

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
設定日	2006年9月14日
信託期間	2006年9月14日～2021年9月10日（約15年）
運用方針	グローバル・ベスト・ファンド ・マザーファンドへの投資を通じて、主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して積極的に運用を行うことを基本とします。 グローバル・ベスト・マザーファンド ・主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して積極的に運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	グローバル・ベスト・ファンド ・グローバル・ベスト・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 グローバル・ベスト・マザーファンド ・世界の株式を主要投資対象とします。
投資制限	グローバル・ベスト・ファンド ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 グローバル・ベスト・マザーファンド ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
配分方針	毎年3月、9月の10日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金再投資コースの場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ  
フリーダイヤル 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

# 運用報告書（全体版）

第26期

決算日 2019年9月10日

## グローバル・ベスト・ファンド

### 受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「グローバル・ベスト・ファンド」は、去る2019年9月10日に第26期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

（旧：大和住銀投信投資顧問）  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 期中騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
第22期(2017年9月11日)	10,057	700	5.1	3.4	101.4	—	—	2,957
第23期(2018年3月12日)	11,363	400	17.0	9.1	98.2	—	1.8	3,167
第24期(2018年9月10日)	11,687	100	3.7	2.8	99.3	—	—	3,109
第25期(2019年3月11日)	11,490	0	△ 1.7	△ 2.5	97.0	—	0.9	2,977
第26期(2019年9月10日)	11,566	0	0.7	3.5	98.1	—	1.0	2,731

当ファンドの参考指数は、MSC I オールカントリー・ワールド・インデックス（円換算）です。

MSC I オールカントリー・ワールド・インデックス（円換算）とは、MSC I オールカントリー・ワールド・インデックス（米ドルベース）を委託者が円換算したものです。

\* 基準価額の騰落率は分配金込み

\* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

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

## 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数 騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率
		騰落率				
	円	%	%	%	%	%
(期首) 2019年3月11日	11,490	—	—	97.0	—	0.9
3月末	11,677	1.6	2.3	97.7	—	1.0
4月末	12,241	6.5	6.7	97.5	—	1.1
5月末	11,284	△ 1.8	△ 0.3	97.6	—	1.3
6月末	11,627	1.2	3.3	98.2	—	1.3
7月末	12,006	4.5	5.8	97.5	—	1.0
8月末	11,347	△ 1.2	0.1	98.4	—	1.0
(期末) 2019年9月10日	11,566	0.7	3.5	98.1	—	1.0

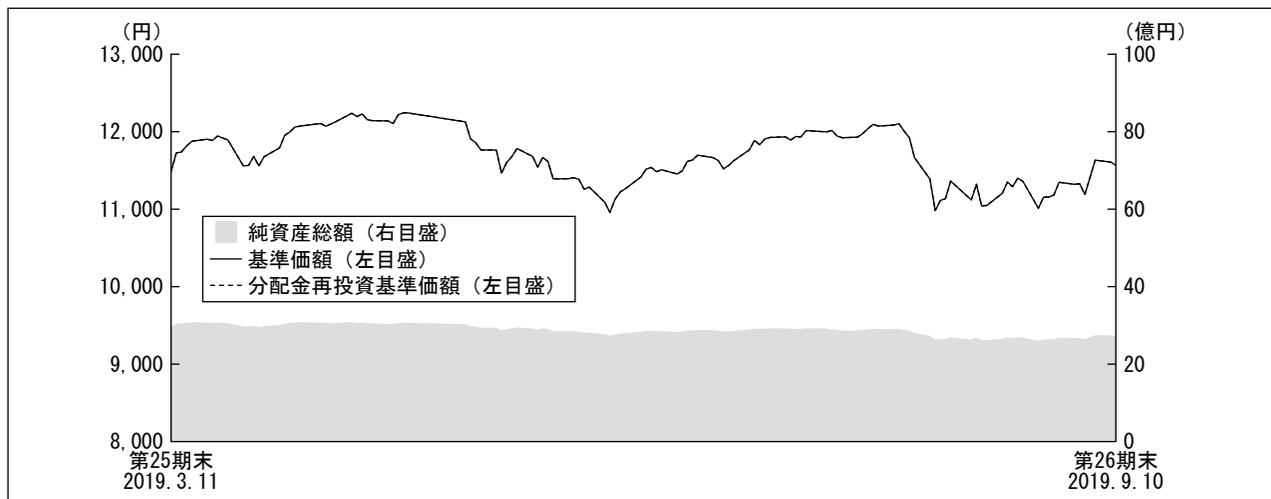
\* 騰落率は期首比です。

\* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

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

運用経過

【基準価額等の推移】



\*当ファンドにはベンチマークはありません。

\*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

\*分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

\*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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第26期首：11,490円

第26期末：11,566円 (既払分配金 0円)

騰落率：+0.7% (分配金再投資ベース)

【基準価額の変動要因】

当ファンドは、グローバル・ベスト・マザーファンドへの投資を通じて、主として世界の株式に投資を行いました。

(上昇要因)

