

グローバル・ベスト・ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2022年9月13日から2023年3月10日まで)

第 **33** 期

決算日 2023年3月10日

■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
信託期間	2006年9月14日から2026年9月10日まで
運用方針	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。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンド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
当ファンドの運用方法	■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し、“ワールドワイド”に投資機会を追求します。 ■ファンダメンタルズ・リサーチを重視したボトムアップ・アプローチにより、魅力的な成長が期待される銘柄に厳選投資します。 ■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。 ■マザーファンドにおける運用指図にかかる権限をティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクへ委託します。
組入制限	当ファンド ■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。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	■年2回（原則として毎年3月および9月の10日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは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。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

グローバル・ベスト・ファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参考指数) MSCIオールカントリー・ ワールド・インデックス(円換算)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 期 騰 落 率	分 配 金 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
29期 (2021年3月10日)	17,397	900	25.9	266.04	19.7	99.9	1.2	5,006
30期 (2021年9月10日)	18,849	450	10.9	303.41	14.0	97.5	3.8	6,653
31期 (2022年3月10日)	16,046	0	△14.9	293.85	△3.1	93.6	3.4	5,859
32期 (2022年9月12日)	17,421	150	9.5	339.74	15.6	98.9	1.3	6,388
33期 (2023年3月10日)	16,407	0	△5.8	327.42	△3.6	93.8	0.9	8,291

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) MSCIオールカントリー・ ワールド・インデックス(円換算)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2022年9月12日	17,421	—	339.74	—	98.9	1.3
9月末	15,595	△10.5	308.99	△9.1	96.6	1.1
10月末	16,771	△3.7	334.26	△1.6	95.5	1.3
11月末	16,302	△6.4	328.94	△3.2	96.2	1.3
12月末	15,385	△11.7	309.63	△8.9	95.1	1.2
2023年1月末	16,237	△6.8	323.05	△4.9	94.3	1.0
2月末	16,587	△4.8	331.11	△2.5	93.6	1.0
(期 末)						
2023年3月10日	16,407	△5.8	327.42	△3.6	93.8	0.9

※騰落率は期首比です。

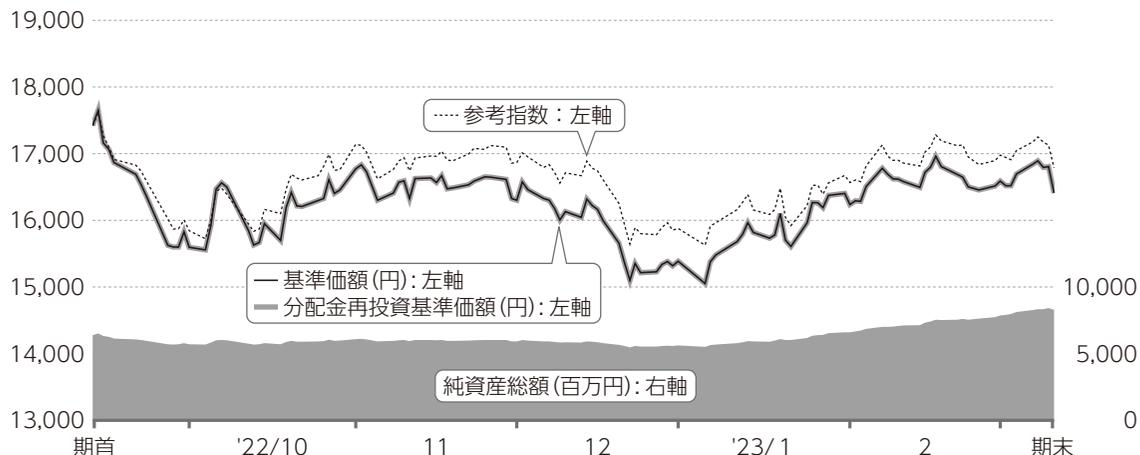
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年9月13日から2023年3月10日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	17,421円
期末	16,407円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-5.8% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

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

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2022年9月13日から2023年3月10日まで)

