

■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	<ul style="list-style-type: none"> ■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	<ul style="list-style-type: none"> ■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。 <p>※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。</p>

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27作成期（2019年7月10日から2020年1月9日まで）

第 **77** 期 / 第 **78** 期 / 第 **79** 期

第77期：決算日 2019年9月9日

第78期：決算日 2019年11月11日

第79期：決算日 2020年1月9日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、実質的に、内外の債券、株式、不動産投資信託（リート）に分散投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6228 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	債券組 入率	投資信託 組入率	純資 産額
			達金 騰落	率				
		円	円	%	%	%	%	百万円
第23 作成期	65期 (2017年9月11日)	9,778	35	0.3	24.3	33.9	39.1	1,397
	66期 (2017年11月9日)	10,275	35	5.4	24.3	33.5	39.0	1,321
	67期 (2018年1月9日)	10,462	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	35	△6.6	24.1	34.0	38.9	1,178
	69期 (2018年5月9日)	9,762	35	0.6	24.4	33.6	39.0	1,161
	70期 (2018年7月9日)	9,749	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	35	△2.8	24.1	34.4	38.6	1,083
	72期 (2018年11月9日)	9,464	35	0.7	24.2	33.8	38.4	1,072
	73期 (2019年1月9日)	8,871	35	△5.9	24.0	33.2	39.0	991
第26 作成期	74期 (2019年3月11日)	9,358	35	5.9	24.2	33.2	39.4	1,026
	75期 (2019年5月9日)	9,389	35	0.7	23.9	33.5	38.6	1,002
	76期 (2019年7月9日)	9,509	35	1.7	24.4	33.7	39.3	985
第27 作成期	77期 (2019年9月9日)	9,248	35	△2.4	24.4	33.7	39.3	937
	78期 (2019年11月11日)	9,525	35	3.4	24.1	34.0	38.7	917
	79期 (2020年1月9日)	9,736	35	2.6	24.0	32.5	38.9	906

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		株式組 入率	債券組 入率	投資信託 組入比率
		円	騰落率			
			%	%	%	%
第77期	(期首) 2019年7月9日	9,509	—	24.4	33.7	39.3
	7月末	9,474	△0.4	24.5	33.8	39.4
	8月末	9,109	△4.2	24.3	34.2	39.2
	(期末) 2019年9月9日	9,283	△2.4	24.4	33.7	39.3
第78期	(期首) 2019年9月9日	9,248	—	24.4	33.7	39.3
	9月末	9,300	0.6	24.6	33.7	39.2
	10月末	9,555	3.3	24.1	34.2	39.3
	(期末) 2019年11月11日	9,560	3.4	24.1	34.0	38.7
第79期	(期首) 2019年11月11日	9,525	—	24.1	34.0	38.7
	11月末	9,611	0.9	24.0	34.1	39.0
	12月末	9,809	3.0	23.7	32.3	38.5
	(期末) 2020年1月9日	9,771	2.6	24.0	32.5	38.9

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

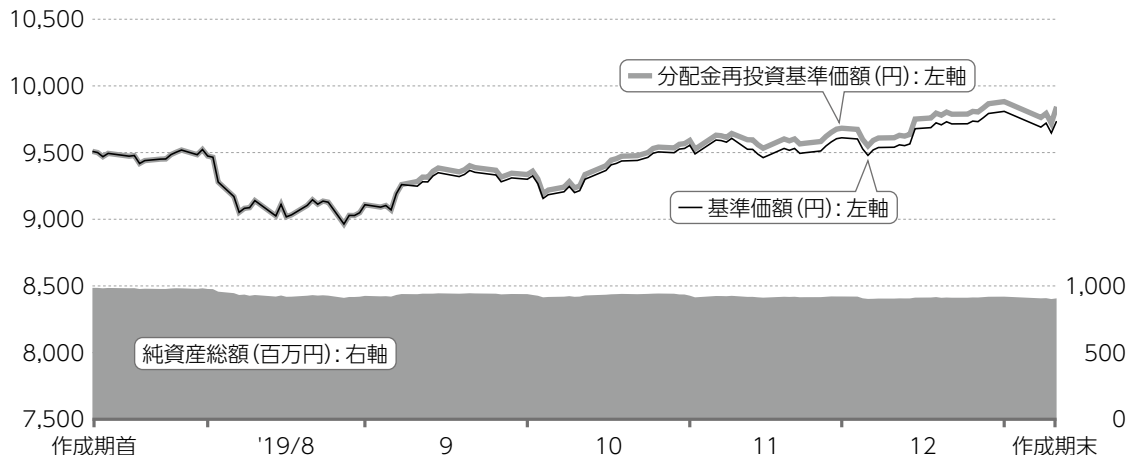
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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7月10日から2020年1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	9,509円
作成期末	9,841円 (当作成期分配金105円(税引前)込み)
騰落率	+3.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

基準価額の主な変動要因(2019年7月10日から2020年1月9日まで)

当ファンドは、投資信託への投資を通じて、実質的に、内外の債券、株式、不動産投資信託(リート)に分散投資しました。実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 世界的に株式市場が上昇したこと
- 米国および新興国の債券市場が上昇したこと
- 先進国のリート市場が上昇したこと

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%	34.6%
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%	14.7%
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%	14.7%
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%	14.7%
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%	9.7%

※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7月10日から2020年1月9日まで)

米国の債券市場と新興国の債券市場は上昇しましたが、欧州(ドイツ)の債券市場は下落しました。先進国と新興国の株式市場、先進国のリート市場は上昇しました。為替市場では米ドルは円に対して小幅に上昇した一方、ユーロは円に対して小幅に下落しました。

債券市場

●先進国債券市場

主要先進国の長期金利は米国では低下(債券価格は上昇)、欧州では小幅に上昇(債券価格は下落)しました。

米国では、金融政策が緩和的であるとの見方や、トランプ大統領が8月に、3,000億ドル相当の中国製品に対する追加関税の賦課を発表したことなどを背景に、作成期初から長期金利(10年国債利回り)は低下しました。その後9月初旬に発表されたISM(全米供給管理協会)非製造業指数などの経済指標が上振れしたことなどから金利はいったん上昇しました。月末にかけては、サウジアラビアで原油施設が攻撃されたことなどから地政学リスクが高まり、金利は再び低下しました。10月は月初に発表されたISM製造業指数が事前予想を下振れしたことで金利低下が先行しましたが、中旬以降は、米中通商協議の進展に対する期待が高まったことなどから金利は上昇しました。その後11月から12月末にかけては米中通商協議の進展期待や、堅調な雇用統計な

どを受けて金利は上昇しました。2020年初から作成期末にかけては、米国がイラン革命防衛隊司令官を殺害し地政学リスクが高まったことから金利は低下しました。欧州の長期金利(ドイツ10年国債利回り)も概ね米国金利に沿った動きとなりましたが、英国の合意なきEU(欧州連合)離脱リスクが後退したことなどを受け、前作成期末に比べ長期金利はやや上昇しました。

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2.05%から作成期末1.87%へ低下しました。ドイツ10年国債利回りで見ると、作成期首-0.37%から作成期末-0.21%へ上昇しました。

●新興国債券市場

新興国債券市場は、上昇しました。

作成期初から9月上旬にかけては、米国の利下げ観測の高まり(7月末には10年半ばりに利下げが実施されました。)を背景に米国金利が低下したことや、欧米の株式市場が回復したことなどを受け上昇しました。その後11月末にかけては、米国金利や原油価格の動向などを材料に、レンジ内での推

移となったものの、12月以降、作成期末にかけては、堅調な欧米株式市場の流れを受けて、リスク選好度の高まりから新興国債券市場も大きく上昇しました。

当作成期の市場の動きをJ P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(米ドルベース)の利回りで見ると、作成期首5.72%から作成期末4.79%へ低下しました。

株式市場

先進国株式市場は、作成期初から8月下旬にかけては、米中貿易摩擦の激化や地政学リスクを背景とした経済成長鈍化への懸念などから下落しました。しかし、9月には、欧米主要中央銀行による金融緩和策(米国、欧州で利下げが実施されました。)や、再開の見通しとなった米中閣僚級通商協議への期待感などから反発し、その後も米中通商交渉進展への期待や世界的な金融緩和を背景に、概ね堅調に推移しました。12月以降は、米中通商協議で第一段階の合意に至ったことや、米国や中国の景気動向における好転の兆しなどがさらに株価を押し上げ、作成期末にかけて上昇基調で推移しました。こういった流れを受け、国内株式市場も上昇しました。

新興国株式市場も先進国株式市場に連れた動きとなり、上昇しました。

当作成期の市場の動きをM S C I 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、7.7%、日経ジャスダック平均株価は12.6%上昇しました。新興国株式市場の動きをM S C I・エマーシング・マーケット・インデックス(米ドルベース)で見ると6.2%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首から8月にかけてもみ合いで推移しました。パウエルF R B(米連邦準備制度理事会)議長の発言によって利下げ観測が高まったことや、E C B(欧州中央銀行)当局者が金融緩和を示唆したことで、欧米の長期金利が低下したことなどが好感されました。一方でトランプ米大統領の発言などを受けて米中貿易摩擦が激化するとの警戒感が高まったことなどは嫌気されました。9月から10月にかけて、市場は上昇しました。F R BやE C Bによる金融緩和観測が高まり、欧米の長期金利が低下したことや、英国のE U離脱をめぐる懸念が和らいだことなどが好感されました。11月から作成期末にかけて市場は軟調に推移しました。米国の経済指標が市場予想を上回ったことや、米中貿易摩擦をめぐる懸念が和らいだことで長期金利が上昇したことなどが嫌気されました。

当作成期のグローバル・リート市場の動

きをS & P先進国REIT(不動産投資信託)指数(配当込み、米ドルベース)で見ると、3.4%の上昇となりました。

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9月上旬にかけて対円で下落しました。中国に追加関税をかけるとのトランプ大統領の発言など

が嫌気されて投資家のリスク回避姿勢が強まりました。

9月中旬以降は、概ね良好な主要国の経済指標や、米中通商協議が進展するとの期待から、主要通貨は対円で上昇しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首108円88銭から作成期末109円24銭と0円36銭の米ドル高・円安、ユーロ・円は作成期首122円09銭から作成期末121円38銭と0円71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7月10日から2020年1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、当作成期は主にオーストラリアの組入れを減らし、カナダ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

大統領選の予備選において与党陣営が予想外の大敗を喫したこと(決選投票でも野党候補が勝利し、政権交代が行われました。)で価格が大きく下落し、割安と判断したアルゼンチンの国債のほか、インドネシアのエネルギー関連銘柄などを買い増しました。一方、価格が上昇したサウジアラビアの国債やインドネシア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、構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、悪材料を十分に織り込み価格面での魅力が出てきた国の国債や社債への投資を選別的に行いました。

●通貨別配分

現地通貨建て債券の組入比率については、前作成期末と比較してやや引き下げました。

グローバル好利回り株式マザーファンド

●国別配分

米国のウェイトを引き上げました。堅調な雇用環境を背景に国内景気は堅調で、企

業業績にも安定感があります。またFRBの金融政策が緩和方向に転換したことも好配当銘柄群にとって良好な投資環境です。一方で、マクロ指標や業績が停滞しているユーロ圏のフランスやオランダなど欧州ユーロ圏のウェイトを引き下げました。

●銘柄選択

米国では、分散した事業展開で安定した業績が見込める3M(資本財)、航空宇宙関連事業の拡大により、中期的に安定的な成長が期待できるユナイテッド・テクノロジーズ(資本財)を買い入れました。また、キャッシュレス決済の拡大に伴う中期的な業績拡大が期待できるフィデリティナショナルインフォメーションサービスズ(ソフトウェア・サービス)を買い入れました。欧州では、フランスのナティクシス(各種金融)、排気ガス規制の強化による市場環境の悪化が続く、ドイツのダイムラー(自動車・自動車部品)を売却しました。

中小型株マザーファンド

●業種配分

サービス業、情報・通信業などの組入比率を引き下げる一方、建設業、機械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、コムシスホールディングス、サトーホールディングスなどを買い付け、日本信号、本多通信工業などを売却しました。

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、中国や韓国、インドなどが組入上位となりました。作成期首と比較して、主にインドの組入比率が減少した一方で、中国の組入比率が上昇しました。

●業種配分

作成期を通して、金融セクターや情報技術セクター、一般消費財・サービスセクターなどが組入上位となりました。作成期首と比較して、主に情報技術セクターの組入比率が上昇しました。一方で、エネルギーセクターの銘柄を全て売却しました。

●個別銘柄

中国の電子商取引会社のアリババ・グループ・ホールディングスなどを買い増しました。一方で、インドの住宅ローン会社のHDFCなどを一部売却したほか、ブラジルの石油会社のペトロブラスなどを全て

売却しました。

グローバル・リート・マザーファンド

●国別配分

当作成期は、日本、オランダ、スペインなどに対して強気のスタンスを維持した一方、カナダ、シンガポールなどに対して弱気のスタンスを維持しました。日本については、不動産市場の良好な需給環境や、日銀の緩和政策を背景に円金利が低位で推移する中、リートの相対的な配当利回りの高さなどを評価しました。

なお、2020年1月より、国別配分を決定するトップダウン判断に、独自のトータルリターン予測を考慮すること、定量モデルに新たなファクターを加えることなど改善策を実施し、パフォーマンスの向上を図ってまいります。

●個別銘柄

当作成期は、質の良い地域で参入障壁の高い食料品店を主体としたショッピングセンターを展開していることを評価して、リージェンシー・センターズ(米国/小売り)を新規購入しました。しかし、その後発表された四半期業績が低調だったため、全部売却しました。また、ファンダメンタルズ(基礎的条件)は引続き堅調と見込まれるものの、価格が上昇して割高感が強まったことから、日本プロロジスリート投資法人

(日本／産業用施設)を全部売却しました。
一方、生活必需品主体の小売りテナントを保有し、堅調な収益が見込まれるリンク・リート(香港／小売り)を新規購入しました。

また、良好な業績見通しを発表したことや買収計画を評価して、高度看護施設を運営するオメガ・ヘルスケア・インベスターズ(米国／ヘルスケア)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7月10日から2020年1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7月10日から2020年1月9日まで)

当作成期の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、それぞれ35円といたしました。

なお、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77期	第78期	第79期
当期分配金	35	35	35
(対基準価額比率)	(0.377%)	(0.366%)	(0.358%)
当期の収益	18	35	35
当期の収益以外	16	—	—
翌期繰越分配対象額	504	513	521

※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

主要先進国については、米国では、米中通商協議の第一段階の合意を受けて、景気底入れの確度が高まった一方、FRBが慎重なスタンスを継続する見通しであることや、インフレ環境が抑制されていることから、長期金利はレンジ相場を予想します。ユーロ圏でも、景気の底入れが見込まれる一方で、低インフレ環境やECBの金融緩和政策が続くことから、長期金利はレンジ相場を予想します。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目指すべく、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、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注視する必要がある状況が続いています。しかしながらエマージング諸国全体はこれまでの高成長と直接投資の増加によって外貨準備・財政状況は改善していることから、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おり、ファンダメンタルズ(基礎的条件)の堅調さが損なわれることはないかとみています。また、主要先進国が金融緩和を強化し、エマージング諸国も金融緩和を行う足もとの環境は、エマージング債券市場にとって支援材料になるとみています。引き続き構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、悪材料を十分に織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、ブラジルについては、年金に加えて税制や民営化の改革に取り組む点を評価しています。アルゼンチンは、政権交代により経済対策と債務再編計画の策定に着手することが期待されることから今後は上昇余地があるとみています。インドネシアは、金融緩和政策による景気刺激環境およびジョコ政権における財政規律維持を評価しています。一方、メキシコは、大衆迎合的な政策により民間セクターの投資意欲が減退するリスクや、国債や国営石油会社の格下げを警戒しています。トルコについては、外交と経済政策の両面でリスクが高まっているとみています。

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

世界の株式市場は再び上昇する展開を見せています。世界景気は在庫調整や貿易量の鈍化などを背景とした減速局面から、足元は底入れ局面にあり、今後は回復へと向かう局面を想定します。ただし中国景気は長期的な減速途上にあり、世界経済は力強さに欠ける成長率にとどまる見込みです。また米中通商問題は引き続きくすぶることから、株式市場の上値も抑えられそうです。

金利環境は、欧州を中心に引き続き、政

策的に緩和スタンスにあることから、世界の金利上昇圧力は小さく、好配当銘柄群の株価は底固い展開を想定します。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(投資価値評価)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。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

F R BやE C Bをはじめとする中央銀行は総じて金融緩和スタンスを維持しており、当面は世界的に低金利環境が続くと予想されます。これはリート市場にとって支援材

料になると考えられます。足元で米中貿易摩擦への懸念が和らいでいる他、米国経済は概ね堅調で、世界経済に対する悲観的な見方は後退しています。一方で主要国の政治動向に加えて、英国のE U離脱の行方や中東の地政学リスクなどには注意が必要です。世界の不動産市場は供給が限定的であるのに対して入居需要が堅調で、ファンダメンタルズは概ね良好とみています。今後も魅力的な配当利回りなどから良質な不動産物件への投資需要は強いと予想されます。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

約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細 (2019年7月10日から2020年1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)	66円 (29) (34) (3)	0.692% (0.305) (0.359) (0.028)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (1) (0)	0.017 (0.012) (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)	0.001 (0.000) (0.001)	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)	14 (3) (11) (0)	0.147 (0.030) (0.117) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回数・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	82	0.857	

