

## 運用報告書 (全体版)

第3期<決算日2020年3月6日>

### グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド (年2回決算型) (為替ヘッジなし)

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	2018年8月1日から2026年9月4日までです。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。	
主要投資対象	グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(年2回決算型)(為替ヘッジなし)	グローバル・ハイクオリティ成長株式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・ハイクオリティ成長株式マザーファンド	わが国および新興国を含む世界の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。) <sup>(*)</sup> を主要投資対象とします。 (*) DR (預託証券) もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。
運用方法	マザーファンドのポートフォリオの構築にあたっては、投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業(「ハイクオリティ成長企業」といいます。)の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選して投資を行います。ボトムアップ・アプローチを基本に、持続可能な競争優位性を有し、高い利益成長が期待される銘柄を選定します。マザーファンドの株式等の運用にあたっては、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに運用の指図に関する権限の一部を委託します。なお、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部(株式等の投資判断の一部)を、モルガン・スタンレー・アジア・リミテッドに再委託します。マザーファンドの組入比率は、原則として高位を保ちます。実質的な組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、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。株式への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日(原則として3月、9月の各6日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

愛称：未来の世界 (年2回決算型)

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(年2回決算型)(為替ヘッジなし)」は、2020年3月6日に第3期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2  
http://www.am-one.co.jp/

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

## グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド（年2回決算型）（為替ヘッジなし）

### ■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額					株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2018年8月1日	円 10,000			円 -	% -	% -	% -	百万円 64,143
1期 (2019年3月6日)	9,869			0	△1.3	92.5	-	151,804
2期 (2019年9月6日)	10,197			0	3.3	93.0	-	160,188
3期 (2020年3月6日)	10,611			200	6.0	93.6	-	153,736

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドのコンセプトに合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

### ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年9月6日	円 10,197	% -	% 93.0	% -
9 月 末	9,947	△2.5	92.6	-
10 月 末	10,440	2.4	93.6	-
11 月 末	11,069	8.6	93.5	-
12 月 末	11,371	11.5	93.5	-
2020年1月末	11,551	13.3	94.6	-
2 月 末	10,906	7.0	94.2	-
(期 末) 2020年3月6日	10,811	6.0	93.6	-

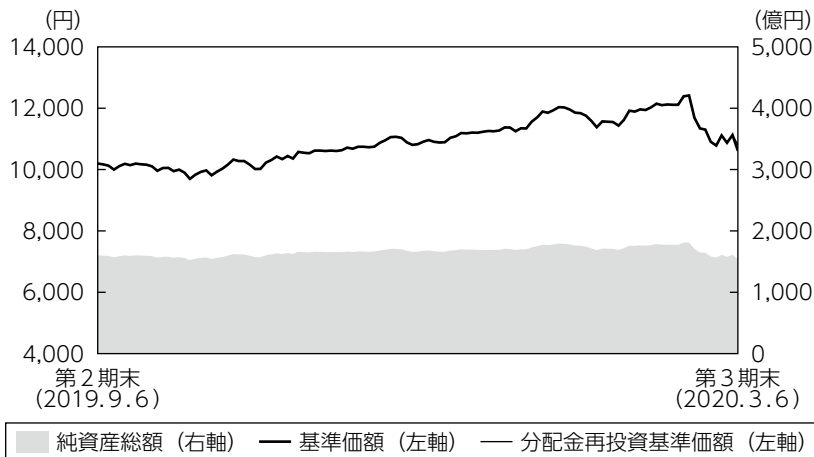
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年9月7日から2020年3月6日まで）

### 基準価額等の推移



第3期首：10,197円  
第3期末：10,611円  
(既払分配金200円)  
騰落率：6.0%  
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

米国の底堅い経済成長に加え、主要国が金融緩和姿勢を維持ないしは強化したことを背景に、グローバル株式市場が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。新型コロナウイルスの感染拡大による経済への悪影響が懸念され、期末にかけて株式市場が急落したことは、基準価額にマイナスに寄与しました。セクター別では、一般消費財・サービスや情報技術関連銘柄の上昇が主にプラスに寄与しました。

## 投資環境

グローバル株式市場は期の後半までは上昇基調となりました。米国の底堅い経済成長や、主要企業の着実な業績拡大に加え、米国や欧州における低金利政策の継続が市場の追い風となりました。しかし、新型肺炎の感染が世界的に拡大し、経済への影響に対する市場の懸念が急速に高まった期末にかけては急落しました。セクター別では、業績が堅調な情報技術やヘルスケアといったセクターが上昇する一方、原油価格の低迷を背景にエネルギーセクターは下落しました。

為替市場では、ユーロや英ポンド等に対しては円安となる一方、米ドルやインドルピー等に対しては円高となりました。米中通商協議の進展や、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る不透明感の後退を背景とした、世界経済への楽観的な見方から、期後半までは円が大半の主要通貨に対し下落基調となっていました。期末にかけては、新型肺炎の感染拡大を受けてリスク回避の動きが強まり、安全資産と見られた円が買われました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの組入比率は期を通じて高位を維持しました。

