

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/内外/資産複合	
信託期間	無期限(2005年10月14日設定)	
運用方針	ファミリーファンド方式により、世界各国の株式、上場不動産投資信託および新興国の債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーフンド	グローバル株式インカム マザーファンド 受益証券、ワールド・リート・オープン マザーファンド受益証券、エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券
	グローバル株式インカムマザーファンド	世界主要先進国の株式
	ワールド・リート・オープンマザーファンド	世界各国の上場不動産投資信託
	エマージング・ソブリン・オープンマザーファンド	エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券
運用方法	原則として、当ファンドの純資産総額に対して各マザーファンドへ3分の1程度の投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行います。実質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。	
主な組入制限	ベビーフンド	マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	グローバル株式インカムマザーファンド	株式への投資は、制限を設けません。同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への投資は、制限を設けません。
	ワールド・リート・オープンマザーファンド	主要投資対象とする投資信託証券、コマース・ペーパーおよび短期社債等以外の有価証券への投資は、債券買戻現先取りに限り、投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	エマージング・ソブリン・オープンマザーファンド	外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。新興国単一国への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の30%以内とします。ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の30%以内とします。ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の35%以内とします。新興国の同一企業(政府関連機関を含みます。)が発行する債券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎月12日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、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。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。毎年7月の決算時には、委託会社が決定する額を付加して分配を行う場合があります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書(全体版)

グローバル財産3分法ファンド (毎月決算型)



第141期(決算日:2017年7月12日)
 第142期(決算日:2017年8月14日)
 第143期(決算日:2017年9月12日)
 第144期(決算日:2017年10月12日)
 第145期(決算日:2017年11月13日)
 第146期(決算日:2017年12月12日)



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)」は、去る12月12日に第146期の決算を行いましたので、法令に基づいて第141期～第146期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034
 (9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)
 お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 分 配 金	み 期 騰 落 率 %	株 式 組 入 比 率 %	株 式 先 物 比 率 %	債 券 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率 %	純 資 産 額 %	産 額 百万円
117期(2015年7月13日)	8,585	20	△ 1.3	32.7	—	30.0	△ 3.0	32.3		21,657
118期(2015年8月12日)	8,739	20	2.0	32.6	—	30.6	△ 2.8	32.6		21,751
119期(2015年9月14日)	8,018	20	△ 8.0	31.9	—	31.3	△ 3.1	32.0		19,694
120期(2015年10月13日)	8,265	20	3.3	32.6	—	30.6	△ 2.3	32.4		20,170
121期(2015年11月12日)	8,421	20	2.1	32.7	—	31.5	△ 2.3	32.0		20,302
122期(2015年12月14日)	8,124	20	△ 3.3	31.9	—	31.2	△ 2.2	32.5		19,341
123期(2016年1月12日)	7,758	25	△ 4.2	31.5	—	30.6	△ 2.0	32.2		18,260
124期(2016年2月12日)	7,112	25	△ 8.0	30.7	—	31.8	△ 2.6	32.0		16,654
125期(2016年3月14日)	7,823	25	10.3	32.3	—	31.2	△ 1.4	32.1		18,217
126期(2016年4月12日)	7,527	25	△ 3.5	32.1	—	31.8	△ 1.9	31.7		17,416
127期(2016年5月12日)	7,625	25	1.6	32.3	—	31.7	△ 2.1	31.5		17,539
128期(2016年6月13日)	7,472	25	△ 1.7	32.0	—	32.1	△ 2.5	31.7		17,053
129期(2016年7月12日)	7,437	25	△ 0.1	31.8	—	31.5	△ 1.9	32.5		16,882
130期(2016年8月12日)	7,502	25	1.2	32.9	—	31.6	△ 1.8	31.7		16,919
131期(2016年9月12日)	7,438	25	△ 0.5	32.8	—	31.8	△ 1.8	31.1		16,717
132期(2016年10月12日)	7,373	25	△ 0.5	33.2	—	32.4	△ 1.9	30.4		16,505
133期(2016年11月14日)	7,409	25	0.8	33.9	—	31.3	△ 1.5	30.8		16,503
134期(2016年12月12日)	8,151	25	10.4	32.9	—	31.9	△ 1.3	32.2		17,967
135期(2017年1月12日)	8,205	25	1.0	32.8	—	31.0	△ 0.7	31.9		17,595
136期(2017年2月13日)	8,172	25	△ 0.1	32.5	—	32.0	△ 0.7	31.9		17,286
137期(2017年3月13日)	8,187	25	0.5	33.0	—	32.4	△ 0.7	31.6		17,087
138期(2017年4月12日)	7,965	25	△ 2.4	32.5	—	30.7	△ 0.9	32.3		16,509
139期(2017年5月12日)	8,279	25	4.3	32.9	—	31.9	△ 0.9	31.5		17,031
140期(2017年6月12日)	8,129	25	△ 1.5	32.7	—	31.9	△ 1.0	32.1		16,526
141期(2017年7月12日)	8,249	25	1.8	32.7	—	31.5	△ 1.0	31.9		16,608
142期(2017年8月14日)	8,033	25	△ 2.3	32.2	—	30.9	△ 1.1	32.1		16,024
143期(2017年9月12日)	8,211	25	2.5	32.9	—	30.7	△ 1.1	32.5		16,120
144期(2017年10月12日)	8,449	25	3.2	32.8	—	31.3	△ 1.1	32.1		16,385
145期(2017年11月13日)	8,499	25	0.9	32.7	—	31.6	△ 1.2	32.5		16,182
146期(2017年12月12日)	8,550	25	0.9	32.8	—	31.5	△ 1.1	32.3		16,110

(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」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

決 算 期	(参 考 指 数) M S C I ワールド・ インデックス (円換算)			(参 考 指 数) S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (円換算)			(参 考 指 数) J. P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		
	期 騰	落	中 率	期 騰	落	中 率	期 騰	落	中 率
117期(2015年7月13日)	19,386	△ 2.7	%	20,158	△ 1.1	%	21,791		△ 0.1
118期(2015年8月12日)	19,891	2.6		20,958	4.0		22,181		1.8
119期(2015年9月14日)	17,874	△ 10.1		18,911	△ 9.8		21,310		△ 3.9
120期(2015年10月13日)	18,315	2.5		20,163	6.6		21,363		0.2
121期(2015年11月12日)	18,980	3.6		20,279	0.6		21,890		2.5
122期(2015年12月14日)	18,090	△ 4.7		19,924	△ 1.8		21,282		△ 2.8
123期(2016年1月12日)	16,792	△ 7.2		19,438	△ 2.4		20,685		△ 2.8
124期(2016年2月12日)	15,135	△ 9.9		17,659	△ 9.2		19,638		△ 5.1
125期(2016年3月14日)	17,010	12.4		19,976	13.1		20,751		5.7
126期(2016年4月12日)	16,243	△ 4.5		19,643	△ 1.7		20,113		△ 3.1
127期(2016年5月12日)	16,537	1.8		20,039	2.0		20,455		1.7
128期(2016年6月13日)	16,405	△ 0.8		19,708	△ 1.7		20,372		△ 0.4
129期(2016年7月12日)	15,947	△ 2.8		19,988	1.4		20,380		0.0
130期(2016年8月12日)	16,464	3.2		20,004	0.1		20,508		0.6
131期(2016年9月12日)	16,290	△ 1.1		19,406	△ 3.0		20,705		1.0
132期(2016年10月12日)	16,404	0.7		18,682	△ 3.7		20,829		0.6
133期(2016年11月14日)	16,981	3.5		18,499	△ 1.0		20,973		0.7
134期(2016年12月12日)	18,968	11.7		20,736	12.1		22,282		6.2
135期(2017年1月12日)	19,146	0.9		20,924	0.9		22,652		1.7
136期(2017年2月13日)	19,337	1.0		21,060	0.6		22,741		0.4
137期(2017年3月13日)	19,858	2.7		20,486	△ 2.7		22,838		0.4
138期(2017年4月12日)	19,020	△ 4.2		20,694	1.0		22,216		△ 2.7
139期(2017年5月12日)	20,287	6.7		21,031	1.6		23,349		5.1
140期(2017年6月12日)	20,000	△ 1.4		20,794	△ 1.1		22,889		△ 2.0
141期(2017年7月12日)	20,580	2.9		20,898	0.5		23,347		2.0
142期(2017年8月14日)	20,058	△ 2.5		20,582	△ 1.5		22,823		△ 2.2
143期(2017年9月12日)	20,565	2.5		21,382	3.9		23,331		2.2
144期(2017年10月12日)	21,601	5.0		21,643	1.2		23,852		2.2
145期(2017年11月13日)	22,029	2.0		22,076	2.0		23,928		0.3
146期(2017年12月12日)	22,483	2.1		22,141	0.3		24,210		1.2

- (注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
- (注) M S C I ワールド・インデックス (円換算) は、M S C I ワールド・インデックス (米ドル建て税引後配当込み) (出所: M S C I) の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。
- M S C I ワールド・インデックス (出所: M S C I)。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をM S C I は何ら保証するものではありません。またその著作権はM S C I に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的など一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。
- (注) S & P先進国R E I T指数 (円換算) は、S & P先進国R E I T指数 (配当込み) 米ドル建ての基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。
- S & P先進国R E I T指数とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスL L Cが公表している指数で、先進国の不動産投資信託 (R E I T) および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。同指数はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックス (S & P D J I) の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。S & P D J Iは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。
- (注) J. P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算) は、米ドル建てのJ. P. Morgan EMBI Global Diversifiedを三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。なお、J. P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算) は、基準日前営業日の同インデックスの指数値を、為替は基準日の三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。
- 情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したのですが、J. P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J. P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J. P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第141期	(期 首) 2017年6月12日	円	%	%	%	%	%	%
	6月末	8,129	—	32.7	—	31.9	△1.0	32.1
	(期 末) 2017年7月12日	8,238	1.3	32.7	—	31.7	△1.0	31.9
第142期	(期 首) 2017年7月12日	8,274	1.8	32.7	—	31.5	△1.0	31.9
	7月末	8,249	—	32.7	—	31.5	△1.0	31.9
	(期 末) 2017年8月14日	8,196	△0.6	32.2	—	30.7	△1.0	31.8
第143期	(期 首) 2017年8月14日	8,058	△2.3	32.2	—	30.9	△1.1	32.1
	8月末	8,033	—	32.2	—	30.9	△1.1	32.1
	(期 末) 2017年9月12日	8,168	1.7	32.6	—	31.0	△1.1	31.9
第144期	(期 首) 2017年9月12日	8,236	2.5	32.9	—	30.7	△1.1	32.5
	9月末	8,211	—	32.9	—	30.7	△1.1	32.5
	(期 末) 2017年10月12日	8,420	2.5	32.8	—	31.2	△1.0	31.7
第145期	(期 首) 2017年10月12日	8,474	3.2	32.8	—	31.3	△1.1	32.1
	10月末	8,449	—	32.8	—	31.3	△1.1	32.1
	(期 末) 2017年11月13日	8,423	△0.3	31.9	—	32.2	△1.1	31.7
第146期	(期 首) 2017年11月13日	8,524	0.9	32.7	—	31.6	△1.2	32.5
	11月末	8,499	—	32.7	—	31.6	△1.2	32.5
	(期 末) 2017年12月12日	8,426	△0.9	32.7	—	31.3	△1.2	31.8
		8,575	0.9	32.8	—	31.5	△1.1	32.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

決 算 期	年 月 日	（ 参 考 指 数 ） M S C I ワールド・ インデックス (円換算)		（ 参 考 指 数 ） S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (円換算)		（ 参 考 指 数 ） J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)	
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率
第141期	(期 首) 2017年6月12日	20,000	% —	20,794	% —	22,889	% —
	6 月 末	20,304	1.5	21,191	1.9	23,132	1.1
	(期 末) 2017年7月12日	20,580	2.9	20,898	0.5	23,347	2.0
第142期	(期 首) 2017年7月12日	20,580	—	20,898	—	23,347	—
	7 月 末	20,443	△0.7	21,169	1.3	22,939	△1.7
	(期 末) 2017年8月14日	20,058	△2.5	20,582	△1.5	22,823	△2.2
第143期	(期 首) 2017年8月14日	20,058	—	20,582	—	22,823	—
	8 月 末	20,364	1.5	21,044	2.2	23,318	2.2
	(期 末) 2017年9月12日	20,565	2.5	21,382	3.9	23,331	2.2
第144期	(期 首) 2017年9月12日	20,565	—	21,382	—	23,331	—
	9 月 末	21,303	3.6	21,481	0.5	23,824	2.1
	(期 末) 2017年10月12日	21,601	5.0	21,643	1.2	23,852	2.2
第145期	(期 首) 2017年10月12日	21,601	—	21,643	—	23,852	—
	10 月 末	21,853	1.2	21,397	△1.1	24,058	0.9
	(期 末) 2017年11月13日	22,029	2.0	22,076	2.0	23,928	0.3
第146期	(期 首) 2017年11月13日	22,029	—	22,076	—	23,928	—
	11 月 末	22,010	△0.1	21,818	△1.2	23,834	△0.4
	(期 末) 2017年12月12日	22,483	2.1	22,141	0.3	24,210	1.2

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第141期～第146期：2017/6/13～2017/12/12）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ7.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の主な変動要因

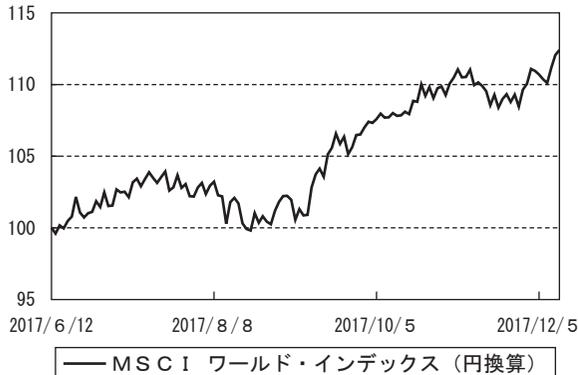
上昇要因

- ・世界主要先進国株式の上昇が、基準価額の上昇要因となりました。
- ・投資先通貨のうち米ドルが円に対して上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

（第141期～第146期：2017/6/13～2017/12/12）

株式市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



・当ファンドの参考指数は、MSCI ワールド・インデックス（円換算）です。

リート市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



・当ファンドの参考指数は、S&P先進国REIT指数（円換算）です。

◎株式市況

- ・当作成期の世界主要先進国株式は概してしっかりとした動きとなりました。
- ・2017年8月には一時、地政学リスクの高まりなどが警戒されて下落する局面があったものの、好調な経済指標を受けて世界的な景気の先行きへの安心感や企業の業績伸長への期待感が広がったことなどを背景に、日・米市場が牽引役となる形で堅調に推移しました。

◎先進国リート市況

- ・先進国リート市況は、当作成期を通してみると上昇しました。
- ・当作成期首から2017年7月中旬にかけては、アメリカの大手小売り百貨店における店舗閉鎖計画の動きなどを背景に、同国の小売りの事業環境に対する先行き不透明感が高まったことなどから下落したものの、7月中旬から9月中旬にかけては、産業用施設のリート銘柄を中心にリートの決算内容が好感されたことなどを背景に底堅い動きとなりました。
- ・9月中旬から10月にかけては一時的に下落したものの、11月から当作成期末にかけては、アメリカの大手小売りリートを巡る買収観測の報道などを背景に堅調な動きとなりました。

債券市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



・当ファンドの参考指数は、J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）です。

◎新興国債券市況

・当作成期は、2017年6月下旬のドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁のインフレや金融政策についての発言が金融緩和の調整を示唆したものと受け止められ、ドイツ国債の利回りが上昇したことや米国の経済指標が良好だったことなどが影響し米国国債の利回りが上昇し、新興国債券市況が軟調となる場面があった他、一部の国でデフォルトに対する懸念が高まり、スプレッド（米国国債との利回り格差）が拡大する場面がありました。当作成期を通して見ると、原油価格が堅調に推移し、市場参加者のリスク許容度が改善したことなどを背景に一部の時期を除いてエマージング債券市況は底堅く推移しました。

◎為替市況

- ・主要通貨のうち米ドルやユーロ、英ポンドなどは、当作成期を通してみると円に対して上昇しました。
- ・米ドルや英ポンドは2017年8月にかけて、利上げ観測が後退したことなどから円に対して下落したものの、9月には持ち直す動きとなりました。
- ・ユーロは2017年6月下旬ごろから、ECBによる量的金融緩和政策が縮小されるとの見方が台頭したことなどから円に対して上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<グローバル財産 3 分法ファンド（毎月決算型）>

・当ファンドは、グローバル株式インカム マザーファンド、ワールド・リート・オープン マザーファンドおよびエマージング・ソブリン・オープン マザーファンドの各受益証券を通じて、世界各国の株式、リート（上場不動産投資信託）および新興国（エマージング・カントリー）の債券を主要投資対象としています。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針としており、為替ヘッジは行いませんでした。当ファンドの純資産総額に対して各マザーファンドへ3分の1程度の投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行いました。

- ・作成期末における当ファンドの純資産総額に対する各マザーファンドの組入比率
- | | |
|--------------------------|-------|
| グローバル株式インカム マザーファンド | 33.1% |
| ワールド・リート・オープン マザーファンド | 32.9% |
| エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド | 33.0% |

<グローバル株式インカム マザーファンド>

- ・基準価額は当作成期首に比べ11.9%の上昇となりました。
- ・世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保ちました。
- ・UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、幅広い業種の中から、相対的に高い配当が期待でき、信用力が高いと判断される銘柄に注目し、中長期的な視点に基づいて株価が割安と判断された銘柄を中心に投資してまいりました。

◎国・地域別上位の組入比率

- ・当作成期首のアメリカ45.4%、イギリス11.4%、日本11.1%などから、当作成期末にはアメリカ50.0%、イギリス11.0%、日本10.8%などとなりました。

◎業種別上位の組入比率

- ・当作成期首の金融23.6%、生活必需品15.5%、ヘルスケア12.7%などから、当作成期末には金融22.9%、生活必需品14.1%、ヘルスケア12.8%などとなりました。

(注)業種はGICS（世界産業分類基準）のセクター分類に基づいたものです。Global Industry Classification Standard（“GICS”）は、MSCI Inc.とS&P（Standard & Poor's）が開発した業種分類です。GICSに関する知的財産所有権はMSCI Inc.およびS&Pに帰属します。

- ・新規組入、全売却した主な銘柄のポイントは以下の通りです。

◎主な新規組入銘柄

- ・GENERAL MOTORS CO（アメリカ・自動車メーカー）：不採算部門からの撤退といった経営効率の改善への取り組みなどを評価して組み入れました。
- ・SANOFI（フランス・医薬品メーカー）：新薬の潜在的な成長性が株式市場で十分な評価がなされていないとの判断などに基づき組み入れました。
- ・WELLS FARGO & CO（アメリカ・総合金融サービス会社）：規制当局による財務面のテストを経て、株主還元策が本格化する可能性などを評価して組み入れました。

◎主な全株売却銘柄

- ・CISCO SYSTEMS INC（アメリカ・データネットワーク製品メーカー）、CREDIT AGRICOLE SA（フランス・金融持ち株会社）、GENERAL ELECTRIC CO（アメリカ・総合資本財・サービス会社）：相対的な割安度の観点から、他銘柄への入れ替えのため、全株売却しました。

以上のような投資判断を行いました。組入銘柄の株価上昇に加えて、外国為替市場で米ドルやユーロ、英ポンドなどが円に対して上昇したことにより、基準価額は上昇しました。運用成果に影響した主な銘柄は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・BANK OF AMERICA CORP（アメリカ・銀行）、MICROSOFT CORP（アメリカ・ソフトウェアメーカー）：業績伸長への期待感などを背景に株価が上昇し、プラスに寄与しました。

（マイナス要因）

- ・MERCK & CO. INC.（アメリカ・医薬品メーカー）、PHILIP MORRIS INTERNATIONAL（アメリカ・たばこメーカー）：業績の先行き不透明感などを背景に株価が下落し、マイナスに影響しました。

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

- ・基準価額は当作成期首に比べ5.8%の上昇となりました。
- ・世界各国の上場不動産投資信託を主要投資対象として分散投資を行いました。ポートフォリオの構築は、トップダウンで国や地域、セクター配分等を決定し、ボトムアップで個別銘柄を選定するという、2つのアプローチ（運用手法）の融合により行いました。なお、運用の指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドおよびモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニーに委託しています。当マザーファンドでは、投資銘柄に対する綿密なリサーチを実施し、純資産価値とのバリュエーションや配当利回りの観点から割安と判断した銘柄を中心に投資を行いました。
- ・当作成期は、純資産価値とのバリュエーションや配当利回りの水準で依然割安な水準にあると思われる一部の業種を投資妙味があると判断し、小売りセクターなどの銘柄を中心に組入比率を引き上げました。他方、バリュエーション面で割安感が後退したと判断し、ホテルセクターの組入比率を引き下げました。

