

<訂正のお知らせとお詫び>

「ニュー・グローバル・バランス・ファンド」の運用報告書（全体版）におきまして、第 28 作成期から第 29 作成期にわたり誤記載がございました。

ここに深くお詫び申し上げますとともに、下記の通り訂正させていただきます（下線部が訂正箇所です）。

記

第 28 作成期（2020 年 1 月 10 日から 2020 年 7 月 9 日まで）

P16. 利害関係人との取引状況等（2020 年 1 月 10 日から 2020 年 7 月 9 日まで）

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

グローバル・リート・マザーファンド

正

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>2,074</u>

誤

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>1,674</u>

第 29 作成期（2020 年 7 月 10 日から 2021 年 1 月 12 日まで）

P93. グローバル・リート・マザーファンド

第 33 作成期（2020 年 1 月 18 日から 2020 年 7 月 17 日まで）

利害関係人との取引状況等（2020 年 1 月 18 日から 2020 年 7 月 17 日まで）

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

正

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>2,074</u>

誤

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>1,674</u>

以上

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2006年12月20日）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に、内外の債券、株式、不動産投資信託（リート）に分散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て運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 グローバル好利回り債券マザーファンド 先進国債券（含む日本） アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB（適格機関投資家専用） 新興国債券 グローバル好利回り株式マザーファンド 先進国株式（含む日本） 中小型株マザーファンド 日本株式（中小型） アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用） 新興国株式 グローバル・リート・マザーファンド 先進国リート（含む日本）
当ファンドの運用方法	■国内外の債券・株式・不動産投資信託（リート）に分散投資を行い、信託財産の中長期的な成長と安定的なインカム収入（利息・配当収入）の確保を目指します。 ■実質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。
組入制限	■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年6回（原則として毎年1月、3月、5月、7月、9月、11月の9日。休業日の場合は翌営業日）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。

ニュー・グローバル・ バランス・ファンド

【愛称：世界一周】

【運用報告書(全体版)】

第29作成期（2020年7月10日から2021年1月12日まで）

第 83 期 / 第 84 期 / 第 85 期

第83期：決算日 2020年9月9日

第84期：決算日 2020年11月9日

第85期：決算日 2021年1月12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。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的に、内外の債券、株式、不動産投資信託（リート）に分散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)

■ 最近 5 作成期の運用実績

作成期	決算期	基準 (分配落)	基準価額		株式組 入率	債券組 入率	投資信託 組入率	純資 産額
			達金 騰落	率				
		円	円	%	%	%	%	百万円
第25 作成期	71期 (2018年9月10日)	9,437	35	△ 2.8	24.1	34.4	38.6	1,083
	72期 (2018年11月9日)	9,464	35	0.7	24.2	33.8	38.4	1,072
	73期 (2019年1月9日)	8,871	35	△ 5.9	24.0	33.2	39.0	991
第26 作成期	74期 (2019年3月11日)	9,358	35	5.9	24.2	33.2	39.4	1,026
	75期 (2019年5月9日)	9,389	35	0.7	23.9	33.5	38.6	1,002
	76期 (2019年7月9日)	9,509	35	1.7	24.4	33.7	39.3	985
第27 作成期	77期 (2019年9月9日)	9,248	35	△ 2.4	24.4	33.7	39.3	937
	78期 (2019年11月11日)	9,525	35	3.4	24.1	34.0	38.7	917
	79期 (2020年1月9日)	9,736	35	2.6	24.0	32.5	38.9	906
第28 作成期	80期 (2020年3月9日)	8,639	35	△10.9	22.5	35.4	38.9	783
	81期 (2020年5月11日)	8,418	35	△ 2.2	24.6	32.2	38.6	760
	82期 (2020年7月9日)	9,108	35	8.6	23.6	32.9	39.3	816
第29 作成期	83期 (2020年9月9日)	9,250	35	1.9	24.0	33.3	39.2	810
	84期 (2020年11月9日)	9,268	35	0.6	24.3	32.4	39.2	804
	85期 (2021年1月12日)	9,962	35	7.9	24.3	31.7	39.8	845

※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を記載しておりません。

■ 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	債券組 入率	投資信託 組入比率
		円	騰落率			
			%	%	%	%
第83期	(期首) 2020年7月9日	9,108	—	23.6	32.9	39.3
	7月末	9,067	△0.5	23.5	33.1	39.5
	8月末	9,377	3.0	23.9	33.0	39.2
	(期末) 2020年9月9日	9,285	1.9	24.0	33.3	39.2
第84期	(期首) 2020年9月9日	9,250	—	24.0	33.3	39.2
	9月末	9,182	△0.7	24.2	32.9	39.0
	10月末	9,041	△2.3	23.5	32.8	39.1
	(期末) 2020年11月9日	9,303	0.6	24.3	32.4	39.2
第85期	(期首) 2020年11月9日	9,268	—	24.3	32.4	39.2
	11月末	9,656	4.2	24.2	31.7	40.0
	12月末	9,843	6.2	24.1	31.8	39.3
	(期末) 2021年1月12日	9,997	7.9	24.3	31.7	39.8

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

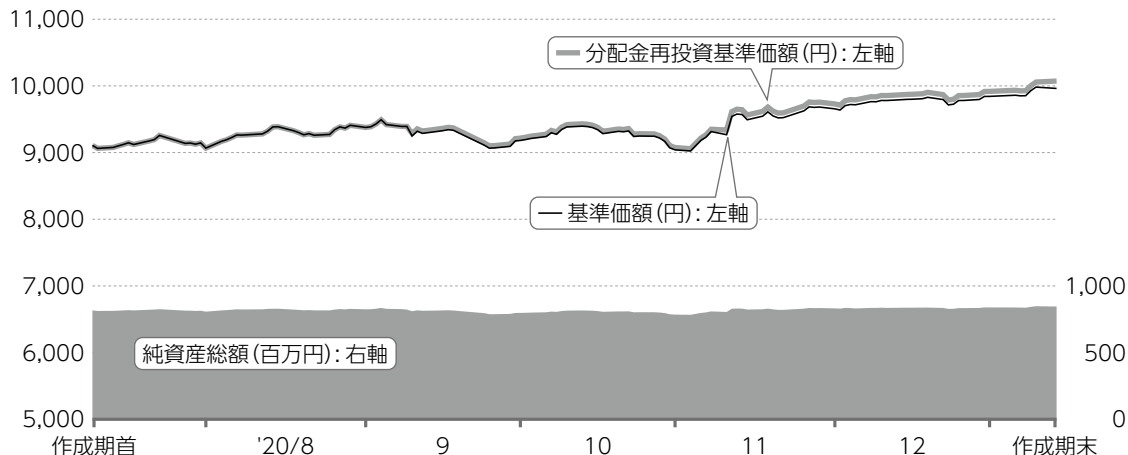
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2020年7月10日から2021年1月12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	9,108円
作成期末	10,067円 (当作成期分配金105円(税引前)込み)
騰落率	+10.6% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

基準価額の主な変動要因(2020年7月10日から2021年1月12日まで)

当ファンドは、投資信託への投資を通じて、実質的に、内外の債券、株式、不動産投資信託(リート)に分散投資しました。実質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

- 世界的に株式市場が上昇したこと
- 先進国のリート市場が上昇したこと

下落要因

- 米国の長期金利(10年国債利回り)が上昇(価格は低下)したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	基本投資比率	作成期末組入比率
グローバル好利回り債券マザーファンド	先進国債券 (含む日本)	35%	34.1%
アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB(適格機関投資家専用)	新興国債券	15%	14.3%
グローバル好利回り株式マザーファンド	先進国株式 (含む日本)	15%	15.2%
中小型株マザーファンド	日本株式 (中小型)	10%	9.6%
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド(適格機関投資家専用)	新興国株式	15%	15.8%
グローバル・リート・マザーファンド	先進国リート (含む日本)	10%	9.8%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2020年7月10日から2021年1月12日まで)

米国の長期金利は上昇、欧州(ドイツ)の長期金利は低下しました。新興国債券市場は上昇しました。世界の株式市場、先進国のリート市場は上昇しました。為替市場では米ドルは円に対して下落、ユーロは円に対して上昇しました。

債券市場

●先進国債券市場

主要先進国の長期金利は、米国で上昇、欧州で低下しました。

米国では、新型コロナウイルスの新規感染者数が再び増加するなか、経済活動再開の遅延や経済指標の軟化への懸念、米国内の中国総領事館閉鎖などを巡る米中関係悪化への警戒などを背景に、作成期初から8月上旬にかけて長期金利は低下しました。その後、感染拡大ペースの鈍化の兆しを受けて株価が堅調に推移したほか、雇用統計をはじめ経済指標が市場予想を上回ったこともあり、金利は上昇に転じました。11月の大統領選後の積極的な財政出動に対する期待感やワクチン開発の進展などを受けて、金利は上昇しましたが、12月に入ると感染拡大による景気悪化が再び懸念され、揉み合いとなりました。

欧州の長期金利は、欧州各国での新規感染者数が急増し、行動制限措置が強化されるなか、景気の下振れへの警戒から前作成期末から低下しました。

当作成期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると、作成期首0.66%から作成期末1.15%へ上昇しました。ドイツ10年国債利回りで見ると、作成期首-0.44%から作成期末-0.50%と低下しました。

●新興国債券市場

新興国債券市場は、欧米での新型コロナウイルスの感染拡大に加えて、一部の新興国でも感染者数が増加したことから一時的に下落する局面がありました。しかし、一部の新興国でも新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことなどを背景に、リスク・オン(リスク選好)の流れから上昇基調で推移しました。

当作成期の市場の動きをJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(米ドルベース)の利回りで見ると、作成期首5.01%から作成期末4.47%へと低下しました。

株式市場

先進国株式市場は、作成期初から9月上旬にかけては、米国を中心として経済指標や企業決算が良好であったことに加え、F R B (米連邦準備制度理事会) 議長が講演で低金利政策の長期化姿勢を示したことが好感され、上昇しました。しかし9月に入り、新規感染者数が米国や欧州で再び増勢をみせ経済への影響も懸念されるなか、米中関係の悪化懸念や米国の追加景気対策に対する不透明感、11月の米国大統領選挙および両院議会選挙を控えた警戒感から、10月末までレンジ推移となりました。11月上旬に米国の選挙終了に伴い政治的不透明感が後退し、各国の製造業PMI(購買担当者景気指数)や米国雇用統計などの良好な経済指標、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を受けた世界的な経済活動正常化への期待の高まり、米国での追加景気対策案の成立や英国および米国でのワクチン接種開始、英国とEU(欧州連合)の自由貿易協定の合意などが好感され、作成期末にかけて上昇しました。

国内株式市場も概ね同様の推移となりました。

新興国株式市場も先進国市場に連れた動きとなり、上昇しました。

当作成期の市場の動きをMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(米ドルベース)で見ると、作成期首に比べて、22.7%上昇しました。

リート市場

作成期首から9月にかけては、各国で経済活動が段階的に再開されて継続的な景気回復が見られたことや、F R Bが雇用を最大化させるために今後のインフレ目標を緩和したことなどが好感され、上昇しました。10月は、感染再拡大により一部の国や都市で夜間の外出禁止など対応措置が採られたことで下落しましたが、11月から作成期末にかけては、各国でワクチン接種が開始されたことなどを受けて、今後の経済環境の改善期待から上昇しました。

当作成期のグローバル・リート市場の動きをS & P先進国REIT指数(配当込み、米ドルベース)で見ると、10.0%の上昇となりました。

為替市場

米ドル・円相場は、米大統領選挙前後で市場が乱高下する局面がありましたが、バイデン氏が新大統領になることで財政支出の拡大が予想され、当作成期を通じて米ドルが他通貨に対して弱含み、通期では米ドルが対円で下落しました。

ユーロ・円相場は、復興基金や各国の追加経済政策により景気回復期待が強まったことや、ワクチン接種開始のニュースを受けて投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから、当作成期を通じてはユーロが対円で上昇しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首107円31銭から作成期末104円23銭と3円08銭の米ドル安・円高、ユーロ・円は作成期首121

円64銭から作成期末126円73銭と5円09銭のユーロ高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2020年7月10日から2021年1月12日まで)

当ファンド

ファンドの基本方針である以下の基本投資比率に沿って各投資信託を組み入れる運用を行いました。

債券：株式：リート＝50：40：10

先進国：新興国＝70：30

組み入れている各投資信託の基準価額の変動により、基本投資比率からの乖離が生じますが、日々の投資信託の売買によって組入比率を基本投資比率に戻すオペレーションを行っています。このような運用を行った結果、ファンドコンセプト通り各資産ともに概ね基本投資比率を保ちました。

グローバル好利回り債券マザーファンド

●国別配分

OECD(経済協力開発機構)加盟国の中で、相対的に高利回りかつ高格付国の国債や国際機関債を中心とした運用を行うとの投資方針を継続し、ニュージーランド・オーストラリア・アメリカ・カナダ・ノルウェー・スウェーデン・ユーロ圏・イギリスの組入れを継続しました。

なお、市場・景気動向、金利水準等を勘案し、当作成期はアメリカとオーストラリアの組入れを減らし、ノルウェーの組入れを増やしました。

アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB (適格機関投資家専用)

●国別配分

割安とみる南アフリカの政府機関債や、利回りが魅力的な新発債市場においてペルーの国債などを買い増しました。一方、相対的な魅力度の観点から、サウジアラビアなどの高格付けの産油国の国債やメキシコの政府機関債などを一部売却しました。

●種別・銘柄選択

市場の変動に注意を払いつつ、構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、悪材料を十分に織り込み価格面での魅力が出てきた国の国債や社債への投資を選別的に行いました。

●通貨別配分

現地通貨建て債券の組入比率については、前作成期末と比較して引き上げました。

グローバル好利回り株式マザーファンド

●国別配分

株価の上昇による投資妙味の低下や成長面での魅力度の低下により個別銘柄ベースで売却を行い、米国のウェイトを引き下げました。一方で、配当利回り面で妙味のあるイギリスおよびスイスのウェイトを引き上げました。

●銘柄選択

米国では、製品開発の遅れにより市場シェアが低下するなど業績が低迷したインテル(半導体)や、株価上昇により配当利回りが低下したパブリック・サービス・エンタープライズ・グループ(公益事業)、減配を発表したウェルズ・ファーゴ(銀行)を売却しました。

欧州では株価上昇で配当利回りが低下したドイツのインフィニオン(半導体)を売却しました。一方で、企業活動の回復で安定した業績成長が期待できるイギリスのアシュテッド・グループ(資本財・サービス)や安定した資金流入による業績成長が期待できるスイスのパートナーズ・グループ(各種金融)などを買入れました。

日本では、買収提案を受けての株価上昇

で上値余地が縮小したNTTドコモ(電気通信サービス)を売却しました。

中小型株マザーファンド

●業種配分

サービス業、小売業などの組入比率を引き下げ一方、ガラス・土石製品、建設業などの組入比率を引き上げました。

●個別銘柄

企業取材等の企業調査・分析によって推計した「企業価値」に基づいて「目標株価」を算出し、その価格に対して割安な銘柄に投資しました。

作成期中における主な売買は、ウエストホールディングス、日東紡績、デジタル・インフォメーション・テクノロジーなどを買い付け、クスリのアオキホールディングス、フジシールインターナショナル、丹青社などを売り付けました。

アライアンス・バーンスタイン・ エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)

●国別配分

作成期を通して、中国や台湾、韓国などが組入上位となりました。前作成期末と比較して、主に中国の組入比率が減少した一方で、韓国や台湾の組入比率が上昇しました。

●業種配分

作成期を通して、情報技術セクターや金融セクターなどが組入上位となりました。前作成期末と比較して、主に情報技術セクターの組入比率が上昇した一方で、生活必需セクターの組入比率が大幅に低下しました。

●個別銘柄

韓国の総合電子機器メーカーのサムスン電子などを買い増したほか、ブラジルの銀行のイタウ・ユニバンク・ホールディングなどを新たに組み入れました。一方で、中国の教育サービス会社のニュー・オリエンタル・エデュケーション&テクノロジーなどを一部売却したほか、マレーシアのゴム手袋メーカーのトップグローブなどを全て売却しました。

グローバル・リート・マザーファンド

●国別配分

当作成期は、英国、日本、スペインなどに対して強気のスタンスとした一方、カナ

ダ、オーストラリア、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

当作成期は、野村不動産マスターファンド投資法人(日本/複合)に関して、賃料の引き下げや支払いの猶予によるマイナス影響が株価に十分に反映されていないと判断して全部売却をしました。また、中規模のオフィスリートは、大規模のオフィスリートに比べて短期的にテナント企業の撤退など空室率が高まるリスクが高いと判断して、日本リート投資法人(日本/オフィス)を全部売却しました。

一方、相対的に高い利回りに加えて、入居率の改善がみられているメープルツリー・コマーシャル・トラスト(シンガポール/複合)を新規購入しました。また、香港のリンク・リート(香港/小売り)が、8月に参考指数(GP Rグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス)に再度組み入れられたため、小売りセクターのエクスポージャーとして組入れを再開しました。

ベンチマークとの差異について(2020年7月10日から2021年1月12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(2020年7月10日から2021年1月12日まで)

当作成期の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、それぞれ35円とい
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83期	第84期	第85期
当期分配金	35	35	35
(対基準価額比率)	(0.377%)	(0.376%)	(0.350%)
当期の収益	32	30	35
当期の収益以外	2	4	-
翌期繰越分配対象額	503	499	504

※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、ファンドの基本方針である以下の基本投資比率に沿って各投資信託を組み入れる運用を行います。

債券：株式：リート=50：40：10

先進国：新興国=70：30

グローバル好利回り債券マザーファンド

米国では、新型コロナウイルスのワクチンへの期待が金利上昇要因となる一方で、感染拡大が依然警戒されることやFRBに

よる金融緩和政策が続くことから、長期金利はレンジの動きが続くと予想します。ユーロ圏でも、財政の拡大が金利上昇要因となる一方で、景気悪化への懸念やECB(欧州中央銀行)による大規模な金融緩和政策が継続することから、長期金利はレンジの動きを予想します。

為替市場は、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念がくすぶるものの、日銀の金融緩和政策や日本からの根強い対外証券投資による資金フローなどを背景に、相対的に金利水準の高い通貨は円に対して底堅く推移していくものと見込んでいます。

こうした見通しを背景に、今後も相対的に高格付けでかつ高利回りである国や国際機関等の債券を中心に組入れを行い、安定した収益の確保をめざすべく機動的なファンド運営を行います。

アライアンス・バーンスタイン・ エマージング市場債券ファンドB (適格機関投資家専用)

エマージング債券市場では、引き続き新型コロナウイルスなどをめぐる不確実性はあるものの、ワクチンの供給が開始されたことなどを背景に資金流入が継続しています。低金利環境で投資家の利回り需要が強まる中で、当市場への資金流入は継続すると予想しますが、米国新政権始動後の米中関係の変化などを注視し、各国固有の状況を勘案した投資判断が重要な局面と考えています。

運用にあたっては、市場の変動に注意を払いつつ構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、悪材料を十分に織り込み、価格面での魅力が出てきた国に注目しています。一方、世界経済の下振れリスクがエマージング資産投資への逆風になる状況は続くともみており、対外収支の脆弱な国については慎重なスタンスとします。

エマージング社債については、個別問題を抱える国にあっても自国通貨安の恩恵を受ける輸出企業などの銘柄を選択すること

は可能であるとみています。ただし、米中通商問題がリスクとして残存する環境を踏まえ、対国債のスプレッド動向を注視しながら銘柄を選別する方針です。

グローバル好利回り株式マザーファンド

世界の株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大により、厳しい局面を迎えました。感染拡大を抑えるための対応で雇用や消費、生産活動は大きな打撃を受けました。いまだに感染者数は増加していますが、ワクチン開発の進展や新しい生活スタイルへの移行など、人々のウイルスに打ち勝つ努力により、経済活動の回復も視野に入りつつあります。金融・財政の両面での政策対応とあわせて、世界景気も徐々に成長軌道に戻ることが期待できます。

株式市場は堅調な推移となっていますが、今後は政策動向や企業収益の回復ペースをにらみながら、緩やかに上昇する展開が予想されます。世界景気にはデフレ圧力が残ることから金利の上昇余地も限定的であり、好配当銘柄への魅力度は継続すると考えます。

配当利回りが比較的高い銘柄のなかでも、減配リスクが小さい銘柄や長期的に安定した配当の成長が期待できる銘柄について分散投資を行います。

中小型株マザーファンド

中小型株については、個別銘柄で見れば、引き続き割安な水準に放置された銘柄が多く見受けられます。目先の物色動向に左右されないよう、業績動向に加え、「企業価値」に基づいたバリュエーション(株価評価)を特に注視しながら銘柄選定を行います。

アライアンス・バーンスタイン・ エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズ(基礎的条件)の格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズ(業績、財務内容などの基礎的諸条件)にフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点

