

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「ラップ・アプローチ（安定コース）」は、このたび、第11期の決算を行いました。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に内外の株式、債券および不動産投資信託証券を投資対象資産として分散投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

第11期末(2020年10月19日)

| | |
|------------|---------|
| 基準価額 | 10,107円 |
| 純資産総額 | 478百万円 |
| 第11期 | |
| 騰落率 | 3.4% |
| 分配金(税引前)合計 | 10円 |

(注) 騰落率は分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
ホームページのファンド情報から当ファンドのファンド名称を検索することにより、運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。

ラップ・アプローチ (安定コース)

追加型投信／内外／資産複合

作成対象期間：2020年4月21日～2020年10月19日

交付運用報告書

第11期(決算日 2020年10月19日)

 **岡三アセットマネジメント**
〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

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

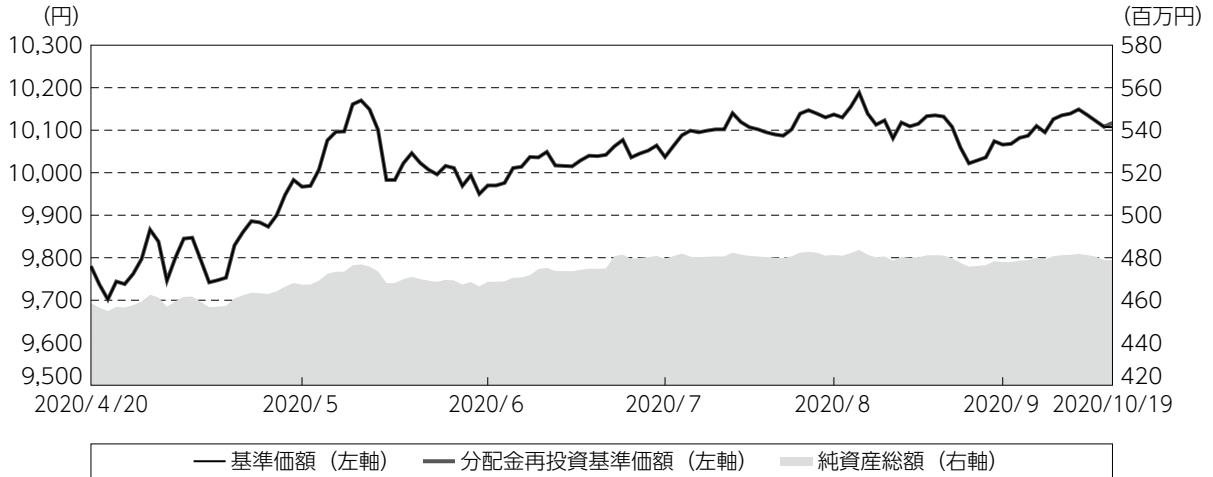
[ホームページ]
<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年4月21日～2020年10月19日)



期首：9,780円

期末：10,107円 (既払分配金 (税引前) : 10円)

騰落率： 3.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2020年4月20日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

1万口当たりの費用明細

（2020年4月21日～2020年10月19日）

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|----------------------------------|---|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 円 60 (29) (29) (3) | % 0.603 (0.285) (0.291) (0.027) | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 2 (1) (0) | 0.015 (0.013) (0.002) | (b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他) | 1 (1) (1) (0) | 0.013 (0.006) (0.007) (0.000) | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料等 |
| 合 計 | 63 | 0.631 | |
| 期中の平均基準価額は、10,007円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

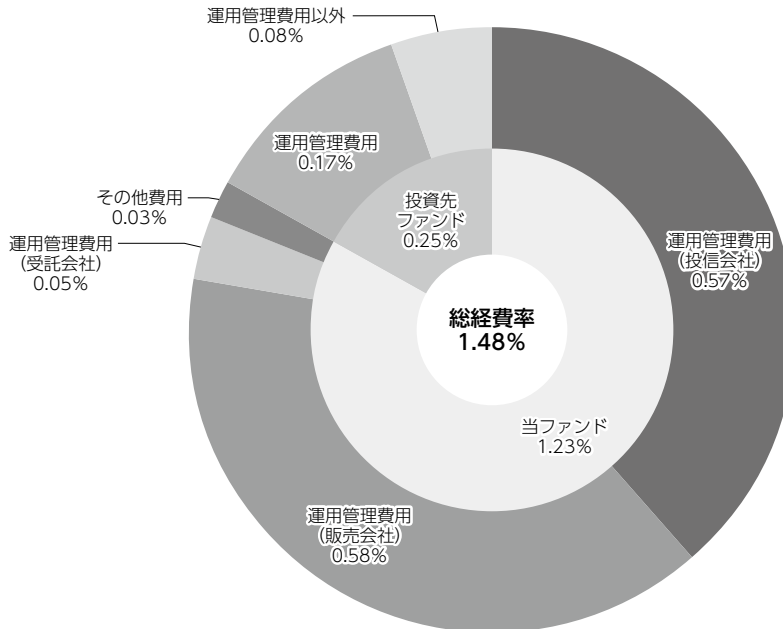
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.48%です。



(単位：%)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.48 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.23 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.17 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.08 |

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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

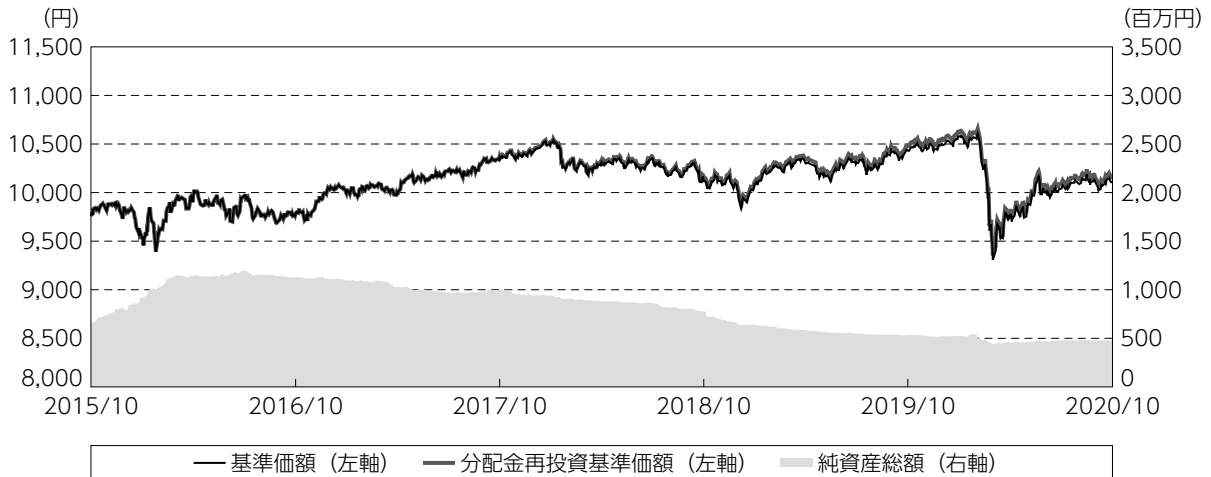
(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