当ファンドは、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

- 10月上旬から2023年2月上旬にかけて、米国の利上げペースの減速などにより、グローバル株式市場が上昇したこと

下落要因

- 期間を通じてみると、米ドル安・円高となったこと
- 期間を通じてみると、グローバル株式市場が下落したこと

投資環境について(2022年9月13日から2023年3月10日まで)

期間におけるグローバル株式市場は下落しました。また、為替市場は対円でまちまちとなりました。

グローバル株式市場

グローバル株式市場は下落しました。インフレの高進とF R B (米連邦準備制度理事会)のタカ派(インフレ抑制を重視する立場)姿勢の強化を背景に、8月の高値から下落していたグローバル株式市場は、期間の初めから10月初めにかけて続落しました。その後、利上げペースの減速に対する見方が強まったことなどから、グローバル株式市場は反発しました。

12月に調整する局面もあったものの、中国のゼロコロナ政策の解除で、中国経済の回復による世界経済の底上げ期待などもあり、2023年2月上旬までグローバル株式市場は堅調に推移しました。その後は、米国を始め世界的にインフレ懸念が再燃したことで金融引き締め長期化懸念などが強まり、グローバル株式市場は期間末にかけて調整しました。

為替市場

期間末の米ドル・円は、期間の初めと比較して米ドル安・円高となりました。期間の初めから10月中旬にかけては、インフレ高進によるF R Bのタカ派的な金融政策を背景に、米ドル高・円安が進行しました。その後、F R Bの利上げスピードの鈍化期待や日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことなどから、2023年1月中旬にかけて、米ドル安・円高が急激に進みました。期間末にかけては米ドル高・円安の動きとなったものの、期間の初めと比較して、米ドル安・円高となりました。

ポートフォリオについて (2022年9月13日から2023年3月10日まで)

当ファンド

主要投資対象である「グローバル・ベスト・マザーファンド」を期間を通じて高位に組み入れました。

グローバル・ベスト・マザーファンド

主な売買は以下の通りです。

購入：ELEVANCE HEALTH INC

医療保険会社の同社は、様々な保険プランを提供しており、構造的に成長している業界で事業を展開し、加えて企業特有の成長ドライバーを魅力的に組み合わせていると考えています。

購入：BANK OF AMERICA CORP

同社は米国最大の銀行の一つで、金利感応度の高さ、規模、堅調なローン成長、資本市場事業などに魅力があると考えています。

購入：CHUBB LTD

保険会社である同社は、クオリティが高く、長期的に安定した成長が可能と考えられ、高いROE (自己資本利益率) を生み出すことができると考えています。

売却：EOG RESOURCES INC

米国の石油・ガス生産会社。シェールオイルの生産コストの上昇や景気後退に対して、相対的に下振れ懸念が強いと判断し、一旦全売却しました。

売却：AIRBUS SE

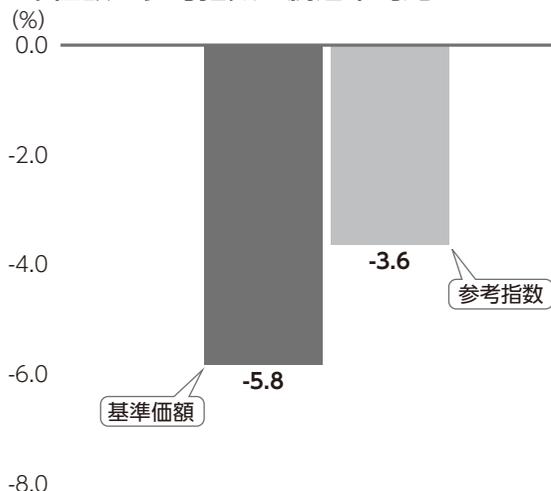
引き続き、旅行環境の改善、サプライチェーン(供給網)の正常化などが期待できるものの、利益確定で一部売却し、組入比率を調整しました。

売却：SCHWAB (CHARLES) CORP

他のディスカウントブローカーと比較して多様なビジネスモデルを持ち、経営陣も評価していますが、一部を利益確定しました。

ベンチマークとの差異について(2022年9月13日から2023年3月10日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIオールカンントリー・ワールド・インデックス(円換算)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について(2022年9月13日から2023年3月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第33期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,743