◎国・地域別上位の組入比率

- ・当作成期首のアメリカ63.5%、オーストラリア10.5%、カナダ5.0%などから、当作成期末にはアメリカ61.1%、オーストラリア10.3%、カナダ5.3%などとなりました。

◎業種別上位の組入比率

- ・当作成期首の小売り28.9%、複合24.8%、ヘルスケア10.1%などから、当作成期末には小売り32.9%、複合21.2%、オフィス13.0%などとなりました。
- ※当作成期中においては、保有するワシントンDC所在物件をスピノフ（分離・独立）したVORNADO REALTY TRUST（アメリカ）の業種を、「複合」から「オフィス」へ変更しました。なお、スピノフされた資産は、JBG SMITH PROPERTIES（アメリカ／複合）として新たに上場しました。

◎銘柄

- ・LINK REIT（香港／小売り）：中国を中心としたアジア圏の景気回復期待に加え、同社が発表した堅調な決算内容や保有物件の売却などが好感されたことなどから上昇しました。
- ・SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ／小売り）：同社の業績が安定的であることに加え、足下の調整局面を受けて高まった割安感に着目した買い需要などを背景に上昇しました。
- ・前記のような運用の結果、アメリカやオーストラリアのリート価格が上昇したことや、為替市場で米ドルが対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

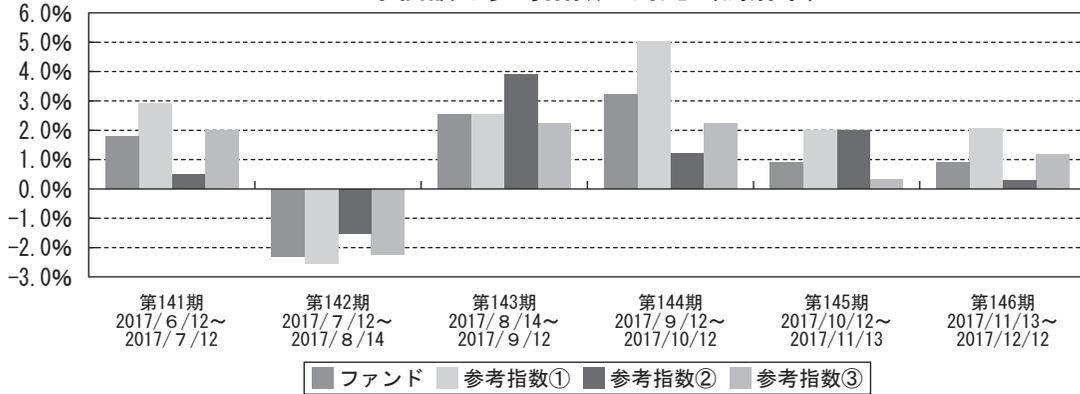
- ・ 基準価額は当作成期首に比べ6.4%の上昇となりました。
- ・ エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象としています。エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行い、一部ユーロ建の債券に投資を行いました。
- ・ 国別では、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国、構造改革の進展が期待されるコートジボワール、モロッコなどについてベンチマークの構成比に対して高めの投資割合としました。
- ・ デュレーションは、米国で緩やかなペースでの利上げが見込まれる状況などを考慮し、ベンチマークに対してやや短めとしました。
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。
- ・ 外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。ユーロ建債券への一部の投資については、実質米ドル建の投資となるように為替取引を行いました。
- ・ 前記のような運用の結果、新興国のソブリン債券等からの利子収入が積み上がったことや米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

◎ベンチマークとの比較

- ・ 基準価額は当作成期首に比べ6.4%の上昇となり、ベンチマーク（J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算））の騰落率（5.8%）を0.6%上回りました。
- ・ レバノンアンダーウエイトとしていたことやコロンビアの銘柄選択などがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォームしました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について（第141期～第146期：2017/6/13～2017/12/12）

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

- ・当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数①は、MSCI ワールド・インデックス（円換算）、参考指数②は、S & P 先進国REIT指数（円換算）、参考指数③は、J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）です。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	2017年6月13日～ 2017年7月12日	2017年7月13日～ 2017年8月14日	2017年8月15日～ 2017年9月12日	2017年9月13日～ 2017年10月12日	2017年10月13日～ 2017年11月13日	2017年11月14日～ 2017年12月12日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.302%	0.310%	0.304%	0.295%	0.293%	0.292%
当期の収益	25	14	25	25	22	18
当期の収益以外	—	11	—	—	2	6
翌期繰越分配対象額	1,630	1,619	1,622	1,628	1,626	1,620

（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、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

<グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）>

◎今後の運用方針

・原則として、当ファンドの純資産総額に対して、グローバル株式インカム マザーファンド、ワールド・リート・オープン マザーファンド、エマージング・ソブリン・オープン マザーファンドへ3分の1程度となるよう投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行います。

<グローバル株式インカム マザーファンド>

◎運用環境の見通し

当作成期中に上昇基調をたどった世界主要先進国株式市場では、景気や企業業績の先行きへの安心感が醸成されつつあると思われれます。欧・米では政治面での不安要因もくすぶっているものの、世界的に企業の景況感が改善基調にあると見られるなか、様々なリスク要因も好調なファンダメンタルズ（経済や企業の基礎的条件）を打ち消すには至らないものと考えます。一方、マイナス金利政策を導入している日本はもとより、金融政策の正常化を図ろうとする米国や欧州も含めて、世界主要先進国では国債をはじめとした債券の利回りは依然として歴史的な低水準にとどまっています。こうしたなか、相対的に高い配当利回りが期待される先進国株式について、業績の伸長への期待も併せた魅力は引き続き大きいものと考えます。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、当マザーファンドは、世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保つ方針です。
- ・UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、株価の相対的な割安度と配当利回りに着目し、併せて財務状況が堅固と考えられる企業への投資を行います。投資対象企業の事業における為替変動リスクを考慮しても、十分に投資魅力度が高いと判断される銘柄でポートフォリオを構築し、中長期的な収益の獲得を目指して運用してまいります。

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・アメリカは、トランプ米大統領が掲げる政策課題の実現化に向けた動きや、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げの頻度や影響などが材料視されると思われます。アメリカの利上げに関しては、雇用市場の回復やインフレ率の上昇などが確認されるにつれて利上げのペースを速めるとみられており、長期金利の上昇などは短期的にリート価格の値動きを大きくするとみています。ただし、リート各社による借入期間の長期化の動きなどから、こうした金利上昇の影響は軽微に留まると見られます。また、不動産価格や賃貸料などの実物不動産市場のファンダメンタルズが依然として堅調であることなどから、リーートのキャッシュフロー成長率は今後もプラス圏を維持すると期待されます。
- ・日本については、足下の調整局面などを受けて割高感は後退したものの、日銀による金融緩和のプラス効果を過大に織り込んだ結果、依然として割高な状況にあるとみています。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、世界各国のリートに分散投資を行い、リスク分散を図った上で安定した配当利回りの確保と長期的な信託財産の成長を目指します。
- ・当面の運用としては、マクロ環境や実物不動産市況の変化、リーートの経営内容などに着目していきます。その上で、純資産価値とのバリュエーション比較、配当利回りの水準の両面からみて、投資妙味、成長性がより高いと判断する銘柄に投資を行っていく方針です。
- ・今後も成長が見込まれているにもかかわらず割安度合いが高いと思われるアメリカの一部の業種やオーストラリアに注目します。なかでも、アメリカの大手小売りリートなどについては、純資産価値とのバリュエーションや配当利回りの水準で相対的に割安な状況にあるとみています。
- ・資産価値対比で割高と判断している日本などについては慎重なスタンスを取る方針です。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・新興国のファンダメンタルズは、良好な世界経済、安定もしくは改善基調にある財政収支、健全な水準にあると考えられる対外債務返済能力などを背景に改善していると考えています。また、新興国の経済成長は小幅ながらも上向き傾向にあり、今後緩やかな景気回復に向かうと予想しています。しかし、短期的に注目すべき不確実性要因として、米国や欧州の金融政策及び政治動向、原油価格の動向、地政学的リスクなどがあり、事態の推移を注視していく方針です。

◎今後の運用方針

- ・新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。
- ・新興国債券市場は、全般的には堅調なものの、国ごとに置かれている状況が異なると考えられるため、リスクを管理し、ファンダメンタルズを重視した運用に臨みます。世界経済や市場の不安定性に抵抗力を有する国を中心に配分するとともに、市場価格が発行体のファンダメンタルズから乖離し、割安であると判断し得る債券に対する投資機会を探る方針です。
- ・国別資産配分については、ファンダメンタルズが改善基調にあるハンガリーなどの一部の欧州諸国、構造改革の進展を見込んでいるコートジボワールやモロッコなどについてはベンチマークの構成比に対して高めの投資割合とする方針です。一方、フィリピンなどのファンダメンタルズは良好であるものの、バリュエーション面で割高感のある一部アジア諸国に関しては、ベンチマークの構成比に対して低めの投資割合とする方針です。
- ・当面、デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとする方針です。
- ・為替取引等について、原則として対円での為替ヘッジは行わない方針です。ただし、ユーロ建資産の一部について実質的に米ドル建となるように行っている為替取引のポジション（持ち高）は、当面維持する予定です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2017年6月13日～2017年12月12日)

項 目	第141期～第146期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	65 (36) (25) (4)	0.776 (0.434) (0.299) (0.043)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数) ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	3 (2) (0) (0)	0.033 (0.029) (0.004) (0.000)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.007 (0.007) (0.001)	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	2 (1) (0) (1)	0.029 (0.007) (0.004) (0.017)	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	71	0.845	
作成期中の平均基準価額は、8,311円です。			

(注) 作成期間の費用（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) 各金額は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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年6月13日～2017年12月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第141期～第146期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	—	—	143,687	483,798
ワールド・リート・オープン マザーファンド	3,599	9,000	160,501	411,459
グローバル株式インカム マザーファンド	—	—	383,172	765,581

○株式売買比率

(2017年6月13日～2017年12月12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141期～第146期	
	グローバル株式インカム マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	13,799,874千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	22,438,664千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.61	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年6月13日～2017年12月12日)

利害関係人との取引状況

<グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<グローバル株式インカム マザーファンド>

区 分	第141期～第146期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	6,118	450	7.4	7,681	1,218	15.9

平均保有割合 23.5%

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

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

区 分	第141期～第146期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 7,382	百万円 18	% 0.2	百万円 87,124	百万円 —	% —
為替直物取引	4,742	969	20.4	94,509	23,390	24.7

平均保有割合 1.1%

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

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

区 分	第141期～第146期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 24,216	百万円 266	% 1.1	百万円 29,879	百万円 573	% 1.9

平均保有割合 7.1%

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

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

種 類	第141期～第146期	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 152

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	第141期～第146期
売買委託手数料総額 (A)	5,424千円
うち利害関係人への支払額 (B)	491千円
(B) / (A)	9.1%

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

利害関係人とは、投資信託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三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2017年12月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第140期末	第146期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	1,661,325	1,517,637	5,314,311
ワールド・リート・オープン マザーファンド	2,173,521	2,016,619	5,301,491
グローバル株式インカム マザーファンド	2,899,094	2,515,922	5,334,006

○投資信託財産の構成

(2017年12月12日現在)

項 目	第146期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	5,314,311	32.8
ワールド・リート・オープン マザーファンド	5,301,491	32.7
グローバル株式インカム マザーファンド	5,334,006	33.0
コール・ローン等、その他	238,175	1.5
投資信託財産総額	16,187,983	100.0

(注) エマージング・ソブリン・オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（75,475,959千円）の投資信託財産総額（76,678,247千円）に対する比率は98.4%です。

(注) ワールド・リート・オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（437,056,507千円）の投資信託財産総額（453,118,356千円）に対する比率は96.5%です。

(注) グローバル株式インカム マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（20,576,446千円）の投資信託財産総額（23,274,230千円）に対する比率は88.4%です。

(注) 外貨建資産は、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、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=113.58円	1 カナダドル=88.33円	1 ユーロ=133.73円	1 イギリスポンド=151.63円
1 スイスフラン=114.52円	1 スウェーデンクローネ=13.36円	1 ノルウェークローネ=13.56円	1 オーストラリアドル=85.43円
1 香港ドル=14.55円	1 シンガポールドル=84.06円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末
	2017年7月12日現在	2017年8月14日現在	2017年9月12日現在	2017年10月12日現在	2017年11月13日現在	2017年12月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	16,698,432,967	16,119,640,986	16,231,247,048	16,483,063,057	16,314,605,993	16,187,983,223
コール・ローン等	187,451,418	182,906,310	176,066,772	179,774,759	183,957,068	176,677,079
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	5,512,787,892	5,317,304,823	5,309,079,367	5,399,383,169	5,324,505,704	5,314,311,601
ワールド・リート・オープン マザーファンド(評価額)	5,421,715,701	5,268,534,566	5,337,084,868	5,418,387,730	5,365,991,455	5,301,491,248
グローバル株式インカム マザーファンド(評価額)	5,508,477,956	5,275,495,946	5,352,881,427	5,406,017,399	5,331,151,766	5,334,006,431
未収入金	68,000,000	75,399,341	56,134,614	79,500,000	109,000,000	61,496,864
(B) 負債	90,408,188	95,585,230	110,514,240	97,092,244	132,020,259	77,044,993
未払収益分配金	50,334,742	49,869,567	49,080,024	48,484,752	47,599,696	47,109,865
未払解約金	18,802,809	22,488,471	41,583,279	27,702,141	62,213,068	10,162,049
未払信託報酬	21,151,998	23,097,768	19,740,115	20,788,953	22,083,635	19,662,859
未払利息	317	214	395	106	325	229
その他未払費用	118,322	129,210	110,427	116,292	123,535	109,991
(C) 純資産総額(A-B)	16,608,024,779	16,024,055,756	16,120,732,808	16,385,970,813	16,182,585,734	16,110,938,230
元本	20,133,896,952	19,947,827,101	19,632,009,783	19,393,901,134	19,039,878,630	18,843,946,126
次期繰越損益金	△ 3,525,872,173	△ 3,923,771,345	△ 3,511,276,975	△ 3,007,930,321	△ 2,857,292,896	△ 2,733,007,896
(D) 受益権総口数	20,133,896,952口	19,947,827,101口	19,632,009,783口	19,393,901,134口	19,039,878,630口	18,843,946,126口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,249円	8,033円	8,211円	8,449円	8,499円	8,550円

○損益の状況

項 目	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	2017年6月13日～ 2017年7月12日	2017年7月13日～ 2017年8月14日	2017年8月15日～ 2017年9月12日	2017年9月13日～ 2017年10月12日	2017年10月13日～ 2017年11月13日	2017年11月14日～ 2017年12月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 8,609	△ 8,704	△ 8,767	△ 6,661	△ 7,457	△ 7,402
受取利息	206	102	166	353	—	200
支払利息	△ 8,815	△ 8,806	△ 8,933	△ 7,014	△ 7,457	△ 7,602
(B) 有価証券売買損益	312,626,069	△ 357,797,976	418,592,151	529,303,300	164,658,316	161,370,399
売買益	314,920,968	1,011,835	420,826,806	534,282,245	166,245,300	162,422,792
売買損	△ 2,294,899	△ 358,809,811	△ 2,234,655	△ 4,978,945	△ 1,586,984	△ 1,052,393
(C) 信託報酬等	△ 21,270,320	△ 23,226,978	△ 19,850,542	△ 20,905,245	△ 22,207,170	△ 19,772,850
(D) 当期損益金(A+B+C)	291,347,140	△ 381,033,658	398,732,842	508,391,394	142,443,689	141,590,147
(E) 前期繰越損益金	1,898,710,318	2,117,397,810	1,658,426,968	1,980,846,655	2,392,642,881	2,459,171,941
(F) 追加信託差損益金	△5,665,594,889	△5,610,265,930	△5,519,356,761	△5,448,683,618	△5,344,779,770	△5,286,660,119
(配当等相当額)	(210,181,989)	(212,558,216)	(212,822,309)	(215,271,634)	(216,633,867)	(218,117,740)
(売買損益相当額)	(△5,875,776,878)	(△5,822,824,146)	(△5,732,179,070)	(△5,663,955,252)	(△5,561,413,637)	(△5,504,777,859)
(G) 計(D+E+F)	△3,475,537,431	△3,873,901,778	△3,462,196,951	△2,959,445,569	△2,809,693,200	△2,685,898,031
(H) 収益分配金	△ 50,334,742	△ 49,869,567	△ 49,080,024	△ 48,484,752	△ 47,599,696	△ 47,109,865
次期繰越損益金(G+H)	△3,525,872,173	△3,923,771,345	△3,511,276,975	△3,007,930,321	△2,857,292,896	△2,733,007,896
追加信託差損益金	△5,665,594,889	△5,610,265,930	△5,519,356,761	△5,448,683,618	△5,344,779,770	△5,286,660,119
(配当等相当額)	(210,232,940)	(212,587,757)	(212,864,235)	(215,326,573)	(216,674,231)	(218,145,044)
(売買損益相当額)	(△5,875,827,829)	(△5,822,853,687)	(△5,732,220,996)	(△5,664,010,191)	(△5,561,454,001)	(△5,504,805,163)
分配準備積立金	3,071,897,787	3,017,718,834	2,972,734,541	2,942,941,470	2,880,132,489	2,834,756,417
繰越損益金	△ 932,175,071	△1,331,224,249	△ 964,654,755	△ 502,188,173	△ 392,645,615	△ 281,104,194

(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。

<注記事項>

① 作成期首（前作成期末）元本額 20,330,838,804円
 作成期中追加設定元本額 169,326,038円
 作成期中一部解約元本額 1,656,218,716円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8550円です。

② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,733,007,896円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2017年6月13日～ 2017年7月12日	2017年7月13日～ 2017年8月14日	2017年8月15日～ 2017年9月12日	2017年9月13日～ 2017年10月12日	2017年10月13日～ 2017年11月13日	2017年11月14日～ 2017年12月12日
費用控除後の配当等収益額	64,876,406円	27,925,454円	54,827,800円	59,243,699円	42,961,968円	34,590,062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	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	210,232,940円	212,587,757円	212,864,235円	215,326,573円	216,674,231円	218,145,044円
分配準備積立金額	3,057,356,123円	3,039,662,947円	2,966,986,765円	2,932,182,523円	2,884,770,217円	2,847,276,220円
当ファンドの分配対象収益額	3,332,465,469円	3,280,176,158円	3,234,678,800円	3,206,752,795円	3,144,406,416円	3,100,011,326円
1万口当たり収益分配対象額	1,655円	1,644円	1,647円	1,653円	1,651円	1,645円
1万口当たり分配金額	25円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	50,334,742円	49,869,567円	49,080,024円	48,484,752円	47,599,696円	47,109,865円

④(自 2017年6月13日 至 2017年11月6日)

信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、「エマーシング・ソブリン・オープン マザーファンド」の受益証券に係る純資産総額に、同親投資信託の受益証券に係る純資産総額と別に定める追加型証券投資信託の純資産総額とを合算した額に応じて段階的に定める次に掲げる率に応じて求めた率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

100億円以下の部分に対して	年1万分の55
100億円超300億円以下の部分に対して	年1万分の50
300億円超500億円以下の部分に対して	年1万分の45
500億円超1,000億円以下の部分に対して	年1万分の40
1,000億円超の部分に対して	年1万分の35

(自 2017年11月7日 至 2017年12月12日)

「エマーシング・ソブリン・オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年1万分の55以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(自 2017年6月13日 至 2017年12月12日)

「ワールド・リート・オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年1万分の60以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
1万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が受け取る収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2017年9月12日)
- ②当ファンドの主要投資対象とする親投資信託の一つであるエマージング・ソブリン・オープン マザーファンドにおける運用指図権限の委託先への報酬に関連する規定を削除し、委託先への報酬を当該マザーファンドの約款に規定するため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2017年11月7日)
- ③2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年12月12日現在）

