

# グローバル・ベスト・ファンド

## 【運用報告書(全体版)】

(2024年9月11日から2025年3月10日まで)

第 **37** 期

決算日 2025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	無期限（設定日：2006年9月14日）
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。 <b>グローバル・ベスト・マザーファンド</b> 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とする権限をティー・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。 <b>グローバル・ベスト・マザーファンド</b> ■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 (円換算ベース)		株 式 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 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
33期 (2023年3月10日)	16,407	0	△ 5.8	327.42	△ 3.6	93.8	0.9	8,291
34期 (2023年9月11日)	18,838	800	19.7	389.30	18.9	100.1	0.3	14,123
35期 (2024年3月11日)	21,416	850	18.2	446.24	14.6	98.2	—	24,124
36期 (2024年9月10日)	20,999	0	△ 1.9	462.05	3.5	98.5	—	30,137
37期 (2025年3月10日)	21,891	250	5.4	504.43	9.2	99.0	—	35,597

※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 (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2024年9月10日	円	%		%	%
9月末	20,999	—	462.05	—	98.5
10月末	22,080	5.1	485.99	5.2	97.6
11月末	23,373	11.3	518.69	12.3	98.4
12月末	23,226	10.6	517.68	12.0	98.4
2025年1月末	24,318	15.8	539.64	16.8	99.0
2月末	24,733	17.8	540.35	16.9	98.0
(期 末) 2025年3月10日	23,079	9.9	515.08	11.5	96.7
	22,141	5.4	504.43	9.2	99.0

※期末基準価額は分配金込み、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(2024年9月11日から2025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	20,999円
期末	21,891円 (既払分配金250円(税引前))
騰落率	+5.4% (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(円換算ベース)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(2024年9月11日から2025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

- 堅調な企業業績や各国の利下げが好感されたことで、グローバル株式市場が上昇したと
- 米国大統領選挙において、市場に対して好意的とされるトランプ氏が選ばれたことで、米国株式市場が上昇したこと
- 期初から期中にかけては米ドル高・円安が進行したこと

投資環境について(2024年9月11日から2025年3月10日まで)

グローバル株式市場は上昇しました。為替市場では米ドルなど主要通貨が円に対して上昇しました。

### グローバル株式市場

米国の新大統領となるトランプ氏が掲げる政策をめぐり、やや値動きの粗い展開となりました。就任直後は、対中政策など比較的温かなトーンのパolicyが歓迎されたことで、堅調な企業業績も支えとなり一時は高値を更新しましたが、期末にかけては、カナダ・メキシコに対する関税実施など強硬策が目立ち、株価を押し下げました。

### 為替市場

米国では底堅い景気から利下げペースが減速するとの観測や、トランプ氏の大統領返り咲きによって、想定される積極財政から金利上昇リスクが生じ、円安に振れました。しかし、期末に向けては、米金利の上昇一服に加え、日銀が追加利上げを発表し、今後の利上げの継続についても示唆したことを受けて米ドル安・円高基調となりました。

ポートフォリオについて (2024年9月11日から2025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

