

■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41作成期（2025年9月23日から2026年3月23日まで）

第 241 期 / 第 242 期 / 第 243 期
 決算日2025年10月20日 決算日2025年11月20日 決算日2025年12月22日

第 244 期 / 第 245 期 / 第 246 期
 決算日2026年1月20日 決算日2026年2月20日 決算日2026年3月23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 準 額 (分配落)	価 額			株 式 組 入 率 比	公 社 債 組 入 率 比	投 資 信 託 組 入 率 比	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
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	
235期(2025年4月21日)	7,722	10	△5.5	30.3	32.8	31.8	16,780	
236期(2025年5月20日)	8,123	10	5.3	31.5	31.6	31.6	17,583	
237期(2025年6月20日)	8,246	10	1.6	31.6	31.4	32.0	17,728	
238期(2025年7月22日)	8,474	10	2.9	31.7	30.3	32.5	18,075	
239期(2025年8月20日)	8,639	10	2.1	32.5	30.4	32.5	18,253	
240期(2025年9月22日)	8,780	10	1.7	31.9	31.1	32.1	18,396	
241期(2025年10月20日)	8,946	10	2.0	31.7	32.2	32.3	18,607	
242期(2025年11月20日)	9,156	10	2.5	31.1	32.3	31.9	18,818	
243期(2025年12月22日)	9,298	10	1.7	31.5	31.6	32.0	18,962	
244期(2026年1月20日)	9,524	10	2.5	32.1	30.8	32.9	19,301	
245期(2026年2月20日)	9,629	10	1.2	32.7	29.8	32.2	19,325	
246期(2026年3月23日)	9,381	10	△2.5	31.3	29.4	31.3	18,680	

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		株 式 組 入 率	公 社 債 組 入 率	投 資 信 託 入 率
		騰 落 率	率			
第241期	(期 首) 2025年9月22日	円 8,780	% —	% 31.9	% 31.1	% 32.1
	9月末	8,802	0.3	32.0	31.2	32.1
	(期 末) 2025年10月20日	8,956	2.0	31.7	32.2	32.3
第242期	(期 首) 2025年10月20日	8,946	—	31.7	32.2	32.3
	10月末	9,046	1.1	31.9	31.7	31.8
	(期 末) 2025年11月20日	9,166	2.5	31.1	32.3	31.9
第243期	(期 首) 2025年11月20日	9,156	—	31.1	32.3	31.9
	11月末	9,263	1.2	31.2	31.6	32.0
	(期 末) 2025年12月22日	9,308	1.7	31.5	31.6	32.0
第244期	(期 首) 2025年12月22日	9,298	—	31.5	31.6	32.0
	12月末	9,341	0.5	31.7	31.5	32.1
	(期 末) 2026年1月20日	9,534	2.5	32.1	30.8	32.9
第245期	(期 首) 2026年1月20日	9,524	—	32.1	30.8	32.9
	1月末	9,383	△1.5	32.2	30.3	31.6
	(期 末) 2026年2月20日	9,639	1.2	32.7	29.8	32.2
第246期	(期 首) 2026年2月20日	9,629	—	32.7	29.8	32.2
	2月末	9,783	1.6	32.1	29.0	32.2
	(期 末) 2026年3月23日	9,391	△2.5	31.3	29.4	31.3

※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(2025年9月23日から2026年3月23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	8,780円
作成期末 (当作成期既払分配金60円(税引前))	9,381円
騰落率	+7.5% (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(2025年9月23日から2026年3月23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

- F R B (米連邦準備制度理事会)の利下げ実施や業績の底堅さなどを背景に、新興国株式市場や、グローバル・リート市場が上昇したこと
- 日本の財政拡張が懸念される格好となり、円安が進んだこと

投資環境について(2025年9月23日から2026年3月23日まで)

債券市場では、欧米の長期金利(10年国債利回り)は上昇しました。先進国株式市場は下落しました。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、米ドルや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。

米国金利は、F R Bが段階的に利下げを実施した一方、2026年以降、利下げペースは減速するとの見方や日欧の金利上昇圧力などを受けて、一進一退の動きとなりました。期末には中東情勢緊迫化による原油高が先進国金利の上昇圧力となりました。欧州金利は、上昇しました。ユーロ圏では堅調な経済指標の発表やE C B(欧州中央銀行)の利下げサイクル終了観測などを受けて、金利は上昇しました。

新興国市場では、長期金利は概ね上昇しました。断続的な利下げを進めてきたトルコは、エネルギー価格上昇によるインフレリスク抑制のため利下げを一時停止し、財政懸念や通貨安が懸念されたインドやインドネシアでは金利上昇する動きとなりました。

先進国株式

先進国株式市場は、下落しました。

期初から、A I(人工知能)関連銘柄の好材料が相次いだことから上昇しました。その後、A Iへの巨額投資に対する警戒感などから下落しましたが、F R Bの利下げ観測を受けたハイテク株高から、再び上昇基調となりました。その後は、米利下げ期待やA I関連セクターに対する高値警戒感などの見方が交錯し、高値圏でもみ合う展開となりました。期末にかけては、中東情勢の悪化懸念が高まる中、インフレ警戒感や長期金利の上昇などを受けて、大幅な下落となりました。

新興国株式

新興国株式市場は、上昇しました。

期初から、米国の利下げやA I向け半導体需要に対する期待などを背景に底堅く推移しました。その後は、12月にF R Bが3会合連続で利下げを決定したほか、米ドル安の進行なども新興国株式にとって支援材料となり、上昇基調が続きました。期末は、中東情勢を巡る地政学リスクの高まりなどがマイナス材料となり、新興国株式市場を

押し下げました。

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。

期初は、米国の利下げなどを背景に投資環境は良好だったものの、株式市場をリードしていたAI関連株の将来の成長に不安が生じたことから一進一退の展開となりました。その後は、引き続きFRBが緩和姿勢を継続したため、上昇基調となりました。期末にかけては、中東情勢の悪化懸念が高まる中、インフレ警戒感や長期金利の上昇などを受けて、期初からの上昇幅を縮小しました。

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、日銀の利上げ観測後退や高市政権の財政拡張政策などが意識され、円は下落基調となりました。その後、2026年1月に日米通貨当局がレートチェック(為替介入の準備として主要銀行に対し為替市場の状況を確認する行為)を実施したとの報道を受けて、急速に円高が進行しました。期末は、中東情勢の緊迫を受け円安が進みました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は、期初と比較してユーロ高・円安となりました。

期初から、ユーロ圏の経済指標が底堅く推移したことや、日本の財政悪化が懸念されたことなどから投資家の円売り姿勢が強まり、ユーロ高・円安となりました。12月の日銀利上げ後も、ペースは緩やかながらも円安が続きました。期末は、中東情勢緊迫化によるエネルギー価格高騰がユーロ圏のインフレ圧力を高めるとの警戒感から、ユーロは円に対して伸び悩みました。

ポートフォリオについて(2025年9月23日から2026年3月23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み入れとしました。

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

●為替ヘッジ

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

グローバル好利回り株式マザーファンド

●国別配分

個別銘柄の売買の結果ではありますが、フランス、英国の比率が上昇した一方、米国の比率が低下しました。

●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。

各種業務の自動化、ロボット活用により特にオンライン事業の成長と収益性拡大が予想されることから、オーストラリアの大手スーパーマーケット銘柄を新規購入しました。また、研究機関や政府機関、法律事務所などにデータベースや各種データ分析などの付加価値サービスを提供する英国の

情報サービス銘柄を新規に購入しました。

一方、配当利回りの観点から相対的な割安度が弱まっていると判断し、AIサーバー向け半導体需要拡大の期待から株価が急騰していた米国の大手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

個別銘柄の売買の結果ではありますが、韓国の比率が上昇した一方、アラブ首長国連邦や台湾の比率が低下しました。

●個別銘柄

新興国市場平均を上回る配当利回りに加えて、安定した業績拡大による増配基調が期待される韓国のたばこ製造会社の株式を新規購入しました。また、今後の安定した業績拡大、増配が期待されることから、主に中国の広東省、香港域内において水道などインフラ事業や不動産投資・開発事業などを手掛ける中国の公益銘柄を新規に組み入れました。

一方、AI関連需要の拡大期待を背景とした株価急騰を受けて配当利回りの観点から相対的な割安度が弱まっていると判断し、台湾の情報技術関連銘柄を一部売却しました。

グローバル・リート・マザーファンド

●国別配分

期を通じて、日本、スペインなどに対して強気のスタンスとした一方、イギリス、シンガポールなどに対して弱気のスタンスとしました。

●個別銘柄

期を通じて、バリュエーション(投資価値評価)の観点から割安感があると判断した日本のオリックス不動産投資法人(日本/複合)を新規購入したほか、物流施設リートの成長性と健全な財務状況を評価してウェアハウス・ド・ポウ(ベルギー/産業用施設)を新規購入しました。一方で、増資に対する警戒感から日本都市ファンド投資法人(日本/小売)を全売却したほか、利益確定としてコロニアルSFLソシミ(スペイン/オフィス)を全売却しました。

ベンチマークとの差異について(2025年9月23日から2026年3月23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(2025年9月23日から2026年3月23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241期	第242期	第243期	第244期	第245期	第246期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	(0.11%)	(0.11%)	(0.11%)	(0.10%)	(0.10%)	(0.11%)
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	583	592	612	627	637	649

※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

足元ではイラン情勢の緊迫化やそれに伴う原油高に懸念が高まっており、その影響を慎重に見極める必要があると考えています。こうした中、先進国の長期金利は、トランプ政権の関税政策や外交政策に伴う不確実性が極めて強く、米国と欧州などのインフレや経済成長の見通しが立てづらい状況であり、不安定な推移が続くと考えています。為替相場においても、米政権の政策から生じる不確実性から、不安定な推移が続きやすいと想定しています。

新興国は、国や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大きく生じており、国や地域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、情報技術関連を中心にグローバル景気拡大の恩恵を受けやすい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。

グローバル・リート・マザーファンド

イランの核開発をめぐる米国とイスラエルがイランに軍事攻撃を行ったことで地政学リスクへの警戒感が高まり、原油価格が急上昇しました。今後インフレ圧力が強まれば、中央銀行の金融政策にも影響を及ぼす可能性があり、F R Bの利下げ観測に変化が生じるかなどを注視しています。米連邦最高裁は米政府の相互関税を違憲と判断しましたが、その後トランプ大統領が発動した関税政策の影響は不透明です。金融市場ではリスク回避姿勢が強まる可能性もありますが、拡張的な財政政策などを背景に先進主要国の景気は底堅く、企業業績は概ね良好と見られます。今後も経済指標や政治情勢を注視するとともに、中央銀行の金融政策や長期金利の動向に注意が必要です。ポートフォリオの運用にあたっては、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む方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細(2025年9月23日から2026年3月23日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	71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9,277円です。
(投信会社)	(36)	(0.383)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(33)	(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)	(3)	(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 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
(株式)	(2)	(0.025)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(3)	(0.030)	
(c) 有価証券取引税	1	0.012	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
(株式)	(1)	(0.012)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.047	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)	(4)	(0.045)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	82	0.880	

※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。

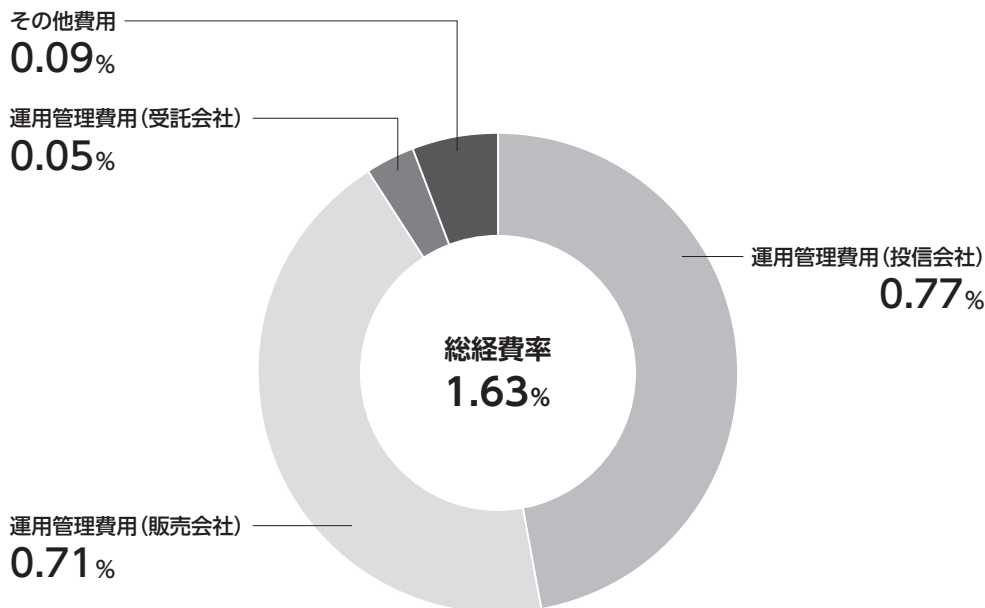
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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 (2025年9月23日から2026年3月23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	—	—	62,870	250,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	70,855	490,000
G 2 0 α 債券マザーファンド	—	—	73,390	140,000
新興国高配当株式マザーファンド	—	—	139,506	310,000

■ 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

(2025年9月23日から2026年3月23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	2,270,374千円	918,156千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	4,068,904千円	1,966,088千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.55	0.46

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年9月23日から2026年3月23日まで)

利害関係人との取引状況

グローバル3資産ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

G20α債券マザーファンド

区分	当 作			成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 4,371	百万円 -	% -	百万円 4,781	百万円 51	% 1.1

