

■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26作成期（2019年1月10日から2019年7月9日まで）

第 74 期 / 第 75 期 / 第 76 期

第74期：決算日 2019年3月11日

第75期：決算日 2019年5月9日

第76期：決算日 2019年7月9日

受益者の皆さまへ

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。

三井住友DSアセットマネジメント

(旧:三井住友アセットマネジメント)

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

<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

フリーダイヤル 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 比	債券組 入率 比	投資信託 証券組 入率 比	純資 産額	
			分配金 円	騰落率 %					
第22 作成期	62期 (2017年3月9日)	9,335	円	35	0.2	24.2	33.6	39.3	百万円 1,453
	63期 (2017年5月9日)	9,558	円	35	2.8	24.6	33.2	39.3	1,460
	64期 (2017年7月10日)	9,779	円	35	2.7	24.4	34.4	39.1	1,434
第23 作成期	65期 (2017年9月11日)	9,778	円	35	0.3	24.3	33.9	39.1	1,397
	66期 (2017年11月9日)	10,275	円	35	5.4	24.3	33.5	39.0	1,321
	67期 (2018年1月9日)	10,462	円	85	2.6	24.3	33.9	39.0	1,293
第24 作成期	68期 (2018年3月9日)	9,738	円	35	△6.6	24.1	34.0	38.9	1,178
	69期 (2018年5月9日)	9,762	円	35	0.6	24.4	33.6	39.0	1,161
	70期 (2018年7月9日)	9,749	円	35	0.2	24.2	34.4	38.7	1,143
第25 作成期	71期 (2018年9月10日)	9,437	円	35	△2.8	24.1	34.4	38.6	1,083
	72期 (2018年11月9日)	9,464	円	35	0.7	24.2	33.8	38.4	1,072
	73期 (2019年1月9日)	8,871	円	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	円	35	5.9	24.2	33.2	39.4	1,026
	75期 (2019年5月9日)	9,389	円	35	0.7	23.9	33.5	38.6	1,002
	76期 (2019年7月9日)	9,509	円	35	1.7	24.4	33.7	39.3	985

※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 比	債券組 入率 比	投資信託 証券組 入率 比
		円	騰落率 %			
第74期	(期首) 2019年1月9日	8,871	—	24.0	33.2	39.0
	1月末	9,183	3.5	24.1	32.8	39.8
	2月末	9,514	7.2	24.3	32.6	39.6
	(期末) 2019年3月11日	9,393	5.9	24.2	33.2	39.4
第75期	(期首) 2019年3月11日	9,358	—	24.2	33.2	39.4
	3月末	9,555	2.1	24.3	33.2	39.2
	4月末	9,677	3.4	24.1	33.0	38.6
	(期末) 2019年5月9日	9,424	0.7	23.9	33.5	38.6
第76期	(期首) 2019年5月9日	9,389	—	23.9	33.5	38.6
	5月末	9,251	△1.5	23.4	34.4	39.0
	6月末	9,426	0.4	23.9	34.2	39.1
	(期末) 2019年7月9日	9,544	1.7	24.4	33.7	39.3

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

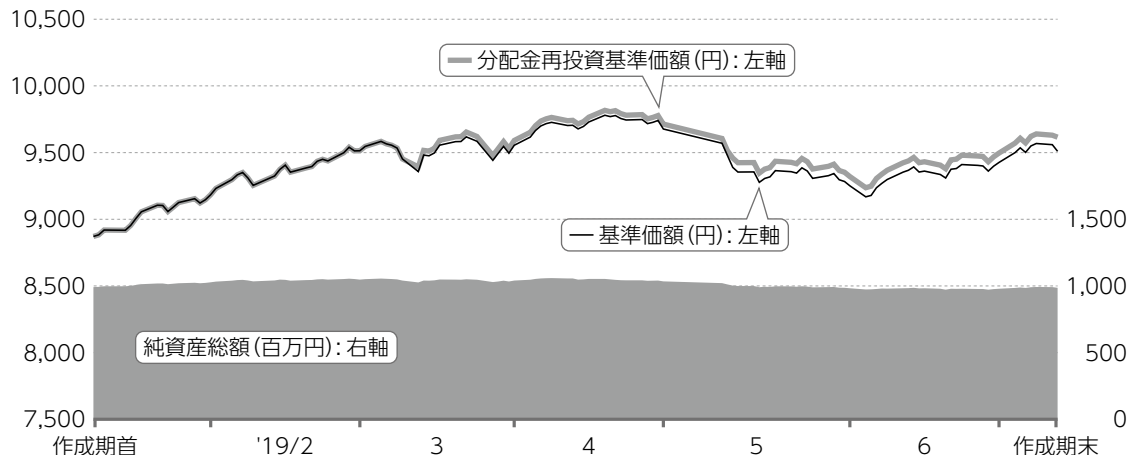
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2019年1月10日から2019年7月9日まで)

基準価額等の推移



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

作成期首	8,871円
作成期末	9,614円 (当作成期分配金105円(税引前)込み)
騰落率	+8.4% (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(2019年1月10日から2019年7月9日まで)

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、リート(不動産投資信託)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
- 世界的に債券利回りが低下(価格は上昇)したこと
- リート市場が上昇したこと

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%	34.3%
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%	14.8%
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%	15.0%
中小型株マザーファンド	日本株式 (中小型)	10%	9.9%
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%	14.9%
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%	9.9%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2019年1月10日から2019年7月9日まで)

先進国と新興国の株式市場および債券市場はいずれも上昇しました。先進国のリート市場も上昇しました。為替市場では米ドルが円に対してやや上昇した一方、ユーロは下落しました。

債券市場

●先進国債券市場

作成期初より3月中旬にかけては、レンジでの推移が続きました。3月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で景気や政策金利の見通しが下方修正されたことから、FRB(米連邦準備制度理事会)のハト派(景気を重視する立場)姿勢が一段と強まったと受け止められ、欧米の長期金利は低下しました。

4月は、中国の3月PMI(購買担当者景気指数)などの経済指標が底打ちを示唆し、世界経済の先行き不安が後退したことなどを背景に、長期金利は上昇しました。5月に入ると、トランプ大統領が中国からの輸入品への関税引上げを発表し、米中間の貿易交渉を巡る不透明感により景気減速懸念が高まりました。その結果、年内利下げの織込みが進展するなど、主要国の長期金利は低下基調で推移しました。また、5月末にトランプ大統領がメキシコに対する関税賦課を発表したことを受けて長期金利はさらに低下しました。

その後、メキシコに対する関税発動が回

避されたことから6月上旬に金利は反転上昇しましたが、その後はFRBやECB(欧州中央銀行)の利下げ期待の高まりを受けて長期金利は低下しました。7月に入ると、米国の雇用統計が堅調だったことで大幅な利下げに対する期待感が後退したことや、ドイツのインフレ率が上方修正されたことなどから長期金利は反転し、作成期末にかけてやや上昇しました。

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2.73%から作成期末2.05%へと低下しました。ドイツ10年国債利回りは作成期首0.23%から作成期末-0.37%へと低下しました。

●新興国債券市場

新興国債券市場は、前作成期末比で上昇しました。米国や欧州の金利が低下したことや、欧米株式市場の回復などに伴い、作成期を通じて堅調に推移しました。特に6月に入ると、世界的に利下げ期待が高まったことで、一段と上昇しました。

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6.87%から作成期末5.72%へと低下しました。

株式市場

先進国株式市場は、作成期首から5月上旬まで、総じて上昇基調を維持しました。しかし、5月の米政府による対中追加関税引上げや対メキシコ関税引上げの表明などから、貿易摩擦激化への懸念が高まり、大幅に下落しました。6月に入ると、FRBによる利下げへの期待の高まりや米中首脳会談開催による協議進展への期待等から再び上昇に転じ、作成期末にかけて概ね堅調に推移しました。

新興国株式市場も先進国市場に連れた動きとなり、前作成期末比では上昇しました。

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、12.6%上昇しました。新興国株式市場の動きをMSCI・エマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース)で見ると7.3%上昇しました。

リート市場

グローバル・リート市場は、作成期初から1月末にかけて上昇しました。パウエルFRB議長が政策金利の引上げについて慎

重な考えを示したため、利上げに対する警戒感が後退したことや、米中通商協議が進展するとの期待が高まったことなどが好感されました。

2月上旬から3月上旬にかけて、グローバル・リート市場はほぼ横ばいとなりました。良好な米雇用統計を受けて、米国長期金利が上昇したことや、欧州委員会がユーロ圏の経済成長率見通しを引き下げたことなどが嫌気されました。一方で、パウエルFRB議長の発言などを受けて、利上げに対する警戒感が後退したことなどが好感されました。

3月中旬から作成期末にかけて、グローバル・リート市場は上昇しました。パウエルFRB議長の発言やFOMCの議事録の内容を受けて米国の利下げ観測が高まったことや、ドラギECB総裁が追加緩和の可能性を示唆したことを受けて欧州長期金利が低下したことなどが好感されました。一方で、米中貿易摩擦激化への警戒感が高まったことなどが嫌気される局面もありました。

当作成期間の市場の動きをS&P先進国REIT指数(配当込み、米ドルベース)で見ると16.2%上昇しました。

為替市場

為替市場では、米ドル、ユーロなど主要通貨については、作成期初から4月下旬に

かけて対円で上昇しました。米中通商協議が継続するなかで貿易摩擦が解消に向かうとの見方が広がったことや、米国の堅調な経済指標を受けて景気後退への不安が和らいだことなどが背景です。

5月以降は、トランプ大統領が中国製品に対する関税引上げを発表したのに対して中国が報復関税を課すと表明し、貿易摩擦激化への警戒感が高まったことや、F R B

やE C Bなどの中央銀行がハト派的姿勢を強めたことから、主要通貨は対円で下落しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首108円71銭から作成期末108円88銭と0円17銭の米ドル高・円安となりました。一方ユーロ・円は作成期首124円52銭から作成期末122円09銭と2円43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(2019年1月10日から2019年7月9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

引き続きO E C D(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、市場や景気動向、金利水準等を勘案し、当作成期はオーストラリアとカナダの組入れを減らし、ノルウェーとイギリス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

価格が魅力的なインドネシアの国債やアルゼンチンの国債を買い増したほか、インドの金融関連銘柄や、エネルギー関連銘柄も買い増しました。一方、ポピュリズム(大衆迎合主義)寄りの政策が懸念材料となっているメキシコの国債やエネルギー関連銘柄、また足もとで価格が上昇したインドネシアのエネルギー関連銘柄や政治的不透明感がくすぶるトルコの国債などは一部売却しました。

●種別・銘柄選択

市場の変動に注意を払いつつ、政治改革や財政面等での構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、足もとの激しい値動きで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

グローバル景気が減速する中で、内需が堅調で業績の安定度が高い米国のウェイトを引き上げました。一方で、内需関連やIT関連で業績の停滞感のある日本のウェイトを削減しました。

●銘柄選択

米国では業績動向や配当の安定性を重視しました。ベライゾン・コミュニケーションズ(通信)、ホーム・デポ(小売)、パブリック・サービス・エンタープライズ(公益)を新規で買い入れました。他方で、規制強化懸念が払拭されないアルトリア(食品・タバコ)を売却しました。

欧州では、株価が上昇し、上値余地が縮小したスペインのフェロビアル(資本財・サービス)などを売却し、幅広い新製品の開発による業績成長が期待できるイギリスのアストラゼネカ(ヘルスケア)を買い増しました。日本では、業績成長見通しが低下したローソン(小売業)、キヤノン(電気機器)を売却しました。

中小型株マザーファンド

●業種配分

電気機器、金属製品などの組入比率を引き下げる一方、情報・通信業、サービス業

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、ライク、ライドオンエクスプレスホールディングス、図研などを買い付け、ベリサーブ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、中国やインド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、ブラジルの組入比率が上昇しました。

●業種配分

作成期を通して、金融セクターや一般消費財・サービス・セクター、情報技術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、主にエネルギー・セクターの組入比率が上昇した一方で、情報技術セクターの組入比率が減少しました。

●個別銘柄

ブラジルの石油会社のペトロブラスなど

を買い増したほか、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)などを新たに組み入れました。一方で、中国の酒造会社の貴州茅台酒(マオタイ)などを一部売却したほか、中国のオンライン旅行代理店のCTRI Pドットコム・インターナショナル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

作成期を通じ、日本、スペインなどに対して強気のスタンスを継続した一方、米国、カナダなどに対して弱気のスタンスを取りました。日本は、オフィス、ホテルなどの需給環境が良好であることや、日銀の金融緩和政策が引き続き不動産市場をサポートすると見込まれることなどを評価しました。

●個別銘柄

作成期中、Eコマース(電子商取引)の普及に伴う商業施設リートの事業環境が厳しくなったことに加え、保有物件の入替えが期待どおりに進捗していないことなどから、日本リテールファンド投資法人(日本/小売り)を全部売却しました。また、直近の決算で物件売却計画を延期し、業績見通しが悪化したことから、ショッピングセンターを運営するビシニティ・センターズ(オーストラリア/小売り)などを全部売却しました。

一方、低金利環境での資金調達コスト低

下の恩恵を受けて買収の促進が期待されることから、小売り物件の買収、開発を手掛けるナショナル・リテール・プロパティーズ(米国/小売り)を新規購入しました。ま

た、物件入替えを通じた収益性の改善を評価して、オフィス、商業施設、ホテルなどを保有するユナイテッド・アーバン投資法人(日本/複合)などを新規購入しました。

ベンチマークとの差異について(2019年1月10日から2019年7月9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(2019年1月10日から2019年7月9日まで)

第74期から第76期までの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、収益分配に充てなかった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74期	第75期	第76期
当期分配金	35	35	35
(対基準価額比率)	(0.373%)	(0.371%)	(0.367%)
当期の収益	35	35	35
当期の収益以外	-	-	-
翌期繰越分配対象額	494	500	520

※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

米中通商協議が続く中、グローバル景気の先行きに対する不透明感は継続する見込みです。米国では、抑制的なインフレ環境の中で、中央銀行のハト派化が引き続き意識されていることから、長期金利は低位での推移を予想します。ユーロ圏では、景気が低迷していることや、ECBによる金融緩和観測から、長期金利は低位での推移を予想します。

為替相場は、リスク回避やポジション調整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、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。

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、足もとでは買戻しの動きが優勢となっはいるものの、世界経済の先行き懸念や米国の通商政策をめぐる不透明感などの外部環境要因を受けて、値動きの大きな相場が続いています。しかし、これまでの高成長と直接投資の増加によって外貨準備や財政状況は改善していることから、エマージング諸国は以前に比べ格段に外生的なショックに対する抵抗力が強くなっていると考えています。引き続き政治改革や財政面等での構造改革が進展するなど財政状況の改善が見込める国や、足もとの激しい値動きで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投資妙味があると考えています。

一方、世界経済の成長率が下振れるとの懸念がエマージング資産投資への逆風になる状況は続くとみており、対外収支の脆弱な国については慎重なスタンスとしています。個別国では、年金改革法案の年内成立期待が高まるブラジルや、与党勝利で選挙を終えたインドの構造改革の進捗に注目しています。また、メキシコについては、国営石油会社の格付けや財務状況、および財政の悪化懸念が高まるリスクを注視しています。トルコについては、外交と経済政策面でリスクが高まっているとみています。

アジアについては、対外収支が相対的に強固であるにもかかわらず、米中貿易交渉に関する不透明感が投資家の慎重姿勢につながっており、従来の通貨防衛のための利上げ局面から景気刺激を目的とした利下げ局面に移る動きも見受けられます。

エマージング社債については、グローバルに事業を展開する銘柄を中心に選別的に投資を行う方針です。

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、レンジで推移する展開を予想します。米国景気は減速基調ながらも、堅調な内需に支えられ緩やかな成長が続いています。また、FRBによる利上げは一巡し、景気鈍化に対しては金融緩和を実施する姿勢を見せていることも、市場を下支えする見込みです。しかし、景気減速により企業業績の成長見通しが鈍化傾向にあることから、上値は抑えられる展開が想定されます。

米国の金融政策が緩和姿勢に転換したことを受け、世界的に金利の上昇圧力は低下し、好配当銘柄の株価は堅調な推移を想定します。企業業績は成長鈍化局面にありますが、当ファンドの運用では、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も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、個別銘柄でみれば、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(基礎的条件)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

グローバル・リート市場では、世界的な景気減速懸念や、米中貿易問題、イギリスのEU(欧州連合)離脱などの政治動向が市場の変動性を高める要因となっています。一方、欧米で政策金利引下げの可能性が示唆されるなど、今後も緩和的な金融環境が

見込まれることは市場の下支えとなっています。

また、不動産セクターの収益動向は概ね堅調に推移しており、魅力的な配当利回りや合併・買収等の再編への期待も相まって、良質な不動産物件への投資意欲は継続すると予想しています。ポートフォリオ構築にあたっては、財務健全性が高く、利益成長が見込まれる質の高い銘柄に着目しながら、慎重なスタンスで臨みます。

3 お知らせ

合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

約款変更について

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2019年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細 (2019年1月10日から2019年7月9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)	63円 (28) (33) (3)	0.670% (0.295) (0.348) (0.027)	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)	0.012 (0.007) (0.005)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(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)	13 (2) (10) (1)	0.142 (0.025) (0.105) (0.012)	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	77	0.827	

期中の平均基準価額は9,434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。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2019年1月10日から2019年7月9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）	3,471,991	5,400	16,619,054	26,640
	アライアンス・バースタイン・エマージング市場債券ファンドB（適格機関投資家専用）	—	—	13,748,037	12,660
合 計		3,471,991	5,400	30,367,091	39,300

※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		—	—	5,459	13,560
グローバル好利回り株式マザーファンド		28	60	7,776	17,190
グローバル好利回り債券マザーファンド		396	600	11,564	17,360
中 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド		399	1,430	2,443	9,690

※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

(2019年1月10日から2019年7月9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	2,068,327千円	632,259千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	6,960,603千円	2,517,481千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.29	0.25

※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 (2019年1月10日から2019年7月9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		
	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 40,715	百万円 128	% 0.3	百万円 45,245	百万円 1,307	% 2.9

※平均保有割合 0.1%

※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		
	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 301	百万円 2	% 0.7	百万円 330	百万円 20	% 6.1

※平均保有割合 3.8%

※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。

(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	付 額
投 資 信 託 証 券		百万円 816

中小型株マザーファンド

種 類	当 作	成 期
	買 付	付 額
株 式		百万円 1

ニュー・グローバル・バランス・ファンド【愛称：世界一周】

(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	124千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	2千円
(c) (b) / (a)	1.6%