期間における主な売買は以下の通りです。

購入：CMEグループ

主に金融商品の先物やオプションの取引所を運営する会社ですが、市場のボラティリティ（変動性）が高まると恩恵を受けると考え、新規に組み入れました。

購入：ネクステラ・エナジー

風力や太陽光の再生可能エネルギーを通じて発電・販売するとともに、バッテリー貯蔵ソリューションも提供する会社。電力需要

が高まるなかで恩恵を受けると考え、新規に組み入れました。

購入：ブロードコム

通信関連半導体メーカー。AIに関連する需要を受けて業績は好調。今後の成長見通しを評価して、新規に組み入れました。

売却：ノボ・ノルディスク

経口型の肥満や糖尿病の治療薬の治験結果が不芳だったことから、売却しました。

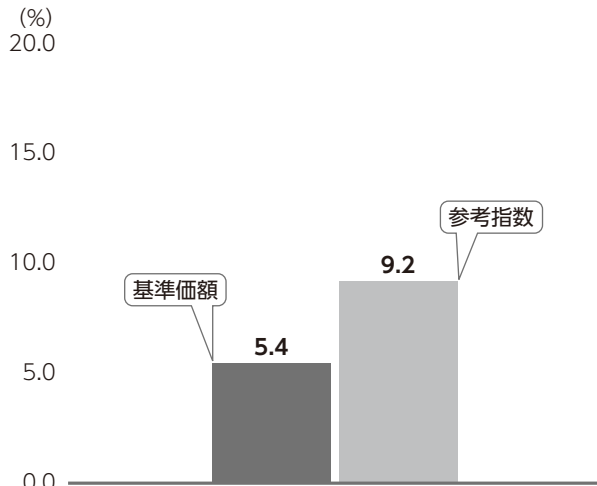
売却：ユナイテッドヘルス・グループ

トランプ次期政権がヘルスケア制度に与える影響や、いくつかのマクロ経済の逆風が同社の業況に不確実性をもたらすと考えています。

売却：アドバンスト・マイクロ・デバイセズ  
強力な経営陣と主要な競合他社よりも優れた製品を評価していますが、半導体を取り巻く環境が悪化していると考えています。

ベンチマークとの差異について(2024年9月11日から2025年3月10日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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オールカントリー・ワールド・インデックス(円換算ベース)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。

分配金について(2024年9月11日から2025年3月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第37期
当期分配金	250
(対基準価額比率)	(1.13%)
当期の収益	149
当期の収益以外	100
翌期繰越分配対象額	11,890

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

当社は、ポートフォリオを比較的防御的にしています。2024年後半以降、割安感が強まったことから、米国以外へのエクスポージャーを増やしてきましたが、当面この傾向を維持します。米国では、規制緩和などトランプ政権の政策から恩恵を受ける可能性が高い企業に注目しています。また、高コストの半導体関連支出から、よりコスト効率の高い半導体製品へのシフトを考慮して、IT関連企業の再評価も行っています。

## 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(2024年9月11日から2025年3月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>223円</b>	<b>0.949%</b>	<b>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)</b> <b>期中の平均基準価額は23,529円です。</b>
(投信会社)	(108)	(0.458)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(108)	(0.458)	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)	(8)	(0.033)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>10</b>	<b>0.042</b>	<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</b>
(株式)	(10)	(0.042)	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)	(-)	(-)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>8</b>	<b>0.033</b>	<b>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</b>
(株式)	(8)	(0.033)	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)	(-)	(-)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>24</b>	<b>0.101</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
(保管費用)	(18)	(0.075)	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)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(5)	(0.023)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>265</b>	<b>1.125</b>	

※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。

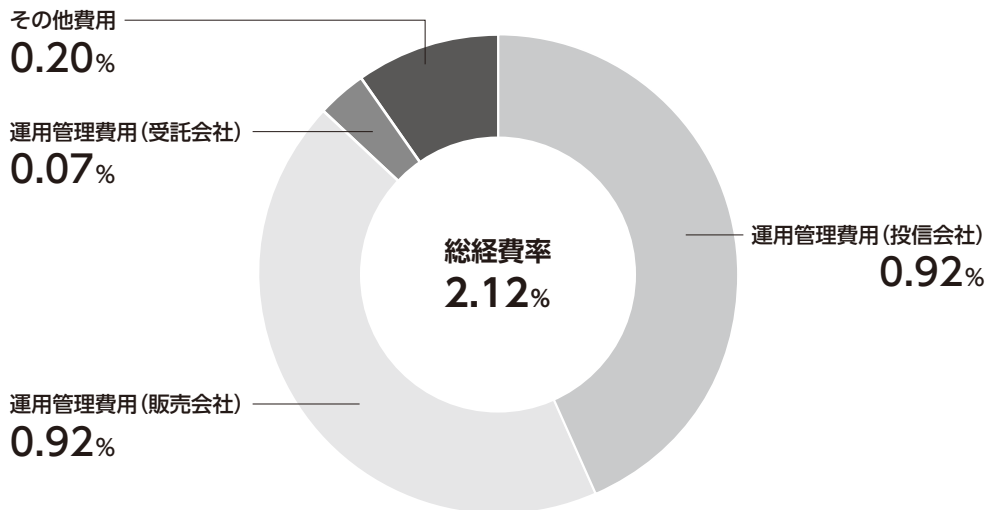
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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2.12%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年9月11日から2025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
	千口	千円	千口	千円
グローバル・ベスト・マザーファンド	712,911	4,814,333	224,414	1,518,663