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

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いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「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

今後12ヵ月の世界経済の見通しについては、不確実性が非常に高いと考えています。現在の混沌とした世界市場の状況は、投資の難易度を高めています。しかしながら、将来の経済収益の改善に焦点を当てるといふポートフォリオの枠組みに忠実でありつつ、新しい状況を反映するようにポートフォリオを変更させてきています。

引き続き、柔軟な投資枠組みと、個別銘柄分析により、最も魅力的な投資を探し出すことに尽力します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

グローバル・ベスト・ファンド

1万口当たりの費用明細(2022年9月13日から2023年3月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	153円	0.939%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は16,250円です。
(投信会社)	(74)	(0.453)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(74)	(0.453)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.032)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.031	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)	(0.031)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	5	0.030	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)	(5)	(0.028)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	42	0.258	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)	(40)	(0.244)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(1)	(0.008)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	204	1.257	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

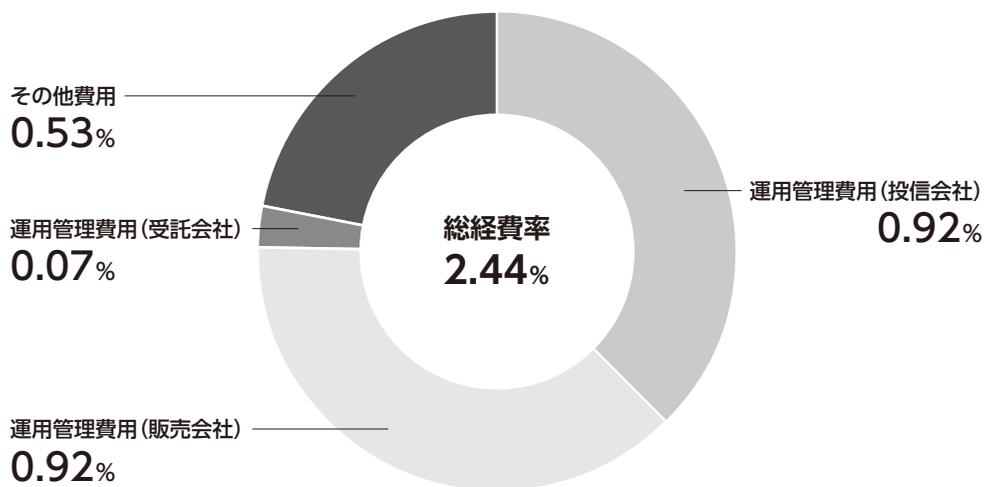
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※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、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。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(年率換算)は2.44%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年9月13日から2023年3月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・ベスト・マザーファンド	千口 585,128	千円 2,490,117	千口 92,517	千円 402,267

■ 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

(2022年9月13日から2023年3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	8,174,454千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,992,682千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.36

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年9月13日から2023年3月10日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

グローバル・ベスト・ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

グローバル・ベスト・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	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 4,983	百万円 35	% 0.7	百万円 3,191	百万円 -	% -

※平均保有割合 100.0%

※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ペーパーファンドの親投資信託所有口数の割合。

グローバル・ベスト・ファンド

(2) 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
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	1,967千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	32千円
(c) (b) / (a)	1.7%

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

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年9月13日から2023年3月10日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年3月10日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)		期 末		
	口	数	口	数	評 価 額
グローバル・ベスト・マザーファンド		千口 1,452,816		千口 1,945,427	千円 8,289,853

※グローバル・ベスト・マザーファンドの期末の受益権総口数は1,945,427口です。

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月10日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
グローバル・ベスト・マザーファンド	千円 8,289,853	% 99.2		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	63,420	0.8		
投 資 信 託 財 産 総 額	8,353,273	100.0		

※グローバル・ベスト・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(7,451,326千円)の投資信託財産総額(8,431,000千円)に対する比率は88.4%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.01円、1香港・ドル=17.32円、1台湾・ドル=4.407円、1イギリス・ポンド=162.29円、1スイス・フラン=145.96円、1スウェーデン・クローナ=12.70円、1インド・ルピー=1.67円、1ブラジル・リアル=26.309円、100韓国・ウォン=10.28円、1ユーロ=144.05円です。

