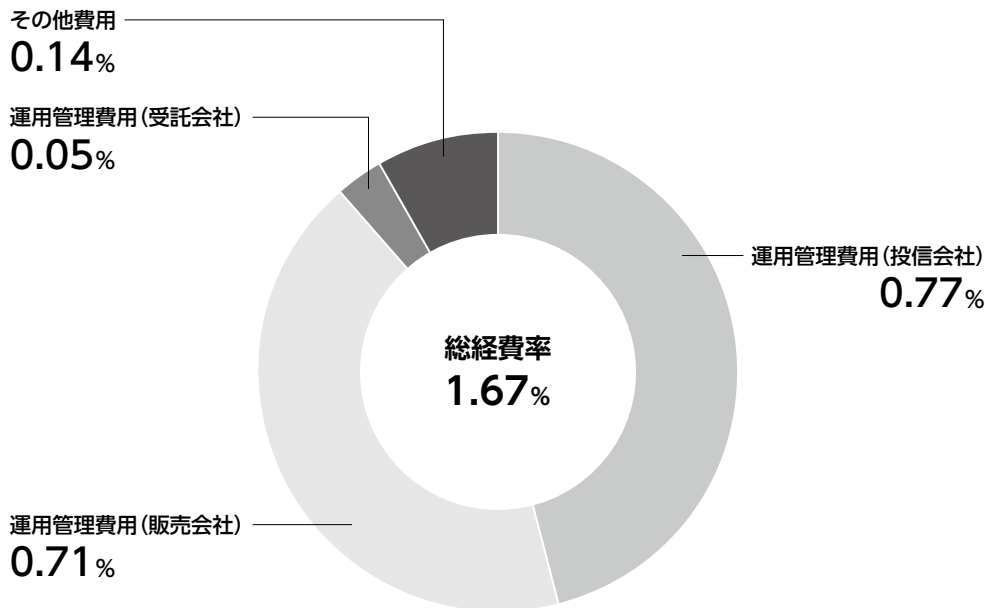
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.67%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年3月22日から2024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	—	—	156,090	550,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	65,670	350,000
G 2 0 α 債券マザーファンド	—	—	111,124	200,000
新興国高配当株式マザーファンド	—	—	57,110	100,000

■ 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

(2024年3月22日から2024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	1,493,094千円	1,074,572千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	4,154,260千円	1,892,523千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.35	0.56

※(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 (2024年3月22日から2024年9月20日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

(2024年3月22日から2024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 (2024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	評 価 額
	千口	千口	千円	
グローバル・リート・マザーファンド	1,934,688	1,778,597	6,474,985	
グローバル好利回り株式マザーファンド	843,985	778,314	4,127,247	
G 2 0 α 債券マザーファンド	3,655,076	3,543,952	6,182,070	
新興国高配当株式マザーファンド	1,212,107	1,154,997	1,893,040	

※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	11,225,054,428口	グローバル好利回り株式マザーファンド	778,314,748口
G 2 0 α 債券マザーファンド	3,543,952,345口	新興国高配当株式マザーファンド	1,154,997,421口

■ 投資信託財産の構成

(2024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	4,127,247	21.8
グローバル・リート・マザーファンド	6,474,985	34.1
新興国高配当株式マザーファンド	1,893,040	10.0
G 2 0 α 債券マザーファンド	6,182,070	32.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	291,417	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	18,968,761	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（33,295,503千円）の投資信託財産総額（40,865,374千円）に対する比率は81.5%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（3,761,491千円）の投資信託財産総額（4,127,268千円）に対する比率は91.1%です。

※G 2 0 α 債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（5,770,607千円）の投資信託財産総額（6,269,259千円）に対する比率は92.0%です。

※新興国高配当株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（1,879,090千円）の投資信託財産総額（1,925,302千円）に対する比率は97.6%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.76円、1カナダ・ドル=105.25円、1オーストラリア・ドル=97.16円、1香港・ドル=18.32円、1シンガポール・ドル=110.47円、1ニューージーランド・ドル=89.04円、1台湾・ドル=4.465円、1イギリス・ポンド=189.57円、1イスラエル・シェケル=38.01円、1スイス・フラン=168.51円、1トルコ・リラ=4.191円、1デンマーク・クローネ=21.36円、1ノルウェー・クローネ=13.59円、1スウェーデン・クローナ=14.05円、1メキシコ・ペソ=7.391円、1フィリピン・ペソ=2.567円、1インド・ルピー=1.72円、100インドネシア・ルピア=0.94円、1チェコ・コルナ=6.346円、100韓国・ウォン=10.74円、1オフショア・人民元=20.185円、1ロシア・ルーブル=1.55円、1マレーシア・リンギット=33.882円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1タイ・バツ=4.31円、1ポーランド・ズロチ=37.26円、1ユーロ=159.31円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月22日) (2024年5月20日) (2024年6月20日) (2024年7月22日) (2024年8月20日) (2024年9月20日)

項 目	第 223 期末	第 224 期末	第 225 期末	第 226 期末	第 227 期末	第 228 期末
(A) 資 産	19,238,097,962円	20,145,850,265円	19,860,044,465円	19,925,956,722円	18,907,513,094円	18,968,761,420円
コール・ローン等	405,934,118	391,812,898	330,498,641	262,620,720	281,871,693	291,417,427
グローバル好利回り株式 マザーファンド(評価額)	4,192,542,183	4,438,536,280	4,278,240,506	4,349,300,643	4,093,779,911	4,127,247,445
グローバル・リート・ マザーファンド(評価額)	6,285,802,579	6,647,672,868	6,585,368,797	6,533,730,490	6,334,519,176	6,474,985,305
新興国高配当株式 マザーファンド(評価額)	2,010,401,738	2,182,278,602	2,099,785,311	2,082,113,850	1,956,796,630	1,893,040,773
G 2 0 α 債 券 マザーファンド(評価額)	6,343,417,344	6,485,549,617	6,566,151,210	6,498,191,019	6,240,545,684	6,182,070,470
未 収 入 金	-	-	-	200,000,000	-	-
(B) 負 債	72,445,586	74,176,944	70,612,568	65,037,914	57,696,545	55,789,460
未払収益分配金	23,950,423	23,746,050	23,496,679	23,248,436	23,092,802	22,980,577
未払解約金	22,156,726	27,106,919	21,193,430	14,713,443	11,381,696	8,194,278
未払信託報酬	26,283,437	23,268,975	25,867,459	27,021,035	23,167,047	24,559,605
その他未払費用	55,000	55,000	55,000	55,000	55,000	55,000
(C) 純資産総額(A-B)	19,165,652,376	20,071,673,321	19,789,431,897	19,860,918,808	18,849,816,549	18,912,971,960
元 本	23,950,423,632	23,746,050,844	23,496,679,203	23,248,436,219	23,092,802,401	22,980,577,655
次期繰越損益金	△ 4,784,771,256	△ 3,674,377,523	△ 3,707,247,306	△ 3,387,517,411	△ 4,242,985,852	△ 4,067,605,695
(D) 受 益 権 総 口 数	23,950,423,632口	23,746,050,844口	23,496,679,203口	23,248,436,219口	23,092,802,401口	22,980,577,655口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,002円	8,453円	8,422円	8,543円	8,163円	8,230円

※当作成期における作成期首元本額24,177,492,983円、作成期中追加設定元本額19,312,000円、作成期中一部解約元本額1,216,227,328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2024年3月22日〕〔自2024年4月23日〕〔自2024年5月21日〕〔自2024年6月21日〕〔自2024年7月23日〕〔自2024年8月21日〕
〔至2024年4月22日〕〔至2024年5月20日〕〔至2024年6月20日〕〔至2024年7月22日〕〔至2024年8月20日〕〔至2024年9月20日〕

項 目	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期
(A) 配 当 等 収 益	19,233円	18,023円	20,129円	20,043円	44,802円	57,266円
受 取 利 息	19,233	18,023	20,129	20,043	44,802	57,266
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 127,353,474	1,116,345,107	△ 22,562,156	330,464,598	△ 832,157,230	202,073,284
売 買 益	12,886,880	1,121,873,523	102,718,735	351,461,639	5,472,306	324,355,604
売 買 損	△ 140,240,354	△ 5,528,416	△ 125,280,891	△ 20,997,041	△ 837,629,536	△ 122,282,320
(C) 信 託 報 酬 等	△ 26,338,437	△ 23,323,975	△ 25,922,459	△ 27,076,035	△ 23,222,047	△ 24,614,605
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 153,672,678	1,093,039,155	△ 48,464,486	303,408,606	△ 855,334,475	177,515,945
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,071,163,704	△ 3,220,476,471	△ 2,127,723,356	△ 2,175,791,524	△ 1,882,385,400	△ 2,746,797,654
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,535,984,451	△ 1,523,194,157	△ 1,507,562,785	△ 1,491,886,057	△ 1,482,173,175	△ 1,475,343,409
(配当等相当額)	(20,514,305)	(20,430,601)	(20,353,531)	(20,245,642)	(20,227,517)	(20,254,476)
(売買損益相当額)	(△1,556,498,756)	(△1,543,624,758)	(△1,527,916,316)	(△1,512,131,699)	(△1,502,400,692)	(△1,495,597,885)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 4,760,820,833	△ 3,650,631,473	△ 3,683,750,627	△ 3,364,268,975	△ 4,219,893,050	△ 4,044,625,118
(H) 収 益 分 配 金	△ 23,950,423	△ 23,746,050	△ 23,496,679	△ 23,248,436	△ 23,092,802	△ 22,980,577
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 4,784,771,256	△ 3,674,377,523	△ 3,707,247,306	△ 3,387,517,411	△ 4,242,985,852	△ 4,067,605,695
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,535,984,451	△ 1,523,194,157	△ 1,507,562,785	△ 1,491,886,057	△ 1,482,173,175	△ 1,475,343,409
(配当等相当額)	(20,518,101)	(20,433,058)	(20,357,075)	(20,250,645)	(20,229,628)	(20,258,605)
(売買損益相当額)	(△1,556,502,552)	(△1,543,627,215)	(△1,527,919,860)	(△1,512,136,702)	(△1,502,402,803)	(△1,495,602,014)
分 配 準 備 積 立 金	831,629,732	851,415,805	859,009,702	917,641,827	911,417,248	949,046,276
繰 越 損 益 金	△ 4,080,416,537	△ 3,002,599,171	△ 3,058,694,223	△ 2,813,273,181	△ 3,672,229,925	△ 3,541,308,562

※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16,123,778円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期
(a) 経費控除後の配当等収益	17,347,654円	50,469,501円	39,639,063円	90,671,597円	22,800,063円	64,936,807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	20,518,101	20,433,058	20,357,075	20,250,645	20,229,628	20,258,605
(d) 分配準備積立金	838,232,501	824,692,354	842,867,318	850,218,666	911,709,987	907,090,046
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	876,098,256	895,594,913	902,863,456	961,140,908	954,739,678	992,285,458
1万口当たり当期分配対象額	365.80	377.16	384.25	413.42	413.44	431.79
(f) 分配金	23,950,423	23,746,050	23,496,679	23,248,436	23,092,802	22,980,577
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223期	第224期	第225期	第226期	第227期	第228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「元本戻戻金(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27作成期（2024年3月12日から2024年9月10日まで）

信託期間	無期限（設定日：2011年3月14日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・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
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
157期 (2024年4月10日)	17,683	1.9	283.79	1.9	97.0	6,413
158期 (2024年5月10日)	17,899	1.2	288.13	1.5	96.3	6,440
159期 (2024年6月10日)	17,980	0.5	290.16	0.7	97.5	6,469
160期 (2024年7月10日)	18,615	3.5	299.86	3.3	98.5	6,597
161期 (2024年8月13日)	17,548	△5.7	283.62	△5.4	97.7	6,219
162期 (2024年9月10日)	17,399	△0.8	281.45	△0.8	98.1	6,166