的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

グローバル・リート・マザーファンド

2020年後半のグローバル・リート市場は回復傾向を示しましたが、新型コロナウイルスに関連する各国の規制によって実体経済の回復はまだ十分とは言えないと考えられます。一方で、ワクチンの接種が各国で開始されることで、2021年の世界経済の見通しも改善することが期待されます。そのため、今後の市場参加者の注目点は、新型コロナウイルスによる不確実性への懸念から、各国経済や企業業績の回復へシフトすることが見込まれ、2021年のリート市場の見通しについても改善することが期待されます。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年7月10日から2021年1月12日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	66円 (29) (34) (3)	0.705% (0.311) (0.366) (0.028)	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) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 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：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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (1)	0.015 (0.007) (0.007)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.003 (0.001) (0.002)	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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	15 (2) (13) (0)	0.160 (0.024) (0.135) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	82	0.883	

期中の平均基準価額は9,361円です。

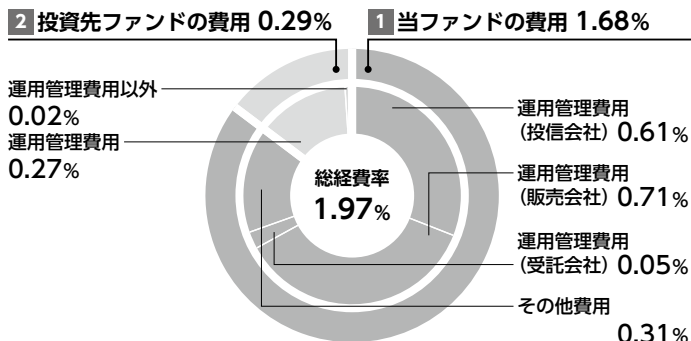
※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の費用は後掲の「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)		1.97%
1 当ファンドの費用の比率	1.68%	
投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.27%	
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%	

ニュー・グローバル・バランス・ファンド【愛称：世界一周】

※**1**の各費用は、前掲「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。「1万円当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の各費用は、投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の「1万円当たりの費用明細」をもとに、委託会社が年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率（年率）は1.97%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2020年7月10日から2021年1月12日まで）

(1) 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	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	454,993	800	12,081,039	22,350
	アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB（適格機関投資家専用）	1,403,083	1,230	4,281,063	3,860
	合 計	1,858,076	2,030	16,362,102	26,210

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 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 2,306	千円 4,500	千口 3,502	千円 8,000
グローバル好利回り株式マザーファンド	441	1,000	5,171	11,760
グローバル好利回り債券マザーファンド	221	350	4,647	7,250
中 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	257	1,000	2,890	12,120

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 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

(2020年7月10日から2021年1月12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	中小型株マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	1,785,576千円	678,336千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	5,096,916千円	1,797,473千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.35	0.37

※単位未満は切捨て。

※(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 (2020年7月10日から2021年1月12日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

ニュー・グローバル・バランス・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。

グローバル・リート・マザーファンド

区 分	当 作 成 期			当 作 成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投資信託証券	百万円 30,939	百万円 -	% -	百万円 34,711	百万円 34	% 0.1

※平均保有割合 0.2%

※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

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。

グローバル好利回り債券マザーファンド

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。

中小型株マザーファンド

区 分	当 作 成 期			当 作 成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 170	百万円 29	% 17.1	百万円 507	百万円 17	% 3.4

※平均保有割合 4.3%

※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。

ニュー・グローバル・バランス・ファンド【愛称：世界一周】

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券
グローバル・リート・マザーファンド

種 類	当 作 成 期	
	買	付 額
投 資 信 託 証 券		百万円 526

中小型株マザーファンド

種 類	当 作 成 期	
	買	付 額
株 式		百万円 5

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率
ニュー・グローバル・バランス・ファンド

項 目	当 作 成 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	120千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	1千円
(c) (b) / (a)	1.2%

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

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2020年7月10日から2021年1月12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 (2021年1月12日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	作 成 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)	72,328,040	60,701,994	千円 133,514	% 15.8
アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB (適格機関投資家専用)	138,442,505	135,564,525	120,842	14.3
合 計	210,770,545	196,266,519	254,356	30.1

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

ニュー・グローバル・バランス・ファンド【愛称：世界一周】

(2) 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	38,112	36,915	83,296
グローバル好利回り株式マザーファンド	55,579	50,850	128,296
グローバル好利回り債券マザーファンド	185,031	180,604	288,209
中 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	20,445	17,812	81,354

※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 22,618,602千口 グローバル好利回り株式マザーファンド 2,194,708千口
 グローバル好利回り債券マザーファンド 180,604千口 中小型株マザーファンド 412,818千口

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2021年1月12日現在)

項 目	作 成 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	254,356	29.9
グローバル・リート・マザーファンド	83,296	9.8
グローバル好利回り株式マザーファンド	128,296	15.1
グローバル好利回り債券マザーファンド	288,209	33.9
中 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	81,354	9.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,901	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	851,412	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※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（40,059,008千円）の投資信託財産総額（51,050,791千円）に対する比率は78.5%です。

※グローバル好利回り株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（5,138,216千円）の投資信託財産総額（5,537,238千円）に対する比率は92.8%です。

※グローバル好利回り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（279,938千円）の投資信託財産総額（288,208千円）に対する比率は97.1%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米ドル=104.23円、1カナダドル=81.56円、1ユーロ=126.73円、1英ポンド=140.94円、1スイスフラン=117.09円、1スウェーデンクローナ=12.56円、1ノルウェークローネ=12.22円、1オーストラリアドル=80.34円、1ニュージーランドドル=74.76円、1香港ドル=13.44円、1シンガポールドル=78.36円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2020年9月9日)	(2020年11月9日)	(2021年1月12日)
	第 83 期 末	第 84 期 末	第 85 期 末
(A) 資 産	819,350,190円	810,071,528円	851,412,299円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,839,670	15,395,833	15,899,947
投 資 信 託 受 益 証 券 (評価額)	238,980,873	238,738,837	254,356,252
グ ローバル・リート・マザーファンド (評価額)	81,616,905	79,256,469	83,296,436
グ ローバル好利回り株式マザーファンド (評価額)	118,137,362	117,964,734	128,296,089
グ ローバル好利回り債券マザーファンド (評価額)	281,117,970	276,798,336	288,209,385
中 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド (評価額)	80,057,410	81,456,873	81,354,190
未 収 入 金	3,600,000	—	—
未 収 配 当 金	—	460,446	—
(B) 負 債	9,254,675	5,255,086	5,733,072
未 払 金	400,000	—	—
未 払 収 益 分 配 金	3,065,222	3,039,200	2,971,027
未 払 解 約 金	3,503,332	—	385,024
未 払 信 託 報 酬	1,919,242	1,848,973	2,010,225
未 払 利 息	7	41	44
そ の 他 未 払 費 用	366,872	366,872	366,752
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	810,095,515	804,816,442	845,679,227
元 本	875,777,958	868,342,859	848,864,914
次 期 繰 越 損 益 金	△ 65,682,443	△ 63,526,417	△ 3,185,687
(D) 受 益 権 総 口 数	875,777,958口	868,342,859口	848,864,914口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,250円	9,268円	9,962円

※当作成期における作成期首元本額896,715,749円、作成期中追加設定元本額2,704,334円、作成期中一部解約元本額50,555,169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2020年7月10日 〕〔 自2020年9月10日 〕〔 自2020年11月10日 〕
 〔 至2020年9月9日 〕〔 至2020年11月9日 〕〔 至2021年1月12日 〕

項 目	第 83 期	第 84 期	第 85 期
(A) 配 当 等 収 益	895,949円	1,372,723円	784,310円
受 取 配 当 金 息	897,340	1,374,168	786,225
支 払 利 当 金	△ 1,391	△ 1,445	△ 1,915
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	16,876,299	5,460,371	63,430,690
売 買 損 益	17,235,537	16,364,550	64,248,703
売 買 損 益	△ 359,238	△ 10,904,179	△ 818,013
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,286,295	△ 2,216,112	△ 2,376,985
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	15,485,953	4,616,982	61,838,015
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 73,696,959	△ 60,671,444	△ 57,678,574
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,406,215	△ 4,432,755	△ 4,374,101
(配 当 等 相 当 額)	(867,291)	(905,144)	(927,631)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,273,506)	(△ 5,337,899)	(△ 5,301,732)
(G) 計 算 分 配 金(D+E+F)	△ 62,617,221	△ 60,487,217	△ 214,660
(H) 収 入 益 分 配 金(G+H)	△ 3,065,222	△ 3,039,200	△ 2,971,027
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 65,682,443	△ 63,526,417	△ 3,185,687
(配 当 等 相 当 額)	△ 4,406,215	△ 4,432,755	△ 4,374,101
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 868,010)	(906,127)	(928,421)
分 配 準 備 積 立 金	(△ 5,274,225)	(△ 5,338,882)	(△ 5,302,522)
分 配 準 備 積 立 金	43,226,659	42,476,706	41,883,420
繰 越 損 益	△ 104,502,887	△ 101,570,368	△ 40,695,006

※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。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※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。

※当ファンドにおいて「グローバル・リート・マザーファンド」の運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用のうち、当ファンドに相当する費用は211,765円です。(2020年7月10日～2021年1月12日、当社計算値)

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 83 期	第 84 期	第 85 期
(a) 費用控除後の配当等収益	2,864,132円	2,679,234円	3,340,998円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	—	—	—
(c) 収益調整金	868,010	906,127	928,421
(d) 分配準備積立金	43,427,749	42,836,672	41,513,449
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	47,159,891	46,422,033	45,782,868
1万口当たり分配可能額	538	534	539
(f) 分配金額	3,065,222	3,039,200	2,971,027
1万口当たり分配金額(税引前)	35	35	35

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第83期	第84期	第85期
	35円	35円	35円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

次ページ以降には、投資対象としている以下の投資信託証券の直近計算期間の末日の情報を記載しています。

名 称	記 載 内 容
グローバル好利回り債券マザーファンド	委託会社で作成した直近の計算期間の末日の情報
アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB（適格機関投資家専用）	アライアンス・バーンスタイン株式会社より入手したデータを元に、委託会社で作成した直近の計算期間の末日の情報
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	アライアンス・バーンスタイン株式会社より入手した直近の計算期間の末日の情報
グローバル好利回り株式マザーファンド	委託会社で作成した直近の計算期間の末日の情報
中小型株マザーファンド	委託会社で作成した直近の計算期間の末日の情報
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	アライアンス・バーンスタイン株式会社より入手したデータを元に、委託会社で作成した直近の計算期間の末日の情報
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	アライアンス・バーンスタイン株式会社より入手した直近の計算期間の末日の情報
グローバル・リート・マザーファンド	委託会社で作成した直近の計算期間の末日の情報

グローバル好利回り債券マザーファンド

第30作成期（2020年3月24日から2020年9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"> ・主として、世界の主要国のソブリン債等を中心に投資します。 ・投資対象とする債券の格付けは、取得時において、主要格付け機関の長期信用格付けでA-A格相当以上とします。 ・主要投資対象国および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て決定します。 ・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。

■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準 円	価額		債券組 入率 %	純総 資産 産額 百万円
			騰 落	中 率		
第26 作成期	151期（2018年4月20日）	15,066		%	97.5	409
	152期（2018年5月21日）	15,130		1.5	97.5	409
	153期（2018年6月20日）	14,953	△	1.2	96.8	404
	154期（2018年7月20日）	15,245		2.0	96.5	402
	155期（2018年8月20日）	14,851	△	2.6	97.7	392
	156期（2018年9月20日）	15,146		2.0	97.4	388
第27 作成期	157期（2018年10月22日）	15,000	△	1.0	97.8	380
	158期（2018年11月20日）	15,184		1.2	96.2	371
	159期（2018年12月20日）	15,129	△	0.4	95.5	358
	160期（2019年1月21日）	14,889	△	1.6	95.7	349
	161期（2019年2月20日）	15,209		2.1	95.5	356
	162期（2019年3月20日）	15,375		1.1	96.0	360
第28 作成期	163期（2019年4月22日）	15,398		0.1	95.7	361
	164期（2019年5月20日）	14,999	△	2.6	97.5	347
	165期（2019年6月20日）	14,945	△	0.4	97.7	339
	166期（2019年7月22日）	15,144		1.3	97.7	339
	167期（2019年8月20日）	14,744	△	2.6	98.1	324
	168期（2019年9月20日）	14,861		0.8	98.3	323
第29 作成期	169期（2019年10月21日）	15,015		1.0	97.9	326
	170期（2019年11月20日）	15,000	△	0.1	97.8	320
	171期（2019年12月20日）	15,215		1.4	97.6	312
	172期（2020年1月20日）	15,409		1.3	94.1	317
	173期（2020年2月20日）	15,363	△	0.3	93.5	316
	174期（2020年3月23日）	13,829	△	10.0	94.4	249
第30 作成期	175期（2020年4月20日）	14,577		5.4	97.0	252
	176期（2020年5月20日）	14,864		2.0	96.5	265
	177期（2020年6月22日）	15,054		1.3	92.4	278
	178期（2020年7月20日）	15,442		2.6	94.4	285
	179期（2020年8月20日）	15,605		1.1	94.3	286
	180期（2020年9月23日）	15,329	△	1.8	94.5	276

※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を記載しておりません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

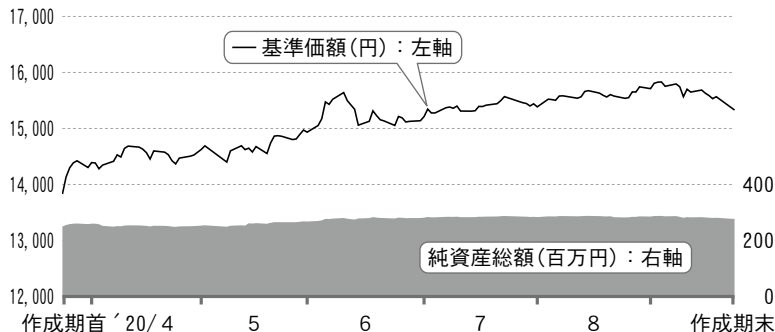
決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 率
			騰 落 率	率	
第175期	(期 首) 2020年 3月23日	円		%	%
		13,829	—		97.0
	3月末	14,391	4.1		96.6
第176期	(期 末) 2020年 4月20日				
		14,577	5.4		96.5
	(期 首) 2020年 4月20日				
第176期		14,577	—		96.5
	4月末	14,625	0.3		96.4
	(期 末) 2020年 5月20日				
第177期		14,864	2.0		92.4
	(期 首) 2020年 5月20日				
		14,864	—		92.4
第177期	5月末	14,934	0.5		94.5
	(期 末) 2020年 6月22日				
		15,054	1.3		94.4
第178期	(期 首) 2020年 6月22日				
		15,054	—		94.4
	6月末	15,212	1.0		94.4
第178期	(期 末) 2020年 7月20日				
		15,442	2.6		94.3
	(期 首) 2020年 7月20日				
第179期		15,442	—		94.3
	7月末	15,386	△0.4		94.3
	(期 末) 2020年 8月20日				
第180期		15,605	1.1		94.5
	(期 首) 2020年 8月20日				
		15,605	—		94.5
第180期	8月末	15,711	0.7		95.4
	(期 末) 2020年 9月23日				
		15,329	△1.8		94.4

※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（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

基準価額等の推移



作成期首	13,829円
作成期末	15,329円
騰落率	+10.8%

▶ 基準価額の主な変動要因（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

主として、世界の主要国のソブリン債（政府や政府機関、国際機関などが発行する債券）等を中心に投資を行いました。外貨建資産については、為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- ・ ニュージーランドを筆頭に投資国の国債利回りが低下（価格は上昇）したこと
- ・ 米ドルを除くすべての投資通貨が円に対して上昇したこと

▶ 投資環境について（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

主要先進国の債券市場では、ニュージーランドを筆頭に投資国の国債利回りは低下しました。為替市場では、ノルウェークローネやオーストラリアドルを中心にほとんどの投資通貨が円に対し上昇した一方で、米ドルは円に対し下落しました。

債券市場

作成期初より、新型コロナウイルスの感染が米国や欧州で深刻化する中、F R B（米連邦準備制度理事会）が米国債等の無制限の購入策を実施するなど、各国中央銀行が大規模な金融緩和を実施したことで、投資国の国債利回りは4月にかけて低下しました。5月以降は、財政支出の拡大による国債増発懸念や感染拡大ペースの鈍化を受けた経済活動の再開、欧州復興基金の設立合意に向けた動き（7月に合意されました）などを受けて、一時的に金利上昇圧力がかかる場面もありました。しかし、F R BやE C B（欧州中央銀行）など各国中央銀行が積極的な金融緩和策を継続したことや、7月以降、世界各地で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどから、多くの投資国の国債利回りは低位に抑制され、作成期末にかけてもみ合い推移が続きました。また、段階的に金融緩和策が強化され、9月にマイナス金利導入の可能性が示唆されたニュージーランドでは、国債利回りの低下基調が続きました。

当作成期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると、作成期首0.85%から作成期末0.67%へ低下し、ニュージーランド10年国債利回りは作成期首1.47%から作成期末0.51%へと大幅に低下しました。

為替市場

作成期初は、市場のリスク回避の動きから米ドルへの需要が集まり、円に対して米ドル高が進行したものの、F R Bはじめ主要国の中央銀行が米ドルを金融市場に大量に供給する政策を講じたことで米ドルへの過剰な需要が一服し、米ドル安に向かいました。4月以降は、米国での金融緩和政策が長期化すると見通しの下、作成期末にかけて緩やかな米ドル安が続きました。作成期を通してみると米ドルは円に対し下落する展開となりました。加えて、米中関係の悪化も米ドル安要因となりました。米ドル以外の投資通貨については、各国政府、中央銀行の政策対応を受け、世界的にリスク回避姿勢が後退したことや、5月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化を背景に経済活動の再開が段階的に進み中、世界的に株価が持ち直すなど投資家心理の回復が後押しとなって、ノルウェークローネやオーストラリアドルなどの資源国通貨を中心に円に対し大きく上昇する動きとなりました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首110円82銭から作成期末105円14銭と5円68銭の米ドル安・円高となりました。ノルウェークローネ・円は、作成期首9円40銭から作成期末11円22銭と1円82銭のノルウェークローネ高・円安となりました。オーストラリアドル・円は、作成期首63円50銭から作成期末75円09銭と11円59銭のオーストラリアドル高・円安となりました。

▶ ポートフォリオについて (2020年3月24日から2020年9月23日まで)

債券組入比率

引き続き、OECD（経済協力開発機構）加盟国の中で相対的に高利回りで、かつ高格付国の国債や国際機関債を中心とした運用を行うとの投資方針を継続し、ニュージーランド、オーストラリア、アメリカ、カナダ、ノルウェー、スウェーデン、ユーロ圏、イギリスの組入れを継続しました。なお、当作成期においては、市場・景気動向、金利水準等を勘案し、オーストラリアドル建て債券の組入れを拡大した一方で、ニュージーランドドル建て債券とイギリスポンド建て債券の組入れを削減しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2020年3月24日から2020年9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。

2 今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染再拡大のリスクが警戒されるなか、グローバル景気の先行きに対する不透明感が継続する見込みです。米国では、感染再拡大に歯止めがかかりつつあるものの、今後も警戒しながら経済活動を進める必要があり、景気回復ペースは上がりにくいと予想しています。財政支出拡大による国債増発懸念がくすぶるものの、金融政策面ではFRBによる米国債等の買入れが継続されていることなどから、長期金利はレンジでの推移を予想します。

ユーロ圏では、景気の持ち直しが予想されるものの、欧州各国において感染再拡大のリスクが警戒されることから、経済活動再開への足取りは慎重なものになるとみられます。また、ECBの国債買入れ策も継続的に実施されていることから、長期金利はレンジでの推移を予想します。

為替相場は、リスク回避等を背景とした円買いの動きが強まる可能性もありますが、日銀の金融緩和政策が維持されることや日本からの根強い対外証券投資による資金フローなどを背景に、中期的にはこれらが円安要因として働き、相対的に金利水準の高い通貨は円に対して底堅く推移していくものと見込んでいます。

こうした見通しを背景に、今後とも相対的に高格付けでかつ高利回りである国や国際機関等の債券を中心に組入れを行い、安定した収益の確保をめざすべく、機動的なファンド運営を行います。

(2020年9月29日現在)

グローバル好利回り債券マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年3月24日から2020年9月23日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用	15円	0.096%	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
（保 管 費 用）	(14)	(0.096)	
（そ の 他）	(0)	(0.001)	
合 計	15	0.096	

期中の平均基準価額は15,043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 (2020年3月24日から2020年9月23日まで)

公社債

			当 作 成 期	
			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 77	千米ドル 52
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 21	千カナダドル 25
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	15	—
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 15	千英ポンド 63
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 107	千スウェーデンクローナ —
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 2,932	千ノルウェークローネ 695
特 殊 債 券		—	— (2,300)	
国	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 117	千オーストラリアドル —
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ニュージーランドドル 110	千ニュージーランドドル 269

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※（ ）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 (2020年3月24日から2020年9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
(2020年3月24日から2020年9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 (2020年9月23日現在)

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 330	千米ドル 432	千円 45,423	% 16.4	% —	% 13.2	% 3.2	% —
カ ナ ダ	千カナダドル 465	千カナダドル 623	49,264	17.8	—	12.9	0.4	4.5
ユ ー ロ	千ユーロ 62	千ユーロ 65	7,985	2.9	—	2.9	—	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 124	千英ポンド 135	18,172	6.6	—	2.3	4.2	—
ス ウ ェー デ ン	千スウェーデンクローナ 500	千スウェーデンクローナ 538	6,334	2.3	—	2.3	—	—
ノ ル ウ ェー	千ノルウェークローネ 4,060	千ノルウェークローネ 4,316	48,436	17.5	—	—	17.5	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 585	千オーストラリアドル 650	48,843	17.6	—	5.1	6.0	6.6
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 472	千ニュージーランドドル 531	36,958	13.4	—	—	13.4	—
合 計	—	—	261,419	94.4	—	38.7	44.7	11.1