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

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

最近5年間の基準価額等の推移

(2015年10月19日～2020年10月19日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2015年10月19日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

| | 2015年10月19日 期初 | 2016年10月18日 決算日 | 2017年10月18日 決算日 | 2018年10月18日 決算日 | 2019年10月18日 決算日 | 2020年10月19日 決算日 |
|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基準価額 (円) | 9,759 | 9,760 | 10,337 | 10,150 | 10,433 | 10,107 |
| 期間分配金合計 (税引前) (円) | — | 0 | 10 | 20 | 20 | 10 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | 0.0 | 6.0 | △ 1.6 | 3.0 | △ 3.0 |
| 純資産総額 (百万円) | 648 | 1,126 | 995 | 777 | 535 | 478 |

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 当ファンドは、各投資信託証券への配分比率を定期的に見直すことを基本とします。そのため、当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

投資環境

(2020年4月21日～2020年10月19日)

※新興国を除く、世界の市場については代表として米国を記載しております。

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

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

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

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

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

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

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

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

当ファンドのポートフォリオ

(2020年4月21日～2020年10月19日)

各投資信託証券への配分は、目標とするリスク水準を標準偏差6%程度と設定し、各投資対象資産の長期の期待リターン、相関性等をもとに決定しました。なお、各投資対象資産の投資比率に関しては、イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社からの助言を参考にしました。

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年4月21日～2020年10月19日)

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

分配金

(2020年4月21日～2020年10月19日)

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

(単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項 目 | 第11期 |
|-----------|----------------------------|
| | 2020年4月21日～ 2020年10月19日 |
| 当期分配金 | 10 |
| (対基準価額比率) | 0.099% |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,016 |

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

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

今後の運用方針

<ラップ・アプローチ (安定コース) >

投資信託証券への投資を通じて、実質的に内外の株式、債券および不動産投資信託証券へ分散投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。目標とするリスク水準を標準偏差6%程度と設定し、イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社からの助言を参考に、検討・見直しを行います。

○日本好配当割安株オープン マザーファンド

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

○GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF (適格機関投資家専用)

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

○GIMEマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用)

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

○国内債券マザーファンド

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

○世界高金利債券マザーファンド

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

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

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

○Jリート・マザーファンド

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

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

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

お知らせ

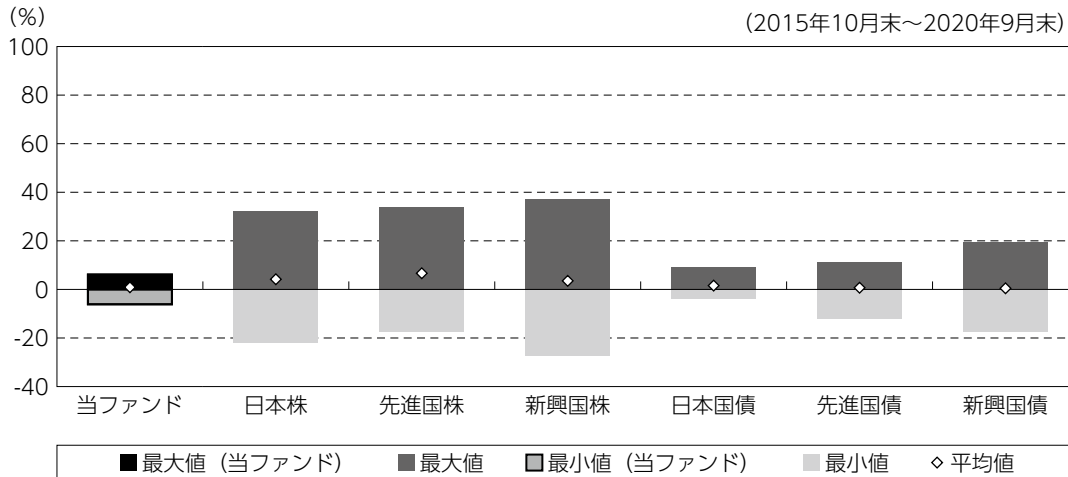
該当事項はございません。

当ファンドの概要

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／資産複合 | |
| 信託期間 | 2015年4月27日から2035年4月18日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、実質的に内外の株式、債券および不動産投資信託証券を投資対象資産として分散投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | 以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 日本好配当割安株オープン マザーファンド GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF (適格機関投資家専用) GIMEマーキング株式ファンドF (適格機関投資家専用) 国内債券マザーファンド 世界高金利債券マザーファンド GIM FOFs 用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用) Jリート・マザーファンド 適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド ※主要投資対象となる投資信託証券を変更する場合があります。 |
| | 日本好配当割安株オープンマザーファンド | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。 |
| | GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF (適格機関投資家専用) | GIMコクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用) 受益証券への投資を通じて、主として世界の株式 (日本企業の発行する株式を除く) およびそれらにかかる預託証券に投資します。 |
| | GIMEマーキング株式ファンドF (適格機関投資家専用) | GIMEマーキング株式マザーファンド (適格機関投資家専用) 受益証券への投資を通じて、世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。 |
| | 国内債券マザーファンド | わが国の公社債を主要投資対象とします。 |
| | 世界高金利債券マザーファンド | OECD加盟国のソブリン債 (国債、政府保証債等) を主要投資対象とします。 |
| | GIM FOFs 用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用) | GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用) 受益証券への投資を通じて、新興国の政府または政府機関の発行する債券を主要投資対象とします。 |
| | Jリート・マザーファンド | わが国の金融商品取引所に上場している (上場予定を含みます。) 不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | 適格機関投資家私募アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド | アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国 (除く日本) の金融商品取引所に上場 (これに準ずるものを含みます。) されているリートを主要投資対象とします。 |
| | 各投資信託証券への配分は、目標とするリスク水準を設定し、各投資対象資産の長期の期待リターン、相関性等をもとに決定します。 また、各投資信託証券の投資信託財産の純資産総額に対する比率は、上限を80%程度、下限を3%程度とします。 各投資対象資産の投資比率に関して、イボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社から投資助言を受けます。 | |
| 分配方針 | 毎年4月18日および10月18日 (それぞれ休業日の場合は翌営業日) に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。 繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、日本好配当割安株オープン マザーファンド、国内債券マザーファンド、世界高金利債券マザーファンド、Jリート・マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。 | |