※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

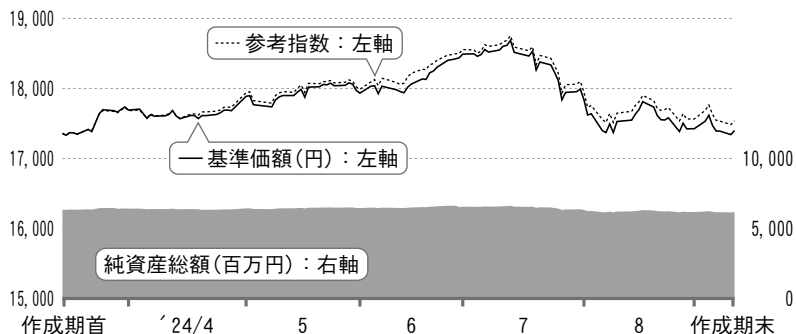
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス (円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第157期	(期 首) 2024年3月11日	円 17,358	% —	278.55	% —	% 98.7
	3月末	17,691	1.9	283.76	1.9	98.0
	(期 末) 2024年4月10日	17,683	1.9	283.79	1.9	97.0
第158期	(期 首) 2024年4月10日	17,683	—	283.79	—	97.0
	4月末	17,888	1.2	287.87	1.4	96.6
	(期 末) 2024年5月10日	17,899	1.2	288.13	1.5	96.3
第159期	(期 首) 2024年5月10日	17,899	—	288.13	—	96.3
	5月末	17,934	0.2	288.68	0.2	96.3
	(期 末) 2024年6月10日	17,980	0.5	290.16	0.7	97.5
第160期	(期 首) 2024年6月10日	17,980	—	290.16	—	97.5
	6月末	18,490	2.8	297.77	2.6	97.6
	(期 末) 2024年7月10日	18,615	3.5	299.86	3.3	98.5
第161期	(期 首) 2024年7月10日	18,615	—	299.86	—	98.5
	7月末	17,840	△4.2	288.00	△4.0	96.5
	(期 末) 2024年8月13日	17,548	△5.7	283.62	△5.4	97.7
第162期	(期 首) 2024年8月13日	17,548	—	283.62	—	97.7
	8月末	17,424	△0.7	281.84	△0.6	97.7
	(期 末) 2024年9月10日	17,399	△0.8	281.45	△0.8	98.1

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年3月12日から2024年9月10日まで）

基準価額等の推移



作成期首	17,358円
作成期末	17,399円
騰落率	+0.2%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、FTSE世界国債インデックス（円ベース）です。

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

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年3月12日から2024年9月10日まで）

当ファンドは、主として日本を含む世界のソブリン債券（政府や政府機関、国際機関などが発行する債券）に投資を行いました。外貨建資産については、為替ヘッジを機動的に活用しました。

上昇要因

- ・保有する債券によるキャリー収入
- ・主に先進国の中央銀行の利下げを織り込む動きが進展したことから、保有する債券の価格が上昇したこと

下落要因

- ・日銀の利上げ実施などにより、ユーロや米ドルなどが対円で下落したこと

▶ 投資環境について（2024年3月12日から2024年9月10日まで）

債券市場は、先進国では総じて上昇した一方、新興国ではまちまちな動きとなりました。為替市場は、対円で多くの通貨が下落しました。

債券市場

先進国では長期金利は総じて低下（債券価格は上昇）しました。主要国・地域のインフレが鈍化基調となり、景気の減速感も意識されるなか、中央銀行の利下げを織り込む動きが進展したことが金利低下の要因となりました。ただし、日本の長期金利はマイナス金利の解除や利上げを実施するなかで上昇しました。

新興国市場では長期金利はまちまちな動きとなりました。中国などのアジア各国は中国景気の不透明感や主要国金利の低下が意識され金利低下した一方、メキシコやブラジルなどの中南米諸国やイスラエルなどは政治リスクが懸念されて金利が上昇するなど、地域によってまちまちな動きとなりました。

為替市場

先進国・新興国ともに多くの通貨が対円で下落しました。海外の中央銀行が利下げに転じていくなかで、日銀の利上げ実施により、海外との金利差縮小などが意識されたことが多くの通貨の対円での下落要因となりました。

▶ ポートフォリオについて（2024年3月12日から2024年9月10日まで）

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

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。

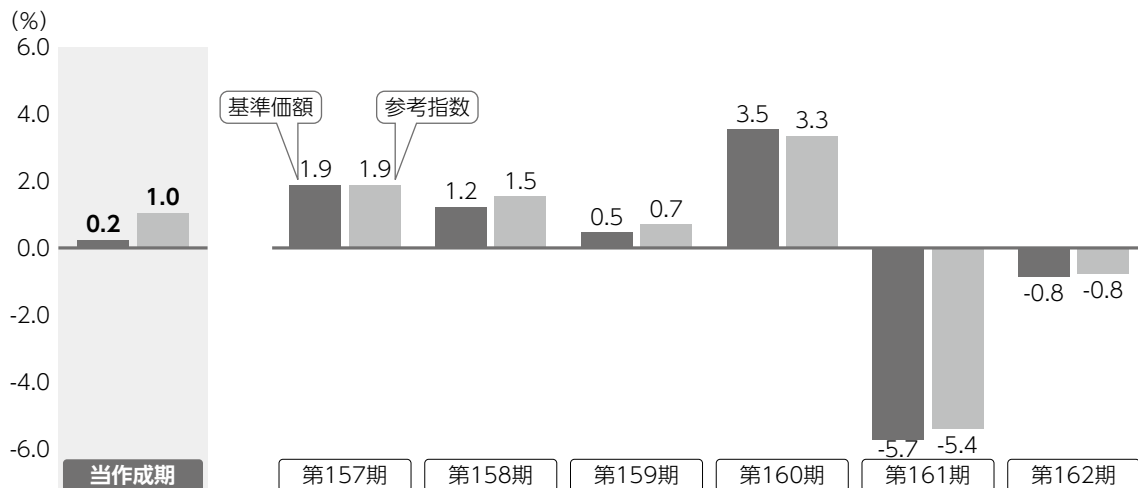
組入債券は、G20（主要20ヵ国・地域）構成国・地域（EU（欧州連合）加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を中心とし、これを維持しました。

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 (2024年3月12日から2024年9月10日まで)

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてF T S E 世界国債インデックス (円ベース) を設けています。記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の騰落率対比



2 今後の運用方針

先進国の長期金利については、米国やユーロ圏などの中央銀行が利下げを継続していくなかで、金利は緩やかに低下する展開を予想します。

為替については、海外と日本の金利差縮小が意識され、多くの国で対円での下落圧力がかかる展開を予想します。ただし、日銀は緩和的な金融環境を保ちながらきわめて緩やかな利上げを継続する考えを示していることから、円高圧力は緩やかなものになると予想します。

新興国は、先進国の利下げが新興国市場の下支え材料になりやすいと考えます。ただし、地域間では景気やインフレ、金融政策、地政学リスクの状況に大きく違いが生じており、国によってまちまちな動きに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 (2024年3月12日から2024年9月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (保管費用)	3円 (3)	0.015% (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：信託事務の処理等に要するその他費用
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	3	0.015	

期中の平均基準価額は17,851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 (2024年3月12日から2024年9月10日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
国	内	国債証券	千円 365,516	千円 363,756
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 14,203	千アメリカ・ドル 16,644
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 844	千イギリス・ポンド 707
	トルコ	特殊債券	千トルコ・リラ 27,959	千トルコ・リラ —
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 82,990	千メキシコ・ペソ 81,585
	インド	特殊債券	千インド・ルピー 133,294	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 3,378,000	千インドネシア・ルピア 13,237,725
	ブラジル	特殊債券	千ブラジル・リアル —	千ブラジル・リアル 4,200
国	中国	国債証券	千オフショア・人民元 10,825	千オフショア・人民元 1,025
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 34,165	千南アフリカ・ランド 18,813

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 ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	-	1,794
	ド イ ツ	国 債 証 券	2,502	487
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	-	1,709
	イ タ リ ア	国 債 証 券	175	628

※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 (2024年3月12日から2024年9月10日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年3月12日から2024年9月10日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2024年9月10日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A)国内(邦貨建)公社債

区 分	作 成 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 340,000 (340,000)	千円 274,921 (274,921)	% 4.5 (4.5)	% — (—)	% 4.5 (4.5)	% — (—)	% — (—)
合 計	340,000 (340,000)	274,921 (274,921)	4.5 (4.5)	— (—)	4.5 (4.5)	— (—)	— (—)

※()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。

G20α債券マザーファンド

(B)外国（外貨建）公社債

区 分	作 成 期 末				残 存 期 間 別 組 入 比 率			
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 17,188	千アメリカ・ドル 15,817	千円 2,270,248	% 36.8	% -	% 21.3	% 6.6	% 8.8
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,260	千カナダ・ドル 1,160	122,780	2.0	-	1.6	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 542	51,770	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 209	22,988	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 170	15,015	0.2	-	0.2	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 2,050	千イギリス・ポンド 1,828	342,867	5.6	-	4.5	1.1	-
イスラエル	千イスラエル・シケル 400	千イスラエル・シケル 331	12,660	0.2	-	0.2	-	-
トルコ	千トルコ・リラ 41,000	千トルコ・リラ 28,771	121,221	2.0	-	-	-	2.0
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 994	21,093	0.3	-	-	-	0.3
メキシコ	千メキシコ・ペソ 6,000	千メキシコ・ペソ 5,674	40,928	0.7	-	0.1	0.6	-
インド	千インド・ルピー 242,000	千インド・ルピー 242,766	417,557	6.8	-	4.3	2.5	-
中国	千オフショア・人民元 23,400	千オフショア・人民元 25,004	503,616	8.2	-	8.2	-	-
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 938	30,840	0.5	-	0.5	-	-
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 32,300	千南アフリカ・ランド 29,114	233,207	3.8	3.8	3.8	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ベルギー	540	489	77,567	1.3	-	1.3	-	-
フランス	2,520	2,205	349,204	5.7	-	3.0	2.7	-
ドイツ	3,070	2,822	446,850	7.2	-	4.4	2.9	-
スペイン	3,000	2,805	444,131	7.2	-	4.4	2.8	-
イタリア	1,590	1,597	252,921	4.1	-	3.6	0.5	-
合 計	-	-	5,777,473	93.7	3.8	62.1	20.1	11.5

※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。

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	187	20年国債	%	千円	千円	
	73	30年国債	1.3000	167,000	156,393	2043/12/20
	13	40年国債	0.7000	127,000	91,561	2051/12/20
			0.5000	46,000	26,966	2060/03/20
小		計	-	340,000	274,921	-
合		計	-	340,000	274,921	-