※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 (2019年1月10日から2019年7月9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 (2019年7月9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
	口	口	千円	%
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)	104,613,059	91,465,996	146,857	14.9
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)	170,912,506	157,164,469	146,288	14.8
合 計	275,525,565	248,630,465	293,146	29.7

※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。

(2) 親投資信託残高

種 類	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	43,813	38,354	97,959
グローバル好利回り株式マザーファンド	73,916	66,168	147,503
グローバル好利回り債券マザーファンド	234,687	223,519	338,564
中小型株マザーファンド	26,620	24,576	97,703

※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 29,333,960千口

グローバル好利回り株式マザーファンド 3,164,165千口

グローバル好利回り債券マザーファンド 223,519千口

中小型株マザーファンド 663,579千口

※単位未満は切捨て。

ニュー・グローバル・バランス・ファンド【愛称：世界一周】

■ 投資信託財産の構成

(2019年7月9日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	293,146	29.6
グ ローバル・リート・マザーファンド	97,959	9.9
グ ローバル好利回り株式マザーファンド	147,503	14.9
グ ローバル好利回り債券マザーファンド	338,564	34.1
中 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	97,703	9.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,016	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	991,891	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（59,623,741千円）の投資信託財産総額（75,048,363千円）に対する比率は79.4%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（6,697,838千円）の投資信託財産総額（7,053,481千円）に対する比率は95.0%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（335,367千円）の投資信託財産総額（338,557千円）に対する比率は99.1%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.88円、1カナダドル=83.11円、1ユーロ=122.09円、1英ポンド=136.25円、1スイスフラン=109.45円、1スウェーデンクローナ=11.50円、1ノルウェークローネ=12.59円、1オーストラリアドル=75.87円、1ニュージーランドドル=72.12円、1香港ドル=13.95円、1シンガポールドル=80.06円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月11日) (2019年5月9日) (2019年7月9日)

項 目	第 74 期 末	第 75 期 末	第 76 期 末
(A) 資 産	1,036,603,783円	1,009,467,301円	991,891,903円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,292,280	22,718,350	17,013,773
投 資 信 託 受 益 証 券 (評価額)	306,521,271	292,027,144	293,146,490
グ ローバル・リート・マザーファンド (評価額)	102,904,903	98,721,509	97,959,959
グ ローバル好利回り株式マザーファンド (評価額)	152,639,424	147,000,815	147,503,709
グ ローバル好利回り債券マザーファンド (評価額)	355,012,289	350,733,510	338,564,486
中 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド (評価額)	100,973,616	97,335,973	97,703,486
未 収 入	1,260,000	930,000	-
(B) 負 債	10,296,926	7,273,371	6,209,152
未 払 収 益 分 配	3,838,448	3,735,944	3,628,058
未 払 信 託 報 酬	3,769,600	916,560	460
未 払 他 未 払 利 息	2,328,754	2,270,741	2,220,111
未 払 費 用	16	51	-
未 払 他 未 払 費 用	360,108	350,075	360,523
(C) 純 資 産	1,026,306,857	1,002,193,930	985,682,751
元 本	1,096,699,532	1,067,412,734	1,036,588,211
次 期 繰 越 損 益	△ 70,392,675	△ 65,218,804	△ 50,905,460
(D) 受 益 権 総 額	1,096,699,532口	1,067,412,734口	1,036,588,211口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,358円	9,389円	9,509円

※当作成期における作成期首元本額1,117,449,019円、作成期中追加設定元本額3,607,466円、作成期中一部解約元本額84,468,274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。

ニュー・グローバル・バランス・ファンド【愛称：世界一周】

■ 損益の状況

〔 自2019年1月10日 〕〔 自2019年3月12日 〕〔 自2019年5月10日 〕
〔 至2019年3月11日 〕〔 至2019年5月9日 〕〔 至2019年7月9日 〕

項 目	第 74 期	第 75 期	第 76 期
(A) 配 当 等 収 益 金	1,427,890円	1,552,289円	2,138,223円
受 取 の 他 収 益	1,429,017	1,553,185	1,486,711
支 払 利 息	—	—	652,902
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	58,480,786	8,035,781	16,418,052
売 買 損 益	59,685,809	11,967,606	16,539,318
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,205,023	△ 3,931,825	△ 121,266
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 2,689,375	△ 2,621,207	△ 2,580,737
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	57,219,301	6,966,863	15,975,538
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 119,034,825	△ 63,780,112	△ 58,653,266
(配 当 等 相 当 額)	△ 4,738,703	△ 4,669,611	△ 4,599,674
(売 買 損 益 相 当 額)	(558,038)	(600,407)	(639,484)
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金(D+E+F)	(△ 5,296,741)	(△ 5,270,018)	(△ 5,239,158)
(H) 収 益 分 配 金(G+H)	△ 66,554,227	△ 61,482,860	△ 47,277,402
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,838,448	△ 3,735,944	△ 3,628,058
(配 当 等 相 当 額)	△ 70,392,675	△ 65,218,804	△ 50,905,460
(売 買 損 益 相 当 額)	△ 4,738,703	△ 4,669,611	△ 4,599,674
(分 配 準 備 積 立 金)	(559,145)	(601,887)	(640,901)
分 配 準 備 積 立 金	(△ 5,297,848)	(△ 5,271,498)	(△ 5,240,575)
繰 越 損 益 金	53,691,357	52,778,092	53,263,855
	△ 119,345,329	△ 113,327,285	△ 99,569,641

※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250,858円です。(2019年1月10日～2019年7月9日、当社計算値)

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 74 期	第 75 期	第 76 期
(a) 費用控除後の配当等収益	4,898,206円	4,260,626円	5,608,538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	559,145	601,887	640,901
(d) 分配準備積立金	52,631,599	52,253,410	51,283,375
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	58,088,950	57,115,923	57,532,814
1万口当たり分配可能額	529	535	555
(f) 分配金額	3,838,448	3,735,944	3,628,058
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74期	第75期	第76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27作成期（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年9月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・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 %	純資 産額 百万円
			騰落	中率		
第23 作成期	133期（2016年10月20日）	14,285		%	96.2	503
	134期（2016年11月21日）	14,561		1.5	96.3	511
	135期（2016年12月20日）	15,174		1.9	95.6	523
	136期（2017年1月20日）	15,321		4.2	96.3	518
	137期（2017年2月20日）	15,187		1.0	97.2	507
	138期（2017年3月21日）	15,074		△0.9	97.0	502
第24 作成期	139期（2017年4月20日）	14,683		△0.7	96.7	489
	140期（2017年5月22日）	15,034		△2.6	96.8	499
	141期（2017年6月20日）	15,332		2.4	97.8	502
	142期（2017年7月20日）	15,724		2.0	97.1	504
	143期（2017年8月21日）	15,447		2.6	97.6	490
	144期（2017年9月20日）	15,859		△1.8	97.8	495
第25 作成期	145期（2017年10月20日）	15,747		2.7	97.3	467
	146期（2017年11月20日）	15,347		△0.7	97.2	441
	147期（2017年12月20日）	15,578		△2.5	97.4	442
	148期（2018年1月22日）	15,697		1.5	97.4	442
	149期（2018年2月20日）	15,112		0.8	97.7	415
	150期（2018年3月20日）	14,845		△3.7	97.4	408
第26 作成期	151期（2018年4月20日）	15,066		△1.8	97.5	409
	152期（2018年5月21日）	15,130		1.5	96.8	409
	153期（2018年6月20日）	14,953		0.4	96.5	404
	154期（2018年7月20日）	15,245		△1.2	97.7	402
	155期（2018年8月20日）	14,851		2.0	97.4	392
	156期（2018年9月20日）	15,146		△2.6	97.8	388
第27 作成期	157期（2018年10月22日）	15,000		2.0	97.4	380
	158期（2018年11月20日）	15,184		△1.0	96.2	371
	159期（2018年12月20日）	15,129		1.2	95.5	358
	160期（2019年1月21日）	14,889		△0.4	95.7	349
	161期（2019年2月20日）	15,209		△1.6	95.5	356
	162期（2019年3月20日）	15,375		2.1	96.0	360

※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	騰 落 率		債 券 組 入 率
			騰	落	
第157期	(期 首) 2018年 9月20日	円 15,146		% -	% 97.8
	9月末	15,253		0.7	97.2
	(期 末) 2018年10月22日	15,000		△1.0	97.4
第158期	(期 首) 2018年10月22日	15,000		-	97.4
	10月末	15,069		0.5	97.1
	(期 末) 2018年11月20日	15,184		1.2	96.2
第159期	(期 首) 2018年11月20日	15,184		-	96.2
	11月末	15,303		0.8	96.9
	(期 末) 2018年12月20日	15,129		△0.4	95.5
第160期	(期 首) 2018年12月20日	15,129		-	95.5
	12月末	14,864		△1.8	94.9
	(期 末) 2019年 1月21日	14,889		△1.6	95.7
第161期	(期 首) 2019年 1月21日	14,889		-	95.7
	1月末	15,023		0.9	95.6
	(期 末) 2019年 2月20日	15,209		2.1	95.5
第162期	(期 首) 2019年 2月20日	15,209		-	95.5
	2月末	15,263		0.4	95.4
	(期 末) 2019年 3月20日	15,375		1.1	96.0

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

基準価額等の推移



作成期首	15,146円
作成期末	15,375円
騰落率	+1.5%

▶ 基準価額の主な変動要因（2018年9月21日から2019年3月20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

- ・ 主要先進国の国債利回りが低下（価格は上昇）したこと
- ・ 中銀の金融緩和期待の後退から、ニュージーランドドルが円に対して上昇したこと

下落要因

- ・ 中銀の金融緩和期待の高まりから、オーストラリアドルやカナダドルが円に対して下落したこと

▶ 投資環境について（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

債券市場では主要先進国の国債利回りは大幅に低下しました。為替市場では、主要通貨が円に対して下落した一方、ニュージーランドドルは円に対して上昇しました。

債券市場

作成期首から11月上旬にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）のタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的なスタンスなどを背景に、国債利回りは米国を中心に上昇しました。11月中旬から1月上旬にかけては、米中貿易摩擦に対する警戒がくすぶる中で株価や原油価格が大幅に下落、金融市場でリスク回避の動きが強まったことから、主要先進国の国債利回りは大幅に低下しました。

その後作成期末にかけては、リスク回避の動きが後退した一方、軟調な景気や緩慢なインフレ環境を背景に米欧に加えてオーストラリアやカナダでも中銀がハト派（景気を重視する立場）姿勢を強める中、国債利回りは全般に低下しました。

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3.06%から作成期末2.61%へと大幅に低下しました。また、オーストラリア10年国債利回りは作成期首2.71%から作成期末1.93%へと低下しました。

為替市場

作成期首から12月中旬にかけては、地政学リスクに対する懸念がくすぶる一方で、日本とその他先進国との金利差が意識されたことなどから、円は主要通貨に対し一進一退となりました。12月下旬から2019年1月初旬にかけては、世界的な株価下落などから金融市場でリスク回避の動きが強まったことを背景に、円が大幅に上昇しました。

その後作成期末にかけては各通貨まじまじの展開となりました。株価の反発や日米の金利差から米ドルが上昇、ニュージーランドでも中銀が市場予想ほどハト派的な姿勢を強めなかったことでニュージーランドドルが上昇しました。一方、オーストラリアやカナダでは軟調な経済指標を背景に中銀の緩和期待が強まり、両通貨は円に対して一進一退の推移となりました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首112円38銭から作成期末111円65銭と0円73銭の米ドル安・円高となりました。ニュージーランドドル・円は、作成期首74円60銭から作成期末76円34銭と1円74銭のニュージーランドドル高・円安となりました。一方、カナダドル・円は、作成期首86円95銭から作成期末83円71銭と3円24銭のカナダドル安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

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、市場・景気動向、金利水準等を勘案し、アメリカの組入れを削減し、カナダの組入れを拡大しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

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

2 今後の運用方針

米国では、中国や欧州など海外景気の減速を背景とした景気の下押し圧力が意識される中、FRBが利上げの一時停止を示唆していることから、長期金利が低位で推移すると予想します。ユーロ圏では、ECB（欧州中央銀行）は、金融緩和政策を緩やかに縮小していく方針を維持する見通しですが、当面はハト派的なメッセージが出される可能性が高く、長期金利は一定のレンジ内での推移を予想します。

為替相場は、リスク回避やポジション調整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。ただし、日銀の金融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、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。

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 (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用	12円	0.077%	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）	(12)	(0.076)	
（そ の 他）	(0)	(0.000)	
合 計	12	0.077	

期中の平均基準価額は15,129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 (2018年9月21日から2019年3月20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 -	千米ドル 100
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 37	千カナダドル 57
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	-	9
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 10	千英ポンド 21
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 105	千スウェーデンクローナ 105
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 101	千ノルウェークローネ 350
国	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリアドル -	千オーストラリアドル 65
	ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランドドル 10	千ニュージーランドドル 114

※金額は受渡し代金。（経過利子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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2019年3月20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 540	千米ドル 614	千円 68,664	% 19.0	% —	% 11.8	% 7.2	% —
カ ナ ダ	千カナダドル 600	千カナダドル 782	65,513	18.2	—	8.9	9.2	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
フ ラ ン ス	80	80	10,216	2.8	—	2.8	—	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 200	千英ポンド 219	32,498	9.0	—	9.0	—	—
ス ウ ェ デ ン	千スウェーデンクローナ 580	千スウェーデンクローナ 615	7,453	2.1	—	2.1	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 3,200	千ノルウェークローネ 3,212	42,023	11.6	—	3.3	—	8.3
オーストラリア	千オーストラリアドル 700	千オーストラリアドル 771	60,829	16.9	—	4.7	12.1	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 730	千ニュージーランドドル 774	59,142	16.4	—	15.9	0.5	—
合 計	—	—	346,342	96.0	—	58.6	29.1	8.3

※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。

※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 240	千米ドル 233	千円 26,044	2022/11/15
		US TREASURY N/B 6.125	6.125	300	381	42,619	2027/11/15
小 計		-	-	-	68,664	-	
(カ ナ ダ)	国債証券	CANADA-GOV' T 8	8.0	千カナダドル 190	千カナダドル 238	19,983	2023/6/1
		CANADA-GOV' T 8	8.0	260	384	32,184	2027/6/1
	地方債証券	QUEBEC PROVINCE 4.25	4.25	150	159	13,345	2021/12/1
小 計		-	-	-	65,513	-	
(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	80	80	10,216	2026/11/25
(イ ギ リ ス)	国債証券	UK TSY GILT 2.75	2.75	千英ポンド 200	千英ポンド 219	32,498	2024/9/7
(ス ウ ェー デ ン)	国債証券	SWEDISH GOVRNMNT 1	1.0	千スウェーデンクローナ 580	千スウェーデンクローナ 615	7,453	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 900	千ノルウェークローネ 916	11,985	2025/3/13
	特 殊 債 券 (除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.125	1.125	2,300	2,296	30,038	2020/5/15
小 計		-	-	-	42,023	-	
(オーストラリア)	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 5.75	5.75	千オーストラリアドル 510	千オーストラリアドル 555	43,783	2021/5/15
	特 殊 債 券 (除く金融債)	KFW 5	5.0	190	216	17,045	2024/3/19
小 計		-	-	-	60,829	-	
(ニュージーランド)	国債証券	NEW ZEALAND GVT 2.75	2.75	千ニュージーランドドル 710	千ニュージーランドドル 751	57,383	2025/4/15
		NEW ZEALAND GVT 5.5	5.5	20	23	1,759	2023/4/15
小 計		-	-	-	59,142	-	
合 計		-	-	-	346,342	-	

※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

(2019年3月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 346,342	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,479	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	360,821	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(354,555千円)の投資信託財産総額(360,821千円)に対する比率は98.3%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=111.65円、1カナダドル=83.71円、1ユーロ=126.70円、1英ポンド=147.98円、1スウェーデンクローナ=12.12円、1ノルウェークローネ=13.08円、1オーストラリアドル=78.86円、1ニュージーランドドル=76.34円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月22日) (2018年11月20日) (2018年12月20日) (2019年1月21日) (2019年2月20日) (2019年3月20日)

項 目	第 157 期 末	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末	第 161 期 末	第 162 期 末
(A) 資 産	380,258,980円	371,742,790円	369,370,889円	363,101,629円	356,946,605円	360,821,772円
コール・ローン等	5,552,535	8,817,792	10,067,603	15,012,498	12,378,126	10,749,664
公社債(評価額)	370,220,580	357,738,991	342,585,266	334,362,976	340,828,069	346,342,606
未 収 入 金	—	2,637,362	14,962,548	11,039,824	—	—
未 収 利 息	4,324,500	2,411,842	1,672,096	2,611,893	3,615,198	3,690,658
前 払 費 用	161,365	136,803	83,376	74,438	125,212	38,844
(B) 負 債	72	120	10,474,728	13,672,676	88	65
未 払 金	—	—	7,474,628	13,672,318	—	—
未 払 解 約 金	—	—	3,000,000	—	—	—
未 払 利 息	—	—	—	—	21	2
その他未払費用	72	120	100	358	67	63
(C) 純資産総額(A-B)	380,258,908	371,742,670	358,896,161	349,428,953	356,946,517	360,821,707
元 本	253,512,202	244,824,742	237,226,844	234,687,836	234,687,836	234,687,836
次期繰越損益金	126,746,706	126,917,928	121,669,317	114,741,117	122,258,681	126,133,871
(D) 受 益 権 総 口 数	253,512,202口	244,824,742口	237,226,844口	234,687,836口	234,687,836口	234,687,836口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,000円	15,184円	15,129円	14,889円	15,209円	15,375円

※当作成期における作成期首元本額256,207,471円、作成期中追加設定元本額0円、作成期中一部解約元本額21,519,635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234,687,836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2018年9月21日〕	〔自2018年10月23日〕	〔自2018年11月21日〕	〔自2018年12月21日〕	〔自2019年1月22日〕	〔自2019年2月21日〕
	至2018年10月22日	至2018年11月20日	至2018年12月20日	至2019年1月21日	至2019年2月20日	至2019年3月20日
項 目	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
(A) 配 当 等 収 益	1,187,946円	1,030,090円	1,039,124円	1,035,688円	990,763円	935,241円
受 取 利 息	1,188,059	1,030,098	1,039,224	1,036,066	991,129	935,537
支 払 利 息	△ 113	△ 8	△ 100	△ 378	△ 366	△ 296
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,825,742	3,478,144	△ 2,272,390	△ 6,732,296	6,568,467	2,999,852
売 買 益	136,114	6,123,958	3,547,858	699,479	6,771,979	3,531,742
売 買 損	△ 4,961,856	△ 2,645,814	△ 5,820,248	△ 7,431,775	△ 203,512	△ 531,890
(C) 信 託 報 酬 等	△ 100,600	△ 24,472	△ 53,243	△ 600	△ 41,666	△ 59,903
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 3,738,396	4,483,762	△ 1,286,509	△ 5,697,208	7,517,564	3,875,190
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	131,849,833	126,746,706	126,917,928	121,669,317	114,741,117	122,258,681
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,364,731	△ 4,312,540	△ 3,962,102	△ 1,230,992	—	—
(G) 計 (D+E+F)	126,746,706	126,917,928	121,669,317	114,741,117	122,258,681	126,133,871
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	126,746,706	126,917,928	121,669,317	114,741,117	122,258,681	126,133,871

