

■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。 G 2 0 α 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。 G 2 0 α 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39作成期（2024年9月21日から2025年3月21日まで）

第 229 期 / 第 230 期 / 第 231 期
決算日2024年10月21日 決算日2024年11月20日 決算日2024年12月20日

第 232 期 / 第 233 期 / 第 234 期
決算日2025年1月20日 決算日2025年2月20日 決算日2025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。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒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 (分配落)	準 税 分 配	価 込 金	額 期 騰 落	株 式 組 入 率 比	公 社 債 組 入 率 比	投 資 信 託 入 率 証 券 組 入 率	純 資 産 額
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
223期(2024年 4 月22日)	8,002		10	△0.8	31.1	32.3	32.1	19,165
224期(2024年 5 月20日)	8,453		10	5.8	31.4	31.5	32.6	20,071
225期(2024年 6 月20日)	8,422		10	△0.2	30.9	31.3	32.7	19,789
226期(2024年 7 月22日)	8,543		10	1.6	30.7	31.4	32.0	19,860
227期(2024年 8 月20日)	8,163		10	△4.3	30.4	32.0	32.8	18,849
228期(2024年 9 月20日)	8,230		10	0.9	30.1	31.3	33.4	18,912
229期(2024年10月21日)	8,514		10	3.6	30.9	31.6	32.2	19,451
230期(2024年11月20日)	8,474		10	△0.4	30.6	32.8	32.6	19,205
231期(2024年12月20日)	8,313		10	△1.8	31.0	32.4	30.9	18,643
232期(2025年 1 月20日)	8,320		10	0.2	31.7	31.4	31.4	18,528
233期(2025年 2 月20日)	8,251		10	△0.7	31.8	30.8	32.1	18,189
234期(2025年 3 月21日)	8,181		10	△0.7	31.2	31.4	31.7	17,883

※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	騰 落 率	株 式 組 入 率	公 社 債 組 入 率	投 証 比	資 券 組 入 率	信 託 組 入 率
第229期	(期 首) 2024年 9 月20日	円 8,230	% —	% 30.1	% 31.3			% 33.4
	9 月末	8,294	0.8	30.4	31.9			33.2
	(期 末) 2024年10月21日	8,524	3.6	30.9	31.6			32.2
第230期	(期 首) 2024年10月21日	8,514	—	30.9	31.6			32.2
	10 月末	8,568	0.6	31.4	31.3			31.9
	(期 末) 2024年11月20日	8,484	△0.4	30.6	32.8			32.6
第231期	(期 首) 2024年11月20日	8,474	—	30.6	32.8			32.6
	11 月末	8,342	△1.6	30.5	33.0			32.5
	(期 末) 2024年12月20日	8,323	△1.8	31.0	32.4			30.9
第232期	(期 首) 2024年12月20日	8,313	—	31.0	32.4			30.9
	12 月末	8,417	1.3	31.2	31.4			31.2
	(期 末) 2025年 1 月20日	8,330	0.2	31.7	31.4			31.4
第233期	(期 首) 2025年 1 月20日	8,320	—	31.7	31.4			31.4
	1 月 末	8,341	0.3	31.3	32.6			31.8
	(期 末) 2025年 2 月20日	8,261	△0.7	31.8	30.8			32.1
第234期	(期 首) 2025年 2 月20日	8,251	—	31.8	30.8			32.1
	2 月 末	8,192	△0.7	31.5	31.1			32.0
	(期 末) 2025年 3 月21日	8,191	△0.7	31.2	31.4			31.7

※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9月21日から2025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	8,230円
作成期末	8,181円 (当作成期既払分配金60円(税引前))
騰落率	+0.1% (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9月21日から2025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

- 米欧の長期金利(10年国債利回り)上昇などにより、米ドルやユーロが対円で上昇したこと

下落要因

- トランプ政権の財政政策やウクライナ問題などへの思惑から、米欧の長期金利が上昇(債券価格は下落)したこと
- 米国での金利上昇などを受け、グローバル・リート市場が下落したこと

投資環境について(2024年9月21日から2025年3月21日まで)

債券市場では、米国長期金利、欧州(ドイツ)長期金利はともに上昇しました。先進国株式市場は概ね横ばいで推移した一方、新興国株式市場は全体では上昇しました。また、グローバル・リート市場は、下落しました。為替市場では、米ドル、ユーロは円に対して上昇しました。

外国債券

米国や欧州の長期金利は、上昇しました。

米国ではトランプ政権の財政政策などへの思惑や経済の底堅さが金利の上昇要因となりました。また、欧州においては、ウクライナ・ロシア間の停戦観測や、防衛費などの財政支出増大の観測が欧州金利の上昇要因となりました。

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。利下げを実施したインドでは金利低下した一方、利上げを再開したブラジルでは大きく金利上昇するなど、国ごとで異なる動きとなりました。

先進国株式

先進国株式市場は、概ね横ばいとなりました。

期初から12月にかけて、先進国株式市場は堅調に推移しました。11月の米大統領選においてトランプ候補が勝利したことや、FOMC(米連邦公開市場委員会)において

追加利下げが決定されたことなどが好感されました。欧州では、2025年2月のドイツ総選挙の結果を受けて、ドイツ政府による歳出拡大の期待が強まり、防衛関連株や金融株が堅調でした。一方、米国の関税発動などトランプ大統領による政策の不透明感もあって、米国景気および企業業績の失速懸念が高まり、2月から3月にかけて米国を中心に先進国株式市場は軟調な展開となり、期を通して見ると概ね横ばいとなりました。

新興国株式

新興国株式市場は、全体では上昇しました。

期初には、中国の景気支援策などが好感され、10月にかけて新興国株式市場は上昇しました。その後は、米大統領選においてトランプ氏が勝利したことにより、追加関税による景気や企業業績の下振れ懸念が高まり、下落する展開となりましたが、期末にかけては、中国の景気刺激策への期待や

A I 開発能力の高さなどが注目され、底堅く推移しました。

グローバル・リート

グローバル・リート市場は、下落しました。

期初より、米国長期金利が上昇したほか、トランプ氏による大統領選後の関税措置など政策に対する不透明感が強まり、軟調な展開となりました。とりわけ、F R B (米連邦準備制度理事会) が、12月に政策金利の誘導目標を0.25%引き下げたにもかかわらず、長期金利が上昇したことが失望感につながりました。1月以降、反発する場面も見られましたが、米国の関税政策の不透明感などが重石となり、上値の重い展開となりました。

外国為替

●米ドル・円

米ドル・円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。

期初から1月にかけては、米金利が上昇基調で推移したことやトランプ政権への期待感などを背景に、米ドル高・円安となりました。期末にかけては、日銀の追加利上げやトランプ政権の関税政策に対する不透明感の高まりなどを背景に、米ドル安・円高に転じ、期初からの米ドルの上昇幅を縮めました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は、期初と比較して小幅にユーロ高・円安となりました。

期初より、欧米金利の上昇などを背景に円安基調となりました。11月以降は、E C B (欧州中央銀行) による段階的な利下げや日銀の利上げなどを背景にユーロ安・円高に転じましたが、期を通して見ると小幅にユーロ高・円安となりました。

また、他の先進国・新興国の通貨は、英ポンドやポーランドズロチが対円で上昇した一方、カナダドルやトルコリラは対円で下落するなど、国ごとに異なる動きとなりました。

ポートフォリオについて(2024年9月21日から2025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、資金流入出に応じてマザーファンドを売買することにより、資産配分の基準値からの乖離を調整しています。

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BBB格相当以上とする運用を継続しました。

●債券種別配分

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

●為替ヘッジ

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

グローバル好利回り株式マザーファンド

●国別配分

国別では、イギリス、香港などの投資比率が低下する一方、米国、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

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。

中長期的な損害保険需要の拡大による保険料収入の成長と業務効率化の進展による収益率の改善が期待されることから、スイスの大手保険会社の株式を新規購入しました。また、株主名簿管理などの発行体向けサービスや従業員持ち株管理サービスなどを主に手掛けるオーストラリアのビジネス

サービス銘柄も新規購入しました。

一方、自動車や産業機械向けの需要の回復が緩慢なことから、米国のアナログ半導体銘柄を全売却しました。

新興国高配当株式マザーファンド

●国別配分

中長期的に良好な経済成長見通しを背景に、UAE (アラブ首長国連邦) の組入比率を引き上げました。一方、国内景気および企業業績見通しの先行き不透明感を背景に、インドネシアの組入比率は低下しました。

●個別銘柄

国内景気の拡大と住宅、投資需要の中長期的な増加見通しを背景に、UAEとメキシコの主要銀行銘柄を新規に組み入れました。一方、最終需要の成長鈍化見通しを受けて、台湾の半導体銘柄を全売却しました。

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、過去数ヵ月にわたる大幅なアンダーパフォーマンスによりバリュエーション(投資価値評価)面の魅力が増し今後ファンダメンタルズ(基礎的条件)の改善も見込まれるアレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズ(米国／オフィス)を新規購入したほか、日米金利差の縮小期待が後退し円安が進む中、投資口価格の上昇の余地が大きいと判断したジャパン・ホテル・リート投資法人(日本／ホテル)を新規購入しました。一方で、ロサンゼルスへのエクスポージャーが大きいものの、山火事により需要が改善しなかったことや、ロサンゼルス市が賃料制限を実施すると予想され既存顧客の賃料増加も見込めないことから、パブリック・ストレージ(米国／その他)を全売却したほか、利益確定のためケアトラスト・リート(米国／ヘルスケア)を全売却しました。

ベンチマークとの差異について(2024年9月21日から2025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(2024年9月21日から2025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229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234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	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	431	435	443	455	460	474

※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、トランプ政権の関税政策や外交政策など不確実性が極めて高く、米欧のインフレや経済の見通しが立てづらい状況となる中、長期金利は不安定な推移が続きますと考えています。

為替についても、トランプ政権の関税リスクなどの不透明感から、不安定な推移になりやすいと想定しています。

新興国についても、トランプ政権の動向に大きく影響を受けやすく、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、情報技術など一部のセクターだけではなく、より広範囲なセクターにおいて業績・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性が期待されること」
3. 「今後の資本政策、特に配当を含む株主還元スタンスが明確なこと」

「好配当株」企業への投資は、足元の相対的な配当利回りが高いだけではなく、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選好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。

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・リート・マザーファンド

米国のトランプ新政権による決定は1月の金融市場に混乱を引き起こし、今後数ヶ月の波乱要因になる可能性があります。経済成長とインフレに関するシナリオは多くの不確実性をもたらしているものの、リスク資産にとっては引き続き好ましい環境が続くと考えられます。しかし、インフレ予想は変動しやすく、特にF R Bの対応についての疑問などから神経質な状態が続く可能性があり、中期的に株式に対して前向きな見解を持ち続ける一方で、マクロおよびミクロ経済のファンダメンタルズとは無関係な動きが今後数週間で起こる可能性があります。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。

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9月21日から2025年3月21日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	64円	0.766%	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8,352円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.383)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(30)	(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	4	0.045	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)	(0.017)	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)	(0.028)	
(c) 有価証券取引税	0	0.005	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.005)	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	4	0.045	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)	(0.042)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	72	0.861	