(B) 外国（外貨建）公社債

区 分	銘	種 類	利 率	作 成 期 末			
				額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ア メ リ カ	US TREASURY N/B	国債証券	1.5000	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
				580	556	79,875	2026/08/15
	US TREASURY N/B	国債証券	1.1250	510	341	48,995	2040/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.3750	500	360	51,792	2051/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	1.2500	1,120	1,033	148,362	2028/04/30
	US TREASURY N/B	国債証券	1.8750	2,060	1,315	188,863	2051/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	1,510	1,125	161,496	2041/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.3750	770	733	105,237	2029/03/31
	US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	950	923	132,621	2029/04/30
	US TREASURY N/B	国債証券	3.8750	760	739	106,139	2043/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.2500	3,230	3,245	465,817	2026/01/31
	US TREASURY N/B	国債証券	4.3750	3,068	3,235	464,327	2034/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.1250	1,900	1,962	281,654	2031/07/31
	US TREASURY N/B	国債証券	6.1250	150	161	23,221	2027/11/15
US TREASURY N/B	国債証券	4.3750	50	53	7,647	2038/02/15	
US TREASURY N/B	国債証券	3.7500	30	29	4,196	2041/08/15	
小		計	-	17,188	15,817	2,270,248	-
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.2500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
				910	836	88,509	2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	100	74	7,877	2053/12/01
CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	250	249	26,392	2027/09/01	
小		計	-	1,260	1,160	122,780	-
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.0000	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
				300	247	23,601	2031/11/21
AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7500	300	295	28,169	2034/05/21	
小		計	-	600	542	51,770	-
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.3750	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
				210	209	22,988	2025/06/01
小		計	-	210	209	22,988	-
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	千ニュージーランド・ドル		
				200	170	15,015	2031/05/15
小		計	-	200	170	15,015	-

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	
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 164	30,778	2028/12/07
	UK GILT	国債証券	4.5000	400	410	77,025	2042/12/07
	UK GILT	国債証券	1.2500	250	127	23,885	2051/07/31
	UK GILT	国債証券	0.5000	100	87	16,410	2029/01/31
	UK GILT	国債証券	1.0000	100	82	15,505	2032/01/31
	UK GILT	国債証券	4.1250	100	100	18,850	2027/01/29
	UK GILT	国債証券	4.6250	550	583	109,510	2034/01/31
	UK TSY GILT	国債証券	1.1250	400	271	50,900	2039/01/31
小 計			—	2,050	1,828	342,867	—
イスラエル	ISRAEL FIXED BOND	国債証券	1.0000	千イスラエル・シェケル 400	千イスラエル・シェケル 331	12,660	2030/03/31
	小 計			—	400	331	12,660
トルコ	EUROPEAN BK RECON & DEV	特殊債券	—	千トルコ・リラ 18,000	千トルコ・リラ 14,576	61,417	2025/03/25
	EUROPEAN BK RECON & DEV	特殊債券	—	23,000	14,194	59,804	2026/01/26
小 計			—	41,000	28,771	121,221	—
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 994	21,093	2025/11/15
	小 計			—	1,000	994	21,093
メキシコ	MEX BONOS DE DESARROLLO	国債証券	7.5000	千メキシコ・ペソ 4,000	千メキシコ・ペソ 3,821	27,560	2027/06/03
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	1,000	967	6,975	2029/05/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.5000	1,000	886	6,392	2033/05/26
小 計			—	6,000	5,674	40,928	—
インド	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	6.5000	千インド・ルピー 51,000	千インド・ルピー 50,433	86,746	2030/04/17
	INT BK RECON & DEVELOP	特殊債券	6.7500	17,000	16,988	29,219	2029/07/13
	EUROPEAN BK RECON & DEV	特殊債券	5.2500	40,000	38,680	66,529	2027/01/12
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	特殊債券	7.3500	100,000	102,443	176,201	2030/10/06
	INTER-AMERICAN DEVEL BK	特殊債券	7.0000	34,000	34,221	58,860	2029/01/25
小 計			—	242,000	242,766	417,557	—
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	千オファショア・人民元 3,000	千オファショア・人民元 3,153	63,514	2032/02/17
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	2,000	2,104	42,388	2032/05/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6900	6,400	6,700	134,959	2032/08/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7900	500	524	10,572	2029/12/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	6,500	6,799	136,950	2033/11/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6800	2,000	2,085	42,002	2030/05/21
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	3,000	3,635	73,227	2050/03/16
小 計			—	23,400	25,004	503,616	—
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 938	30,840	2031/04/15
	小 計			—	1,000	938	30,840
南アフリカ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	8.8750	千南アフリカ・ランド 32,300	千南アフリカ・ランド 29,114	233,207	2035/02/28
	小 計			—	32,300	29,114	233,207

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	
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	1.0000	540	489	77,567	2031/06/22
フランス	FRANCE OAT.	国債証券	4.5000	400	467	74,093	2041/04/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.7500	400	215	34,110	2052/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.5000	250	151	23,963	2044/06/25
	FRANCE OAT.	国債証券	1.2500	150	119	18,885	2038/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.7500	1,100	1,039	164,568	2028/02/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.0000	170	161	25,518	2032/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.0000	50	50	8,063	2033/05/25
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	0.0000	350	180	28,596	2052/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.0000	650	547	86,749	2038/05/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.3000	500	508	80,487	2033/02/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.4000	450	458	72,658	2030/11/15
	BUNDES OBLIGATION	国債証券	2.2000	1,120	1,126	178,358	2028/04/13
スペイン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	4.2000	300	332	52,629	2037/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.5000	1,200	1,071	169,729	2030/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.0000	1,200	1,105	175,081	2028/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.5500	300	294	46,691	2032/10/31
イタリア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	0.4500	200	180	28,556	2029/02/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.5000	300	283	44,815	2032/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.2500	100	94	14,903	2038/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.0000	50	52	8,239	2035/04/30
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.4500	200	210	33,308	2043/09/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.5000	340	357	56,642	2053/10/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	4.0000	400	419	66,456	2030/11/15
小 計			—	10,720	9,920	1,570,675	—
合 計			—	—	—	5,777,473	—

※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9月10日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,052,395	96.0
投 資 信 託 財 産 総 額	255,418	4.0
	6,307,814	100.0

※作成期末における外貨建資産（5,851,170千円）の投資信託財産総額（6,307,814千円）に対する比率は92.8%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=143.53円、1カナダ・ドル=105.78円、1オーストラリア・ドル=95.45円、1シンガポール・ドル=109.82円、1ニュージーランド・ドル=88.03円、1イギリス・ポンド=187.52円、1イスラエル・シケル=38.182円、1トルコ・リラ=4.213円、1デンマーク・クローネ=21.22円、1ノルウェー・クローネ=13.23円、1スウェーデン・クローナ=13.83円、1メキシコ・ペソ=7.212円、1インド・ルピー=1.72円、100韓国・ウォン=10.68円、1オフショア・人民元=20.141円、1マレーシア・リングギット=32.845円、1南アフリカ・ランド=8.01円、1ポーランド・ズロチ=37.026円、1ユーロ=158.33円です。

G20α債券マザーファンド

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月10日) (2024年5月10日) (2024年6月10日) (2024年7月10日) (2024年8月13日) (2024年9月10日)

項目	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
(A) 資産	7,693,435,292円	7,246,004,289円	8,099,532,087円	8,160,317,237円	7,542,977,244円	7,718,242,921円
コール・ローン等	129,252,743	175,754,142	104,441,677	101,185,498	44,880,334	11,244,208
公社債(評価額)	6,222,303,698	6,201,734,865	6,307,959,833	6,500,218,697	6,079,068,387	6,052,395,314
未収入金	1,274,943,262	803,960,723	1,638,240,154	1,487,677,492	1,359,018,947	1,595,575,365
未収利息	44,392,324	41,809,730	32,813,880	42,732,820	40,161,757	43,545,241
前払費用	22,543,265	22,744,829	16,076,543	28,502,730	19,847,819	15,482,793
(B) 負債	1,280,280,257	805,471,676	1,629,940,305	1,563,083,511	1,323,938,534	1,552,155,568
未払金	1,280,280,235	805,471,676	1,629,940,305	1,563,083,511	1,323,938,534	1,552,155,568
その他未払費用	22	-	-	-	-	-
(C) 純資産総額(A-B)	6,413,155,035	6,440,532,613	6,469,591,782	6,597,233,726	6,219,038,710	6,166,087,353
元本	3,626,772,190	3,598,285,407	3,598,285,407	3,543,952,345	3,543,952,345	3,543,952,345
次期繰越損益金	2,786,382,845	2,842,247,206	2,871,306,375	3,053,281,381	2,675,086,365	2,622,135,008
(D) 受益権総口数	3,626,772,190口	3,598,285,407口	3,598,285,407口	3,543,952,345口	3,543,952,345口	3,543,952,345口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,683円	17,899円	17,980円	18,615円	17,548円	17,399円

※当作成期における作成期首元本額3,655,076,748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111,124,403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3,543,952,345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2024年3月12日
至2024年4月10日] [自2024年4月11日
至2024年5月10日] [自2024年5月11日
至2024年6月10日] [自2024年6月11日
至2024年7月10日] [自2024年7月11日
至2024年8月13日] [自2024年8月14日
至2024年9月10日]

項目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
(A) 配当等収益	16,306,302円	17,761,193円	18,974,519円	20,154,863円	23,284,384円	19,119,813円
受取利息	16,306,325	17,758,657	18,974,519	20,154,863	23,284,384	19,119,813
その他収益金	-	2,536	-	-	-	-
支払利息	△ 23	-	-	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	102,655,707	59,788,000	10,298,666	207,633,792	△ 401,342,978	△ 71,938,034
売買益	205,417,710	162,085,641	91,468,081	296,268,438	218,037,682	100,405,715
売買損	△ 102,762,003	△ 102,297,641	△ 81,169,415	△ 88,634,646	△ 619,380,660	△ 172,343,749
(C) その他費用等	△ 137,846	△ 171,615	△ 214,016	△ 146,711	△ 136,422	△ 133,136
(D) 当期損益金(A+B+C)	118,824,163	77,377,578	29,059,169	227,641,944	△ 378,195,016	△ 52,951,357
(E) 前期繰越損益金	2,689,254,124	2,786,382,845	2,842,247,206	2,871,306,375	3,053,281,381	2,675,086,365
(F) 解約差損益金	△ 21,695,442	△ 21,513,217	-	△ 45,666,938	-	-
(G) 合計(D+E+F)	2,786,382,845	2,842,247,206	2,871,306,375	3,053,281,381	2,675,086,365	2,622,135,008
次期繰越損益金(G)	2,786,382,845	2,842,247,206	2,871,306,375	3,053,281,381	2,675,086,365	2,622,135,008

※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38作成期（2024年3月22日から2024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
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
223期 (2024年4月22日)	51,457	0.3	507.32	0.5	97.7	4,192
224期 (2024年5月20日)	55,738	8.3	539.08	6.3	96.6	4,438
225期 (2024年6月20日)	54,968	△1.4	530.35	△1.6	96.6	4,278
226期 (2024年7月22日)	55,881	1.7	547.18	3.2	97.1	4,349
227期 (2024年8月20日)	52,598	△5.9	521.30	△4.7	96.3	4,093
228期 (2024年9月20日)	53,028	0.8	523.22	0.4	95.8	4,127

※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223期	(期 首) 2024年3月21日	円 51,308	% —	504.75	% —	% 98.4
	3月末	51,962	1.3	515.15	2.1	98.2
	(期 末) 2024年4月22日	51,457	0.3	507.32	0.5	97.7
第224期	(期 首) 2024年4月22日	51,457	—	507.32	—	97.7
	4月末	53,914	4.8	522.80	3.0	97.6
	(期 末) 2024年5月20日	55,738	8.3	539.08	6.3	96.6
第225期	(期 首) 2024年5月20日	55,738	—	539.08	—	96.6
	5月末	54,939	△1.4	527.67	△2.1	97.3
	(期 末) 2024年6月20日	54,968	△1.4	530.35	△1.6	96.6
第226期	(期 首) 2024年6月20日	54,968	—	530.35	—	96.6
	6月末	55,792	1.5	541.02	2.0	96.6
	(期 末) 2024年7月22日	55,881	1.7	547.18	3.2	97.1
第227期	(期 首) 2024年7月22日	55,881	—	547.18	—	97.1
	7月末	53,912	△3.5	534.80	△2.3	94.6
	(期 末) 2024年8月20日	52,598	△5.9	521.30	△4.7	96.3
第228期	(期 首) 2024年8月20日	52,598	—	521.30	—	96.3
	8月末	53,113	1.0	525.80	0.9	95.6
	(期 末) 2024年9月20日	53,028	0.8	523.22	0.4	95.8