※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。

※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>

一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。
(適用日：2018年10月5日)

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150期、第151期、第152期、第153期、第154期、第155期（計算期間：2018年12月8日～2019年6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（2018年12月8日から2019年6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)	37円 (34) (0) (2)	0.409% (0.377) (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)	0.014 (0.004) (0.006) (0.004)	(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	38	0.423	

期中の平均基準価額は9,116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。

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）

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2018年12月8日から2019年6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 155	千円 400	千口 51,524	千円 133,990

※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（2019年6月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	評 価 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 538,194	千円 1,286,582	千口 486,825	千円 1,286,582

※単位未満は切捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年1月7日) (2019年2月7日) (2019年3月7日) (2019年4月8日) (2019年5月7日) (2019年6月7日)

項 目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
(A) 資 産	1,294,411,463円	1,351,338,271円	1,334,132,098円	1,346,458,119円	1,314,592,354円	1,294,192,816円
コール・ローン等	10,002	10,002	10,001	10,002	1,010,003	9,999
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)	1,281,701,461	1,344,028,269	1,325,322,097	1,338,648,117	1,305,982,351	1,286,582,817
未 収 入 金	12,700,000	7,300,000	8,800,000	7,800,000	7,600,000	7,600,000
(B) 負 債	12,587,849	7,266,438	8,753,279	7,718,149	8,544,176	7,576,786
未払収益分配金	10,649,870	6,337,706	5,894,989	6,747,765	6,666,760	6,664,085
未払解約金	999,999	—	2,000,000	—	1,000,000	—
未払信託報酬	924,185	914,937	845,830	956,124	864,306	898,689
未払利息	—	—	—	—	2	—
その他未払費用	13,795	13,795	12,460	14,260	13,108	14,012
(C) 純資産総額(A-B)	1,281,823,614	1,344,071,833	1,325,378,819	1,338,739,970	1,306,048,178	1,286,616,030
元 本	1,479,148,660	1,473,885,252	1,437,802,210	1,435,694,781	1,418,459,783	1,417,890,571
次期繰越損益金	△ 197,325,046	△ 129,813,419	△ 112,423,391	△ 96,954,811	△ 112,411,605	△ 131,274,541
(D) 受益権総口数	1,479,148,660口	1,473,885,252口	1,437,802,210口	1,435,694,781口	1,418,459,783口	1,417,890,571口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,666円	9,119円	9,218円	9,325円	9,208円	9,074円

※当作成期における作成期首元本額1,511,278,452円、作成期中追加設定元本額1,075,848円、作成期中一部解約元本額94,463,729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2018年12月8日〕〔自2019年1月8日〕〔自2019年2月8日〕〔自2019年3月8日〕〔自2019年4月9日〕〔自2019年5月8日〕
〔至2019年1月7日〕〔至2019年2月7日〕〔至2019年3月7日〕〔至2019年4月8日〕〔至2019年5月7日〕〔至2019年6月7日〕

項 目	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期	第 155 期
(A) 配 当 等 収 益	－円	－円	－円	－円	2円	2円
支 払 利 息	－	－	－	－	△ 2	△ 2
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 24,616,328	74,064,857	20,889,130	23,017,261	△ 9,114,193	△ 11,332,565
売 買 益	394,982	74,094,655	21,270,264	23,083,057	106,177	2,594
売 買 損	△ 25,011,310	△ 29,798	△ 381,134	△ 65,796	△ 9,220,370	△ 11,335,159
(C) 信 託 報 酬 等	△ 937,980	△ 928,732	△ 858,290	△ 970,384	△ 877,414	△ 912,701
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△ 25,554,308	73,136,125	20,030,840	22,046,877	△ 9,991,609	△ 12,245,268
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 99,302,896	△ 135,013,829	△ 66,469,217	△ 52,251,974	△ 36,440,714	△ 53,076,467
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 61,817,972	△ 61,598,009	△ 60,090,025	△ 60,001,949	△ 59,312,522	△ 59,288,721
(配当等相当額)	(158,919,761)	(158,354,288)	(154,477,605)	(154,251,182)	(152,538,365)	(152,478,984)
(売買損益相当額)	(△220,737,733)	(△219,952,297)	(△214,567,630)	(△214,253,131)	(△211,850,887)	(△211,767,705)
(G) 計 (D+E+F)	△ 186,675,176	△ 123,475,713	△ 106,528,402	△ 90,207,046	△ 105,744,845	△ 124,610,456
(H) 収 益 分 配 金	△ 10,649,870	△ 6,337,706	△ 5,894,989	△ 6,747,765	△ 6,666,760	△ 6,664,085
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 197,325,046	△ 129,813,419	△ 112,423,391	△ 96,954,811	△ 112,411,605	△ 131,274,541
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 61,817,972	△ 61,598,009	△ 60,090,025	△ 60,001,949	△ 59,312,522	△ 59,288,721
(配当等相当額)	(158,919,761)	(158,354,288)	(154,477,605)	(154,251,182)	(152,540,195)	(152,478,984)
(売買損益相当額)	(△220,737,733)	(△219,952,297)	(△214,567,630)	(△214,253,131)	(△211,852,717)	(△211,767,705)
分 配 準 備 積 立 金	191,366,032	190,664,301	185,845,910	185,371,955	181,954,134	180,907,628
繰 越 損 益 金	△ 326,873,106	△ 258,879,711	△ 238,179,276	△ 222,324,817	△ 235,053,217	△ 252,893,448

※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。

※分配金計算過程は以下のとおりです。

- * 第150期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (7,963,620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 (158,919,761円) および分配準備積立金額 (194,052,282円) より分配対象収益額は360,935,663円 (10,000口当たり2,440円) であり、うち10,649,870円 (10,000口当たり72円) を分配金額としております。
- * 第151期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (6,305,820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 (158,354,288円) および分配準備積立金額 (190,696,187円) より分配対象収益額は355,356,295円 (10,000口当たり2,411円) であり、うち6,337,706円 (10,000口当たり43円) を分配金額としております。
- * 第152期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (5,668,057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 (154,477,605円) および分配準備積立金額 (186,072,842円) より分配対象収益額は346,218,504円 (10,000口当たり2,407円) であり、うち5,894,989円 (10,000口当たり41円) を分配金額としております。
- * 第153期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (6,541,525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 (154,251,182円) および分配準備積立金額 (185,578,195円) より分配対象収益額は346,370,902円 (10,000口当たり2,412円) であり、うち6,747,765円 (10,000口当たり47円) を分配金額としております。
- * 第154期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (5,572,365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 (152,540,195円) および分配準備積立金額 (183,048,529円) より分配対象収益額は341,161,089円 (10,000口当たり2,405円) であり、うち6,666,760円 (10,000口当たり47円) を分配金額としております。
- * 第155期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (5,689,284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 (152,478,984円) および分配準備積立金額 (181,882,429円) より分配対象収益額は340,050,697円 (10,000口当たり2,398円) であり、うち6,664,085円 (10,000口当たり47円) を分配金額としております。

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

第13期(計算期間：2017年10月11日～2018年10月9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94.5%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、選挙を視野に入れるメキシコ、ベネズエラ、ブラジルなど中南米の政治的な動きに注意したほか、米国の追加制裁の懸念が残るロシアや、米国との関係が悪化していたトルコなどへは慎重なスタンスを継続しました。一方、ナイジェリアやエジプトについては構造改革が進展していることからエマージング諸国全体のセンチメントに対するリスクの分散が可能な投資対象として魅力的とみていました。また、米ドル建てのみならず、ウルグアイなどの現地通貨建て債券へも選別的に投資を行いました。
- (3) エマージング・マーケット債券市場は、2018年1月下旬までは安定的に推移したものの、2月に入ると、発表された米雇用統計が堅調であったことから米国金利がさらに上昇したことで大きく下落しました。その後はいったん下げ止まったものの、4月中旬以降6月中旬にかけては、米国金利が3.1%台まで上昇したことや、米中の貿易戦争激化、アルゼンチンやトルコなど一部のエマージング諸国への通貨懸念が高まったことから再び大きく下落しました。その後7月末にかけては、米中の貿易戦争懸念が緩和されたことで投資家のリスク志向が高まり、反発しました。しかし、8月以降期末にかけては、トルコと米国との関係悪化などによるトルコリラの急落がエマージング資産全般に波及するなど、再びエマージング諸国の通貨懸念に左右される変動性の高い展開となりました。当マザーファンドの当期末の基準価額は前期末との比較では-5.7%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2017年10月11日～2018年10月9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)	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)	12 (3) (10)	0.048 (0.012) (0.036)	(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	12	0.049	
期中の平均基準価額は、25,631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・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

○売買及び取引の状況

(2017年10月11日～2018年10月9日)

公社債

		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 133,627	千米ドル 103,467
		地方債証券	1,255	—
		特殊債券	1,220	858
		社債券	58,961	46,415 (61)
	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 104,967	千アルゼンチンペソ 12,349 (11,957)
		社債券	10,815	—
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 36,317	千メキシコペソ 86,967
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル 19,991	千ブラジルリアル 26,735
	コロンビア	社債券	千コロンビアペソ 1,441,866	千コロンビアペソ —
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ —	千ウルグアイペソ — (18,161)
	ドミニカ共和国	国債証券	千ドミニカペソ —	千ドミニカペソ 65,472
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	その他	国債証券	4,775	380
		社債券	406	—
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 27,253	千トルコリラ 25,793
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 32,649,880	千インドネシアルピア 31,613,432
		社債券	17,525,020	—
インド	社債券	千インドルピー 40,000	千インドルピー —	
エジプト	国債証券	千エジプトポンド 13,274	千エジプトポンド — (27,543)	
	社債券	40,303	8,802 (66,356)	
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 16,362	千南アフリカランド 28,247	
ナイジェリア	国債証券	千ナイジェリアナイラ 781,790	千ナイジェリアナイラ 1,220,643	

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) ()内は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。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

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 14,239	百万円 11,568	百万円 1,518	百万円 1,433

(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
(アルゼンチンペソ)	461	505	1,214	897
(ブラジルリアル)	5,034	4,425	4,808	4,425
(コロンビアペソ)	223	168	282	168
(インドネシアルピア)	1,026	902	1,168	902
(インドルピー)	1,040	1,132	1,469	1,160
(ロシアルーブル)	772	1,012	1,033	1,013
(ウルグアイペソ)	163	163	383	312

(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

(2017年10月11日～2018年10月9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

(2018年10月9日現在)

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	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	266,534	233,822	26,414,901	87.7	49.1	64.1	19.9	3.7
アルゼンチン	142,553	162,465	489,021	1.6	1.6	0.0	0.2	1.4
ブラジル	2,133	7,208	215,530	0.7	0.7	0.7	—	—
コロンビア	1,462,235	1,471,695	54,599	0.2	—	0.2	—	—
ウルグアイ	22,824	21,826	74,428	0.2	—	0.1	0.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	4,617	4,199	544,972	1.8	1.8	1.8	—	—
トルコ	10,088	8,176	151,180	0.5	0.5	—	0.5	—
インドネシア	17,460,000	16,070,184	118,919	0.4	0.4	—	0.4	—
インド	169,800	159,999	244,799	0.8	0.2	0.2	0.4	0.2
スリランカ	263,000	265,846	175,458	0.6	0.6	0.3	0.3	—
合 計	—	—	28,483,811	94.5	54.9	67.4	21.9	5.3

(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	6.125	1,355	1,344	151,926	2022/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	610	585	66,155	2023/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	391	388	43,839	2027/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,720	1,573	177,792	2048/2/21
		CBB INTERNATIONAL SUKUK	6.273	563	562	63,522	2018/11/22
		DOMINICAN REPUBLIC	7.5	180	186	21,097	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,100	124,372	2024/4/18
		DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	696	78,699	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	6.0	1,828	1,816	205,218	2028/7/19
		DOMINICAN REPUBLIC	6.85	677	667	75,361	2045/1/27
		EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	351	326	36,876	2027/10/11
		GABONESE REPUBLIC	6.375	3,714	3,440	388,665	2024/12/12
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	1,541	1,764	199,285	2025/7/9
		GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	149	172	19,462	2039/3/15
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	499	574	64,898	2045/7/28
		HUNGARY GOVERNMENT	5.375	982	1,045	118,145	2024/3/25
		HUNGARY GOVERNMENT	7.625	18	24	2,785	2041/3/29
		IVORY COAST	5.375	469	439	49,671	2024/7/23
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.25	3,950	3,681	415,887	2026/10/26
		MONGOLIA GOVERNMENT	5.125	635	605	68,418	2022/12/5
		MONGOLIA GOVERNMENT	5.625	1,522	1,466	165,707	2023/5/1
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4.75	1,266	1,185	133,902	2026/6/15
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	1,515	1,435	162,164	2048/1/17
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	848	840	94,960	2024/9/10
		PNG GOVT INTL BOND	8.375	525	527	59,616	2028/10/4
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	458	511	57,819	2025/11/12
		REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	1,053	1,062	119,998	2028/5/9
		REPUBLIC OF ANGOLA	9.375	1,167	1,188	134,307	2048/5/8
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	2,687	2,310	261,053	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2,591	2,101	237,457	2027/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	8.28	1,622	1,395	157,599	2033/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	2,253	1,269	143,422	2038/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	3,159	2,294	259,178	2048/1/11
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	370	373	42,216	2024/3/18
		REPUBLIC OF BRAZIL	4.25	8,444	8,030	907,176	2025/1/7
		REPUBLIC OF BRAZIL	4.625	5,183	4,773	539,267	2028/1/13
		REPUBLIC OF CAMEROON	9.5	205	212	24,056	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,144	1,092	123,421	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4.5	610	603	68,150	2029/3/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	477	592	66,886	2037/9/18
		REPUBLIC OF COSTA RICA	4.37	494	490	55,387	2019/5/22
REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	200	179	20,306	2045/3/12		
REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	1,229	1,262	142,658	2020/3/24		

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 ECUADOR	10.75	893	936	105,774	2022/3/28
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	651	603	68,138	2024/6/20
	REPUBLIC OF ECUADOR	9.65	292	283	31,997	2026/12/13
	REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	1,479	1,360	153,716	2027/10/23
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.875	1,210	1,054	119,128	2028/1/23
	REPUBLIC OF ECUADOR	7.875	370	322	36,427	2028/1/23
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	338	341	38,538	2019/12/1
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.75	559	581	65,676	2023/1/24
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	270	250	28,290	2025/1/30
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	6.375	270	248	28,061	2027/1/18
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.625	860	895	101,140	2029/2/28
	REPUBLIC OF EL SALVADOR	8.25	750	745	84,197	2032/4/10
	REPUBLIC OF GHANA	8.125	217	220	24,943	2026/1/18
	REPUBLIC OF GHANA	7.625	544	529	59,765	2029/5/16
	REPUBLIC OF GHANA	8.627	280	268	30,366	2049/6/16
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	311	35,215	2026/5/3
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	309	292	33,075	2026/5/3
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.375	870	811	91,727	2027/6/5
	REPUBLIC OF GUATEMALA	4.875	1,210	1,158	130,884	2028/2/13
	REPUBLIC OF HONDURAS	7.5	1,395	1,492	168,624	2024/3/15
	REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	1,275	1,297	146,557	2027/1/19
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.375	983	946	106,885	2023/4/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,236	252,658	2023/10/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	1,733	1,629	184,030	2027/7/18
	REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	1,934	2,586	292,222	2035/10/12
	REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	436	49,275	2037/2/17
	REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	2,766	2,669	301,538	2045/1/15
	REPUBLIC OF IRAQ	6.752	1,214	1,192	134,745	2023/3/9
	REPUBLIC OF KENYA	5.875	470	472	53,361	2019/6/24
	REPUBLIC OF KENYA	6.875	282	277	31,379	2024/6/24
	REPUBLIC OF KENYA	7.25	702	666	75,339	2028/2/28
	REPUBLIC OF KENYA	8.25	652	607	68,592	2048/2/28
	REPUBLIC OF LEBANESE	8.25	756	713	80,601	2021/4/12
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	994	851	96,150	2022/10/4
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	1,030	876	99,050	2023/1/27
	REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,449	1,209	136,684	2024/4/22
	REPUBLIC OF NAMIBIA	5.25	462	424	47,951	2025/10/29
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	1,162	1,201	135,734	2021/1/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	1,038	986	111,399	2027/11/28
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	770	733	82,855	2038/2/23
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	1,210	1,123	126,954	2047/11/28
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	291	32,949	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	654	73,937	2029/4/1
	REPUBLIC OF PERU	5.625	448	514	58,138	2050/11/18

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 SENEGAL	8.75	278	299	33,800	2021/5/13
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	597	590	66,684	2024/7/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	520	444	50,226	2048/3/13
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.665	1,141	1,099	124,226	2024/1/17
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.875	1,368	1,368	154,542	2025/9/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	615	576	65,134	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	418	357	40,374	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	840	781	88,252	2048/6/22
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	1,153	1,150	129,928	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	886	878	99,259	2021/7/27
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	1,093	1,021	115,450	2025/6/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	325	315	35,613	2025/11/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	500	481	54,399	2026/7/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	358	336	38,067	2028/4/18
	REPUBLIC OF SURINAME	9.25	835	818	92,443	2026/10/26
	REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	455	51,433	2020/6/5
	REPUBLIC OF TURKEY	6.25	645	617	69,768	2022/9/26
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	520	476	53,824	2024/3/22
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	290	238	26,987	2026/10/9
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	1,816	1,589	179,509	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	809	91,420	2034/2/14
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,200	135,634	2036/3/17
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,852	1,989	224,727	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	369	41,786	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	580	432	48,896	2047/5/11
	REPUBLIC OF URUGUAY	4.375	697	697	78,809	2027/10/27
	REPUBLIC OF URUGUAY	5.1	141	139	15,806	2050/6/18
	REPUBLIC OF VENEZ 11.95	—	801	213	24,119	2031/8/5
	REPUBLIC OF VENEZ 12.75	—	2,020	514	58,071	2022/8/23
	REPUBLIC OF VENEZ 7.75	—	1,267	308	34,905	2019/10/13
	REPUBLIC OF VENEZ 9	—	1,736	431	48,797	2023/5/7
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	3,042	790	89,350	2027/9/15
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	2,020	500	56,504	2028/5/7
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	950	695	78,612	2027/7/30
	RUSSIAN FEDERATION	4.5	3,200	3,220	363,763	2022/4/4
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	2,000	1,970	222,550	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	4,200	3,927	443,633	2047/6/23
	STATE OF QATAR	4.5	2,290	2,324	262,581	2028/4/23
	UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	673	348	39,344	2040/5/31
UKRAINE GOVERNMENT	—	1,500	1,443	163,076	2019/2/28	
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	489	489	55,325	2021/9/1	
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	424	420	47,456	2022/9/1	
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	2,055	2,000	226,001	2023/9/1	
UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,284	1,232	139,251	2024/9/1	

