

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--|---|--|
| 商品分類 信託期間 | 追加型投信／内外／資産複合 | |
| 運用方針 | 2015年4月27日から2035年4月18日までです。 投資信託証券への投資を通じて、実質的に内外の株式、債券および不動産投資信託証券を投資対象資産として分散投資を行い、投資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。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 | |
| 主 要 投 資 資 材 | 当ファンド | 以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 日本好配当割安株オープン マザーファンド GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用） GIMEマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用） 国内債券マザーファンド 世界高金利債券マザーファンド GIM FOFs用新興国現地通貨ソプリン・ファンドF（適格機関投資家専用） Jリート・マザーファンド 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド ※主要投資対象となる投資信託証券を変更する場合があります。 |
| | 日本好配当割安株オープン マザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 |
| | GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用） | GIMコクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ（適格機関投資家専用）受益証券への投資を通じて、主として世界の株式（日本企業の発行する株式を除く）およびそれらにかかる預託証券に投資します。 |
| | GIMEマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用） | GIMEマージング株式マザーファンド（適格機関投資家専用）受益証券への投資を通じて、世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。 |
| | 国内債券マザーファンド | わが国の公社債を主要投資対象とします。 |
| | 世界高金利債券マザーファンド | OECD加盟国のソプリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とします。 |
| | GIM FOFs用新興国現地通貨ソプリン・ファンドF（適格機関投資家専用） | GIM新興国現地通貨ソプリン・マザーファンドⅡ（適格機関投資家専用）受益証券への投資を通じて、新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とします。 |
| | Jリート・マザーファンド | わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 適格機関投資家私募アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド | アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国（除く日本）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているリートを主要投資対象とします。 | |
| 投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。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 | 毎年4月18日および10月18日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、日本好配当割安株オープン マザーファンド、国内債券マザーファンド、世界高金利債券マザーファンド、Jリート・マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。 | |

第11期

運用報告書(全体版)

ラップ・アプローチ (安定成長コース)

【2020年10月19日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「ラップ・アプローチ（安定成長コース）」は、2020年10月19日に第11期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00~17:00）

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 株式投資組入比率 | 債券投資組入比率 | 不動産投資組入比率 | 純資産総額 |
|------------------|-------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| | (分配落) | 税金分配 | み騰落率 | | | | |
| 7期(2018年10月18日) | 円 10,390 | 円 10 | % △1.2 | % 42.2 | % 46.2 | % 9.9 | 百万円 1,034 |
| 8期(2019年4月18日) | 10,461 | 10 | 0.8 | 43.5 | 45.5 | 9.7 | 805 |
| 9期(2019年10月18日) | 10,506 | 10 | 0.5 | 43.4 | 44.8 | 9.8 | 717 |
| 10期(2020年4月20日) | 9,468 | 0 | △9.9 | 43.6 | 44.7 | 9.7 | 579 |
| 11期(2020年10月19日) | 10,236 | 10 | 8.2 | 43.4 | 45.2 | 9.5 | 593 |

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 当ファンドは、各投資信託証券への配分比率を定期的に見直すことを基本とします。そのため、当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注) 「株式投資ファンド」、「債券投資ファンド」、「不動産投資ファンド」の表記は、複数のファンドをまとめて表示するための表記です。

(注) 「株式投資ファンド組入比率」は、当ファンドの純資産総額に対する「日本好配当割安株オープン マザーファンド」、「GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF(適格機関投資家専用)」、「GIMエマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)」の3ファンドの組入比率の合計です。

(注) 「債券投資ファンド組入比率」は、当ファンドの純資産総額に対する「国内債券マザーファンド」、「世界高金利債券マザーファンド」、「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)」の3ファンドの組入比率の合計です。

(注) 「不動産投資ファンド組入比率」は、当ファンドの純資産総額に対する「Jリート・マザーファンド」、「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」の2ファンドの組入比率の合計です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

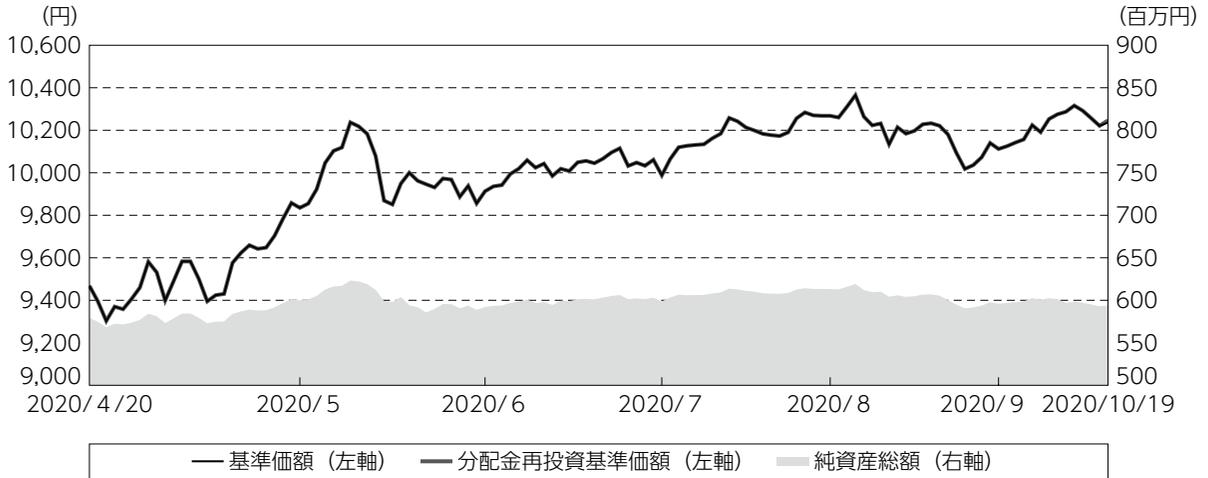
| 年月日 | 基準価額 | 騰落率 | 株式投資組入比率 | 債券投資組入比率 | 不動産投資組入比率 |
|---------------------|--------|-----|----------|----------|-----------|
| | | | | | |
| 4月末 | 9,581 | 1.2 | 44.1 | 44.5 | 9.8 |
| 5月末 | 9,835 | 3.9 | 43.7 | 44.3 | 10.0 |
| 6月末 | 9,913 | 4.7 | 43.1 | 45.1 | 9.7 |
| 7月末 | 9,988 | 5.5 | 43.2 | 44.9 | 9.6 |
| 8月末 | 10,268 | 8.4 | 44.6 | 43.8 | 10.0 |
| 9月末 | 10,112 | 6.8 | 43.2 | 45.5 | 9.8 |
| (期末) 2020年10月19日 | 10,246 | 8.2 | 43.4 | 45.2 | 9.5 |

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2020年4月21日～2020年10月19日）



期首：9,468円

期末：10,236円（既払分配金（税引前）：10円）

騰落率：8.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 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ものとみな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すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2020年4月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期間においては、GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）や日本好配当割安株オープン マザーファンドなどが基準価額に対してプラスに作用しました。この結果、当期間中の当ファンドの基準価額は上昇しました。

投資環境

（2020年4月21日～2020年10月19日）

※新興国を除く、世界の市場については代表として米国を記載しております。

日本の株式市場は、新型コロナウイルス感染拡大に対応した政府や日銀による金融、財政政策が好感されたことや、新規感染者数が減少し経済活動再開への期待が高まったことから、6月上旬にかけて上昇しました。しかし6月中旬以降は、感染再拡大への警戒感などから上値の重い展開となり、7月末には米中関係悪化懸念や為替市場で円高が進行したことから下落しました。8月に入ると、日本企業の決算内容を受けて先行き不透明感が後退したことや米株高などから上昇に転じ、その後は下落時には日銀による上場投資信託（ETF）買い入れや、世界的に緩和的な金融環境が続くとの見方などが相場を下支え、高値圏でもみ合う展開となりました。

米国の株式市場は、中小企業向け追加経済対策案が成立したことや、経済活動再開への期待などから6月上旬にかけて上昇しました。6月中旬には、米連邦公開市場委員会（FOMC）で厳しい経済見通しが示され下落する場面もありましたが、経済指標の改善や追加景気刺激策への期待などから8月末にかけて上昇が続きました。9月に入ると、経済回復ペースの鈍化懸念や新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念から下落しましたが、期末にかけては与野党で追加経済対策が合意する期待が高まり再び上昇しました。

新興国の株式市場は、新型コロナウイルス新規感染者数の伸びに鈍化が見られ経済活動再開期待が高まったことや、各国政府や中央銀行により財政・金融政策が実施されたことが好感され、上昇基調で推移しました。

日本の債券市場は、日銀が金融政策決定会合で国債買い入れの積極化を示唆したことから4月末にかけて-0.04%程度まで急低下しましたが、米国債利回りの上昇などから日本の10年国債利回りも0%近辺のプラス水準まで上昇しました。その後は、経済活動再開による景気回復期待に加え、国債増発が国債利回りの上昇要因となる一方で、金利が上昇する場面では押し目買いや、日銀の国債買い入れオペなどにより金利上昇は抑えられ、レンジ内での推移となりました。

米国の債券市場は、経済活動再開期待や経済指標の改善を受け、6月上旬にかけて利回りが上昇しました。しかし、FOMCで2022年まで利上げを行わない見通しが示されたことや、新型コロナウイルスの感染再拡大が見られたことから7月末にかけて利回りが低下しました。その後は、大統領・議会選挙において大統領・上下院すべてを民主党が制するブルーウェーブを予想する見方が強まったことを受けて、大規模な経済対策実施に伴うインフレ懸念や債券需給の悪化懸念を背景に、利回りが上昇しました。

新興国の債券市場は、各国の中央銀行による金融緩和や、経済活動再開期待などを背景に7月末にかけて全般に利回りが低下しました。その後は、経済指標の改善などが好感される一方、新型コロナウイルス感染再拡大への懸念が上値を抑え利回りはレンジ内での動きとなりました。

日本のリート市場は、経済活動再開期待や金融・財政政策を受けて国内外のリスク資産が上昇したことなどから6月上旬にかけて上昇しました。しかし、新型コロナウイルスの感染再拡大などが上値を抑え、7月末にかけて下落しました。その後8月末にかけて景気回復期待の高まりから上昇し、期末にかけてはみ合う動きとなりました。

米国のリート市場は、経済活動を再開する動きが広がり、景気持ち直しへの期待が高まったことなどから、6月上旬にかけて上昇しました。6月中旬に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感が強まり、下落しましたが、7月以降は追加経済対策への期待に加え、主要リーートの2020年4－6月期決算が概ね市場予想を上回る内容となったことなどが好感され、上昇に転じました。9月中旬には、感染再拡大への懸念などから上値が抑えられる場面もありましたが、その後は与野党間における追加経済対策協議が進展するとの見方が広がり反発しました。ただ、期末にかけては与野党協議が停滞しているとの報道を受けて、上値が抑えられました。

当ファンドのポートフォリオ

（2020年4月21日～2020年10月19日）

各投資信託証券への配分は、目標とするリスク水準を標準偏差11%程度と設定し、各投資対象資産の長期の期待リターン、相関性等をもとに決定しました。なお、各投資対象資産の投資比率に関しては、イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社からの助言を参考にしました。

「日本好配当割安株オープン マザーファンド」は、ボトムアップによる調査に基づき、業績動向、配当利回り、P E R面で割安な株価水準にあると判断される銘柄を選別しました。「G I M海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）」は、定量モデルによるスクリーニング結果を基に、グローバル業種アナリストおよびポートフォリオ・マネジャーによる定性分析を加え、当ファンドの運用戦略の特徴であるバリュー特性とグロース／モメンタム特性を併せ持つポートフォリオを維持しました。「G I Mエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）」は、定量モデルを活用したボトムアップ・アプローチに基づき運用を行いました。「国内債券マザーファンド」は、信用リスクを抑え国債中心の運用を行いました。「世界高金利債券マザーファンド」は、北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏のソブリン債へ各3分の1程度の割合となるように分散投資を行うとともに、投資対象通貨を複数の通貨に分散することで、金利変動リスクと為替変動リスクの軽減に努めました。「G I M F O F s用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）」は、安定的かつ高水準の配当収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長を図ることを目的に運用しました。「Jリート・マザーファンド」は、株式会社三井住友トラスト基礎研究所から提供される不動産市場全体とJリートに関する調査・分析情報等の助言を参考に個別銘柄の資産内容や信用力、バリュエーションなどを勘案し、個別銘柄の選定やウェイト付けを行いました。「適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド」は、高い配当利回りが期待でき、かつ割安度の観点で魅力的な普通リートへの選別投資に加えて、高い配当利回りが期待できる優先リートへの投資により、利回りの向上を図りました。

「ラップ・アプローチ（安定成長コース）」のポートフォリオ構成比率

| ポートフォリオ構成比率 | 第10期 | 第11期 |
|--|-----------|------------|
| | 2020/4/20 | 2020/10/19 |
| 株式投資ファンド組入比率 | 43.6% | 43.4% |
| 日本好配当割安株オープン マザーファンド | 16.5% | 16.6% |
| G I M海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用） | 21.1% | 20.9% |
| G I Mエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用） | 6.0% | 5.9% |
| 債券投資ファンド組入比率 | 44.7% | 45.2% |
| 国内債券マザーファンド | 32.0% | 32.4% |
| 世界高金利債券マザーファンド | 3.9% | 3.9% |
| G I M F O F s用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用） | 8.8% | 8.9% |
| 不動産投資ファンド組入比率 | 9.7% | 9.5% |
| Jリート・マザーファンド | 5.0% | 4.8% |
| 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド | 4.7% | 4.7% |
| 短期金融商品・その他 | 1.9% | 1.9% |

（注）構成比率は、当ファンドの期末の純資産総額に対する比率です。四捨五入しているため、合計が合わない場合があります。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年4月21日～2020年10月19日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

分配金

(2020年4月21日～2020年10月19日)

当ファンドは、主として配当等収益と売買益等から分配を行います。当期は、10円（税引前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行います。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項 目 | 第11期 |
|-----------|----------------------------|
| | 2020年4月21日～ 2020年10月19日 |
| 当期分配金 | 10 |
| (対基準価額比率) | 0.098% |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,792 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

<ラップ・アプローチ（安定成長コース）>

投資信託証券への投資を通じて、実質的に内外の株式、債券および不動産投資信託証券へ分散投資を行い、投資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。目標とするリスク水準を標準偏差11%程度と設定し、イボットソン・アソシエーツ・ジャパン株式会社からの助言を参考に、検討・見直しを行います。

○日本好配当割安株オープン マザーファンド

日本の株式市場は、緩やかな景気回復ペースの中、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感から、方向感の乏しい不安定な相場展開が想定されます。また、ワクチンの開発動向次第では相場が上下に大きく変動する可能性が考えられます。相場の調整局面では日銀のETF買い入れや待機資金の買いが支えとなるものの、当面は様子見ムードが強いなか上値の重い展開を予想します。当ファンドの運用につきましては、収益性、成長性、業績変化率等から割安と判断される銘柄へ投資を行い、組入れ株式全体の予想配当利回り（加重平均）が市場平均（加重平均、今期予想ベース）を上回るようポートフォリオを構築します。個別企業の業績動向には跛行色があると考えられるため、ボトムアップによる企業分析を中心に調査活動を進め、中長期において利益と配当の成長が見込まれる好業績割安銘柄を発掘し、組み入れる方針です。

○GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）

米国の株式市場は、米国景気が新型コロナウイルスによる最悪期を脱し平常化に向けて進んでいくと見込んでおり、中期的に見ると相対的に債券に比べ魅力的なリターンを享受できると考えています。当ファンドの運用につきましては、マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的とします。定量モデルによるスクリーニングにファンダメンタルリサーチを加味することで、収益性・成長性などを総合的に勘案した銘柄選定を行います。

○GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

新興国の株式市場は、北アジアにおいて新型コロナウイルスの感染抑止が比較的保たれており、中国を中心に景気回復が進むことの恩恵を受けると見えています。当ファンドの運用につきましては、マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界の新興国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的とします。株式への投資にあたっては、企業業績の質、バリュエーション、株価材料などの要因を考慮した定量モデルを活用したボトムアップ・アプローチに基づき、収益性・成長性を総合的に勘案して銘柄を選定します。

○国内債券マザーファンド

日本の債券市場は、日銀の大規模な金融緩和が継続されると見えますが、追加の財政出動に伴う債券需給悪化の可能性も残り、長期債利回りは現状水準程度で方向感なく推移する展開が予想されます。当ファンドの運用につきましては、投資環境分析、マクロ経済分析、イールドカーブ分析等に基づき、投資銘柄や期間別配分、デュレーションの決定および変更を行い、リスクコントロールを図りながら収益の獲得を目指します。

○世界高金利債券マザーファンド

米国の債券市場は、当局が金融緩和姿勢を当面維持すると見られることから、債券利回りが低位で推移すると考えます。また、新型コロナウイルスの感染再拡大の動きが強まり、景気回復ペースの鈍化が懸念されることになれば、債券利回りの低下要因として働く可能性があると思われます。一方、財政政策等により景気回復基調は維持されると予想しており、債券利回りに上昇圧力がかかる場面もあると見えています。当ファンドは、OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。運用にあたっては、世界を北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏に区分し、各通貨圏のソブリン債への投資割合は各々3分の1程度とします。また、各通貨圏において、原則として相対的に高金利のソブリン債の配分を高め、安定的な利息収入の確保を目指します。

○GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

新興国の債券市場は、経済の緩やかな正常化の過程にあるものの、インフレ懸念が限定的であることから、金融緩和を継続すると予想され、良好な市場環境が継続すると予想します。当ファンドの運用につきましては、マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として新興国の政府または政府機関の発行する債券へ投資し、安定的かつ高水準の配当等収益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的とします。ボトムアップのカントリー分析に基づくマクロ経済リサーチとクレジット分析を組み合わせた多面的なアプローチにより、財政が健全で流動性が高く、かつ長期ファンダメンタルズと比べて割安と判断される国への投資を行います。

○Jリート・マザーファンド

日本のリート市場は、バリュエーション面で長期平均と比べて割安と考えられることや、低金利環境が継続すると見られる中でリートの相対的な利回りの高さが下支えとなり底堅く推移すると予想します。当ファンドは、株式会社三井住友トラスト基礎研究所から提供される不動産市場全体とJリートに関する調査・分析情報等の助言を参考に個別銘柄に対する投資価値を判断し、個別銘柄の選定やウェイト付けを行う予定です。

○適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

米国のリート市場は、新型コロナウイルス対策や積極的な財政・金融政策を背景にリートの事業環境改善への期待が高まると見込まれ、底堅い展開になると予想されます。当ファンドは、高い配当利回りが期待でき、かつ割安度の観点で魅力的な普通リートへの選別投資に加えて、高い配当利回りが期待できる優先リートへの投資により、利回りの向上を図ります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年4月21日～2020年10月19日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|----------------------------------|--|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 60 (28) (29) (3) | 0.603 (0.285) (0.291) (0.027) | (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の対価 交付運用報告書各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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) (投 資 信 託 証 券) | 3 (3) (0) | 0.034 (0.031) (0.003) | (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他) | 1 (1) (1) (0) | 0.014 (0.007) (0.007) (0.000) | (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及び資金の送金・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、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等 |
| 合 計 | 64 | 0.651 | |
| 期中の平均基準価額は、9,949円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

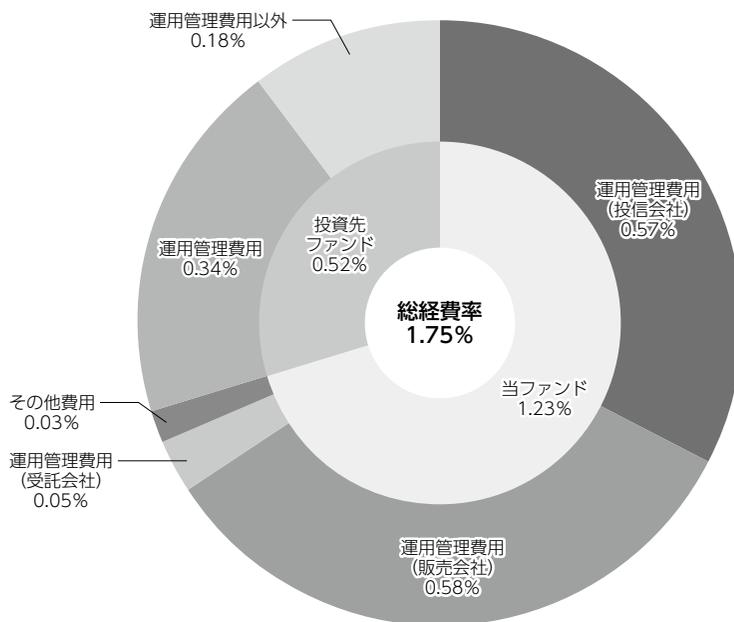
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.75%です。



(単位：%)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.75 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.23 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.34 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.18 |

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、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。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、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。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2020年4月21日～2020年10月19日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

投資信託証券

| 銘 | 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|--|------------|--------|------------|--------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 | 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド | 3,935,591 | 3,000 | 4,443,347 | 3,500 |
| | GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用） | 14,216,621 | 5,500 | 13,962,961 | 5,500 |
| | GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用） | 3,712,814 | 4,000 | 21,059,691 | 22,500 |
| 内 | GIMエマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用） | 2,051,010 | 1,000 | 16,100,022 | 8,000 |
| 合 計 | | 23,916,036 | 13,500 | 55,566,021 | 39,500 |

（注）金額は受渡代金。

（注）単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------|---------|--------|--------|-------|--------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 日本好配当割安株オープン | マザーファンド | 2,513 | 5,500 | 6,394 | 14,500 |
| Jリート・マザー | ファンド | 551 | 1,500 | 1,672 | 4,600 |
| 国内債券マザー | ファンド | 14,715 | 18,900 | 8,411 | 10,800 |
| 世界高金利債券マザー | ファンド | 741 | 900 | 966 | 1,200 |

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2020年4月21日～2020年10月19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 |
|-------------------|----------------------|
| | 日本好配当割安株オープン マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 533,563千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 422,435千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b) | 1.26 |

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2020年4月21日～2020年10月19日）

利害関係人との取引状況

<ラップ・アプローチ（安定成長コース）>

該当事項はございません。

<日本好配当割安株オープン マザーファンド>

| 区 分 | 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 | $\frac{D}{C}$ |
|-----|------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
| 株 式 | 百万円 183 | 百万円 50 | % 27.3 | 百万円 350 | 百万円 48 | % 13.7 |

平均保有割合21.8%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

<国内債券マザーファンド>

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| 公 社 債 | 百万円 79 | 百万円 19 | % 24.1 | 百万円 20 | 百万円 - | % - |

平均保有割合35.1%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

（注）公社債には現先などによるものを含まません。

<世界高金利債券マザーファンド>

該当事項はございません。

<Jリート・マザーファンド>

| 区 分 | 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 3,135 | 百万円 520 | % 16.6 | 百万円 3,130 | 百万円 827 | % 26.4 |

平均保有割合0.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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 |
|-----------------------------|-------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A) | 201千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 41千円 |
| (B) / (A) | 20.5% |

（注）売買委託手数料総額は、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です。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2020年10月19日現在)

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

| 銘柄 | 期首（前期末） | 当期 | | | 末 |
|--|-------------|-------------|---------|----|------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 | 率 |
| 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド | 38,378,430 | 37,870,674 | 27,721 | 千円 | % |
| GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用） | 136,486,136 | 136,739,796 | 52,603 | | 8.9 |
| GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用） | 126,011,499 | 108,664,622 | 123,866 | | 20.9 |
| GIMエマーシング株式ファンドF（適格機関投資家専用） | 79,381,972 | 65,332,960 | 35,201 | | 5.9 |
| 合計 | 380,258,037 | 348,608,052 | 239,393 | | 40.3 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首（前期末） | 当期 | | | 末 |
|----------------------|---------|---------|---------|----|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 | 率 |
| 日本好配当割安株オープン マザーファンド | 46,407 | 42,527 | 98,671 | 千円 | |
| Jリート・マザーファンド | 11,385 | 10,264 | 28,533 | | |
| 国内債券マザーファンド | 144,047 | 150,351 | 192,660 | | |
| 世界高金利債券マザーファンド | 18,871 | 18,646 | 23,332 | | |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年10月19日現在)

| 項目 | 当期 | 末 |
|----------------------|---------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資信託受益証券 | 239,393 | 40.0 |
| 日本好配当割安株オープン マザーファンド | 98,671 | 16.5 |
| Jリート・マザーファンド | 28,533 | 4.8 |
| 国内債券マザーファンド | 192,660 | 32.2 |
| 世界高金利債券マザーファンド | 23,332 | 3.9 |
| コール・ローン等、その他 | 15,463 | 2.6 |
| 投資信託財産総額 | 598,052 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 投資信託受益証券は、GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）、GIMエマーシング株式ファンドF（適格機関投資家専用）、GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）、適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンドの合計です。（以下同じ。）

(注) 世界高金利債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（132,170千円）の投資信託財産総額（139,256千円）に対する比率は94.9%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、邦貨換算レートは1米ドル＝105.40円、1カナダドル＝79.99円、1ユーロ＝123.54円、1イギリスポンド＝136.38円、1スウェーデンクローナ＝11.92円、1ノルウェークローネ＝11.28円、1オーストラリアドル＝74.81円、1ニュージーランドドル＝69.79円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年10月19日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 598,052,653 |
| コール・ローン等 | 15,461,207 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 239,393,332 |
| 日本好配当割安株オープン マザーファンド(評価額) | 98,671,549 |
| Jリート・マザーファンド(評価額) | 28,533,635 |
| 国内債券マザーファンド(評価額) | 192,660,619 |
| 世界高金利債券マザーファンド(評価額) | 23,332,311 |
| (B) 負債 | 4,226,918 |
| 未払収益分配金 | 580,130 |
| 未払信託報酬 | 3,607,440 |
| 未払利息 | 9 |
| その他未払費用 | 39,339 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 593,825,735 |
| 元本 | 580,130,086 |
| 次期繰越損益金 | 13,695,649 |
| (D) 受益権総口数 | 580,130,086口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,236円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0236円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は611,745,697円、期中追加設定元本額は13,465,773円、期中一部解約元本額は45,081,384円です。

○損益の状況（2020年4月21日～2020年10月19日）

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 5,675,418 |
| 受取配当金 | 5,677,860 |
| 受取利息 | 20 |
| 支払利息 | △ 2,462 |
| (B) 有価証券売買損益 | 42,449,626 |
| 売買益 | 45,959,539 |
| 売買損 | △ 3,509,913 |
| (C) 信託報酬等 | △ 3,647,072 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 44,477,972 |
| (E) 前期繰越損益金 | △10,020,663 |
| (F) 追加信託差損益金 | △20,181,530 |
| (配当等相当額) | (12,312,097) |
| (売買損益相当額) | (△32,493,627) |
| (G) 計(D + E + F) | 14,275,779 |
| (H) 収益分配金 | △ 580,130 |
| 次期繰越損益金(G + H) | 13,695,649 |
| 追加信託差損益金 | △20,181,530 |
| (配当等相当額) | (12,318,188) |
| (売買損益相当額) | (△32,499,718) |
| 分配準備積立金 | 91,662,875 |
| 繰越損益金 | △57,785,696 |

(注) 損益の状況の中で(B)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。
 (注) 損益の状況の中で(C)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。
 (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 収益分配金

| 決算期 | 第11期 |
|------------------------------|--------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 7,954,765円 |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 12,318,188円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 84,288,240円 |
| 分配対象収益(a + b + c + d) | 104,561,193円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 1,802円 |
| 分配金額 | 580,130円 |
| 分配金額(1万口当たり) | 10円 |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|-------------------------------|
| 1万口当たり分配金(税引前) | 10円 |
| 支払開始日 | 2020年10月23日(金)までの間に支払いを開始します。 |
| お支払場所 | 取得申込みを取扱った販売会社の本支店 |

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|---------------------|---|
| 資産 | ファンドが保有する財産の合計です。 |
| コール・ローン等 | 金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。 |
| 各種有価証券等(評価額) | 組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。 |
| 未収入金 | 入金が予定されている有価証券の売却代金などです。 |
| 未収配当金 | 入金が予定されている株式の配当金等です。 |
| 未収利息 | 入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。 |
| 負債 | 支払いが予定されている金額の合計です。 |
| 未払収益分配金 | 期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。 |
| 未払解約金 | 支払いが予定されている解約金です。 |
| 未払信託報酬 | 支払いが予定されている信託報酬の額です。 |
| その他未払費用 | 支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。 |
| 純資産総額(資産－負債) | ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。 |
| 元本 | ファンド全体の元本残高です。 |
| 次期繰越損益金 | 純資産総額と元本の差額（翌期に繰り越す損益金の合計額）です。 |
| 受益権総口数 | 受益者が保有する受益権口数の合計です。 |
| 1(万)口当たり基準価額 | 1(万)口当たりのファンドの時価です。 |

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|-----------------|---|
| 配当等収益 | ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。 |
| 受取配当金 | 保有する株式等の配当金等です。 |
| 受取利息 | 債券、コール・ローン等の利息等です。 |
| 有価証券売買損益 | 有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。 |
| 売買益 | 売買益と期末評価益の合計です。 |
| 売買損 | 売買損と期末評価損の合計です。 |
| 信託報酬等 | 信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。 |
| 当期損益金 | 当期における収支合計です。 |
| 前期繰越損益金 | 前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。 |
| 追加信託差損益金 | 受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 計 | 収益分配前の期中の収支の総合計です。 |
| 収益分配金 | 期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。 |
| 次期繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の合計です。 |
| 追加信託差損益金 | 翌期に繰り越す追加信託差損益金です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 分配準備積立金 | 翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。 |
| 繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の額です。 |

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2020年10月19日現在)

<日本好配当割安株オープン マザーファンド>

下記は、日本好配当割安株オープン マザーファンド全体 (187,169千口) の内容です。

国内株式

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------|----------|-------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 建設業 (5.6%) | | | |
| ウエストホールディングス | — | 3.2 | 9,392 |
| 五洋建設 | 17.4 | 12.6 | 8,265 |
| 大和ハウス工業 | 2.5 | 1.8 | 5,175 |
| 繊維製品 (1.2%) | | | |
| ゴールドウイン | — | 0.6 | 4,920 |
| パルプ・紙 (—%) | | | |
| 大王製紙 | 4.8 | — | — |
| 化学 (3.7%) | | | |
| J S R | 3.2 | 2.3 | 5,844 |
| 三菱ケミカルホールディングス | 10.8 | 7.9 | 4,897 |
| クミアイ化学工業 | — | 4.4 | 4,602 |
| 医薬品 (4.5%) | | | |
| 武田薬品工業 | 2.1 | 1.5 | 5,361 |
| アステラス製薬 | 6.2 | 4.5 | 6,738 |
| 中外製薬 | 1.7 | — | — |
| ロート製薬 | 2.6 | 1.9 | 6,517 |
| 栄研化学 | 6 | — | — |
| 石油・石炭製品 (0.8%) | | | |
| ENEOSホールディングス | 12.9 | 9.4 | 3,501 |
| ゴム製品 (1.1%) | | | |
| TOYO TIRE | — | 2.7 | 4,536 |
| 金属製品 (1.4%) | | | |
| 三和ホールディングス | 6.6 | 4.8 | 5,702 |
| 機械 (4.0%) | | | |
| アマダ | 8.8 | 6.4 | 6,195 |
| 小田原エンジニアリング | — | 1.9 | 3,782 |
| オプトラン | 4.7 | — | — |
| 小松製作所 | 3.5 | — | — |
| 日本精工 | — | 7.7 | 6,483 |
| 電気機器 (19.6%) | | | |
| 日立製作所 | 2.4 | 2.4 | 8,618 |
| 明電舎 | 4.2 | — | — |
| 日本電産 | — | 0.8 | 8,208 |
| MC J | 16.3 | — | — |
| 富士通 | — | 0.5 | 7,007 |
| 横河電機 | 7.4 | 5.4 | 9,082 |
| アドバンテスト | 1.6 | — | — |

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|----------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 山一電機 | 4.8 | 3.5 | 4,886 |
| ローム | 1.1 | 0.8 | 6,704 |
| 太陽誘電 | 3.6 | 1.8 | 6,912 |
| 村田製作所 | 2 | 2 | 14,620 |
| 東京エレクトロン | 0.7 | 0.5 | 14,527 |
| 輸送用機器 (2.2%) | | | |
| トヨタ自動車 | 1.9 | 1.3 | 9,028 |
| 精密機器 (4.7%) | | | |
| 島津製作所 | 7.3 | 3 | 9,030 |
| ニプロ | 12.3 | 8.9 | 10,208 |
| その他製品 (1.9%) | | | |
| グローブライド | — | 2.3 | 7,705 |
| 電気・ガス業 (3.6%) | | | |
| 関西電力 | 10.4 | 7.6 | 7,721 |
| 東京瓦斯 | 4.1 | 3 | 7,149 |
| 陸運業 (4.8%) | | | |
| ヤマトホールディングス | 5.7 | 4.1 | 11,582 |
| センコーグループホールディングス | 11.3 | 8.2 | 7,978 |
| 海運業 (1.1%) | | | |
| 商船三井 | — | 1.9 | 4,520 |
| 倉庫・運輸関連業 (1.3%) | | | |
| 住友倉庫 | 5.6 | 4.1 | 5,334 |
| 情報・通信業 (12.4%) | | | |
| NEC ネットズエスアイ | 2.7 | 3.5 | 7,052 |
| 大塚商会 | 3.3 | 1.6 | 8,256 |
| KDDI | 3.8 | 2.4 | 6,568 |
| ソフトバンク | 9.3 | 6.8 | 8,258 |
| 光通信 | 1 | 0.4 | 9,924 |
| S C S K | 2.1 | — | — |
| ソフトバンクグループ | — | 1.5 | 10,866 |
| 卸売業 (6.5%) | | | |
| I D O M | — | 12.7 | 7,912 |
| 伊藤忠商事 | — | 3.2 | 8,392 |
| 三菱商事 | 3 | 2.2 | 5,462 |
| 岩谷産業 | 1.6 | 1.2 | 5,028 |
| 小売業 (6.5%) | | | |
| ネクステージ | — | 3.8 | 5,407 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 3.9 | 2.8 | 9,870 |

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|----------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| コーナン商事 | — | 1.1 | 4,004 |
| ファーストリテイリング | 0.4 | 0.1 | 7,333 |
| 銀行業 (4.8%) | | | |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 3 | 2.2 | 6,316 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 6.6 | 2.7 | 8,031 |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 4 | 2.9 | 5,211 |
| 証券、商品先物取引業 (2.4%) | | | |
| SBIホールディングス | — | 3.9 | 10,015 |
| 野村ホールディングス | 14.6 | — | — |
| 保険業 (2.1%) | | | |
| 東京海上ホールディングス | 2.5 | 1.8 | 8,807 |
| その他金融業 (—%) | | | |
| オリックス | 5.6 | — | — |
| 不動産業 (1.7%) | | | |
| イオンモール | 6.6 | 4 | 6,800 |
| サービス業 (2.1%) | | | |
| IBJ | — | 4.3 | 4,257 |
| トランス・コスモス | — | 1.6 | 4,528 |
| 合 計 | 株 数・金 額 | 270 | 202 |
| | 銘柄 数<比率> | 50 | 57 |
| | | | <94.6%> |

(注) 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。

(注) 合計欄の< >内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの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捨て。

<世界高金利債券マザーファンド>

下記は、世界高金利債券マザーファンド全体（111,291千口）の内容です。

外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 | | | 組 入 比 率 | う ち B B 格 以下組入比率 | 末 | | |
|-----------------|---------------------|---------------------|--------------|-----------|---------------------|-------------------|----------|----------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | | | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 千 円 | | | 邦 貨 換 算 金 額 | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 |
| ア メ リ カ | 千米ドル 190 | 千米ドル 195 | 千円 20,558 | % 14.8 | % — | % 11.3 | % 2.7 | % 0.8 |
| カ ナ ダ | 千カナダドル 220 | 千カナダドル 275 | 22,029 | 15.8 | — | 10.3 | 5.5 | — |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| フ ラ ン ス | 40 | 53 | 6,564 | 4.7 | — | 2.7 | — | 2.0 |
| イ ギ リ ス | 千イギリスポンド 60 | 千イギリスポンド 79 | 10,879 | 7.8 | — | 5.8 | 2.0 | — |
| ス ウ ェ ー デ ン | 千スウェーデンクローナ 720 | 千スウェーデンクローナ 777 | 9,264 | 6.7 | — | 6.7 | — | — |
| ノ ル ウ ェ ー | 千ノルウェークローネ 1,400 | 千ノルウェークローネ 1,488 | 16,791 | 12.1 | — | 12.1 | — | — |
| オ ー ス ト ラ リ ア | 千オーストラリアドル 260 | 千オーストラリアドル 321 | 24,041 | 17.3 | — | 17.3 | — | — |
| ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド | 千ニューージーランドドル 240 | 千ニューージーランドドル 290 | 20,246 | 14.5 | — | 14.5 | — | — |
| 合 計 | — | — | 130,377 | 93.6 | — | 80.6 | 10.2 | 2.8 |

(注) 邦貨換算金額は、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、当ファンドが組み入れているマザーファンドの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。

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当期 | | | | | 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 | | | |
| アメリカ | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | | |
| 国債証券 | US TREASURY N/B 0.5 | 0.5 | 100 | 100 | 10,548 | 2027/4/30 | |
| | US TREASURY N/B 0.625 | 0.625 | 50 | 49 | 5,209 | 2030/8/15 | |
| | US TREASURY N/B 6.25 | 6.25 | 30 | 35 | 3,700 | 2023/8/15 | |
| | US TREASURY N/B 8.125 | 8.125 | 10 | 10 | 1,101 | 2021/5/15 | |
| 小計 | | | | | 20,558 | | |
| カナダ | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | | |
| 国債証券 | CANADA-GOV' T 1.25 | 1.25 | 70 | 74 | 5,952 | 2030/6/1 | |
| | CANADA-GOV' T 8 | 8.0 | 80 | 96 | 7,700 | 2023/6/1 | |
| | CANADA-GOV' T 8 | 8.0 | 70 | 104 | 8,377 | 2027/6/1 | |
| 小計 | | | | | 22,029 | | |
| ユーロ | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | | |
| フランス | 国債証券 | FRANCE O. A. T. 5.5 | 5.5 | 20 | 30 | 3,760 | 2029/4/25 |
| | | FRANCE O. A. T. 8.25 | 8.25 | 20 | 22 | 2,804 | 2022/4/25 |
| 小計 | | | | | 6,564 | | |
| イギリス | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | | |
| 国債証券 | UK TSY GILT 0.625 | 0.625 | 20 | 20 | 2,816 | 2025/6/7 | |
| | UK TSY GILT 6 | 6.0 | 40 | 59 | 8,063 | 2028/12/7 | |
| 小計 | | | | | 10,879 | | |
| スウェーデン | | | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | | |
| 国債証券 | SWEDISH GOVRMNT 1 | 1.0 | 720 | 777 | 9,264 | 2026/11/12 | |
| 小計 | | | | | 9,264 | | |
| ノルウェー | | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | | |
| 国債証券 | NORWEGIAN GOV' T 1.375 | 1.375 | 600 | 642 | 7,244 | 2030/8/19 | |
| | NORWEGIAN GOV' T 1.5 | 1.5 | 800 | 846 | 9,547 | 2026/2/19 | |
| 小計 | | | | | 16,791 | | |
| オーストラリア | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | | |
| 国債証券 | AUSTRALIAN GOVT. 2.5 | 2.5 | 90 | 105 | 7,869 | 2030/5/21 | |
| | AUSTRALIAN GOVT. 4.25 | 4.25 | 20 | 24 | 1,817 | 2026/4/21 | |
| | AUSTRALIAN GOVT. 4.75 | 4.75 | 150 | 191 | 14,354 | 2027/4/21 | |
| 小計 | | | | | 24,041 | | |
| ニュージーランド | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | | |
| 国債証券 | NEW ZEALAND GVT 1.5 | 1.5 | 90 | 98 | 6,893 | 2031/5/15 | |
| | NEW ZEALAND GVT 4.5 | 4.5 | 150 | 191 | 13,352 | 2027/4/15 | |
| 小計 | | | | | 20,246 | | |
| 合計 | | | | | 130,377 | | |

(注) 邦貨換算金額は、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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