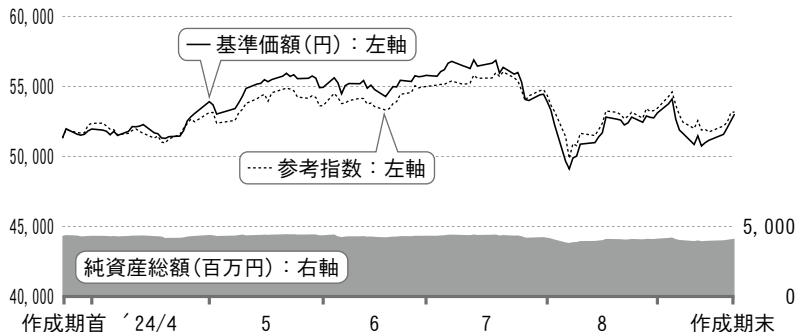
※騰落率は期首比です。

※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（2024年3月22日から2024年9月20日まで）

基準価額等の推移



作成期首	51,308円
作成期末	53,028円
騰落率	+3.4%

※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（2024年3月22日から2024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

- ・ AI（人工知能）関連を中心に半導体銘柄の業績成長への期待から株式市場が上昇したこと
- ・ 米国の利下げ実施の確度が高まったことなどから、8月から期末にかけて株式市場が堅調に推移したこと

下落要因

- ・ 欧米中央銀行の利下げ期待に加えて、日本銀行の追加利上げ観測も相まって、米ドルやユーロが円に対して下落したこと

▶ 投資環境について（2024年3月22日から2024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、ユーロに対し上昇しました。

株式市場

期初から4月にかけては、パウエル議長などFRB（米連邦準備制度理事会）要人から早期の利下げに対して消極的な姿勢が示され、株式市場は利益確定の動きを伴い下落しました。その後は、AI関連市場の成長により好決算を発表した米国の半導体関連銘柄を中心に、世界の株式市場は堅調でした。7月から8月にかけては米大統領選をめぐる不透明感や米国景気に対する警戒感などから売り圧力が強まりましたが、欧米中央銀行による利下げ期待や米国の主要銘柄の業績安心感もあって、株式市場は回復しました。

為替市場

●米ドル・円

米ドル・円は期を通じて米ドル安・円高となりました。

日米の金利差は依然大きいまとの見通しから、期初から7月前半にかけて米ドル高・円安で推移しました。その後、日本の政府・日銀による米ドル売り円買いの為替介入の観測や米国での利下げ見通しなどから、米ドル安・円高となりました。特に、8月以降は、キャリートレード（低金利の通貨で資金を調達して高金利の通貨やリスク資産へ投資する行動）の巻戻しとみられる動きや、米国の大幅な利下げに対する観測もあって、米ドル安・円高圧力が強まりました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は、期を通じてユーロ安・円高となりました。

ユーロ圏の景気指標が総じて改善方向を示したことや、日欧金利差の高止まり観測から、期初から7月前半にかけてユーロ高・円安が進みました。7月後半からは、欧州政治不安の後退に加えて、米国の9月利下げ開始の確度が高まったことからユーロは米ドルに対して上昇しましたが、米ドル安・円高に連れてユーロも対円で下落しました。

▶ ポートフォリオについて (2024年3月22日から2024年9月20日まで)

国別配分

国別では、米国などの投資比率が低下する一方、スペイン、香港などの投資比率が上昇しました。

個別銘柄

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。

主に天然ガスパイプラインの所有、運営を手掛ける米国銘柄を新規に組み入れました。また、足元の魅力的な配当利回りに加えて、グローバル企業による中国からアセアンなどへの生産拠点のシフトから恩恵を受ける、アジア域内専門のコンテナ海運銘柄を新規に購入しました。

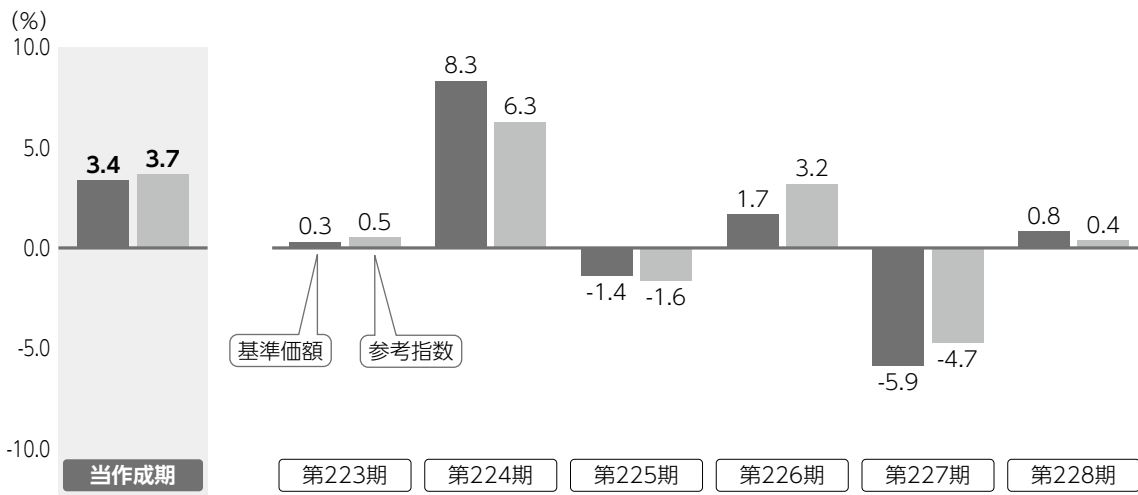
一方、株価上昇により配当利回りの観点から割安感が薄れていると判断し、米国の半導体関連銘柄やオルタナティブ資産運用会社などを一部売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2024年3月22日から2024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

当面の株式市場は、一握りの大型テクノロジー企業が市場全体をけん引した2023年と異なり、より広範囲な業績・配当面で上方修正の余地がある銘柄の循環物色が続く可能性があります。

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的に増大させてきた「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、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」も重要です。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、「好配当株」投資においても、今後の配当成長率と比較して足元の配当利回りが相対的に高い銘柄がより注目される可能性があります。当ファンドは、引き続き、配当利回りと配当成長率のバランスを重視した銘柄選択による安定的なパフォーマンスの実現を目指してまいります。

■ 1万口当たりの費用明細 (2024年3月22日から2024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)	17円 (17)	0.032% (0.032)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	6 (6)	0.011 (0.011)	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)	16 (16) (1)	0.030 (0.029) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・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	40	0.074	

期中の平均基準価額は53,660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。

グローバル好利回り株式マザーファンド

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年3月22日から2024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 — (13.4)	千円 — (—)	千株 22.7	千円 84,592
		百株 235 (22.5)	千アメリカ・ドル 1,405 (—)	百株 173.97	千アメリカ・ドル 4,140
外	オーストラリア	百株 —	千オーストラリア・ドル —	百株 170.04	千オーストラリア・ドル 704
	香 港	百株 2,840	千香港・ドル 5,201	百株 —	千香港・ドル —
外	シンガポール	百株 200	千シンガポール・ドル 709	百株 —	千シンガポール・ドル —
	ス イ ス	百株 — (—)	千スイス・フラン — (△ 3)	百株 —	千スイス・フラン —
国	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	—	—	4	326
	フ ラ ン ス	— (3.3)	— (—)	30.59	597
	ド イ ツ	— (—)	— (△ 29)	—	—
	ス ペ イ ン	940	994	—	—
	オーストリア	— (—)	— (△ 48)	—	—

※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

(2024年3月22日から2024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	1,493,094千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,154,260千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.35

※(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 (2024年3月22日から2024年9月20日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

(2024年3月22日から2024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 (2024年9月20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 (26.4%)		千株	千株	千円	
大和ハウス工業		20	18.9	86,543	
食料品 (18.4%)					
日本たばこ産業		15.5	14.7	60,181	
情報・通信業 (7.2%)					
B I P R O G Y		8.9	4.8	23,496	
卸売業 (20.5%)					
三井物産		14.9	22	67,122	
その他金融業 (27.5%)					
オリックス		36.9	26.5	90,020	
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株	千円	
	銘 柄 数 < 比 率 >	96.2	86.9	327,363	
		5銘柄	5銘柄	<7.9%>	

※銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

グローバル好利回り株式マザーファンド

(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	45.38	43	905	129,206	銀行	
BROADCOM INC	9.01	25	418	59,752	半導体・半導体製造装置	
EXXON MOBIL CORP	118.36	100	1,160	165,601	エネルギー	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	34.68	34.68	517	73,808	公益事業	
NEXTERA ENERGY INC	94.28	94.28	775	110,757	公益事業	
HOME DEPOT INC	24.1	22	858	122,594	一般消費財・サービス流通・小売り	
ELI LILLY & CO	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	51.35	26.3	410	58,631	商業・専門サービス	
MCDONALD'S CORP	30.07	10	293	41,950	消費者サービス	
MERCK & CO. INC.	89.74	86	1,008	143,927	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	30	50	598	85,470	食品・飲料・タバコ	
ARES MANAGEMENT CORP - A	79	40	626	89,373	金融サービス	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16.02	16.02	274	39,231	家庭用品・パーソナル用品	
PEPSICO INC	36.03	45	785	112,205	食品・飲料・タバコ	
CHEVRON CORP	69.91	69.91	1,013	144,705	エネルギー	
TEXAS INSTRUMENTS INC	41.83	15	311	44,455	半導体・半導体製造装置	
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.28	5	288	41,191	ヘルスケア機器・サービス	
ANALOG DEVICES INC	35.62	18	420	59,989	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	6.69	6.69	293	41,897	ソフトウェア・サービス	
WILLIAMS COS INC	—	200	897	128,169	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	823.35 19銘柄	906.88 19銘柄	11,858 —	1,692,919 <41.0%>	
(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	270.04	100	401	39,048	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	270.04 1銘柄	100 1銘柄	401 —	39,048 <0.9%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	720	720	4,064	74,459	保険	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	—	2,840	5,520	101,143	運輸	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	500	500	5,570	102,042	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,220 2銘柄	4,060 3銘柄	15,155 —	277,646 <6.7%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	200	770	85,061	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	200 1銘柄	770 —	85,061 <2.1%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP PLC	99.67	99.67	576	109,209	資本財	
ASTRAZENECA PLC	38.54	38.54	458	86,927	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	138.21 2銘柄	138.21 2銘柄	1,034 —	196,136 <4.8%>	