※平均保有割合 100.0%

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

グローバル好利回り株式マザーファンド

新興国高配当株式マザーファンド

グローバル・リート・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

(2025年9月23日から2026年3月23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 (2026年3月23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	1,591,136	1,528,266	6,053,003	
グローバル好利回り株式マザーファンド	637,400	566,544	4,193,561	
G 2 0 α 債券マザーファンド	3,268,539	3,195,148	6,228,303	
新興国高配当株式マザーファンド	1,008,926	869,420	1,999,753	

※各親投資信託の作成期末の受益権総口数は以下の通りです。

グローバル・リート・マザーファンド	8,876,254,818口	グローバル好利回り株式マザーファンド	566,544,431口
G 2 0 α 債券マザーファンド	3,195,148,658口	新興国高配当株式マザーファンド	869,420,386口

■ 投資信託財産の構成

(2026年3月23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	4,193,561	22.4
グローバル・リート・マザーファンド	6,053,003	32.3
新興国高配当株式マザーファンド	1,999,753	10.7
G 2 0 α 債券マザーファンド	6,228,303	33.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	263,865	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	18,738,488	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（26,594,334千円）の投資信託財産総額（35,156,407千円）に対する比率は75.6%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（3,809,022千円）の投資信託財産総額（4,193,557千円）に対する比率は90.8%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（5,504,351千円）の投資信託財産総額（6,262,508千円）に対する比率は87.9%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（1,982,345千円）の投資信託財産総額（1,999,796千円）に対する比率は99.1%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=159.52円、1カナダ・ドル=116.24円、1オーストラリア・ドル=111.55円、1香港・ドル=20.36円、1シンガポール・ドル=124.32円、1ニュージーランド・ドル=92.82円、1台湾・ドル=4.996円、1イギリス・ポンド=212.35円、1イスラエル・シェケル=50.923円、1スイス・フラン=202.08円、1トルコ・リラ=3.61円、1デンマーク・クローネ=24.64円、1ノルウェー・クローネ=16.62円、1スウェーデン・クローナ=17.05円、1メキシコ・ペソ=8.873円、1フィリピン・ペソ=2.654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ブラジル・レアル=29.993円、1チェコ・コルナ=7.513円、100韓国・ウォン=10.57円、1オフショア・人民元=23.083円、1ロシア・ルーブル=1.92円、1マレーシア・リンギット=40.513円、1南アフリカ・ランド=9.30円、1タイ・バーツ=4.83円、1ポーランド・ズロチ=43.037円、1ユーロ=184.05円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月20日) (2025年11月20日) (2025年12月22日) (2026年1月20日) (2026年2月20日) (2026年3月23日)

項 目	第 241 期末	第 242 期末	第 243 期末	第 244 期末	第 245 期末	第 246 期末
(A) 資 産	18,669,817,097円	18,871,177,227円	19,016,047,360円	19,361,482,178円	19,396,431,828円	18,738,488,544円
コール・ローン等	306,111,475	429,905,617	448,098,950	292,586,065	271,595,132	263,865,703
グローバル好利回り株式 マザーファンド(評価額)	4,057,548,474	4,058,149,637	4,144,328,370	4,300,098,198	4,347,429,676	4,193,561,878
グローバル・リート・ マザーファンド(評価額)	6,131,845,483	6,125,888,416	6,219,034,762	6,458,509,508	6,364,464,502	6,053,003,855
新興国高配当株式 マザーファンド(評価額)	2,077,178,444	1,981,311,236	2,018,457,962	2,095,404,753	2,197,100,319	1,999,753,829
G 2 0 α 債 券 マザーファンド(評価額)	6,097,133,221	6,275,922,321	6,186,127,316	6,214,883,654	6,215,842,199	6,228,303,279
(B) 負 債	62,182,021	52,521,525	53,460,020	59,680,060	70,997,462	57,821,865
未払収益分配金	20,799,574	20,554,245	20,393,692	20,267,450	20,069,498	19,913,843
未払解約金	19,479,003	7,401,226	7,596,309	15,984,756	25,818,111	12,697,339
未払信託報酬	21,848,444	24,511,054	25,415,019	23,372,854	25,054,853	25,155,683
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)	18,607,635,076	18,818,655,702	18,962,587,340	19,301,802,118	19,325,434,366	18,680,666,679
元 本	20,799,574,327	20,554,245,048	20,393,692,840	20,267,450,016	20,069,498,685	19,913,843,714
次期繰越損益金	△ 2,191,939,251	△ 1,735,589,346	△ 1,431,105,500	△ 965,647,898	△ 744,064,319	△ 1,233,177,035
(D) 受 益 権 総 口 数	20,799,574,327口	20,554,245,048口	20,393,692,840口	20,267,450,016口	20,069,498,685口	19,913,843,714口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,946円	9,156円	9,298円	9,524円	9,629円	9,381円

※当作成期における作成期首元本額20,951,874,554円、作成期中追加設定元本額12,650,710円、作成期中一部解約元本額1,050,681,550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2025年9月23日〕〔自2025年10月21日〕〔自2025年11月21日〕〔自2025年12月23日〕〔自2026年1月21日〕〔自2026年2月21日〕
〔至2025年10月20日〕〔至2025年11月20日〕〔至2025年12月22日〕〔至2026年1月20日〕〔至2026年2月20日〕〔至2026年3月23日〕

項 目	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期	第 245 期	第 246 期
(A) 配 当 等 収 益	103,594円	111,033円	143,193円	200,310円	191,309円	186,871円
受 取 利 息	103,594	111,033	143,193	200,310	191,309	186,871
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	387,505,004	475,022,522	336,291,821	499,826,150	256,689,718	△ 450,294,616
売 買 益	388,712,388	477,565,988	337,601,315	500,953,106	258,870,896	13,894,907
売 買 損	△ 1,207,384	△ 2,543,466	△ 1,309,494	△ 1,126,956	△ 2,181,178	△ 464,189,523
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,903,444	△ 24,566,054	△ 25,470,019	△ 23,427,854	△ 25,109,853	△ 25,210,683
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	365,705,154	450,567,501	310,964,995	476,598,606	231,771,174	△ 475,318,428
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,198,140,472	△ 842,615,604	△ 408,984,649	△ 117,407,363	336,033,638	543,764,952
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,338,704,359	△ 1,322,986,998	△ 1,312,692,154	△ 1,304,571,691	△ 1,291,799,633	△ 1,281,709,716
(配当等相当額)	(19,926,760)	(19,807,354)	(19,771,819)	(19,772,610)	(19,696,575)	(19,723,535)
(売買損益相当額)	(△ 1,358,631,119)	(△ 1,342,794,352)	(△ 1,332,463,973)	(△ 1,324,344,301)	(△ 1,311,496,208)	(△ 1,301,433,251)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 2,171,139,677	△ 1,715,035,101	△ 1,410,711,808	△ 945,380,448	△ 723,994,821	△ 1,213,263,192
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,338,704,359	△ 20,554,245	△ 20,393,692	△ 20,267,450	△ 20,069,498	△ 19,913,843
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 2,191,939,251	△ 1,735,589,346	△ 1,431,105,500	△ 965,647,898	△ 744,064,319	△ 1,233,177,035
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,338,704,359	△ 1,322,986,998	△ 1,312,692,154	△ 1,304,571,691	△ 1,291,799,633	△ 1,281,709,716
(配当等相当額)	(19,928,222)	(19,808,653)	(19,774,151)	(19,774,353)	(19,697,868)	(19,727,970)
(売買損益相当額)	(△ 1,358,632,581)	(△ 1,342,795,651)	(△ 1,332,466,305)	(△ 1,324,346,044)	(△ 1,311,497,501)	(△ 1,301,437,686)
分 配 準 備 積 立 金	1,194,679,771	1,198,731,983	1,229,086,737	1,252,948,900	1,260,277,961	1,274,580,339
繰 越 損 益 金	△ 2,047,914,663	△ 1,611,334,331	△ 1,347,500,083	△ 914,025,107	△ 712,542,647	△ 1,226,047,658

※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15,485,086円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期	第 245 期	第 246 期
(a) 経費控除後の配当等収益	40,604,581円	38,337,899円	59,875,534円	51,597,506円	39,300,135円	43,813,765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	19,928,222	19,808,653	19,774,151	19,774,353	19,697,868	19,727,970
(d) 分配準備積立金	1,174,874,764	1,180,948,329	1,189,604,895	1,221,618,844	1,241,047,324	1,250,680,417
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,235,407,567	1,239,094,881	1,269,254,580	1,292,990,703	1,300,045,327	1,314,222,152
1万口当たり当期分配対象額	593.96	602.84	622.38	637.96	647.77	659.95
(f) 分配金	20,799,574	20,554,245	20,393,692	20,267,450	20,069,498	19,913,843
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241期	第242期	第243期	第244期	第245期	第246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30作成期（2025年9月11日から2026年3月10日まで）

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

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

■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス		公 社 債 率 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	(円ベース)	期 騰 落 中 率	(円ベース)		
151期 (2023年10月10日)	円 16,462	% △0.9	262.91	% △1.3	% 97.4	百万円 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
169期 (2025年4月10日)	17,329	△1.0	282.76	0.4	97.3	5,723
170期 (2025年5月12日)	17,487	0.9	285.17	0.9	96.3	5,715
171期 (2025年6月10日)	17,458	△0.2	284.86	△0.1	98.8	5,706
172期 (2025年7月10日)	17,788	1.9	290.56	2.0	94.2	5,814
173期 (2025年8月12日)	18,082	1.7	295.09	1.6	94.0	5,910
174期 (2025年9月10日)	18,137	0.3	295.90	0.3	97.1	5,928
175期 (2025年10月10日)	18,692	3.1	304.59	2.9	96.7	6,109
176期 (2025年11月10日)	18,877	1.0	307.81	1.1	98.0	6,170
177期 (2025年12月10日)	19,203	1.7	312.66	1.6	96.5	6,276
178期 (2026年1月13日)	19,509	1.6	317.48	1.5	95.2	6,233
179期 (2026年2月10日)	19,507	△0.0	317.13	△0.1	98.5	6,232
180期 (2026年3月10日)	19,573	0.3	318.10	0.3	87.5	6,253

※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

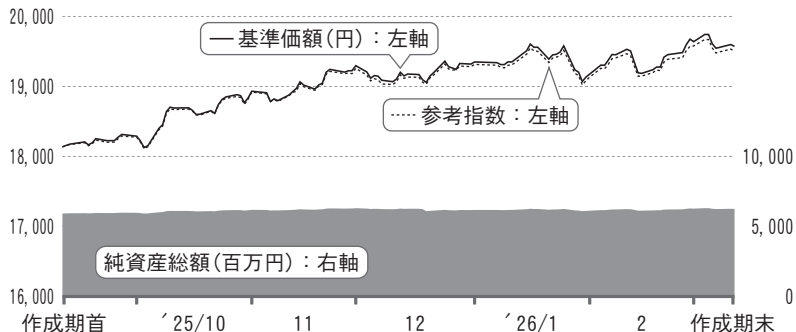
決算期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) F T S E 世界国債インデックス (円ベース)		公 社 債 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第175期	(期 首) 2025年9月10日	円 18,137	% —	295.90	% —	% 97.1
	9月末	18,290	0.8	298.15	0.8	95.9
	(期 末) 2025年10月10日	18,692	3.1	304.59	2.9	96.7
第176期	(期 首) 2025年10月10日	18,692	—	304.59	—	96.7
	10月末	18,932	1.3	308.68	1.3	95.8
	(期 末) 2025年11月10日	18,877	1.0	307.81	1.1	98.0
第177期	(期 首) 2025年11月10日	18,877	—	307.81	—	98.0
	11月末	19,297	2.2	314.20	2.1	95.2
	(期 末) 2025年12月10日	19,203	1.7	312.66	1.6	96.5
第178期	(期 首) 2025年12月10日	19,203	—	312.66	—	96.5
	12月末	19,350	0.8	315.12	0.8	96.8
	(期 末) 2026年1月13日	19,509	1.6	317.48	1.5	95.2
第179期	(期 首) 2026年1月13日	19,509	—	317.48	—	95.2
	1月末	19,177	△1.7	312.15	△1.7	93.5
	(期 末) 2026年2月10日	19,507	△0.0	317.13	△0.1	98.5
第180期	(期 首) 2026年2月10日	19,507	—	317.13	—	98.5
	2月末	19,640	0.7	319.42	0.7	90.6
	(期 末) 2026年3月10日	19,573	0.3	318.10	0.3	87.5

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2025年9月11日から2026年3月10日まで）

基準価額等の推移



作成期首	18,137円
作成期末	19,573円
騰落率	+7.9%

※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（2025年9月11日から2026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

- ・ 高市新政権の発足に伴い、財政規律への懸念が高まったことが円安要因となり、投資通貨が対円で上昇したこと
- ・ 保有する債券によるキャリー収入

▶ 投資環境について（2025年9月11日から2026年3月10日まで）

債券市場は、先進国は概ね金利上昇（債券価格は下落）した一方、新興国は国ごとでまちまちとなりました。為替市場は、投資通貨が対円で上昇しました。

債券市場

米国や欧州の長期金利は概ね上昇しました。

トランプ政権の関税・外交政策をめぐる不確実性が続く中、F R B（米連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）などの中央銀行が様子見の姿勢を示し、グローバルな金利は方向感のない推移が続きました。期末には米国によるイランへの攻撃を受けた原油高が先進国金利の上昇圧力となりました。