### ●グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド

世界の上場株式に投資を行いました。投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選し、一般消費財・サービスおよび情報技術セクターの組入比率を高位としました。一方で、金融やヘルスケアセクターについては、保有比率を低位としました。

## 【グローバル・ハイクオリティ成長株マザーファンドの運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種は各決算日時点でのG I C S (世界産業分類基準) によるものです。

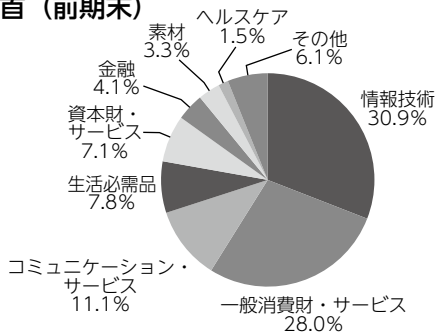
(注3) 国別配分は、発行国(地域)を表示しています。

(注4) 国別配分・通貨別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

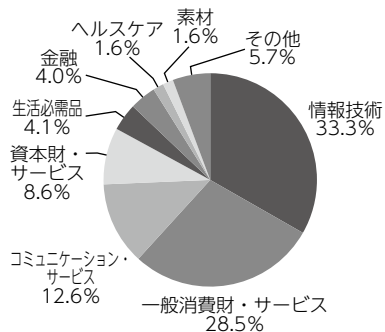
(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

### ○業種別配分

#### 期首 (前期末)

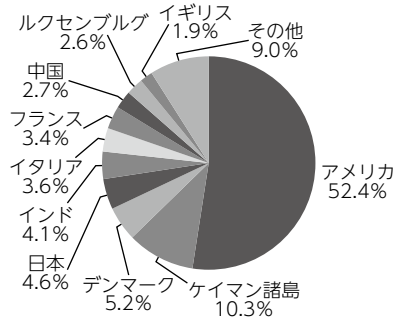


#### 期末

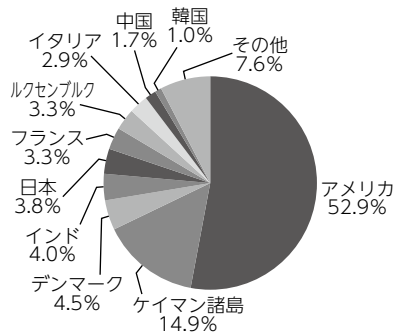


### ○国別配分

#### 期首 (前期末)

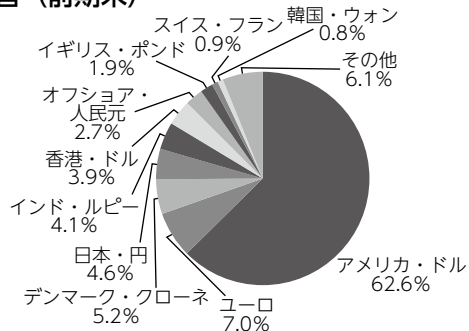


#### 期末

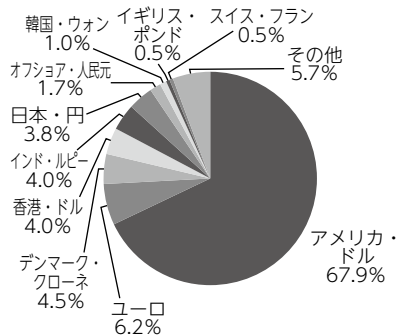


### ○通貨別配分

#### 期首 (前期末)



#### 期末



## 分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2019年9月7日 ～2020年3月6日
当期分配金（税引前）	200円
対基準価額比率	1.85%
当期の収益	200円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	764円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

引き続き、グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

### ●グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド

新型コロナウイルスを巡る状況は流動的で、短期的な経済への影響は避けられず、当面は株価の変動も大きくなる可能性があります。当ファンドではこうした外部要因に業績が左右されにくい、収益基盤の強固な優れた企業へ投資することで市場変動の影響を極力抑え、長期的に高いリターンを獲得することをめざします。徹底したボトムアップ・アプローチを通じ、長期にわたり持続的で質の高い成長が期待できる企業を選別し、株価の割安度を重視して少数の銘柄へ集中投資を行う方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	(2019年9月7日 ～2020年3月6日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	101円	0.928%	(a) 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10,933円です。
(投信会社)	( 63)	(0.573)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 36)	(0.327)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.010	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 1)	(0.010)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.003)	
(d) その他費用	2	0.019	(d) 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)	( 1)	(0.011)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 1)	(0.007)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	105	0.959	

(注1) 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、このファンドが組入れているマザーファンド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。