※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。

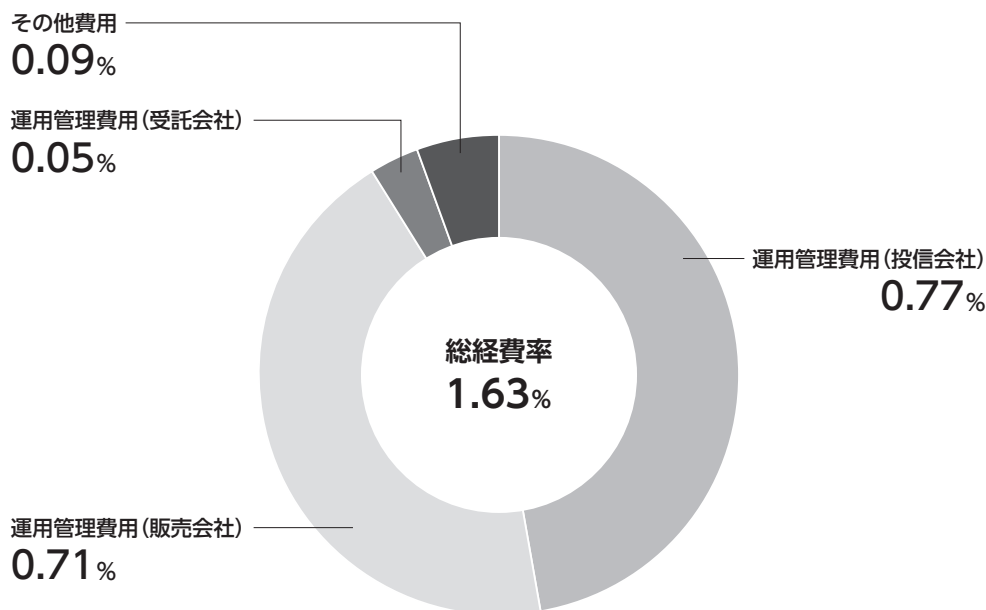
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.63%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年9月21日から2025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
グローバル・リート・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	—	—	104,892	380,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	88,999	500,000
G 2 0 α 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	—	—	195,168	350,000

■ 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9月21日から2025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	1,904,847千円	426,503千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	4,028,150千円	1,808,540千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.47	0.23

※(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9月21日から2025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

(2024年9月21日から2025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 (2025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
	千口	千口	千円
グローバル・リート・マザーファンド	1, 778, 597	1, 673, 705	5, 807, 589
グローバル好利回り株式マザーファンド	778, 314	689, 314	3, 954, 392
G 2 0 α 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	3, 543, 952	3, 348, 784	5, 907, 590
新興国高配当株式マザーファンド	1, 154, 997	1, 154, 997	1, 960, 261

※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	10, 476, 506, 727口	グローバル好利回り株式マザーファンド	689, 314, 802口
G 2 0 α 債券マザーファンド	3, 348, 784, 303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

(2025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	3, 954, 392	22. 0
グローバル・リート・マザーファンド	5, 807, 589	32. 4
新興国高配当株式マザーファンド	1, 960, 261	10. 9
G 2 0 α 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	5, 907, 590	32. 9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	318, 434	1. 8
投 資 信 託 財 産 総 額	17, 948, 268	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（29, 094, 275千円）の投資信託財産総額（36, 352, 501千円）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, 587, 845千円）の投資信託財産総額（3, 954, 382千円）に対する比率は90. 7%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, 430, 491千円）の投資信託財産総額（5, 928, 650千円）に対する比率は91. 6%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, 949, 578千円）の投資信託財産総額（1, 960, 240千円）に対する比率は99. 5%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝149. 06円、1 カナダ・ドル＝104. 08円、1 オーストラリア・ドル＝93. 94円、1 香港・ドル＝19. 18円、1 シンガポール・ドル＝111. 65円、1 ニュージーランド・ドル＝85. 89円、1 台湾・ドル＝4. 513円、1 イギリス・ポンド＝193. 21円、1 イスラエル・シェケル＝40. 52円、1 スイス・フラン＝168. 93円、1 トルコ・リラ＝3. 934円、1 デンマーク・クローネ＝21. 68円、1 ノルウェー・クローネ＝14. 14円、1 スウェーデン・クローナ＝14. 72円、1 メキシコ・ペソ＝7. 404円、1 フィリピン・ペソ＝2. 605円、1 インド・ルピー＝1. 74円、100インドネシア・ルピア＝0. 91円、1 アラブ首長国連邦・ディルハム＝40. 65円、1 ブラジル・レアル＝26. 228円、1 チェコ・コルナ＝6. 467円、100韓国・ウォン＝10. 17円、1 オフショア・人民元＝20. 545円、1 ロシア・ルーブル＝1. 76円、1 マレーシア・リンギット＝33. 725円、1 南アフリカ・ランド＝8. 22円、1 タイ・バーツ＝4. 40円、1 ポーランド・ズロチ＝38. 568円、1 ユーロ＝161. 75円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月21日) (2024年11月20日) (2024年12月20日) (2025年1月20日) (2025年2月20日) (2025年3月21日)

項 目	第 229 期 末	第 230 期 末	第 231 期 末	第 232 期 末	第 233 期 末	第 234 期 末
(A) 資 産	19,514,944,564円	19,260,619,076円	18,709,512,331円	18,591,089,303円	18,276,054,538円	17,948,268,543円
コール・ローン等	339,425,845	327,002,737	395,446,607	364,448,091	355,233,867	318,434,980
グローバル好利回り株式 マザーファンド(評価額)	4,355,604,992	4,181,725,316	4,016,246,248	4,146,424,524	4,040,874,131	3,954,392,224
グローバル・リート・ マザーファンド(評価額)	6,441,389,187	6,331,377,239	5,909,529,963	5,966,549,808	5,951,955,443	5,807,589,329
新興国高配当株式 マザーファンド(評価額)	2,051,506,419	2,007,732,016	2,013,969,002	1,987,750,561	2,012,698,505	1,960,261,622
G 2 0 α 債 券 マザーファンド(評価額)	6,327,018,121	6,412,781,768	6,224,320,511	6,125,916,319	5,915,292,592	5,907,590,388
未 収 入 金	—	—	150,000,000	—	—	—
(B) 負 債	63,086,747	55,034,461	66,341,305	62,132,667	86,636,235	64,880,612
未払収益分配金	22,848,028	22,662,914	22,427,269	22,271,027	22,044,972	21,859,207
未 払 解 約 金	15,016,543	7,824,752	20,032,849	15,365,733	40,378,076	20,998,170
未 払 信 託 報 酬	25,167,176	24,491,795	23,826,187	24,440,907	24,158,187	21,968,235
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)	19,451,857,817	19,205,584,615	18,643,171,026	18,528,956,636	18,189,418,303	17,883,387,931
元 本	22,848,028,065	22,662,914,384	22,427,269,828	22,271,027,182	22,044,972,233	21,859,207,401
次期繰越損益金	△ 3,396,170,248	△ 3,457,329,769	△ 3,784,098,802	△ 3,742,070,546	△ 3,855,553,930	△ 3,975,819,470
(D) 受 益 権 総 口 数	22,848,028,065口	22,662,914,384口	22,427,269,828口	22,271,027,182口	22,044,972,233口	21,859,207,401口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,514円	8,474円	8,313円	8,320円	8,251円	8,181円

※当作成期における作成期首元本額22,980,577,655円、作成期中追加設定元本額16,506,715円、作成期中一部解約元本額1,137,876,969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9月21日 至2024年10月21日〕	〔自2024年10月22日 至2024年11月20日〕	〔自2024年11月21日 至2024年12月20日〕	〔自2024年12月21日 至2025年1月20日〕	〔自2025年1月21日 至2025年2月20日〕	〔自2025年2月21日 至2025年3月21日〕
項 目	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期
(A) 配 当 等 収 益	55,331円	55,457円	48,792円	79,202円	102,329円	106,017円
受 取 利 息	55,331	55,457	48,792	79,202	102,329	106,017
(B) 有価証券売買損益	695,775,189	△ 41,896,385	△ 316,943,913	62,046,172	△ 105,769,019	△ 109,354,502
売 買 益	698,174,726	112,129,389	71,717,768	187,280,211	25,394,000	16,397,956
売 買 損	△ 2,399,537	△ 154,025,774	△ 388,661,681	△ 125,234,039	△ 131,163,019	△ 125,752,458
(C) 信 託 報 酬 等	△ 25,222,176	△ 24,546,795	△ 23,881,187	△ 24,495,907	△ 24,213,187	△ 22,023,235
(D) 当期損益金(A+B+C)	670,608,344	△ 66,387,723	△ 340,776,308	37,629,467	△ 129,879,877	△ 131,271,720
(E) 前期繰越損益金	△ 2,576,817,904	△ 1,912,833,355	△ 1,980,349,358	△ 2,326,668,138	△ 2,287,006,347	△ 2,417,716,711
(F) 追加信託差損益金	△ 1,467,112,660	△ 1,455,445,777	△ 1,440,545,867	△ 1,430,760,848	△ 1,416,622,734	△ 1,404,971,832
(配当等相当額)	(20,249,965)	(20,197,148)	(20,096,562)	(20,065,312)	(20,031,318)	(19,981,457)
(売買損益相当額)	(△1,487,362,625)	(△1,475,642,925)	(△1,460,642,429)	(△1,450,826,160)	(△1,436,654,052)	(△1,424,953,289)
(G) 合 計(D+E+F)	△ 3,373,322,220	△ 3,434,666,855	△ 3,761,671,533	△ 3,719,799,519	△ 3,833,508,958	△ 3,953,960,263
(H) 収 益 分 配 金	△ 22,848,028	△ 22,662,914	△ 22,427,269	△ 22,271,027	△ 22,044,972	△ 21,859,207
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,396,170,248	△ 3,457,329,769	△ 3,784,098,802	△ 3,742,070,546	△ 3,855,553,930	△ 3,975,819,470
追加信託差損益金	△ 1,467,112,660	△ 1,455,445,777	△ 1,440,545,867	△ 1,430,760,848	△ 1,416,622,734	△ 1,404,971,832
(配当等相当額)	(20,252,360)	(20,199,342)	(20,099,223)	(20,068,710)	(20,036,063)	(19,984,399)
(売買損益相当額)	(△1,487,365,020)	(△1,475,645,119)	(△1,460,645,090)	(△1,450,829,558)	(△1,436,658,797)	(△1,424,956,231)
分配準備積立金	966,531,807	966,029,976	975,411,669	993,309,366	995,975,723	1,016,539,720
繰 越 損 益 金	△ 2,895,589,395	△ 2,967,913,968	△ 3,318,964,604	△ 3,304,619,064	△ 3,434,906,919	△ 3,587,387,358

※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。

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

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

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は15,230,348円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期
(a) 経費控除後の配当等収益	45,718,525円	29,722,862円	41,463,467円	46,767,140円	34,503,506円	50,547,241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	20,252,360	20,199,342	20,099,223	20,068,710	20,036,063	19,984,399
(d) 分配準備積立金	943,661,310	958,970,028	956,375,471	968,813,253	983,517,189	987,851,686
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,009,632,195	1,008,892,232	1,017,938,161	1,035,649,103	1,038,056,758	1,058,383,326
1万口当たり当期分配対象額	441.89	445.17	453.88	465.02	470.88	484.18
(f) 分配金	22,848,028	22,662,914	22,427,269	22,271,027	22,044,972	21,859,207
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229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234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28作成期（2024年9月11日から2025年3月10日まで）

信託期間	無期限（設定日：2011年3月14日）
運用方針	・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 総 額
	期 騰 落	中 率	(円ベース)	期 騰 落		
	円	%		%	%	百万円
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
163期 (2024年10月10日)	17, 827	2. 5	288. 09	2. 4	90. 7	6, 317
164期 (2024年11月11日)	17, 990	0. 9	290. 65	0. 9	96. 1	6, 375
165期 (2024年12月10日)	17, 967	△0. 1	289. 71	△0. 3	98. 8	6, 367
166期 (2025年 1 月10日)	18, 150	1. 0	292. 30	0. 9	93. 2	6, 179
167期 (2025年 2 月10日)	17, 804	△1. 9	286. 04	△2. 1	98. 8	5, 962
168期 (2025年 3 月10日)	17, 500	△1. 7	281. 54	△1. 6	95. 2	5, 860