<Jリート・マザーファンド>

下記は、Jリート・マザーファンド全体（5,690,661千口）の内容です。

国内投資信託証券

| 銘柄 | 期首（前期末） | | 当 期 | | 末 | |
|------------------------------|---------|---|--------|---|---------|-----|
| | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 口 | | 口 | | 千円 | % |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 278 | | 433 | | 42,650 | 0.3 |
| SOS i LA物流リート投資法人 投資証券 | 632 | | 632 | | 85,193 | 0.5 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | 519 | | 423 | | 248,301 | 1.6 |
| MCUBS MidCity投資法人 投資証券 | 2,377 | | 2,152 | | 175,388 | 1.1 |
| 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 2,166 | | 1,395 | | 185,814 | 1.2 |
| 産業ファンド投資法人 投資証券 | 2,419 | | 2,131 | | 373,138 | 2.4 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 1,728 | | 1,722 | | 508,678 | 3.2 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | 1,280 | | 985 | | 169,124 | 1.1 |
| アクティブピア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 1,011 | | 868 | | 354,578 | 2.2 |
| GLP投資法人 投資証券 | 3,957 | | 4,326 | | 695,620 | 4.4 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 715 | | 871 | | 257,293 | 1.6 |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 2,723 | | 2,532 | | 869,742 | 5.5 |
| 星野リゾート・リート投資法人 投資証券 | 306 | | 311 | | 164,208 | 1.0 |
| Oneリート投資法人 投資証券 | 109 | | — | | — | — |
| イオンリート投資法人 投資証券 | 2,056 | | 2,248 | | 275,829 | 1.7 |
| ヒューリックリート投資法人 投資証券 | 1,663 | | 1,416 | | 199,231 | 1.3 |
| 日本リート投資法人 投資証券 | 571 | | 505 | | 176,245 | 1.1 |
| インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券 | 9,194 | | 11,256 | | 157,246 | 1.0 |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 4,673 | | 4,763 | | 362,940 | 2.3 |
| トーセイ・リート投資法人 投資証券 | 291 | | 538 | | 61,332 | 0.4 |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 970 | | 465 | | 97,231 | 0.6 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券 | 359 | | 359 | | 45,593 | 0.3 |
| サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 354 | | — | | — | — |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 5,821 | | 6,291 | | 839,848 | 5.3 |
| ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 1,578 | | 1,602 | | 265,611 | 1.7 |
| マリモ地方創生リート投資法人 投資証券 | 133 | | 133 | | 14,869 | 0.1 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 498 | | 552 | | 272,412 | 1.7 |
| 大江戸温泉リート投資法人 投資証券 | 198 | | — | | — | — |
| 投資法人みらい 投資証券 | 1,940 | | — | | — | — |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券 | 394 | | 384 | | 45,657 | 0.3 |
| 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | 348 | | 296 | | 121,212 | 0.8 |
| CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 157 | | 682 | | 109,324 | 0.7 |
| ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 558 | | 533 | | 49,462 | 0.3 |
| タカラレーベン不動産投資法人 投資証券 | 300 | | — | | — | — |

ラップ・アプローチ（安定成長コース）

| 銘 柄 | 期首（前期末） | | 当 期 | | 末 | |
|---------------------------|---------|---------|---------|------------|-------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 | 評 価 額 | 比 率 |
| 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | 172 | 555 | 79,087 | 0.5 | 千円 | % |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 1,572 | 1,436 | 789,800 | 5.0 | | |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 1,735 | 1,865 | 986,585 | 6.2 | | |
| 日本リテールファンド投資法人 投資証券 | 3,221 | 3,305 | 546,977 | 3.5 | | |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 3,440 | 3,642 | 570,337 | 3.6 | | |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 1,033 | 1,193 | 375,795 | 2.4 | | |
| プレミアム投資法人 投資証券 | 1,366 | 1,588 | 195,165 | 1.2 | | |
| 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | 1,563 | 1,831 | 269,157 | 1.7 | | |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 1,480 | 1,907 | 187,076 | 1.2 | | |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 4,184 | 4,035 | 487,024 | 3.1 | | |
| 森トラスト総合リート投資法人 投資証券 | 1,262 | 1,436 | 189,121 | 1.2 | | |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券 | 7,747 | 6,333 | 220,705 | 1.4 | | |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 448 | 495 | 185,377 | 1.2 | | |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券 | 1,443 | 1,643 | 190,259 | 1.2 | | |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1,269 | 964 | 276,378 | 1.7 | | |
| 福岡リート投資法人 投資証券 | 802 | 1,387 | 186,412 | 1.2 | | |
| ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 587 | 670 | 428,800 | 2.7 | | |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 871 | 572 | 42,842 | 0.3 | | |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 436 | 515 | 308,485 | 2.0 | | |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | 798 | 800 | 96,960 | 0.6 | | |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | — | 388 | 80,277 | 0.5 | | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 2,447 | 2,584 | 654,010 | 4.1 | | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 6,264 | 5,050 | 275,225 | 1.7 | | |
| 大和証券リビング投資法人 投資証券 | 2,403 | 2,073 | 209,787 | 1.3 | | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 1,792 | 2,395 | 290,274 | 1.8 | | |
| 合 計 | 口数・金額 | 100,611 | 99,466 | 15,345,700 | | |
| | 銘柄数<比率> | 58 | 54 | <97.0%> | | |

(注) 合計欄の< >内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

日本好配当割安株オープン マザーファンド

第17期 運用状況のご報告

決算日：2020年9月11日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | わが国の金融商品取引所上場株式に投資し、投資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。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 東証株価指数 (TOPIX) (参考指数) | | 日経平均株価(225種) (参考指数) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 純資 産額 |
|------------------|--------|--------|--------------------------|--------|------------------------|-------|------------|------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | ポイント | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | |
| 13期 (2016年9月12日) | 18,743 | △ 6.5 | 1,323.10 | △ 10.6 | 16,672.92 | △ 8.7 | 93.2 | — | 百万円 5,652 |
| 14期 (2017年9月11日) | 24,231 | 29.3 | 1,612.26 | 21.9 | 19,545.77 | 17.2 | 96.4 | — | 5,679 |
| 15期 (2018年9月11日) | 24,467 | 1.0 | 1,698.91 | 5.4 | 22,664.69 | 16.0 | 96.7 | — | 3,445 |
| 16期 (2019年9月11日) | 21,988 | △ 10.1 | 1,583.66 | △ 6.8 | 21,597.76 | △ 4.7 | 97.3 | — | 2,661 |
| 17期 (2020年9月11日) | 22,899 | 4.1 | 1,636.64 | 3.3 | 23,406.49 | 8.4 | 93.6 | — | 444 |

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 東証株価指数 (TOPIX)、日経平均株価 (225種) は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

(注) 株式先物比率=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 | | 東証株価指数 (TOPIX) (参考指数) | | 日経平均株価(225種) (参考指数) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 |
|--------------------|--------|-------|--------------------------|--------|------------------------|--------|------------|------------|
| | 円 | 騰落率 | ポイント | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | |
| (期首) 2019年9月11日 | 21,988 | — | 1,583.66 | — | 21,597.76 | — | 97.3 | — |
| 9月末 | 22,324 | 1.5 | 1,587.80 | 0.3 | 21,755.84 | 0.7 | 95.7 | — |
| 10月末 | 23,421 | 6.5 | 1,667.01 | 5.3 | 22,927.04 | 6.2 | 91.7 | — |
| 11月末 | 23,840 | 8.4 | 1,699.36 | 7.3 | 23,293.91 | 7.9 | 94.4 | — |
| 12月末 | 24,358 | 10.8 | 1,721.36 | 8.7 | 23,656.62 | 9.5 | 94.2 | — |
| 2020年1月末 | 23,687 | 7.7 | 1,684.44 | 6.4 | 23,205.18 | 7.4 | 95.4 | — |
| 2月末 | 21,248 | △ 3.4 | 1,510.87 | △ 4.6 | 21,142.96 | △ 2.1 | 93.3 | — |
| 3月末 | 20,080 | △ 8.7 | 1,403.04 | △ 11.4 | 18,917.01 | △ 12.4 | 91.6 | — |
| 4月末 | 20,844 | △ 5.2 | 1,464.03 | △ 7.6 | 20,193.69 | △ 6.5 | 88.5 | — |
| 5月末 | 22,122 | 0.6 | 1,563.67 | △ 1.3 | 21,877.89 | 1.3 | 94.7 | — |
| 6月末 | 22,378 | 1.8 | 1,558.77 | △ 1.6 | 22,288.14 | 3.2 | 92.9 | — |
| 7月末 | 21,626 | △ 1.6 | 1,496.06 | △ 5.5 | 21,710.00 | 0.5 | 92.5 | — |
| 8月末 | 22,731 | 3.4 | 1,618.18 | 2.2 | 23,139.76 | 7.1 | 93.3 | — |
| (期末) 2020年9月11日 | 22,899 | 4.1 | 1,636.64 | 3.3 | 23,406.49 | 8.4 | 93.6 | — |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年9月12日～2020年9月11日)



(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) および日経平均株価 (225種) です。

(注) 参考指数は、期首 (2019年9月11日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・業種配分では、情報・通信業、医薬品、電気機器などが基準価額にプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、中外製薬、NEC ネットエスアイ、島津製作所などが基準価額にプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・業種配分では、サービス業、空運業、不動産業などが基準価額にマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、日本航空、明電舎、トランス・コスモスなどが基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境

(2019年9月12日～2020年9月11日)

国内株式市場は、期初から2020年1月下旬にかけて米中貿易摩擦の緩和への期待などから上昇基調となりました。しかし、その後は新型コロナウイルスの感染拡大により投資家のリスク回避姿勢が強まり、2月下旬から3月中旬にかけて大幅に下落しました。各国政府や中央銀行の強力な政策対応により株式市場は下げ止まり、日本政府の緊急事態宣言発令や外出の自粛効果で、新規感染者数が減少傾向に転じたことで、経済活動再開への期待が高まり6月上旬にかけて株式市場は戻りを試す展開となりました。しかし、6月中旬以降は感染拡大第2波への警戒感などから、上値の重い展開が続きました。

当ファンドのポートフォリオ

(2019年9月12日～2020年9月11日)

当ファンドの運用につきましては、利益および配当の持続的な成長が見込まれる割安銘柄を選別し、投資しました。

当期におきましては、自社商材の契約件数が増加しており安定的な業績拡大と株主還元強化が期待できると判断した光通信や、株価下落により株価指標面での割安感が強まったと判断した本田技研工業などを新規に買い付けました。一方、顧客の販売体制見直しにより成長期待が後退したと判断した明電舎や、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い需要回復に時間がかかると判断した東日本旅客鉄道などを全株売却しました。

業種別では、人手不足による企業の効率化投資や新型コロナウイルス感染拡大に伴うテレワークなどに関連した需要が業績への追い風になると判断した情報・通信業の組入比率を引き上げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年9月12日～2020年9月11日)

当ファンドは、特定のベンチマークを設けておりませんが、基準価額の騰落率は、参考指数としていた東証株価指数（TOPIX）を上回りましたが、日経平均株価（225種）を下回りました。

今後の運用方針

今後の国内株式市場は、緩慢な景気回復ペースの中、コロナウイルス感染第2波への警戒感から、方向感の乏しい不安定な相場展開が想定されます。ワクチンの開発動向や11月の米大統領選挙へ向けた動き次第では相場が上下に大きく変動する可能性が考えられます。相場の調整局面では日銀の上場投資信託（ETF）買入れや待機資金の買いが支えとなるものの、当面は様子見ムードが強いなか上値の重い展開を予想します。

当ファンドの運用につきましては、収益性、成長性、業績変化率等から割安と判断され、株価の上昇が期待できる銘柄へ投資します。定量的スクリーニング（業績動向、配当利回り、PERなど）により割安度を判断するとともに、リサーチによるスクリーニング（企業の競争力、株主還元策、配当政策など）を行い、財務の健全性、流動性を考慮のうえ投資銘柄を決定します。また、組入れ株式全体の予想配当利回り（加重平均）が市場平均（加重平均、今期予想ベース）を上回るようポートフォリオを構築します。

※文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2019年9月12日～2020年9月11日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|-------------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 143 (143) | % 0.637 (0.637) | (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.001 (0.001) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計 | 143 | 0.638 | |
| 期中の平均基準価額は、22,388円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

(2019年9月12日～2020年9月11日)

株式

| 国 内 | 上場 | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|----|--------|---------|-------|-----------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| | | 千株 | 千円 | 千株 | 千円 |
| | | 264 | 655,321 | 1,546 | 2,829,871 |
| | | (21) | (-) | | |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 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。

○株式売買比率

(2019年9月12日～2020年9月11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 | 3,485,192千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 762,762千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 4.56 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月12日～2020年9月11日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 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 | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株 式 | 655 | 154 | 23.5 | 2,829 | 586 | 20.7 |

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 |
|----------------------------|---------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額(A) | 5,169千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 1,224千円 |
| (B)／(A) | 23.7% |

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2020年9月11日現在)

国内株式

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------|---------|-------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 水産・農林業(－%) | | | |
| 日本水産 | 93.7 | — | — |
| 建設業(5.5%) | | | |
| ウエストホールディングス | — | 3.2 | 8,739 |
| 五洋建設 | 93.7 | 12.6 | 8,631 |
| 大和ハウス工業 | 16 | 1.8 | 5,309 |
| 食料品(1.3%) | | | |
| 江崎グリコ | — | 1.2 | 5,574 |
| アサヒグループホールディングス | 10.8 | — | — |
| キューピー | 21.5 | — | — |
| 日本たばこ産業 | 11.1 | — | — |
| 繊維製品(1.1%) | | | |
| ゴールドウイン | — | 0.6 | 4,662 |
| 化学(3.7%) | | | |
| J S R | — | 2.3 | 5,791 |
| 三菱ケミカルホールディングス | 53.3 | 7.9 | 5,217 |
| 資生堂 | 3.4 | — | — |
| クミアイ化学工業 | — | 4.4 | 4,232 |
| 医薬品(6.5%) | | | |
| 武田薬品工業 | — | 1.5 | 5,869 |
| アステラス製薬 | 26.3 | 4.5 | 7,292 |

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|---------------|---------|-------|-------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 中外製薬 | 7.2 | 1.5 | 7,173 |
| ロート製薬 | — | 1.9 | 6,669 |
| 石油・石炭製品(0.9%) | | | |
| ENEOSホールディングス | 47.6 | 9.4 | 3,854 |
| ゴム製品(1.2%) | | | |
| TOYO TIRE | — | 2.7 | 4,789 |
| 非鉄金属(－%) | | | |
| フジクラ | 121.1 | — | — |
| 金属製品(1.3%) | | | |
| 三和ホールディングス | 24.3 | 4.8 | 5,592 |
| 機械(2.6%) | | | |
| アマダ | 32.3 | 6.4 | 6,643 |
| 小田原エンジニアリング | — | 1.9 | 4,208 |
| 小松製作所 | 21.6 | — | — |
| ダイフク | 4.6 | — | — |
| 電気機器(18.5%) | | | |
| 日立製作所 | 8.8 | 1.7 | 6,293 |
| 明電舎 | 39.7 | — | — |
| 日本電産 | — | 0.8 | 7,708 |
| 富士通 | 5.9 | 0.6 | 8,040 |
| アンリツ | 27.2 | — | — |

日本好配当割安株オープン マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| TDK | 6.1 | — | — |
| 横河電機 | — | 5.4 | 9,612 |
| アドバンテスト | 9.5 | — | — |
| 山一電機 | 23.7 | 3.5 | 4,742 |
| カシオ計算機 | — | 3.4 | 5,858 |
| ローム | — | 0.8 | 6,312 |
| 新光電気工業 | 30.2 | — | — |
| 太陽誘電 | 12.2 | 1.8 | 5,616 |
| 村田製作所 | — | 1.5 | 9,904 |
| SCREENホールディングス | 8.8 | — | — |
| リコー | 54.4 | — | — |
| 東京エレクトロン | 2.9 | 0.5 | 12,795 |
| 輸送用機器 (2.9%) | | | |
| トヨタ自動車 | 7.4 | — | — |
| 太平洋工業 | 15.9 | — | — |
| 本田技研工業 | — | 4.5 | 11,943 |
| スズキ | 6.3 | — | — |
| 精密機器 (5.1%) | | | |
| 島津製作所 | 30.4 | 3 | 9,990 |
| パイ・テクノロジー | 4.4 | — | — |
| ニプロ | 48.6 | 8.9 | 11,053 |
| その他製品 (1.8%) | | | |
| グローブライド | — | 2.3 | 7,544 |
| 電気・ガス業 (3.7%) | | | |
| 関西電力 | 38.3 | 7.6 | 8,078 |
| 東京瓦斯 | — | 3 | 7,111 |
| 陸運業 (4.5%) | | | |
| 東日本旅客鉄道 | 6.7 | — | — |
| ヤマトホールディングス | — | 4.1 | 10,799 |
| センコーグループホールディングス | 62.4 | 8.2 | 7,986 |
| ニッコンホールディングス | 10.6 | — | — |
| 海運業 (1.1%) | | | |
| 商船三井 | — | 1.9 | 4,529 |
| 空運業 (—%) | | | |
| 日本航空 | 15 | — | — |
| 倉庫・運輸関連業 (1.3%) | | | |
| 住友倉庫 | 26 | 4.1 | 5,592 |
| 情報・通信業 (14.2%) | | | |
| NECネットエスアイ | 9.7 | 4.3 | 8,316 |
| 大塚商会 | — | 1.6 | 8,288 |
| ネットワンシステムズ | 14.3 | — | — |
| KDDI | 24.3 | 2.8 | 8,178 |
| ソフトバンク | 34.2 | 6.8 | 8,891 |
| 光通信 | — | 0.7 | 16,765 |
| SCSK | 7.7 | — | — |
| ソフトバンクグループ | — | 1.5 | 8,790 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|--------------------------|----------|-------|---------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 卸売業 (6.5%) | | | |
| 双日 | 79.7 | — | — |
| IDOM | — | 12.7 | 7,569 |
| 伊藤忠商事 | — | 3.2 | 8,852 |
| 三井物産 | 16.6 | — | — |
| 三菱商事 | 13.9 | 2.2 | 5,630 |
| 岩谷産業 | — | 1.2 | 4,914 |
| 小売業 (3.9%) | | | |
| DCMホールディングス | 34 | — | — |
| マツモトキヨシホールディングス | 8.3 | — | — |
| セブン&アイ・ホールディングス | — | 2.8 | 9,531 |
| ファーストリテイリング | 0.8 | 0.1 | 6,718 |
| 銀行業 (5.0%) | | | |
| 三井住友トラスト・ホールディングス | 11.2 | 2.2 | 6,784 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 7.8 | 2.7 | 8,334 |
| ふくおかフィナンシャルグループ | — | 2.9 | 5,512 |
| 証券、商品先物取引業 (2.5%) | | | |
| SBIホールディングス | 25.1 | 3.9 | 10,413 |
| 保険業 (2.1%) | | | |
| 東京海上ホールディングス | 9.3 | 1.8 | 8,931 |
| 不動産業 (—%) | | | |
| 三井不動産 | 15.5 | — | — |
| イオンモール | 31.4 | — | — |
| サービス業 (2.8%) | | | |
| パーソルホールディングス | 11.5 | — | — |
| プレステージ・インターナショナル | 16.9 | — | — |
| I B J | — | 7.1 | 7,447 |
| 乃村工藝社 | — | 5.2 | 4,191 |
| 合 計 | 株 数・金 額 | 株 数 | 金 額 |
| | 銘柄 数<比率> | 59 | <93.6%> |

(注) 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。

(注) 合計欄の< >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捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年9月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 415,822 | % 91.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 37,275 | 8.2 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 453,097 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 453,097,255 |
| コール・ローン等 | 32,546,908 |
| 株式(評価額) | 415,822,740 |
| 未収入金 | 4,359,297 |
| 未収配当金 | 368,310 |
| (B) 負債 | 8,829,973 |
| 未払金 | 8,829,651 |
| 未払利息 | 55 |
| その他未払費用 | 267 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 444,267,282 |
| 元本 | 194,013,234 |
| 次期繰越損益金 | 250,254,048 |
| (D) 受益権総口数 | 194,013,234口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 22,899円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,2899円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,210,227,490円、期中追加設定元本額は49,668,746円、期中一部解約元本額は1,065,883,002円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

| | |
|---------------------|--------------|
| ラップ・アプローチ (成長コース) | 134,604,623円 |
| ラップ・アプローチ (安定成長コース) | 44,953,988円 |
| ラップ・アプローチ (安定コース) | 14,454,623円 |

<お知らせ>

該当事項はございません。

○損益の状況 (2019年9月12日~2020年9月11日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 39,519,289 |
| 受取配当金 | 39,474,160 |
| 受取利息 | 415 |
| その他収益金 | 62,103 |
| 支払利息 | △ 17,389 |
| (B) 有価証券売買損益 | 128,817 |
| 売買益 | 123,499,709 |
| 売買損 | △ 123,370,892 |
| (C) その他費用等 | △ 4,827 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 39,643,279 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,450,871,403 |
| (F) 追加信託差損益金 | 62,060,953 |
| (G) 解約差損益金 | △1,302,321,587 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 250,254,048 |
| 次期繰越損益金(H) | 250,254,048 |

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(F)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(G)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。

GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF(適格機関投資家専用)

第 27 期 運用報告書(全体版)

(決算日:2020年6月8日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF(適格機関投資家専用)」は、去る6月8日に第27期の決算を行いました。

当ファンドは、世界の株式(日本企業の発行する株式を除く)およびそれらにかかる預託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指すことを目的としております。

当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当該投資信託の概要と仕組み

| | | |
|-----------------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じ、世界の株式(日本企業の発行する株式を除く)およびそれらにかかる預託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。 | |
| 主要投資 (運用)対象 | 当ファンド | GIMコクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 世界の株式(日本企業の発行する株式を除く)およびそれらにかかる預託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限および 運用方法 | 当ファンド | ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。株式および外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 世界の株式(日本企業の発行する株式を除く)およびそれらにかかる預託証券の中から、収益性・成長性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。株式および外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎年2回(原則として6月8日、12月8日)決算日に基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 | |

(注)当報告書における比率は、表示期末満四捨五入です。

(注)「GIMコクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)」は「コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ」または「マザーファンド」ということがあります。

<お問い合わせ先>

JPモルガン・アセット・マネジメント

ホームページアドレス <https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 純資産 総額 | |
|------------------|--------|-------------|------------------|------------------------------|-------------|------------|------------|-----------|-------|
| | (分配落) | 税 分 配 | 達 金 騰 落 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| | 円 | | 円 | | % | % | % | 百万円 | |
| 23期(2018年6月8日) | 12,144 | | 150 | | 3.5 | 17,535 | 2.3 | 99.7 | 1,507 |
| 24期(2018年12月10日) | 10,933 | | 150 | | △8.7 | 16,696 | △4.8 | 99.0 | 1,144 |
| 25期(2019年6月10日) | 10,947 | | 150 | | 1.5 | 17,658 | 5.8 | 97.8 | 1,110 |
| 26期(2019年12月9日) | 11,706 | | 150 | | 8.3 | 19,278 | 9.2 | 96.6 | 1,053 |
| 27期(2020年6月8日) | 10,929 | | 150 | | △5.4 | 19,477 | 1.0 | 97.7 | 843 |

(注) 基準価額の騰落率は、分配金込みです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております。

(注) MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性及び完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 |
|------------|-------------|-------------|------------------------------|-------------|------------|------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期首) | 円 | % | | % | % | % |
| 2019年12月9日 | 11,706 | — | 19,278 | — | 96.6 | — |
| 12月末 | 12,143 | 3.7 | 20,081 | 4.2 | 96.2 | — |
| 2020年1月末 | 12,070 | 3.1 | 20,033 | 3.9 | 96.7 | — |
| 2月末 | 11,034 | △5.7 | 18,616 | △3.4 | 98.2 | — |
| 3月末 | 9,037 | △22.8 | 15,646 | △18.8 | 95.9 | 1.7 |
| 4月末 | 9,982 | △14.7 | 17,224 | △10.7 | 97.6 | — |
| 5月末 | 10,334 | △11.7 | 18,018 | △6.5 | 97.0 | — |
| (期末) | | | | | | |
| 2020年6月8日 | 11,079 | △5.4 | 19,477 | 1.0 | 97.7 | — |

(注) 期末基準価額は分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎海外株式市況

MSCIコクサイ・インデックス(価格指数、現地通貨ベース)は前期末比おおむね横ばいでした。

- ◆期首から2020年1月中旬にかけての海外株式市場は、米中貿易摩擦の緩和や企業が好調な決算を発表したことなどを背景に堅調に推移しました。
- ◆1月下旬に入ると中国で突如発生したCOVID-19(新型コロナウイルス感染症)の感染拡大が深刻化し、その後、世界的へと感染が拡大し始めたことで市場がリスクオフとなり、投資家の資金は安全資産へと流れました。また、各国政府が移動制限を課すロックダウン(都市封鎖)措置を取ったことで経済活動や経済成長期待が著しく低下した中、株価は大きく下落しました。
- ◆4月に入るといくつかの地域でCOVID-19の感染拡大が抑制され始めたことや、各国政府と中央銀行による大規模な支援策を打ち出したことで経済活動回復への観測が高まり、株式市場は下落幅を縮小する展開となりました。

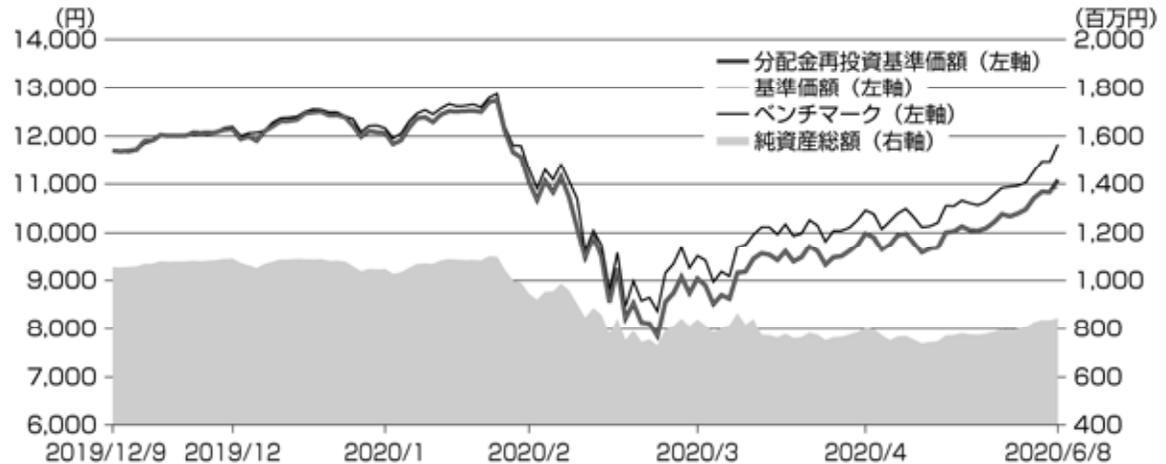
*各市場の動向は、MSCIの各指数(価格指数、現地通貨ベース)を使用しています。MSCIの各指数は、MSCI Inc.が発表しております。同指数に関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド:基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は-5.4%となりました。

○組入ファンド:マザーファンドの基準価額の騰落率は-5.0%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです(以下同じ)。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません(以下同じ)。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークはグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて保有銘柄の株価が振るわなかったことなどが当ファンドの基準価額を押し下げました。

◎ポートフォリオについて

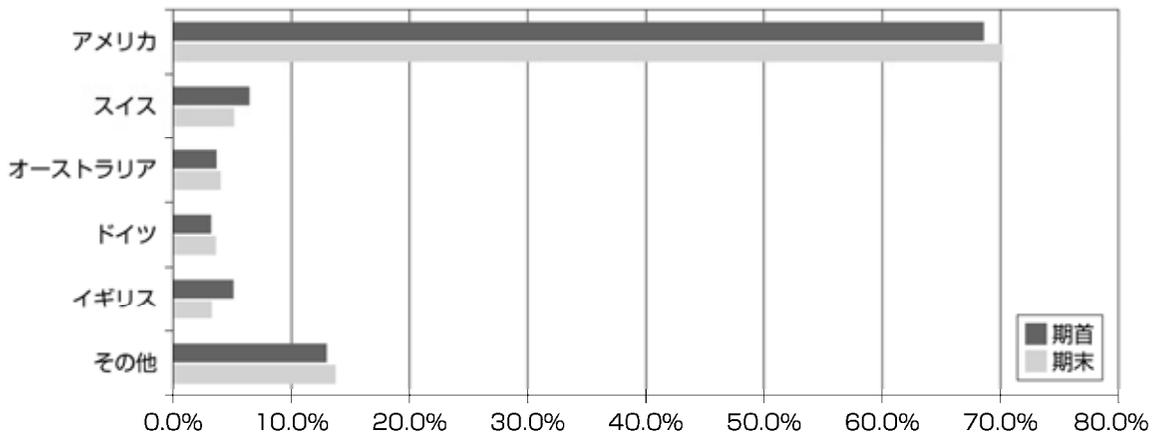
○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

- ◆業種配分、地域配分については運用方針の下、いずれもベンチマーク・ウェイトから±5%以内に抑制しました。
- ◆バリュー特性とモメンタム特性のバランスの取れた銘柄の多い情報技術、ヘルスケアや一般消費財・サービスセクターなどのオーバーウェイト幅を高めに保ちました。
- ◆一方、投資魅力度が薄いと見ている生活必需品やエネルギーセクターなどのアンダーウェイトを維持しました。
- ◆やや景気敏感寄りのポートフォリオを維持しました。

＜国(地域)別構成比率の推移(マザーファンド)＞



* 比率は組入価証券を100%として計算しています。

* 国(地域)別については、MSCI分類に基づき分類していますが、当社の判断に基づき分類したものが一部含まれます。

◎ベンチマークとの差異

○当ファンド

ベンチマークの騰落率は+1.0%となり、ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率を下回りました。

○マザーファンド

ベンチマークの騰落率は+1.0%となり、ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率を下回りました。

△主なプラス要因

・素材セクターなどにおける銘柄選択が奏功したこと

▼主なマイナス要因

・情報技術セクターなどにおける銘柄選択が振るわなかったこと

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たりの分配金は150円(税込)といたしました。留保益の運用につきましては、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆COVID-19の感染率は下降が続き、慎重に経済活動再開が行われたことにより、経済的な需要は最悪期を脱して劇的な低水準から回復しており、今後何らかの形で平常化すると見込んでいます。しかしながら、政府や世帯レベルでの負債が急増していることの影響は計り知れません。需要は回復していますが、今回の危機以前の水準に戻るためには時間が必要であり、バランスシートの修復には更に長い時間がかかると見えています。今年の企業利益は劇的に低下し、特に金融セクターとエネルギーセクターにおける影響が大きいと予想され、2021年には回復が見込まれるものの企業の収益性が危機以前の水準に戻るためには長い時間がかかると見込まれます。このような背景に逆行して株式市場は反発しているように見えるものの、巨額の金融支援策の効果などを織り込んでいます。
- ◆債券と比較した場合、中期的に見ると株式市場から魅力的なりターンを享受できると考えており、短期的な収益性の下落がより長期的な景気回復の予兆になる傾向がある景気サイクルの性質を念頭におく必要があります。投資家が景気回復への道のりが平坦ではないことを織り込んでいくことにより、今年は株式市場のボラティリティが更に高まる可能性があります。11月に予定されている米大統領選のキャンペーンは、より巨額な支出を賄うための増税が話題になる可能性があり、熾烈な争いになることが予想されます。また、債券投資家が政府債務の急増にどのように反応するか、小売価格の下落圧力によるデフレの兆候がでてくるかにも着目しています。
- ◆株式市場では、バリュエーションスプレッド(割高株と割安株の差)の拡大が進んでいることから、銘柄選択による利益創出機会は豊富にあると考えています。

◎今後の運用方針

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。

○マザーファンド

業種配分及び地域配分をベンチマークと同程度に維持し、グロースとバリュエーションの双方に軸足を置いた運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2019年12月10日～2020年6月8日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 46 | 0.427 | (a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (41) | (0.383) | 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (販 売 会 社) | (1) | (0.005) | 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (受 託 会 社) | (4) | (0.038) | 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.021 | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]}$ |
| (株 式) | (2) | (0.021) | 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料 |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.001) | |
| (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | (0) | (0.000) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 1 | 0.009 | (c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]}$ |
| (株 式) | (1) | (0.008) | 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 33 | 0.310 | (d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]}$ |
| (保 管 費 用) | (32) | (0.299) | 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.011) | 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 82 | 0.767 | |
| 期中の平均基準価額は、10,766円です。 | | | |

(注) 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た結果です。なお、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。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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。

(注) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です(以下同じ)。

○売買及び取引の状況

(2019年12月10日～2020年6月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|--------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ受益証券 | 千口 84,372 | 千円 130,500 | 千口 174,902 | 千円 277,954 |

(注)単位未満は切捨てです。

○株式売買比率

(2019年12月10日～2020年6月8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 | |
|---------------------|--------------------------|--|
| | コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ受益証券 | |
| (a) 期中の株式売買金額 | 800,166千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 890,741千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.89 | |

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月10日～2020年6月8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。

○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12月10日～2020年6月8日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年12月10日～2020年6月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年6月8日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 評 価 額 | 口 数 | 評 価 額 |
| コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ受益証券 | 千口 580,070 | 千円 859,584 | 千口 489,540 | 千円 859,584 |

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2020年6月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| コクサイ・ダイナミック・マザーファンドII受益証券 | 859,584 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 859,584 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) コクサイ・ダイナミック・マザーファンドIIにおいて、当期末における外貨建純資産(856,087千円)の投資信託財産総額(859,618千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.48円、1カナダドル=81.64円、1ユーロ=123.69円、1英ポンド=139.11円、1スイスフラン=113.78円、1スウェーデンクローネ=11.94円、1ノルウェークローネ=11.82円、1デンマーククローネ=16.59円、1オーストラリアドル=76.45円、1ニュージーランドドル=71.38円、1香港ドル=14.13円、1シンガポールドル=78.63円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月8日現在)

○損益の状況 (2019年12月10日～2020年6月8日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 859,584,729 |
| コクサイ・ダイナミック・マザーファンドII受益証券(評価額) | 859,584,729 |
| (B) 負債 | 15,621,495 |
| 未払収益分配金 | 11,583,599 |
| 未払信託報酬 | 3,937,004 |
| その他未払費用 | 100,892 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 843,963,234 |
| 元本 | 772,239,992 |
| 次期繰越損益金 | 71,723,242 |
| (D) 受益権総口数 | 772,239,992口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,929円 |

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | △ 23,629,995 |
| 売買益 | 41,902,344 |
| 売買損 | △ 65,532,339 |
| (B) 信託報酬等 | △ 4,037,896 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 27,667,891 |
| (D) 前期繰越損益金 | 127,628,985 |
| (E) 追加信託差損益金 | △ 16,654,253 |
| (配当等相当額) | (350,046,386) |
| (売買損益相当額) | (△366,700,639) |
| (F) 計(C+D+E) | 83,306,841 |
| (G) 収益分配金 | △ 11,583,599 |
| 次期繰越損益金(F+G) | 71,723,242 |
| 追加信託差損益金 | △ 16,654,253 |
| (配当等相当額) | (350,387,338) |
| (売買損益相当額) | (△367,041,591) |
| 分配準備積立金 | 121,426,469 |
| 繰越損益金 | △ 33,048,974 |

<注記事項>

期首元本額 899,991,022円

期中追加設定元本額 133,546,904円

期中一部解約元本額 261,297,934円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受益者報酬 353,323円

未払委託者報酬 3,583,681円

(注)(A)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。

(注)(B)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。

(注)(E)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)計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,297,259円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(350,387,338円)および分配準備積立金(127,712,809円)より分配対象収益は483,397,406円(10,000口当たり6,259円)であり、うち11,583,599円(10,000口当たり150円)を分配金額としております。

(注)当期末における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受益者報酬 353,323円

委託者報酬 3,583,681円

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|------|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 150円 |
|----------------|------|

GIMコクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用)

第 13 期 運用報告書

(決算日:2019年10月9日)

(計算期間:2018年10月10日~2019年10月9日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|-------------|---|
| 商 品 分 類 | 親投資信託 |
| 運 用 方 針 | 世界の株式(日本企業の発行する株式を除く)およびそれらにかかる預託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 主として世界の株式(日本企業の発行する株式を除く)およびそれらにかかる預託証券に投資します。 |
| 主 な 組 入 制 限 | 株式および外貨建資産への投資には制限を設けません。 |

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIMコクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)」は「コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ」または「マザーファンド」ということがあります。

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | M S C I コ ク サ イ 指 数 (税引後配当込み、円ベース) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|-------|---------------------------------------|-------|-----------|-----------|---------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| 9 期 (2015年10月 9 日) | 円 | % | 13,988 | 11.7 | % | % | 百万円 |
| | 14,382 | 12.2 | | | 98.1 | — | 1,691 |
| 10期(2016年10月11日) | 12,924 | △10.1 | 12,742 | △ 8.9 | 98.8 | — | 2,277 |
| 11期(2017年10月10日) | 17,032 | 31.8 | 16,601 | 30.3 | 98.6 | — | 1,696 |
| 12期(2018年10月9日) | 18,594 | 9.2 | 18,078 | 8.9 | 97.8 | — | 1,338 |
| 13期(2019年10月9日) | 16,772 | △ 9.8 | 17,373 | △ 3.9 | 97.3 | — | 1,024 |

(注)株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております。

(注)MSCIコクサイ指数は、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|--------|--|--------|-----------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2018年10月9日 | 円 18,594 | % — | 18,078 | % — | % 97.8 | % — |
| 10月末 | 17,261 | △ 7.2 | 16,850 | △ 6.8 | 96.0 | 2.4 |
| 11月末 | 17,457 | △ 6.1 | 17,274 | △ 4.4 | 96.9 | 1.3 |
| 12月末 | 15,696 | △15.6 | 15,447 | △14.6 | 96.4 | 1.3 |
| 2019年1月末 | 16,872 | △ 9.3 | 16,571 | △ 8.3 | 98.0 | — |
| 2月末 | 17,616 | △ 5.3 | 17,492 | △ 3.2 | 97.1 | — |
| 3月末 | 17,453 | △ 6.1 | 17,536 | △ 3.0 | 97.3 | — |
| 4月末 | 18,039 | △ 3.0 | 18,326 | 1.4 | 97.7 | — |
| 5月末 | 16,695 | △10.2 | 17,289 | △ 4.4 | 97.7 | — |
| 6月末 | 17,273 | △ 7.1 | 17,829 | △ 1.4 | 98.8 | — |
| 7月末 | 17,691 | △ 4.9 | 18,311 | 1.3 | 97.8 | — |
| 8月末 | 16,676 | △10.3 | 17,404 | △ 3.7 | 96.3 | — |
| 9月末 | 17,303 | △ 6.9 | 17,999 | △ 0.4 | 98.1 | — |
| (期 末) 2019年10月9日 | 16,772 | △ 9.8 | 17,373 | △ 3.9 | 97.3 | — |

(注)騰落率は期首比です。
 (注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。
 (注)ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎海外株式市況

MSCIコクサイ・インデックス(価格指数、現地通貨ベース)は前期末比でほぼ同水準となりました。

- ◆期首から2018年年末にかけては、米中貿易摩擦の激化や英国のEU(欧州連合)離脱問題など世界経済の減速懸念が広がり、大幅に下落しました。
- ◆2019年1月に入り、ブレグジット(英国のEU離脱)に向けた交渉と米国での政府機関閉鎖などの不安定要因はあったものの、FRB(米連邦準備制度理事会)が利上げに慎重な姿勢を示したことや企業の決算発表シーズンを迎え、市場が想定していたよりも良好な業績が発表されたことが予想外の好材料となり、5月に入るまで年末の下落からの戻り基調を維持しました。
- ◆5月から期末にかけては、FOMC(米連邦公開市場委員会)が10年半ぶりに金利引き下げを決定し、各国中央銀行がハト派(金融緩和に前向き)寄りの政策を打ち出したことや米中貿易摩擦問題が緩和するなど好材料がある一方で、欧米の経済指標に回復の兆しが見えにくいことや地政学リスクにより投資家心理がリスク回避傾向になったことなどから上値の重い展開となり取引を終えました。

* 各市場の動向は、MSCIの各指数(価格指数、現地通貨ベース)を使用しています。MSCIの各指数は、MSCI Inc.が発表しております。同指数に関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は-9.8%となりました。



(注)ベンチマークはグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

保有銘柄の株価が軟調となりファンドの基準価額を押し下げたことに加え、米ドルやユーロなどの投資通貨が対円で下落したため、ファンドの基準価額を押し下げました。

◎ポートフォリオについて

- ◆業種配分、地域配分については、ファンドの運用方針通り、いずれもベンチマーク±5%以内に抑えました。エマージング市場に関しては、投資を見送りました。
- ◆バリュー特性とモメンタム特性を併せ持つポートフォリオの維持・構築に努めました。両特性のバランスの取れた銘柄の多い情報技術やヘルスケアセクターなどの銘柄を高めの中組比率とした一方、割高な銘柄の多い不動産や生活必需品セクターなどに対しては慎重なスタンスで臨みました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークの騰落率は-3.9%となり、ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率を下回りました。