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	国債証券	UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	313	35,368	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,191	1,106	124,960	2026/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	770	707	79,919	2027/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	2,224	2,222	251,119	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	4,840	4,658	526,270	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	3,500	3,384	382,346	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1,548	174,970	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	1,289	1,135	128,326	2047/1/15
		UNITED REP OF TANZANIA	8.54419	450	459	51,892	2020/3/9
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	437	420	47,516	2028/2/15
		PROVINCE OF NEUQUEN	7.5	570	450	50,870	2025/4/27
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	1,923	1,855	209,637	2021/6/9
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.125	1,231	1,107	125,159	2024/3/16
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.125	373	343	38,766	2021/6/10
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.45	576	489	55,310	2024/9/1
		PROVINCIA DE ENTRE RIOS	8.75	321	237	26,834	2025/2/8
		PROVINCIA DE MENDOZA	8.375	542	466	52,657	2024/5/19
	特殊債券 (除く金融債)	BQ CENTRALE DE TUNISIE	5.75	268	233	26,340	2025/1/30
		EXP CREDIT BK OF TURKEY	5.375	469	434	49,141	2021/2/8
		EXP CREDIT BK OF TURKEY	5.0	630	568	64,231	2021/9/23
		EXP CREDIT BK OF TURKEY	4.25	1,123	947	107,042	2022/9/18
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3.625	541	527	59,560	2024/7/31
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3.375	1,488	1,378	155,757	2027/3/14
		MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	311	312	35,280	2020/1/30
	普通社債券	ABJA INVESTMENT CO	5.45	900	791	89,416	2028/1/24
		ADANI PORTS & SPECIAL	3.95	440	429	48,478	2022/1/19
		AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5.75	1,234	1,263	142,735	2023/10/9
		AKBANK TAS	7.2	200	159	18,018	2027/3/16
		AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	353	354	40,103	2030/12/30
		AXTEL SAB DE CV	6.375	604	594	67,210	2024/11/14
		BARCLAYS AFRICA GROUP	6.25	342	327	36,945	2028/4/25
		BRF SA	3.95	1,195	1,085	122,680	2023/5/22
		CEMENTOS PACASMAYO SAA	4.5	649	640	72,401	2023/2/8
CIMPOR FINANCIAL OPERTNS		5.75	490	362	40,962	2024/7/17	
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD		4.125	1,440	1,338	151,251	2027/7/19	
CNOOC FINANCE 2013 LTD		3.0	1,157	1,104	124,744	2023/5/9	
CNTL AMR BOTTLING CORP		5.75	219	216	24,493	2027/1/31	
CONSOLIDATED ENERGY FIN		6.875	250	258	29,253	2025/6/15	
DIGICEL GROUP LTD		8.25	610	456	51,597	2020/9/30	
DIGICEL GROUP LTD		7.125	251	163	18,466	2022/4/1	
DIGICEL LIMITED		6.0	295	274	30,993	2021/4/15	
ECOPETROL SA		5.875	1,346	1,425	161,074	2023/9/18	
ECOPETROL SA		5.875	90	87	9,931	2045/5/28	
EL FONDO MIVIVIENDA SA		3.5	469	454	51,393	2023/1/31	

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					
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	358	40,523	2024/2/4
	EMPRESA NACIONAL DEL PET	4.5	420	374	42,346	2047/9/14
	ENERGUATE TRUST	5.875	707	668	75,490	2027/5/3
	EP PETROECUADOR (NOBLE)	8.01613	102	101	11,507	2019/9/24
	ESKOM HOLDINGS SOC LTD	5.75	2,834	2,745	310,152	2021/1/26
	GENNEIA SA	8.75	353	330	37,296	2022/1/20
	GREENKO DUTCH BV	5.25	600	553	62,529	2024/7/24
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	541	605	68,409	2024/5/30
	INFRAESTRUCTURA ENERGETI	4.875	605	524	59,222	2048/1/14
	INRETAIL PHARMA SA	5.375	577	581	65,672	2023/5/2
	ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	6.125	643	608	68,735	2099/12/12
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	4.85	965	955	107,925	2027/11/17
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3.875	486	483	54,628	2022/4/19
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.4	811	806	91,160	2023/4/30
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.375	2,060	2,083	235,336	2030/4/24
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	318	310	35,116	2047/4/19
	LATAM AIRLINES GROUP SA	7.25	612	625	70,693	2020/6/9
	LIGHT SERVICOS ENERGIA	7.25	586	563	63,635	2023/5/3
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	539	541	61,177	2023/6/8
	MINEJESA CAPITAL BV	4.625	730	659	74,540	2030/8/10
	ODEBRECHT FINANCE LTD	4.375	200	60	6,806	2025/4/25
	ODEBRECHT FINANCE LTD	5.25	702	211	23,890	2029/6/27
	ODEBRECHT FINANCE LTD	7.125	319	99	11,261	2042/6/26
	OIL INDIA LTD	5.375	650	659	74,534	2024/4/17
	ONGC VIDESH LTD	4.625	680	669	75,606	2024/7/15
	PAMPA ENERGIA SA	7.375	676	618	69,876	2023/7/21
	PERTAMINA PERSERO PT	6.0	324	321	36,282	2042/5/3
	PERTAMINA PERSERO PT	5.625	1,686	1,601	180,944	2043/5/20
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	1,522	1,409	159,259	2027/5/15
	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5.45	2,447	2,484	280,728	2028/5/21
	PETKIM PETROKIMYA HOLDIN	5.875	467	424	47,942	2023/1/26
	PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9.75	121	114	12,900	2019/8/14
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.125	19	19	2,206	2022/1/17
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	1,551	1,557	175,908	2024/3/17
	PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	671	140	15,918	2027/4/12
	PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	423	47,898	2037/4/12
	PETROLEOS DE VENEZ 6	—	7,167	1,523	172,072	2026/11/15
	PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	397	44,882	2021/11/17
	PETROLEOS MEXICANOS	5.375	1,415	1,443	163,049	2022/3/13
	PETROLEOS MEXICANOS	4.625	7,218	7,101	802,232	2023/9/21
	PETROLEOS MEXICANOS	4.25	4,080	3,807	430,082	2025/1/15
	PETROLEOS MEXICANOS	6.875	2,069	2,143	242,149	2026/8/4
	PETROLEOS MEXICANOS	5.35	821	760	85,859	2028/2/12
	PRESS METAL LABUAN LTD	4.8	500	471	53,307	2022/10/30

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					
	PT PELABUHAN INDO II	4.25	695	660	74,588	2025/5/5
	REDE D'OR FINANCE SARL	4.95	200	175	19,769	2028/1/17
	ROCK INTL INVESTMENT INC	6.625	475	388	43,911	2020/3/27
	ROYAL CAPITAL BV	5.875	620	577	65,226	2099/11/5
	SABIC CAPITAL II BV	4.0	256	254	28,798	2023/10/10
	SABIC CAPITAL II BV	4.5	269	265	30,039	2028/10/10
	SEPLAT PETROLEUM DEV CO	9.25	555	555	62,698	2023/4/1
	SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	406	409	46,209	2021/4/6
	SINOPEC GRP OVERSEA 2012	4.875	1,830	1,842	208,190	2042/5/17
	SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	1,925	1,939	219,117	2024/4/10
	SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	885	100,025	2025/4/28
	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	3,200	2,909	328,629	2027/9/13
	SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	540	61,069	2026/3/24
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.75	1,008	1,000	113,061	2023/5/2
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.125	314	303	34,307	2023/5/22
	STATE GRID OVERSEAS INV	4.125	745	749	84,643	2024/5/7
	STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,469	1,379	155,859	2027/5/4
	STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	230	26,079	2030/3/18
	STILLWATER MINING	6.125	240	230	25,994	2022/6/27
	TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	282	31,942	2026/8/15
	TONON LUXEMBOURG SA 7.25	—	789	19	2,258	2020/1/24
	TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	311	297	33,640	2027/11/4
	TURKIYE GARANTI BANKASI	5.875	730	655	74,015	2023/3/16
	UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	590	557	62,986	2025/1/15
	USJ ACUCAR E ALCOOL SA	9.875	748	595	67,316	2021/11/9
	VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	88	9,944	2020/1/13
	VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	54	6,117	2022/2/9
	VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	25	2,887	2049/1/28
	VM HOLDING SA	5.375	685	668	75,565	2027/5/4
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.125	710	689	77,902	2019/10/22
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	6.1	580	500	56,513	2023/3/16
	YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.85	200	164	18,611	2024/6/21
小	計				26,414,901	
アルゼンチン			千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	国債証券					
	REPUBLIC OF ARGENTI 26.25	—	118,125	142,754	429,691	2020/6/21
	REPUBLIC OF ARGENTIN 18.2	—	7,972	6,617	19,918	2021/10/3
	REPUBLIC OF ARGENTINA 16	—	1,245	1,115	3,356	2023/10/17
	普通社債券					
	BANCO HIPOTECARIO	39.083333	10,815	9,136	27,500	2022/11/7
	YPF SA	16.5	4,394	2,841	8,554	2022/5/9
小	計				489,021	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券					
	REPUBLIC OF BRAZIL 6	—	2,133	7,208	215,530	2050/8/15
小	計				215,530	

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		
コロンビア		%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円		
	普通社債券	FIDEICOMISO RUTA AL I/L	6.75	1,462,235	1,471,695	54,599	2044/2/15
小	計					54,599	
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ			
	国債証券	REPUBLIC OF URUGUAY	9.875	16,008	15,879	54,149	2022/6/20
		REPUBLIC OF URUGUAY	8.5	6,816	5,946	20,278	2028/3/15
小	計					74,428	
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	711	92,372	2030/4/16
		IVORY COAST	6.625	2,919	2,616	339,472	2048/3/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.82	515	468	60,837	2033/12/31
	普通社債券	CEMEX SAB DE CV	2.75	405	402	52,290	2024/12/5
小	計					544,972	
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ			
	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY	16.2	10,088	8,176	151,180	2023/6/14
小	計					151,180	
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 KARVA PERSERO TBK	7.7	17,460,000	16,070,184	118,919	2021/1/31
小	計					118,919	
インド			千インドルピー	千インドルピー			
	普通社債券	HDFC	7.875	20,000	19,775	30,256	2019/8/21
		HDFC BANK LTD	8.1	40,000	37,608	57,541	2025/3/22
		INDIABULLS HOUSING FIN	8.567	19,800	19,540	29,897	2019/10/15
		INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	50,000	45,375	69,423	2022/10/10
		NTPC LTD	7.375	40,000	37,700	57,681	2021/8/10
小	計					244,799	
スリランカ			千スリランカルピー	千スリランカルピー			
	国債証券	REPUBLIC OF SRI LANKA	10.75	76,000	76,183	50,281	2021/3/1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.5	56,000	56,919	37,566	2023/5/15
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.5	84,000	84,868	56,013	2026/8/1
		REPUBLIC OF SRI LANKA	11.75	47,000	47,874	31,597	2027/6/15
小	計					175,458	
合	計					28,483,811	

(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相場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) 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。

※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	10YR T-NOTES	百万円 3,829	百万円 —
		EURO-BUXL30Y	—	155

(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) —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
	(アルゼンチンペソ)	—	—	2,205	249
	(ブラジルリアル)	4,837	546	2,909	328
	(コロンビアペソ)	486	54	974	110
	(インドネシアルピア)	1,065	120	2,208	249
	(インドルピー)	194	21	2,517	284
	(ウルグアイペソ)	—	—	675	76

(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) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2018年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	28,483,811	93.1
コール・ローン等、その他	2,100,820	6.9
投資信託財産総額	30,584,631	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(30,218,497千円)の投資信託財産総額(30,584,631千円)に対する比率は98.8%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=112.97円、1アルゼンチンペソ=3.01円、1メキシコペソ=5.97円、1ブラジルレアル=29.90円、100コロンビアペソ=3.71円、1ペルーソル=34.00円、1ウルグアイペソ=3.41円、1ユーロ=129.76円、1トルコリラ=18.49円、1ロシアルーブル=1.70円、100インドネシアルピア=0.74円、1インドルピー=1.53円、1スリランカルピー=0.66円、1南アフリカランド=7.59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2017年10月11日から2018年10月9日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)112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・パースタイン・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 (2018年10月9日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	32,167,163,926
コール・ローン等	1,457,131,978
公社債(評価額)	28,483,811,658
未収入金	1,679,934,543
未収利息	378,732,507
前払費用	60,080,077
差入委託証拠金	107,473,163
(B) 負債	2,035,365,638
未払金	1,884,505,490
未払解約金	150,860,000
未払利息	67
その他未払費用	81
(C) 純資産総額(A-B)	30,131,798,288
元本	11,886,708,829
次期繰越損益金	18,245,089,459
(D) 受益権総口数	11,886,708,829口
1万円当たり基準価額(C/D)	25,349円

(注) 期首元本額10,328,551,556円、期中追加設定元本額3,132,776,162円、期中一部解約元本額1,574,618,889円。当期末現在における1口当たり純資産額2,5349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・パースタイン・新興国債券F C (適格機関投資家専用)	66,037,218円
アライアンス・パースタイン・新興国債券F D (適格機関投資家専用)	2,290,042,378円
アライアンス・パースタイン・エマージング市場債券ファンドB (適格機関投資家専用)	546,378,297円
アライアンス・パースタイン・新興国債券P-H (適格機関投資家専用)	2,865,915,912円
アライアンス・パースタイン・新興国債券D-H (適格機関投資家専用)	3,844,949,102円
アライアンス・パースタイン・エマージング債券ファンドW (適格機関投資家専用)	2,273,385,922円

○お知らせ

2017年10月11日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

2014年12月1日に投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、信託約款第26条の2(信用リスク集中回避のための投資制限)を新設し、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対するエクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、100分の35を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととしました。また、信託約款第24条の2(デリバティブ取引等に係る投資制限)に記載された制限を信託約款の「運用の基本方針」にも記載しました。(変更日:2018年6月29日)

○損益の状況 (2017年10月11日～2018年10月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,748,332,284
受取利息	1,745,064,888
その他収益金	3,327,899
支払利息	△ 60,503
(B) 有価証券売買損益	△ 3,355,727,165
売買益	658,569,709
売買損	△ 4,014,296,874
(C) 先物取引等取引損益	△ 56,154,511
取引益	366,836,863
取引損	△ 422,991,374
(D) 保管費用等	△ 14,302,056
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 1,677,851,448
(F) 前期繰越損益金	17,428,936,855
(G) 追加信託差損益金	4,909,464,544
(H) 解約差損益金	△ 2,415,460,492
(I) 計(E+F+G+H)	18,245,089,459
次期繰越損益金(I)	18,245,089,459

(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27作成期（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年9月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 世界の主要国の好配当銘柄に分散投資を行い、配当収入等による安定収益に加え、中長期的な信託財産の成長を狙います。 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

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ワールドインデックス (配当込み、円ベース)		株式組入率 比	純資産額
		期騰落	中率	期騰落	中率		
		円	%	円	%	%	百万円
第23作成期	133期（2016年10月20日）	16,566	1.3	170.74	2.1	96.2	10,084
	134期（2016年11月21日）	17,388	5.0	182.14	6.7	96.3	10,178
	135期（2016年12月20日）	18,971	9.1	199.58	9.6	97.8	10,372
	136期（2017年1月20日）	18,843	△0.7	198.31	△0.6	97.6	10,293
	137期（2017年2月20日）	19,071	1.2	201.37	1.5	98.4	10,008
	138期（2017年3月21日）	19,345	1.4	203.64	1.1	98.5	9,647
第24作成期	139期（2017年4月20日）	18,587	△3.9	195.41	△4.0	98.3	9,269
	140期（2017年5月22日）	19,743	6.2	207.21	6.0	97.3	9,844
	141期（2017年6月20日）	20,146	2.0	212.66	2.6	98.1	9,834
	142期（2017年7月20日）	20,248	0.5	215.62	1.4	98.7	9,628
	143期（2017年8月21日）	19,569	△3.4	208.15	△3.5	98.1	9,305
	144期（2017年9月20日）	20,833	6.5	220.03	5.7	98.0	9,635
第25作成期	145期（2017年10月20日）	21,418	2.8	226.83	3.1	98.9	9,281
	146期（2017年11月20日）	21,161	△1.2	226.06	△0.3	98.6	8,866
	147期（2017年12月20日）	22,032	4.1	235.02	4.0	98.5	8,717
	148期（2018年1月22日）	22,702	3.0	242.88	3.3	98.6	8,977
	149期（2018年2月20日）	21,281	△6.3	227.01	△6.5	98.2	8,130
	150期（2018年3月20日）	20,999	△1.3	223.40	△1.6	97.3	8,021
第26作成期	151期（2018年4月20日）	21,358	1.7	227.54	1.9	98.3	8,158
	152期（2018年5月21日）	22,035	3.2	236.64	4.0	97.8	8,207
	153期（2018年6月20日）	21,474	△2.5	234.00	△1.1	98.7	7,800
	154期（2018年7月20日）	22,040	2.6	242.30	3.5	98.4	8,003
	155期（2018年8月20日）	21,587	△2.1	238.74	△1.5	98.5	7,836
	156期（2018年9月20日）	22,306	3.3	247.58	3.7	98.9	7,680
第27作成期	157期（2018年10月22日）	21,256	△4.7	235.14	△5.0	98.6	7,316
	158期（2018年11月20日）	21,222	△0.2	229.90	△2.2	98.9	7,304
	159期（2018年12月20日）	20,164	△5.0	216.75	△5.7	98.8	6,940
	160期（2019年1月21日）	20,599	2.2	223.49	3.1	98.6	7,090
	161期（2019年2月20日）	21,606	4.9	234.57	5.0	98.4	7,436
	162期（2019年3月20日）	22,283	3.1	242.17	3.2	98.2	7,256