※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

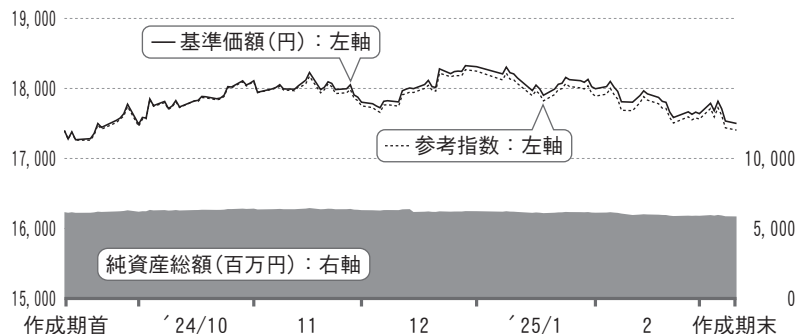
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス (円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第163期	(期 首) 2024年 9 月10日	円 17,399	% —	281.45	% —	% 98.1
	9 月末	17,489	0.5	282.43	0.4	98.0
	(期 末) 2024年10月10日	17,827	2.5	288.09	2.4	90.7
第164期	(期 首) 2024年10月10日	17,827	—	288.09	—	90.7
	10 月末	18,110	1.6	292.69	1.6	95.2
	(期 末) 2024年11月11日	17,990	0.9	290.65	0.9	96.1
第165期	(期 首) 2024年11月11日	17,990	—	290.65	—	96.1
	11 月末	17,804	△1.0	287.16	△1.2	98.4
	(期 末) 2024年12月10日	17,967	△0.1	289.71	△0.3	98.8
第166期	(期 首) 2024年12月10日	17,967	—	289.71	—	98.8
	12 月末	18,311	1.9	295.17	1.9	94.7
	(期 末) 2025年 1 月10日	18,150	1.0	292.30	0.9	93.2
第167期	(期 首) 2025年 1 月10日	18,150	—	292.30	—	93.2
	1 月末	17,996	△0.8	289.40	△1.0	98.5
	(期 末) 2025年 2 月10日	17,804	△1.9	286.04	△2.1	98.8
第168期	(期 首) 2025年 2 月10日	17,804	—	286.04	—	98.8
	2 月末	17,640	△0.9	284.10	△0.7	95.0
	(期 末) 2025年 3 月10日	17,500	△1.7	281.54	△1.6	95.2

※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9月11日から2025年3月10日まで）

基準価額等の推移



作成期首	17,399円
作成期末	17,500円
騰落率	+0.6%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、F T S E 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9月11日から2025年3月10日まで）

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

上昇要因	・保有する債券によるキャリー収入 ・米欧の長期金利上昇などにより、米ドルやユーロなどが対円で上昇したこと
下落要因	・トランプ政権の財政政策やウクライナ問題などへの思惑から、米欧の長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと

▶ 投資環境について（2024年9月11日から2025年3月10日まで）

債券市場は、先進国では総じて下落した一方、新興国ではまちまちな動きとなりました。為替市場は、米ドルやユーロなどが対円で上昇しました。

債券市場

先進国では長期金利は総じて上昇しました。米国ではトランプ政権の財政政策などへの思惑や経済の底堅さが金利の上昇要因となりました。また、欧州においては、ウクライナ・ロシア間の停戦観測や、防衛費などの財政支出増大の観測が欧州金利の上昇要因となりました。

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。利下げサイクルへ転換を果たしたトルコでは大きく金利低下した一方、利上げを再開したブラジルでは大きく金利上昇するなど、国ごとに異なる動きとなりました。

為替市場

先進国・新興国の通貨は対円でまちまちな動きとなりました。

先進国では米ドルやユーロなどは長期金利の上昇が対円での上昇要因となりました。ただし、トランプ政権の関税リスクなどが意識されたカナダドルは対円で下落するなど通貨によって異なる動きとなりました。

新興国では、ウクライナ・ロシア間の停戦観測を背景にポーランドズロチが対円で上昇した一方、利下げが意識されたトルコリラやインドルピーは対円で下落するなど、国によって異なる動きとなりました。

▶ ポートフォリオについて（2024年9月11日から2025年3月10日まで）

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

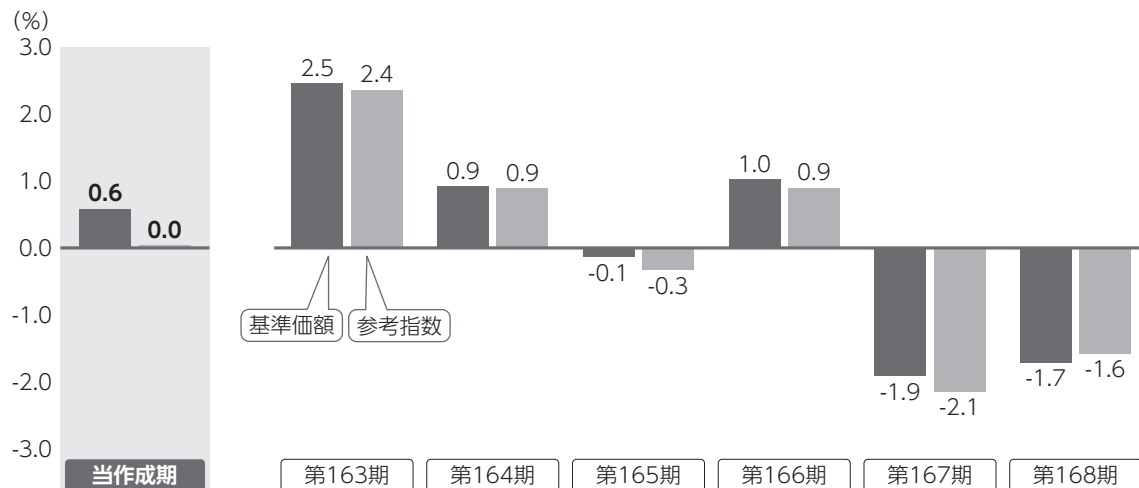
組入債券は、G20（主要20ヵ国・地域）構成国・地域（EU（欧州連合）加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を中心とし、これを維持しました。

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9月11日から2025年3月10日まで）

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

基準価額と参考指数の騰落率対比



2 今後の運用方針

先進国の長期金利については、トランプ政権の関税政策や外交政策など不確実性が極めて高く、米欧のインフレや経済の見通しが立てづらい状況となる中、長期金利は不安定な推移が続きやすいと考えています。

為替についても、トランプ政権の関税リスクなどの不透明要因から、不安定な推移になりやすいと想定しています。

新興国についても、トランプ政権の動向に大きく影響を受けやすく、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 9 月11日から2025年 3 月10日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	3円 (3)	0. 016％ (0. 016)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0. 001)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	3	0. 016	

期中の平均基準価額は17, 899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 9 月11日から2025年 3 月10日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
国	内	国 債 証 券	千円 212, 088	千円 85, 838
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 19, 350	千アメリカ・ドル 19, 476
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 1, 955	千オーストラリア・ドル 1, 858
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 1, 070	千イギリス・ポンド 1, 402
	ト ル コ	特 殊 債 券	千トルコ・リラ 104, 439	千トルコ・リラ － (16, 000)
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 28, 677	千メキシコ・ペソ 27, 239
	イ ン ド	特 殊 債 券	千インド・ルピー －	千インド・ルピー 239, 604
	ブ ラ ジ ル	特 殊 債 券	千ブラジル・レアル 2, 305	千ブラジル・レアル －
国	中 国	国 債 証 券	千オフショア・人民元 11, 416	千オフショア・人民元 18, 569
	南 ア フ リ カ	国 債 証 券	千南アフリカ・ランド 42, 513	千南アフリカ・ランド 71, 563

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
	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	742	527
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	396	—
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	418	496
	ド イ ツ	国 債 証 券	2, 664	4, 596
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	99	—
	イ タ リ ア	国 債 証 券	486	—

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等（2024年9月11日から2025年3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9月11日から2025年3月10日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2025年3月10日現在）

公社債
A 債券種類別開示
(A)国内（邦貨建）公社債

区 分	作 成 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	470, 000 (470, 000)	366, 472 (366, 472)	6. 3 (6. 3)	— (—)	6. 3 (6. 3)	— (—)	— (—)
合 計	470, 000 (470, 000)	366, 472 (366, 472)	6. 3 (6. 3)	— (—)	6. 3 (6. 3)	— (—)	— (—)

※（ ）内は非上場債で内書きです。
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

G 2 0 α 債券マザーファンド

(B)外国（外貨建）公社債

区 分	作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち 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 16,710	千アメリカ・ドル 15,083	千円 2,223,023	% 37.9	% —	% 19.1	% 18.8	% —
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,260	千カナダ・ドル 1,167	119,745	2.0	—	1.6	0.4	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 700	千オーストラリア・ドル 630	58,640	1.0	—	1.0	—	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 210	千シンガポール・ドル 209	23,283	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	14,375	0.2	—	0.2	—	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,730	千イギリス・ポンド 1,386	264,446	4.5	—	4.0	0.1	0.4
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 342	13,933	0.2	—	0.2	—	—
ト ル コ	千トルコ・リラ 225,200	千トルコ・リラ 132,983	537,478	9.2	—	—	4.3	4.8
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 998	21,439	0.4	—	—	—	0.4
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 8,000	千メキシコ・ペソ 7,559	55,022	0.9	—	0.3	0.6	—
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 2,400	千ブラジル・レアル 2,336	59,441	1.0	—	—	—	1.0
中 国	千オフショア・人民元 17,000	千オフショア・人民元 18,321	372,861	6.4	—	5.5	0.9	—
マ レ ー シ ア	千マレーシア・リンギット 1,000	千マレーシア・リンギット 941	31,482	0.5	—	0.5	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
オ ラ ン ダ	200	192	30,784	0.5	—	0.5	—	—
ベルギー	940	866	138,711	2.4	—	2.4	—	—
フ ラ ン ス	2,460	2,026	324,589	5.5	—	3.7	1.8	—
ド イ ツ	1,070	827	132,565	2.3	—	1.7	0.2	0.3
ス ペ イ ン	3,100	2,882	461,531	7.9	—	4.8	3.1	—
イ タ リ ア	2,070	2,043	327,265	5.6	—	4.3	1.3	—
合 計	—	—	5,210,622	88.9	—	50.0	31.6	7.4

※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。

※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	375 10年国債	%	千円	千円	
	187 20年国債	1.1000	50,000	48,273	2034/06/20
	73 30年国債	1.3000	247,000	212,242	2043/12/20
	13 40年国債	0.7000	127,000	82,341	2051/12/20
		0.5000	46,000	23,615	2060/03/20
小	計	—	470,000	366,472	—
合	計	—	470,000	366,472	—

(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	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
ア メ リ カ	US TREASURY N/B	国 債 証 券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.0000	200	119	17,678
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	1.1250	510	318	46,991
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.3750	500	324	47,846
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	1.8750	1,160	662	97,574
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.0000	1,310	909	134,016
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.3750	1,170	1,096	161,535
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	2.8750	2,700	2,577	379,800
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	3.8750	1,010	914	134,706
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	4.3750	2,110	2,121	312,682
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	4.1250	2,150	2,142	315,764
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	4.1250	3,810	3,820	563,073
カ ナ ダ	US TREASURY N/B	国 債 証 券	4.3750	50	49	7,358
	US TREASURY N/B	国 債 証 券	3.7500	30	27	3,997
	小 計		—	16,710	15,083	2,223,023
	CANADIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	1.2500	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円
	CANADIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	1.7500	910	844	86,610
	CANADIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	100	71	7,386
	小 計		—	1,260	1,167	119,745
	オーストラリア	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	千円
	オーストラリア	国 債 証 券	3.7500	300	245	22,812
	オーストラリア	国 債 証 券	4.2500	300	286	26,610
	小 計		—	700	630	58,640
	シンガポール	国 債 証 券	2.3750	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円
	小 計		—	210	209	23,283