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) PARTNERS GROUP HOLDING AG SIKA AG-REG	百株 4.66 24.24	百株 4.66 24.24	千スイス・フラン 572 669	千円 96,508 112,818	金融サービス 素材
小計	株数・金額 28.9 2銘柄	株数・金額 28.9 2銘柄	1,242 —	209,326 < 5.1%>	
(スウェーデン) ASSA ABLOY AB-B	百株 100	百株 100	千スウェーデン・クローナ 3,380	千円 47,489	資本財
小計	株数・金額 100 1銘柄	株数・金額 100 1銘柄	3,380 —	47,489 < 1.2%>	
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV ASML HOLDING NV	百株 486.17 7	百株 486.17 3	千ユーロ 811 224	千円 129,204 35,744	銀行 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 493.17 2銘柄	株数・金額 489.17 2銘柄	1,035 —	164,949 < 4.0%>	
(ユーロ…フランス) TOTALENERGIES SE AIR LIQUIDE SA SCHNEIDER ELECTRIC SE L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	百株 152.13 33 54.29 10.83 3.36	百株 152.13 22 38 10.83 3.36	千ユーロ 953 376 905 410 206	千円 151,837 59,953 144,322 65,389 32,866	エネルギー 素材 資本財 家庭用品・パーソナル用品 耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 253.61 5銘柄	株数・金額 226.32 5銘柄	2,852 —	454,369 < 11.0%>	
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	百株 384.23	百株 384.23	千ユーロ 999	千円 159,272	電気通信サービス
小計	株数・金額 384.23 1銘柄	株数・金額 384.23 1銘柄	999 —	159,272 < 3.9%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA IBERDROLA SA	百株 — 110	百株 610 440	千ユーロ 596 588	千円 94,963 93,824	銀行 公益事業
小計	株数・金額 110 1銘柄	株数・金額 1,050 2銘柄	1,185 —	188,787 < 4.6%>	
(ユーロ…オーストリア) BAWAG GROUP AG	百株 97	百株 97	千ユーロ 690	千円 109,948	銀行
小計	株数・金額 97 1銘柄	株数・金額 97 1銘柄	690 —	109,948 < 2.7%>	
ユーロ通貨計	株数・金額 1,338.01 10銘柄	株数・金額 2,246.72 11銘柄	6,762 —	1,077,327 < 26.1%>	
合計	株数・金額 3,918.51 37銘柄	株数・金額 7,780.71 40銘柄	— —	3,624,956 < 87.8%>	

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

※< >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9月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,952,320	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	174,948	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	4,127,268	100.0

※作成期末における外貨建資産（3,761,491千円）の投資信託財産総額（4,127,268千円）に対する比率は91.1%です。
 ※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.76円、1カナダ・ドル=105.25円、1オーストラリア・ドル=97.16円、1香港・ドル=18.32円、1シンガポール・ドル=110.47円、1イギリス・ポンド=189.57円、1スイス・フラン=168.51円、1スウェーデン・クローナ=14.05円、1ユーロ=159.31円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月22日) (2024年5月20日) (2024年6月20日) (2024年7月22日) (2024年8月20日) (2024年9月20日)

項 目	第 223 期 末	第 224 期 末	第 225 期 末	第 226 期 末	第 227 期 末	第 228 期 末
(A) 資 産	4,192,560,555円	4,438,542,343円	4,278,233,263円	4,349,292,001円	4,093,817,716円	4,127,268,705円
コール・ローン等	△ 14,696,156	142,322,885	135,729,776	125,154,066	143,907,754	165,172,612
株 式 (評価額)	4,096,502,147	4,286,215,319	4,134,854,810	4,221,704,687	3,941,947,603	3,952,320,134
未 収 入 金	105,339,775	-	-	-	-	-
未 収 配 当 金	5,414,789	10,004,139	7,648,677	2,433,248	7,962,359	9,775,959
(B) 純 資 産 総 額 (A)	4,192,560,555	4,438,542,343	4,278,233,263	4,349,292,001	4,093,817,716	4,127,268,705
元 本	814,766,151	796,321,411	778,314,748	778,314,748	778,314,748	778,314,748
次 期 繰 越 損 益 金	3,377,794,404	3,642,220,932	3,499,918,515	3,570,977,253	3,315,502,968	3,348,953,957
(C) 受 益 権 総 口 数	814,766,151口	796,321,411口	778,314,748口	778,314,748口	778,314,748口	778,314,748口
1万口当たり基準価額(B/C)	51,457円	55,738円	54,968円	55,881円	52,598円	53,028円

※当作成期における作成期首元本額843,985,208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65,670,460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778,314,748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

項 目	〔自2024年3月22日〕	〔自2024年4月23日〕	〔自2024年5月21日〕	〔自2024年6月21日〕	〔自2024年7月23日〕	〔自2024年8月21日〕
	至2024年4月22日	至2024年5月20日	至2024年6月20日	至2024年7月22日	至2024年8月20日	至2024年9月20日
	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期	第 227 期	第 228 期
(A) 配 当 等 収 益	6,290,802円	12,887,817円	15,339,092円	3,310,268円	9,931,752円	11,788,441円
受 取 配 当 金	6,277,471	12,859,726	15,289,284	3,230,649	9,839,970	11,642,826
受 取 利 息	13,331	28,091	49,808	79,619	91,764	142,316
そ の 他 収 益 金	—	—	—	—	18	3,299
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,139,399	333,350,351	△ 75,360,540	67,923,001	△ 265,184,003	21,838,449
売 買 益	127,708,183	346,117,802	113,231,413	143,915,763	67,407,800	130,621,455
売 買 損	△ 121,568,784	△ 12,767,451	△ 188,591,953	△ 75,992,762	△ 332,591,803	△ 108,783,006
(C) そ の 他 費 用 等	△ 186,371	△ 256,380	△ 287,632	△ 174,531	△ 222,034	△ 175,901
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	12,243,830	345,981,788	△ 60,309,080	71,058,738	△ 255,474,285	33,450,989
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,486,331,517	3,377,794,404	3,642,220,932	3,499,918,515	3,570,977,253	3,315,502,968
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 120,780,943	△ 81,555,260	△ 81,993,337	—	—	—
(G) 合 計 (D + E + F)	3,377,794,404	3,642,220,932	3,499,918,515	3,570,977,253	3,315,502,968	3,348,953,957
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,377,794,404	3,642,220,932	3,499,918,515	3,570,977,253	3,315,502,968	3,348,953,957

※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11期（2023年9月21日から2024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 価 額	期 騰 落 中 率		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 総 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
7 期（2020年9月23日）	円	%	%	%	%	百万円
8 期（2021年9月21日）	9,420	△ 7.9	92.4	—	2,489	
9 期（2022年9月20日）	12,661	34.4	94.9	—	2,413	
10期（2023年9月20日）	13,257	4.7	87.1	0.4	2,270	
11期（2024年9月20日）	14,916	12.5	91.8	1.8	2,086	
	16,390	9.9	92.3	2.3	1,892	

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 9月20日	円 14,916	% —	% —	% 91.8	% 1.8
9月末	14,811	△ 0.7		91.6	1.8
10月末	14,502	△ 2.8		92.2	1.8
11月末	15,249	2.2		96.6	1.8
12月末	15,416	3.4		92.6	1.9
2024年 1月末	15,555	4.3		90.9	3.0
2月末	16,622	11.4		94.5	3.3
3月末	17,041	14.2		92.6	3.1
4月末	17,365	16.4		92.6	2.8
5月末	17,594	18.0		91.3	2.7
6月末	18,370	23.2		93.7	2.3
7月末	17,042	14.3		91.1	2.4
8月末	16,697	11.9		91.4	2.2
(期 末) 2024年 9月20日	16,390	9.9		92.3	2.3

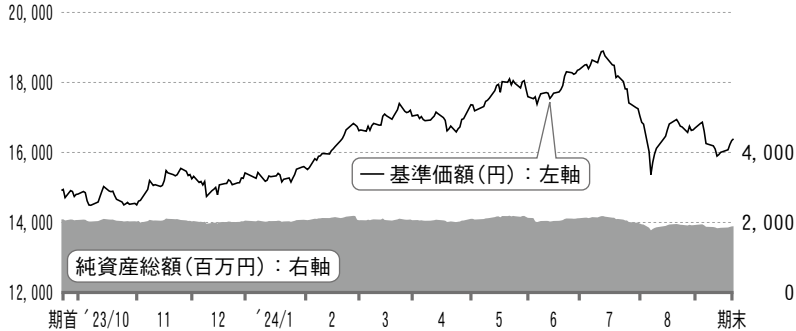
※騰落率は期首比です。

※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9月20日まで）

基準価額等の推移



期首	14,916円
期末	16,390円
騰落率	+9.9%

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年9月21日から2024年9月20日まで）

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

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 欧米中央銀行の利下げ観測などもあって、期を通じて新興国株式市場が堅調だったこと ・ AI（人工知能）関連需要の拡大期待もあって、保有する台湾の半導体など情報技術銘柄の株価が堅調だったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 為替市場において、円高が進んだことから、台湾ドルや香港ドル、韓国ウォンが円に対して若干下落したこと

▶ 投資環境について（2023年9月21日から2024年9月20日まで）

新興国株式市場は総じて上昇しました（現地通貨ベース）。為替市場では、台湾ドルや香港ドル、韓国ウォンが円に対して若干、下落しました。

株式市場

期を通じて、新興国株式市場は堅調に推移しました。

期初から10月にかけては、米国長期金利（10年国債利回り）の上昇と米国株の下落を受けて、新興国株式市場も軟調となりました。その後は、米国の追加利上げ観測が後退したことや11月の米中首脳会談などを好感して、新興国株式市場は上昇に転じました。特に、金融当局による空売り禁止令を受けて、韓国株が特に堅調でした。2024年に入ってから新興国株式市場は概ね堅調な動きとなりました。特に、生成AI関連の台湾や韓国の半導体など情報技術銘柄の上昇が目立ちました。米国景気に対する警戒感が広がるなか、新興国を含む世界の株式市場は一時的に軟調となる局面もありましたが、期末にかけては欧米中央銀行の利下げ期待から再び上昇しました。

為替市場

新興国通貨は、台湾ドルや香港ドル、韓国ウォンなどアジア通貨が円に対して若干下落しました。

2023年末に米国の利下げ観測が高まったことから、一時的に米ドル安・円高の動きが見られたものの、日米の金利差は依然大きいままとの見通しから、2024年7月前半にかけて米ドル高・円安で推移しました。その後、日本の政府・日銀による米ドル売り円買いの為替介入の観測や米国での利下げ見通しなどから、米ドル安・円高となりました。特に、8月以降は、キャリートレード（低金利の通貨で資金を調達して高金利の通貨やリスク資産へ投資する行動）の巻戻しとみられる動きや、米国の利下げ幅拡大の観測もあり、米ドル安・円高圧力が強まりました。

▶ **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。一方、個別銘柄選択の結果、半導体など情報技術関連銘柄を中心に、台湾のウェイトが上昇しました。

個別銘柄

アジア地域では、DRAMなどメモリー半導体の需要拡大による業績拡大が期待されることから、韓国の情報技術銘柄を新規に組み入れました。加えて、今後の業績見通しと株価の割安度を背景に、台湾の半導体関連銘柄の入替えを行いました。また、株価上昇により配当利回りの観点から相対的な投資魅力度が低下したと判断し、インドの大手自動二輪メーカーの株式を全売却しました。

アジア以外の地域では、「ニアショアリング（近隣国への製造拠点の移転）」に恩恵を受ける中東欧諸国に物流センター等を保有するオランダの不動産事業者を新規に組み入れました。

▶ **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に維持しつつ、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 (2023年9月21日から2024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)	43円 (42) (1)	0.264% (0.259) (0.005)	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)	21 (21)	0.128 (0.128)	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)	101 (38) (63)	0.616 (0.233) (0.382)	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	165	1.007	