■ 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

(2024年9月11日から2025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	55,342,160千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	34,991,902千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.58

※(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 (2024年9月11日から2025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			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 29,635	百万円 113	% 0.4	百万円 25,706	百万円 60	% 0.2

※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ベビ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	15,110千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	134千円
(c) (b) / (a)	0.9%

※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 (2024年9月11日から2025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 (2025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	口 数	評 価	額
グローバル・ベスト・マザーファンド	千口 4,890,265	千口 5,378,761	千口 5,378,761	千円 34,772,081	千円 34,772,081

※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5,378,761,829口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2025年3月10日現在)

項 目	期		末	
	評 価	額	比	率
グローバル・ベスト・マザーファンド	千円 34,772,081	千円 34,772,081	% 95.6	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 1,583,626	千円 1,583,626	比 4.4	率 4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	千円 36,355,707	千円 36,355,707	比 100.0	率 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(33,808,733千円)の投資信託財産総額(36,416,584千円)に対する比率は92.8%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=147.38円、1香港・ドル=18.97円、1台湾・ドル=4.488円、1イギリス・ポンド=190.69円、1スイス・フラン=168.09円、1デンマーク・クローネ=21.47円、1スウェーデン・クローナ=14.63円、1インド・ルピー=1.70円、100インドネシア・ルピア=0.91円、100韓国・ウォン=10.20円、1ユーロ=160.14円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年3月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	36,355,707,709円
コール・ローン等	539,160,231
グローバル・ベスト・マザーファンド(評価額)	34,772,081,595
未 収 入 金	1,044,465,883
(B) 負 債	757,955,711
未 払 収 益 分 配 金	406,538,281
未 払 解 約 金	12,622,951
未 払 信 託 報 酬	338,017,514
そ の 他 未 払 費 用	776,965
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	35,597,751,998
元 本	16,261,531,261
次 期 繰 越 損 益 金	19,336,220,737
(D) 受 益 権 総 口 数	16,261,531,261口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	21,891円

※当期における期首元本額14,351,923,981円、期中追加設定元本額2,763,549,346円、期中一部解約元本額853,942,066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
	250円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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。

■ 損益の状況

(自2024年9月11日 至2025年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	150,835円
受 取 利 息	150,835
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,520,095,882
売 買 損 益	1,747,516,162
売 買 損 益	△ 227,420,280
(C) 信 託 報 酬 等	△ 338,794,479
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,181,452,238
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,599,775,665
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,961,531,115
( 配 当 等 相 当 額 )	( 13,770,826,058 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 2,190,705,057 )
(G) 合 計(D + E + F)	19,742,759,018
(H) 収 益 分 配 金	△ 406,538,281
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	19,336,220,737
追 加 信 託 差 損 益 金	15,961,531,115
( 配 当 等 相 当 額 )	( 13,775,278,922 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 2,186,252,193 )
分 配 準 備 積 立 金	3,374,689,622

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信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86,739,761円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	126,696,087円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	117,134,754
(c) 収益調整金	15,961,531,115
(d) 分配準備積立金	3,537,397,062
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	19,742,759,018
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	12,140.77
(f) 分配金	406,538,281
1 万 口 当 た り 分 配 金	250