期中の平均基準価額は9,476円です。

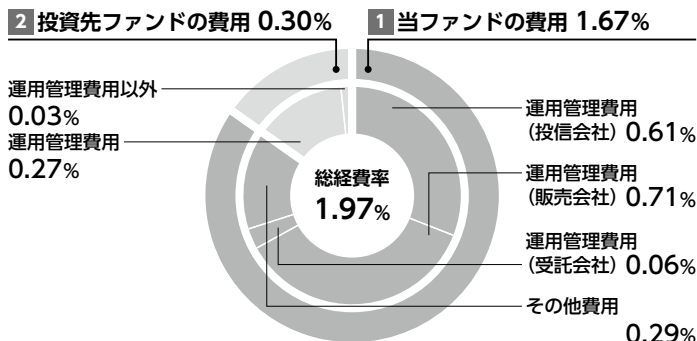
※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)	1.97%
1 当ファンドの費用の比率	1.67%
投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.27%
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

ニュー・グローバル・バランス・ファンド【愛称：世界一周】

※1の各費用は、前掲「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万円当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

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

※1と2の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率（年率）は1.97%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2019年7月10日から2020年1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	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）	956,996	1,430	15,112,749	24,610
	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）	—	—	14,110,976	12,870
	合 計	956,996	1,430	29,223,725	37,480

※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
		千口	千円	千口	千円
	グローバル・リート・マザーファンド	373	1,000	5,766	15,010
	グローバル好利回り株式マザーファンド	—	—	10,580	24,110
	グローバル好利回り債券マザーファンド	1,383	2,070	19,627	29,320
	中 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	—	—	3,898	15,780

※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7月10日から2020年1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	2,050,865千円	4,163,197千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	6,605,620千円	3,584,179千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.31	1.16

※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7月10日から2020年1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			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 35,183	百万円 54	% 0.2	百万円 41,282	百万円 148	% 0.4

※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			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 3,595	百万円 241	% 6.7	百万円 567	百万円 40	% 7.1

※平均保有割合 2.3%

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

ニュー・グローバル・バランス・ファンド【愛称：世界一周】

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

種 類	当 作 成 期	
	買	付 額
投 資 信 託 証 券		百万円 983

中小型株マザーファンド

種 類	当 作 成 期	
	買	付 額
株 式		百万円 8

(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	155千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	4千円
(c) (b) / (a)	2.6%

※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7月10日から2020年1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 (2020年1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
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)	口 91,465,996	口 77,310,243	千円 133,623	% 14.7
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)	157,164,469	143,053,493	133,011	14.7
合 計	248,630,465	220,363,736	266,634	29.4

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

ニュー・グローバル・バランス・ファンド【愛称：世界一周】

(2) 親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・リート・マザーファンド	38,354	32,961	88,020
グローバル好利回り株式マザーファンド	66,168	55,588	133,095
グローバル好利回り債券マザーファンド	223,519	205,275	314,214
中 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	24,576	20,678	89,418

※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 26,106,575千口 グローバル好利回り株式マザーファンド 2,739,250千口
 グローバル好利回り債券マザーファンド 205,275千口 中小型株マザーファンド 1,427,501千口

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2020年1月9日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	266,634	29.1
グローバル・リート・マザーファンド	88,020	9.6
グローバル好利回り株式マザーファンド	133,095	14.5
グローバル好利回り債券マザーファンド	314,214	34.3
中 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	89,418	9.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,399	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	916,780	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（57,524,074千円）の投資信託財産総額（71,018,391千円）に対する比率は81.0%です。

※グローバル好利回り株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（6,218,088千円）の投資信託財産総額（6,558,523千円）に対する比率は94.8%です。

※グローバル好利回り債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（301,544千円）の投資信託財産総額（314,205千円）に対する比率は96.0%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.24円、1カナダドル=83.82円、1ユーロ=121.38円、1英ポンド=143.18円、1スイスフラン=112.17円、1スウェーデンクローナ=11.55円、1ノルウェークローネ=12.32円、1オーストラリアドル=75.07円、1ニュージーランドドル=72.62円、1香港ドル=14.05円、1シンガポールドル=80.92円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

		(2019年9月9日)	(2019年11月11日)	(2020年1月9日)
項	目	第77期末	第78期末	第79期末
(A) 資	産	944,063,570円	923,791,887円	916,780,212円
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,106,236	16,850,612	25,396,840
	投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	279,588,995	272,281,365	266,634,161
	グ ロー バ ル ・ リ ー ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	92,003,677	87,321,473	88,020,069
	グ ロー バ ル 好 利 回 り 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	141,316,266	137,244,022	133,095,653
	グ ロー バ ル 好 利 回 り 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	322,469,711	319,760,848	314,214,728
	中 小 型 株 マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	91,838,202	90,333,567	89,418,761
	未 収 配 当 金	740,483	—	—
(B) 負	債	6,082,960	5,970,526	9,892,242
	未 払 収 益 分 配 金	3,549,733	3,372,449	3,260,298
	未 払 解 約 金	—	33,709	4,237,227
	未 払 信 託 報 酬	2,172,899	2,197,436	2,027,431
	未 払 利 息	—	—	59
	そ の 他 未 払 費 用	360,328	366,932	367,227
(C) 純	資 産 総 額(A-B)	937,980,610	917,821,361	906,887,970
	元 本	1,014,209,617	963,556,960	931,513,859
	次 期 繰 越 損 益 金	△ 76,229,007	△ 45,735,599	△ 24,625,889
(D) 受	益 権 総 口 数	1,014,209,617口	963,556,960口	931,513,859口
	1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,248円	9,525円	9,736円

※当作成期における作成期首元本額1,036,588,211円、作成期中追加設定元本額3,054,319円、作成期中一部解約元本額108,128,671円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

〔 自2019年7月10日 〕〔 自2019年9月10日 〕〔 自2019年11月12日 〕
〔 至2019年9月9日 〕〔 至2019年11月11日 〕〔 至2020年1月9日 〕

項 目	第 77 期	第 78 期	第 79 期
(A) 配 当 等 収 益	1,436,011円	1,283,714円	1,323,071円
受 取 配 当 金	1,437,162	1,284,978	1,324,734
支 払 利 息	△ 1,151	△ 1,264	△ 1,663
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 21,826,809	31,232,250	23,840,025
売 買 損 益	858,809	32,348,370	24,250,471
売 買 損 益	△ 22,685,618	△ 1,116,120	△ 410,446
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,533,570	△ 2,564,548	△ 2,394,791
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	△ 22,924,368	29,951,416	22,768,305
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 45,196,093	△ 67,917,940	△ 39,848,702
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,558,813	△ 4,396,626	△ 4,285,194
(配 当 等 相 当 額)	(681,603)	(698,585)	(721,853)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,240,416)	(△ 5,095,211)	(△ 5,007,047)
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金(D+E+F)	△ 72,679,274	△ 42,363,150	△ 21,365,591
(H) 収 益 分 配 金	△ 3,549,733	△ 3,372,449	△ 3,260,298
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 76,229,007	△ 45,735,599	△ 24,625,889
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,558,813	△ 4,396,626	△ 4,285,194
(配 当 等 相 当 額)	(682,482)	(699,810)	(722,713)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,241,295)	(△ 5,096,436)	(△ 5,007,907)
分 配 準 備 積 立 金	50,480,044	48,742,580	47,814,501
繰 越 損 益 金	△ 122,150,238	△ 90,081,553	△ 68,155,196

※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230,674円です。(2019年7月10日～2020年1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 77 期	第 78 期	第 79 期
(a) 費用控除後の配当等収益	1,907,706円	4,104,770円	3,921,325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	682,482	699,810	722,713
(d) 分配準備積立金	52,122,071	48,010,259	47,153,474
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	54,712,259	52,814,839	51,797,512
1万口当たり分配可能額	539	548	556
(f) 分配金額	3,549,733	3,372,449	3,260,298
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77期	第78期	第79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28作成期（2019年3月21日から2019年9月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年9月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・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	基準価額		債券組入率 %	純資産額 百万円
		円	騰落率		
第24 作成期	139期（2017年4月20日）	14,683	△2.6	96.7	489
	140期（2017年5月22日）	15,034	2.4	96.8	499
	141期（2017年6月20日）	15,332	2.0	97.8	502
	142期（2017年7月20日）	15,724	2.6	97.1	504
	143期（2017年8月21日）	15,447	△1.8	97.6	490
	144期（2017年9月20日）	15,859	2.7	97.8	495
第25 作成期	145期（2017年10月20日）	15,747	△0.7	97.3	467
	146期（2017年11月20日）	15,347	△2.5	97.2	441
	147期（2017年12月20日）	15,578	1.5	97.4	442
	148期（2018年1月22日）	15,697	0.8	97.4	442
	149期（2018年2月20日）	15,112	△3.7	97.7	415
	150期（2018年3月20日）	14,845	△1.8	97.4	408
第26 作成期	151期（2018年4月20日）	15,066	1.5	97.5	409
	152期（2018年5月21日）	15,130	0.4	96.8	409
	153期（2018年6月20日）	14,953	△1.2	96.5	404
	154期（2018年7月20日）	15,245	2.0	97.7	402
	155期（2018年8月20日）	14,851	△2.6	97.4	392
	156期（2018年9月20日）	15,146	2.0	97.8	388
第27 作成期	157期（2018年10月22日）	15,000	△1.0	97.4	380
	158期（2018年11月20日）	15,184	1.2	96.2	371
	159期（2018年12月20日）	15,129	△0.4	95.5	358
	160期（2019年1月21日）	14,889	△1.6	95.7	349
	161期（2019年2月20日）	15,209	2.1	95.5	356
	162期（2019年3月20日）	15,375	1.1	96.0	360
第28 作成期	163期（2019年4月22日）	15,398	0.1	95.7	361
	164期（2019年5月20日）	14,999	△2.6	97.5	347
	165期（2019年6月20日）	14,945	△0.4	97.7	339
	166期（2019年7月22日）	15,144	1.3	98.1	339
	167期（2019年8月20日）	14,744	△2.6	98.3	324
	168期（2019年9月20日）	14,861	0.8	97.9	323

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

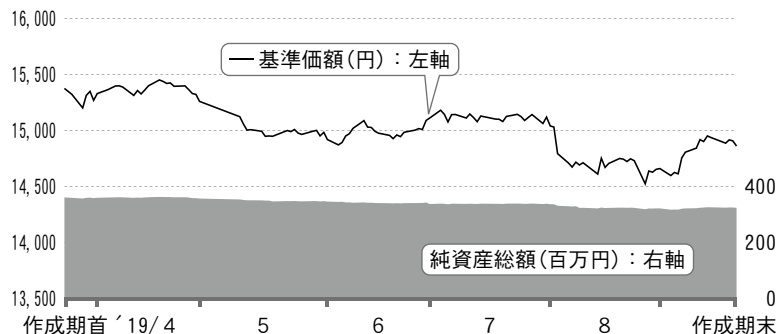
決算期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 率
			騰 落 率	率	
第163期	(期 首) 2019年 3月20日	円		%	%
	3月末	15,375	—		96.0
		15,329	△0.3		95.9
第164期	(期 末) 2019年 4月22日	15,398	0.1		95.7
	(期 首) 2019年 4月22日	15,398	—		95.7
	4月末	15,260	△0.9		95.7
第165期	(期 末) 2019年 5月20日	14,999	△2.6		97.5
	(期 首) 2019年 5月20日	14,999	—		97.5
	5月末	14,919	△0.5		97.6
第166期	(期 末) 2019年 6月20日	14,945	△0.4		97.7
	(期 首) 2019年 6月20日	14,945	—		97.7
	6月末	15,111	1.1		99.4
第167期	(期 末) 2019年 7月22日	15,144	1.3		98.1
	(期 首) 2019年 7月22日	15,144	—		98.1
	7月末	15,040	△0.7		98.0
第168期	(期 末) 2019年 8月20日	14,744	△2.6		98.3
	(期 首) 2019年 8月20日	14,744	—		98.3
	8月末	14,660	△0.6		98.4
	(期 末) 2019年 9月20日	14,861	0.8		97.9

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

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

基準価額等の推移



作成期首	15,375円
作成期末	14,861円
騰落率	-3.3%

▶ 基準価額の主な変動要因（2019年3月21日から2019年9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
下落要因	・ グローバルな景気見通しの悪化などから円が全般に上昇したこと

▶ 投資環境について（2019年3月21日から2019年9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ました。

債券市場

作成期首から8月下旬にかけては、米中貿易摩擦に対する懸念が強まり、それに伴うグローバルな景気見通しの悪化や、各国中央銀行のハト派（景気を重視する立場）化が目立つ展開となったことから、主要先進国の国債利回りは大幅な低下となりました。特に米国ではF R B（米連邦準備制度理事会）の利下げ期待が急速に高まる中で、主要国の中でも顕著な国債利回りの低下となった一方、良好な景気動向などを背景にノルウェー中銀が利上げを実施（3月、6月、9月）したことを受けて、ノルウェーの国債利回りの低下は小幅にとどまりました。F R Bは7月末に約10年半ぶりとなる利下げを実施しました。

その後作成期末にかけては、米中貿易摩擦への懸念がやや緩和したことや、米国の経済指標の底堅さが確認されたこと、E C B（欧州中央銀行）の金融緩和策が市場予想よりも控えめな内容となったことなどから、主要先進国の国債利回りは上昇しました。それまでの利回りの低下幅が大きかったことから、米国国債が主導する形で利回りが上昇しました。

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2.61%から作成期末1.78%へと大幅に低下しました。また、ノルウェー10年国債利回りは作成期首1.64%から作成期末1.30%へと低下しました。

為替市場

作成期首から8月下旬にかけては、米中貿易摩擦への懸念に伴うグローバルな景気見通しの悪化や、日本と主要先進国との金利差縮小から円が全般に買われる展開となりました。個別国では、中銀の市場予想を上回る幅での利下げを背景にニュージーランドドルが特に軟調となった一方、カナダの良好な景気などを背景にカナダドルの下落幅は相対的に小幅に留まりました。

その後作成期末にかけては、米中貿易摩擦に対する懸念の緩和や米欧中銀の緩和姿勢が市場予想ほどハト派的とならなかったことから、主要通貨は円に対して上昇しました。特に、英国では合意なきE U（欧州連合）離脱に対する懸念が後退したことからポンドが大幅に上昇しました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首111円65銭から作成期末108円06銭と3円59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76円34銭から作成期末67円97銭と8円37銭のニュージーランドドル安・円高となりました。

▶ **ポートフォリオについて (2019年3月21日から2019年9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、ニュージーランドとオーストラリアの組入れを削減し、ノルウェーとイギリス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 (2019年3月21日から2019年9月20日まで)**

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

2 今後の運用方針

米国では、米中間の通商交渉が長期化する見通しであり、グローバル景気の先行きに対する不透明感が継続する見込みです。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。

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 (2019年3月21日から2019年9月20日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用	8円	0.052%	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）	(8)	(0.052)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	8	0.052	

期中の平均基準価額は15,053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 (2019年3月21日から2019年9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 13	千米ドル 67
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 86	千カナダドル 125
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千英ポンド 21	千英ポンド 11
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 54
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 1,406	千ノルウェークローネ 153
	国	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリアドル -
ニュージーランド		国 債 証 券	千ニュージーランドドル 21	千ニュージーランドドル 132

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

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

■ 組入れ資産の明細 (2019年9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 490	千米ドル 585	千円 63,316	% 19.5	% —	% 12.9	% 6.7	% —
カ ナ ダ	千カナダドル 560	千カナダドル 739		18.6	—	11.8	6.8	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
フ ラ ン ス	80	83	10,012	3.1	—	3.1	—	—
イ ギ リ ス	千英ポンド 210	千英ポンド 233	31,629	9.8	—	—	9.8	—
ス ウ ェ デ ン	千スウェーデンクローナ 530	千スウェーデンクローナ 583	6,496	2.0	—	2.0	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 4,430	千ノルウェークローネ 4,476	53,892	16.6	—	8.1	—	8.5
オーストラリア	千オーストラリアドル 550	千オーストラリアドル 609	44,677	13.8	—	—	5.0	8.8
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 630	千ニュージーランドドル 690	46,923	14.5	—	14.5	—	—
合 計	—	—	317,138	97.9	—	52.4	28.2	17.3

※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 200	千米ドル 199	千円 21,566	2022/11/15
		US TREASURY N/B 6.125	6.125	290	386	41,749	2027/11/15
小 計			-	-	-	63,316	-
(カ ナ ダ)	国債証券	CANADA-GOV' T 5.75	5.75	千カナダドル 30	千カナダドル 41	3,388	2029/6/1
		CANADA-GOV' T 8	8.0	90	110	9,023	2023/6/1
		CANADA-GOV' T 8	8.0	290	428	34,911	2027/6/1
	地方債証券	QUEBEC PROVINCE 4.25	4.25	150	157	12,865	2021/12/1
小 計			-	-	-	60,189	-
(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	83	10,012	2026/11/25
(イ ギ リ ス)	国債証券	UK TSY GILT 2.75	2.75	千英ポンド 210	千英ポンド 233	31,629	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 530	千スウェーデンクローナ 583	6,496	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 2,130	千ノルウェークローネ 2,179	26,245	2025/3/13
	特 殊 債 券 (除く金融債)	EUROPEAN INVT BK 1.125	1.125	2,300	2,296	27,647	2020/5/15
小 計			-	-	-	53,892	-
(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 360	千オーストラリアドル 389	28,495	2021/5/15
	特 殊 債 券 (除く金融債)	KFW 5	5.0	190	220	16,182	2024/3/19
小 計			-	-	-	44,677	-
(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 630	千ニュージーランドドル 690	46,923	2025/4/15
合 計			-	-	-	317,138	-