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※MSCIワールドインデックス（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邦貨換算したもので、設定時を100として2019年3月20日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

※MSCIワールドインデックス（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ワールドインデックス (配当込み、 円 ベ ー ス)		株 式 組 入 率 株 比
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第157期	(期 首) 2018年9月20日	円 22,306	% —	247.58	% —	% 98.9
	9月末	22,591	1.3	251.72	1.7	98.8
	(期 末) 2018年10月22日	21,256	△4.7	235.14	△5.0	98.6
第158期	(期 首) 2018年10月22日	21,256	—	235.14	—	98.6
	10月末	20,950	△1.4	229.31	△2.5	98.6
	(期 末) 2018年11月20日	21,222	△0.2	229.90	△2.2	98.9
第159期	(期 首) 2018年11月20日	21,222	—	229.90	—	98.9
	11月末	21,522	1.4	234.59	2.0	98.8
	(期 末) 2018年12月20日	20,164	△5.0	216.75	△5.7	98.8
第160期	(期 首) 2018年12月20日	20,164	—	216.75	—	98.8
	12月末	19,542	△3.1	210.32	△3.0	98.7
	(期 末) 2019年1月21日	20,599	2.2	223.49	3.1	98.6
第161期	(期 首) 2019年1月21日	20,599	—	223.49	—	98.6
	1月末	20,713	0.6	223.23	△0.1	98.6
	(期 末) 2019年2月20日	21,606	4.9	234.57	5.0	98.4
第162期	(期 首) 2019年2月20日	21,606	—	234.57	—	98.4
	2月末	21,915	1.4	236.82	1.0	98.4
	(期 末) 2019年3月20日	22,283	3.1	242.17	3.2	98.2

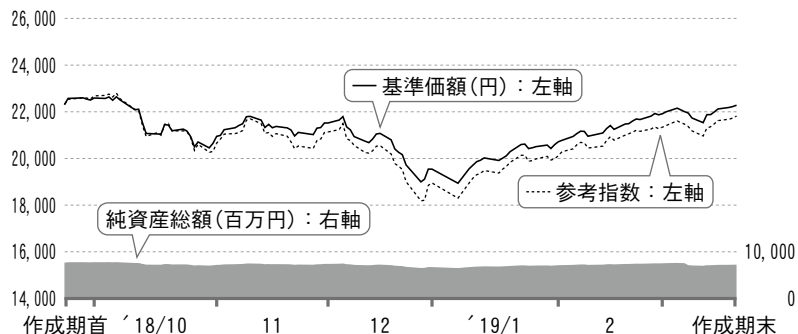
※騰落率は期首比です。

※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（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

基準価額等の推移



作成期首	22,306円
作成期末	22,283円
騰落率	-0.1%

※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ワールドインデックス（配当込み、円ベース）です。

※MSCIワールドインデックス（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（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

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

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・12月下旬から作成期末にかけて、米中通商協議進展への期待や、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引締め政策の緩和姿勢が好感され、株価が反発したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・10月上旬から12月下旬まで、米国景気の減速懸念などから、米国をはじめ世界の株式市場が下落したこと ・12月上旬から2019年1月上旬にかけて、世界的な株式市場の下落によるリスク回避的な市場の動きから、米ドルが対円で下落したこと

▶ 投資環境について（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

当作成期の世界の株式市場は、小幅に下落しました。為替市場では円は対ドル、対ユーロで上昇しました。

株式市場

米国株式市場は、10月から12月下旬まで下落しました。米中貿易摩擦問題に進展がみられない中、堅調だった米国の企業業績についても、中国景気の減速や関税率引上げの影響から懸念が高まりました。年明け以降は、中国の政策対応や米中通商協議の進展期待が高まったことや、FRBが従来よりも景気動向や市場動向に配慮する金融政策の姿勢に転換したことから反発しました。

欧州株式市場も作成期初から12月下旬まで下落しました。世界景気の減速懸念に加えて、ドイツでは地方選挙で敗北した与党のメルケル首相の求心力低下が、フランスでは反政府デモ、英国ではEU（欧州連合）離脱問題など、域内の不安定な政治動向も嫌気されました。1月上旬から作成期末にかけては、中国の景気刺激策への期待などから株式市場は反発しました。

当作成期の市場の動きをMSCIワールドインデックス（配当込み、米ドルベース）でみると、作成期首に比べて1.5%下落しました。

為替市場

○米ドル・円

作成期首から11月にかけてもみあいでもみあいで推移したあと、12月上旬から2019年1月上旬にかけては、世界的な株安に伴うリスク回避的な動きを受けて、米ドル安・円高傾向となりました。1月上旬からは、米国株式市場の反発に伴い、米ドルも堅調に推移しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首112円38銭から作成期末111円65銭へと0円73銭の米ドル安・円高となりました。

○ユーロ・円

ユーロは、対米ドルおよび対円で下落しました。世界景気に対する減速懸念が強まるとともに、域内情勢の不安定化など、通貨ユーロを取り巻く不安材料は期を通して払拭されませんでした。

当作成期のユーロ・円は作成期首131円21銭から作成期末126円70銭へと4円51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（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

日本のウェイトを引き下げました。中国や米国など世界景気の減速に加えて、FRBやECB（欧州中央銀行）が金融緩和の縮小に慎重になることで、対ドルや対ユーロで円高圧力が加わりやすいと判断しました。一方で株価の下落により、配当利回り面での魅力度が高まったことから、米国やスイスのウェイトを引き上げました。

米国では、ベライゾン・コミュニケーションズ（通信）、ロックード・マーチン（資本財）、パブリック・サービス・エンタープライズ（公益）、スイスではチューリッヒ・インシュランス・グループ（保険）といった安定的な配当成長が期待できる銘柄を新規で買入れました。

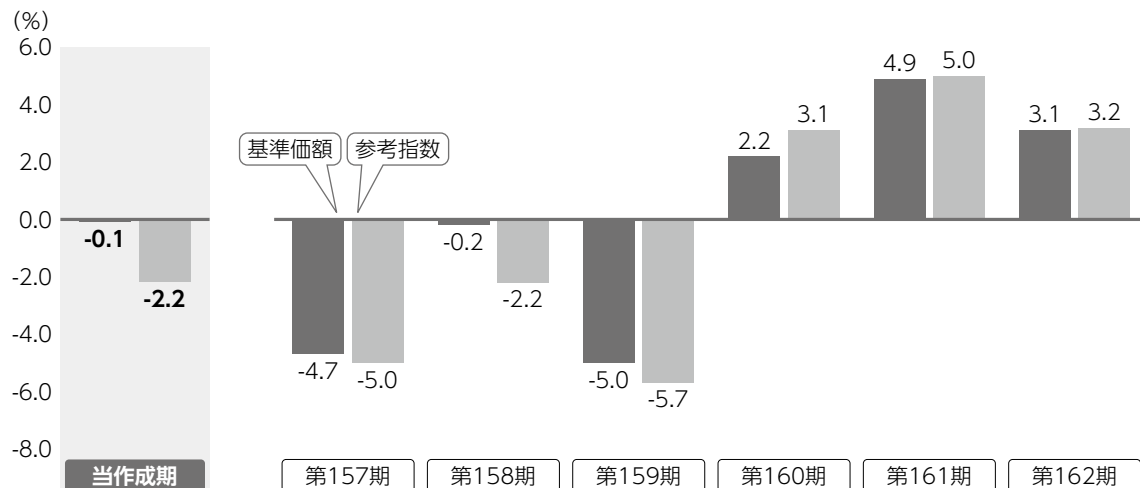
一方で、世界景気の減速などから業績の回復に時間を要するとの見方から、米国のシュルンベルジェ（エネルギー）、フランスのサンゴバン（資本財）、イギリスのトゥイ（消費者サービス）を売却しました。

▶ベンチマークとの差異について（2018年9月21日から2019年3月20日まで）

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIワールドインデックス（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

世界の株式市場は、レンジで推移する展開を予想します。米国景気は減速基調ながらも、堅調な内需に支えられ緩やかな成長が続いています。また、FRBによる利上げが一巡したとみられることも、市場を下支えする見込みです。しかし、景気減速により企業業績の成長見通しが鈍化傾向にあることから、上値は抑えられる展開が想定されます。

米国が利上げに対して慎重な姿勢に転換したことを受け、世界的に金利の上昇圧力は低下し、好配当銘柄の株価は堅調な推移を想定します。企業業績は成長鈍化局面にあります。当ファンドの運用では、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も分散投資を行います。

グローバル好利回り株式マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式)	7円 (7)	0.032% (0.032)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	3 (3)	0.013 (0.013)	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)	7 (7) (0)	0.032 (0.031) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回数・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	17	0.077	

期中の平均基準価額は21,205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 (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

株 式

国	場	当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 —	千円 —	千株 54	千円 149,672
外	ア メ リ カ	百株 441	千米ドル 3,305	百株 786	千米ドル 4,341
	カ ナ ダ	130	千カナダドル 854	20	千カナダドル 208
	ユ ー ロ	—	千ユーロ	—	千ユーロ
	ド イ ツ	—	—	138	334
	イ タ リ ア	—	—	670	669
	フ ラ ン ス	—	—	126	485
	オ ラ ン ダ	—	—	40	188
国	ス ペ イ ン	— (285)	— (—)	285 (285)	556
	イ ギ リ ス	473	千英ポンド 1,264	1,760	千英ポンド 1,220
	ス イ ス	73	千スイスフラン 1,363	9	千スイスフラン 555
	シ ン ガ ポ ー ル	1,000	千シンガポールドル 611	—	千シンガポールドル —

※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

(2018年9月21日から2019年3月20日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,001,761千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,199,501千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.27

※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 (2018年9月21日から2019年3月20日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

(2018年9月21日から2019年3月20日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2019年3月20日現在)

(1) 国内株式

銘	柄	作 成 期 首		作 成 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
電気機器 (27.6%)		千株	千株	千円	
キヤノン		34.9	22.2	71,328	
情報・通信業 (22.0%)					
NTTドコモ		36.2	23	57,017	
卸売業 (28.2%)					
三井物産		63.4	40.3	72,842	
小売業 (22.2%)					
ローソン		14.5	9.2	57,316	
合 計	株 数 ・ 金 額	149	94	258,503	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	< 3.6 % >	

※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。

グローバル好利回り株式マザーファンド

(2) 外国株式

銘柄	作成期首		作成期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
	株数	株数	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	200	150	463	51,717	電気通信サービス	
ABBVIE INC	83	83	671	74,958	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALTRIA GROUP INC	146	146	819	91,495	食品・飲料・タバコ	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	121	61	636	71,069	公益事業	
AVERY DENNISON CORP	65	65	729	81,477	素材	
BB & T CORPORATION	150	150	742	82,866	銀行	
CME GROUP INC.	58	50	843	94,193	各種金融	
CMS ENERGY CORPORATION	274	274	1,489	166,329	公益事業	
CARNIVAL CORP	130	130	742	82,906	消費者サービス	
CHEVRON CORPORATION	98	98	1,230	137,343	エネルギー	
CISCO SYSTEMS INC	178	178	954	106,529	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COCA-COLA CO/THE	170	230	1,050	117,336	食品・飲料・タバコ	
GENERAL MOTORS CO	166	166	636	71,074	自動車・自動車部品	
GILEAD SCIENCES INC	90	90	589	65,807	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HANESBRANDS INC	320	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
INTEL CORP	181	151	817	91,326	半導体・半導体製造装置	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	70	983	109,799	ソフトウェア・サービス	
JOHNSON & JOHNSON	98	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	—	20	593	66,230	資本財	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	75	75	1,052	117,483	食品・飲料・タバコ	
MCDONALD'S CORPORATION	45	45	837	93,532	消費者サービス	
MERCK & CO. INC.	121	121	996	111,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	93	73	858	95,890	ソフトウェア・サービス	
NORDSTROM INC	130	120	534	59,701	小売	
NUCOR CORP	140	100	589	65,840	素材	
PACCAR INC	78	78	531	59,306	資本財	
PFIZER INC	217	217	921	102,838	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	111	656	73,268	公益事業	
ROCKWELL AUTOMATION INC	70	70	1,251	139,717	資本財	
SCHLUMBERGER LTD	100	—	—	—	エネルギー	
TAPESTRY INC	187	187	615	68,753	耐久消費財・アパレル	
TEXAS INSTRUMENTS INC	73	73	803	89,671	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	56	56	900	100,507	運輸	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	180	1,035	115,557	電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	120	120	931	103,981	公益事業	
WELLS FARGO & COMPANY	150	150	771	86,098	銀行	
XILINX INC	103	53	673	75,187	半導体・半導体製造装置	
EATON CORP PLC	135	135	1,116	124,653	資本財	
小計	株数・金額	4,428	4,082	29,069	3,245,657	
	銘柄数<比率>	34	35	—	<44.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BCE INC	192	192	1,133	94,885	電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	102	82	855	71,574	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	120	120	881	73,812	銀行	
ENBRIDGE INC	200	200	984	82,370	エネルギー	
FIRST CAPITAL REALTY INC	450	450	939	78,653	不動産	

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	
NUTRIEN LTD	—	130	928	77,754	素材
小計	1,064	1,174	5,722	479,051	
	株数・金額 銘柄数<比率>	5	6	—	< 6.6%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
E.ON SE	550	550	533	67,552	公益事業
DAIMLER AG	97	97	517	65,580	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	48	48	481	61,041	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	465	465	729	92,438	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	250	250	490	62,130	半導体・半導体製造装置
VONOVIA SE	200	200	922	116,868	不動産
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	138	—	—	—	各種金融
小計	1,749	1,611	3,674	465,611	
	株数・金額 銘柄数<比率>	7	6	—	< 6.4%>
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	3,170	2,670	597	75,641	銀行
RECORDATI SPA	170	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	3,340	2,670	597	75,641	
	株数・金額 銘柄数<比率>	2	1	—	< 1.0%>
(ユーロ…フランス)					
VEOLIA ENVIRONNEMENT	280	280	567	71,945	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	30	30	960	121,746	耐久消費財・アパレル
SANOFI	94	80	636	80,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA	140	140	532	67,475	消費者サービス
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	112	—	—	—	資本財
TOTAL SA	101	101	522	66,248	エネルギー
NATIXIS	1,020	1,020	500	63,389	各種金融
VALEO SA	100	100	280	35,476	自動車・自動車部品
MAISONS DU MONDE SA	160	160	305	38,739	小売
小計	2,037	1,911	4,306	545,651	
	株数・金額 銘柄数<比率>	9	8	—	< 7.5%>
(ユーロ…オランダ)					
RANDSTAD NV	96	56	267	33,891	商業・専門サービス
ING GROEP NV-CVA	560	560	614	77,805	銀行
小計	656	616	881	111,697	
	株数・金額 銘柄数<比率>	2	2	—	< 1.5%>
(ユーロ…スペイン)					
FERROVIAL SA	285	—	—	—	資本財
RED ELECTRICA CORPORATION SA	360	360	702	89,061	公益事業
小計	645	360	702	89,061	
	株数・金額 銘柄数<比率>	2	1	—	< 1.2%>
(ユーロ…フィンランド)					
UPM-KYMMENE OYJ	240	240	658	83,378	素材
小計	240	240	658	83,378	
	株数・金額 銘柄数<比率>	1	1	—	< 1.1%>
ユーロ計	8,669	7,409	10,821	1,371,043	
	株数・金額 銘柄数<比率>	23	19	—	< 18.9%>
(イギリス)			千英ポンド		
AVIVA PLC	930	—	—	—	保険

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等	
	株数	株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額		
DIAGEO PLC		205	205	628	92,949	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC		127	127	550	81,523	素材
DS SMITH PLC		1,260	1,000	356	52,740	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC		461	341	512	75,873	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		—	120	764	113,080	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		224	224	546	80,830	エネルギー
TUI AG-DI		350	—	—	—	消費者サービス
3I GROUP PLC		540	440	428	63,392	各種金融
COMPASS GROUP PLC		—	353	614	90,902	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	4,098	2,811	4,401	651,291	
		8	8	—	—	〈9.0%〉
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		—	23	798	89,129	保険
NOVARTIS AG-REG SHS		89	89	832	93,003	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		32	32	885	98,933	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		9	—	—	—	各種金融
SIKA AG		—	50	699	78,120	素材
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	131	195	3,216	359,187	
		3	4	—	—	〈4.9%〉
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-A		695	695	6,637	80,444	銀行
HEXAGON AB-B SHS		159	159	7,674	93,020	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〉	854	854	14,312	173,464	
		2	2	—	—	〈2.4%〉
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
AMCOR LIMITED		500	500	741	58,435	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		371	371	927	73,126	銀行
MACQUARIE GROUP LTD		81	81	1,046	82,525	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	952	952	2,714	214,087	
		3	3	—	—	〈3.0%〉
(香港)				千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED		200	200	5,568	79,176	各種金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		1,595	1,595	5,279	75,073	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES		450	450	5,886	83,698	不動産
SANDS CHINA LTD		1,548	1,548	5,928	84,308	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	3,793	3,793	22,662	322,257	
		4	4	—	—	〈4.4%〉
(シンガポール)				千シンガポールドル		
KEPPEL CORP LTD		—	1,000	621	51,275	資本財
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	—	1,000	621	51,275	
		—	1	—	—	〈0.7%〉
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	23,991	22,274	—	6,867,316	
		82	82	—	—	〈94.6%〉

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

※〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※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

(2019年3月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 7,125,820	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	131,717	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	7,257,537	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（6,912,097千円）の投資信託財産総額（7,257,537千円）に対する比率は95.2%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=111.65円、1カナダドル=83.71円、1ユーロ=126.70円、1英ポンド=147.98円、1スイスフラン=111.68円、1スウェーデンクローナ=12.12円、1オーストラリアドル=78.86円、1香港ドル=14.22円、1シンガポールドル=82.57円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月22日) (2018年11月20日) (2018年12月20日) (2019年1月21日) (2019年2月20日) (2019年3月20日)