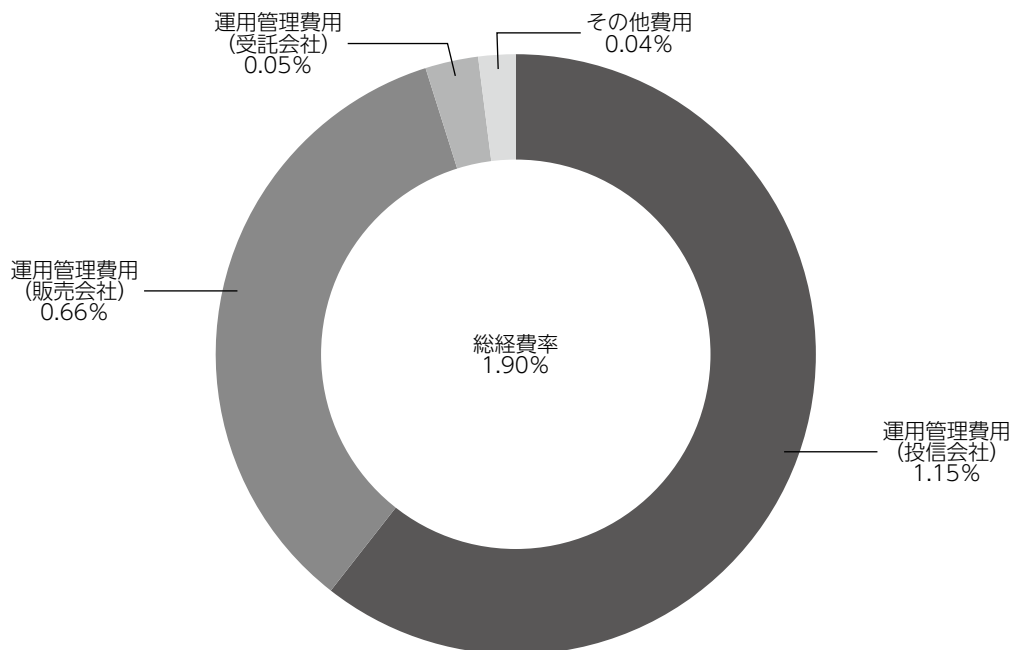
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.90%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。



■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年9月7日から2020年3月6日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 8,768,562	千円 17,780,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	216,012,754千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	628,961,498千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.34

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2019年9月7日から2020年3月6日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド	千□ 86,728,901	千□ 77,960,338	千円 152,521,606

<補足情報>

■グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド（327,580,624,829口）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	2019年9月6日現在	2020年3月6日現在	
	株数	株数	評価額
食品 (14.1%)	千株	千株	千円
カルビー	2,125.8	1,249.5	3,432,376
電気機器 (71.7%)			
キーエンス	270	519.8	17,501,666
サービス業 (14.2%)			
日本M&Aセンター	1,804.5	1,001.1	3,458,800
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数 銘柄	金額 <3.8%>
	4,200.3 3銘柄	2,770.4 3銘柄	24,392,843

(注1) 銘柄欄の（ ）内は、2020年3月6日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2020年3月6日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 外国株式

銘柄	柄	2019年9月6日現在		2020年3月6日現在		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	
AMAZON.COM INC		2,054.39	1,977.73	380,521	40,430,375	インターネット販売・通信販売
ADOBE INC		8,528.67	7,799.87	273,798	29,091,126	ソフトウェア
TRIP.COM GROUP LTD ADR		16,729.94	43,611.08	130,615	13,877,863	インターネット販売・通信販売
SALESFORCE.COM INC		9,838.62	11,321.13	192,006	20,400,676	ソフトウェア
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC		3,986.87	1,991.5	48,516	5,154,923	建設資材
BOOKING HOLDINGS INC		1,115.41	382.96	63,090	6,703,350	インターネット販売・通信販売
INTUITIVE SURGICAL INC		1,786.32	1,719.65	97,739	10,384,848	ヘルスケア機器・用品
VULCAN MATERIALS CO		6,851.21	3,650.98	47,371	5,033,218	建設資材
MASTERCARD INC		16,970.98	16,337.66	474,984	50,467,133	情報技術サービス
VISA INC		13,846.09	13,329.39	249,206	26,478,166	情報技術サービス
EPAM SYSTEMS INC		11,757.57	8,975.89	208,635	22,167,531	情報技術サービス
ZILLOW GROUP INC		11,196.74	9,543.85	49,561	5,265,878	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR		99,940.86	65,619.36	383,807	40,779,561	各種消費者サービス
FACEBOOK INC		10,231.02	9,849.23	182,378	19,377,682	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC		8,976.63	9,757.71	321,350	34,143,507	ソフトウェア
WORKDAY INC		-	5,448.96	90,076	9,570,655	ソフトウェア
FARFETCH LTD		42,515.56	39,693.93	47,831	5,082,063	インターネット販売・通信販売
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		6,195.38	11,161.1	165,273	17,560,316	娯楽
UBER TECHNOLOGIES INC		18,218.7	66,313.87	213,596	22,694,678	陸運・鉄道
GRUBHUB INC		6,667.27	-	-	-	インターネット販売・通信販売
GLOBANT SA		7,425.59	2,662.33	31,303	3,326,015	ソフトウェア
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR		-	6,844.55	144,734	15,378,078	インターネット販売・通信販売
ZILLOW GROUP INC-C		4,132.46	-	-	-	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL C		2,370.34	2,281.88	300,989	31,980,091	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	311,336.62 22銘柄	340,274.61 22銘柄	4,097,390	435,347,745	<67.9%>