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位：%)

| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 最大値 | 6.1 | 32.2 | 34.1 | 37.2 | 9.3 | 11.4 | 19.3 |
| 最小値 | △ 6.1 | △ 22.0 | △ 17.5 | △ 27.4 | △ 4.0 | △ 12.3 | △ 17.4 |
| 平均値 | 0.9 | 4.2 | 6.6 | 3.5 | 1.6 | 0.7 | 0.5 |

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2015年10月から2020年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドにつきましては、2016年4月以降の年間騰落率を用いています。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、最終ページの「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2020年10月19日現在)

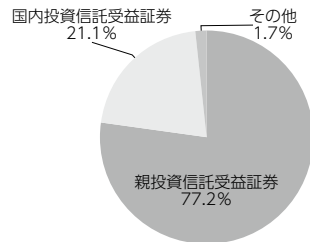
○組入上位ファンド

| 銘柄名 | 第11期末 % |
|--|------------|
| 国内債券マザーファンド | 63.2 |
| GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用） | 9.1 |
| 日本好配当割安株オープン マザーファンド | 6.9 |
| GIM FOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用） | 4.9 |
| Jリート・マザーファンド | 3.8 |
| 適格機関投資家私募 アライアンス・パーンスタイン・コクサイ・リート・ファンド | 3.8 |
| GIMEマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用） | 3.3 |
| 世界高金利債券マザーファンド | 3.2 |
| 組入銘柄数 | 8銘柄 |

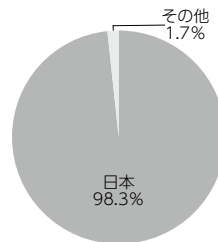
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

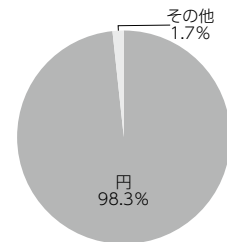
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

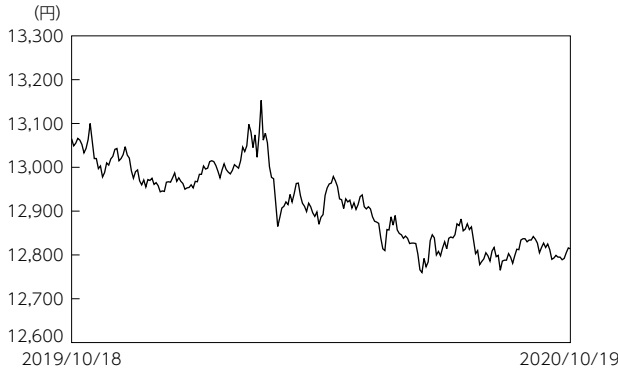
| 項目 | 第11期末 |
|------------|--------------|
| | 2020年10月19日 |
| 純資産総額 | 478,833,829円 |
| 受益権総口数 | 473,766,418口 |
| 1万口当たり基準価額 | 10,107円 |

(注) 期中における追加設定元本額は9,919,616円、同解約元本額は5,017,732円です。

組入上位ファンドの概要

国内債券マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2019年10月19日～2020年10月19日)

| 項 目 | 当 期 | |
|----------------------------|---------------|-----------------------|
| | 金 額 | 比 率 |
| (a) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 円 0 (0) | % 0.001 (0.001) |
| 合 計 | 0 | 0.001 |

期中の平均基準価額は、12,937円です。

(注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書 (全体版) をご参照ください。
 (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

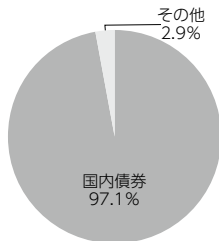
【組入上位10銘柄】

(2020年10月19日現在)

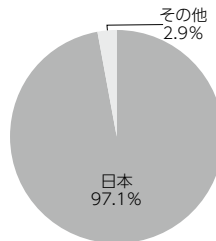
| 銘 柄 名 | 業 種 / 種 別 等 | 通 貨 | 国 (地 域) | 比 率 |
|--------------------|-------------|------|---------|------|
| 1 第150回利付国債 (20年) | 国債証券 | 円 | 日本 | 7.2% |
| 2 第12回利付国債 (40年) | 国債証券 | 円 | 日本 | 6.9 |
| 3 第65回利付国債 (30年) | 国債証券 | 円 | 日本 | 6.9 |
| 4 第114回利付国債 (20年) | 国債証券 | 円 | 日本 | 6.5 |
| 5 第105回利付国債 (20年) | 国債証券 | 円 | 日本 | 6.4 |
| 6 第100回利付国債 (20年) | 国債証券 | 円 | 日本 | 6.4 |
| 7 第108回利付国債 (20年) | 国債証券 | 円 | 日本 | 6.3 |
| 8 第172回利付国債 (20年) | 国債証券 | 円 | 日本 | 5.4 |
| 9 第149回利付国債 (20年) | 国債証券 | 円 | 日本 | 4.5 |
| 10 第123回利付国債 (20年) | 国債証券 | 円 | 日本 | 4.4 |
| 組入銘柄数 | | 24銘柄 | | |

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
 (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書 (全体版) に記載しております。
 (注) 国 (地域) につきましては発行国を表示しております。

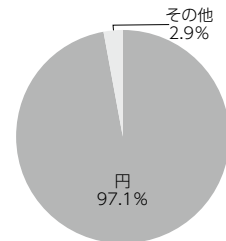
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



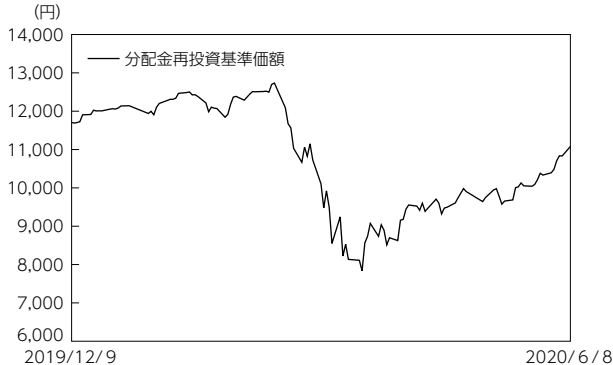
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
 (注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書 (全体版) をご覧ください。

組入上位ファンドの概要

GIM海外株式・ダイナミック・ファンドF (適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】



(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2019年12月9日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

【1万口当たりの費用明細】

(2019年12月10日～2020年6月8日)