△主なプラス要因

- ・公益事業や金融セクターなどにおける業種配分が奏功したこと

▼主なマイナス要因

- ・生活必需品や情報技術セクターなどにおける銘柄選択が振るわなかったこと

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆世界株式市場は年初来でプラスのリターンとなっています。世界の製造業指数は悪化していますが、堅調なサービス業、力強い雇用環境と消費者信頼感指数に市場は引き続き注目していると見られます。また投資家は、製造業の弱さが経済の広範な分野に波及し、世界的にサービス業へ影響を及ぼす可能性を懸念材料として注視しているとしています。
- ◆バリュエーション(株価評価)は妥当な水準となっており、引き続きアクティブ投資にとって十分な投資機会があると考えています。一方で来年の利益予想の市場コンセンサスは依然として高すぎると考えており、これらの数値が今後のバリュエーションの評価に織り込まれてくることについて留意が必要と考えています。
- ◆多くの投資家は、長期的な安定成長が見込まれるディフェンシブ銘柄を選好し、景気敏感銘柄や創造的破壊(ディスラプション)の影響を受けやすいと考えられる銘柄を避けています。このような傾向により、セクターと国の両方において、バリュエーションスプレッド(割高株と割安株の差)が過去と比べて拡大しています。また、米国を除く先進国株と新興国株は、米国株と比較して大幅に割安となっています。景気のサイクル後期にある中、投資家は一段と投資先を選別する必要があると考えます。このような環境は、経済活動と投資家心理を継続的に冷やす可能性があり、年末に向けて貿易摩擦によって企業景況感がどの程度悪影響を受けるか、また、中央銀行による金融緩和政策が現在のサイクルを下支えするかに注目が集まると考えられます。

◎今後の運用方針

業種配分及び地域配分をベンチマークと同程度に維持し、グロースとバリューの双方に軸足を置いた運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2018年10月10日～2019年10月9日)

| 項 目 | 当 期 | |
|-----------------------|-------|---------|
| | 金 額 | 比 率 |
| | 円 | % |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 | 7 | 0.043 |
| (株 式) | (7) | (0.041) |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.002) |
| (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | (0) | (0.000) |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 | 6 | 0.032 |
| (株 式) | (5) | (0.032) |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.001) |
| (c) そ の 他 費 用 | 81 | 0.471 |
| (保 管 費 用) | (80) | (0.468) |
| (そ の 他) | (1) | (0.003) |
| 合 計 | 94 | 0.546 |
| 期中の平均基準価額は、17,169円です。 | | |

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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。

(注) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です(以下同じ)。

○売買及び取引の状況

(2018年10月10日～2019年10月9日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----------|-------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | アメリカ | 百株 924 | 千米ドル 4,483 | 百株 1,075 | 千米ドル 5,508 |
| | カナダ | 422 | 千カナダドル 571 | 365 | 千カナダドル 655 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 131 | 450 | 75 | 243 |
| | イタリア | 613 | 157 | 484 | 122 |
| | フランス | 30 | 144 | 22 | 117 |
| | オランダ | 42 | 96 | 125 | 310 |
| | スペイン | 217 | 310 | 205 | 262 |
| | | (52) | (4) | (45) | (3) |
| | ベルギー | 7 | 34 | 0.26 | 1 |
| | オーストリア | — | — | 0.22 | 1 |
| | フィンランド | 3 | 9 | 61 | 116 |
| | ポルトガル | — | — | 6 | 8 |
| | イギリス | 839 | 千英ポンド 359 | 567 | 千英ポンド 335 |
| | スイス | 29 (2) | 千スイスフラン 362 (12) | 36 (—) | 千スイスフラン 313 (12) |
| スウェーデン | 98 (80) | 千スウェーデンクローネ 831 (42) | 314 (—) | 千スウェーデンクローネ 2,972 (42) | |
| ノルウェー | 2 | 千ノルウェークローネ 96 | 96 | 千ノルウェークローネ 1,790 | |
| デンマーク | 29 | 千デンマーククローネ 1,054 | 15 | 千デンマーククローネ 695 | |
| オーストラリア | 606 | 千オーストラリアドル 498 | 1,660 | 千オーストラリアドル 662 | |
| ニュージーランド | 41 | 千ニュージーランドドル 17 | 86 | 千ニュージーランドドル 32 | |
| 香港 | 945 | 千香港ドル 1,572 | 1,083 | 千香港ドル 2,501 | |
| イスラエル | — | 千イスラエルシェケル — | 17 | 千イスラエルシェケル 23 | |

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注)株数が表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注)下段に()がある場合は株式分割、権利行使、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。

投資信託証券

| 銘柄 | 買付 | | 売付 | |
|-------------------------------------|--------|-------|--------|---------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC-REIT | 34 | 10 | — | — |
| EXTRA SPACE STORAGE INC-REIT | 93 | 10 | 1 | 0.1163 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC-REIT | 1,987 | 32 | 1,987 | 36 |
| PARAMOUNT GROUP INC-REIT | 2,139 | 28 | 2,139 | 30 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC-REIT | — | — | 11,300 | 91 |
| SBA COMMUNICATIONS CORPORATION-REIT | 246 | 60 | 3 | 0.70645 |
| 小計 | 4,499 | 141 | 15,430 | 159 |
| イギリス | | 千英ポンド | | 千英ポンド |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC-REIT | 1,131 | 7 | 1,131 | 7 |
| 小計 | 1,131 | 7 | 1,131 | 7 |
| 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| HKT TRUST AND HKT LTD-STPL | 16,000 | 188 | — | — |
| 小計 | 16,000 | 188 | — | — |

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。表示単位未満の場合には小数で記載しております。
 (注)下段に()がある場合は分割、割当ておよび併合等による増減分で、上記の数字には含まれておりません。

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 172 | 百万円 175 | 百万円 — | 百万円 — |

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
 (注)外国の取引金額は、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。

○株式売買比率

(2018年10月10日～2019年10月9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 | 1,916,531千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,128,698千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.69 |

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月10日～2019年10月9日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年10月10日～2019年10月9日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2019年10月9日現在)

下記は、コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ全体(610,660千口)の内容です。

外国株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-------------------------------|---------|-----|-------|--------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| AMERICAN EXPRESS COMPANY | 1 | — | — | — | 各種金融 |
| THE AES CORPORATION | 36 | 25 | 38 | 4,171 | 公益事業 |
| THE BOEING COMPANY | 4 | — | — | — | 資本財 |
| BANK OF AMERICA CORP | 58 | 28 | 77 | 8,313 | 銀行 |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | 15 | 11 | 98 | 10,554 | ヘルスケア機器・サービス |
| BEST BUY CO INC | 6 | — | — | — | 小売 |
| CHEVRON CORP | 13 | 11 | 129 | 13,869 | エネルギー |
| CITIGROUP INC | 21 | 18 | 123 | 13,243 | 銀行 |
| COMERICA INCORPORATED | 3 | — | — | — | 銀行 |
| CONOCOPHILLIPS | 18 | 14 | 78 | 8,400 | エネルギー |
| CAMPBELL SOUP COMPANY | — | 9 | 42 | 4,524 | 食品・飲料・タバコ |
| DECKERS OUTDOOR CORPORATION | 4 | 2 | 34 | 3,647 | 耐久消費財・アパレル |
| DARDEN RESTAURANTS INC | 1 | — | — | — | 消費者サービス |
| DOLLAR GENERAL CORPORATION | — | 2 | 39 | 4,246 | 小売 |
| EXXON MOBIL CORPORATION | 2 | 1 | 8 | 957 | エネルギー |
| EOG RESOURCES INC | 6 | — | — | — | エネルギー |
| EMCOR GROUP INC | 12 | — | — | — | 資本財 |
| FTI CONSULTING INC | 4 | 3 | 41 | 4,493 | 商業・専門サービス |
| GENERAL MOTORS COMPANY | 15 | 12 | 42 | 4,561 | 自動車・自動車部品 |
| HP INC | 27 | 22 | 37 | 4,014 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| HUMANA INC | 3 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| HARRIS CORPORATION | 4 | — | — | — | 資本財 |
| HERBALIFE NUTRITION LTD | 8 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 |
| HOLLYFRONTIER CORPORATION | 1 | — | — | — | エネルギー |
| HCA HEALTHCARE INC | 8 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC | 7 | 1 | 9 | 1,000 | 消費者サービス |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | 5 | 5 | 69 | 7,411 | ソフトウェア・サービス |
| JOHNSON & JOHNSON | 1 | 1 | 15 | 1,694 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KB HOME | 11 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| KAR AUCTION SERVICES INC | 17 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| KORN FERRY | 3 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| KOHL'S CORPORATION | 1 | — | — | — | 小売 |
| LEAR CORPORATION | 3 | 3 | 32 | 3,438 | 自動車・自動車部品 |
| LEIDOS HOLDINGS INC | — | 1 | 9 | 1,016 | ソフトウェア・サービス |
| LINCOLN NATIONAL CORPORATION | 1 | 1 | 8 | 912 | 保険 |
| MERCK & CO INC | — | 3 | 30 | 3,220 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MCKESSON CORPORATION | 0.88 | 6 | 78 | 8,414 | ヘルスケア機器・サービス |

| 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 | |
| | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| (アメリカ) | | | | | |
| S&P GLOBAL INC | 3 | — | — | — | 各種金融 |
| M & T BANK CORP | 5 | — | — | — | 銀行 |
| MASTERCARD INC-CLASS A | 2 | 3 | 101 | 10,842 | ソフトウェア・サービス |
| MORGAN STANLEY | 18 | 17 | 69 | 7,473 | 各種金融 |
| MEDTRONIC PLC | — | 11 | 117 | 12,542 | ヘルスケア機器・サービス |
| NRG ENERGY INC | 30 | 22 | 88 | 9,512 | 公益事業 |
| ORACLE CORPORATION | 8 | 19 | 103 | 11,128 | ソフトウェア・サービス |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | 1 | — | — | — | エネルギー |
| OMNICOM GROUP INC | — | 9 | 74 | 7,942 | メディア・娯楽 |
| PROCTER & GAMBLE CO | — | 9 | 116 | 12,487 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| PULTEGROUP INC | 5 | 23 | 87 | 9,343 | 耐久消費財・アパレル |
| PHILLIPS 66 | 9 | 2 | 30 | 3,229 | エネルギー |
| IQVIA HOLDINGS INC | — | 3 | 50 | 5,434 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RADIAN GROUP INC | — | 10 | 23 | 2,570 | 銀行 |
| REGAL BELOIT CORPORATION | — | 6 | 46 | 4,966 | 資本財 |
| REGIONS FINANCIAL CORPORATION | 54 | 22 | 34 | 3,658 | 銀行 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC | — | 18 | 78 | 8,367 | 資本財 |
| THE COOPER COMPANIES INC | — | 0.31 | 8 | 949 | ヘルスケア機器・サービス |
| TOLL BROTHERS INC | 20 | 17 | 68 | 7,339 | 耐久消費財・アパレル |
| TENET HEALTHCARE CORPORATION | 3 | 12 | 26 | 2,842 | ヘルスケア機器・サービス |
| TCF FINANCIAL CORPORATION | 5 | — | — | — | 銀行 |
| UNITED AIRLINES HOLDINGS INC | 5 | — | — | — | 運輸 |
| UNITED RENTALS INC | 3 | 2 | 32 | 3,474 | 資本財 |
| VALERO ENERGY CORPORATION | 9 | 4 | 35 | 3,811 | エネルギー |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 8 | 6 | 115 | 12,393 | ソフトウェア・サービス |
| VMWARE INC-CLASS A | 6 | 4 | 68 | 7,313 | ソフトウェア・サービス |
| VOYA FINANCIAL INC | — | 4 | 20 | 2,225 | 各種金融 |
| VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC | 5 | 4 | 47 | 5,076 | ヘルスケア機器・サービス |
| ALLERGAN PLC | — | 6 | 101 | 10,900 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ANTHEM INC | 4 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| WYNDHAM DESTINATIONS INC | — | 5 | 25 | 2,713 | 消費者サービス |
| THE WESTERN UNION COMPANY | 25 | 18 | 43 | 4,674 | ソフトウェア・サービス |
| WELLCARE HEALTH PLANS INC | 3 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| WHIRLPOOL CORPORATION | — | 0.7 | 10 | 1,162 | 耐久消費財・アパレル |
| XEROX HOLDINGS CORP | — | 3 | 8 | 937 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| AT & T INC | — | 9 | 34 | 3,721 | 電気通信サービス |
| AUTOZONE INC | 0.16 | 0.85 | 89 | 9,555 | 小売 |
| AECOM | — | 21 | 79 | 8,469 | 資本財 |
| BALL CORPORATION | — | 1 | 13 | 1,468 | 素材 |
| CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | — | 1 | 9 | 973 | 素材 |
| CIT GROUP INC | 9 | 15 | 66 | 7,149 | 銀行 |
| CROWN HOLDINGS INC | — | 1 | 9 | 987 | 素材 |
| DXC TECHNOLOGY COMPANY | 9 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| DELEK US HOLDINGS INC | — | 7 | 27 | 2,917 | エネルギー |
| DELL TECHNOLOGIES INC-C | — | 4 | 20 | 2,175 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| GENERAC HOLDINGS INC | 3 | — | — | — | 資本財 |
| HYATT HOTELS CORP-CL A | 11 | — | — | — | 消費者サービス |
| HAEMONETICS CORPORATION/MASS | 1 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| LITHIA MOTORS INC-CL A | — | 1 | 20 | 2,243 | 小売 |
| MARATHON PETROLEUM CORPORATION | 7 | — | — | — | エネルギー |
| MOLINA HEALTHCARE INC | 1 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|--|---------|------|-------|--------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| MASTEC INC | — | 11 | 75 | 8,100 | 資本財 |
| CAPRI HOLDINGS LIMITED | 7 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| POST HOLDINGS INC | — | 2 | 23 | 2,546 | 食品・飲料・タバコ |
| PBF ENERGY INC-CLASS A | 16 | — | — | — | エネルギー |
| PEABODY ENERGY CORPORATION | 2 | — | — | — | エネルギー |
| PERSPECTA INC | 5 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC-CL A | 2 | 1 | 9 | 1,005 | 資本財 |
| TRI POINTE GROUP INC | 19 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| TAYLOR MORRISON HOME CORPORATION | — | 10 | 26 | 2,829 | 耐久消費財・アパレル |
| VISTRA ENERGY CORP | — | 29 | 79 | 8,503 | 公益事業 |
| ABBVIE INC | 15 | 10 | 75 | 8,065 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALLY FINANCIAL INC | — | 21 | 66 | 7,082 | 各種金融 |
| ALLISON TRANSMISSION HOLDINGS INC | 21 | 18 | 79 | 8,523 | 資本財 |
| ARCH COAL INC-A | 3 | 2 | 20 | 2,157 | エネルギー |
| AVAYA HOLDINGS CORP | 6 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| ALTICE USA INC-A | — | 26 | 77 | 8,319 | メディア・娯楽 |
| CORELOGIC INC | 18 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC | — | 13 | 76 | 8,234 | 食品・飲料・タバコ |
| MERITAGE HOMES CORPORATION | — | 3 | 27 | 2,940 | 耐久消費財・アパレル |
| STERIS PUBLIC COMPANY LIMITED | 1 | 0.98 | 13 | 1,449 | ヘルスケア機器・サービス |
| AMGEN INC | 7 | 5 | 116 | 12,476 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AMAZON.COM INC | 1 | 1 | 184 | 19,730 | 小売 |
| APPLE INC | 20 | 13 | 304 | 32,571 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ADOBE INC | 3 | 1 | 35 | 3,771 | ソフトウェア・サービス |
| APPLIED MATERIALS INC | 13 | 1 | 9 | 1,019 | 半導体・半導体製造装置 |
| BIOGEN INC | 2 | 2 | 64 | 6,918 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CISCO SYSTEMS INC | 5 | 4 | 21 | 2,285 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CITRIX SYSTEMS INC | 9 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| DUNKIN' BRANDS GROUP INC | 1 | — | — | — | 消費者サービス |
| EBAY INC | 30 | 23 | 87 | 9,406 | 小売 |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING COMPANY | 6 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| F5 NETWORKS INC | 5 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FORTINET INC | 2 | 1 | 8 | 948 | ソフトウェア・サービス |
| FACEBOOK INC-A | 4 | 4 | 73 | 7,825 | メディア・娯楽 |
| GILEAD SCIENCES INC | 16 | 14 | 91 | 9,819 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GENTEX CORPORATION | — | 3 | 8 | 949 | 自動車・自動車部品 |
| HOLOGIC INC | — | 16 | 81 | 8,717 | ヘルスケア機器・サービス |
| HORIZON THERAPEUTICS PLC | 25 | 14 | 38 | 4,166 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JAZZ PHARMACEUTICALS PUBLIC LIMITED COMP | — | 2 | 35 | 3,772 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| J2 GLOBAL INC | — | 1 | 10 | 1,100 | ソフトウェア・サービス |
| KLA CORPORATION | 1 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| LAM RESEARCH CORPORATION | 3 | 4 | 92 | 9,951 | 半導体・半導体製造装置 |
| LOGMEIN INC | — | 1 | 8 | 955 | ソフトウェア・サービス |
| LPL FINANCIAL HOLDINGS INC | — | 1 | 8 | 940 | 各種金融 |
| MICROSOFT CORP | 22 | 24 | 333 | 35,751 | ソフトウェア・サービス |
| NEWELL BRANDS INC | — | 5 | 11 | 1,185 | 耐久消費財・アパレル |
| NVIDIA CORPORATION | 2 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A | — | 6 | 66 | 7,088 | メディア・娯楽 |
| NETAPP INC | 12 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC | 1 | 1 | 75 | 8,096 | 小売 |
| POPULAR INC | — | 5 | 27 | 2,981 | 銀行 |

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-------------------------------------|----------------------|--------------|------------|------------|--------------------|------------------------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| STARBUCKS CORPORATION | | — | 11 | 100 | 10,805 | 消費者サービス |
| UNITED THERAPEUTICS CORPORATION | | 3 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| URBAN OUTFITTERS INC | | 10 | — | — | — | 小売 |
| UNITED AIRLINES HOLDINGS INC | | — | 6 | 57 | 6,132 | 運輸 |
| VERISIGN INC | | 3 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| WASHINGTON FEDERAL INC | | — | 6 | 24 | 2,648 | 銀行 |
| THE WENDY'S COMPANY | | — | 45 | 90 | 9,670 | 消費者サービス |
| AVIS BUDGET GROUP INC | | 9 | — | — | — | 運輸 |
| BUILDERS FIRSTSOURCE INC | | — | 4 | 9 | 1,068 | 資本財 |
| CIRRUS LOGIC INC | | — | 6 | 31 | 3,420 | 半導体・半導体製造装置 |
| EURONET WORLDWIDE INC | | — | 2 | 35 | 3,829 | ソフトウェア・サービス |
| HENRY SCHEIN INC | | — | 1 | 9 | 1,011 | ヘルスケア機器・サービス |
| SIRIUS XM HOLDINGS INC | | 145 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| IBERIABANK CORPORATION | | — | 1 | 9 | 1,007 | 銀行 |
| STEEL DYNAMICS INC | | 2 | — | — | — | 素材 |
| SEAGATE TECHNOLOGY PLC | | 9 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SINCLAIR BROADCAST GROUP INC-A | | — | 16 | 62 | 6,734 | メディア・娯楽 |
| TECH DATA CORPORATION | | — | 7 | 74 | 7,927 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| AMC NETWORKS INC-A | | 5 | 7 | 33 | 3,558 | メディア・娯楽 |
| ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC | | — | 3 | 10 | 1,122 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALPHABET INC-CL C | | 2 | 1 | 235 | 25,221 | メディア・娯楽 |
| ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS INC | | 10 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| CREDIT ACCEPTANCE CORPORATION | | 0.42 | 0.85 | 37 | 3,984 | 各種金融 |
| ATLASSIAN CORPORATION PLC-CLASS A | | — | 0.72 | 8 | 956 | ソフトウェア・サービス |
| SABRE CORPORATION | | — | 27 | 57 | 6,178 | ソフトウェア・サービス |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 < 比 率 > | 1,150 108 | 999 113 | 6,390 — | 684,552 <66.8%> | |
| (カナダ) | | | | 千カナダドル | | |
| AIR CANADA | | — | 3 | 12 | 1,037 | 運輸 |
| BCE INC | | — | 2 | 14 | 1,131 | 電気通信サービス |
| BRP INC/CA-SUB VOTING | | 3 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE | | 11 | — | — | — | 銀行 |
| CGI INC | | — | 1 | 13 | 1,098 | ソフトウェア・サービス |
| COGECO COMMUNICATIONS INC | | — | 1 | 13 | 1,054 | メディア・娯楽 |
| CI FINANCIAL CORPORATION | | — | 17 | 31 | 2,537 | 各種金融 |
| CENTERRA GOLD INC | | — | 48 | 60 | 4,875 | 素材 |
| GENWORTH MI CANADA INC | | 11 | 9 | 51 | 4,180 | 銀行 |
| HOME CAPITAL GROUP INC | | — | 5 | 13 | 1,054 | 銀行 |
| KIRKLAND LAKE GOLD LTD | | — | 17 | 112 | 9,006 | 素材 |
| LABRADOR IRON ORE ROYALTY CORP | | — | 22 | 51 | 4,172 | 素材 |
| MANULIFE FINANCIAL CORPORATION | | — | 5 | 12 | 990 | 保険 |
| MAGNA INTERNATIONAL INC CAD | | 2 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| NATIONAL BANK OF CANADA | | 13 | — | — | — | 銀行 |
| QUEBECOR INC-CL B | | 6 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| ROGERS COMMUNICATIONS INC-B | | 2 | — | — | — | 電気通信サービス |
| ROYAL BANK OF CANADA | | 15 | 12 | 131 | 10,551 | 銀行 |
| SUN LIFE FINANCIAL INC | | 12 | — | — | — | 保険 |
| THE TORONTO-DOMINION BANK | | 2 | — | — | — | 銀行 |
| TFI INTERNATIONAL INC | | 10 | 3 | 11 | 953 | 運輸 |
| 小 計 | 株 数 銘 柄 数 < 比 率 > | 92 11 | 149 13 | 530 — | 42,644 <4.2%> | |

| 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…ドイツ) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| ALLIANZ SE-REG | 0.58 | 4 | 89 | 10,537 | 保険 |
| ADO PROPERTIES SA | 2 | — | — | — | 不動産 |
| COVESTRO AG | 10 | — | — | — | 素材 |
| DIALOG SEMICONDUCTOR PLC | — | 15 | 66 | 7,825 | 半導体・半導体製造装置 |
| EVONIK INDUSTRIES AG | 11 | — | — | — | 素材 |
| E. ON SE | — | 43 | 38 | 4,560 | 公益事業 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELL-REG | — | 3 | 83 | 9,757 | 保険 |
| METRO AG | — | 6 | 8 | 1,039 | 食品・生活必需品小売り |
| RWE AG | 38 | 29 | 83 | 9,745 | 公益事業 |
| STROEER SE & CO KGAA | — | 1 | 8 | 1,036 | メディア・娯楽 |
| TALANX AG | — | 2 | 9 | 1,142 | 保険 |
| TEAMVIEWER AG | — | 10 | 24 | 2,894 | ソフトウェア・サービス |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 62 117 | 413 | 48,540 | |
| | | 5 | 9 | <4.7%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | |
| AZIMUT HOLDING SPA | — | 5 | 9 | 1,113 | 各種金融 |
| ENI SPA | 6 | — | — | — | エネルギー |
| ERG SPA | 7 | — | — | — | 公益事業 |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV | 14 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| SNAM SPA | — | 151 | 69 | 8,155 | 公益事業 |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 27 157 | 78 | 9,269 | |
| | | 3 | 2 | <0.9%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | |
| AXA | — | 4 | 10 | 1,191 | 保険 |
| ARKEMA SA | 1 | — | — | — | 素材 |
| DASSAULT AVIATION SA | 0.07 | — | — | — | 資本財 |
| EIFFAGE SA | 2 | 2 | 21 | 2,556 | 資本財 |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA | 2 | 6 | 57 | 6,806 | エネルギー |
| PEUGEOT SA | — | 4 | 8 | 1,012 | 自動車・自動車部品 |
| THALES SA | 2 | — | — | — | 資本財 |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 9 17 | 98 | 11,566 | |
| | | 5 | 4 | <1.1%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | |
| ASR NEDERLAND NV | 21 | — | — | — | 保険 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | 43 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| ARCELORMITTAL | 18 | — | — | — | 素材 |
| ADYEN NV/WI | 0.14 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| FLOW TRADERS | 23 | — | — | — | 各種金融 |
| INTERTRUST NV | 6 | 16 | 29 | 3,445 | 商業・専門サービス |
| SIGNIFY NV | — | 13 | 32 | 3,857 | 資本財 |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 114 30 | 62 | 7,303 | |
| | | 6 | 2 | <0.7%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | |
| ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC | 22 | 18 | 65 | 7,656 | 資本財 |
| ENDESA S A | — | 21 | 51 | 6,057 | 公益事業 |
| MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA | — | 107 | 61 | 7,191 | メディア・娯楽 |
| INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES G-DI | 101 | — | — | — | 運輸 |
| REPSOL SA | 6 | — | — | — | エネルギー |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 129 148 | 178 | 20,906 | |
| | | 3 | 3 | <2.0%> | |

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|---------------------------------|------------------|-----------|-----------|-----------------|------------------------|
| | | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| (ユーロ…ベルギー) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| AGEAS | — | 1 | 7 | 917 | 保険 |
| TELENET GROUP HOLDING NV | — | 6 | 25 | 3,007 | メディア・娯楽 |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 7 — | 33 — | 3,925 <0.4%> | |
| (ユーロ…オーストリア) | | | | | |
| OMV AG | 2 | 2 | 9 | 1,173 | エネルギー |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2 1 | 9 — | 1,173 <0.1%> | |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | | |
| STORA ENSO OYJ-R SHS | 29 | — | — | — | 素材 |
| UPM-KYMMENE OYJ | 28 | — | — | — | 素材 |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 57 2 | — — | — <—%> | |
| (ユーロ…ポルトガル) | | | | | |
| GALP ENERGIA SGPS SA | 6 | — | — | — | エネルギー |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 6 1 | — — | — <—%> | |
| ユ ー ロ 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 410 26 | 481 23 | 874 — | 102,684 <10.0%> |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | |
| ANGLO AMERICAN PLC | — | 7 | 14 | 1,875 | 素材 |
| AVAST PLC | — | 157 | 57 | 7,577 | ソフトウェア・サービス |
| BOVIS HOMES GROUP PLC | 8 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC | 17 | 14 | 57 | 7,535 | 耐久消費財・アパレル |
| COMPUTACENTER PLC | 8 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| DUNELM GROUP PLC | — | 46 | 38 | 5,000 | 小売 |
| EVRAZ PLC | — | 47 | 19 | 2,596 | 素材 |
| FIRSTGROUP PLC | — | 60 | 7 | 1,011 | 運輸 |
| GLAXOSMITHKLINE PLC | 18 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GREENCORE GROUP PLC | — | 37 | 8 | 1,092 | 食品・飲料・タバコ |
| 3I GROUP PLC | 80 | 22 | 24 | 3,204 | 各種金融 |
| JOHN LAING GROUP PLC | — | 84 | 29 | 3,881 | 資本財 |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC | 288 | 223 | 52 | 6,807 | 保険 |
| NEXT PLC | 12 | 10 | 62 | 8,127 | 小売 |
| PEARSON PLC | 60 | — | — | — | メディア・娯楽 |
| PERSIMMON PLC | 3 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| RIO TINTO PLC | 2 | 2 | 8 | 1,159 | 素材 |
| SAVILLS PLC | — | 45 | 38 | 5,037 | 不動産 |
| TATE & LYLE PLC | — | 10 | 7 | 975 | 食品・飲料・タバコ |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 500 10 | 771 14 | 427 — | 55,884 <5.5%> |
| (スイス) | | | 千スイスフラン | | |
| ADECCO GROUP AG-REG | — | 7 | 41 | 4,505 | 商業・専門サービス |
| BKW AG | 6 | — | — | — | 公益事業 |
| GEORG FISCHER AG-REG | 0.11 | — | — | — | 資本財 |
| GALENICA AG | 15 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LANDIS+GYR GROUP AG | — | 1 | 9 | 1,067 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NESTLE SA REGISTERED | — | 7 | 82 | 8,904 | 食品・飲料・タバコ |
| NOVARTIS AG-REG SHS | 14 | 15 | 127 | 13,739 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 5 | 5 | 148 | 16,051 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SWISSCOM AG-REG | — | 0.23 | 11 | 1,233 | 電気通信サービス |

| 銘柄 | 株数 | 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 | |
| (スイス) | 百株 | 百株 | 千スイスフラン | 千円 | | |
| SWISS LIFE HOLDING AG-REG | — | 1 | 53 | 5,781 | 保険 | |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | — | 0.32 | 12 | 1,298 | 保険 | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | — | 52,582 | | |
| | | | | < 5.1% > | | |
| (スウェーデン) | | | 千スウェーデンクローネ | | | |
| EQT AB | — | 8 | 73 | 790 | 各種金融 | |
| FABEGE AB | 71 | — | — | — | 不動産 | |
| SANDVIK AB | 55 | — | — | — | 資本財 | |
| SWEDISH MATCH AB | 18 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | — | 73 | | |
| | | | | < 0.1% > | | |
| (ノルウェー) | | | 千ノルウェークローネ | | | |
| AUSTEVOLL SEAFOOD ASA | 69 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| BAKKAFROST P/F | 4 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| SALMAR ASA | 20 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | — | — | | |
| | | | | < -% > | | |
| (デンマーク) | | | 千デンマーククローネ | | | |
| CARLSBERG A/S-B | — | 5 | 588 | 9,243 | 食品・飲料・タバコ | |
| ROYAL UNIBREW A/S | 11 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| TOPDANMARK A/S | 12 | 8 | 263 | 4,140 | 保険 | |
| TRYG A/S | — | 23 | 453 | 7,127 | 保険 | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | — | 1,305 | | |
| | | | | < 2.0% > | | |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | | | |
| BHP GROUP LTD | — | 43 | 154 | 11,114 | 素材 | |
| BLUESCOPE STEEL LIMITED | 32 | — | — | — | 素材 | |
| EVOLUTION MINING LTD | — | 256 | 119 | 8,632 | 素材 | |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD | — | 126 | 110 | 7,974 | 素材 | |
| JB HI-FI LIMITED | — | 4 | 14 | 1,069 | 小売 | |
| METCASH LIMITED | — | 50 | 14 | 1,073 | 食品・生活必需品小売り | |
| MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD | — | 3 | 18 | 1,333 | 各種金融 | |
| MACQUARIE GROUP LTD | 1 | — | — | — | 各種金融 | |
| NINE ENTERTAINMENT COMPANY HOLDINGS LTD | 541 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| QANTAS AIRWAYS LIMITED | 171 | — | — | — | 運輸 | |
| AURIZON HOLDINGS LTD | — | 24 | 14 | 1,034 | 運輸 | |
| REGIS RESOURCES LTD | 251 | — | — | — | 素材 | |
| ST BARBARA LIMITED | 244 | — | — | — | 素材 | |
| SOUTH32 LIMITED | 97 | — | — | — | 素材 | |
| WHITEHAVEN COAL LIMITED | 223 | — | — | — | エネルギー | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | — | 446 | | |
| | | | | < 3.1% > | | |
| (ニュージーランド) | | | 千ニュージーランドドル | | | |
| SPARK NEW ZEALAND LIMITED | 44 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | — | — | | |
| | | | | < -% > | | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | | |
| CLP HOLDINGS LTD | 35 | — | — | — | 公益事業 | |
| HANG SENG BANK | 33 | — | — | — | 銀行 | |
| HKBN LTD | 70 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | 銘柄 数 < 比率 > | 銘柄 数 < 比率 > | — | — | | |
| | | | | < -% > | | |

| 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 |
| (イスラエル) | | 百株 | 百株 | 千円 | | |
| ISRAEL DISCOUNT BANK-A | | 106 | 88 | 137 | 4,203 | |
| 銀行 | | | | | | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 106 | 88 | 137 | 4,203 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <0.4%> | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 4,310 | 3,085 | — | 996,085 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 181 | 183 | — | <97.3%> | |

(注) 邦貨換算金額は、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または地域別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。なお、株数が表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(注) () 内には、各証券の発行通貨の国または地域名を記載しております。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または上場取引所の国または地域名を記載しております。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | 評 価 額 | 比 率 | | |
|-------------------------------------|--------------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|
| | | 口 数 | 口 数 | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| | | | | | | | |
| (アメリカ) | | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | | |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC-REIT | | — | 34 | 11 | 1,193 | | |
| EXTRA SPACE STORAGE INC-REIT | | — | 92 | 10 | 1,153 | | |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC-REIT | | 11,300 | — | — | — | | |
| SBA COMMUNICATIONS CORPORATION-REIT | | — | 243 | 57 | 6,173 | | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 11,300 | 369 | 79 | 8,520 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 3 | — | <0.8%> | | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | | |
| HKT TRUST AND HKT LTD-STPL | | — | 16,000 | 201 | 2,753 | | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | — | 16,000 | 201 | 2,753 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | <0.3%> | | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 11,300 | 16,369 | — | 11,273 | | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 4 | — | <1.1%> | | |

(注) 邦貨換算金額は、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国または地域別投資信託証券評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 口数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(注) 上記「外国投資信託証券」のうち、以下の銘柄はステーパー証券という形態の証券で、実質的には複数の証券で構成されたものです。

HKT TRUST AND HKT LTD-STPLは外国株式であるHKT Limited、外国投資信託証券であるHKT Trustで構成されています。

○投資信託財産の構成

(2019年10月9日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 996,085 | 97.3 |
| 投資信託証券 | 11,273 | 1.1 |
| コール・ローン等、その他 | 16,862 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 1,024,220 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(1,023,220千円)の投資信託財産総額(1,024,220千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=107.12円、1カナダドル=80.41円、1ユーロ=117.38円、1姜ボンド=130.87円、1スイスフラン=107.84円、1スウェーデンクローネ=10.78円、1ノルウェークローネ=11.70円、1デンマーククローネ=15.71円、1オーストラリアドル=72.13円、1香港ドル=13.66円、1イスラエルシェケル=30.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月9日現在)

○損益の状況 (2018年10月10日～2019年10月9日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|----------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,024,220,343 |
| コール・ローン等 | 15,993,870 |
| 株式(評価額) | 996,085,612 |
| 投資信託証券(評価額) | 11,273,951 |
| 未収配当金 | 866,910 |
| (B) 負債 | 1 |
| 未払利息 | 1 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,024,220,342 |
| 元本 | 610,660,348 |
| 次期繰越損益金 | 413,559,994 |
| (D) 受益権総口数 | 610,660,348口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 16,772円 |

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|---------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 24,915,690 |
| 受取配当金 | 24,613,659 |
| 受取利息 | 290,497 |
| その他収益金 | 13,815 |
| 支払利息 | △ 2,281 |
| (B) 有価証券売買損益 | △132,491,936 |
| 売買益 | 100,881,663 |
| 売買損 | △233,373,599 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 3,204,364 |
| 取引益 | 3,545,775 |
| 取引損 | △ 341,411 |
| (D) その他費用等 | △ 5,457,537 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △109,829,419 |
| (F) 前期繰越損益金 | 618,766,437 |
| (G) 追加信託差損益金 | 89,869,025 |
| (H) 解約差損益金 | △185,246,049 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 413,559,994 |
| 次期繰越損益金(I) | 413,559,994 |

<注記事項>

| | |
|--------------------------------|--------------|
| 期首元本額 | 719,958,464円 |
| 期中追加設定元本額 | 144,330,980円 |
| 期中一部解約元本額 | 253,629,096円 |
| 元本の内訳 | |
| GIM海外株式・ダイナミック・ファンド(適格機関投資家専用) | 610,660,348円 |

(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。

GIMエマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第54期(決算日:2020年6月8日)
第55期(決算日:2020年9月7日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「GIMエマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)」は、去る9月7日に第55期の決算を行いました。

当ファンドは、世界の新興国で上場または取引されている株式を実質的な主要投資対象として運用を行い、信託財産の中長期的な成長を目指すことを目的とします。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当該投資信託の概要と仕組み

| | | |
|-----------------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式の中から収益性・成長性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資を行います。 | |
| 主要投資 (運用)対象 | 当ファンド | GIMエマージング株式マザーファンド(適格機関投資家専用)の受益証券を主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。 |
| 組入制限および 運用方法 | 当ファンド | ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 世界の新興国で上場または取引されている株式の中から収益性・成長性などを総合的に勘案して選択した銘柄に投資を行います。為替ヘッジは行いません。株式への投資には、制限を設けません。外貨建資産への投資には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎年4回(原則として3月、6月、9月、12月の各6日)決算日に基準価額水準、市場動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 | |

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIMエマージング株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

<お問い合わせ先>

JPモルガン・アセット・マネジメント

ホームページアドレス <https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○最近10期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|-------|---------------|------------------|---|------------------|------------|------------|-----------|
| | (分配落) | 税金 込配 分 | 期 騰 落 率 | (ベンチマーク) | 期 騰 落 率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 46期(2018年6月6日) | 5,362 | 30 | △0.1 | 16,072 | 1.5 | 95.7 | 2.4 | 610 |
| 47期(2018年9月6日) | 4,907 | 30 | △7.9 | 14,746 | △8.3 | 94.0 | 2.6 | 559 |
| 48期(2018年12月6日) | 4,937 | 30 | 1.2 | 14,713 | △0.2 | 96.1 | 1.5 | 516 |
| 49期(2019年3月6日) | 5,233 | 30 | 6.6 | 15,391 | 4.6 | 98.7 | — | 481 |
| 50期(2019年6月6日) | 4,852 | 30 | △6.7 | 14,234 | △7.5 | 98.3 | — | 423 |
| 51期(2019年9月6日) | 4,884 | 30 | 1.3 | 14,248 | 0.1 | 99.6 | — | 416 |
| 52期(2019年12月6日) | 5,214 | 30 | 7.4 | 15,107 | 6.0 | 99.5 | — | 413 |
| 53期(2020年3月6日) | 5,070 | 30 | △2.2 | 14,826 | △1.9 | 99.1 | — | 369 |
| 54期(2020年6月8日) | 4,986 | 30 | △1.1 | 14,807 | △0.1 | 99.2 | — | 357 |
| 55期(2020年9月7日) | 5,252 | 30 | 5.9 | 15,870 | 7.2 | 100.1 | — | 337 |

(注)基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注)株式組入比率には、オプション証券等を含みます(以下同じ)。

(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。

(注)ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております。

(注)MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)オプション証券等は、金融商品取引法第2条第1項第19号に規定する有価証券(オプションを表示する証券または証書)のことです(以下同じ)。

○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 | | MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 |
|------|-------------------|-------|-------|---|-------|------------|------------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | | | |
| | | 円 | % | (ベンチマーク) | % | % | % |
| 第54期 | (期首) 2020年3月6日 | 5,070 | — | 14,826 | — | 99.1 | — |
| | 3月末 | 4,142 | △18.3 | 12,050 | △18.7 | 98.8 | — |
| | 4月末 | 4,461 | △12.0 | 13,155 | △11.3 | 96.9 | — |
| | 5月末 | 4,495 | △11.3 | 13,387 | △9.7 | 97.2 | — |
| | (期末) 2020年6月8日 | 5,016 | △1.1 | 14,807 | △0.1 | 99.2 | — |
| 第55期 | (期首) 2020年6月8日 | 4,986 | — | 14,807 | — | 99.2 | — |
| | 6月末 | 4,782 | △4.1 | 14,444 | △2.5 | 98.9 | — |
| | 7月末 | 5,081 | 1.9 | 15,406 | 4.0 | 98.7 | — |
| | 8月末 | 5,351 | 7.3 | 16,031 | 8.3 | 99.5 | — |
| | (期末) 2020年9月7日 | 5,282 | 5.9 | 15,870 | 7.2 | 100.1 | — |

(注)期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎新興国株式市況

MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(価格指数、現地通貨ベース)は前作成期末比で上昇しました。

- ◆作成期首は、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済が停滞するとの懸念が高まったことなどから、大幅に下落する展開となりました。
- ◆2020年3月下旬には、各国政府が景気対策を実施に移したことが好感されたことなどから上昇に転じ、その後も経済指標に改善が見られたことなどを背景に景気回復のペースが加速するとの見方が広がった中、投資家のリスク選好姿勢が高まり、上昇する展開となりました。
- ◆2020年7月以降も、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が再び高まった国や地域はあったものの、米国の景気支援策や経済指標の改善などが市場を支え、作成期末にかけて上昇基調を維持しました。

* 市場の動向は、MSCIの各指数(Price Index: 現地通貨ベース)を使用しています。MSCIの各指数は、MSCI Inc.が発表しております。同指数に関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。