銘 柄	2019年9月6日現在		2020年3月6日現在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	124,500	100,080	396,817	5,424,491	飲料
MEITUAN DIANPING	116,313	117,896	1,220,223	16,680,456	インターネット販売・通信販売
HAIDLIAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	118,520	78,720	271,977	3,717,933	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 柄 数 < 比 率 >	359,333 3銘柄	296,696 3銘柄	1,889,018 -	25,822,881 <4.0%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	7,320.54	-	-	-	家庭用品
FEVERTREE DRINKS PLC	20,569.18	19,574.85	25,457	3,501,877	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 柄 数 < 比 率 >	27,889.72 2銘柄	19,574.85 1銘柄	25,457 -	3,501,877 <0.5%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
LINDT & SPRUENGLI NAMEN	6.71	3.49	31,130	3,493,498	食品
小 計	株 数 ・ 金 額 柄 数 < 比 率 >	6.71 1銘柄	3.49 1銘柄	31,130 -	3,493,498 <0.5%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
DSV PANALPINA A S	30,681.07	25,874.51	1,822,082	29,044,002	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 柄 数 < 比 率 >	30,681.07 1銘柄	25,874.51 1銘柄	1,822,082 -	29,044,002 <4.5%>
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
HDFC BANK LTD	79,272.08	152,627.71	17,572,791	25,656,275	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 柄 数 < 比 率 >	79,272.08 1銘柄	152,627.71 1銘柄	17,572,791 -	25,656,275 <4.0%>
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
NAVER CORP	4,106.43	3,953.19	71,552,739	6,396,814	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額 柄 数 < 比 率 >	4,106.43 1銘柄	3,953.19 1銘柄	71,552,739 -	6,396,814 <1.0%>
(中国)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT-STOCK CO LTD	36,395.83	-	-	-	飲料
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD	68,325.26	65,775.26	699,914	10,722,690	食品
小 計	株 数 ・ 金 額 柄 数 < 比 率 >	104,721.09 2銘柄	65,775.26 1銘柄	699,914 -	10,722,690 <1.7%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
HERMES INTL	2,896.06	2,787.98	180,270	21,464,842	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 柄 数 < 比 率 >	2,896.06 1銘柄	2,787.98 1銘柄	180,270 -	21,464,842 <3.3%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
MONCLER SPA	54,075.04	45,453.34	155,677	18,536,542	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 柄 数 < 比 率 >	54,075.04 1銘柄	45,453.34 1銘柄	155,677 -	18,536,542 <2.9%>
合 計	株 数 ・ 金 額 柄 数 < 比 率 >	974,317.82 35銘柄	953,020.94 33銘柄	- -	579,987,171 <90.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、2020年3月6日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2020年3月6日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2020年3月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド	152,521,606	96.2
コール・ローン等、その他	6,013,055	3.8
投資信託財産総額	158,534,662	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2020年3月6日現在、グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドは619,716,813千円、95.3％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.25円、1香港・ドル=13.67円、1イギリス・ポンド=137.56円、1スイス・フラン=112.22円、1デンマーク・クローネ=15.94円、1インド・ルピー=1.46円、100韓国・ウォン=8.94円、1オフショア・人民元=15.32円、1ユーロ=119.07円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	158,534,662,636円
コール・ローン等	1,313,055,990
グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド(評価額)	152,521,606,646
未 収 入 金	4,700,000,000
(B) 負 債	4,797,771,588
未 払 収 益 分 配 金	2,897,664,057
未 払 解 約 金	351,459,445
未 払 信 託 報 酬	1,546,933,749
そ の 他 未 払 費 用	1,714,337
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	153,736,891,048
元 本	144,883,202,869
次 期 繰 越 損 益 金	8,853,688,179
(D) 受 益 権 総 口 数	144,883,202,869口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,611円

(注) 期首における元本額は157,088,690,136円、当期中における追加設定元本額は8,206,062,223円、同解約元本額は20,411,549,490円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年9月7日 至2020年3月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△415,321円
受 取 利 息	36,672
支 払 利 息	△451,993
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,876,262,359
売 買 益	11,715,211,661
買 買 損	△1,838,949,302
(C) 信 託 報 酬	△1,548,648,086
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	8,327,198,952
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,235,263,470
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,811,110,186
(配 当 等 相 当 額)	(404,154,385)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,215,264,571)
(G) 合 計(D+E+F)	11,751,352,236
(H) 収 益 分 配 金	△2,897,664,057
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	8,853,688,179
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,811,110,186
(配 当 等 相 当 額)	(404,932,497)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,216,042,683)
分 配 準 備 積 立 金	10,664,798,365

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、537,400,901円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	80,728,157円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	8,246,470,795
(c) 収 益 調 整 金	404,932,497
(d) 分 配 準 備 積 立 金	5,235,263,470
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	13,967,394,919
(f) 1万口当たり当期分配対象額	964.05
(g) 分 配 金	2,897,664,057
(h) 1万口当たり分配金	200