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

期中の平均基準価額は、10,766円です。

(注) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

(注) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です。

G I M海外株式・ダイナミック・ファンドF（適格機関投資家専用）の組入資産の内容

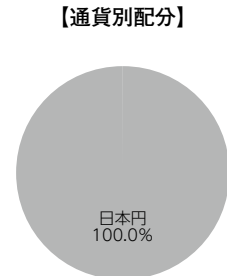
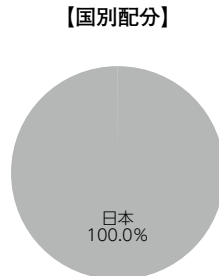
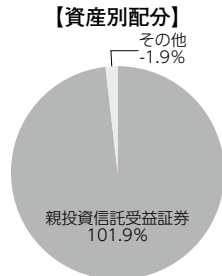
【組入上位ファンド】

(2020年6月8日)

| 銘 柄 名 | 投資比率 |
|--------------------------------------|---------|
| G I Mコクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ（適格機関投資家専用） | 101.9 % |
| その他 | -1.9 |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) その他は現金・預金・その他の資産（負債控除後）です。



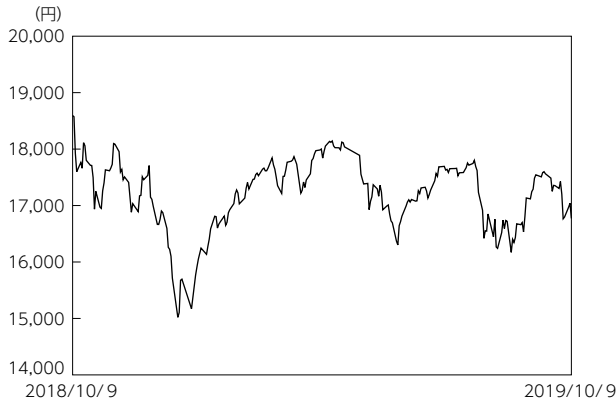
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) その他は現金・預金・その他の資産（負債控除後）です。

(注) 国別配分は発行国を表示しています。なお、当ファンドの実質的な投資内容は、次ページ以降をご参照ください。

参考情報：GIMコクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用) の組入資産の内容

【基準価額の推移】



【1万円当たりの費用明細】

(2018年10月10日～2019年10月9日)

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

- (注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万円当たりの費用明細」をご参照ください。
- (注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。
- (注) 比率は1万円当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
- (注) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です。

【組入上位10銘柄】

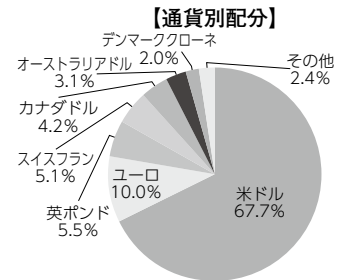
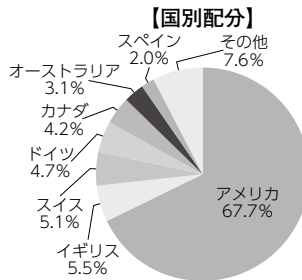
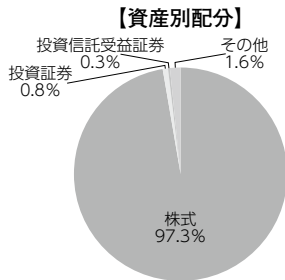
(2019年10月9日)

| | 銘柄名 | 業種／種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率 |
|-------|------------------------------|------------------------|--------|-------|-----|
| | | | | | % |
| 1 | MICROSOFT CORP | ソフトウェア・サービス | 米ドル | アメリカ | 3.5 |
| 2 | APPLE INC | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 米ドル | アメリカ | 3.2 |
| 3 | ALPHABET INC-CL C | メディア・娯楽 | 米ドル | アメリカ | 2.5 |
| 4 | AMAZON.COM INC | 小売 | 米ドル | アメリカ | 1.9 |
| 5 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | スイスフラン | スイス | 1.6 |
| 6 | CHEVRON CORP | エネルギー | 米ドル | アメリカ | 1.4 |
| 7 | NOVARTIS AG-REG SHS | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | スイスフラン | スイス | 1.3 |
| 8 | CITIGROUP INC | 銀行 | 米ドル | アメリカ | 1.3 |
| 9 | MEDTRONIC PLC | ヘルスケア機器・サービス | 米ドル | アメリカ | 1.2 |
| 10 | PROCTER & GAMBLE CO | 家庭用品・パーソナル用品 | 米ドル | アメリカ | 1.2 |
| 組入銘柄数 | | | 187銘柄 | | |

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しています。

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国(地域)は発行国を表示しています。



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 資産別配分のその他は現金・預金・その他資産(負債控除後)です。

(注) 国別配分のその他は、現金・預金・その他資産(負債控除後)を含みます。

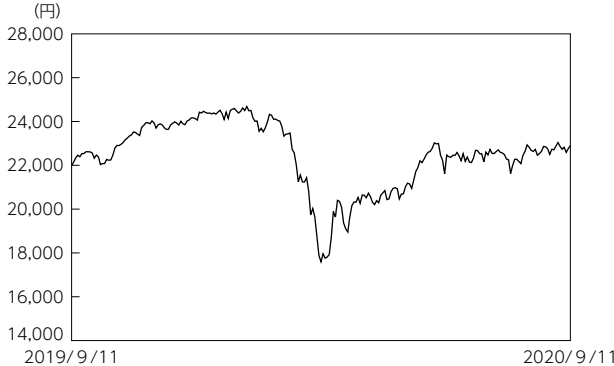
(注) 国別配分は発行国もしくは投資国を表示しています。

(注) 通貨別配分のその他は、現金・預金・その他資産(負債控除後)を含みます。

組入上位ファンドの概要

日本好配当割安株オープン マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万円当たりの費用明細】

(2019年9月12日～2020年9月11日)

| 項 目 | 当 期 | |
|----------------------------|--------------|------------------|
| | 金 額 | 比 率 |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 143 (143) | 0.637 (0.637) |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.001 (0.001) |
| 合 計 | 143 | 0.638 |

期中の平均基準価額は、22,388円です。

- (注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書 (全体版) をご参照ください。
- (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各比率は1万円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。

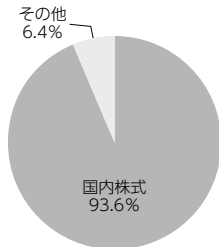
【組入上位10銘柄】

(2020年9月11日現在)