新興国市場では長期金利はまちまちとなりました。利下げを継続した国である南アフリカやトルコなどでは金利低下した一方、財政懸念や通貨安が懸念されたインドやインドネシアでは金利上昇するなど、国や地域でまちまちな動きとなりました。

為替市場

先進国・新興国の通貨は対円で上昇しました。

財政支出の拡大に積極的な高市新政権の発足に伴い、財政規律への懸念が高まったことが円安要因となり、先進国、新興国ともに投資通貨は対円で上昇しました。

新興国の中では、貴金属価格の上昇を好感した南アフリカランドは他通貨対比で上昇した一方、財政懸念がくすぶるインドネシアルピアやトランプ関税の引き下げ交渉に時間がかかったインドルピーは他通貨対比で上昇幅が抑制されました。

▶ ポートフォリオについて（2025年9月11日から2026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み入れとしました。

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B B B格相当以上とする運用を継続しました。

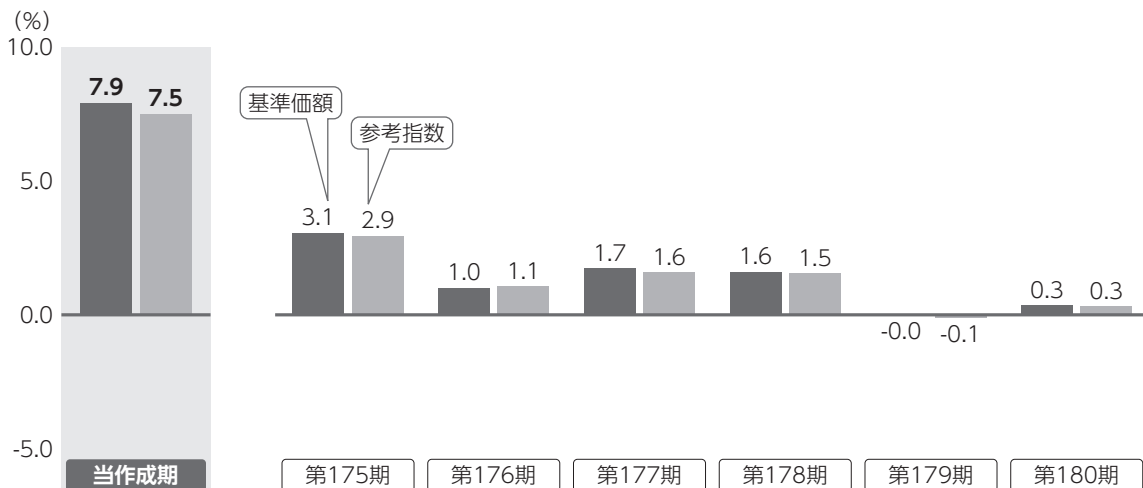
組入債券は、G 2 0（主要20ヵ国・地域）構成国・地域（E U（欧州連合）加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を中心とし、これを維持しました。

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 (2025年9月11日から2026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

足元ではイラン情勢の緊迫化やそれに伴う原油高に懸念が高まっており、その影響を慎重に見極める必要があると考えています。こうした中、先進国の長期金利は、トランプ政権の関税政策や外交政策に伴う不確実性が極めて強く、米国と欧州などのインフレや経済成長の見通しが立てづらい状況のため、不安定な推移が続くと考えています。為替相場においても、米政権の政策から生じる不確実性から、不安定な推移が続きやすいと想定しています。

新興国は、国や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大きく生じており、国や地域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 (2025年9月11日から2026年3月10日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用	3円	0.015%	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)	(0.015)	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戻金・資産の移転等に要する費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	3	0.015	

期中の平均基準価額は19,059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 (2025年9月11日から2026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 —	千円 297,237
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 15,975	千アメリカ・ドル 17,988
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダ・ドル 415	千カナダ・ドル 754
	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリア・ドル 2,083	千オーストラリア・ドル 2,425
	イギリス	国 債 証 券	千イギリス・ポンド 3,032	千イギリス・ポンド 3,115
	トルコ	特 殊 債 券	千トルコ・リラ —	千トルコ・リラ (23,000)
	デンマーク	国 債 証 券	千デンマーク・クローネ —	千デンマーク・クローネ (1,000)
国	メキシコ	国 債 証 券	千メキシコ・ペソ 10,652	千メキシコ・ペソ 18,076
	インド	特 殊 債 券	千インド・ルピー 33,452	千インド・ルピー 33,188

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	インドネシア	特殊債券	千インドネシア・ルピア -	千インドネシア・ルピア 6,360,580
	ブラジル	特殊債券	千ブラジル・レアル 5,057	千ブラジル・レアル 1,992
	中 国	国債証券	千オフショア・人民元 2,972	千オフショア・人民元 3,003
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカ・ランド 25,911	千南アフリカ・ランド 27,779
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	フ ラ ン ス	国債証券	705	99
	ド イ ツ	国債証券	869	1,140
	ス ペ イ ン	国債証券	-	340
イ タ リ ア	国債証券	1,155	-	

※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 (2025年9月11日から2026年3月10日まで)

利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 4,477	百万円 -	% -	百万円 5,020	百万円 51	% 1.0

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年9月11日から2026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 (2026年3月10日現在)

公社債

A 債券種類別開示

(A) 国内 (邦貨建) 公社債

区 分	作 成 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円 133,000 (133,000)	千円 100,703 (100,703)	% 1.6 (1.6)	% - (-)	% 1.6 (1.6)	% - (-)	% - (-)
合 計	133,000 (133,000)	100,703 (100,703)	1.6 (1.6)	- (-)	1.6 (1.6)	- (-)	- (-)

※ () 内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

G 2 0 α 債券マザーファンド

(B)外国（外貨建）公社債

区 分	作 成 期 末				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 15,246	千アメリカ・ドル 14,315	千円 2,257,965	% 36.1	% -	% 15.8	% 20.3	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,040	千カナダ・ドル 775	90,015	1.4	-	1.4	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,200	千オーストラリア・ドル 1,106	123,341	2.0	-	1.0	-	1.0
シンガポール	千シンガポール・ドル 200	千シンガポール・ドル 211	26,123	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 175	16,391	0.3	-	0.3	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 1,490	千イギリス・ポンド 1,316	278,924	4.5	-	4.3	0.2	-
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 360	18,428	0.3	-	-	0.3	-
トルコ	千トルコ・リラ 20,000	千トルコ・リラ 17,947	64,263	1.0	-	-	-	1.0
メキシコ	千メキシコ・ペソ 4,000	千メキシコ・ペソ 3,730	33,312	0.5	-	0.4	0.1	-
ブラジル	千ブラジル・レアル 3,130	千ブラジル・レアル 3,002	91,755	1.5	-	-	1.5	-
中国	千オフショア・人民元 24,300	千オフショア・人民元 25,327	579,010	9.3	-	5.2	3.0	1.1
マレーシア	千マレーシア・リンギット 700	千マレーシア・リンギット 675	26,988	0.4	-	0.4	-	-
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 2,560	千南アフリカ・ランド 2,598	25,126	0.4	0.4	0.4	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ベルギー	390	367	67,358	1.1	-	1.1	-	-
フランス	2,220	1,833	336,045	5.4	-	3.2	2.2	-
ドイツ	1,220	1,209	221,753	3.5	-	0.3	-	3.3
スペイン	2,730	2,629	482,034	7.7	-	2.7	2.2	2.8
イタリア	3,410	3,437	630,230	10.1	-	5.0	1.8	3.3
合 計	-	-	5,369,068	85.9	0.4	41.9	31.5	12.5

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

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

G20α債券マザーファンド

B 個別銘柄開示

(A)国内（邦貨建）公社債

種 類	銘	柄	作 成 期 末			
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	176	20年国債	%	千円	千円	
	187	20年国債	0.5000	50,000	36,339	2041/03/20
			1.3000	83,000	64,364	2043/12/20
小		計	-	133,000	100,703	-
合		計	-	133,000	100,703	-

(B)外国（外貨建）公社債

区 分	銘	柄	種 類	作 成 期 末				
				利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ア メ リ カ				%	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	700	421	66,430	2050/02/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	1.1250	250	161	25,510	2040/05/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	2.3750	500	323	50,999	2051/05/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	1.8750	610	346	54,710	2051/11/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	2.0000	310	220	34,764	2041/11/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	2.3750	770	743	117,251	2029/03/31	
	US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	600	587	92,658	2029/04/30	
	US TREASURY N/B	国債証券	3.8750	460	418	66,079	2043/05/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	4.3750	50	51	8,101	2034/05/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	4.6250	300	298	47,036	2044/11/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	4.2500	1,200	1,226	193,455	2030/01/31	
	US TREASURY N/B	国債証券	4.6250	170	177	27,985	2035/02/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	4.3750	1,180	1,215	191,732	2032/01/31	
	US TREASURY N/B	国債証券	4.6250	485	477	75,249	2055/02/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	4.2500	341	345	54,563	2035/05/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	4.0000	760	754	118,975	2035/11/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	3.7500	1,000	992	156,622	2032/10/31	
	US TREASURY N/B	国債証券	3.5000	4,580	4,572	721,189	2028/12/15	
	US TREASURY N/B	国債証券	3.7500	900	902	142,289	2031/01/31	
US TREASURY N/B	国債証券	4.3750	50	50	8,031	2038/02/15		
US TREASURY N/B	国債証券	3.7500	30	27	4,327	2041/08/15		
小		計	-	15,246	14,315	2,257,965	-	
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.7500	750	486	56,445	2053/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	3.2500	290	289	33,570	2034/12/01	
小		計	-	1,040	775	90,015	-	
オーストラリア				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル			
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	550	534	59,636	2027/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	1.0000	300	245	27,370	2031/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7500	300	277	30,984	2034/05/21	

G 2 0 α 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド

区 分	銘 柄	種 類	作 成 期 末				
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国 債 証 券	4.2500	50	47	5,350	2034/06/21
	小 計		—	1,200	1,106	123,341	—
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	千シンガポール・ドル 200	千シンガポール・ドル 211	26,123	2035/03/01
	小 計		—	200	211	26,123	—
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 175	16,391	2031/05/15
	小 計		—	200	175	16,391	—
イギリス	UK GILT	国 債 証 券	1.2500	千イギリス・ポンド 250	千イギリス・ポンド 109	23,145	2051/07/31
	UK GILT	国 債 証 券	0.5000	50	45	9,620	2029/01/31
	UK GILT	国 債 証 券	1.0000	100	83	17,651	2032/01/31
	UK GILT	国 債 証 券	4.6250	100	101	21,419	2034/01/31
	UK GILT	国 債 証 券	4.2500	160	157	33,288	2034/07/31
	UK GILT	国 債 証 券	4.5000	50	49	10,533	2035/03/07
	UK GILT	国 債 証 券	4.7500	60	60	12,819	2035/10/22
	UK GILT	国 債 証 券	4.1250	720	709	150,445	2033/03/07
		小 計		—	1,490	1,316	278,924
イスラエル	ISRAEL FIXED BOND	国 債 証 券	1.0000	千イスラエル・シケル 400	千イスラエル・シケル 360	18,428	2030/03/31
	小 計		—	400	360	18,428	—
トルコ	EUROPEAN BK RECON & DEV	特 殊 債 券	—	千トルコ・リラ 20,000	千トルコ・リラ 17,947	64,263	2026/06/22
	小 計		—	20,000	17,947	64,263	—
メキシコ	MEX BONOS DESARR FIX RT	国 債 証 券	8.5000	千メキシコ・ペソ 1,000	千メキシコ・ペソ 1,011	9,035	2029/05/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国 債 証 券	7.7500	1,000	929	8,301	2034/11/23
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国 債 証 券	8.0000	1,000	858	7,663	2053/07/31
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国 債 証 券	7.5000	1,000	930	8,311	2033/05/26
		小 計		—	4,000	3,730	33,312
ブラジル	INT BK RECON & DEVELOP	特 殊 債 券	11.0000	千ブラジル・レアル 3,130	千ブラジル・レアル 3,002	91,755	2030/09/16
	小 計		—	3,130	3,002	91,755	—
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 3,717	84,993	2032/08/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7900	500	525	12,020	2029/12/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.4800	2,000	2,058	47,053	2028/09/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.6000	500	524	11,980	2030/09/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.6700	1,600	1,712	39,143	2033/11/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	700	795	18,181	2053/10/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8700	2,500	2,536	57,996	2031/09/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4200	3,000	3,006	68,732	2027/11/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4300	3,000	2,995	68,473	2030/01/25