項 目	第 157 期 末	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末	第 161 期 末	第 162 期 末
(A) 資 産	7,316,469,907円	7,304,953,110円	7,012,779,682円	7,129,389,701円	7,436,798,965円	7,257,537,179円
コール・ローン等	90,876,747	58,147,930	132,896,940	130,818,226	101,357,131	103,033,752
株 式 (評価額)	7,213,621,199	7,221,498,468	6,856,206,150	6,990,093,590	7,317,941,914	7,125,820,774
未 収 入 金	—	—	11,177,644	—	—	—
未 収 配 当 金	11,971,961	25,306,712	12,498,948	8,477,885	17,499,920	28,682,653
(B) 負 債	1,737	3,262	72,236,281	39,102,823	1,203	1,170,906
未 払 金	—	—	72,234,963	39,100,699	—	—
未 払 解 約 金	—	—	—	—	—	1,170,000
未 払 利 息	8	—	—	—	289	37
その他未払費用	1,729	3,262	1,318	2,124	914	869
(C) 純資産総額(A-B)	7,316,468,170	7,304,949,848	6,940,543,401	7,090,286,878	7,436,797,762	7,256,366,273
元 本	3,442,126,512	3,442,126,512	3,442,126,512	3,442,126,512	3,442,018,423	3,256,529,890
次期繰越損益金	3,874,341,658	3,862,823,336	3,498,416,889	3,648,160,366	3,994,779,339	3,999,836,383
(D) 受 益 権 総 口 数	3,442,126,512口	3,442,126,512口	3,442,126,512口	3,442,126,512口	3,442,018,423口	3,256,529,890口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,256円	21,222円	20,164円	20,599円	21,606円	22,283円

※当作成期における作成期首元本額3,443,019,586円、作成期中追加設定元本額0円、作成期中一部解約元本額186,489,696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 3,186,176,374円

 ニュー・グローバル・バランス・ファンド 70,353,516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2018年9月21日〕	〔自2018年10月23日〕	〔自2018年11月21日〕	〔自2018年12月21日〕	〔自2019年1月22日〕	〔自2019年2月21日〕
	至2018年10月22日	至2018年11月20日	至2018年12月20日	至2019年1月21日	至2019年2月20日	至2019年3月20日
	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
(A) 配 当 等 收 益	12,318,376円	21,104,452円	13,897,543円	12,205,948円	15,670,578円	30,871,491円
受 取 配 当 金	12,317,356	21,098,136	13,896,644	12,203,159	15,669,271	30,874,336
受 取 利 息	3,358	6,588	2,566	4,889	5,464	1,942
支 払 利 息	△ 2,338	△ 272	△ 1,667	△ 2,100	△ 4,157	△ 4,787
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 373,193,110	△ 32,029,520	△ 377,978,056	137,540,836	331,378,995	196,537,743
売 買 益	82,951,101	183,320,347	27,586,689	321,441,651	391,869,850	269,410,489
売 買 損	△ 456,144,211	△ 215,349,867	△ 405,564,745	△ 183,900,815	△ 60,490,855	△ 72,872,746
(C) 信 託 報 酬 等	△ 764,608	△ 593,254	△ 325,934	△ 3,307	△ 308,689	△ 310,723
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 361,639,342	△ 11,518,322	△ 364,406,447	149,743,477	346,740,884	227,098,511
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,237,097,926	3,874,341,658	3,862,823,336	3,498,416,889	3,648,160,366	3,994,779,339
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,116,926	-	-	-	△ 121,911	△ 222,041,467
(G) 計 (D + E + F)	3,874,341,658	3,862,823,336	3,498,416,889	3,648,160,366	3,994,779,339	3,999,836,383
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,874,341,658	3,862,823,336	3,498,416,889	3,648,160,366	3,994,779,339	3,999,836,383

※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。

※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24期（2018年10月10日から2019年4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		
20期（2017年4月10日）	円	%		%	%	百万円
21期（2017年10月10日）	24,485	16.3	2,930.05	15.0	96.8	144
22期（2018年4月9日）	32,764	33.8	3,632.43	24.0	95.3	139
23期（2018年10月9日）	40,146	22.5	3,982.95	9.6	97.7	118
24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

※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) 2018年10月9日	円	%		%	%
	41,316	—	3,758.77	—	96.1
10月末	38,874	△ 5.9	3,563.17	△ 5.2	95.8
11月末	40,644	△ 1.6	3,576.31	△ 4.9	96.3
12月末	35,026	△ 15.2	3,210.13	△ 14.6	98.1
2019年1月末	36,430	△ 11.8	3,376.07	△ 10.2	97.8
2月末	39,085	△ 5.4	3,468.33	△ 7.7	97.3
3月末	39,473	△ 4.5	3,444.19	△ 8.4	97.7
(期 末) 2019年4月8日					
	40,247	△ 2.6	3,462.81	△ 7.9	98.3

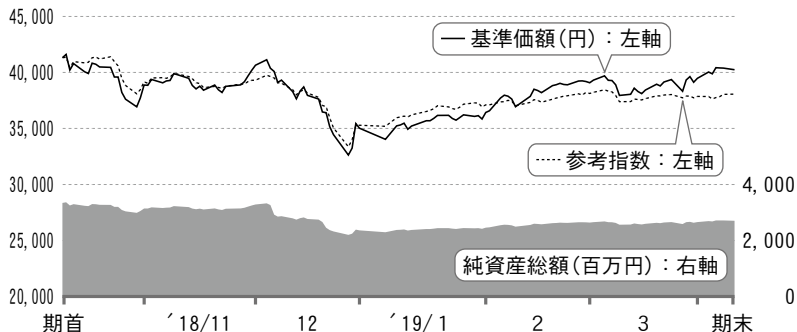
※騰落率は期首比です。

※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（2018年10月10日から2019年4月8日まで）

基準価額等の推移



期首	41,316円
期末	40,247円
騰落率	-2.6%

※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（2018年10月10日から2019年4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	・コシダカホールディングス、ベネフィット・ワン、リソー教育などの銘柄の株価が上昇したこと
下落要因	・東祥、マクロミル、ツクイなどの銘柄の株価が下落したこと

▶ 投資環境について (2018年10月10日から2019年4月8日まで)

当期の国内株式市場は下落しました。

米中の貿易摩擦激化懸念がくすぶり続ける中、10月は米国金利上昇への警戒が強まったことなどから米国株式市場が急落し、世界的にリスク回避の動きが広がったことから、国内株式市場も下落しました。12月は、中国景気の減速懸念の高まりや米国政治の先行きに対する不透明感の高まりを受けて米国株式市場が連日で大幅に下落したことを嫌気し、国内株式市場も大幅に下落しました。2019年に入ると、米中貿易摩擦に対する過度な懸念が払拭されたことや、中国の景気対策に対する期待が高まったことから上昇しました。

当期の市場の動きを日経ジャスダック平均株価でみると、期首に比べて7.9%下落しました。

▶ ポートフォリオについて (2018年10月10日から2019年4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、98.3%としています。

業種配分

個別銘柄選定の結果、情報・通信業、サービス業などの組入比率を引き上げる一方、機械、化学などの組入比率を引き下げました。

個別銘柄

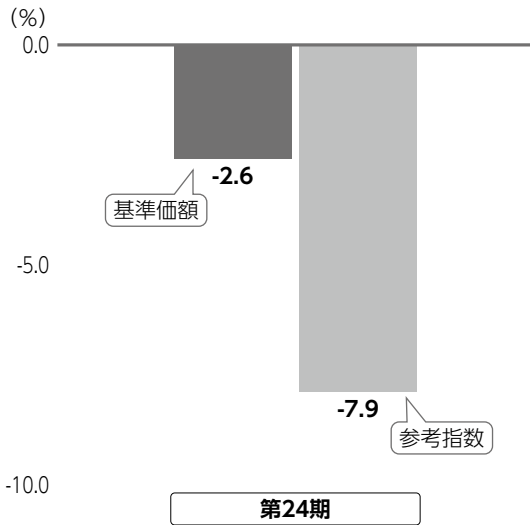
ベリサーブ、グローリーなどを売却する一方、ラック、フルキャストホールディングス、富士ソフトなどを買い付けました。運用基本方針通り、企業取材等の企業調査・分析によって推計した「企業価値」に基づいて「目標株価」を算出し、その価格に対して割安な銘柄に投資しました。

ポートフォリオの特性

期末のサービス業の組入比率が35.1%であるなど、内需関連業種（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 (2018年10月10日から2019年4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

米中对立および世界景気の減速懸念など、当面はこのような材料に神経質に反応し、値動きの荒い展開が続くと予想されます。しかしながら、国内のファンダメンタルズ（基礎的条件）は相対的には良好であり、また経済政策における安倍政権に対する投資家の見方は好意的であることから、株式市場は調整があったとしても下値は限定的で、堅調な展開を予想します。

中小型株については、個別銘柄でみれば、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（価格評価）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 (2018年10月10日から2019年4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)	0.029% (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) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.001 (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 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	11	0.030	

期中の平均基準価額は38,255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 (2018年10月10日から2019年4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	千円	千株	千円
		146 (101)	261,369 ()	365	678,060

※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

(2018年10月10日から2019年4月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	939,430千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,677,454千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.35

※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 (2018年10月10日から2019年4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 261	百万円 33	% 12.6	百万円 678	百万円 203	% 29.9

(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 3

(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	796千円
(b) うち利害関係人への支払額	201千円
(c) (b)/(a)	25.3%

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 (2018年10月10日から2019年4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 (2019年4月8日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株	千円	
建設業 (1.6%)				
日本電技	0.4	0.4	1,067	
東鉄工業	17.9	13.4	40,803	
繊維製品 (1.5%)				
セーレン	23.6	24	40,968	
化学 (4.9%)				
日油	14	10.6	40,545	
JCU	16.7	14.7	27,591	
藤森工業	11.5	8.5	27,030	
ニフコ	14.5	11.5	35,190	
医薬品 (2.2%)				
栄研化学	17.8	12.5	30,700	

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
ダイト	10.1	9.6	27,945	
ゴム製品 (1.7%)				
ニチリン	13.9	12	21,624	
相模ゴム工業	13	12.5	22,662	
金属製品 (2.3%)				
トーカロ	39.3	27.9	26,923	
パイオラックス	17.2	14.8	34,602	
機械 (7.9%)				
レオン自動機	17.1	17.1	28,334	
ホソカワミクロン	5.7	5.7	29,868	
オイレス工業	14.4	7.1	13,490	
ダイフク	9.1	5.9	37,465	
グローリー	1.8	—	—	

中小型株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末
	株数	株数	
新晃工業	24.1	17	27,404
ツバキ・ナカシマ	22.3	19.1	38,486
スター精密	25.7	20.6	36,276
電気機器 (7.3%)			
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	2.5	2.5	4,177
日本信号	1.8	1.8	1,854
スマダコーポレーション	15.8	15.8	26,528
本多通信工業	9.8	9.8	5,448
イリソ電子工業	7.3	7.3	40,807
オブテックスグループ	19.2	12.7	23,126
スタンレー電気	13.6	12.2	39,284
カシオ計算機	23.1	17.2	24,303
芝浦電子	7	7	28,560
輸送用機器 (1.6%)			
太平洋工業	27.4	25	42,050
精密機器 (2.8%)			
マニー	8.2	6.9	40,089
朝日インテック	9.2	6.5	33,670
その他製品 (4.1%)			
フジシールインターナショナル	11	10.3	40,324
リンテック	13	10.9	27,086
オカムラ	34.3	34.2	40,219
陸運業 (1.4%)			
サカイ引越センター	6.8	5.5	37,895
情報・通信業 (16.1%)			
ベリサーブ	7.4	—	—
GMOペイメントゲートウェイ	2.5	2.3	19,067
コムチュア	10.6	7.7	27,335
ラック	—	18.2	27,518
マクロミル	17.4	19.4	29,197
インテージホールディングス	33.7	31.5	28,476
イーソル	0.5	—	—
クレスコ	7.8	8.4	28,770
フューチャー	18.5	16.6	30,959
ソフトバンク・テクノロジー	10.2	12.7	28,854
アイティフォー	7.1	28.7	27,322
光通信	2.4	2	41,320
DTS	12.2	10.1	39,895
富士ソフト	—	9.4	41,501
NSD	14.2	12.1	31,762
JBCホールディングス	23.5	18.3	26,901
卸売業 (3.8%)			
エフティグループ	12	17	22,899
神戸物産	5.7	9.1	38,447
ドウシシャ	7.1	6.5	11,771
シークス	22.9	16	27,584
小売業 (5.7%)			
サンエー	6.9	6.1	26,108

銘柄	期首(前期末)		期末
	株数	株数	
あみやき亭	7.9	7	24,150
大黒天物産	3.9	3.9	15,093
ビックカメラ	28.6	26.8	31,892
アークランドサービスホールディングス	16.5	12.8	25,740
クスリのアオキホールディングス	3.9	3.9	29,796
サービス業 (35.1%)			
日本M&Aセンター	16	13.8	42,297
トラスト・テック	12.2	10.5	38,115
コシダカホールディングス	47.2	35.6	58,989
学情	22.3	20.5	25,522
総合警備保障	10.5	8.2	40,016
ツクイ	43.4	44.6	30,372
ベネフィット・ワン	12.6	22.1	48,332
アウトソーシング	26.3	32.7	46,728
ジャパンベストレスキューシステム	29.9	19	30,438
インフォーマート	12.8	12	17,436
E P Sホールディングス	18.4	13.5	26,082
プレステージ・インターナショナル	39.5	30.7	46,357
日本空調サービス	20.9	20.9	14,253
りらいあコミュニケーションズ	38.5	22.3	21,965
リソー教育	56.8	53.5	26,857
テー・オー・ダブリュー	23.4	25.4	18,745
エフアンドエム	27.1	23	24,610
フルキャストホールディングス	—	14.1	33,924
テクノプロ・ホールディングス	5.1	6.3	41,454
アイ・アールジャパンホールディングス	19.3	19.3	35,068
C R Gホールディングス	2.2	—	—
リロググループ	16.6	13.8	43,401
東祥	11.5	13.5	40,500
共立メンテナンス	10.4	7.7	40,656
丹青社	31.3	22.5	27,742
メイテック	9.8	8.2	41,656
船井総研ホールディングス	10.3	10.3	28,737
学究社	20.2	17.2	22,411
ディーエムエス	8	10	19,850
合計	株数	金額	
	1,426	1,308	2,659,281
	銘柄数<比率>	89	88 <98.3%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※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には小数で記載。

※－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

(2019年4月8日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	2,659,281	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	73,657	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,732,938	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

(2019年4月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,732,938,408円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,610,561
株 式(評価額)	2,659,281,000
未 収 入 金	22,266,747
未 収 配 当 金	19,780,100
(B) 負 債	28,719,470
未 払 利 息	28,717,097
未 払 利 息	83
そ の 他 未 払 費 用	2,290
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,704,218,938
元 本	671,907,141
次 期 繰 越 損 益 金	2,032,311,797
(D) 受 益 権 総 口 数	671,907,141口
1万口当たり基準価額(C/D)	40,247円

※当期における期首元本額808,572,755円、期中追加設定元本額1,900,519円、期中一部解約元本額138,566,133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 26,229,670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) 645,677,471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>

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2019年4月1日)

■ 損益の状況

(自2018年10月10日 至2019年4月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	26,580,669円
受 取 配 当 金	26,592,440
そ の 他 収 益 金	421
支 払 利 息	△ 12,192
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 133,774,379
売 買 益	187,128,801
売 買 損	△ 320,903,180
(C) 信 託 報 酬 等	△ 22,848
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 107,216,558
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,532,166,007
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,189,481
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 397,827,133
(H) 計 (D + E + F + G)	2,032,311,797
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,032,311,797

※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13期（計算期間：2018年5月30日～2019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（2018年5月30日から2019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)	154円 (137) (3) (14)	0.972% (0.864) (0.022) (0.086)	(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) (先物・オプション)	37 (34) (2) (1)	0.230 (0.214) (0.012) (0.004)	(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) (オプション証券等)	36 (36) (0)	0.230 (0.230) (0.000)	(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)	25 (13) (1) (11)	0.155 (0.080) (0.004) (0.071)	(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	252	1.587	

期中の平均基準価額は15,867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（2018年5月30日から2019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
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	1,138,637	2,430,291	460,349	1,009,300

※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（2019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
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	2,460,750	3,139,038	3,139,038	6,397,673

※単位未満は切捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年5月29日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	6,427,617,290円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	343,423
ABエマージング・グロース株式マザーファンド(評価額)	6,397,673,867
未 収 入 金	29,600,000
(B) 負 債	29,506,369
未 払 信 託 報 酬	29,398,369
そ の 他 未 払 費 用	108,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,398,110,921
元 本	4,184,576,639
次 期 繰 越 損 益 金	2,213,534,282
(D) 受 益 権 総 口 数	4,184,576,639口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,290円

※当期における期首元本額3,260,166,510円、期中追加設定元本額1,619,044,598円、期中一部解約元本額694,634,469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2018年5月30日 至2019年5月29日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益 金	474円
そ の 他 収 益	3,220
支 払 利 息	△ 2,746
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 847,489,237
売 買 損 益	94,779,422
売 買 損 益	△ 942,268,659
(C) 信 託 報 酬 等	△ 57,619,863
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 905,108,626
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	440,806,155
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,677,836,753
(配 当 等 相 当 額)	(2,961,401,345)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 283,564,592)
(G) 次 期 繰 越 損 益 金(D+E+F)	2,213,534,282
追 加 信 託 差 損 益 金(G)	2,213,534,282
(配 当 等 相 当 額)	(2,961,401,345)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 283,564,592)
分 配 準 備 積 立 金	440,807,965
繰 越 損 益 金	△ 905,110,436

※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13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（2,961,401,345円）および分配準備積立金額（440,807,965円）より分配対象収益額は3,402,209,310円（10,000口当たり8,130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14期(決算日2018年12月20日)

(計算期間：2017年12月21日～2018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					
10期(2014年12月22日)	19,232	21.2%	19,351.93	11.8%	96.8%	—%	—%	—%	百万円 1,682
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

(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) 2017年12月20日	24,209	—	23,504.40	—	98.3%	—%	—%	—%
12月末	24,678	1.9	23,998.13	2.1	95.8	—	—	—
2018年1月末	25,756	6.4	24,995.80	6.3	93.9	—	—	—
2月末	24,936	3.0	24,000.87	2.1	97.5	—	—	—
3月末	24,126	△0.3	22,947.51	△2.4	97.7	—	—	—
4月末	23,626	△2.4	23,137.86	△1.6	97.4	—	—	—
5月末	23,629	△2.4	22,413.71	△4.6	96.4	—	—	—
6月末	22,750	△6.0	21,535.46	△8.4	94.6	—	—	—
7月末	23,275	△3.9	22,639.50	△3.7	94.1	0.3	—	—
8月末	21,797	△10.0	22,022.32	△6.3	97.0	2.3	—	—
9月末	21,469	△11.3	22,428.29	△4.6	95.2	3.5	—	—
10月末	18,257	△24.6	19,940.61	△15.2	96.0	3.1	—	—
11月末	19,414	△19.8	21,308.06	△9.3	97.8	1.5	—	—
(期末) 2018年12月20日	18,550	△23.4	20,508.84	△12.7	94.8	4.3	—	—