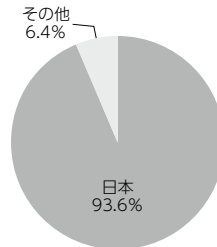
| 銘 柄 名 | 業 種 / 種 別 等 | 通 貨 | 国 (地 域) | 比 率 |
|--------------------|-------------|-----|---------|------|
| 1 光通信 | 情報・通信業 | 円 | 日本 | 3.8% |
| 2 東京エレクトロン | 電気機器 | 円 | 日本 | 2.9 |
| 3 本田技研工業 | 輸送用機器 | 円 | 日本 | 2.7 |
| 4 ニプロ | 精密機器 | 円 | 日本 | 2.5 |
| 5 ヤマトホールディングス | 陸運業 | 円 | 日本 | 2.4 |
| 6 SBIホールディングス | 証券、商品先物取引業 | 円 | 日本 | 2.3 |
| 7 島津製作所 | 精密機器 | 円 | 日本 | 2.2 |
| 8 村田製作所 | 電気機器 | 円 | 日本 | 2.2 |
| 9 横河電機 | 電気機器 | 円 | 日本 | 2.2 |
| 10 セブン&アイ・ホールディングス | 小売業 | 円 | 日本 | 2.1 |
| 組入銘柄数 | 56銘柄 | | | |

- (注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
- (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書 (全体版) に記載しております。
- (注) 国 (地域) につきましては発行国を表示しております。

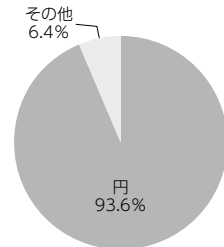
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



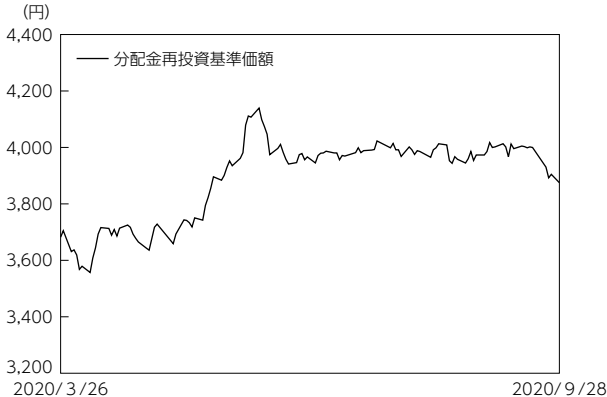
- (注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
- (注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。
- (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書 (全体版) をご覧ください。

組入上位ファンドの概要

GIMFOFs用新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】



(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2020年3月26日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

【1万口当たりの費用明細】

(2020年3月27日～2020年9月28日)

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

(注) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

G I M F O F s 用新興国現地通貨ソブリン・ファンド F（適格機関投資家専用）の組入資産の内容

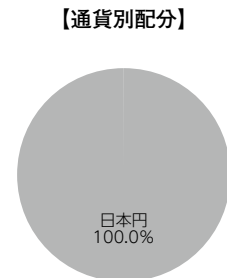
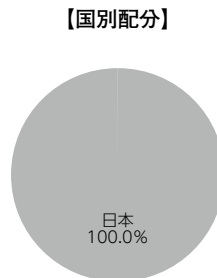
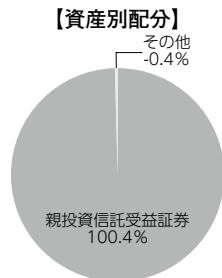
【組入上位ファンド】

(2020年9月28日)

| 銘 柄 名 | 投資比率 |
|---------------------------------------|---------|
| G I M 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ（適格機関投資家専用） | 100.4 % |
| その他 | -0.4 |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) その他は現金・預金・その他の資産（負債控除後）です。

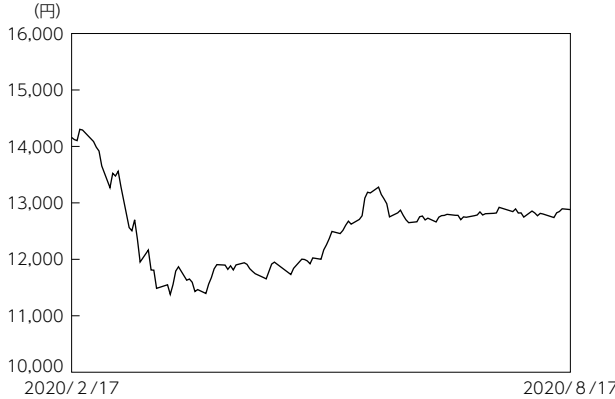


(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) その他は現金・預金・その他の資産（負債控除後）です。

(注) 国別配分は発行国を表示しています。なお、当ファンドの実質的な投資内容は、次ページ以降をご参照ください。

参考情報：G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用) の組入資産の内容
【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2020年2月18日～2020年8月17日)

| 項 目 | 期 間 | |
|---|---------------------|-----------------------------|
| | 金 額 | 比 率 |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | 0 (0) | 0.000 (0.000) |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 32 (32) (0) | 0.253 (0.253) (0.000) |
| 合 計 | 32 | 0.253 |

期中の平均基準価額は、12,556円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。
(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。
(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

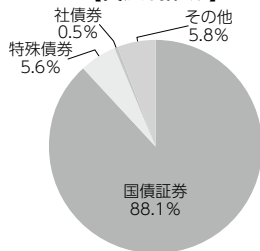
【組入上位10銘柄】

(2020年8月17日)

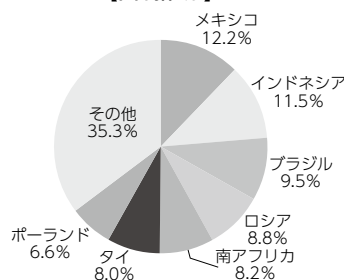
| 銘 柄 名 | 業 種 / 種 別 等 | 通 貨 | 国 (地域) | 比 率 |
|---------------------------|-------------|-----------|--------|-----|
| 1 BRAZIL 10% JAN23 NTN | 国債証券 | ブラジルレアル | ブラジル | 5.2 |
| 2 INDON 9% MAR29 FR71 | 国債証券 | インドネシアルピア | インドネシア | 4.6 |
| 3 CHINA DEV BK 3.07% 2005 | 特殊債券 | オフショア元 | 中国 | 2.8 |
| 4 MEXICO GOVT 8% DEC23 | 国債証券 | メキシコペソ | メキシコ | 2.8 |
| 5 MEXICO GOVT 8.5% MAY29 | 国債証券 | メキシコペソ | メキシコ | 2.7 |
| 6 POLAND 2.75% OCT29 1029 | 国債証券 | ポーランドズロチ | ポーランド | 2.7 |
| 7 POLAND GOVT 5.75% SEP22 | 国債証券 | ポーランドズロチ | ポーランド | 2.6 |
| 8 MEXICO GOVT 7.5% JUN27 | 国債証券 | メキシコペソ | メキシコ | 2.2 |
| 9 COLOMBIA TES 6% APR28 | 国債証券 | コロンビアペソ | コロンビア | 2.2 |
| 10 CHILE GOVT 4.5% MAR26 | 国債証券 | チリペソ | チリ | 2.1 |
| 組入銘柄数 | | | 102銘柄 | |