金融でLondon Stock Exchange Group plc、CME Group Inc.、CBOE Global Markets, Inc.、情報技術でSynopsis, Inc.、ASML Holding N.V.、Visa Inc.、公益事業でSempra Energy、NextEra Energy, Inc.などが、それぞれプラスに寄与したことが上昇要因となりました。

(下落要因)

エネルギーでEOG Resources, Inc.、TOTAL S.A.、コミュニケーション・サービスでNetflix Inc.、Tencent Holdings Limited、Electronic Arts Inc.、不動産でDerwent London Plcなどが、それぞれマイナスになったことが要因となりました。また、為替市場で円高傾向となったことも要因となりました。

## 【投資環境】

当期、一時的なボラティリティ（価格変動性）の上昇はあったものの、グローバル株は上昇しました。良好な経済指標および企業業績が、グローバル景気の鈍化と米中貿易摩擦激化への懸念を凌駕しました。

継続する米国と貿易国、特に中国との緊張は、市場心理の重石となりました。欧州では、イタリア、ドイツ、フランス、そして英国におけるBrexit（英国のEU離脱）の不透明感と首相辞任など政治的混乱に投資家は振り回されました。英国の新首相は、合意なきBrexitも辞さない強硬派であることが、さらに不透明感に輪をかけました。

新興国株のリターンはまちまちとなり、全般では下落し、先進国株に出遅れました。米国の通商政策の変更などが主因でした。

業種別では、情報技術、生活必需品、一般消費財・サービスがプラスリターンの上位となった一方、エネルギーは唯一下落しました。

## 【ポートフォリオ】

### ■グローバル・ベスト・ファンド

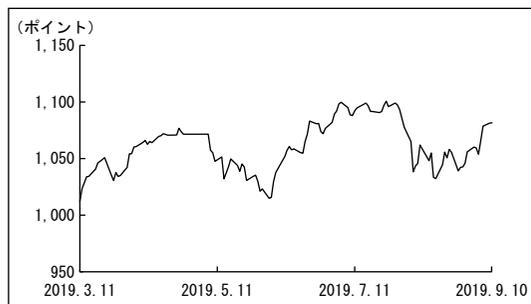
主要投資対象であるグローバル・ベスト・マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な株式組入比率は98.1%としました。

### ■グローバル・ベスト・マザーファンド

当期の騰落率は、+1.6%となりました。

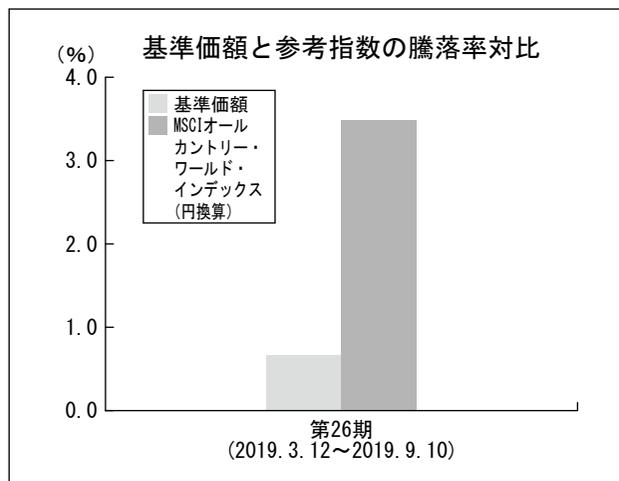
当期の主な入れ替えは次の通りです。購入した主な銘柄は、The Boeing Company（737MAXの問題はあるものの、商業機での複占、堅固なキャッシュ創出の見込みなどを好感）、Danaher Corporation（General Electric Companyのバイオ薬事業の買収、多くの成長分野における事業の分散の度合いを踏まえ、同社を选好）、Ross Stores, Inc.（同社の売上成長は、売り場面積の拡大、堅調な既存店売上高の成長によって押し上げられるとの見方）でした。一方、売却した主な銘柄は、Itau Unibanco Holding S.A.（予想を下回るマクロ環境等を踏まえて同社を売り切り）、Julius Baer Group Ltd.（グローバル経済軟化の兆候、金利低下を踏まえ、リスク・リワードの魅力は低下）、The Charles Schwab Corporation（マクロ経済の鈍化、金利低下を踏まえ、同社を売り切り）でした。

MSCIオールカントリー・ワールド・インデックスの推移



## 【ベンチマークとの差異】

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



## 【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせて頂きました。なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第26期	
	2019年3月12日 ~2019年9月10日	
当期分配金 (円)	0	
(対基準価額比率) (%)	0.00	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	1,772	