G 2 0 α 債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT	国 債 証 券	1.5000	千ニュージーランド・ドル 200	千ニュージーランド・ドル 170	14,375	2031/05/15
小 計			—	200	170	14,375	—
イ ギ リ ス	UK GILT	国 債 証 券	4.5000	千イギリス・ポンド 400	千イギリス・ポンド 374	71,341	2042/12/07
	UK GILT	国 債 証 券	1.2500	250	110	21,113	2051/07/31
	UK GILT	国 債 証 券	0.5000	50	43	8,316	2029/01/31
	UK GILT	国 債 証 券	1.0000	100	80	15,299	2032/01/31
	UK GILT	国 債 証 券	4.6250	300	301	57,414	2034/01/31
	UK GILT	国 債 証 券	3.7500	130	128	24,576	2027/03/07
	UK GILT	国 債 証 券	4.2500	100	97	18,548	2034/07/31
	UK TSY GILT	国 債 証 券	1.1250	400	250	47,835	2039/01/31
小 計			—	1,730	1,386	264,446	—
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 342	13,933	2030/03/31
小 計			—	400	342	13,933	—
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 17,780	71,864	2025/03/25
	EUROPEAN BK RECON & DEV	特 殊 債 券	—	23,000	18,110	73,195	2026/01/26
	EUROPEAN BK RECON & DEV	特 殊 債 券	—	50,000	34,135	137,963	2026/06/22
	EUROPEAN BK RECON & DEV	特 殊 債 券	—	30,000	16,813	67,955	2027/04/12
	EUROPEAN BK RECON & DEV	特 殊 債 券	—	104,200	46,143	186,499	2028/03/24
小 計			—	225,200	132,983	537,478	—
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 998	21,439	2025/11/15
小 計			—	1,000	998	21,439	—
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 3,894	28,348	2027/06/03
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国 債 証 券	8.5000	1,000	981	7,140	2029/05/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国 債 証 券	7.5000	3,000	2,683	19,532	2033/05/26
小 計			—	8,000	7,559	55,022	—
ブラジル	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	—	千ブラジル・レアル 2,400	千ブラジル・レアル 2,336	59,441	2025/06/12
小 計			—	2,400	2,336	59,441	—
中 国	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.6900	千オフショア・人民元 3,500	千オフショア・人民元 3,711	75,537	2032/08/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7900	500	525	10,687	2029/12/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4800	2,000	2,055	41,838	2028/09/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.6000	500	522	10,638	2030/09/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.6700	3,300	3,517	71,588	2033/11/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	700	846	17,231	2053/10/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8700	2,500	2,516	51,216	2031/09/15

G 2 0 α 債券マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末		評 価 額		償 還 年 月 日
			利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.6800	2,000	2,099	42,732	2030/05/21
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.3900	2,000	2,525	51,389	2050/03/16
小 計			—	17,000	18,321	372,861	—
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 941	31,482	2031/04/15
小 計			—	1,000	941	31,482	—
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
オ ラ ン ダ	NETHERLANDS GOVERNMENT	国 債 証 券	2.5000	200	192	30,784	2034/07/15
ベ ル ギ ー	BELGIUM KINGDOM	国 債 証 券	1.0000	540	481	77,071	2031/06/22
	BELGIUM KINGDOM	国 債 証 券	2.8500	400	384	61,639	2034/10/22
フ ラ ン ス	FRANCE OAT.	国 債 証 券	4.5000	300	324	51,949	2041/04/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	0.7500	450	210	33,755	2052/05/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	0.5000	250	136	21,938	2044/06/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	1.2500	150	111	17,862	2038/05/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	0.7500	700	664	106,432	2028/02/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	2.0000	170	155	24,899	2032/11/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	3.0000	50	48	7,818	2033/05/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	3.0000	390	374	59,932	2034/11/25
ド イ ツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国 債 証 券	2.5000	130	119	19,078	2044/07/04
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国 債 証 券	0.0000	250	212	34,072	2031/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国 債 証 券	0.0000	250	109	17,567	2052/08/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国 債 証 券	1.0000	250	196	31,392	2038/05/15
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	国 債 証 券	2.5000	120	120	19,271	2026/03/19
	BUNDES OBLIGATION	国 債 証 券	2.2000	70	69	11,182	2028/04/13
ス ペ イ ン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	4.2000	300	317	50,810	2037/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	0.5000	1,200	1,067	170,885	2030/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	0.0000	1,200	1,117	178,883	2028/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	2.5500	300	287	45,990	2032/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	3.4500	100	93	14,961	2043/07/30
イ タ リ ア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	0.4500	200	182	29,198	2029/02/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	2.5000	300	279	44,698	2032/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	3.2500	100	91	14,683	2038/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	4.0000	50	50	8,153	2035/04/30
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	4.4500	200	202	32,494	2043/09/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	4.5000	340	339	54,442	2053/10/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	4.0000	400	415	66,502	2030/11/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	3.4500	200	200	32,147	2031/07/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	2.7000	280	280	44,944	2027/10/15
	小 計			—	9,840	8,838	1,415,447
合 計			—	—	—	5,210,622	—

※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

(2025年 3 月10日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5, 577, 095	% 93. 5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	389, 163	6. 5
投 資 信 託 財 産 総 額	5, 966, 258	100. 0

※作成期末における外貨建資産（5, 382, 878千円）の投資信託財産総額（5, 966, 258千円）に対する比率は90. 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の、1 アメリカ・ドル=147. 38円、1 カナダ・ドル=102. 60円、1 オーストラリア・ドル=93. 00円、1 シンガポール・ドル=110. 93円、1 ニュージーランド・ドル=84. 26円、1 イギリス・ポンド=190. 69円、1 イスラエル・シケル=40. 661円、1 トルコ・リラ=4. 041円、1 デンマーク・クローネ=21. 47円、1 ノルウェー・クローネ=13. 60円、1 スウェーデン・クローナ=14. 63円、1 メキシコ・ペソ=7. 278円、1 ブラジル・レアル=25. 445円、100韓国・ウォン=10. 20円、1 オフショア・人民元=20. 35円、1 マレーシア・リンギット=33. 43円、1 ポーランド・ズロチ=38. 393円、1 ユーロ=160. 14円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月10日) (2024年11月11日) (2024年12月10日) (2025年 1 月10日) (2025年 2 月10日) (2025年 3 月10日)

項 目	第 163 期 末	第 164 期 末	第 165 期 末	第 166 期 末	第 167 期 末	第 168 期 末
(A) 資 産	9, 935, 450, 590円	7, 112, 837, 472円	8, 946, 487, 064円	9, 786, 977, 058円	7, 554, 286, 249円	7, 421, 850, 130円
コール・ローン等	544, 944, 430	242, 938, 889	43, 684, 507	267, 444, 082	158, 283, 556	187, 917, 695
公 社 債(評価額)	5, 730, 554, 650	6, 129, 583, 827	6, 293, 297, 828	5, 759, 040, 101	5, 890, 472, 886	5, 577, 095, 097
未 収 入 金	3, 601, 050, 591	669, 496, 577	2, 554, 155, 207	3, 699, 044, 584	1, 464, 603, 340	1, 612, 190, 953
未 収 利 息	41, 041, 987	50, 517, 816	37, 299, 026	46, 554, 451	28, 555, 288	32, 251, 694
前 払 費 用	17, 858, 932	20, 300, 363	18, 050, 496	14, 893, 840	12, 371, 179	12, 394, 691
(B) 負 債	3, 617, 757, 692	737, 330, 486	2, 579, 012, 481	3, 606, 986, 595	1, 592, 101, 792	1, 561, 393, 049
未 払 金	3, 617, 757, 692	737, 330, 486	2, 579, 012, 481	3, 606, 986, 595	1, 492, 101, 792	1, 561, 393, 049
未 払 解 約 金	—	—	—	—	100, 000, 000	—
(C) 純資産総額(A－B)	6, 317, 692, 898	6, 375, 506, 986	6, 367, 474, 583	6, 179, 990, 463	5, 962, 184, 457	5, 860, 457, 081
元 本	3, 543, 952, 345	3, 543, 952, 345	3, 543, 952, 345	3, 404, 989, 339	3, 348, 784, 303	3, 348, 784, 303
次期繰越損益金	2, 773, 740, 553	2, 831, 554, 641	2, 823, 522, 238	2, 775, 001, 124	2, 613, 400, 154	2, 511, 672, 778
(D) 受 益 権 総 口 数	3, 543, 952, 345口	3, 543, 952, 345口	3, 543, 952, 345口	3, 404, 989, 339口	3, 348, 784, 303口	3, 348, 784, 303口
1万口当たり基準価額(C/D)	17, 827円	17, 990円	17, 967円	18, 150円	17, 804円	17, 500円

※当作成期における作成期首元本額3, 543, 952, 345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195, 168, 042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, 348, 784, 303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9月11日〕 〔自2024年10月10日〕	〔自2024年10月11日〕 〔自2024年11月11日〕	〔自2024年11月12日〕 〔自2024年12月10日〕	〔自2024年12月11日〕 〔自2025年1月10日〕	〔自2025年1月11日〕 〔自2025年2月10日〕	〔自2025年2月11日〕 〔自2025年3月10日〕
項 目	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(A) 配 当 等 収 益	20,597,811円	22,106,551円	25,217,718円	28,088,275円	29,142,533円	27,282,499円
受 取 利 息	20,597,811	22,106,551	25,217,718	28,088,275	29,142,533	27,282,499
(B) 有価証券売買損益	131,166,299	35,854,899	△ 33,059,306	34,593,501	△ 146,779,538	△ 128,826,785
売 買 益	309,937,658	180,724,516	105,212,268	242,492,112	138,986,763	88,855,505
売 買 損	△ 178,771,359	△ 144,869,617	△ 138,271,574	△ 207,898,611	△ 285,766,301	△ 217,682,290
(C) そ の 他 費 用 等	△ 158,565	△ 147,362	△ 190,815	△ 165,896	△ 169,001	△ 183,090
(D) 当期損益金(A+B+C)	151,605,545	57,814,088	△ 8,032,403	62,515,880	△ 117,806,006	△ 101,727,376
(E) 前期繰越損益金	2,622,135,008	2,773,740,553	2,831,554,641	2,823,522,238	2,775,001,124	2,613,400,154
(F) 解約差損益金	—	—	—	△ 111,036,994	△ 43,794,964	—
(G) 合 計 (D+E+F)	2,773,740,553	2,831,554,641	2,823,522,238	2,775,001,124	2,613,400,154	2,511,672,778
次期繰越損益金(G)	2,773,740,553	2,831,554,641	2,823,522,238	2,775,001,124	2,613,400,154	2,511,672,778

※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39作成期（2024年9月21日から2025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	・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) MSCIワールド高配当指数 (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
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
229期 (2024年10月21日)	55,962	5.5	554.89	6.1	95.8	4,355
230期 (2024年11月20日)	56,290	0.6	557.68	0.5	97.7	4,181
231期 (2024年12月20日)	55,410	△1.6	546.00	△2.1	97.9	4,016
232期 (2025年1月20日)	57,206	3.2	554.65	1.6	98.3	4,146
233期 (2025年2月20日)	57,151	△0.1	559.73	0.9	97.4	4,040
234期 (2025年3月21日)	57,367	0.4	561.98	0.4	95.8	3,954