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

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

グローバル好利回り債券マザーファンド

B 個別銘柄開示 外国（外貨建）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		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ア メ リ カ)	国債証券	US TREASURY N/B 1.625	1.625	千米ドル 82	千米ドル 84	千円 8,894	2022/11/15
		US TREASURY N/B 6.125	6.125	248	347	36,529	2027/11/15
小 計			-	-	-	45,423	-
(カ ナ ダ)	国債証券	CANADA-GOV' T 5.75	5.75	千カナダドル 45	千カナダドル 65	5,136	2029/6/1
		CANADA-GOV' T 8	8.0	12	14	1,144	2023/6/1
		CANADA-GOV' T 8	8.0	258	386	30,568	2027/6/1
	地方債証券	QUEBEC PROVINCE 4.25	4.25	150	157	12,413	2021/12/1
小 計			-	-	-	49,264	-
(ユ ー ロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(フ ラ ン ス)	国債証券	FRANCE O. A. T. 0.25	0.25	62	65	7,985	2026/11/25
(イ ギ リ ス)	国債証券	UK TSY GILT 0.875	0.875	千英ポンド 45	千英ポンド 47	6,407	2029/10/22
		UK TSY GILT 2.75	2.75	79	87	11,765	2024/9/7
小 計			-	-	-	18,172	-
(ス ウ ェー デ ン)	国債証券	SWEDISH GOVERNMENT 1	1.0	千スウェーデンクローナ 500	千スウェーデンクローナ 538	6,334	2026/11/12
(ノ ル ウ ェー)	国債証券	NORWEGIAN GOV' T 1.75	1.75	千ノルウェークローネ 4,060	千ノルウェークローネ 4,316	48,436	2025/3/13
(オーストラリア)	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 2.75	2.75	千オーストラリアドル 160	千オーストラリアドル 187	14,079	2029/11/21
		AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	235	243	18,276	2021/5/15
	特 殊 債 券 (除く金融債)	KFW 5	5.0	190	219	16,487	2024/3/19
小 計			-	-	-	48,843	-
(ニ ュー ジー ラ ン ド)	国債証券	NEW ZEALAND GOVT 2.75	2.75	千ニューージーランドドル 472	千ニューージーランドドル 531	36,958	2025/4/15
合 計			-	-	-	261,419	-

※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。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

グローバル好利回り債券マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2020年9月23日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 261,419	% 94.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,407	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	276,826	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※作成期末における外貨建資産(270,165千円)の投資信託財産総額(276,826千円)に対する比率は97.6%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=105.14円、1カナダドル=78.99円、1ユーロ=122.84円、1英ポンド=133.78円、1スウェーデンクローナ=11.76円、1ノルウェークローネ=11.22円、1オーストラリアドル=75.09円、1ニュージーランドドル=69.54円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年4月20日) (2020年5月20日) (2020年6月22日) (2020年7月20日) (2020年8月20日) (2020年9月23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	252,227,307円	306,552,073円	278,542,311円	285,733,921円	286,578,455円	276,826,798円
コール・ローン等	6,302,974	40,838,921	14,267,123	14,327,269	13,251,311	12,623,023
公社債(評価額)	243,424,244	245,051,314	263,082,783	269,522,151	270,709,437	261,419,158
未 収 入 金	—	19,068,984	—	—	—	—
未 収 利 息	2,437,315	1,542,192	1,074,290	1,761,511	2,463,611	2,580,600
前 払 費 用	62,774	50,662	118,115	122,990	154,096	204,017
(B) 負 債	220	41,237,527	284	101	35	184
未 払 金	—	41,237,303	—	—	—	—
未 払 利 息	—	18	21	20	19	16
その他未払費用	220	206	263	81	16	168
(C) 純資産総額(A-B)	252,227,087	265,314,546	278,542,027	285,733,820	286,578,420	276,826,614
元 本	173,032,414	178,498,389	185,031,178	185,031,178	183,650,832	180,585,836
次期繰越損益金	79,194,673	86,816,157	93,510,849	100,702,642	102,927,588	96,240,778
(D) 受 益 権 総 口 数	173,032,414口	178,498,389口	185,031,178口	185,031,178口	183,650,832口	180,585,836口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,577円	14,864円	15,054円	15,442円	15,605円	15,329円

※当作成期における作成期首元本額180,730,144円、作成期中追加設定元本額11,998,764円、作成期中一部解約元本額12,143,072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、ニュー・グローバル・バランス・ファンド180,585,836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2020年3月24日〕	〔自2020年4月21日〕	〔自2020年5月21日〕	〔自2020年6月23日〕	〔自2020年7月21日〕	〔自2020年8月21日〕
	〔自2020年4月20日〕	〔自2020年5月20日〕	〔自2020年6月22日〕	〔自2020年7月20日〕	〔自2020年8月20日〕	〔自2020年9月23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	630,747円	657,584円	742,187円	659,802円	734,377円	785,753円
受 取 利 息	619,885	657,790	742,664	660,294	734,905	786,036
そ の 他 収 益 金	10,905	—	—	—	—	—
支 払 利 息	△ 43	△ 206	△ 477	△ 492	△ 528	△ 283
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	12,699,766	4,439,242	2,563,043	6,607,161	2,250,325	△ 5,675,027
売 買 益	13,965,341	5,345,323	4,478,544	6,825,671	4,262,847	811,235
売 買 損	△ 1,265,575	△ 906,081	△ 1,915,501	△ 218,510	△ 2,012,522	△ 6,486,262
(C) 信 託 報 酬 等	△ 37,152	△ 9,367	△ 77,749	△ 75,170	△ 102	△ 62,532
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	13,293,361	5,087,459	3,227,481	7,191,793	2,984,600	△ 4,951,806
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	69,203,582	79,194,673	86,816,157	93,510,849	100,702,642	102,927,588
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	—	2,534,025	3,467,211	—	—	—
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,302,270	—	—	—	△ 759,654	△ 1,735,004
(H) 計 (D + E + F + G)	79,194,673	86,816,157	93,510,849	100,702,642	102,927,588	96,240,778
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	79,194,673	86,816,157	93,510,849	100,702,642	102,927,588	96,240,778

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB（適格機関投資家専用）

第168期、第169期、第170期、第171期、第172期、第173期（計算期間：2020年6月9日～2020年12月7日）

商品分類	追加型投信／海外／債券
主要投資対象	アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券
運用の基本方針	マザーファンドへの投資を通じて、主としてエマージング・カントリーの政府、政府機関および企業の発行する債券（エマージング・マーケット債）に分散投資することにより、高水準のインカム・ゲインを確保するとともに、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は、優先証券のうち株券または新株引受権証券の性質を有するものまたは転換社債を転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権を行使したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一発行体の発行する債券への実質投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の35%以内とします。

■ 1万口当たりの費用明細（2020年6月9日から2020年12月7日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	36円 (34) (0) (2)	0.417% (0.384) (0.005) (0.027)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (0) (1) (0)	0.013 (0.005) (0.007) (0.001)	(c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	37	0.430	

期中の平均基準価額は8,730円です。

※作成期間中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

※各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

※売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2020年6月9日から2020年12月7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
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千口 1,261	千円 3,463	千口 15,172	千円 42,060

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 組入れ資産の明細（2020年12月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千口 413,755	千円 399,844	千口 1,138,396	千円 1,138,396

※単位未満は切捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年7月7日）（2020年8月7日）（2020年9月7日）（2020年10月7日）（2020年11月9日）（2020年12月7日）

項 目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
(A) 資 産	1,128,461,549円	1,153,987,324円	1,154,861,793円	1,115,544,286円	1,106,546,158円	1,142,506,732円
コール・ローン等	10,001	10,001	10,001	10,001	10,000	10,000
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド(評価額)	1,123,851,548	1,148,877,323	1,149,751,792	1,106,034,285	1,101,336,158	1,138,396,732
未 収 入 金	4,600,000	5,100,000	5,100,000	9,500,000	5,200,000	4,100,000
(B) 負 債	4,591,406	5,037,883	5,042,861	9,465,934	5,194,956	4,059,551
未払収益分配金	3,841,988	4,223,242	4,212,750	8,681,360	4,344,265	3,322,447
未払信託報酬	736,310	800,629	816,099	771,014	835,775	724,448
その他未払費用	13,108	14,012	14,012	13,560	14,916	12,656
(C) 純資産総額(A-B)	1,123,870,143	1,148,949,441	1,149,818,932	1,106,078,352	1,101,351,202	1,138,447,181
元 本	1,280,662,675	1,279,770,423	1,276,591,025	1,276,670,726	1,277,725,184	1,277,864,396
次期繰越損益金	△ 156,792,532	△ 130,820,982	△ 126,772,093	△ 170,592,374	△ 176,373,982	△ 139,417,215
(D) 受益権総口数	1,280,662,675口	1,279,770,423口	1,276,591,025口	1,276,670,726口	1,277,725,184口	1,277,864,396口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,776円	8,978円	9,007円	8,664円	8,620円	8,909円

※当作成期における作成期首元本額1,283,655,203円、作成期中追加設定元本額3,721,924円、作成期中一部解約元本額9,512,731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2020年6月9日〕〔自2020年7月8日〕〔自2020年8月8日〕〔自2020年9月8日〕〔自2020年10月8日〕〔自2020年11月10日〕
〔至2020年7月7日〕〔至2020年8月7日〕〔至2020年9月7日〕〔至2020年10月7日〕〔至2020年11月9日〕〔至2020年12月7日〕

項 目	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期
(A) 有価証券売買損益	4,597,169円	30,898,381円	8,757,588円	△ 34,262,782円	△ 452,194円	41,035,530円
売 買 益	4,665,040	30,907,180	8,792,351	11,686	—	41,035,530
売 買 損	△ 67,871	△ 8,799	△ 34,763	△ 34,274,468	△ 452,194	—
(B) 信託報酬等	△ 749,418	△ 814,641	△ 830,111	△ 784,574	△ 850,691	△ 737,104
(C) 当期損益金(A+B)	3,847,751	30,083,740	7,927,477	△ 35,047,356	△ 1,302,885	40,298,426
(D) 前期繰越損益金	△ 98,609,158	△ 98,532,885	△ 72,472,787	△ 68,632,537	△112,361,253	△118,008,403
(E) 追加信託差損益金	△ 58,189,137	△ 58,148,595	△ 58,014,033	△ 58,231,121	△ 58,365,579	△ 58,384,791
(配当等相当額)	(141,238,751)	(141,140,344)	(140,815,125)	(141,104,914)	(141,357,061)	(141,391,520)
(売買損益相当額)	(△199,427,888)	(△199,288,939)	(△198,829,158)	(△199,336,035)	(△199,722,640)	(△199,776,311)
(F) 計(C+D+E)	△152,950,544	△126,597,740	△122,559,343	△161,911,014	△172,029,717	△136,094,768
(G) 収益分配金	△ 3,841,988	△ 4,223,242	△ 4,212,750	△ 8,681,360	△ 4,344,265	△ 3,322,447
次期繰越損益金(F+G)	△156,792,532	△130,820,982	△126,772,093	△170,592,374	△176,373,982	△139,417,215
追加信託差損益金	△ 58,189,137	△ 58,148,595	△ 58,014,033	△ 58,231,121	△ 58,365,579	△ 58,384,791
(配当等相当額)	(141,238,751)	(141,140,344)	(140,815,283)	(141,114,529)	(141,359,586)	(141,391,800)
(売買損益相当額)	(△199,427,888)	(△199,288,939)	(△198,829,316)	(△199,345,650)	(△199,725,165)	(△199,776,591)
分配準備積立金	155,470,089	155,330,459	154,584,917	152,519,293	151,716,391	151,868,109
繰越損益金	△254,073,484	△228,002,846	△223,342,977	△264,880,546	△269,724,794	△232,900,533

※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。

※信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※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。

※分配金計算過程は以下のとおりです。

- * 第168期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(3,278,934円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(141,238,751円)および分配準備積立金額(156,033,143円)より分配対象収益額は300,550,828円(10,000口当たり2,346円)であり、うち3,841,988円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。
- * 第169期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(4,190,125円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(141,140,344円)および分配準備積立金額(155,363,576円)より分配対象収益額は300,694,045円(10,000口当たり2,349円)であり、うち4,223,242円(10,000口当たり33円)を分配金額としております。
- * 第170期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(3,871,350円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(140,815,283円)および分配準備積立金額(154,926,317円)より分配対象収益額は299,612,950円(10,000口当たり2,346円)であり、うち4,212,750円(10,000口当たり33円)を分配金額としております。
- * 第171期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(6,881,941円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(141,114,529円)および分配準備積立金額(154,318,712円)より分配対象収益額は302,315,182円(10,000口当たり2,367円)であり、うち8,681,360円(10,000口当たり86円)を分配金額としております。
- * 第172期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(3,541,363円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(141,359,586円)および分配準備積立金額(152,519,293円)より分配対象収益額は297,420,242円(10,000口当たり2,327円)であり、うち4,344,265円(10,000口当たり34円)を分配金額としております。
- * 第173期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(3,474,165円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(141,391,800円)および分配準備積立金額(151,716,391円)より分配対象収益額は296,582,356円(10,000口当たり2,320円)であり、うち3,322,447円(10,000口当たり26円)を分配金額としております。

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

第15期(計算期間：2019年10月8日～2020年10月7日)

○当期の運用経過

- (1) 債券の組入比率は、期を通じておおむね90%台と高位を維持し、当期末は92.1%としました。
- (2) エマージング各国の経済ファンダメンタルズや債券価格の水準などの調査・分析をもとに投資を行いました。国別では、ブラジルについては年金に続き税制や民営化の改革に取り組む点を評価していました。また、バリュエーションが改善したチリや、国債対比では割安なメキシコについても、妙味があると考えていました。アルゼンチンは債権団との債務再編交渉が合意に至ったことで、今後債券価格の上昇余地があるとみていた一方、トルコについては引き続き外交と経済政策の両面でリスクが高いとみていました。
- (3) エマージング・マーケット債券市場は、米国金利の低下に伴い、期を通じて上昇しました。当ファンドの当期末の基準価額は前期末比+2.5%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2019年10月8日～2020年10月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 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 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	30 (3) (26)	0.111 (0.012) (0.099)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	30	0.112	
期中の平均基準価額は、26,843円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 11,291	百万円 13,845	百万円 1,132	百万円 1,164

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注) 単位未満は切り捨て。

直物為替先渡取引状況

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
米ドル		百万円	百万円	百万円	百万円
	(ブラジルリアル)	1,834	2,313	2,344	2,312
	(チリペソ)	174	164	167	164
	(コロンビアペソ)	258	256	257	256
	(インドネシアルピア)	3,723	3,564	2,300	3,564
	(インドルピー)	955	1,076	795	1,076
	(韓国ウォン)	465	231	466	231
	(ロシアルーブル)	3,567	3,563	3,095	3,570

(注) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月8日～2020年10月7日)

該当事項はございません。

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。

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

○組入資産の明細

(2020年10月7日現在)

外国新株予約権付社債(転換社債)

銘 柄	当 期 末			
	額 面 金 額	評 価 額		額
		外貨建金額	千 米 ド ル	
(アメリカ) DIGICEL GROUP 0.5 LTD	千米ドル	千米ドル	千米ドル	千円
	54	6		735
合 計	額 面 ・ 金 額	54	6	735
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 0.0% >

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国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。

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切り捨て。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	千 米 ド ル			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 311,305	千米ドル 269,568	千円 28,488,049	% 90.2	% 38.5	% 79.9	% 9.3	% 0.9
コロンビア	千コロンビアペソ 1,462,235	千コロンビアペソ 1,372,570	37,882	0.1	—	0.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	3,288	3,062	379,615	1.2	1.2	1.2	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 17,460,000	千インドネシアルピア 15,769,545	113,540	0.4	0.4	—	—	0.4
インド	千インドルピー 50,000	千インドルピー 49,125	71,231	0.2	—	—	0.2	—
合 計	—	—	29,090,320	92.1	40.1	81.2	9.5	1.3

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国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。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.5	1,224	1,207	127,614	2047/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,034	980	103,604	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	670	669	70,739	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.875	871	880	93,054	2050/5/29
	BERMUDA GOVERNMENT	3.375	407	424	44,866	2050/8/20
	CBB INTL SUKUK PRGM SPC	4.5	647	655	69,293	2027/3/30
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	59	61	6,527	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,148	121,385	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	5.5	135	144	15,252	2025/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	732	77,380	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBLIC	6.5	645	663	70,102	2048/2/15
	DOMINICAN REPUBLIC	6.4	796	811	85,724	2049/6/5
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	2,150	2,068	218,620	2060/1/30
	EMIRATE OF ABU DHABI	1.7	1,635	1,618	171,058	2031/3/2
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	3,010	3,219	340,264	2049/9/30
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.875	1,729	2,100	222,005	2050/4/16
	EMIRATE OF SHARJAH	4.0	374	382	40,463	2050/7/28
	GABONESE REPUBLIC	6.375	879	837	88,469	2024/12/12
	GABONESE REPUBLIC	6.95	399	375	39,715	2025/6/16
	GABONESE REPUBLIC	6.625	1,273	1,136	120,068	2031/2/6
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	812	927	98,040	2025/7/9
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	1,653	2,151	227,423	2045/7/28
	IVORY COAST	6.375	1,115	1,127	119,121	2028/3/3
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	356	392	41,443	2028/10/12
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	771	834	88,150	2029/9/20
	KINGDOM OF BAHRAIN	7.375	200	221	23,447	2030/5/14
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	969	958	101,283	2031/9/30
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.45	1,418	1,375	145,358	2032/9/16
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.0	1,963	1,840	194,484	2044/9/19
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.25	1,233	1,350	142,747	2030/10/22
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	4.625	308	375	39,710	2047/10/4
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.0	1,896	2,450	258,977	2049/4/17
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.25	4,235	5,688	601,122	2050/1/16
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.625	672	691	73,080	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNL BOND	6.75	578	499	52,760	2048/1/17
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	715	575	60,803	2028/5/9
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	1,277	1,029	108,848	2029/11/26
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	3,070	2,440	257,927	2048/5/8
	REPUBLIC OF ARGENTINA	1.0	1,283	564	59,702	2029/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	9,611	3,772	398,680	2030/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	14,369	5,101	539,078	2035/7/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	2,307	920	97,310	2038/1/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	0.125	1,512	556	58,840	2041/7/9

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券						
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,190	1,255	132,715	2024/3/18
		REPUBLIC OF BRAZIL	2.875	1,910	1,938	204,876	2025/6/6
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,144	1,242	131,295	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.125	1,152	1,180	124,786	2031/4/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	477	673	71,171	2037/9/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,310	1,540	162,797	2045/6/15
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	1,636	1,132	119,734	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	—	540	256	27,111	2030/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	4,104	4,426	256,434	2035/7/31
		REPUBLIC OF ECUADOR	0.5	1,810	955	100,949	2040/7/31
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	263	231	24,458	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.625	225	213	22,603	2029/2/28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.65	476	414	43,811	2035/6/15
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	1,891	1,504	158,998	2050/1/20
		REPUBLIC OF GHANA	7.875	1,155	1,107	117,063	2027/3/26
		REPUBLIC OF GHANA	7.875	1,090	943	99,676	2035/2/11
		REPUBLIC OF GHANA	8.627	210	181	19,134	2049/6/16
		REPUBLIC OF GHANA	8.95	1,141	1,007	106,487	2051/3/26
		REPUBLIC OF GHANA	8.75	218	188	19,870	2061/3/11
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	353	37,376	2026/5/3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	5.375	306	355	37,603	2032/4/24
		REPUBLIC OF GUATEMALA	6.125	1,672	2,036	215,183	2050/6/1
		REPUBLIC OF HONDURAS	7.5	1,395	1,525	161,244	2024/3/15
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	355	389	41,209	2027/1/19
		REPUBLIC OF HONDURAS	5.625	573	621	65,720	2030/6/24
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.15	860	973	102,927	2027/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	929	1,495	158,003	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	538	56,946	2037/2/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	3,819	4,831	510,543	2045/1/15
		REPUBLIC OF LEBANESE6	—	126	19	2,030	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE6.1	—	994	159	16,807	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE6.2	—	540	80	8,488	2025/2/26
		REPUBLIC OF LEBANESE6.65	—	1,467	216	22,867	2024/4/22
		REPUBLIC OF LEBANESE6.65	—	2,107	310	32,843	2028/11/3
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	287	278	29,477	2027/11/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	292	272	28,794	2038/2/23
		REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	373	344	36,363	2047/11/28
		REPUBLIC OF PAKISTAN	6.875	590	583	61,669	2027/12/5
		REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,020	1,097	115,979	2026/4/17
		REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	338	35,773	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	714	75,508	2029/4/1	
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	2,222	2,417	255,441	2030/1/23	
	REPUBLIC OF PANAMA	2.252	996	1,012	106,974	2032/9/29	
	REPUBLIC OF PANAMA	4.5	1,587	1,986	209,904	2050/4/16	