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	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6700	3,000	2,974	67,992	2035/05/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.6800	2,000	2,096	47,920	2030/05/21
	CHINA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.3900	2,000	2,384	54,520	2050/03/16
	小 計		-	24,300	25,327	579,010	-
マ レ ー シ ア	MALAYSIA GOVERNMENT	国 債 証 券	2.6320	千マレーシア・リンギット 700	千マレーシア・リンギット 675	26,988	2031/04/15
	小 計		-	700	675	26,988	-
南 ア フ リ カ	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国 債 証 券	8.8750	千南アフリカ・ランド 2,560	千南アフリカ・ランド 2,598	25,126	2035/02/28
	小 計		-	2,560	2,598	25,126	-
ユ ー ロ				千ユーロ	千ユーロ		
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国 債 証 券	1.0000	190	173	31,743	2031/06/22
	BELGIUM KINGDOM	国 債 証 券	2.8500	200	194	35,614	2034/10/22
フ ラ ン ス	FRANCE OAT.	国 債 証 券	4.5000	300	320	58,820	2041/04/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	0.7500	450	201	36,959	2052/05/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	0.5000	250	136	24,977	2044/06/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	1.2500	150	113	20,827	2038/05/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	2.0000	70	65	11,960	2032/11/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	3.0000	50	49	9,047	2033/05/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	2.7500	400	399	73,281	2030/02/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	2.7000	350	346	63,550	2031/02/25
	FRANCE OAT.	国 債 証 券	3.5000	200	199	36,620	2035/11/25
ド イ ツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国 債 証 券	2.9000	100	90	16,510	2056/08/15
	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	国 債 証 券	2.2000	1,120	1,119	205,243	2027/03/11
ス ペ イ ン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	4.2000	300	321	58,865	2037/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	0.5000	830	760	139,455	2030/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	0.0000	1,000	955	175,206	2028/01/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	2.5500	300	292	53,660	2032/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	3.4500	100	95	17,503	2043/07/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国 債 証 券	3.4500	200	203	37,343	2034/10/31
イ タ リ ア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	0.4500	200	187	34,406	2029/02/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	2.5000	300	287	52,713	2032/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	3.2500	100	95	17,450	2038/03/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	4.0000	50	52	9,535	2035/04/30
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	4.4500	200	208	38,300	2043/09/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	4.5000	340	347	63,793	2053/10/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	4.0000	400	418	76,719	2030/11/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	3.4500	500	510	93,611	2031/07/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	3.8500	200	205	37,681	2035/02/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国 債 証 券	2.7000	1,120	1,123	206,017	2027/10/15
	小 計		-	9,970	9,477	1,737,422	-
	合 計		-	-	-	5,369,068	-

※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

(2026年3月10日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,469,771	% 87.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	813,911	13.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,283,683	100.0

※作成期末における外貨建資産（5,655,897千円）の投資信託財産総額（6,283,683千円）に対する比率は90.0%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.73円、1カナダ・ドル=116.04円、1オーストラリア・ドル=111.52円、1シンガポール・ドル=123.69円、1ニュージーランド・ドル=93.50円、1イギリス・ポンド=211.91円、1イスラエル・シケル=51.052円、1トルコ・リラ=3.58円、1デンマーク・クローネ=24.54円、1ノルウェー・クローネ=16.43円、1スウェーデン・クローナ=17.26円、1メキシコ・ペソ=8.93円、1ブラジル・レアル=30.557円、100韓国・ウォン=10.73円、1オフショア・人民元=22.861円、1マレーシア・リンギット=39.969円、1南アフリカ・ランド=9.67円、1ポーランド・ズロチ=43.124円、1ユーロ=183.33円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月10日) (2025年11月10日) (2025年12月10日) (2026年1月13日) (2026年2月10日) (2026年3月10日)

項 目	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末
(A) 資 産	7,998,786,133円	7,282,474,114円	7,476,047,648円	8,182,974,569円	7,953,110,131円	9,310,625,533円
コール・ローン等	173,553,023	191,891,278	170,318,637	243,458,878	43,979,261	510,688,059
公社債(評価額)	5,905,110,900	6,049,090,141	6,057,842,454	5,933,039,110	6,139,671,198	5,469,771,544
未 収 入 金	1,859,619,327	968,944,191	1,199,903,970	1,945,567,589	1,716,336,599	3,278,449,532
未 収 利 息	46,839,639	49,004,838	38,108,981	50,577,035	34,808,922	36,727,799
前 払 費 用	13,663,244	23,543,666	9,873,606	10,331,957	18,314,151	14,988,599
(B) 負 債	1,889,264,464	1,112,464,982	1,199,578,262	1,949,466,140	1,720,244,169	3,056,875,221
未 払 金	1,889,264,464	1,112,464,982	1,199,578,262	1,949,466,140	1,720,244,169	3,056,875,221
(C) 純資産総額(A-B)	6,109,521,669	6,170,009,132	6,276,469,386	6,233,508,429	6,232,865,962	6,253,750,312
元 本	3,268,539,306	3,268,539,306	3,268,539,306	3,195,148,658	3,195,148,658	3,195,148,658
次期繰越損益金	2,840,982,363	2,901,469,826	3,007,930,080	3,038,359,771	3,037,717,304	3,058,601,654
(D) 受 益 権 総 口 数	3,268,539,306口	3,268,539,306口	3,268,539,306口	3,195,148,658口	3,195,148,658口	3,195,148,658口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,692円	18,877円	19,203円	19,509円	19,507円	19,573円

※当作成期における作成期首元本額3,268,539,306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73,390,648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3,195,148,658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2025年9月11日〕	〔自2025年10月11日〕	〔自2025年11月11日〕	〔自2025年12月11日〕	〔自2026年1月14日〕	〔自2026年2月11日〕
	至2025年10月10日	至2025年11月10日	至2025年12月10日	至2026年1月13日	至2026年2月10日	至2026年3月10日
	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
(A) 配 当 等 収 益	18,312,604円	19,549,401円	20,207,019円	22,631,772円	17,073,069円	16,225,826円
受 取 利 息	18,312,604	19,549,401	20,207,019	22,631,772	17,073,069	16,225,826
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	163,347,350	41,106,598	86,418,741	74,562,845	△ 17,580,515	4,817,545
売 買 益	213,328,918	103,480,507	159,184,149	121,762,913	105,593,863	91,486,754
売 買 損	△ 49,981,568	△ 62,373,909	△ 72,765,408	△ 47,200,068	△ 123,174,378	△ 86,669,209
(C) そ の 他 費 用 等	△ 171,932	△ 168,536	△ 165,506	△ 155,574	△ 135,021	△ 159,021
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	181,488,022	60,487,463	106,460,254	97,039,043	△ 642,467	20,884,350
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,659,494,341	2,840,982,363	2,901,469,826	3,007,930,080	3,038,359,771	3,037,717,304
(F) 解 約 差 損 益 金	—	—	—	△ 66,609,352	—	—
(G) 合 計 (D + E + F)	2,840,982,363	2,901,469,826	3,007,930,080	3,038,359,771	3,037,717,304	3,058,601,654
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	2,840,982,363	2,901,469,826	3,007,930,080	3,038,359,771	3,037,717,304	3,058,601,654

※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41作成期（2025年9月23日から2026年3月23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
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
235期 (2025年4月21日)	52,733	△8.1	510.42	△9.2	97.3	3,563
236期 (2025年5月20日)	57,873	9.7	550.41	7.8	95.4	3,910
237期 (2025年6月20日)	58,285	0.7	549.22	△0.2	97.8	3,839
238期 (2025年7月22日)	60,370	3.6	570.93	4.0	97.6	3,946
239期 (2025年8月20日)	62,607	3.7	588.43	3.1	98.7	4,040
240期 (2025年9月22日)	63,818	1.9	592.42	0.7	97.6	4,067
241期 (2025年10月20日)	65,093	2.0	611.22	3.2	97.2	4,057
242期 (2025年11月20日)	67,516	3.7	633.82	3.7	97.7	4,058
243期 (2025年12月22日)	70,132	3.9	657.28	3.7	97.9	4,144
244期 (2026年1月20日)	72,768	3.8	683.59	4.0	97.7	4,300
245期 (2026年2月20日)	74,973	3.0	711.88	4.1	97.5	4,347
246期 (2026年3月23日)	74,020	△1.3	685.11	△3.8	95.9	4,193

※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241期	(期 首) 2025年9月22日	円 63,818	% —	592.42	% —	% 97.6
	9月末	64,244	0.7	596.05	0.6	97.5
	(期 末) 2025年10月20日	65,093	2.0	611.22	3.2	97.2
第242期	(期 首) 2025年10月20日	65,093	—	611.22	—	97.2
	10月末	65,986	1.4	619.63	1.4	97.7
	(期 末) 2025年11月20日	67,516	3.7	633.82	3.7	97.7
第243期	(期 首) 2025年11月20日	67,516	—	633.82	—	97.7
	11月末	68,551	1.5	645.77	1.9	97.7
	(期 末) 2025年12月22日	70,132	3.9	657.28	3.7	97.9
第244期	(期 首) 2025年12月22日	70,132	—	657.28	—	97.9
	12月末	70,712	0.8	659.42	0.3	97.8
	(期 末) 2026年1月20日	72,768	3.8	683.59	4.0	97.7
第245期	(期 首) 2026年1月20日	72,768	—	683.59	—	97.7
	1月末	72,186	△0.8	674.98	△1.3	97.8
	(期 末) 2026年2月20日	74,973	3.0	711.88	4.1	97.5
第246期	(期 首) 2026年2月20日	74,973	—	711.88	—	97.5
	2月末	76,517	2.1	717.82	0.8	97.5
	(期 末) 2026年3月23日	74,020	△1.3	685.11	△3.8	95.9

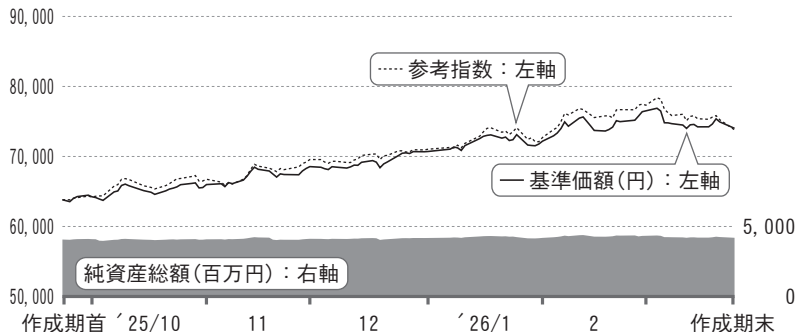
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2025年9月23日から2026年3月23日まで）

基準価額等の推移



作成期首	63,818円
作成期末	74,020円
騰落率	+16.0%

※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（2025年9月23日から2026年3月23日まで）

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

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 欧米主要企業の良好な決算内容や財政金融政策の景気押し上げ効果が期待されることから、グローバル株式市場は期初から2026年2月にかけて堅調だったこと ・ 10月から1月にかけて、高市新政権による財政拡張や日銀の緩和的な金融政策継続に対する思惑などもあって、米ドルやユーロに対して円安基調となったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 資金調達面の面からAI関連投資の拡大に対して懐疑的なムードが広がり、米国の情報技術銘柄を中心に11月のグローバル株式市場が軟調だったこと ・ 2月末からの米国・イスラエルによるイラン攻撃を受けて、地政学リスクや資源高による景気悪化が意識され、グローバル株式市場が下落したこと

▶ 投資環境について（2025年9月23日から2026年3月23日まで）

グローバル株式市場は若干の下落となりました。為替市場は、米ドル、ユーロに対して円は下落しました。

株式市場

7－9月期の欧米主要企業の決算発表において前期と同様に増益モメンタム（勢い）の強さが示されたことや、米国の追加利下げ観測、米中関係の融和期待などもあって、グローバル株式市場は期初から上昇しました。11月には、資金調達面からAI関連投資の拡大に対して懐疑的なムードが広がり、米国の情報技術銘柄の一部が下落しましたが、グローバル株式市場に与える影響は一時的でした。その後も、良好な企業業績や財政金融政策による景気押し上げ期待などを背景に、2月にかけてグローバル株式市場は上値を試す展開となりました。しかしながら、米国・イスラエルによるイラン攻撃が行われると市場心理は急速に悪化し、原油など資源高による世界景気に対するマイナス効果が意識され、期末にかけて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12月にかけては、高市新政権による財政拡張や日銀の緩和的な金融政策継続に対する思惑などもあって、米ドル高・円安基調が続きました。その後、日米通貨当局によるレートチェック（為替介入の準備として主要銀行に対し為替市場の状況を確認する行為）実施との観測や日本政府・日銀による為替介入への警戒感から一時急速な円高局面も見られました。しかしながら、米国・イスラエルのイラン攻撃による原油など資源高が日本の対外収支悪化懸念につながり、期末にかけて再び米ドル高・円安基調となりました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は期を通じてユーロ高・円安となりました。

日本の高市新政権による財政拡張や日銀の緩和的な金融政策継続に対する思惑に加えて、フランスの政治的混迷が収束に向かったほか、ECB（欧州中央銀行）高官のタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な発言もあって、期初からユーロ高・円安が進展しました。その後は、日米

通貨当局によるレートチェック実施との観測から円が買われ、一時的にユーロ安・円高となりましたが、ECBによる利上げ観測が期末にかけてユーロを下支えしました。

▶ ポートフォリオについて（2025年9月23日から2026年3月23日まで）

国別配分

個別銘柄の売買の結果ではありますが、フランス、英国の比率が上昇した一方、米国の比率が低下しました。

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。

各種業務の自動化、ロボット活用により特にオンライン事業の成長と収益性拡大が予想されることから、オーストラリアの大手スーパーマーケット銘柄を新規購入しました。また、研究機関や政府機関、法律事務所などにデータベースや各種データ分析などの付加価値サービスを提供する英国の情報サービス銘柄を新規に購入しました。