◎為替市況

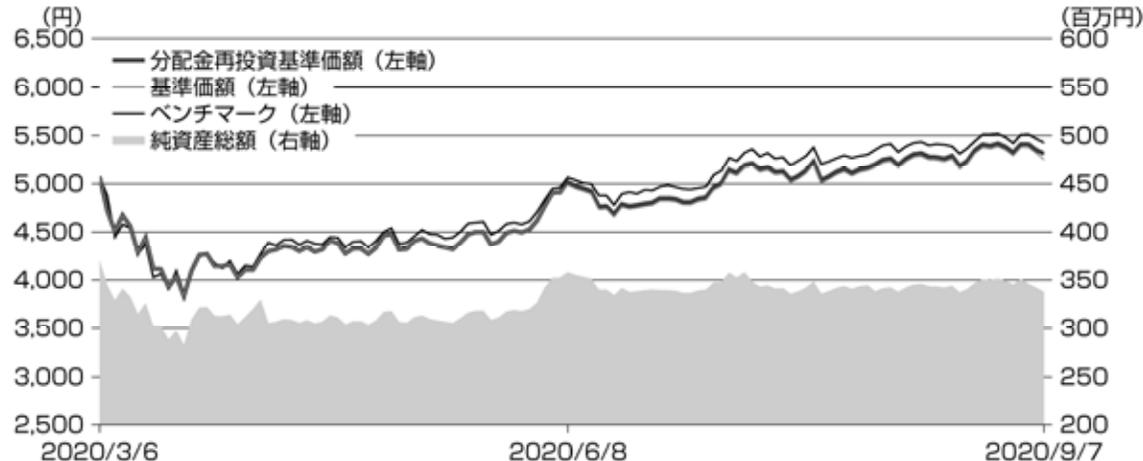
前作成期末比で、ブラジル・リアルやトルコ・リラをはじめとする多くの投資通貨が対円で下落しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド: 基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は+4.8%となりました。

○組入ファンド: マザーファンドの基準価額の騰落率は+5.3%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです(以下同じ)。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません(以下同じ)。

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークはグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、保有銘柄の株価が上昇したことなどが基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

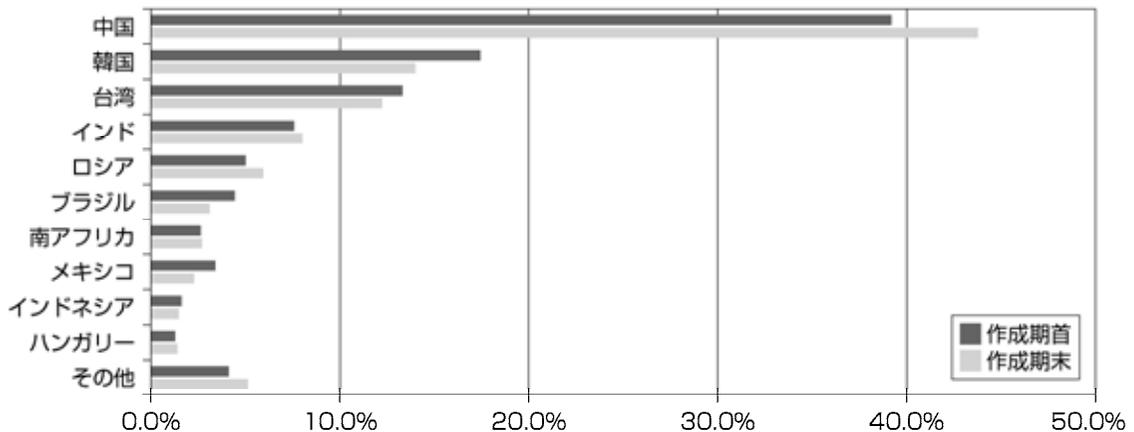
○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

国別、セクター別の配分は定量モデルおよび定性判断を活用したボトムアップ中心の銘柄選択の結果によるもので、その結果、国別では、中国やベラルーシなどの投資比率が上昇した一方、韓国やブラジルなどの投資比率は低下しました。セクター別では、小売やメディア・娯楽などの投資比率が上昇した一方、銀行や保険などの投資比率は低下しました。

＜国別構成比率の推移(マザーファンド)＞



* 比率は組入価値証券を100%として計算しています。

* 国別については、MSCI分類に基づき分類していますが、当社の判断に基づき分類したものが一部含まれます。

◎ベンチマークとの差異

○当ファンド

ベンチマークの騰落率は+7.0%となり、ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率を下回りました。

○マザーファンド

ベンチマークの騰落率は+7.0%となり、ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率を下回りました。

△主なプラス要因

- ・軟調だったブラジルやタイの投資比率が低めだったこと
- ・台湾やポーランドなどの銘柄選択が奏功したこと
- ・メディア・娯楽や保険セクターなどの銘柄選択が奏功したこと

▼主なマイナス要因

- ・軟調だったハンガリーやメキシコの投資比率が高めだったこと
- ・中国や韓国などの銘柄選択が振るわなかったこと
- ・小売やエネルギーセクターなどの銘柄選択が振るわなかったこと

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たりの分配金は当作成期合計で60円(税込)としました。留保益の運用については、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆新型コロナウイルスの感染拡大については依然として警戒が必要なものの、新興国企業の業績に対して厳しい見方が幾分和らいできたことは株式市場にとってプラスと考えます。特にテクノロジーセクターや感染症拡大下で業績を伸ばしてきたヘルスケアや電子商取引関連企業などは、今後の成長も期待できると見えています。
- ◆新興国株式はここ数ヵ月間の上昇で割安感は薄らいできたものの、米ドルが新興国通貨に対して概ね軟調に推移していることは株式市場の下支え要因になると考えます。こうした中、先行き不透明感はあるものの、新興国株式市場の魅力的な投資機会を捉えるため、引き続きバリュエーション(株価評価)を注視します。

◎今後の運用方針

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

○マザーファンド

定量モデルおよび定性判断を活用したボトムアップ中心のアプローチに基づき、収益性・成長性を総合的に勘案した銘柄に投資していく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年3月7日～2020年9月7日)

| 項 目 | 第54期～第55期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-----------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 23 | 0.479 | (a) 信託報酬 = [当作成期中の平均基準価額] × 信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (20) | (0.418) | 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (販 売 会 社) | (0) | (0.006) | 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (受 託 会 社) | (3) | (0.056) | 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 2 | 0.033 | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[当作成期中の売買委託手数料]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$ |
| (株 式) | (2) | (0.033) | 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 3 | 0.062 | (c) 有価証券取引税 = $\frac{[当作成期中の有価証券取引税]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$ |
| (株 式) | (3) | (0.062) | 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 | 3 | 0.073 | (d) その他費用 = $\frac{[当作成期中のその他費用]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$ |
| (保 管 費 用) | (3) | (0.062) | 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.011) | 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 31 | 0.647 | |
| 当作成期中の平均基準価額は、4,718円です。 | | | |

(注) 当作成期中の費用(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た結果です。なお、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。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2020年3月7日～2020年9月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 第54期～第55期 | | | | | |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----|--|
| | 設定 | | | 解約 | | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 | 金額 | |
| エマーシング株式マザーファンド受益証券 | 千口 12,863 | 千円 25,442 | 千口 33,478 | 千円 75,294 | | |

(注)単位未満は切捨てです。

○株式売買比率

(2020年3月7日～2020年9月7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 | 第54期～第55期 | |
|----------------------|---------------------|-------------|
| | エマーシング株式マザーファンド受益証券 | |
| (a) 当作成期中の株式売買金額 | | 5,055,388千円 |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | | 7,831,256千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | | 0.64 |

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月7日～2020年9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。

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

(2020年3月7日～2020年9月7日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年3月7日～2020年9月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年9月7日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 第53期末 | | 第55期末 | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 評価額 |
| エマーシング株式マザーファンド受益証券 | 千口 154,624 | 千円 340,356 | 千口 134,009 | 千円 340,356 |

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

| 項 目 | 第55期末 | |
|---------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| エマージング株式マザーファンド受益証券 | 340,356 | 98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 5,000 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 345,356 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) エマージング株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(8,408,448千円)の投資信託財産総額(8,424,137千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=106.36円、1メキシコペソ=4.94円、1ブラジルレアル=20.06円、1ユーロ=125.87円、1英ポンド=140.93円、1トルコリラ=14.31円、100ハンガリーフォリント=34.94円、1ポーランドズロチ=28.25円、1香港ドル=13.72円、1タイバーツ=3.38円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=8.97円、1新台湾ドル=3.62円、1インドルピー=1.46円、1南アフリカランド=6.41円、1オションア元=15.56円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第54期末 | 第55期末 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2020年6月8日現在 | 2020年9月7日現在 |
| | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 360,745,302 | 345,356,872 |
| エマージング株式マザーファンド受益証券(評価額) | 360,745,302 | 340,356,873 |
| 未収入金 | — | 4,999,999 |
| (B) 負債 | 2,939,522 | 7,757,383 |
| 未払収益分配金 | 2,152,762 | 1,928,543 |
| 未払解約金 | — | 4,999,999 |
| 未払信託報酬 | 768,909 | 810,035 |
| その他未払費用 | 17,851 | 18,806 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 357,805,780 | 337,599,489 |
| 元本 | 717,587,382 | 642,847,813 |
| 次期繰越損益金 | △359,781,602 | △305,248,324 |
| (D) 受益権総口数 | 717,587,382口 | 642,847,813口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 4,986円 | 5,252円 |

<注記事項>

期首元本額

729,496,616円

717,587,382円

期中追加設定元本額

60,317,117円

961,539円

期中一部解約元本額

72,226,351円

75,701,108円

各期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬

89,407円

94,194円

未払委託者報酬

679,502円

715,841円

○損益の状況

| 項 目 | 第54期 | 第55期 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2020年3月7日～ 2020年6月8日 | 2020年6月9日～ 2020年9月7日 |
| | 円 | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 2,058,763 | 19,798,092 |
| 売買益 | 7,541,322 | 21,250,513 |
| 売買損 | △ 5,482,559 | △ 1,452,421 |
| (B) 信託報酬等 | △ 786,760 | △ 828,841 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 1,272,003 | 18,969,251 |
| (D) 前期繰越損益金 | 64,363,036 | 56,788,782 |
| (E) 追加信託差損益金 | △423,263,879 | △379,077,814 |
| (配当等相当額) | (122,685,689) | (110,036,625) |
| (売買損益相当額) | (△545,949,568) | (△489,114,439) |
| (F) 計(C+D+E) | △357,628,840 | △303,319,781 |
| (G) 収益分配金 | △ 2,152,762 | △ 1,928,543 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △359,781,602 | △305,248,324 |
| 追加信託差損益金 | △423,263,879 | △379,077,814 |
| (配当等相当額) | (122,712,332) | (110,049,875) |
| (売買損益相当額) | (△545,976,211) | (△489,127,689) |
| 分配準備積立金 | 82,012,010 | 73,829,490 |
| 繰越損益金 | △ 18,529,733 | — |

(注) 損益の状況の中で(A)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。

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(E)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) 第54期計算期間末における費用控除後の配当等収益(855,741円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(122,712,332円)および分配準備積立金(83,309,031円)より分配対象収益は206,877,104円(10,000口当たり2,882円)であり、うち2,152,762円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第55期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,336,648円)、費用控除後の有価証券等損益額(56,625円)、信託約款に規定する収益調整金(110,049,875円)および分配準備積立金(73,364,760円)より分配対象収益は185,807,908円(10,000口当たり2,890円)であり、うち1,928,543円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 各期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

| | 第54期 | 第55期 |
|-------|----------|----------|
| 受託者報酬 | 89,407円 | 94,194円 |
| 委託者報酬 | 679,502円 | 715,841円 |

○分配金のお知らせ

| | 第54期 | 第55期 |
|----------------|------|------|
| 1万円当たり分配金(税込み) | 30円 | 30円 |

GIMエマージング株式マザーファンド (適格機関投資家専用)

第 14 期 運用報告書

(決算日:2020年7月27日)

(計算期間:2019年7月27日~2020年7月27日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 運用方針 | 世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資し、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式および外貨建資産への投資には制限を設けません。 |

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIMエマージング株式マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | MSCIエマージング・ マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) | | 株式 組入比率 | 株式 先物比率 | 純資 産額 |
|-----------------|--------|-------|---|-------|------------|------------|----------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | | |
| | 円 | % | (ベンチマーク) | % | % | % | 百万円 |
| 10期(2016年7月26日) | 15,427 | △18.3 | 13,403 | △16.1 | 98.0 | — | 6,156 |
| 11期(2017年7月26日) | 22,044 | 42.9 | 17,617 | 31.4 | 96.8 | — | 8,371 |
| 12期(2018年7月26日) | 23,802 | 8.0 | 18,375 | 4.3 | 93.6 | 1.6 | 7,913 |
| 13期(2019年7月26日) | 24,216 | 1.7 | 17,858 | △2.8 | 98.1 | — | 9,343 |
| 14期(2020年7月27日) | 24,054 | △0.7 | 17,940 | 0.5 | 98.6 | — | 8,101 |

(注)株式組入比率には、オプション証券等を含みます(以下同じ)。

(注)株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)ベンチマークは、設定時を10,000として指数化しています。

(注)オプション証券等は、金融商品取引法第2条第1項第19号に規定する有価証券(オプションを表示する証券または証書)のことであり(以下同じ)。

(注)MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | M S C I エマージング・ マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース) | | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|--------|---|--------|-----------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | (ベンチマーク) | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2019年7月26日 | 円 24,216 | % — | 17,858 | % — | % 98.1 | % — |
| 7月末 | 23,956 | △ 1.1 | 17,687 | △ 1.0 | 97.9 | — |
| 8月末 | 22,002 | △ 9.1 | 16,151 | △ 9.6 | 97.8 | — |
| 9月末 | 23,069 | △ 4.7 | 16,979 | △ 4.9 | 98.9 | — |
| 10月末 | 24,302 | 0.4 | 17,796 | △ 0.3 | 99.0 | — |
| 11月末 | 24,869 | 2.7 | 18,066 | 1.2 | 98.8 | — |
| 12月末 | 26,632 | 10.0 | 19,299 | 8.1 | 97.8 | — |
| 2020年1月末 | 25,547 | 5.5 | 18,360 | 2.8 | 98.0 | — |
| 2月末 | 24,663 | 1.8 | 17,866 | 0.0 | 98.9 | — |
| 3月末 | 19,723 | △18.6 | 14,208 | △20.4 | 98.8 | — |
| 4月末 | 21,260 | △12.2 | 15,510 | △13.1 | 96.7 | — |
| 5月末 | 21,438 | △11.5 | 15,784 | △11.6 | 97.0 | — |
| 6月末 | 22,954 | △ 5.2 | 17,030 | △ 4.6 | 98.8 | — |
| (期 末) 2020年7月27日 | 24,054 | △ 0.7 | 17,940 | 0.5 | 98.6 | — |

(注)騰落率は期首比です。

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)ベンチマークは設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎新興国株式市況

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(価格指数、現地通貨ベース)は前期末比で上昇しました。

- ◆期首から2019年8月にかけては、米国で長期金利が短期金利を下回る「逆イールド」が発生したことや米中貿易協議を巡る不透明感などが市場の重石となり、株価は軟調に推移しました。
- ◆9月以降は、米国などの主要国による金融緩和策に加え、米中貿易協議に進展が見られたことなどを背景に、概ね堅調な展開となりました。
- ◆2020年1月後半に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済が停滞するとの懸念が高まったことなどから下落に転じ、3月中旬には大幅下落する展開となりました。
- ◆3月下旬以降は、各国政府や中央銀行による景気支援策のほか、経済指標に改善が見られたことなどを背景に景気回復のペースが加速するとの見方が広がった中、投資家のリスク選好姿勢が高まり、期末にかけて上昇基調で推移しました。

* 市場の動向は、MSCIの各指数(Price Index:現地通貨ベース)を使用しています。MSCIの各指数は、MSCI Inc.が発表しております。同指数に関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。

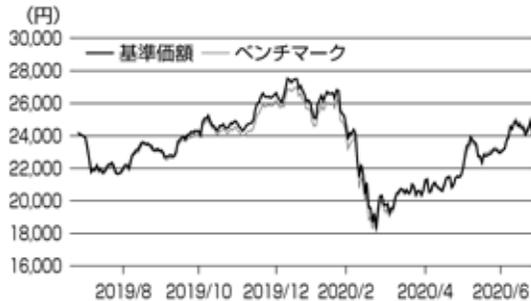
◎為替市況

前期末比で、ブラジル・レアルや南アフリカ・ランドをはじめとした多くの新興国通貨が対円で軟調に推移しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は-0.7%となりました。



(注) ベンチマークはグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

保有銘柄の株価が上昇したことなどは基準価額の上昇要因となったものの、多くの投資通貨が対円で下落したことなどが基準価額を押し下げました。

◎ポートフォリオについて

国別、セクター別の配分は定量モデルおよび定性判断を活用したボトムアップ中心の銘柄選択の結果によるもので、その結果、国別では、中国などの投資比率が上昇した一方、ブラジルなどの投資比率が低下しました。セクター別では、メディア・娯楽などの投資比率が上昇した一方、銀行などの投資比率は低下しました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークの騰落率は+0.5%となり、ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率を下回りました。

△主なプラス要因

- ・タイやブラジルなどの保有比率が低めだったこと
- ・台湾やインドネシアなどの銘柄選択が奏功したこと
- ・テクノロジー・ハードウェアおよび機器やメディア・娯楽セクターなどの銘柄選択が奏功したこと

▼主なマイナス要因

- ・ペルーやハンガリーなどの保有比率が高めだったこと
- ・中国やインドなどの銘柄選択が振るわなかったこと
- ・小売や消費者サービスセクターなどの銘柄選択が振るわなかったこと

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆新型コロナウイルスをめぐる状況については、ラテンアメリカや東南アジアなどで依然として感染率の上昇が見られる地域がある一方で、北アジアなどでは感染拡大が抑制され、感染拡大防止措置の緩和が進み始めています。こうした中、新興国にとっては、国内需要に改善の兆しは見られるものの、世界的な需要の回復が重要であると考えており、個人消費や企業収益が新型コロナウイルスの感染拡大以前の水準を取り戻すためには、世界的な貿易の活性化が不可欠と見ています。
- ◆先行き不透明感はあるものの、バリュエーション(株価評価)の観点からは、新興国株式は足元の回復後も長期平均を下回る水準となっており、長期投資家にとって市場に参入する好機と捉えることができるのではないかと考えます。

◎今後の運用方針

定量モデルおよび定性判断を活用したボトムアップ中心のアプローチに基づき、収益性・成長性を総合的に勘案した銘柄に投資していく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年7月27日～2020年7月27日)

| 項 目 | 当 期 | |
|-----------------------|------|---------|
| | 金 額 | 比 率 |
| | 円 | % |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 | 12 | 0.051 |
| (株 式) | (12) | (0.051) |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 | 18 | 0.076 |
| (株 式) | (18) | (0.076) |
| (c) そ の 他 費 用 | 29 | 0.125 |
| (保 管 費 用) | (29) | (0.125) |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) |
| 合 計 | 59 | 0.252 |
| 期中の平均基準価額は、23,367円です。 | | |

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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。

○売買及び取引の状況

(2019年7月27日～2020年7月27日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---------|------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 3,426 (142) | 千米ドル 8,848 (-) | 百株 2,678 | 千米ドル 7,642 |
| | メキシコ | 2,488 | 千メキシコペソ 8,917 | 2,984 | 千メキシコペソ 17,466 |
| | ブラジル | 1,556 | 千ブラジルリアル 4,823 | 6,764 | 千ブラジルリアル 13,758 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | オランダ | - (38) | - (277) | 38 | 243 |
| | オーストリア | - | - | 56 | 160 |
| | イギリス | 88 | 千英ポンド 232 | - | 千英ポンド - |
| | トルコ | 553 | 千トルコリラ 3,221 | 2,147 | 千トルコリラ 1,803 |
| | ハンガリー | - | 千ハンガリーフォリント - | 29 | 千ハンガリーフォリント 36,532 |
| | ポーランド | 51 | 千ポーランドズロチ 1,407 | 5 | 千ポーランドズロチ 206 |
| | 香港 | 21,414 | 千香港ドル 53,247 | 32,295 | 千香港ドル 49,056 |
| | タイ | - | 千タイバーツ - | 39 | 千タイバーツ 1,417 |
| | インドネシア | 21,879 | 千インドネシアルピア 9,075,729 | 59,454 | 千インドネシアルピア 28,642,965 |
| | 韓国 | 342 | 千韓国ウォン 3,102,054 | 1,078 | 千韓国ウォン 7,888,577 |
| | 台湾 | 820 (100) | 千新台幣ドル 37,190 (-) | 10,280 (-) | 千新台幣ドル 144,982 (135) |
| | インド | 4,392 | 千インドルピー 223,121 | 2,010 | 千インドルピー 134,113 |
| 南アフリカ | 1,866 | 千南アフリカランド 22,083 | 2,459 (-) | 千南アフリカランド 21,949 (4,491) | |
| 中国オフショア | 26,399 (245) | 千オフショア元 20,613 (-) | 9,890 | 千オフショア元 24,968 | |

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注)下段に()がある場合は株式分割、権利行使、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。

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

公社債

| | | | 買付額 | 売付額 |
|----|------|---------|-----------|-------------|
| 外国 | アメリカ | 株価連動社債券 | 千米ドル — | 千米ドル 693 |

(注)金額は受渡し代金です(経過利子分は含まれておりません)。なお、単位未満は切捨てです。

(注)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注)株価連動社債とは、ある株式(複数の銘柄の場合を含みます。)の価格に連動する投資成果を得ることを目的とし組成される社債をいいます(以下同じ)。

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

○株式売買比率

(2019年7月27日～2020年7月27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 | | 7,434,332千円 |
| (b) | 期中の平均組入株式時価総額 | | 8,625,636千円 |
| (c) | 売買高比率 (a) / (b) | | 0.86 |

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年7月27日～2020年7月27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。

○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27日～2020年7月27日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年7月27日現在)

下記は、エマージング株式マザーファンド全体(3,368,288千口)の内容です。

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 | |
| CREDICORP LIMITED | 57 | 60 | 773 | 81,829 | 銀行 |
| EPAM SYSTEMS INC | — | 22 | 623 | 65,986 | ソフトウェア・サービス |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR | 88 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| GERDAU SA-SPON ADR | — | 1,273 | 421 | 44,590 | 素材 |
| HDFC BANK LTD-ADR | 142 | 248 | 1,250 | 132,372 | 銀行 |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLO-SP ADR | — | 86 | 1,193 | 126,246 | 消費者サービス |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR | 307 | 278 | 6,945 | 735,010 | 小売 |
| SEA LIMITED-ADR | — | 44 | 480 | 50,896 | メディア・娯楽 |
| JD COM INC-ADR | — | 291 | 1,776 | 188,038 | 小売 |
| 51JOB INC-ADR | 58 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| NETEASE INC-ADR | — | 26 | 1,208 | 127,856 | メディア・娯楽 |
| JARDINE MATHESON HLDGS LTD | 133 | — | — | — | 資本財 |
| LUKOIL PJSC-SPON ADR | 173 | 233 | 1,611 | 170,572 | エネルギー |
| NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S | 35 | — | — | — | エネルギー |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S | 15 | 13 | 1,526 | 161,564 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TATNEFT-SPONSORED ADR | — | 70 | 328 | 34,780 | エネルギー |
| X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR | 129 | 113 | 438 | 46,430 | 食品・生活必需品小売り |
| SEVERSTAL PAO-GDR REG S | 417 | 364 | 452 | 47,883 | 素材 |
| SBERBANK PAO-SPONSORED ADR | 1,571 | 1,277 | 1,536 | 162,539 | 銀行 |
| MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC | 3,045 | 2,659 | 475 | 50,323 | 各種金融 |
| 小 計 | 株数 銘柄数 | 株数 銘柄数 | 金額 <比率> | 金額 <比率> | |
| | 6,176 13 | 7,066 16 | 21,044 — | 2,226,922 <27.5%> | |
| (メキシコ) | | | 千メキシコペソ | | |
| GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B | 1,918 | — | — | — | 素材 |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0 | 2,922 | 2,551 | 20,356 | 96,897 | 銀行 |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE-B | 146 | 128 | 2,819 | 13,422 | 運輸 |
| GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B | 241 | 210 | 3,064 | 14,589 | 運輸 |
| KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV-A | — | 2,224 | 7,846 | 37,347 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V | 3,016 | 2,634 | 14,881 | 70,837 | 食品・生活必需品小売り |
| 小 計 | 株数 銘柄数 | 株数 銘柄数 | 金額 <比率> | 金額 <比率> | |
| | 8,245 5 | 7,749 5 | 48,969 — | 233,094 <2.9%> | |
| (ブラジル) | | | 千ブラジルレアル | | |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF | 1,839 | — | — | — | 銀行 |
| B3 SA-BRAZIL BOLSA BALCAO | 892 | 646 | 4,226 | 85,503 | 各種金融 |
| CVC BRASIL OPERADORA E AGENCIA DE VIAGEN | 304 | — | — | — | 消費者サービス |
| COGNA EDUCACAO | 2,561 | — | — | — | 消費者サービス |
| LOJAS RENNER SA | 1,063 | 806 | 3,320 | 67,181 | 小売 |
| 小 計 | 株数 銘柄数 | 株数 銘柄数 | 金額 <比率> | 金額 <比率> | |
| | 6,660 5 | 1,452 2 | 7,547 — | 152,685 <1.9%> | |
| (ユーロ…オーストリア) | | | 千ユーロ | | |
| ERSTE GROUP BANK AG | 284 | 227 | 480 | 59,449 | 銀行 |
| ユ ー ロ 計 | 株数 銘柄数 | 株数 銘柄数 | 金額 <比率> | 金額 <比率> | |
| | 284 1 | 227 1 | 480 — | 59,449 <0.7%> | |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 当期末 | | 業種等 |
|---|--|---|---|---|--|---|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | 評価額 | |
| | | 株数 | 株数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス) WIZZ AIR HOLDINGS PLC | 百株 | 百株 | 百株 | 千英ポンド | 千円 | 運輸 |
| | — | 88 | 88 | 305 | 41,508 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | — | 88 | 305 | 41,508 | |
| | | — | 1 | — | <0.5%> | |
| (トルコ) BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | — — | 553 — | 553 | 千トルコリラ 4,085 | 63,127 — | 食品・生活必需品小売り 素材 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,147 | 553 | 4,085 | 63,127 | |
| | | 1 | 1 | — | <0.8%> | |
| (ハンガリー) OTP BANK NYRT | 230 | 201 | 201 | 千ハンガリーフォリント 221,771 | 79,349 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 230 | 201 | 221,771 | 79,349 | |
| | | 1 | 1 | — | <1.0%> | |
| (ポーランド) CD PROJEKT SA | — | 45 | 45 | 千ポーランドズロチ 1,774 | 49,858 | メディア・娯楽 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | — | 45 | 1,774 | 49,858 | |
| | | — | 1 | — | <0.6%> | |
| (香港) ATA GROUP LTD BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT CHINA UNICOM HONG KONG LIMITED CNOOC LTD CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LTD-H CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-H COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY LIMITED GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED KINGSOFT CORPORATION LTD PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-H SINOPHARM GROUP CO LTD-H SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LIMITE TENCENT HOLDINGS LIMITED CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LIMITED CHINA VANKE CO LTD-H CHINA GAS HOLDINGS LTD | 1,932 — 3,280 7,420 — 3,420 — 3,430 2,020 — 2,370 9,170 1,040 — 1,034 1,440 2,394 — | 1,544 2,545 2,880 — 6,490 — 2,365 4,180 1,730 1,710 — — 486 998 — 2,103 1,038 | 1,544 2,545 2,880 — 6,490 — 2,365 4,180 1,730 1,710 — — 486 998 — 2,103 1,038 | 千香港ドル 11,101 6,044 6,796 — 5,529 — 8,703 6,637 6,184 14,261 — — 6,711 52,694 — 5,278 2,428 | 151,533 82,505 92,776 — 75,477 — 118,798 — 84,421 194,668 — — 91,614 719,278 — 72,051 33,154 | 保険 食品・飲料・タバコ 不動産 電気通信サービス エネルギー 保険 銀行 不動産 自動車・自動車部品 ソフトウェア・サービス 保険 銀行 ヘルスケア機器・サービス テクノロジー・ハードウェアおよび機器 メディア・娯楽 資本財 不動産 公益事業 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 38,950 | 28,069 | 132,372 | 1,806,887 | |
| | | 12 | 12 | — | <22.3%> | |
| (タイ) SIAM CEMENT PCL NVDR | 308 | 269 | 269 | 千タイバーツ 10,275 | 34,321 | 素材 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 308 | 269 | 10,275 | 34,321 | |
| | | 1 | 1 | — | <0.4%> | |
| (インドネシア) PT BANK CENTRAL ASIA TBK PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK | 6,920 36,037 | 5,382 — | 5,382 | 千インドネシアルピア 16,415,100 — | 119,830 — | 銀行 電気通信サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 42,957 | 5,382 | 16,415,100 | 119,830 | |
| | | 2 | 1 | — | <1.5%> | |
| (韓国) LOTTE CHEMICAL CORPORATION HYUNDAI MOTOR COMPANY HYUNDAI MOBIS CO LTD HANA FINANCIAL GROUP INC | 27 73 44 369 | 24 79 38 252 | 24 79 38 252 | 千韓国ウォン 421,601 971,792 790,801 727,048 | 37,311 86,003 69,985 64,343 | 素材 自動車・自動車部品 自動車・自動車部品 銀行 |

| 銘柄 | 株数 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|---|---------------------|-------------|-------------|-----------------|--------------------|-------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (韓国) | 百株 | 百株 | 千韓国ウォン | 千円 | | |
| SK HYNIX INC | — | 143 | 1,201,597 | 106,341 | 半導体・半導体製造装置 | |
| KB FINANCIAL GROUP INC | 252 | — | — | — | 銀行 | |
| LG CHEM LTD | 19 | — | — | — | 素材 | |
| NCSOFT CORP | 17 | 10 | 833,278 | 73,745 | メディア・娯楽 | |
| NAVER CORPORATION | 41 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| POSCO | 44 | 39 | 758,346 | 67,113 | 素材 | |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 318 | 367 | 1,992,663 | 176,350 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SAMSUNG SDI CO LTD | 71 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SK TELECOM CO LTD | — | 38 | 796,432 | 70,484 | 電気通信サービス | |
| SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | 371 | — | — | — | 銀行 | |
| S-OIL CORPORATION | 67 | 70 | 436,959 | 38,670 | エネルギー | |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PREF | 489 | 410 | 1,935,648 | 171,304 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 2,211 14 | 1,474 11 | 10,866,167 — | 961,655 <11.9%> | |
| (台湾) | | | 千新台幣ドル | | | |
| CATCHER TECHNOLOGY CO LTD | 1,100 | 880 | 18,920 | 67,922 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD | 1,514 | 1,370 | 16,853 | 60,505 | 各種金融 | |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD NEW | — | 54 | 674 | 2,419 | 各種金融 | |
| DELTA ELECTRONICS INC | 1,370 | 1,280 | 23,616 | 84,781 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD | 7,630 | 3,150 | 13,230 | 47,495 | 保険 | |
| LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED | 90 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| MERRY ELECTRONICS CO LTD | 820 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SILERGY CORP | — | 60 | 10,410 | 37,371 | 半導体・半導体製造装置 | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 5,630 | 4,390 | 169,454 | 608,339 | 半導体・半導体製造装置 | |
| GLOBALWAFERS CO LTD | — | 450 | 18,360 | 65,912 | 半導体・半導体製造装置 | |
| VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CO | 2,840 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 20,994 8 | 11,635 8 | 271,517 — | 974,749 <12.0%> | |
| (インド) | | | 千インドルピー | | | |
| COAL INDIA LIMITED | 674 | — | — | — | エネルギー | |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION | 938 | 785 | 144,624 | 205,367 | 銀行 | |
| ITC LIMITED | 235 | 3,240 | 64,681 | 91,847 | 食品・飲料・タバコ | |
| KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED | — | 212 | 28,694 | 40,745 | 銀行 | |
| MARUTI SUZUKI INDIA LTD | — | 93 | 56,328 | 79,986 | 自動車・自動車部品 | |
| TATA CONSULTANCY SERVICES | 507 | 406 | 87,622 | 124,424 | ソフトウェア・サービス | |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 2,356 4 | 4,738 5 | 381,951 — | 542,371 <6.7%> | |
| (南アフリカ) | | | 千南アフリカランド | | | |
| BIDVEST GROUP LIMITED | — | 435 | 6,000 | 38,162 | 資本財 | |
| CLICKS GROUP LTD | — | 88 | 1,908 | 12,140 | 食品・生活必需品小売り | |
| CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED | — | 36 | 3,193 | 20,313 | 銀行 | |
| FIRSTSTRAND LTD | 2,055 | 953 | 3,718 | 23,649 | 各種金融 | |
| MR PRICE GROUP LIMITED | 640 | 600 | 7,589 | 48,270 | 小売 | |
| MONDI PLC | 172 | 198 | 6,148 | 39,103 | 素材 | |
| NASPERS LIMITED-N SHS | 38 | — | — | — | 小売 | |
| 小 計 | 株 数 銘柄 数 < 比 率 > | 2,907 4 | 2,313 6 | 28,559 — | 181,640 <2.2%> | |
| (中国オプショア) | | | 千オプショア元 | | | |
| BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD-A | — | 6,419 | 3,151 | 47,622 | 素材 | |
| BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A | — | 14,252 | 6,441 | 97,337 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT-STOCK CO-A | 285 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|--|---------------|---------|-----------|-------------|--------------------|
| | | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| (中国オフショア) | 百株 | 百株 | 千オフショア円 | 千円 | |
| LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD-A | 2,388 | 882 | 4,687 | 70,830 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MIDEA GROUP CO LTD-A | 840 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| PING AN BANK CO LTD-A | 7,672 | 6,951 | 9,384 | 141,803 | 銀行 |
| SUOFEIYA HOME COLLECTION COMPANY LTD-A | — | 1,700 | 3,840 | 58,033 | 耐久消費財・アパレル |
| SAIC MOTOR CORPORATION LTD-A | 2,095 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A | 1,287 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| ZHEJIANG CHINT ELECTRICS CO LTD-A | — | 1,117 | 3,036 | 45,874 | 資本財 |
| 小 計 | 株 数 | 株 数 | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | 14,568 | 31,323 | 30,542 | 461,501 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6 | 6 | — | < 5.7% > |
| 合 計 | 株 数 | 株 数 | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| | 148,997 | 102,591 | — | 7,988,954 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 77 | 78 | — | < 98.6% > |

(注) 邦貨換算金額は、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です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(注) (<>)内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または取引市場の国または地域名を記載してあります。

○投資信託財産の構成

(2020年7月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 7,988,954 | % 97.7 |
| コール・ローン等、その他 | 185,189 | 2.3 |
| 投資信託財産総額 | 8,174,143 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(8,117,419千円)の投資信託財産総額(8,174,143千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=105.82円、1メキシコペソ=4.76円、1ブラジルレアル=20.23円、1ユーロ=123.70円、1英ポンド=135.67円、1トルコリラ=15.45円、100ハンガリーフォリント=35.78円、1ポーランドズロチ=28.10円、1香港ドル=13.65円、1タイバーツ=3.34円、100インドネシアルピア=0.73円、100韓国ウォン=8.85円、1新台幣ドル=3.59円、1インドルピー=1.42円、1南アフリカランド=6.36円、1オフショア元=15.11円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月27日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------------|-----------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 8,277,809,476 |
| コール・ローン等 | 112,258,550 |
| 株式(評価額) | 7,988,954,442 |
| 未収入金 | 154,390,276 |
| 未収配当金 | 22,206,208 |
| (B) 負債 | 175,865,268 |
| 未払金 | 157,835,327 |
| 未払解約金 | 18,029,941 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 8,101,944,208 |
| 元本 | 3,368,288,059 |
| 次期繰越損益金 | 4,733,656,149 |
| (D) 受益権総口数 | 3,368,288,059口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,054円 |

<注記事項>

| | |
|-----------------------------|----------------|
| 期首元本額 | 3,858,493,815円 |
| 期中追加設定元本額 | 469,382,918円 |
| 期中一部解約元本額 | 959,588,674円 |
| 元本の内訳 | |
| GIMエマーシング株式ファンドF(適格機関投資家専用) | 139,802,187円 |
| GIM/FOFs用新興国株F(適格機関投資家限定) | 3,228,485,672円 |

○損益の状況 (2019年7月27日～2020年7月27日)

| 項目 | 当期 |
|-------------------------|-----------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 168,944,952 |
| 受取配当金 | 168,336,361 |
| 受取利息 | 613,904 |
| 支払利息 | △ 5,313 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 260,055,779 |
| 売買益 | 1,400,174,963 |
| 売買損 | △1,660,230,742 |
| (C) その他費用等 | △ 10,992,060 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 102,102,887 |
| (E) 前期繰越損益金 | 5,485,247,723 |
| (F) 追加信託差損益金 | 621,407,117 |
| (G) 解約差損益金 | △1,270,895,804 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 4,733,656,149 |
| 次期繰越損益金(H) | 4,733,656,149 |

(注) 損益の状況の中で**(B)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。(注) 損益の状況の中で**(F)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**(G)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。

国内債券マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

国内債券マザーファンド 第13期 運用状況のご報告 決算日：2020年10月19日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | わが国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を図ることを目標に運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の公社債を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 株式および外貨建資産への投資は行いません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | NOMURA-BPI総合(NOMURA- ボンド・パフォーマンス・インデックス総合) (参考指数) | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|------------------|-------------|----------|---|----------|-----------|--------|--------------|
| | 期中騰落率 | 騰落率 | 期中騰落率 | 騰落率 | | | |
| 9期(2016年10月18日) | 円 12,700 | % 5.8 | ポイント 384.312 | % 5.0 | % 82.2 | % — | 百万円 1,466 |
| 10期(2017年10月18日) | 12,576 | △1.0 | 378.968 | △1.4 | 95.1 | — | 1,245 |
| 11期(2018年10月18日) | 12,498 | △0.6 | 378.517 | △0.1 | 84.6 | — | 993 |
| 12期(2019年10月18日) | 13,065 | 4.5 | 392.485 | 3.7 | 86.9 | — | 701 |
| 13期(2020年10月19日) | 12,814 | △1.9 | 387.053 | △1.4 | 97.1 | — | 552 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) NOMURA-BPI総合(NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合)は、当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

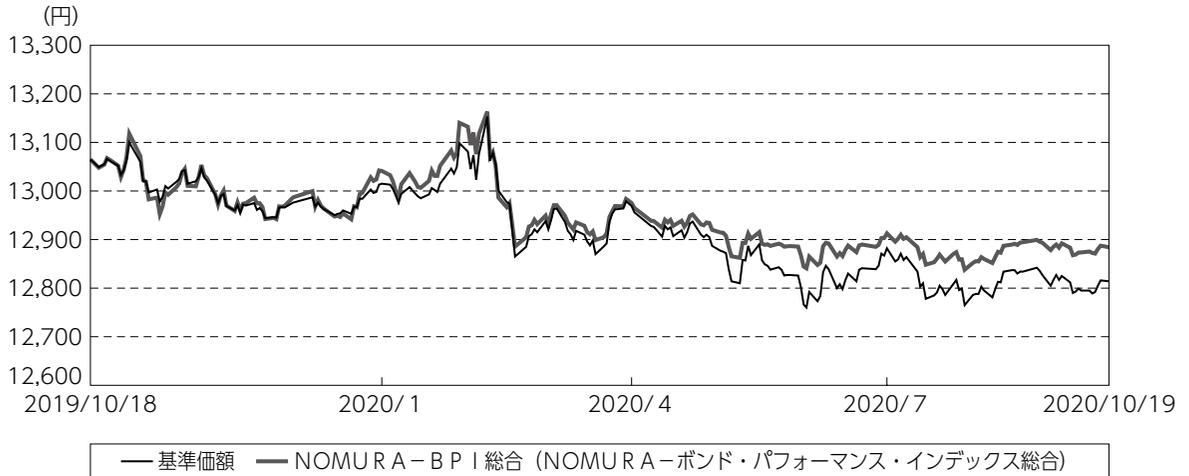
| 年月日 | 基準価額 | | NOMURA-BPI総合(NOMURA- ボンド・パフォーマンス・インデックス総合) (参考指数) | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---------------------|-------------|--------|---|--------|-----------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2019年10月18日 | 円 13,065 | % — | ポイント 392.485 | % — | % 86.9 | % — |
| 10月末 | 13,063 | △0.0 | 392.608 | 0.0 | 79.6 | — |
| 11月末 | 13,021 | △0.3 | 391.325 | △0.3 | 79.6 | — |
| 12月末 | 12,976 | △0.7 | 390.136 | △0.6 | 78.8 | — |
| 2020年1月末 | 13,015 | △0.4 | 391.771 | △0.2 | 78.5 | — |
| 2月末 | 13,098 | 0.3 | 394.745 | 0.6 | 96.7 | — |
| 3月末 | 12,921 | △1.1 | 388.450 | △1.0 | 79.2 | — |
| 4月末 | 12,969 | △0.7 | 389.790 | △0.7 | 93.1 | — |
| 5月末 | 12,887 | △1.4 | 388.127 | △1.1 | 90.8 | — |
| 6月末 | 12,802 | △2.0 | 386.558 | △1.5 | 95.5 | — |
| 7月末 | 12,882 | △1.4 | 387.913 | △1.2 | 95.4 | — |
| 8月末 | 12,786 | △2.1 | 386.087 | △1.6 | 97.2 | — |
| 9月末 | 12,827 | △1.8 | 387.219 | △1.3 | 95.9 | — |
| (期末) 2020年10月19日 | 12,814 | △1.9 | 387.053 | △1.4 | 97.1 | — |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年10月19日～2020年10月19日)