※当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

## 今後の運用方針

---

### ■グローバル・ベスト・ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行うことを基本とします。

### ■グローバル・ベスト・マザーファンド

世界的に財政刺激による効果は徐々に減少していて、当ファンドは、低成長の世界に戻りつつあると見ています。2019年は、成長およびインフレの見通しは明らかに変化しており、中央銀行の政策は一層ハト派的となり金融政策への見通しも変わりました。これは景気後退を想定したものではなく、クラウド化、データ・センターの必要性、電気自動車の普及など、長期トレンドの多くは継続すると見ています。

低成長に向かう中、足元の超低金利を踏まえると、株式のバリュエーション（投資価値評価）は妥当と見ています。米国大統領選挙の選挙サイクルが近づくことから、政治的な発言が激化することが見込まれますが、それに伴うボラティリティの上昇を抑えて、難解ではあるものの素晴らしい投資機会としたいと考えます。当ファンドの広範なりサーチ基盤、一貫した意思決定プロセス、（企業の）経済リターンの改善に関する洞察は、今後の困難な市場環境においても、パフォーマンスを支えると見ています。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年3月12日～2019年9月10日		
	金額	比率	
信託報酬	110円	0.940%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,697円です。
(投信会社)	(53)	(0.454)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(53)	(0.454)	購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(4)	(0.032)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	5	0.044	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
(株式)	(5)	(0.043)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	3	0.021	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株式)	(2)	(0.019)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(0)	(0.003)	
その他費用	44	0.376	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)	(42)	(0.358)	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)	(1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.012)	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	162	1.382	

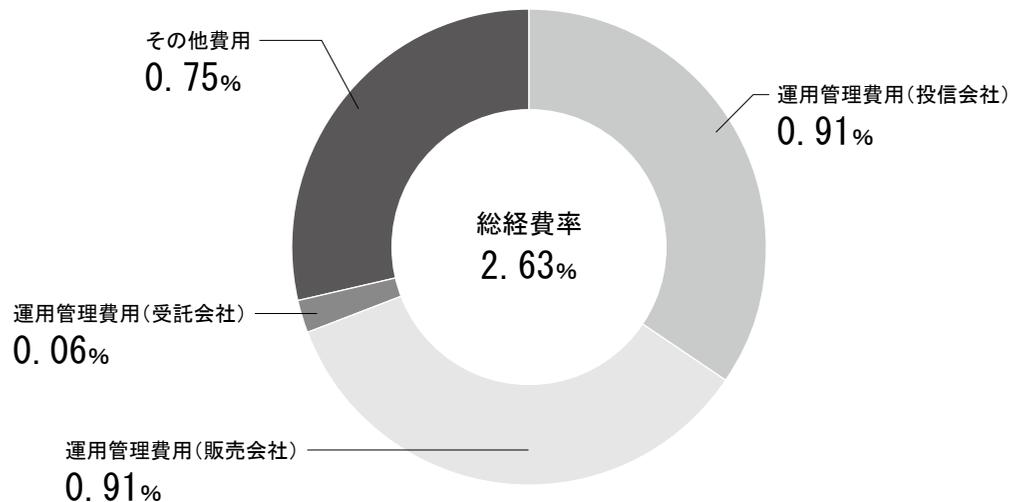
\* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

\* 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。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

\*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



\*各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

\*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

\*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は2.63%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年3月12日から2019年9月10日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・ベスト・マザーファンド	23,444	56,488	149,536	360,797

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年3月12日から2019年9月10日まで)

項 目	当 期
	グローバル・ベスト・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,426,461千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,818,647千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.21

\* (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

(2019年3月12日から2019年9月10日まで)

■利害関係人との取引状況

<グローバル・ベスト・ファンド>

当期における利害関係人との取引はありません。

<グローバル・ベスト・マザーファンド>

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D / C
株 式	百万円 1,584	百万円 7	% 0.5	百万円 1,842	百万円 28	% 1.5

\* 平均保有割合100.0%

\* 平均保有割合とは親投資信託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

■売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

<グローバル・ベスト・ファンド>

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,274千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	35千円
(B) / (A)	2.8%

\* 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受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

# グローバル・ベスト・ファンド

## 組入資産の明細

2019年9月10日現在

### ■親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・ベスト・マザーファンド	1,277,755	1,151,663	2,759,155

\*グローバル・ベスト・マザーファンド全体の受益権口数は、1,151,663千口です。

## 投資信託財産の構成

2019年9月10日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
グローバル・ベスト・マザーファンド	2,759,155 100.0
投資信託財産総額	2,759,155 100.0

\*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。

1 アメリカ・ドル=107.45円、1 オーストラリア・ドル=73.72円、1 香港・ドル=13.71円、1 台湾・ドル=3.44円、1 イギリス・ポンド=132.66円、1 スイス・フラン=108.26円、1 デンマーク・クローネ=15.91円、1 スウェーデン・クローナ=11.12円、1 インド・ルピー=1.51円、100インドネシア・ルピア=0.77円、100韓国・ウォン=9.04円、1 ユーロ=118.67円