# グローバル・ベスト・マザーファンド

第37期（2024年9月11日から2025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	■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 (円換算ベース)		株式 組入比率	投資信託 組入比率	純資 産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
33期（2023年3月10日）	42,612	△ 5.0	327.42	△ 3.6	93.8	0.9	8,289
34期（2023年9月11日）	51,460	20.8	389.30	18.9	100.4	0.3	14,080
35期（2024年3月11日）	61,372	19.3	446.24	14.6	98.6	—	24,033
36期（2024年9月10日）	60,792	△ 0.9	462.05	3.5	99.8	—	29,728
37期（2025年3月10日）	64,647	6.3	504.43	9.2	101.4	—	34,771

※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 (円換算ベース)		株 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	
(期 首) 2024年 9 月10日	60,792	—	462.05	—	99.8
9 月末	63,996	5.3	485.99	5.2	97.7
10月末	67,851	11.6	518.69	12.3	98.3
11月末	67,531	11.1	517.68	12.0	98.2
12月末	70,815	16.5	539.64	16.8	98.6
2025年 1 月末	72,145	18.7	540.35	16.9	97.5
2 月末	67,437	10.9	515.08	11.5	96.0
(期 末) 2025年 3 月10日	64,647	6.3	504.43	9.2	101.4

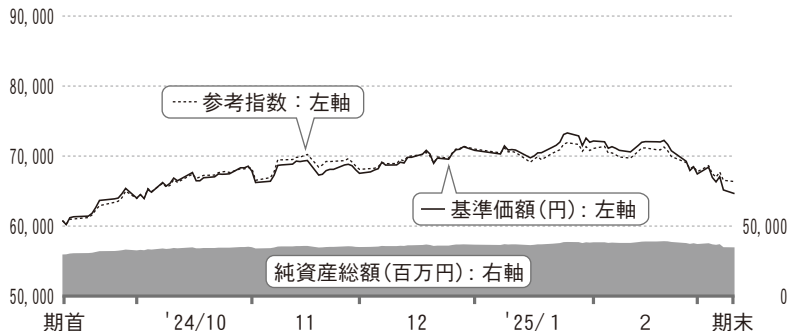
※騰落率は期首比です。

※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（2024年9月11日から2025年3月10日まで）

### 基準価額等の推移



期首	60,792円
期末	64,647円
騰落率	+6.3%

※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（円換算ベース）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（2024年9月11日から2025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

- ・ 堅調な企業業績や各国の利下げが好感されたことで、グローバル株式市場が上昇したこと
- ・ 米国大統領選挙において、市場に対して好意的とされるトランプ氏が選ばれたことで、米国株式市場が上昇したこと
- ・ 期初から期中にかけては米ドル高・円安が進行したこと

---

▶ **投資環境について（2024年9月11日から2025年3月10日まで）**

---

グローバル株式市場は上昇しました。為替市場では米ドルなど主要通貨が円に対して上昇しました。

**グローバル株式市場**

米国の新大統領となるトランプ氏が掲げる政策をめぐり、やや値動きの粗い展開となりました。就任直後は、対中政策など比較的温和なトーンの方針が歓迎されたことで、堅調な企業業績も支えとなり一時は高値を更新しましたが、期末にかけては、カナダ・メキシコに対する関税実施など強硬策が目立ち、株価を押し下げました。

**為替市場**

米国では底堅い景気から利下げペースが減速するとの観測や、トランプ氏の大統領返り咲きによって、想定される積極財政から金利上昇リスクが生じ、円安に振れました。しかし、期末に向けては、米金利の上昇一服に加え、日銀が追加利上げを発表し、今後の利上げの継続についても示唆したことを受けて米ドル安・円高基調となりました。