(注) 参考指数は、NOMURA-BPI総合 (NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合) です。

(注) 参考指数は、期首 (2019年10月18日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・組み入れた債券の利息収入がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・債券利回りの上昇に伴う債券価格の下落がマイナスとなりました。

投資環境

(2019年10月19日～2020年10月19日)

国内債券市場は、米中通商協議が「第一段階」の合意に達したことや、英国の合意なき欧州連合（EU）離脱懸念が和らいだことを受けて、2020年1月にかけて、10年国債利回りが上昇基調を辿りました。しかし、その後、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念を背景に、世界的な景気後退が意識されると、10年国債利回りが急低下する場面が見られました。3月以降は、大規模な財政出動に伴う債券需給の悪化が意識され、10年国債利回りは再度上昇に向かい、期を通じては10年国債利回りが上昇する形となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2019年10月19日～2020年10月19日)

国内債券の組入れは、流動性を重視し、投資対象は国債のみとしました。債券組入比率は、概ね77%台～97%台で推移させ、当期末は97.1%となっています。また、金利変動に伴う債券価格の変動性を示す指標として用いるデュレーションは、概ね6.56年程度～12.52年程度の範囲で推移させ、当期末は12.23年となっています。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年10月19日～2020年10月19日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としているNOMURA-BPI総合（NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合）の騰落率を0.5%下回りました。

今後の運用方針**（投資環境）**

国内景気の厳しい状況が続くと見ており、日銀の大規模な金融緩和が継続されると予想します。その一方で、追加の財政出動に伴い、債券需給が悪化する可能性も残ります。このため、長期債利回りは、現状水準程度で方向感なく推移する展開が想定されます。

（運用方針）

NOMURA-BPI総合（NOMURA-ボンド・パフォーマンス・インデックス総合）を参考指標とし、主として当該指数を構成する銘柄を主要投資対象とします。投資環境分析、マクロ経済分析、イールドカーブ分析等に基づき、投資銘柄や期間別配分、デュレーションの決定および変更を行い、リスクコントロールを図りながら収益の獲得を目指してまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2019年10月19日～2020年10月19日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--------------------------|---------------|-----------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 円 0 (0) | % 0.001 (0.001) | (a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計 | 0 | 0.001 | |
| 期中の平均基準価額は、12,937円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

(2019年10月19日～2020年10月19日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|------|---------------|---------------|
| 国 内 | 国債証券 | 千円 316,264 | 千円 371,796 |
| | | | |

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月19日～2020年10月19日)

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 | |
| 公 社 債 | 百万円 80 | % 25.3 | | 百万円 10 | % 2.7 | |
| | 百万円 316 | | | 百万円 371 | | |

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2020年10月19日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）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 | | | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | | |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % | % | |
| 国債証券 | 500,000 (20,000) | 536,734 (22,781) | 97.1 (4.1) | — (—) | 78.3 (4.1) | 9.3 (—) | 9.5 (—) | 9.5 (—) | |
| 合計 | 500,000 (20,000) | 536,734 (22,781) | 97.1 (4.1) | — (—) | 78.3 (4.1) | 9.3 (—) | 9.5 (—) | 9.5 (—) | |

(注) () 内は非上場債券で内書きです。

(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。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 利率 | 当 | | | 期 | | | 末 | | |
|----------------|-----|---------|---------|------------|------|-----|-------|---|--|--|
| | | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 | | | |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | | | | | | | |
| 第126回利付国債（5年） | 0.1 | 10,000 | 10,002 | 2020/12/20 | | | | | | |
| 第12回利付国債（40年） | 0.5 | 40,000 | 38,214 | 2059/3/20 | | | | | | |
| 第13回利付国債（40年） | 0.5 | 10,000 | 9,544 | 2060/3/20 | | | | | | |
| 第318回利付国債（10年） | 1.0 | 7,000 | 7,074 | 2021/9/20 | | | | | | |
| 第322回利付国債（10年） | 0.9 | 20,000 | 20,293 | 2022/3/20 | | | | | | |
| 第323回利付国債（10年） | 0.9 | 15,000 | 15,260 | 2022/6/20 | | | | | | |
| 第326回利付国債（10年） | 0.7 | 4,000 | 4,072 | 2022/12/20 | | | | | | |
| 第332回利付国債（10年） | 0.6 | 10,000 | 10,237 | 2023/12/20 | | | | | | |
| 第335回利付国債（10年） | 0.5 | 13,000 | 13,327 | 2024/9/20 | | | | | | |
| 第338回利付国債（10年） | 0.4 | 23,000 | 23,546 | 2025/3/20 | | | | | | |
| 第343回利付国債（10年） | 0.1 | 13,000 | 13,159 | 2026/6/20 | | | | | | |
| 第65回利付国債（30年） | 0.4 | 40,000 | 37,872 | 2049/12/20 | | | | | | |
| 第66回利付国債（30年） | 0.4 | 20,000 | 18,905 | 2050/3/20 | | | | | | |
| 第67回利付国債（30年） | 0.6 | 10,000 | 9,962 | 2050/6/20 | | | | | | |
| 第98回利付国債（20年） | 2.1 | 20,000 | 23,065 | 2027/9/20 | | | | | | |
| 第100回利付国債（20年） | 2.2 | 30,000 | 35,114 | 2028/3/20 | | | | | | |
| 第105回利付国債（20年） | 2.1 | 30,000 | 35,169 | 2028/9/20 | | | | | | |
| 第108回利付国債（20年） | 1.9 | 30,000 | 34,825 | 2028/12/20 | | | | | | |
| 第114回利付国債（20年） | 2.1 | 30,000 | 35,824 | 2029/12/20 | | | | | | |
| 第123回利付国債（20年） | 2.1 | 20,000 | 24,196 | 2030/12/20 | | | | | | |
| 第149回利付国債（20年） | 1.5 | 21,000 | 24,680 | 2034/6/20 | | | | | | |
| 第150回利付国債（20年） | 1.4 | 34,000 | 39,551 | 2034/9/20 | | | | | | |
| 第154回利付国債（20年） | 1.2 | 20,000 | 22,781 | 2035/9/20 | | | | | | |
| 第172回利付国債（20年） | 0.4 | 30,000 | 30,054 | 2040/3/20 | | | | | | |
| 合計 | | 500,000 | 536,734 | | | | | | | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年10月19日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 536,734 | % 97.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 15,930 | 2.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 552,664 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月19日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 552,664,429 |
| コール・ローン等 | 14,873,701 |
| 公社債(評価額) | 536,734,813 |
| 未収利息 | 1,046,381 |
| 前払費用 | 9,534 |
| (B) 負債 | 53 |
| 未払利息 | 9 |
| その他未払費用 | 44 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 552,664,376 |
| 元本 | 431,299,602 |
| 次期繰越損益金 | 121,364,774 |
| (D) 受益権総口数 | 431,299,602口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,814円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,2814円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は536,860,122円、期中追加設定元本額は69,737,655円、期中一部解約元本額は175,298,175円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

| | |
|---------------------|--------------|
| ラップ・アプローチ (安定コース) | 236,256,736円 |
| ラップ・アプローチ (安定成長コース) | 150,351,662円 |
| ラップ・アプローチ (成長コース) | 44,691,204円 |

○損益の状況 (2019年10月19日～2020年10月19日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 5,837,556 |
| 受取利息 | 5,865,074 |
| 支払利息 | △ 27,518 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 17,141,887 |
| 売買益 | 1,536,259 |
| 売買損 | △ 18,678,146 |
| (C) その他費用等 | △ 6,905 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 11,311,236 |
| (E) 前期繰越損益金 | 164,543,096 |
| (F) 追加信託差損益金 | 20,262,345 |
| (G) 解約差損益金 | △ 52,129,431 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 121,364,774 |
| 次期繰越損益金(H) | 121,364,774 |

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(F)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(G)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>

該当事項はございません。

世界高金利債券マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

世界高金利債券マザーファンド

第13期 運用状況のご報告

決算日：2020年4月20日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | OECD加盟国のソブリン債（国債、政府保証債等）を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数) | | 債券組入率 比 | 債券先物率 比 | 純資産額 |
|------------------|--------|-------|---|-------|------------|------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | ポイント | 騰落率 | | | |
| 9期 (2016年4月18日) | 12,077 | △9.4% | 435.68 | △6.1% | 89.3% | — | 百万円 2,584 |
| 10期 (2017年4月18日) | 12,069 | △0.1% | 418.92 | △3.8% | 89.5% | — | 861 |
| 11期 (2018年4月18日) | 12,523 | 3.8% | 449.76 | 7.4% | 95.9% | — | 804 |
| 12期 (2019年4月18日) | 12,719 | 1.6% | 460.05 | 2.3% | 96.6% | — | 736 |
| 13期 (2020年4月20日) | 11,876 | △6.6% | 475.93 | 3.5% | 94.7% | — | 209 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、当該日前営業日の現地終値を使用しております。

(注) 債券先物比率＝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 | | F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) | | 債 券 組 入 率 比 | 債 券 先 物 率 比 |
|---------------------|-------------|--------|---|--------|----------------|----------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2019年4月18日 | 円 12,719 | % — | ポイント 460.05 | % — | % 96.6 | % — |
| 4月末 | 12,568 | △1.2 | 456.10 | △0.9 | 96.4 | — |
| 5月末 | 12,267 | △3.6 | 455.64 | △1.0 | 96.3 | — |
| 6月末 | 12,387 | △2.6 | 459.55 | △0.1 | 96.7 | — |
| 7月末 | 12,331 | △3.1 | 460.69 | 0.1 | 95.6 | — |
| 8月末 | 11,977 | △5.8 | 464.28 | 0.9 | 95.9 | — |
| 9月末 | 12,124 | △4.7 | 467.48 | 1.6 | 92.4 | — |
| 10月末 | 12,341 | △3.0 | 470.06 | 2.2 | 92.6 | — |
| 11月末 | 12,370 | △2.7 | 470.90 | 2.4 | 94.3 | — |
| 12月末 | 12,597 | △1.0 | 472.81 | 2.8 | 96.1 | — |
| 2020年1月末 | 12,385 | △2.6 | 475.35 | 3.3 | 94.9 | — |
| 2月末 | 12,323 | △3.1 | 484.79 | 5.4 | 94.9 | — |
| 3月末 | 11,778 | △7.4 | 480.58 | 4.5 | 95.8 | — |
| (期 末) 2020年4月20日 | 11,876 | △6.6 | 475.93 | 3.5 | 94.7 | — |

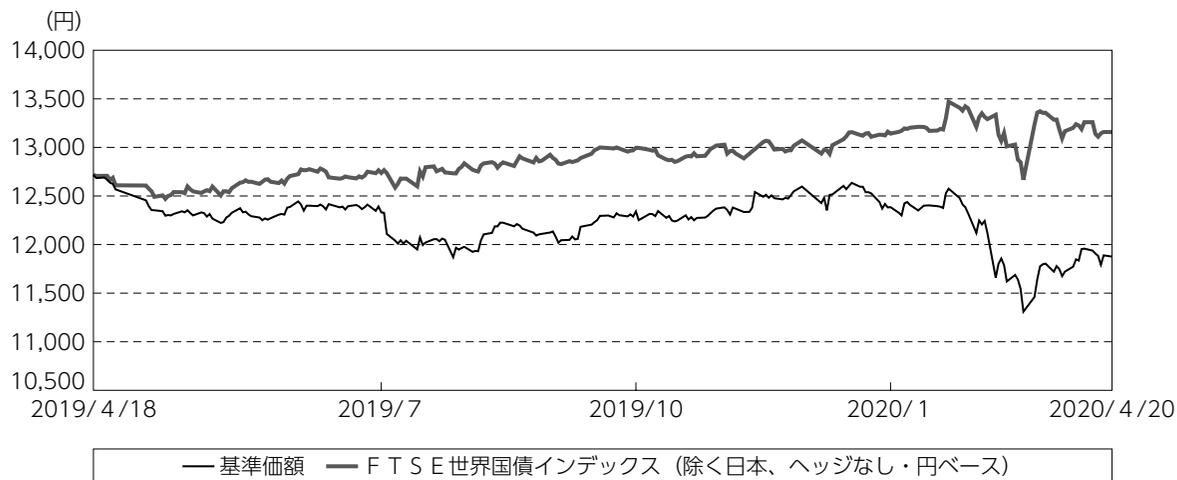
(注) 騰落率は期首比。

F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年4月19日～2020年4月20日)



(注) 参考指数は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) です。

(注) 参考指数は、期首 (2019年4月18日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 米国債などの投資国国債の利回りの低下により、債券価格が上昇したこと。
- ・ 保有債券の利息収入を獲得したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ 投資国の通貨が対円で下落したこと。

投資環境

(2019年4月19日～2020年4月20日)

債券市場は、米国の利下げ観測に加えて、米中貿易摩擦への懸念や世界景気に対する減速懸念が高まったことから、2019年8月末にかけて、米国などの主要投資国国債の利回りが低下しました。しかしその後、米中通商協議の進展期待が高まったことや英国の欧州連合（EU）離脱への懸念が後退したことを受けて、安全資産としての国債への需要が低下し、米国などの主要投資国国債の利回りが低下幅を縮小しました。2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感が強まる中、世界的な株安や原油価格の急落を受けて、投資家の「質への逃避」の動きが強まったことから、主要投資国国債の利回りが大幅に低下しました。3月中旬以降は、各国の景気支援策や財政政策への期待が高まる中、主要投資国国債の利回りは低下に歯止めがかかる展開となりました。

為替市場は、内外金利差の縮小に加えて、米中貿易摩擦への懸念や世界景気に対する減速懸念などを背景に、2019年8月末にかけて、米ドルなどの投資対象国通貨が全般的に対円で軟調に推移しました。しかしその後、米中通商協議の進展期待や英国のEU離脱への懸念が後退したことなどから、投資家のリスク選好の動きが強まり、米ドルなどの投資対象国通貨が全般的に対円で堅調に推移する展開となりました。しかし、2020年2月下旬以降は、世界的に新型コロナウイルスの感染者数が増加したことを受けて、世界的に株価や原油価格が急落したことなどから、オーストラリアドルなどの資源国通貨中心に投資対象国通貨が対円で大幅に下落する展開となりました。3月中旬以降は、各国の景気支援策への期待に加えて、新型コロナウイルスの感染拡大に鈍化の兆しが見られ、株高が進行するなど、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、投資対象国通貨が対円で下落幅を縮小する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2019年4月19日～2020年4月20日)

北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏のソブリン債へ各々3分の1程度の割合となるような運用を行いました。また、各通貨圏においては、市場動向を勘案しつつ、相対的に高金利のソブリン債の配分を高めました。債券組入比率に関しては、概ね高位を維持しました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針通り為替ヘッジは行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年4月19日～2020年4月20日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）を10.1%下回りました。

今後の運用方針**(投資環境の見通し)**

債券市場は、主要先進国の景気支援策に加えて、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化を受けて、経済活動の再開に向けた動きが広がりつつあることから、一時的に利回りが上昇する場面が予想されます。しかし、世界景気減速への懸念が残ることや主要先進国の中央銀行が金融緩和姿勢を当面維持すると見られることから、低金利環境が継続すると予想され、利回りが低位で推移すると考えます。また、多くの国で物価上昇が緩慢であることも、利回りの低下要因になると見えています。

為替市場は、世界景気減速への懸念が残存することなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まる局面では、投資対象国通貨が一時的に対円で下落する場面が想定されます。しかし、主要先進国が相次いで景気支援策を打ち出していることに加えて、日銀が金融緩和姿勢を維持していることから、投資対象国通貨は対円で概ね底堅く推移すると見えています。

(運用方針)

北米通貨圏、ヨーロッパ通貨圏、オセアニア通貨圏のソブリン債へ各々3分の1程度の割合で投資を行う方針です。また、各通貨圏においては、市場動向を勘案しつつ、相対的に高金利のソブリン債の配分を高めめます。

○1万口当たりの費用明細

(2019年4月19日～2020年4月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|------------|------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) | 12 (11) | 0.095 (0.092) | (a) 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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.003) | |
| 合 計 | 12 | 0.095 | |
| 期中の平均基準価額は、12,287円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

(2019年4月19日～2020年4月20日)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|----------|------|--------------------|-------------------------|
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル — | 千米ドル 981 |
| | カナダ | 国債証券 | 千カナダドル — | 千カナダドル 578 (100) |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 国債証券 | — | 271 |
| | イギリス | 国債証券 | 千イギリスポンド — | 千イギリスポンド 249 |
| | 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 3,095 |
| | ノルウェー | 国債証券 | 千ノルウェークローネ — | 千ノルウェークローネ 4,154 |
| 国 | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリアドル 444 | 千オーストラリアドル 1,991 |
| | ニュージーランド | 国債証券 | 千ニュージーランドドル 363 | 千ニュージーランドドル 932 |

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月19日～2020年4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

(2020年4月20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 B B 格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| ア メ リ カ | 千米ドル 390 | 千米ドル 415 | 千円 44,820 | % 21.4 | % — | % — | % 3.1 | % 18.3 |
| カ ナ ダ | 千カナダドル 260 | 千カナダドル 296 | 22,751 | 10.9 | — | — | 6.8 | 4.1 |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ド イ ツ | 70 | 88 | 10,325 | 4.9 | — | — | 4.9 | — |
| イ ギ リ ス | 千イギリスポンド 100 | 千イギリスポンド 125 | 16,921 | 8.1 | — | 4.8 | — | 3.3 |
| ス ウ ェ ー デ ン | 千スウェーデンクローナ 1,200 | 千スウェーデンクローナ 1,291 | 13,952 | 6.7 | — | 6.7 | — | — |
| ノ ル ウ ェ ー | 千ノルウェークローネ 2,000 | 千ノルウェークローネ 2,093 | 21,790 | 10.4 | — | 5.2 | — | 5.2 |
| オ ー ス ト ラ リ ア | 千オーストラリアドル 440 | 千オーストラリアドル 526 | 36,051 | 17.2 | — | 17.2 | — | — |
| ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド | 千ニューージーランドドル 410 | 千ニューージーランドドル 487 | 31,638 | 15.1 | — | 5.8 | 9.3 | — |
| 合 計 | — | — | 198,253 | 94.7 | — | 39.8 | 24.1 | 30.8 |

(注) 邦貨換算金額は、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。

世界高金利債券マザーファンド

(B) 外国（外貨建）公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 当期末 | | | | | | |
|----------|-----------------------|----------------------|-------------|--------|---------|------------|----------|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | 償還年月日 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | |
| アメリカ | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | | |
| 国債証券 | US TREASURY N/B 2.125 | 2.125 | 220 | 225 | 24,330 | 2021/8/15 | |
| | US TREASURY N/B 6.25 | 6.25 | 50 | 59 | 6,455 | 2023/8/15 | |
| | US TREASURY N/B 8.125 | 8.125 | 120 | 130 | 14,035 | 2021/5/15 | |
| 小計 | | | | | 44,820 | | |
| カナダ | | 千カナダドル | 千カナダドル | | | | |
| 国債証券 | CANADA-GOV' T 2 | 2.0 | 110 | 110 | 8,526 | 2020/11/1 | |
| | CANADA-GOV' T 8 | 8.0 | 150 | 185 | 14,225 | 2023/6/1 | |
| 小計 | | | | | 22,751 | | |
| ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | |
| ドイツ | 国債証券 | DEUTSCHLAND REP 6.25 | 6.25 | 70 | 88 | 10,325 | 2024/1/4 |
| 小計 | | | | | 10,325 | | |
| イギリス | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | | | |
| 国債証券 | UK TSY GILT 3.75 | 3.75 | 50 | 50 | 6,831 | 2020/9/7 | |
| | UK TSY GILT 6 | 6.0 | 50 | 74 | 10,090 | 2028/12/7 | |
| 小計 | | | | | 16,921 | | |
| スウェーデン | | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | | | |
| 国債証券 | SWEDISH GOVRMNT 1 | 1.0 | 1,200 | 1,291 | 13,952 | 2026/11/12 | |
| 小計 | | | | | 13,952 | | |
| ノルウェー | | 千ノルウェークローネ | 千ノルウェークローネ | | | | |
| 国債証券 | NORWEGIAN GOV' T 1.5 | 1.5 | 1,000 | 1,056 | 10,994 | 2026/2/19 | |
| | NORWEGIAN GOV' T 3.75 | 3.75 | 1,000 | 1,037 | 10,796 | 2021/5/25 | |
| 小計 | | | | | 21,790 | | |
| オーストラリア | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | | | |
| 国債証券 | AUSTRALIAN GOVT. 3.25 | 3.25 | 220 | 250 | 17,161 | 2025/4/21 | |
| | AUSTRALIAN GOVT. 4.25 | 4.25 | 100 | 121 | 8,349 | 2026/4/21 | |
| | AUSTRALIAN GOVT. 4.75 | 4.75 | 120 | 153 | 10,540 | 2027/4/21 | |
| 小計 | | | | | 36,051 | | |
| ニュージーランド | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | | | | |
| 国債証券 | NEW ZEALAND GVT 4.5 | 4.5 | 150 | 187 | 12,193 | 2027/4/15 | |
| | NEW ZEALAND GVT 5.5 | 5.5 | 260 | 299 | 19,445 | 2023/4/15 | |
| 小計 | | | | | 31,638 | | |
| 合計 | | | | | 198,253 | | |

(注) 邦貨換算金額は、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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年4月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 198,253 | % 94.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 11,169 | 5.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 209,422 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(201,503千円)の投資信託財産総額(209,422千円)に対する比率は96.2%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、邦貨換算レートは1米ドル=107.89円、1カナダドル=76.84円、1ユーロ=117.27円、1イギリスポンド=134.75円、1スウェーデンクローナ=10.80円、1ノルウェークローネ=10.41円、1オーストラリアドル=68.48円、1ニュージーランドドル=64.89円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 209,422,764 |
| コール・ローン等 | 8,763,011 |
| 公社債(評価額) | 198,253,278 |
| 未収利息 | 2,272,645 |
| 前払費用 | 133,830 |
| (B) 負債 | 21 |
| 未払利息 | 7 |
| その他未払費用 | 14 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 209,422,743 |
| 元本 | 176,339,760 |
| 次期繰越損益金 | 33,082,983 |
| (D) 受益権総口数 | 176,339,760口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,876円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.1876円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は579,383,199円、期中追加設定元本額は18,590,308円、期中一部解約元本額は421,633,747円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

| | |
|--------------------------|-------------|
| 世界3資産分散ファンド | 66,699,666円 |
| 私募世界高金利債券ファンド(適格機関投資家専用) | 50,576,037円 |
| ラップ・アプローチ(成長コース) | 27,889,818円 |
| ラップ・アプローチ(安定成長コース) | 18,871,909円 |
| ラップ・アプローチ(安定コース) | 12,302,330円 |

○損益の状況 (2019年4月19日~2020年4月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 16,053,288 |
| 受取利息 | 16,060,949 |
| 支払利息 | △ 7,661 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 56,085,043 |
| 売買益 | 9,657,676 |
| 売買損 | △ 65,742,719 |
| (C) その他費用等 | △ 435,515 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 40,467,270 |
| (E) 前期繰越損益金 | 157,527,579 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,349,692 |
| (G) 解約差損益金 | △ 88,327,018 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 33,082,983 |
| 次期繰越損益金(H) | 33,082,983 |

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(F)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(G)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>

該当事項はございません。

GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第153期(決算日:2020年4月27日) 第156期(決算日:2020年7月27日)
第154期(決算日:2020年5月26日) 第157期(決算日:2020年8月26日)
第155期(決算日:2020年6月26日) 第158期(決算日:2020年9月28日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)」は、去る9月28日に第158期の決算を行いました。当ファンドは新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつこの投資信託にかかる信託財産の長期的な成長を図ることを目的としております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当該投資信託の概要と仕組み

| | | |
|-------------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/債券 | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じ、新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資することにより、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を目指した運用を行います。 | |
| 主要投資(運用)対象 | 当ファンド | GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 |
| | マザーファンド | 新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限および運用方法 | 当ファンド | ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。株式への実質投資割合は純資産総額の10%以下とします。 |
| | マザーファンド | 新興国のソブリン債券(政府または政府機関の発行する債券)を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長をはかることを目的とし運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。 |
| 分配方針 | 決算日(原則毎月26日)に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 | |

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)」は「新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ」または「マザーファンド」ということがあります。

〈お問い合わせ先〉

JPモルガン・アセット・マネジメント

ホームページアドレス <https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | JPモルガンGBI-エマーゼン・マーケット・グローバル(円ベース) | | 債権組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|-------------------|-------|----|--------|-----------------------------------|--------|--------|--------|-------|
| | (分配落) | 税金 | 分配金 | 期騰落 | 中率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 129期(2018年4月26日) | 4,791 | 22 | 1.2 | 12,835 | 1.0 | 97.1 | — | 1,788 |
| 130期(2018年5月28日) | 4,536 | 19 | △ 4.9 | 12,242 | △ 4.6 | 97.0 | △ 1.8 | 1,732 |
| 131期(2018年6月26日) | 4,375 | 15 | △ 3.2 | 11,902 | △ 2.8 | 89.9 | — | 1,754 |
| 132期(2018年7月26日) | 4,489 | 50 | 3.7 | 12,301 | 3.4 | 97.4 | — | 1,567 |
| 133期(2018年8月27日) | 4,239 | 22 | △ 5.1 | 11,738 | △ 4.6 | 91.1 | 3.1 | 1,484 |
| 134期(2018年9月26日) | 4,281 | 13 | 1.3 | 11,876 | 1.2 | 93.3 | 3.0 | 1,523 |
| 135期(2018年10月26日) | 4,282 | 20 | 0.5 | 12,021 | 1.2 | 93.4 | 2.9 | 1,855 |
| 136期(2018年11月26日) | 4,322 | 11 | 1.2 | 12,166 | 1.2 | 96.8 | 2.6 | 1,858 |
| 137期(2018年12月26日) | 4,228 | 16 | △ 1.8 | 11,991 | △ 1.4 | 97.0 | — | 1,791 |
| 138期(2019年1月28日) | 4,319 | 49 | 3.3 | 12,428 | 3.6 | 97.3 | — | 1,695 |
| 139期(2019年2月26日) | 4,397 | 21 | 2.3 | 12,707 | 2.2 | 96.0 | — | 1,709 |
| 140期(2019年3月26日) | 4,341 | 18 | △ 0.9 | 12,576 | △ 1.0 | 97.8 | — | 1,684 |
| 141期(2019年4月26日) | 4,316 | 19 | △ 0.1 | 12,531 | △ 0.4 | 96.9 | — | 1,692 |
| 142期(2019年5月27日) | 4,207 | 13 | △ 2.2 | 12,283 | △ 2.0 | 96.5 | — | 1,687 |
| 143期(2019年6月26日) | 4,326 | 16 | 3.2 | 12,699 | 3.4 | 97.9 | — | 1,720 |
| 144期(2019年7月26日) | 4,447 | 49 | 3.9 | 13,140 | 3.5 | 97.2 | — | 1,757 |
| 145期(2019年8月26日) | 4,125 | 19 | △ 6.8 | 12,487 | △ 5.0 | 95.9 | — | 1,619 |
| 146期(2019年9月26日) | 4,263 | 17 | 3.8 | 12,747 | 2.1 | 96.4 | — | 1,660 |
| 147期(2019年10月28日) | 4,428 | 19 | 4.3 | 13,276 | 4.1 | 96.1 | — | 1,849 |
| 148期(2019年11月26日) | 4,320 | 17 | △ 2.1 | 13,044 | △ 1.8 | 93.3 | — | 1,812 |
| 149期(2019年12月26日) | 4,451 | 17 | 3.4 | 13,475 | 3.3 | 97.3 | — | 1,865 |
| 150期(2020年1月27日) | 4,440 | 40 | 0.7 | 13,619 | 1.1 | 97.7 | — | 1,847 |
| 151期(2020年2月26日) | 4,391 | 16 | △ 0.7 | 13,426 | △ 1.4 | 94.6 | — | 1,824 |
| 152期(2020年3月26日) | 3,682 | 18 | △ 15.7 | 11,445 | △ 14.8 | 90.7 | — | 1,472 |
| 153期(2020年4月27日) | 3,630 | 13 | △ 1.1 | 11,298 | △ 1.3 | 96.9 | — | 1,375 |
| 154期(2020年5月26日) | 3,875 | 12 | 7.1 | 12,110 | 7.2 | 96.3 | — | 1,487 |
| 155期(2020年6月26日) | 3,924 | 16 | 1.7 | 12,361 | 2.1 | 97.3 | — | 1,503 |
| 156期(2020年7月27日) | 3,927 | 29 | 0.8 | 12,449 | 0.7 | 97.5 | — | 1,255 |
| 157期(2020年8月26日) | 3,899 | 15 | △ 0.3 | 12,412 | △ 0.3 | 93.8 | — | 1,251 |
| 158期(2020年9月28日) | 3,778 | 13 | △ 2.8 | 12,164 | △ 2.0 | 96.8 | — | 1,214 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) JPモルガンGBI-エマーゼン・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定日から2010年5月31日まではJPモルガンGBI-エマーゼン・マーケット(円ベース)を使用し、2010年6月1日からはJPモルガンGBI-エマーゼン・マーケット・グローバル(円ベース)を使用しています。なお、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注) JPモルガンGBI-エマーゼン・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注) JPモルガンGBI-エマーゼン・マーケット、及び、JPモルガンGBI-エマーゼン・マーケット・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております(以下同じ)。

○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 | | JPモルガンGBI-エマージング・ マーケット・グローバル(円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------|--------------------|------------|--------|--|--------|-----------------------|-----------------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| 第153期 | (期首) 2020年3月26日 | 円 3,682 | % — | — 11,445 | % — | % 90.7 | % — |
| | 3月末 | 3,637 | △1.2 | 11,229 | △1.9 | 91.6 | — |
| | (期末) 2020年4月27日 | 3,643 | △1.1 | 11,298 | △1.3 | 96.9 | — |
| 第154期 | (期首) 2020年4月27日 | 3,630 | — | 11,298 | — | 96.9 | — |
| | 4月末 | 3,704 | 2.0 | 11,479 | 1.6 | 96.7 | — |
| | (期末) 2020年5月26日 | 3,887 | 7.1 | 12,110 | 7.2 | 96.3 | — |
| 第155期 | (期首) 2020年5月26日 | 3,875 | — | 12,110 | — | 96.3 | — |
| | 5月末 | 3,909 | 0.9 | 12,258 | 1.2 | 96.7 | — |
| | (期末) 2020年6月26日 | 3,940 | 1.7 | 12,361 | 2.1 | 97.3 | — |
| 第156期 | (期首) 2020年6月26日 | 3,924 | — | 12,361 | — | 97.3 | — |
| | 6月末 | 3,929 | 0.1 | 12,368 | 0.1 | 96.1 | — |
| | (期末) 2020年7月27日 | 3,956 | 0.8 | 12,449 | 0.7 | 97.5 | — |
| 第157期 | (期首) 2020年7月27日 | 3,927 | — | 12,449 | — | 97.5 | — |
| | 7月末 | 3,897 | △0.8 | 12,378 | △0.6 | 96.2 | — |
| | (期末) 2020年8月26日 | 3,914 | △0.3 | 12,412 | △0.3 | 93.8 | — |
| 第158期 | (期首) 2020年8月26日 | 3,899 | — | 12,412 | — | 93.8 | — |
| | 8月末 | 3,887 | △0.3 | 12,370 | △0.3 | 93.4 | — |
| | (期末) 2020年9月28日 | 3,791 | △2.8 | 12,164 | △2.0 | 96.8 | — |

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

◎新興国現地通貨建て債券市場

新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。

- ◆作成期首から5月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に下落して始まったものの、その後は多くの国で感染拡大の防止措置により感染者数の減少が見られ、経済活動の再開が進むとの期待から投資家心理が改善したことなどを背景に、概ね上昇基調で推移しました。
- ◆6月上旬以降は、新型コロナウイルスの感染第2波や米中間味の悪化などが懸念されたものの、経済活動再開の動きや各国中央銀行による政策に加え、ワクチン開発の進展期待などが支援材料となり、市場は概ね堅調に推移しました。

* 市場の動向は、JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル指数(現地通貨ベース)を使用しています。JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル指数は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

◎為替市況

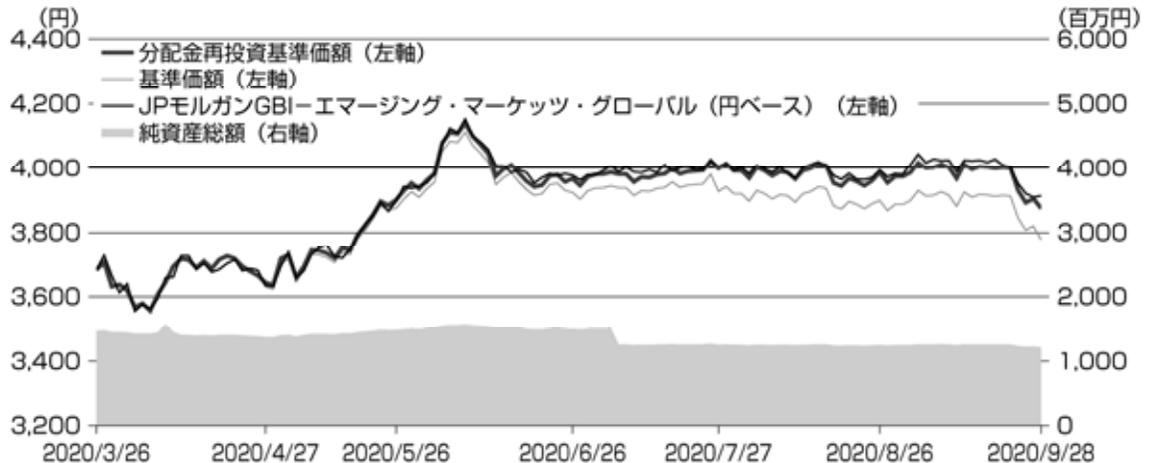
為替市場では、多くの新興国通貨が対円で下落した中、トルコリラやブラジルレアルなどの下落率が大きくなりました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド: 基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は+5.2%となりました。

○組入ファンド: マザーファンドの基準価額の騰落率は+5.7%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです(以下同じ)。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません(以下同じ)。

(注) 分配金再投資基準価額およびJPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、ブラジルレアルなどの投資通貨が対円で下落したことなどはマイナスに寄与したものの、保有債券の価格上昇や利金収入などが基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

主な投資行動については、中国などの投資比率を引き上げた一方、ポーランドなどの投資比率を引き下げました。

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たりの分配金は当作成期合計で98円(税込)としました。留保益の運用については、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆世界経済に関しては、既に底を打ち、緩やかな回復過程を辿っていると見ています。また、各国の中央銀行が今後も金融緩和策を継続する可能性が高いと見ており、緩和的な環境は新興国債券をサポートすると見ています。
- ◆新型コロナウイルス感染の第2波や米中間の対立など地政学的なリスクには依然として留意が必要と考えます。一部の国では景気の低迷が長引く可能性が残るものの、新興国全般では今回の経済危機を乗り越えることが出来ると見ています。

◎今後の運用方針

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。

○マザーファンド

新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2020年3月27日～2020年9月28日)

| 項 目 | 第153期～第158期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-------------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 16 | % 0.415 | (a) 信託報酬 = [当作成期中の平均基準価額] × 信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (15) | (0.392) | 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (販 売 会 社) | (0) | (0.006) | 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (受 託 会 社) | (1) | (0.017) | 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 0 | 0.000 | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[当作成期中の売買委託手数料]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$ |
| (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | (0) | (0.000) | 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料 |
| (c) そ の 他 費 用 | 9 | 0.234 | (c) その他費用 = $\frac{[当作成期中のその他費用]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$ |
| (保 管 費 用) | (9) | (0.223) | 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.011) | 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 25 | 0.649 | |
| 当作成期中の平均基準価額は、3,827円です。 | | | |

(注) 当作成期中の費用(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た結果です。なお、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。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2020年3月27日～2020年9月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第153期～第158期 | | | |
|--------------------------|---|-------------|---------|---------|---------|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券 | | 149,232 | 174,000 | 426,375 | 523,275 |

(注)単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月27日～2020年9月28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。

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

(2020年3月27日～2020年9月28日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年3月27日～2020年9月28日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年9月28日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第152期末 | 第158期末 | |
|--------------------------|---|-----------|---------|-----------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券 | | 1,255,635 | 978,491 | 1,219,591 |

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注)株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

○投資信託財産の構成

(2020年9月28日現在)

| 項 目 | 第158期末 | |
|--------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券 | 1,219,591 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,219,591 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡにおいて、当作成期末における外貨建純資産(4,039,625千円)の投資信託財産総額(4,059,757千円)に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=105.37円、1アルゼンチンペソ=1.39円、1メキシコペソ=4.71円、1ブラジルレアル=18.94円、100チリペソ=13.39円、100コロンビアペソ=2.71円、1ペルーソール=29.38円、1ウルグアイペソ=2.48円、1ドミニカペソ=1.81円、1ユーロ=122.44円、1チェココルナ=4.52円、100ハンガリーフォリント=33.70円、1ポーランドズロチ=26.92円、1ロシアルーブル=1.34円、100ルーマニアレイ=2,515.00円、1マレーシアリンギット=25.28円、1タイバーツ=3.33円、1フィリピンペソ=2.17円、100インドネシアルピア=0.71円、100韓国ウォン=9.00円、1ウクライナフリブナ=3.73円、1エジプトポンド=6.68円、1南アフリカランド=6.15円、100ナイジェリアナイラ=27.60円、100セルビアディナール=104.17円、1オフショア元=15.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第153期末 | 第154期末 | 第155期末 | 第156期末 | 第157期末 | 第158期末 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2020年4月27日現在 | 2020年5月26日現在 | 2020年6月26日現在 | 2020年7月27日現在 | 2020年8月26日現在 | 2020年9月28日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 1,381,131,378 | 1,492,584,619 | 1,510,714,737 | 1,265,263,626 | 1,257,044,040 | 1,219,591,838 |
| 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券(評価額) | 1,381,131,378 | 1,492,584,619 | 1,510,714,737 | 1,265,263,626 | 1,257,044,040 | 1,219,591,838 |
| (B) 負債 | 5,971,306 | 5,550,863 | 7,211,143 | 10,218,933 | 5,674,208 | 5,125,392 |
| 未払収益分配金 | 4,924,279 | 4,604,417 | 6,131,155 | 9,267,130 | 4,814,480 | 4,179,153 |
| 未払信託報酬 | 1,019,485 | 921,548 | 1,051,580 | 926,765 | 837,115 | 921,350 |
| その他未払費用 | 27,542 | 24,898 | 28,408 | 25,038 | 22,613 | 24,889 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,375,160,072 | 1,487,033,756 | 1,503,503,594 | 1,255,044,693 | 1,251,369,832 | 1,214,466,446 |
| 元本 | 3,787,907,341 | 3,837,014,455 | 3,831,971,974 | 3,195,562,239 | 3,209,653,858 | 3,214,733,169 |
| 次期繰越損益金 | △2,412,747,269 | △2,349,980,699 | △2,328,468,380 | △1,940,517,546 | △1,958,284,026 | △2,000,266,723 |
| (D) 受益権総口数 | 3,787,907,341口 | 3,837,014,455口 | 3,831,971,974口 | 3,195,562,239口 | 3,209,653,858口 | 3,214,733,169口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 3,630円 | 3,875円 | 3,924円 | 3,927円 | 3,899円 | 3,778円 |