\*グローバル・ベスト・マザーファンド

当期末における外貨建資産 (2,587,378千円) の投資信託財産総額 (2,773,899千円) に対する比率 93.3%

# グローバル・ベスト・ファンド

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年9月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,759,155,712円
グローバル・ベスト・マザーファンド(評価額)	2,759,155,712
(B) 負 債	27,353,061
未 払 信 託 報 酬	27,165,808
そ の 他 未 払 費 用	187,253
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,731,802,651
元 本	2,362,020,253
次 期 繰 越 損 益 金	369,782,398
(D) 受 益 権 総 口 数	2,362,020,253口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	11,566円

\*元本状況

期首元本額	2,591,736,207円
期中追加設定元本額	48,300,742円
期中一部解約元本額	278,016,696円

## 損益の状況

自2019年3月12日  
至2019年9月10日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	44,233,383円
売 買 益	53,493,191
売 買 損	△ 9,259,808
(B) 信 託 報 酬 等	△ 27,353,061
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	16,880,322
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	341,150,966
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,751,110
( 配 当 等 相 当 額 )	( 34,539,509)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 22,788,399)
(F) 計 (C+D+E)	369,782,398
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	369,782,398
追 加 信 託 差 損 益 金	11,751,110
( 配 当 等 相 当 額 )	( 34,595,116)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 22,844,006)
分 配 準 備 積 立 金	384,053,785
繰 越 損 益 金	△ 26,022,497

- \*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
- \*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。
- \*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。
- \*当期中において、親投資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、信託報酬の中から支弁している額は7,324,364円です。

### <分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	6,616,694円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	34,595,116
(D) 分 配 準 備 積 立 金	377,437,091
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	418,648,901
( 1 万 口 当 り 分 配 可 能 額 )	( 1,772.42)
収 益 分 配 金	0
( 1 万 口 当 り 収 益 分 配 金 )	( 0)

### お知らせ

---

大和住銀投信投資顧問株式会社は、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となりました。

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※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。

# グローバル・ベスト・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2019年9月10日

(第26期：2019年3月12日～2019年9月10日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して積極的に運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	世界の株式を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・ 株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・ 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li><li>・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>



三井住友DSアセットマネジメント

(旧：大和住銀投信投資顧問)  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 期中騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率					
第22期 (2017年9月11日)	19,239	6.1	3.4	93.9	—	—	百万円 3,195
第23期 (2018年3月12日)	22,704	18.0	9.1	93.9	—	1.7	3,311
第24期 (2018年9月10日)	23,766	4.7	2.8	97.5	—	—	3,165
第25期 (2019年3月11日)	23,580	△ 0.8	△ 2.5	95.9	—	0.9	3,012
第26期 (2019年9月10日)	23,958	1.6	3.5	97.2	—	1.0	2,759

当ファンドの参考指数は、MSC I オールカントリー・ワールド・インデックス（円換算）です。

MSC I オールカントリー・ワールド・インデックス（円換算）とは、MSC I オールカントリー・ワールド・インデックス（米ドルベース）を委託者が円換算したものです。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数 騰落率	株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率				
(期首) 2019年3月11日	23,580	—	—	95.9	—	0.9
3月末	23,988	1.7	2.3	97.6	—	1.0
4月末	25,179	6.8	6.7	97.2	—	1.1
5月末	23,259	△ 1.4	△ 0.3	97.1	—	1.3
6月末	23,997	1.8	3.3	97.5	—	1.3
7月末	24,814	5.2	5.8	96.8	—	1.0
8月末	23,497	△ 0.4	0.1	97.5	—	1.0
(期末) 2019年9月10日	23,958	1.6	3.5	97.2	—	1.0

\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期首：23,580円

期末：23,958円

騰落率：+1.6%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

金融でLondon Stock Exchange Group plc、CME Group Inc.、CBOE Global Markets, Inc.、情報技術でSynopsys, Inc.、ASML Holding N.V.、Visa Inc.、公益事業でSempra Energy、NextEra Energy, Inc.などが、それぞれプラスに寄与したことが上昇要因となりました。

(下落要因)

エネルギーでEOG Resources, Inc.、TOTAL S.A.、コミュニケーション・サービスでNetflix Inc.、Tencent Holdings Limited、Electronic Arts Inc.、不動産でDerwent London Plcなどが、それぞれマイナスになったことが要因となりました。また、為替市場で円高傾向となったことも要因となりました。

### 【投資環境】

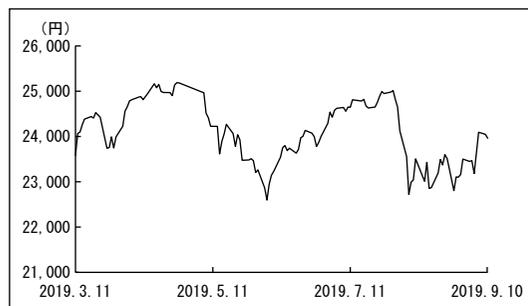
当期、一時的なボラティリティ（価格変動性）の上昇はあったものの、グローバル株は上昇しました。良好な経済指標および企業業績が、グローバル景気の鈍化と米中貿易摩擦激化への懸念を凌駕しました。