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	REPUBLIC OF PARAGUAY	4.95	472	548	57,986	2031/4/28
	REPUBLIC OF PERU	2.783	957	1,035	109,409	2031/1/23
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	3.7	420	485	51,334	2042/2/2
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	1,521	1,463	154,711	2048/3/13
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	418	361	38,169	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	829	677	71,565	2046/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	1,122	975	103,047	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	2,652	2,303	243,478	2049/9/30
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	703	460	48,708	2025/6/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	358	222	23,539	2028/4/18
	REPUBLIC OF TURKEY	4.25	3,310	3,084	325,970	2025/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,326	140,155	2036/3/17
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,159	1,642	173,617	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	402	42,588	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	2,698	2,185	230,950	2047/5/11
	REPUBLIC OF VENEZ 11.95	—	801	64	6,779	2031/8/5
	REPUBLIC OF VENEZ 12.75	—	2,020	161	17,085	2022/8/23
	REPUBLIC OF VENEZ 7.75	—	1,267	101	10,716	2049/10/13
	REPUBLIC OF VENEZ 9	—	1,166	93	9,862	2023/5/7
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	3,042	243	25,718	2027/9/15
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	2,020	161	17,085	2028/5/7
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	841	405	42,883	2027/7/30
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	2,000	2,290	242,007	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	5.625	200	267	28,269	2042/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	5.875	200	277	29,339	2043/9/16
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	4,800	6,384	674,661	2047/6/23
	STATE OF ISRAEL	3.875	861	1,011	106,913	2050/7/3
	STATE OF ISRAEL	4.5	433	578	61,103	2120/4/3
	STATE OF QATAR	4.5	2,290	2,748	290,484	2028/4/23
	STATE OF QATAR	5.103	1,706	2,366	250,039	2048/4/23
	STATE OF QATAR	4.817	1,571	2,112	223,249	2049/3/14
STATE OF QATAR	4.4	4,514	5,789	611,803	2050/4/16	
UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	2,093	1,882	198,931	2040/5/31	
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,314	1,345	142,196	2023/9/1	
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	333	35,208	2025/9/1	
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,887	1,885	199,231	2026/9/1	
UKRAINE GOVERNMENT	9.75	265	288	30,455	2028/11/1	
UKRAINE GOVERNMENT	7.375	559	531	56,121	2032/9/25	
UKRAINE GOVERNMENT	7.253	894	832	88,006	2033/3/15	
UNITED MEXICAN STATES	4.15	2,140	2,381	251,710	2027/3/28	
UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1,826	193,076	2046/1/23	
UNITED MEXICAN STATES	4.35	3,120	3,250	343,528	2047/1/15	
UNITED MEXICAN STATES	5.0	1,736	1,955	206,668	2051/4/27	
地方債証券	PROVINCE OF NEUQUEN	7.5	570	302	31,925	2025/4/27

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	MDC-GMTN BV	4.5	1,136	1,360	143,725	2028/11/7
	普通社債券					
	ABU DHABI NATIONAL ENER	4.0	800	940	99,339	2049/10/3
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	907	1,009	106,688	2048/11/18
	AES GENER SA	6.35	393	397	41,960	2079/10/7
	AES PANAMA GENERATION HL	4.375	509	527	55,724	2030/5/31
	AI CANDELARIA SPAIN SLU	7.5	287	312	33,059	2028/12/15
	ALFA SAB DE CV	6.875	206	233	24,695	2044/3/25
	ALPEK SA DE CV	4.25	268	265	28,065	2029/9/18
	AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	756	699	73,958	2030/12/30
	BANCO DE CREDITO DEL PER	3.125	419	420	44,390	2030/7/1
	BANCO NACIONAL DE PANAMA	2.5	768	763	80,667	2030/8/11
	BANGKOK BANK PCL/HK	3.733	801	786	83,102	2034/9/25
	BIOCEANICO SOVEREIGN	—	679	505	53,442	2034/6/5
	BOC AVIATION LTD	3.875	560	605	63,989	2026/4/27
	BRASKEM NETHERLANDS	4.5	795	774	81,823	2028/1/10
	BRF SA	4.875	822	849	89,822	2030/1/24
	BRF SA	5.75	402	397	42,051	2050/9/21
	CABLE ONDA SA	4.5	330	342	36,225	2030/1/30
	CELULOSA ARAUCO CONSTIT	5.5	719	796	84,152	2049/4/30
	CEMEX SAB DE CV	7.375	312	343	36,310	2027/6/5
	CEMIG GERACAO E TRANSM	9.25	695	782	82,698	2024/12/5
	CENTRAIS ELETRICAS BRASI	3.625	586	583	61,657	2025/2/4
	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	3.875	1,298	1,378	145,627	2029/6/19
	CNTL AMR BOTTLING CORP	5.75	699	728	76,940	2027/1/31
	CODELCO INC	3.0	1,293	1,373	145,141	2029/9/30
	CODELCO INC	3.15	414	443	46,841	2030/1/14
	CODELCO INC	3.75	514	575	60,837	2031/1/15
	CODELCO INC	4.375	1,140	1,349	142,612	2049/2/5
	CODELCO INC	3.7	1,737	1,849	195,440	2050/1/30
	COLBUN SA	4.5	565	615	65,064	2024/7/10
	COLBUN SA	3.95	200	225	23,800	2027/10/11
	CONSOLIDATED ENERGY FIN	6.875	250	227	24,054	2025/6/15
	CONTEMPRY RUIDNG DEVELOP	2.625	920	898	94,955	2030/9/17
	CREDICORP LTD	2.75	770	786	83,066	2025/6/17
	CSN RESOURCES SA	7.625	710	730	77,213	2023/2/13
	CSN RESOURCES SA	7.625	573	584	61,765	2026/4/17
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	10.0	223	167	17,702	2024/4/1
	DIGICEL GROUP 0.5 LTD	8.0	120	41	4,434	2025/4/1
	DP WORLD CRESCENT LTD	3.875	770	803	84,933	2029/7/18
	DP WORLD PLC	5.625	468	540	57,077	2048/9/25
	DP WORLD SALAAM	6.0	651	696	73,613	2099/7/1
	ECOPETROL SA	7.375	784	1,007	106,435	2043/9/18
	ECOPETROL SA	5.875	159	178	18,873	2045/5/28

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	488	51,654	2023/1/31
		EMBRAER NETHERLANDS FINA	5.4	845	802	84,806	2027/2/1
		EMBRAER NETHERLANDS FINA	6.95	721	741	78,389	2028/1/17
		EMPRESA DE TRANSMISION	5.125	382	440	46,526	2049/5/2
		EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.7	1,000	1,230	130,019	2050/5/7
		EMPRESA ELECTRICA COCHRA	5.5	739	756	79,900	2027/5/14
		EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	777	779	82,369	2029/7/18
		ENEL AMERICAS SA	4.0	1,399	1,527	161,383	2026/10/25
		ENEL CHILE SA	4.875	861	1,016	107,454	2028/6/12
		ENEL GENERACION CHILE SA	4.25	666	717	75,859	2024/4/15
		ENERGUATE TRUST	5.875	707	734	77,580	2027/5/3
		ENGIE ENERGIA CHILE SA	3.4	1,717	1,847	195,288	2030/1/28
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	5.75	1,648	1,615	170,677	2021/1/26
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	7.125	747	696	73,614	2025/2/11
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	6.35	1,944	1,968	208,074	2028/8/10
		FIRST ABU DHABI BANK PJS	4.5	744	757	80,100	2099/10/5
		GEOPARK LTD	5.5	561	494	52,264	2027/1/17
		GLOBO COMUNICACAO E PART	4.875	1,073	1,056	111,666	2030/1/22
		GNL QUINTERO SA	4.634	1,488	1,595	168,652	2029/7/31
		GRAN TIERRA ENERGY INC	7.75	334	117	12,413	2027/5/23
		GRAN TIERRA ENERGY INTL	6.25	1,021	358	37,861	2025/2/15
		GRUPO ENERGIA BOGOTA	4.875	294	330	34,953	2030/5/15
		IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	364	394	41,734	2024/5/30
		INDONESIA ASAHAN ALUMINI	5.45	349	408	43,198	2030/5/15
		INDONESIA ASAHAN ALUMINI	5.8	510	606	64,137	2050/5/15
		INDUSTRIAS PENOLES SAB D	5.65	401	471	49,832	2049/9/12
		INDUSTRIAS PENOLES SAB D	4.75	306	319	33,778	2050/8/6
		INFRAESTRUCTURA ENERGETI	4.875	605	580	61,338	2048/1/14
		INTERCORP FIN SER INC	4.125	308	313	33,129	2027/10/19
		INTERCORP PERU LTD	3.875	484	481	50,909	2029/8/15
		INVERSIONES CMPC CI	4.375	260	275	29,142	2023/5/15
		INVERSIONES CMPC SA	4.375	433	484	51,164	2027/4/4
		INVERSIONES CMPC SA	3.85	804	877	92,719	2030/1/13
		KENBOURNE INVEST SA	6.875	563	586	61,933	2024/11/26
		KIMBERLY-CLARK DE MEXICO	2.431	299	305	32,248	2031/7/1
		KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	748	759	80,234	2022/7/19
		KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.625	432	414	43,827	2026/11/8
		LEVIATHAN BOND LTD	6.75	467	481	50,922	2030/6/30
		LIGHT SERVICOS ENERGIA	7.25	774	810	85,681	2023/5/3
		LIMA METRO LINE 2 FIN LT	5.875	792	965	102,031	2034/7/5
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	457	506	53,487	2036/4/5	
	MDGH - GMTN BV	2.875	790	845	89,383	2030/5/21	
	MEDCO OAK TREE PTE LTD	7.375	319	312	32,995	2026/5/14	
	MV24 CAPITAL BV	6.748	318	323	34,214	2034/6/1	

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	ODEBRECHT FINANCE 4.375	—	200	10	1,103	2025/4/25
	ODEBRECHT FINANCE 5.25	—	702	28	2,974	2029/6/27
	ODEBRECHT FINANCE 7.125	—	319	15	1,689	2042/6/26
	OFFICE CHERIFIEN DES PHO	5.625	676	734	77,646	2024/4/25
	OIL & GAS HOLDING	7.625	920	988	104,426	2024/11/7
	OIL & GAS HOLDING	7.5	229	243	25,735	2027/10/25
	OLEODUCTO CENTRAL SA	4.0	746	773	81,793	2027/7/14
	ORBIA ADVANCE CORP SAB	6.75	565	720	76,110	2042/9/19
	PERTAMINA PERSERO PT	6.5	780	1,009	106,670	2041/5/27
	PERTAMINA PERSERO PT	6.0	1,981	2,439	257,830	2042/5/3
	PERTAMINA PERSERO PT	5.625	411	476	50,383	2043/5/20
	PERTAMINA PERSERO PT	6.45	541	705	74,521	2044/5/30
	PERTAMINA PERSERO PT	4.15	600	603	63,788	2060/2/25
	PERU LNG SRL	5.375	1,112	858	90,707	2030/3/22
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.875	1,034	1,109	117,229	2029/7/17
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	1,664	2,146	226,848	2048/5/21
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.875	1,767	1,959	207,102	2049/7/17
	PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	1,961	55	5,906	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	55	5,867	2037/4/12
	PETROLEOS DE VENEZ 6	—	7,167	197	20,831	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	48	5,177	2021/11/17
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	2,989	2,910	307,585	2026/8/4
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	435	410	43,356	2027/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	821	713	75,453	2028/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,898	1,722	182,026	2029/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.84	1,126	1,018	107,636	2030/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	5.95	1,270	1,071	113,242	2031/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,758	1,375	145,404	2047/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	6.35	1,773	1,378	145,680	2048/2/12
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	2,511	2,119	223,965	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	7.69	450	379	40,137	2050/1/23
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	3,242	2,540	268,524	2060/1/28
	PETROLEOS MEXICANOS	6.95	494	387	40,916	2060/1/28
	PLDT INC	2.5	860	879	92,929	2031/1/23
	PROSUS NV	3.68	1,619	1,744	184,329	2030/1/21
	PTEP TREASURY CENTER CO	3.903	1,260	1,354	143,143	2059/12/6
	RUTAS 2 AND 7 FINANCE	—	482	340	36,006	2036/9/30
	SABIC CAPITAL II BV	4.5	269	316	33,411	2028/10/10
	SHANGHAI PORT GROUP BV	2.375	394	391	41,390	2030/7/13
SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	1,025	108,333	2025/4/28	
SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	3,290	3,622	382,789	2027/4/12	
SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	1,420	1,538	162,586	2027/9/13	
SOUTHERN COPPER CORP	5.25	484	613	64,815	2042/11/8	
SOUTHERN COPPER CORP	5.875	449	609	64,413	2045/4/23	

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	565	59,781	2026/3/24
		ST SAVINGS BK OF UKRAINE	9.625	396	405	42,832	2025/3/20
		STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	530	584	61,820	2033/4/24
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	257	27,237	2030/3/18
		STILLWATER MINING	7.125	740	780	82,455	2025/6/27
		SUZANO AUSTRIA GMBH	3.75	198	199	21,112	2031/1/15
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	712	754	79,782	2026/8/15
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	3.25	543	546	57,785	2030/8/15
		TIANQI FINCO CO LTD	3.75	925	277	29,326	2022/11/28
		TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	298	8	950	2024/10/31
		TRANSJAMAICAN HIGHWAY	5.75	612	597	63,140	2036/10/10
		TRANSPORT DE GAS PERU	4.25	213	236	24,992	2028/4/30
		TRANSPRTDRA DE GAS INTL	5.55	925	1,059	111,928	2028/11/1
		TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	511	506	53,479	2027/11/4
		TRUST F/1401	4.869	845	849	89,801	2030/1/15
		USJ ACUCAR E ALCOOL 9.875	—	828	265	28,059	2023/11/9
		VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	64	6,763	2049/1/13
		VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	10	1,074	2022/2/9
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	4	448	2049/1/28
		VM HOLDING SA	5.375	1,046	1,086	114,792	2027/5/4
小	計				28,488,049		
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ			
	普通社債券	FIDEICOMISO RUTA AL I/L	6.75	1,462,235	1,372,570	37,882	2044/2/15
小	計				37,882		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
その他	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.625	778	708	87,798	2030/4/16
		IVORY COAST	5.875	1,250	1,166	144,550	2031/10/17
		IVORY COAST	6.625	422	371	46,037	2048/3/22
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	410	398	49,429	2028/3/13
		UKRAINE GOVERNMENT	6.75	428	417	51,799	2026/6/20
小	計				379,615		
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア			
	普通社債券	WIJAYA KARYA PERSERO TBK	7.7	17,460,000	15,769,545	113,540	2021/1/31
小	計				113,540		
インド			千インドルピー	千インドルピー			
	普通社債券	INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	50,000	49,125	71,231	2022/10/10
小	計				71,231		
合	計				29,090,320		

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国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。

(注) 単位未満は切り捨て。

※償還日が「2099年」の証券は永久債であり、永久債には償還日がないため、仮置きの日付けを入れております。

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期	
		買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	US ULTRA BON	
		百万円 622	百万円 —

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国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。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

直物為替先渡取引残高

銘柄別		取引契約残高			
		当期末想定元本額			
		買 建 額		売 建 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
米ドル		千米ドル	百万円	千米ドル	百万円
	(コロンビアペソ)	—	—	376	39
	(インドネシアルピア)	1,121	118	2,229	235
	(インドルピー)	—	—	676	71
	(韓国ウォン)	2,235	236	2,231	235

(注) 邦貨換算金額は、当期末の外貨建金額をわが国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。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2020年10月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
新株予約権付社債(転換社債)	千円 735	% 0.0
公社債	29,090,320	91.5
コール・ローン等、その他	2,685,762	8.5
投資信託財産総額	31,776,817	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(31,678,698千円)の投資信託財産総額(31,776,817千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国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、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=105.68円、100コロンビアペソ=2.76円、1ペルーソル=29.49円、1ユーロ=123.97円、1ロシアルーブル=1.35円、100インドネシアルピア=0.72円、1インドルピー=1.45円、1ナイジェリアナイラ=0.2758円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2019年10月8日から2020年10月7日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)85件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また、価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

以上

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,824,630,375
コール・ローン等	2,152,037,740
公社債(評価額)	29,091,056,371
未収入金	4,184,091,132
未収利息	349,068,092
前払費用	13,600,920
差入委託証拠金	34,776,120
(B) 負債	4,226,827,013
未払金	4,088,526,912
未払解約金	138,300,000
未払利息	101
(C) 純資産総額(A-B)	31,597,803,362
元本	11,507,316,488
次期繰越損益金	20,090,486,874
(D) 受益権総口数	11,507,316,488口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,459円

(注) 期首元本額12,789,302,650円、期中追加設定元本額1,600,942,494円、期中一部解約元本額2,882,928,656円。当期末現在における1口当たり純資産額2,7459円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーフンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券F C (適格機関投資家専用)	62,810,156円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券F D (適格機関投資家専用)	1,732,750,747円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング市場債券ファンドB (適格機関投資家専用)	402,794,816円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券P-H (適格機関投資家専用)	2,986,176,988円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券D-H (適格機関投資家専用)	3,792,874,629円
アライアンス・バーンスタイン・エマージング債券ファンドW (適格機関投資家専用)	2,529,909,152円

○損益の状況 (2019年10月8日～2020年10月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,737,044,232
受取利息	1,736,412,747
その他収益金	660,430
支払利息	△ 28,945
(B) 有価証券売買損益	△ 630,593,914
売買益	2,465,468,411
売買損	△ 3,096,062,325
(C) 先物取引等取引損益	57,878,183
取引益	573,066,938
取引損	△ 515,188,755
(D) 保管費用等	△ 35,984,194
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,128,344,307
(F) 前期繰越損益金	21,467,305,086
(G) 追加信託差損益金	2,436,280,332
(H) 解約差損益金	△ 4,941,442,851
(I) 計(E+F+G+H)	20,090,486,874
次期繰越損益金(I)	20,090,486,874

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)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。

(注) 損益の状況の中で(H)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。

グローバル好利回り株式マザーファンド

第30作成期（2020年3月24日から2020年9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。

■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		（参考指数）MSCIワールド高配当指数		株式組入率	純資産総額
		期騰落	中率	（配当込み、円ベース）	期騰落		
		円	%		%	%	百万円
第26作成期	151期（2018年4月20日）	21,358	1.7	236.22	1.9	98.3	8,158
	152期（2018年5月21日）	22,035	3.2	243.22	3.0	97.8	8,207
	153期（2018年6月20日）	21,474	△2.5	237.71	△2.3	98.7	7,800
	154期（2018年7月20日）	22,040	2.6	246.81	3.8	98.4	8,003
	155期（2018年8月20日）	21,587	△2.1	247.33	0.2	98.5	7,836
	156期（2018年9月20日）	22,306	3.3	253.63	2.5	98.9	7,680
第27作成期	157期（2018年10月22日）	21,256	△4.7	247.20	△2.5	98.6	7,316
	158期（2018年11月20日）	21,222	△0.2	247.93	0.3	98.9	7,304
	159期（2018年12月20日）	20,164	△5.0	234.89	△5.3	98.8	6,940
	160期（2019年1月21日）	20,599	2.2	237.44	1.1	98.6	7,090
	161期（2019年2月20日）	21,606	4.9	248.02	4.5	98.4	7,436
	162期（2019年3月20日）	22,283	3.1	256.86	3.6	98.2	7,256
第28作成期	163期（2019年4月22日）	22,673	1.8	259.62	1.1	98.3	7,177
	164期（2019年5月20日）	21,838	△3.7	253.47	△2.4	97.8	6,912
	165期（2019年6月20日）	21,910	0.3	253.97	0.2	98.5	6,933
	166期（2019年7月22日）	22,138	1.0	256.74	1.1	98.5	6,804
	167期（2019年8月20日）	21,119	△4.6	246.87	△3.8	98.0	6,490
	168期（2019年9月20日）	22,255	5.4	259.35	5.1	98.1	6,836
第29作成期	169期（2019年10月21日）	22,425	0.8	262.63	1.3	98.0	6,884
	170期（2019年11月20日）	23,146	3.2	270.70	3.1	98.1	6,893
	171期（2019年12月20日）	23,822	2.9	280.32	3.6	98.5	6,525
	172期（2020年1月20日）	24,614	3.3	286.65	2.3	98.4	6,743
	173期（2020年2月20日）	24,803	0.8	283.73	△1.0	98.3	6,587
	174期（2020年3月23日）	17,114	△31.0	199.94	△29.5	96.8	4,550
第30作成期	175期（2020年4月20日）	20,099	17.4	233.93	17.0	97.0	5,343
	176期（2020年5月20日）	20,249	0.7	232.41	△0.6	97.0	5,176
	177期（2020年6月22日）	21,220	4.8	243.39	4.7	98.1	5,279
	178期（2020年7月20日）	22,157	4.4	250.17	2.8	97.9	5,357
	179期（2020年8月20日）	22,408	1.1	253.27	1.2	98.0	5,313
	180期（2020年9月23日）	21,774	△2.8	243.64	△3.8	98.3	5,016

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドは参考指数として、従来、MSCIワールドインデックス（配当込み、円ベース）を記載していましたが、当ファンドの運用方針を勘案し、MSCIワールド高配当指数（配当込み、円ベース）に変更いたしました。