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書 (全体版) に記載しています。
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。
(注) 国 (地域) は発行国もしくは投資国を表示しています。
(注) 先物取引は上記の対象としておりません。

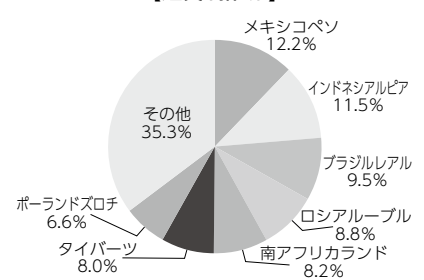
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】

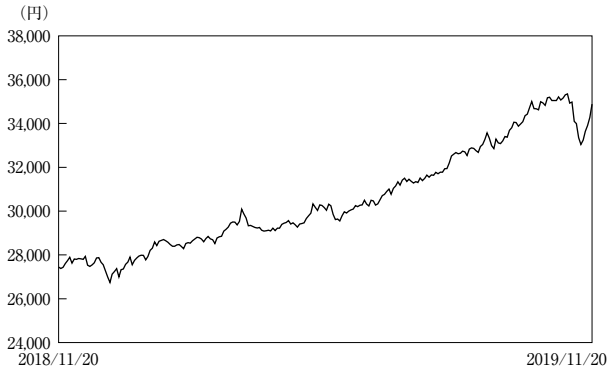


(注) 比率は純資産総額に対する割合です。
(注) 資産別配分のその他は現金・預金・その他資産 (負債控除後) です。
(注) 国別配分のその他は、現金・預金・その他資産 (負債控除後) を含みます。
(注) 国別配分は発行国もしくは投資国を表示しています。
(注) 通貨別配分のその他は、現金・預金・その他資産 (負債控除後) を含みます。

組入上位ファンドの概要

Jリート・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2018年11月21日～2019年11月20日)

| 項目 | 当期 | |
|-------------------------|------------|------------------|
| | 金額 | 比率 |
| | 円 | % |
| (a) 売買委託手数料 (投資信託証券) | 76 (76) | 0.249 (0.249) |
| (b) その他費用 (その他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) |
| 合計 | 76 | 0.249 |

期中の平均基準価額は、30,460円です。

(注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

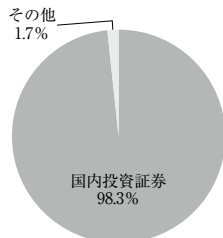
【組入上位10銘柄】

(2019年11月20日現在)

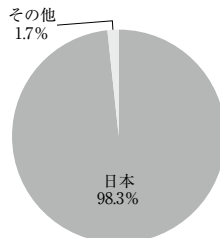
| | 銘柄名 | 業種/種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率 |
|----|------------------------|--------|----|-------|-----|
| | | | | | % |
| 1 | ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 投資証券 | 円 | 日本 | 6.5 |
| 2 | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 投資証券 | 円 | 日本 | 5.9 |
| 3 | 日本ビルファンド投資法人 投資証券 | 投資証券 | 円 | 日本 | 5.9 |
| 4 | オリックス不動産投資法人 投資証券 | 投資証券 | 円 | 日本 | 4.0 |
| 5 | 日本リテールファンド投資法人 投資証券 | 投資証券 | 円 | 日本 | 4.0 |
| 6 | ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 投資証券 | 円 | 日本 | 4.0 |
| 7 | 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 投資証券 | 円 | 日本 | 3.9 |
| 8 | ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 投資証券 | 円 | 日本 | 3.1 |
| 9 | ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 投資証券 | 円 | 日本 | 3.0 |
| 10 | 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 投資証券 | 円 | 日本 | 2.9 |
| | 組入銘柄数 | | | 55銘柄 | |

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
 (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。
 (注) 国(地域)につきましては発行国を表示しております。

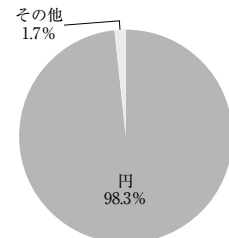
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



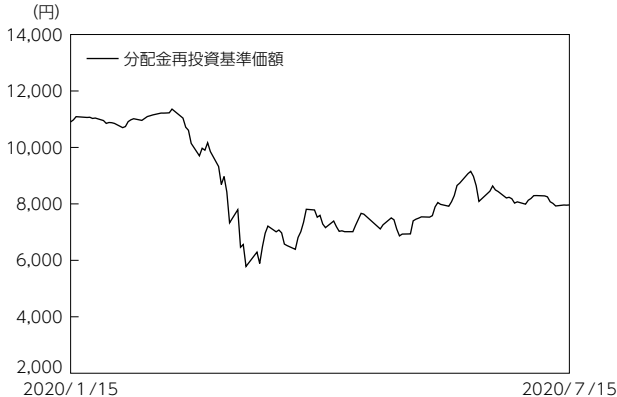
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
 (注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書(全体版)をご覧ください。

組入上位ファンドの概要

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

【基準価額の推移】



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

【1万口当たりの費用明細】

(2020年1月16日～2020年7月15日)

| 項 目 | 第80期～第85期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|------------------------------|--|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 29 (26) (0) (2) | 0.339 (0.312) (0.005) (0.022) | (a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価 購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 9 (9) | 0.102 (0.102) | (b)売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 1 (1) | 0.011 (0.011) | (c)有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他) | 1 (0) (0) (0) | 0.010 (0.004) (0.001) (0.005) | (d)その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合 計 | 40 | 0.462 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、8,406円です。 | | | |

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

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

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

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

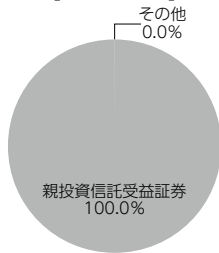
適格機関投資家私募 アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・ファンドの組入資産の内容

【組入上位ファンド】

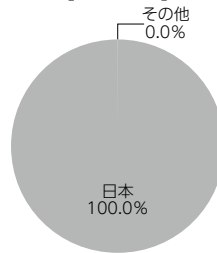
(2020年7月15日現在)

| 銘 柄 名 | 第85期末 |
|---------------------------------|---------|
| アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンド | 100.0 % |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