## ■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

200円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

### 《お知らせ》

- 当ファンドが投資対象とする「グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド」において、株式等の運用の指図に関する権限の一部を委託しているモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクが、当該運用の指図に関する権限の一部をモルガン・スタンレー・アジア・リミテッドに再委託することに伴い、約款に所要の変更を行いました。

(2019年12月7日)

# グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日 2019年9月6日）

（計算期間 2018年9月7日～2019年9月6日）

グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2016年9月30日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	わが国および新興国を含む世界の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） <sup>(*)</sup> を主要投資対象とします。 <sup>(*)</sup> DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。

### ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率		株式組入率	株式先物率	純資産総額
		期騰	落率			
（設定日） 2016年9月30日	円 10,000	% -	% -	% -	% -	百万円 8,900
1期（2017年9月6日）	14,018	40.2	92.3	-	-	214,718
2期（2018年9月6日）	17,288	23.3	93.9	-	-	568,249
3期（2019年9月6日）	18,288	5.8	93.9	-	-	641,331

（注1）設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

（注2）株式先物率は、買建比率－売建比率です。

（注3）当ファンドのコンセプトに合った適切な指数が存在しないため、ベンチマークは定めておりません。

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

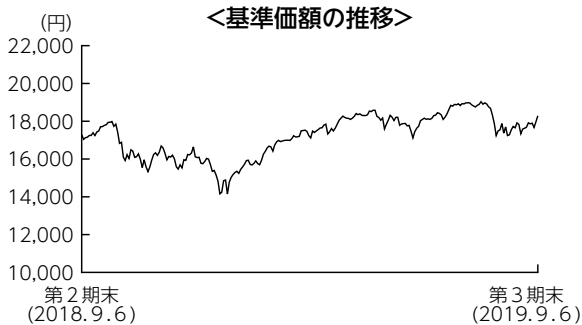
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年 9月 6日	円 17,288	% -	% -	% 93.9	% -
9 月 末	17,936	3.7	-	91.4	-
10 月 末	15,579	△9.9	-	91.9	-
11 月 末	16,223	△6.2	-	90.9	-
12 月 末	14,887	△13.9	-	92.5	-
2019年 1 月 末	15,923	△7.9	-	92.7	-
2 月 末	17,172	△0.7	-	93.3	-
3 月 末	17,639	2.0	-	95.0	-
4 月 末	18,584	7.5	-	94.6	-
5 月 末	17,780	2.8	-	94.2	-
6 月 末	18,386	6.4	-	93.0	-
7 月 末	18,758	8.5	-	94.1	-
8 月 末	17,914	3.6	-	93.2	-
(期 末) 2019年 9月 6日	18,288	5.8	-	93.9	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2018年9月7日から2019年9月6日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は18,288円となり、前期末比で5.8%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

企業業績の着実な拡大や、主要国中央銀行の金融緩和姿勢への転換が株式市場を押し上げたことが、基準価額にプラスに寄与しました。また、情報技術セクターにおける好調な銘柄選択もプラスに寄与しました。一方で、生活必需品セクターおよびコミュニケーション・サービスセクターの銘柄選択や、米ドルをはじめ主要通貨に対する円高の進行は、基準価額にマイナスに寄与しました。

## 投資環境

グローバル株式市場は、上昇しました。期前半は米中貿易摩擦の深刻化や世界景気の減速懸念から、大きく下落しました。期半ばには、主要国の金融当局が金融政策のスタンスを軟化させ、債券利回りが低下したことが市場の安心感を誘い、買い戻しが進みました。期後半は金融緩和期待が引き続き追い風となる一方で、貿易摩擦への懸念は深まるなど方向感の定まらない展開となりました。

為替市場では、主要通貨に対して円高が進みました。期前半は、米国の利上げ姿勢の後退による日米金利差の縮小に加え、世界経済の減速懸念の高まりによって、リスク回避的な円買いが進みました。期半ばには一時円安が進んだものの、米中貿易摩擦の深刻化や世界景気の減速懸念の高まりなどを背景に、期後半には再度円高基調となりました。

## ポートフォリオについて

世界の上場株式に投資を行いました。投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選し、一般消費財・サービスおよび情報技術セクターの組入比率を高位としました。一方で、金融やヘルスケアセクターについては、保有比率を低位としました。



## 【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種は各決算日時点でのG I C S（世界産業分類基準）によるものです。

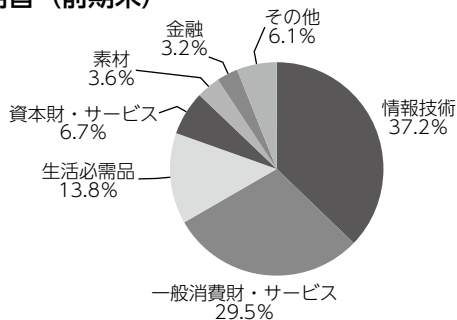
(注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。

(注4) 国別配分・通貨別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。

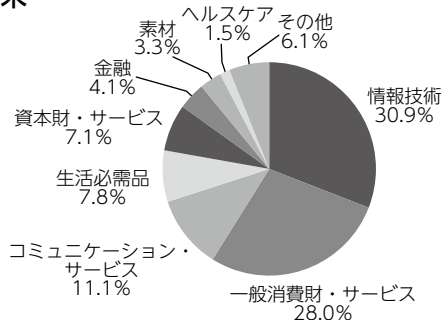
(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