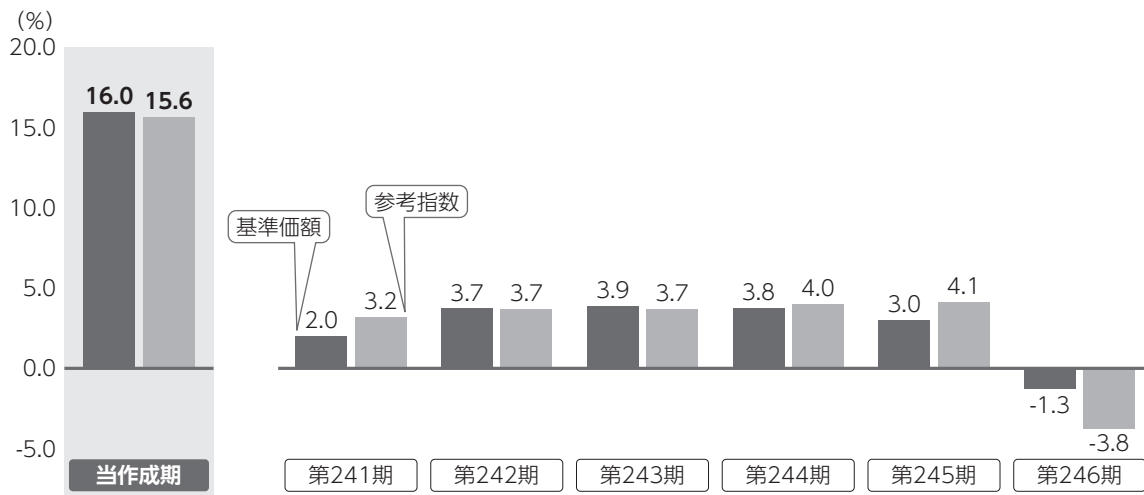
一方、配当利回りの観点から相対的な割安度が弱まっていると判断し、AIサーバー向け半導体需要拡大の期待から株価が急騰していた米国の大手半導体銘柄を全売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2025年9月23日から2026年3月23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 (2025年9月23日から2026年3月23日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	33円 (33)	0.047% (0.047)	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)	19 (19)	0.027 (0.027)	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)	29 (29) (0)	0.041 (0.041) (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	81	0.116	

期中の平均基準価額は70,000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 (2025年9月23日から2026年3月23日まで)

株 式

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 —	千円 —	千株 13	千円 62,538
	外 国	百株 189.32	千アメリカ・ドル 3,195	百株 532.19	千アメリカ・ドル 6,273
	ア メ リ カ	百株 220	千オーストラリア・ドル 758	百株 —	千オーストラリア・ドル —
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 —	千香港・ドル —	百株 2,400	千香港・ドル 6,750
	香 港	百株 —	千シンガポール・ドル —	百株 70	千シンガポール・ドル 367
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 160	千イギリス・ポンド 371	百株 7	千イギリス・ポンド 94
	イ ギ リ ス	百株 —	千ユーロ —	百株 —	千ユーロ —
	ユ ー ロ	132	632	80	510
	フ ラ ン ス	8	207	80	232
	ド イ ツ	—	—	70	111
	ス ペ イ ン	700	408	—	—
	イ タ リ ア				

※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

(2025年9月23日から2026年3月23日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,270,374千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,068,904千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.55

※(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 (2025年9月23日から2026年3月23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

(2025年9月23日から2026年3月23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 (2026年3月23日現在)

(1) 国内株式

銘 柄	作 成 期 首		作 成 期 末	
	株 数	金 額	株 数	評 価 額
建設業 (26.2%)	千株		千株	千円
大和ハウス工業	18		18	90,864
食料品 (24.1%)				
日本たばこ産業	14.7		14.7	83,687
卸売業 (22.3%)				
三井物産	22		13.2	77,536
その他金融業 (27.4%)				
オリックス	25.1		20.9	95,345
合 計	株 数	金 額	株 数	金 額
	銘 柄 数<比 率>		銘 柄 数<比 率>	
	79.8	347,433	66.8	347,433
	4銘柄		4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		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
DARDEN RESTAURANTS INC	12	40	812	129,562	消費者サービス	
ABBVIE INC	35	24	492	78,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JPMORGAN CHASE & CO	54	17	487	77,710	銀行	
BROADCOM INC	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
EXXON MOBIL CORP	100	70	1,117	178,293	エネルギー	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	34.68	50	678	108,306	公益事業	
MSCI INC	5	13	718	114,602	金融サービス	
NEXTERA ENERGY INC	94.28	40	358	57,108	公益事業	
HOME DEPOT INC	8	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
MCDONALD'S CORP	10	6	185	29,560	消費者サービス	
MERCK & CO. INC.	—	50	570	91,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MARSH & MCLENNAN COS	10	20	352	56,304	保険	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	70	60	689	110,011	金融サービス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	50	20	326	52,038	食品・飲料・タバコ	
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	30	317	50,665	金融サービス	
ACCENTURE PLC-CL A	—	15	299	47,853	ソフトウェア・サービス	
CHEVRON CORP	69.91	30	605	96,539	エネルギー	
WATSCO INC	17	17	634	101,216	資本財	
WASTE MANAGEMENT INC	11	10	231	36,887	商業・専門サービス	
TJX COMPANIES INC	20	20	309	49,444	一般消費財・サービス流通・小売り	
BANK OF AMERICA CORP	130	100	471	75,229	銀行	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	7	184	29,440	消費者サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	70	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
WILLIAMS COS INC	200	30	217	34,652	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	1,011.87 20銘柄	669 21銘柄	10,061 —	1,605,008 <38.3%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
COLES GROUP LTD	—	180	388	43,350	生活必需品流通・小売り	
COMPUTERSHARE LTD	210	210	581	64,818	商業・専門サービス	
JB HI-FI LTD	—	40	286	31,992	一般消費財・サービス流通・小売り	
BRAMBLES LTD	400	400	894	99,725	商業・専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	610 2銘柄	830 4銘柄	2,150 —	239,887 <5.7%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	4,200	1,800	6,271	127,681	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	4,200 1銘柄	1,800 1銘柄	6,271 —	127,681 <3.0%>	
(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	270	200	1,148	142,719	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	270 1銘柄	200 1銘柄	1,148 —	142,719 <3.4%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
RELX PLC	—	160	399	84,736	商業・専門サービス	

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	株数	金額	作成期首		作成期末		業種等
			株数	金額	株数	金額	
ASTRAZENECA PLC	30		23	319	67,868		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〉	30 1銘柄	183 2銘柄	718 -	152,604 〈3.6%〉		
(スイス) ZURICH INSURANCE GROUP AG	百株		百株	千スイス・フラン	千円		保険
	株数・金額 銘柄数〈比率〉	8 1銘柄	8 1銘柄	432 -	87,427 〈2.1%〉		
(ユーロ…フランス) BUREAU VERITAS SA	百株		百株	千ユーロ	千円		商業・専門サービス
TOTALENERGIES SE	230		230	608	112,009		エネルギー
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	190		110	846	155,809		エネルギー
VINCI SA	20		33	672	123,780		資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT	34		43	532	98,095		公益事業
	株数・金額 銘柄数〈比率〉	474 4銘柄	526 5銘柄	3,002 -	552,658 〈13.2%〉		
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	百株		百株	千ユーロ	千円		電気通信サービス
HANNOVER RUECK SE	190		110	347	64,016		保険
	株数・金額 銘柄数〈比率〉	12 2銘柄	20 2銘柄	520 -	95,706 〈3.8%〉		
(ユーロ…スペイン) AENA SME SA	百株		百株	千ユーロ	千円		運輸
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	140		140	353	65,138		銀行
IBERDROLA SA	450		450	806	148,459		公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	370		300	575	105,874		一般消費財・サービス流通・小売り
	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,100 4銘柄	1,030 4銘柄	2,443 -	449,751 〈10.7%〉		
(ユーロ…イタリア) INTESA SANPAOLO	百株		百株	千ユーロ	千円		銀行
	株数・金額 銘柄数〈比率〉	- -	700 1銘柄	347 -	63,979 〈1.5%〉		
(ユーロ…オーストリア) BAWAG GROUP AG	百株		百株	千ユーロ	千円		銀行
	株数・金額 銘柄数〈比率〉	40 1銘柄	40 1銘柄	499 -	91,951 〈2.2%〉		
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,816 11銘柄	2,426 13銘柄	7,161 -	1,318,063 〈31.4%〉		
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	7,945.87 37銘柄	6,116 43銘柄	-	3,673,392 〈87.6%〉		

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

※〈〉内は、純資産総額に対する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

(2026年3月23日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,020,826	% 95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	172,730	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,193,557	100.0

※作成期末における外貨建資産（3,809,022千円）の投資信託財産総額（4,193,557千円）に対する比率は90.8%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=159.52円、1カナダ・ドル=116.24円、1オーストラリア・ドル=111.55円、1香港・ドル=20.36円、1シンガポール・ドル=124.32円、1イギリス・ポンド=212.35円、1スイス・フラン=202.08円、1スウェーデン・クローナ=17.05円、1ユーロ=184.05円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月20日) (2025年11月20日) (2025年12月22日) (2026年1月20日) (2026年2月20日) (2026年3月23日)

項 目	第 241 期 末	第 242 期 末	第 243 期 末	第 244 期 末	第 245 期 末	第 246 期 末
(A) 資 産	4,057,561,156円	4,058,170,965円	4,209,328,482円	4,384,194,035円	4,347,422,843円	4,193,557,044円
コール・ローン等	104,278,926	82,091,831	95,817,932	97,554,572	100,715,130	163,881,463
株 式 (評価額)	3,944,992,704	3,965,356,833	4,055,762,263	4,202,460,437	4,239,409,000	4,020,826,084
未 収 入 金	—	—	55,410,113	79,183,400	—	—
未 収 配 当 金	8,289,526	10,722,301	2,338,174	4,995,626	7,298,713	8,849,497
(B) 負 債	—	—	65,029,639	84,079,851	—	—
未 払 金	—	—	65,029,639	84,079,851	—	—
(C) 純資産総額(A-B)	4,057,561,156	4,058,170,965	4,144,298,843	4,300,114,184	4,347,422,843	4,193,557,044
元 本	623,346,362	601,064,879	590,932,580	590,932,580	579,866,042	566,544,431
次期繰越損益金	3,434,214,794	3,457,106,086	3,553,366,263	3,709,181,604	3,767,556,801	3,627,012,613
(D) 受 益 権 総 口 数	623,346,362口	601,064,879口	590,932,580口	590,932,580口	579,866,042口	566,544,431口
1万口当たり基準価額(C/D)	65,093円	67,516円	70,132円	72,768円	74,973円	74,020円

※当作成期における作成期首元本額637,400,298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70,855,867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566,544,431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2025年9月23日 至2025年10月20日〕	〔自2025年10月21日 至2025年11月20日〕	〔自2025年11月21日 至2025年12月22日〕	〔自2025年12月23日 至2026年1月20日〕	〔自2026年1月21日 至2026年2月20日〕	〔自2026年2月21日 至2026年3月23日〕
項 目	第 241 期	第 242 期	第 243 期	第 244 期	第 245 期	第 246 期
(A) 配 当 等 収 益	11,826,034円	11,106,409円	5,400,998円	14,284,707円	7,218,422円	6,549,695円
受 取 配 当 金	11,737,159	11,019,080	5,349,345	14,202,170	7,152,633	6,479,898
受 取 利 息	88,875	87,329	51,653	82,537	65,789	69,797
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	68,234,831	139,750,434	151,083,362	141,839,549	120,359,648	△ 60,123,277
売 買 益	147,041,382	231,641,201	186,623,775	187,045,577	245,423,071	162,800,569
売 買 損	△ 78,806,551	△ 91,890,767	△ 35,540,413	△ 45,206,028	△ 125,063,423	△ 222,923,846
(C) そ の 他 費 用 等	△ 244,536	△ 247,034	△ 356,482	△ 308,915	△ 269,411	△ 292,217
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	79,816,329	150,609,809	156,127,878	155,815,341	127,308,659	△ 53,865,799
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,430,344,529	3,434,214,794	3,457,106,086	3,553,366,263	3,709,181,604	3,767,556,801
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 75,946,064	△ 127,718,517	△ 59,867,701	—	△ 68,933,462	△ 86,678,389
(G) 合 計 (D + E + F)	3,434,214,794	3,457,106,086	3,553,366,263	3,709,181,604	3,767,556,801	3,627,012,613
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,434,214,794	3,457,106,086	3,553,366,263	3,709,181,604	3,767,556,801	3,627,012,613

※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12期（2024年9月21日から2025年9月22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			
8 期（2021年9月21日）	円		%	%	%	百万円
	12,661		34.4	94.9	—	2,413
9 期（2022年9月20日）			4.7	87.1	0.4	2,270
10期（2023年9月20日）			12.5	91.8	1.8	2,086
11期（2024年9月20日）			9.9	92.3	2.3	1,892
12期（2025年9月22日）			23.3	92.9	1.5	2,038

※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) 2024年 9月20日	円 16,390	% —	% —	% 92.3	% 2.3
9月末	17,140	4.6		90.2	2.1
10月末	17,789	8.5		89.9	2.2
11月末	16,696	1.9		89.3	2.1
12月末	17,602	7.4		91.2	2.0
2025年 1月末	17,370	6.0		91.9	1.0
2月末	17,023	3.9		91.6	1.1
3月末	16,716	2.0		91.2	1.2
4月末	15,941	△ 2.7		90.8	1.3
5月末	17,250	5.2		91.0	1.3
6月末	18,179	10.9		93.9	1.3
7月末	19,219	17.3		94.9	1.4
8月末	19,699	20.2		96.0	1.4
(期 末) 2025年 9月22日	20,205	23.3		92.9	1.5