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、2010年3月31日を100として指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

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

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) MSCIワールド高配当指数 (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 率 比
			騰 落 率		騰 落 率	
第229期	(期 首) 2024年9月20日	円	%		%	%
		53,028	—	523.22	—	95.8
	9月末	53,845	1.5	531.61	1.6	95.7
第230期	(期 末) 2024年10月21日	55,962	5.5	554.89	6.1	95.8
	(期 首) 2024年10月21日	55,962	—	554.89	—	95.8
	10月末	56,542	1.0	556.63	0.3	97.4
第231期	(期 末) 2024年11月20日	56,290	0.6	557.68	0.5	97.7
	(期 首) 2024年11月20日	56,290	—	557.68	—	97.7
	11月末	55,451	△1.5	552.58	△0.9	97.7
第232期	(期 末) 2024年12月20日	55,410	△1.6	546.00	△2.1	97.9
	(期 首) 2024年12月20日	55,410	—	546.00	—	97.9
	12月末	56,546	2.1	556.42	1.9	97.9
第233期	(期 末) 2025年1月20日	57,206	3.2	554.65	1.6	98.3
	(期 首) 2025年1月20日	57,206	—	554.65	—	98.3
	1月末	57,300	0.2	562.90	1.5	95.1
第234期	(期 末) 2025年2月20日	57,151	△0.1	559.73	0.9	97.4
	(期 首) 2025年2月20日	57,151	—	559.73	—	97.4
	2月末	56,471	△1.2	558.10	△0.3	97.4
	(期 末) 2025年3月21日	57,367	0.4	561.98	0.4	95.8

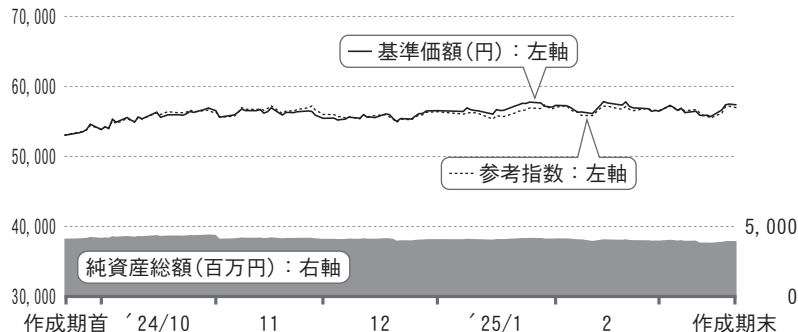
※騰落率は期首比です。

※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9月21日から2025年3月21日まで）

基準価額等の推移



作成期首	53,028円
作成期末	57,367円
騰落率	+8.2%

※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、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9月21日から2025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	・生成AI（人工知能）関連銘柄を中心とした良好な企業業績を背景に、期初から2025年1月にかけてグローバル株式市場が上昇したこと ・良好な事業環境と株主還元拡大期待を背景に、欧州の主要金融銘柄の株価が堅調だったこと
下落要因	・中国発の生成AI技術に対する警戒感から、1月下旬から3月にかけて米国の情報技術銘柄やデータセンター関連銘柄の株価が軟調だったこと ・トランプ大統領の経済・対外政策による米国景気、主要企業業績に対する下振れリスクが嫌気されて、2月から3月にかけて米国株式市場が下落したこと

▶ 投資環境について（2024年9月21日から2025年3月21日まで）

世界の株式市場は変動性を伴いながら、通期では概ね横ばいでした。為替市場では、円は米ドルやユーロに対して下落しました。

株式市場

期初から12月初めにかけて、世界株式市場は堅調でした。11月の米大統領選においてトランプ候補が勝利したことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）において追加利下げが決定されたことなどが好感されました。欧州では、2月のドイツ総選挙の結果を受けて、ドイツ政府による歳出拡大の期待が強まり、防衛関連株や金融株が堅調でした。一方、米国の連邦職員の大幅削減や近隣国への関税発動などトランプ大統領による政策の不透明感もあって、米国景気および企業業績の失速懸念が高まり、2月から3月にかけて米国を中心にグローバル株式市場は軟調でした。

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。

期初から1月にかけて、米国トランプ新政権の政策期待や12月の日銀の追加利上げ見送りもあって、米ドル高・円安となりました。その後は、米国景気の下振れリスクや日銀の追加利上げ観測などから、米ドル安・円高に転じました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は期を通じて小幅にユーロ高・円安となりました。

期初より、欧米金利の上昇などを背景に円安基調となりました。11月以降は、ECB（欧州中央銀行）による段階的な利下げや日銀の利上げなどを背景にユーロ安・円高に転じましたが、期を通して見ると小幅にユーロ高・円安となりました。

▶ ポートフォリオについて（2024年9月21日から2025年3月21日まで）

国別配分

国別では、イギリス、香港などの投資比率が低下する一方、米国、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

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。

中長期的な損害保険需要の拡大による保険料収入の成長と業務効率化の進展による収益率の改善が期待されることから、スイスの大手保険会社の株式を新規購入しました。また、株主名簿管理などの発行体向けサービスや従業員持ち株管理サービスなどを主に手掛けるオーストラリアのビジネスサービス銘柄も新規購入しました。

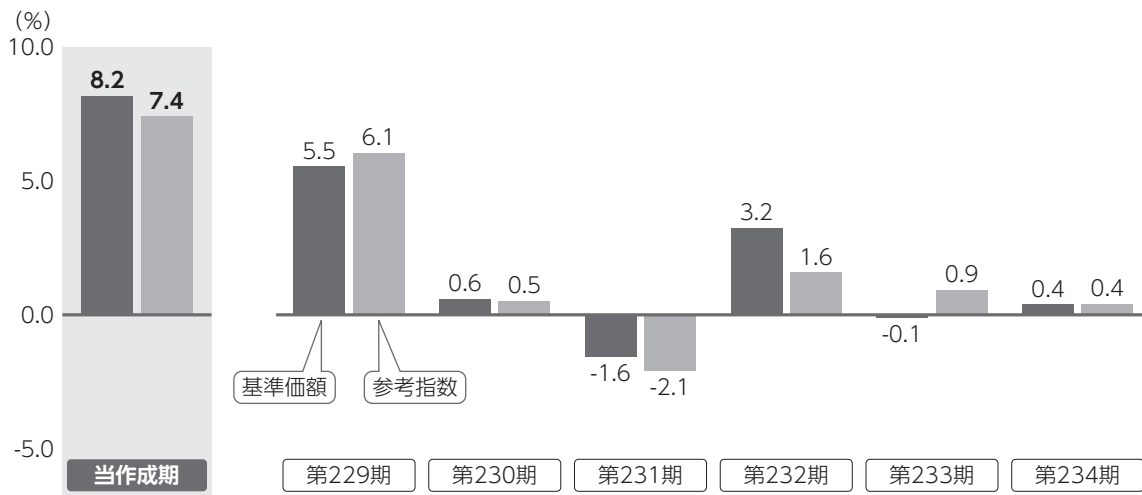
一方、自動車や産業機械向けの需要の回復が緩慢なことから、米国のアナログ半導体銘柄を全売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2024年9月21日から2025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

当面の株式市場は、情報技術など一部のセクターだけではなく、より広範囲なセクターにおいて業績・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性が期待されること」

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選好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 9 月21日から2025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)	25円 (25)	0.045% (0.045)	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)	5 (5)	0.009 (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 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)	22 (22) (0)	0.039 (0.039) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	52	0.093	

期中の平均基準価額は56,217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9月21日から2025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
外 国	ア メ リ カ	百株 254	千アメリカ・ドル 3,104	百株 181.01	千アメリカ・ドル 2,950
	オーストラリア	百株 410	千オーストラリア・ドル 964	百株 100	千オーストラリア・ドル 443
	香 港	百株 960	千香港・ドル 1,909	百株 1,020	千香港・ドル 6,870
	イ ギ リ ス	百株 －	千イギリス・ポンド －	百株 99.67	千イギリス・ポンド 553
	ス イ ス	百株 6	千スイス・フラン 317	百株 18.4	千スイス・フラン 760
	スウェーデン	百株 －	千スウェーデン・クローナ －	百株 40	千スウェーデン・クローナ 1,337
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	－	－	236.17	437
	フ ラ ン ス	37.87	228	23.83	580
	ド イ ツ	－	－	64.23	216
	ス ペ イ ン	50	244	160	212
	オーストラリア	－	－	37	335

※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

(2024年9月21日から2025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	1,904,847千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,028,150千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.47

※(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9月21日から2025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

(2024年9月21日から2025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 (2025年3月21日現在)

(1) 国内株式

銘	柄	作 成 期 首	作 成 期 末	評 価 額
		株 数	株 数	
建設業 (29.2%)		千株	千株	千円
大和ハウス工業		18.9	18.9	96,030
食料品 (18.2%)				
日本たばこ産業		14.7	14.7	59,682
情報・通信業 (6.6%)				
B I P R O G Y		4.8	4.8	21,643
卸売業 (20.0%)				
三井物産		22	22	65,835
その他金融業 (26.0%)				
オリックス		26.5	26.5	85,489
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株	千円
		86.9	86.9	328,680
銘 柄 数 比 率		5銘柄	5銘柄	<8.3%>

※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	評価額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DARDEN RESTAURANTS INC	—	12	238	35,597	消費者サービス
ABBVIE INC	—	35	741	110,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	43	54	1,290	192,384	銀行
BROADCOM INC	25	25	476	71,004	半導体・半導体製造装置
EXXON MOBIL CORP	100	100	1,159	172,760	エネルギー
AMERICAN WATER WORKS CO INC	34.68	34.68	491	73,307	公益事業
NEXTERA ENERGY INC	94.28	94.28	670	99,989	公益事業
HOME DEPOT INC	22	19	675	100,688	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	26.3	20	207	30,879	商業・専門サービス
MCDONALD'S CORP	10	10	307	45,761	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	86	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARSH & MCLENNAN COS	—	10	233	34,786	保険
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	60	503	75,063	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	50	50	762	113,635	食品・飲料・タバコ
ARES MANAGEMENT CORP - A	40	15	221	32,943	金融サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16.02	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PEPSICO INC	45	60	882	131,605	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	69.91	69.91	1,151	171,703	エネルギー
WATSCO INC	—	11	552	82,365	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	15	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UNITEDHEALTH GROUP INC	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF AMERICA CORP	—	100	424	63,320	銀行
ANALOG DEVICES INC	18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	6.69	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	200	200	1,195	178,126	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	12,186 —	1,816,505 <45.9%>	
(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	100	—	—	—	素材
COMPUTERSHARE LTD	—	210	823	77,331	商業・専門サービス
BRAMBLES LTD	—	200	407	38,252	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	1,230 —	115,583 <2.9%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	720	—	—	—	保険
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	2,840	3,800	7,425	142,415	運輸
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	500	200	1,896	36,365	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	9,321 —	178,780 <4.5%>	
(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	200	908	101,378	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	908 —	101,378 <2.6%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP PLC	99.67	—	—	—	資本財