### ○業種別配分

#### 期首（前期末）

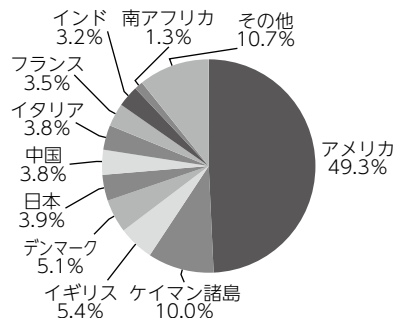


#### 期末

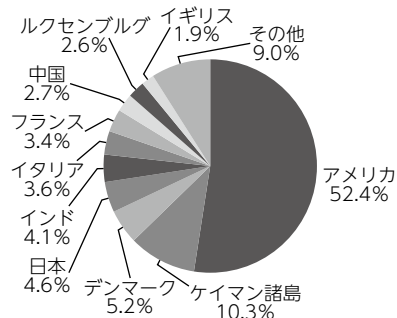


### ○国別配分

#### 期首（前期末）

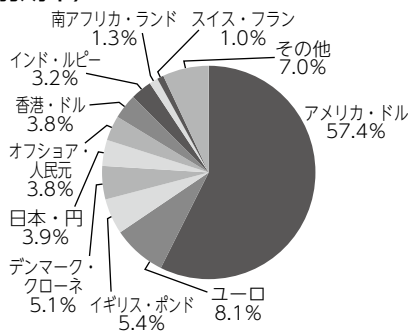


#### 期末

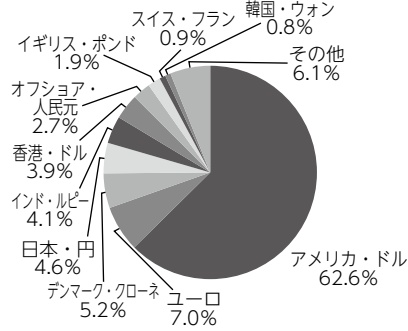


### ○通貨別配分

#### 期首（前期末）



#### 期末



## 今後の運用方針

貿易摩擦や景気の減速懸念と、世界的な金融緩和期待が交錯し、株式市場は不安定な展開が続くことが予想されます。当ファンドでは、こうした外部要因に業績が左右されにくい、収益基盤の強固な優れた企業へ投資することで市場変動の影響を極力抑え、長期的に高いリターンを獲得することをめざします。徹底したボトムアップ・アプローチを通じ、長期にわたり持続的で質の高い成長が期待できる企業を選別し、株価の割安度を重視して少数の銘柄へ集中投資を行っていく方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式)	4円 (4)	0.023% (0.023)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	2 (2)	0.014 (0.014)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	3 (2)	0.016 (0.014)
(そ の 他)	(0)	(0.002)
合 計	9	0.053

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(17,215円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については6ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

## ■売買及び取引の状況 (2018年9月7日から2019年9月6日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 1,022.1 (-)	千円 10,621,143 (-)	千株 984.2	千円 3,804,481
外 国	ア メ リ カ	百株 182,523.91 (-)	千アメリカ・ドル 1,372,812 (-)	百株 104,365.81	千アメリカ・ドル 1,029,883
	香 港	百株 337,931 (-)	千香港・ドル 1,444,530 (-)	百株 142,524	千香港・ドル 1,420,086
	イ ギ リ ス	百株 6,809.22 (-)	千イギリス・ポンド 28,171 (-)	百株 20,169.84	千イギリス・ポンド 113,738
	ス イ ス	百株 0.78 (-)	千スイス・フラン 6,192 (△244)	百株 0.23	千スイス・フラン 1,773
	デ ン マ ー ク	百株 4,217.99 (-)	千デンマーク・クローネ 215,996 (-)	百株 1,054.91	千デンマーク・クローネ 61,391
	イ ン ド	百株 24,604.54 (-)	千インド・ルピー 4,859,988 (-)	百株 2,725.63	千インド・ルピー 623,029
	韓 国	百株 542.53 (2,964.08)	千韓国・ウォン 6,430,111 (-)	百株 141.2	千韓国・ウォン 1,691,549
	中 国	百株 9,986.4 (-)	千オフショア・人民元 80,622 (-)	百株 54,544	千オフショア・人民元 488,316
	南 ア フ リ カ	百株 38.43 (-)	千南アフリカ・ランド 10,413 (-)	百株 3,433.79	千南アフリカ・ランド 918,078
国	ユ ベ ル ギ ー	百株 5,169.11 (-)	千ユーロ 38,174 (-)	百株 10,100.78	千ユーロ 59,103
	フ ラ ン ス	百株 382.61 (-)	千ユーロ 18,857 (-)	百株 389.92	千ユーロ 21,548
	ロ イ タ リ ア	百株 11,369.16 (-)	千ユーロ 35,255 (-)	百株 1,859.27	千ユーロ 6,655