※MSCI高配当指数（配当込み、円ベース）は前日の指数を当日の対顧客電信売買相場の仲値により換算したもので、2010年3月31日を100として2020年9月23日現在知りえた情報に基づき指数化した当社計算値です。なお、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。（以下、同じ）

※MSCIワールド高配当指数（配当込み）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。

■ 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		株 式 組 入 率 株 比
		騰 落 率	騰 落 率	(配 当 込 み、 円 ベ ー ス)	騰 落 率	
第175期	(期 首) 2020年3月23日	円 17,114	% —	199.94	% —	% 96.8
	3月末	19,033	11.2	221.05	10.6	97.0
	(期 末) 2020年4月20日	20,099	17.4	233.93	17.0	97.0
第176期	(期 首) 2020年4月20日	20,099	—	233.93	—	97.0
	4月末	20,376	1.4	236.92	1.3	97.3
	(期 末) 2020年5月20日	20,249	0.7	232.41	△ 0.6	97.0
第177期	(期 首) 2020年5月20日	20,249	—	232.41	—	97.0
	5月末	21,042	3.9	240.67	3.6	97.1
	(期 末) 2020年6月22日	21,220	4.8	243.39	4.7	98.1
第178期	(期 首) 2020年6月22日	21,220	—	243.39	—	98.1
	6月末	21,155	△ 0.3	240.60	△ 1.1	98.0
	(期 末) 2020年7月20日	22,157	4.4	250.17	2.8	97.9
第179期	(期 首) 2020年7月20日	22,157	—	250.17	—	97.9
	7月末	21,464	△ 3.1	243.20	△ 2.8	97.9
	(期 末) 2020年8月20日	22,408	1.1	253.27	1.2	98.0
第180期	(期 首) 2020年8月20日	22,408	—	253.27	—	98.0
	8月末	22,604	0.9	252.68	△ 0.2	98.0
	(期 末) 2020年9月23日	21,774	△ 2.8	243.64	△ 3.8	98.3

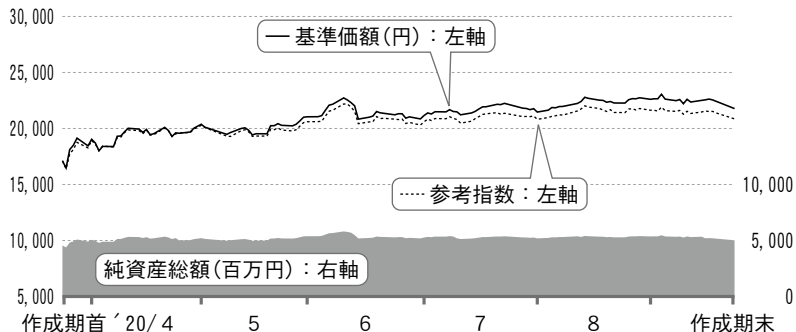
※騰落率は期首比です。

※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（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

基準価額等の推移



作成期首	17,114円
作成期末	21,774円
騰落率	+27.2%

※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、円ベース）です。

※MSCIワールド高配当指数（配当込み）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（2020年3月24日から2020年9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	・ 作成期初から9月上旬まで、パンデミック（世界的大流行）化したコロナウイルスに対する財政、金融政策対応により、世界景気は正常化に向かうとの期待で株式市場が大幅に上昇したこと
下落要因	・ 米国の金利低下による内外金利差の縮小などから作成期を通じて、米ドル安・円高基調で推移したこと

▶ 投資環境について（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

当作成期の世界の株式市場は上昇しました。為替市場では、米ドルは対円で下落し、ユーロは上昇しました。

株式市場

当作成期は、主要各国でコロナウイルスとの戦いが始まり、株式市場もポストコロナの局面を見据えて大幅に上昇しました。

各国政府は未曾有の危機対応として、都市封鎖などの感染拡大防止策を実施する一方で、経済対策を次々と発表し、金融政策でも量的緩和策の強化を行いました。その後、中国や欧米・アジアの一部の国で経済活動が段階的に再開されたことから、株式市場は反発から上昇局面へ移行しました。引き続き、感染者数は拡大したものの、ワクチンや治療薬開発への期待や公表された経済指標や企業決算から4-6月期が大底期であったとの認識が広まったことで、株式市場は9月上旬まで上昇しました。作成期末にかけては、米国での追加経済対策実施に対する不透明感などから、株価上昇を先導したテクノロジー関連銘柄を中心に利益確定の売りが先行しました。

当作成期の市場の動きをMSCIワールド高配当指数（配当込み、米ドルベース）で見ると、作成期首に比べて、28.4%上昇しました。

為替市場

○米ドル・円

作成期初は、前作成期末のコロナウイルスの混乱による乱高下を受け、1米ドル=110円台からスタートしましたが、米国の金融政策において量的緩和策が強化されたことによる低金利の長期化見通しや、米中関係や米国大統領選挙に対する不透明感などから、作成期を通じて、米ドルは下落基調で推移しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首110円82銭から作成期末105円14銭へと5円68銭の米ドル安・円高となりました。

○ユーロ・円

作成期初から5月上旬まで、欧州でのコロナウイルス感染拡大懸念やECB（欧州中央銀行）の金融緩和策の強化により、ユーロは下落しました。その後は経済活動の再開や欧州復興基金の設立の動きなどを背景に（7月に設立が合意されました）、ユーロは作成期末まで上昇しました。

当作成期のユーロ・円は作成期首118円41銭から作成期末122円84銭へと4円43銭のユーロ高・円安となりました。

▶ポートフォリオについて（2020年3月24日から2020年9月23日まで）

エネルギー価格の低迷による経済への影響が懸念されるカナダのウェイトを引き下げました。そのほかの国別の配分に大きな変更はありませんでした。前作成期末に比べるとユーロ高・米ドル安の進展でやや欧州のウェイトが引き上がりました。

米国では、コロナウイルスのワクチン開発に携わるほか中期的に充実した新製品のラインアップを有するイーライリリー（医薬品）や、半導体事業から総合的なIT企業として業容を拡大しているブロードコム（半導体）を買い入れました。欧州では、機器設備が所有からレンタルやリースに移行することによる恩恵が期待できるイギリスのアシュテッド（資本財）を買い入れました。

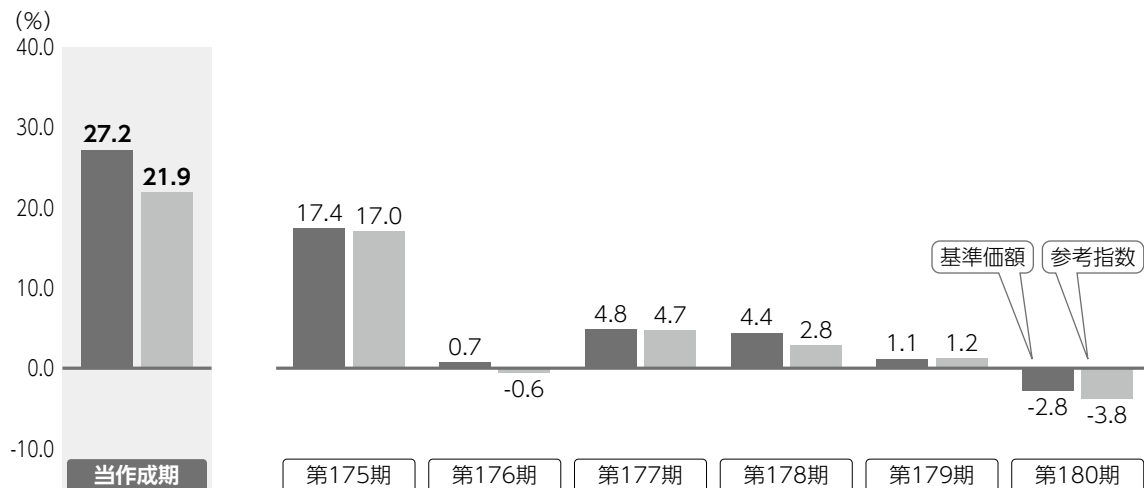
一方で、業況の回復に遅れがみられるカナダのエンブリッジ（エネルギー）や配当の支払いを停止したイギリスのコンパス・グループ（消費者サービス）を売却しました。

▶ベンチマークとの差異について（2020年3月24日から2020年9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、円ベース）を設けています。

以下のグラフは、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対比（期別騰落率）



2 今後の運用方針

世界経済は、新型コロナウイルスの感染拡大により厳しい局面を迎えました。これまで世界景気のけん引役となっていた米国の内需にも打撃は必至であり、中国経済の停滞と併せて、世界的に景気動向や企業業績には大きな落ち込みがみられています。依然として新型コロナウイルスの感染拡大は継続しており、世界景気の動向は予断を許しません。

ただ、政策対応により、徐々に世界景気は持ち直しの動きがみられます。今後も世界景気の回復ペースは緩やかなものの、世界同時不況を避けるべく、協調的な景気下支え策の実施は継続されると見込まれます。こうした投資環境においては、金利も低位で維持される可能性は高く、好配当銘柄群の下落リスクは限定的です。当ファンドの運用では長期的に安定した配当の成長が期待できる銘柄について、分散投資を行います。

(2020年10月5日現在)

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年3月24日から2020年9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)	6円 (6)	0.029% (0.029)	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)	1 (1)	0.007 (0.007)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用)	6 (5)	0.026 (0.026)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	13	0.062	

期中の平均基準価額は20,945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 (2020年3月24日から2020年9月23日まで)

株 式

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 145 (100)	千米ドル 1,693 (-)	百株 989 (-)	千米ドル 4,779 (248)
	カ ナ ダ	-	千カナダドル -	242	千カナダドル 1,118
	ユ ー ロ	-	千ユーロ -	-	千ユーロ -
国	ド イ ツ	- (-)	- (△ 49)	170	291
	フ ラ ン ス	18	406	37	698

グローバル好利回り株式マザーファンド

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イ ギ リ ス	100	千英ポンド 286	339	千英ポンド 399
	ス イ ス	4	千スイスフラン 348	6	千スイスフラン 130
	ス ウ ェ ー デ ン	—	千スウェーデンクローナ —	152	千スウェーデンクローナ 7,551
国	オ ー ス ト ラ リ ア	—	千オーストラリアドル —	307	千オーストラリアドル 553
	香 港	—	千香港ドル —	400	千香港ドル 1,261

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年3月24日から2020年9月23日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,238,483千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,114,346千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.24

※単位未満は切捨て。

※(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 (2020年3月24日から2020年9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

(2020年3月24日から2020年9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。

グローバル好利回り株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2020年9月23日現在)

(1) 国内株式

銘	柄	作成期首		作成期末	
		株数	千株	株数	千株
建設業 (24.5%)			千株	千株	千円
大和ハウス工業		20.8		20.8	58,978
食料品 (19.5%)					
日本たばこ産業		24		24	46,932
情報・通信業 (29.0%)					
NTTドコモ		25.8		25.8	69,789
卸売業 (27.0%)					
三井物産		34.5		34.5	65,118
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	105		105	240,818
		4		4	<4.8%>

※銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※評価額の単位未満は切捨て。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載。

(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	千米ドル	千円	
AT&T INC		195	145	413	43,500	電気通信サービス
ABBVIE INC		71	71	636	66,921	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN WATER WORKS CO INC		43	43	606	63,739	公益事業
AVERY DENNISON CORP		75	75	923	97,108	素材
BROADCOM INC		—	15	542	57,026	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC.		48	28	467	49,147	各種金融
CMS ENERGY CORPORATION		195	165	1,004	105,572	公益事業
CHEVRON CORPORATION		75	75	567	59,678	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC		127	127	499	52,511	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA CO/THE		173	133	663	69,808	食品・飲料・タバコ
THE WALT DISNEY CO.		70	60	763	80,249	メディア・娯楽
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES		48	48	702	73,870	ソフトウェア・サービス
GENERAL MOTORS CO		209	—	—	—	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC		148	120	767	80,643	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOME DEPOT INC		48	48	1,313	138,104	小売
INTEL CORP		134	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTL BUSINESS MACHINES CORP		67	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO		—	50	749	78,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORPORATION		17	17	668	70,323	資本財
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS		72	72	1,386	145,822	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION		49	25	548	57,702	消費者サービス
MERCK & CO. INC.		97	97	809	85,153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		52	52	1,092	114,863	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		125	125	699	73,524	食品・飲料・タバコ
NEXTERA ENERGY INC		30	30	834	87,705	公益事業

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等	
	株数	金額	株数	金額		
		株数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
PFIZER INC	161	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	106	106	559	58,857	42,294	公益事業
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	67	402	—	—	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	62	62	1,333	140,188	—	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	70	70	972	102,276	—	半導体・半導体製造装置
3M COMPANY	48	48	780	82,030	—	資本財
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	192	192	696	73,261	—	銀行
UNION PACIFIC CORP	52	52	1,037	109,125	—	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	67	—	—	—	—	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	160	160	957	100,631	—	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	105	105	1,004	105,659	—	公益事業
WELLS FARGO & COMPANY	114	—	—	—	—	銀行
XCEL ENERGY INC	—	80	534	56,245	—	公益事業
EATON CORP PLC	60	60	601	63,191	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,376 35	2,632 33	25,542 —	2,685,524 <53.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BANK OF MONTREAL	50	—	—	—	—	銀行
ENBRIDGE INC	192	—	—	—	—	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK	230	230	1,405	111,000	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	473 3	230 1	1,405 —	111,000 <2.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SIEMENS AG-REG	85	85	969	119,063	—	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	408	288	416	51,220	—	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	220	170	398	48,904	—	半導体・半導体製造装置
VONOVIA SE	160	160	934	114,742	—	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	874 4	704 4	2,718 —	333,931 <6.7%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	249	249	455	55,924	—	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	28	16	658	80,845	—	耐久消費財・アパレル
MICHELIN (CGDE)-B	55	55	503	61,792	—	自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	80	80	813	99,942	—	資本財
SANOFI	67	42	358	44,021	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEPERFORMANCE	—	18	453	55,720	—	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	480 5	461 6	3,241 —	398,247 <7.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
ING GROEP NV-CVA	496	496	294	36,222	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	496 1	496 1	294 —	36,222 <0.7%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,850 10	1,661 11	6,255 —	768,400 <15.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTED GROUP PLC	—	100	280	37,525	—	資本財
DIAGEO PLC	182	182	454	60,831	—	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC	123	123	587	78,531	—	素材
DS SMITH PLC	961	961	260	34,855	—	素材

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
ASTRAZENECA PLC	339	115	989	132,390	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	220	220	219	29,354	エネルギー
3I GROUP PLC	422	422	389	52,126	各種金融
COMPASS GROUP PLC	339	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,363 7	2,124 7	3,181 —	425,614 <8.5%>
(スイス)			千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	20	20	679	77,571	保険
NOVARTIS AG-REG SHS	85	85	702	80,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	17	17	582	66,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	4	335	38,240	各種金融
SIKA AG	48	42	916	104,532	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	171 4	169 5	3,215 —	366,943 <7.3%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
HEXAGON AB-B SHS	152	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	152 1	—	—	— <-%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD	211	211	775	58,223	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	307	—	—	—	銀行
MACQUARIE GROUP LTD	51	51	622	46,775	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	571 3	263 2	1,398 —	104,998 <2.1%>
(香港)			千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	192	192	6,992	94,890	各種金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,435	1,435	3,027	41,087	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES	400	400	3,936	53,411	不動産
SANDS CHINA LTD	1,368	968	2,976	40,392	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,395 4	2,995 4	16,933 —	229,782 <4.6%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,355 67	10,078 63	—	4,692,263 <93.5%>

※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。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

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

グローバル好利回り株式マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2020年9月23日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,933,081	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	83,663	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5,016,744	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※作成期末における外貨建資産（4,716,603千円）の投資信託財産総額（5,016,744千円）に対する比率は94.0%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米ドル=105.14円、1カナダドル=78.99円、1ユーロ=122.84円、1英ポンド=133.78円、1スイスフラン=114.11円、1オーストラリアドル=75.09円、1香港ドル=13.57円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年4月20日) (2020年5月20日) (2020年6月22日) (2020年7月20日) (2020年8月20日) (2020年9月23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	5,343,618,722円	5,176,709,412円	5,279,147,257円	5,357,500,869円	5,313,692,812円	5,016,744,896円
コール・ローン等	145,710,113	142,348,673	89,397,137	101,839,249	96,560,268	74,806,418
株 式(評価額)	5,185,959,130	5,019,613,815	5,180,334,094	5,244,875,867	5,204,783,508	4,933,081,821
未 収 入 金	—	—	—	3,084,485	—	—
未 収 配 当 金	11,949,479	14,746,924	9,416,026	7,701,268	12,349,036	8,856,657
(B) 負 債	5,484	3,912	3,646	1,034	418	2,724
未 払 利 息	—	184	177	214	220	146
その他未払費用	5,484	3,728	3,469	820	198	2,578
(C) 純資産総額(A-B)	5,343,613,238	5,176,705,500	5,279,143,611	5,357,499,835	5,313,692,394	5,016,742,172
元 本	2,658,658,903	2,556,503,422	2,487,829,169	2,418,006,518	2,371,389,456	2,304,007,954
次期繰越損益金	2,684,954,335	2,620,202,078	2,791,314,442	2,939,493,317	2,942,302,938	2,712,734,218
(D) 受 益 権 総 口 数	2,658,658,903口	2,556,503,422口	2,487,829,169口	2,418,006,518口	2,371,389,456口	2,304,007,954口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,099円	20,249円	21,220円	22,157円	22,408円	21,774円

※当作成期における作成期首元本額2,658,658,903円、作成期中追加設定元本額441,869円、作成期中一部解約元本額355,092,818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。

グローバル3資産ファンド 2,250,647,692円

ニュー・グローバル・バランス・ファンド 53,360,262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2020年3月24日〕	〔自2020年4月21日〕	〔自2020年5月21日〕	〔自2020年6月23日〕	〔自2020年7月21日〕	〔自2020年8月21日〕
	〔自2020年4月20日〕	〔自2020年5月20日〕	〔自2020年6月22日〕	〔自2020年7月20日〕	〔自2020年8月20日〕	〔自2020年9月23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	12,367,037円	17,111,328円	8,197,928円	11,045,727円	11,113,723円	10,217,463円
受 取 配 当 金	12,368,057	17,114,910	8,202,878	11,051,304	11,119,597	10,222,939
受 取 利 息	228	—	—	—	—	—
そ の 他 収 益 金	—	—	—	—	—	21
支 払 利 息	△ 1,248	△ 3,582	△ 4,950	△ 5,577	△ 5,874	△ 5,497
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	781,331,858	16,217,662	247,428,158	217,657,733	48,599,943	△ 155,361,112
売 買 益	861,009,332	197,651,305	304,345,440	277,816,430	192,649,135	50,716,709
売 買 損	△ 79,677,474	△ 181,433,643	△ 56,917,282	△ 60,158,697	△ 144,049,192	△ 206,077,821
(C) 信 託 報 酬 等	△ 238,951	△ 236,728	△ 187,975	△ 347,236	△ 1,107	△ 376,573
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	793,459,944	33,092,262	255,438,111	228,356,224	59,712,559	△ 145,520,222
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,891,494,391	2,684,954,335	2,620,202,078	2,791,314,442	2,939,493,317	2,942,302,938
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	—	—	—	—	—	558,131
(G) 解 約 差 損 益 金	—	△ 97,844,519	△ 84,325,747	△ 80,177,349	△ 56,902,938	△ 84,606,629
(H) 計 (D+E+F+G)	2,684,954,335	2,620,202,078	2,791,314,442	2,939,493,317	2,942,302,938	2,712,734,218
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,684,954,335	2,620,202,078	2,791,314,442	2,939,493,317	2,942,302,938	2,712,734,218

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

中小型株マザーファンド

第27期（2020年4月9日から2020年10月8日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年3月12日）
運用方針	・主として、日本の取引所に上場している株式のうち、中小型株に投資を行い、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) 日経ジャスダック平均株価		株 式 組 入 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率		
	円	%		%	%	百万円
23期（2018年10月9日）	41,316	2.9	3,758.77	△ 5.6	96.1	3,340
24期（2019年4月8日）	40,247	△ 2.6	3,462.81	△ 7.9	98.3	2,704
25期（2019年10月8日）	39,129	△ 2.8	3,399.54	△ 1.8	90.3	3,238
26期（2020年4月8日）	32,362	△ 17.3	2,955.99	△ 13.0	96.6	1,952
27期（2020年10月8日）	42,688	31.9	3,633.69	22.9	97.0	1,910

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※日経ジャスダック平均株価の著作権、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。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) 日経ジャスダック平均株価		株 式 組 入 率 比
	騰 落 率	率	騰 落 率	率	
(期 首) 2020年4月8日	円	%		%	%
	32,362	—	2,955.99	—	96.6
4月末	35,088	8.4	3,169.19	7.2	97.5
5月末	38,819	20.0	3,415.05	15.5	98.0
6月末	38,433	18.8	3,442.90	16.5	97.4
7月末	36,948	14.2	3,365.07	13.8	97.4
8月末	39,732	22.8	3,531.94	19.5	98.0
9月末	41,906	29.5	3,616.99	22.4	97.3
(期 末) 2020年10月8日	42,688	31.9	3,633.69	22.9	97.0

