

■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	2019年10月7日から2026年9月25日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に世界の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
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A   エクイティ・マザーファンド 世界の市場株
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>■世界の市場株式の中から、AI（人工知能）の進化、応用により高い成長が期待される企業の株式に投資を行います。</li> <li>■マザーファンドの運用にあたっては、アリアンツ・グローバル・インベスターズU.S.L.L.Cに運用の指図に関する権限の一部を委託します。</li> <li>■実質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活用し、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。</li> </ul>
組入制限	<p>当ファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。</li> <li>■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li> </ul> <p>グローバルA   エクイティ・マザーファンド</p> <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>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■毎月25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。</li> <li>■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。</li> <li>■原則として、各計算期末の前営業日の基準価額（支払済み分配金（1万円当たり、税引前）累計額は加算しません。）に応じた金額の分配を目指します。ただし、分配対象額が少額な場合、各計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等には、分配を行わないことがあります。</li> </ul> <p>※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。</p>

# グローバルAIファンド （為替ヘッジあり 予想分配金提示型）

## 【運用報告書(全体版)】

第1作成期（2019年10月7日から2020年3月25日まで）

第 1 期 / 第 2 期 / 第 3 期  
決算日2019年11月25日 決算日2019年12月25日 決算日2020年1月27日

第 4 期 / 第 5 期  
決算日2020年2月25日 決算日2020年3月25日

## 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、実質的に世界の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。当作成期についても、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。



〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

<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

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）

## グローバルA Iファンド（為替ヘッジあり予想分配金提示型）

### ■ 設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入 比率	純資産 総額
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		
第1 作成期	(設定日) 2019年10月7日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 1
	1期(2019年11月25日)	10,875	0	8.8	86.6	24
	2期(2019年12月25日)	10,897	100	1.1	85.5	55
	3期(2020年1月27日)	11,180	200	4.4	88.1	65
	4期(2020年2月25日)	11,021	200	0.4	65.3	112
	5期(2020年3月25日)	9,214	0	△16.4	91.0	170

※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。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

### ■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		株式組入 比率
		騰落率	騰落率	
第1期	(設定日) 2019年10月7日	円 10,000	% -	% -
	10月末	10,522	5.2	87.5
	(期 末) 2019年11月25日	10,875	8.8	86.6
第2期	(期 首) 2019年11月25日	10,875	-	86.6
	11月末	11,079	1.9	88.9
	(期 末) 2019年12月25日	10,997	1.1	85.5
第3期	(期 首) 2019年12月25日	10,897	-	85.5
	12月末	10,904	0.1	88.6
	(期 末) 2020年1月27日	11,380	4.4	88.1
第4期	(期 首) 2020年1月27日	11,180	-	88.1
	1月末	11,180	0.0	89.1
	(期 末) 2020年2月25日	11,221	0.4	65.3
第5期	(期 首) 2020年2月25日	11,021	-	65.3
	2月末	10,450	△5.2	85.1
	(期 末) 2020年3月25日	9,214	△16.4	91.0

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比または期首比です。

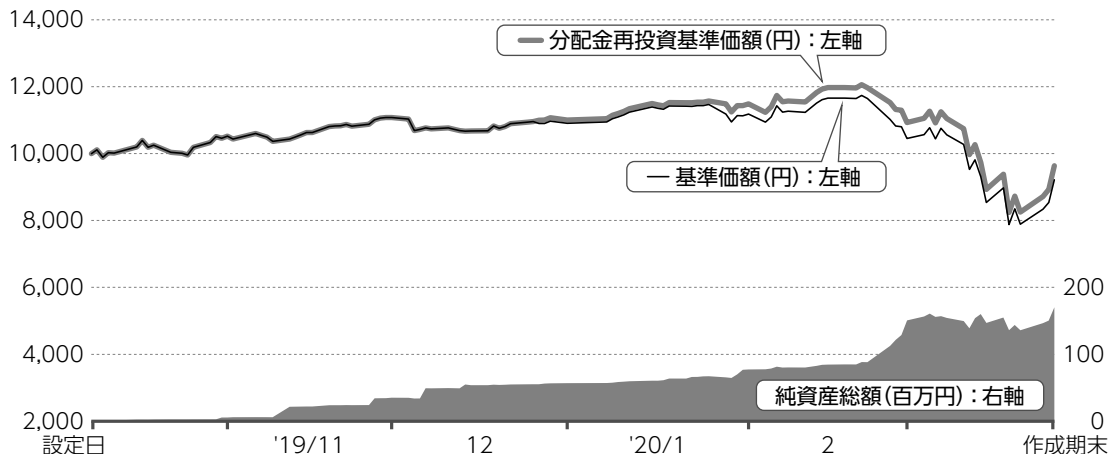
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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（2019年10月7日から2020年3月25日まで）

## 基準価額等の推移



設定日	10,000円
作成期末	9,714円 (当作成期分配金500円(税引前)込み)
騰落率	-3.6% (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)

**基準価額の主な変動要因（2019年10月7日から2020年3月25日まで）**

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、世界的な上場株式の中からA I（人工知能）の進化、応用により高い成長が期待される企業の株式に投資を行いました。