<グローバル株式インカム マザーファンド>

下記は、グローバル株式インカム マザーファンド全体(10,950,267千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	第140期末		第146期末			
		株数	千株	株数	千株	評価額	千円
医薬品（9.1%）							
	武田薬品工業	—		37		226,625	
ゴム製品（9.1%）							
	ブリヂストン	44.2		44.2		227,983	
非鉄金属（6.2%）							
	住友電気工業	95		83		155,293	
電気機器（14.6%）							
	東京エレクトロン	34.3		17.2		364,726	
輸送用機器（28.4%）							
	日産自動車	384.1		373.6		411,146	
	トヨタ自動車	47.6		42.6		299,946	
卸売業（14.9%）							
	伊藤忠商事	162.3		190.3		371,941	
証券、商品先物取引業（—%）							
	松井証券	293.1		—		—	
その他金融業（17.7%）							
	オリックス	198.8		230.6		441,829	
合	計	株数	金額	株数	金額	株数	金額
		銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>
		8		8		<10.8%>	

(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) 評価額欄の< >内は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘柄	第140期末		第146期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
BOEING CO/THE	202	—	—	—	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	467	567	5,995	681,007	銀行
CHEVRON CORP	367	235	2,834	321,963	エネルギー
COLGATE-PALMOLIVE CO	255	268	1,963	223,057	家庭用品・パーソナル用品
FIRSTENERGY CORP	509	659	2,183	248,050	公益事業
GENERAL ELECTRIC CO	1,697	—	—	—	資本財
JOHNSON & JOHNSON	411	388	5,476	621,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	855	830	3,558	404,141	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY & CO	789	734	6,361	722,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAS VEGAS SANDS CORP	645	593	4,214	478,677	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	896	851	4,797	544,889	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORFOLK SOUTHERN CORP	221	206	2,927	332,477	運輸
BANK OF AMERICA CORP	2,349	2,046	5,922	672,636	銀行
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	354	324	2,255	256,233	エネルギー
PEPSICO INC	376	354	4,155	471,993	食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC	570	351	2,514	285,644	食品・飲料・タバコ
AT&T INC	1,057	674	2,487	282,480	電気通信サービス
UNITED TECHNOLOGIES CORP	159	169	2,083	236,674	資本財
WELLS FARGO & CO	—	1,074	6,322	718,125	銀行
CISCO SYSTEMS INC	1,261	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICROSOFT CORP	1,169	1,111	9,471	1,075,756	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	—	527	2,025	230,089	メディア
KLA-TENCOR CORP	—	249	2,585	293,702	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	1,950	1,802	3,973	451,299	半導体・半導体製造装置
AGCO CORP	—	265	1,920	218,185	資本財
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	462	489	5,185	588,952	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	—	976	4,066	461,928	自動車・自動車部品
LYONDELLBASELL INDU-CL A	207	283	3,042	345,570	素材
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	—	1,788	3,756	426,673	エネルギー
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	17,232	17,817	102,084	11,594,749	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	26	—	< 49.9% >
(カナダ)			千カナダドル		
HUSKY ENERGY INC	1,202	1,322	2,127	187,906	エネルギー
SUNCOR ENERGY INC	1,024	1,077	4,813	425,158	エネルギー
TORONTO-DOMINION BANK	480	—	—	—	銀行
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	2,706	2,399	6,940	613,064	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 2.6% >
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,310	1,355	2,077	277,785	電気通信サービス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	1,310	1,355	2,077	277,785	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >
(ユーロ…イタリア)					
ATLANTIA SPA	—	854	2,342	313,265	運輸
BANCA GENERALI SPA	833	—	—	—	各種金融
BANCA MEDIOLANUM SPA	2,835	3,785	2,704	361,657	各種金融
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	3,668	4,639	5,046	674,922	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.9% >
(ユーロ…フランス)					
SOCIETE GENERALE SA	529	—	—	—	銀行

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

銘柄	第140期末		第146期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SANOFI	—	320	2,354	314,875	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	337	—	—	—	資本財
CREDIT AGRICOLE SA	2,430	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,296	320	2,354	314,875
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 1.4% >
(ユーロ…オランダ)					
KONINKLIJKE DSM NV	370	370	2,942	393,564	素材
UNILEVER NV-CVA	654	647	3,147	420,935	家庭用品・パーソナル用品
ABN AMRO GROUP NV-CVA	—	796	2,135	285,602	銀行
ASR NEDERLAND NV	—	662	2,337	312,641	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	1,024	2,475	10,564	1,412,744
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 6.1% >
(ユーロ…スペイン)					
BANCO SANTANDER SA	4,438	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,438	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >
(ユーロ…ベルギー)					
BPOST SA	951	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	951	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >
(ユーロ…フィンランド)					
SAMPO OYJ-A SHS	696	639	2,898	387,602	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	696	639	2,898	387,602
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.7% >
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	15,384	9,428	22,941	3,067,930
	銘柄 数 < 比 率 >	11	9	—	< 13.2% >
(イギリス)			千イギリスポンド		
BP PLC	4,067	6,597	3,290	498,916	エネルギー
ASTRAZENECA PLC	413	400	1,951	295,947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAGE GROUP PLC/THE	2,953	2,753	2,126	322,483	ソフトウェア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	2,826	2,676	2,011	305,011	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	816	771	3,860	585,359	食品・飲料・タバコ
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,214	1,214	1,581	239,854	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VODAFONE GROUP PLC	8,032	—	—	—	電気通信サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	884	—	—	—	エネルギー
BABCOCK INTL GROUP PLC	—	2,950	1,991	301,933	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	21,206	17,362	16,813	2,549,506
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 11.0% >
(スイス)			千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	125	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	130	115	3,423	392,050	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	255	115	3,423	392,050
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.7% >
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ		
SWEDBANK AB - A SHARES	766	1,406	28,485	380,567	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	766	1,406	28,485	380,567
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.6% >
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
STATOIL ASA	—	1,100	18,557	251,632	エネルギー
TELENOR ASA	1,580	1,430	25,554	346,525	電気通信サービス

銘柄	株数	株数	第146期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー) GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	百株 1,058	百株 —	千ノルウェークローネ —	千円 —	保険
小計	株数・金額 2,638	株数 2,530	44,111	598,158	
	銘柄数<比率>	2	—	<2.6%>	
(オーストラリア) RIO TINTO LTD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD INSURANCE AUSTRALIA GROUP WESFARMERS LTD	815 1,250 — 788	729 — 6,090 788	千オーストラリアドル 5,065 — 4,457 3,463	432,710 — 380,836 295,866	素材 銀行 保険 食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 2,853	7,607	12,986	1,109,413	
	銘柄数<比率>	3	—	<4.8%>	
(香港) POWER ASSETS HOLDINGS LTD	2,190	2,190	千香港ドル 14,443	210,146	公益事業
小計	株数・金額 2,190	2,190	14,443	210,146	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.9%>	
合計	株数・金額 65,233	60,856	—	20,515,587	
	銘柄数<比率>	54	—	<88.4%>	

(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、親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

下記は、ワールド・リート・オープン マザーファンド全体(171,993,474千口)の内容です。

外国株式

銘	柄	第140期末		第146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…マルタ)		百株	百株	千ユーロ	千円	各種金融
BGP HOLDINGS PLC		200,476	200,476	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	200,476	200,476	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<—%>	

(注) BGP HOLDINGS PLCは、2009年8月6日権利落ちで、当ファンドが保有する上場不動産投資信託GPT Groupの投資主に割り当てられた清算を前提とした非上場銘柄で、評価額を0として、受取株数のみを記載しています。

国内投資信託証券

銘柄	第140期末		第146期末	
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
森ヒルズリート投資法人	3	—	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人	1	1	495,586	0.1
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	0.572	—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1	1	494,412	0.1
GLP投資法人	15	13	1,721,227	0.4
日本プロロジスリート投資法人	9	5	1,286,949	0.3
星野リゾート・リート投資法人	0.07	—	—	—
ヒューリックリート投資法人	3	3	499,446	0.1
ケネディクス商業リート投資法人	0.628	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	0.816	1	214,743	0.0
ラサールロジポート投資法人	2	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.189	—	—	—
日本ビルファンド投資法人	3	2	1,640,478	0.4
ジャパンリアルエステイト投資法人	2	2	1,443,776	0.3
日本リートファンド投資法人	2	2	562,794	0.1
オリックス不動産投資法人	11	9	1,525,658	0.3
日本プライムリアルティ投資法人	—	0.4	146,600	0.0
ユナイテッド・アーバン投資法人	7	6	1,110,362	0.2
森トラスト総合リート投資法人	0.393	—	—	—
インヴィンシブル投資法人	24	21	1,031,977	0.2
福岡リート投資法人	0.865	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人	0.441	0.441	278,712	0.1
大和ハウスリート投資法人	0.73	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	6	7	556,538	0.1
日本賃貸住宅投資法人	—	2	215,472	0.0
ジャパンエクセレント投資法人	0.46	—	—	—
計	99	83	13,224,733	
	24	16	<2.9%>	

(注) 比率および合計欄の<>内は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注) アドバンス・レジデンス投資法人、アクティビア・プロパティーズ投資法人、GLP投資法人、日本プロロジスリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本リートファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴィンシブル投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱東京UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2017年7月31日時点の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容

当作成期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

外国投資信託証券

銘柄	第140期末		第146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)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
MACERICH CO/THE	2,466	2,466	156,096	17,729,446	3.9	
CAMDEN PROPERTY TRUST	318	284	26,315	2,988,871	0.7	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	4,678	4,678	25,730	2,922,469	0.6	
COUSINS PROPERTIES INC	97	—	—	—	—	
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	2,952	2,680	30,099	3,418,757	0.8	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	279	183	45,611	5,180,580	1.1	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	132	58	7,636	867,392	0.2	
WELLTOWER INC	1,801	1,497	98,742	11,215,217	2.5	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,795	1,122	57,842	6,569,716	1.5	
LEXINGTON REALTY TRUST	2,787	2,787	28,016	3,182,063	0.7	
MACK-CALI REALTY CORP	1,693	1,693	36,381	4,132,251	0.9	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	958	685	70,547	8,012,830	1.8	
REALTY INCOME CORP	962	938	51,991	5,905,156	1.3	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	4,673	4,673	88,982	10,106,579	2.2	
LIFE STORAGE INC	68	68	6,229	707,589	0.2	
TAUBMAN CENTERS INC	217	217	12,801	1,453,988	0.3	
VENTAS INC	2,845	2,086	132,091	15,002,978	3.3	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,281	1,281	41,628	4,728,218	1.0	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	253	46	2,744	311,711	0.1	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	713	449	16,915	1,921,216	0.4	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	682	682	19,093	2,168,670	0.5	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	3,933	3,933	78,634	8,931,254	2.0	
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	619	619	11,324	1,286,211	0.3	
RLJ LODGING TRUST	1,305	1,305	27,963	3,176,122	0.7	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	194	3,764	427,523	0.1	
WP CAREY INC	124	124	8,714	989,758	0.2	
DUKE REALTY CORP	968	479	13,297	1,510,279	0.3	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	676	720	12,828	1,457,005	0.3	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	2,354	2,354	16,082	1,826,610	0.4	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	518	518	18,823	2,137,991	0.5	
MFA FINANCIAL INC	10,009	10,009	80,379	9,129,503	2.0	
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	5,199	5,199	112,735	12,804,530	2.8	
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	319	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE PFD-S	976	—	—	—	—	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST PFD-D	250	250	6,475	735,430	0.2	
PARKWAY INC	12	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	2,777	1,567	103,354	11,739,021	2.6	
JBG SMITH PROPERTIES	—	1,121	38,374	4,358,530	1.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,692	2,467	48,922	5,556,650	1.2	
LIBERTY PROPERTY TRUST	3,806	2,509	110,988	12,606,037	2.8	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	1,277	1,277	36,204	4,112,059	0.9	
PUBLIC STORAGE	580	463	98,096	11,141,828	2.5	
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,413	2,368	384,314	43,650,414	9.7	

銘柄	第140期末	第146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)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
VORNADO REALTY TRUST		2,572	2,572	198,135	22,504,184	5.0
KIMCO REALTY CORP		2,731	3,258	59,005	6,701,819	1.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC		53	53	9,827	1,116,248	0.2
小計		83,835	71,954	2,433,744	276,424,721	
		口数・金額 銘柄数<比率>	44	42	—	<61.1%>
(カナダ)				千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		1,130	1,130	33,506	2,959,667	0.7
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		367	—	—	—	—
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		1,099	165	3,684	325,481	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		2,385	2,385	50,532	4,463,520	1.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		7,468	7,468	185,378	16,374,484	3.6
小計		12,451	11,151	273,102	24,123,153	
		口数・金額 銘柄数<比率>	5	4	—	<5.3%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		126	126	1,645	220,011	0.0
小計		126	126	1,645	220,011	
		口数・金額 銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		154	177	25,888	3,462,013	0.8
KLEPIERRE		686	787	28,101	3,758,068	0.8
UNIBAIL-RODAMCO SE		319	314	70,439	9,419,852	2.1
FONCIERE DES REGIONS		115	157	14,616	1,954,667	0.4
MERCIALYS		226	226	4,056	542,470	0.1
ICADE		184	138	11,325	1,514,603	0.3
CARMILA		—	221	5,225	698,861	0.2
小計		1,686	2,023	159,654	21,350,538	
		口数・金額 銘柄数<比率>	6	7	—	<4.7%>
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV		341	313	11,265	1,506,501	0.3
VASTNED RETAIL NV		43	—	—	—	—
WERELDHAVE NV		111	88	3,498	467,791	0.1
小計		495	402	14,763	1,974,292	
		口数・金額 銘柄数<比率>	3	2	—	<0.4%>
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		1,536	1,658	18,631	2,491,591	0.6
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		—	206	3,180	425,377	0.1
小計		1,536	1,864	21,812	2,916,969	
		口数・金額 銘柄数<比率>	1	2	—	<0.6%>
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		9,432	9,197	14,164	1,894,191	0.4
HIBERNIA REIT PLC		6,000	4,419	6,717	898,373	0.2
小計		15,433	13,617	20,882	2,792,564	
		口数・金額 銘柄数<比率>	2	2	—	<0.6%>
ユーロ計		19,278	18,034	218,757	29,254,376	
		口数・金額 銘柄数<比率>	13	14	—	<6.5%>

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

銘柄		第140期末		第146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)		千口	千口	千イギリスポンド	千円	%
BRITISH LAND CO PLC		5,215	5,215	33,851	5,132,863	1.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		1,352	1,363	8,870	1,345,032	0.3
HAMMERSON PLC		2,942	3,115	16,355	2,479,956	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		4,003	4,018	38,338	5,813,293	1.3
INTU PROPERTIES PLC		3,323	3,323	7,963	1,207,431	0.3
SEGRE PLC		3,220	2,035	11,306	1,714,409	0.4
DERWENT LONDON PLC		555	555	16,038	2,431,873	0.5
UNITE GROUP PLC		914	556	4,233	641,926	0.1
小計	口数・金額	21,528	20,184	136,956	20,766,786	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<4.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		33,736	28,022	78,464	6,703,208	1.5
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		17,445	10,939	26,473	2,261,668	0.5
SCENTRE GROUP		28,670	23,634	98,792	8,439,825	1.9
GPT GROUP		15,949	12,569	67,625	5,777,212	1.3
MIRVAC GROUP		30,078	23,886	58,761	5,019,985	1.1
STOCKLAND		14,791	11,484	53,289	4,552,546	1.0
WESTFIELD CORP		7,212	5,902	50,171	4,286,180	0.9
DEXUS		7,769	6,683	69,512	5,938,476	1.3
INVESTA OFFICE FUND		10,856	8,732	42,177	3,603,208	0.8
小計	口数・金額	166,509	131,857	545,268	46,582,312	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<10.3%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		9,292	8,334	582,566	8,476,340	1.9
CHAMPION REIT		40,121	41,647	239,470	3,484,292	0.8
小計	口数・金額	49,413	49,981	822,036	11,960,632	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		25,806	16,832	34,506	2,900,644	0.6
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		21,380	18,862	36,216	3,044,381	0.7
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		—	578	1,163	97,811	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		17,881	13,192	20,976	1,763,251	0.4
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		20,250	15,370	18,290	1,537,492	0.3
SPH REIT		27,379	20,165	20,972	1,762,951	0.4
KEPPEL DC REIT		6,071	7,212	10,241	860,919	0.2
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		31,761	16,063	17,830	1,498,830	0.3
EC WORLD REIT		4,728	4,728	3,569	300,070	0.1
CAPITALAND MALL TRUST		37,236	24,833	51,900	4,362,795	1.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		16,875	13,203	35,386	2,974,562	0.7
小計	口数・金額	209,371	151,043	251,055	21,103,711	
	銘柄数<比率>	10	11	—	<4.7%>	
合計	口数・金額	562,389	454,206	—	430,215,696	
	銘柄数<比率>	91	90	—	<95.1%>	

(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) 比率および合計欄の< >内は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

＜エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド＞

下記は、エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド全体(21,616,751千口)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	第146期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 589,487	千アメリカドル 607,026	千円 68,946,036	% 91.1	% 54.6	% 66.3	% 21.4	% 3.3
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
アルゼンチン	1,700	1,749	233,985	0.3	0.3	0.3	—	—
メキシコ	940	987	132,056	0.2	—	—	0.2	—
チュニジア	1,990	2,096	280,311	0.4	0.4	0.4	—	—
ブルガリア	3,525	3,981	532,385	0.7	—	0.7	—	—
ルーマニア	7,735	8,422	1,126,291	1.5	—	1.5	—	—
クロアチア	6,625	7,001	936,328	1.2	1.2	1.2	—	—
合 計	—	—	72,187,394	95.4	56.5	70.4	21.6	3.3

(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) 組入比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(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)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	第146期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	10.75 ECUADOR 220328	10.75	2,115	2,469	280,458	2022/3/28
		10.75 REP GHANA 301014	10.75	4,470	6,078	690,447	2030/10/14
		10.875 MONGOLIA I 210406	10.875	200	235	26,709	2021/4/6
		2.375 QATAR 210602	2.375	7,065	6,946	789,009	2021/6/2
		2.375 SAUDI INTER 211026	2.375	6,780	6,621	752,091	2021/10/26
		2.5 ABU DHABI GOV 221011	2.5	6,830	6,729	764,322	2022/10/11
		2.875 SAUDI INTER 230304	2.875	3,145	3,098	351,919	2023/3/4
		3.125 ABU DHABI G 271011	3.125	5,460	5,358	608,652	2027/10/11
		3.25 POLAND 260406	3.25	1,527	1,567	178,055	2026/4/6
		3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	3,250	2,807	318,866	2032/9/1
		3.5 KUWAIT INTL B 270320	3.5	890	908	103,161	2027/3/20
		3.625 OMAN 210615	3.625	3,655	3,655	415,234	2021/6/15
		3.625 SAUDI INTER 280304	3.625	1,585	1,575	178,962	2028/3/4
		3.875 OMAN GOV IN 220308	3.875	2,500	2,524	286,695	2022/3/8
		4.125 ABU DHABI G 471011	4.125	685	681	77,372	2047/10/11
		4.25 MOROCCO 221211	4.25	1,579	1,665	189,217	2022/12/11
		4.25 RUSSIA 270623	4.25	3,200	3,290	373,786	2027/6/23
		4.3 SOUTH AFRICA 281012	4.3	740	698	79,388	2028/10/12
		4.35 INDONESIA 270108	4.35	3,890	4,119	467,869	2027/1/8
		4.5 ISRAEL GOVT 430130	4.5	2,170	2,366	268,770	2043/1/30
		4.625 BRAZIL 280113	4.625	1,720	1,734	196,969	2028/1/13
		4.625 PARAGUAY 230125	4.625	5,550	5,846	664,030	2023/1/25
		4.625 SAUDI INTER 471004	4.625	1,525	1,561	177,378	2047/10/4
		4.7 PARAGUAY 270327	4.7	1,460	1,533	174,118	2027/3/27
		4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	14,127	14,533	1,650,725	2024/3/18
		4.75 INDONESIA 260108	4.75	2,845	3,093	351,395	2026/1/8
		4.75 MEXICO 440308	4.75	5,542	5,566	632,292	2044/3/8
		4.75 OMAN 260615	4.75	1,615	1,579	179,431	2026/6/15
		4.75 RUSSIA 260527	4.75	3,200	3,396	385,826	2026/5/27
		4.85 SOUTH AFRICA 270927	4.85	2,335	2,321	263,725	2027/9/27
		4.875 KAZAKHSTAN 441014	4.875	395	424	48,181	2044/10/14
		4.875 RUSSIA 230916	4.875	3,400	3,693	419,532	2023/9/16
		4.875 TURKEY 430416	4.875	1,845	1,606	182,481	2043/4/16
	5 COLOMBIA 450615	5.0	4,725	4,987	566,450	2045/6/15	
	5 SOUTH AFRICA 461012	5.0	600	546	62,014	2046/10/12	
	5.1 URUGUAY 500618	5.1	5,849	6,478	735,774	2050/6/18	
	5.125 INDONESIA 450115	5.125	1,325	1,458	165,691	2045/1/15	
	5.125 MONGOLIA IN 221205	5.125	3,015	2,982	338,796	2022/12/5	
	5.125 NIGERIA REP 180712	5.125	2,489	2,521	286,426	2018/7/12	
	5.25 INDONESIA 470108	5.25	3,700	4,166	473,287	2047/1/8	
	5.25 RUSSIA 470623	5.25	11,200	11,586	1,316,040	2047/6/23	
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	11,178	12,495	1,419,295	2023/2/21	
	5.375 IVORY COAST 240723	5.375	8,905	9,034	1,026,115	2024/7/23	
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	5,860	5,953	676,144	2027/3/8	