継続する米国と貿易国、特に中国との緊張は、市場心理の重石となりました。欧州では、イタリア、ドイツ、フランス、そして英国におけるBrexit（英国のEU離脱）の不透明感と首相辞任など政治的混乱に投資家は振り回されました。英国の新首相は、合意なきBrexitも辞さない強硬派であることが、さらに不透明感に輪をかけました。

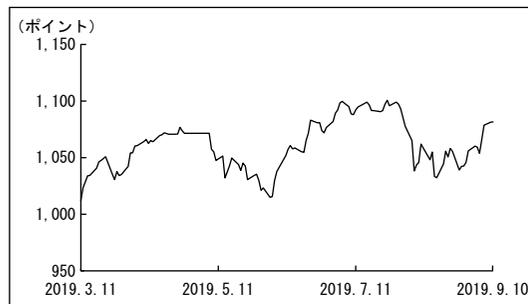
新興国株のリターンはまちまちとなり、全般では下落し、先進国株に出遅れました。米国の通商政策の変更などが主因でした。

業種別では、情報技術、生活必需品、一般消費財・サービスがプラスリターンの上位となった一方、エネルギーは唯一下落しました。

基準価額の推移



MSCIオールカントリー・ワールド・インデックスの推移



### 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+1.6%となりました。

当期の主な入れ替えは次の通りです。購入した主な銘柄は、The Boeing Company (737MAXの問題はあるものの、商業機での複占、堅固なキャッシュ創出の見込みなどを好感)、Danaher Corporation (General Electric Companyのバイオ薬事業の買収、多くの成長分野における事業の分散の度合いを踏まえ、同社を愛好)、Ross Stores, Inc. (同社の売上成長は、売り場面積の拡大、堅調な既存店売上高の成長によって押し上げられるとの見方)でした。一方、売却した主な銘柄は、Itau Unibanco Holding S.A. (予想を下回るマクロ環境等を踏まえて同社を売り切り)、Julius Baer Group Ltd. (グローバル経済軟化の兆候、金利低下を踏まえ、リスク・リワードの魅力は低下)、The Charles Schwab Corporation (マクロ経済の鈍化、金利低下を踏まえ、同社を売り切り)でした。

### 【ベンチマークとの差異】

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。

基準価額の騰落率は、参考指数であるMSCIオールカントリー・ワールド・インデックス(円換算)の騰落率+3.5%を1.9%下回りました。

## 今後の運用方針

世界的に財政刺激による効果は徐々に減少していて、当ファンドは、低成長の世界に戻りつつあると見ています。2019年は、成長およびインフレの見通しは明らかに変化しており、中央銀行の政策は一層ハト派的となり金融政策への見通しも変わりました。これは景気後退を想定したのではなく、クラウド化、データ・センターの必要性、電気自動車の普及など、長期トレンドの多くは継続すると見ています。

低成長に向かう中、足元の超低金利を踏まえると、株式のバリュエーション(投資価値評価)は妥当と見ています。米国大統領選挙の選挙サイクルが近づくことから、政治的な発言が激化することが見込まれますが、それに伴うボラティリティの上昇を捉えて、難解ではあるものの素晴らしい投資機会としたいと考えます。当ファンドの広範なリサーチ基盤、一貫した意思決定プロセス、(企業の)経済リターン改善に関する洞察は、今後の困難な市場環境においても、パフォーマンスを支えると見ています。

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年3月12日～2019年9月10日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	11円 ( 10) ( 0)	0.044% (0.043) (0.001)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	5 ( 5) ( 1)	0.021 (0.019) (0.003)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	88 ( 85) ( 3)	0.364 (0.351) (0.012)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 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	103	0.429	
期中の平均基準価額は24,122円です。			

\* 「比率」欄は1万口当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。

\* 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。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年3月12日から2019年9月10日まで)

■株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	株 6,400 ( 5,400)	千円 64,861 ( ー)	株 14,500	千円 78,627
	ア メ リ カ	株 88,121	千アメリカ・ドル 9,651	株 105,182	千アメリカ・ドル 11,194
外 国	オ ー ス ト ラ リ ア	株 18,580 ( 228)	千オーストラリア・ドル 356 ( 3)	株 28,410	千オーストラリア・ドル 498
	香 港	株 81,300	千香港・ドル 6,908	株 50,600	千香港・ドル 3,362
	台 湾	株 19,000	千台湾・ドル 4,751	株 43,000	千台湾・ドル 19,205
	イ ギ リ ス	株 38,738	千イギリス・ポンド 244	株 11,032	千イギリス・ポンド 209
	ス イ ス	株 13,768 ( ー)	千スイス・フラン 833 (△ 15)	株 11,300	千スイス・フラン 443