期中の平均基準価額は16,390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 (2023年9月21日から2024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 93	千アメリカ・ドル 178	百株 281.3	千アメリカ・ドル 358
	香港	百株 15,530	千香港・ドル 12,927	百株 24,885	千香港・ドル 19,346
	台湾	百株 2,660 (7.62)	千台湾・ドル 47,323 (-)	百株 3,490	千台湾・ドル 71,473
	フィリピン	百株 1,000	千フィリピン・ペソ 11,796	百株 1,250	千フィリピン・ペソ 19,604
	インド	百株 530	千インド・ルピー 37,167	百株 266.23	千インド・ルピー 61,303
	インドネシア	百株 20,000	千インドネシア・ルピア 2,966,985	百株 4,712	千インドネシア・ルピア 2,037,735
	チェコ	百株 -	千チェコ・コルナ -	百株 1.3	千チェコ・コルナ 2,019
	韓国	百株 178 (70.98)	千韓国・ウォン 882,430 (-)	百株 226	千韓国・ウォン 1,208,406
	マレーシア	百株 600	千マレーシア・リングギット 635	百株 500	千マレーシア・リングギット 184
	南アフリカ	百株 -	千南アフリカ・ランド -	百株 280.14	千南アフリカ・ランド 5,305

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	タ イ	百株 10,900	千タイ・パーツ 8,640	百株 48	千タイ・パーツ 474
	ユ ー	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	200	289	—	—

※金額は受渡し代金。

※()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	メ キ シ コ TRUST FIBRA UNO	口 98,000	千メキシコ・ペソ 2,886	口 —	千メキシコ・ペソ —

※金額は受渡し代金。

※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

(2023年9月21日から2024年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,969,526千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,901,982千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.03

※(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

(2023年9月21日から2024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 (2024年9月20日現在)

(1) 外国株式

銘柄	銘柄	期首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		外 貨 建 金 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	10	91	13,096	運輸
	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	770	550	369	52,764	銀行
	BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	24.69	24.69	50	7,151	銀行
	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	140	160	234	33,440	エネルギー
	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	36.3	28	256	36,655	食品・飲料・タバコ
	BANCO DE CHILE-ADR	21.95	21.95	53	7,696	銀行
	AUTOHOME INC-ADR	—	30	83	11,987	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,012.94 6銘柄	824.64 7銘柄	1,140 —	162,791 < 8.6% >	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
	CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	2,740	600	732	13,410	運輸
	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	2,400	—	—	—	運輸
	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	8,300	6,300	2,387	43,742	資本財
	SINOTRANS LIMITED-H	—	2,000	686	12,567	運輸
	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	2,650	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	—	1,200	283	5,188	一般消費財・サービス流通・小売り
	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	4,700	2,700	1,501	27,501	銀行
	CHINA RESOURCES LAND LTD	780	780	1,622	29,722	不動産管理・開発
	IND & COMM BK OF CHINA-H	5,130	—	—	—	銀行
	GUANGDONG INVESTMENT LTD	—	1,600	740	13,571	公益事業
	YUEXIU PROPERTY CO LTD	1,700	—	—	—	不動産管理・開発
	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	—	700	1,477	27,058	保険
	LENOVO GROUP LTD	2,200	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	CHINA STATE CONSTRUCTION INT	—	1,200	1,310	24,006	資本財
	FAR EAST HORIZON LTD	—	2,000	1,090	19,968	金融サービス
	CHINA MERCHANTS BANK-H	930	895	2,720	49,845	銀行
	BOSIDENG INTL HLDGS LTD	—	2,200	803	14,710	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	31,530 10銘柄	22,175 12銘柄	15,354 —	281,294 <14.9% >	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
	CHAILEASE HOLDING CO LTD	421	388.62	5,634	25,165	金融サービス
	KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	1,400	—	—	—	半導体・半導体製造装置
	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	600	600	9,120	40,729	半導体・半導体製造装置
	SINBON ELECTRONICS CO LTD	230	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	ACTER GROUP CORP LTD	—	240	7,896	35,262	資本財
	LITE-ON TECHNOLOGY CORP	—	300	3,015	13,464	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	UNITED MICROELECTRONICS CORP	—	700	3,759	16,787	半導体・半導体製造装置
	DELTA ELECTRONICS INC	200	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,300	1,240	21,886	97,740	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	MEDIATEK INC	—	170	19,040	85,030	半導体・半導体製造装置
	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	—	900	3,015	13,464	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	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
NOVATEK MICROELECTRONICS CORP	330	120	6,072	27,116	半導体・半導体製造装置
TRIPOD TECHNOLOGY CORP	—	200	3,940	17,595	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED INTEGRATED SERVICES	450	200	6,470	28,894	資本財
POYA INTERNATIONAL CO LTD	—	50	2,690	12,013	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>	5,931 8銘柄	5,108.62 12銘柄	92,537 —	413,265 <21.8%>
(トルコ)		百株	百株	千トルコ・リラ	千円
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	39.66	39.66	3,674	15,402	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39.66 1銘柄	39.66 1銘柄	3,674 —	15,402 <0.8%>
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	819.22	819.22	5,016	37,080	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	819.22 1銘柄	819.22 1銘柄	5,016 —	37,080 <2.0%>
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	550	300	12,084	31,020	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	550 1銘柄	300 1銘柄	12,084 —	31,020 <1.6%>
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円
ITC LTD	—	460	23,379	40,212	食品・飲料・タバコ
ICICI BANK LTD	226.23	—	—	—	銀行
BAJAJ AUTO LTD	40	—	—	—	自動車・自動車部品
HCL TECHNOLOGIES LTD	—	50	8,682	14,933	ソフトウェア・サービス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	—	20	8,592	14,778	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	266.23 2銘柄	530 3銘柄	40,654 —	69,925 <3.7%>
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円
AKR CORPORINDO TBK PT	—	20,000	2,940,000	27,636	エネルギー
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	21,800	18,600	5,840,400	54,899	電気通信サービス
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	9,500	7,988	4,313,520	40,547	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,300 2銘柄	46,588 3銘柄	13,093,920 —	123,082 <6.5%>
(チェコ)		百株	百株	千チェコ・コルナ	千円
PHILIP MORRIS CR AS	2.63	1.33	2,021	12,829	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2.63 1銘柄	1.33 1銘柄	2,021 —	12,829 <0.7%>
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円
KIA CORP	70	20	207,000	22,231	自動車・自動車部品
MACQUARIE KOREA INFRA-RIGHTS	—	70.98	1,327	142	金融サービス
HYUNDAI MOTOR CO	—	6	147,600	15,852	自動車・自動車部品
CHEIL WORLDWIDE INC	—	90	165,240	17,746	メディア・娯楽
LG CORP	45	20	169,200	18,172	資本財
KB FINANCIAL GROUP INC	—	22	181,500	19,493	銀行
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	—	60	315,000	33,831	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK TELECOM	153	90	525,600	56,449	電気通信サービス

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	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
MACQUARIE KOREA INFRA FUND	805	717	846,777	90,943	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,073 4銘柄	1,095.98 9銘柄	2,559,244 —	274,862 <14.5%>
(中国) MIDEA GROUP CO LTD-A	百株 200	百株 200	千オフショア・人民元 1,305	千円 26,353	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	1,305 —	26,353 <1.4%>
(ロシア) MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	百株 194.28	百株 194.28	千ロシア・ルーブル 0	千円 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) MALAYAN BANKING BHD UCHI TECHNOLOGIES BHD BERMAZ AUTO BHD	百株 — 4,019 4,000	百株 600 3,519 4,000	千マレーシア・リンギット 638 1,375 912	千円 21,630 46,619 30,900	銀行 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 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>	8,019 2銘柄	8,119 3銘柄	2,926 —	99,149 <5.2%>
(南アフリカ) ANGLO AMERICAN PLC BID CORP LTD BIDVEST GROUP LTD MTN GROUP LTD	百株 51.64 131.68 65.17 264.15	百株 — 123.18 16.17 93.15	千南アフリカ・ランド — 5,469 455 889	千円 — 44,521 3,710 7,239	素材 生活必需品流通・小売り 資本財 電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	512.64 4銘柄	232.5 3銘柄	6,814 —	55,471 <2.9%>
(タイ) WHA CORP PCL-NVDR PTT PCL-NVDR TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR	百株 — — 1,350	百株 10,000 900 1,302	千タイ・バーツ 5,600 2,992 12,694	千円 24,136 12,897 54,713	不動産管理・開発 エネルギー 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,350 1銘柄	12,202 3銘柄	21,287 —	91,746 <4.8%>
(ユーロ・・・オランダ) CTP NV	百株 —	百株 200	千ユーロ 329	千円 52,444	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	200 1銘柄	329 —	52,444 <2.8%>
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	200 1銘柄	329 —	52,444 <2.8%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	82,800.6 45銘柄	98,630.23 62銘柄	— —	1,746,722 <92.3%>

※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		155,000	253,000	5,854	43,271	2.3
小 計	口 数 ・ 金 額	155,000	253,000	5,854	43,271	2.3
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄		<2.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	155,000	253,000	—	43,271	2.3
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄		<2.3%>	

※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

(2024年9月20日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	1,746,722	90.7
投 資 証 券	43,271	2.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	135,309	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,925,302	100.0

※期末における外貨建資産（1,879,090千円）の投資信託財産総額（1,925,302千円）に対する比率は97.6%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=142.76円、1香港・ドル=18.32円、1台湾・ドル=4.465円、1イギリス・ポンド=189.57円、1トルコ・リラ=4.191円、1メキシコ・ペソ=7.391円、1フィリピン・ペソ=2.567円、1インド・ルピー=1.72円、100インドネシア・ルピア=0.94円、1チェコ・コルナ=6.346円、100韓国・ウォン=10.74円、1オフショア・人民元=20.185円、1ロシア・ルーブル=1.55円、1マレーシア・リンギット=33.882円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1タイ・バーツ=4.31円、1ポーランド・ズロチ=37.26円、1ユーロ=159.31円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年9月20日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,925,302,804円
コー ル ・ ロ ー ン 等	92,235,429
株 式 (評価額)	1,746,722,176
投 資 証 券 (評価額)	43,271,189
未 収 入 金	37,567,408
未 収 配 当 金	5,506,602
(B) 負 債	32,310,342
未 払 金	32,310,342
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,892,992,462
元 本	1,154,997,421
次 期 繰 越 損 益 金	737,995,041
(D) 受 益 権 総 口 数	1,154,997,421口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	16,390円

※当期における期首元本額1,399,003,409円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額244,005,988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1,154,997,421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2023年9月21日 至2024年9月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	93,955,338円
受 取 配 当 金	91,884,525
受 取 利 息	933,718
そ の 他 収 益 金	1,142,162
支 払 利 息	△ 5,067
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	124,614,838
売 買 益	368,020,464
売 買 損	△243,405,626
(C) そ の 他 費 用 等	△ 12,337,686
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	206,232,490
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	687,756,563
(F) 解 約 差 損 益 金	△155,994,012
(G) 合 計 (D + E + F)	737,995,041
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	737,995,041

※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41作成期（2024年1月18日から2024年7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・ヨーロッパに資金配分（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
	円	%	期騰落	期中率	%		
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	
239期(2024年2月19日)	32,187	△2.9	418.57	△1.5	98.2	40,482	
240期(2024年3月18日)	32,032	△0.5	415.76	△0.7	96.8	39,734	
241期(2024年4月17日)	32,146	0.4	416.49	0.2	96.6	39,372	
242期(2024年5月17日)	34,936	8.7	449.86	8.0	97.7	42,217	
243期(2024年6月17日)	34,301	△1.8	439.03	△2.4	97.5	40,459	
244期(2024年7月17日)	36,300	5.8	469.61	7.0	96.0	42,225	