<注記事項>

| | | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 期首元本額 | 3,999,197,118円 | 3,787,907,341円 | 3,837,014,455円 | 3,831,971,974円 | 3,195,562,239円 | 3,209,653,858円 |
| 期中追加設定元本額 | 399,202,916円 | 49,107,114円 | 8,862,687円 | 0円 | 14,091,619円 | 7,633,588円 |
| 期中一部解約元本額 | 610,492,693円 | 0円 | 13,905,168円 | 636,409,735円 | 0円 | 2,554,277円 |
| 各期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。 | | | | | | |
| 未払受託者報酬 | 41,333円 | 37,362円 | 42,630円 | 37,572円 | 33,937円 | 37,354円 |
| 未払委託者報酬 | 978,152円 | 884,186円 | 1,008,950円 | 889,193円 | 803,178円 | 883,996円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第153期 | 第154期 | 第155期 | 第156期 | 第157期 | 第158期 |
|----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2020年3月27日～ 2020年4月27日 | 2020年4月28日～ 2020年5月26日 | 2020年5月27日～ 2020年6月26日 | 2020年6月27日～ 2020年7月27日 | 2020年7月28日～ 2020年8月26日 | 2020年8月27日～ 2020年9月28日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | △ 10,932,973 | 99,424,547 | 25,569,973 | 11,451,220 | △ 3,500,653 | △ 33,782,215 |
| 売買益 | 1,893,486 | 99,424,547 | 25,680,980 | 12,760,030 | — | — |
| 売買損 | △ 12,826,459 | — | △ 111,029 | △ 1,308,810 | △ 3,500,653 | △ 33,782,215 |
| (B) 信託報酬等 | △ 1,047,027 | △ 946,446 | △ 1,079,988 | △ 951,803 | △ 859,728 | △ 946,239 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 11,980,000 | 98,478,101 | 24,489,963 | 10,499,417 | △ 4,360,381 | △ 34,728,454 |
| (D) 前期繰越損益金 | △ 613,170,886 | △ 629,991,831 | △ 534,175,285 | △ 430,148,233 | △ 428,915,946 | △ 437,233,046 |
| (E) 追加信託差損益金 | △ 1,782,672,104 | △ 1,813,862,552 | △ 1,812,651,903 | △ 1,511,601,600 | △ 1,520,193,219 | △ 1,524,126,070 |
| (配当等相当額) | (2,321,406) | (2,560,694) | (2,593,390) | (2,166,807) | (2,178,362) | (1,679,387) |
| (売買損益相当額) | (△1,784,993,510) | (△1,816,423,246) | (△1,815,245,293) | (△1,513,768,407) | (△1,522,371,581) | (△1,525,805,457) |
| (F) 計(C+D+E) | △ 2,407,822,990 | △ 2,345,376,282 | △ 2,322,337,225 | △ 1,931,250,416 | △ 1,953,469,546 | △ 1,996,087,570 |
| (G) 収益分配金 | △ 4,924,279 | △ 4,604,417 | △ 6,131,155 | △ 9,267,130 | △ 4,814,480 | △ 4,179,153 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △ 2,412,747,269 | △ 2,349,980,699 | △ 2,328,468,380 | △ 1,940,517,546 | △ 1,958,284,026 | △ 2,000,266,723 |
| 追加信託差損益金 | △ 1,782,755,438 | △ 1,813,862,552 | △ 1,812,651,903 | △ 1,511,601,600 | △ 1,520,703,554 | △ 1,524,126,070 |
| (配当等相当額) | (2,527,854) | (2,595,356) | (2,598,348) | (2,166,807) | (1,676,731) | (1,686,426) |
| (売買損益相当額) | (△1,785,283,292) | (△1,816,457,908) | (△1,815,250,251) | (△1,513,768,407) | (△1,522,380,285) | (△1,525,812,496) |
| 分配準備積立金 | 5,144 | 625,564 | 317,370 | 453,345 | 1,098 | 556,318 |
| 繰越損益金 | △ 629,996,975 | △ 536,743,711 | △ 516,133,847 | △ 429,369,291 | △ 437,581,570 | △ 476,696,971 |

(注) 損益の状況の中で(A)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。

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(E)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) 第153期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,842,859円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,611,188円)および分配準備積立金(3,230円)より分配対象収益は7,457,277円(10,000口当たり19円)であり、うち4,924,279円(10,000口当たり13円)を分配金額としております。

(注) 第154期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,224,837円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,595,356円)および分配準備積立金(5,144円)より分配対象収益は7,825,337円(10,000口当たり20円)であり、うち4,604,417円(10,000口当たり12円)を分配金額としております。

(注) 第155期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,825,228円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,598,348円)および分配準備積立金(623,297円)より分配対象収益は9,046,873円(10,000口当たり23円)であり、うち6,131,155円(10,000口当たり16円)を分配金額としております。

(注) 第156期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,455,815円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,166,807円)および分配準備積立金(264,660円)より分配対象収益は11,887,282円(10,000口当たり37円)であり、うち9,267,130円(10,000口当たり29円)を分配金額としております。

(注) 第157期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,851,898円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,187,066円)および分配準備積立金(453,345円)より分配対象収益は6,492,309円(10,000口当たり20円)であり、うち4,814,480円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第158期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,734,374円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,686,426円)および分配準備積立金(1,097円)より分配対象収益は6,421,897円(10,000口当たり19円)であり、うち4,179,153円(10,000口当たり13円)を分配金額としております。

(注) 各期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

| | 第153期 | 第154期 | 第155期 | 第156期 | 第157期 | 第158期 |
|-------|----------|----------|------------|----------|----------|----------|
| 受託者報酬 | 41,333円 | 37,362円 | 42,630円 | 37,572円 | 33,937円 | 37,354円 |
| 委託者報酬 | 978,152円 | 884,186円 | 1,008,950円 | 889,193円 | 803,178円 | 883,996円 |

○分配金のお知らせ

| | 第153期 | 第154期 | 第155期 | 第156期 | 第157期 | 第158期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万円当たり分配金(税込み) | 13円 | 12円 | 16円 | 29円 | 15円 | 13円 |

GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用)

第 27 期 運用報告書

(決算日:2020年8月17日)

(計算期間:2020年2月18日~2020年8月17日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第27期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 運用方針 | 主として新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資し、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を目指した運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 主として新興国の政府または政府機関の発行する債券を投資対象とします。 |
| 主な組入制限 | 株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)」は「新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ」または「マザーファンド」ということがあります。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース) | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|-----------------|--------|------|---------------------------------------|------|--------|--------|-------|
| | 期騰落 | 率 | 期騰落 | 率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 23期(2018年8月15日) | 12,286 | △9.0 | 13,011 | △8.8 | 92.0 | 1.5 | 5,359 |
| 24期(2019年2月15日) | 12,915 | 5.1 | 13,844 | 6.4 | 95.4 | — | 5,422 |
| 25期(2019年8月15日) | 12,895 | △0.2 | 13,791 | △0.4 | 91.9 | — | 5,116 |
| 26期(2020年2月17日) | 14,159 | 9.8 | 15,065 | 9.2 | 97.0 | — | 5,358 |
| 27期(2020年8月17日) | 12,881 | △9.0 | 13,806 | △8.4 | 94.2 | — | 4,212 |

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | J PモルガンG B I -エマージング・ マーケッツ・グローバル (円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|---------------------|---------|-------|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2020年2月17日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 14,159 | — | 15,065 | — | 97.0 | — |
| 2月末 | 13,654 | △ 3.6 | 14,685 | △ 2.5 | 93.4 | — |
| 3月末 | 11,651 | △17.7 | 12,445 | △17.4 | 91.6 | — |
| 4月末 | 11,916 | △15.8 | 12,723 | △15.5 | 96.7 | — |
| 5月末 | 12,623 | △10.8 | 13,586 | △ 9.8 | 96.7 | — |
| 6月末 | 12,747 | △10.0 | 13,707 | △ 9.0 | 96.1 | — |
| 7月末 | 12,748 | △10.0 | 13,719 | △ 8.9 | 96.2 | — |
| (期 末) 2020年8月17日 | | | | | | |
| | 12,881 | △ 9.0 | 13,806 | △ 8.4 | 94.2 | — |

(注)騰落率は期首比です。

(注)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)JPモルガンG B I -エマージング・マーケッツ・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

◎新興国現地通貨建て債券市場

新興国現地通貨建て債券市場は、前期末比で上昇しました。

- ◆期首から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や原油価格の急落などを背景に、大幅に下落しました。
- ◆3月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染第2波や米中関係の悪化などが懸念されたものの、経済活動再開の動きや各国中央銀行による政策に加え、EU(欧州連合)首脳会議で復興基金創設が合意されたことなどが支援材料となり、市場は概ね堅調に推移しました。

* 市場の動向は、JPモルガンG B I -エマージング・マーケッツ・グローバル(現地通貨ベース)を使用しています。

◎為替市況

各国の金融政策動向、新型コロナウイルスの感染拡大、米中関係などが変動要因となった中、多くの新興国通貨が対円で下落し、特にブラジルレアルなどの下落率が大きくなりました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は-9.0%となりました。



(注)JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の変動要因

保有債券からの利金収入などがプラスに寄与したものの、多くの投資通貨が対円で下落したことなどが基準価額を押し下げました。国別では、ポーランドやチェコなどへの投資が奏功した一方、ブラジルやメキシコなどへの投資は振るいませんでした。

◎ポートフォリオについて

主な投資行動については、中国やポーランドなどの投資比率を引き上げた一方、メキシコやブラジルなどの投資比率を引き下げました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆世界経済に関しては、既に底を打ち、緩やかな回復過程を辿っていると見ています。また、各国の中央銀行が今後も金融緩和策を継続する可能性が高いと見ており、緩和的な環境は新興国債券をサポートすると見ています。
- ◆新型コロナウイルス感染の第2波や米中間の対立など地政学的なリスクには依然として留意が必要と考えます。一部の国では景気の低迷が長引く可能性が残るものの、新興国全般では今回の経済危機を乗り越えることができると見ています。

◎今後の運用方針

新興国のソブリン債券を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2020年2月18日～2020年8月17日)

| 項目 | 当期 | |
|---------------------------|------------|------------------|
| | 金額 | 比率 |
| | 円 | % |
| (a) 売買委託手数料 (先物・オプション) | 0 (0) | 0.000 (0.000) |
| (b) その他費用 (保管費用) | 32 (32) | 0.253 (0.253) |
| (その他) | (0) | (0.000) |
| 合計 | 32 | 0.253 |

期中の平均基準価額は、12,556円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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。

○売買及び取引の状況

(2020年2月18日～2020年8月17日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 | |
|---|---------|--------------------------|--------------------------------|------------------------|
| 外 | アメリカ | 社債券 千米ドル △ 48 | 千米ドル - | |
| | メキシコ | 国債証券 千メキシコペソ 4,490 | 千メキシコペソ 47,618 | |
| | ブラジル | 国債証券 千ブラジルリアル - | 千ブラジルリアル 8,432 | |
| | チリ | 国債証券 千チリペソ 214,989 | 千チリペソ - | |
| | コロンビア | 国債証券 | 千コロンビアペソ 2,400,083 | 千コロンビアペソ 4,587,912 |
| | | 社債券 | 328,752 | - |
| | ペルー | 国債証券 千ペルーソル 1,831 | 千ペルーソル 3,634 | |
| | ドミニカ共和国 | 国債証券 千ドミニカペソ - | 千ドミニカペソ 7,824 | |
| | トルコ | 国債証券 千トルコリラ - | 千トルコリラ 5,985 | |
| | 国 | チェコ | 国債証券 千チェココルナ 20,990 | 千チェココルナ 11,101 |
| | | ハンガリー | 国債証券 千ハンガリーフォリント 360,952 | 千ハンガリーフォリント 348,351 |
| | | ポーランド | 国債証券 千ポーランドズロチ 9,802 | 千ポーランドズロチ 7,508 |
| | | ロシア | 国債証券 千ロシアルーブル 184,699 | 千ロシアルーブル 188,828 |

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|--|---------|------|--------------------------|-------------------------------|
| 外 国 | ルーマニア | 国債証券 | 千ルーマニアレイ 404 | 千ルーマニアレイ 537 |
| | マレーシア | 国債証券 | 千マレーシアリングギット 1,751 | 千マレーシアリングギット 3,400 |
| | タイ | 国債証券 | 千タイバーツ 11,787 | 千タイバーツ 12,496 |
| | フィリピン | 国債証券 | 千フィリピンペソ - | 千フィリピンペソ 8,388 |
| | インドネシア | 国債証券 | 千インドネシアルピア 21,771,921 | 千インドネシアルピア 28,394,938 |
| | ウクライナ | 国債証券 | 千ウクライナフリブナ - | 千ウクライナフリブナ (1,418) |
| | エジプト | 国債証券 | 千エジプトポンド - | 千エジプトポンド 2,284 (1,675) |
| | 南アフリカ | 国債証券 | 千南アフリカランド 12,256 | 千南アフリカランド 31,346 |
| | ナイジェリア | 国債証券 | 千ナイジェリアナイラ - | 千ナイジェリアナイラ 131,102 |
| | 中国オフショア | 特殊債券 | 千オフショア元 12,292 | 千オフショア元 - |

(注)金額は受渡し代金です(経過利子分は含まれておりません)。なお、単位未満は切捨てです。
 (注)下段に()がある場合は一部償還金または利金の額面への追加・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。
 (注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

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 - | 百万円 - | 百万円 44 | 百万円 46 |

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
 (注)外国の取引金額は、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。

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月18日～2020年8月17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。

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

(2020年2月18日～2020年8月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年8月17日現在)

下記は、新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ全体(3,270,630千口)の内容です。

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 |
| メキシコ | 千メキシコペソ 89,615 | 千メキシコペソ 105,700 | 千円 512,645 | % 12.2 | % — | % 9.4 | % 2.8 | % — |
| ブラジル | 千ブラジルレアル 17,547 | 千ブラジルレアル 20,333 | 399,346 | 9.5 | 9.5 | 2.4 | 7.0 | — |
| チリ | 千チリペソ 625,000 | 千チリペソ 739,961 | 98,784 | 2.3 | — | 2.3 | — | — |
| コロンビア | 千コロンビアペソ 6,413,000 | 千コロンビアペソ 6,912,252 | 194,234 | 4.6 | 0.2 | 4.6 | — | — |
| ペルー | 千ペルーソル 3,374 | 千ペルーソル 4,019 | 119,859 | 2.8 | — | 2.8 | — | — |
| ウルグアイ | 千ウルグアイペソ 3,330 | 千ウルグアイペソ 3,421 | 8,588 | 0.2 | — | — | — | 0.2 |
| ドミニカ共和国 | 千ドミニカペソ 10,000 | 千ドミニカペソ 9,850 | 17,928 | 0.4 | 0.4 | — | 0.4 | — |
| トルコ | 千トルコリラ 1,309 | 千トルコリラ 1,102 | 15,955 | 0.4 | 0.4 | 0.2 | 0.1 | — |
| チェコ | 千チェココルナ 16,620 | 千チェココルナ 20,625 | 99,826 | 2.4 | — | 2.4 | — | — |
| ハンガリー | 千ハンガリーフォリント 259,940 | 千ハンガリーフォリント 263,671 | 96,055 | 2.3 | — | 2.3 | — | — |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 8,587 | 千ポーランドズロチ 9,655 | 277,110 | 6.6 | — | 2.7 | 3.9 | — |
| ロシア | 千ロシアルーブル 226,501 | 千ロシアルーブル 251,263 | 369,357 | 8.8 | — | 7.5 | 1.3 | — |
| ルーマニア | 千ルーマニアレイ 2,345 | 千ルーマニアレイ 2,294 | 59,888 | 1.4 | — | 1.4 | — | — |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 8,922 | 千マレーシアリンギット 9,801 | 249,356 | 5.9 | — | 4.0 | 1.0 | 0.9 |
| タイ | 千タイバーツ 87,881 | 千タイバーツ 98,179 | 335,775 | 8.0 | — | 6.6 | 0.8 | 0.6 |
| フィリピン | 千フィリピンペソ 2,380 | 千フィリピンペソ 3,370 | 7,347 | 0.2 | — | 0.1 | 0.0 | — |
| インドネシア | 千インドネシアルピア 61,404,000 | 千インドネシアルピア 66,379,848 | 484,572 | 11.5 | — | 10.6 | 0.9 | — |

| 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 |
| ウクライナ | 千ウクライナフリブナ 2,752 | 千ウクライナフリブナ 3,003 | 千円 11,712 | % 0.3 | % 0.3 | % — | % 0.2 | % 0.1 |
| 南アフリカ | 千南アフリカランド 64,456 | 千南アフリカランド 56,507 | 346,393 | 8.2 | 8.2 | 7.2 | 1.1 | — |
| セルビア | 千セルビアディナール 22,110 | 千セルビアディナール 25,160 | 26,989 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | — | — |
| 中国オフショア | 千オフショア元 15,800 | 千オフショア元 15,475 | 237,700 | 5.6 | 5.6 | 3.5 | 2.1 | — |
| 合 計 | — | — | 3,969,430 | 94.2 | 25.3 | 70.7 | 21.7 | 1.8 |

(注) 邦貨換算金額は、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です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印がある場合は組入れなしを表します。

(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。

(注) 債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。

なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

(注) 区分の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 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 | | |
| メキシコ | % | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | 千円 | | |
| 国債証券 | MEXICO GOVT 10% NOV36 | 10.0 | 2,188 | 2,985 | 14,479 | 2036/11/20 |
| | MEXICO GOVT 5.75% MAR26 | 5.75 | 9,300 | 9,542 | 46,279 | 2026/3/5 |
| | MEXICO GOVT 7.5% JUN27 | 7.5 | 17,400 | 19,392 | 94,054 | 2027/6/3 |
| | MEXICO GOVT 7.75% MAY31 | 7.75 | 4,900 | 5,610 | 27,211 | 2031/5/29 |
| | MEXICO GOVT 8% DEC23 | 8.0 | 21,897 | 24,076 | 116,771 | 2023/12/7 |
| | MEXICO GOVT 8.5% MAY29 | 8.5 | 19,500 | 23,240 | 112,718 | 2029/5/31 |
| | MEXICO GOVT 8.5% NOV38 | 8.5 | 13,900 | 16,779 | 81,378 | 2038/11/18 |
| | MEXICO I/L 4% NOV40 | 4.0 | 530 | 4,072 | 19,752 | 2040/11/15 |
| 小 計 | | — | — | — | 512,645 | — |
| ブラジル | | | 千ブラジルレアル | 千ブラジルレアル | | |
| 国債証券 | BRAZIL 10% JAN23 NTN | 10.0 | 9,737 | 11,112 | 218,256 | 2023/1/1 |
| | BRAZIL 10% JAN25 NTN | 10.0 | 3,410 | 4,001 | 78,596 | 2025/1/1 |
| | BRAZIL 10% JAN27 NTN | 10.0 | 3,360 | 3,973 | 78,047 | 2027/1/1 |
| | BRAZIL 10% JAN29 NTN | 10.0 | 1,040 | 1,244 | 24,446 | 2029/1/1 |
| 小 計 | | — | — | — | 399,346 | — |
| チリ | | | 千チリペソ | 千チリペソ | | |
| 国債証券 | CHILE GOVT 4.5% MAR26 | 4.5 | 555,000 | 654,594 | 87,388 | 2026/3/1 |
| | CHILE GOVT 4.7% SEP30 | 4.7 | 70,000 | 85,366 | 11,396 | 2030/9/1 |
| 小 計 | | — | — | — | 98,784 | — |
| コロンビア | | | 千コロンビアペソ | 千コロンビアペソ | | |
| 国債証券 | COLOMBIA GOVT 9.85% JUN27 | 9.85 | 825,000 | 1,041,339 | 29,261 | 2027/6/28 |
| | COLOMBIA TES 6% APR28 | 6.0 | 3,191,300 | 3,323,036 | 93,377 | 2028/4/28 |

| 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 | |
| コロンビア | | | % | 千コロンビアペソ | 千コロンビアペソ | 千円 | |
| 国債証券 | COLOMBIA TES 7.5% AUG26 | 7.5 | 620,000 | 714,782 | 20,085 | 2026/8/26 | |
| | COLOMBIA TES5.75%NOV27 | 5.75 | 1,026,700 | 1,056,884 | 29,698 | 2027/11/3 | |
| 普通社債券 | EPM 8.375% REGS | 8.375 | 430,000 | 445,424 | 12,516 | 2027/11/8 | |
| | EPM 8.375% REGS D | 8.375 | 320,000 | 330,784 | 9,295 | 2027/11/8 | |
| 小 計 | | | — | — | — | 194,234 | — |
| ペルー | | | | 千ペルーソル | 千ペルーソル | | |
| 国債証券 | PERU GOVT 5.4% AUG34 | 5.4 | 390 | 418 | 12,488 | 2034/8/12 | |
| | PERU GOVT 6.15% AUG32 | 6.15 | 305 | 357 | 10,666 | 2032/8/12 | |
| | PERU GOVT 6.35% AUG28 | 6.35 | 1,184 | 1,438 | 42,890 | 2028/8/12 | |
| | PERU GOVT 6.9% AUG37 GDN | 6.9 | 1,280 | 1,543 | 46,017 | 2037/8/12 | |
| | PERU GOVT6.35% AUG28 GDN | 6.35 | 215 | 261 | 7,795 | 2028/8/12 | |
| 小 計 | | | — | — | — | 119,859 | — |
| ウルグアイ | | | | 千ウルグアイペソ | 千ウルグアイペソ | | |
| 国債証券 | URUGUAY9.875% JUN22 REGS | 9.875 | 3,330 | 3,421 | 8,588 | 2022/6/20 | |
| 小 計 | | | — | — | — | 8,588 | — |
| ドミニカ共和国 | | | | 千ドミニカペソ | 千ドミニカペソ | | |
| 国債証券 | DOMINICA 8.9% FEB23 REGS | 8.9 | 10,000 | 9,850 | 17,928 | 2023/2/15 | |
| 小 計 | | | — | — | — | 17,928 | — |
| トルコ | | | | 千トルコリラ | 千トルコリラ | | |
| 国債証券 | TURKEY GOVT 11% FEB27 | 11.0 | 800 | 695 | 10,067 | 2027/2/24 | |
| | TURKEY GOVT 8% MAR25 | 8.0 | 509 | 406 | 5,888 | 2025/3/12 | |
| 小 計 | | | — | — | — | 15,955 | — |
| チェコ | | | | 千チェココルナ | 千チェココルナ | | |
| 国債証券 | CZECH REPUBLIC 1.2% 11Y | 1.2 | 8,730 | 8,883 | 42,997 | 2031/3/13 | |
| | CZECH REPUBLIC 2% 15Y | 2.0 | 2,750 | 3,054 | 14,785 | 2033/10/13 | |
| | CZECH REPUBLIC 4.85% 53 | 4.85 | 5,140 | 8,686 | 42,044 | 2057/11/26 | |
| 小 計 | | | — | — | — | 99,826 | — |
| ハンガリー | | | | 千ハンガリーフォリント | 千ハンガリーフォリント | | |
| 国債証券 | HUNGARY 1% NOV25 25/C | 1.0 | 115,000 | 111,755 | 40,712 | 2025/11/26 | |
| | HUNGARY 3% AUG30 30/A | 3.0 | 93,470 | 99,625 | 36,293 | 2030/8/21 | |
| | HUNGARY 3% OCT38 38/A | 3.0 | 51,470 | 52,289 | 19,049 | 2038/10/27 | |
| 小 計 | | | — | — | — | 96,055 | — |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| 国債証券 | POLAND 2.75% OCT29 1029 | 2.75 | 3,450 | 3,906 | 112,121 | 2029/10/25 | |
| | POLAND 3.25% JUL25 0725 | 3.25 | 1,737 | 1,951 | 56,006 | 2025/7/25 | |
| | POLAND GOVT 5.75% SEP22 | 5.75 | 3,400 | 3,797 | 108,982 | 2022/9/23 | |
| 小 計 | | | — | — | — | 277,110 | — |
| ロシア | | | | 千ロシアルーブル | 千ロシアルーブル | | |
| 国債証券 | RUSSIA 7% AUG23 6215 | 7.0 | 34,000 | 36,202 | 53,217 | 2023/8/16 | |
| | RUSSIA 7.05% JAN28 6212 | 7.05 | 11,510 | 12,489 | 18,359 | 2028/1/19 | |
| | RUSSIA 7.15% NOV25 6229 | 7.15 | 53,000 | 57,616 | 84,695 | 2025/11/12 | |
| | RUSSIA 7.25% MAY34 6225 | 7.25 | 2,693 | 2,961 | 4,353 | 2034/5/10 | |

| 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 | |
| ロシア | | % | 千ロシアルーブル | 千ロシアルーブル | 千円 | |
| 国債証券 | RUSSIA 7.65% APR30 6228 | 7.65 | 41,054 | 46,195 | 67,906 | 2030/4/10 |
| | RUSSIA 7.7% MAR39 6230 | 7.7 | 22,000 | 25,527 | 37,525 | 2039/3/16 |
| | RUSSIA 7.75% SEP26 6219 | 7.75 | 38,244 | 43,007 | 63,220 | 2026/9/16 |
| | RUSSIA 7.95% OCT26 6226 | 7.95 | 24,000 | 27,264 | 40,078 | 2026/10/7 |
| 小 計 | | — | — | — | 369,357 | — |
| ルーマニア | | | 千ルーマニアレイ | 千ルーマニアレイ | | |
| 国債証券 | ROMANIA GOVT 3.65% SEP31 | 3.65 | 1,650 | 1,565 | 40,850 | 2031/9/24 |
| | ROMANIA GOVT 4.75% OCT34 | 4.75 | 390 | 400 | 10,463 | 2034/10/11 |
| | ROMANIA GOVT 5% FEB29 | 5.0 | 305 | 328 | 8,573 | 2029/2/12 |
| 小 計 | | — | — | — | 59,888 | — |
| マレーシア | | | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | |
| 国債証券 | MALAYSIA 3.502% MAY27 | 3.502 | 1,000 | 1,081 | 27,502 | 2027/5/31 |
| | MALAYSIA 3.8% AUG23 | 3.8 | 1,200 | 1,264 | 32,176 | 2023/8/17 |
| | MALAYSIA 3.828% JUL34 | 3.828 | 800 | 881 | 22,427 | 2034/7/5 |
| | MALAYSIA 3.882% MAR22 | 3.882 | 1,511 | 1,559 | 39,684 | 2022/3/10 |
| | MALAYSIA 4.07% SEP26 | 4.07 | 1,259 | 1,389 | 35,341 | 2026/9/30 |
| | MALAYSIA 4.181% JUL24 | 4.181 | 400 | 432 | 10,994 | 2024/7/15 |
| | MALAYSIA 4.232% JUN31 | 4.232 | 1,372 | 1,565 | 39,828 | 2031/6/30 |
| | MALAYSIA 4.642% NOV33 | 4.642 | 980 | 1,156 | 29,409 | 2033/11/7 |
| | MALAYSIA 4.786% OCT35 | 4.786 | 400 | 471 | 11,992 | 2035/10/31 |
| 小 計 | | — | — | — | 249,356 | — |
| タイ | | | 千タイバーツ | 千タイバーツ | | |
| 国債証券 | THAI GOVT 1.6% DEC29 | 1.6 | 6,900 | 7,076 | 24,203 | 2029/12/17 |
| | THAI GOVT 1.6% JUN35 | 1.6 | 7,600 | 7,626 | 26,083 | 2035/6/17 |
| | THAI GOVT 2.125% DEC26 | 2.125 | 15,950 | 17,052 | 58,318 | 2026/12/17 |
| | THAI GOVT 2.4% DEC23 0 | 2.4 | 7,600 | 8,041 | 27,501 | 2023/12/17 |
| | THAI GOVT 2.875% DEC28 | 2.875 | 12,743 | 14,368 | 49,139 | 2028/12/17 |
| | THAI GOVT 3.3% JUN38 | 3.3 | 12,000 | 14,636 | 50,057 | 2038/6/17 |
| | THAI GOVT 3.4% JUN36 | 3.4 | 1,200 | 1,478 | 5,054 | 2036/6/17 |
| | THAI GOVT 3.58% DEC27 | 3.58 | 693 | 803 | 2,746 | 2027/12/17 |
| | THAI GOVT 3.625% JUN23 | 3.625 | 1,639 | 1,778 | 6,083 | 2023/6/16 |
| | THAI GOVT 3.65% DEC21 | 3.65 | 7,000 | 7,300 | 24,966 | 2021/12/17 |
| | THAI GOVT 3.65% JUN31 | 3.65 | 4,500 | 5,490 | 18,777 | 2031/6/20 |
| | THAI GOVT 3.775% JUN32 | 3.775 | 9,505 | 11,814 | 40,405 | 2032/6/25 |
| | THAI GOVT 4.875% JUN29 | 4.875 | 551 | 712 | 2,436 | 2029/6/22 |
| 小 計 | | — | — | — | 335,775 | — |
| フィリピン | | | 千フィリピンペソ | 千フィリピンペソ | | |
| 国債証券 | PHIL GOVT 8% JUL31 2017 | 8.0 | 1,800 | 2,707 | 5,901 | 2031/7/19 |
| | PHIL GOVT 5.75% APR25 7-61 | 5.75 | 580 | 663 | 1,445 | 2025/4/12 |
| 小 計 | | — | — | — | 7,347 | — |
| 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 | INDON 10.5% AUG30 FR52 | 10.5 | 1,350,000 | 1,701,594 | 12,421 | 2030/8/15 |

| 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 | |
| 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 | 千円 | |
| 国債証券 | INDON 5.625% MAY23 FR63 | 5.625 | 4,950,000 | 5,052,514 | 36,883 | 2023/5/15 |
| | INDON 6.5% FEB31 FR87 | 6.5 | 4,000,000 | 3,980,000 | 29,054 | 2031/2/15 |
| | INDON 7% SEP30 FR82 | 7.0 | 5,125,000 | 5,208,537 | 38,022 | 2030/9/15 |
| | INDON 7.375% MAY48 FR76 | 7.375 | 4,506,000 | 4,491,941 | 32,791 | 2048/5/15 |
| | INDON 7.5% AUG32 FR74 | 7.5 | 3,510,000 | 3,585,078 | 26,171 | 2032/8/15 |
| | INDON 7.5% MAY38 FR75 | 7.5 | 1,477,000 | 1,486,231 | 10,849 | 2038/5/15 |
| | INDON 8.25% JUN32 FR58 | 8.25 | 1,100,000 | 1,183,237 | 8,637 | 2032/6/15 |
| | INDON 8.25% MAY29 FR78 | 8.25 | 820,000 | 899,753 | 6,568 | 2029/5/15 |
| | INDON 8.25% MAY36 FR72 | 8.25 | 9,312,000 | 10,090,669 | 73,661 | 2036/5/15 |
| | INDON 8.75% MAY31 FR73 | 8.75 | 2,153,000 | 2,422,211 | 17,682 | 2031/5/15 |
| | INDON 9% MAR29 FR71 | 9.0 | 23,101,000 | 26,278,080 | 191,829 | 2029/3/15 |
| 小 計 | | — | — | — | 484,572 | — |
| ウクライナ | | | 千ウクライナフリブナ | 千ウクライナフリブナ | | |
| 国債証券 | UKRAIN15.84%FEB25REGSGDN | 15.84 | 2,000 | 2,242 | 8,746 | 2025/2/26 |
| | UKRAINE 17.25% SEP20 GDN | 17.25 | 752 | 760 | 2,966 | 2020/9/30 |
| 小 計 | | — | — | — | 11,712 | — |
| 南アフリカ | | | 千南アフリカランド | 千南アフリカランド | | |
| 国債証券 | S.AFRICA 8.5% JAN37 2037 | 8.5 | 5,076 | 4,081 | 25,018 | 2037/1/31 |
| | S.AFRICA 9% JAN40 2040 | 9.0 | 3,721 | 3,037 | 18,622 | 2040/1/31 |
| | S.AFRICA10.5% DEC26 R186 | 10.5 | 11,330 | 13,102 | 80,318 | 2026/12/21 |
| | S.AFRICA6.25% MAR36 R209 | 6.25 | 11,244 | 7,456 | 45,707 | 2036/3/31 |
| | S.AFRICA7.75% FEB23 2023 | 7.75 | 6,716 | 7,238 | 44,374 | 2023/2/28 |
| | S.AFRICA8.25% MAR32 2032 | 8.25 | 7,126 | 6,221 | 38,136 | 2032/3/31 |
| | S.AFRICA8.75% FEB48 2048 | 8.75 | 10,528 | 8,170 | 50,086 | 2048/2/28 |
| | S.AFRICA8.75% JAN44 2044 | 8.75 | 3,574 | 2,793 | 17,124 | 2044/1/31 |
| | S.AFRICA8.875%FEB35 2035 | 8.875 | 5,139 | 4,405 | 27,003 | 2035/2/28 |
| 小 計 | | — | — | — | 346,393 | — |
| セルビア | | | 千セルビアディナール | 千セルビアディナール | | |
| 国債証券 | SERBIA 4.5% JAN26 7Y | 4.5 | 10,000 | 10,858 | 11,648 | 2026/1/11 |
| | SERBIA 5.875% FEB28 10Y | 5.875 | 12,110 | 14,302 | 15,341 | 2028/2/8 |
| 小 計 | | — | — | — | 26,989 | — |
| 中国オフショア | | | 千オフショア元 | 千オフショア元 | | |
| 特殊債券 (除く金融債) | CHINA DEV BK 3.07% 2005 | 3.07 | 8,000 | 7,704 | 118,343 | 2030/3/10 |
| | CHINA DEV BK 3.23% 2003 | 3.23 | 4,000 | 3,989 | 61,277 | 2025/1/10 |
| | CHINA DEV BK 3.42% 1908 | 3.42 | 1,800 | 1,807 | 27,760 | 2024/7/2 |
| | CHINA DEV BK 3.45% 1915 | 3.45 | 2,000 | 1,973 | 30,319 | 2029/9/20 |
| 小 計 | | — | — | — | 237,700 | — |
| 合 計 | | — | — | — | 3,969,430 | — |

(注) 邦貨換算金額は、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) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

(注) 銘柄の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

○投資信託財産の構成

(2020年8月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 3,969,430 | 93.9 |
| コール・ローン等、その他 | 256,173 | 6.1 |
| 投資信託財産総額 | 4,225,603 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(4,200,008千円)の投資信託財産総額(4,225,603千円)に対する比率は99.4%です。

(注) 外貨建資産は、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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=106.55円、1アルゼンチンペソ=1.46円、1メキシコペソ=4.85円、1ブラジルレアル=19.64円、100チリペソ=13.35円、100コロンビアペソ=2.81円、1ペルーソール=29.82円、1ウルグアイペソ=2.51円、1ドミニカペソ=1.82円、1ユーロ=126.20円、1トルコリラ=14.47円、1チェココルナ=4.84円、100ハンガリーフォリント=36.43円、1ポーランドズロチ=28.70円、1ロシアルーブル=1.47円、100ルーマニアレイ=2,610.00円、1マレーシアリンギット=25.44円、1タイバーツ=3.42円、1フィリピンペソ=2.18円、100インドネシアルピア=0.73円、100韓国ウォン=9.00円、1ウクライナフリブナ=3.90円、1南アフリカランド=6.13円、100ナイジェリアナイラ=27.56円、100セルビアディナール=107.27円、1オフショア元=15.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月17日現在)

○損益の状況 (2020年2月18日～2020年8月17日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 7,196,791,337 |
| コール・ローン等 | 67,714,429 |
| 公社債(評価額) | 3,969,430,162 |
| 未収入金 | 3,088,849,231 |
| 未収利息 | 56,033,415 |
| 前払費用 | 11,861,680 |
| 差入委託証拠金 | 2,902,420 |
| (B) 負債 | 2,983,876,660 |
| 未払金 | 2,983,714,138 |
| 未払解約金 | 162,522 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,212,914,677 |
| 元本 | 3,270,630,489 |
| 次期繰越損益金 | 942,284,188 |
| (D) 受益権総口数 | 3,270,630,489口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,881円 |

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 124,153,979 |
| 受取利息 | 124,137,928 |
| その他収益金 | 16,236 |
| 支払利息 | △ 185 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 608,074,624 |
| 売買益 | 225,919,379 |
| 売買損 | △ 833,994,003 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 2,704,637 |
| 取引損 | △ 2,704,637 |
| (D) その他費用等 | △ 11,271,927 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △ 497,897,209 |
| (F) 前期繰越損益金 | 1,573,808,496 |
| (G) 追加信託差損益金 | 31,074,348 |
| (H) 解約差損益金 | △ 164,701,447 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 942,284,188 |
| 次期繰越損益金(I) | 942,284,188 |

<注記事項>

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| 期首元本額 | 3,784,192,125円 |
| 期中追加設定元本額 | 173,657,585円 |
| 期中一部解約元本額 | 687,219,221円 |
| 元本の内訳 | |
| JPM新興国現地通貨ソブリン・ファンド(毎月決算型) | 1,913,681,898円 |
| GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンド(適格機関投資家専用) | 979,018,433円 |
| GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドVA(適格機関投資家専用) | 377,930,158円 |

(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。

Jリート・マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

Jリート・マザーファンド 第15期 運用状況のご報告 決算日：2019年11月20日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 |

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | 東証REIT指数(配当込み) | | 投資信託証券 組入比率 | 純 資 産 額 |
|------------------|---------|------|----------------|---------|----------------|---------|
| | 期 騰 落 率 | 中 率 | (参考指数) | 期 騰 落 率 | | |
| | 円 | % | ポイント | % | % | 百万円 |
| 11期（2015年11月20日） | 23,744 | 2.9 | 3,103.80 | 1.6 | 97.5 | 25,665 |
| 12期（2016年11月21日） | 24,201 | 1.9 | 3,171.21 | 2.2 | 97.7 | 23,319 |
| 13期（2017年11月20日） | 24,545 | 1.4 | 3,174.87 | 0.1 | 98.0 | 18,546 |
| 14期（2018年11月20日） | 27,445 | 11.8 | 3,557.98 | 12.1 | 98.2 | 16,902 |
| 15期（2019年11月20日） | 34,887 | 27.1 | 4,592.90 | 29.1 | 98.3 | 18,730 |

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 東証REIT指数（配当込み）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

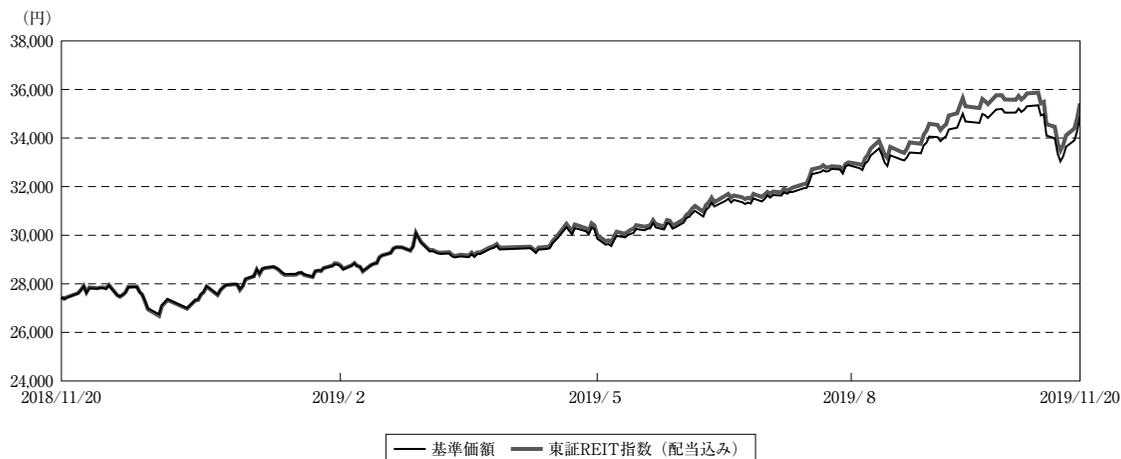
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 東証REIT指数(配当込み) | | 投資信託証券 組 入 比 率 |
|----------------------|-------------|--------|------------------|--------|-------------------|
| | | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | |
| (期 首) 2018年11月20日 | 円 27,445 | % — | ポイント 3,557.98 | % — | % 98.2 |
| 11月末 | 27,814 | 1.3 | 3,610.49 | 1.5 | 96.8 |
| 12月末 | 27,373 | △ 0.3 | 3,543.83 | △ 0.4 | 98.3 |
| 2019年1月末 | 28,622 | 4.3 | 3,709.11 | 4.2 | 91.8 |
| 2月末 | 28,726 | 4.7 | 3,728.00 | 4.8 | 94.0 |
| 3月末 | 29,688 | 8.2 | 3,851.10 | 8.2 | 98.0 |
| 4月末 | 29,414 | 7.2 | 3,822.76 | 7.4 | 98.1 |
| 5月末 | 29,854 | 8.8 | 3,889.57 | 9.3 | 97.2 |
| 6月末 | 30,327 | 10.5 | 3,947.76 | 11.0 | 98.6 |
| 7月末 | 31,643 | 15.3 | 4,120.33 | 15.8 | 98.3 |
| 8月末 | 32,859 | 19.7 | 4,275.94 | 20.2 | 98.0 |
| 9月末 | 34,039 | 24.0 | 4,477.77 | 25.9 | 97.5 |
| 10月末 | 35,161 | 28.1 | 4,625.77 | 30.0 | 96.3 |
| (期 末) 2019年11月20日 | 34,887 | 27.1 | 4,592.90 | 29.1 | 98.3 |

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年11月21日～2019年11月20日)



(注) 参考指数は、東証REIT指数(配当込み)です。

(注) 参考指数は、期首(2018年11月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・野村不動産マスターファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、日本ビルファンド投資法人などがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・三菱地所物流リート投資法人、さくら総合リート投資法人などがマイナスに影響しました。

投資環境

(2018年11月21日～2019年11月20日)

Jリート市場は、2018年末にかけては、米中貿易摩擦などを背景に株式市場が下落したことを受けて、上値の重い動きとなりました。しかしその後は、空室率低下や賃料上昇などを受けた業績拡大や、長期金利の低下を背景にリーートの相対的な投資魅力が高まったことから、上昇基調が続きました。2019年11月に入ると、米中通商協議進展への楽観などを背景に国内長期金利が上昇したことから、大きく下落する場面も見られましたが、期末にかけては再び上値を試す展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年11月21日～2019年11月20日)

当ファンドの運用につきましては、高位の組入比率を概ね維持しました。個別銘柄につきましては、賃料増額などによる業績拡大への期待が概ね投資口価格に織り込まれたと判断したオフィス特化型リーートの組入比率を引き下げた一方、バリュエーション面で相対的に割安と判断したホテル特化型リーートの組入比率を引き上げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年11月21日～2019年11月20日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている東証REIT指数（配当込み）の騰落率を2.0%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針