## グローバル・ベスト・マザーファンド

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	デ ン マ ー ク	株 2,587	千デンマーク・クローネ 1,548	株 2,839	千デンマーク・クローネ 1,698	
	ス ウ ェ ー デ ン	株 6,357	千スウェーデン・クローナ 2,805	株 21,834	千スウェーデン・クローナ 6,407	
	イ ン ド	株 1,195	千インド・ルピー 940	株 8,020	千インド・ルピー 6,041	
	イ ン ド ネ シ ア	株 33,700	千インドネシア・ルピア 960,939	株 41,700	千インドネシア・ルピア 1,174,833	
	ブ ラ ジ ル	株 1,100 ( 1,546)	千ブラジル・レアル 36 ( -)	株 69,314	千ブラジル・レアル 2,433	
	韓 国	株 13,652	千韓国・ウォン 601,082	株 1,603	千韓国・ウォン 70,552	
	中 国	株 -	千オフショア・人民元 -	株 29,300	千オフショア・人民元 1,453	
	ユーロ	オ ラ ン ダ	株 1,262	千ユーロ 191	株 2,202	千ユーロ 321
		フ ラ ン ス	-	-	4,924	233
ド イ ツ		20,248	315	12,007	278	
	イ タ リ ア	1,779	181	-	-	

\*金額は受渡し代金

\* ( ) 内は増資割当、株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

### ■投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	DERWENT LONDON PLC	口 3,319	千イギリス・ポンド 106	口 2,450	千イギリス・ポンド 76

\*金額は受渡し代金

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2019年3月12日から2019年9月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,426,461千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,818,647千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.21

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄

(2019年3月12日から2019年9月10日まで)

■株 式

当 期				当 期			
買 付		付		売 付		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
BOEING CO/THE	1.771	69,894	39,466	ALPHABET INC-CL A	0.762	92,320	121,155
DANAHER CORP	4.04	58,250	14,418	FACEBOOK INC-CLASS A	4.726	90,951	19,244
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	13.652	56,019	4,103	ESSITY AKTIEBOLAG-B	20.603	66,103	3,208
ROSS STORES INC	5.177	55,297	10,681	BOEING CO/THE	1.312	53,102	40,474
QUALCOMM INC	5.6	51,215	9,145	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	51.5	47,023	913
ALPHABET INC-CL A	0.39	50,856	130,402	村田製作所	9.7	46,499	4,793
JPMORGAN CHASE & CO	3.94	46,797	11,877	JULIUS BAER GROUP LTD	10.534	45,897	4,357
ALCON INC	7.364	46,626	6,331	PAYPAL HOLDINGS INC	3.734	44,287	11,860
AMAZON.COM INC	0.195	41,278	211,685	SCHWAB (CHARLES) CORP	10.366	43,786	4,224
MERCADOLIBRE INC	0.709	40,276	56,807	QUALCOMM INC	5.6	43,082	7,693

\*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年3月12日から2019年9月10日まで)

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D / C
株 式	百万円 1,584	百万円 7	% 0.5	百万円 1,842	百万円 28	% 1.5

■売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,274千円
うち利害関係人への支払額 (B)	35千円
(B) / (A)	2.8%

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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

組入資産の明細

2019年9月10日現在

■国内株式

銘柄	期首（前期末）		当期		期末 評価額
	株数	株数	株数	株数	
化学（24.9%）		千株		千株	千円
資生堂		3.4		4.7	39,183
医薬品（33.6%）					
中外製薬		6.1		6.9	52,923
機械（11.3%）					
ディスコ		1.5		0.9	17,766
電気機器（30.3%）					
キーエンス		0.3		0.7	45,549
浜松ホトニクス		—		0.6	2,253
村田製作所		2.7		—	—
サービス業（—）					
リクルートホールディングス		2.5		—	—
合計	株数、金額	16.5	千株	13.8	千円
	銘柄数 <比率>	6銘柄	5銘柄		<5.7%>

\*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

\*合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づき表示しています。

■外国株式

銘柄	期首（前期末）		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BOEING CO/THE	7.65	12.24	439	47,186	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	31.16	19.9	513	55,124	ヘルスケア機器・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	38.42	29.15	346	37,178	各種金融
JPMORGAN CHASE & CO	39.84	66.58	768	82,557	銀行
CIGNA CORP	20.99	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCADOLIBRE INC	—	6.28	358	38,539	小売
CORNING INC	36.3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	39.06	27.48	312	33,622	運輸
COGNEX CORP	55.36	28.56	136	14,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTUITIVE SURGICAL INC	9.88	8.81	437	47,018	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	3.67	3.53	646	69,462	小売
EOG RESOURCES INC	17.12	—	—	—	エネルギー
PAYPAL HOLDINGS INC	51.72	17.58	185	19,915	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC	17.39	23.03	506	54,413	公益事業
ELECTRONIC ARTS INC	13.9	—	—	—	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	9.64	5.92	713	76,667	メディア・娯楽