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	株数・金 額・比率	作成期首	作成期末	評価額	業種等
		株数	株数	外貨建金額 邦貨換算金額	
ASTRAZENECA PLC		38.54	38.54	455 87,926	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・比率	138.21 2銘柄	38.54 1銘柄	455 —	87,926 〈2.2%〉
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円
PARTNERS GROUP HOLDING AG		4.66	1.5	201	33,967
SIKA AG-REG		24.24	9	208	35,150
ZURICH INSURANCE GROUP AG		—	6	366	61,828
小計	株数・金 額・比率	28.9 2銘柄	16.5 3銘柄	775 —	130,946 〈3.3%〉
(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	60	1,855	27,317
小計	株数・金 額・比率	100 1銘柄	60 1銘柄	1,855 —	27,317 〈0.7%〉
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円
ING GROEP NV		486.17	250	461	74,566
ASML HOLDING NV		3	3	201	32,633
小計	株数・金 額・比率	489.17 2銘柄	253 2銘柄	662 —	107,199 〈2.7%〉
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円
TOTALENERGIES SE		152.13	190	1,118	180,922
AIR LIQUIDE SA		22	15	266	43,133
SCHNEIDER ELECTRIC SE		38	28	663	107,337
L'OREAL		10.83	4	144	23,330
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		3.36	3.36	203	32,853
小計	株数・金 額・比率	226.32 5銘柄	240.36 5銘柄	2,396 —	387,577 〈9.8%〉
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		384.23	320	1,066	172,567
小計	株数・金 額・比率	384.23 1銘柄	320 1銘柄	1,066 —	172,567 〈4.4%〉
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		610	450	588	95,206
IBERDROLA SA		440	440	622	100,669
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		—	50	234	37,889
小計	株数・金 額・比率	1,050 2銘柄	940 3銘柄	1,445 —	233,765 〈5.9%〉
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円
BAWAG GROUP AG		97	60	612	98,991
小計	株数・金 額・比率	97 1銘柄	60 1銘柄	612 —	98,991 〈2.5%〉
ユーロ通貨計	株数・金 額・比率	2,246.72 11銘柄	1,813.36 12銘柄	6,183 —	1,000,102 〈25.3%〉
合計	株数・金 額・比率	7,780.71 40銘柄	7,518.27 41銘柄	— —	3,458,540 〈87.5%〉

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2025年 3月21日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,787,220	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	167,162	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,954,382	100.0

※作成期末における外貨建資産（3,587,845千円）の投資信託財産総額（3,954,382千円）に対する比率は90.7%です。
※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149.06円、1カナダ・ドル＝104.08円、1オーストラリア・ドル＝93.94円、1香港・ドル＝19.18円、1シンガポール・ドル＝111.65円、1イギリス・ポンド＝193.21円、1スイス・フラン＝168.93円、1スウェーデン・クローナ＝14.72円、1ユーロ＝161.75円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月21日) (2024年11月20日) (2024年12月20日) (2025年 1月20日) (2025年 2月20日) (2025年 3月21日)

項 目	第 229 期 末	第 230 期 末	第 231 期 末	第 232 期 末	第 233 期 末	第 234 期 末
(A) 資 産	4,395,261,410円	4,181,718,614円	4,210,947,564円	4,146,444,868円	4,040,842,020円	3,954,382,936円
コール・ローン等	217,762,453	86,362,432	161,528,329	68,009,313	99,012,260	158,415,843
株 式 (評価額)	4,172,172,883	4,086,313,329	3,932,280,697	4,074,200,306	3,935,952,787	3,787,220,545
未 収 入 金	—	—	112,956,338	—	—	—
未 収 配 当 金	5,326,074	9,042,853	4,182,200	4,235,249	5,876,973	8,746,548
(B) 負 債	39,637,887	—	194,732,320	—	—	—
未 払 金	39,637,887	—	94,732,320	—	—	—
未 払 解 約 金	—	—	100,000,000	—	—	—
(C) 純資産総額(A－B)	4,355,623,523	4,181,718,614	4,016,215,244	4,146,444,868	4,040,842,020	3,954,382,936
元 本	778,314,748	742,889,557	724,823,362	724,823,362	707,052,218	689,314,802
次期繰越損益金	3,577,308,775	3,438,829,057	3,291,391,882	3,421,621,506	3,333,789,802	3,265,068,134
(D) 受 益 権 総 口 数	778,314,748口	742,889,557口	724,823,362口	724,823,362口	707,052,218口	689,314,802口
1万口当たり基準価額(C/D)	55,962円	56,290円	55,410円	57,206円	57,151円	57,367円

※当作成期における作成期首元本額778,314,748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88,999,946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689,314,802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9月21日 至2024年10月21日〕	〔自2024年10月22日 至2024年11月20日〕	〔自2024年11月21日 至2024年12月20日〕	〔自2024年12月21日 至2025年1月20日〕	〔自2025年1月21日 至2025年2月20日〕	〔自2025年2月21日 至2025年3月21日〕
項 目	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期
(A) 配 当 等 収 益	10,572,120円	12,394,272円	6,483,085円	7,875,094円	5,917,265円	7,706,160円
受 取 配 当 金	10,413,974	8,026,800	6,405,117	7,821,102	5,857,421	7,619,966
受 取 利 息	158,146	166,259	77,968	53,992	59,844	86,194
そ の 他 収 益 金	—	4,201,213	—	—	—	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	218,015,374	13,967,014	△ 71,710,201	122,697,498	△ 11,259,866	6,078,465
売 買 益	277,567,641	192,411,291	109,926,985	205,947,520	166,724,497	165,333,173
売 買 損	△ 59,552,267	△ 178,444,277	△ 181,637,186	△ 83,250,022	△ 177,984,363	△ 159,254,708
(C) そ の 他 費 用 等	△ 232,676	△ 266,195	△ 276,254	△ 342,968	△ 260,247	△ 243,709
(D) 当期損益金(A+B+C)	228,354,818	26,095,091	△ 65,503,370	130,229,624	△ 5,602,848	13,540,916
(E) 前期繰越損益金	3,348,953,957	3,577,308,775	3,438,829,057	3,291,391,882	3,421,621,506	3,333,789,802
(F) 解約差損益金	—	△ 164,574,809	△ 81,933,805	—	△ 82,228,856	△ 82,262,584
(G) 合 計(D+E+F)	3,577,308,775	3,438,829,057	3,291,391,882	3,421,621,506	3,333,789,802	3,265,068,134
次期繰越損益金(G)	3,577,308,775	3,438,829,057	3,291,391,882	3,421,621,506	3,333,789,802	3,265,068,134

※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	・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		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率			
7 期（2020年9月23日）	円	%	%	%	%	百万円
	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
11期（2024年9月20日）	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

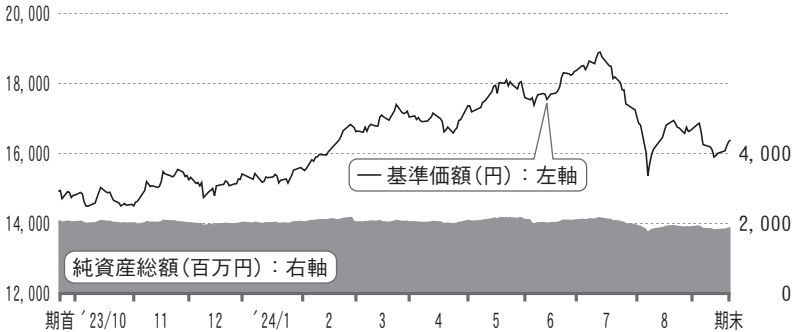
年 月 日	基 準	価 額	株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 率
		騰 落 率		
(期 首) 2023年 9 月20日	円	%	%	%
	14,916	—	91.8	1.8
9 月末	14,811	△ 0.7	91.6	1.8
10月末	14,502	△ 2.8	92.2	1.8
11月末	15,249	2.2	96.6	1.8
12月末	15,416	3.4	92.6	1.9
2024年 1 月末	15,555	4.3	90.9	3.0
2 月末	16,622	11.4	94.5	3.3
3 月末	17,041	14.2	92.6	3.1
4 月末	17,365	16.4	92.6	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



▶ 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	・ 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	・ 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。

■ 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	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・リンギット 635	百株 500	千マレーシア・リンギット 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 ロ	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	株数	期首(前期末)	期末	評価額		業種等
				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			
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			
NOVATEK MICROELECTRONICS COR		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	自動車・自動車部品		
FORD OTOMOTIV SANAYI AS		39.66	39.66	3,674	15,402			
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	生活必需品流通・小売り		
WALMART DE MEXICO SAB DE CV		819.22	819.22	5,016	37,080			
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	運輸		
INTL CONTAINER TERM SVCS INC		550	300	12,084	31,020			
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	食品・飲料・タバコ		
ITC LTD		—	460	23,379	40,212	銀行		
ICICI BANK LTD		226.23	—	—	—	自動車・自動車部品		
BAJAJ AUTO LTD		40	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
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			
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	エネルギー		
AKR CORPORINDO TBK PT		—	20,000	2,940,000	27,636	電気通信サービス		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		21,800	18,600	5,840,400	54,899	銀行		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		9,500	7,988	4,313,520	40,547			
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	食品・飲料・タバコ		
PHILIP MORRIS CR AS		2.63	1.33	2,021	12,829			
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	自動車・自動車部品		
KIA CORP		70	20	207,000	22,231	金融サービス		
MACQUARIE KOREA INFRA-RIGHTS		—	70.98	1,327	142	自動車・自動車部品		
HYUNDAI MOTOR CO		—	6	147,600	15,852	メディア・娯楽		
CHEIL WORLDWIDE INC		—	90	165,240	17,746	資本財		
LG CORP		45	20	169,200	18,172	銀行		
KB FINANCIAL GROUP INC		—	22	181,500	19,493	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		—	60	315,000	33,831	電気通信サービス		
SK TELECOM		153	90	525,600	56,449			

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	
		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	千円 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	千円 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	千円 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	千円 — 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	千円 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		— —	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。

(2) 外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				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 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 た り 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42作成期（2024年7月18日から2025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	・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) 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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
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
245期(2024年 8 月19日)	34,790	△4.2	453.86	△3.4	96.9	40,262
246期(2024年 9 月17日)	36,176	4.0	474.16	4.5	97.0	40,607
247期(2024年10月17日)	37,346	3.2	488.86	3.1	95.7	41,705
248期(2024年11月18日)	36,412	△2.5	473.58	△3.1	98.2	39,801
249期(2024年12月17日)	35,470	△2.6	458.11	△3.3	96.9	38,167
250期(2025年 1 月17日)	34,951	△1.5	458.04	△0.0	96.9	37,597

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

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

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

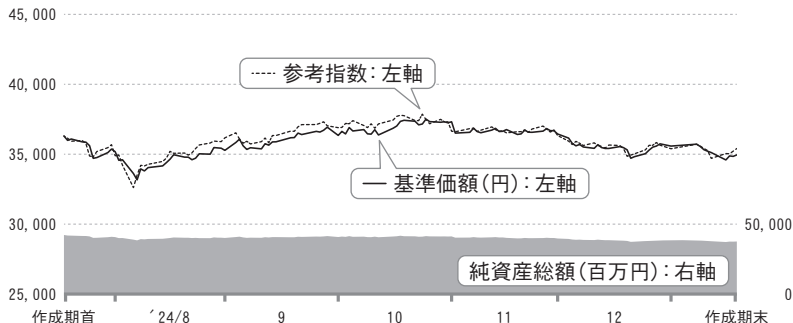
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投資信託 証券組 託入率 比
			騰 落 率		騰 落 率	
第245期	(期 首) 2024年 7 月17日	円 36,300	% —	469.61	% —	% 96.0
	7 月末	35,179	△3.1	451.36	△3.9	96.9
	(期 末) 2024年 8 月19日	34,790	△4.2	453.86	△3.4	96.9
第246期	(期 首) 2024年 8 月19日	34,790	—	453.86	—	96.9
	8 月末	35,274	1.4	467.93	3.1	96.8
	(期 末) 2024年 9 月17日	36,176	4.0	474.16	4.5	97.0
第247期	(期 首) 2024年 9 月17日	36,176	—	474.16	—	97.0
	9 月末	36,344	0.5	477.33	0.7	97.2
	(期 末) 2024年10月17日	37,346	3.2	488.86	3.1	95.7
第248期	(期 首) 2024年10月17日	37,346	—	488.86	—	95.7
	10 月末	37,317	△0.1	474.05	△3.0	96.1
	(期 末) 2024年11月18日	36,412	△2.5	473.58	△3.1	98.2
第249期	(期 首) 2024年11月18日	36,412	—	473.58	—	98.2
	11 月末	36,445	0.1	470.06	△0.7	98.2
	(期 末) 2024年12月17日	35,470	△2.6	458.11	△3.3	96.9
第250期	(期 首) 2024年12月17日	35,470	—	458.11	—	96.9
	12 月末	35,580	0.3	457.85	△0.1	96.7
	(期 末) 2025年 1 月17日	34,951	△1.5	458.04	△0.0	96.9