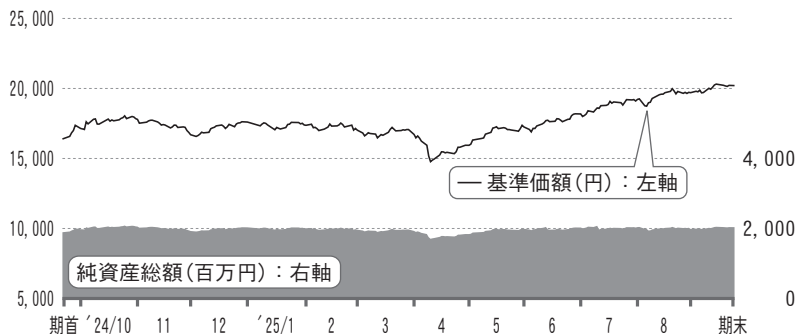
※騰落率は期首比です。

※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9月22日まで）

基準価額等の推移



期首	16,390円
期末	20,205円
騰落率	+23.3%

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年9月21日から2025年9月22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"> ・米国のトランプ大統領が相互関税の実施の先延ばしを発表し、世界同時不況は回避できるとの見方から、2025年4月中旬から新興国株式市場は反発したこと ・米国の主要なハイテク銘柄のAI（人工知能）関連設備投資の拡大期待を背景に、台湾や韓国の情報技術関連銘柄の株価が堅調だったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・4月上旬にトランプ大統領が発表した相互関税が想定以上のものとなり、世界景気への懸念から、新興国株式市場は一時的に下落したこと ・国内景気の先行き不透明感を背景に、期初から4月にかけてインドネシア株が軟調となり、インドネシアルピアやインドルピーが円に対して下落したこと

▶ 投資環境について（2024年9月21日から2025年9月22日まで）

新興国株式市場は上昇しました。為替市場は、台湾ドルやメキシコペソが円に対して上昇した一方、インドネシアルピアが円に対して下落しました。

株式市場

新興国株式市場は上昇しました。

期初から2024年10月上旬にかけて、金融緩和策の発表を受けて上昇した中国株でしたが、その後は具体的な追加経済支援策や株式市場の安定化策の内容に一喜一憂する動きとなりました。そうした中、中国の「ディープシーク」が低コストで高性能なAIモデルの提供開始を発表したことから、世界的なAI関連投資の減速懸念が強まり、台湾の情報技術銘柄は軟調に転じました。

4月上旬の米国の相互関税策発表を受けて世界景気および企業業績に対する懸念が高まり、新興国株式市場は一時的に軟調でしたが、トランプ大統領が相互関税の実施先延ばしを発表すると、新興国株式市場は反発しました。米中の通商協議進展の期待から中国株が上昇したほか、大統領選挙の結果を受けて景気刺激策や市場改革の進展などが期待された韓国株も上昇しました。

為替市場

新興国通貨は、台湾ドルやメキシコペソが円に対して上昇した一方、インドネシアルピアやインドルピーが円に対して下落しました。

期初から2025年初にかけて米ドル高・円安となったことから、新興国通貨も円に対して概ね堅調でした。その後、米国の相互関税策の発表や、それによる世界景気、企業業績への悪影響に対する懸念もあって、米ドル安・円高に転じ、新興国通貨も総じて円に対して下落しました。特に、国内景気の先行き不透明感を背景に、インドネシアルピアの下落が目立ちました。

その後、トランプ大統領が相互関税の実施先延ばしを発表するなど、関税による悪影響が限定的との見方が広がると、台湾ドルやメキシコペソが上昇しました。

▶ **ポートフォリオについて (2024年9月21日から2025年9月22日まで)**

国別配分

個別銘柄の売買の結果ではありますが、台湾、アラブ首長国連邦の比率が上昇した一方、インドネシア、韓国の比率が低下しました。

個別銘柄

インド国内におけるLNG（液化天然ガス）の需要拡大を見越して、主に輸送・販売を手掛ける関連銘柄を新規購入しました。また、住宅や商業用不動産の開発による今後の増益、増配が期待されることから、アラブ首長国連邦の不動産銘柄も新規に購入しました。

一方、国内景気の先行き不透明感を背景に、インドネシアの大手金融グループと大手通信の株式を全売却しました。また、通信料収入の成長鈍化により業績の下振れリスクが懸念されることから、韓国の大手通信会社の株式も全売却しました。

▶ **ベンチマークとの差異について (2024年9月21日から2025年9月22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、情報技術関連を中心にグローバル景気拡大の恩恵を受けやすい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。

■ 1万口当たりの費用明細 (2024年9月21日から2025年9月22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)	34円 (34) (1)	0.195% (0.191) (0.004)	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)	13 (13)	0.071 (0.071)	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)	54 (45) (9)	0.304 (0.253) (0.051)	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	101	0.571	

期中の平均基準価額は17,626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 (2024年9月21日から2025年9月22日まで)

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 (55)	千アメリカ・ドル (-)	百株 320	千アメリカ・ドル 334
	香港	百株 7,410	千香港・ドル 5,369	百株 8,505	千香港・ドル 6,487
	台湾	百株 1,220 (13.39)	千台湾・ドル 27,257 (62)	百株 1,770	千台湾・ドル 42,678
	トルコ	百株 (356.94)	千トルコ・リラ (-)	百株 -	千トルコ・リラ -
	メキシコ	百株 160 (-)	千メキシコ・ペソ 2,379 (-)	百株 400	千メキシコ・ペソ 2,234
	インド	百株 1,800 (46)	千インド・ルピー 32,961 (-)	百株 56	千インド・ルピー 3,977
	インドネシア	百株 7,000	千インドネシア・ルピア 3,130,657	百株 40,088	千インドネシア・ルピア 9,826,857
	アラブ首長国連邦	百株 1,000	千アラブ首長国連邦・ディルハム 1,469	百株 -	千アラブ首長国連邦・ディルハム -
国	韓国	百株 29 (-)	千韓国・ウォン 448,943 (81,130)	百株 674.98	千韓国・ウォン 1,536,092

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	中 国	百株 1,600	千オフショア・人民元 2,449	百株 —	千オフショア・人民元 —
	ロ シ ア	百株 — (△194.28)	千ロシア・ルーブル — (—)	百株 —	千ロシア・ルーブル —
	マ レ ー シ ア	百株 —	千マレーシア・リンギット —	百株 4,000	千マレーシア・リンギット 315
	南 ア フ リ カ	百株 160	千南アフリカ・ランド 2,218	百株 33.18	千南アフリカ・ランド 1,502
	タ イ	百株 —	千タイ・バーツ —	百株 10,000	千タイ・バーツ 2,862
	ユ ー ロ	百株 —	千ユーロ —	百株 70	千ユーロ 126
	オ ラ ン ダ ギ リ シ ャ	— 70	— 108	— —	— —

※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 — (—)	千メキシコ・ペソ — (△183)	口 123,000 (—)	千メキシコ・ペソ 2,626 (—)

※金額は受渡し代金。

※()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年9月21日から2025年9月22日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,237,646千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,820,450千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.67

※(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9月22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

(2024年9月21日から2025年9月22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 (2025年9月22日現在)

(1) 外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	10	10	119	17,757	運輸	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	550	300	219	32,608	銀行	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	24.69	24.69	63	9,369	銀行	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	160	160	201	29,942	エネルギー	
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	28	13	109	16,272	食品・飲料・タバコ	
BANCO DE CHILE-ADR	21.95	21.95	64	9,550	銀行	
AUTOHOME INC-ADR	30	30	87	12,959	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	824.64 7銘柄	559.64 7銘柄	866 —	128,460 <6.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	600	—	—	—	運輸	
BEST PACIFIC INTERNATIONAL H	—	2,700	972	18,545	耐久消費財・アパレル	
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	6,300	4,000	1,816	34,649	資本財	
SINOTRANS LIMITED-H	2,000	—	—	—	運輸	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	1,200	1,800	552	10,543	一般消費財・サービス流通・小売り	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	2,700	2,700	2,054	39,203	銀行	
CHINA RESOURCES LAND LTD	780	780	2,461	46,968	不動産管理・開発	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	1,600	—	—	—	公益事業	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	—	1,500	2,347	44,790	一般消費財・サービス流通・小売り	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	700	700	2,165	41,323	保険	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	1,200	1,900	1,882	35,925	資本財	
FAR EAST HORIZON LTD	2,000	2,000	1,384	26,406	金融サービス	
CHINA MERCHANTS BANK-H	895	800	3,772	71,985	銀行	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	2,200	2,200	1,029	19,644	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,175 12銘柄	21,080 11銘柄	20,439 —	389,987 <19.1%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
CHAILEASE HOLDING CO LTD	388.62	401.51	4,798	23,546	金融サービス	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	—	100	4,375	21,470	耐久消費財・アパレル	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	600	600	10,200	50,057	半導体・半導体製造装置	
WIWYNN CORP	—	20	6,460	31,703	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP	—	220	6,424	31,526	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE	—	500	6,425	31,531	資本財	
ACTER GROUP CORP LTD	240	150	11,985	58,817	資本財	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	300	300	5,070	24,881	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	700	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,240	900	19,260	94,520	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	120	6,528	32,036	半導体・半導体製造装置	
MEDIATEK INC	170	110	15,840	77,736	半導体・半導体製造装置	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	900	900	3,928	19,279	銀行	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	120	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TRIPOD TECHNOLOGY CORP	200	200	6,080	29,838	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNITED INTEGRATED SERVICES	200	—	—	—	資本財	
POYA INTERNATIONAL CO LTD	50	50.5	2,323	11,400	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>	5,108.62 12銘柄	4,572.01 14銘柄	109,696 —	538,346 <26.4%>	

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	
(トルコ) FORD OTOMOTIV SANAYI AS	百株 39.66	百株 396.6	千トルコ・リラ 4,196	千円 15,065	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	4,196 -	15,065 <0.7%>	
(メキシコ) WALMART DE MEXICO SAB DE CV GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	百株 819.22 -	百株 419.22 160	千メキシコ・ペソ 2,396 2,902	千円 19,285 23,359	生活必需品流通・小売り 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	5,298 -	42,644 <2.1%>	
(フィリピン) INTL CONTAINER TERM SVCS INC	百株 300	百株 300	千フィリピン・ペソ 15,270	千円 39,634	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	15,270 -	39,634 <1.9%>	
(インド) ITC LTD GAIL INDIA LTD HCL TECHNOLOGIES LTD TATA CONSULTANCY SVCS LTD	百株 460 - 50 20	百株 460 1,800 50 10	千インド・ルピー 18,889 32,697 7,337 3,169	千円 31,923 55,257 12,399 5,355	食品・飲料・タバコ 公益事業 ソフトウェア・サービス ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	62,093 -	104,937 <5.1%>	
(インドネシア) AKR CORPORINDO TBK PT TELKOM INDONESIA PERSERO TBK BANK MANDIRI PERSERO TBK PT BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	百株 20,000 18,600 - 7,988	百株 10,000 - 3,500 -	千インドネシア・ルピア 1,225,000 - 1,533,000 -	千円 11,025 - 13,797 -	エネルギー 電気通信サービス 銀行 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	2,758,000 -	24,822 <1.2%>	
(アラブ首長国連邦) EMAAR PROPERTIES PJSC EMIRATES NBD PJSC	百株 - -	百株 800 200	千アラブ首長国連邦・ ディルハム 1,124 516	千円 45,454 20,867	不動産管理・開発 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	1,640 -	66,321 <3.3%>	
(チェコ) PHILIP MORRIS CR AS	百株 1.33	百株 1.33	千チェコ・コルナ 2,394	千円 17,141	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	2,394 -	17,141 <0.8%>	
(韓国) KIA CORP MACQUARIE KOREA INFRA-RIGHTS HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C HYUNDAI MOTOR CO CHEIL WORLDWIDE INC LG CORP KB FINANCIAL GROUP INC SAMSUNG ELECTRONICS-PREF SAMSUNG FIRE & MARINE INS-PF SK TELECOM MACQUARIE KOREA INFRA FUND	百株 20 70.98 - 6 90 20 22 60 - 90 717	百株 - - 8 6 90 - 30 60 6 - 250	千韓国・ウォン - - 168,000 128,400 181,800 - 349,500 385,200 204,300 - 285,250	千円 - - 17,841 13,636 19,307 - 37,116 40,908 21,696 - 30,293	自動車・自動車部品 金融サービス 資本財 自動車・自動車部品 メディア・娯楽 資本財 銀行 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 保険 電気通信サービス 金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	1,702,450 -	180,800 <8.9%>	

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		
(中国)		百株	百株	千円		
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	—	—	千オフショア・人民元	621	12,947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	—	—	—	747	15,573	食品・飲料・タバコ
MIDEA GROUP CO LTD-A	200	200	—	1,487	30,962	耐久消費財・アパレル
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	—	—	—	999	20,814	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	200 1銘柄	1,800 4銘柄	3,856 —	80,297 —	<3.9%>
(ロシア)		百株	百株	千円		
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	—	—	千ロシア・ルーブル	—	—	電気通信サービス
194.28	—	—	—	—	—	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	194.28 1銘柄	— —	— —	— —	<—>
(マレーシア)		百株	百株	千円		
MALAYAN BANKING BHD	600	600	千マレーシア・リンギット	588	20,704	銀行
UCHI TECHNOLOGIES BHD	3,519	3,519	—	1,192	42,005	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BERMAZ AUTO BHD	4,000	—	—	—	—	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>	8,119 3銘柄	4,119 2銘柄	1,780 —	62,709 —	<3.1%>
(南アフリカ)		百株	百株	千円		
BID CORP LTD	123.18	90	千南アフリカ・ランド	4,036	34,472	生活必需品流通・小売り
BIDVEST GROUP LTD	16.17	16.17	—	355	3,038	資本財
MTN GROUP LTD	93.15	93.15	—	1,285	10,977	電気通信サービス
NEPI ROCKCASTLE N.V.	—	160	—	2,245	19,180	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	232.5 3銘柄	359.32 4銘柄	7,923 —	67,669 —	<3.3%>
(タイ)		百株	百株	千円		
WHA CORP PCL-NVDR	10,000	—	千タイ・バーツ	—	—	不動産管理・開発
PTT PCL-NVDR	900	900	—	2,992	13,915	エネルギー
TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR	1,302	1,302	—	13,215	61,451	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,202 3銘柄	2,202 2銘柄	16,207 —	75,366 —	<3.7%>
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CTP NV	200	130	—	227	39,557	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	200 1銘柄	130 1銘柄	227 —	39,557 —	<1.9%>
(ユーロ・・・ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	—	70	—	116	20,277	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	70 1銘柄	116 —	20,277 —	<1.0%>
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	200 1銘柄	200 2銘柄	344 —	59,835 —	<2.9%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	98,630.23 62銘柄	53,439.12 66銘柄	— —	1,894,039 —	<92.9%>