# グローバル・ベスト・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SPLUNK INC	21.7	22.55	246	26,526	ソフトウェア・サービス
SAGE THERAPEUTICS INC	20.74	15.65	235	25,344	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXACT SCIENCES CORP	47.9	11.49	124	13,425	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	2.38	9	1,060	各種金融
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	0.15	1	126	ソフトウェア・サービス
TWILIO INC - A	—	10.84	121	13,031	ソフトウェア・サービス
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	—	42	104	11,246	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-CLASS A	59.16	23.75	448	48,170	メディア・娯楽
WORKDAY INC-CLASS A	17	14.01	239	25,747	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	46.62	54.03	479	51,477	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	12.34	—	—	—	資本財
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	42.44	38.94	224	24,092	半導体・半導体製造装置
ROSS STORES INC	—	48.17	522	56,152	小売
SYNOPSIS INC	42.62	35.65	503	54,110	ソフトウェア・サービス
SEMPRA ENERGY	57.93	37.14	523	56,272	公益事業
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	21.12	268	28,843	半導体・半導体製造装置
SALESFORCE.COM INC	17.57	29.35	438	47,159	ソフトウェア・サービス
WALT DISNEY CO/THE	—	12.2	169	18,199	メディア・娯楽
VISA INC-CLASS A SHARES	21.75	28.53	517	55,655	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	8.81	10.8	194	20,946	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	12.21	17.98	529	56,865	メディア・娯楽
ADVANCED MICRO DEVICES	—	103	314	33,755	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	21.4	17.55	378	40,652	各種金融
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	97.02	63.02	221	23,774	小売
EQUIFAX INC	18	21.67	313	33,645	商業・専門サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	86.66	—	—	—	各種金融
ILLUMINA INC	8.94	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANAHER CORP	—	35.92	500	53,787	ヘルスケア機器・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	32	42	206	22,171	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	47.8	55.7	392	42,176	資本財
INTUIT INC	8.26	8.92	246	26,443	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	15.91	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	61.37	47.37	190	20,522	耐久消費財・アパレル
SHOPIFY INC - CLASS A	—	5.17	185	19,924	ソフトウェア・サービス
FARFETCH LTD-CLASS A	64.23	—	—	—	小売
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	10.1	127	13,703	ソフトウェア・サービス
FERRARI NV	32.05	28.62	460	49,431	自動車・自動車部品
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	37.45	35.26	626	67,355	小売
HUAZHU GROUP LTD-ADR	—	4.73	17	1,861	消費者サービス
STONECO LTD-A	38.66	40.04	127	13,702	ソフトウェア・サービス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	27.32	28.67	304	32,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGION PLC	26.18	—	—	—	資本財
通貨小計	株 数、金 額 銘柄数<比率>	1,444.14 45銘柄	1,273.53 48銘柄	15,880 —	1,706,401 <61.8%>
(オーストラリア・ドル…オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
AFTERPAY TOUCH GROUP LTD	19.03	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD	197.54	—	—	—	食品・飲料・タバコ
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	170.67	291.22	682	50,301	素材
通貨小計	株 数、金 額 銘柄数<比率>	387.24 3銘柄	291.22 1銘柄	682 —	50,301 <1.8%>

# グローバル・ベスト・マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港・ドル…香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
TENCENT HOLDINGS LTD	135	162	5,546	76,047		メディア・娯楽
AIA GROUP LTD	—	280	2,231	30,595		保険
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	135 1銘柄	442 2銘柄	7,778 —	106,642 <3.9%>	
(台湾・ドル…台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	220	—	—	—		半導体・半導体製造装置
LARGAN PRECISION CO LTD	30	10	3,990	13,725		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	250 2銘柄	10 1銘柄	3,990 —	13,725 <0.5%>	
(イギリス・ポンド…イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
IQE PLC	1,356.24	1,584.28	80	10,676		半導体・半導体製造装置
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	83.14	65.4	463	61,425		各種金融
HISCOX LTD	—	66.76	104	13,842		保険
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,439.38 2銘柄	1,716.44 3銘柄	647 —	85,945 <3.1%>	
(スイス・フラン…スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
JULIUS BAER GROUP LTD	51.95	—	—	—		各種金融
ALCON INC	—	73.64	429	46,486		ヘルスケア機器・サービス
TEMENOS AG - REG	—	10.65	182	19,744		ソフトウェア・サービス
AMS AG	7.66	—	—	—		半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	59.61 2銘柄	84.29 2銘柄	611 —	66,230 <2.4%>	
(デンマーク・クローネ…デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
ORSTED A/S	—	23.76	1,546	24,609		公益事業
CHR HANSEN HOLDING A/S	26.28	—	—	—		素材
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	26.28 1銘柄	23.76 1銘柄	1,546 —	24,609 <0.9%>	
(スウェーデン・クローナ…スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
ESSITY AKTIEBOLAG-B	330.14	128.26	3,656	40,662		家庭用品・パーソナル用品
HEXAGON AB-B SHS	12.31	59.42	2,650	29,476		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	342.45 2銘柄	187.68 2銘柄	6,307 —	70,138 <2.5%>	
(インド・ルピー…インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
AXIS BANK LTD	458	389.75	26,173	39,522		銀行
HDFC BANK LIMITED	144.97	144.97	32,612	49,244		銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	602.97 2銘柄	534.72 2銘柄	58,786 —	88,767 <3.2%>	
(インドネシア・ルピア…インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,327	1,247	3,762,822	28,973		銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,327 1銘柄	1,247 1銘柄	3,762,822 —	28,973 <1.1%>	
(ブラジル・レアル…ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円		
LOJAS RENNER S.A.	162.68	—	—	—		小売
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	504	—	—	—		銀行
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	666.68 2銘柄	— —	— —	— <—>	
(韓国・ウォン…韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	66.77	187.26	878,249	79,393		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	66.77 1銘柄	187.26 1銘柄	878,249 —	79,393 <2.9%>	