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

銘柄	第146期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	5.45	625	613	69,635	2019/11/28	
	5.5	2,113	2,221	252,291	2025/1/27	
	5.5	4,012	4,545	516,247	2042/12/11	
	5.625	995	886	100,722	2043/4/30	
	5.625	1,930	1,948	221,289	2023/5/1	
	5.625	3,400	3,786	430,077	2042/4/4	
	5.625	6,265	6,599	749,578	2021/3/30	
	5.75	5,480	6,295	715,074	2023/11/22	
	5.75	680	718	81,613	2024/3/22	
	5.75	3,835	3,712	421,701	2047/5/11	
	5.875	5,763	6,188	702,868	2024/4/18	
	5.875	1,450	1,446	164,279	2025/1/30	
	5.875	376	387	44,030	2019/6/24	
	5.875	2,660	2,872	326,241	2025/9/16	
	5.875	600	691	78,591	2043/9/16	
	5.875	1,545	1,633	185,493	2022/7/25	
	6.0	460	525	59,685	2024/1/26	
	6.0	9,118	9,342	1,061,078	2019/1/14	
	6.0	1,695	1,801	204,650	2027/3/25	
	6.05	752	888	100,893	2040/1/11	
	6.1	1,585	1,810	205,677	2044/8/11	
	6.125	2,991	3,127	355,223	2022/1/31	
	6.125	3,570	3,589	407,655	2033/6/15	
	6.125	1,250	1,293	146,935	2026/1/29	
	6.2	2,790	2,943	334,329	2027/5/11	
	6.25	2,000	2,088	237,155	2019/4/22	
	6.25	2,546	2,711	307,979	2027/1/19	
	6.25	2,750	2,959	336,105	2024/7/30	
	6.25	1,675	1,751	198,902	2033/5/23	
	6.375	9,885	10,895	1,237,548	2021/3/24	
	6.375	30,094	33,617	3,818,271	2021/3/29	
	6.375	880	925	105,097	2028/3/3	
	6.375	2,390	2,365	268,677	2020/3/9	
	6.5	605	622	70,674	2027/11/28	
	6.5	2,915	2,915	331,168	2047/3/8	
	6.6	9,020	10,091	1,146,149	2024/1/28	
	6.625	8,394	9,170	1,041,545	2020/7/14	
	6.75	859	925	105,080	2019/11/5	
	6.75	4,450	5,123	581,877	2028/4/28	
	6.75	930	989	112,365	2021/1/28	
	6.85	1,822	2,033	230,999	2045/1/27	
	6.85	6,539	7,213	819,344	2025/11/3	
	6.875	4,242	4,604	523,000	2027/1/26	
	6.875	2,236	2,545	289,133	2026/1/29	
	6.875	2,174	2,297	260,929	2024/6/24	

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

銘	柄	第146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		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	7 COSTA RICA 440404	7.0	4,822	4,977	565,367	2044/4/4
		7 TURKEY 190311	7.0	1,095	1,146	130,174	2019/3/11
		7 TURKEY 200605	7.0	7,295	7,879	894,940	2020/6/5
		7.125 TAJIKISTAN 270914	7.125	1,000	959	108,968	2027/9/14
		7.158 COSTA RICA 450312	7.158	2,483	2,604	295,767	2045/3/12
		7.25 PAKISTAN 190415	7.25	1,600	1,660	188,567	2019/4/15
		7.375 JORDAN 471010	7.375	840	869	98,788	2047/10/10
		7.375 REPUBLIC OF 200211	7.375	3,025	3,356	381,210	2020/2/11
		7.375 TURKEY 250205	7.375	4,365	5,012	569,331	2025/2/5
		7.375 UKRAINE 320925	7.375	5,212	5,100	579,349	2032/9/25
		7.45 DOMINICAN 440430	7.45	4,027	4,787	543,718	2044/4/30
		7.5 ARAB REPUBLIC 270131	7.5	3,030	3,353	380,930	2027/1/31
		7.625 ARGENTINA 460422	7.625	760	853	96,895	2046/4/22
		7.625 BELARUS REP 270629	7.625	2,425	2,682	304,632	2027/6/29
		7.625 ELSALVADOR 340921	7.625	5,111	5,724	650,168	2034/9/21
		7.625 NIGERIA REP 471128	7.625	570	597	67,870	2047/11/28
		7.625 URUGUAY 360321	7.625	830	1,185	134,685	2036/3/21
		7.65 ELSALVADOR 350615	7.65	805	857	97,436	2035/6/15
		7.75 INDONESIA 380117	7.75	5,549	7,908	898,243	2038/1/17
		7.75 UKRAINE 210901	7.75	1,307	1,390	157,949	2021/9/1
		7.75 UKRAINE 220901	7.75	787	836	95,009	2022/9/1
		7.75 UKRAINE 230901	7.75	2,887	3,065	348,181	2023/9/1
		7.75 UKRAINE 250901	7.75	5,187	5,408	614,295	2025/9/1
		7.75 UKRAINE 260901	7.75	972	1,001	113,777	2026/9/1
		7.75 UKRAINE 270901	7.75	1,322	1,361	154,661	2027/9/1
		7.875 JAMAICA 450728	7.875	1,115	1,363	154,819	2045/7/28
		7.875 NIGERIA REP 320216	7.875	4,555	5,091	578,249	2032/2/16
		7.875 REP GHANA 230807	7.875	1,490	1,620	184,043	2023/8/7
		7.875 URUGUAY 330115	7.875	496	713	80,982	2033/1/15
		7.95 ECUADOR 240620	7.95	580	612	69,581	2024/6/20
		8 JAMAICA 390315	8.0	595	732	83,238	2039/3/15
		8.125 REP GHANA 260118	8.125	1,185	1,300	147,729	2026/1/18
		8.25 BRAZIL 340120	8.25	4,460	5,898	669,934	2034/1/20
		8.25 ELSALVADOR 320410	8.25	1,040	1,176	133,585	2032/4/10
		8.25 LEBANESE REP 210412	8.25	1,105	1,140	129,489	2021/4/12
		8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	461	52,454	2024/10/13
		8.28 ARGENTINA 331231	8.28	2,313	2,660	302,164	2033/12/31
		8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	2,645	3,038	345,136	2047/1/31
		8.5 INDONESIA 351012	8.5	1,571	2,349	266,824	2035/10/12
		8.5 ZAMBIA 240414	8.5	2,055	2,232	253,578	2024/4/14
8.75 MONGOLIA INT 240309	8.75	200	230	26,163	2024/3/9		
8.75 SENEGAL 210513	8.75	3,205	3,700	420,285	2021/5/13		
8.97 ZAMBIA 270730	8.97	4,395	4,856	551,598	2027/7/30		
9.25 VENEZUELA 280507	9.25	7,570	1,750	198,871	2028/5/7		
9.375 PANAMA 290401	9.375	2,124	3,225	366,389	2029/4/1		

銘柄		第146期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル			
国債証券	9.5 ANGOLA REP 251112	9.5	3,965	4,530	514,608	2025/11/12	
	9.625 ECUADOR 270602	9.625	1,035	1,173	133,278	2027/6/2	
	9.65 ECUADOR 261213	9.65	4,910	5,603	636,449	2026/12/13	
	STEP ARGENTINA 381231	2.5	12,500	9,050	1,027,899	2038/12/31	
	STEP IVORY COAST 321231	5.75	6,562	6,495	737,799	2032/12/31	
特殊債券	4.625 KAZAGRO NAT 230524	4.625	4,115	4,177	474,534	2023/5/24	
	5.333 BRAZIL MINA 280215	5.333	2,180	2,222	252,440	2028/2/15	
	5.75 BANQ TUNIS 250130	5.75	1,460	1,454	165,198	2025/1/30	
	5.75 ESKOM HLDG 210126	5.75	4,515	4,492	510,249	2021/1/26	
	6.75 ESKOM HLDG 230806	6.75	2,074	2,111	239,822	2023/8/6	
	6.902 VNESHCONOM 200709	6.902	1,325	1,437	163,314	2020/7/9	
社債券	2.25 STATE GRID O 200504	2.25	3,465	3,434	390,064	2020/5/4	
	2.75 STATE GRID O 220504	2.75	3,150	3,130	355,574	2022/5/4	
	3.5 SINOPEC GRP 260503	3.5	1,620	1,637	185,943	2026/5/3	
	3.5 STATE GRID OV 270504	3.5	3,150	3,164	359,466	2027/5/4	
	3.625 ABU DHABI 210622	3.625	1,715	1,748	198,586	2021/6/22	
	3.625 CODELCO INC 270801	3.625	1,905	1,915	217,572	2027/8/1	
	3.625 SINOPEC GRP 270412	3.625	6,950	7,026	798,068	2027/4/12	
	3.65 ABU DHABI CR 291102	3.65	1,565	1,556	176,734	2029/11/2	
	3.85 GAZPROM 200206	3.85	2,850	2,898	329,157	2020/2/6	
	3.875 KAZMUNAYGAS 220419	3.875	2,625	2,668	303,052	2022/4/19	
	4.5 EMPRESA NAC 470914	4.5	720	693	78,710	2047/9/14	
	4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	6,260	6,253	710,248	2025/10/22	
	4.625 BANCO BRAS 250115	4.625	990	973	110,588	2025/1/15	
	4.75 KAZMUNAYGAS 270419	4.75	2,320	2,434	276,524	2027/4/19	
	4.75 STATE OIL AZ 230313	4.75	1,375	1,386	157,464	2023/3/13	
	4.875 PETROLEOS 220124	4.875	1,020	1,067	121,224	2022/1/24	
	5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	3,095	3,300	374,818	2024/11/12	
	5.625 OFFICE CHE 240425	5.625	3,739	4,003	454,668	2024/4/25	
	5.625 PETRO MEX 460123	5.625	620	573	65,173	2046/1/23	
	5.75 CENT ELET BR 211027	5.75	1,650	1,722	195,606	2021/10/27	
	5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	4,725	4,916	558,373	2047/4/19	
	5.875 ABU DHABI 211213	5.875	1,103	1,217	138,301	2021/12/13	
	5.875 ECOPETROL 230918	5.875	2,500	2,787	316,604	2023/9/18	
	6 PETROLEOS 261115	6.0	15,245	3,687	418,856	2026/11/15	
	6.5 PETRO MEX 270313	6.5	3,115	3,405	386,793	2027/3/13	
	6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,864	211,791	2038/6/15	
	6.75 PETRO MEX 470921	6.75	3,376	3,527	400,662	2047/9/21	
	6.75 PETRO MEX 470921	6.75	4,947	5,169	587,108	2047/9/21	
	6.875 OFFICE CHE 440425	6.875	1,945	2,224	252,605	2044/4/25	
	6.875 PETRO MEX 260804	6.875	335	379	43,109	2026/8/4	
	6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	2,765	3,133	355,920	2026/3/24	
6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	2,275	2,513	285,456	2030/3/18		
6.95 YPF SOCIEDAD 270721	6.95	1,315	1,397	158,767	2027/7/21		
7 YPF SOCIEDAD AN 471215	7.0	1,737	1,737	197,288	2047/12/15		

銘	柄	第146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	社債券	7.875 MAJAPAHT H 370629	7.875	3,135	4,234	480,919	2037/6/29
		9.25 GAZPROM 190423	9.25	3,266	3,535	401,593	2019/4/23
小 計						68,946,036	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
アルゼンチン	国債証券	3.375 ARGENTINA 230115	3.375	630	641	85,850	2023/1/15
		5.25 ARGENTINA 280115	5.25	1,070	1,107	148,135	2028/1/15
メキシコ	社債券	2.5 PETRO MEX 210821	2.5	940	987	132,056	2021/8/21
チュニジア	特殊債券	5.625 BANQ TUNIS 240217	5.625	1,990	2,096	280,311	2024/2/17
ブルガリア	国債証券	3.125 BULGARIA 350326	3.125	3,525	3,981	532,385	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	2.75 ROMANIA 251029	2.75	615	667	89,270	2025/10/29
		2.875 ROMANIA 280526	2.875	1,440	1,525	203,991	2028/5/26
		3.875 ROMANIA 351029	3.875	5,680	6,229	833,029	2035/10/29
クロアチア	国債証券	2.75 CROATIA 300127	2.75	1,595	1,611	215,569	2030/1/27
		3 CROATIA 250311	3.0	990	1,066	142,653	2025/3/11
		3 CROATIA 270320	3.0	4,040	4,322	578,105	2027/3/20
小 計						3,241,358	
合 計						72,187,394	

(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) 社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	第146期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	EU BOBL	—	531
		EURO-B	—	1,072
		EU BUXL	—	943

(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。

グローバル株式インカム マザーファンド

《第141期》決算日2017年7月7日 《第144期》決算日2017年10月10日

《第142期》決算日2017年8月7日 《第145期》決算日2017年11月7日

《第143期》決算日2017年9月7日 《第146期》決算日2017年12月7日

[計算期間：2017年6月8日～2017年12月7日]

「グローバル株式インカム マザーファンド」は、12月7日に第146期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第141期～第146期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	信託財産の成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界主要先進国の株式
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資は、制限を設けません。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCIワールド・ インデックス(円換算)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
117期(2015年7月7日)	17,904	△ 4.1	19,265	△ 3.8	98.5	—	14,391
118期(2015年8月7日)	18,477	3.2	19,863	3.1	98.9	—	14,621
119期(2015年9月7日)	15,940	△13.7	17,293	△12.9	98.6	—	12,426
120期(2015年10月7日)	16,774	5.2	18,000	4.1	97.7	—	13,174
121期(2015年11月9日)	17,933	6.9	19,184	6.6	99.3	—	13,631
122期(2015年12月7日)	17,802	△ 0.7	19,092	△ 0.5	99.2	—	13,311
123期(2016年1月7日)	16,345	△ 8.2	17,483	△ 8.4	98.2	—	12,081
124期(2016年2月8日)	15,507	△ 5.1	16,334	△ 6.6	98.9	—	11,408
125期(2016年3月7日)	15,817	2.0	16,784	2.8	98.1	—	14,093
126期(2016年4月7日)	15,466	△ 2.2	16,474	△ 1.8	98.3	—	17,471
127期(2016年5月9日)	15,340	△ 0.8	16,288	△ 1.1	95.9	—	18,267
128期(2016年6月7日)	15,663	2.1	16,753	2.9	98.3	—	19,341
129期(2016年7月7日)	14,301	△ 8.7	15,351	△ 8.4	98.4	—	18,000
130期(2016年8月8日)	15,176	6.1	16,257	5.9	99.1	—	19,361
131期(2016年9月7日)	15,511	2.2	16,443	1.1	98.7	—	19,821
132期(2016年10月7日)	15,633	0.8	16,596	0.9	98.5	—	19,957
133期(2016年11月7日)	15,361	△ 1.7	16,078	△ 3.1	98.8	—	19,100
134期(2016年12月7日)	17,332	12.8	18,409	14.5	99.3	—	20,848
135期(2017年1月10日)	18,165	4.8	19,250	4.6	98.7	—	21,511
136期(2017年2月7日)	17,707	△ 2.5	18,784	△ 2.4	98.6	—	19,596
137期(2017年3月7日)	18,541	4.7	19,704	4.9	98.8	—	21,278
138期(2017年4月7日)	18,083	△ 2.5	19,235	△ 2.4	98.8	—	21,342
139期(2017年5月8日)	18,934	4.7	20,113	4.6	98.4	—	22,473
140期(2017年6月7日)	18,836	△ 0.5	19,902	△ 1.0	98.4	—	22,576
141期(2017年7月7日)	19,343	2.7	20,429	2.6	97.7	—	23,094
142期(2017年8月7日)	19,438	0.5	20,589	0.8	99.4	—	22,509
143期(2017年9月7日)	19,175	△ 1.4	20,260	△ 1.6	98.9	—	22,179
144期(2017年10月10日)	20,521	7.0	21,538	6.3	99.2	—	23,109
145期(2017年11月7日)	20,917	1.9	22,100	2.6	99.2	—	22,547
146期(2017年12月7日)	20,801	△ 0.6	22,021	△ 0.4	99.0	—	22,795

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) MSCI ワールド・インデックス (円換算) は、MSCI ワールド・インデックス (米ドル建て税引き後配当込み) (出所: MSCI) の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買取相場の仲値により三菱UFJ 国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。

MSCI ワールド・インデックス (出所: MSCI)。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		(参考指数) MSCIワールド・ インデックス(円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率
		円	騰落率	円	騰落率		
第141期	(期首) 2017年6月7日	18,836	—	19,902	—	98.4	—
	6月末	19,182	1.8	20,304	2.0	99.0	—
	(期末) 2017年7月7日	19,343	2.7	20,429	2.6	97.7	—
第142期	(期首) 2017年7月7日	19,343	—	20,429	—	97.7	—
	7月末	19,271	△0.4	20,443	0.1	97.5	—
	(期末) 2017年8月7日	19,438	0.5	20,589	0.8	99.4	—
第143期	(期首) 2017年8月7日	19,438	—	20,589	—	99.4	—
	8月末	19,248	△1.0	20,364	△1.1	98.7	—
	(期末) 2017年9月7日	19,175	△1.4	20,260	△1.6	98.9	—
第144期	(期首) 2017年9月7日	19,175	—	20,260	—	98.9	—
	9月末	20,321	6.0	21,303	5.1	99.1	—
	(期末) 2017年10月10日	20,521	7.0	21,538	6.3	99.2	—
第145期	(期首) 2017年10月10日	20,521	—	21,538	—	99.2	—
	10月末	20,600	0.4	21,853	1.5	96.6	—
	(期末) 2017年11月7日	20,917	1.9	22,100	2.6	99.2	—
第146期	(期首) 2017年11月7日	20,917	—	22,100	—	99.2	—
	11月末	20,716	△1.0	22,010	△0.4	98.5	—
	(期末) 2017年12月7日	20,801	△0.6	22,021	△0.4	99.0	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ10.4%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は作成期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎株式市況

- ・当作成期の世界主要先進国株式は概してしっかりとした動きとなりました。
- ・2017年8月には一時、地政学リスクの高まりなどが警戒されて下落する局面があったものの、好調な経済指標を受けて世界的な景気の先行きへの安心感や企業の業績伸長への期待感が広がったことなどを背景に、日・米市場が牽引役となる形で堅調に推移しました。

◎為替市況

- ・主要通貨のうち米ドルやユーロ、英ポンドなどは、当作成期を通して円に対して上昇しました。
- ・米ドルや英ポンドは2017年8月にかけて、利上げ観測が後退したことなどから円に対して下落したものの、9月には持ち直す動きとなりました。

- ・ユーロは2017年6月下旬ごろから、欧州中央銀行（ECB）による量的金融緩和政策が縮小されるとの見方が台頭したことなどから円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保ちました。
- ・UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、幅広い業種の中から、相対的に高い配当が期待でき、信用力が高いと判断される銘柄に注目し、中長期的な視点に基づいて株価が割安と判断された銘柄を中心に投資してまいりました。
- ・当作成期に新規組入、全株売却した主な銘柄のポイントは以下の通りです。

◎主な新規組入銘柄

- ・GENERAL MOTORS CO（アメリカ・自動車メーカー）：不採算部門からの撤退といった経営効率の改善への取り組みなどを評価して組み入れました。
- ・SANOFI（フランス・医薬品メーカー）：新薬の潜在的な成長性が株式市場で十分な評価がなされていないとの判断などに基づき組み入れました。
- ・WELLS FARGO & CO（アメリカ・総合金融サービス会社）：規制当局による財務面のテストを経て、株主還元策が本格化する可能性などを評価して組み入れました。