なお、外貨建て資産については対円での為替ヘッジを行いました。

**上昇要因**

- 2019年12月に第一段階の合意に達するなど、米中貿易協議が進展したこと

**下落要因**

- 2020年2月中旬から、新型コロナウイルスの世界的な大流行により、世界経済および企業業績に及ぼす影響への懸念が高まったこと

**組入れファンドの状況**

組入れファンド	投資資産	騰落率	作成期末組入比率
グローバルA Iエクイティ・マザーファンド	内外株式	-1.2%	93.1%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※マザーファンドでは為替ヘッジを行っていないため、ベビーファンドの騰落率と大きく異なる場合があります。

投資環境について（2019年10月7日から2020年3月25日まで）

当作成期の世界の株式市場は、下落しました。

## 株式市場

設定日から2020年2月中旬にかけては、12月の米中貿易協議における第一段階の合意や、世界の中央銀行の金融緩和スタンスの維持、米国企業の堅調な業績発表などを背景に、世界の株式市場は堅調に推移しました。

2月中旬以降は、新型コロナウイルスの感染が世界各国で拡大し、世界経済および企業業績に及ぼす影響への懸念が高まり、株式市場は急落しました。

3月の作成期末付近では主要各国が大規模な景気対策を発表したことなどから、株価の反転上昇がみられました。

当作成期の市場の動きをMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(米ドルベース)で見ると、設定日に比べて18.41%下落しました。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(情報技術)(米ドルベース)で見ると、設定日に比べて4.80%下落しました。

ポートフォリオについて（2019年10月7日から2020年3月25日まで）

## 当ファンド

「グローバルA Iエクイティ・マザーファンド」の組入れを高位に保ちました。

## グローバルA Iエクイティ・マザーファンド

2019年10月より、クラウドベースのビデオ会議システムを提供するズーム・ビデオ・コミュニケーションズの組入れを開始しました。同社は、システムの利便性やアクセスのし易さ、通信面でのクオリティの高さなどの

利点に加え、A Iを活用した差別化されたサービスを提供しており、顧客を拡大しています。足元では、新型コロナウイルスの感染拡大の影響により在宅勤務が増える中で、同社のビデオ会議システムの利用が大きく増えています。

また、同月より、電波塔や基地局、光ファイバー網など、通信インフラの運営やリースを行う不動産投資会社のクラウン・キャッスル・インターナショナルの組入れも開始しました。同社は、様々なデータ接続、ワイヤレスサービス、A Iエッジコンピューティング

## グローバルAIファンド（為替ヘッジあり予想分配金提示型）

（カメラや車などエッジ（端）に搭載されているAI）、IoTなどを可能にする重要な通信インフラを提供しており、安定した利益成長が今後も継続できるとみています。

2019年12月には、センサー、コネクタ、

半導体製品などのメーカーであるTEコネクティビティを全売却しました。自動車業界が大きな変革を迎える中、同社の自動車向けの高いエクスポージャーはリスクが高まっていると考え、全売却しました。

### ベンチマークとの差異について（2019年10月7日から2020年3月25日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

### 分配金について（2019年10月7日から2020年3月25日まで）

当作成期の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、第1期と第5期は見送り、第2期は100円、第3期と第4期はそれぞれ200円といたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保金につきましては、運用方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
当期分配金	—	100	200	200	—
（対基準価額比率）	（—％）	（0.909％）	（1.757％）	（1.782％）	（—％）
当期の収益	—	92	200	—	—
当期の収益以外	—	7	—	200	—
翌期繰越分配対象額	875	897	1,180	1,021	645

※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

「グローバルA Iエクイティ・マザーファンド」の組入れを高位に保ちます。

### グローバルA Iエクイティ・マザーファンド

世界の株式市場は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、2月中旬以降大きく調整しています。短期的には株価がさらに下落し、今後数ヶ月において業績見通しの下方修正がみられる可能性もありますが、長期的なリスク・リターンは魅力的な水準にあるとみています。株価の調整を受けて、リスク・リターンの観点から魅力的になったと判断した銘柄や、新型コロナウイルスからのネ

ガティブな影響を受けにくいと判断した銘柄には積極的に投資していきます。

長期的にみると、A Iの進歩と開発によってもたらされた大規模な破壊的変化の非常に初期の段階にあると引き続き考えています。これらの変化は、それぞれの産業においてA Iを活用することが出来る企業に大きな成長を促進し、ディスラプション（創造的破壊）を引き起こすと考えています。A Iを実現する技術を持ち、A Iを積極的に取り入れることで、今後様々な場面で有利なポジションを獲得し、市場を牽引する企業となる可能性を持つ銘柄を選別して投資を行ってまいります。

(2020年3月31日現在)

## 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A Iファンド（為替ヘッジあり予想分配金提示型）

### ■ 1万口当たりの費用明細（2019年10月7日から2020年3月25日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	97円 (50) (45) (3)	0.899% (0.463) (0.411) (0.026)	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) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 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：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 (株式)	7 (7)	0.063 (0.063)	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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (2) (0) (0)	0.018 (0.015) (0.003) (0.001)	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 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	106	0.980	