# グローバル・ベスト・マザーファンド

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株 数	評 価 額		業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オフショア・人民元…中国) MIDEA GROUP CO LTD-A	百株 293	百株 —	千オフショア・人民元 —	千円 —	耐久消費財・アパレル	
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	293 1銘柄	— —	— <—>		
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV ASML HOLDING NV	百株 41.65 1.06 21.8	百株 35.39 1.08 18.64	千ユーロ — 448 70 408	千円 — 53,269 8,335 48,476	資本財 ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	64.51 3銘柄	55.11 3銘柄	927 — <4.0%>		
(ユーロ…フランス) TOTAL SA	百株 49.24	百株 —	千ユーロ —	千円 —	エネルギー	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	49.24 1銘柄	— —	— <—>		
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG	百株 18.19 115.61	百株 13.67 202.54	千ユーロ — 237 351	千円 — 28,226 41,725	ヘルスケア機器・サービス 半導体・半導体製造装置	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	133.8 2銘柄	216.21 2銘柄	589 — <2.5%>		
(ユーロ…イタリア) DIASORIN SPA	百株 —	百株 17.79	千ユーロ 185	千円 22,019	ヘルスケア機器・サービス	
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	17.79 —	185 <0.8%>		
通貨小計	株数、金額 銘柄数<比率>	247.55 6銘柄	289.11 6銘柄	1,702 — <7.3%>		
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,288.07 71銘柄	6,287.01 70銘柄	— — <91.4%>		

\* 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。

\* 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

## ■外国投資証券

銘柄	口数	当 期 末		
		口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス・ポンド…イギリス) DERWENT LONDON PLC	口 5,842	口 6,711	千イギリス・ポンド 206	千円 27,385
合計	金額 銘柄数<比率>	5,842 1銘柄	6,711 1銘柄	206 — <1.0%>

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率

投資信託財産の構成

2019年9月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,680,856	96.6
投 資 証 券	27,385	1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	65,657	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,773,899	100.0

\*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。

1 アメリカ・ドル=107.45円、1 オーストラリア・ドル=73.72円、1 香港・ドル=13.71円、1 台湾・ドル=3.44円、1 イギリス・ポンド=132.66円、1 スイス・フラン=108.26円、1 デンマーク・クローネ=15.91円、1 スウェーデン・クローナ=11.12円、1 インド・ルピー=1.51円、100インドネシア・ルピア=0.77円、100韓国・ウォン=9.04円、1 ユーロ=118.67円

\*当期末における外貨建資産（2,587,378千円）の投資信託財産総額（2,773,899千円）に対する比率 93.3%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

損益の状況

(2019年9月10日) 現在

自2019年3月12日  
至2019年9月10日

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,867,292,118円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	43,889,491
株 式 (評価額)	2,680,856,868
投 資 証 券 (評価額)	27,385,052
未 収 入 金	113,701,076
未 収 配 当 金	1,459,631
(B) 負 債	108,186,413
未 払 金	108,186,413
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,759,105,705
元 本	1,151,663,625
次 期 繰 越 損 益 金	1,607,442,080
(D) 受 益 権 総 口 数	1,151,663,625口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	23,958円

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,713,687円
受 取 配 当 金	16,454,334
受 取 利 息	4,426
そ の 他 収 益 金	1,260,485
支 払 利 息	△ 5,558
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	43,348,638
売 買 益 損	296,505,743
売 買 費 損	△ 253,157,105
(C) そ の 他 費 用	△ 10,534,175
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	50,528,150
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,735,130,606
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 211,260,997
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	33,044,321
(H) 計 (D+E+F+G)	1,607,442,080
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,607,442,080

\*元本状況

期首元本額	1,277,755,841円
期中追加設定元本額	23,444,434円
期中一部解約元本額	149,536,650円

\*元本の内訳

グローバル・ベスト・ファンド	1,151,663,625円
----------------	----------------

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

\*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

\*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

## お知らせ

---

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※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。