◎主な全株売却銘柄

- ・CISCO SYSTEMS INC（アメリカ・データネットワーク製品メーカー）、CREDIT AGRICOLE SA（フランス・金融持ち株会社）、GENERAL ELECTRIC CO（アメリカ・総合資本財・サービス会社）：相対的な割安度の観点から、他銘柄への入れ替えのため、全株売却しました。

以上のような投資判断を行いました。組入銘柄の株価上昇に加えて、外国為替市場で米ドルや

ユーロ、英ポンドなどが円に対して上昇したことにより、基準価額は上昇しました。運用成果に影響した主な銘柄は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・BANK OF AMERICA CORP (アメリカ・銀行)、MICROSOFT CORP (アメリカ・ソフトウェアメーカー):業績伸長への期待感などを背景に株価が上昇し、プラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ・MERCK & CO. INC. (アメリカ・医薬品メーカー)、PHILIP MORRIS INTERNATIONAL (アメリカ・たばこメーカー):業績の先行き不透明感などを背景に株価が下落し、マイナスに影響しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・ 当作成期中に上昇基調をたどった世界主要先進国株式市場では、景気や企業業績の先行きへの安心感が醸成されつつあると思われます。欧・米では政治面での不安要因もくすぶっているものの、世界的に企業の景況感が改善基調にあると見られるなか、様々なリスク要因も好調なファンダメンタルズ(経済や企業の基礎的条件)を打ち消すには至らないものと考えます。一方、マイナス金利政策を導入している日本はもとより、金融政策の正常化を図ろうとする米国や欧州も含めて、世界主要先進国では国債をはじめとした債券の利回りは依然として歴史的な低水準にとどまっています。こうしたなか、相対的に高い配当利回りが期待される先進国株式について、業績の伸長への期待も併せた魅力は引き続き大きいものと考えます。

◎今後の運用方針

- ・ 引き続き、当マザーファンドは、世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保つ方針です。
- ・ UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、株価の相対的な割安度と配当利回りに着目し、併せて財務状況が堅固と考えられる企業への投資を行います。投資対象企業の事業における為替変動リスクを考慮しても、十分に投資魅力度が高いと判断される銘柄でポートフォリオを構築し、中長期的な収益の獲得を目指して運用してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年6月8日～2017年12月7日)

項 目	第141期～第146期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.087 (0.087)	(a) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)	0.020 (0.020)	(b) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 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)	1 (1) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	22	0.114	
作成期中の平均基準価額は、19,889円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年6月8日～2017年12月7日)

株式

		第141期～第146期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 164	千円 474,480	千株 405	千円 749,708
	アメリカ	百株 5,734 (-)	千アメリカドル 24,824 (△ 9)	百株 5,179	千アメリカドル 23,205
外	カナダ	232	千カナダドル 681	539	千カナダドル 3,566
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	45	75	—	—
	イタリア	2,270	3,314	1,299	2,895
	フランス	585	3,231	3,561	9,099
	オランダ	1,478	4,114	27	135
	スペイン	—	—	4,438	2,627
	ベルギー	—	—	951	2,305
	フィンランド	—	—	57	255
	国	イギリス	5,352	千イギリスポンド 3,806	9,376
スイス		—	千スイスフラン —	140	千スイスフラン 3,489
スウェーデン		640	千スウェーデンクローネ 13,619	—	千スウェーデンクローネ —
ノルウェー		1,200	千ノルウェークローネ 16,578	1,308	千ノルウェークローネ 19,409
オーストラリア		6,130	千オーストラリアドル 4,254	1,376	千オーストラリアドル 4,763

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および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

(2017年6月8日～2017年12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141期～第146期
(a) 当作成期中の株式売買金額	13,753,522千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	22,438,664千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.61

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年6月8日～2017年12月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	第141期～第146期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 6,078	百万円 437	% 7.2	百万円 7,674	百万円 1,220	% 15.9

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	第141期～第146期
売買委託手数料総額 (A)	19,921千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,053千円
(B) / (A)	10.3%

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三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2017年12月7日現在)

国内株式

銘柄	柄	第140期末		第146期末	
		株数	株数	株数	評価額
		千株	千株		千円
医薬品 (9.2%)					
武田薬品工業		—	37		226,699
ゴム製品 (9.0%)					
ブリヂストン		44.2	44.2		221,176
非鉄金属 (6.2%)					
住友電気工業		95	83		151,475
電気機器 (14.7%)					
東京エレクトロン		34.3	17.2		361,544
輸送用機器 (28.5%)					
日産自動車		384.1	373.6		403,114
トヨタ自動車		47.6	42.6		295,303
卸売業 (14.9%)					
伊藤忠商事		162.3	190.3		364,995
証券、商品先物取引業 (—%)					
松井証券		293.1	—		—
その他金融業 (17.5%)					
オリックス		198.8	230.6		430,530
合計	株数・金額	1,259	1,018		2,454,838
	銘柄数<比率>	8	8		<10.8%>

(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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘柄	第140期末		第146期末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
BOEING CO/THE	202	—	—	—	資本財	
JPMORGAN CHASE & CO	467	567	5,956	670,184	銀行	
CHEVRON CORP	367	235	2,815	316,785	エネルギー	
COLGATE-PALMOLIVE CO	255	268	1,992	224,217	家庭用品・パーソナル用品	
FIRSTENERGY CORP	509	629	2,036	229,078	公益事業	
GENERAL ELECTRIC CO	1,697	—	—	—	資本財	
JOHNSON & JOHNSON	411	388	5,473	615,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	855	830	3,596	404,629	食品・飲料・タバコ	
ELI LILLY & CO	789	734	6,262	704,592	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LAS VEGAS SANDS CORP	645	593	4,076	458,689	消費者サービス	
MERCK & CO. INC.	896	851	4,627	520,691	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NORFOLK SOUTHERN CORP	221	206	2,868	322,784	運輸	
BANK OF AMERICA CORP	2,349	2,046	5,860	659,392	銀行	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	354	324	2,248	252,979	エネルギー	
PEPSICO INC	376	354	4,209	473,561	食品・飲料・タバコ	
ALTRIA GROUP INC	570	351	2,515	282,992	食品・飲料・タバコ	
AT&T INC	1,057	674	2,433	273,828	電気通信サービス	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	159	169	2,048	230,451	資本財	
WELLS FARGO & CO	—	1,074	6,290	707,734	銀行	
CISCO SYSTEMS INC	1,261	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MICROSOFT CORP	1,169	1,111	9,199	1,034,989	ソフトウェア・サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	—	527	2,035	229,047	メディア	
KLA-TENCOR CORP	—	249	2,558	287,826	半導体・半導体製造装置	
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	1,950	1,802	3,931	442,385	半導体・半導体製造装置	
AGCO CORP	—	265	1,873	210,822	資本財	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	462	489	5,261	591,987	食品・飲料・タバコ	
GENERAL MOTORS CO	—	976	4,113	462,848	自動車・自動車部品	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	207	283	2,962	333,336	素材	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	—	1,788	3,629	408,370	エネルギー	
小 計	株 数	17,232	17,787	100,879	11,349,990	
	銘柄 数 < 比率 >	23	26	—	< 49.8% >	
(カナダ)				千カナダドル		
HUSKY ENERGY INC	1,202	1,322	2,065	181,529	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	1,024	1,077	4,690	412,295	エネルギー	
TORONTO-DOMINION BANK	480	—	—	—	銀行	
小 計	株 数	2,706	2,399	6,755	593,825	
	銘柄 数 < 比率 >	3	2	—	< 2.6% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,310	1,355	2,081	276,165	電気通信サービス	
小 計	株 数	1,310	1,355	2,081	276,165	
	銘柄 数 < 比率 >	1	1	—	< 1.2% >	
(ユーロ…イタリア)						
ATLANTIA SPA	—	854	2,378	315,588	運輸	
BANCA GENERALI SPA	833	—	—	—	各種金融	
BANCA MEDIOLANUM SPA	2,835	3,785	2,704	358,844	各種金融	
小 計	株 数	3,668	4,639	5,082	674,433	
	銘柄 数 < 比率 >	2	2	—	< 3.0% >	
(ユーロ…フランス)						
SOCIETE GENERALE SA	529	—	—	—	銀行	

銘柄	株数	第140期末		第146期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株		千ユーロ	千円	
SANOFI	—	320		2,344	311,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	337	—		—	—	資本財
CREDIT AGRICOLE SA	2,430	—		—	—	銀行
小計	株数・金額	3,296	320	2,344	311,025	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<1.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV	370	370		2,975	394,873	素材
UNILEVER NV-CVA	654	647		3,159	419,250	家庭用品・パーソナル用品
ABN AMRO GROUP NV-CVA	—	796		1,961	260,303	銀行
ASR NEDERLAND NV	—	662		2,259	299,800	保険
小計	株数・金額	1,024	2,475	10,356	1,374,228	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<6.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO SANTANDER SA	4,438	—		—	—	銀行
小計	株数・金額	4,438	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BPOST SA	951	—		—	—	運輸
小計	株数・金額	951	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS	696	639		2,859	379,411	保険
小計	株数・金額	696	639	2,859	379,411	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
ユーロ計	株数・金額	15,384	9,428	22,724	3,015,263	
	銘柄数<比率>	11	9	—	<13.2%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BP PLC	4,067	6,417		3,172	477,517	エネルギー
ASTRAZENECA PLC	413	400		1,890	284,572	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAGE GROUP PLC/THE	2,953	2,753		2,093	315,191	ソフトウェア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	2,826	2,676		1,939	292,022	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	816	771		3,880	584,171	食品・飲料・タバコ
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,214	1,214		1,551	233,561	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VODAFONE GROUP PLC	8,032	—		—	—	電気通信サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	884	—		—	—	エネルギー
BABCOCK INTL GROUP PLC	—	2,950		2,000	301,095	商業・専門サービス
小計	株数・金額	21,206	17,182	16,528	2,488,132	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<10.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	125	—		—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	130	115		3,426	389,191	保険
小計	株数・金額	255	115	3,426	389,191	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SWEDBANK AB - A SHARES	766	1,406		27,459	366,305	銀行
小計	株数・金額	766	1,406	27,459	366,305	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.6%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
STATOIL ASA	—	1,100		18,326	249,050	エネルギー
TELENOR ASA	1,580	1,430		26,455	359,536	電気通信サービス

銘柄	株数	第146期末		業種等	
		株数	評価額		
(ノルウェー) GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	百株 1,058	百株 —	千ノルウェークローネ —	千円 —	保険
小計	株数・金額 2,638	株数 2,530	外貨建金額 44,781	邦貨換算金額 608,586	
	銘柄数<比率> 2	2	—	<2.7%>	
(オーストラリア) RIO TINTO LTD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD INSURANCE AUSTRALIA GROUP WESFARMERS LTD	815 1,250 — 788	729 — 6,090 788	千オーストラリアドル 5,017 — 4,323 3,455	426,053 — 367,142 293,396	素材 銀行 保険 食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 2,853	株数 7,607	12,796	1,086,592	
	銘柄数<比率> 3	3	—	<4.8%>	
(香港) POWER ASSETS HOLDINGS LTD	2,190	2,190	千香港ドル 14,585	210,029	公益事業
小計	株数・金額 2,190	株数 2,190	14,585	210,029	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.9%>	
合計	株数・金額 65,233	株数 60,646	—	20,107,917	
	銘柄数<比率> 54	52	—	<88.2%>	

(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別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2017年12月7日現在)

項目	第146期末	
	評価額	比率
株式	千円 22,562,755	% 98.6
コール・ローン等、その他	328,196	1.4
投資信託財産総額	22,890,951	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (20,183,358千円) の投資信託財産総額 (22,890,951千円) に対する比率は88.2%です。

(注) 外貨建資産は、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、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=112.51円	1 カナダドル=87.90円	1 ユーロ=132.69円	1 イギリスポンド=150.54円
1 スイスフラン=113.57円	1 スウェーデンクローネ=13.34円	1 ノルウェークローネ=13.59円	1 オーストラリアドル=84.91円
1 香港ドル=14.40円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末
	2017年7月7日現在	2017年8月7日現在	2017年9月7日現在	2017年10月10日現在	2017年11月7日現在	2017年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	27,005,412,569	23,433,166,831	22,236,751,064	23,164,684,962	23,363,758,895	22,890,951,805
コール・ローン等	182,560,128	1,039,729,487	224,744,967	143,392,896	820,526,082	286,549,823
株式(評価額)	22,571,206,881	22,374,485,168	21,940,706,964	22,933,219,818	22,369,133,988	22,562,755,023
未収入金	4,198,168,223	—	—	23,134,611	115,156,788	—
未収配当金	53,477,337	18,952,176	71,299,133	64,937,637	58,942,037	41,646,959
(B) 負債	3,910,838,383	923,478,502	56,762,236	54,736,206	815,807,951	95,145,224
未払金	3,851,611,761	—	—	—	49,506,720	34,681,613
未払解約金	59,226,427	923,476,628	56,762,052	54,736,133	766,300,000	60,463,227
未払利息	195	1,874	184	73	1,231	384
(C) 純資産総額(A-B)	23,094,574,186	22,509,688,329	22,179,988,828	23,109,948,756	22,547,950,944	22,795,806,581
元本	11,939,289,440	11,580,524,302	11,567,422,961	11,261,481,357	10,779,822,980	10,958,810,964
次期繰越損益金	11,155,284,746	10,929,164,027	10,612,565,867	11,848,467,399	11,768,127,964	11,836,995,617
(D) 受益権総口数	11,939,289,440口	11,580,524,302口	11,567,422,961口	11,261,481,357口	10,779,822,980口	10,958,810,964口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,343円	19,438円	19,175円	20,521円	20,917円	20,801円

○損益の状況

項 目	第141期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期
	2017年6月8日～ 2017年7月7日	2017年7月8日～ 2017年8月7日	2017年8月8日～ 2017年9月7日	2017年9月8日～ 2017年10月10日	2017年10月11日～ 2017年11月7日	2017年11月8日～ 2017年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	55,268,989	16,127,428	93,226,804	75,854,674	23,735,580	50,876,389
受取配当金	55,279,497	16,145,874	93,278,311	75,766,748	23,712,249	50,844,564
受取利息	167	304	99	93,279	31,720	41,178
その他収益金	-	-	92	-	-	-
支払利息	△ 10,675	△ 18,750	△ 51,698	△ 5,353	△ 8,389	△ 9,353
(B) 有価証券売買損益	551,951,983	87,200,485	△ 399,312,690	1,466,394,709	418,392,788	△ 170,956,678
売買益	1,212,416,349	658,472,183	274,852,824	1,579,508,275	882,783,837	475,338,956
売買損	△ 660,464,366	△ 571,271,698	△ 674,165,514	△ 113,113,566	△ 464,391,049	△ 646,295,634
(C) 保管費用等	△ 334,937	△ 342,653	△ 328,520	△ 362,464	△ 345,459	-
(D) 当期損益金 (A + B + C)	606,886,035	102,985,260	△ 306,414,406	1,541,886,919	441,782,909	△ 120,080,289
(E) 前期繰越損益金	10,590,840,952	11,155,284,746	10,929,164,027	10,612,565,867	11,848,467,399	11,768,127,964
(F) 追加信託差損益金	138,427,025	219,607,415	161,570,271	44,678,128	87,761,791	327,262,761
(G) 解約差損益金	△ 180,869,266	△ 548,713,394	△ 171,754,025	△ 350,663,515	△ 609,884,135	△ 138,314,819
(H) 計 (D + E + F + G)	11,155,284,746	10,929,164,027	10,612,565,867	11,848,467,399	11,768,127,964	11,836,995,617
次期繰越損益金 (H)	11,155,284,746	10,929,164,027	10,612,565,867	11,848,467,399	11,768,127,964	11,836,995,617

(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) (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) (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。

<注記事項>

- ① 作成期首 (前作成期末) 元本額 11,985,377,336円
 作成期中追加設定元本額 995,380,331円
 作成期中一部解約元本額 2,021,946,703円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2.0801円です。
- ② 作成期末における元本の内訳 (当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
 グローバル財産3分法ファンド (毎月決算型) 2,530,977,777円
 グローバル株式インカム (毎月決算型) 2,084,174,172円
 グローバル財産3分法ファンド (1年決算型) 34,029,146円
 先進国好配当株式ファンド (3ヵ月決算型) 5,111,173,146円
 先進国好配当株式ファンド (年2回決算型) 1,028,218,405円
 先進国好配当株式ファンド (3ヵ月決算型) 為替ヘッジあり 112,101,749円
 先進国好配当株式ファンド (年2回決算型) 為替ヘッジあり 58,136,569円
 合計 10,958,810,964円

ワールド・リート・オープン マザーファンド

《第154期》決算日2017年7月10日 《第157期》決算日2017年10月10日
 《第155期》決算日2017年8月10日 《第158期》決算日2017年11月10日
 《第156期》決算日2017年9月11日 《第159期》決算日2017年12月11日

[計算期間：2017年6月13日～2017年12月11日]

「ワールド・リート・オープン マザーファンド」は、12月11日に第159期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第154期～第159期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界各国の上場不動産投資信託（リート）
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 主要投資対象とする投資信託証券、コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等以外の有価証券への投資は、債券買い現先取引に限ります。 ・ 投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。 ・ 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 ・ 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) S&P先進国REIT 指数(円換算)		米ドル為替 (円/米ドル)		豪ドル為替 (円/豪ドル)		ユーロ為替 (円/ユーロ)		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	%	円	%	円	%	円	%	円	%		
130期(2015年7月10日)	24,366	△1.8	26,921	△1.8	121.65	△2.3	90.84	△5.0	134.63	△4.2	98.1	622,275
131期(2015年8月10日)	25,430	4.4	28,217	4.8	124.42	2.3	92.02	1.3	136.25	1.2	98.7	640,666
132期(2015年9月10日)	22,802	△10.3	25,200	△10.7	120.23	△3.4	83.75	△9.0	135.01	△0.9	98.4	569,292
133期(2015年10月13日)	24,606	7.9	27,403	8.7	119.95	△0.2	87.95	5.0	136.16	0.9	98.2	610,193
134期(2015年11月10日)	24,527	△0.3	27,304	△0.4	123.20	2.7	86.82	△1.3	132.46	△2.7	98.6	603,293
135期(2015年12月10日)	24,605	0.3	27,391	0.3	121.50	△1.4	89.01	2.5	133.86	1.1	98.8	602,358
136期(2016年1月12日)	23,448	△4.7	26,310	△3.9	117.80	△3.0	82.46	△7.4	127.86	△4.5	97.8	580,988
137期(2016年2月10日)	21,887	△6.7	24,508	△6.8	114.73	△2.6	81.02	△1.7	129.53	1.3	98.2	547,892
138期(2016年3月10日)	23,608	7.9	26,419	7.8	113.31	△1.2	84.65	4.5	124.41	△4.0	96.9	597,914
139期(2016年4月11日)	23,554	△0.2	26,583	0.6	108.11	△4.6	81.56	△3.7	123.22	△1.0	96.0	612,720
140期(2016年5月10日)	24,329	3.3	27,566	3.7	108.46	0.3	79.20	△2.9	123.49	0.2	96.1	637,789
141期(2016年6月10日)	23,845	△2.0	27,031	△1.9	107.10	△1.3	79.38	0.2	121.01	△2.0	96.0	631,078
142期(2016年7月11日)	23,447	△1.7	26,349	△2.5	100.81	△5.9	76.15	△4.1	111.22	△8.1	97.4	617,126
143期(2016年8月10日)	24,179	3.1	27,110	2.9	101.62	0.8	78.13	2.6	113.19	1.8	97.2	626,397
144期(2016年9月12日)	23,434	△3.1	26,266	△3.1	102.64	1.0	77.41	△0.9	115.44	2.0	96.6	608,809
145期(2016年10月11日)	22,920	△2.2	25,615	△2.5	103.95	1.3	78.88	1.9	115.71	0.2	96.4	594,648
146期(2016年11月10日)	22,410	△2.2	25,043	△2.2	105.63	1.6	80.93	2.6	115.44	△0.2	98.2	568,556
147期(2016年12月12日)	25,367	13.2	28,066	12.1	115.47	9.3	85.92	6.2	121.69	5.4	97.9	621,815
148期(2017年1月10日)	25,927	2.2	28,856	2.8	115.96	0.4	85.16	△0.9	122.78	0.9	97.1	612,925
149期(2017年2月10日)	25,281	△2.5	28,324	△1.8	113.74	△1.9	86.75	1.9	121.21	△1.3	96.7	591,482
150期(2017年3月10日)	24,960	△1.3	27,937	△1.4	115.22	1.3	86.50	△0.3	121.97	0.6	98.2	565,328
151期(2017年4月10日)	25,057	0.4	28,178	0.9	111.43	△3.3	83.65	△3.3	117.88	△3.4	97.6	551,137
152期(2017年5月10日)	25,198	0.6	28,393	0.8	113.86	2.2	83.70	0.1	124.06	5.2	98.0	540,213
153期(2017年6月12日)	24,855	△1.4	28,146	△0.9	110.23	△3.2	83.01	△0.8	123.51	△0.4	98.3	519,334
154期(2017年7月10日)	25,376	2.1	28,700	2.0	114.17	3.6	86.84	4.6	130.14	5.4	98.2	515,115
155期(2017年8月10日)	25,062	△1.2	28,357	△1.2	110.19	△3.5	86.96	0.1	129.50	△0.5	97.8	497,608
156期(2017年9月11日)	25,008	△0.2	28,521	0.6	108.44	△1.6	87.23	0.3	130.26	0.6	98.2	483,372
157期(2017年10月10日)	25,697	2.8	29,190	2.3	112.76	4.0	87.61	0.4	132.43	1.7	97.4	479,709
158期(2017年11月10日)	26,133	1.7	29,762	2.0	113.39	0.6	87.09	△0.6	132.10	△0.2	98.2	467,852
159期(2017年12月11日)	26,367	0.9	29,967	0.7	113.65	0.2	85.41	△1.9	133.80	1.3	98.0	454,011