---

▶ **ポートフォリオについて（2024年9月11日から2025年3月10日まで）**

---

期間における主な売買は以下の通りです。

購入：CMEグループ

主に金融商品の先物やオプションの取引所を運営する会社ですが、市場のボラティリティ（変動性）が高まると恩恵を受けると考え、新規に組み入れました。

購入：ネクステラ・エナジー

風力や太陽光の再生可能エネルギーを通じて発電・販売するとともに、バッテリー貯蔵ソリューションも提供する会社。電力需要が高まるなかで恩恵を受けると考え、新規に組み入れました。

購入：ブロードコム

通信関連半導体メーカー。AIに関連する需要を受けて業績は好調。今後の成長見通しを評価して、新規に組み入れました。

売却：ノボ・ノルディスク

経口型の肥満や糖尿病の治療薬の治験結果が不芳だったことから、売却しました。

売却：ユナイテッドヘルス・グループ

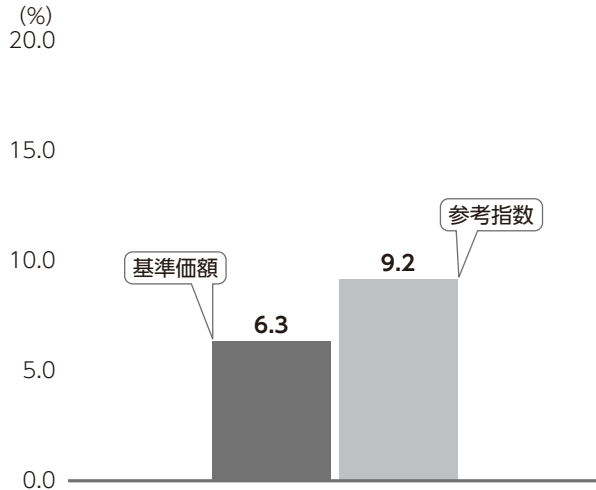
トランプ次期政権がヘルスケア制度に与える影響や、いくつかのマクロ経済の逆風が同社の業況に不確実性をもたらすと考えています。

売却：アドバンスト・マイクロ・デバイス

強力な経営陣と主要な競合他社よりも優れた製品を評価していますが、半導体を取り巻く環境が悪化していると考えています。

## ▶ ベンチマークとの差異について (2024年9月11日から2025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オールカントリー・ワールド・インデックス（円換算ベース）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

当社は、ポートフォリオを比較的防御的にしています。2024年後半以降、割安感が強まったことから、米国以外へのエクスポージャーを増やしてきましたが、当面この傾向を維持します。米国では、規制緩和などトランプ政権の政策から恩恵を受ける可能性が高い企業に注目しています。また、高コストの半導体関連支出から、よりコスト効率の高い半導体製品へのシフトを考慮して、IT関連企業の再評価も行っています。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2024年9月11日から2025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)	29円 (29)	0.042% (0.042)	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)	23 (23)	0.033 (0.033)	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)	67 (51) (16)	0.098 (0.075) (0.023)	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	119	0.173	

期中の平均基準価額は68,455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 (2024年9月11日から2025年3月10日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 166.6	千円 993,498	千株 200.8	千円 1,292,074
	ア メ リ カ	百株 11,645.91 (△ 66.38)	千アメリカ・ドル 141,017 (△ 272)	百株 10,224.66	千アメリカ・ドル 130,131
外 国	香 港	百株 2,498 ( 132.76)	千香港・ドル 52,830 ( 2,117)	百株 604	千香港・ドル 8,500
	台 湾	百株 3,210	千台湾・ドル 305,127	百株 2,340	千台湾・ドル 171,505
	イ ギ リ ス	百株 1,536.41 ( 5.98)	千イギリス・ポンド 5,371 ( 28)	百株 346.87	千イギリス・ポンド 2,646
	ス イ ス	百株 149.43	千スイス・フラン 3,412	百株 41.12	千スイス・フラン 651
	デ ン マ ー ク	百株 -	千デンマーク・クローネ -	百株 570.88	千デンマーク・クローネ 45,615
	イ ン ド	百株 584.37	千インド・ルピー 90,893	百株 914.25	千インド・ルピー 135,304
	イ ン ド ネ シ ア	百株 52,671	千インドネシア・ルピア 33,057,195	百株 83,657	千インドネシア・ルピア 48,737,771
	韓 国	百株 146.86	千韓国・ウォン 2,739,114	百株 142.87	千韓国・ウォン 2,308,543
	ユ ー ロ	百株 -	千ユーロ -	百株 -	千ユーロ -
	オ ラ ン ダ	1,062.92	7,192	91.77	2,705
	フ ラ ン ス	305.06	1,302	4.47	107
	ド イ ツ	651.66	5,938	281.93	2,820
	ポ ル ト ガ ル	-	-	883.45	1,502
	イ タ リ ア	209.17	1,069	-	-