今後のJリート市場につきましては、高値圏でのみ合いから緩やかに上昇する展開が予想されます。賃料増額や物件取得による業績拡大や、相対的に投資魅力の高い分配金利回りを背景とする良好な需給環境が相場の支援材料になると思われる一方、バリュエーション面での割安感が後退していることが上値を抑える要因になると予想されます。

当ファンドの運用につきましては、株式会社三井住友トラスト基礎研究所から提供される不動産市場全体とJリートに関する調査・分析情報等の助言を参考に個別銘柄の資産内容や信用力、バリュエーションなどを勘案し、個別銘柄の選定やウェイト付けを行います。

当面は、保有物件の賃料増額などによる内部成長が期待できる銘柄や、投資口価格の割安感が強いと考えられる銘柄などを東証の時価総額の構成比に対してオーバーウェイトとする方針です。一方、投資口価格の割安感が乏しいと考えられる銘柄などは、アンダーウェイトとする方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年11月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------------------|------------|------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 76 (76) | 0.249 (0.249) | (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、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) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料 |
| 合 計 | 76 | 0.249 | |
| 期中の平均基準価額は、30,460円です。 | | | |

(注) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

(2018年11月21日～2019年11月20日)

投資信託証券

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | | |
|------------------------|------------------------------|------------------|----------------------|--------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 | |
| 国 | エスコンジャパンリート投資法人 投資証券 | 600 | 69,682 | 600 | 78,594 |
| | サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 5,100 (146) | 573,929 (17,335) | 3,481 | 426,338 |
| | サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 146 (△ 146) | 17,335 (△ 17,335) | — | — |
| | 日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券 | 313 | 211,220 | 300 | 169,723 |
| | MCUBS MidCity投資法人 投資証券 | 21 | 2,514 | 1,718 | 198,345 |
| | 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 1,500 | 238,775 | 1,773 | 307,779 |
| | 産業ファンド投資法人 投資証券 | 3,400 | 465,087 | 3,991 | 560,481 |
| | アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 1,201 | 420,744 | 1,650 | 519,787 |
| | ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | 684 | 146,548 | 1,200 | 235,545 |
| | アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 550 | 243,167 | 625 | 315,247 |
| | GLP投資法人 投資証券 | 390 | 54,070 | 1,000 | 130,948 |
| | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券 | 858 | 298,660 | 518 | 181,102 |
| | 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 2,014 | 529,773 | 3,262 | 811,577 |
| | 星野リゾート・リート投資法人 投資証券 | 803 | 449,369 | 447 | 254,204 |
| | Oneリート投資法人 投資証券 | 300 | 80,216 | 558 | 178,747 |
| | イオンリート投資法人 投資証券 | 3,547 | 480,151 | 2,164 | 306,040 |
| | ヒューリックリート投資法人 投資証券 | 880 | 163,355 | 1,224 | 237,126 |
| | 日本リート投資法人 投資証券 | 367 | 169,210 | 1,027 | 425,261 |
| | インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人 投資証券 | 8,000 | 125,669 | 17,486 | 339,642 |
| | 内 | 日本ヘルスケア投資法人 投資証券 | — | — | 100 |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | | 2,427 | 237,740 | 4,600 | 358,220 |
| トーセイ・リート投資法人 投資証券 | | — | — | 800 | 93,550 |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | | 719 | 189,848 | 1,092 | 294,772 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券 | | — | — | 350 | 40,119 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | | 2,031 (357) | 394,594 (53,629) | 2,500 | 410,391 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | | 357 (△ 357) | 53,629 (△ 53,629) | — | — |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Ｊリート・マザーファンド

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | | |
|-----------------------|---------------------------|------------|---------|------------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 | |
| | | 千円 | | 千円 | |
| 国 | いちごホテルリート投資法人 投資証券 | 1,500 | 195,777 | 1,428 | 189,434 |
| | ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 1,720 | 222,130 | 1,783 | 252,749 |
| | スターアジア不動産投資法人 投資証券 | — | — | 300 | 31,828 |
| | マリモ地方創生リート投資法人 投資証券 | 413 | 53,728 | 630 | 75,258 |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 1,425 | 544,166 | 1,391 | 590,939 |
| | 大江戸温泉リート投資法人 投資証券 | 1,316 | 120,337 | 290 | 22,822 |
| | さくら総合リート投資法人 投資証券 | — | — | 500 | 41,728 |
| | 投資法人みらい 投資証券 | 51 | 3,011 | 300 | 55,178 |
| | | (645) | (—) | | |
| | 森トラスト・ホテルリート投資法人 投資証券 | 1,209 | 173,644 | 300 | 39,495 |
| | 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | 491 | 180,479 | — | — |
| | CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 2,499 | 316,219 | 2,499 | 332,636 |
| | ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 1,618 | 214,069 | 1,120 | 145,325 |
| | タカラレーベン不動産投資法人 投資証券 | — | — | 400 | 50,829 |
| | 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | 773 | 95,166 | — | — |
| | 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 909 | 680,794 | 1,524 | 1,118,460 |
| | ジャパリアルエステイト投資法人 投資証券 | 842 | 572,184 | 1,010 | 677,545 |
| | 日本リテールファンド投資法人 投資証券 | 2,609 | 597,084 | 3,800 | 821,273 |
| | オリックス不動産投資法人 投資証券 | 82 | 19,936 | 1,530 | 317,138 |
| | 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 556 | 243,922 | 649 | 323,699 |
| | プレミア投資法人 投資証券 | 814 | 131,828 | 379 | 61,587 |
| | 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | 1,197 | 211,230 | 300 | 61,662 |
| | グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 4,255 | 568,958 | 2,424 | 346,820 |
| | ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 1,699 | 359,584 | 1,888 | 340,619 |
| | 森トラスト総合リート投資法人 投資証券 | — | — | 322 | 63,603 |
| | インヴェンシブル投資法人 投資証券 | 5,606 | 327,057 | 4,500 | 253,046 |
| | フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 604 | 278,921 | 400 | 183,411 |
| | 平和不動産リート投資法人 投資証券 | 2,119 | 283,482 | 2,800 | 368,839 |
| | 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 1,200 | 317,759 | 500 | 129,513 |
| | 福岡リート投資法人 投資証券 | 1,053 | 195,705 | 250 | 42,393 |
| | ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 457 | 363,828 | 612 | 486,594 |
| | いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | — | — | 3,240 | 324,401 |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 201 | 147,297 | 145 | 123,441 | |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | 814 | 125,364 | 576 | 105,543 | |
| | (288) | (40,924) | | | |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | — | — | — | — | |
| | (△ 288) | (△ 40,924) | | | |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 515 | 108,532 | 376 | 72,999 | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 2,085 | 640,923 | 2,195 | 557,040 | |
| | (124) | (30,477) | | | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 124 | 30,477 | — | — | |
| | (△ 124) | (△ 30,477) | | | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 5,177 | 446,911 | 4,100 | 331,208 | |
| 日本賃貸住宅投資法人 投資証券 | 2,424 | 212,581 | 3,700 | 333,809 | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 1,723 | 293,209 | 2,190 | 339,094 | |
| 合 計 | 86,288 | 14,891,602 | 102,817 | 16,502,609 | |
| | (645) | (—) | | | |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年11月20日)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 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 14,891 | 百万円 5,062 | % 34.0 | 百万円 16,502 | 百万円 5,097 | % 30.9 |

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 |
|----------------------------|----------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額(A) | 42,115千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 14,309千円 |
| (B)／(A) | 34.0% |

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2019年11月20日現在)

国内投資信託証券

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | | 当 | | 期 | | 末 | | |
|-------------------------|------|---------|---|-------|---|-----------|---------|---|---|-----|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 | 価 | 額 | 比 | 率 |
| | | | | | | | 千円 | | | % |
| サンケイリアルエステート投資法人 | 投資証券 | — | | 1,765 | | | 220,095 | | | 1.2 |
| 日本アコモデーションファンド投資法人 | 投資証券 | 503 | | 516 | | | 358,104 | | | 1.9 |
| MCUBS MidCity投資法人 | 投資証券 | 3,365 | | 1,668 | | | 203,329 | | | 1.1 |
| 森ヒルズリート投資法人 | 投資証券 | 1,522 | | 1,249 | | | 221,947 | | | 1.2 |
| 産業ファンド投資法人 | 投資証券 | 2,500 | | 1,909 | | | 331,975 | | | 1.8 |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | 投資証券 | 1,747 | | 1,298 | | | 463,386 | | | 2.5 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 | 投資証券 | 1,714 | | 1,198 | | | 260,565 | | | 1.4 |
| アクティブア・プロパティーズ投資法人 | 投資証券 | 633 | | 558 | | | 321,408 | | | 1.7 |
| GLP投資法人 | 投資証券 | 3,132 | | 2,522 | | | 354,845 | | | 1.9 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | 投資証券 | 623 | | 963 | | | 338,013 | | | 1.8 |
| 日本プロロジスリート投資法人 | 投資証券 | 2,862 | | 1,614 | | | 483,231 | | | 2.6 |
| 星野リゾート・リート投資法人 | 投資証券 | 240 | | 596 | | | 346,872 | | | 1.9 |
| Oneリート投資法人 | 投資証券 | 258 | | — | | | — | | | — |
| イオンリート投資法人 | 投資証券 | 945 | | 2,328 | | | 349,432 | | | 1.9 |
| ヒューリックリート投資法人 | 投資証券 | 1,509 | | 1,165 | | | 238,825 | | | 1.3 |
| 日本リート投資法人 | 投資証券 | 1,016 | | 356 | | | 177,822 | | | 0.9 |
| インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 | 投資証券 | 13,600 | | 4,114 | | | 87,052 | | | 0.5 |
| 日本ヘルスケア投資法人 | 投資証券 | 250 | | 150 | | | 32,625 | | | 0.2 |
| 積水ハウス・リート投資法人 | 投資証券 | 6,448 | | 4,275 | | | 416,385 | | | 2.2 |
| トーセイ・リート投資法人 | 投資証券 | 1,091 | | 291 | | | 39,896 | | | 0.2 |
| ケネディクス商業リート投資法人 | 投資証券 | 836 | | 463 | | | 131,955 | | | 0.7 |
| ヘルスケア&メディカル投資法人 | 投資証券 | 532 | | 182 | | | 24,697 | | | 0.1 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 投資証券 | 5,621 | | 5,509 | | 1,109,512 | | | | 5.9 |
| いちごホテルリート投資法人 | 投資証券 | 204 | | 276 | | | 37,398 | | | 0.2 |
| ラサールロジポート投資法人 | 投資証券 | 1,773 | | 1,710 | | | 279,243 | | | 1.5 |
| スターアジア不動産投資法人 | 投資証券 | 300 | | — | | | — | | | — |
| マリモ地方創生リート投資法人 | 投資証券 | 350 | | 133 | | | 17,808 | | | 0.1 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 投資証券 | 378 | | 412 | | | 189,932 | | | 1.0 |
| 大江戸温泉リート投資法人 | 投資証券 | 290 | | 1,316 | | | 129,362 | | | 0.7 |
| さくら総合リート投資法人 | 投資証券 | 500 | | — | | | — | | | — |
| 投資法人みらい | 投資証券 | 515 | | 911 | | | 56,299 | | | 0.3 |
| 森トラスト・ホテルリート投資法人 | 投資証券 | 386 | | 1,295 | | | 186,609 | | | 1.0 |
| 三菱地所物流リート投資法人 | 投資証券 | — | | 491 | | | 176,269 | | | 0.9 |
| ザイマックス・リート投資法人 | 投資証券 | 400 | | 898 | | | 118,356 | | | 0.6 |

Ｊリート・マザーファンド

| 銘 柄 | 期 首(前期末) | | 当 期 | | 末 | |
|---------------------------|----------|---------|-----------|------------|-------|-----|
| | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| タカラレーベン不動産投資法人 投資証券 | 400 | — | — | — | 千円 | % |
| 伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | — | 773 | 93,301 | 0.5 | | |
| 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 1,948 | 1,333 | 1,098,392 | 5.9 | | |
| ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 1,800 | 1,632 | 1,209,312 | 6.5 | | |
| 日本リテールファンド投資法人 投資証券 | 4,161 | 2,970 | 746,064 | 4.0 | | |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 4,548 | 3,100 | 748,960 | 4.0 | | |
| 日本プライムリアルティ投資法人 投資証券 | 818 | 725 | 366,125 | 2.0 | | |
| プレミアム投資法人 投資証券 | 1,400 | 1,835 | 296,169 | 1.6 | | |
| 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | 900 | 1,797 | 367,486 | 2.0 | | |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 400 | 2,231 | 326,172 | 1.7 | | |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 3,583 | 3,394 | 742,267 | 4.0 | | |
| 森トラスト総合リート投資法人 投資証券 | 793 | 471 | 91,138 | 0.5 | | |
| インヴィンシブル投資法人 投資証券 | 3,070 | 4,176 | 272,692 | 1.5 | | |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 450 | 654 | 318,498 | 1.7 | | |
| 平和不動産リート投資法人 投資証券 | 2,527 | 1,846 | 257,332 | 1.4 | | |
| 日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券 | 750 | 1,450 | 409,045 | 2.2 | | |
| 福岡リート投資法人 投資証券 | 300 | 1,103 | 203,503 | 1.1 | | |
| ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 816 | 661 | 554,579 | 3.0 | | |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 3,240 | — | — | — | | |
| 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 601 | 657 | 546,624 | 2.9 | | |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | — | 526 | 91,997 | 0.5 | | |
| 阪急阪神リート投資法人 投資証券 | 288 | — | — | — | | |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 134 | 273 | 55,255 | 0.3 | | |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 2,371 | 2,385 | 727,425 | 3.9 | | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 5,581 | 6,658 | 589,233 | 3.1 | | |
| 日本賃貸住宅投資法人 投資証券 | 3,451 | 2,175 | 233,595 | 1.2 | | |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 2,497 | 2,030 | 372,505 | 2.0 | | |
| 合 計 | 口数・金額 | 102,870 | 86,986 | 18,420,927 | | |
| | 銘柄数<比率> | 57 | 55 | <98.3%> | | |

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 証 券 等 | 18,420,927 | 97.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 518,390 | 2.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 18,939,317 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産 | 18,939,317,351 |
| コール・ローン等 | 409,605,711 |
| 投資証券(評価額) | 18,420,927,840 |
| 未収配当金 | 108,783,800 |
| (B) 負債 | 208,592,239 |
| 未払金 | 208,588,281 |
| 未払利息 | 700 |
| その他未払費用 | 3,258 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 18,730,725,112 |
| 元本 | 5,368,993,391 |
| 次期繰越損益金 | 13,361,731,721 |
| (D) 受益権総口数 | 5,368,993,391口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 34,887円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,4887円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は6,158,765,665円、期中追加設定元本額は431,097,780円、期中一部解約元本額は1,220,870,054円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

| | |
|--|----------------|
| 日本Jリートオープン (毎月分配型) | 4,448,967,669円 |
| 香川県応援ファンド | |
| 円ヘッジソブリン/Jリート インカムオープン (毎月決算型) (愛称トキ子育て応援ファンド) | 164,582,149円 |
| 三重県応援ファンド | 144,237,709円 |
| 福井県応援ファンド | 128,863,071円 |
| くまもと未来応援ファンド | 125,850,317円 |
| 日本Jリートオープン (1年決算型) | 107,595,074円 |
| リスク抑制型・4資産バランスファンド | 97,803,240円 |
| ラップ・アプローチ (成長コース) | 94,032,123円 |
| 世界9資産分散ファンド (投資比率変動型) | 23,421,784円 |
| ラップ・アプローチ (安定成長コース) | 15,352,550円 |
| ラップ・アプローチ (安定コース) | 10,332,652円 |
| DC日本Jリートオープン | 6,208,581円 |
| | 1,746,472円 |

○損益の状況 (2018年11月21日～2019年11月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 617,246,102 |
| 受取配当金 | 617,420,314 |
| 受取利息 | 2,451 |
| その他収益金 | 79 |
| 支払利息 | △ 176,742 |
| (B) 有価証券売買損益 | 3,439,943,221 |
| 売買益 | 3,513,324,127 |
| 売買損 | △ 73,380,906 |
| (C) その他費用等 | △ 46,770 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 4,057,142,553 |
| (E) 前期繰越損益金 | 10,743,949,388 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,019,938,753 |
| (G) 解約差損益金 | △ 2,459,298,973 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 13,361,731,721 |
| 次期繰越損益金(H) | 13,361,731,721 |

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(F)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(G)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>

該当事項はございません。



適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

追加型投信／海外／不動産投信

第80期(決算日2020年2月17日) 第81期(決算日2020年3月16日) 第82期(決算日2020年4月15日)

第83期(決算日2020年5月15日) 第84期(決算日2020年6月15日) 第85期(決算日2020年7月15日)

作成対象期間(2020年1月16日～2020年7月15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。

| 商品分類 | 追加型投信／海外／不動産投信 | |
|--------|--|--|
| 信託期間 | 無期限 | |
| 運用方針 | ①アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、世界各国（除く日本）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（以下、「リート」といいます。）に分散投資することにより、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。 ②実質外貨建資産に対し、原則として対円で為替ヘッジを行いません。 | |
| 主な投資対象 | 適格機関投資家私募 アライアンス・バーン スタイン・コクサイ・ リート・ファンド | アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 |
| | アライアンス・バーン スタイン・コクサイ・ リート・マザーファンド | 世界各国（除く日本）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているリートを主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | 適格機関投資家私募 アライアンス・バーン スタイン・コクサイ・ リート・ファンド | ①投資信託証券（マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券等を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②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。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | アライアンス・バーン スタイン・コクサイ・ リート・マザーファンド | ①投資信託証券（上場投資信託証券等を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。 | |

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)

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 標準価額 | | | 株組 入 比 | 式率 % | 投資信託 組入 比 | 純資 産額 |
|------------------|-------------|------|----|----------|-----------|---------|--------------|--------------|
| | | 税分 | 込配 | み金 | | | | |
| 56期(2018年2月15日) | 円 14,539 | | | 円 310 | | % - | % 97.6 | 百万円 9,691 |
| 57期(2018年3月15日) | 14,477 | | | 310 | | - | 98.1 | 10,033 |
| 58期(2018年4月16日) | 14,376 | | | 310 | | - | 98.6 | 10,299 |
| 59期(2018年5月15日) | 14,816 | | | 310 | | - | 98.5 | 10,897 |
| 60期(2018年6月15日) | 14,936 | | | 310 | | - | 96.7 | 12,102 |
| 61期(2018年7月17日) | 15,233 | | | 310 | | - | 97.7 | 13,881 |
| 62期(2018年8月15日) | 14,661 | | | 310 | | - | 97.2 | 15,322 |
| 63期(2018年9月18日) | 14,528 | | | 310 | | - | 95.7 | 19,330 |
| 64期(2018年10月15日) | 13,285 | | | 310 | | - | 96.3 | 22,364 |
| 65期(2018年11月15日) | 13,511 | | | 310 | | - | 99.1 | 26,054 |
| 66期(2018年12月17日) | 12,983 | | | 310 | | - | 97.7 | 29,182 |
| 67期(2019年1月15日) | 12,090 | | | 310 | | - | 97.5 | 30,134 |
| 68期(2019年2月15日) | 12,666 | | | 310 | | - | 98.4 | 34,572 |
| 69期(2019年3月15日) | 12,550 | | | 310 | | - | 97.5 | 42,209 |
| 70期(2019年4月15日) | 12,447 | | | 310 | | - | 97.4 | 53,402 |
| 71期(2019年5月15日) | 11,760 | | | 310 | | - | 98.6 | 57,578 |
| 72期(2019年6月17日) | 11,376 | | | 310 | | - | 97.0 | 62,206 |
| 73期(2019年7月16日) | 11,097 | | | 310 | | - | 98.1 | 65,683 |
| 74期(2019年8月15日) | 10,355 | | | 310 | | - | 99.2 | 66,223 |
| 75期(2019年9月17日) | 10,795 | | | 310 | | - | 99.2 | 72,106 |
| 76期(2019年10月15日) | 10,821 | | | 310 | | - | 98.5 | 76,880 |
| 77期(2019年11月15日) | 10,808 | | | 100 | | - | 98.2 | 80,617 |
| 78期(2019年12月16日) | 10,617 | | | 100 | | - | 97.8 | 86,408 |
| 79期(2020年1月15日) | 10,904 | | | 100 | | - | 97.5 | 93,094 |
| 80期(2020年2月17日) | 11,117 | | | 100 | | - | 98.2 | 101,849 |
| 81期(2020年3月16日) | 7,624 | | | 100 | | - | 95.4 | 74,268 |
| 82期(2020年4月15日) | 7,329 | | | 100 | | - | 99.0 | 72,803 |
| 83期(2020年5月15日) | 6,588 | | | 100 | | - | 99.0 | 67,577 |
| 84期(2020年6月15日) | 7,846 | | | 100 | | - | 98.7 | 81,877 |
| 85期(2020年7月15日) | 7,374 | | | 100 | | - | 97.4 | 79,562 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

※ベンチマークおよび参考指数について

当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

○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 | | 株組入比率 | 式率 | 投資信託組入比率 | 証券率 |
|------|--------------------|----|--------|-------|-------|----|----------|------|
| | | | 騰 | 落 率 | | | | |
| 第80期 | (期首) 2020年1月15日 | 円 | 10,904 | % | — | — | — | 97.5 |
| | 1月末 | | 10,851 | △ 0.5 | | — | | 97.1 |
| | (期末) 2020年2月17日 | | 11,217 | 2.9 | | — | | 98.2 |
| 第81期 | (期首) 2020年2月17日 | | 11,117 | — | | — | | 98.2 |
| | 2月末 | | 10,053 | △ 9.6 | | — | | 97.3 |
| | (期末) 2020年3月16日 | | 7,724 | △30.5 | | — | | 95.4 |
| 第82期 | (期首) 2020年3月16日 | | 7,624 | — | | — | | 95.4 |
| | 3月末 | | 6,920 | △ 9.2 | | — | | 98.1 |
| | (期末) 2020年4月15日 | | 7,429 | △ 2.6 | | — | | 99.0 |
| 第83期 | (期首) 2020年4月15日 | | 7,329 | — | | — | | 99.0 |
| | 4月末 | | 7,397 | 0.9 | | — | | 98.2 |
| | (期末) 2020年5月15日 | | 6,688 | △ 8.7 | | — | | 99.0 |
| 第84期 | (期首) 2020年5月15日 | | 6,588 | — | | — | | 99.0 |
| | 5月末 | | 7,589 | 15.2 | | — | | 99.1 |
| | (期末) 2020年6月15日 | | 7,946 | 20.6 | | — | | 98.7 |
| 第85期 | (期首) 2020年6月15日 | | 7,846 | — | | — | | 98.7 |
| | 6月末 | | 7,630 | △ 2.8 | | — | | 94.5 |
| | (期末) 2020年7月15日 | | 7,474 | △ 4.7 | | — | | 97.4 |

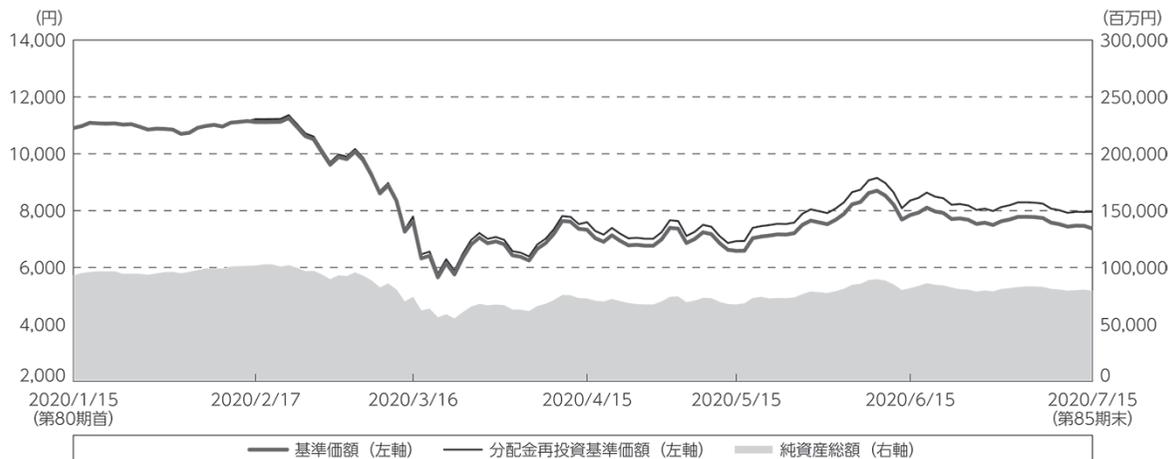
(注) 各期末基準価額は分配金込み、各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

作成期間中の基準価額等の推移

(2020年1月16日～2020年7月15日)



第80期首：10,904円

第85期末：7,374円（既払分配金（税込み）：600円）

騰落率：△27.0%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみな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すものです。

(注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2020年1月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

| | 第80期首 | 第80期～第85期中高値 | 第80期～第85期中安値 | 第85期末 |
|------|-----------|--------------|--------------|-----------|
| 年月日 | 2020/1/15 | 2020/2/21 | 2020/3/19 | 2020/7/15 |
| 基準価額 | 10,904円 | 11,257円 | 5,658円 | 7,374円 |

(注) 第85期末基準価額は、分配落ち後の価額です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2020年1月16日～2020年7月15日)

| 項 目 | 第80期～第85期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-----------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 29 | 0.339 | (a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (26) | (0.312) | 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 |
| （ 販 売 会 社 ） | (0) | (0.005) | 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 |
| （ 受 託 会 社 ） | (2) | (0.022) | 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 | 9 | 0.102 | (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 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (9) | (0.102) | 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 | 1 | 0.011 | (c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (1) | (0.011) | 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 | 1 | 0.010 | (d) 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 ） | (0) | (0.004) | 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 ） | (0) | (0.001) | 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 ） | (0) | (0.005) | 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 | 40 | 0.462 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、8,406円です。 | | | |

(注) 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。

(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) 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。

(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。

○売買及び取引の状況

(2020年1月16日～2020年7月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第80期～第85期 | | | |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| アライアンス・バーンスタイン・ コクサイ・リート・マザーファンド | 21,390,798 | 31,130,556 | 12,513,351 | 16,864,820 |

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月16日～2020年7月15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

(2020年7月15日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第79期末 | 第85期末 | |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| アライアンス・バーンスタイン・ コクサイ・リート・マザーファンド | 51,373,415 | 60,250,862 | 79,561,263 |

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年7月15日現在)

| 項 目 | 第85期末 | |
|---------------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド | 79,561,263 | 98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 1,122,410 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 80,683,673 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンドにおいて、第85期末における外貨建純資産(79,121,268千円)の投資信託財産総額(81,346,492千円)に対する比率は97.3%です。

(注) 外貨建資産は、第85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=107.30円、1カナダドル=78.88円、1メキシコペソ=4.79円、1ユーロ=122.43円、1英ポンド=134.92円、1オーストラリアドル=74.98円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=77.13円、1南アフリカランド=6.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第80期末 | 第81期末 | 第82期末 | 第83期末 | 第84期末 | 第85期末 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年2月17日現在 | 2020年3月16日現在 | 2020年4月15日現在 | 2020年5月15日現在 | 2020年6月15日現在 | 2020年7月15日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 102,830,953,439 | 75,286,665,581 | 73,831,382,167 | 68,640,591,592 | 82,963,424,978 | 80,683,673,799 |
| コール・ローン等 | 10,970,006 | 9,975 | 9,941 | 9,984 | 9,942 | 9,996 |
| アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド(評価額) | 101,848,483,433 | 74,267,755,606 | 72,802,072,226 | 67,576,581,608 | 81,876,615,036 | 79,561,263,803 |
| 未収入金 | 971,500,000 | 1,018,900,000 | 1,029,300,000 | 1,064,000,000 | 1,086,800,000 | 1,122,400,000 |
| (B) 負債 | 981,459,943 | 1,018,248,030 | 1,028,132,336 | 1,063,143,321 | 1,085,532,799 | 1,121,327,691 |
| 未払収益分配金 | 916,138,737 | 974,144,801 | 993,386,292 | 1,025,803,979 | 1,043,530,142 | 1,078,929,946 |
| 未払解約金 | 10,959,999 | — | — | — | — | — |
| 未払信託報酬 | 54,241,524 | 44,001,701 | 34,637,264 | 37,230,562 | 41,890,251 | 42,288,897 |
| 未払利息 | 25 | — | — | — | — | — |
| その他未払費用 | 119,658 | 101,528 | 108,780 | 108,780 | 112,406 | 108,848 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 101,849,493,496 | 74,268,417,551 | 72,803,249,831 | 67,577,448,271 | 81,877,892,179 | 79,562,346,108 |
| 元本 | 91,613,873,749 | 97,414,480,127 | 99,338,629,269 | 102,580,397,921 | 104,353,014,254 | 107,892,994,614 |
| 次期繰越損益金 | 10,235,619,747 | △23,146,062,576 | △26,535,379,438 | △35,002,949,650 | △22,475,122,075 | △28,330,648,506 |
| (D) 受益権総口数 | 91,613,873,749口 | 97,414,480,127口 | 99,338,629,269口 | 102,580,397,921口 | 104,353,014,254口 | 107,892,994,614口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,117円 | 7,624円 | 7,329円 | 6,588円 | 7,846円 | 7,374円 |

(注) 第80期首元本額85,373,101,882円、第80～85期中追加設定元本額36,166,652,264円、第80～85期中一部解約元本額13,646,759,532円。第85期末現在における1口当たり純資産額0.7374円。

(注) 第85期末現在において純資産総額が元本を下回っており、その差額は△28,330,648,506円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第80期 | 第81期 | 第82期 | 第83期 | 第84期 | 第85期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2020年1月16日～ 2020年2月17日 | 2020年2月18日～ 2020年3月16日 | 2020年3月17日～ 2020年4月15日 | 2020年4月16日～ 2020年5月15日 | 2020年5月16日～ 2020年6月15日 | 2020年6月16日～ 2020年7月15日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 29 | △ 28 | △ 26 | △ 21 | △ 58 | △ 5 |
| 支払利息 | △ 29 | △ 28 | △ 26 | △ 21 | △ 58 | △ 5 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,908,109,679 | △32,087,160,415 | △ 1,474,116,715 | △ 6,449,514,743 | 13,880,691,520 | △ 3,895,043,193 |
| 売買益 | 2,934,950,835 | 2,193,786 | 717,961,107 | 92,720,367 | 14,012,687,203 | 31,238,621 |
| 売買損 | △ 26,841,156 | △32,089,354,201 | △ 2,192,077,822 | △ 6,542,235,110 | △ 131,995,683 | △ 3,926,281,814 |
| (C) 信託報酬等 | △ 54,361,182 | △ 44,103,229 | △ 34,746,078 | △ 37,339,342 | △ 42,002,657 | △ 42,397,745 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,853,748,468 | △32,131,263,672 | △ 1,508,862,819 | △ 6,486,854,106 | 13,838,688,805 | △ 3,937,440,943 |
| (E) 前期繰越損益金 | 1,406,602,155 | 3,280,454,547 | △28,730,100,702 | △30,707,158,684 | △37,253,905,685 | △23,948,560,939 |
| (F) 追加信託差損益金 | 6,891,407,861 | 6,678,891,350 | 4,696,970,375 | 3,216,867,119 | 1,983,624,947 | 634,283,322 |
| (配当等相当額) | (10,028,806,188) | (10,982,142,053) | (11,344,236,332) | (11,873,209,171) | (12,149,778,416) | (12,591,238,827) |
| (売買損益相当額) | (△ 3,137,398,327) | (△ 4,303,250,703) | (△ 6,647,265,957) | (△ 8,656,342,052) | (△10,166,153,469) | (△11,956,955,505) |
| (G) 計(D+E+F) | 11,151,758,484 | △22,171,917,775 | △25,541,993,146 | △33,977,145,671 | △21,431,591,933 | △27,251,718,560 |
| (H) 収益分配金 | △ 916,138,737 | △ 974,144,801 | △ 993,386,292 | △ 1,025,803,979 | △ 1,043,530,142 | △ 1,078,929,946 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 10,235,619,747 | △23,146,062,576 | △26,535,379,438 | △35,002,949,650 | △22,475,122,075 | △28,330,648,506 |
| 追加信託差損益金 | 6,891,407,861 | 6,678,891,350 | 4,696,970,375 | 3,216,867,119 | 1,983,624,947 | 252,450,575 |
| (配当等相当額) | (10,069,113,798) | (10,991,653,692) | (11,401,984,113) | (11,889,946,594) | (12,158,624,099) | (12,229,025,262) |
| (売買損益相当額) | (△ 3,177,705,937) | (△ 4,312,762,342) | (△ 6,705,013,738) | (△ 8,673,079,475) | (△10,174,999,152) | (△11,976,574,687) |
| 分配準備積立金 | 3,344,211,886 | 2,399,381,968 | 2,005,132,846 | 1,277,278,249 | 368,075,234 | - |
| 繰越損益金 | - | △32,224,335,894 | △33,237,482,659 | △39,497,095,018 | △24,826,822,256 | △28,583,099,081 |

(注) (B) 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。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 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) 分配金計算過程は以下のとおりです。

* 第80期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (488,588,715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 (2,365,159,753円)、収益調整金額 (10,069,113,798円) および分配準備積立金額 (1,406,602,155円) より分配対象収益額は14,329,464,421円 (10,000口当たり1,564円) であり、うち916,138,737円 (10,000口当たり100円) を分配金額としております。

* 第81期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (93,072,222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 (10,991,653,692円) および分配準備積立金額 (3,280,454,547円) より分配対象収益額は14,365,180,461円 (10,000口当たり1,474円) であり、うち974,144,801円 (10,000口当たり100円) を分配金額としております。

* 第82期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (687,216,806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 (11,401,984,113円) および分配準備積立金額 (2,311,302,332円) より分配対象収益額は14,400,503,251円 (10,000口当たり1,449円) であり、うち993,386,292円 (10,000口当たり100円) を分配金額としております。

* 第83期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (331,666,922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 (11,889,946,594円) および分配準備積立金額 (1,971,415,306円) より分配対象収益額は14,193,028,822円 (10,000口当たり1,383円) であり、うち1,025,803,979円 (10,000口当たり100円) を分配金額としております。

* 第84期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (166,607,167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 (12,158,624,099円) および分配準備積立金額 (1,244,998,209円) より分配対象収益額は13,570,229,475円 (10,000口当たり1,300円) であり、うち1,043,530,142円 (10,000口当たり100円) を分配金額としております。

* 第85期計算期間末における費用控除後の配当等収益額 (336,699,662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 (12,610,858,009円) および分配準備積立金額 (360,397,537円) より分配対象収益額は13,307,955,208円 (10,000口当たり1,233円) であり、うち1,078,929,946円 (10,000口当たり100円) を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

| | 第80期 | 第81期 | 第82期 | 第83期 | 第84期 | 第85期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金 (税込み) | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 |

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目 | 第80期 | 第81期 | 第82期 | 第83期 | 第84期 | 第85期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2020年1月16日～ 2020年2月17日 | 2020年2月18日～ 2020年3月16日 | 2020年3月17日～ 2020年4月15日 | 2020年4月16日～ 2020年5月15日 | 2020年5月16日～ 2020年6月15日 | 2020年6月16日～ 2020年7月15日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 100 0.892% | 100 1.295% | 100 1.346% | 100 1.495% | 100 1.258% | 100 1.338% |
| 当期の収益 | 100 | 9 | 69 | 32 | 15 | 31 |
| 当期の収益以外 | — | 90 | 30 | 67 | 84 | 68 |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,464 | 1,374 | 1,349 | 1,283 | 1,200 | 1,133 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年7月15日現在）

<アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド>

下記は、アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド全体(60,512,152千口)の内容です。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 第79期末 | | 第85期末 | | |
|--|-----------|-----------|--------|-----------|-----|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | | 比率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| ALEXANDER & BALDWIN INC | 342,630 | — | — | — | — |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 267,600 | 482,680 | 16,184 | 1,736,571 | 2.2 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT A | 438,089 | 560,540 | 15,168 | 1,627,549 | 2.0 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 42,500 | 87,500 | 2,216 | 237,817 | 0.3 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 62,481 | 62,481 | 1,575 | 169,013 | 0.2 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 29,000 | 29,000 | 751 | 80,686 | 0.1 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 40,075 | 57,100 | 1,436 | 154,089 | 0.2 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 50,100 | 50,100 | 1,252 | 134,393 | 0.2 |
| AMERICOLD REALTY TRUST | 708,067 | 633,317 | 22,400 | 2,403,565 | 3.0 |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC | 608,646 | 481,206 | 4,220 | 452,824 | 0.6 |
| ARMAD HOFFLER PROPERTIES INC | — | 1,553,150 | 14,677 | 1,574,870 | 2.0 |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC Pfd | 97,425 | 165,925 | 3,832 | 411,266 | 0.5 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd | 151,400 | 151,400 | 699 | 75,052 | 0.1 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd | — | 11,759 | 55 | 5,949 | 0.0 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd | 11,900 | 11,900 | 56 | 6,039 | 0.0 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST Pfd | 8,000 | 13,955 | 64 | 6,917 | 0.0 |
| BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC | 792,442 | — | — | — | — |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH | 135,670 | 427,254 | 3,054 | 327,787 | 0.4 |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd | 22,000 | 24,552 | 549 | 58,958 | 0.1 |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd | 33,600 | 33,600 | 774 | 83,138 | 0.1 |
| BOSTON PROPERTIES INC Pfd | — | 11,998 | 301 | 32,377 | 0.0 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 1,571,520 | 2,114,910 | 24,638 | 2,643,732 | 3.3 |
| BROOKFIELD PROPERTY REIT INC-A Pfd | 112,025 | 112,025 | 1,801 | 193,286 | 0.2 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | — | 135,400 | 12,280 | 1,317,727 | 1.6 |
| CEDAR REALTY TRUST INC Pfd | 61,739 | 94,739 | 1,890 | 202,801 | 0.3 |
| CEDAR REALTY TRUST INC Pfd | 68,332 | — | — | — | — |
| CITY OFFICE REIT INC | 1,619,553 | — | — | — | — |
| CITY OFFICE REIT INC Pfd | 10,000 | 21,720 | 484 | 52,025 | 0.1 |
| COLONY CAPITAL INC Pfd | 10,000 | 10,000 | 185 | 19,925 | 0.0 |
| COLONY CAPITAL INC Pfd | 43,000 | 43,000 | 763 | 81,896 | 0.1 |
| COLONY CAPITAL INC Pfd | 111,000 | 111,000 | 1,973 | 211,765 | 0.3 |
| COLONY CAPITAL INC Pfd | 154,700 | 142,026 | 2,513 | 269,737 | 0.3 |
| COUSINS PROPERTIES INC | 170,140 | — | — | — | — |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | — | 236,760 | 34,751 | 3,728,850 | 4.7 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 19,675 | 63,117 | 1,609 | 172,697 | 0.2 |

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

| 銘柄 | 第79期末 | | 第85期末 | | |
|-------------------------------------|-----------|-----------|--------|-----------|-----|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | | 比率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 30,000 | 68,000 | 1,799 | 193,135 | 0.2 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 88,000 | 88,000 | 2,288 | 245,596 | 0.3 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 5,000 | 5,000 | 126 | 13,589 | 0.0 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 86,000 | 86,000 | 2,169 | 232,815 | 0.3 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 5,000 | 5,000 | 127 | 13,680 | 0.0 |
| EPR PROPERTIES Pfd | 88,100 | 108,689 | 1,718 | 184,397 | 0.2 |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI | 144,750 | — | — | — | — |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY | — | 389,150 | 5,681 | 609,634 | 0.8 |
| FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST Pfd | 39,200 | 39,200 | 918 | 98,504 | 0.1 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIES | 750,723 | 752,797 | 24,706 | 2,651,039 | 3.3 |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP Pfd | 20,633 | 20,633 | 498 | 53,521 | 0.1 |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP Pfd | 169,525 | 169,525 | 3,771 | 404,728 | 0.5 |
| GLOBAL NET LEASE INC Pfd | 169,047 | 169,047 | 3,967 | 425,661 | 0.5 |
| GLOBAL NET LEASE INC Pfd | 39,275 | 39,275 | 866 | 93,007 | 0.1 |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC Pfd | — | 2,149 | 54 | 5,844 | 0.0 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 828,230 | — | — | — | — |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd | 53,250 | 53,250 | 612 | 65,707 | 0.1 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd | 63,000 | 63,000 | 675 | 72,466 | 0.1 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd | 77,575 | 77,575 | 837 | 89,897 | 0.1 |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST INC | 2,054,434 | 2,333,944 | 25,930 | 2,782,301 | 3.5 |
| INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT | 759,570 | 717,672 | 14,618 | 1,568,616 | 2.0 |
| INVESTORS REAL ESTATE TRUST Pfd | 14,400 | 14,400 | 363 | 38,995 | 0.0 |
| KIMCO REALTY CORP | 934,911 | 1,004,621 | 11,553 | 1,239,652 | 1.6 |
| KIMCO REALTY CORP Pfd | 26,500 | 26,500 | 617 | 66,252 | 0.1 |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC A | — | 949,550 | 24,460 | 2,624,601 | 3.3 |
| MACERICH CO/THE | 276,370 | — | — | — | — |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 1,550,378 | 1,590,378 | 29,024 | 3,114,317 | 3.9 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 64,880 | — | — | — | — |
| MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT Pfd | 90,425 | 200,425 | 4,990 | 535,489 | 0.7 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC Pfd | 56,000 | 56,000 | 1,360 | 146,013 | 0.2 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES | 564,462 | 571,962 | 16,655 | 1,787,138 | 2.2 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES Pfd | 57,850 | 157,266 | 4,030 | 432,480 | 0.5 |
| NEW SENIOR INVESTMENT GR | 1,551,640 | 1,913,405 | 6,142 | 659,039 | 0.8 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 745,300 | 900,070 | 26,327 | 2,824,892 | 3.5 |
| ONE LIBERTY PROPERTIES INC | 202,017 | 629,774 | 10,907 | 1,170,394 | 1.5 |
| PS BUSINESS PARKS INC Pfd | 165,100 | 165,100 | 4,013 | 430,657 | 0.5 |
| PS BUSINESS PARKS INC Pfd | 69,000 | 69,000 | 1,725 | 185,092 | 0.2 |
| PS BUSINESS PARKS INC Pfd | 17,500 | 17,500 | 439 | 47,131 | 0.1 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 596,931 | 750,151 | 6,751 | 724,420 | 0.9 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd | 42,950 | 42,950 | 825 | 88,622 | 0.1 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd | 51,700 | — | — | — | — |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd | 52,044 | 52,044 | 985 | 105,767 | 0.1 |
| PHYSICIANS REALTY TRUST | — | 717,760 | 12,331 | 1,323,128 | 1.7 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 40,900 | 40,900 | 1,062 | 114,015 | 0.1 |