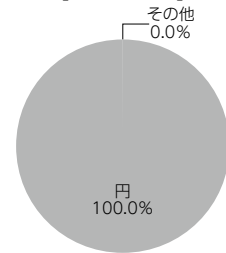
【資産別配分】



【国別配分】

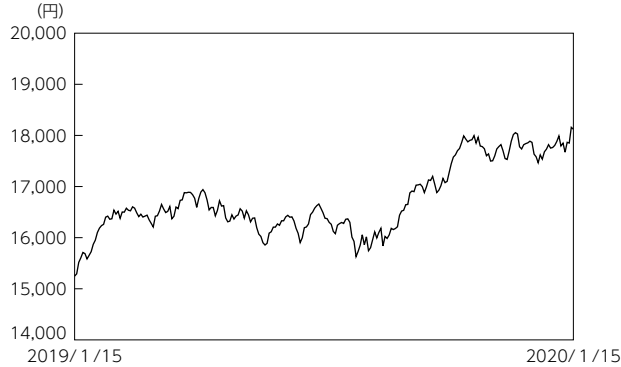


【通貨別配分】



参考情報：アライアンス・バーンスタイン・コクサイ・リート・マザーファンドの組入資産の内容

【基準価額の推移】



【1万円当たりの費用明細】

(2019年1月16日～2020年1月15日)

| 項 目 | 期 間 | |
|---|---------------------|-----------------------------|
| | 金 額 | 比 率 |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 24 (24) | 0.142 (0.142) |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 12 (12) | 0.069 (0.069) |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 2 (1) (0) | 0.009 (0.007) (0.002) |
| 合 計 | 38 | 0.220 |

期中の平均基準価額は、16,806円です。

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

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

(注) 各比率は、1万円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。

【組入上位10銘柄】

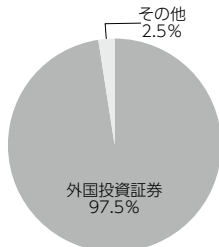
(2020年1月15日現在)

| 銘柄名 | 業種 / 種別等 | 通貨 | 国 (地域) | 比率 |
|---------------------------------|----------|-----|--------|------|
| 1 MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | ヘルスケア | 米ドル | アメリカ | 3.9% |
| 2 GAMING AND LEISURE PROPERTIES | 特殊 | 米ドル | アメリカ | 3.9% |
| 3 BRIMMOR PROPERTY GROUP INC | 小売 | 米ドル | アメリカ | 3.8% |
| 4 OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | ヘルスケア | 米ドル | アメリカ | 3.8% |
| 5 BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC | 多角施設 | 米ドル | アメリカ | 3.5% |
| 6 INDEPENDENCE REALTY TRUST INC | 住宅用 | 米ドル | アメリカ | 3.5% |
| 7 HEALTHPEAK PROPERTIES INC | ヘルスケア | 米ドル | アメリカ | 3.4% |
| 8 AMERICOLD REALTY TRUST | 多角施設 | 米ドル | アメリカ | 2.9% |
| 9 VEREIT INC | 多角施設 | 米ドル | アメリカ | 2.9% |
| 10 ICADE | 多角施設 | ユーロ | フランス | 2.8% |
| 組入銘柄数 | 125銘柄 | | | |

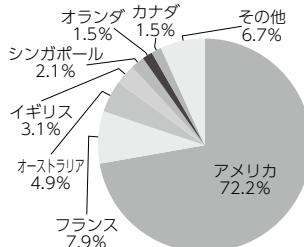
(注) 国 (地域) については、発行国を表示しております。

(注) すべての比率は当マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

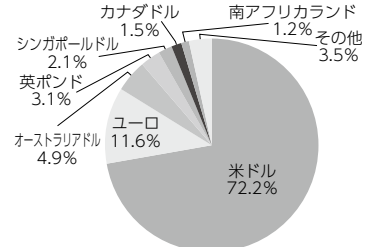
【資産別配分】



【国別配分】



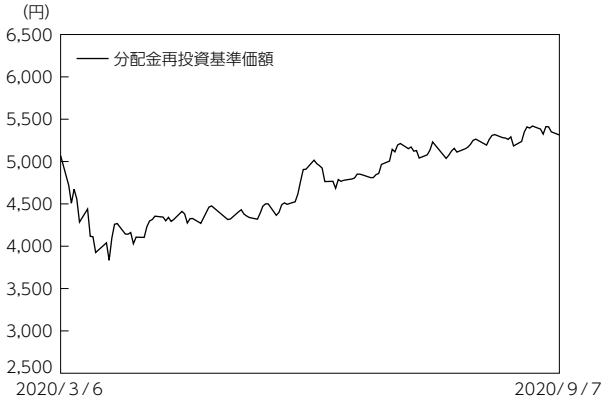
【通貨別配分】



組入上位ファンドの概要

G I Mエマージング株式ファンド F (適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】



(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首 (2020年3月6日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

【1万口当たりの費用明細】

(2020年3月7日～2020年9月7日)

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

当作成期中の平均基準価額は、4,718円です。

(注) 当作成期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

G I Mエマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用) の組入資産の内容

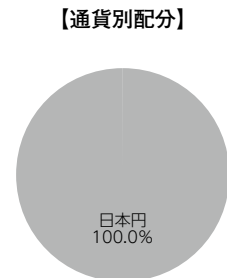
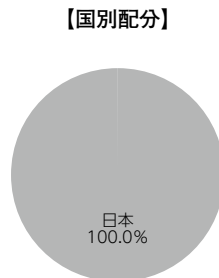
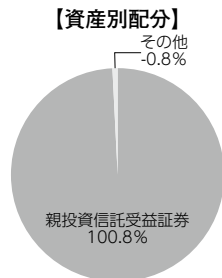
【組入上位ファンド】

(2020年9月7日)

| 銘 柄 名 | 投資比率 |
|----------------------------------|---------|
| G I Mエマージング株式マザーファンド (適格機関投資家専用) | 100.8 % |
| その他 | -0.8 |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) その他は現金・預金・その他の資産 (負債控除後) です。



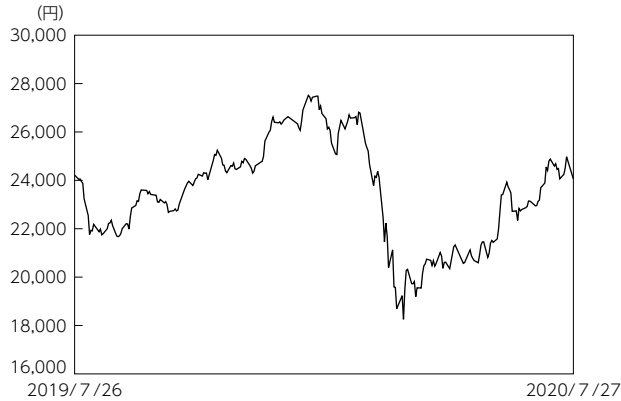
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) その他は現金・預金・その他の資産 (負債控除後) です。