※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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年9月11日から2025年3月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	55,342,160千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	34,991,902千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.58

※(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 (2024年9月11日から2025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 113	% 0.4		百万円 60	% 0.2	
	29,635			25,706		

(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	15,110千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	134千円
(c) (b)/(a)	0.9%

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

(2024年9月11日から2025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 (2025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 (35.6%)			
中外製薬	73.4	95.9	643,201
第一三共	80	—	—
機械 (5.2%)			
ハーモニック・ドライブ・システムズ	59.5	—	—
三菱重工業	—	40	93,800
電気機器 (-)			
キーエンス	6.4	—	—
その他製品 (52.0%)			
アシックス	154.9	163.3	491,043

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
任天堂	—	44.8	448,224
サービス業 (7.2%)			
リクルートホールディングス	18.3	14.3	130,644
合計			
	株数・金額	千株	千円
	銘柄数<比率>	392.5 6銘柄	358.3 5銘柄 <5.2%>

※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	
CITIGROUP INC	441.34	600.12	4,228	623,188	銀行
APPLE INC	509.56	318.66	7,618	1,122,770	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	—	170.3	2,625	386,973	資本財
MERCADOLIBRE INC	9.08	14.58	2,929	431,767	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLLAR GENERAL CORP	199.47	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SERVICENOW INC	—	6.3	535	78,980	ソフトウェア・サービス
CORNING INC	522.78	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MORGAN STANLEY	—	172.44	2,057	303,166	金融サービス
BROADCOM INC	70.36	246.81	4,811	709,164	半導体・半導体製造装置
DEERE & CO	44	82.68	4,130	608,805	資本財
INTUITIVE SURGICAL INC	17.86	22.89	1,186	174,836	ヘルスケア機器・サービス
ENTEGRIS INC	141.28	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	306.75	453.23	9,030	1,330,930	一般消費財・サービス流通・小売り
EXXON MOBIL CORP	369.13	196.83	2,145	316,253	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	—	459.5	3,346	493,212	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	375.4	432.72	1,598	235,582	素材
OLD DOMINION FREIGHT LINE	105.23	63.91	1,147	169,119	運輸
GENERAL ELECTRIC	188.46	67.64	1,311	193,244	資本財
RH	40.36	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
DIAMONDBACK ENERGY INC	82.44	77.19	1,081	159,392	エネルギー
ALPHABET INC-CL A	97.31	190.54	3,312	488,229	メディア・娯楽
BLOCK INC	—	355.63	2,133	314,476	金融サービス
IDEXX LABORATORIES INC	33.83	32	1,376	202,851	ヘルスケア機器・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	369.97	119.94	1,597	235,507	金融サービス
KLA CORP	10.43	—	—	—	半導体・半導体製造装置
COPART INC	321.37	344.01	1,848	272,462	商業・専門サービス
ELI LILLY & CO	142.88	101.89	8,860	1,305,808	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	121	249.96	3,891	573,584	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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		