(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。

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

(2017年12月21日～2018年12月20日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比-23.4%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-12.7%を下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

成長の可能性が高いと判断し保有した新興国株式が、期を通じて下落したことなどから、基準価額は下落しました。



*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

(2017年12月21日～2018年12月20日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2018年1月末にかけては、世界経済の成長加速見通しなどを背景に上昇しました。しかし、2月上旬には米国の長期金利の上昇を受けて世界的に株価が大きく下落し、新興国株式も下落しました。その後も、米中間の貿易摩擦への根強い懸念や米ドル高および米国金利の上昇のほか、ブラジルやアルゼンチンなどの国内政治情勢や国際政治情勢の不透明感により、投資家のリスク回避志向が強まったことなどから、軟調な展開となりました。トルコと米国との関係悪化による通貨リラの急落、インドのインフラ開発金融大手の信用不安、中国経済の成長減速への懸念なども、株価を下押ししました。

【為替市場】

円ドル相場は、前期末比ではほぼ変わらずとなりました。

2018年3月下旬にかけては、米中貿易摩擦への懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まり株式市場が急落したことや、ムニューシン米財務長官によるドル安容認発言を受け、円高ドル安が進みました。その後は、米国金利の上昇などから円安ドル高に転じ、期末にかけて円安基調で推移しました。

運用概況

(2017年12月21日～2018年12月20日)

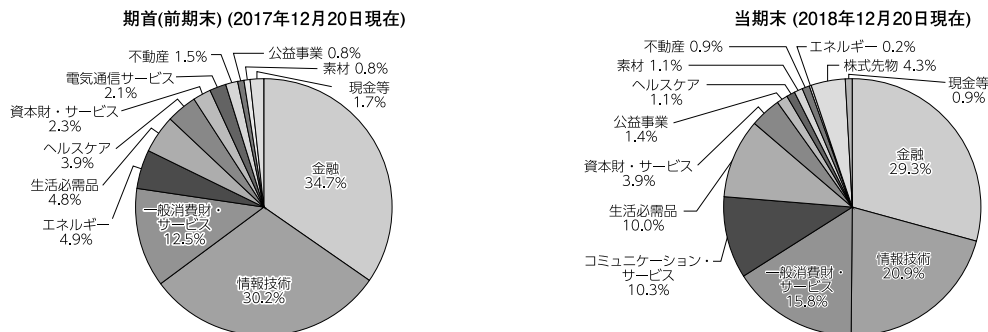
当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

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、生活必需品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、情報技術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、インドなどの組入比率が上昇する一方、台湾や中国などの組入比率が減少しました。また、イギリスやギリシャの銘柄などを新たに組み入れました。

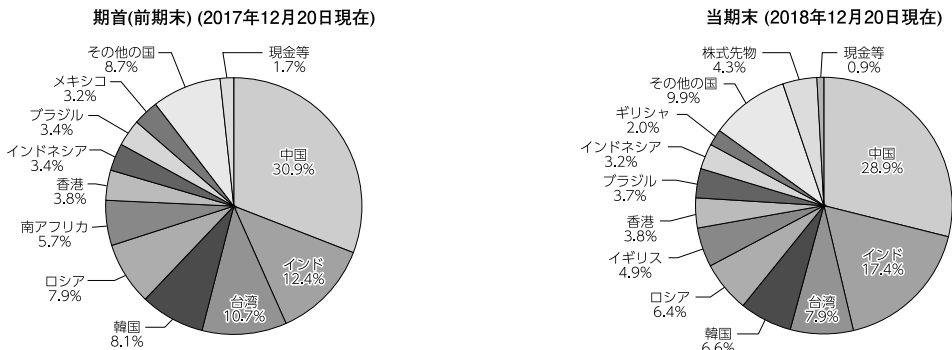
個別銘柄では、イギリスの保険会社のブルデンシャルなどを新規に買い付けたほか、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスなどを買い増しました。一方、中国の商業銀行の中国建設銀行などを全て売却したほか、南アフリカのメディア企業のナスパーズなどを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当マザーファンドのセクター別組入比率



当マザーファンドの国別組入比率



※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。
 前期末から当期末にかけてGICSによるセクター分類が一部変更されております。
 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・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

(2017年12月21日～2018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) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 41 (40) (1) (0)	% 0.178 (0.174) (0.002) (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)	39 (39)	0.170 (0.170)	(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)	31 (17) (14)	0.137 (0.075) (0.062)	(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	111	0.485	
期中の平均基準価額は、22,809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。

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	千米ドル	証券	千米ドル
		308,180 (98,700)	677 (205)	191,500 (49,350)	402 (205)

(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。

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	百万円	百万円	百万円
		1,516	1,266	—	—

(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

(2017年12月21日～2018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	10,811,350千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,416,846千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.99

(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

(2017年12月21日～2018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

(2018年12月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			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	147	210	2,883	324,698	小売	
BANCO MACRO SA-ADR	40	184	710	80,041	銀行	
58.COM INC-ADR	—	143	776	87,472	メディア・娯楽	
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMAN ADR	494	168	56	6,322	消費者サービス	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	—	681	600	67,647	銀行	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	19	—	—	—	消費者サービス	
QUDIAN INC-SPON ADR	25	—	—	—	各種金融	
SEA LTD-ADR	200	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
YPF S.A. -SPONSORED ADR	92	—	—	—	エネルギー	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	—	208	323	36,372	運輸	
CREDICORP LTD	41	22	474	53,465	銀行	
BAOZUN INC SPN ADR	—	151	458	51,586	小売	
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	246	463	1,218	137,244	小売	
51JOB INC-ADR	48	95	593	66,806	商業・専門サービス	
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	29	—	—	—	銀行	
HUAZHU GROUP LDR-ADR	—	80	229	25,856	消費者サービス	
NETEASE INC-ADR	22	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TARENA INTERNATIONAL INC ADR	278	—	—	—	消費者サービス	
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD	46	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLO	32	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
YANDEX NV-A	—	214	584	65,778	メディア・娯楽	
MAKEMYTRIP LTD	21	159	357	40,258	小売	
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	507	1,048	927	104,464	運輸	
LENTA LTD-REG S	497	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
MAIL.RU GROUP LTD-GDR REGS	—	118	293	33,086	メディア・娯楽	
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	53	—	—	—	エネルギー	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	96	—	—	—	エネルギー	
SBERBANK-SPONSORED ADR	554	755	840	94,661	銀行	
TCS GROUP HOLDING-REG S	—	273	415	46,770	銀行	
X5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	102	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	3,597	4,977	11,745	1,322,533	
	銘柄数<比率>	22	17	—	<24.6%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,425	1,940	18,511	103,663	銀行	
小計	株数・金額	2,425	1,940	18,511	103,663	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.9%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PREF	1,408	204	453	13,113	エネルギー	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	168	370	2,599	75,103	公益事業	
CIELO SA	490	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AMBEV SA	111	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	—	243	1,445	41,770	消費者サービス	
小計	株数・金額	2,177	817	4,499	129,986	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.4%>	

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…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
HEINEKEN NV	—	40	323	41,479		食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	—	40	323	41,479	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ギリシャ)						
OPAP SA	—	1,050	856	109,765		消費者サービス
小 計	株数・金額	—	1,050	856	109,765	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<2.0%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額	—	1,091	1,179	151,244	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<2.8%>	
(イギリス)			千英ポンド			
PRUDENTIAL PLC	—	677	953	135,571		保険
UNILEVER PLC	—	217	915	130,050		家庭用品・パーソナル用品
NMC HEALTH PLC	—	86	241	34,288		ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA HBC AG	—	19	45	6,528		食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	—	1,000	2,156	306,438	
	銘柄数<比率>	—	4	—	<5.7%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ			
KRUK SA	37	—	—	—		各種金融
DINO POLSKA SA	—	12	123	3,689		食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額	37	12	123	3,689	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル			
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	3,400	19,800	1,544	22,208		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	15,300	—	—	—		銀行
CHINA MERCHANTS BANK	2,175	—	—	—		銀行
IND & COMM BANK OF CHINA-H	13,130	—	—	—		銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP	310	540	3,715	53,424		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATA GROUP LTD	1,654	1,738	11,201	161,076		保険
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	2,700	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	—	2,640	1,504	21,639		消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	192	530	16,059	230,928		メディア・娯楽
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	2,400	8,275	1,572	22,608		ヘルスケア機器・サービス
IMAX CHINA HOLDING INC	507	687	1,425	20,499		メディア・娯楽
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	128	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額	41,896	34,210	37,022	532,384	
	銘柄数<比率>	11	7	—	<9.9%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
MY EG SERVICES BHD	—	8,042	679	18,293		ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額	—	8,042	679	18,293	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AYALA LAND INC	2,820	—	—	—		不動産
SM INVESTMENTS CORP	80	—	—	—		資本財
PREMIUM LEISURE CORP	51,030	—	—	—		消費者サービス
小 計	株数・金額	53,930	—	—	—	
	銘柄数<比率>	3	—	—	<—%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI PERSERO TBK	8,780	4,640	3,445,200	26,872		銀行
BANK CENTRAL ASIA PT	3,590	6,805	17,795,075	138,801		銀行
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	5,305	2,545	931,470	7,265		電気通信サービス

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
SARANA MENARA NUSANTARA PT	4,280	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額	21,955	13,990	22,171,745	172,939
	銘柄数<比率>	4	3	—	<3.2%>
(韓国)			千韓国ウォン		
LG HOUSEHOLD HEALTH CARE	1	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SK HYNIX INC	—	81	489,636	48,963	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG SDI CO LTD	—	12	259,530	25,953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7	246	963,815	96,381	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	4	519	1,668,558	166,855	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMOREPACIFIC CORP	4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KOH YOUNG TECHNOLOGY INC	—	19	160,974	16,097	半導体・半導体製造装置
MEDY TOX INC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUGEL INC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	27	879	3,542,513	354,251
	銘柄数<比率>	6	5	—	<6.6%>
(台湾)			千新台湾ドル		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	490	260	3,770	13,760	半導体・半導体製造装置
ELITE MATERIAL CO LTD	1,920	4,460	30,060	109,720	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION CO LTD	20	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3,676	3,676	82,908	302,615	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD	2,150	—	—	—	各種金融
SILERGY CORP	—	520	25,428	92,812	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	8,256	8,916	142,166	518,908
	銘柄数<比率>	5	4	—	<9.7%>
(インド)			千インドルピア		
INDUSIND BANK LTD	164	374	60,429	96,686	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	459	652	129,363	206,981	銀行
MRF LTD	—	2	18,510	29,616	自動車・自動車部品
MANAPPURAM FINANCE LTD	—	2,049	18,698	29,918	各種金融
ITC LTD	930	2,495	70,723	113,157	食品・飲料・タバコ
SUN TV NETWORK LTD	144	317	18,939	30,303	メディア・娯楽
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	160	—	—	—	保険
MUTHOOT FINANCE LTD	—	396	19,976	31,962	各種金融
HDFC BANK LIMITED	383	458	97,426	155,881	銀行
REPCO HOME FINANCE LTD	—	511	18,968	30,349	各種金融
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	473	834	70,102	112,163	銀行
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE	252	—	—	—	保険
WELSPUN INDIA LTD	1,343	—	—	—	耐久消費財・アパレル
JSW STEEL LTD	784	1,138	35,410	56,656	素材
小計	株数・金額	5,096	9,232	558,549	893,678
	銘柄数<比率>	10	11	—	<16.6%>
(ケニア)			千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD	19,106	30,912	70,789	78,576	電気通信サービス
小計	株数・金額	19,106	30,912	70,789	78,576
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS	92	23	6,618	51,955	メディア・娯楽
小計	株数・金額	92	23	6,618	51,955
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>
(中国…ストックコネクト)			千中国元		
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	—	2,346	2,903	47,357	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	株数	株数	期末		業種等	
			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		
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	—	988	5,195	84,742	食品・飲料・タバコ	
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL A	1,032	2,397	6,512	106,226	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	51	166	9,596	156,521	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	1,083	5,897	24,208	394,846	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<7.4%>	
合計	株数・金額	159,682	121,943	—	5,033,392	
	銘柄数<比率>	71	65	—	<93.7%>	

(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	株数	株数	期末		業種等	
			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		
VINCOM RETAIL(CW/CITI) 2/8/2018	191,500	—	—	—		
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2020	—	25,053	92	10,384		
VINCOM RETAIL(CW/CITI) 2/15/2019	—	234,587	313	35,245		
VINCOM RETAIL(CW/MACQ) 3/31/2020	—	97,890	130	14,707		
合計	証券数・金額	191,500	357,530	535	60,336	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<1.1%>	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	期末	
		買建額	売建額
外国	株式先物取引	百万円	百万円
	MSCI EM FUT	230	—

(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) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2018年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,033,392	% 92.4
オプション証券等	60,336	1.1
コール・ローン等、その他	355,584	6.5
投資信託財産総額	5,449,312	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 (5,359,986千円) の投資信託財産総額 (5,449,312千円) に対する比率は98.4%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=112.60円、1メキシコペソ=5.60円、1ブラジルレアル=28.89円、1ユーロ=128.18円、1英ポンド=142.12円、1ポーランドズロチ=29.89円、1香港ドル=14.38円、1マレーシアリングギット=26.92円、100インドネシアルピア=0.78円、100韓国ウォン=10.00円、1新台幣ドル=3.65円、1インドルピー=1.60円、1ケニアシリング=1.11円、1南アフリカランド=7.85円、1中国元=16.31円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,483,794,948
コール・ローン等	267,983,822
株式(評価額)	5,033,392,083
オプション証券等(評価額)	60,336,670
未収入金	100,096,013
未収配当金	623,311
差入委託証拠金	21,363,049
(B) 負債	112,305,648
未払金	112,305,615
未払利息	33
(C) 純資産総額(A-B)	5,371,489,300
元本	2,895,752,766
次期繰越損益金	2,475,736,534
(D) 受益権総口数	2,895,752,766口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,550円

(注) 期首元本額1,929,597,040円、期中追加設定元本額1,528,692,952円、期中一部解約元本額562,537,226円。当期末現在における1口当たり純資産額1,8550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ペーパ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・パースタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)

2,895,752,766円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2017年12月21日～2018年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	102,870,500
受取配当金	101,320,719
受取利息	1,468,858
その他収益金	125,313
支払利息	△ 44,390
(B) 有価証券売買損益	△1,640,027,851
売買益	311,891,460
売買損	△1,951,919,311
(C) 先物取引等取引損益	△ 21,537,171
取引益	8,901,248
取引損	△ 30,438,419
(D) 保管費用等	△ 7,888,321
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,566,582,843
(F) 前期繰越損益金	2,741,833,591
(G) 追加信託差損益金	2,027,168,560
(H) 解約差損益金	△ 726,682,774
(I) 計(E+F+G+H)	2,475,736,534
次期繰越損益金(I)	2,475,736,534

(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30作成期（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

信託期間	無期限（設定日：2004年1月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として日本を含む世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 ・外貨建資産については、原則として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 託入率 比	純資産 総額
		期騰落	中率	期騰落	中率		
第26 作成期	149期(2016年8月17日)	円 21,955	% △ 3.1	281.05	△ 4.8	% 96.9	百万円 132,004
	150期(2016年9月20日)	21,266	△ 3.1	273.51	△ 2.7	96.6	125,437
	151期(2016年10月17日)	21,132	△ 0.6	269.98	△ 1.3	96.9	122,157
	152期(2016年11月17日)	20,314	△ 3.9	265.05	△ 1.8	96.9	115,280
	153期(2016年12月19日)	22,485	10.7	292.29	10.3	97.2	124,688
	154期(2017年1月17日)	22,424	△ 0.3	291.14	△ 0.4	97.5	122,185
第27 作成期	155期(2017年2月17日)	22,632	0.9	294.78	1.2	98.2	120,493
	156期(2017年3月17日)	22,452	△ 0.8	291.05	△ 1.3	98.1	116,736
	157期(2017年4月17日)	22,298	△ 0.7	292.83	0.6	98.1	113,736
	158期(2017年5月17日)	22,898	2.7	290.67	△ 0.7	97.7	114,704
	159期(2017年6月19日)	23,416	2.3	300.74	3.5	98.4	114,841
	160期(2017年7月18日)	22,979	△ 1.9	296.82	△ 1.3	98.6	108,982
第28 作成期	161期(2017年8月17日)	22,990	0.0	293.52	△ 1.1	98.3	108,226
	162期(2017年9月19日)	23,592	2.6	300.81	2.5	97.9	109,010
	163期(2017年10月17日)	23,369	△ 0.9	300.54	△ 0.1	97.4	105,971
	164期(2017年11月17日)	23,864	2.1	302.56	0.7	96.8	105,792
	165期(2017年12月18日)	24,349	2.0	312.79	3.4	96.2	105,919
	166期(2018年1月17日)	23,702	△ 2.7	304.16	△ 2.8	96.8	101,543
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

※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2019年1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

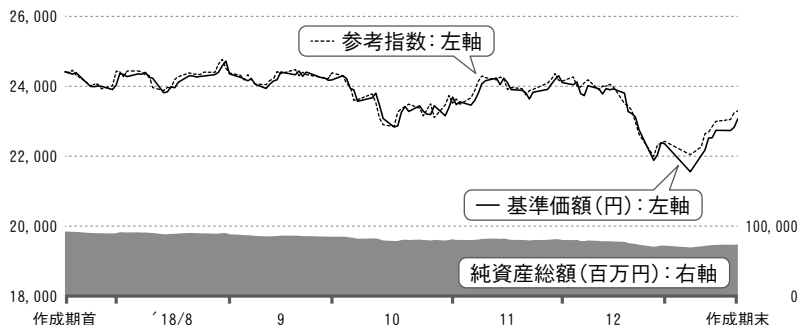
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第173期	(期首) 2018年7月17日	円 24,413	% -	311.24	% -	% 96.2
	7月末	24,034	△1.6	311.49	0.1	96.9
	(期末) 2018年8月17日	24,115	△1.2	309.45	△0.6	95.9
第174期	(期首) 2018年8月17日	24,115	-	309.45	-	95.9
	8月末	24,352	1.0	310.80	0.4	96.4
	(期末) 2018年9月18日	24,329	0.9	312.05	0.8	96.4
第175期	(期首) 2018年9月18日	24,329	-	312.05	-	96.4
	9月末	24,182	△0.6	310.87	△0.4	96.6
	(期末) 2018年10月17日	23,255	△4.4	297.84	△4.6	96.8
第176期	(期首) 2018年10月17日	23,255	-	297.84	-	96.8
	10月末	23,690	1.9	299.82	0.7	97.0
	(期末) 2018年11月19日	23,884	2.7	305.12	2.4	98.3
第177期	(期首) 2018年11月19日	23,884	-	305.12	-	98.3
	11月末	24,105	0.9	307.85	0.9	98.2
	(期末) 2018年12月17日	23,803	△0.3	299.69	△1.8	97.2
第178期	(期首) 2018年12月17日	23,803	-	299.69	-	97.2
	12月末	22,354	△6.1	285.90	△4.6	95.8
	(期末) 2019年1月17日	23,070	△3.1	296.99	△0.9	96.5