(注) 国別配分は発行国を表示しています。なお、当ファンドの実質的な投資内容は、次ページ以降をご参照ください。

参考情報：G I Mエマージング株式マザーファンド (適格機関投資家専用) の組入資産の内容

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2019年7月27日～2020年7月27日)

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

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

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

【組入上位10銘柄】

(2020年7月27日)

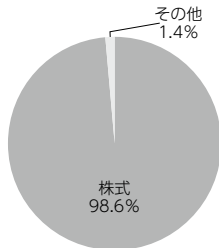
| | 銘柄名 | 業種／種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率 |
|-------|---|--------------------|--------|-------|-----|
| | | | | | % |
| 1 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR | 小売 | 米ドル | アメリカ | 9.1 |
| 2 | TENCENT HOLDINGS LIMITED | メディア・娯楽 | 香港ドル | 香港 | 8.9 |
| 3 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 半導体・半導体製造装置 | 新台湾ドル | 台湾 | 7.5 |
| 4 | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION | 銀行 | インドルピー | インド | 2.5 |
| 5 | PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H | 保険 | 香港ドル | 香港 | 2.4 |
| 6 | JD COM INC-ADR | 小売 | 米ドル | アメリカ | 2.3 |
| 7 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 韓国ウォン | 韓国 | 2.2 |
| 8 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PREF | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 韓国ウォン | 韓国 | 2.1 |
| 9 | LUKOIL PJSC-SPON ADR | エネルギー | 米ドル | イギリス | 2.1 |
| 10 | SBERBANK PAO-SPONSORED ADR | 銀行 | 米ドル | イギリス | 2.0 |
| 組入銘柄数 | | | 78銘柄 | | |

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しています。

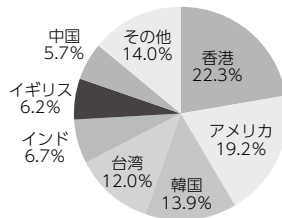
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国(地域)は発行国もしくは投資国を表示しています。

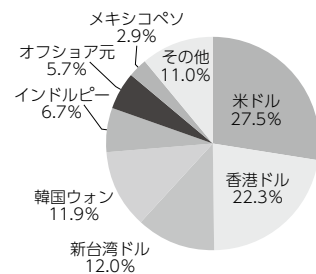
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 資産別配分のその他は、現金・預金・その他資産(負債控除後)です。

(注) 国別配分のその他は、現金・預金・その他資産(負債控除後)を含みます。

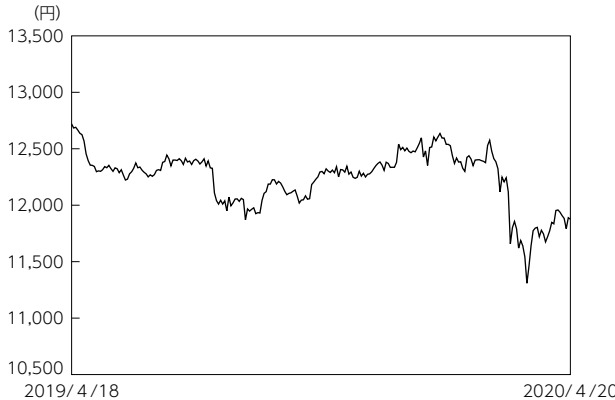
(注) 国別配分は発行国もしくは投資国を表示しています。

(注) 通貨別配分のその他は、現金・預金・その他資産(負債控除後)を含みます。

組入上位ファンドの概要

世界高金利債券マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2019年4月1日～2020年4月20日)

| 項 目 | 当 期 | |
|---------------|------|---------|
| | 金 額 | 比 率 |
| (a) そ の 他 費 用 | 12 | 0.095% |
| (保 管 費 用) | (11) | (0.092) |
| (合 計) | (0) | (0.003) |
| 合 計 | 12 | 0.095 |

期中の平均基準価額は、12,287円です。

(注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書 (全体版) をご参照ください。
 (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

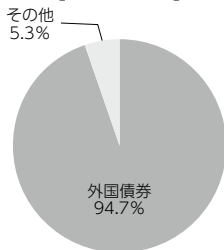
【組入上位10銘柄】

(2020年4月20日現在)

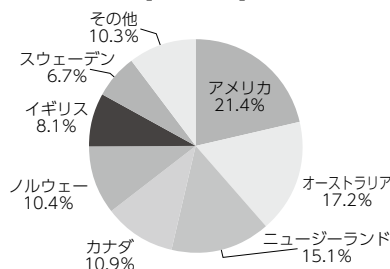
| 銘柄名 | 業種 / 種別等 | 通貨 | 国 (地域) | 比率 |
|--------------------------|----------|------------|----------|-------|
| 1 US TREASURY N/B 2.125 | 国債証券 | 米ドル | アメリカ | 11.6% |
| 2 NEW ZEALAND GVT 5.5 | 国債証券 | ニュージーランドドル | ニュージーランド | 9.3 |
| 3 AUSTRALIAN GOVT. 3.25 | 国債証券 | オーストラリアドル | オーストラリア | 8.2 |
| 4 CANADA-GOVT 8 | 国債証券 | カナダドル | カナダ | 6.8 |
| 5 US TREASURY N/B 8.125 | 国債証券 | 米ドル | アメリカ | 6.7 |
| 6 SWEDISH GOVRNMNT 1 | 国債証券 | スウェーデンクローナ | スウェーデン | 6.7 |
| 7 NEW ZEALAND GVT 4.5 | 国債証券 | ニュージーランドドル | ニュージーランド | 5.8 |
| 8 NORWEGIAN GOVT 1.5 | 国債証券 | ノルウェークローネ | ノルウェー | 5.2 |
| 9 NORWEGIAN GOVT 3.75 | 国債証券 | ノルウェークローネ | ノルウェー | 5.2 |
| 10 AUSTRALIAN GOVT. 4.75 | 国債証券 | オーストラリアドル | オーストラリア | 5.0 |
| 組入銘柄数 | | | 16銘柄 | |

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
 (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書 (全体版) に記載しております。
 (注) 国 (地域) につきましては発行国を表示しております。

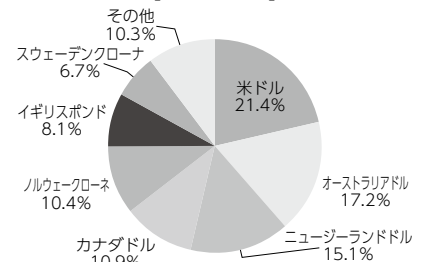
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
 (注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。
 (注) 通貨別配分につきましては組入債券の通貨別比率を表示しております。
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書 (全体版) をご覧ください。

＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

○MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA – BPI国債

NOMURA – BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA – BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

○FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。