CARVANA CO	151	82.85	1,561	230,130	一般消費財・サービス流通・小売り	
META PLATFORMS INC-CLASS A	78.46	117.97	7,380	1,087,798	メディア・娯楽	
RAMBUS INC	—	248	1,361	200,587	半導体・半導体製造装置	
CONSTELLATION ENERGY	81.29	70.67	1,502	221,367	公益事業	
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	18	486	71,754	ソフトウェア・サービス	
XCEL ENERGY INC	—	293	1,992	293,639	公益事業	
CONOCOPHILLIPS	587.65	350.37	3,175	467,990	エネルギー	
PEPSICO INC	60.07	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TESLA INC	178.63	20.88	548	80,831	自動車・自動車部品	
SYNOPSYS INC	11.08	58.67	2,645	389,866	ソフトウェア・サービス	
RELIANCE INC	73.88	64.88	1,874	276,275	素材	
KENVUE INC	1,394	2,354.72	5,514	812,764	家庭用品・パーソナル用品	
CELSIUS HOLDINGS INC	200.63	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE UNITEDHEALTH GROUP INC	97.31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
NVIDIA CORP	519.95	585.32	6,595	972,114	半導体・半導体製造装置	
NETFLIX INC	27.12	27.71	2,469	363,920	メディア・娯楽	
MASTERCARD INC - A	—	42.7	2,334	344,089	金融サービス	
BANK OF AMERICA CORP	683.87	1,131.41	4,684	690,333	銀行	
ANALOG DEVICES INC	—	57	1,287	189,737	半導体・半導体製造装置	
ADVANCED MICRO DEVICES	389.68	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CME GROUP INC	—	199.74	5,084	749,395	金融サービス	
EQUIFAX INC	—	81.91	2,086	307,459	商業・専門サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	824.31	792.14	5,911	871,272	金融サービス	
CIENA CORP	—	100.09	689	101,680	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DANAHER CORP	86.05	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	185.76	251.77	9,902	1,459,410	ソフトウェア・サービス	
HUBSPOT INC	36.54	27.47	1,758	259,190	ソフトウェア・サービス	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	72	611	90,101	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP	178	274.7	2,925	431,087	消費者サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	373.65	—	—	—	運輸	
SHOPIFY INC - CLASS A	233.98	164.98	1,651	243,463	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	10,973.2 45銘柄	12,328.07 49銘柄	151,001 22,254,631	< 64.0% >	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	—	414	22,086	418,988	メディア・娯楽
MEITUAN-CLASS B	—	—	673.76	12,363	234,535	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	—	913	12,782	242,474	一般消費財・サービス流通・小売り
PRADA S. P. A.	2,703	2,729	17,465	331,322	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	2,703 1銘柄	4,729.76 4銘柄	64,697 1,227,320	< 3.5% >	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	—	—	150	44,175	198,275	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,860	1,820	182,910	820,973	半導体・半導体製造装置	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	—	—	110	7,282	32,684	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEC INC	—	—	280	41,020	184,114	半導体・半導体製造装置
AIRTEK INTERNATIONAL GROUP	—	—	370	35,187	157,933	資本財
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	1,860 1銘柄	2,730 5銘柄	310,574 1,393,980	< 4.0% >	