※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

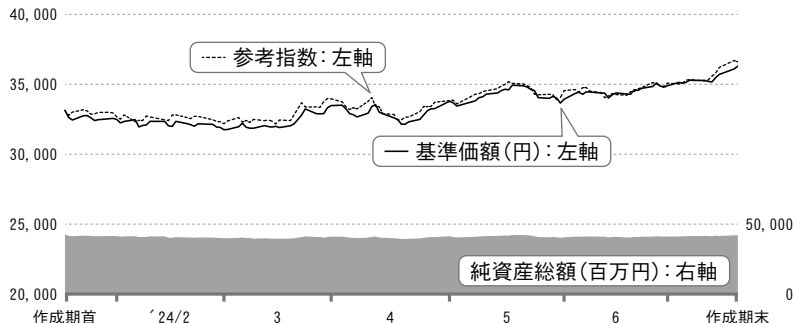
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第239期	(期首) 2024年1月17日	円 33,134	% -	425.14	% -	% 95.3
	1月末	32,485	△2.0	419.26	△1.4	97.0
	(期末) 2024年2月19日	32,187	△2.9	418.57	△1.5	98.2
第240期	(期首) 2024年2月19日	32,187	-	418.57	-	98.2
	2月末	31,752	△1.4	412.91	△1.4	97.9
	(期末) 2024年3月18日	32,032	△0.5	415.76	△0.7	96.8
第241期	(期首) 2024年3月18日	32,032	-	415.76	-	96.8
	3月末	33,477	4.5	435.73	4.8	96.4
	(期末) 2024年4月17日	32,146	0.4	416.49	0.2	96.6
第242期	(期首) 2024年4月17日	32,146	-	416.49	-	96.6
	4月末	33,785	5.1	434.07	4.2	95.3
	(期末) 2024年5月17日	34,936	8.7	449.86	8.0	97.7
第243期	(期首) 2024年5月17日	34,936	-	449.86	-	97.7
	5月末	33,927	△2.9	443.27	△1.5	96.4
	(期末) 2024年6月17日	34,301	△1.8	439.03	△2.4	97.5
第244期	(期首) 2024年6月17日	34,301	-	439.03	-	97.5
	6月末	34,895	1.7	450.19	2.5	97.3
	(期末) 2024年7月17日	36,300	5.8	469.61	7.0	96.0

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年1月18日から2024年7月17日まで）

基準価額等の推移



作成期首	33,134円
作成期末	36,300円
騰落率	+9.6%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）です。※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年1月18日から2024年7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"> ・ 米国で消費者物価指数が落ち着くなどインフレ懸念の低下を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が強まったほか、それに追隨して欧州でも利下げが観測されたこと ・ 金融緩和によって借入れコストの改善や、景気のソフトランディング（軟着陸）により世界的に景気が底堅く推移すると期待されたこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 各国で強い経済指標の発表が相次ぎ、米欧の中央銀行による早期の利下げ観測が後退し、それを背景に長期金利（10年国債利回り）が上昇したこと ・ 金融緩和の先送りから投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産へ資金逃避の動きとなったこと

▶ 投資環境について（2024年1月18日から2024年7月17日まで）

グローバル・リート市場は、期を通じて見ると上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロに対して円高になる場面もありましたが、日銀の緩和策継続姿勢から期を通じて見ると米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

グローバル・リート市場

期を通じて見ると、グローバル・リート市場は上昇しました。

期初は米景気の堅調さを示す経済指標の発表が相次いだことを受け、FRBによる早期の利下げ観測が後退したために米長期金利が上昇し、軟調な展開となりました。期中に大幅安となる場面があったものの、米雇用者数や米消費者物価指数など各種経済指標の鈍化から底打ちを確認して戻りに転じました。さらに、FRBが9月に利下げするとの観測から期末にかけて騰勢を強め、グローバル・リート市場は期初の水準を上回りました。

為替市場

期初と比較して期末の米ドル、ユーロは、ともに円に対して上昇しました。

期初は、米国の早期利下げ観測の後退による米長期金利上昇で円安が進行し、日銀の金融緩和継続も手伝い、円は期中に34年ぶりの安値水準となる160円台を付けました。その後、日本政府・日銀による大規模な為替介入観測により円高に振れる場面がありました。また、米国の利下げ観測が強まったことで期末にかけて若干ながら円が買われましたが、期を通じて見ると、米ドルは対円で上昇しました。

ユーロも、日欧の金利差から円売りが強まり、円はユーロ導入以来の最安値を更新しました。期末にかけて欧州の利下げ観測から若干円高に振れましたが、期を通じて見ると、対円で上昇しました。

▶ ポートフォリオについて（2024年1月18日から2024年7月17日まで）

国別配分

期を通じて、米国やスペインなどに対して強気のスタンスとした一方、オーストラリアやシンガポールなどに対して弱気のスタンスとしました。

個別銘柄

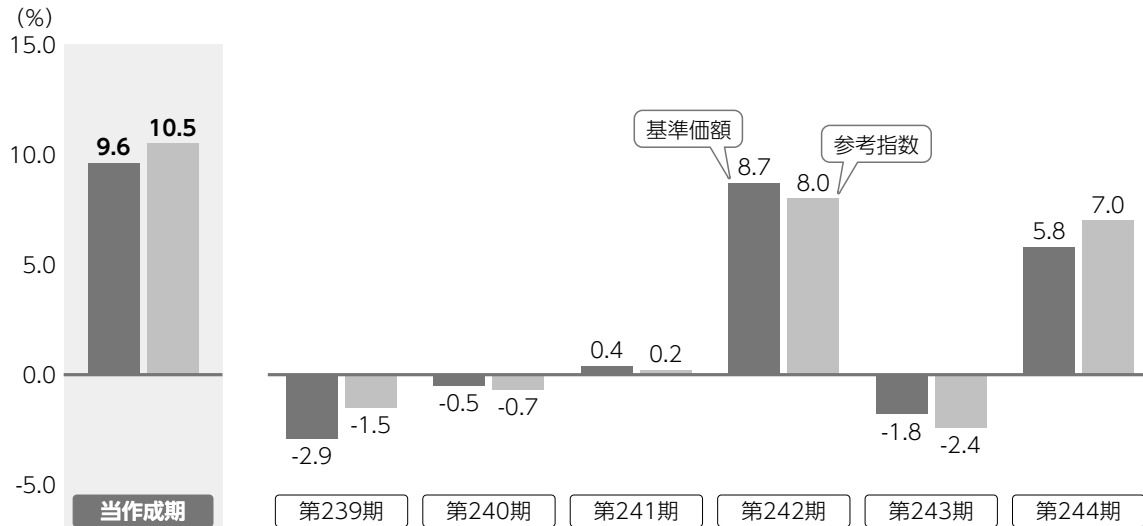
米国のパブリック・ストレージを新規購入しました。また、物流施設とライフサイエンス・ビルを主軸とする質の高い開発パイプライン（計画案件）を持つ英国のブリティッシュ・ランドを新規購入しました。一方、決算内容が市場予想を下回り、短期的に価格上昇のカタリスト（相場を動かすきっかけとなる材料）が乏しいと判断したことから、オーストラリアのGPTグループを全売却しました。また、オフィスセクターに対する見通しの引き下げに伴い、日本の日本ビルファンド投資法人を全売却しました。

▶ベンチマークとの差異について（2024年1月18日から2024年7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

経済活動鈍化の兆候はまだ一時的なもので、インフレ率も未だ安心するには高すぎますが、先進諸国の多くが金融緩和サイクルに入っており、今後数ヶ月でその趨勢が定着していくとみられます。但し、緩和のペースは定まっておらず、さらには最近議論の焦点となっている「中立金利」について各中銀が正式な判断を下すとは考えにくい状況であり、これらを背景に国債のボラティリティ（価格変動性）が高まる恐れがあります。短期的に急激な変動につながる可能性のあるこれらの不確定要素を除けば、リスク資産にとっては有利なシナリオが展開していると当社はみています。

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 (2024年1月18日から2024年7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)	29円 (29)	0.088% (0.088)	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)	10 (10) (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	39	0.118	

期中の平均基準価額は33,397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 (2024年1月18日から2024年7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 G L P 投 資 法 人 コンフォリア・レジデンシャル投資法人 日本リート投資法人 日本ビルファンド投資法人 日本都市ファンド投資法人 オリックス不動産投資法人 日本プライムリアルティ投資法人 インヴェンシブル投資法人 平和不動産リート投資法人 大和証券オフィス投資法人 大和証券リビング投資法人	口	千円	口	千円
		3,554	464,426	2,815	370,368
		683	83,571	1,807	231,489
		1,089	375,137	51	16,311
		512	171,175	1,420	489,012
		139	80,963	1,875	1,117,895
		4,901	457,395	5,798	534,451
		7,526	1,224,341	2,131	347,865
		271	88,355	1,196	396,956
		15,966	976,438	8,297	572,741
		259	34,885	4,335	605,301
72 (495)	20,360 (-)	740	421,236		
5,142	555,310	254	26,118		
外 国	ア メ リ カ AGREE REALTY CORP SIMON PROPERTY GROUP INC B X P I N C HEALTHCARE REALTY TRUST INC EQUITY RESIDENTIAL SUN COMMUNITIES INC	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
		14,743	839	34,173	1,983
		13,855	2,035	36,940	5,271
		69,427	4,236	43,825	2,794
		-	-	517,343	7,984
		13,344	837	37,896	2,484
-	-	30,956	3,848		

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		AMERICAN HOMES 4 RENT- A REALTY INCOME CORP	117,645	4,245	8,566	316
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	50,558	2,760	155,253	8,125
		SABRA HEALTH CARE REIT INC	52,121	6,712	21,149	2,791
		INVITATION HOMES INC	420,857	6,238	449,640	6,207
		VICI PROPERTIES INC	—	—	38,559	1,254
		KIMCO REALTY CORP	103,716	2,979	59,571	1,723
		FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	17,226	323	310,678	6,042
		V E N T A S I N C	—	—	53,060	2,816
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	80,238	3,753	121,204	5,966
		W E L L T O W E R I N C	3,568	361	9,849	991
		KILROY REALTY CORP	45,780	4,228	53,763	5,343
		PUBLIC STORAGE	124,643	4,246	101,023	3,428
		U D R I N C	36,133	10,400	9,612	2,670
		DIGITAL REALTY TRUST INC	108,391	4,085	9,837	397
		EXTRA SPACE STORAGE INC	15,541	2,149	16,107	2,392
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	62,489	9,000	33,386	5,001	
		—	—	1,466,600	899	
		(—)	(△ 70)			
カ ナ ダ		DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	□	千カナダ・ドル	□	千カナダ・ドル
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	171,855	2,193	393,903	4,897
		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	15,486	1,128	36,173	2,494
オーストラリア		S C E N T R E G R O U P	□	千オーストラリア・ドル	□	千オーストラリア・ドル
		CHARTER HALL LONG WALE REIT	66,551	1,191	153,804	2,680
		D E X U S / A U	727,752	2,252	1,946,822	6,270
		G P T G R O U P	104,822	389	466,555	1,657
		M I R V A C G R O U P	152,264	1,106	856,401	6,336
		S T O C K L A N D	73,206	336	1,742,937	7,508
		G O O D M A N G R O U P	1,007,862	2,180	4,271,768	9,071
香 港		L I N K R E I T	2,377,757	10,878	559,607	2,517
			136,401	4,294	102,382	3,231
			□	千香港・ドル	□	千香港・ドル
シンガポール		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,209,800	40,565	167,100	5,648
		FRASERS CENTREPOINT TRUST	3,102,800	6,963	3,102,800	6,537
		CAPITALAND INTEGRATED COMMER	(—)	(△ 1)		
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,797,000	3,940	226,500	493
			3,402,000	6,734	389,900	774
		(—)	(△ 5)			
		6,620,700	8,767	2,767,400	3,722	
		(—)	(△ 15)			