※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9月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 317,138	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,564	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	328,702	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（321,059千円）の投資信託財産総額（328,702千円）に対する比率は97.7%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.06円、1カナダドル=81.44円、1ユーロ=119.37円、1英ポンド=135.32円、1スウェーデンクローナ=11.14円、1ノルウェークローネ=12.04円、1オーストラリアドル=73.25円、1ニュージーランドドル=67.97円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年4月22日) (2019年5月20日) (2019年6月20日) (2019年7月22日) (2019年8月20日) (2019年9月20日)

項 目	第 163 期 末	第 164 期 末	第 165 期 末	第 166 期 末	第 167 期 末	第 168 期 末
(A) 資 産	361,470,239円	350,624,706円	340,010,472円	350,193,928円	324,642,640円	328,702,185円
コール・ローン等	11,740,583	9,480,426	6,922,747	4,503,933	2,766,676	8,394,910
公社債(評価額)	345,838,706	339,117,628	331,656,911	332,783,237	318,794,976	317,138,916
未 収 入 金	—	—	—	10,514,274	—	—
未 収 利 息	3,852,693	1,963,547	1,386,114	2,347,506	2,983,668	3,082,977
前 払 費 用	38,257	63,105	44,700	44,978	97,320	85,382
(B) 負 債	227	2,800,204	500,100	11,079,075	330,079	4,813,848
未 払 金	—	—	—	11,078,906	—	4,813,793
未 払 解 約 金	—	2,800,000	500,000	—	330,000	—
未 払 利 息	19	4	13	6	5	7
その他未払費用	208	200	87	163	74	48
(C) 純資産総額(A-B)	361,470,012	347,824,502	339,510,372	339,114,853	324,312,561	323,888,337
元 本	234,752,721	231,901,045	227,168,210	223,922,343	219,956,445	217,938,071
次期繰越損益金	126,717,291	115,923,457	112,342,162	115,192,510	104,356,116	105,950,266
(D) 受 益 権 総 口 数	234,752,721口	231,901,045口	227,168,210口	223,922,343口	219,956,445口	217,938,071口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,398円	14,999円	14,945円	15,144円	14,744円	14,861円

※当作成期における作成期首元本額234,687,836円、作成期中追加設定元本額1,509,711円、作成期中一部解約元本額18,259,476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217,938,071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2019年3月21日〕	〔自2019年4月23日〕	〔自2019年5月21日〕	〔自2019年6月21日〕	〔自2019年7月23日〕	〔自2019年8月21日〕
	至2019年4月22日	至2019年5月20日	至2019年6月20日	至2019年7月22日	至2019年8月20日	至2019年9月20日
	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(A) 配 当 等 収 益	1,075,638円	886,711円	940,370円	959,641円	827,154円	875,762円
受 取 利 息	1,075,878	887,000	940,583	959,847	827,265	875,877
支 払 利 息	△ 240	△ 289	△ 213	△ 206	△ 111	△ 115
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 493,221	△ 10,221,106	△ 2,172,082	3,556,739	△ 9,747,368	1,678,180
売 買 益	2,089,539	1,727,449	3,487,419	4,842,372	4,064,499	4,936,127
売 買 損	△ 2,582,760	△ 11,948,555	△ 5,659,501	△ 1,285,633	△ 13,811,867	△ 3,257,947
(C) 信 託 報 酬 等	△ 34,112	△ 11,115	△ 22,418	△ 21,899	△ 52,078	△ 38,166
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	548,305	△ 9,345,510	△ 1,254,130	4,494,481	△ 8,972,292	2,515,776
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	126,133,871	126,717,291	115,923,457	112,342,162	115,192,510	104,356,116
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	35,115	—	—	375,503	—	349,671
(G) 解 約 差 損 益 金	—	△ 1,448,324	△ 2,327,165	△ 2,019,636	△ 1,864,102	△ 1,271,297
(H) 計 (D+E+F+G)	126,717,291	115,923,457	112,342,162	115,192,510	104,356,116	105,950,266
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	126,717,291	115,923,457	112,342,162	115,192,510	104,356,116	105,950,266

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

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

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

■ お知らせ

<約款変更について>

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)

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156期、第157期、第158期、第159期、第160期、第161期（計算期間：2019年6月8日～2019年12月9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書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（2019年6月8日から2019年12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)	39円 (36) (1) (3)	0.423% (0.389) (0.006) (0.028)	(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)	3 (1) (1) (1)	0.028 (0.007) (0.007) (0.014)	(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	42	0.451	

期中の平均基準価額は9,158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（2019年6月8日から2019年12月9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 894	千円 2,372	千口 48,098	千円 129,870

※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12月9日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド	千口 486,825	千円 1,195,068	千口 439,622	千円 1,195,068

※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7月8日）（2019年8月7日）（2019年9月9日）（2019年10月7日）（2019年11月7日）（2019年12月9日）

項 目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
(A) 資 産	1,301,407,453円	1,240,127,817円	1,245,723,006円	1,209,373,260円	1,222,938,805円	1,202,278,618円
コール・ローン等	10,003	10,003	10,002	10,000	10,002	10,000
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド(評価額)	1,292,997,450	1,231,567,814	1,238,113,004	1,203,163,260	1,215,828,803	1,195,068,618
未 収 入 金	8,400,000	8,550,000	7,600,000	6,200,000	7,100,000	7,200,000
(B) 負 債	8,301,497	8,454,312	7,587,316	6,139,754	7,017,699	7,123,727
未払収益分配金	6,392,286	6,127,119	6,664,534	5,351,764	6,139,887	6,226,598
未払解約金	1,000,000	1,449,999	-	-	-	-
未払信託報酬	895,199	863,634	907,866	775,334	863,800	882,665
その他未払費用	14,012	13,560	14,916	12,656	14,012	14,464
(C) 純資産総額(A-B)	1,293,105,956	1,231,673,505	1,238,135,690	1,203,233,506	1,215,921,106	1,195,154,891
元 本	1,389,627,472	1,361,582,189	1,360,109,104	1,337,941,070	1,334,758,134	1,324,808,199
次期繰越損益金	△ 96,521,516	△ 129,908,684	△ 121,973,414	△ 134,707,564	△ 118,837,028	△ 129,653,308
(D) 受 益 権 総 口 数	1,389,627,472口	1,361,582,189口	1,360,109,104口	1,337,941,070口	1,334,758,134口	1,324,808,199口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,305円	9,046円	9,103円	8,993円	9,110円	9,021円

※当作成期における作成期首元本額1,417,890,571円、作成期中追加設定元本額2,225,437円、作成期中一部解約元本額95,307,809円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

〔自2019年6月8日〕〔自2019年7月9日〕〔自2019年8月8日〕〔自2019年9月10日〕〔自2019年10月8日〕〔自2019年11月8日〕
〔至2019年7月8日〕〔至2019年8月7日〕〔至2019年9月9日〕〔至2019年10月7日〕〔至2019年11月7日〕〔至2019年12月9日〕

項 目	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期
(A) 有価証券売買損益	39,378,362円	△ 28,392,355円	15,386,943円	△ 8,633,345円	22,561,218円	△ 4,601,247円
売 買 益	39,691,420	201,921	15,434,960	121,185	22,605,297	37,914
売 買 損	△ 313,058	△ 28,594,276	△ 48,017	△ 8,754,530	△ 44,079	△ 4,639,161
(B) 信託報酬等	△ 909,211	△ 877,194	△ 922,782	△ 787,990	△ 877,812	△ 897,129
(C) 当期損益金(A+B)	38,469,151	△ 29,269,549	14,464,161	△ 9,421,335	21,683,406	△ 5,498,376
(D) 前期繰越損益金	△ 70,491,479	△ 37,577,838	△ 72,768,268	△ 63,858,775	△ 78,438,256	△ 62,403,055
(E) 追加信託差損益金	△ 58,106,902	△ 56,934,178	△ 57,004,773	△ 56,075,690	△ 55,942,291	△ 55,525,279
(配当等相当額)	(149,439,575)	(146,423,559)	(146,547,246)	(144,166,236)	(143,823,272)	(142,751,167)
(売買損益相当額)	(△207,546,477)	(△203,357,737)	(△203,552,019)	(△200,241,926)	(△199,765,563)	(△198,276,446)
(F) 計(C+D+E)	△ 90,129,230	△123,781,565	△115,308,880	△129,355,800	△112,697,141	△123,426,710
(G) 収益分配金	△ 6,392,286	△ 6,127,119	△ 6,664,534	△ 5,351,764	△ 6,139,887	△ 6,226,598
次期繰越損益金(F+G)	△ 96,521,516	△129,908,684	△121,973,414	△134,707,564	△118,837,028	△129,653,308
追加信託差損益金	△ 58,106,902	△ 56,934,178	△ 57,004,773	△ 56,075,690	△ 55,942,291	△ 55,525,279
(配当等相当額)	(149,439,575)	(146,423,559)	(146,554,835)	(144,166,236)	(143,823,272)	(142,751,167)
(売買損益相当額)	(△207,546,477)	(△203,357,737)	(△203,559,608)	(△200,241,926)	(△199,765,563)	(△198,276,446)
分配準備積立金	177,181,604	172,836,352	171,932,671	168,424,185	167,830,288	165,710,077
繰越損益金	△215,596,218	△245,810,858	△236,901,312	△247,056,059	△230,725,025	△239,838,106

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

※分配金計算過程は以下のとおりです。

- * 第156期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(6,212,919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(149,439,575円)および分配準備積立金額(177,360,971円)より分配対象収益額は333,013,465円(10,000口当たり2,396円)であり、うち6,392,286円(10,000口当たり46円)を分配金額としております。
- * 第157期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(5,296,293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(146,423,559円)および分配準備積立金額(173,667,178円)より分配対象収益額は325,387,030円(10,000口当たり2,389円)であり、うち6,127,119円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。
- * 第158期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(6,221,734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(146,554,835円)および分配準備積立金額(172,375,471円)より分配対象収益額は325,152,040円(10,000口当たり2,390円)であり、うち6,664,534円(10,000口当たり49円)を分配金額としております。
- * 第159期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(4,594,508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(144,166,236円)および分配準備積立金額(169,181,441円)より分配対象収益額は317,942,185円(10,000口当たり2,376円)であり、うち5,351,764円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。
- * 第160期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(5,940,105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(143,823,272円)および分配準備積立金額(168,030,070円)より分配対象収益額は317,793,447円(10,000口当たり2,380円)であり、うち6,139,887円(10,000口当たり46円)を分配金額としております。
- * 第161期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(5,334,603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(142,751,167円)および分配準備積立金額(166,602,072円)より分配対象収益額は314,687,842円(10,000口当たり2,375円)であり、うち6,226,598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・パースタイン・新興国債券マザーファンド

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

第14期(計算期間：2018年10月10日～2019年10月7日)

○当期の運用経過

- (1) 債券の組入比率は、期を通じておおむね90%台と高位を維持し、当期末は94.8%としました。
- (2) エマージング各国の経済ファンダメンタルズや債券価格の水準などの調査・分析をもとに投資を行いました。国別では、ブラジルやアルゼンチン、インドについては、大統領選挙後の政策動向について注視しました。特にブラジルでは、年金改革法案の審議の進展について、アルゼンチンやインドについては、政治・経済環境や構造改革について注目しました。また、トルコについては、外交と経済政策面でのリスクが高まっているとみていたほか、メキシコについても国営石油会社の格付けや財務状況、および財政悪化の懸念を注視しました。一方、アルゼンチンについては、債券価格は割安と判断する水準まで下落しており、今後は上昇余地があるとみていました。
- (3) エマージング・マーケット債券市場は、米国金利の低下に伴い、期を通じて上昇しました。当ファンドの当期末の基準価額は前期末比+5.7%となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2018年10月10日～2019年10月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (3) (1)	0.017 (0.011) (0.005)	(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	4	0.018	
期中の平均基準価額は、26,189円です。			

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

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

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

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 10,999	百万円 11,901	百万円 250	百万円 411

(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)	131	131	359	655
(ブラジルレアル)	6,159	6,140	5,838	6,139
(チリペソ)	159	149	158	149
(コロンビアペソ)	716	768	717	768
(インドネシアルピア)	3,038	3,147	4,349	3,147
(インドルピー)	1,304	1,209	1,254	1,209
(韓国ウォン)	1,254	1,203	1,243	1,203
(ロシアルーブル)	1,523	1,509	2,054	1,509
(ウルグアイペソ)	76	76	75	153

(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

(2018年10月10日～2019年10月7日)

該当事項はございません。

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

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

○組入資産の明細

(2019年10月7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	297,590	267,093	28,509,590	83.2	40.1	67.0	13.8	2.4
アルゼンチン	千アルゼンチンペソ 4,394	千アルゼンチンペソ 1,318	2,438	0.0	0.0	—	0.0	—
メキシコ	千メキシコペソ 96,229	千メキシコペソ 107,911	590,275	1.7	—	1.7	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 1,462,235	千コロンビアペソ 1,577,576	49,062	0.1	—	0.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	3,367	3,141	368,351	1.1	1.1	1.1	—	—
ロシア	千ロシアルーブル 297,288	千ロシアルーブル 308,951	509,769	1.5	—	0.3	1.1	—
インドネシア	千インドネシアルピア 174,328,000	千インドネシアルピア 183,510,216	1,394,677	4.1	0.4	3.7	—	0.4
インド	千インドルピー 149,800	千インドルピー 148,694	226,015	0.7	0.1	0.2	0.2	0.3
エジプト	千エジプトポンド 54,875	千エジプトポンド 53,813	352,479	1.0	1.0	—	—	1.0
南アフリカ	千南アフリカランド 16,937	千南アフリカランド 15,662	110,893	0.3	—	0.3	—	—
ナイジェリア	千ナイジェリアナイラ 1,261,000	千ナイジェリアナイラ 1,190,535	351,207	1.0	1.0	—	—	1.0
合 計	—	—	32,464,762	94.8	43.7	74.5	15.2	5.1

(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) 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) 一印は該当なし。

(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	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	1,397	149,197	2022/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.577	2,210	2,253	240,551	2023/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.5	391	417	44,552	2027/1/31
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7.903	1,034	1,030	110,024	2048/2/21
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	8.7002	2,045	2,181	232,812	2049/3/1
	BAHAMAS	6.0	950	1,005	107,328	2028/11/21
	BERMUDA GOVERNMENT	4.75	1,465	1,673	178,657	2029/2/15
	CBB INTL SUKUK PRGM SPC	4.5	1,206	1,216	129,854	2027/3/30
	DOMINICAN REPUBLIC	7.5	120	125	13,378	2021/5/6
	DOMINICAN REPUBLIC	5.875	1,082	1,147	122,494	2024/4/18
	DOMINICAN REPUBLIC	8.625	622	742	79,235	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBLIC	6.0	1,828	2,000	213,535	2028/7/19
	DOMINICAN REPUBLIC	7.45	590	705	75,335	2044/4/30
	DOMINICAN REPUBLIC	6.85	1,530	1,720	183,675	2045/1/27
	DOMINICAN REPUBLIC	6.5	982	1,067	113,924	2048/2/15
	DUBAI DOF SUKUK LTD	5.0	1,032	1,184	126,438	2029/4/30
	EMIRATE OF ABU DHABI	2.125	2,420	2,423	258,633	2024/9/30
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	351	370	39,573	2027/10/11
	EMIRATE OF ABU DHABI	3.125	2,200	2,191	233,946	2049/9/30
	GABONESE REPUBLIC	6.375	1,765	1,733	185,019	2024/12/12
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.625	1,541	1,823	194,607	2025/7/9
	GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	149	196	20,958	2039/3/15
	GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	3,497	4,590	490,033	2045/7/28
	HUNGARY GOVERNMENT	5.375	982	1,113	118,838	2024/3/25
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.75	771	856	91,452	2029/9/20
	KINGDOM OF BAHRAIN	5.625	969	977	104,387	2031/9/30
	KINGDOM OF BAHRAIN	6.0	1,527	1,499	160,037	2044/9/19
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3.625	1,525	1,618	172,789	2028/3/4
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	4.375	1,365	1,538	164,204	2029/4/16
	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	5.25	4,235	5,328	568,727	2050/1/16
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.125	635	636	67,949	2022/12/5
	MONGOLIA GOVERNMENT	5.625	672	681	72,737	2023/5/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.0	735	722	77,105	2029/8/1
	OMAN GOV INTERNTL BOND	6.75	1,734	1,602	171,032	2048/1/17
	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4.35	848	911	97,304	2024/9/10
	REPUBLIC OF ANGOLA	9.5	248	275	29,383	2025/11/12
	REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	1,650	1,678	179,148	2028/5/9
	REPUBLIC OF ARGENTINA	5.625	226	97	10,403	2022/1/26
	REPUBLIC OF ARGENTINA	4.625	1,700	720	76,949	2023/1/11
REPUBLIC OF ARGENTINA	7.5	1,850	815	87,083	2026/4/22	
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	4,146	1,747	186,532	2027/1/26	
REPUBLIC OF ARGENTINA	5.875	2,198	895	95,605	2028/1/11	
REPUBLIC OF ARGENTINA	6.625	354	146	15,622	2028/7/6	