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

| 銘柄 | 第79期末 | | 第85期末 | | |
|-------------------------------------|------------------|------------|---------|------------|---------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | | 比率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 46,000 | 46,000 | 1,200 | 128,776 | 0.2 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | — | 18,000 | 458 | 49,173 | 0.1 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | — | 45,275 | 1,155 | 123,976 | 0.2 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 50,000 | — | — | — | — |
| QTS REALTY TRUST INC Pfd | 8,134 | 33,005 | 864 | 92,785 | 0.1 |
| RLJ LODGING TRUST | 76,160 | 1,722,250 | 14,260 | 1,530,122 | 1.9 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 181,336 | 210,630 | 8,890 | 953,971 | 1.2 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY Pfd | 26,050 | 26,050 | 660 | 70,843 | 0.1 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC Pfd | 28,075 | 116,275 | 2,967 | 318,395 | 0.4 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC Pfd | 92,025 | 92,025 | 2,314 | 248,338 | 0.3 |
| SL GREEN REALTY CORP Pfd | 86,400 | 86,400 | 2,181 | 234,085 | 0.3 |
| SAUL CENTERS INC Pfd | 25,000 | 26,199 | 592 | 63,532 | 0.1 |
| SAUL CENTERS INC Pfd | 157,000 | 157,000 | 3,414 | 366,402 | 0.5 |
| SERITAGE GROWTH PROPERTIES Pfd | — | 32,632 | 440 | 47,269 | 0.1 |
| SITE CENTERS CORP | — | 1,569,610 | 11,238 | 1,205,881 | 1.5 |
| SITE CENTERS CORP Pfd | 65,700 | 65,700 | 1,470 | 157,770 | 0.2 |
| SITE CENTERS CORP Pfd | 64,250 | 64,250 | 1,411 | 151,461 | 0.2 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC Pfd | 58,638 | 59,455 | 1,423 | 152,725 | 0.2 |
| STAG INDUSTRIAL INC | 580,169 | 565,949 | 16,933 | 1,816,931 | 2.3 |
| STAG INDUSTRIAL INC Pfd | 97,300 | 97,300 | 2,529 | 271,384 | 0.3 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC Pfd | 56,375 | 56,375 | 978 | 104,950 | 0.1 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES Pfd | 145,075 | 145,075 | 2,408 | 258,404 | 0.3 |
| SUN COMMUNITIES INC | 96,920 | 104,810 | 14,240 | 1,528,009 | 1.9 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd | 96,400 | 96,400 | 2,286 | 245,353 | 0.3 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd | 97,100 | 97,100 | 2,313 | 248,280 | 0.3 |
| TAUBMAN CENTERS INC Pfd | 45,800 | 45,800 | 982 | 105,412 | 0.1 |
| TAUBMAN CENTERS INC Pfd | 58,500 | 58,500 | 1,248 | 134,015 | 0.2 |
| UMH PROPERTIES INC Pfd | 46,000 | 46,000 | 1,160 | 124,555 | 0.2 |
| UMH PROPERTIES INC Pfd | 116,978 | 116,978 | 2,759 | 296,114 | 0.4 |
| UMH PROPERTIES INC Pfd | 12,475 | 79,475 | 1,858 | 199,376 | 0.2 |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd | — | 22,630 | 464 | 49,875 | 0.1 |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd | 63,125 | 63,125 | 1,357 | 145,626 | 0.2 |
| VEREIT INC | 2,578,466 | — | — | — | — |
| VEREIT INC Pfd | 25,545 | 25,545 | 640 | 68,716 | 0.1 |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | 96,000 | 99,825 | 2,091 | 224,453 | 0.3 |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | 50,000 | 50,000 | 1,107 | 118,834 | 0.1 |
| WASHINGTON PRIME GROUP INC | 2,081,611 | — | — | — | — |
| WELLTOWER INC | — | 375,150 | 18,734 | 2,010,264 | 2.5 |
| BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP Pfd | — | 46,933 | 875 | 93,919 | 0.1 |
| 小計 | 27,744,486 | 29,555,502 | 558,020 | 59,875,557 | — |
| | 口数・金額 銘柄数<比率> | 102 | 105 | — | <74.9%> |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE | 61,400 | — | — | — | — |
| TRUE NORTH COMMERCIAL REIT | — | 1,465,100 | 8,365 | 659,888 | 0.8 |

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

| 銘柄 | 第79期末 | | 第85期末 | | | |
|-------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------------|--|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | | 比率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | 千円 | % | |
| H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS | 396,688 | — | — | — | — | |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE | 191,594 | 1,275,064 | 13,515 | 1,066,116 | 1.3 | |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | 155,040 | 481,520 | 8,176 | 644,939 | 0.8 | |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 804,722 4 | 3,221,684 3 | 30,057 — | 2,370,944 <3.0%> | |
| (メキシコ) | | | 千メキシコペソ | | | |
| FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | 5,139,530 | 5,794,290 | 103,428 | 495,420 | 0.6 | |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 5,139,530 1 | 5,794,290 1 | 103,428 — | 495,420 <0.6%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | | 千ユーロ | | | |
| IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ | 1,051,038 | 1,752,984 | 6,188 | 757,600 | 0.9 | |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 1,051,038 1 | 1,752,984 1 | 6,188 — | 757,600 <0.9%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| ICADE | 218,535 | 194,785 | 11,833 | 1,448,737 | 1.8 | |
| KLEPIERRE REIT | 321,055 | 491,935 | 8,153 | 998,272 | 1.2 | |
| MERCIALYS | 610,140 | 735,469 | 5,177 | 633,906 | 0.8 | |
| UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD | 157,782 | 42,852 | 2,194 | 268,614 | 0.3 | |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 1,307,512 4 | 1,465,041 4 | 27,358 — | 3,349,529 <4.2%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA | 482,722 | 530,499 | 6,175 | 756,006 | 0.9 | |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 482,722 1 | 530,499 1 | 6,175 — | 756,006 <0.9%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 773,380 | 973,690 | 7,083 | 867,244 | 1.1 | |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 773,380 1 | 973,690 1 | 7,083 — | 867,244 <1.1%> | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| BEFIMMO | — | 150,050 | 5,851 | 716,454 | 0.9 | |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | — — | 150,050 1 | 5,851 — | 716,454 <0.9%> | |
| ユーロ計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 3,614,652 7 | 4,872,264 8 | 52,657 — | 6,446,835 <8.1%> | |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | | |
| HAMMERSON PLC | 2,251,504 | — | — | — | — | |
| NEWRIVER REIT PLC | 2,801,454 | — | — | — | — | |
| ASSURA PLC | 10,895,600 | 12,475,020 | 9,568 | 1,290,960 | 1.6 | |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 15,948,558 3 | 12,475,020 1 | 9,568 — | 1,290,960 <1.6%> | |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | | | |
| MIRVAC GROUP | 4,364,510 | — | — | — | — | |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | 748,605 | 2,140,590 | 6,956 | 521,629 | 0.7 | |
| GPT GROUP | 1,619,830 | — | — | — | — | |

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

| 銘柄 | 第79期末 | | 第85期末 | | | |
|------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------|-----------------------|--|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | | 比率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (オーストラリア) | 口 | 口 | 千オーストラリアドル | 千円 | % | |
| STOCKLAND | — | 5,068,930 | 16,474 | 1,235,222 | 1.5 | |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | — | 3,027,810 | 6,691 | 501,725 | 0.6 | |
| ARENA REIT | — | 1,032,977 | 2,179 | 163,425 | 0.2 | |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT | — | 1,163,598 | 3,793 | 284,423 | 0.4 | |
| VICINITY CENTRES | 12,980,070 | 22,541,101 | 30,092 | 2,256,325 | 2.8 | |
| AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND | — | 1,415,408 | 3,014 | 226,051 | 0.3 | |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 19,713,015 4 | 36,390,414 7 | 69,202 — | 5,188,803 <6.5%> | |
| (シンガポール) | | | 千シンガポールドル | | | |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 4,591,300 | 4,912,000 | 16,209 | 1,250,246 | 1.6 | |
| ESR-REIT | 17,459,333 | 14,679,633 | 5,725 | 441,573 | 0.6 | |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 22,050,633 2 | 19,591,633 2 | 21,934 — | 1,691,820 <2.1%> | |
| (南アフリカ) | | | 千南アフリカランド | | | |
| GROWTHPOINT PROPERTIES LTD | 4,158,410 | 4,853,280 | 70,663 | 455,074 | 0.6 | |
| SA CORPORATE REAL ESTATE LTD | 16,730,450 | — | — | — | — | |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 20,888,860 2 | 4,853,280 1 | 70,663 — | 455,074 <0.6%> | |
| 合計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 115,904,456 125 | 116,754,087 128 | — — | 77,815,416 <97.4%> | |

(注) 邦貨換算金額は、第85期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。



アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

第7期(決算日2020年1月15日)

(計算期間：2019年1月16日～2020年1月15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 | 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。 不動産投資信託証券（以下、「リート」といいます。）の組入比率は、原則として高位を保ちます。 |
| 主要運用対象 | 世界各国（除く日本）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているリートを主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | ①投資信託証券（上場投資信託証券等を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合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)

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 | 価 額 | | 株 組 入 比 | 式 率 | 投 資 信 託 券 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|-----|--------|-------|---------|-----|-------------|---------------|
| | | 期 騰 落 | 中 率 | | | | |
| 3期(2016年1月15日) | 円 | 13,183 | △ 8.7 | % | — | 98.6 | 百万円 12,537 |
| 4期(2017年1月16日) | | 14,610 | 10.8 | | — | 98.0 | 10,619 |
| 5期(2018年1月15日) | | 15,763 | 7.9 | | — | 98.5 | 10,110 |
| 6期(2019年1月15日) | | 15,248 | △ 3.3 | | — | 97.5 | 30,134 |
| 7期(2020年1月15日) | | 18,121 | 18.8 | | — | 97.5 | 93,095 |

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 株 組 入 比 | 式 率 | 投 資 信 託 券 率 |
|---------------------|-----|--------|------|---------|-----|-------------|
| | | 騰 落 | 率 | | | |
| (期 首) 2019年1月15日 | 円 | 15,248 | — | % | — | 97.5 |
| 1月末 | | 16,186 | 6.2 | | — | 97.8 |
| 2月末 | | 16,412 | 7.6 | | — | 97.3 |
| 3月末 | | 16,730 | 9.7 | | — | 95.0 |
| 4月末 | | 16,618 | 9.0 | | — | 96.2 |
| 5月末 | | 16,024 | 5.1 | | — | 98.4 |
| 6月末 | | 15,997 | 4.9 | | — | 97.6 |
| 7月末 | | 16,368 | 7.3 | | — | 98.3 |
| 8月末 | | 16,182 | 6.1 | | — | 98.4 |
| 9月末 | | 17,119 | 12.3 | | — | 98.1 |
| 10月末 | | 17,996 | 18.0 | | — | 99.2 |
| 11月末 | | 18,054 | 18.4 | | — | 95.7 |
| 12月末 | | 17,989 | 18.0 | | — | 97.2 |
| (期 末) 2020年1月15日 | | 18,121 | 18.8 | | — | 97.5 |

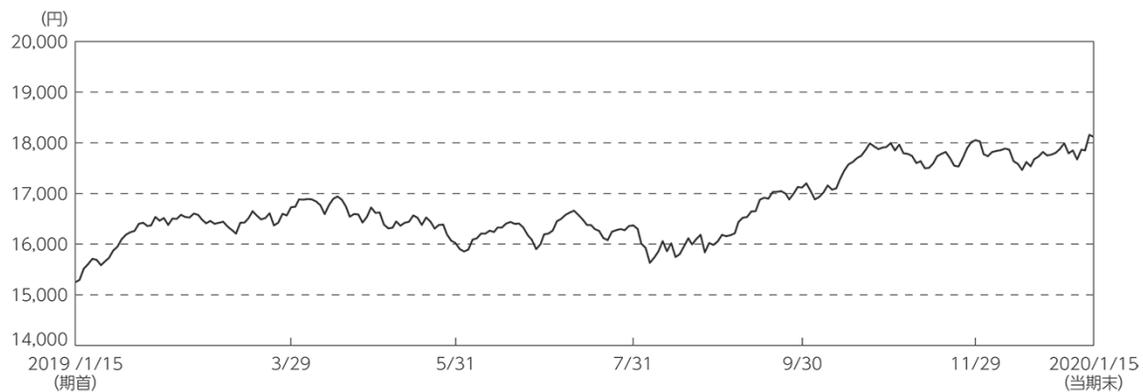
(注) 騰落率は期首比です。

(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運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、参考指数を設けておりません。

○期中の基準価額等の推移

(2019年1月16日～2020年1月15日)



期首：15,248円
 当期末：18,121円
 騰落率：18.8%

| | 期首 | 当期中高値 | 当期中安値 | 当期末 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 年月日 | 2019/1/15 | 2020/1/14 | 2019/1/16 | 2020/1/15 |
| 基準価額 | 15,248円 | 18,158円 | 15,292円 | 18,121円 |

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年1月16日～2020年1月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|---------------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 円 24 (24) | % 0.142 (0.142) | (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 (投 資 信 託 証 券) | 12 (12) | 0.069 (0.069) | (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) | 2 (1) (0) | 0.009 (0.007) (0.002) | (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 | 38 | 0.220 | |
| 期中の平均基準価額は、16,806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

(2019年1月16日～2020年1月15日)

投資信託証券

| 銘 | 柄 | 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
|---|--|---|-----------|---|--------|---|---------------------|---|---------------|
| | | 口 | 数 | 金 | 額 | 口 | 数 | 金 | 額 |
| | アメリカ | | 口 | | 千米ドル | | 口 | | 千米ドル |
| | ALEXANDER & BALDWIN INC | | 342,630 | | 7,969 | | — | | — |
| | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | | 267,600 | | 12,953 | | — | | — |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT A | | 513,370 | | 13,286 | | 75,281 | | 1,978 |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | | 34,000 | | 895 | | — | | — |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | | 50,631 | | 1,365 | | — | | — |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | | 15,000 | | 399 | | — | | — |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | | 30,000 | | 747 | | — | | — |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | | 17,000 | | 380 | | — | | — |
| | AMERICOLD REALTY TRUST | | 824,467 | | 28,166 | | 116,400 | | 4,089 |
| | APARTMENT INVT & MGMT CO -A | | 74,640 | | 3,680 | | — | | — |
| | APARTMENT INVT & MGMT CO -A | | 65,960 | | 3,308 | | 140,635 (2,259) | | 7,336 (—) |
| 外 | APARTMENT INVESTMENT MANAGEM Pfd | | — | | — | | 49,200 | | 1,230 |
| | APPLE HOSPITALITY REIT INC | | 1,085,226 | | 17,594 | | 1,100,410 | | 17,673 |
| | ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC Pfd | | 97,425 | | 2,435 | | — | | — |
| | ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd | | 81,000 | | 1,824 | | — | | — |
| | BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC | | 605,042 | | 21,461 | | 80,880 | | 2,935 |
| | BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH | | 135,670 | | 1,647 | | — | | — |
| | BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd | | 7,000 | | 182 | | — | | — |
| | BOSTON PROPERTIES INC Pfd | | — | | — | | 13,800 | | 338 |
| | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | | 1,288,780 | | 24,408 | | 345,430 | | 6,814 |
| | BROOKFIELD PROPERTY REIT INC-A Pfd | | 43,000 | | 1,090 | | — | | — |
| | CEDAR REALTY TRUST INC Pfd | | 40,000 | | 1,003 | | — | | — |
| | CEDAR REALTY TRUST INC Pfd | | 34,807 | | 776 | | — | | — |
| 国 | CITY OFFICE REIT INC | | 997,680 | | 13,086 | | 26,410 | | 362 |
| | CITY OFFICE REIT INC Pfd | | 10,000 | | 253 | | — | | — |
| | COLONY CAPITAL INC Pfd | | 25,000 | | 625 | | 25,000 | | 625 |
| | COLONY CAPITAL INC Pfd | | 43,000 | | 947 | | — | | — |
| | COLONY CAPITAL INC Pfd | | 66,000 | | 1,478 | | — | | — |
| | COLONY CAPITAL INC Pfd | | 144,700 | | 3,185 | | — | | — |
| | COUSINS PROPERTIES INC | | 170,140 | | 6,757 | | — | | — |
| | DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | | 19,675 | | 510 | | — | | — |
| | DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | | 30,000 | | 763 | | — | | — |
| | DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | | 52,000 | | 1,374 | | — | | — |
| | DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | | 5,000 | | 123 | | 20,000 | | 468 |
| | DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | | 18,000 | | 471 | | — | | — |
| | DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | | 24,300 | | 614 | | 57,800 | | 1,445 |
| | DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | | 5,000 | | 127 | | 12,200 | | 306 |
| | EPR PROPERTIES | | 205,051 | | 15,633 | | 335,731 | | 26,158 |

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------------------------|-------------------------------|------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | カナダ | | 千カナダドル | | 千カナダドル |
| | DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE | 191,594 | 2,650 | — | — |
| | DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV | 514,510 | 7,160 | 514,510 | 8,556 |
| | KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | 155,040 | 3,105 | — | — |
| | 小 計 | 1,897,962 | 38,598 | 1,640,414 | 33,156 |
| | メキシコ | | 千メキシコペソ | | 千メキシコペソ |
| | FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | 3,856,890 | 103,829 | 996,940 (—) | 28,680 (3,541) |
| | 小 計 | 3,856,890 | 103,829 | 996,940 (—) | 28,680 (3,541) |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | イタリア | | | | |
| | IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ | 711,128 | 4,338 | (—) | (7) |
| | 小 計 | 711,128 | 4,338 | (—) | (7) |
| | フランス | | | | |
| | ICADE | 154,550 | 12,089 | 26,740 | 2,301 |
| | KLEPIERRE REIT | 251,490 | 7,620 | 46,880 | 1,425 |
| | MERCIALYS | 607,770 | 7,357 | 325,650 | 3,822 |
| | UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD | 198,514 | 27,146 | 96,380 | 12,914 |
| | 小 計 | 1,212,324 | 54,213 | 495,650 | 20,464 |
| | オランダ | | | | |
| | EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA | 607,300 | 15,141 | 311,500 | 7,298 |
| | 小 計 | 607,300 | 15,141 | 311,500 | 7,298 |
| | スペイン | | | | |
| | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 793,780 | 9,630 | 20,400 | 246 |
| | 小 計 | 793,780 | 9,630 | 20,400 | 246 |
| | ベルギー | | | | |
| | COFINIMMO | 15,290 | 1,785 | 32,285 | 3,616 |
| | 小 計 | 15,290 | 1,785 | 32,285 | 3,616 |
| ユ ー ロ 計 | 3,339,822 | 85,110 | 859,835 (—) | 31,626 (7) | |
| イギリス | | 千英ポンド | | 千英ポンド | |
| BRITISH LAND CO PLC | 342,820 | 2,029 | 706,320 | 3,772 | |
| HAMMERSON PLC | 5,473,054 | 16,624 | 3,221,550 | 7,509 | |
| NEWRIVER REIT PLC | 2,930,992 | 5,709 | 918,328 | 1,799 | |
| ASSURA PLC | 12,691,900 | 8,366 | 1,796,300 | 1,294 | |
| 小 計 | 21,438,766 | 32,729 | 6,642,498 | 14,375 | |
| オーストラリア | | 千オーストラリアドル | | 千オーストラリアドル | |
| MIRVAC GROUP | 2,592,560 | 7,678 | — | — | |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | 1,764,730 | 8,000 | 3,000,670 | 13,846 | |
| GPT GROUP | 1,539,410 | 9,266 | 510,270 | 2,970 | |
| VICINITY CENTRES | 14,972,910 | 38,525 | 1,992,840 | 5,126 | |
| 小 計 | 20,869,610 | 63,472 | 5,503,780 | 21,943 | |

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|-----------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | シンガポール | 口 | 千シンガポールドル | 口 | 千シンガポールドル |
| | ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | 4,733,700 | 13,986 | 142,400 (-) | 442 (292) |
| | MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 2,777,000 | 3,965 | 5,863,530 (-) | 8,549 (21) |
| | ESR-REIT | 17,769,800 | 9,533 | 734,000 | 377 |
| | ESR-REIT NEW | - | - | - | - |
| | | (423,533) | (216) | | |
| | NOT IN USE | - | - | 628,784 | 168 |
| | | (628,784) | (251) | | |
| | 小計 | 25,280,500 (1,052,317) | 27,486 (467) | 7,368,714 (-) | 9,538 (313) |
| | 南アフリカ | | 千南アフリカランド | | 千南アフリカランド |
| GROWTHPOINT PROPERTIES LTD | 3,043,770 | 72,161 | - | - | |
| SA CORPORATE REAL ESTATE LTD | 15,247,370 | 48,474 | 3,061,870 | 10,296 | |
| 小計 | 18,291,140 | 120,635 | 3,061,870 | 10,296 | |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) () 内は分割、合併、増資等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) -印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月16日～2020年1月15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

(2020年1月15日現在)

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 比 率 |
|--|---------|-----------|--------|-----------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| ALEXANDER & BALDWIN INC | — | 342,630 | 7,400 | 813,718 | 0.9 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | — | 267,600 | 12,304 | 1,352,852 | 1.5 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT A | — | 438,089 | 11,600 | 1,275,485 | 1.4 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 8,500 | 42,500 | 1,145 | 125,985 | 0.1 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 11,850 | 62,481 | 1,684 | 185,175 | 0.2 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 14,000 | 29,000 | 799 | 87,944 | 0.1 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 10,075 | 40,075 | 1,054 | 115,972 | 0.1 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT Pfd | 33,100 | 50,100 | 1,332 | 146,497 | 0.2 |
| AMERICOLD REALTY TRUST | — | 708,067 | 24,803 | 2,727,154 | 2.9 |
| APARTMENT INVESTMENT MANAGEM Pfd | 49,200 | — | — | — | — |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC | 623,830 | 608,646 | 9,604 | 1,056,007 | 1.1 |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC Pfd | — | 97,425 | 2,651 | 291,577 | 0.3 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd | 70,400 | 151,400 | 3,391 | 372,880 | 0.4 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC Pfd | 11,900 | 11,900 | 266 | 29,308 | 0.0 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST Pfd | 8,000 | 8,000 | 174 | 19,140 | 0.0 |
| BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC | 268,280 | 792,442 | 29,637 | 3,258,624 | 3.5 |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH | — | 135,670 | 1,619 | 178,107 | 0.2 |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd | 15,000 | 22,000 | 574 | 63,133 | 0.1 |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC Pfd | 33,600 | 33,600 | 875 | 96,237 | 0.1 |
| BOSTON PROPERTIES INC Pfd | 13,800 | — | — | — | — |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 628,170 | 1,571,520 | 32,357 | 3,557,717 | 3.8 |
| BROOKFIELD PROPERTY REIT INC-A Pfd | 69,025 | 112,025 | 2,834 | 311,623 | 0.3 |
| CEDAR REALTY TRUST INC Pfd | 21,739 | 61,739 | 1,563 | 171,945 | 0.2 |
| CEDAR REALTY TRUST INC Pfd | 33,525 | 68,332 | 1,605 | 176,557 | 0.2 |
| CITY OFFICE REIT INC | 648,283 | 1,619,553 | 21,718 | 2,387,916 | 2.6 |
| CITY OFFICE REIT INC Pfd | — | 10,000 | 259 | 28,576 | 0.0 |
| COLONY CAPITAL INC Pfd | 10,000 | 10,000 | 249 | 27,487 | 0.0 |
| COLONY CAPITAL INC Pfd | — | 43,000 | 1,029 | 113,232 | 0.1 |
| COLONY CAPITAL INC Pfd | 45,000 | 111,000 | 2,666 | 293,150 | 0.3 |
| COLONY CAPITAL INC Pfd | 10,000 | 154,700 | 3,706 | 407,541 | 0.4 |
| COUSINS PROPERTIES INC | — | 170,140 | 7,011 | 770,911 | 0.8 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | — | 19,675 | 510 | 56,147 | 0.1 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | — | 30,000 | 827 | 91,023 | 0.1 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 36,000 | 88,000 | 2,356 | 259,113 | 0.3 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 20,000 | 5,000 | 130 | 14,331 | 0.0 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 68,000 | 86,000 | 2,238 | 246,082 | 0.3 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 33,500 | — | — | — | — |
| DIGITAL REALTY TRUST INC Pfd | 12,200 | 5,000 | 128 | 14,131 | 0.0 |
| EPR PROPERTIES | 130,680 | — | — | — | — |

アラライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|-------------------------------------|---------|-----------|--------|-----------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| EPR PROPERTIES Pfd | 71,750 | 88,100 | 2,329 | 256,113 | 0.3 |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI | — | 144,750 | 3,350 | 368,438 | 0.4 |
| FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST Pfd | 49,150 | 39,200 | 1,019 | 112,104 | 0.1 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIES | 290,350 | 750,723 | 33,118 | 3,641,340 | 3.9 |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP Pfd | 5,000 | 20,633 | 535 | 58,892 | 0.1 |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP Pfd | — | 169,525 | 4,548 | 500,091 | 0.5 |
| GLOBAL NET LEASE INC Pfd | 64,600 | 169,047 | 4,472 | 491,711 | 0.5 |
| GLOBAL NET LEASE INC Pfd | — | 39,275 | 1,011 | 111,260 | 0.1 |
| HCP INC | 307,510 | — | — | — | — |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | — | 828,230 | 29,153 | 3,205,448 | 3.4 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd | 10,600 | 53,250 | 1,339 | 147,249 | 0.2 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd | 53,000 | 63,000 | 1,584 | 174,210 | 0.2 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST Pfd | 34,075 | 77,575 | 1,951 | 214,598 | 0.2 |
| HOSPITALITY PROPERTIES TRUST | 368,830 | — | — | — | — |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST INC | 900,117 | 2,054,434 | 29,398 | 3,232,414 | 3.5 |
| INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT | — | 759,570 | 16,756 | 1,842,334 | 2.0 |
| INVESTORS REAL ESTATE TRUST Pfd | 14,400 | 14,400 | 382 | 42,036 | 0.0 |
| JERNIGAN CAPITAL INC | 71,070 | — | — | — | — |
| KIMCO REALTY CORP | — | 934,911 | 18,735 | 2,059,981 | 2.2 |
| KIMCO REALTY CORP Pfd | 5,600 | 26,500 | 701 | 77,139 | 0.1 |
| KIMCO REALTY CORP Pfd | 33,550 | — | — | — | — |
| KIMCO REALTY CORP Pfd | 13,700 | — | — | — | — |
| KIMCO REALTY CORP Pfd | 33,000 | — | — | — | — |
| MACERICH CO/THE | — | 276,370 | 7,144 | 785,500 | 0.8 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 580,990 | 1,550,378 | 33,333 | 3,664,977 | 3.9 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | — | 64,880 | 8,550 | 940,131 | 1.0 |
| MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT Pfd | 76,900 | 90,425 | 2,267 | 249,303 | 0.3 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC Pfd | 79,251 | 56,000 | 1,481 | 162,857 | 0.2 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES | — | 564,462 | 19,519 | 2,146,124 | 2.3 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES Pfd | 48,500 | 57,850 | 1,561 | 171,672 | 0.2 |
| NEW SENIOR INVESTMENT GR | — | 1,551,640 | 12,149 | 1,335,820 | 1.4 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | — | 745,300 | 31,936 | 3,511,374 | 3.8 |
| ONE LIBERTY PROPERTIES INC | — | 202,017 | 5,575 | 613,044 | 0.7 |
| PS BUSINESS PARKS INC Pfd | — | 165,100 | 4,158 | 457,267 | 0.5 |
| PS BUSINESS PARKS INC Pfd | 8,000 | — | — | — | — |
| PS BUSINESS PARKS INC Pfd | 1,000 | 69,000 | 1,838 | 202,104 | 0.2 |
| PS BUSINESS PARKS INC Pfd | — | 17,500 | 459 | 50,566 | 0.1 |
| PS BUSINESS PARKS INC Pfd | 52,500 | — | — | — | — |
| PS BUSINESS PARKS INC Pfd | 48,000 | — | — | — | — |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 163,450 | 596,931 | 14,427 | 1,586,339 | 1.7 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd | 12,450 | 42,950 | 1,104 | 121,434 | 0.1 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd | 51,700 | 51,700 | 1,375 | 151,208 | 0.2 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST Pfd | 46,044 | 52,044 | 1,348 | 148,320 | 0.2 |
| PUBLIC STORAGE | 5,350 | — | — | — | — |

アラライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|--------|-----------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 39,500 | — | — | — | — |
| PUBLIC STORAGE Pfd | — | 40,900 | 1,071 | 117,865 | 0.1 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 12,000 | 46,000 | 1,235 | 135,849 | 0.1 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 5,000 | — | — | — | — |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 12,200 | — | — | — | — |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 18,500 | — | — | — | — |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 23,500 | 50,000 | 1,282 | 140,955 | 0.2 |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 16,500 | — | — | — | — |
| PUBLIC STORAGE Pfd | 11,700 | — | — | — | — |
| QTS REALTY TRUST INC Pfd | — | 8,134 | 223 | 24,612 | 0.0 |
| RLJ LODGING TRUST | — | 76,160 | 1,265 | 139,088 | 0.1 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | — | 181,336 | 8,383 | 921,728 | 1.0 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY Pfd | 4,300 | 26,050 | 679 | 74,698 | 0.1 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC Pfd | 28,075 | 28,075 | 730 | 80,350 | 0.1 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC Pfd | — | 92,025 | 2,375 | 261,149 | 0.3 |
| SL GREEN REALTY CORP Pfd | 59,400 | 86,400 | 2,258 | 248,321 | 0.3 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 531,640 | — | — | — | — |
| SAUL CENTERS INC Pfd | 6,400 | — | — | — | — |
| SAUL CENTERS INC Pfd | 25,000 | 25,000 | 660 | 72,567 | 0.1 |
| SAUL CENTERS INC Pfd | — | 157,000 | 4,152 | 456,583 | 0.5 |
| SENIOR HOUSING PROP TRUST | 764,780 | — | — | — | — |
| SITE CENTERS CORP Pfd | 7,000 | — | — | — | — |
| SITE CENTERS CORP Pfd | 65,700 | 65,700 | 1,720 | 189,189 | 0.2 |
| SITE CENTERS CORP Pfd | 30,200 | 64,250 | 1,776 | 195,327 | 0.2 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC Pfd | 26,000 | 58,638 | 1,562 | 171,819 | 0.2 |
| STAG INDUSTRIAL INC | — | 580,169 | 18,275 | 2,009,371 | 2.2 |
| STAG INDUSTRIAL INC Pfd | 34,000 | 97,300 | 2,578 | 283,500 | 0.3 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC Pfd | 18,475 | 56,375 | 1,485 | 163,328 | 0.2 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES Pfd | 49,075 | 145,075 | 3,843 | 422,541 | 0.5 |
| SUN COMMUNITIES INC | — | 96,920 | 14,841 | 1,631,807 | 1.8 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd | 4,600 | 96,400 | 2,526 | 277,751 | 0.3 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC Pfd | 32,100 | 97,100 | 2,529 | 278,113 | 0.3 |
| TAUBMAN CENTERS INC Pfd | 45,800 | 45,800 | 1,186 | 130,424 | 0.1 |
| TAUBMAN CENTERS INC Pfd | 33,500 | 58,500 | 1,520 | 167,208 | 0.2 |
| UMH PROPERTIES INC Pfd | 20,000 | 46,000 | 1,197 | 131,689 | 0.1 |
| UMH PROPERTIES INC Pfd | 25,225 | 116,978 | 3,078 | 338,520 | 0.4 |
| UMH PROPERTIES INC Pfd | 12,475 | 12,475 | 312 | 34,372 | 0.0 |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd | 43,625 | — | — | — | — |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC Pfd | 26,050 | 63,125 | 1,717 | 188,884 | 0.2 |
| VEREIT INC | 1,319,920 | 2,578,466 | 24,263 | 2,667,756 | 2.9 |
| VEREIT INC Pfd | 120,525 | 25,545 | 651 | 71,621 | 0.1 |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | — | 96,000 | 2,522 | 277,390 | 0.3 |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | 71,500 | — | — | — | — |
| VORNADO REALTY TRUST Pfd | 59,500 | 50,000 | 1,280 | 140,736 | 0.2 |

アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|-------------------------------|--------------|------------|---------|------------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| WASHINGTON PRIME GROUP INC | 1,602,900 | 2,081,611 | 7,618 | 837,675 | 0.9 |
| WHITESTONE REIT | 630,970 | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 口 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 比 率 |
| | 12,275,729 | 27,744,486 | 611,546 | 67,239,511 | — |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 95 | — | < 72.2% > | — |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE | — | 61,400 | 3,247 | 273,240 | 0.3 |
| H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS | 547,174 | 396,688 | 8,306 | 698,921 | 0.8 |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE | — | 191,594 | 2,567 | 216,017 | 0.2 |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | — | 155,040 | 2,944 | 247,725 | 0.3 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 口 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 比 率 |
| | 547,174 | 804,722 | 17,065 | 1,435,904 | — |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | < 1.5% > | — |
| (メキシコ) | | | 千メキシコペソ | | |
| FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | 2,279,580 | 5,139,530 | 159,787 | 934,759 | 1.0 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 口 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 比 率 |
| | 2,279,580 | 5,139,530 | 159,787 | 934,759 | — |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | < 1.0% > | — |
| (ユーロ…イタリア) | | | 千ユーロ | | |
| IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ | 339,910 | 1,051,038 | 6,526 | 798,702 | 0.9 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 口 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 比 率 |
| | 339,910 | 1,051,038 | 6,526 | 798,702 | — |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | < 0.9% > | — |
| (ユーロ…フランス) | | | | | |
| ICADE | 90,725 | 218,535 | 21,405 | 2,619,391 | 2.8 |
| KLEPIERRE REIT | 116,445 | 321,055 | 10,598 | 1,296,880 | 1.4 |
| MERCIALYS | 328,020 | 610,140 | 7,303 | 893,714 | 1.0 |
| UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD | 55,648 | 157,782 | 21,048 | 2,575,658 | 2.8 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 口 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 比 率 |
| | 590,838 | 1,307,512 | 60,355 | 7,385,644 | — |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 4 | — | < 7.9% > | — |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | |
| EUROCOMMERCIAL PROPERTIES-CVA | 186,922 | 482,722 | 11,778 | 1,441,324 | 1.5 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 口 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 比 率 |
| | 186,922 | 482,722 | 11,778 | 1,441,324 | — |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | < 1.5% > | — |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | — | 773,380 | 9,566 | 1,170,678 | 1.3 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 口 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 比 率 |
| | — | 773,380 | 9,566 | 1,170,678 | — |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | — | — | < 1.3% > | — |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | |
| COFINIMMO | 16,995 | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 口 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 比 率 |
| | 16,995 | — | — | — | — |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | < —% > | — |
| ユ ー ロ 計 | 口 数 ・ 金 額 | 口 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 比 率 |
| | 1,134,665 | 3,614,652 | 88,227 | 10,796,349 | — |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 7 | — | < 11.6% > | — |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | |
| BRITISH LAND CO PLC | 363,500 | — | — | — | — |
| HAMMERSON PLC | — | 2,251,504 | 6,135 | 878,275 | 0.9 |
| NEWRIVER REIT PLC | 788,790 | 2,801,454 | 5,440 | 778,796 | 0.8 |

アラライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|--|---|---|--|--|--------------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス) ASSURA PLC | 口 — | 口 10,895,600 | 千英ポンド 8,356 | 千円 1,196,293 | % 1.3 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 1,152,290 2 | 口 数 15,948,558 3 | 19,932 — | 2,853,365 <3.1%> | |
| (オーストラリア) MIRVAC GROUP CHARTER HALL RETAIL REIT GPT GROUP VICINITY CENTRES | 1,771,950 1,984,545 590,690 — | 4,364,510 748,605 1,619,830 12,980,070 | 千オーストラリアドル 14,228 3,368 9,476 32,709 | 1,078,505 255,349 718,281 2,479,401 | 1.2 0.3 0.8 2.7 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 4,347,185 3 | 19,713,015 4 | 59,782 — | 4,531,536 <4.9%> | |
| (シンガポール) ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT MAPLETREE LOGISTICS TRUST ESR-REIT | — 3,086,530 — | 4,591,300 — 17,459,333 | 千シンガポールドル 14,141 — 9,602 | 1,153,780 — 783,478 | 1.2 — 0.8 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 3,086,530 1 | 22,050,633 2 | 23,743 — | 1,937,259 <2.1%> | |
| (南アフリカ) GROWTHPOINT PROPERTIES LTD SA CORPORATE REAL ESTATE LTD | 1,114,640 4,544,950 | 4,158,410 16,730,450 | 千南アフリカランド 91,568 50,693 | 697,749 386,282 | 0.7 0.4 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 5,659,590 2 | 20,888,860 2 | 142,261 — | 1,084,032 <1.2%> | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > 30,482,743 112 | 115,904,456 125 | — — | 90,812,719 <97.5%> | |

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2020年1月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資証券 | 千円 90,812,719 | % 96.1 |
| コール・ローン等、その他 | 3,719,017 | 3.9 |
| 投資信託財産総額 | 94,531,736 | 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(92,168,792千円)の投資信託財産総額(94,531,736千円)に対する比率は97.5%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=109.95円、1カナダドル=84.14円、1メキシコペソ=5.85円、1ユーロ=122.37円、1英ポンド=143.15円、1オーストラリアドル=75.80円、1香港ドル=14.13円、1シンガポールドル=81.59円、1南アフリカランド=7.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 円 |
|-----------------|-----------------|
| (A) 資産 | 94,585,590,515 |
| コール・ローン等 | 2,762,977,431 |
| 投資証券(評価額) | 90,812,719,898 |
| 未収入金 | 546,640,179 |
| 未収配当金 | 463,253,007 |
| (B) 負債 | 1,490,071,876 |
| 未払金 | 589,267,871 |
| 未払解約金 | 900,800,000 |
| 未払利息 | 4,005 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 93,095,518,639 |
| 元本 | 51,373,415,878 |
| 次期繰越損益金 | 41,722,102,761 |
| (D) 受益権総口数 | 51,373,415,878口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 18,121円 |

(注) 期首元本額19,762,636,727円、期中追加設定元本額49,201,591,125円、期中一部解約元本額17,590,811,974円。当期末現在における1口当たり純資産額1,8121円。

(注) 当期末現在において、当マザーファンド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>

適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド

51,373,415,878円

○損益の状況 (2019年1月16日～2020年1月15日)

| 項 目 | 当 期 円 |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 3,560,932,724 |
| 受取配当金 | 3,560,687,751 |
| 受取利息 | 1,516,709 |
| 支払利息 | △ 1,271,736 |
| (B) 有価証券売買損益 | 6,465,661,061 |
| 売買益 | 9,403,035,014 |
| 売買損 | △ 2,937,373,953 |
| (C) 保管費用等 | △ 5,930,390 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 10,020,663,395 |
| (E) 前期繰越損益金 | 10,372,307,072 |
| (F) 追加信託差損益金 | 33,253,160,320 |
| (G) 解約差損益金 | △11,924,028,026 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 41,722,102,761 |
| 次期繰越損益金(H) | 41,722,102,761 |

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(F)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(G)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。