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	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
UNILEVER PLC		641.28	1,311.67	6,042	1,152,313	家庭用品・パーソナル用品
STANDARD CHARTERED PLC		—	628.14	763	145,532	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		438.79	335.78	3,636	693,443	金融サービス
小計	株数・金額	1,080.07	2,275.59	10,442	1,991,290	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄		<5.7%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		158.75	180.08	2,968	498,995	耐久消費財・アパレル
SONOVA HOLDING AG-REG		27.65	114.63	3,147	529,103	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	186.4	294.71	6,116	1,028,098	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<3.0%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		570.88	—	—	—	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	570.88	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—		<—>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
ICICI BANK LTD		1,851.67	1,574.56	191,238	325,104	銀行
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		1,238.13	1,185.36	229,414	390,004	銀行
小計	株数・金額	3,089.8	2,759.92	420,652	715,109	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<2.1%>	
(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		54,180	46,457	41,462,872	377,312	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		23,263	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	77,443	46,457	41,462,872	377,312	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		<1.1%>	
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
SK HYNIX INC		293.58	297.57	5,725,246	583,975	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	293.58	297.57	5,725,246	583,975	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<1.7%>	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE		—	103.46	1,754	280,928	資本財
ADYEN NV		21.59	31.66	5,045	807,960	金融サービス
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		96.4	181.86	1,839	294,579	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV		—	784.8	1,480	237,154	銀行
ASML HOLDING NV		12.64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	130.63	1,101.78	10,120	1,620,622	
	銘柄数<比率>	3銘柄	4銘柄		<4.7%>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SOCIETE GENERALE SA		—	300.59	1,264	202,534	銀行
小計	株数・金額	—	300.59	1,264	202,534	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄		<0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SARTORIUS AG-VORZUG		123.48	156.84	3,591	575,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		765.43	1,054.65	3,799	608,432	半導体・半導体製造装置
RHEINMETALL AG		—	6.91	770	123,382	資本財
SAP SE		97.85	138.09	3,512	562,462	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	986.76	1,356.49	11,673	1,869,441	
	銘柄数<比率>	3銘柄	4銘柄		<5.4%>	

## 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	
(ユーロ…ポルトガル) GALP ENERGIA SGPS SA	百株 883.45	百株 —	千ユーロ —	千円 —	エネルギー
小計	株数・金額 883.45 銘柄数<比率> 1銘柄	—	—	—	
(ユーロ…イタリア) UNICREDIT SPA	百株 —	百株 209.17	千ユーロ 1,116	千円 178,737	銀行
小計	株数・金額 — 銘柄数<比率> —	209.17 1銘柄	1,116	178,737 <0.5%>	
ユーロ通貨計	株数・金額 2,000.84 銘柄数<比率> 7銘柄	2,968.03 10銘柄	24,174	3,871,336 <11.1%>	
合計	株数・金額 100,200.77 銘柄数<比率> 64銘柄	74,840.65 77銘柄	—	33,443,054 <96.2%>	

※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。

## ■ 投資信託財産の構成

(2025年3月10日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
株式	千円 35,249,968	% 96.8
コール・ローン等、その他	1,166,616	3.2
投資信託財産総額	36,416,584	100.0

※期末における外貨建資産（33,808,733千円）の投資信託財産総額（36,416,584千円）に対する比率は92.8%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=147.38円、1香港・ドル=18.97円、1台湾・ドル=4.488円、1イギリス・ポンド=190.69円、1スイス・フラン=168.09円、1デンマーク・クローネ=21.47円、1スウェーデン・クローナ=14.63円、1インド・ルピー=1.70円、100インドネシア・ルピア=0.91円、100韓国・ウォン=10.20円、1ユーロ=160.14円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年3月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	37,672,872,429円
コール・ローン等	648,789,947
株式(評価額)	35,249,968,110
未収入金	1,731,662,483
未収配当金	42,451,889
(B) 負 債	2,900,973,629
未払金	1,856,507,746
未払解約金	1,044,465,883
(C) 純資産総額(A-B)	34,771,898,800
元 本	5,378,761,829
次期繰越損益金	29,393,136,971
(D) 受益権総口数	5,378,761,829口
1万口当たり基準価額(C/D)	64,647円

※当期における期首元本額4,890,265,125円、期中追加設定元本額712,911,013円、期中一部解約元本額224,414,309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5,378,761,829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2024年9月11日 至2025年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	161,229,070円
受 取 配 当 金	158,756,142
受 取 利 息	2,015,066
そ の 他 収 益 金	457,862
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,620,300,044
売 買 益	3,987,216,694
売 買 損	△ 2,366,916,650
(C) そ の 他 費 用 等	△ 34,027,226
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,747,501,888
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,838,462,265
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,294,249,225
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,101,422,043
(H) 合 計(D+E+F+G)	29,393,136,971
次 期 繰 越 損 益 金(H)	29,393,136,971

※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。