※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7月18日から2025年1月17日まで）

基準価額等の推移



※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7月18日から2025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	- FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅な利下げを実施したことによって米景気のソフトランディング（軟着陸）期待が膨らみ、世界的に景気が底堅く推移すると期待されたこと - 利下げの効果によって米国の景気見通しの改善が見込まれる中で、米国株式が上昇するなど、リスクテイクの動きが活発化したこと
下落要因	- 米国において経済指標が予想よりも改善し、2025年以降の利下げペースが減速するとの見方から、長期金利が上昇したこと - 米大統領選挙で積極財政に傾斜すると想定されるトランプ氏が当選し、将来的な財政支出の増加懸念から、金利が上昇するとの警戒感が広まったこと

▶ 投資環境について（2024年7月18日から2025年1月17日まで）

グローバル・リート市場は、小幅上昇となりました。為替市場では、米ドル、ユーロともに対円で下落しました。

グローバル・リート市場

期を通じて見ると、グローバル・リート市場は小幅上昇となりました。

期初は、FRBによる利下げ観測の高まりから米長期金利が低下したことを好感し、堅調な動きとなりました。実際にFRBが9月に大幅利下げを実施したことで、米景気のソフトランディング観測が高まったことから上昇し、その後は高値圏において一進一退の展開となりました。

米大統領選挙でトランプ氏が当選すると、積極財政の推進や関税引き上げなどによって、将来的に金利上昇が広がるとの見方が広がり、グローバル・リート市場は期初の水準近くまで下落したものの、期を通じて見ると小幅な上昇となりました。

為替市場

期初と比較して期末の米ドル、ユーロはともに対円で下落しました。

期初は、FRBによる利下げ観測の高まりから米長期金利が低下したほか、日銀が追加利上げを実施したことにより日米金利差が縮小するとの見方が強まり、円は急騰しました。その後は、石破首相の就任、解散総選挙で連立与党が大敗して日本の政局不安が高まる一方、米国では好調な経済指標から利下げペースが鈍ると観測され米ドルは対円で上昇したものの、期を通じて見ると、米ドルは対円で下落しました。

ユーロも、ECB（欧州中央銀行）の利下げとドイツ、フランスの経済や政治への懸念が円高を促しました。日銀が利上げを見送ったことで円安に振れる場面があったものの、期を通じて見ると、ユーロは対円で下落しました。

▶ ポートフォリオについて（2024年7月18日から2025年1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

過去数ヵ月にわたる大幅なアンダーパフォーマンスによりバリュエーション（投資価値評価）面の魅力が増し、今後はファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善も見込まれる米国のアレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズを新規購入しました。また、米国の利下げ観測が高まる中、バリュエーションのディスカウント解消が期待される日本の日本プロロジスリート投資法人を新規購入しました。

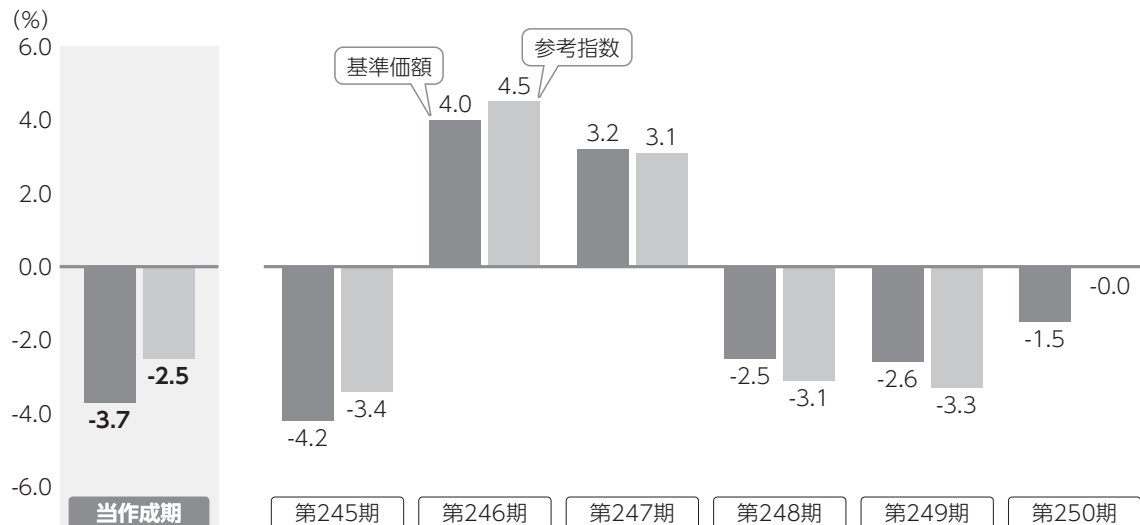
一方、利益確定のため米国のエクイティ・レジデンシャルを全売却しました。また、9月に発表された公募増資を当社は評価せず、市場の信頼回復にもしばらく時間を要すると想定される日本の日本都市ファンド投資法人を全売却しました。

▶ベンチマークとの差異について（2024年7月18日から2025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

トランプ新政権の政策の範囲と詳細が今後の経済と市場に大きな影響を及ぼすことが予想されます。一方で、今後インフレ率が2%目標に向かって減速しなければ金融緩和サイクルが予想よりも早く終了する可能性がありますので、FRBの金融政策の動向には注意が必要です。

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。

■ 1万口当たりの費用明細 (2024年7月18日から2025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)	30円 (30)	0.084% (0.084)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.000 (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (11) (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	41	0.114	

期中の平均基準価額は35,846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7月18日から2025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 内	産 業 フ ァ ン ド 投 資 法 人	口 —	千円 —	口 5,353	千円 655,267
	G L P 投 資 法 人	3,192	422,329	3,530	465,563
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	434	126,272	200	58,635
	日本ブロロジスリート投資法人	6,100	1,492,331	3,570	839,516
	日 本 リ ー ト 投 資 法 人	1,557 (4,224)	502,464 (—)	1,309	415,976
	野村不動産マスターファンド投資法人	2,791	415,463	350	49,791
	ラ サ ー ル ロ ジ ポ ー ト 投 資 法 人	3,533	507,229	3,533	507,900
	C R E ロ ジ ス テ ィ ク ス フ ァ ン ド 投 資 法 人	5,061	753,356	871	122,617
	日 本 都 市 フ ァ ン ド 投 資 法 人	856	80,378	11,768	1,125,183
	オ リ ッ ク ス 不 動 産 投 資 法 人	—	—	5,395	820,443
	日本プライムリアルティ投資法人	452	146,243	1,648	549,001
	インヴィンシブル投資法人	3,994	252,822	7,628	494,201
	平和不動産リート投資法人	3,556	437,762	—	—
	大和証券オフィス投資法人	1,637	502,851	501	148,171
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	10,533	744,058	—	—
	大和証券リビング投資法人	2,578	247,682	7,466	667,156
	ジャパンエクセレント投資法人	7,258	911,480	972	114,130

グローバル・リート・マザーファンド

			当 作 成 期			
			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	□ 179,879	千アメリカ・ドル 2,402	□ —	千アメリカ・ドル —
		AGREE REALTY CORP	39,278	2,842	67,749	5,147
		SIMON PROPERTY GROUP INC	54,169	9,430	9,636	1,604
		B X P I N C	94,680	7,329	136,245	10,147
		VORNADO REALTY TRUST	74,703	2,799	6,599	283
		EQUITY RESIDENTIAL	—	—	225,166	16,055
		AMERICAN HOMES 4 RENT- A	33,532	1,289	142,611	5,630
		REALTY INCOME CORP	178,476	10,575	161,594	9,919
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	32,857	5,423	31,603	4,491
		SABRA HEALTH CARE REIT INC	360,491	6,126	509,094	8,930
		INVITATION HOMES INC	153,198	5,289	2,944	97
		VICI PROPERTIES INC	22,132	724	82,575	2,652
		KIMCO REALTY CORP	111,672	2,723	214,730	4,669
		FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	24,006	1,194	—	—
		CARETRUST REIT INC	234,401	6,688	234,401	7,021
		V E N T A S I N C	73,213	4,343	18,269	1,146
		P R O L O G I S I N C	38,876	4,884	38,876	4,890
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	87,493	9,859	5,810	630
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	8,423	2,404	—	—
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	16,082	1,850	15,070	1,711
		W E L L T O W E R I N C	12,228	1,530	4,790	629
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	183,692	4,164	22,528	502
		KILROY REALTY CORP	—	—	123,292	4,100
		P U B L I C S T O R A G E	29,158	9,290	49,669	16,888
		REGENCY CENTERS CORP	74,125	5,188	8,599	627
		U D R I N C	49,978	2,172	49,763	2,093
		DIGITAL REALTY TRUST INC	9,776	1,563	35,076	5,521
		EXTRA SPACE STORAGE INC	8,545	1,463	81,011	13,580
		KITE REALTY GROUP TRUST	198,263	5,189	90,007	2,085
		DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	—	3,451,000	1,914
			(—)	(△ 19)		
	カ ナ ダ	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	□ 13,134	千カナダ・ドル 1,012	□ 59,579	千カナダ・ドル 4,517
			(46,445)	(—)		
		DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	499,100	6,416	125,303	1,630
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	—	6,199	460
			(△ 46,445)	(—)		
		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	194,463	3,701	47,431	872

グローバル・リート・マザーファンド

			当 作 成 期			
			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	オーストラリア	S C E N T R E G R O U P	□ 573, 262	千オーストラリア・ドル 2, 041	□ 801, 406	千オーストラリア・ドル 2, 792
		CHARTER HALL LONG WALE REIT	141, 575	505	121, 103	463
		D E X U S / A U	—	—	243, 862	1, 760
		M I R V A C G R O U P	3, 565, 161	7, 493	1, 100, 697	2, 280
		S T O C K L A N D	659, 270	3, 247	1, 174, 984	5, 937
		GOODMAN GROUP	34, 272	1, 228	76, 116	2, 605
		CHARTER HALL GROUP	183, 245	2, 681	33, 767	521
	香 港	L I N K R E I T	□ 278, 000	千香港・ドル 10, 022	□ 825, 200	千香港・ドル 29, 067
	シンガポール	FRASERS CENTREPOINT TRUST	□ 2, 434, 400	千シンガポール・ドル 5, 247	□ 3, 327, 400	千シンガポール・ドル 7, 685
		KEPPEL DC REIT	1, 724, 500	3, 847	—	—
		CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1, 591, 900 (266, 459)	3, 256 (528)	3, 089, 900	6, 467
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1, 322, 500 (—)	1, 729 (△ 89)	2, 463, 400	3, 338
		MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	3, 124, 500 (—)	4, 708 (△ 16)	3, 124, 500	3, 831
		LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	7, 658, 700	4, 503	862, 500	475
	イ ギ リ ス	TRITAX BIG BOX REIT PLC	□ —	千イギリス・ポンド —	□ 2, 548, 197	千イギリス・ポンド 3, 654
		UNITE GROUP PLC/THE	116, 151	1, 022	134, 147	1, 259
		SHAFTESBURY CAPITAL PLC	245, 974	308	370, 431	555
		LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	72, 308	455
		BRITISH LAND CO PLC	109, 108	395	92, 255	377
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	37, 770	126
	ユ ー ロ	フランス	□ 47, 343	千ユーロ 4, 560	□ 4, 797	千ユーロ 466
			47, 407	1, 264	69, 806	1, 991
		スペイン	—	—	110, 859	1, 178
			—	—	50, 070	282