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

(2023年3月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	8,353,273,860円
コール・ローン等	4,276,437
グローバル・ベスト・マザーファンド(評価額)	8,289,853,638
未 収 入 金	59,143,785
(B) 負 債	62,049,621
未 払 解 約 金	2,944,366
未 払 信 託 報 酬	58,700,507
そ の 他 未 払 費 用	404,748
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	8,291,224,239
元 本	5,053,339,852
次 期 繰 越 損 益 金	3,237,884,387
(D) 受 益 権 総 口 数	5,053,339,852口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	16,407円

※当期における期首元本額3,667,332,939円、期中追加設定元本額1,612,840,306円、期中一部解約元本額226,833,393円です。

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

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

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

■ 損益の状況

(自2022年9月13日 至2023年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,018円
受 取 利 息	7
そ の 他 収 益	1,874
支 払 利 息	△ 863
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 291,885,213
売 買 損 益	18,168,710
売 買 損 益	△ 310,053,923
(C) 信 託 報 酬 等	△ 59,105,269
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	△ 350,989,464
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	942,109,972
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,646,763,879
(配 当 等 相 当 額)	(2,582,841,152)
(売 買 損 益 相 当 額)	(63,922,727)
(G) 合 計 (D + E + F)	3,237,884,387
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,237,884,387
追 加 信 託 差 損 益 金	2,646,763,879
(配 当 等 相 当 額)	(2,584,015,646)
(売 買 損 益 相 当 額)	(62,748,233)
分 配 準 備 積 立 金	1,328,793,600
繰 越 損 益 金	△ 737,673,092

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※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15,555,231円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,584,015,646
(d) 分配準備積立金	1,328,793,600
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,912,809,246
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	7,743.02
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

グローバル・ベスト・マザーファンド

第33期（2022年9月13日から2023年3月10日まで）

信託期間	無期限（設定日：2006年9月14日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■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。 ■組入れ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。 ■運用の指図に関する権限をディー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクに委託します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） MSCIオールカントリー・ ワールド・インデックス（円換算）		株式 組入比率	投資信託 組入比率	純資 産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
29期（2021年3月10日）	42,098	27.0	266.04	19.7	100.5	1.2	4,978
30期（2021年9月10日）	47,146	12.0	303.41	14.0	97.7	3.8	6,636
31期（2022年3月10日）	40,582	△13.9	293.85	△3.1	93.6	3.4	5,862
32期（2022年9月12日）	44,833	10.5	339.74	15.6	97.0	1.3	6,513
33期（2023年3月10日）	42,612	△5.0	327.42	△3.6	93.8	0.9	8,289

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) MSCIオールカントリー・ ワールド・インデックス (円換算)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円換算	騰 落 率		
(期 首) 2022年 9 月12日	44,833	—	339.74	—	97.0	1.3
9 月末	40,180	△10.4	308.99	△ 9.1	96.5	1.1
10月末	43,273	△ 3.5	334.26	△ 1.6	95.3	1.3
11月末	42,130	△ 6.0	328.94	△ 3.2	95.8	1.3
12月末	39,832	△11.2	309.63	△ 8.9	94.6	1.2
2023年 1 月末	42,090	△ 6.1	323.05	△ 4.9	93.7	1.0
2 月末	43,064	△ 3.9	331.11	△ 2.5	92.9	1.0
(期 末) 2023年 3 月10日	42,612	△ 5.0	327.42	△ 3.6	93.8	0.9

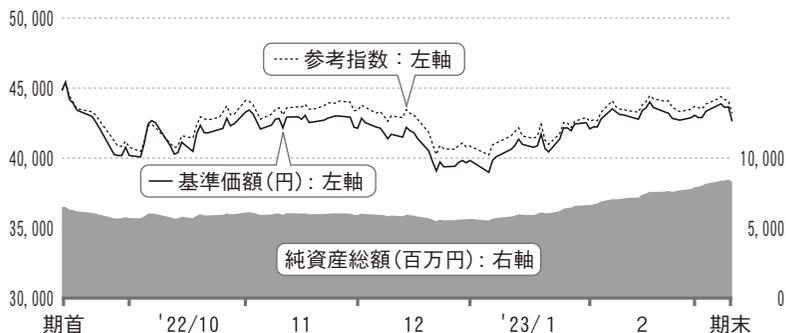
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2022年9月13日から2023年3月10日まで）