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 ARGENTINA	8.28	1,622	811	86,628	2033/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	3.75	4,938	1,938	206,879	2038/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	10,711	4,498	480,182	2048/1/11
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.125	416	179	19,160	2117/6/28
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4.75	1,190	1,252	133,689	2024/3/18
		REPUBLIC OF BRAZIL	5.625	1,326	1,482	158,212	2041/1/7
		REPUBLIC OF CAMEROON	9.5	630	685	73,214	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3.875	1,144	1,224	130,734	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7.375	477	688	73,524	2037/9/18
		REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	1,310	1,557	166,222	2045/6/15
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.0	976	968	103,331	2044/4/4
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7.158	1,061	1,058	112,932	2045/3/12
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.5	200	204	21,841	2020/3/24
		REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	1,096	1,199	128,027	2022/3/28
		REPUBLIC OF ECUADOR	7.95	651	664	70,964	2024/6/20
		REPUBLIC OF ECUADOR	9.625	1,150	1,197	127,814	2027/6/2
		REPUBLIC OF ECUADOR	8.875	505	504	53,819	2027/10/23
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.375	338	338	36,168	2019/12/1
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5.875	270	278	29,729	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7.1246	291	295	31,566	2050/1/20
		REPUBLIC OF GHANA	8.95	924	918	98,011	2051/3/26
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4.5	329	339	36,258	2026/5/3
		REPUBLIC OF HONDURAS	7.5	1,395	1,547	165,141	2024/3/15
		REPUBLIC OF HONDURAS	6.25	355	383	40,888	2027/1/19
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.375	2,147	2,373	253,376	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.875	849	959	102,374	2024/1/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	4.15	860	925	98,795	2027/3/29
		REPUBLIC OF INDONESIA	3.85	1,733	1,851	197,640	2027/7/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	8.5	929	1,475	157,542	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6.625	382	523	55,925	2037/2/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5.125	4,938	5,978	638,098	2045/1/15
		REPUBLIC OF IRAQ	6.752	1,214	1,220	130,311	2023/3/9
		REPUBLIC OF KENYA	8.25	279	282	30,115	2048/2/28
		REPUBLIC OF LEBANESE	8.25	756	639	68,288	2021/4/12
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.1	994	702	74,932	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.0	1,317	912	97,393	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	1,467	987	105,354	2024/4/22
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.2	928	613	65,438	2025/2/26
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.6	505	326	34,835	2026/11/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6.85	714	460	49,133	2027/3/23
REPUBLIC OF LEBANESE	6.65	646	417	44,561	2028/11/3		
REPUBLIC OF NIGERIA	6.75	1,162	1,202	128,372	2021/1/28		
REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	1,358	1,478	157,817	2025/11/21		
REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	1,038	1,032	110,242	2027/11/28		

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.696	770	769	82,164	2038/2/23
	REPUBLIC OF NIGERIA	7.625	3,089	2,978	317,973	2047/11/28
	REPUBLIC OF PAKISTAN	8.25	330	356	38,009	2025/9/30
	REPUBLIC OF PAKISTAN	6.875	1,625	1,604	171,284	2027/12/5
	REPUBLIC OF PANAMA	3.75	1,020	1,075	114,781	2026/4/17
	REPUBLIC OF PANAMA	3.875	298	326	34,889	2028/3/17
	REPUBLIC OF PANAMA	9.375	465	716	76,529	2029/4/1
	REPUBLIC OF PANAMA	3.16	2,222	2,315	247,108	2030/1/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	8.75	278	301	32,149	2021/5/13
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	597	645	68,901	2024/7/30
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.25	1,294	1,298	138,553	2033/5/23
	REPUBLIC OF SENEGAL	6.75	2,193	2,096	223,766	2048/3/13
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.875	615	637	68,065	2026/4/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.375	418	408	43,557	2044/7/24
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.0	829	775	82,735	2046/10/12
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.65	3,402	3,402	363,129	2047/9/27
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.75	2,000	1,988	212,243	2049/9/30
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	1,153	1,170	124,955	2020/10/4
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.25	886	899	95,960	2021/7/27
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.125	1,093	1,058	113,020	2025/6/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	200	200	21,369	2025/11/3
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	723	715	76,401	2026/7/18
	REPUBLIC OF SRI LANKA	6.75	358	342	36,588	2028/4/18
	REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	468	49,999	2020/6/5
	REPUBLIC OF TURKEY	6.0	556	547	58,475	2027/3/25
	REPUBLIC OF TURKEY	7.625	619	662	70,676	2029/4/26
	REPUBLIC OF TURKEY	8.0	830	921	98,394	2034/2/14
	REPUBLIC OF TURKEY	6.875	1,386	1,386	147,941	2036/3/17
	REPUBLIC OF TURKEY	4.875	2,852	2,302	245,821	2043/4/16
	REPUBLIC OF TURKEY	6.625	447	427	45,625	2045/2/17
	REPUBLIC OF TURKEY	5.75	2,875	2,503	267,271	2047/5/11
	REPUBLIC OF URUGUAY	4.375	526	584	62,408	2031/1/23
	REPUBLIC OF URUGUAY	4.975	666	793	84,672	2055/4/20
	REPUBLIC OF VENEZ 11.95	—	801	76	8,131	2031/8/5
	REPUBLIC OF VENEZ 12.75	—	2,020	191	20,492	2022/8/23
	REPUBLIC OF VENEZ 7.75	—	1,267	120	12,853	2049/10/13
	REPUBLIC OF VENEZ 9	—	1,166	110	11,828	2023/5/7
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	3,042	288	30,846	2027/9/15
	REPUBLIC OF VENEZ 9.25	—	2,020	191	20,492	2028/5/7
	REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	841	576	61,547	2027/7/30
	RUSSIAN FEDERATION	4.75	2,000	2,189	233,693	2026/5/27
	RUSSIAN FEDERATION	5.25	5,600	6,692	714,304	2047/6/23
	STATE OF QATAR	4.5	2,290	2,639	281,710	2028/4/23
	STATE OF QATAR	5.103	250	324	34,598	2048/4/23

アライアンス・パースタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄		当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	STATE OF QATAR	4.817	1,571	1,968	210,082	2049/3/14
		UKRAINE GOV (GDP LINKED)	—	1,874	1,735	185,215	2040/5/31
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	489	507	54,153	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,314	1,386	147,970	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	1,284	1,357	144,934	2024/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	332	349	37,298	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7.75	241	253	27,010	2026/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.15	2,140	2,297	245,198	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1,837	196,091	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4.35	3,120	3,269	348,951	2047/1/15
	UNITED REP OF TANZANIA	7.9885	150	151	16,143	2020/3/9	
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5.333	393	418	44,630	2028/2/15
		PROVINCIA DE NEUQUEN	7.5	570	333	35,592	2025/4/27
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9.95	533	213	22,761	2021/6/9
		PROVINCIA DE CORDOBA	7.45	576	375	40,040	2024/9/1
		PROVINCIA DE ENTRE RIOS	8.75	321	157	16,789	2025/2/8
		PROVINCIA DE MENDOZA	8.375	542	355	37,908	2024/5/19
	特殊債券 (除く金融債)	BQ CENTRALE DE TUNISIE	5.75	1,158	1,031	110,124	2025/1/30
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3.375	1,488	1,587	169,500	2027/3/14
		MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4.0	311	312	33,368	2020/1/30
		MDC-GMTN B. V.	4.5	1,136	1,307	139,596	2028/11/7
	普通社債券	ABU DHABI NATIONAL ENERG	4.0	800	814	86,946	2049/10/3
		AEROPUERTO INTL TOCUMEN	6.0	712	890	94,998	2048/11/18
		AES GENER SA	6.35	393	396	42,276	2079/10/7
		ALPEK SAB DE CV	4.25	268	269	28,785	2029/9/18
		AUTOPISTAS DEL SOL SA	7.375	339	340	36,354	2030/12/30
		BAIDU INC	3.625	260	270	28,923	2027/7/6
		BAIDU INC	4.875	390	443	47,296	2028/11/14
		BANGKOK BANK PCL/HK	3.733	801	818	87,418	2034/9/25
		BIOCEANICO SOVEREIGN	—	684	473	50,521	2034/6/5
		BRASKEM NETHERLANDS	4.5	795	798	85,285	2028/1/10
		BRF SA	4.875	1,194	1,171	125,091	2030/1/24
		CELULOSA ARAUCO CONSTIT	5.5	719	793	84,675	2049/4/30
CNAC HK FINBRIDGE CO LTD		4.125	1,440	1,532	163,552	2027/7/19	
CNOOC FINANCE 2013 LTD		3.0	1,157	1,184	126,392	2023/5/9	
CNTL AMR BOTTLING CORP		5.75	219	231	24,742	2027/1/31	
CODELCO INC		3.0	1,293	1,300	138,834	2029/9/30	
COLBUN SA		3.95	200	208	22,290	2027/10/11	
CONSOLIDATED ENERGY FIN		6.875	250	249	26,611	2025/6/15	
COSAN LTD		5.5	840	861	91,903	2029/9/20	
CSN RESOURCES SA		7.625	710	739	78,982	2023/2/13	
DIGICEL GROUP ONE LTD		8.25	237	139	14,845	2022/12/30	
DIGICEL GROUP TWO LTD		8.25	297	61	6,617	2022/9/30	
DIGICEL GROUP TWO LTD		9.125	252	28	2,993	2024/4/1	

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘柄	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					
	DP WORLD CRESCENT LTD	3.875	770	780	83,319	2029/7/18
	DP WORLD PLC	5.625	468	541	57,837	2048/9/25
	ECOPETROL SA	5.875	461	513	54,792	2023/9/18
	EL FONDO MIVIVIENDA SA	3.5	469	478	51,077	2023/1/31
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4.75	347	376	40,227	2024/2/4
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN	4.25	777	802	85,632	2029/7/18
	ENEL AMERICAS SA	4.0	668	699	74,696	2026/10/25
	ENEL CHILE SA	4.875	490	547	58,448	2028/6/12
	ENEL GENERACION CHILE SA	4.25	290	306	32,676	2024/4/15
	ENERGUATE TRUST	5.875	707	704	75,182	2027/5/3
	GERDAU TRADE INC	4.875	1,010	1,063	113,551	2027/10/24
	GNL QUINTERO SA	4.634	705	754	80,519	2029/7/31
	GOLD FIELDS OROGEN HOLD	5.125	368	388	41,477	2024/5/15
	GRAN TIERRA ENERGY INC	7.75	754	692	73,899	2027/5/23
	GRAN TIERRA ENERGY INTL	6.25	1,021	906	96,721	2025/2/15
	IIRSA NORTE FINANCE LTD	8.75	457	509	54,345	2024/5/30
	INFRAESTRUCTURA ENERGETI	4.875	605	578	61,759	2048/1/14
	INTERCORP PERU LTD	3.875	284	285	30,446	2029/8/15
	JSW STEEL LTD	5.95	600	621	66,285	2024/4/18
	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	4.85	965	1,049	112,016	2027/11/17
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.375	2,060	2,312	246,820	2030/4/24
	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5.75	318	372	39,798	2047/4/19
	KOC HOLDING AS	5.25	725	733	78,257	2023/3/15
	KOC HOLDING AS	6.5	362	372	39,774	2025/3/11
	KONDOR FINANCE PLC (NAK)	7.375	748	751	80,240	2022/7/19
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	5.875	1,506	1,651	176,272	2034/7/5
	LIMA METRO LINE 2 FIN LT	4.35	457	484	51,767	2036/4/5
	MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	320	333	35,565	2023/6/8
	MEDCO OAK TREE PTE LTD	7.375	1,058	1,063	113,495	2026/5/14
	MINERVA LUXEMBOURG SA	6.5	924	967	103,312	2026/9/20
	MN MINING/ENERGY RESOURC	9.25	290	273	29,174	2024/4/15
	MV24 CAPITAL BV	6.748	327	337	36,054	2034/6/1
	ODEBRECHT FINANCE 4.375	—	200	20	2,188	2025/4/25
	ODEBRECHT FINANCE 5.25	—	702	70	7,516	2029/6/27
	ODEBRECHT FINANCE 7.125	—	319	33	3,549	2042/6/26
	OIL & GAS HOLDING	7.625	920	1,041	111,212	2024/11/7
	OIL INDIA LTD	5.375	442	490	52,324	2024/4/17
	PERTAMINA PERSERO PT	6.5	780	1,003	107,063	2041/5/27
	PERTAMINA PERSERO PT	6.0	655	800	85,405	2042/5/3
PERTAMINA PERSERO PT	5.625	411	482	51,506	2043/5/20	
PERTAMINA PERSERO PT	6.45	241	311	33,288	2044/5/30	
PERU LNG SRL	5.375	690	701	74,847	2030/3/22	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.125	1,522	1,609	171,799	2027/5/15	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	3.875	1,034	1,081	115,473	2029/7/17	

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	6.15	1,174	1,517	162,005	2048/5/21
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4.875	1,012	1,098	117,202	2049/7/17
		PETKIM PETROKIMYA HOLDIN	5.875	787	774	82,639	2023/1/26
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5.093	813	848	90,567	2030/1/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.75	855	978	104,410	2041/1/27
		PETROLEOS DE VENEZ 5.375	—	1,961	147	15,699	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 5.5	—	2,019	151	16,163	2037/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 6	—	7,167	537	57,382	2026/11/15
		PETROLEOS DE VENEZ 9	—	1,781	133	14,262	2021/11/17
		PETROLEOS MEXICANOS	6.875	2,989	3,217	343,389	2026/8/4
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,983	2,059	219,840	2027/3/13
		PETROLEOS MEXICANOS	5.35	821	786	83,909	2028/2/12
		PETROLEOS MEXICANOS	6.5	1,898	1,930	206,036	2029/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	6.84	812	841	89,827	2030/1/23
		PETROLEOS MEXICANOS	5.5	1,541	1,317	140,635	2044/6/27
		PETROLEOS MEXICANOS	6.75	1,424	1,359	145,157	2047/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	6.35	2,273	2,090	223,187	2048/2/12
		PETROLEOS MEXICANOS	7.69	541	559	59,768	2050/1/23
		PETROLIAM NASIONAL BHD	7.625	1,775	2,367	252,689	2026/10/15
		POWER FINANCE CORP LTD	3.75	1,100	1,131	120,760	2024/6/18
		PRESS METAL LABUAN LTD	4.8	500	480	51,268	2022/10/30
		REC LIMITED	5.25	455	491	52,491	2023/11/13
		REDE D'OR FINANCE SARL	4.95	200	201	21,534	2028/1/17
		RENEW POWER SYNTHETIC	6.67	233	236	25,196	2024/3/12
		SABIC CAPITAL II BV	4.5	269	299	31,934	2028/10/10
		SASOL FINANCING USA LLC	5.875	705	761	81,295	2024/3/27
		SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	406	403	43,106	2021/4/6
		SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4.375	1,925	2,092	223,389	2024/4/10
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3.25	950	989	105,649	2025/4/28
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.625	3,290	3,490	372,538	2027/4/12
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3.25	1,420	1,474	157,349	2027/9/13
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	570	60,866	2026/3/24
		STAR ENERGY GEOTHERMAL	6.75	752	785	83,811	2033/4/24
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.75	1,008	1,063	113,511	2023/5/2
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1,469	1,562	166,732	2027/5/4
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	256	27,352	2030/3/18
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	312	33,302	2026/8/15
		TONON LUXEMBOURG SA 6.5	—	254	7	816	2024/10/31
		TRANSPORT DE GAS PERU	4.25	213	225	24,099	2028/4/30
		TRANSPRTDR DE GAS INTL	5.55	925	1,065	113,698	2028/11/1
		TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	511	523	55,907	2027/11/4
		TURK SISE VE CAM FABRIKA	6.95	631	652	69,689	2026/3/14
		UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	590	587	62,691	2025/1/15
USIMINAS INTERNATIONAL	5.875	637	641	68,498	2026/7/18		

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	千円			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券	USJ ACUCAR E ALCOOL SA	10.5	790	627	67,005	2023/11/9
		VEDANTA RESOURCES LTD	6.125	1,148	1,062	113,385	2024/8/9
		VIRGOLINO DE OLIV 10.875	—	320	57	6,122	2020/1/13
		VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	—	1,082	26	2,847	2022/2/9
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	—	423	12	1,336	2049/1/28
		VM HOLDING SA	5.375	685	721	77,046	2027/5/4
		YAPI VE KREDI BANKASI AS	5.125	710	709	75,761	2019/10/22
小	計					28,509,590	
アルゼンチン				千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ		
	普通社債券	YPF SA	16.5	4,394	1,318	2,438	2022/5/9
小	計					2,438	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS	8.5	96,229	107,911	590,275	2029/5/31
小	計					590,275	
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	普通社債券	FIDEICOMISO RUTA AL I/L	6.75	1,462,235	1,577,576	49,062	2044/2/15
小	計					49,062	
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	772	90,585	2030/4/16
		IVORY COAST	6.625	1,236	1,232	144,546	2048/3/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7.82	515	248	29,175	2033/12/31
		REPUBLIC OF SENEGAL	4.75	410	423	49,600	2028/3/13
		UKRAINE GOVERNMENT	6.75	428	464	54,443	2026/6/20
小	計					368,351	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	RUSSIAN GOVERNMENT	7.4	231,380	238,518	393,554	2024/7/17
		RUSSIAN GOVERNMENT	7.95	65,908	70,433	116,214	2026/10/7
小	計					509,769	
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		
	国債証券	INDONESIA GOVERNMENT	9.0	67,329,000	74,398,545	565,428	2029/3/15
		INDONESIA GOVERNMENT	6.625	14,140,000	12,853,260	97,684	2033/5/15
		INDONESIA GOVERNMENT	8.375	75,399,000	79,734,442	605,981	2034/3/15
	普通社債券	WIJAYA KARYA PERSERO TBK	7.7	17,460,000	16,523,969	125,582	2021/1/31
小	計					1,394,677	
インド				千インドルピー	千インドルピー		
	普通社債券	HDFC BANK LTD	8.1	40,000	40,150	61,028	2025/3/22
		INDIABULLS HOUSING FIN	8.567	19,800	19,602	29,795	2019/10/15
		INDIAN RENEW ENERGY DEV	7.125	50,000	49,052	74,559	2022/10/10
		NTPC LTD	7.375	40,000	39,890	60,632	2021/8/10
小	計					226,015	
エジプト				千エジプトポンド	千エジプトポンド		
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	—	54,875	53,813	352,479	2019/11/19
小	計					352,479	