※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7月18日から2025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
（2024年7月18日から2025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（2025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		
		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		5,353	—	—	—
GLP投資法人		6,007	5,669	689,350	1.8
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1,038	1,272	350,181	0.9
日本プロロジスリート投資法人		—	2,530	587,466	1.6
日本リート投資法人		1,160	5,632	437,043	1.2
野村不動産マスターファンド投資法人		—	2,441	340,275	0.9
CREロジスティクスファンド投資法人		—	4,190	587,019	1.6
日本都市ファンド投資法人		10,912	—	—	—
オリックス不動産投資法人		5,395	—	—	—
日本プライムリアルティ投資法人		1,196	—	—	—
インヴィンシブル投資法人		13,506	9,872	654,513	1.7
平和不動産リート投資法人		—	3,556	438,454	1.2
大和証券オフィス投資法人		1,033	2,169	620,550	1.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人		—	10,533	741,523	2.0
大和証券リビング投資法人		4,888	—	—	—
ジャパンエクセレント投資法人		—	6,286	743,005	2.0
合計	口数・金額	50,488	54,150	6,189,383	16.5
	銘柄数<比率>	10銘柄	11銘柄	<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、日本プロロジスリート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、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 (アメリカ)		3, 451, 000	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		—	179, 879	2, 464	382, 589	1. 0
AGREE REALTY CORP		75, 760	47, 289	3, 411	529, 697	1. 4
SIMON PROPERTY GROUP INC		43, 250	87, 783	15, 161	2, 353, 745	6. 3
BXP INC		110, 990	69, 425	5, 029	780, 775	2. 1
VORNADO REALTY TRUST		—	68, 104	2, 791	433, 393	1. 2
EQUITY RESIDENTIAL		225, 166	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		109, 079	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP		159, 026	175, 908	9, 601	1, 490, 564	4. 0
MID-AMERICA APARTMENT COMM		30, 972	32, 226	4, 854	753, 614	2. 0
SABRA HEALTH CARE REIT INC		148, 603	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC		—	150, 254	4, 669	725, 001	1. 9
VICI PROPERTIES INC		386, 035	325, 592	9, 533	1, 480, 050	3. 9
KIMCO REALTY CORP		290, 669	187, 611	4, 181	649, 232	1. 7
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		—	24, 006	1, 234	191, 601	0. 5
VENTAS INC		36, 318	91, 262	5, 326	826, 869	2. 2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		—	81, 683	8, 175	1, 269, 269	3. 4
ESSEX PROPERTY TRUST INC		—	8, 423	2, 390	371, 051	1. 0
FEDERAL REALTY INVS TRUST		60, 219	61, 231	6, 453	1, 001, 849	2. 7
WELLTOWER INC		19, 545	26, 983	3, 473	539, 264	1. 4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		—	161, 164	3, 336	517, 928	1. 4
KILROY REALTY CORP		123, 292	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE		26, 521	6, 010	1, 789	277, 769	0. 7
REGENCY CENTERS CORP		—	65, 526	4, 695	728, 990	1. 9
UDR INC		98, 554	98, 769	4, 088	634, 669	1. 7
DIGITAL REALTY TRUST INC		31, 306	6, 006	1, 081	167, 930	0. 4
EXTRA SPACE STORAGE INC		72, 466	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST		—	108, 256	2, 515	390, 588	1. 0
小 計	口 数 ・ 金 額	5, 498, 771	2, 063, 390	106, 257	16, 496, 447	43. 9
	銘 柄 数 < 比 率 >	19銘柄	22銘柄	—	<43. 9%>	
(カナダ)		口	口	千カナダ・ドル	千円	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		568, 222	942, 019	11, 049	1, 191, 287	3. 2
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		52, 644	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		224, 059	371, 091	6, 842	737, 734	2. 0
小 計	口 数 ・ 金 額	844, 925	1, 313, 110	17, 892	1, 929, 022	5. 1
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	2銘柄	—	<5. 1%>	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリア・ドル	千円	
SCENTRE GROUP		2, 628, 670	2, 400, 526	8, 665	835, 479	2. 2
CHARTER HALL LONG WALE REIT		650, 336	670, 808	2, 622	252, 869	0. 7
DEXUS/AU		243, 862	—	—	—	—
MIRVAC GROUP		—	2, 464, 464	4, 793	462, 130	1. 2

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		
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
STOCKLAND		1,818,150	1,302,436	6,590	635,373	1.7
GOODMAN GROUP		134,575	92,731	3,495	336,955	0.9
CHARTER HALL GROUP		—	149,478	2,248	216,744	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	5,475,593	7,080,443	28,415	2,739,552	7.3
	銘 柄 数 < 比 率 >	5銘柄	6銘柄	—	< 7.3% >	
(香港)		口	口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		2,362,260	1,815,060	58,081	1,157,572	3.1
小 計	口 数 ・ 金 額	2,362,260	1,815,060	58,081	1,157,572	3.1
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	< 3.1% >	
(シンガポール)		口	口	千シンガポール・ドル	千円	
FRASERS CENTREPOINT TRUST		3,280,600	2,387,600	5,085	577,977	1.5
KEPPEL DC REIT		—	1,724,500	3,776	429,216	1.1
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		5,875,200	4,643,659	9,055	1,029,116	2.7
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		5,658,221	4,517,321	5,736	652,009	1.7
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		—	6,796,200	3,703	420,951	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	14,814,021	20,069,280	27,358	3,109,271	8.3
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	5銘柄	—	< 8.3% >	
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円	
TRITAX BIG BOX REIT PLC		2,548,197	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE		216,788	198,792	1,649	313,428	0.8
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		1,352,670	1,228,213	1,524	289,539	0.8
LAND SECURITIES GROUP PLC		830,007	757,699	4,254	808,180	2.1
BRITISH LAND CO PLC		1,058,990	1,075,843	3,851	731,634	1.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		433,597	395,827	1,104	209,783	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	6,440,249	3,656,374	12,384	2,352,567	6.3
	銘 柄 数 < 比 率 >	6銘柄	5銘柄	—	< 6.3% >	
ユーロ (フランス)		口	口	千ユーロ	千円	
GECINA SA		—	42,546	3,892	622,873	1.7
KLEPIERRE		198,062	175,663	5,009	801,585	2.1
小 計	口 数 ・ 金 額	198,062	218,209	8,902	1,424,458	3.8
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	2銘柄	—	< 3.8% >	
ユーロ (スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		459,372	348,513	3,798	607,806	1.6
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		574,793	524,723	2,757	441,187	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	1,034,165	873,236	6,556	1,048,993	2.8
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	2銘柄	—	< 2.8% >	
ユーロ通貨計	口 数 ・ 金 額	1,232,227	1,091,445	15,459	2,473,452	6.6
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	4銘柄	—	< 6.6% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	36,668,046	37,089,102	—	30,257,886	80.5
	銘 柄 数 < 比 率 >	40銘柄	45銘柄	—	< 80.5% >	

※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

(2025年 1月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	36,447,270	96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,149,908	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	37,597,178	100.0

※作成期末における外貨建資産（30,520,910千円）の投資信託財産総額（37,597,178千円）に対する比率は81.2%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=155.25円、1カナダ・ドル=107.81円、1オーストラリア・ドル=96.41円、1香港・ドル=19.93円、1シンガポール・ドル=113.65円、1イギリス・ポンド=189.96円、1ユーロ=160.00円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年 8月19日) (2024年 9月17日) (2024年10月17日) (2024年11月18日) (2024年12月17日) (2025年 1月17日)

項 目	第245期末	第246期末	第247期末	第248期末	第249期末	第250期末
(A) 資 産	40,262,409,969円	42,646,828,866円	42,332,743,210円	39,801,393,897円	38,167,302,441円	37,597,178,346円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,103,424,211	1,151,425,759	1,215,492,643	609,400,297	826,840,037	929,620,902
投 資 証 券 (評 価 額)	39,022,720,511	39,393,420,987	39,923,188,053	39,087,076,383	36,995,383,304	36,447,270,273
未 収 入 金	8,563,336	1,865,453,482	1,028,954,424	6,430,150	145,994,963	—
未 収 配 当 金	127,701,911	236,528,638	165,108,090	98,487,067	199,084,137	220,287,171
(B) 負 債	—	2,039,521,101	626,989,450	—	—	—
未 払 金	—	1,593,581,101	626,989,450	—	—	—
未 払 解 約 金	—	445,940,000	—	—	—	—
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	40,262,409,969	40,607,307,765	41,705,753,760	39,801,393,897	38,167,302,441	37,597,178,346
元 本	11,572,820,480	11,225,054,428	11,167,303,767	10,930,754,036	10,760,576,636	10,757,177,420
次 期 繰 越 損 益 金	28,689,589,489	29,382,253,337	30,538,449,993	28,870,639,861	27,406,725,805	26,840,000,926
(D) 受 益 権 総 口 数	11,572,820,480口	11,225,054,428口	11,167,303,767口	10,930,754,036口	10,760,576,636口	10,757,177,420口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	34,790円	36,176円	37,346円	36,412円	35,470円	34,951円

※当作成期における作成期首元本額11,632,217,207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875,039,787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 7,614,537,046円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型） 941,780,581円
グローバル3資産ファンド 1,697,019,201円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型） 218,794,128円
グローバル不動産投信（隔月決算型） 171,341,885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

	自2024年7月18日 至2024年8月19日	自2024年8月20日 至2024年9月17日	自2024年9月18日 至2024年10月17日	自2024年10月18日 至2024年11月18日	自2024年11月19日 至2024年12月17日	自2024年12月18日 至2025年1月17日
項 目	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
(A) 配 当 等 収 益	72,687,000円	211,177,624円	108,664,227円	46,458,784円	192,438,207円	192,790,586円
受 取 配 当 金	72,237,734	210,778,827	108,360,880	45,973,025	192,176,574	192,459,465
受 取 利 息	449,266	398,797	303,347	485,759	261,633	331,121
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,821,155,645	1,361,078,326	1,204,576,068	△ 1,074,566,173	△ 1,218,653,320	△ 748,931,405
売 買 益	1,008,277,303	2,921,345,483	2,299,367,961	1,002,009,923	356,861,526	469,012,478
売 買 損	△ 2,829,432,948	△ 1,560,267,157	△ 1,094,791,893	△ 2,076,576,096	△ 1,575,514,846	△ 1,217,943,883
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,795,220	△ 1,618,154	△ 1,968,300	△ 2,412,474	△ 2,280,343	△ 1,944,276
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,750,263,865	1,570,637,796	1,311,271,995	△ 1,030,519,863	△ 1,028,495,456	△ 558,085,095
(E) 前期繰越損益金	30,592,822,627	28,689,589,489	29,382,253,337	30,538,449,993	28,870,639,861	27,406,725,805
(F) 解約差損益金	△ 152,969,273	△ 877,973,948	△ 155,075,339	△ 637,290,269	△ 435,418,600	△ 8,639,784
(G) 合 計 (D + E + F)	28,689,589,489	29,382,253,337	30,538,449,993	28,870,639,861	27,406,725,805	26,840,000,926
次期繰越損益金(G)	28,689,589,489	29,382,253,337	30,538,449,993	28,870,639,861	27,406,725,805	26,840,000,926

※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。