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

基準価額等の推移



作成期首	24,413円
作成期末	23,070円
騰落率	-5.5%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、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（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

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

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> 10月中旬から12月上旬にかけて、米国中間選挙の結果が予想の範囲にとどまり、市場に安心感が広がったことでグローバル・リート市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 作成期初から10月中旬にかけて、欧米の長期金利が上昇したことでグローバル・リート市場が下落したこと 12月に、世界的な株価の下落を受けてグローバル・リート市場が下落したこと 10月以降、ユーロや米ドルが対円で下落したこと

▶ 投資環境について（2018年7月18日から2019年1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。また、為替市場は対米ドル、対ユーロともに円高となりました。

グローバル・リート市場

作成期初から10月中旬にかけて、グローバル・リート市場は下落しました。F R B（米連邦準備制度理事会）が利上げを継続するとの見方が広がったことや、E C B（欧州中央銀行）がユーロ圏の景気とインフレ見通しに楽観的な見方を示したことなどを背景に、欧米の長期金利が上昇した点などが嫌気されました。

10月中旬から12月上旬にかけては、米国中間選挙の結果が予想の範囲に留まり、市場に安心感が広がったことを受けて、グローバル・リート市場は上昇しました。

12月は、F R Bが2019年も利上げを継続する見通しを示したため景気減速懸念が高まり、世界的に株式市場が下落したことや、米政府機関の一部が閉鎖され、トランプ政権に対する不安が広がったことなどが嫌気され、グローバル・リート市場は下落しました。12月下旬以降は、パウエルF R B議長が利上げに慎重な姿勢を示したことや、米中通商協議の進展への期待が高まったことなどが好感され、値を戻して作成期末を迎えました。

当作成期間の市場の動きをS & P先進国R E I T指数（配当込み、米ドル換算）で見ると2.6%下落しました。

為替市場

作成期初から10月上旬にかけては、米国の経済指標が概ね堅調だったことや、F R Bの利上げが継続するとの見方が広がったことなどから、米ドルが対円で上昇しました。その後は、景気減速懸念の高まりとともに米国株式市場が下落し、リスク回避の動きが広がったことや、暫定予算が成立せずに米政府機関の一部が閉鎖されるなど、トランプ政権に対する不安が広がったことなどから、作成期末まで米ドルは対円で下落しました。

米ドル・円は作成期首112円44銭から作成期末108円97銭と3円47銭の米ドル安・円高となりました。

ユーロ・円については、作成期初から8月上旬までは下落しましたが、その後9月下旬にかけて、E C Bのドラギ総裁が域内景気は堅調との見通しを示したことや、トルコ中央銀行の利上げ

を受けてトルコリラが反発し、つながりの深いユーロ圏経済への懸念が後退したことなどから、ユーロが対円で上昇しました。10月以降は、ユーロ圏のPMI（購買担当者景気指数）などの経済指標が市場予想を下回り、景気減速懸念が高まったことや、世界的に株式市場が下落したことでリスク回避の動きが広がったことなどから、作成期末までユーロが対円で下落しました。

ユーロ・円は作成期首131円68銭から作成期末124円14銭と7円54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（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

国別配分

作成期を通じ、日本、オーストラリアなどに対して強気のスタンスを継続した一方、米国、カナダなどに対し弱気のスタンスを取りました。日本は、オフィス、ホテル・セクターなどでの良好な需給環境や、魅力的な配当利回り水準などを評価しました。

個別銘柄

作成期中、米国主要都市でのオフィス物件の供給増加により、今後の収益への懸念が高まると判断し、オフィス、小売り物件を保有するボルネード・リアルティ・トラスト（米国／オフィス）を全部売却しました。また、他社からの買収提案を受けて株価の変動性が高まっていることや財務状況を勘案し、ショッピング・モールを手掛けるGGP（米国／小売り）などを全部売却しました。

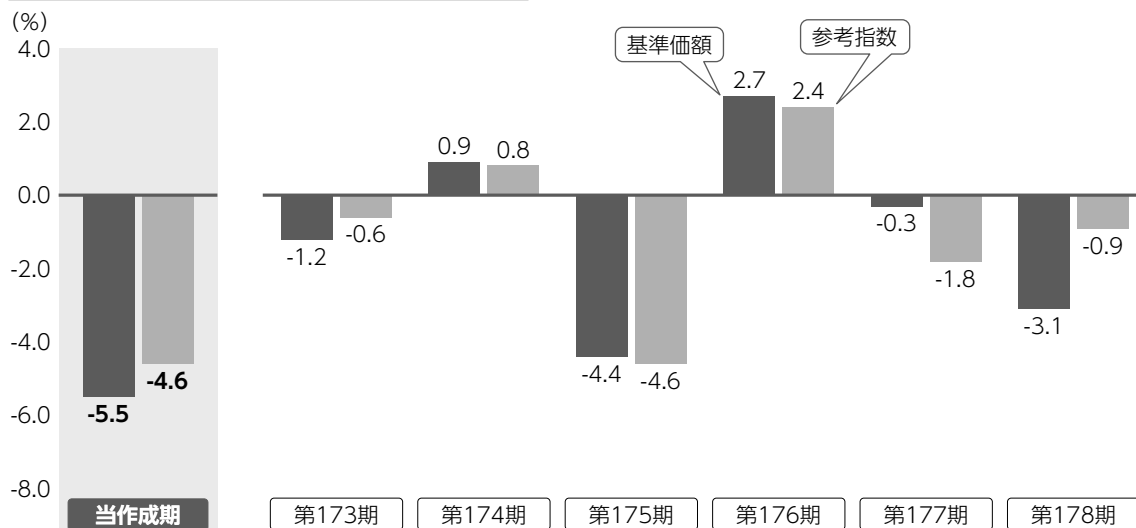
一方、健全な財務体質、長期のリース契約や質の高いテナントが同業比優位であると評価し、地域密着型のショッピングセンターなどを保有するアグリー・リアルティ（米国／小売り）を新規購入しました。また、同業との比較でバリュエーション（価値評価）上の魅力度が高まったと判断したことから、米国南西部でショッピングセンターなどを展開するウエインガーテン・リアルティ・インベスターズ（米国／小売り）などを新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

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

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

グローバル・リート市場では、世界的な景気減速や、米中貿易摩擦問題、欧米主要国の金融引締めなどのリスク要因に対する懸念が高まっています。また、英国のEU（欧州連合）離脱などの政治動向も市場の変動性を高める要因となっており、不動産市場を取り巻く環境は厳しさを増しています。

一方、多くの不動産セクターでは今後も収益成長が見込まれるなど、概ね良好なファンダメンタルズ（基礎的諸条件）を維持しており、魅力的な配当利回りや合併・買収等による再編への期待もあいまって、良質な不動産物件への投資意欲は継続すると予想しています。ポートフォリオ構築にあたっては、財務健全性が高く、収益成長が見込まれる質の高い銘柄に着目しながら、慎重なスタンスで臨みます。

グローバル・リート・マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年7月18日から2019年1月17日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	16円 (16)	0.069% (0.069)	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)	3 (3)	0.012 (0.012)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (1)	0.023 (0.020) (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・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	24	0.104	

期中の平均基準価額は23,786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 (2018年7月18日から2019年1月17日まで)

投資信託証券

		当 作 成 期				
		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
		口	千円	口	千円	
国	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	1,220	344,384	
	アクティブ・プロパティーズ投資法人	698	336,301	1,247	581,379	
	ヒューリックリート投資法人	5,142	832,225	3,794	635,936	
	野村不動産マスターファンド投資法人	1,404	218,619	5,747	848,861	
	ラサールロジポート投資法人	2,489	259,305	2,592	270,173	
	日本リテールファンド投資法人	5,782	1,237,959	2,415	524,305	
	オリックス不動産投資法人	3,377	593,312	4,693	840,851	
	プレミア投資法人	2,554	324,777	—	—	
	インヴェンシブル投資法人	3,252	151,460	24,979	1,161,065	
	ケネディクス・オフィス投資法人	263	180,673	1,273	907,791	
	大和証券オフィス投資法人	118	81,596	233	159,298	
	大和ハウスリート投資法人	1,667	428,629	3,540	885,198	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	19,046	1,527,243	23,145	1,925,357		
合 計	45,792	6,172,104	74,878	9,084,604		
外 国	ア メ リ カ		口	千米ドル	口	千米ドル
		AGREE REALTY CORP	159,679	8,606	12,200	712
		AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	260,945	10,848	141,625	5,910
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	24,295	4,357	40,090	7,376
		BOSTON PROPERTIES INC	28,127	3,635	15,604	1,882
		—	—	118,509	1,618	

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	カナダ	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	□	千カナダドル	□	千カナダドル	
		H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	19,504	845	
		NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	—	—	68,630	1,409	
		SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	—	—	197,708	2,111	
	小 計		—	—	37,620	1,151	
			—	—	323,462	5,517	
	ユ ー ロ	フランス	I C A D E	□	千ユーロ	□	千ユーロ
			K L E P I E R R E	38,594	2,635	—	—
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIE	52,758	1,692	50,158	1,362
		小 計		28,176	4,736	52,739	8,159
		スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	119,528	9,065	102,897	9,522
		小 計		219,754	2,714	—	—
	ユ ー ロ 計		219,754	2,714	—	—	
			339,282	11,780	102,897	9,522	
	イ ギ リ ス	BRITISH LAND CO PLC	—	□	千英ポンド	□	千英ポンド
			—	—	—	529,587	3,234
			—	—	—	4,573,641	6,000
			746,612	4,609	89,773	590	
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,110,146	1,680	—	—	
	小 計		1,856,758	6,290	5,193,001	9,825	
	オ ー ス ト ラ リ ア	M I R V A C 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
			—	—	—	4,091,501	9,169
			—	—	—	2,985,042	12,310
			335,609	3,382	633,785	6,681	
			92,870	959	1,031,425	10,605	
			—	—	3,956,856	15,670	
	小 計		5,087,719	13,912	1,431,526	3,768	
		5,516,198	18,255	14,130,135	58,204		
シ ン ガ ポ ー ル	CAPITALAND MALL TRUST	2,961,300	□	千シンガポールドル	□	千シンガポールドル	
		2,258,600	6,349	644,100	1,442		
	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(—)	6,244	4,284,100	10,879		
	(—)	(△ 30)	—	—			
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	1,982,975	3,414		
	S U N T E C R E I T	2,368,100	4,519	—	—		
	(—)	(△ 8)	—	—			
MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	5,271,000	6,713	—	—			
K E P P E L R E I T	2,935,800	3,469	—	—			
小 計		15,794,800	27,297	6,911,175	15,736		
		(—)	(△ 39)	—	—		

※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 (2018年7月18日から2019年1月17日まで)

利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期			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 37,830	百万円 113	% 0.3	百万円 49,065	百万円 -	% -

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、SMBC日興証券株式会社です。

■ 組入れ資産の明細 (2019年1月17日現在)

(1) 国内投資信託証券

銘 柄	作 成 期 首		作 成 期 末		組 入 比 率
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	
アドバンス・レジデンス投資法人	1,220	□	□	千円	%
アクティブ・プロパティーズ投資法人	2,626	2,077	2,077	923,226	1.2
ヒューリックリート投資法人	7,206	8,554	8,554	1,480,697	2.0
野村不動産マスターファンド投資法人※	12,762	8,419	8,419	1,267,901	1.7
ラサールロジポート投資法人※	7,850	7,747	7,747	828,154	1.1
日本リテールファンド投資法人	6,364	9,731	9,731	2,111,627	2.9
オリックス不動産投資法人	11,001	9,685	9,685	1,789,788	2.4
プレミア投資法人	-	2,554	2,554	327,933	0.4
インヴェンシブル投資法人	21,727	-	-	-	-
ケネディクス・オフィス投資法人※	2,084	1,074	1,074	774,354	1.0
大和証券オフィス投資法人※	1,079	964	964	671,908	0.9
大和ハウスリート投資法人	6,987	5,114	5,114	1,286,171	1.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人※	22,249	18,150	18,150	1,408,440	1.9
合 計	口数・金額	103,155	74,069	12,870,201	
	銘柄数<比率>	12	11	<17.4%>	

※<>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。

※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。)

グローバル・リート・マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘柄	作成期首		作成期末		組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	—	147,479	9,156	997,835	1.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	—	119,320	5,124	558,448	0.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	43,128	27,333	4,978	542,559	0.7
BOSTON PROPERTIES INC	—	12,523	1,500	163,523	0.2
BRANDYWINE REALTY TRUST	275,684	157,175	2,175	237,042	0.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	281,154	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	76,513	—	—	—	—
CORESITE REALTY CORPORATION	—	27,331	2,536	276,442	0.4
COUSINS PROPERTIES INC	282,586	367,471	3,097	337,565	0.5
CUBESMART	—	298,057	8,768	955,540	1.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	100,100	23,173	2,478	270,040	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	70,918	55,134	5,568	606,803	0.8
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	35,712	26,441	3,305	360,245	0.5
GGP INC	398,049	—	—	—	—
HCP, INC.	275,340	120,135	3,566	388,675	0.5
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	461,674	567,475	15,043	1,639,318	2.2
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	127,933	5,398	588,304	0.8
HOST HOTELS AND RESORTS INC	281,147	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	237,045	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORPORATION	1,108,755	825,276	13,485	1,469,461	2.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	316,539	187,484	8,213	895,044	1.2
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	—	189,992	5,505	599,985	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	120,395	137,271	13,641	1,486,567	2.0
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	54,906	77,911	6,123	667,310	0.9
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	96,780	—	—	—	—
PARK HOTELS AND RESORTS INC	276,303	235,503	6,820	743,193	1.0
PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	173,717	—	—	—	—
PROLOGIS INC	—	33,301	2,115	230,574	0.3
PUBLIC STORAGE	125,419	142,528	29,119	3,173,195	4.3
QTS REALTY TRUST INC-CL A	—	89,857	3,552	387,164	0.5
REALTY INCOME CORPORATION	44,387	29,541	1,909	208,113	0.3
REGENCY CENTERS CORP	106,968	28,700	1,755	191,305	0.3
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	613,583	380,582	4,536	494,346	0.7
SABRA HEALTH CARE REIT	—	157,383	2,938	320,190	0.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	278,744	216,858	37,492	4,085,566	5.5
STORE CAPITAL CORP	—	389,034	11,694	1,274,334	1.7
TAUBMAN CENTERS INC	151,000	—	—	—	—
TERRENO REALTY CORP	—	44,852	1,692	184,406	0.2
VENTAS INC	114,169	16,289	988	107,672	0.1

グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	口数	作成期末			
		口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
VEREIT INC	1,684,817	1,547,267	11,929	1,299,949	1.8
VORNADO REALTY TRUST	206,659	—	—	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	250,832	6,787	739,635	1.0
WELLTOWER INC	307,941	220,946	16,038	1,747,712	2.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	8,600,132 30	7,278,387 34	259,044 —	28,228,075 <38.1%>
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	192,972	173,468	7,934	652,130	0.9
CAN APARTMENT PROP	269,775	269,775	12,247	1,006,645	1.4
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	241,734	5,318	437,098	0.6
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	310,364	—	—	—	—
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	197,708	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	153,814	153,814	3,786	311,245	0.4
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	84,077	46,457	1,490	122,491	0.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,208,710 6	885,248 5	30,777 —	2,529,610 <3.4%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
ICADE	—	38,594	2,740	340,165	0.5
KLEPIERRE	795,894	798,494	22,493	2,792,352	3.8
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	352,092	327,529	47,642	5,914,323	8.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,147,986 2	1,164,617 3	72,876 —	9,046,841 <12.2%>
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	918,197	1,137,951	12,693	1,575,813	2.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	918,197 1	1,137,951 1	12,693 —	1,575,813 <2.1%>
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,066,183 3	2,302,568 4	85,569 —	10,622,655 <14.4%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	1,736,669	1,207,082	6,766	949,734	1.3
INTU PROPERTIES PLC	4,573,641	—	—	—	—
SEGRO PLC	1,051,250	1,708,089	10,692	1,500,711	2.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	434,693	434,693	3,069	430,785	0.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,972,650	6,082,796	8,357	1,173,011	1.6
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	12,768,903 5	9,432,660 4	28,886 —	4,054,243 <5.5%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	8,951,548	4,860,047	11,178	873,122	1.2
STOCKLAND	6,205,371	3,220,329	12,011	938,243	1.3
DEXUS	2,785,803	2,487,627	27,463	2,145,166	2.9
GOODMAN GROUP	2,298,248	1,359,693	15,622	1,220,302	1.6
SCENTRE GROUP	15,626,447	11,669,591	47,962	3,746,313	5.1

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	
VICINITY CENTRES		5,839,654	9,495,847	25,163	1,965,559	2.7
小 計	口 数・金 額	41,707,071	33,093,134	139,402	10,888,707	
	銘 柄 数<比 率>	6	6	—	<14.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		3,195,100	5,512,300	12,843	1,033,400	1.4
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2,025,500	—	—	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,982,975	—	—	—	—
SUNTEC REIT		—	2,368,100	4,475	360,115	0.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	5,271,000	7,063	568,300	0.8
KEPPEL REIT		—	2,935,800	3,464	278,733	0.4
小 計	口 数・金 額	7,203,575	16,087,200	27,846	2,240,549	
	銘 柄 数<比 率>	3	4	—	<3.0%>	
合 計	口 数・金 額	73,554,574	69,079,197	—	58,563,843	
	銘 柄 数<比 率>	53	57	—	<79.1%>	

※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。

※<>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。

■ 投資信託財産の構成

(2019年1月17日現在)

項 目	作成期末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	71,434,044	96.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,909,148	3.9
	74,343,192	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（60,483,640千円）の投資信託財産総額（74,343,192千円）に対する比率は81.4%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.97円、1カナダドル=82.19円、1ユーロ=124.14円、1英ポンド=140.35円、1オーストラリアドル=78.11円、1香港ドル=13.89円、1シンガポールドル=80.46円です。