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

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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

新興国高配当株式マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	口 数	期 末		組 入 比 率		
		口 数	口 数		評 価 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(メキシコ) TRUST FIBRA UNO	口 数 253,000	口 数 130,000	千メキシコ・ペソ 3,751	千円 30,195	% 1.5	
小 計	口 数 ・ 金 額 253,000	口 数 130,000	3,751	30,195	1.5	
	銘 柄 数 < 比 率 > 1銘柄	1銘柄		<1.5%>		
合 計	口 数 ・ 金 額 253,000	口 数 130,000	—	30,195	1.5	
	銘 柄 数 < 比 率 > 1銘柄	1銘柄		<1.5%>		

※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

(2025年9月22日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,894,039	% 92.9
投 資 証 券	30,195	1.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	114,337	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,038,572	100.0

※期末における外貨建資産（2,022,256千円）の投資信託財産総額（2,038,572千円）に対する比率は99.2%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=148.29円、1香港・ドル=19.08円、1台湾・ドル=4.907円、1イギリス・ポンド=199.60円、1トルコ・リラ=3.59円、1メキシコ・ペソ=8.048円、1フィリピン・ペソ=2.595円、1インド・ルピー=1.69円、100インドネシア・ルピア=0.90円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=40.44円、1チェコ・コルナ=7.16円、100韓国・ウォン=10.62円、1オフショア・人民元=20.822円、1ロシア・ルーブル=1.78円、1マレーシア・リンギット=35.211円、1南アフリカ・ランド=8.54円、1タイ・バーツ=4.65円、1ポーランド・ズロチ=40.76円、1ユーロ=173.88円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年9月22日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,038,572,545円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	105,189,272
株 式 (評価額)	1,894,039,595
投 資 証 券 (評価額)	30,195,237
未 収 配 当 金	9,148,441
(B) 純 資 産 総 額 (A)	2,038,572,545
元 本	1,008,926,775
次 期 繰 越 損 益 金	1,029,645,770
(C) 受 益 権 総 口 数	1,008,926,775口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B / C)	20,205円

※当期における期首元本額1,154,997,421円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額146,070,646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1,008,926,775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>

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

■ 損益の状況

(自2024年9月21日 至2025年9月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	94,074,864円
受 取 配 当 金	92,567,078
受 取 利 息	1,487,744
そ の 他 収 益 金	20,042
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	327,566,665
売 買 益	497,285,209
売 買 損	△ 169,718,544
(C) そ の 他 費 用 等	△ 6,061,446
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	415,580,083
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	737,995,041
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 123,929,354
(G) 合 計 (D + E + F)	1,029,645,770
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,029,645,770

※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44作成期（2025年7月18日から2026年1月19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	中率	%		
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	
251期(2025年2月17日)	35,272	0.9	462.31	0.9	97.8	37,513	
252期(2025年3月17日)	34,387	△2.5	456.75	△1.2	97.2	36,025	
253期(2025年4月17日)	32,979	△4.1	439.37	△3.8	95.7	34,170	
254期(2025年5月19日)	34,662	5.1	461.50	5.0	96.9	35,366	
255期(2025年6月17日)	35,507	2.4	472.68	2.4	96.9	35,775	
256期(2025年7月17日)	36,446	2.6	485.68	2.8	97.5	36,334	
257期(2025年8月18日)	37,121	1.9	493.16	1.5	96.9	36,480	
258期(2025年9月17日)	38,380	3.4	508.25	3.1	98.3	37,473	
259期(2025年10月17日)	38,769	1.0	517.27	1.8	97.7	36,964	
260期(2025年11月17日)	39,376	1.6	524.06	1.3	97.5	37,016	
261期(2025年12月17日)	39,228	△0.4	527.29	0.6	97.1	36,326	
262期(2026年1月19日)	41,503	5.8	558.06	5.8	97.8	37,884	

※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

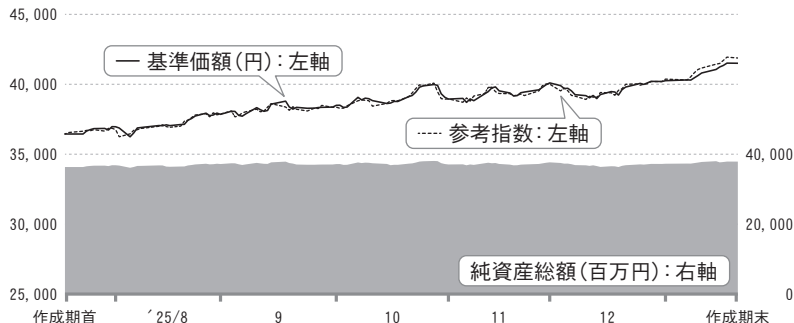
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第257期	(期首) 2025年7月17日	円 36,446	% —		% —	% 97.5
	7月末	36,963	1.4	485.68 489.84	— 0.9	97.5
	(期末) 2025年8月18日	37,121	1.9	493.16	1.5	96.9
第258期	(期首) 2025年8月18日	37,121	—	493.16	—	96.9
	8月末	37,850	2.0	504.71	2.3	96.8
	(期末) 2025年9月17日	38,380	3.4	508.25	3.1	98.3
第259期	(期首) 2025年9月17日	38,380	—	508.25	—	98.3
	9月末	38,494	0.3	511.25	0.6	96.1
	(期末) 2025年10月17日	38,769	1.0	517.27	1.8	97.7
第260期	(期首) 2025年10月17日	38,769	—	517.27	—	97.7
	10月末	38,941	0.4	519.17	0.4	97.9
	(期末) 2025年11月17日	39,376	1.6	524.06	1.3	97.5
第261期	(期首) 2025年11月17日	39,376	—	524.06	—	97.5
	11月末	40,097	1.8	533.14	1.7	97.3
	(期末) 2025年12月17日	39,228	△0.4	527.29	0.6	97.1
第262期	(期首) 2025年12月17日	39,228	—	527.29	—	97.1
	12月末	40,256	2.6	537.95	2.0	97.1
	(期末) 2026年1月19日	41,503	5.8	558.06	5.8	97.8

※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（2025年7月18日から2026年1月19日まで）

基準価額等の推移



作成期首	36,446円
作成期末	41,503円
騰落率	+13.9%

※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（2025年7月18日から2026年1月19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"> ・米国の金融当局が3回連続で利下げを実施し流動性期待が高まったこと ・当初は大きな懸念材料となっていたトランプ関税問題について、2025年10月の米中首脳会談を通じて懸念が後退したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・株価上昇の要因にもなったAI（人工知能）の成長について疑念が生じ始めたこと ・欧州において利下げに一巡感が台頭したこと

▶ 投資環境について（2025年7月18日から2026年1月19日まで）

グローバル・リート市場は、上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロともに対円で上昇しました。

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。

期初から前半にかけ、米国で利下げ期待が高まったことから投資環境は良好だったものの、株式市場をリードしていたAI関連株の将来の成長に不安が生じたことから一進一退の展開となりました。しかし、その後はトランプ関税問題が決着したことで、景気の先行きに対する懸念が後退する一方、引き続きFRB（米連邦準備制度理事会）が緩和姿勢を継続したため、上昇基調となりました。ECB（欧州中央銀行）の利下げ一巡感や再び高まったAIの成長不安により、下落する局面もありましたが、FRBが3回連続の利下げを実施したことも注目され、期末にかけ堅調な動きとなりました。

日本では、関税引き上げによる景気悪化懸念や、一時的に円高が進んだことで軟調な場面もありましたが、堅調な不動産市況を支えに総じて堅調な地合いとなりました。

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上昇しました。

米ドル/円相場は、期初は米国の財政赤字懸念などから一進一退で推移しました。しかし、参議院選挙で与党が大敗し、日本の政局が流動化、その後、財政規律派と目された石破氏から積極財政を推進する高市氏に首相が交代したことにより、日本の財政悪化懸念が高まったことで、円安となりました。その後は、米国でFRBが3回連続の利下げを実施する一方、日銀が利上げを実施しましたが、円安基調が継続しました。

ユーロ/円相場は、ECBの利下げに一巡感が生じた一方、日本で積極財政派の高市氏の首相就任で財政悪化懸念が生じ、期を通じて円安基調となりました。円は対ユーロで、ユーロ導入後の最安値を更新しています。

▶ ポートフォリオについて (2025年7月18日から2026年1月19日まで)

国別配分

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

個別銘柄

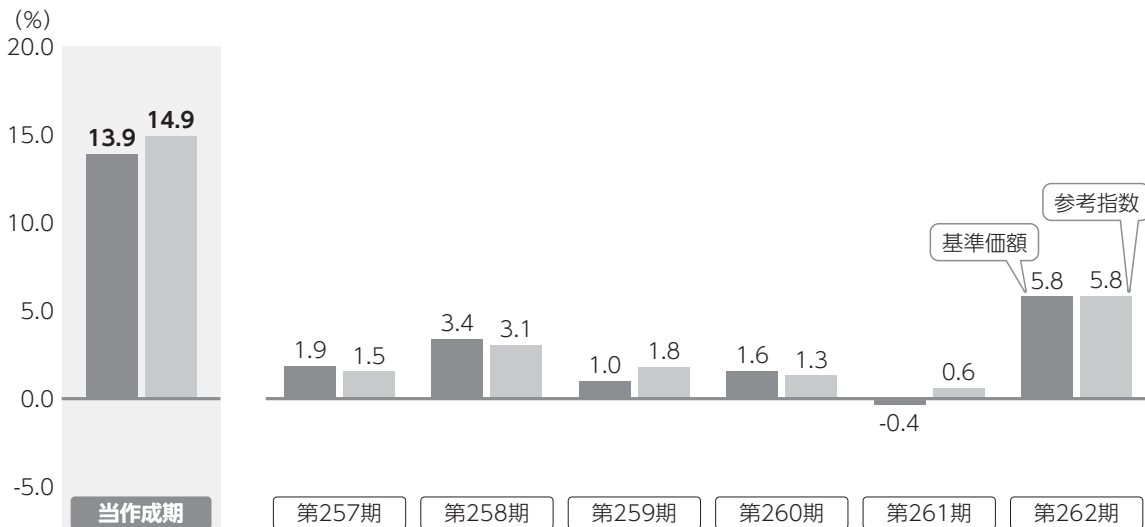
物流施設の需要増大によって利益成長が見込まれると判断した英国のセグロを新規購入しました。また、事業内容の堅実性を評価してベルギーのエディフィカを新規購入しました。一方、ニューヨーク市長選挙の結果が景況感の悪化につながると予想して米国のボルネード・リアルティ・トラストを全売却しました。また、国内政治情勢への不安からフランスのジェシナを全売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2025年7月18日から2026年1月19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

米国の関税政策による影響や労働市場の減速が懸念したほど深刻でないと思われることなどから、景気は当面底堅く推移すると予想されます。AIなどのテクノロジー関連投資については、経済成長を牽引すると期待される一方で、巨額の投資に対する懸念も強く、今後の業績をめぐる不透明感が高まっています。金融政策に関しては、FRBは、2026年に追加利下げを行う公算が大きいものの、現状は利下げに慎重とみられます。また、次期FRB議長の人選も注目されます。ECBは、経済成長見通しを上方修正したことなどから、利下げサイクルが一巡したとみられます。今後も経済指標や政治情勢を注視するとともに、中央銀行の金融政策や長期金利の動向に注意が必要です。

ポートフォリオの運用にあたっては、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む方針です。

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	ア メ リ カ	AGREE REALTY CORP	50,131	千アメリカ・ドル 3,632	5,285	千アメリカ・ドル 390
		SIMON PROPERTY GROUP INC	8,475	1,451	17,040	3,084
		B X P I N C	26,652	1,915	15,890	1,159
		VORNADO REALTY TRUST	6,190	230	129,374	4,720
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC	111,253	1,916	—	—
		EQUITY RESIDENTIAL	8,229	521	121	7
		HOST HOTELS & RESORTS INC	91,403	1,509	12,822	218
		REALTY INCOME CORP	58,742	3,399	39,022	2,250
		NATL HEALTH INVESTORS INC	14,831	1,156	24,268	1,832
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,725	765	65	8
		INVITATION HOMES INC	—	—	13,116	409
		VICI PROPERTIES INC	25,410	791	39,828	1,190
		KIMCO REALTY CORP	88,439	1,913	258,664	5,498
		V E N T A S I N C	20,340	1,503	21,570	1,498
		P R O L O G I S I N C	1,787	201	16,495	1,804
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	21,162	1,564	5,926	368
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	178	46
		W E L L T O W E R I N C	2,158	401	6,672	1,131
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	222,622	4,088	136,276	2,384
		MACERICH CO/THE	156,905	2,635	20,721	357
		P U B L I C S T O R A G E	—	—	3,051	862
		REGENCY CENTERS CORP	19,286	1,341	23,608	1,704
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	86,348	3,530	30,079	1,285
		DIGITAL REALTY TRUST INC	11,974	2,031	20,457	3,162
		EXTRA SPACE STORAGE INC	13,114	1,839	30,275	4,278
		KITE REALTY GROUP TRUST	6,001	129	121,659	2,720
AMERICAN ASSETS TRUST INC	24,509	513	949	17		
W P C A R E Y I N C	24,188	1,596	56,828	3,829		
国	カ ナ ダ	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	322,335	千カナダ・ドル 4,012	840,422	千カナダ・ドル 10,441
国	オーストラリア	SCENTRE GROUP	2,480,600	千オーストラリア・ドル 10,126	319,305	1,285
		HOMEKO DAILY NEEDS REIT	1,059,575	1,437	1,394,145	1,847
		G P T G R O U P	909,023	4,876	838,913	4,608
		M I R V A C G R O U P	—	—	2,281,832	5,086
		S T O C K L A N D	315,616	1,835	2,430,366	14,513
		GOODMAN GROUP	21,574	754	187,431	6,271
		CHARTER HALL GROUP	262,296	5,977	308,812	7,334