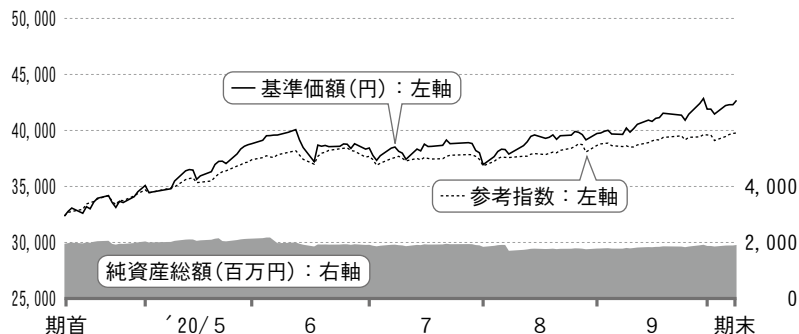
※騰落率は期首比です。

※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（2020年4月9日から2020年10月8日まで）

基準価額等の推移



期首	32,362円
期末	42,688円
騰落率	+31.9%

※参考指数は、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、日経ジャスダック平均株価です。

※日経ジャスダック平均株価の著作権、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（2020年4月9日から2020年10月8日まで）

当ファンドは、日本の証券取引所に上場している株式のうち、中小型株を主要投資対象とし、組入銘柄の選定は、徹底したボトムアップリサーチにより推計した「企業価値」を基本に行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・各国中央銀行による金融緩和の強化や経済活動再開への期待の高まりを背景に、株式市場が上昇したこと ・アウトソーシング、ピーネックスグループ、アイ・アールジャパンホールディングスなどの株価が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・サカイ引越センター、EPSホールディングスなどの株価が下落したこと

▶ 投資環境について（2020年4月9日から2020年10月8日まで）

当期の国内株式市場は上昇しました。

国内株式市場は、期初から6月上旬にかけて、大きく上昇しました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて世界景気および企業業績の先行きを警戒する見方が引き続き強まる中、各国中央銀行により金融緩和の強化が発表されたことや大規模な経済対策への期待が高まったことが、主な押し上げ要因になりました。

その後は感染再拡大への警戒感や米中摩擦に対する懸念から上値は重く、レンジ推移となりましたが、8月以降は米国株式市場の上昇や経済活動再開への期待に、期末にかけて新政権に対する期待も加わったことで、上昇しました。

当期の市場の動きを日経ジャスダック平均株価で見ると、期首に比べて22.9%上昇しました。

▶ ポートフォリオについて（2020年4月9日から2020年10月8日まで）

株式組入比率

期首より95%以上で推移させました。期末は、97.0%としています。

業種配分

個別銘柄選定の結果、サービス業、ガラス・土石製品、情報・通信業などの組入比率を引き上げる一方、その他製品などの組入比率を引き下げました。

個別銘柄

コシダカホールディングス、フジシールインターナショナル、共立メンテナンスなどを売却する一方、日東紡績、デジタル・インフォメーション・テクノロジーなどを買い付けました。

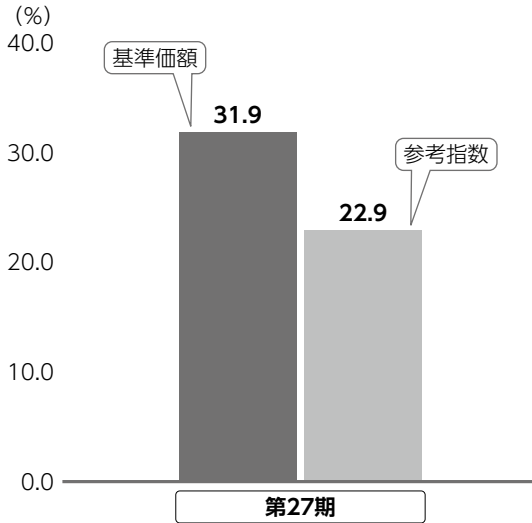
運用の基本方針通り、企業取材等の企業調査・分析によって推計した「企業価値」に基づいて「目標株価」を算出し、その価格に対して割安な銘柄に投資しました。

ポートフォリオの特性

期末のサービス業、情報・通信業の組入比率がそれぞれ31.8%、17.8%（株式評価総額に対する比率）であるなど、内需敏感業種・銘柄を中心としたポートフォリオとしています。

▶ ベンチマークとの差異について (2020年4月9日から2020年10月8日まで)

基準価額と参考指数の対比 (騰落率)



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、参考指数として日経ジャスダック平均株価を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

国内株式市場については、新型コロナウイルスの感染拡大や世界景気の減速懸念などの材料に神経質に反応し、不安定な状況が続くと予想します。しかしながら、個別銘柄で見れば、引き続き割安な水準に放置された銘柄が多く見受けられます。目先の物色動向に左右されないよう、業績動向に加え、「企業価値」に基づいたバリュエーション（投資価値評価）を特に注視しながら銘柄選定を行います。

中小型株マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年4月9日から2020年10月8日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	11円 (11)	0.027% (0.027)	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) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (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 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	11	0.027	

期中の平均基準価額は38,487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 (2020年4月9日から2020年10月8日まで)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場	千株 48	千円 82,200	千株 372	千円 645,699

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年4月9日から2020年10月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	727,900千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,886,592千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.38

※単位未満は切捨て。

※(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。

中小型株マザーファンド

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年4月9日から2020年10月8日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A		うち利害関係人との取引状況 D	D/C	
株 式	百万円 29	35.4 %	百万円 645	百万円 1	0.2 %	

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株 式	百万円 5

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	529千円
(b) うち利害関係人への支払額	19千円
(c) (b)/(a)	3.7%

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 (2020年4月9日から2020年10月8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 (2020年10月8日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (4.5%)				
コムシスホールディングス	11.1	8.4		24,460
東鉄工業	10.4	10.6		30,061
ライト工業	23.2	18.5		29,526
繊維製品 (1.3%)				
セーレン	23.2	14.6		23,491
化学 (6.1%)				
日油	8.4	5.5		22,715
太陽ホールディングス	7.3	4.8		26,256
JCU	9.2	6.4		21,728
藤森工業	7	4.6		19,596
ニフコ	10.2	7.3		22,082
医薬品 (2.2%)				
栄研化学	12.4	9.9		23,136

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
ダイト	6.9	5		17,775
ゴム製品 (1.1%)				
ニチリン	10	10		13,640
相模ゴム工業	6.3	5.3		7,170
ガラス・土石製品 (1.2%)				
日東紡績	—	5.2		23,036
金属製品 (2.3%)				
トーカロ	27.2	21.4		24,438
パイオラックス	13	11.4		18,126
機械 (6.9%)				
レオン自動機	11.8	9.5		10,706
ホソカワミクロン	4.3	3.1		16,213
オイレス工業	1	—		—
サトーホールディングス	9.3	7.9		17,948
ダイフク	4.3	2.7		29,673

中小型株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
新晃工業	13.6	13	19,344	
ツバキ・ナカシマ	20.2	10.5	9,009	
スター精密	22.6	17.5	25,147	
電気機器 (6.7%)				
スミダコーポレーション	10.8	13.1	10,335	
イリソ電子工業	7.1	5.1	21,573	
オプテックスグループ	4.1	3.6	5,936	
スタンレー電気	13.9	9.8	30,625	
図研	9	6.3	17,388	
カシオ計算機	16.6	11.8	19,647	
芝浦電子	8.7	8.4	18,984	
輸送用機器 (1.2%)				
太平洋工業	31.6	21.9	22,228	
精密機器 (2.4%)				
マニー	7.7	6.7	18,907	
朝日インテック	9.6	7.6	26,524	
その他製品 (2.1%)				
フジシールインターナショナル	10.4	—	—	
リンテック	8.7	7.2	17,762	
オカムラ	34.3	27.4	20,550	
陸運業 (0.9%)				
サカイ引越センター	3.6	3.2	16,416	
情報・通信業 (17.8%)				
GMOペイメントゲートウェイ	1.3	0.8	9,560	
コムチュア	9.9	8.6	25,576	
ラック	2	—	—	
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	—	9.5	12,939	
マクロミル	3	—	—	
日通システム	—	0.2	600	
インタージホールディングス	24.6	20.8	21,132	
クレスコ	17.4	15.9	20,972	
フューチャー	14.3	11.5	25,288	
S Bテクノロジー	10	6.6	24,519	
アイティフォー	36.5	27.1	24,308	
アルゴグラフィックス	8.3	8.1	26,851	
光通信	1.6	1.1	27,511	
D T S	15.7	12.7	28,422	
富士ソフト	8.5	5.5	30,360	
N S D	20.8	13.4	27,202	
J B C Cホールディングス	15.5	14.7	24,402	
卸売業 (4.1%)				
エフティグループ	15.6	14.4	19,425	
神戸物産	5.9	3.4	19,992	
ドウシヤ	1	—	—	
日本ライフライン	12	13.1	18,392	
シークス	15.7	13.9	17,833	
小売業 (7.4%)				
サンエー	4.5	4.4	20,218	
あみやき亭	5.5	4	12,080	
大黒天物産	6.2	3.8	21,660	
ビックカメラ	28.2	16.3	19,413	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
アークランドサービスホールディングス	13.1	9.5	19,836	
物語コーポレーション	3	2.4	26,712	
クサリのアオキホールディングス	2.5	1.9	16,036	
アースインフィニティ	—	0.2	394	
サービス業 (31.8%)				
日本M&Aセンター	7.1	3.3	21,153	
ビーネックスグループ	38.7	23.7	29,814	
コシダカホールディングス	13.9	—	—	
学情	15.9	14.5	16,863	
総合警備保障	5.4	5.4	27,540	
ツクイホールディングス	3	3	1,680	
ベネフィット・ワン	13.2	7	19,537	
アウトソーシング	44.2	28.6	31,746	
ジャパンベストレスキューシステム	32.1	31.4	35,544	
ライク	14.2	10	20,080	
インフォーマート	13.9	10.8	10,670	
E P Sホールディングス	18.2	18.4	18,768	
プレスステージ・インターナショナル	36.6	30.8	28,212	
日本空調サービス	21	21	15,540	
りらいあコミュニケーションズ	19.7	14.3	18,075	
リソー教育	70.5	58.8	17,404	
東京個別指導学院	45.3	32.2	18,321	
テー・オー・ダブリュー	33	17	5,406	
エフアンドエム	16.2	14.1	20,487	
フルキャストホールディングス	24.8	16.8	30,424	
テクノプロ・ホールディングス	5.8	4.6	32,936	
アイ・アールジャパンホールディングス	3.4	1.7	21,199	
ライドオンエクスプレスホールディングス	17.1	7.8	18,891	
カーブスホールディングス	9.8	7.2	5,227	
リログループ	13.2	11.4	30,267	
東祥	5.6	3.7	4,921	
共立メンテナンス	2.1	—	—	
乃村工芸社	—	10.8	8,445	
丹青社	20.6	—	—	
メイテック	7.2	5.3	28,408	
船井総研ホールディングス	9.6	7.8	19,336	
学究社	7.7	6.7	7,276	
ディーエムエス	7	7	9,408	
イオンディライト	6.2	5.6	16,139	
合計	1,353	1,029	1,853,523	
銘柄数<比率>	97	94	<97.0%>	

※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。

※評価額の単位未満は切捨て。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載。

※・印は組入れなし。

中小型株マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2020年10月8日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,853,523	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	57,407	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,910,930	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,910,930,826円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	41,549,966
株 式 (評価額)	1,853,523,300
未 収 入 金	5,640,630
未 収 配 当 金	10,216,930
(B) 負 債	395,322
未 払 金	394,000
未 払 利 息	107
そ の 他 未 払 費 用	1,215
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,910,535,504
元 本	447,557,164
次 期 繰 越 損 益 金	1,462,978,340
(D) 受 益 権 総 口 数	447,557,164口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	42,688円

※当期における期首元本額603,313,832円、期中追加設定元本額257,859円、期中一部解約元本額156,014,527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以下の通りです。

ニュー・グローバル・バランス・ファンド 18,825,689円
企業価値フォーカス・ファンド・ヘッジ型(ダイワ投資一任専用) 428,731,475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。

■ 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2020年4月9日 至2020年10月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	16,172,986円
受 取 配 当 金	16,181,940
そ の 他 収 益 金	2,078
支 払 利 息	△ 11,032
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	531,092,051
売 買 益	547,413,719
売 買 損	△ 16,321,668
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,416
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	547,258,621
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,349,134,050
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	742,141
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 434,156,472
(H) 計 (D + E + F + G)	1,462,978,340
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,462,978,340

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

第14期（計算期間：2019年5月30日～2020年5月29日）

商品分類	追加型投信／海外／株式
運用方針	マザーファンドを通じ、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。
主な投資対象	A Bエマージング・グロース株式マザーファンド受益証券
主な投資制限	・株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。

■ 1万口当たりの費用明細（2019年5月30日から2020年5月29日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	156円 (138) (3) (14)	0.990% (0.880) (0.022) (0.088)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および 事務手続き等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (オプション証券等) (投資信託証券) (先物・オプション)	36 (33) (3) (0) (0)	0.227 (0.208) (0.017) (0.001) (0.001)	(b) 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 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	29 (29) (0)	0.187 (0.186) (0.001)	(c) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	17 (10) (1) (6)	0.106 (0.061) (0.004) (0.041)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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 資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	238	1.510	

期中の平均基準価額は15,721円です。

※期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

※各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

※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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2019年5月30日から2020年5月29日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	502,401	924,847	754,976	1,616,380

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 組入れ資産の明細（2020年5月29日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		期 末	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	3,139,038	2,886,463	5,713,178	5,713,178

※単位未満は切捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年5月29日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	5,781,940,665円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,922,633
ABエマージング・グロース株式マザーファンド(評価額)	5,713,178,032
未 収 入 金	64,840,000
(B) 負 債	64,906,047
未 払 解 約 金	35,400,527
未 払 信 託 報 酬	29,395,509
未 払 利 息	11
そ の 他 未 払 費 用	110,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,717,034,618
元 本	3,865,564,284
次 期 繰 越 損 益 金	1,851,470,334
(D) 受 益 権 総 口 数	3,865,564,284口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	14,790円

※当期における期首元本額4,184,576,639円、期中追加設定元本額712,058,057円、期中一部解約元本額1,031,070,412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2019年5月30日 至2020年5月29日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,454円
支 払 利 息	△ 1,454
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 65,389,385
売 買 損 益	△ 121,128,945
売 買 損 益	△ 186,518,330
(C) 信 託 報 酬 等	△ 61,506,014
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 126,896,853
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 353,119,621
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,331,486,808
(配 当 等 相 当 額)	(2,804,322,306)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 472,835,498)
(G) 計 (D + E + F)	1,851,470,334
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,851,470,334
追 加 信 託 差 損 益 金	2,331,486,808
(配 当 等 相 当 額)	(2,804,322,306)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 472,835,498)
分 配 準 備 積 立 金	342,908,200
繰 越 損 益 金	△ 822,924,674

※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。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※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。

※第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益額（0円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額（0円）、収益調整金額（2,804,322,306円）および分配準備積立金額（342,908,200円）より分配対象収益額は3,147,230,506円（10,000口当たり8,141円）ですが、当期に分配した金額はありません。



ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第15期(決算日2019年12月20日)

(計算期間：2018年12月21日～2019年12月20日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率					
11期(2015年12月21日)	17,673	△ 8.1	16,818.69	△13.1	98.8	—	—	—	1,506
12期(2016年12月20日)	18,456	4.4	17,922.87	6.6	99.2	—	—	—	2,162
13期(2017年12月20日)	24,209	31.2	23,504.40	31.1	98.3	—	—	—	4,671
14期(2018年12月20日)	18,550	△23.4	20,508.84	△12.7	94.8	4.3	—	—	5,371
15期(2019年12月20日)	22,965	23.8	23,397.01	14.1	97.6	—	—	0.3	6,748

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率				
(期首) 2018年12月20日	18,550	—	20,508.84	—	94.8	4.3	—	—
12月末	18,169	△ 2.1	19,942.13	△ 2.8	96.8	1.8	—	—
2019年1月末	19,560	5.4	21,317.31	3.9	98.1	0.6	—	—
2月末	20,874	12.5	22,233.40	8.4	96.2	2.2	—	—
3月末	21,237	14.5	21,956.10	7.1	96.8	1.3	—	—
4月末	22,251	20.0	22,815.38	11.2	98.2	0.5	—	—
5月末	20,429	10.1	20,670.62	0.8	93.8	0.9	—	—
6月末	21,233	14.5	21,716.80	5.9	96.7	1.9	—	—
7月末	21,401	15.4	21,746.71	6.0	97.7	0.8	—	—
8月末	20,013	7.9	19,861.80	△ 3.2	98.0	—	—	—
9月末	20,799	12.1	20,831.00	1.6	97.2	—	—	—
10月末	21,643	16.7	21,881.14	6.7	96.6	—	—	0.1
11月末	22,165	19.5	22,216.70	8.3	98.0	—	—	0.3
(期末) 2019年12月20日	22,965	23.8	23,397.01	14.1	97.6	—	—	0.3

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※参考指数について

当マザーファンドの参考指数は「MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」です。「MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」は、原則として基準価額計算日前日付けのMSC I エマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の値を、委託会社が計算日付けの円ドル・レート (株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値) を用いて円換算したものです。ここでは当マザーファンドの当初設定日 (2005年9月21日) を10,000として指数化しております。当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

運用経過

ABエマージング・グロース株式マザーファンド（以下「当マザーファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

(2018年12月21日～2019年12月20日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比+23.8%と、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）の同+14.1%を上回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

一般消費財・サービス関連や情報技術関連の保有銘柄の価格上昇

下落要因

ヘルスケア関連やエネルギー関連の保有銘柄の価格下落
円高ドル安となったこと

期中の基準価額の推移
2018年12月21日～2019年12月20日



期中の参考指数の推移
2018年12月21日～2019年12月20日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2018年12月21日～2019年12月20日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2019年4月にかけては、米国が利上げに慎重な姿勢を示したことや、米中通商協議進展への期待などを背景に、おおむね堅調に推移しました。しかし、5月以降8月にかけては、米中貿易摩擦や米国の金融政策の動向などに左右される不安定な展開となりました。9月に入ると、欧米主要中央銀行による金融緩和策や、再開の見通しとなった米中閣僚級通商協議への期待感などから反発し、その後も米中通商交渉進展への期待や世界的な金融緩和策を背景に、おおむね堅調に推移しました。12月には、米中通商協議で「第一段階」の合意に至ったことや、米国や中国の景気動向における好転の兆しなどが、さらに株価を押し上げました。

【為替市場】

円ドル相場は、前期末比では円高ドル安となりました。

期初は、米国の長期金利の低下や米国株式の下落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、急速に円高ドル安が進みました。その後2019年4月にかけては、堅調な米国株式市場の流れを受けてドルが戻したものの、5月から8月中旬にかけては、米中通商協議の不透明感の高まりや世界的な景気減速懸念などから、再び円高ドル安が進行しました。しかし8月下旬以降期末にかけては、米中貿易摩擦の緊張が緩和されたことや、堅調な米国株式市場の流れから、円安ドル高基調で推移しました。

運用概況

(2018年12月21日～2019年12月20日)

当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタル分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、情報技術セクターや一般消費財・サービス・セクターなどの組入比率が上昇する一方、コミュニケーション・サービス・セクターや金融セクターなどの組入比率が減少しました。国別においては、台湾やブラジルなどの組入比率が上昇する一方、インドや香港などの組入比率が減少しました。

個別銘柄では、中国の保険会社の中国平安保険（集団）（ピンアン・インシュアランス）などを新規に買い付けたほか、インドネシアの国営銀行のバンク・マンディリなどを買増しました。一方、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスなどを全て売却したほか、インドの住宅ローン会社のHDFCなどを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

<マザーファンドのセクター別組入比率>

前期末 (2018年12月20日現在)

国	組入比率
金融	29.3%
情報技術	20.9%
一般消費財・サービス	15.8%
コミュニケーション・サービス	10.3%
生活必需品	10.0%
その他	12.9%
現金等	0.9%



当期末 (2019年12月20日現在)

国	組入比率
金融	26.9%
情報技術	26.2%
一般消費財・サービス	19.1%
生活必需品	8.2%
コミュニケーション・サービス	5.6%
その他	11.9%
現金等	2.2%

<マザーファンドの国別組入比率>

前期末 (2018年12月20日現在)

国	組入比率
中国	28.9%
インド	17.4%
台湾	7.9%
韓国	6.6%
ロシア	6.4%
その他	31.9%
現金等	0.9%



当期末 (2019年12月20日現在)

国	組入比率
中国	30.6%
台湾	11.7%
インド	10.3%
韓国	9.2%
ロシア	7.5%
その他	28.5%
現金等	2.2%

※組入比率はABエマージング・グロース株式マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。

国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

今後の運用方針

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。当マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

当マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月21日～2019年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (オ プ シ ョ ン 証 券 等) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 50 (45) (5) (0) (0)	% 0.241 (0.216) (0.023) (0.000) (0.002)	(a) 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 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (オ プ シ ョ ン 証 券 等) (投 資 信 託 証 券)	39 (39) (0) (0)	0.187 (0.187) (0.000) (0.000)	(b) 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 有価証券取引税は、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)	23 (14) (9)	0.110 (0.065) (0.045)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	112	0.538	
期中の平均基準価額は、20,814円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