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					
	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		
南アフリカ	%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円		
国債証券	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	8.25	16,937	15,662	110,893	2032/3/31
小 計				110,893		
ナイジェリア		千ナイジェリアナイラ	千ナイジェリアナイラ			
国債証券	REPUBLIC OF NIGERIA	—	1,261,000	1,190,535	351,207	2020/3/19
小 計				351,207		
合 計				32,464,762		

(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) 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国債券先物取引	百万円	百万円
10YR T-NOTES	2,998	—

(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
(ブラジルレアル)	4,980	531	—	—
(コロンビアペソ)	—	—	420	44
(インドネシアルピア)	—	—	13,494	1,440
(インドルピー)	1,116	119	3,295	351
(ロシアルーブル)	—	—	4,832	515

(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

(2019年10月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	32,464,763	92.9
コール・ローン等、その他	2,478,905	7.1
投資信託財産総額	34,943,668	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(34,257,553千円)の投資信託財産総額(34,943,668千円)に対する比率は98.0%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=106.74円、1アルゼンチンペソ=1.85円、1メキシコペソ=5.47円、100コロンビアペソ=3.11円、1ペルーソル=31.58円、1ユーロ=117.24円、1ロシアルーブル=1.65円、100インドネシアルピア=0.76円、1インドルピー=1.52円、1エジプトポンド=6.55円、1南アフリカランド=7.08円、1ナイジェリアナイラ=0.295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2018年10月10日から2019年10月7日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)113件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

アライアンス・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 (2019年10月7日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	37,413,112,550	
コール・ローン等	1,621,734,435	
公社債(評価額)	32,464,763,035	
未収入金	2,780,759,363	
未収利息	409,427,937	
前払費用	48,723,201	
差入委託証拠金	87,704,579	
(B) 負債	3,156,504,814	
未払金	3,044,694,575	
未払解約金	111,810,000	
未払利息	239	
(C) 純資産総額(A-B)	34,256,607,736	
元本	12,789,302,650	
次期繰越損益金	21,467,305,086	
(D) 受益権総口数	12,789,302,650口	
1万口当たり基準価額(C/D)	26,785円	

(注) 期首元本額11,886,708,829円、期中追加設定元本額2,188,668,312円、期中一部解約元本額1,286,074,491円。当期末現在における1口当たり純資産額2,6785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)	70,123,612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)	1,926,331,391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)	449,192,929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)	3,037,297,263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)	3,798,459,869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)	3,507,897,586円

○損益の状況 (2018年10月10日～2019年10月7日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,881,554,111	
受取利息	1,879,774,501	
その他収益金	1,824,028	
支払利息	△ 44,418	
(B) 有価証券売買損益	△ 69,049,369	
売買益	3,167,543,041	
売買損	△ 3,236,592,410	
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,453,633	
取引益	365,656,963	
取引損	△ 372,110,596	
(D) 保管費用等	△ 5,157,419	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,800,893,690	
(F) 前期繰越損益金	18,245,089,459	
(G) 追加信託差損益金	3,494,274,509	
(H) 解約差損益金	△ 2,072,952,572	
(I) 計(E+F+G+H)	21,467,305,086	
次期繰越損益金(I)	21,467,305,086	

(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28作成期（2019年3月21日から2019年9月20日まで）

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

■ 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)		株 式 組 入 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	MSCIワールドインデックス (配当込み、 円ベース)	期 騰 落		
		円	%		%	%	百万円
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
第28 作成期	163期（2019年4月22日）	22,673	1.8	248.28	2.5	98.3	7,177
	164期（2019年5月20日）	21,838	△3.7	240.15	△3.3	97.8	6,912
	165期（2019年6月20日）	21,910	0.3	240.56	0.2	98.5	6,933
	166期（2019年7月22日）	22,138	1.0	244.99	1.8	98.5	6,804
	167期（2019年8月20日）	21,119	△4.6	235.55	△3.9	98.0	6,490
	168期（2019年9月20日）	22,255	5.4	247.25	5.0	98.1	6,836

※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9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163期	(期 首) 2019年3月20日	円 22,283	% —	242.17	% —	% 98.2
	3月末	21,865	△1.9	238.23	△1.6	98.1
	(期 末) 2019年4月22日	22,673	1.8	248.28	2.5	98.3
第164期	(期 首) 2019年4月22日	22,673	—	248.28	—	98.3
	4月末	22,504	△0.7	248.64	0.1	98.3
	(期 末) 2019年5月20日	21,838	△3.7	240.15	△3.3	97.8
第165期	(期 首) 2019年5月20日	21,838	—	240.15	—	97.8
	5月末	21,258	△2.7	233.05	△3.0	97.0
	(期 末) 2019年6月20日	21,910	0.3	240.56	0.2	98.5
第166期	(期 首) 2019年6月20日	21,910	—	240.56	—	98.5
	6月末	21,924	0.1	241.24	0.3	98.1
	(期 末) 2019年7月22日	22,138	1.0	244.99	1.8	98.5
第167期	(期 首) 2019年7月22日	22,138	—	244.99	—	98.5
	7月末	22,268	0.6	247.54	1.0	98.5
	(期 末) 2019年8月20日	21,119	△4.6	235.55	△3.9	98.0
第168期	(期 首) 2019年8月20日	21,119	—	235.55	—	98.0
	8月末	21,094	△0.1	235.40	△0.1	98.0
	(期 末) 2019年9月20日	22,255	5.4	247.25	5.0	98.1

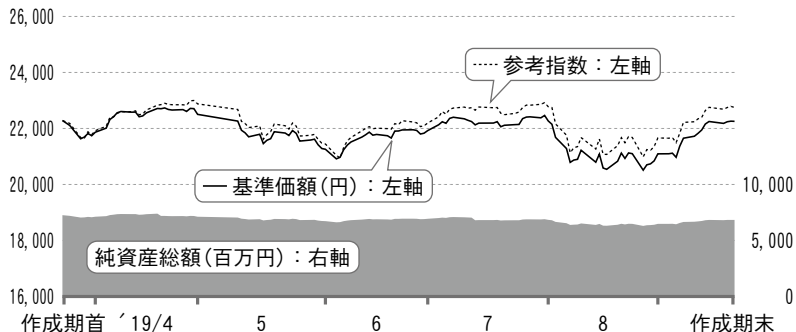
※騰落率は期首比です。

※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（2019年3月21日から2019年9月20日まで）

基準価額等の推移



作成期首	22,283円
作成期末	22,255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（2019年3月21日から2019年9月20日まで）

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

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 作成期初から4月にかけて、米国の金融政策の緩和期待などにより世界の株式市場が上昇したこと ・ 6月上旬から7月下旬にかけて、米中通商問題の緩和観測などにより、世界の株式市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 5月上旬から下旬にかけて、米トランプ大統領が中国に対して通商問題で強硬な姿勢を見せたことから世界の株式市場が下落したこと ・ 欧米の金融政策が緩和方向へ転換したことなどから、米ドルやユーロが円に対して下落したこと

▶ 投資環境について（2019年3月21日から2019年9月20日まで）

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

株式市場

米国株式市場は、作成期初から4月下旬まで、米国の金融政策が緩和方向に転換との見方から上昇しました。しかし、5月初旬に米トランプ大統領が中国からの2,000億ドル相当の輸入品の関税率の引上げを実施したことで、再び米中貿易摩擦について深刻化や長期化への懸念が再燃し、株価は下落しました。6月上旬には、米国の利下げ期待や米中間の協議進展に対する思惑などから、上昇に転じました。その後、世界景気にじりじりと減速感が強まる展開となる中、7月末にFOMC（米連邦公開市場委員会）で約10年ぶりとなる利下げが決定されました。8月に入り、トランプ大統領は新たな対中追加関税策を発表し、中国も対抗策を講じるなど米中関係の改善観測は後退し、株価が急落しました。その後は米中貿易協議の再開期待などを背景に作成期末にかけて株価は戻り基調で推移しました。

欧州の株式市場も概ね米国株式市場に連動する展開となりました。ただし英国では、EU（欧州連合）離脱強硬派の保守党ジョンソン首相の就任により、EU離脱を巡る不透明感が高まったことなどから、英国株式市場は劣後しました。香港は中国景気の鈍化懸念や反政府デモを嫌気し、株式市場は下落しました。

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）で見ると、作成期首に比べて5.5%上昇しました。

為替市場

○米ドル・円

作成期初から4月中旬にかけて、米国の景気や株価が堅調に推移し、米ドルが上昇しました。5月以降は米中貿易摩擦に対する懸念や米国の金融緩和スタンスへの転換観測に伴う米金利の低下などを背景に、米ドルは8月まで下落基調で推移しました。7月末にFRB（米連邦準備制度理事会）は利下げを決定しました。9月には米中貿易協議再開の機運が高まり、米国の長期金利が上昇したことで米ドルが円に対して上昇しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首111円65銭から作成期末108円06銭へと3円59銭の米ドル安・円高となりました。

○ユーロ・円

ユーロは、対円で下落しました。世界景気や域内の景気減速を受けて、ECB（欧州中央銀行）は金融政策を再度緩和方向に踏み込みました。ECBは9月に3年半ぶりとなる利下げを実施しました。4月には英国のEU離脱が10月末まで期限延期となるなど、EUを巡る不透明感も払しょくされませんでした。

当作成期のユーロ・円は作成期首126円70銭から作成期末119円37銭へと7円33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3月21日から2019年9月20日まで）

米国のウェイトを引き上げました。堅調な雇用環境を背景に消費が堅調で、企業業績の安定感があります。またFRBの金融政策が緩和方向に転換したことも好配当銘柄群にとって良好な投資環境です。一方で、マクロ指標や業績が停滞しているオランダやフランスなど欧州のウェイトを引き下げました。

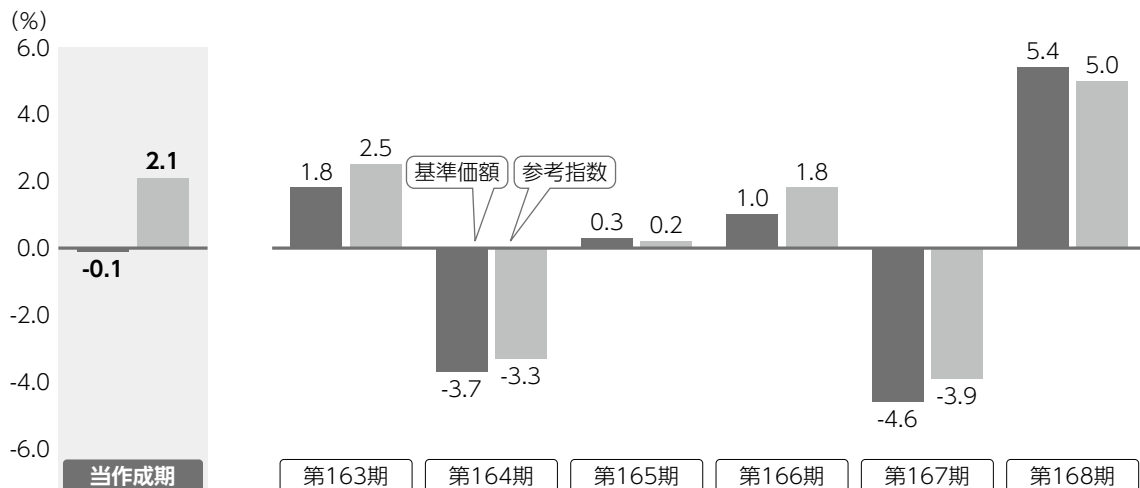
米国では、金利低下による住宅市場の安定化からの恩恵が期待できるホーム・デポ（小売）、航空宇宙関連事業の拡大により、中期的に安定的な成長が期待できるユナイテッド・テクノロジー（資本財）を買い入れました。また鉄鉱石の市況が安定しており、株主還元策を強化しているオーストラリアのBHPグループ（素材）を買い入れました。欧州では、フランスのナティクス（各種金融）、オランダのランスタッド（商業・専門サービス）を売却しました。また日本では成長が鈍化局面にあるローソン（小売）を売却しました。

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

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIワールドインデックス（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、米中間での通商問題に神経質となり、ボックス圏で推移する展開を予想します。世界景気は在庫調整や貿易量の鈍化などを背景とした減速局面から、足元は底入れ局面にあり、来年にかけては緩やかに回復へと向かう局面を想定します。ただし、米中の対立により、景気は力強さを欠く展開であり、米中通商問題の早期解決も見込みにくいことから、株式市場の上値も抑えられそうです。

米国や欧州などが金融政策を緩和方向に転換したことから、世界的に金利の上昇圧力は低下し、好配当銘柄群の株価は下値の固い展開を想定します。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 (2019年3月21日から2019年9月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式)	7円 (7)	0.033% (0.033)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	1 (1)	0.006 (0.006)	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)	6 (6) (0)	0.029 (0.029) (0.001)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	14	0.068	

期中の平均基準価額は21,818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 (2019年3月21日から2019年9月20日まで)

株 式

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 47	千円 129,629	千株 37	千円 128,662
	外 国	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 385	千米ドル 3,949	百株 714	千米ドル 4,051
	カ ナ ダ	240	千カナダドル 1,740	140	千カナダドル 935
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	20 (-)	208 (△ 61)	610	693
	フ ラ ン ス	-	-	1,190	723
	オ ラ ン ダ	-	-	56	248
	ス ペ イ ン	-	-	360	658
	フ ィ ン ラ ン ド	-	-	240	553
	イ ギ リ ス	626	千英ポンド 615	-	千英ポンド -
	ス イ ス	- (17)	千スイスフラン (-)	17	千スイスフラン 105
国	ス ウ ェ ー デ ン	-	千スウェーデンクローナ -	695	千スウェーデンクローナ 6,280
	オ ー ス ト ラ リ ア	220	千オーストラリアドル 871	520	千オーストラリアドル 834
	香 港	-	千香港ドル -	100	千香港ドル 305

※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

(2019年3月21日から2019年9月20日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 当 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,020,619千円
(b) 当 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,734,212千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.30

※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3月21日から2019年9月20日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

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

(2019年3月21日から2019年9月20日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2019年9月20日現在)

(1) 国内株式

銘	柄	作 成 期		期 末	
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株		千円
建設業 (28.0%)					
大和ハウス工業		—	20.8		74,422
食料品 (20.9%)					
日本たばこ産業		—	24		55,692
電気機器 (—%)					
キヤノン		22.2	—		—
情報・通信業 (27.1%)					
NTTドコモ		23	25.8		72,085
卸売業 (24.0%)					
三井物産		40.3	34.5		64,014
小売業 (—%)					
ローソン		9.2	—		—
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	94 4	105 4		266,214 <3.9%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※評価額の単位未満は切捨て。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

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	150	150	560	60,609	電気通信サービス
ABBVIE INC	83	83	595	64,334	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTRIA GROUP INC	146	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	61	45	550	59,509	公益事業
AVERY DENNISON CORP	65	85	969	104,774	素材
BB & T CORPORATION	150	200	1,055	114,089	銀行
CME GROUP INC.	50	50	1,059	114,516	各種金融
CMS ENERGY CORPORATION	274	220	1,382	149,414	公益事業
CARNIVAL CORP	130	130	628	67,963	消費者サービス
CHEVRON CORPORATION	98	78	966	104,482	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC	178	178	880	95,136	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA CO/THE	230	230	1,257	135,897	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	166	236	892	96,485	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	90	155	1,022	110,478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOME DEPOT INC	—	50	1,140	123,253	小売
INTEL CORP	151	151	778	84,147	半導体・半導体製造装置
INTL BUSINESS MACHINES CORP	70	70	1,000	108,145	ソフトウェア・サービス
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	20	20	786	85,028	資本財
MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	75	75	1,200	129,696	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	45	35	752	81,326	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	121	101	853	92,189	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	73	60	846	91,464	ソフトウェア・サービス
NORDSTROM INC	120	—	—	—	小売
NUCOR CORP	100	100	527	56,969	素材
PACCAR INC	78	—	—	—	資本財
PFIZER INC	217	217	795	85,908	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	111	685	74,031	公益事業
ROCKWELL AUTOMATION INC	70	70	1,141	123,304	資本財
TAPESTRY INC	187	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TEXAS INSTRUMENTS INC	73	73	940	101,625	半導体・半導体製造装置
3M COMPANY	—	50	835	90,267	資本財
UNION PACIFIC CORP	56	36	601	65,008	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	—	70	962	104,030	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	180	180	1,079	116,665	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	120	120	1,121	121,217	公益事業
WELLS FARGO & COMPANY	150	130	635	68,707	銀行
XILINX INC	53	53	549	59,345	半導体・半導体製造装置
EATON CORP PLC	135	135	1,147	124,005	資本財
小計	株数	株数	金額	金額	
	銘柄数	銘柄数	<比率>	<比率>	
	4,082	3,753	30,205	3,264,032	
	35	34	—	<47.7%>	
(カナダ)			千カナダドル		
BCE INC	192	172	1,097	89,412	電気通信サービス
BANK OF MONTREAL	82	82	803	65,444	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	120	—	—	—	銀行