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	396,904,202千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	570,290,097千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.69

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2018年9月7日から2019年9月6日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 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 214,048	百万円 -	% -	百万円 182,857	百万円 202	% 0.1

### (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
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	139,419千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	164千円
(B)／(A)	0.1%

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かかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### (1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (22.7%)			
カルビー	2,701	2,125.8	6,738,786
電気機器 (58.5%)			
キーエンス	150.5	270	17,331,300
サービス業 (18.8%)			
日本M&Aセンター	1,310.9	1,804.5	5,575,905
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	株 数 3銘柄	評 価 額 29,645,991 < 4.6% >

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

### (2) 外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC		2,255.17	2,054.39	378,155	40,489,128	インターネット販売・通信販売
ADOBE INC		5,188.24	8,528.67	245,412	26,276,314	ソフトウェア
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD ADR		—	16,729.94	57,049	6,108,246	インターネット販売・通信販売
SALESFORCE.COM INC		—	9,838.62	151,288	16,198,455	ソフトウェア
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC		4,656.47	3,986.87	101,952	10,916,026	建設資材
BOOKING HOLDINGS INC		1,251.32	1,115.41	222,461	23,818,988	インターネット販売・通信販売
SMITH (A.O.) CORP		8,547.01	—	—	—	建設関連製品
STARBUCKS CORP		24,187.94	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
INTUITIVE SURGICAL INC		—	1,786.32	90,775	9,719,324	ヘルスケア機器・用品
VULCAN MATERIALS CO		8,291.94	6,851.21	97,876	10,479,624	建設資材
STAMPS.COM INC		1,530.27	—	—	—	インターネット販売・通信販売
MASTERCARD INC		16,118.24	16,970.98	495,688	53,073,355	情報技術サービス
VISA INC		15,352.33	13,846.09	255,778	27,386,238	情報技術サービス
EPAM SYSTEMS INC		11,512.16	11,757.57	229,060	24,525,558	情報技術サービス
ZILLOW GROUP INC		10,531.53	11,196.74	35,795	3,832,675	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR		73,236.35	99,940.86	356,788	38,201,384	各種消費者サービス
HUAZHU GROUP LTD ADR		15,102.19	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
FACEBOOK INC		17,687.9	10,231.02	195,310	20,911,860	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC		—	8,976.63	242,027	25,913,927	ソフトウェア
FARFETCH LTD		—	42,515.56	39,709	4,251,699	インターネット販売・通信販売
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		—	6,195.38	84,058	9,000,188	娯楽
UBER TECHNOLOGIES INC		—	18,218.7	59,228	6,341,648	陸運・鉄道
GRUBHUB INC		—	6,667.27	40,270	4,311,742	インターネット販売・通信販売
GLOBANT SA		6,699.84	7,425.59	70,498	7,548,279	ソフトウェア
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR		7,562.54	—	—	—	インターネット販売・通信販売
ZILLOW GROUP INC-C		1,577.94	4,132.46	13,219	1,415,437	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL C		1,889.14	2,370.34	287,138	30,743,892	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	233,178.52 19銘柄	311,336.62 22銘柄	3,749,546	401,463,995 < 62.6% >	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS		130,580	124,500	544,687	7,440,431	飲料
TENCENT HOLDINGS LTD		33,346	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MEITUAN DIANPING		—	116,313	855,482	11,685,885	インターネット販売・通信販売