ABエマージング・グロース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 3,805	千中国元 27,726	百株 6,960	千中国元 32,905

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) () 内は株式分割、予約権行使（株式転換）、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。

(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は該当なし。

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券 1,150,767 (22,025)	千米ドル 2,596 (-)	証券 376,137	千米ドル 522

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) () 内は株式分割、予約権行使（株式転換）、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。

(注) 単位未満は切り捨て。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	インド EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千口 26	千インドルピー 10,741	千口 -	千インドルピー -
				(-)	(84)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) () 内は分割、合併、増資等による増減分です。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 1,527	百万円 1,751	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○株式売買比率

(2018年12月21日～2019年12月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	16,280,233千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,989,904千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.71

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建資産は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月21日～2019年12月20日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2019年12月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 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	千米ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	210	250	5,263	575,943	小売	
BANCO MACRO SA-ADR	184	—	—	—	銀行	
58.COM INC-ADR	143	58	371	40,614	メディア・娯楽	
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMAN ADR	168	168	31	3,412	消費者サービス	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	681	—	—	—	銀行	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	—	178	2,189	239,641	消費者サービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	208	—	—	—	運輸	
CREDICORP LTD	22	—	—	—	銀行	
NEW FRONTIER HEALTH CORP - A	—	289	290	31,796	ヘルスケア機器・サービス	
BAOZUN INC SPN ADR	151	83	287	31,433	小売	
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	463	—	—	—	小売	
51JOB INC-ADR	95	—	—	—	商業・専門サービス	
GDS HOLDINGS LTD-ADR	—	121	626	68,535	ソフトウェア・サービス	
HUAZHU GROUP LDR-ADR	80	80	314	34,442	消費者サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	—	253	1,384	151,507	半導体・半導体製造装置	
MOMO INC-SPON ADR	—	249	871	95,384	メディア・娯楽	
YANDEX NV-A	214	365	1,559	170,632	メディア・娯楽	
MAKEMYTRIP LTD	159	—	—	—	小売	
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	1,048	344	290	31,739	運輸	
MAIL.RU GROUP LTD-GDR REGS	118	—	—	—	メディア・娯楽	
SBERBANK-SPONSORED ADR	755	1,068	1,690	184,998	銀行	
TCS GROUP HOLDING-REG S	273	503	1,064	116,458	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,977	4,015	16,234	1,776,540	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	14	—	<26.3%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	—	836	15,127	87,435	食品・飲料・タバコ	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	1,940	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,940	836	15,127	87,435	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PREF	204	—	—	—	エネルギー	
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	—	340	1,246	33,541	銀行	
LOCALIZA RENT A CAR	—	809	3,956	106,456	運輸	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	370	3,140	7,080	190,541	公益事業	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	—	1,232	5,982	160,991	各種金融	
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	243	—	—	—	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	817	5,521	18,265	491,531	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<7.3%>	
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ			
HEINEKEN NV	40	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
PROSUS NV	—	68	445	54,252	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	40	68	445	54,252	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
OPAP SA	1,050	1,050	1,548	1,835	223,296	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,050	1,548	1,835	223,296	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 3.3% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,091	1,616	2,280	277,548	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.1% >	
(イギリス)				千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	677	—	—	—	—	保険
UNILEVER PLC	217	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
NMC HEALTH PLC	86	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA HBC AG-DI	19	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	—	368	219	31,216	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,000	368	219	31,216	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	1	—	< 0.5% >	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
DINO POLSKA SA	12	168	2,357	67,285	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	12	168	2,357	67,285	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >	
(香港)				千香港ドル		
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	—	1,030	1,957	27,476	—	ソフトウェア・サービス
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	19,800	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	1,610	14,812	207,960	—	保険
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP	540	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATA GROUP LTD	1,738	—	—	—	—	保険
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	2,640	10,410	7,037	98,801	—	消費者サービス
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	—	5,068	5,959	83,677	—	ヘルスケア機器・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	530	—	—	—	—	メディア・娯楽
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	8,275	8,275	1,117	15,684	—	ヘルスケア機器・サービス
IMAX CHINA HOLDING INC	687	—	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	34,210	26,393	30,883	433,600	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	< 6.4% >	
(マレーシア)				千マレーシアリングギット		
MY EG SERVICES BHD	8,042	8,042	924	24,443	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	8,042	8,042	924	24,443	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
(タイ)				千タイバーツ		
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN	—	2,961	18,580	67,260	—	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2,961	18,580	67,260	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.0% >	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	—	2,541	21,296	46,001	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2,541	21,296	46,001	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.7% >	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK	4,640	19,955	15,165,800	119,809	—	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT	6,805	6,540	21,582,000	170,497	—	銀行
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	2,545	—	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	13,990	26,495	36,747,800	290,307	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 4.3% >	
(韓国)				千韓国ウォン		
SK HYNIX INC	81	107	1,009,008	95,048	—	半導体・半導体製造装置
DUZONBIZON CO LTD	—	44	343,168	32,326	—	ソフトウェア・サービス

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG SDI CO LTD		12	12	278,770	26,260	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		246	335	1,876,560	176,771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		519	667	3,054,270	287,712	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOH YOUNG TECHNOLOGY INC		19	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	879	1,167	6,561,776	618,119	
(台湾)				千新台幣ドル		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		260	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELITE MATERIAL CO LTD		4,460	720	8,964	32,449	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC		—	850	38,632	139,849	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		3,676	4,290	143,715	520,248	半導体・半導体製造装置
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY		—	910	21,476	77,743	商業・専門サービス
SILERGY CORP		520	20	1,896	6,863	半導体・半導体製造装置
TCI CO LTD		—	195	5,703	20,646	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	8,916	6,985	220,386	797,800	
(インド)				千インドルピー		
INDUSIND BANK LTD		374	589	87,871	136,200	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		652	102	24,816	38,464	銀行
MRF LTD		2	—	—	—	自動車・自動車部品
HCL TECHNOLOGIES LTD		—	206	11,745	18,205	ソフトウェア・サービス
MANAPPURAM FINANCE LTD		2,049	2,926	51,059	79,142	各種金融
LARSEN & TOUBRO LTD		—	277	36,440	56,482	資本財
ITC LTD		2,495	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SUN TV NETWORK LTD		317	—	—	—	メディア・娯楽
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON		—	824	30,483	47,250	運輸
MUTHOOT FINANCE LTD		396	486	35,468	54,976	各種金融
HDFC BANK LIMITED		458	—	—	—	銀行
REPCO HOME FINANCE LTD		511	—	—	—	各種金融
INDIABULLS HOUSING FINANCE L		834	—	—	—	銀行
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD		—	67	10,122	15,689	商業・専門サービス
HDFC BANK LIMITED		—	1,168	150,534	233,328	銀行
JSW STEEL LTD		1,138	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,232	6,649	438,541	679,740	
(ケニア)				千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD		30,912	20,300	62,729	68,375	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	30,912	20,300	62,729	68,375	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		—	49	7,290	56,065	銀行
NASPERS LTD-N SHS		23	8	1,914	14,725	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	23	57	9,205	70,791	
(中国…ストックコネク)				千中国元		
HAN'S LASER TECH INDUSTRY		—	289	1,136	17,775	資本財
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A		2,346	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		988	1,007	13,073	204,475	食品・飲料・タバコ
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A		2,397	1,350	4,395	68,745	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国…ストックコネクト)		百株	百株	千中国元	千円	食品・飲料・タバコ
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A		166	96	11,107	173,719	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,897	2,742	29,713	464,716	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 6.9% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	121,943	116,862	—	6,292,715	
	銘柄 数 < 比 率 >	65	60	—	< 93.2% >	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国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。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国オプション証券等

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		証 券 数	証 券 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円	
HAN'S LASER TECH(CW/UBS) 6/3/2020		—	29,200	163	17,938	
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2020		25,053	25,053	118	13,015	
VINCOM RETAIL(CW/CITI) 2/15/2019		234,587	—	—	—	
VINCOM RETAIL(CW/MACQ) 3/31/2020		97,890	618,772	865	94,686	
BANK OF FOREIGN(CW/MACQ) 07/06/21		—	258,680	982	107,511	
FPT CORP (CW/MAQ) 03/31/2021		—	222,480	535	58,632	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	357,530	1,154,185	2,666	291,783	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	< 4.3% >	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国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。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国投資信託証券

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)		千口	千口	千インドルピー	千円	%
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		—	26	11,223	17,396	0.3
合 計	口 数 ・ 金 額	—	26	11,223	17,396	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.3% >	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国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。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2019年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,292,715	% 91.5
オプション証券等	291,783	4.2
投資証券	17,396	0.3
コール・ローン等、その他	273,759	4.0
投資信託財産総額	6,875,653	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (6,748,145千円) の投資信託財産総額 (6,875,653千円) に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国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、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=109.43円、1メキシコペソ=5.78円、1ブラジルレアル=26.91円、1ユーロ=121.68円、1英ポンド=142.37円、1ポーランドズロチ=28.54円、1香港ドル=14.04円、1マレーシアリングット=26.43円、1タイバーツ=3.62円、1フィリピンペソ=2.16円、100インドネシアルピア=0.79円、100韓国ウォン=9.42円、1新台湾ドル=3.62円、1インドルピー=1.55円、1ケニアシリング=1.09円、1南アフリカランド=7.69円、1中国元=15.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	6,918,177,031	
コール・ローン等	158,885,962	
株式(評価額)	6,292,715,893	
オプション証券等(評価額)	291,783,656	
投資証券(評価額)	17,396,998	
未収入金	152,984,328	
未収配当金	4,180,515	
差入委託証拠金	229,679	
(B) 負債	169,374,118	
未払金	151,454,075	
未払解約金	17,920,000	
未払利息	43	
(C) 純資産総額(A-B)	6,748,802,913	
元本	2,938,719,354	
次期繰越損益金	3,810,083,559	
(D) 受益権総口数	2,938,719,354口	
1万口当たり基準価額(C/D)	22,965円	

(注) 期首元本額2,895,752,766円、期中追加設定元本額461,851,686円、期中一部解約元本額418,885,098円。当期末現在における1口当たり純資産額2,2965円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)

2,938,719,354円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2018年12月21日～2019年12月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	123,532,525	
受取配当金	120,664,485	
受取利息	2,343,000	
その他収益金	542,776	
支払利息	△ 17,736	
(B) 有価証券売買損益	1,208,703,216	
売買益	1,817,232,976	
売買損	△ 608,529,760	
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,884,937	
取引益	16,913,504	
取引損	△ 18,798,441	
(D) 保管費用等	△ 7,074,777	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,323,276,027	
(F) 前期繰越損益金	2,475,736,534	
(G) 追加信託差損益金	482,565,900	
(H) 解約差損益金	△ 471,494,902	
(I) 計(E+F+G+H)	3,810,083,559	
次期繰越損益金(I)	3,810,083,559	

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)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。

(注) 損益の状況の中で(H)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33作成期（2020年1月18日から2020年7月17日まで）

信託期間	無期限（設定日：2004年1月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として日本を含む世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 ・外貨建資産については、原則として対円での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・ネーデルラントN.V.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。

■ 最近5作成期の運用実績

作成期	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 証券組 比率	純資産 総額
		円	%	円	%		
第29 作成期	167期(2018年2月19日)	22,005	△ 7.2	280.19	△ 7.9	98.5	92,359
	168期(2018年3月19日)	22,061	0.3	278.84	△ 0.5	97.3	90,184
	169期(2018年4月17日)	22,286	1.0	284.43	2.0	95.9	89,085
	170期(2018年5月17日)	23,066	3.5	293.53	3.2	96.6	90,599
	171期(2018年6月18日)	23,675	2.6	301.29	2.6	96.2	90,985
	172期(2018年7月17日)	24,413	3.1	311.24	3.3	96.2	92,193
第30 作成期	173期(2018年8月17日)	24,115	△ 1.2	309.45	△ 0.6	95.9	89,471
	174期(2018年9月18日)	24,329	0.9	312.05	0.8	96.4	86,254
	175期(2018年10月17日)	23,255	△ 4.4	297.84	△ 4.6	96.8	80,114
	176期(2018年11月19日)	23,884	2.7	305.12	2.4	98.3	80,265
	177期(2018年12月17日)	23,803	△ 0.3	299.69	△ 1.8	97.2	77,615
	178期(2019年1月17日)	23,070	△ 3.1	296.99	△ 0.9	96.5	74,021
第31 作成期	179期(2019年2月18日)	24,271	5.2	313.77	5.7	95.8	76,473
	180期(2019年3月18日)	24,922	2.7	319.52	1.8	95.7	77,093
	181期(2019年4月17日)	25,295	1.5	321.14	0.5	95.8	76,172
	182期(2019年5月17日)	24,947	△ 1.4	318.74	△ 0.7	95.3	74,394
	183期(2019年6月17日)	24,930	△ 0.1	319.28	0.2	96.2	73,532
	184期(2019年7月17日)	25,365	1.7	322.02	0.9	96.6	74,007
第32 作成期	185期(2019年8月19日)	24,927	△ 1.7	316.69	△ 1.7	96.4	71,520
	186期(2019年9月17日)	25,680	3.0	330.12	4.2	96.6	72,059
	187期(2019年10月17日)	26,948	4.9	343.82	4.2	97.3	74,169
	188期(2019年11月18日)	26,875	△ 0.3	339.66	△ 1.2	95.6	72,177
	189期(2019年12月17日)	26,427	△ 1.7	332.94	△ 2.0	98.2	69,393
	190期(2020年1月17日)	27,601	4.4	350.25	5.2	97.4	72,056
第33 作成期	191期(2020年2月17日)	27,629	0.1	351.08	0.2	98.4	70,916
	192期(2020年3月17日)	17,472	△ 36.8	220.28	△ 37.3	96.6	44,248
	193期(2020年4月17日)	17,987	2.9	232.42	5.5	97.8	46,495
	194期(2020年5月18日)	17,193	△ 4.4	225.29	△ 3.1	98.4	44,072
	195期(2020年6月17日)	20,943	21.8	265.37	17.8	98.8	52,508
	196期(2020年7月17日)	19,537	△ 6.7	249.40	△ 6.0	97.3	48,983

※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）は、GPR社（オランダ）が開発した全世界の不動産関連有価証券をカバーするインデックスで、設定日を100として2020年7月17日現在知りえた情報にもとづき指数化しています。

※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）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。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

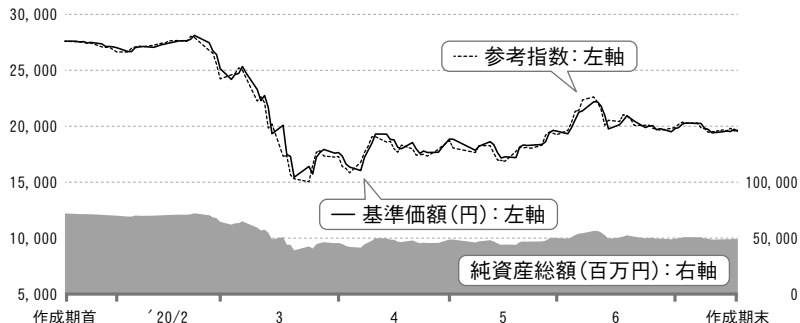
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第191期	(期首) 2020年1月17日	円 27,601	% -	350.25	% -	% 97.4
	1月末	27,018	△ 2.1	338.00	△ 3.5	95.5
	(期末) 2020年2月17日	27,629	0.1	351.08	0.2	98.4
第192期	(期首) 2020年2月17日	27,629	-	351.08	-	98.4
	2月末	25,144	△ 9.0	307.48	△ 12.4	98.1
	(期末) 2020年3月17日	17,472	△ 36.8	220.28	△ 37.3	96.6
第193期	(期首) 2020年3月17日	17,472	-	220.28	-	96.6
	3月末	17,646	1.0	219.53	△ 0.3	96.6
	(期末) 2020年4月17日	17,987	2.9	232.42	5.5	97.8
第194期	(期首) 2020年4月17日	17,987	-	232.42	-	97.8
	4月末	18,856	4.8	237.54	2.2	97.7
	(期末) 2020年5月18日	17,193	△ 4.4	225.29	△ 3.1	98.4
第195期	(期首) 2020年5月18日	17,193	-	225.29	-	98.4
	5月末	19,566	13.8	244.14	8.4	96.8
	(期末) 2020年6月17日	20,943	21.8	265.37	17.8	98.8
第196期	(期首) 2020年6月17日	20,943	-	265.37	-	98.8
	6月末	19,781	△ 5.5	252.39	△ 4.9	97.7
	(期末) 2020年7月17日	19,537	△ 6.7	249.40	△ 6.0	97.3

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2020年1月18日から2020年7月17日まで）

基準価額等の推移



作成期首	27,601円
作成期末	19,537円
騰落率	-29.2%

※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、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。
 ※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）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（2020年1月18日から2020年7月17日まで）

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

下落要因

- ・ 新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速などを受け、グローバル・リート市場が下落したこと
- ・ 投資対象通貨が総じて対円で下落したこと

▶ 投資環境について（2020年1月18日から2020年7月17日まで）

当作成期のグローバル・リート市場は下落しました。為替市場は米ドル、ユーロなどが対円で下落しました。

グローバル・リート市場

作成期初から2月中旬にかけては、米国とイランの緊張の高まりや中国での新型コロナウイルス発生による不透明感の高まりを背景に、世界的に国債金利が低下したことなどが好感され、上昇しました。

2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けてリスク回避姿勢が高まり、大きく下落しました。特に、各国政府が感染拡大防止策として打ち出したロックダウン（都市封鎖）や店舗の臨時閉鎖などによる経済活動の縮小により、小売りやホテル・セクターを中心に大幅な下落となりました。

3月下旬から作成期末にかけては、感染拡大ペースにピークアウト感がみられたことや、各国政府や企業などが徐々に経済活動を再開したことを好感し、上昇基調で推移しました。しかし、感染の再拡大に対する懸念もあり、2月後半からの大幅な下落を取り戻すまでには至りませんでした。

当作成期のグローバル・リート市場の動きをS&P先進国REIT指数（配当込み、米ドルベース）で見ると、23.6%の下落となりました。

為替市場

米ドル、ユーロなどの投資通貨が対円で下落しました。

米ドル・円は、作成期初から2月中旬にかけて米ドルが堅調に推移しました。米中貿易協議の進展などが好感されました。2月下旬から3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから、市場や経済に対する不透明感が高まる中、リスク回避の動きが強まり、米ドルは対円で下落しました。WHO（世界保健機関）がパンデミック（世界的大流行）宣言を行う中、米ドル資金を確保する動きが強まったことなどから、3月中旬から下旬にかけて米ドルが対円で急上昇しました。4月以降は、市場が落ち着きを取り戻す中、米ドル・円はおおむね横ばいでの推移となりました。

ユーロ・円は、新型コロナウイルス感染拡大に伴うリスク回避姿勢の高まりなどを受け、作成期初からユーロが円に対して下落基調で推移しました。5月以降、ドイツとフランスの共同提案による復興基金創設への期待感（7月には復興基金の設立が正式に承認されました）や、新型コロナウイルスによる景気後退に対する底入れ期待の高まりなどから、ユーロが反発・上昇しました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首110円33銭から作成期末107円28銭と3円05銭の米ドル安・円高となりました。ユーロ・円は作成期首122円86銭から作成期末122円14銭と0円72銭のユーロ安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて（2020年1月18日から2020年7月17日まで）

国別配分

作成期を通じ、米国、オランダ、日本、スペインなどに対して強気のスタンスを維持した一方、カナダ、オーストラリア、シンガポールなどに対して弱気のスタンスを維持しました。米国については、主にバリュエーション（投資価値評価）面で投資妙味が高まったことを評価しました。

個別銘柄

作成期中、中国が香港国家安全法を制定する方針を採決（6月末に成立しました）したことで、中国からの干渉がより強まるリスクが高いと判断し、リンク・リート（香港／小売り）を全売却しました。また、経営の質や戦略は高く評価しているものの、テナントの解約や割高なバリュエーションを考慮し、ユナイテッド・アーバン投資法人（日本／複合）を全売却しました。