グローバル好利回り株式マザーファンド

銘柄	株数	金額	作成期首		作成期末		業種等
			株数	金額	評価額	業種等	
	株数	金額	株数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
ENBRIDGE INC	200		200		933	76,048	エネルギー
FIRST CAPITAL REALTY INC	450		450		995	81,102	不動産
NUTRIEN LTD	130		130		898	73,136	素材
TORONTO-DOMINION BANK	—		240		1,831	149,132	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,174 6	1,274 6		6,560 —	534,276 <7.8%>	
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
E.ON SE	550		—		—	—	公益事業
DAIMLER AG	97		97		464	55,433	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	48		68		666	79,606	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	465		425		648	77,356	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	250		250		452	53,985	半導体・半導体製造装置
VONOVIA SE	200		180		792	94,648	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,611 6	1,021 5		3,024 —	361,030 <5.3%>	
(ユーロ…イタリア)							
INTESA SANPAOLO	2,670		2,670		577	68,970	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,670 1	2,670 1		577 —	68,970 <1.0%>	
(ユーロ…フランス)							
VEOLIA ENVIRONNEMENT	280		280		632	75,503	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	30		30		1,101	131,533	耐久消費財・アパレル
SANOFI	80		70		569	68,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA	140		140		555	66,345	消費者サービス
TOTAL SA	101		101		488	58,328	エネルギー
NATIXIS	1,020		—		—	—	各種金融
VALEO SA	100		100		301	35,990	自動車・自動車部品
MAISONS DU MONDE SA	160		—		—	—	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,911 8	721 6		3,650 —	435,735 <6.4%>	
(ユーロ…オランダ)							
RANDSTAD NV	56		—		—	—	商業・専門サービス
ING GROEP NV-CVA	560		560		539	64,360	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	616 2	560 1		539 —	64,360 <0.9%>	
(ユーロ…スペイン)							
RED ELECTRICA CORPORATION SA	360		—		—	—	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	360 1	— —		— —	— <-%>	
(ユーロ…フィンランド)							
UPM-KYMMENE OYJ	240		—		—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	240 1	— —		— —	— <-%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,409 19	4,972 13		7,791 —	930,097 <13.6%>	
(イギリス)					千英ポンド		
DIAGEO PLC	205		205		669	90,531	食品・飲料・タバコ

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	
RIO TINTO PLC	127	127	543	73,588	素材
DS SMITH PLC	1,000	1,000	358	48,539	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC	341	341	565	76,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	120	120	855	115,731	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	250	586	79,415	エネルギー
3I GROUP PLC	440	440	493	66,775	各種金融
EASYJET PLC	—	600	618	83,627	運輸
COMPASS GROUP PLC	353	353	715	96,836	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,811 8	3,437 9	5,406 —	731,563 <10.7%>
(スイス)			千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	23	23	898	97,851	保険
NOVARTIS AG-REG SHS	89	89	768	83,599	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	928	101,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIKA AG	50	50	753	82,045	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	195 4	195 4	3,349 —	364,566 <5.3%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-A	695	—	—	—	銀行
HEXAGON AB-B SHS	159	159	7,678	85,534	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 2	159 1	7,678 —	85,534 <1.3%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AMCOR PLC-CDI	500	—	—	—	素材
BHP GROUP LTD	—	220	828	60,721	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	371	351	1,030	75,493	銀行
MACQUARIE GROUP LTD	81	81	1,068	78,240	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	952 3	652 3	2,927 —	214,455 <3.1%>
(香港)			千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	200	200	4,604	63,535	各種金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,595	1,495	4,029	55,600	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES	450	450	5,116	70,607	不動産
SANDS CHINA LTD	1,548	1,548	5,758	79,468	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,793 4	3,693 4	19,508 —	269,211 <3.9%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
KEPPEL CORP LTD	1,000	1,000	610	47,811	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,000 1	1,000 1	610 —	47,811 <0.7%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,274 82	19,138 75	— —	6,441,547 <94.2%>

※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9月20日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,707,762	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	129,670	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	6,837,432	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（6,476,893千円）の投資信託財産総額（6,837,432千円）に対する比率は94.7%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.06円、1カナダドル=81.44円、1ユーロ=119.37円、1英ポンド=135.32円、1スイスフラン=108.85円、1スウェーデンクローナ=11.14円、1オーストラリアドル=73.25円、1香港ドル=13.80円、1シンガポールドル=78.38円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年4月22日) (2019年5月20日) (2019年6月20日) (2019年7月22日) (2019年8月20日) (2019年9月20日)

項 目	第 163 期 末	第 164 期 末	第 165 期 末	第 166 期 末	第 167 期 末	第 168 期 末
(A) 資 産	7,307,152,309円	6,912,262,899円	6,935,179,468円	6,805,511,131円	6,709,764,626円	6,837,432,437円
コール・ローン等	107,816,665	121,628,089	86,085,257	97,032,049	264,651,250	111,694,246
株 式 (評価額)	7,058,350,217	6,762,381,874	6,829,985,271	6,700,006,340	6,360,262,784	6,707,762,224
未 収 入 金	128,662,130	—	—	—	65,193,383	—
未 収 配 当 金	12,323,297	28,252,936	19,108,940	8,472,742	19,657,209	17,975,967
(B) 負 債	129,633,262	2,024	1,321,525	946,359	219,550,530	872,038
未 払 金	129,629,648	—	—	—	219,548,101	—
未 払 解 約 金	—	—	1,320,000	940,000	—	870,000
未 払 利 息	210	69	137	152	248	242
その他未払費用	3,404	1,955	1,388	6,207	2,181	1,796
(C) 純資産総額(A-B)	7,177,519,047	6,910,260,875	6,933,857,943	6,804,564,772	6,490,214,096	6,836,560,399
元 本	3,165,732,468	3,165,289,500	3,164,709,665	3,073,706,739	3,073,161,463	3,071,928,832
次期繰越損益金	4,011,786,579	3,746,971,375	3,769,148,278	3,730,858,033	3,417,052,633	3,764,631,567
(D) 受 益 権 総 口 数	3,165,732,468口	3,165,289,500口	3,164,709,665口	3,073,706,739口	3,073,161,463口	3,071,928,832口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,673円	21,838円	21,910円	22,138円	21,119円	22,255円

※当作成期における作成期首元本額3,256,529,890円、作成期中追加設定元本額28,208円、作成期中一部解約元本額184,629,266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 3,007,963,527円

 ニュー・グローバル・バランス・ファンド 63,965,305円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

	〔自2019年3月21日〕 〔至2019年4月22日〕	〔自2019年4月23日〕 〔至2019年5月20日〕	〔自2019年5月21日〕 〔至2019年6月20日〕	〔自2019年6月21日〕 〔至2019年7月22日〕	〔自2019年7月23日〕 〔至2019年8月20日〕	〔自2019年8月21日〕 〔至2019年9月20日〕
項 目	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期
(A) 配 当 等 収 益	25,608,162円	32,977,718円	30,724,597円	10,310,364円	20,314,590円	12,795,174円
受 取 配 当 金	25,607,092	32,976,811	30,727,649	10,309,231	20,313,700	12,796,528
受 取 利 息	4,494	4,186	3,841	4,916	4,348	4,331
支 払 利 息	△ 3,424	△ 3,279	△ 6,893	△ 3,783	△ 3,458	△ 5,685
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	101,778,599	△ 296,915,215	△ 7,481,973	62,927,909	△ 333,173,030	336,567,069
売 買 益	244,985,808	113,507,143	198,515,570	177,967,588	110,729,336	380,061,811
売 買 損	△ 143,207,209	△ 410,422,358	△ 205,997,543	△ 115,039,679	△ 443,902,366	△ 43,494,742
(C) 信 託 報 酬 等	△ 313,987	△ 320,675	△ 385,556	△ 401,444	△ 272,236	△ 315,940
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	127,072,774	△ 264,258,172	22,857,068	72,836,829	△ 313,130,676	349,046,303
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,999,836,383	4,011,786,579	3,746,971,375	3,769,148,278	3,730,858,033	3,417,052,633
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	-	-	31,792	-	-	-
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 115,122,578	△ 557,032	△ 711,957	△ 111,127,074	△ 674,724	△ 1,467,369
(H) 計 (D + E + F + G)	4,011,786,579	3,746,971,375	3,769,148,278	3,730,858,033	3,417,052,633	3,764,631,567
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	4,011,786,579	3,746,971,375	3,769,148,278	3,730,858,033	3,417,052,633	3,764,631,567

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

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

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

■ お知らせ

<約款変更について>

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)

中小型株マザーファンド

第25期（2019年4月9日から2019年10月8日まで）

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

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) 日経ジャスダック平均株価		株 式 組 入 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率		
	円	%		%	%	百万円
21期（2017年10月10日）	32,764	33.8	3,632.43	24.0	95.3	139
22期（2018年4月9日）	40,146	22.5	3,982.95	9.6	97.7	118
23期（2018年10月9日）	41,316	2.9	3,758.77	△5.6	96.1	3,340
24期（2019年4月8日）	40,247	△2.6	3,462.81	△7.9	98.3	2,704
25期（2019年10月8日）	39,129	△2.8	3,399.54	△1.8	90.3	3,238

※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) 2019年4月8日	円	%		%	%
	40,247	—	3,462.81	—	98.3
4月末	40,645	1.0	3,453.10	△0.3	97.6
5月末	37,894	△5.8	3,339.45	△3.6	96.0
6月末	38,809	△3.6	3,405.61	△1.7	96.2
7月末	39,874	△0.9	3,484.19	0.6	98.8
8月末	37,797	△6.1	3,294.46	△4.9	98.2
9月末	38,803	△3.6	3,379.39	△2.4	98.0
(期 末) 2019年10月8日	39,129	△2.8	3,399.54	△1.8	90.3

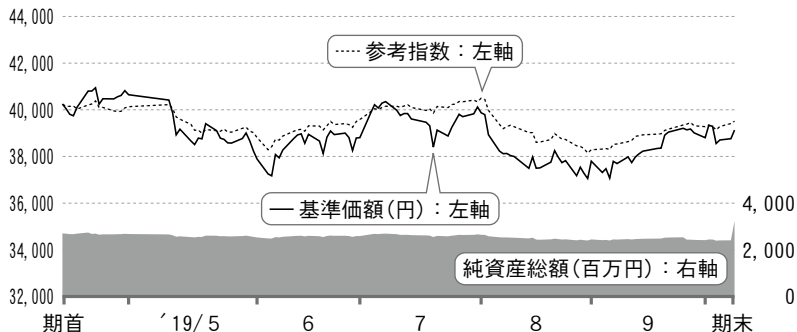
※騰落率は期首比です。

※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（2019年4月9日から2019年10月8日まで）

基準価額等の推移



期首	40,247円
期末	39,129円
騰落率	-2.8%

※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（2019年4月9日から2019年10月8日まで）

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

上昇要因	・アイ・アールジャパンホールディングス、神戸物産などの株価が上昇したこと
下落要因	・マクロミル、フジシールインターナショナルなどの株価が下落したこと

▶ 投資環境について（2019年4月9日から2019年10月8日まで）

当期の国内株式市場は下落しました。

国内株式市場は、世界景気の減速懸念がくすぶり続ける中、期首からもみ合いで推移しましたが、4月下旬から6月初旬にかけては、米国による対中関税の引上げや中国通信機器大手への輸出禁止の発表、メキシコから米国への輸入品に対する関税賦課の表明などを受け、下落しました。6月初旬から7月下旬にかけては、F R B（米連邦準備制度理事会）による利下げやE C B（欧州中央銀行）による追加緩和への期待が高まったことから反発に転じました。なおメキシコに対する関税賦課は6月上旬に撤回されました。F R Bは7月末に約10年半ぶりとなる利下げを実施しました。8月には米国による新たな対中関税の発動を受け、再び米中貿易摩擦の激化が懸念され下落しました。9月から期末にかけては、トランプ米大統領が中国との貿易協議継続に前向きな姿勢を示したことで反発しました。E C Bは9月に入り、3年半ぶりに中銀預金金利（銀行がE C Bに余剰資金を預ける際の金利）の引下げなど金融緩和を実施しました。

当期の市場の動きを日経ジャスダック平均株価で見ると、期首に比べて1.8%下落しました。

▶ ポートフォリオについて（2019年4月9日から2019年10月8日まで）

株式組入比率

期首より90%以上で推移させました。期末は、90.3%としています。

業種配分

個別銘柄選定の結果、建設業、情報・通信業などの組入比率を引き上げる一方、その他製品、卸売業などの組入比率を引き下げました。

個別銘柄

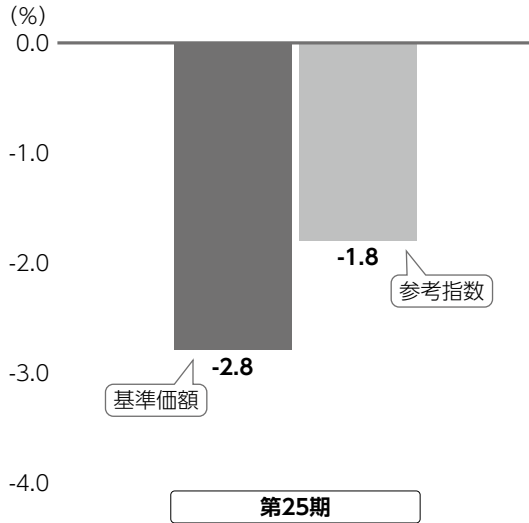
ユー・エム・シー・エレクトロニクス、本多通信工業などを売却する一方、コムシスホールディングス、ライドオンエクスプレスホールディングス、サトーホールディングスなどを買付けました。運用の基本方針通り、企業取材等の企業調査・分析によって推計した「企業価値」に基づいて「目標株価」を算出し、その価格に対して割安な銘柄に投資しました。

ポートフォリオの特性

期末のサービス業の組入比率が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 (2019年4月9日から2019年10月8日まで)

基準価額と参考指数の対比 (騰落率)



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数として日経ジャスダック平均株価を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

国内株式市場については、当面は、米中貿易摩擦の行方や世界景気の減速懸念などの材料に神経質に反応し、不安定な状態が続くと予想します。しかしながら、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（投資価値評価）を特に注視しながら銘柄選定を行います。

中小型株マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2019年4月9日から2019年10月8日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	16円 (16)	0.041% (0.041)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	16	0.041	

期中の平均基準価額は38,970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 (2019年4月9日から2019年10月8日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		431 (61)	844,352 (-)	227	488,984

※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

(2019年4月9日から2019年10月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,333,337千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,485,877千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.53

※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 (2019年4月9日から2019年10月8日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A		うち利害関係人との取引状況 D	D/C	
株 式	百万円 844	百万円 10	% 1.2	百万円 488	百万円 21	% 4.3

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株 式	百万円 7

(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	1,042千円
(b) うち利害関係人への支払額	20千円
(c) (b)/(a)	2.0%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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4月9日から2019年10月8日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2019年10月8日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (2.9%)				
コムシスホールディングス	—	11.8		35,695
日本電技	0.4	0.4		1,124
東鉄工業	13.4	15.2		48,792
繊維製品 (1.3%)				
セーレン	24	30		37,320
化学 (4.9%)				
日油	10.6	13.8		49,335
JCU	14.7	10.8		24,321
藤森工業	8.5	8.6		28,466
ニフコ	11.5	16.2		41,439
医薬品 (2.4%)				
栄研化学	12.5	24.1		38,656
ダイト	9.6	10		30,050

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
ゴム製品 (1.2%)				
ニチリン	12	12		18,276
相模ゴム工業	12.5	12		18,132
金属製品 (2.2%)				
トーカロ	27.9	36		33,480
パイオラックス	14.8	17.2		31,854
機械 (8.4%)				
レオン自動機	17.1	18.5		28,638
ホソカワミクロン	5.7	6.2		23,095
オイレス工業	7.1	4		6,208
サトーホールディングス	—	11.3		32,736
ダイフク	5.9	8.7		49,416
新晃工業	17	15.7		27,647
ツバキ・ナカシマ	19.1	22.9		35,609
スター精密	20.6	26.1		41,420

中小型株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末
	株数	株数	
電気機器 (6.8%)			
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	2.5	—	—
日本信号	1.8	1.8	2,183
スミダコーポレーション	15.8	15.6	16,270
本多通信工業	9.8	—	—
イリソ電子工業	7.3	8.1	40,581
オブテックスグループ	12.7	3.9	6,236
スタンレー電気	12.2	17.5	49,507
図研	—	14.5	27,144
カシオ計算機	17.2	19.8	33,165
芝浦電子	7	8.5	23,009
輸送用機器 (1.4%)			
太平洋工業	25	26.9	40,699
精密機器 (2.2%)			
マニ	6.9	8.6	23,288
朝日インテック	6.5	14.5	41,586
その他製品 (3.1%)			
フジシールインターナショナル	10.3	11.3	29,447
リンテック	10.9	8.4	18,060
オカムラ	34.2	39	41,574
陸運業 (1.4%)			
サカイ引越センター	5.5	6.4	41,408
情報・通信業 (17.2%)			
GMOペイメントゲートウェイ	2.3	2	16,080
コムチュア	7.7	16.4	32,832
ラック	18.2	24.6	32,447
マクロミル	19.4	36.9	32,914
インテージホールディングス	31.5	28	26,124
クレスコ	8.4	10.8	35,748
フューチャー	16.6	15.8	30,114
S Bテクノロジー	12.7	15	29,760
アイティフォー	28.7	37.9	33,010
光通信	2	2.1	50,043
D T S	10.1	21.4	48,428
富士ソフト	9.4	12	56,520
N S D	12.1	15	48,525
J B C Cホールディングス	18.3	20.1	30,753
卸売業 (3.2%)			
エフティグループ	17	17	23,392
神戸物産	9.1	6.9	39,951
ドウシシャ	6.5	6.5	11,199
シークス	16	12.3	18,708
小売業 (6.3%)			
サンエー	6.1	6.4	33,152
あみやき亭	7	8	27,440
大黒天物産	3.9	7.4	25,123
ビックカメラ	26.8	28.6	33,519
アークランドサービスホールディングス	12.8	16.5	32,373
クスリのアオキホールディングス	3.9	4.2	33,432
サービス業 (35.1%)			
日本M & Aセンター	13.8	10.4	32,188