グローバル・リート・マザーファンド

			当 作 成 期				
			買 付		売 付		
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外 国	香 港	L I N K R E I T	□ 507,300	千香港・ドル 19,294	□ 229,500	千香港・ドル 9,602	
		シンガポール	FRASERS CENTREPOINT TRUST	□ 275,100 (-)	千シンガポール・ドル 610 (△ 3)	□ 2,288,100	千シンガポール・ドル 5,237
	KEPPEL DC REIT		- (-)	- (△ 29)	2,258,000	5,276	
	CAPITALAND ASCENDAS REIT		429,800 (-)	1,202 (△ 2)	1,205,200	3,347	
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER		996,400 (-)	2,270 (△ 6)	1,764,500	4,064	
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST		- (-)	- (△ 0)	21	0	
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE		563,800	2,327	-	-	
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST		2,753,000	4,052	302,200	438	
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		5,696,200	3,635	1,069,200	676	
	イギリス		SHAFTESBURY CAPITAL PLC	□ 544,084	千イギリス・ポンド 796	□ 698,196	千イギリス・ポンド 997
		LAND SECURITIES GROUP PLC	-	-	354,794	2,001	
		S E G R O P L C	858,661	6,274	3,704	25	
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	47,769	161	420,897	1,341	
	ユ ー ロ	ベルギー	A E D I F I C A	□ 57,903	千ユーロ 3,649	□ 4,074	千ユーロ 258
			フランス	I C A D E	28,997	604	68,534
		G E C I N A S A		-	-	46,043	3,765
		K L E P I E R R E		21,142	705	27,096	899
		C O V I V I O		85,452	4,776	21,759	1,193
		スペイン		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	99,599	1,257	131,851
			COLONIAL SFL SOCIMI SA	315,645	1,739	698,387	3,790

※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 (2025年7月18日から2026年1月19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

(2025年7月18日から2026年1月19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 (2026年1月19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	%		
サンケイリアルエステート投資法人		—	2,452	306,500	0.8		
アクティビア・プロパティーズ投資法人		6,021	9,210	1,354,791	3.6		
G L P 投資法人		10,190	11,432	1,717,086	4.5		
ビューリックリート投資法人		3,768	3,643	652,461	1.7		
日本リート投資法人		6,256	8,707	861,122	2.3		
CRE ロジスティクスファンド投資法人		3,395	—	—	—		
霞ヶ関ホテルリート投資法人		—	6,069	654,845	1.7		
日本都市ファンド投資法人		13,946	8,768	1,099,507	2.9		
ユナイテッド・アーバン投資法人		2,249	3,230	610,147	1.6		
インヴィンシブル投資法人		3,866	—	—	—		
いちごオフィスリート投資法人		3,168	—	—	—		
大和証券オフィス投資法人		—	1,950	747,825	2.0		
大和証券リビング投資法人		4,387	2,401	280,917	0.7		
ジャパンエクセレント投資法人		1,688	—	—	—		
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	58,934 11銘柄	57,862 10銘柄	8,285,202 <21.9%>	21.9		

※<>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、G L P 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		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
AGREE REALTY CORP	—	44,846	3,282	517,123	1.4	
SIMON PROPERTY GROUP INC	85,034	76,469	14,140	2,227,859	5.9	
BXP INC	58,894	69,656	4,733	745,703	2.0	
VORNADO REALTY TRUST	123,184	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	111,253	1,920	302,531	0.8	
EQUITY RESIDENTIAL	—	8,108	503	79,250	0.2	
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	78,581	1,460	230,152	0.6	
REALTY INCOME CORP	196,405	216,125	13,274	2,091,381	5.5	
NATL HEALTH INVESTORS INC	34,516	25,079	2,010	316,767	0.8	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	5,660	775	122,247	0.3	
INVITATION HOMES INC	13,116	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	267,529	253,111	7,335	1,155,653	3.1	
KIMCO REALTY CORP	326,329	156,104	3,287	517,953	1.4	
VENTAS INC	52,347	51,117	4,010	631,795	1.7	
PROLOGIS INC	31,302	16,594	2,210	348,262	0.9	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	25,300	40,536	2,346	369,711	1.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,052	1,874	483	76,253	0.2	
WELLTOWER INC	10,736	6,222	1,190	187,605	0.5	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	84,078	170,424	3,038	478,740	1.3	
MACERICH CO/THE	—	136,184	2,552	402,081	1.1	
PUBLIC STORAGE	3,051	—	—	—	—	
REGENCY CENTERS CORP	55,278	50,956	3,641	573,769	1.5	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	56,269	2,516	396,450	1.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	8,483	—	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	87,692	70,531	10,499	1,654,267	4.4	
KITE REALTY GROUP TRUST	115,658	—	—	—	—	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	—	23,560	423	66,739	0.2	
WP CAREY INC	99,660	67,020	4,708	741,875	2.0	
小 計	口 数・金 額	1,680,644	1,736,279	90,347	14,234,178	37.6
	銘 柄 数<比 率>	20銘柄	23銘柄	—	<37.6%>	
(カナダ)	口	口	千カナダ・ドル	千円		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	1,527,484	1,009,397	13,647	1,547,575	4.1	
小 計	口 数・金 額	1,527,484	1,009,397	13,647	1,547,575	4.1
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<4.1%>	
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円		
SCENTRE GROUP	2,161,047	4,322,342	18,153	1,913,958	5.1	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	3,678,622	3,344,052	4,581	483,011	1.3	
GPT GROUP	1,748,575	1,818,685	10,039	1,058,426	2.8	
MIRVAC GROUP	2,281,832	—	—	—	—	
STOCKLAND	2,114,750	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	165,857	—	—	—	—	
CHARTER HALL GROUP	294,570	248,054	6,035	636,286	1.7	
小 計	口 数・金 額	12,445,253	9,733,133	38,809	4,091,683	10.8
	銘 柄 数<比 率>	7銘柄	4銘柄	—	<10.8%>	

グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	口数	作成期首		作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		口	口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT	664,160	941,960	33,119	669,010	1.8	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	664,160 1銘柄	941,960 1銘柄	33,119 -	669,010 <1.8%>	1.8
(シンガポール)		口	口	千シンガポール・ドル	千円	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,013,000	-	-	-	-	-
KEPPEL DC REIT	2,258,000	-	-	-	-	-
CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,840,100	2,064,700	5,905	723,367	1.9	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	4,199,759	3,431,659	8,270	1,013,111	2.7	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	21	-	-	-	-	-
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	-	563,800	2,339	286,621	0.8	
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	-	2,450,800	3,602	441,327	1.2	
LENLELEASE GLOBAL COMMERCIAL	-	4,627,000	2,915	357,088	0.9	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	11,310,880 5銘柄	13,137,959 5銘柄	23,032 -	2,821,517 <7.4%>	7.4
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	1,377,299	1,223,187	1,767	373,297	1.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,031,047	676,253	4,395	928,360	2.5	
SEGRO PLC	-	854,957	6,391	1,349,918	3.6	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	373,128	-	-	-	-	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,781,474 3銘柄	2,754,397 3銘柄	12,554 -	2,651,575 <7.0%>	7.0
ユーロ (ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	
AEDIFICA	-	53,829	4,039	740,143	2.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	- -	53,829 1銘柄	4,039 -	740,143 <2.0%>	2.0
ユーロ (フランス)		口	口	千ユーロ	千円	
ICADE	39,537	-	-	-	-	
GECINA SA	46,043	-	-	-	-	
KLEPIERRE	175,303	169,349	5,598	1,025,733	2.7	
COVIVIO	-	63,693	3,442	630,719	1.7	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	260,883 3銘柄	233,042 2銘柄	9,041 -	1,656,453 <4.4%>	4.4
ユーロ (スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	191,831	159,579	1,993	365,163	1.0	
COLONIAL SFL SOCIMI SA	382,742	-	-	-	-	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	574,573 2銘柄	159,579 1銘柄	1,993 -	365,163 <1.0%>	1.0
ユーロ通貨計	口数・金額 銘柄数<比率>	835,456 5銘柄	446,450 4銘柄	15,074 -	2,761,761 <7.3%>	7.3
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	31,245,351 42銘柄	29,759,575 41銘柄	- -	28,777,301 <76.0%>	76.0

※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

(2026年1月19日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	37,062,503	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	822,568	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	37,885,072	100.0

※作成期末における外貨建資産（29,314,167千円）の投資信託財産総額（37,885,072千円）に対する比率は77.4%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.55円、1カナダ・ドル=113.40円、1オーストラリア・ドル=105.43円、1香港・ドル=20.20円、1シンガポール・ドル=122.50円、1イギリス・ポンド=211.20円、1ユーロ=183.21円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年8月18日) (2025年9月17日) (2025年10月17日) (2025年11月17日) (2025年12月17日) (2026年1月19日)

項 目	第257期末	第258期末	第259期末	第260期末	第261期末	第262期末
(A) 資 産	36,480,973,549円	37,809,741,802円	36,964,729,805円	37,067,595,236円	36,378,395,150円	37,945,725,066円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	950,509,566	525,601,981	706,703,533	815,646,270	915,561,149	680,533,092
投 資 証 券 (評 価 額)	35,353,050,487	36,845,397,201	36,098,925,953	36,098,385,574	35,281,088,701	37,062,503,698
未 収 入 金	4,510,162	181,624,919	-	379,649	21,649,156	60,889,720
未 収 配 当 金	172,903,334	257,117,701	159,100,319	153,183,743	160,096,144	141,798,556
(B) 負 債	-	336,512,347	-	51,363,000	51,663,222	60,862,659
未 払 金	-	336,512,347	-	-	51,663,222	60,862,659
未 払 解 約 金	-	-	-	51,363,000	-	-
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	36,480,973,549	37,473,229,455	36,964,729,805	37,016,232,236	36,326,731,928	37,884,862,407
元 本	9,827,505,038	9,763,700,131	9,534,670,954	9,400,806,534	9,260,433,963	9,128,267,684
次 期 繰 越 損 益 金	26,653,468,511	27,709,529,324	27,430,058,851	27,615,425,702	27,066,297,965	28,756,594,723
(D) 受 益 権 総 口 数	9,827,505,038口	9,763,700,131口	9,534,670,954口	9,400,806,534口	9,260,433,963口	9,128,267,684口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	37,121円	38,380円	38,769円	39,376円	39,228円	41,503円

※当作成期における作成期首元本額9,969,322,015円、作成期中追加設定元本額1,888,296円、作成期中一部解約元本額842,942,627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	6,294,975,320円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	825,129,930円
グローバル3資産ファンド	1,555,030,821円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	203,802,703円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	142,841,218円
DCグローバル・リート・オープン	106,487,692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2025年7月18日 至2025年8月18日	自2025年8月19日 至2025年9月17日	自2025年9月18日 至2025年10月17日	自2025年10月18日 至2025年11月17日	自2025年11月18日 至2025年12月17日	自2025年12月18日 至2026年1月19日
	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期
(A) 配 当 等 収 益	74,370,609円	195,504,130円	94,272,289円	47,875,939円	172,822,141円	111,196,684円
受 取 配 当 金	74,112,445	195,184,416	93,853,327	47,570,222	171,246,555	110,659,125
受 取 利 息	258,164	319,714	417,344	305,717	301,157	531,600
そ の 他 収 益 金	-	-	1,618	-	1,274,429	5,959
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	596,177,492	1,039,770,056	277,521,771	532,947,231	△ 313,552,276	1,989,877,814
売 買 益	1,157,681,426	1,466,415,142	931,411,143	1,510,060,521	433,082,191	2,090,097,798
売 買 損	△ 561,503,934	△ 426,645,086	△ 653,889,372	△ 977,113,290	△ 746,634,467	△ 100,219,984
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,536,686	△ 1,689,280	△ 1,526,710	△ 1,861,739	△ 2,299,173	△ 1,422,019
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	669,011,415	1,233,584,906	370,267,350	578,961,431	△ 143,029,308	2,099,652,479
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	26,364,954,119	26,653,468,511	27,709,529,324	27,430,058,851	27,615,425,702	27,066,297,965
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 380,497,023	△ 177,524,093	△ 649,737,823	△ 399,171,284	△ 406,098,429	△ 409,355,721
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	-	-	-	5,576,704	-	-
(H) 合 計 (D + E + F + G)	26,653,468,511	27,709,529,324	27,430,058,851	27,615,425,702	27,066,297,965	28,756,594,723
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	26,653,468,511	27,709,529,324	27,430,058,851	27,615,425,702	27,066,297,965	28,756,594,723

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。