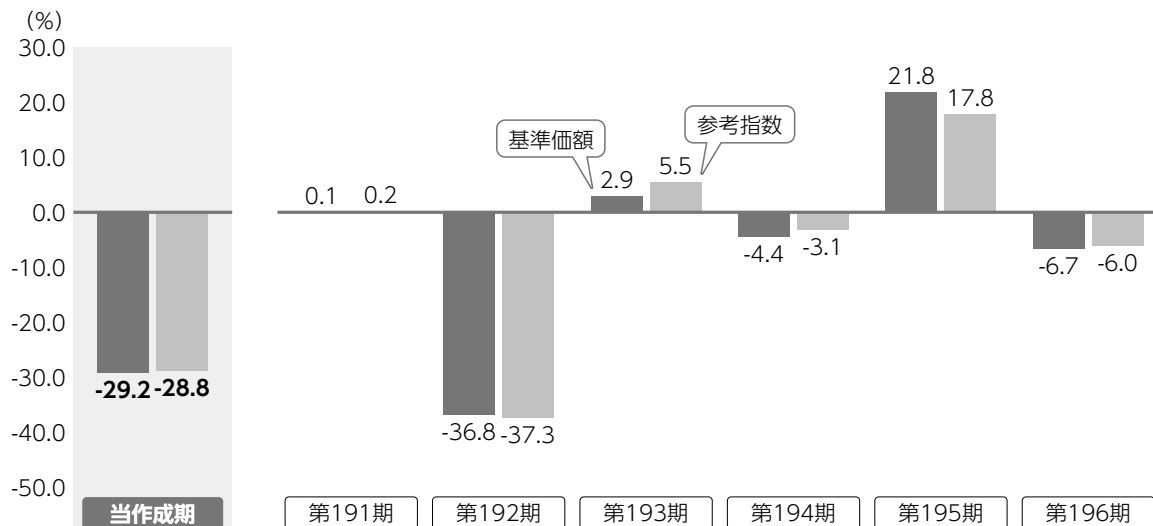
一方、新型コロナウイルスの影響が相対的に小さいと考えられる、大型でディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な銘柄を選好しました。その中で大手不動産から優良なオフィス物件を取得するなど事業の質が高まるとの期待から、ジャパンリアルエステイト投資法人（日本／オフィス）を新規購入しました。また、小売りやホテルといったビジネスへの懸念から大きく株価が下落していたランド・セキュリティーズ・グループ（英国／複合）について、優良な物件保有と良好な財務基盤から、割安と判断して新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2020年1月18日から2020年7月17日まで）

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

以下のグラフは、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対比（期別騰落率）



2 今後の運用方針

引き続き、新型コロナウイルスの問題が収束を迎えることができるかという点が焦点となります。同問題を沈静化することができれば、各国政府や中央銀行が打ち出している財政施策、金融政策が世界の景気や金融市場の回復に大きな影響を与えていると考えています。加えて、それら施策により個人が消費行動を拡大することができれば、景気回復はより力強さが増し、株式市場、リート市場の見通しは改善されるものと考えます。

一方で、新型コロナウイルスは、欧米だけでなくアジアでも完全な制御ができておらず、局地的に第二波が発生するリスクが依然高い状態です。再び各国政府がそれらを抑え込むための施策を講じることになれば、景気回復や投資家心理の改善にマイナスの影響を与える可能性があるため、今後の動向を慎重に見極めていきます。
(2020年7月27日現在)

グローバル・リート・マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年1月18日から2020年7月17日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	31円 (31)	0.145% (0.145)	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)	6 (6)	0.030 (0.030)	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)	8 (7) (1)	0.036 (0.031) (0.005)	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	45	0.211	

期中の平均基準価額は21,335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 (2020年1月18日から2020年7月17日まで)

投資信託証券

	当 作 成 期					
	買 付		売 付			
	口 数	買 付 額	口 数	売 付 額		
		千円		千円		
国	日本アコモデーションファンド投資法人	726	392,822	726	464,480	
	MCUBS MidCity投資法人	5,433	540,817	6,562	652,248	
	森ヒルズリート投資法人	5,559	829,516	4,364	707,787	
	産業ファンド投資法人	2,175	356,476	3,796	599,552	
	アドバンス・レジデンス投資法人	2,550	835,195	240	74,447	
	日本プロロジスリート投資法人	5,946	1,759,931	5,045	1,464,006	
	ビューリックリート投資法人	1,712	259,293	2,372	354,432	
	日本リート投資法人	830	311,545	969	372,504	
	インバスコ・オフィス・ジェリート投資法人	19,178	298,665	11,998	212,746	
	ケネディクス商業リート投資法人	998	234,899	1,666	322,021	
	ラサールロジポート投資法人	3,046	507,751	1,079	158,451	
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	449 (807)	233,249 (400,067)	685	320,637	
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	807 (△ 807)	400,067 (△ 400,067)	-	-	
	内	日本ビルファンド投資法人	785	582,176	215	143,990
		ジャパンリアルエステイト投資法人	1,027	766,361	580	334,333
		日本リテールファンド投資法人	3,558	551,893	-	-
プレミア投資法人		1,933	261,154	4,407	530,698	
ユナイテッド・シール投資法人		-	-	5,921	1,150,766	
インヴェンション・アール投資法人		4,922	271,401	23,215	885,059	
ケネディクス・オフィス投資法人		876	705,986	354	223,179	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		-	-	8,160	616,632	
大和証券リビング投資法人	8,607	800,588	751	74,427		
合 計	71,117	10,899,796	83,105	9,662,403		

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	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	725,691	10,016	32,072	556
		COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	67,051	1,156	78,220	1,306
		CORESITE REALTY CORPORATION	—	—	34,973	4,126
		COUSINS PROPERTIES INC	—	—	15,303	643
		DIGITAL REALTY TRUST INC	60,533	8,026	154,284	21,211
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	61,901	4,485	7,390	400
		HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	168,355	5,182	168,355	4,479
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	291,006	7,593	152,156	3,895
		HOST HOTELS AND RESORTS INC	520,859	7,377	—	—
		INVITATION HOMES INC	19,530	542	70,651	1,704
		KIMCO REALTY CORPORATION	685,603	7,653	218,847	2,990
		LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	—	—
			(△ 114,682)	(△ 7,219)	—	—
		MGM GROWTH PROPERTIES LLC	—	—	176,190	4,398
		MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	23,307	2,540	23,338	3,196
		NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	7,600	472	8,000	414
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES	135,616	5,979	22,149	905
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	68,773	1,489	343,100	10,329
		P R O L O G I S I N C	28,873	2,372	110,549	9,508
			(77,410)	(7,219)	—	—
		PUBLIC STORAGE	67,536	14,387	50,058	9,997
		RLJ LODGING TRUST	1,048,630	9,974	—	—
		REALTY INCOME CORPORATION	167,040	11,436	320,189	19,153
		REGENCY CENTERS CORP	154,175	7,251	—	—
		RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	100,911	1,089	360,995	1,791
		SL GREEN REALTY CORP	—	—	77,057	6,261
		SABRA HEALTH CARE REIT	—	—	159,889	2,279
		SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	29,642	3,557
		SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	105,130	3,796
		STORE CAPITAL CORP	—	—	258,032	8,084
		TERRENO REALTY CORP	9,697	471	62,293	3,328
		U D R I N C	113,264	5,364	46,550	1,873
		URBAN EDGE PROPERTIES	36,206	429	327,304	3,114
		V E N T A S I N C	66,737	2,018	135,270	5,131
	V E R E I T I N C	1,470,485	7,667	423,635	2,949	
	VORNADO REALTY TRUST	12,612	831	84,368	4,680	
	W P C A R E Y I N C	75,287	5,037	24,758	1,641	
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	327,537	6,353	71,081	1,526	
	W E L L T O W E R I N C	297,705	14,957	47,580	2,700	
	小 計	6,812,520	152,156	4,199,408	151,934	
		(△ 37,272)	(—)	—	—	
	カナダ	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	—	—	146,635	6,193
		CAN APARTMENT PROP	77,029	3,428	45,348	2,281
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	266,390	17,191	18,860	1,274
		H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	111,410	2,402	353,144	3,171
		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	43,236	1,181
	小 計	454,829	23,022	607,223	14,102	

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	ユ ー ロ	フランス	I C A D E	□ —	千ユーロ —	□ 100,148	千ユーロ 7,246
			K L E P I E R R E	142,950 (—)	2,990 (△ 594)	74,643	1,592
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	78,892	5,072	124,909	12,221
		小 計	221,842 (—)	8,063 (△ 594)	299,700	21,060	
		スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,177,422	13,407	176,752	1,349
	小 計	1,177,422	13,407	176,752	1,349		
	ユ ー ロ 計	1,399,264 (—)	21,470 (△ 594)	476,452	22,409		
	イ ギ リ ス	S E G R O P L C	G R E A T P O R T L A N D E S T A T E S P L C	□ —	千英ポンド —	□ 670,916	千英ポンド 5,255
			T R I T A X B I G B O X R E I T P L C	527,509	3,303	—	—
			L A N D S E C U R I T I E S G R O U P P L C	—	—	3,598,049	4,650
			小 計	1,595,813	8,944	414,540	3,909
		小 計	2,123,322	12,248	4,683,505	13,816	
	オ ー ス ト ラ リ ア	M I R V A C G R O U P	G P T G R O U P	□ —	千オーストラリアドル —	□ —	千オーストラリアドル —
			S T O C K L A N D	2,390,461	6,181	4,064,167	10,755
			D E X U S	—	—	1,536,258	9,193
			G O O D M A N G R O U P	1,769,006	7,046	2,244,908	7,523
			S C E N T R E G R O U P	1,617,827	18,120	204,025	2,614
			小 計	3,842,722	8,886	4,243,223	13,060
	小 計	9,620,016	40,235	12,813,743	50,850		
	香 港	L I N K R E I T	□ —	千香港ドル —	□ —	千香港ドル —	
			—	—	3,712,000	265,838	
	小 計	—	—	3,712,000	265,838		
	シ ン ガ ポ ー ル	C A P I T A L A N D M A L L T R U S T	□ —	千シンガポールドル —	□ —	千シンガポールドル —	
			1,303,500	3,006	505,500	1,306	
			ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4,218,100	13,159	—	—
			CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,342,600	2,571	614,200	1,303
			MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,930,000 (—)	7,467 (△ 36)	1,003,200	1,842
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST			2,083,600 (—)	5,608 (△ 4)	252,500	648	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,448,500 (—)	3,402 (△ 0.53643)	3,236,600	6,654			
小 計	14,326,300 (—)	35,217 (△ 41)	5,612,000	11,754			

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年1月18日から2020年7月17日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 38,851	百万円 290	% 0.7	百万円 39,945	百万円 106	% 0.3

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 作 成 期
	買 付 額
投資信託証券	百万円 1,674

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 作 成 期
(a) 売買委託手数料総額	79,610千円
(b) うち利害関係人への支払額	81千円
(c) (b) / (a)	0.1%

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
(2020年1月18日から2020年7月17日まで)

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

グローバル・リート・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2020年7月17日現在)

(1) 国内投資信託証券

銘	柄	作成期首		作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額	評価額	
MCUBS MidCity 投資法人		9,545	8,416	585,753	千円	1.2
森ヒルズリート投資法人		4,297	5,492	758,445		1.5
産業ファンド投資法人		7,562	5,941	1,091,955		2.2
アドバンス・レジデンス投資法人		—	2,310	787,710		1.6
日本プロロジスリート投資法人※		—	901	300,934		0.6
ヒューリックリート投資法人		4,770	4,110	503,886		1.0
日本リート投資法人		1,894	1,755	567,742		1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※		37,988	45,168	569,116		1.2
ケネディクス商業リート投資法人		2,748	2,080	402,480		0.8
ラサールロジポート投資法人※		2,728	4,695	834,771		1.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		—	571	291,781		0.6
日本ビルファンド投資法人※		—	570	342,000		0.7
ジャパンリアルエステイト投資法人		—	447	248,085		0.5
日本リテールファンド投資法人		—	3,558	463,607		0.9
プレミア投資法人		7,209	4,735	536,002		1.1
ユナイテッド・アーバン投資法人		5,921	—	—		—
インヴィンシブル投資法人※		18,293	—	—		—
ケネディクス・オフィス投資法人※		662	1,184	704,480		1.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人		8,160	—	—		—
大和証券リビング投資法人		—	7,856	812,310		1.7
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	111,777	99,789	9,801,060		<20.0%>

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※-印は組入れなし。

※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。

※末尾に※印のある銘柄については、当ファンドの委託会社の利害関係人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おります。(当該投資法人で開示されている直近の資産運用報告書等に基づき記載しています。)

(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	千米ドル	千円	%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		181,695	875,314	10,617	1,139,051	2.3
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		265,159	253,990	3,101	332,698	0.7
CORESITE REALTY CORPORATION		34,973	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC		107,396	92,093	2,677	287,203	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC		93,751	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC		36,465	90,976	5,684	609,798	1.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		464,555	603,405	15,833	1,698,601	3.5

グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		組入比率	
	口数	口数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
HOST HOTELS AND RESORTS INC	—	520,859	5,859	628,624	1.3	
INVITATION HOMES INC	261,688	210,567	5,767	618,729	1.3	
KIMCO REALTY CORPORATION	477,586	944,342	11,181	1,199,498	2.4	
LIBERTY PROPERTY TRUST	114,682	—	—	—	—	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	176,190	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	23,338	23,307	2,610	280,092	0.6	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	50,844	50,444	2,894	310,519	0.6	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	106,915	220,382	7,708	827,017	1.7	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	274,327	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	62,793	58,527	5,390	578,275	1.2	
PUBLIC STORAGE	62,446	79,924	15,056	1,615,216	3.3	
RLJ LODGING TRUST	—	1,048,630	9,070	973,099	2.0	
REALTY INCOME CORPORATION	193,491	40,342	2,326	249,546	0.5	
REGENCY CENTERS CORP	—	154,175	6,490	696,329	1.4	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	260,084	—	—	—	—	
SL GREEN REALTY CORP	77,057	—	—	—	—	
SABRA HEALTH CARE REIT	159,889	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	75,868	46,226	2,907	311,928	0.6	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	105,130	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	258,032	—	—	—	—	
TERRENO REALTY CORP	93,269	40,673	2,133	228,903	0.5	
UDR INC	—	66,714	2,452	263,094	0.5	
URBAN EDGE PROPERTIES	291,098	—	—	—	—	
VENTAS INC	289,498	220,965	7,786	835,368	1.7	
VEREIT INC	162,765	1,209,615	7,705	826,618	1.7	
VORNADO REALTY TRUST	71,756	—	—	—	—	
WP CAREY INC	171,116	221,645	14,843	1,592,417	3.3	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	290,197	546,653	9,386	1,006,933	2.1	
WELLTOWER INC	172,841	422,966	21,097	2,263,344	4.6	
小計	口数・金額	5,466,894	8,042,734	180,582	19,372,914	
	銘柄数<比率>	32	24	—	<39.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	146,635	—	—	—	—	—
CAN APARTMENT PROP	119,454	151,135	7,331	579,413	1.2	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	247,530	17,822	1,408,485	2.9	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	241,734	—	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	262,332	219,096	3,341	264,056	0.5	
小計	口数・金額	770,155	617,761	28,494	2,251,954	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<4.6%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE	100,148	—	—	—	—	—
KLEPIERRE	633,117	701,424	11,854	1,447,855	3.0	

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	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	292,049	246,032	12,547	1,532,567	3.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,025,314 3	947,456 2	24,401 -	2,980,423 <6.1%>	
(ユーロ…スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	965,408	1,966,078	14,057	1,716,977	3.5	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	965,408 1	1,966,078 1	14,057 -	1,716,977 <3.5%>	
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,990,722 4	2,913,534 3	38,459 -	4,697,401 <9.6%>	
(イギリス) SEGRO PLC	1,088,983	418,067	千英ポンド 3,844	518,244	1.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	-	527,509	3,116	420,107	0.9	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	5,830,921	2,232,872	3,253	438,544	0.9	
LAND SECURITIES GROUP PLC	414,540	1,595,813	8,697	1,172,379	2.4	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	7,334,444 3	4,774,261 4	18,911 -	2,549,275 <5.2%>	
(オーストラリア) MIRVAC GROUP	8,755,915	7,082,209	千オーストラリアドル 15,085	1,129,723	2.3	
GPT GROUP	1,536,258	-	-	-	-	
STOCKLAND	4,415,859	3,939,957	12,883	964,857	2.0	
DEXUS	755,889	2,169,691	20,047	1,501,390	3.1	
GOODMAN GROUP	1,253,417	732,255	11,371	851,643	1.7	
SCENTRE GROUP	6,701,772	6,301,271	13,484	1,009,870	2.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	23,419,110 6	20,225,383 5	72,873 -	5,457,485 <11.1%>	
(香港) LINK REIT	3,712,000	-	千香港ドル -	-	-	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	3,712,000 1	- -	- -	- <-%>	
(シンガポール) CAPITALAND MALL TRUST	1,660,500	2,458,500	千シンガポールドル 4,941	380,946	0.8	
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	4,218,100	13,961	1,076,323	2.2	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,792,300	2,520,700	4,411	340,061	0.7	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,578,900	5,505,700	10,956	844,624	1.7	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	2,133,700	3,964,800	11,577	892,487	1.8	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,788,100	-	-	-	-	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	9,953,500 5	18,667,800 5	45,848 -	3,534,443 <7.2%>	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	52,646,825 55	55,241,473 44	- -	37,863,474 <7.3%>	

※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。

※単位未満は四捨五入。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※-印は組入れなし。

※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

(2020年7月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	47,664,535	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,320,435	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	48,984,970	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※作成期末における外貨建資産（38,713,666千円）の投資信託財産総額（48,984,970千円）に対する比率は79.0%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米ドル=107.28円、1カナダドル=79.03円、1ユーロ=122.14円、1英ポンド=134.80円、1オーストラリアドル=74.89円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=77.09円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年2月17日) (2020年3月17日) (2020年4月17日) (2020年5月18日) (2020年6月17日) (2020年7月17日)

項 目	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末
(A) 資 産	71,920,090,920円	44,401,303,375円	46,497,963,871円	44,180,297,679円	52,510,952,928円	48,984,970,377円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,369,522,363	917,727,681	843,186,251	614,058,621	499,325,636	1,119,875,402
投 資 証 券 (評 価 額)	69,794,636,936	42,741,419,242	45,470,556,427	43,388,381,932	51,904,353,071	47,664,535,706
未 収 入 金	401,179,879	494,039,799	2,300,000	3,037,762	2,140,000	1,370,000
未 収 配 当 金	354,751,742	248,116,653	181,921,193	174,819,364	105,134,221	199,189,269
(B) 負 債	1,003,777,326	153,048,965	2,308,437	108,212,569	2,141,907	1,374,753
未 払 金	603,739,184	149,707,423	-	107,204,257	-	-
未 払 解 約 金	400,020,000	3,330,000	2,300,000	1,000,000	2,140,000	1,370,000
未 払 利 息	241	-	18	-	137	1,028
そ の 他 未 払 費 用	17,901	11,542	8,419	8,312	1,770	3,725
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	70,916,313,594	44,248,254,410	46,495,655,434	44,072,085,110	52,508,811,021	48,983,595,624
元 本	25,667,187,471	25,325,498,649	25,849,371,644	25,634,186,658	25,071,868,492	25,071,701,485
次 期 繰 越 損 益 金	45,249,126,123	18,922,755,761	20,646,283,790	18,437,898,452	27,436,942,529	23,911,894,139
(D) 受 益 権 総 口 数	25,667,187,471口	25,325,498,649口	25,849,371,644口	25,634,186,658口	25,071,868,492口	25,071,701,485口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	27,629円	17,472円	17,987円	17,193円	20,943円	19,537円

※当作成期における作成期首元本額26,106,546,729円、作成期中追加設定元本額1,218,013,123円、作成期中一部解約元本額2,252,858,367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	18,700,481,563円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	1,750,800,489円
グローバル3資産ファンド	3,771,538,910円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	331,089,592円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	341,065,959円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	40,418,415円
DCグローバル・リート・オープン	135,414,510円
グローバル・リート・ファンドVA<適格機関投資家限定>	892,047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2020年1月18日 至2020年2月17日	自2020年2月18日 至2020年3月17日	自2020年3月18日 至2020年4月17日	自2020年4月18日 至2020年5月18日	自2020年5月19日 至2020年6月17日	自2020年6月18日 至2020年7月17日
	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
(A) 配当等収益	152,727,896円	279,858,584円	316,410,366円	128,405,750円	74,697,861円	217,317,269円
受取配当金	152,777,269	279,859,512	316,403,978	128,412,812	74,701,421	217,334,924
受取利息	9,588	15,591	8,621	-	-	-
支払利息	△ 58,961	△ 16,519	△ 2,233	△ 7,062	△ 3,560	△ 17,655
(B) 有価証券売買損益	△ 89,097,732	△26,144,336,467	1,134,000,014	△ 2,149,353,601	9,564,737,247	△ 3,738,276,822
売買益	2,199,931,419	29,154,642	3,573,759,359	757,798,631	9,638,957,845	672,372,238
売買損	△ 2,289,029,151	△26,173,491,109	△ 2,439,759,345	△ 2,907,152,232	△ 74,220,598	△ 4,410,649,060
(C) 信託報酬等	△ 3,327,700	△ 3,581,301	△ 3,009,356	△ 2,622,473	△ 2,709,197	△ 4,255,844
(D) 当期損益金(A+B+C)	60,302,464	△25,868,059,184	1,447,401,024	△ 2,023,570,324	9,636,725,911	△ 3,525,215,397
(E) 前期繰越損益金	45,949,464,401	45,249,126,123	18,922,755,761	20,646,283,790	18,437,898,452	27,436,942,529
(F) 追加信託差損益金	81,407,646	95,888,577	540,150,387	13,798,910	114,927,745	66,143,912
(G) 解約差損益金	△ 842,048,388	△ 554,199,755	△ 264,023,382	△ 198,613,924	△ 752,609,579	△ 65,976,905
(H) 計(D+E+F+G)	45,249,126,123	18,922,755,761	20,646,283,790	18,437,898,452	27,436,942,529	23,911,894,139
次期繰越損益金(H)	45,249,126,123	18,922,755,761	20,646,283,790	18,437,898,452	27,436,942,529	23,911,894,139

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

※当ファンドの運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は134,251,594円です。(2020年1月18日～2020年7月17日、当社計算値)

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。