銘柄	期首(前期末)		期末
	株数	株数	
トラスト・テック	10.5	24.8	32,041
コシダカホールディングス	35.6	18.4	32,236
学情	20.5	12.5	18,375
総合警備保障	8.2	8.6	48,934
ツクイ	44.6	49.7	21,122
ベネフィット・ワン	22.1	23.4	49,116
アウトソーシング	32.7	39.2	41,316
ジャパンベストレスキューシステム	19	28.4	31,808
ライク	—	17.1	28,916
インフォマート	12	10.1	16,594
E P Sホールディングス	13.5	13.5	17,280
プレステージ・インターナショナル	30.7	50.6	44,123
日本空調サービス	20.9	20.9	14,295
りらいあコミュニケーションズ	22.3	33	44,121
リソー教育	53.5	70.2	32,011
テー・オー・ダブリュー	25.4	26.9	20,067
エフアンドエム	23	21	27,762
フルキャストホールディングス	14.1	23.2	49,671
テクノプロ・ホールディングス	6.3	7.4	48,174
アイ・アールジャパンホールディングス	19.3	8.7	35,322
ライドオンエクスプレスホールディングス	—	20	30,020
アンビスホールディングス	—	0.1	280
リログループ	13.8	18.7	48,750
東祥	13.5	15	35,325
共立メンテナンス	7.7	7.7	35,651
丹青社	22.5	27.1	32,303
メイテック	8.2	9.4	50,478
船井総研ホールディングス	10.3	13.1	33,012
学究社	17.2	16.2	20,476
ディーエムエス	10	11	23,243
イオンディライト	—	9.4	32,618
合計	株数・金額	株数・金額	株数・金額
	1,308	1,573	2,925,101
銘柄数<比率>	88	93	<90.3%>

※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は小数で記載。

※一印は組入れなし。

中小型株マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2019年10月8日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,925,101	% 77.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	852,117	22.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,777,218	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10月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3,777,218,240円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	837,370,936
株 式 (評価額)	2,925,101,700
未 収 入 金	579,754
未 収 配 当 金	14,165,850
(B) 負 債	539,146,855
未 払 金	539,144,376
未 払 利 息	1,649
そ の 他 未 払 費 用	830
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,238,071,385
元 本	827,545,828
次 期 繰 越 損 益 金	2,410,525,557
(D) 受 益 権 総 口 数	827,545,828口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	39,129円

※当期における期首元本額671,907,141円、期中追加設定元本額218,361,778円、期中一部解約元本額62,723,091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 23,502,203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) 804,043,625円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2019年4月9日 至2019年10月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,383,676円
受 取 配 当 金	22,401,135
そ の 他 収 益 金	1,194
支 払 利 息	△ 18,653
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 89,546,878
売 買 益	170,478,056
売 買 損	△ 260,024,934
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,907
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 67,172,109
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,032,311,797
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	628,793,472
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 183,407,603
(H) 計 (D + E + F + G)	2,410,525,557
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,410,525,557

※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
	千口	千円	千口	千円
A B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
	千口	千円	千口	千円
A B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	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
A B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 繰 越 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) 計 算 上 の 繰 越 損 益 金(D + E + F)	2, 213, 534, 282
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2, 213, 534, 282
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)
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)

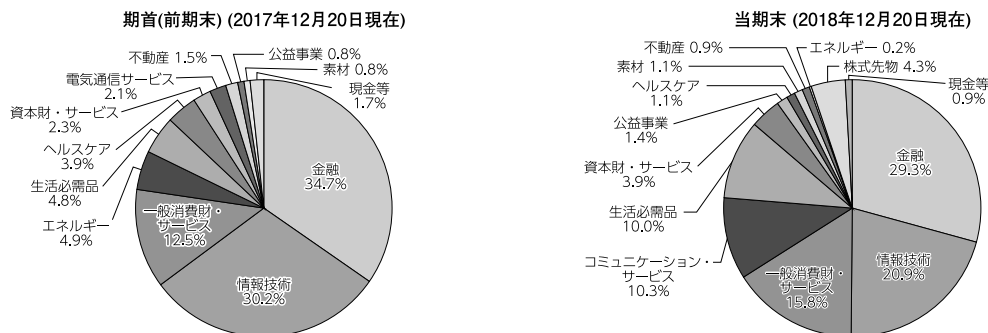
当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

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。

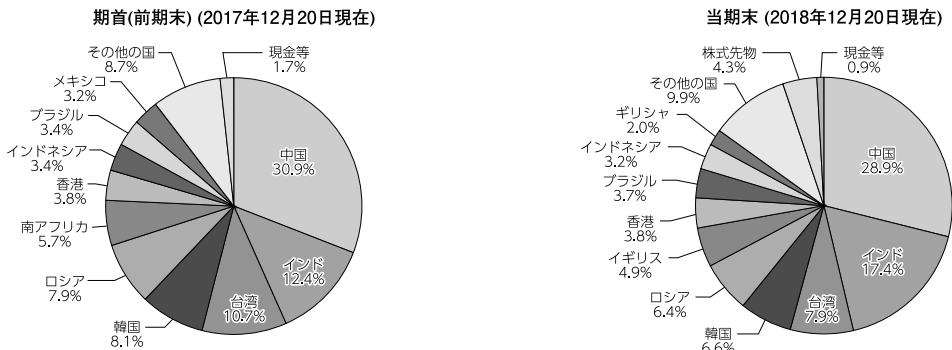
個別銘柄では、イギリスの保険会社のブルデンシャルなどを新規に買い付けたほか、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスなどを買い増しました。一方、中国の商業銀行の中国建設銀行などを全て売却したほか、南アフリカのメディア企業のナスパーズなどを一部売却しました。

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、
 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。

○売買及び取引の状況

(2017年12月21日～2018年12月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 4,542 (227)	千米ドル 13,048 (-)	百株 3,388	千米ドル 8,076
	メキシコ	1,940	千メキシコペソ 22,217	2,425	千メキシコペソ 27,929
	ブラジル	2,920	千ブラジルレアル 8,509	4,280	千ブラジルレアル 8,683
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	40	322	-	-
	ギリシャ	1,050	968	-	-
	イギリス	1,000	千英ポンド 2,410	-	千英ポンド -
	ポーランド	12	千ポーランドズロチ 120	37	千ポーランドズロチ 823
	香港	51,306 (85)	千香港ドル 86,589 (20)	59,077 (-)	千香港ドル 84,305 (20)
	マレーシア	8,042	千マレーシアリンギット 1,404	-	千マレーシアリンギット -
	フィリピン	161	千フィリピンペソ 15,020	54,091	千フィリピンペソ 36,868
	インドネシア	14,445	千インドネシアルピア 16,643,484	22,410	千インドネシアルピア 13,058,078
	韓国	921 (210)	千韓国ウォン 5,968,902 (-)	280	千韓国ウォン 4,529,736
	台湾	8,390 (49)	千新台幣ドル 177,980 (410)	7,779 (-)	千新台幣ドル 142,411 (493)
	インド	8,350	千インドルピー 474,383	4,214	千インドルピー 205,896
	ケニア	12,651	千ケニアシリング 37,870	846	千ケニアシリング 1,997
	南アフリカ	21	千南アフリカランド 6,495	90	千南アフリカランド 27,626
	中国	6,999	千中国元 34,066	2,184	千中国元 7,838

(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。

(注) 一印は該当なし。

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券	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	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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)		—	1,050	856	109,765	消費者サービス
OPAP SA		—	1,050	856	109,765	
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)			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	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国…ストックコネクト)		百株	百株	千中国元	千円	
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		1,083	5,897	24,208	394,846	
	株 数 ・ 金 額	2	4	—	<7.4%>	
	銘 柄 数 < 比 率 >	159,682	121,943	—	5,033,392	
合 計		71	65	—	<93.7%>	
	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	期首(前期末)		当 期 末	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
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		191,500	357,530	535	60,336
	証 券 数 ・ 金 額	1	3	—	<1.1%>
	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	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	MSCI EM FUT	百万円 230	百万円 —

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —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新台湾ドル=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31作成期（2019年1月18日から2019年7月17日まで）

信託期間	無期限（設定日：2004年1月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として日本を含む世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わないものとします。 ・BNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN.V.に資金配分（為替取引を含む）およびリートの運用指図に関する権限を委託します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		(参考指数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投資信託 証券組 比率	純資産 総額
		円	%	円	%		
第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
第31 作成期	179期(2019年2月18日)	24,271	5.2	313.77	5.7	95.8	76,473
	180期(2019年3月18日)	24,922	2.7	319.52	1.8	95.7	77,093
	181期(2019年4月17日)	25,295	1.5	321.14	0.5	95.8	76,172
	182期(2019年5月17日)	24,947	△1.4	318.74	△0.7	95.3	74,394
	183期(2019年6月17日)	24,930	△0.1	319.28	0.2	96.2	73,532
	184期(2019年7月17日)	25,365	1.7	322.02	0.9	96.6	74,007

※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7月17日現在知りえた情報にもとづき指数化しています。

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

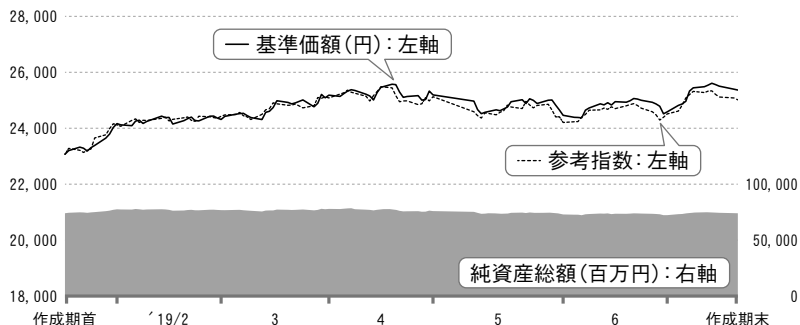
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第179期	(期首) 2019年1月17日	円 23,070	% -		% -	% 96.5
	1月末	24,166	4.8	296.99 310.54	- 4.6	96.2
	(期末) 2019年2月18日	24,271	5.2	313.77	5.7	95.8
第180期	(期首) 2019年2月18日	24,271	-	313.77	-	95.8
	2月末	24,313	0.2	314.47	0.2	95.1
	(期末) 2019年3月18日	24,922	2.7	319.52	1.8	95.7
第181期	(期首) 2019年3月18日	24,922	-	319.52	-	95.7
	3月末	25,182	1.0	322.90	1.1	95.5
	(期末) 2019年4月17日	25,295	1.5	321.14	0.5	95.8
第182期	(期首) 2019年4月17日	25,295	-	321.14	-	95.8
	4月末	25,192	△0.4	323.47	0.7	95.9
	(期末) 2019年5月17日	24,947	△1.4	318.74	△0.7	95.3
第183期	(期首) 2019年5月17日	24,947	-	318.74	-	95.3
	5月末	24,462	△1.9	311.60	△2.2	95.3
	(期末) 2019年6月17日	24,930	△0.1	319.28	0.2	96.2
第184期	(期首) 2019年6月17日	24,930	-	319.28	-	96.2
	6月末	24,585	△1.4	315.54	△1.2	96.2
	(期末) 2019年7月17日	25,365	1.7	322.02	0.9	96.6

※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 (2019年1月18日から2019年7月17日まで)

基準価額等の推移



作成期首	23,070円
作成期末	25,365円
騰落率	+9.9%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）です。
 ※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 (2019年1月18日から2019年7月17日まで)

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

上昇要因

- ・ 作成期初から1月末にかけて、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が政策金利の引上げに慎重な考えを示し、米国の利上げに対する警戒感が後退したことなどを背景に、リート市場が上昇したこと
- ・ 3月中旬から作成期末にかけて、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加緩和の可能性を示唆し、欧州長期金利が低下したことでリート市場が上昇したこと

下落要因

- ・ 作成期を通して米ドルやユーロが円に対して下落したこと

▶ 投資環境について（2019年1月18日から2019年7月17日まで）

当作成期のグローバル・リート市場は上昇しました。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

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F R B議長が政策金利の引上げについて慎重な考えを示し、米国の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F R B議長の発言などを受けて米国の利上げに対する警戒感が後退したことや、米政府機関の閉鎖が回避され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F R B議長の発言やF O M C（米連邦公開市場委員会）を受けて米国の利下げ観測が高まったことや、ドラギE C B総裁が追加緩和の可能性を示唆し、欧州長期金利が低下したことなどが好感されました。一方で中国の経済指標が市場予想を上回るなど、世界的な景気後退への不安が和らいだことを受けて米欧主要国の長期金利が上昇したことや、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、米ドルベース）で見ると10.1%上昇しました。

為替市場

当作成期中に米ドル、ユーロは対円で下落しました。

米ドル・円については、作成期初から4月下旬にかけて、米中通商協議の継続によって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から、米ドルが対円で上昇しました。5月以降は、トランプ米大統領が中国製品に対する関税引き上げを決定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、パウエルF R B議長の発言やF O M Cを受けて米国の利下げ観測

が高まったことなどから、米ドルは対円で下落しました。

ユーロ・円については、作成期初から3月上旬にかけて、米中通商協議の継続によって貿易摩擦が解消に向かうとの見方が広がったことなどから、ユーロが対円で上昇しました。その後は、米中の貿易摩擦激化への警戒感が高まったことや、ユーロ圏のPMI（購買担当者景気指数）、ドイツのIFO業況指数などの経済指標が市場予想を下回り、景気減速懸念が広がったことなどから、ユーロが対円で作成期末まで下落しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首108円97銭から作成期末108円32銭と0円65銭の米ドル安・円高となりました。

ユーロ・円は作成期首124円14銭から作成期末121円42銭と2円72銭のユーロ安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて（2019年1月18日から2019年7月17日まで）

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とりました。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勘案しました。

個別銘柄

作成期中、Eコマース（電子商取引）の普及によって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通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たことで、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。

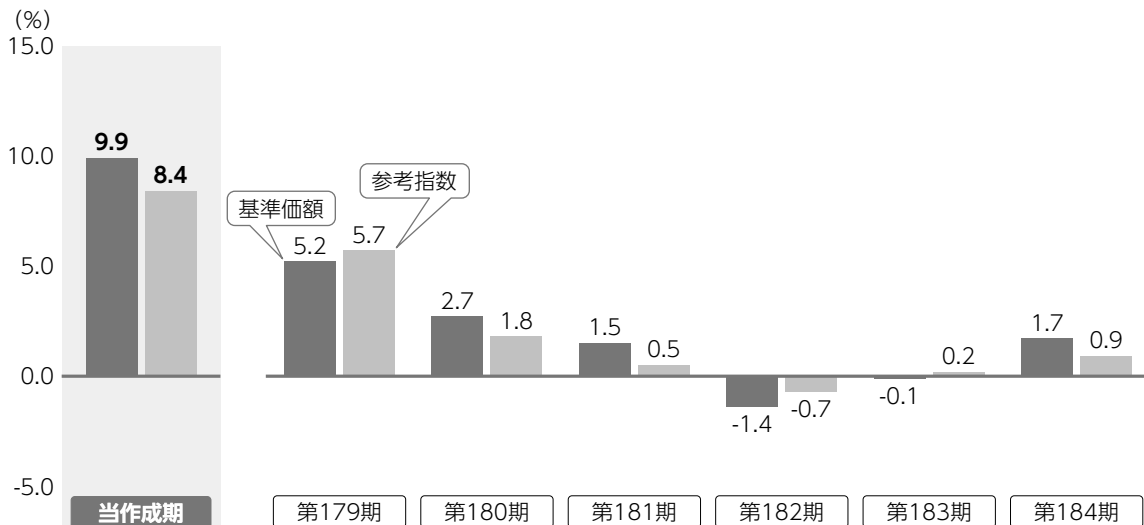
一方、低金利環境での資金調達コスト低下の恩恵を受けて買収の促進が期待されることから、小売り物件の買収、開発を手掛けるナショナル・リテール・プロパティーズ（米国／小売り）を新規購入しました。また、物件入替えを通じた収益性の改善を評価して、オフィス、商業施設、ホテルなどを保有するユニテッド・アーバン投資法人（日本／複合）などを新規購入しました。

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

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

以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



2 今後の運用方針

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。

ただし、欧米で政策金利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が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。

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 (2019年1月18日から2019年7月17日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	13円 (13)	0.054% (0.054)	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)	4 (4)	0.015 (0.015)	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)	34 (5) (29)	0.139 (0.020) (0.119)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用、配当にかかる税金
合 計	51	0.208	

期中の平均基準価額は24,650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 (2019年1月18日から2019年7月17日まで)