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
(注) 参考指数は、S & P先進国REIT指数(円換算)です。S & P先進国REIT指数(配当込み)米ドル建ての基準日前営業日の指数値を基準日のわが国の対顧客電売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえで設定時を10,000として指数化したものです。
S & P先進国REIT指数とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、先進国の不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。同指数はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックス(S & P DJ I)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。
S & P DJ Iは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。
(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		(参考指数) S&P先進国REIT 指数(円換算)		米ドル為替 (円/米ドル)		豪ドル為替 (円/豪ドル)		ユーロ為替 (円/ユーロ)		投資信託 証 組入比率
		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		
第154期	(期首) 2017年6月12日	円 24,855	% —	% 28,146	% —	円 110.23	% —	円 83.01	% —	円 123.51	% —	% 98.3
	6月末	25,340	2.0	28,683	1.9	112.00	1.6	86.18	3.8	127.97	3.6	96.8
	(期末) 2017年7月10日	25,376	2.1	28,700	2.0	114.17	3.6	86.84	4.6	130.14	5.4	98.2
第155期	(期首) 2017年7月10日	25,376	—	28,700	—	114.17	—	86.84	—	130.14	—	98.2
	7月末	25,287	△0.4	28,653	△0.2	110.35	△3.3	87.90	1.2	129.65	△0.4	96.2
	(期末) 2017年8月10日	25,062	△1.2	28,357	△1.2	110.19	△3.5	86.96	0.1	129.50	△0.5	97.8
第156期	(期首) 2017年8月10日	25,062	—	28,357	—	110.19	—	86.96	—	129.50	—	97.8
	8月末	24,979	△0.3	28,484	0.4	110.42	0.2	87.45	0.6	131.34	1.4	96.7
	(期末) 2017年9月11日	25,008	△0.2	28,521	0.6	108.44	△1.6	87.23	0.3	130.26	0.6	98.2
第157期	(期首) 2017年9月11日	25,008	—	28,521	—	108.44	—	87.23	—	130.26	—	98.2
	9月末	25,683	2.7	29,075	1.9	112.73	4.0	88.47	1.4	132.85	2.0	96.3
	(期末) 2017年10月10日	25,697	2.8	29,190	2.3	112.76	4.0	87.61	0.4	132.43	1.7	97.4
第158期	(期首) 2017年10月10日	25,697	—	29,190	—	112.76	—	87.61	—	132.43	—	97.4
	10月末	25,438	△1.0	28,961	△0.8	113.16	0.4	86.95	△0.8	131.76	△0.5	96.6
	(期末) 2017年11月10日	26,133	1.7	29,762	2.0	113.39	0.6	87.09	△0.6	132.10	△0.2	98.2
第159期	(期首) 2017年11月10日	26,133	—	29,762	—	113.39	—	87.09	—	132.10	—	98.2
	11月末	25,856	△1.1	29,531	△0.8	112.05	△1.2	84.87	△2.5	132.81	0.5	96.5
	(期末) 2017年12月11日	26,367	0.9	29,967	0.7	113.65	0.2	85.41	△1.9	133.80	1.3	98.0

(注) 騰落率は期首比。

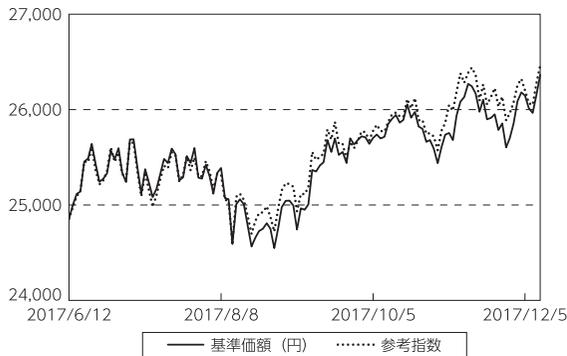
○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ6.1%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は作成期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎先進国リート市況

- ・先進国リート市況は、当作成期を通してみると上昇しました。
- ・当作成期首から2017年7月中旬にかけては、アメリカの大手小売り百貨店における店舗閉鎖計画の動きなどを背景に、同国の小売りの事業環境に対する先行き不透明感が高まったことなどから下落したものの、7月中旬から9月中旬にかけては、産業用施設のリート銘柄を中心にリートの決算内容が好感されたことなどを背景に底堅い動きとなりました。
- ・9月中旬から10月にかけては一時的に下落したものの、11月から当作成期末にかけては、アメリカの大手小売りリートを巡る買収観測の報道などを背景に堅調な動きとなりました。

◎為替市況

- ・当ファンドが投資している投資先通貨（円を除く）は、米ドルを中心に対円で上昇しました。
 - ・米ドルの対円レートは、当作成期首から2017年7月中旬にかけては上昇したものの、7月中旬から9月上旬にかけては、トランプ政権とロシアの関係を巡る不透明感などを背景に円買いが進みました。9月上旬から当作成期末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測の高まりや地政学リスクに対する警戒感が後退したことなどから米ドル買いが進行し、当作成期を通してみると円安／米ドル高となりました。
 - ・豪ドルの対円レートは、当作成期首から2017年7月中旬にかけては、堅調な中国の経済指標の結果などを背景に豪ドル買いが進みました。7月中旬から9月中旬にかけては一進一退の値動きとなりました。9月中旬から当作成期末にかけては、オーストラリア準備銀行（RBA）による利上げ観測が後退したことなどを背景に円高／豪ドル安となったものの、当作成期を通してみると円安／豪ドル高となりました。
 - ・ユーロの対円レートは、当作成期首から当作成期末にかけては、フランス大統領選挙の結果などを背景にユーロ圏の政治懸念が後退したことや、欧州中央銀行（ECB）のドラギ総裁が量的緩和の縮小を示唆したことなどを背景にユーロ買いが進み、当作成期を通してみると円安／ユーロ高となりました。
- 当該投資信託のポートフォリオについて
- ・世界各国の上場不動産投資信託を主要投資対象として分散投資を行いました。ポートフォリオの構築は、トップダウンで国や地域、セクター配分等を決定し、ボトムアップで個別銘柄を選定するという、2つのアプローチ（運用手法）の融合により行いました。なお、運用の指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミ

テッドおよびモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニーに委託しています。当ファンドでは、投資銘柄に対する綿密なリサーチを実行し、純資産価値とのバリュエーションや配当利回りの観点から割安と判断した銘柄を中心に投資を行いました。

- ・ 当作成期は、純資産価値とのバリュエーションや配当利回りの水準で依然割安な水準にあると思われる一部の業種を投資妙味があると判断し、小売リセクターなどの銘柄を中心に組入比率を引き上げました。他方、バリュエーション面で割安感が後退したと判断し、ホテルセクターの組入比率を引き下げました。

国・地域別上位の組入比率は、当作成期首のアメリカ63.5%、オーストラリア10.5%、カナダ5.0%などから、当作成期末にはアメリカ61.2%、オーストラリア10.3%、カナダ5.3%などとなりました。

業種別上位の組入比率は、当作成期首の小売リ28.9%、複合24.8%、ヘルスケア10.1%などから、当作成期末には小売リ33.0%、複合21.2%、オフィス13.0%などとなりました。

※当作成期中においては、保有するワシントンDC所在物件をスピノフ（分離・独立）したVORNADO REALTY TRUST（アメリカ）の業種を、「複合」から「オフィス」へ変更しました。なお、スピノフされた資産は、JBG SMITH PROPERTIES（アメリカ／複合）として新たに上場しました。

◎銘柄

- ・ LINK REIT（香港／小売リ）：中国を中心としたアジア圏の景気回復期待に加え、同社が発表した堅調な決算内容や保有物件の売却などが好感されたことなどから上昇しました。
- ・ SIMON PROPERTY GROUP INC（アメリカ／小売リ）：同社の業績が安定的であることに加え、足下の調整局面を受けて高まった割安感に着目した買い需要などを背景に上昇しました。

◎ポートフォリオ特性値

- ・ 配当利回りは、当作成期首の4.82%から当作成期末には4.86%となりました。

（注）配当利回りはマザーファンドで保有しているリートの実績配当利回りをマザーファンドの純資産に対する比率で加重平均した年率換算配当利回りです。税金・信託報酬等は考慮していません。（出所：Bloombergをもとに三菱UFJ国際投信作成）

- ・ 前記のような運用の結果、アメリカやオーストラリアのリート価格が上昇したことや、為替市場で米ドルが対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

◎今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・ アメリカは、トランプ米大統領が掲げる政策課題の実現化に向けた動きや、FRBによる利上げの頻度や影響などが材料視されると思われます。アメリカの利上げに関しては、雇用市場の回復やインフレ率の上昇などが確認されるにつれて利上げのペースを速めるとみられており、長期金利の上昇などは短期的にリート価格の値動きを大きくするとみています。ただし、リート各社による借入期間の長期化の動きなどから、こうした金利上昇の影響は軽微に留まると見られます。また、不動産価格や賃貸料などの実物不動産市場のファンダメンタルズが依然として堅調であることなどから、リーートのキャッシュフロー成長率は今後もプラス圏を維持すると期待されます。
- ・ 日本については、足下の調整局面などを受けて割高感は後退したものの、日銀による金融緩和のプラス効果を過大に織り込んだ結果、依然として割高な状況にあるとみています。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、世界各国のリートに分散投資を行い、リスク分散を図った上で安定した配当利回りの確保と長期的な信託財産の成長を目指します。
 - ・当面の運用としては、マクロ環境や実物不動産市況の変化、リートの経営内容などに着目していきます。その上で、純資産価値とのバリュエーション比較、配当利回りの水準の両面からみて、投資妙味、成長性がより高いと判断する銘柄に投資を行っていく方針です。
- ・今後も成長が見込まれているにもかかわらず割安度合いが高いと思われるアメリカの一部の業種やオーストラリアに注目します。なかでも、アメリカの大手小売りリートなどについては、純資産価値とのバリュエーションや配当利回りの水準で相対的に割安な状況にあるとみています。
 - ・資産価値対比で割高と判断している日本などについては慎重なスタンスを取る方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年6月13日～2017年12月11日)

項 目	第154期～第159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 3 (3)	% 0.013 (0.013)	(a) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	1 (1)	0.002 (0.002)	(b) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 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)	15 (2) (13)	0.060 (0.007) (0.052)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用（権利割当にかかる現地徴収税等）
合 計	19	0.075	
作成期中の平均基準価額は、25,430円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年6月13日～2017年12月11日)

投資信託証券

銘柄		第154期～第159期				
		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
		千口	千円	千口	千円	
国	森ヒルズリート投資法人	—	—	3	477,154	
	アドバンス・レジデンス投資法人	1	320,631	0.784	219,345	
	ケネディクス・レジデンシャル投資法人	—	—	0.572	166,021	
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.024	10,995	0.031	15,045	
	GLP投資法人	—	—	1	193,038	
	日本プロロジスリート投資法人	0.329	74,962	4	1,060,867	
	星野リゾート・リート投資法人	—	—	0.07	38,729	
	ヒューリックリート投資法人	0.096	14,760	0.088	14,717	
	ケネディクス商業リート投資法人	—	—	0.628	146,290	
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.707	107,866	—	—	
	ラサールロジポート投資法人	—	—	2	219,669	
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	0.189	58,321	
	三菱地所物流リート投資法人	0.147	38,220	0.147	40,899	
	日本ビルファンド投資法人	0.185	107,232	0.469	262,492	
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.188	106,812	0.427	232,461	
	日本リテールファンド投資法人	0.511	106,851	0.081	16,426	
	内	オリックス不動産投資法人	—	—	1	252,949
		日本プライムリアルティ投資法人	0.4	160,360	—	—
		ユナイテッド・アーバン投資法人	—	—	1	180,708
		森トラスト総合リート投資法人	—	—	0.393	69,453
インヴィンシブル投資法人		0.632	27,882	3	160,223	
福岡リート投資法人		—	—	0.865	141,626	
大和ハウスリート投資法人		—	—	0.73	196,142	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.921	71,394	0.206	14,958	
日本賃貸住宅投資法人		2	216,389	—	—	
ジャパンエクセレント投資法人		—	—	0.46	56,440	
合 計		8	1,364,360	23	4,233,982	
外 国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル	
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	33	3,032	
	COUSINS PROPERTIES INC	—	—	97	864	
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	—	271	2,950	
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	96	24,644	
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	73	9,316	
	WELLTOWER INC	—	—	303	22,675	
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	673	34,473	
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	272	28,598	
	REALTY INCOME CORP	—	—	24	1,381	
	VENTAS INC	—	—	758	50,705	
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	—	207	11,325	

銘 柄		第154期～第159期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ				
		千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	—	263	9,814
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	—	163	3,771
		(358)	(7,746)		
	DUKE REALTY CORP	—	—	488	14,072
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	44	811	—	—
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	—	—	—	—
		(△ 319)	(△ 7,746)		
	PUBLIC STORAGE PFD-S	—	—	—	—
				(976)	(24,499)
	PARKWAY INC	—	—	12	279
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	1,209	81,101
	JBG SMITH PROPERTIES	—	—	165	5,472
		(1,286)	(—)		
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	6,157	116,500	
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	1,296	53,884	
PUBLIC STORAGE	—	—	116	24,691	
SIMON PROPERTY GROUP INC	55	8,671	92	14,927	
KIMCO REALTY CORP	526	9,564	—	—	
小 計	625	19,047	12,779	514,485	
	(1,325)	(—)	(976)	(24,499)	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	367	12,559	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	—	—	—	
			(933)	(18,844)	
小 計	—	—	367	12,559	
			(933)	(18,844)	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
GECINA SA	11	1,544	10	1,457	
	(22)	(2,818)			
GECINA SA-RTS	—	—	—	—	
	(154)	(—)	(154)	(386)	
KLEPIERRE	101	3,357	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO SE	4	846	9	1,957	
FONCIERE DES REGIONS	42	3,448	—	—	
ICADE	—	—	45	3,333	
CARMILA	226	5,439	5	139	
小 計	385	14,636	70	6,888	
	(176)	(2,818)	(154)	(386)	
オランダ					
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	—	—	27	983	
VASTNED RETAIL NV	—	—	43	1,566	
WERELDHAVE NV	—	—	22	919	
小 計	—	—	92	3,468	

銘 柄		第154期～第159期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ				
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	122	1,391	—	—
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	206	2,975	—	—
	小 計	328	4,367	—	—
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	—	—	234	356
	HIBERNIA REIT PLC	—	—	1,628	2,447
		(47)	(69)		
	小 計	—	—	1,863	2,804
		(47)	(69)		
	ユ ー ロ 計	714	19,004	2,027	13,161
		(223)	(2,888)	(154)	(386)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	—	—
		(11)	(69)		
	HAMMERSON PLC	124	728	—	—
		(48)	(262)		
	LAND SECURITIES GROUP PLC	198	1,826	—	—
		(△ 184)	(△ 1,730)		
	SEGRO PLC	—	—	1,185	6,429
	UNITE GROUP PLC	—	—	357	2,532
	小 計	322	2,554	1,542	8,962
		(△ 124)	(△ 1,399)		
	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
	VICINITY CENTRES	483	1,219	6,196	16,660
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	—	6,506	14,478
	SCENTRE GROUP	—	—	5,035	20,361
	DEXUS	129	1,320	—	—
	GPT GROUP	—	—	3,379	16,993
MIRVAC GROUP	—	—	6,191	14,415	
STOCKLAND	—	—	3,306	14,784	
WESTFIELD CORP	—	—	1,309	10,273	
DEXUS	—	—	1,215	11,753	
INVESTA OFFICE FUND	—	—	2,124	9,567	
小 計	612	2,539	35,264	129,288	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	—	—	958	63,169	
CHAMPION REIT	5,000	30,070	3,474	19,609	
小 計	5,000	30,070	4,432	82,779	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
SUNTEC REIT	—	—	8,974	17,052	
	(—)	(△ 110)			
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	5,483	9,365	
			(641)	(874)	

銘 柄		第154期～第159期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST-NEW	—	—	—	—
		(3,607)	(5,724)		
	CAPITACOMMERCIAL TRUST-RTS	—	—	—	—
		(2,885)	(—)	(2,885)	(808)
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	865	1,648	286	567
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	4,689	7,326
	MAPLETREE GREATER CHINA COMM	—	—	4,880	5,499
		(—)	(△ 110)		
	SPH REIT	—	—	7,213	7,200
	KEPPEL DC REIT	1,992	2,605	851	1,148
		(—)	(△ 19)		
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	—	—	15,697	16,778
		(—)	(△ 283)		
EC WORLD REIT	—	—	—	—	
	(—)	(△ 140)			
CAPITALAND MALL TRUST	—	—	12,403	25,327	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	—	3,671	9,765	
	(—)	(△ 61)			
小 計	2,857	4,254	64,151	100,031	
	(6,493)	(4,998)	(3,527)	(1,682)	

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および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

(2017年6月13日～2017年12月11日)

利害関係人との取引状況

区 分	第154期～第159期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	百万円	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	7,357	18	0.2	86,730	—	—
為替直物取引	4,742	969	20.4	93,011	23,046	24.8

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第154期～第159期	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 152

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三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2017年12月11日現在)

外国株式

銘	柄	第153期末 株 数	第159期末		業 種 等	
			株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…マルタ)		百株	百株	千ユーロ	千円	各種金融
BGP HOLDINGS PLC		200,476	200,476	—	—	
合 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	200,476	200,476	—	—	<—%>

(注) BGP HOLDINGS PLCは、2009年8月6日権利落ちで、当ファンドが保有する上場不動産投資信託GPT Groupの投資主に割り当てられた清算を前提とした非上場銘柄で、評価額を0として、受取株数のみを記載しています。

国内投資信託証券

銘 柄	第153期末		第159期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
森ヒルズリート投資法人	3	—	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人	1	1	495,405	0.1
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	0.572	—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1	1	497,085	0.1
GLP投資法人	15	13	1,725,418	0.4
日本プロロジスリート投資法人	9	5	1,288,560	0.3
星野リゾート・リート投資法人	0.07	—	—	—
ヒューリックリート投資法人	3	3	503,453	0.1
ケネディクス商業リート投資法人	0.628	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	0.816	1	216,570	0.0
ラサールロジポート投資法人	2	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.189	—	—	—
日本ビルファンド投資法人	3	2	1,640,478	0.4
ジャパンリアルエステイト投資法人	2	2	1,449,084	0.3
日本リートファンド投資法人	2	2	561,148	0.1
オリックス不動産投資法人	11	9	1,534,482	0.3
日本プライムリアルティ投資法人	—	0.4	147,200	0.0
ユナイテッド・アーバン投資法人	7	6	1,109,679	0.2
森トラスト総合リート投資法人	0.393	—	—	—
インヴィンシブル投資法人	24	21	1,033,046	0.2
福岡リート投資法人	0.865	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人	0.441	0.441	279,594	0.1
大和ハウスリート投資法人	0.73	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	6	7	555,133	0.1
日本賃貸住宅投資法人	—	2	215,472	0.0
ジャパンエクセレント投資法人	0.46	—	—	—
合 計	99	83	13,251,809	
	銘 柄 数<比 率>	16	<2.9%>	