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	イギリス	TRITAX BIG BOX REIT PLC	□ 291,650	千イギリス・ポンド 454	□ 656,332	千イギリス・ポンド 1,019	
		UNITE GROUP PLC/THE	—	—	46,683	446	
		GREAT PORTLAND ESTATES -NIL	— (267,499)	— (—)	267,499	278	
		SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	—	417,712	547	
		LAND SECURITIES GROUP PLC	853,430	5,400	23,423	148	
		BRITISH LAND CO PLC	1,113,905	4,327	54,915	221	
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	131,348	503	
			□	千ユーロ	□	千ユーロ	
	ユーロ	フランス	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	—	—	39,962	2,867
			G E C I N A S A	—	—	65,198	5,816
K L E P I E R R E			— (—)	— (△ 20)	67,856	1,621	
スペイン		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	— (—)	— (△ 111)	151,379	1,465	
		INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	22,139	123	214,344	1,204	

※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 (2024年1月18日から2024年7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

(2024年1月18日から2024年7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7月17日現在)

(1) 国内投資信託証券

銘	柄	作成期首		作成期末	
		口数	口数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
産業ファンド投資法人		4,614	5,353	690,001	1.6
GLP投資法人		7,131	6,007	796,528	1.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		—	1,038	320,223	0.8
日本リート投資法人		2,068	1,160	384,540	0.9
日本ビルファンド投資法人		1,736	—	—	—
日本都市ファンド投資法人		11,809	10,912	999,539	2.4
オリックス不動産投資法人		—	5,395	858,884	2.0
日本プライムリアルティ投資法人		2,121	1,196	393,484	0.9
インヴェンシブル投資法人		5,837	13,506	927,862	2.2
平和不動産リート投資法人		4,076	—	—	—
大和証券オフィス投資法人		1,206	1,033	307,007	0.7
大和証券リビング投資法人		—	4,888	496,132	1.2
合計	口数・金額	40,598	50,488	6,174,201	14.6
	銘柄数<比率>	9銘柄	10銘柄	<14.6%>	

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※外国籍の投資信託証券を含む場合があります。

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

※作成期末時点の保有銘柄のうち、GLP投資法人、大和証券リビング投資法人、大和証券オフィス投資法人につきましては、委託会社の利害関係人等である株式会社三井住友銀行が一般事務受託会社になっています。(当該投資法人で開示されている直近の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	4,917,600	3,451,000	2,122	336,522	0.8	
(アメリカ)						
AGREE REALTY CORP	95,190	75,760	4,970	788,140	1.9	
SIMON PROPERTY GROUP INC	66,335	43,250	6,552	1,039,013	2.5	
BXP INC	85,388	110,990	7,697	1,220,461	2.9	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	517,343	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	249,718	225,166	15,545	2,464,888	5.8	
SUN COMMUNITIES INC	30,956	—	—	—	—	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	109,079	3,955	627,137	1.5	
REALTY INCOME CORP	263,721	159,026	8,964	1,421,378	3.4	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	30,972	4,417	700,444	1.7	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	177,386	148,603	2,468	391,372	0.9	
INVITATION HOMES INC	38,559	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	341,890	386,035	11,685	1,852,817	4.4	
KIMCO REALTY CORP	584,121	290,669	6,159	976,614	2.3	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	53,060	—	—	—	—	
VENTAS INC	77,284	36,318	1,928	305,780	0.7	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	66,500	60,219	6,545	1,037,902	2.5	
WELLTOWER INC	27,528	19,545	2,070	328,313	0.8	
KILROY REALTY CORP	99,672	123,292	4,453	706,116	1.7	
PUBLIC STORAGE	—	26,521	8,106	1,285,310	3.0	
UDR INC	—	98,554	4,048	641,945	1.5	
DIGITAL REALTY TRUST INC	31,872	31,306	5,081	805,786	1.9	
EXTRA SPACE STORAGE INC	43,363	72,466	11,943	1,893,701	4.5	
小計	口数・金額	7,767,486	5,498,771	118,716	18,823,649	44.6
	銘柄数<比率>	19銘柄	19銘柄	—	<44.6%>	
(カナダ)	口	口	千カナダ・ドル	千円		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	790,270	568,222	7,642	885,928	2.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	73,331	52,644	3,840	445,176	1.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	311,312	224,059	3,981	461,538	1.1	
小計	口数・金額	1,174,913	844,925	15,464	1,792,644	4.2
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	—	<4.2%>	
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円		
SCENTRE GROUP	3,847,740	2,628,670	8,622	920,316	2.2	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,012,069	650,336	2,321	247,818	0.6	
DEXUS/AU	947,999	243,862	1,682	179,605	0.4	
GPT GROUP	1,669,731	—	—	—	—	
MIRVAC GROUP	3,263,906	—	—	—	—	
STOCKLAND	—	1,818,150	8,272	883,015	2.1	
GOODMAN GROUP	100,556	134,575	4,878	520,714	1.2	
小計	口数・金額	10,842,001	5,475,593	25,777	2,751,470	6.5
	銘柄数<比率>	6銘柄	5銘柄	—	<6.5%>	

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)		口	口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		1,319,560	2,362,260	76,773	1,559,268	3.7
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,319,560 1銘柄	2,362,260 1銘柄	76,773 -	1,559,268 <3.7%>	3.7
(シンガポール)		口	口	千シンガポール・ドル	千円	
FRASERS CENTREPOINT TRUST		1,710,100	3,280,600	7,151	843,758	2.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		2,863,100	5,875,200	12,279	1,448,696	3.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,804,921	5,658,221	7,695	907,877	2.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	6,378,121 3銘柄	14,814,021 3銘柄	27,126 -	3,200,332 <7.6%>	7.6
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円	
TRITAX BIG BOX REIT PLC		2,912,879	2,548,197	4,156	854,662	2.0
UNITE GROUP PLC/THE		263,471	216,788	2,049	421,506	1.0
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		1,770,382	1,352,670	2,010	413,350	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		-	830,007	5,341	1,098,342	2.6
BRITISH LAND CO PLC		-	1,058,990	4,401	905,055	2.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		564,945	433,597	1,495	307,618	0.7
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	5,511,677 4銘柄	6,440,249 6銘柄	19,454 -	4,000,535 <9.5%>	9.5
ユーロ (フランス)		口	口	千ユーロ	千円	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE		39,962	-	-	-	-
GECINA SA		65,198	-	-	-	-
KLEPIERRE		265,918	198,062	4,995	863,057	2.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	371,078 3銘柄	198,062 1銘柄	4,995 -	863,057 <2.0%>	2.0
ユーロ (スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		610,751	459,372	4,938	853,230	2.0
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		766,998	574,793	3,121	539,268	1.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,377,749 2銘柄	1,034,165 2銘柄	8,059 -	1,392,498 <3.3%>	3.3
ユーロ通貨計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,748,827 5銘柄	1,232,227 3銘柄	13,054 -	2,255,556 <5.3%>	5.3
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	34,742,585 41銘柄	36,668,046 40銘柄	- -	34,383,456 <81.4%>	81.4

※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7月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	40,557,658	94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,279,061	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	42,836,719	100.0

※作成期末における外貨建資産（35,159,315千円）の投資信託財産総額（42,836,719千円）に対する比率は82.1%です。
 ※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.56円、1カナダ・ドル=115.92円、1オーストラリア・ドル=106.74円、1香港・ドル=20.31円、1シンガポール・ドル=117.98円、1イギリス・ポンド=205.64円、1ユーロ=172.78円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年2月19日) (2024年3月18日) (2024年4月17日) (2024年5月17日) (2024年6月17日) (2024年7月17日)

項 目	第239期末	第240期末	第241期末	第242期末	第243期末	第244期末
(A) 資 産	41,849,667,293円	40,103,878,910円	39,372,896,618円	42,217,851,937円	40,886,510,930円	42,836,719,592円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	653,055,644	1,083,575,575	1,232,310,106	875,548,959	1,334,563,346	1,390,767,304
投 資 証 券 (評 価 額)	39,771,855,363	38,457,377,214	38,032,440,529	41,243,597,464	39,465,473,540	40,557,658,425
未 収 入 金	1,247,613,125	315,112,717	—	211,746	17	651,823,876
未 収 配 当 金	177,143,161	247,813,404	108,145,983	98,493,768	86,474,027	236,469,987
(B) 負 債	1,366,872,658	369,392,879	—	—	426,812,000	611,679,758
未 払 金	1,336,020,671	369,392,288	—	—	—	611,679,758
未 払 解 約 金	30,851,000	—	—	—	426,812,000	—
そ の 他 未 払 費 用	987	591	—	—	—	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	40,482,794,635	39,734,486,031	39,372,896,618	42,217,851,937	40,459,698,930	42,225,039,834
元 本	12,577,545,890	12,404,461,366	12,248,042,458	12,084,220,782	11,795,430,323	11,632,217,207
次 期 繰 越 損 益 金	27,905,248,745	27,330,024,665	27,124,854,160	30,133,631,155	28,664,268,607	30,592,822,627
(D) 受 益 権 総 口 数	12,577,545,890口	12,404,461,366口	12,248,042,458口	12,084,220,782口	11,795,430,323口	11,632,217,207口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	32,187円	32,032円	32,146円	34,936円	34,301円	36,300円

※当作成期における作成期首元本額12,897,085,986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1,264,868,779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 8,245,691,104円
 三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型） 986,007,041円
 グローバル3資産ファンド 1,876,606,611円
 三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型） 225,927,829円
 グローバル不動産投信（隔月決算型） 184,280,043円
 DCグローバル・リート・オープン 113,704,579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2024年1月18日 至2024年2月19日	自2024年2月20日 至2024年3月18日	自2024年3月19日 至2024年4月17日	自2024年4月18日 至2024年5月17日	自2024年5月18日 至2024年6月17日	自2024年6月18日 至2024年7月17日
	第239期	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期
(A) 配 当 等 収 益	159,863,461円	221,937,706円	120,056,730円	57,181,704円	99,747,002円	304,373,264円
受 取 配 当 金	100,615,127	221,789,252	119,721,728	56,769,497	99,262,535	303,988,333
受 取 利 息	257,833	152,863	335,347	412,207	484,467	384,931
そ の 他 収 益 金	58,999,161	-	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 8,660	△ 4,409	△ 345	-	-	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,364,934,147	△ 417,048,789	34,030,447	3,342,719,390	△ 861,175,317	2,039,030,978
売 買 益	847,332,386	563,068,959	1,313,402,434	3,430,048,112	620,529,203	2,212,603,062
売 買 損	△ 2,212,266,533	△ 980,117,748	△ 1,279,371,987	△ 87,328,722	△ 1,481,704,520	△ 173,572,084
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,176,296	△ 2,202,521	△ 2,019,590	△ 1,658,775	△ 2,266,692	△ 1,967,338
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,207,246,982	△ 197,313,604	152,067,587	3,398,242,319	△ 763,695,007	2,341,436,904
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,836,567,631	27,905,248,745	27,330,024,665	27,124,854,160	30,133,631,155	28,664,268,607
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 724,071,904	△ 377,910,476	△ 357,238,092	△ 389,465,324	△ 705,667,541	△ 412,882,884
(G) 合 計 (D + E + F)	27,905,248,745	27,330,024,665	27,124,854,160	30,133,631,155	28,664,268,607	30,592,822,627
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	27,905,248,745	27,330,024,665	27,124,854,160	30,133,631,155	28,664,268,607	30,592,822,627

※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>

- ・運用委託先の商号が、「BNPパリバ・アセットマネジメント・フランス」から「BNPパリバ・アセットマネジメント・ヨーロッパ」へ変更されたこと及び脱字の訂正に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2024年3月1日)