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	
(香港) HAIDLAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	百株 —	百株 118,520	千香港・ドル 411,264	千円 5,617,871	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 163,926 銘 柄 数 < 比 率 > 2 銘柄	株 数 359,333 銘 柄 数 3 銘柄	外 貨 建 金 額 1,811,434	邦 貨 換 算 金 額 — < 3.9% >	
(イギリス) RECKITT BENCKISER GROUP PLC FEVERTREE DRINKS PLC	百株 21,716.77 19,533.57	百株 7,320.54 20,569.18	千イギリス・ポンド 46,873 47,309	千円 6,184,009 6,241,491	家庭用品 飲料
小 計	株 数 41,250.34 銘 柄 数 < 比 率 > 2 銘柄	株 数 27,889.72 銘 柄 数 2 銘柄	外 貨 建 金 額 94,182	邦 貨 換 算 金 額 — < 1.9% >	
(スイス) LINDT & SPRUENGLI NAMEN	百株 6.16	百株 6.71	千スイス・フラン 53,948	千円 5,852,322	食品
小 計	株 数 6.16 銘 柄 数 < 比 率 > 1 銘柄	株 数 6.71 銘 柄 数 1 銘柄	外 貨 建 金 額 53,948	邦 貨 換 算 金 額 — < 0.9% >	
(デンマーク) DSV A/S	百株 27,517.99	百株 30,681.07	千デンマーク・クローネ 2,126,811	千円 33,667,430	陸運・鉄道
小 計	株 数 27,517.99 銘 柄 数 < 比 率 > 1 銘柄	株 数 30,681.07 銘 柄 数 1 銘柄	外 貨 建 金 額 2,126,811	邦 貨 換 算 金 額 — < 5.2% >	
(インド) HDFC BANK LTD	百株 57,393.17	百株 79,272.08	千インド・ルピー 17,718,498	千円 26,577,748	銀行
小 計	株 数 57,393.17 銘 柄 数 < 比 率 > 1 銘柄	株 数 79,272.08 銘 柄 数 1 銘柄	外 貨 建 金 額 17,718,498	邦 貨 換 算 金 額 — < 4.1% >	
(韓国) NAVER CORP	百株 741.02	百株 4,106.43	千韓国・ウォン 60,364,521	千円 5,408,661	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 741.02 銘 柄 数 < 比 率 > 1 銘柄	株 数 4,106.43 銘 柄 数 1 銘柄	外 貨 建 金 額 60,364,521	邦 貨 換 算 金 額 — < 0.8% >	
(中国) JIANGSU YANGHE BREWERY JOINT-STOCK CO LTD FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD CO LTD	百株 63,136.15 86,142.54	百株 36,395.83 68,325.26	千オフショア・人民元 393,074 771,802	千円 5,896,124 11,577,032	飲料 食品
小 計	株 数 149,278.69 銘 柄 数 < 比 率 > 2 銘柄	株 数 104,721.09 銘 柄 数 2 銘柄	外 貨 建 金 額 1,164,877	邦 貨 換 算 金 額 — < 2.7% >	
(南アフリカ) NASPERS LTD	百株 3,395.36	百株 —	千南アフリカ・ランド —	千円 —	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 3,395.36 銘 柄 数 < 比 率 > 1 銘柄	株 数 — 銘 柄 数 — 銘柄	外 貨 建 金 額 —	邦 貨 換 算 金 額 — < -% >	
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	百株 4,931.67	百株 —	千ユーロ —	千円 —	飲料
小 計	株 数 4,931.67 銘 柄 数 < 比 率 > 1 銘柄	株 数 — 銘 柄 数 — 銘柄	外 貨 建 金 額 —	邦 貨 換 算 金 額 — < -% >	
(ユーロ…フランス) HERMES INTL	百株 2,903.37	百株 2,896.06	千ユーロ 187,085	千円 22,087,311	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 2,903.37 銘 柄 数 < 比 率 > 1 銘柄	株 数 2,896.06 銘 柄 数 1 銘柄	外 貨 建 金 額 187,085	邦 貨 換 算 金 額 — < 3.4% >	
(ユーロ…イタリア) MONCLER SPA	百株 44,565.15	百株 54,075.04	千ユーロ 193,913	千円 22,893,379	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 44,565.15 銘 柄 数 < 比 率 > 1 銘柄	株 数 54,075.04 銘 柄 数 1 銘柄	外 貨 建 金 額 193,913	邦 貨 換 算 金 額 — < 3.6% >	
合 計	株 数 729,087.44 銘 柄 数 < 比 率 > 33 銘柄	株 数 974,317.82 銘 柄 数 35 銘柄	外 貨 建 金 額 —	邦 貨 換 算 金 額 572,593,695 < 89.3% >	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 銘柄の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2019年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 602,239,686	% 93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,551,258	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	645,790,944	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、613,009,811千円、94.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.07円、1香港・ドル=13.66円、1イギリス・ポンド=131.93円、1スイス・フラン=108.48円、1デンマーク・クローネ=15.83円、1インド・ルピー=1.50円、100韓国・ウォン=8.96円、1オフショア・人民元=15.00円、1ユーロ=118.06円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	649,615,224,826円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	43,425,047,201
株 式(評価額)	602,239,686,545
未 収 入 金	3,824,280,000
未 収 配 当 金	126,211,080
(B) 負 債	8,283,440,000
未 払 金	3,853,440,000
未 払 解 約 金	4,430,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	641,331,784,826
元 本	350,683,501,102
次 期 繰 越 損 益 金	290,648,283,724
(D) 受 益 権 総 口 数	350,683,501,102口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,288円

(注1) 期首元本額 328,691,372,912円  
追加設定元本額 49,585,035,341円  
一部解約元本額 27,592,907,151円

(注2) 期末における元本の内訳  
グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(限定為替ヘッジ) 38,823,113,300円  
グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(為替ヘッジなし) 218,597,656,892円  
グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(年2回決算型)(限定為替ヘッジ) 6,533,829,229円  
グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド(年2回決算型)(為替ヘッジなし) 86,728,901,681円  
期末元本合計 350,683,501,102円

## ■損益の状況

当期 自2018年9月7日 至2019年9月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,174,138,182円
受 取 配 当 金	2,226,649,033
受 取 利 息	178,270,036
そ の 他 収 益 金	771,948,521
支 払 利 息	△2,729,408
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	35,599,074,576
売 買 益	101,757,152,682
売 買 損	△66,158,078,106
(C) そ の 他 費 用	△99,279,821
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	38,673,932,937
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	239,558,478,977
(F) 解 約 差 損 益 金	△20,803,092,849
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	33,218,964,659
(H) 合 計(D+E+F+G)	290,648,283,724
次 期 繰 越 損 益 金(H)	290,648,283,724

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。