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) アドバンス・レジデンス投資法人、アクティビア・プロパティーズ投資法人、GLP投資法人、日本プロロジスリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本リートファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴィンシブル投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱東京UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2017年7月31日時点の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容

当作成期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

外国投資信託証券

銘柄	第153期末		第159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)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
MACERICH CO/THE	2,466	2,466	162,163	18,429,918	4.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	318	284	26,258	2,984,237	0.7
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	4,678	4,678	26,291	2,988,072	0.7
COUSINS PROPERTIES INC	97	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	2,952	2,680	30,180	3,430,002	0.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	279	183	44,723	5,082,868	1.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	132	58	7,666	871,270	0.2
WELLTOWER INC	1,801	1,497	99,342	11,290,224	2.5
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,795	1,122	57,774	6,566,113	1.4
LEXINGTON REALTY TRUST	2,787	2,787	28,573	3,247,388	0.7
MACK-CALI REALTY CORP	1,693	1,693	36,602	4,159,822	0.9
MID-AMERICA APARTMENT COMM	958	685	70,719	8,037,252	1.8
REALTY INCOME CORP	962	938	52,141	5,925,854	1.3
SENIOR HOUSING PROP TRUST	4,673	4,673	89,075	10,123,430	2.2
LIFE STORAGE INC	68	68	6,165	700,721	0.2
TAUBMAN CENTERS INC	217	217	12,943	1,470,981	0.3
VENTAS INC	2,845	2,086	132,070	15,009,853	3.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,281	1,281	41,821	4,752,981	1.0
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	253	46	2,766	314,378	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	713	449	16,910	1,921,889	0.4
CHESAPEAKE LODGING TRUST	682	682	19,127	2,173,887	0.5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	3,933	3,933	78,516	8,923,347	2.0
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	619	619	11,330	1,287,708	0.3
RLJ LODGING TRUST	1,305	1,305	28,002	3,182,530	0.7
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	194	3,727	423,580	0.1
WP CAREY INC	124	124	8,809	1,001,240	0.2
DUKE REALTY CORP	968	479	13,393	1,522,118	0.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	676	720	12,914	1,467,726	0.3
WASHINGTON PRIME GROUP INC	2,354	2,354	16,505	1,875,905	0.4
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	518	518	18,761	2,132,243	0.5
MFA FINANCIAL INC	10,009	10,009	80,679	9,169,258	2.0
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	5,199	5,199	112,943	12,836,060	2.8
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	319	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE PFD-S	976	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST PFD-D	250	250	6,487	737,304	0.2
PARKWAY INC	12	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	2,777	1,567	103,182	11,726,655	2.6
JBG SMITH PROPERTIES	—	1,121	38,183	4,339,550	1.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	8,692	2,535	50,294	5,715,958	1.3
LIBERTY PROPERTY TRUST	3,806	2,509	112,393	12,773,546	2.8
LASALLE HOTEL PROPERTIES	1,277	1,277	35,820	4,071,053	0.9
PUBLIC STORAGE	580	463	97,707	11,104,454	2.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,413	2,376	385,637	43,827,674	9.7

銘柄	銘柄	第153期末		第159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)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
VORNADO REALTY TRUST		2,572	2,572	198,083	22,512,206	5.0
KIMCO REALTY CORP		2,731	3,258	59,591	6,772,601	1.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC		53	53	9,796	1,113,332	0.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	83,835 44	72,030 42	2,446,081 —	277,997,208 <61.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		1,130	1,130	33,280	2,941,354	0.6
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		367	—	—	—	—
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		1,099	165	3,689	326,104	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		2,385	2,385	50,580	4,470,264	1.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		7,468	7,468	185,602	16,403,556	3.6
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	12,451 5	11,151 4	273,153 —	24,141,279 <5.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		126	126	1,648	220,550	0.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	126 1	126 1	1,648 —	220,550 <0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		154	177	25,976	3,475,700	0.8
KLEPIERRE		686	787	28,031	3,750,554	0.8
UNIBAIL-RODAMCO SE		319	314	70,565	9,441,605	2.1
FONCIERE DES REGIONS		115	157	14,668	1,962,662	0.4
MERCIALYS		226	226	4,091	547,449	0.1
ICADE		184	138	11,329	1,515,953	0.3
CARMILA		—	221	5,219	698,339	0.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,686 6	2,023 7	159,882 —	21,392,266 <4.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV		341	313	11,290	1,510,650	0.3
VASTNED RETAIL NV		43	—	—	—	—
WERELDHAVE NV		111	88	3,488	466,731	0.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	495 3	402 2	14,778 —	1,977,381 <0.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		1,536	1,658	18,631	2,492,895	0.5
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		—	206	3,186	426,290	0.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,536 1	1,864 2	21,817 —	2,919,186 <0.6%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		9,432	9,197	14,090	1,885,337	0.4
HIBERNIA REIT PLC		6,000	4,419	6,585	881,103	0.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	15,433 2	13,617 2	20,675 —	2,766,441 <0.6%>	
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	19,278 13	18,034 14	218,802 —	29,275,826 <6.4%>	

銘柄	口数	第153期末		第159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)	千口	千口	千口	千イギリスポンド	千円	%
BRITISH LAND CO PLC	5,215	5,215	34,164	5,202,865	1.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,352	1,363	9,006	1,371,654	0.3	
HAMMERSON PLC	2,942	3,115	16,402	2,497,867	0.6	
LAND SECURITIES GROUP PLC	4,003	4,018	38,519	5,866,137	1.3	
INTU PROPERTIES PLC	3,323	3,323	7,843	1,194,466	0.3	
SEGRO PLC	3,220	2,035	11,418	1,738,919	0.4	
DERWENT LONDON PLC	555	555	16,077	2,448,380	0.5	
UNITE GROUP PLC	914	556	4,211	641,329	0.1	
小計	口数・金額	21,528	20,184	137,642	20,961,620	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<4.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	33,736	28,022	78,184	6,677,704	1.5	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	17,445	10,939	26,473	2,261,138	0.5	
SCENTRE GROUP	28,670	23,634	99,737	8,518,595	1.9	
GPT GROUP	15,949	12,569	67,499	5,765,123	1.3	
MIRVAC GROUP	30,078	23,886	59,000	5,039,212	1.1	
STOCKLAND	14,791	11,484	53,289	4,551,480	1.0	
WESTFIELD CORP	7,212	5,902	50,112	4,280,135	0.9	
DEXUS	7,769	6,683	69,245	5,914,251	1.3	
INVESTA OFFICE FUND	10,856	8,732	42,177	3,602,364	0.8	
小計	口数・金額	166,509	131,857	545,720	46,610,006	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<10.3%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	9,292	8,334	581,732	8,470,031	1.9	
CHAMPION REIT	40,121	41,647	236,971	3,450,304	0.8	
小計	口数・金額	49,413	49,981	818,704	11,920,335	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT	25,806	16,832	34,338	2,883,404	0.6	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	21,380	18,862	35,462	2,977,765	0.7	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	578	1,152	96,734	0.0	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	17,881	13,192	20,844	1,750,286	0.4	
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	20,250	15,370	18,136	1,522,940	0.3	
SPH REIT	27,379	20,165	20,972	1,761,063	0.4	
KEPPEL DC REIT	6,071	7,212	10,241	859,998	0.2	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	31,761	16,063	17,669	1,483,737	0.3	
EC WORLD REIT	4,728	4,728	3,593	301,734	0.1	
CAPITALAND MALL TRUST	37,236	24,833	51,652	4,337,272	1.0	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	16,875	13,203	35,254	2,960,290	0.7	
小計	口数・金額	209,371	151,043	249,317	20,935,226	
	銘柄数<比率>	10	11	—	<4.6%>	
合計	口数・金額	562,389	454,283	—	431,841,504	
	銘柄数<比率>	91	90	—	<95.1%>	

(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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2017年12月11日現在)

項 目	第159期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 445,093,314	% 97.9
コール・ローン等、その他	9,605,320	2.1
投資信託財産総額	454,698,634	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(439,480,894千円)の投資信託財産総額(454,698,634千円)に対する比率は96.7%です。

(注) 外貨建資産は、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、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=113.65円	1 カナダドル=88.38円	1 ユーロ=133.80円	1 イギリスポンド=152.29円
1 オーストラリアドル=85.41円	1 香港ドル=14.56円	1 シンガポールドル=83.97円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末
	2017年7月10日現在	2017年8月10日現在	2017年9月11日現在	2017年10月10日現在	2017年11月10日現在	2017年12月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	517,091,128,446	497,619,457,418	485,239,057,351	481,385,677,292	469,462,259,962	455,797,304,826
コール・ローン等	7,075,032,304	9,355,311,881	7,479,120,073	9,234,773,271	6,531,658,985	8,010,991,675
投資証券(評価額)	505,623,896,517	486,427,585,223	474,875,064,445	467,292,431,682	459,245,441,246	445,093,314,024
未収入金	1,684,848,124	261,929,368	2,164,996,264	3,023,810,604	2,465,516,871	2,257,617,583
未収配当金	2,707,351,501	1,574,630,946	719,876,569	1,834,661,735	1,219,642,860	435,381,544
(B) 負債	1,975,401,507	11,317,614	1,866,999,094	1,676,575,455	1,609,647,203	1,785,741,766
未払金	1,708,036,833	—	1,125,963,435	1,102,688,008	997,912,004	1,100,209,262
未払解約金	267,360,569	11,314,008	741,030,480	573,883,105	611,730,648	685,529,979
未払利息	4,105	3,606	5,179	4,342	4,551	2,525
(C) 純資産総額(A-B)	515,115,726,939	497,608,139,804	483,372,058,257	479,709,101,837	467,852,612,759	454,011,563,060
元本	202,996,988,749	198,547,075,975	193,283,501,838	186,682,294,383	179,026,347,028	172,187,870,767
次期繰越損益金	312,118,738,190	299,061,063,829	290,088,556,419	293,026,807,454	288,826,265,731	281,823,692,293
(D) 受益権総口数	202,996,988,749口	198,547,075,975口	193,283,501,838口	186,682,294,383口	179,026,347,028口	172,187,870,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,376円	25,062円	25,008円	25,697円	26,133円	26,367円

○損益の状況

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2017年6月13日～ 2017年7月10日	2017年7月11日～ 2017年8月10日	2017年8月11日～ 2017年9月11日	2017年9月12日～ 2017年10月10日	2017年10月11日～ 2017年11月10日	2017年11月11日～ 2017年12月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,269,973,266	1,001,095,117	1,717,788,494	2,136,589,711	1,429,920,245	1,242,229,010
受取配当金	3,270,461,499	1,001,451,705	1,718,175,469	2,136,658,325	1,430,297,098	1,242,674,900
受取利息	44,051	177,446	154,432	260,165	135,648	89,842
その他収益金	-	-	1	-	-	-
支払利息	△ 532,284	△ 534,034	△ 541,408	△ 328,779	△ 512,501	△ 535,732
(B) 有価証券売買損益	7,596,674,350	△ 7,236,438,774	△ 2,572,960,253	11,127,028,005	6,466,735,806	2,749,701,066
売買益	21,497,971,788	11,311,399,316	9,498,338,665	19,741,182,149	13,149,474,395	8,123,753,193
売買損	△ 13,901,297,438	△ 18,547,838,090	△ 12,071,298,918	△ 8,614,154,144	△ 6,682,738,589	△ 5,374,052,127
(C) 保管費用等	△ 6,352,530	△ 6,163,244	△ 267,930,230	△ 6,141,073	△ 5,927,698	△ 5,670,317
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	10,860,295,086	△ 6,241,506,901	△ 1,123,101,989	13,257,476,643	7,890,728,353	3,986,259,759
(E) 前期繰越損益金	310,385,957,066	312,118,738,190	299,061,063,829	290,088,556,419	293,026,807,454	288,826,265,731
(F) 追加信託差損益金	781,691,478	1,067,320,924	800,469,015	712,502,201	687,723,108	124,090,941
(G) 解約差損益金	△ 9,909,205,440	△ 7,883,488,384	△ 8,649,874,436	△ 11,031,727,809	△ 12,778,993,184	△ 11,112,924,138
(H) 計 (D+E+F+G)	312,118,738,190	299,061,063,829	290,088,556,419	293,026,807,454	288,826,265,731	281,823,692,293
次期繰越損益金 (H)	312,118,738,190	299,061,063,829	290,088,556,419	293,026,807,454	288,826,265,731	281,823,692,293

(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) (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) (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。

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 208,948,429,220円
 作成期中追加設定元本額 2,727,140,007円
 作成期中一部解約元本額 39,487,698,460円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2.6367円です。
- ②作成期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）
 グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型） 2,024,775,098円
 グローバル財産3分法ファンド（1年決算型） 27,316,093円
 ワールド・リート・オープン（資産成長型） 689,398,038円
 ワールド・リート・オープン（毎月決算型） 166,900,096,291円
 ワールド・リート・オープン（1年決算型） 2,489,193,911円
 ワールド・リート・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり 44,304,421円
 ワールド・リート・オープン（資産成長型）為替ヘッジあり 12,786,915円
 合計 172,187,870,767円

【お知らせ】

- ①信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載変更、運用指図権限の委託先への報酬規程の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2017年1月20日)
- ②実態はマザーファンドにおいてのみ運用指図権限を委託していることに即した記載とするため、マザーファンドにおける委託先への報酬に係る記載整備を行い信託約款に所要の変更を行いました。
 (2017年3月9日)

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第28期》決算日2017年8月7日

[計算期間：2017年2月7日～2017年8月7日]

「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」は、8月7日に第28期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第28期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目的として信託財産の成長を目指して運用を行います。運用指図委託契約に基づき、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	エマージング・カントリー（新興国）のソブリン債券および準ソブリン債券
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 新興国単一国への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の35%以内とします。 新興国の同一企業（政府関連機関を含む）が発行する債券への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債組入比率	債先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
24期(2015年8月5日)	30,917	5.5	27,680	6.8	92.6	△8.4	113,425
25期(2016年2月5日)	28,919	△6.5	25,773	△6.9	92.9	△8.1	93,207
26期(2016年8月5日)	28,263	△2.3	25,205	△2.2	95.5	△5.4	83,572
27期(2017年2月6日)	31,865	12.7	27,908	10.7	96.4	△2.2	78,480
28期(2017年8月7日)	33,389	4.8	28,970	3.8	93.1	△3.2	76,280

(注) ベンチマークは米ドル建てのJ.P. Morgan EMBI Global Diversifiedを三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえで設定時を10,000として指数化したものです。

なお、ベンチマークは基準日前営業日の同インデックスの指数値を、為替は基準日の三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。

情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したものです。J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年2月6日	円	%		%	%	%
	31,865	—	27,908	—	96.4	△2.2
2月末	32,287	1.3	28,331	1.5	95.6	△2.2
3月末	32,480	1.9	28,417	1.8	97.1	△2.5
4月末	32,654	2.5	28,500	2.1	95.4	△2.7
5月末	32,959	3.4	28,716	2.9	95.6	△3.2
6月末	33,279	4.4	28,970	3.8	95.8	△3.0
7月末	33,114	3.9	28,729	2.9	93.2	△3.1
(期 末) 2017年8月7日						
	33,389	4.8	28,970	3.8	93.1	△3.2

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

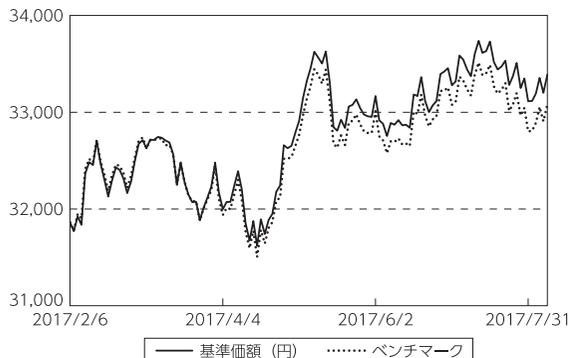
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.8%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(3.8%)を1.0%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎新興国債券市況

・当期は、米国の利上げペースが加速するとの見方を背景に米国債利回りが上昇した局面などで軟調となる場面があったものの、トランプ大統領の保護主義的な政策の新興国経済への影響や新興国からの資金流出に対する過度の懸念が後退したこと、世界的に株式市場が堅調となる中で市場参加者のリスク回避姿勢が後退したことなどから、新興国債券市況は概ね堅調に推移しました。

◎為替市況

・当期は、フランス大統領選挙の結果が好感され、米ドルが円に対して堅調に推移する場面があったものの、米国のトランプ政権の政策の実現性に対する期待が後退したことなどを背景に米ドルは円に対して軟調な展開となり、期を通じて見ると、米ドルは円に対して下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象としています。

エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行い、一部ユーロ建の債券に投資を行いました。

- ・国別では、組入比率を引き下げたものの、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国やドミニカ共和国などについてはベンチマークの構成比に対して高めの投資割合を継続しました。また、政府の財政調整に対する取り組みや債務状況、魅力的と考えられるバリュエーションなどを考慮して、オマーンの組入比率を引き上げた他、投資妙味があると考えられる準ソブリン債への投資を行い、中国の組入比率を引き上げました。
- ・デュレーションは、米国で緩やかなペースでの利上げが見込まれる状況などを考慮し、ベンチマークに対してやや短めとしました。
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。
- ・外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。ユーロ建債券への一部の投資については、実質米ドル建の投資となるように為替取引を行いました。
- ・前記のような運用の結果、米ドルが円に対して下落したことなどがマイナスに影響したものの、新興国のソブリン債券等からの利子収入が積み上がったことやドミニカ共和国の債券市況が堅調だったことなどが基準価額の上昇要因となりました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は期首に比べ、4.8%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（3.8%）を1.0%上回りました。
- ・ドミニカ共和国やコートジボワールをベンチマークに対して高めの投資割合としていたことやフィリピンや南アフリカをベンチマークに対して低めの投資割合としていたことなどがプラス要因となり、ベンチマークに対してアウトパ

フォームしました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・新興国のファンダメンタルズは、全般的に良好な世界経済や安定もしくは改善基調にある財政収支、健全な水準にあると考えられる対外債務返済能力などを背景に緩やかに改善すると考えており、各国の経済成長は底を打ち、緩やかな景気回復に向かうと予想しています。しかし、短期的に注目すべき不確実性要因として、米国や欧州の金融政策及び政治動向、原油価格の動向などがあり、事態の推移を注視していく方針です。

◎今後の運用方針

- ・新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。
- ・新興国債券市場は、足下は概ね堅調に推移しているものの、米国の保護主義的な通商政策や先進国の金融政策における不透明感などに注意が必要と考えています。そのため、リスクを管理し、ファンダメンタルズを重視した運用に臨みます。世界経済や市場の不安定性に抵抗力を有する国を中心に配分するとともに、市場価格が発行体のファンダメンタルズからカイ離し、割安であると判断し得る債券に対する投資機会を探る方針です。
- ・国別資産配分については、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国や米国の景気改善の恩恵が期待できるドミニカ共和国、構造改革に対する姿勢が評価できるコートジボワールやモロッコなどの一部アフリカ諸国についてベンチマークの構成比に対して高めの投資割合とする方針です。一方、フィリピンなどファンダメンタルズは良好であるものの、バリュエーション面で割高感のある一部アジア地域に関しては、ベンチマー

- クの構成比に対して低めの投資割合とする方針です。
- ・ 当面、デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとする方針です。
 - ・ 為替取引等について、原則として対円での為替ヘッジは行わない方針です。ただし、ユーロ建

資産の一部について実質的に米ドル建となるように行っている為替取引のポジション(持ち高)は、当面維持する予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年2月7日～2017年8月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.007 (0.007) (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 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	2	0.007	
期中の平均基準価額は、32,795円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2017年2月7日～2017年8月7日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 116,430	千アメリカドル 192,967 (226)
		特殊債券	4,968	4,723
		社債券	44,122	31,369
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
国	インドネシア	国債証券	—	184
	メキシコ	社債券	1,690	—
	チュニジア	特殊債券	2,736	—
	コートジボワール	国債証券	165	—
	ルーマニア	国債証券	—	761
	クロアチア	国債証券	3,744	—

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 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) 社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

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 5,006	百万円 4,462

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）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