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国	森 ヒ ル ズ リ ー ト 投 資 法 人	7,993	千円 1,149,219	468	千円 69,508
	産 業 フ ァ ン ド 投 資 法 人	6,125	791,551	—	—
	ア ク テ ィ ビ ア ・ プ ロ パ テ ィ ー ズ 投 資 法 人	—	—	868	399,660
	日 本 プ ロ ロ ジ ス リ ー ト 投 資 法 人	5,567	1,322,681	—	—
	ヒ ュ ー リ ッ ク リ ー ト 投 資 法 人	—	—	2,467	438,275
	イ ン ベ ス コ ・ オ フ ィ ス ・ ジ ェ イ リ ー ト 投 資 法 人	60,058	1,007,441	3,617	62,093
	野 村 不 動 産 マ ス タ ー フ ァ ン ド 投 資 法 人	—	—	8,419	1,295,146
	ラ サ ー ル ロ ジ ポ ー ト 投 資 法 人	375	45,520	3,725	396,193
	日 本 リ テ ー ル フ ァ ン ド 投 資 法 人	515	112,155	10,246	2,235,783
	オ リ ッ ク ス 不 動 産 投 資 法 人	587	107,469	1,296	243,677
	プ レ ミ ア 投 資 法 人	4,348	563,161	—	—
	ユ ナ イ テ ッ ド ・ ア ー バ ン 投 資 法 人	9,085	1,606,857	—	—
	イ ン ヴ ィ ン シ ブ ル 投 資 法 人	17,145	889,069	—	—
	ケ ネ ディ ク ス ・ オ フ ィ ス 投 資 法 人	846	624,358	943	708,070
	大 和 証 券 オ フ ィ ス 投 資 法 人	—	—	964	740,654
	大 和 ハ ウ ス リ ー ト 投 資 法 人	—	—	5,114	1,246,876
ジ ャ パ ン ・ ホ テ ル ・ リ ー ト 投 資 法 人	—	—	3,824	335,653	
合 計	112,644	8,219,485	41,951	8,171,593	
外 国	ア メ リ カ	—	千米ドル	—	千米ドル
	AGREE REALTY CORP	—	—	147,479	9,508
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	—	—	119,320	5,579
	305,169	6,986	231,949	5,637	

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	
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	9,645	1,918	36,978	7,331
	BOSTON PROPERTIES INC	51,453	6,417	63,976	8,586
	BRANDYWINE REALTY TRUST	—	—	46,959	683
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	556,431	9,332	202,745	3,550
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	87,885	1,895	—	—
	CORESITE REALTY CORPORATION	23,524	2,450	50,855	5,681
	COUSINS PROPERTIES INC	107,441	1,041	218,245	2,044
		(△ 256,667)	(△ 2,499)		
	COUSINS PROPERTIES INC	40,508	1,504	—	—
		(64,166)	(2,499)		
	C U B E S M A R T	—	—	298,057	9,367
	DIGITAL REALTY TRUST INC	146,832	16,624	143,203	16,785
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	11,966	1,415	24,558	2,574
	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	—	—	7,824	1,032
	H C P , I N C .	524,038	15,962	75,964	2,264
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	—	—	478,701	13,081
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	39,618	1,766
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	270,143	5,153	173,629	3,236
	INVITATION HOMES INC	165,000	4,490	—	—
	KIMCO REALTY CORPORATION	—	—	825,276	14,353
	LIBERTY PROPERTY TRUST	66,161	3,367	109,088	5,206
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	63,810	2,047	29,261	851
	MACERICH COMPANY/THE	39,746	1,693	39,746	1,445
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	—	—	80,482	8,553
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	26,421	2,073	32,411	2,521
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	381,682	20,210	18,468	976
	PARK HOTELS AND RESORTS INC	116,879	3,287	352,382	10,562
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	36,417	1,146	36,417	1,133
	P R O L O G I S I N C	—	—	33,301	2,218
	P U B L I C S T O R A G E	55,044	12,816	82,139	16,740
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	—	—	89,857	3,760
	REALTY INCOME CORPORATION	288,176	19,689	109,776	7,684
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	28,700	1,879
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	93,288	1,102	473,870	5,838
	SABRA HEALTH CARE REIT	108,153	2,162	69,466	1,382
	SIMON PROPERTY GROUP INC	88,421	15,452	183,765	31,622
	STORE CAPITAL CORP	—	—	163,124	5,199
	TERRENO REALTY CORP	64,022	2,977	15,605	682
	V E N T A S I N C	235,999	15,156	206,511	13,779
	V E R E I T I N C	152,311	1,357	903,075	7,300
	VORNADO REALTY TRUST	90,184	5,944	—	—
	W P C A R E Y I N C	121,820	9,316	85,240	6,907
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	37,029	1,098	50,348	1,508
	W E L L T O W E R I N C	351,748	28,895	56,522	4,195
	小 計	4,717,346	224,992	6,434,890	255,015
		(△ 192,501)	(—)		

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	
		CAN APARTMENT PROP	—	—	18,423	899	
		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	125,818	5,907	
		小 計	125,395	3,105	—	—	
	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	65,879	4,798	—	—
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	33,721	1,005	71,767	2,269
		小 計	43,722	6,152	31,448	4,815	
		スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	77,881	924
		小 計	(—)	(△ 103)	—	—	
	ユ ー ロ 計	(—)	(△ 103)	77,881	924		
	イギリス	BRITISH LAND CO PLC	□	千英ポンド	□	千英ポンド	
		S E G R O P L C	—	—	644,235	3,842	
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	711,718	4,720	855,195	5,942	
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	434,693	3,331	
		TRITAX BIG BOX REIT PLC-NEW	—	—	698,388	995	
		LAND SECURITIES GROUP PLC	793,408	1,031	—	—	
	小 計	610,430	5,113	—	—		
	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	
	G P T G R O U P	2,411,751	7,513	493,735	1,432		
	S T O C K L A N D	3,206,145	19,963	163,177	957		
	D E X U S	2,709,673	10,959	627,269	2,381		
	G O O D M A N G R O U P	146,346	1,819	312,201	4,027		
S C E N T R E G R O U P	424,296	5,701	721,664	9,742			
V I C I N I T Y C E N T R E S	—	—	6,632,965	25,747			
小 計	—	—	9,495,847	23,799			
シンガポール	S U N T E C R E I T	□	千シンガポールドル	□	千シンガポールドル		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(—)	(△ 16)	—	—			
K E P P E L R E I T	(—)	(△ 29)	—	—			
小 計	(—)	(△ 2)	—	—			
小 計	(—)	(△ 48)	—	—			

※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 (2019年1月18日から2019年7月17日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区分	当 作			成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 39,854	百万円 46	% 0.1	百万円 45,132	百万円 1,307	% 2.9

(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	当 作 成 期
	買 付 額
投資信託証券	百万円 816

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 作 成 期
(a) 売買委託手数料総額	40,451千円
(b) うち利害関係人への支払額	989千円
(c) (b) / (a)	2.4%

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18日から2019年7月17日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2019年7月17日現在)

(1) 国内投資信託証券

銘	柄	作成期首		作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額	評価額	
森ヒルズリート投資法人		—	7,525	1,229,585	千円	1.7%
産業ファンド投資法人		—	6,125	889,962	千円	1.2%
アクティビア・プロパティーズ投資法人		2,077	1,209	579,111	千円	0.8%
日本プロロジスリート投資法人		—	5,567	1,427,378	千円	1.9%
ヒューリックリート投資法人		8,554	6,087	1,183,312	千円	1.6%
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※		—	56,441	1,097,777	千円	1.5%
野村不動産マスターファンド投資法人※		8,419	—	—	千円	—
ラサールロジポート投資法人※		7,747	4,397	581,723	千円	0.8%
日本リテールファンド投資法人		9,731	—	—	千円	—
オリックス不動産投資法人		9,685	8,976	1,864,315	千円	2.5%
プレミア投資法人		2,554	6,902	1,018,045	千円	1.4%
ユナイテッド・アーバン投資法人		—	9,085	1,674,365	千円	2.3%
インヴィンシブル投資法人		—	17,145	1,052,703	千円	1.4%
ケネディクス・オフィス投資法人※		1,074	977	768,899	千円	1.0%
大和証券オフィス投資法人※		964	—	—	千円	—
大和ハウスリート投資法人		5,114	—	—	千円	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人※		18,150	14,326	1,292,205	千円	1.7%
合計	口数・金額	74,069	144,762	14,659,383	千円	
	銘柄数<比率>	11	13	<19.8%>		

※<>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。)

(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	—	—	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC		119,320	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT-A		—	73,220	1,869	202,483	0.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC		27,333	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC		12,523	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST		157,175	110,216	1,591	172,393	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		—	353,686	6,430	696,498	0.9
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		—	87,885	1,828	198,105	0.3
CORESITE REALTY CORPORATION		27,331	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC		367,471	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC		—	104,674	3,869	419,176	0.6

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		
CUBESMART	298,057	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	23,173	26,802	3,205	347,221	0.5	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	55,134	42,542	5,359	580,580	0.8	
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	26,441	18,617	2,439	264,254	0.4	
HCP, INC.	120,135	568,209	18,336	1,986,166	2.7	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	567,475	88,774	2,467	267,228	0.4	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	127,933	88,315	3,774	408,862	0.6	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	—	96,514	1,766	191,315	0.3	
INVITATION HOMES INC	—	165,000	4,613	499,723	0.7	
KIMCO REALTY CORPORATION	825,276	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	187,484	144,557	7,372	798,579	1.1	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	189,992	224,541	6,783	734,776	1.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	137,271	56,789	6,875	744,748	1.0	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	77,911	71,921	5,705	618,018	0.8	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	363,214	19,275	2,087,951	2.8	
PARK HOTELS AND RESORTS INC	235,503	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	33,301	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	142,528	115,433	28,740	3,113,171	4.2	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	89,857	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORPORATION	29,541	207,941	14,526	1,573,538	2.1	
REGENCY CENTERS CORP	28,700	—	—	—	—	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	380,582	—	—	—	—	
SABRA HEALTH CARE REIT	157,383	196,070	4,003	433,686	0.6	
SIMON PROPERTY GROUP INC	216,858	121,514	19,687	2,132,571	2.9	
STORE CAPITAL CORP	389,034	225,910	7,662	830,041	1.1	
TERRENO REALTY CORP	44,852	93,269	4,628	501,305	0.7	
VENTAS INC	16,289	45,777	3,120	338,025	0.5	
VEREIT INC	1,547,267	796,503	7,256	785,985	1.1	
VORNADO REALTY TRUST	—	90,184	5,906	639,754	0.9	
WP CAREY INC	—	36,580	3,093	335,095	0.5	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	250,832	237,513	6,533	707,760	1.0	
WELLTOWER INC	220,946	516,172	43,693	4,732,929	6.4	
小計	口数・金額	7,278,387	5,368,342	252,418	27,341,951	
	銘柄数<比率>	34	30	—	<36.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	173,468	155,045	7,440	615,561	0.8	
CAN APARTMENT PROP	269,775	143,957	7,023	581,067	0.8	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	241,734	241,734	5,562	460,169	0.6	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	153,814	279,209	7,262	600,803	0.8	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	46,457	46,457	1,536	127,100	0.2	
小計	口数・金額	885,248	866,402	28,825	2,384,703	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<3.2%>	

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	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
ICADE	38,594	104,473	8,326	1,011,003	1.4
KLEPIERRE	798,494	760,448	22,311	2,709,067	3.7
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	327,529	339,803	43,154	5,239,877	7.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,164,617 3	1,204,724 3	73,793 -	8,959,948 <12.1%>
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,137,951	1,060,070	13,166	1,598,624	2.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,137,951 1	1,060,070 1	13,166 -	1,598,624 <2.2%>
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,302,568 4	2,264,794 4	86,959 -	10,558,573 <14.3%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	1,207,082	562,847	3,020	405,919	0.5
SEGRO PLC	1,708,089	1,564,612	11,728	1,576,287	2.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	434,693	-	-	-	-
TRITAX BIG BOX REIT PLC	6,082,796	6,177,816	9,785	1,315,192	1.8
LAND SECURITIES GROUP PLC	-	610,430	5,117	687,838	0.9
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	9,432,660 4	8,915,705 4	29,652 -	3,985,238 <5.4%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	4,860,047	6,778,063	21,893	1,664,097	2.2
GPT GROUP	-	3,042,968	18,775	1,427,096	1.9
STOCKLAND	3,220,329	5,302,733	24,604	1,870,201	2.5
DEXUS	2,487,627	2,321,772	31,506	2,394,804	3.2
GOODMAN GROUP	1,359,693	1,062,325	16,232	1,233,819	1.7
SCENTRE GROUP	11,669,591	5,036,626	19,642	1,493,052	2.0
VICINITY CENTRES	9,495,847	-	-	-	-
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	33,093,134 6	23,544,487 6	132,654 -	10,083,072 <13.6%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	5,512,300	5,512,300	14,662	1,168,911	1.6
SUNTEC REIT	2,368,100	2,368,100	4,617	368,130	0.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	5,271,000	5,271,000	8,539	680,730	0.9
KEPPEL REIT	2,935,800	2,935,800	3,728	297,233	0.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	16,087,200 4	16,087,200 4	31,547 -	2,515,006 <3.4%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	69,079,197 57	57,046,930 53	- -	56,868,545 <76.8%>

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

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※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・リート・マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2019年7月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	71,527,928	96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,500,105	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	74,028,033	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（58,421,828千円）の投資信託財産総額（74,028,033千円）に対する比率は78.9%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=108.32円、1カナダドル=82.73円、1ユーロ=121.42円、1英ポンド=134.40円、1オーストラリアドル=76.01円、1香港ドル=13.86円、1シンガポールドル=79.72円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年2月18日) (2019年3月18日) (2019年4月17日) (2019年5月17日) (2019年6月17日) (2019年7月17日)

項 目	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末
(A) 資 産	78,040,331,414円	80,123,792,726円	78,832,343,711円	74,394,185,221円	73,751,190,194円	74,028,033,569円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,089,876,916	3,104,115,971	2,737,722,994	3,156,378,159	2,767,404,374	2,040,192,735
投 資 証 券 (評 価 額)	73,292,197,355	73,773,358,904	72,937,386,002	70,876,096,569	70,763,428,763	71,527,928,589
未 収 入 金	1,330,543,562	2,980,087,085	2,865,491,595	56,297,646	21,810,000	20,800,000
未 収 配 当 金	327,713,581	266,230,766	291,743,120	305,412,847	198,547,057	439,112,245
(B) 負 債	1,566,758,501	3,030,155,680	2,659,433,848	12,624	218,806,943	20,831,388
未 払 金	1,354,626,132	3,006,939,674	2,555,653,916	-	196,984,606	-
未 払 解 約 金	212,130,000	23,210,000	103,750,000	-	21,810,000	20,800,000
未 払 利 息	437	462	467	1,842	109	401
そ の 他 未 払 費 用	1,932	5,544	29,465	10,782	12,228	30,987
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	76,473,572,913	77,093,637,046	76,172,909,863	74,394,172,597	73,532,383,251	74,007,202,181
元 本	31,508,336,375	30,934,577,612	30,113,514,466	29,820,350,291	29,494,979,107	29,177,068,793
次 期 繰 越 損 益 金	44,965,236,538	46,159,059,434	46,059,395,397	44,573,822,306	44,037,404,144	44,830,133,388
(D) 受 益 権 総 口 数	31,508,336,375口	30,934,577,612口	30,113,514,466口	29,820,350,291口	29,494,979,107口	29,177,068,793口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	24,271円	24,922円	25,295円	24,947円	24,930円	25,365円

※当作成期における作成期首元本額32,086,139,929円、作成期中追加設定元本額563,807,843円、作成期中一部解約元本額3,472,878,979円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・グローバル・リート・オープン	22,493,827,748円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	2,003,610,480円
グローバル3資産ファンド	3,784,957,466円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	331,613,945円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	389,643,919円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	38,354,003円
DCグローバル・リート・オープン	125,976,844円
グローバル・リート・ファンドVA<適格機関投資家限定>	9,084,388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2019年1月18日 至2019年2月18日	自2019年2月19日 至2019年3月18日	自2019年3月19日 至2019年4月17日	自2019年4月18日 至2019年5月17日	自2019年5月18日 至2019年6月17日	自2019年6月18日 至2019年7月17日
	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
(A) 配 当 等 収 益	157,320,102円	429,209,553円	425,586,401円	233,018,654円	129,819,320円	562,037,263円
受 取 配 当 金	157,201,468	428,803,054	425,064,508	232,498,462	129,324,713	561,619,850
受 取 利 息	138,661	433,256	552,450	540,471	547,435	446,335
支 払 利 息	△ 20,027	△ 26,757	△ 30,557	△ 20,279	△ 52,828	△ 28,922
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,697,901,924	1,595,538,218	823,316,933	△ 1,289,816,466	△ 187,822,293	715,569,426
売 買 益	3,977,755,823	2,239,286,494	1,583,633,682	1,418,014,474	1,708,157,340	1,780,332,923
売 買 損	△ 279,853,899	△ 643,748,276	△ 760,316,749	△ 2,707,830,940	△ 1,895,979,633	△ 1,064,763,497
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,480,369	△ 3,123,638	△ 90,680,517	△ 2,449,454	△ 3,786,373	△ 2,787,759
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,851,741,657	2,021,624,133	1,158,222,817	△ 1,059,247,266	△ 61,789,346	1,274,818,930
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	41,935,691,327	44,965,236,538	46,159,059,434	46,059,395,397	44,573,822,306	44,037,404,144
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	71,804,862	212,084,777	139,863,336	85,941,720	144,624,861	176,282,601
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 894,001,308	△ 1,039,886,014	△ 1,397,750,190	△ 512,267,545	△ 619,253,677	△ 658,372,287
(H) 計 (D + E + F + G)	44,965,236,538	46,159,059,434	46,059,395,397	44,573,822,306	44,037,404,144	44,830,133,388
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	44,965,236,538	46,159,059,434	46,059,395,397	44,573,822,306	44,037,404,144	44,830,133,388

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

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

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

※当ファンドの運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は184,043,746円です。(2019年1月18日～2019年7月17日、当社計算値)

■ 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)