基準価額等の推移



期首	44,833円
期末	42,612円
騰落率	-5.0%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2022年9月13日から2023年3月10日まで）

当ファンドは、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しました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・10月上旬から2023年2月上旬にかけて、米国の利上げペースの減速などにより、グローバル株式市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・期間を通じてみると、米ドル安・円高となったこと ・期間を通じてみると、グローバル株式市場が下落したこと

▶ 投資環境について (2022年9月13日から2023年3月10日まで)

期間におけるグローバル株式市場は下落しました。また、為替市場は対円でまちまちとなりました。

グローバル株式市場

グローバル株式市場は下落しました。インフレの高進とFRB（米連邦準備制度理事会）のタカ派（インフレ抑制を重視する立場）姿勢の強化を背景に、8月の高値から下落していたグローバル株式市場は、期間の初めから10月初めにかけて続落しました。その後、利上げペースの減速に対する見方が強まったことなどから、グローバル株式市場は反発しました。

12月に調整する局面もあったものの、中国のゼロコロナ政策の解除で、中国経済の回復による世界経済の底上げ期待などもあり、2023年2月上旬までグローバル株式市場は堅調に推移しました。その後は、米国を始め世界的にインフレ懸念が再燃したことで金融引き締め長期化懸念などが強まり、グローバル株式市場は期間末にかけて調整しました。

為替市場

期間末の米ドル・円は、期間の初めと比較して米ドル安・円高となりました。期間の初めから10月中旬にかけては、インフレ高進によるFRBのタカ派的な金融政策を背景に、米ドル高・円安が進行しました。その後、FRBの利上げスピードの鈍化期待や日銀が長期金利の許容変動幅を拡大したことなどから、2023年1月中旬にかけて、米ドル安・円高が急激に進みました。期間末にかけては米ドル高・円安の動きとなったものの、期間の初めと比較して、米ドル安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて (2022年9月13日から2023年3月10日まで)

主な売買は以下の通りです。

購入：ELEVANCE HEALTH INC

医療保険会社の同社は、様々な保険プランを提供しており、構造的に成長している業界で事業を展開し、加えて企業特有の成長ドライバーを魅力的に組み合わせていると考えています。

購入：BANK OF AMERICA CORP

同社は米国最大の銀行の一つで、金利感応度の高さ、規模、堅調なローン成長、資本市場事業などに魅力があると考えています。

購入：CHUBB LTD

保険会社である同社は、クオリティが高く、長期的に安定した成長が可能と考えられ、高いROE（自己資本利益率）を生み出すことができると考えています。

売却：EOG RESOURCES INC

米国の石油・ガス生産会社。シェールオイルの生産コストの上昇や景気後退に対して、相対的に下振れ懸念が強いと判断し、一旦全売却しました。

売却：AIRBUS SE

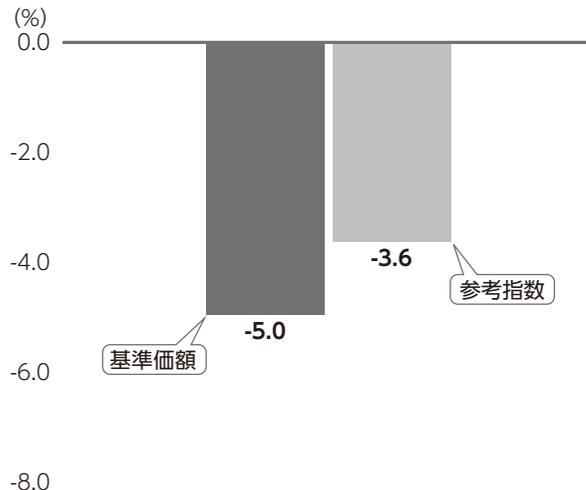
引き続き、旅行環境の改善、サプライチェーン（供給網）の正常化などが期待できるものの、利益確定で一部売却し、組入比率を調整しました。