(2017年2月7日～2017年8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。

○組入資産の明細

(2017年8月7日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 588,781	千アメリカドル 613,853	千円 67,941,254	% 89.1	% 51.5	% 63.4	% 22.5	% 3.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
メキシコ	1,695	1,765	230,386	0.3	—	0.1	0.2	—
チュニジア	2,755	2,835	369,922	0.5	0.5	0.5	—	—
コートジボワール	165	171	22,328	0.0	0.0	0.0	—	—
ブルガリア	5,369	5,663	738,896	1.0	—	1.0	—	—
ルーマニア	8,765	9,266	1,209,036	1.6	—	1.6	—	—
クロアチア	3,755	3,887	507,218	0.7	0.7	0.7	—	—
合 計	—	—	71,019,042	93.1	52.7	67.3	22.6	3.2

(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) 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)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	10.375 COLOMBIA 330128	10.375	4,220	6,509	720,454	2033/1/28
	10.75 ECUADOR 220328	10.75	4,140	4,522	500,600	2022/3/28
	10.75 REP GHANA 301014	10.75	4,470	5,665	627,082	2030/10/14
	10.875 MONGOLIA I 210406	10.875	2,395	2,797	309,666	2021/4/6
	2.375 QATAR 210602	2.375	7,065	7,001	774,885	2021/6/2
	2.375 SAUDI INTER 211026	2.375	6,780	6,687	740,182	2021/10/26
	3.25 POLAND 260406	3.25	1,527	1,561	172,831	2026/4/6
	3.625 OMAN 210615	3.625	3,655	3,658	404,956	2021/6/15
	3.875 OMAN GOV IN 220308	3.875	2,500	2,512	278,046	2022/3/8
	3.95 PHILIPPINE 400120	3.95	1,020	1,071	118,558	2040/1/20
	4.125 MONGOLIA IN 180105	4.125	975	978	108,323	2018/1/5
	4.15 MEXICO 270328	4.15	4,366	4,570	505,819	2027/3/28
	4.25 BRAZIL 250107	4.25	1,320	1,331	147,375	2025/1/7
	4.25 MOROCCO 221211	4.25	4,584	4,855	537,412	2022/12/11
	4.25 RUSSIA 270623	4.25	1,800	1,832	202,834	2027/6/23
	4.3 SOUTH AFRICA 281012	4.3	740	709	78,492	2028/10/12
	4.35 INDONESIA 270108	4.35	200	211	23,439	2027/1/8
	4.5 ISRAEL GOVT 430130	4.5	2,170	2,319	256,707	2043/1/30
	4.5 PANAMA 470515	4.5	750	776	85,915	2047/5/15
	4.625 PARAGUAY 230125	4.625	5,550	5,896	652,666	2023/1/25
	4.7 PARAGUAY 270327	4.7	1,460	1,525	168,864	2027/3/27
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	11,892	12,170	1,347,084	2024/3/18
	4.75 INDONESIA 260108	4.75	2,845	3,097	342,820	2026/1/8
	4.75 MEXICO 440308	4.75	5,542	5,650	625,349	2044/3/8
	4.75 OMAN 260615	4.75	1,615	1,614	178,703	2026/6/15
	4.75 RUSSIA 260527	4.75	3,200	3,365	372,530	2026/5/27
	4.875 KAZAKHSTAN 441014	4.875	395	402	44,510	2044/10/14
	4.875 RUSSIA 230916	4.875	3,400	3,681	407,513	2023/9/16
	5 SOUTH AFRICA 461012	5.0	600	565	62,638	2046/10/12
	5.1 URUGUAY 500618	5.1	7,149	7,424	821,741	2050/6/18
	5.125 INDONESIA 450115	5.125	1,325	1,451	160,697	2045/1/15
	5.125 MONGOLIA IN 221205	5.125	3,015	2,943	325,734	2022/12/5
	5.125 NIGERIA REP 180712	5.125	2,489	2,528	279,838	2018/7/12
	5.25 INDONESIA 470108	5.25	1,031	1,151	127,491	2047/1/8
	5.25 RUSSIA 470623	5.25	1,800	1,831	202,725	2047/6/23
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	11,178	12,611	1,395,849	2023/2/21
	5.375 IVORY COAST 240723	5.375	10,575	10,554	1,168,219	2024/7/23
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	5,860	6,082	673,179	2027/3/8
	5.45 LEBANESE REP 191128	5.45	1,385	1,387	153,557	2019/11/28
5.5 DOMINICAN 250127	5.5	2,113	2,239	247,898	2025/1/27	
5.5 MOROCCO 421211	5.5	4,012	4,547	503,273	2042/12/11	
5.625 BRAZIL 410107	5.625	705	706	78,224	2041/1/7	
5.625 COSTA RICA 430430	5.625	1,280	1,148	127,149	2043/4/30	
5.625 PERU 501118	5.625	720	898	99,412	2050/11/18	

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	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	5.625 RUSSIA 420404	5.625	2,200	2,413	267,086	2042/4/4
	5.625 TURKEY 210330	5.625	6,835	7,328	811,113	2021/3/30
	5.75 HUNGARY 231122	5.75	5,480	6,361	704,108	2023/11/22
	5.75 MEXICO 101012	5.75	1,870	1,989	220,217	2110/10/12
	5.75 TURKEY 240322	5.75	680	732	81,101	2024/3/22
	5.75 TURKEY 470511	5.75	2,565	2,587	286,363	2047/5/11
	5.875 DOMINICAN 240418	5.875	5,763	6,238	690,471	2024/4/18
	5.875 KENYA REP 190624	5.875	376	386	42,785	2019/6/24
	5.875 REPUBLIC OF 250916	5.875	2,660	2,900	321,074	2025/9/16
	5.875 RUSSIA 430916	5.875	2,000	2,268	251,105	2043/9/16
	5.875 SRI LANKA 220725	5.875	1,545	1,635	180,973	2022/7/25
	6 BRAZIL 260407	6.0	1,540	1,708	189,111	2026/4/7
	6 CROATIA 240126	6.0	460	526	58,305	2024/1/26
	6 SRI LANKA 190114	6.0	9,118	9,482	1,049,540	2019/1/14
	6 TURKEY 270325	6.0	1,695	1,844	204,187	2027/3/25
	6.05 MEXICO 400111	6.05	1,018	1,215	134,502	2040/1/11
	6.1 PARAGUAY 440811	6.1	1,585	1,802	199,549	2044/8/11
	6.125 ARAB REPUBL 220131	6.125	2,991	3,108	343,996	2022/1/31
	6.125 IVORY COAST 330615	6.125	1,770	1,760	194,806	2033/6/15
	6.125 JORDAN 260129	6.125	1,250	1,292	143,050	2026/1/29
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	2,160	2,262	250,379	2027/5/11
	6.25 ARGENTINA 190422	6.25	2,000	2,111	233,645	2019/4/22
	6.25 HONDURAS GOV 270119	6.25	2,546	2,695	298,346	2027/1/19
	6.25 SENEGAL 330523	6.25	890	922	102,103	2033/5/23
	6.375 CROATIA 210324	6.375	9,885	11,038	1,221,704	2021/3/24
	6.375 HUNGARY 210329	6.375	30,094	34,021	3,765,473	2021/3/29
	6.375 LEBANESE RE 200309	6.375	2,595	2,649	293,212	2020/3/9
	6.375 NIGERIA REP 230712	6.375	610	639	70,799	2023/7/12
	6.375 PHILIPPINE 320115	6.375	525	695	76,926	2032/1/15
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	3,865	4,020	445,009	2047/3/8
	6.6 DOMINICAN 240128	6.6	9,020	10,147	1,123,125	2024/1/28
	6.625 CROATIA 200714	6.625	8,394	9,300	1,029,385	2020/7/14
	6.75 CROATIA 191105	6.75	859	937	103,747	2019/11/5
	6.75 JAMAICA 280428	6.75	385	440	48,709	2028/4/28
	6.75 NIGERIA REP 210128	6.75	930	998	110,487	2021/1/28
	6.752 REPUBLIC OF 230309	6.752	1,095	1,095	121,194	2023/3/9
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	1,822	2,008	222,329	2045/1/27
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	6,539	7,140	790,305	2025/11/3
	6.875 ARGENTINA 270126	6.875	6,360	6,509	720,467	2027/1/26
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	2,821	3,230	357,501	2026/1/29
	6.875 KENYA REP 240624	6.875	954	972	107,674	2024/6/24
	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	200	202	22,405	2025/6/16
	7 COSTA RICA 440404	7.0	3,797	3,953	437,587	2044/4/4
	7 TURKEY 190311	7.0	1,095	1,170	129,506	2019/3/11
	7 TURKEY 200605	7.0	7,835	8,637	956,007	2020/6/5

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	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	7.125 ARGENTINA 170628	7.125	1,440	1,310	145,035	2117/6/28
	7.125 PANAMA 260129	7.125	2,580	3,330	368,650	2026/1/29
	7.158 COSTA RICA 450312	7.158	1,393	1,467	162,464	2045/3/12
	7.25 PAKISTAN 190415	7.25	1,600	1,678	185,749	2019/4/15
	7.375 COLOMBIA 370918	7.375	480	622	68,931	2037/9/18
	7.375 REPUBLIC OF 200211	7.375	3,025	3,413	377,784	2020/2/11
	7.375 TURKEY 250205	7.375	4,365	5,140	568,968	2025/2/5
	7.45 DOMINICAN 440430	7.45	5,872	6,943	768,522	2044/4/30
	7.5 ARAB REPUBLIC 270131	7.5	3,030	3,292	364,446	2027/1/31
	7.5 ARGENTINA 260422	7.5	500	536	59,324	2026/4/22
	7.625 ELSALVADOR 340921	7.625	5,111	5,264	582,656	2034/9/21
	7.625 JAMAICA 250709	7.625	3,940	4,633	512,785	2025/7/9
	7.625 URUGUAY 360321	7.625	830	1,141	126,313	2036/3/21
	7.75 INDONESIA 380117	7.75	5,549	7,893	873,625	2038/1/17
	7.75 PHILIPPINE 310114	7.75	825	1,199	132,783	2031/1/14
	7.75 UKRAINE 190901	7.75	3,576	3,719	411,662	2019/9/1
	7.75 UKRAINE 200901	7.75	1,841	1,914	211,921	2020/9/1
	7.75 UKRAINE 210901	7.75	1,307	1,353	149,765	2021/9/1
	7.75 UKRAINE 220901	7.75	1,742	1,785	197,653	2022/9/1
	7.75 UKRAINE 230901	7.75	2,887	2,933	324,720	2023/9/1
	7.75 UKRAINE 250901	7.75	5,187	5,158	570,989	2025/9/1
	7.75 UKRAINE 260901	7.75	972	958	106,104	2026/9/1
	7.75 UKRAINE 270901	7.75	2,857	2,809	310,976	2027/9/1
	7.875 NIGERIA REP 320216	7.875	4,235	4,717	522,155	2032/2/16
	7.875 REP GHANA 230807	7.875	1,490	1,566	173,409	2023/8/7
	7.875 URUGUAY 330115	7.875	496	685	75,895	2033/1/15
	7.95 ECUADOR 240620	7.95	580	566	62,669	2024/6/20
	8 JAMAICA 390315	8.0	595	711	78,720	2039/3/15
	8.125 REP GHANA 260118	8.125	845	890	98,523	2026/1/18
	8.25 BRAZIL 340120	8.25	7,065	9,131	1,010,675	2034/1/20
	8.25 ELSALVADOR 320410	8.25	1,040	1,037	114,819	2032/4/10
	8.25 LEBANESE REP 210412	8.25	1,105	1,188	131,590	2021/4/12
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	4,425	1,792	198,352	2024/10/13
	8.28 ARGENTINA 331231	8.28	4,598	4,890	541,302	2033/12/31
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	2,645	2,923	323,543	2047/1/31
	8.5 INDONESIA 351012	8.5	3,811	5,629	623,123	2035/10/12
	8.5 ZAMBIA 240414	8.5	2,055	2,184	241,820	2024/4/14
	8.75 MONGOLIA INT 240309	8.75	200	227	25,150	2024/3/9
	8.75 PERU 331121	8.75	3,160	4,933	546,045	2033/11/21
	8.75 SENEGAL 210513	8.75	3,205	3,685	407,949	2021/5/13
	8.875 PANAMA 270930	8.875	3,401	4,888	541,107	2027/9/30
	8.97 ZAMBIA 270730	8.97	1,600	1,736	192,175	2027/7/30
	9.25 REP GHANA 220915	9.25	680	751	83,163	2022/9/15
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	7,570	3,056	338,280	2028/5/7
	9.375 PANAMA 290401	9.375	2,124	3,170	350,863	2029/4/1

銘柄		当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	9.5 ANGOLA REP 251112	9.5	1,795	1,942	214,978	2025/11/12
		9.625 ECUADOR 270602	9.625	1,035	1,073	118,849	2027/6/2
		9.65 ECUADOR 261213	9.65	4,910	5,118	566,534	2026/12/13
		STEP ARGENTINA 381231	2.5	12,500	8,068	893,049	2038/12/31
		STEP IVORY COAST 321231	5.75	14,567	14,482	1,602,873	2032/12/31
		VAR UKRAINE 400531	—	2,748	1,262	139,699	2040/5/31
	特殊債券	4.625 KAZAGRO NAT 230524	4.625	4,115	4,080	451,597	2023/5/24
		5.333 BRAZIL MINA 280215	5.333	2,180	2,185	241,885	2028/2/15
		5.75 BANQ TUNIS 250130	5.75	1,460	1,416	156,819	2025/1/30
		5.75 ESKOM HLDG 210126	5.75	4,515	4,572	506,060	2021/1/26
		6.75 ESKOM HLDG 230806	6.75	2,074	2,120	234,671	2023/8/6
		6.902 VNESHCONOM 200709	6.902	1,325	1,436	159,039	2020/7/9
	社債券	2.25 STATE GRID 0 200504	2.25	3,465	3,463	383,319	2020/5/4
		2.75 STATE GRID 0 220504	2.75	3,150	3,157	349,434	2022/5/4
		3.5 SINOPEC GRP 260503	3.5	4,240	4,272	472,881	2026/5/3
		3.5 STATE GRID 0V 270504	3.5	3,150	3,166	350,450	2027/5/4
		3.625 ABU DHABI 210622	3.625	1,715	1,751	193,864	2021/6/22
		3.625 CODELCO INC 270801	3.625	935	938	103,927	2027/8/1
		3.625 CODELCO INC 270801	3.625	970	971	107,506	2027/8/1
		3.625 SINOPEC GRP 270412	3.625	6,950	7,068	782,360	2027/4/12
		3.85 GAZPROM 200206	3.85	2,850	2,897	320,744	2020/2/6
		3.875 KAZMUNAYGAS 220419	3.875	2,625	2,628	290,898	2022/4/19
		4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	4,935	4,999	553,366	2025/10/22
		4.75 KAZMUNAYGAS 270419	4.75	4,135	4,144	458,691	2027/4/19
		4.75 STATE OIL AZ 230313	4.75	1,375	1,367	151,387	2023/3/13
		4.875 PETROLEOS 220124	4.875	2,620	2,737	303,001	2022/1/24
		5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	3,095	3,338	369,486	2024/11/12
5.625 OFFICE CHE 240425		5.625	2,489	2,697	298,554	2024/4/25	
5.625 PETRO MEX 460123		5.625	620	568	62,960	2046/1/23	
5.7 RZD CAPITA 220405		5.7	2,976	3,197	353,894	2022/4/5	
5.75 CENT ELET BR 211027		5.75	4,115	4,289	474,804	2021/10/27	
5.75 KAZMUNAYGAS 470419		5.75	4,135	4,036	446,792	2047/4/19	
5.875 ABU DHABI 211213		5.875	1,103	1,227	135,820	2021/12/13	
5.875 ECOPEPETROL 230918		5.875	2,500	2,762	305,781	2023/9/18	
6 PETROLEOS 261115		6.0	15,245	5,182	573,603	2026/11/15	
6.5 PETRO MEX 270313		6.5	2,435	2,665	295,041	2027/3/13	
6.5 PETRO MEX 270313		6.5	1,925	2,107	233,246	2027/3/13	
6.625 PETRO MEX 380615		6.625	1,755	1,835	203,178	2038/6/15	
6.75 PETRO MEX 470921		6.75	4,031	4,209	465,870	2047/9/21	
6.75 PETRO MEX 470921	6.75	5,797	6,053	669,971	2047/9/21		
6.875 OFFICE CHE 440425	6.875	1,945	2,187	242,074	2044/4/25		
6.875 PETRO MEX 260804	6.875	335	379	42,036	2026/8/4		
6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	2,765	3,057	338,374	2026/3/24		
6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	330	354	39,225	2030/3/18		
7.39 POWER SECTOR 241202	7.39	4,120	5,313	588,128	2024/12/2		

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	社債券	7.875 MAJAPAHIT H 370629	7.875	3,135	4,150	459,403	2037/6/29
		9.25 GAZPROM 190423	9.25	3,266	3,606	399,183	2019/4/23
小 計						67,941,254	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
メキシコ	社債券	2.5 PETRO MEX 210821	2.5	940	971	126,691	2021/8/21
		3.75 PETRO MEX 240221	3.75	755	794	103,694	2024/2/21
チュニジア	特殊債券	5.625 BANQ TUNIS 240217	5.625	2,755	2,835	369,922	2024/2/17
コートジボワール	国債証券	5.125 IVORY COAST 250615	5.125	165	171	22,328	2025/6/15
ブルガリア	国債証券	3 BULGARIA 280321	3.0	734	812	105,999	2028/3/21
		3.125 BULGARIA 350326	3.125	4,635	4,850	632,896	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	2.75 ROMANIA 251029	2.75	615	659	86,040	2025/10/29
		2.875 ROMANIA 280526	2.875	1,440	1,494	194,972	2028/5/26
		3.875 ROMANIA 351029	3.875	6,710	7,112	928,022	2035/10/29
クロアチア	国債証券	3 CROATIA 270320	3.0	3,755	3,887	507,218	2027/3/20
小 計						3,077,788	
合 計						71,019,042	

(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) 社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	EU BOBL	—	725
		EURO-B	—	723
		EU BUXL	—	1,010
			百万円	百万円

(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。

○投資信託財産の構成

(2017年8月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 71,019,042	% 92.1
コール・ローン等、その他	6,132,308	7.9
投資信託財産総額	77,151,350	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（75,803,187千円）の投資信託財産総額（77,151,350千円）に対する比率は98.3%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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1アメリカドル=110.68円	1ユーロ=130.47円	
-----------------	--------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	82,987,562,780
コール・ローン等	3,893,224,990
公社債(評価額)	71,019,042,369
未収入金	6,510,128,726
未収利息	983,081,552
前払費用	73,649,172
差入委託証拠金	508,435,971
(B) 負債	6,706,903,996
未払金	6,551,444,874
未払解約金	155,457,696
未払利息	1,426
(C) 純資産総額(A-B)	76,280,658,784
元本	22,845,733,883
次期繰越損益金	53,434,924,901
(D) 受益権総口数	22,845,733,883口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,389円

<注記事項>

- ①期首元本額 24,628,581,743円
 期中追加設定元本額 2,984,811,276円
 期中一部解約元本額 4,767,659,136円
 また、1口当たり純資産額は、期末33,389円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

エマージング・ソブリン・オープン(毎月決算型)	8,808,253,532円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	2,981,994,348円
エマージング・ソブリン・ファンド	148,277,850円
エマージング・ソブリン・オープン(毎月決算型)為替ヘッジあり	8,920,880,098円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	1,629,664,958円
グローバル財産3分法ファンド(1年決算型)	20,832,225円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	222,557,118円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)為替ヘッジあり	113,273,754円
合計	22,845,733,883円

【お知らせ】

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める(分散型に分類)ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。(2017年5月3日)

○損益の状況 (2017年2月7日～2017年8月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,202,784,850
受取利息	2,203,193,942
その他収益金	675
支払利息	△ 409,767
(B) 有価証券売買損益	1,419,034,098
売買益	3,293,882,899
売買損	△ 1,874,848,801
(C) 先物取引等取引損益	△ 17,343,236
取引益	18,588,772
取引損	△ 35,932,008
(D) 保管費用等	△ 5,620,125
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,598,855,587
(F) 前期繰越損益金	53,851,533,498
(G) 追加信託差損益金	6,766,097,741
(H) 解約差損益金	△ 10,781,561,925
(I) 計(E+F+G+H)	53,434,924,901
次期繰越損益金(I)	53,434,924,901

- (注) (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) (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) (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。