売却：SCHWAB (CHARLES) CORP

他のディスカウントブローカーと比較して多様なビジネスモデルを持ち、経営陣も評価していますが、一部を利益確定しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2022年9月13日から2023年3月10日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIオールカンントリー・ワールド・インデックス（円換算）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

今後12ヵ月の世界経済の見通しについては、不確実性が非常に高いと考えています。現在の混沌とした世界市場の状況は、投資の難易度を高めています。しかしながら、将来の経済収益の改善に焦点を当てるというポートフォリオの枠組みに忠実でありつつ、新しい状況を反映するようにポートフォリオを変更させてきています。

引き続き、柔軟な投資枠組みと、個別銘柄分析により、最も魅力的な投資を探し出すことに尽力します。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年9月13日から2023年3月10日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	13円 (13) (0)	0.031% (0.031) (0.000)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	12 (12) (1)	0.030 (0.028) (0.001)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	105 (102) (3)	0.250 (0.243) (0.008)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	131	0.311	

期中の平均基準価額は42,023円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

グローバル・ベスト・マザーファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年9月13日から2023年3月10日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 94.6	千円 218,906	千株 2.1	千円 9,306
	ア メ リ カ	百株 2,572.98 (43.35)	千アメリカ・ドル 27,191 (△ 1)	百株 2,281.01	千アメリカ・ドル 18,334
外 国	香 港	1,527 (9.6)	千香港・ドル 14,853 (-)	647	千香港・ドル 10,227
	台 湾	300	千台湾・ドル 15,190	70	千台湾・ドル 2,656
	イ ギ リ ス	137.33	千イギリス・ポンド 725	719.07	千イギリス・ポンド 792
	ス ウ ェ ー デ ン	183.71	千スウェーデン・クローナ 2,691	10.99	千スウェーデン・クローナ 167
	イ ン ド	1,114.3	千インド・ルピー 92,395	433.26	千インド・ルピー 26,707
	ブ ラ ジ ル	657.69	千ブラジル・レアル 776	1,894.5	千ブラジル・レアル 2,438
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	オ ラ ン ダ	23.67	805	75.05	1,086
	ド イ ツ	110.89	1,172	36.57	230
ス ペ イ ン	140.61	767	21.79	115	

※金額は受渡し代金。

※ () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	イ ギ リ ス	DERWENT LONDON PLC	口 3,548	千イギリス・ポンド 93	口 5,744	千イギリス・ポンド 140

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年9月13日から2023年3月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,174,454千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,992,682千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.36

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年9月13日から2023年3月10日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
株 式	百万円 4,983	百万円 35	% 0.7	百万円 3,191	百万円 -	% -

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	1,967千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	32千円
(c) (b)/(a)	1.7%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

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

(2022年9月13日から2023年3月10日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年3月10日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
医薬品 (58.0%)			
第一三共	54.7	72.9	322,072
機械 (14.3%)			
ハーモニック・ドライブ・システムズ	12.6	17.3	79,234
電気機器 (16.2%)			
キーエンス	0.6	1.5	90,255

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
銀行業 (11.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	68.7	64,076
合計	株数・金額	67.9	160.4
	銘柄数<比率>	3	4
			555,637
			<6.7%>

※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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		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	
HESS CORP	20.4	50.58	677	92,101	エネルギー
APPLE INC	70.84	155.86	2,347	319,228	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SERVICENOW INC	8.14	10.75	460	62,651	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	22.34	10.53	240	32,735	ヘルスケア機器・サービス
BURLINGTON STORES INC	61.95	50.38	1,043	141,949	小売
AMAZON.COM INC	200.3	87.42	806	109,685	小売
EXXON MOBIL CORP	—	85.17	929	126,415	エネルギー
EOG RESOURCES INC	58.86	—	—	—	エネルギー
ELEVANCE HEALTH INC	—	19.41	892	121,427	ヘルスケア機器・サービス
T-MOBILE US INC	100.39	109.2	1,540	209,550	電気通信サービス
GENERAL ELECTRIC CO	116.08	110.74	1,013	137,905	資本財
ALPHABET INC-CL A	81.2	104.58	965	131,315	メディア・娯楽
BLOCK INC	47.39	37.08	273	37,219	ソフトウェア・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	114.7	92.58	577	78,522	銀行
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	23.72	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	48.72	19.51	159	21,687	消費者サービス
SNAP INC - A	168.38	—	—	—	メディア・娯楽
EXACT SCIENCES CORP	79.44	35.61	230	31,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	7.07	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	26.69	48.2	1,527	207,716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	26.42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESHPET INC	20.23	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BILL HOLDINGS INC	2.74	—	—	—	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	51.26	931	126,671	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	12.72	9.76	133	18,093	ソフトウェア・サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	70.48	39.21	156	21,299	メディア・娯楽
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	57	233	31,715	半導体・半導体製造装置
OLAPLEX HOLDINGS INC	73.18	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HASHICORP INC-CL A	3.11	—	—	—	ソフトウェア・サービス

グローバル・ベスト・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	29.06	396	53,978	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	51.76	83.82	886	120,627	エネルギー
PEPSICO INC	—	40.98	704	95,755	食品・飲料・タバコ
ACCENTURE PLC-CL A	—	11.03	286	38,968	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	13.3	16.44	284	38,664	自動車・自動車部品
SYNOPSYS INC	—	9.82	355	48,338	ソフトウェア・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	84.85	648	88,145	ヘルスケア機器・サービス
SIGNATURE BANK	25.55	—	—	—	銀行
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	39.15	27.2	590	80,348	素材
SEMPRA ENERGY	22.22	—	—	—	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC	25.45	38.66	1,797	244,456	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP	—	35.32	827	112,583	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	—	12.65	376	51,233	メディア・娯楽
MASTERCARD INC - A	40.63	42.26	1,497	203,724	ソフトウェア・サービス
BANK OF AMERICA CORP	—	296.73	906	123,254	銀行
ANALOG DEVICES INC	—	18.05	331	45,063	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES	99.37	128.14	1,076	146,450	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	10.59	—	—	—	各種金融
NOV INC	—	110.97	233	31,785	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	295.05	203.85	1,354	184,292	各種金融
MICROSOFT CORP	59.87	80.67	2,035	276,843	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	—	68.52	1,362	185,335	保険
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	30.1	19.66	478	65,105	家庭用品・パーソナル用品
TRIMBLE INC	—	64.74	322	43,815	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	3.9	4.31	169	23,033	ソフトウェア・サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	106.86	154.02	1,057	143,851	メディア・娯楽
MONGOOD INC	3.75	2.82	59	8,038	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	112.07	95.49	410	55,846	ソフトウェア・サービス
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	—	116.87	864	117,594	運輸
NUTRIEN LTD	75.46	115.84	912	124,136	素材
ATLASSIAN CORP-CL A	9.91	14.35	243	33,177	ソフトウェア・サービス
FERRARI NV	51.9	43.07	1,139	155,048	自動車・自動車部品
H WORLD GROUP LTD-ADR	208.06	93.88	448	61,021	消費者サービス
KANZHUN LTD - ADR	170.9	129.59	239	32,571	メディア・娯楽
XP INC - CLASS A	121.01	—	—	—	各種金融
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	22.41	21.59	234	31,945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	3,064.76 48	3,400.08 52	37,675 —	5,124,278 <61.8%>
(香港)			千香港・ドル		
TENCENT HOLDINGS LTD	347	137	4,660	80,724	メディア・娯楽
MEITUAN-CLASS B	284	187.6	2,427	42,045	小売
SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR	70	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AIA GROUP LTD	—	1,030	8,806	152,528	保険
PRADA S.P.A.	949	1,010	5,469	94,725	耐久消費財・アパレル
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	175	1,477	25,581	資本財
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	1,650 4	2,539.6 5	22,840 —	395,604 <4.8%>

グローバル・ベスト・マザーファンド

銘柄		期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		390	620	千台湾・ドル 32,364	142,634	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	390	620	32,364	142,634	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
(イギリス) ASHTREAD GROUP PLC TRAINLINE PLC LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		159.25 984.41 152.28	91.22 412.91 210.07	千イギリス・ポンド 523 104 1,551	84,916 16,973 251,805	資本財 消費者サービス 各種金融
小計	株数・金額	1,295.94	714.2	2,179	353,695	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.3%>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		281.85	454.57	千スウェーデン・クロナ 6,563	83,362	素材
小計	株数・金額	281.85	454.57	6,563	83,362	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(インド) HDFC LIFE INSURANCE CO LTD AXIS BANK LTD ICICI BANK LTD HDFC BANK LIMITED		— 116.12 289.85 267.58	224.81 — 749.04 380.74	千インド・ルピー 11,043 — 64,114 62,087	18,443 — 107,070 103,685	保険 銀行 銀行 銀行
小計	株数・金額	673.55	1,354.59	137,245	229,199	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.8%>	
(ブラジル) B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		3,428.4	2,191.59	千ブラジル・レアル 2,537	66,768	各種金融
小計	株数・金額	3,428.4	2,191.59	2,537	66,768	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ADYEN NV ASML HOLDING NV		139.28 1.62 10.67	82.11 2.64 15.44	千ユーロ 1,022 362 903	147,257 52,198 130,178	資本財 ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	151.57	100.19	2,288	329,635	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.0%>	
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG SAP SE		21.12 65.4 —	30.65 80.02 50.17	千ユーロ 1,243 286 559	179,077 41,329 80,537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 半導体・半導体製造装置 ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	86.52	160.84	2,089	300,944	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<3.6%>	
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA		102.95	221.77	千ユーロ 1,369	197,234	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	102.95	221.77	1,369	197,234	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.4%>	
ユーロ通貨計	株数・金額	341.04	482.8	5,746	827,814	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<10.0%>	
合計	株数・金額	11,125.54	11,757.43	—	7,223,359	
	銘柄数<比率>	67	73	—	<87.1%>	

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

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(3) 外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		期		末
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC		21,289	19,093	465	75,481	0.9
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	21,289 1	19,093 1	465	75,481 <0.9%>	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	21,289 1	19,093 1	—	75,481 <0.9%>	

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

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月10日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
株式	千円 7,778,996	% 92.3
投資証券	75,481	0.9
コール・ローン等、その他	576,521	6.8
投資信託財産総額	8,431,000	100.0

※期末における外貨建資産（7,451,326千円）の投資信託財産総額（8,431,000千円）に対する比率は88.4%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.01円、1香港・ドル=17.32円、1台湾・ドル=4.407円、1イギリス・ポンド=162.29円、1スイス・フラン=145.96円、1スウェーデン・クローナ=12.70円、1インド・ルピー=1.67円、1ブラジル・レアル=26.309円、100韓国・ウォン=10.28円、1ユーロ=144.05円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	8,444,964,637円
コール・ローン等	532,700,484
株 式(評価額)	7,778,996,957
投資証券(評価額)	75,481,968
未 収 入 金	53,735,013
未 収 配 当 金	4,050,215
(B) 負 債	155,203,820
未 払 金	96,058,893
未 払 解 約 金	59,143,785
その他未払費用	1,142
(C) 純資産総額(A-B)	8,289,760,817
元 本	1,945,427,025
次期繰越損益金	6,344,333,792
(D) 受益権総口数	1,945,427,025口
1万口当たり基準価額(C/D)	42,612円

※当期における期首元本額1,452,816,566円、期中追加設定元本額585,128,399円、期中一部解約元本額92,517,940円です。

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

※期末における元本の内訳は、グローバル・ベスト・ファンド1,945,427,025円です。

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2022年9月13日 至2023年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,896,093円
受 取 配 当 金	21,490,704
受 取 利 息	399,639
そ の 他 収 益 金	20,590
支 払 利 息	△ 14,840
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 317,853,025
売 買 益	589,678,619
売 買 損	△ 907,531,644
(C) そ の 他 費 用 等	△ 15,602,701
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 311,559,633
(E) 前期繰越損益金	5,060,653,725
(F) 解約差損益金	△ 309,749,319
(G) 追加信託差損益金	1,904,989,019
(H) 合 計 (D+E+F+G)	6,344,333,792
次期繰越損益金(H)	6,344,333,792

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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