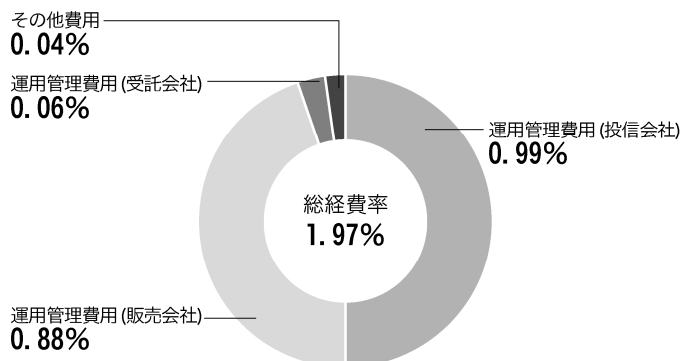
期中の平均基準価額は10,827円です。

※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。

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

### 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。

当作成期中の運用・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1.97%です。



## グローバルA I ファンド（為替ヘッジあり予想分配金提示型）

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2019年10月7日から2020年3月25日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバルA I エクイティ・マザーファンド	千口 108,275	千円 191,241	千口 8,753	千円 13,402

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

### ■ 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10月7日から2020年3月25日まで）

項 目	当 作 成 期
	グローバルA I エクイティ・マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	293,937,672千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	225,211,508千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.30

※単位未満は切捨て。

※(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（2019年10月7日から2020年3月25日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

### ■ 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

（2019年10月7日から2020年3月25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。

### ■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2019年10月7日から2020年3月25日まで）

作成期首残高 (元 本)	当作成期設定 元 本	当作成期解約 元 本	作成期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得等

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## グローバルA Iファンド（為替ヘッジあり予想分配金提示型）

### ■ 組入れ資産の明細（2020年3月25日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 末	
	口 数	評 価 額
グローバルA Iエクイティ・マザーファンド	千口 99,521	千円 158,537

※グローバルA Iエクイティ・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は117,155,371千口です。

※単位未満は切捨て。

### ■ 投資信託財産の構成

（2020年3月25日現在）

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバルA Iエクイティ・マザーファンド	千円 158,537	% 89.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,594	10.5
投 資 信 託 財 産 総 額	177,131	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※グローバルA Iエクイティ・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（183,597,313千円）の投資信託財産総額（191,592,063千円）に対する比率は95.8%です。

※外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=111.16円、1ユーロ=119.93円、100韓国ウォン=9.00円です。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年11月25日）（2019年12月25日）（2020年1月27日）（2020年2月25日）（2020年3月25日）

項 目	第1期末	第2期末	第3期末	第4期末	第5期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>44,716,602円</b>	<b>101,459,146円</b>	<b>125,927,499円</b>	<b>192,110,359円</b>	<b>418,594,895円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,405,530	7,814,820	6,367,679	38,356,992	7,485,691
グローバルA Iエクイティ・マザーファンド（評価額）	21,708,437	48,355,579	60,844,940	77,559,314	158,537,921
未 収 入 金	20,602,635	45,288,747	58,714,880	76,194,053	252,571,283
<b>(B) 負 債</b>	<b>20,601,447</b>	<b>46,222,339</b>	<b>60,387,285</b>	<b>79,547,221</b>	<b>248,350,989</b>
未 払 金	20,578,157	45,642,183	59,109,807	77,380,696	248,098,406
未 払 収 益 分 配 金	—	506,876	1,172,444	2,042,636	—
未 払 解 約 金	—	—	—	—	29,293
未 払 信 託 報 酬	23,205	73,028	104,604	123,333	222,325
未 払 利 息	5	14	19	94	—
そ の 他 未 払 費 用	80	238	411	462	965
<b>(C) 純 資 産 総 額 (A - B)</b>	<b>24,115,155</b>	<b>55,236,807</b>	<b>65,540,214</b>	<b>112,563,138</b>	<b>170,243,906</b>
元 本	22,174,588	50,687,600	58,622,242	102,131,832	184,772,406
次 期 繰 越 損 益 金	1,940,567	4,549,207	6,917,972	10,431,306	△ 14,528,500
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>22,174,588口</b>	<b>50,687,600口</b>	<b>58,622,242口</b>	<b>102,131,832口</b>	<b>184,772,406口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	10,875円	10,897円	11,180円	11,021円	9,214円

※当作成期における作成期首元本額1,000,000円、作成期中追加設定元本額190,817,204円、作成期中一部解約元本額7,044,798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。

## グローバルA Iファンド（為替ヘッジあり予想分配金提示型）

### ■ 損益の状況

（自2019年10月7日）  
至2019年11月25日）
（自2019年11月26日）  
至2019年12月25日）
（自2019年12月26日）  
至2020年1月27日）
（自2020年1月28日）  
至2020年2月25日）
（自2020年2月26日）  
至2020年3月25日）

項 目	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
(A) 配当等収益	△ 84円	△ 342円	△ 396円	△ 355円	△ 671円
支 払 利 息	△ 84	△ 342	△ 396	△ 355	△ 671
(B) 有価証券売買損益	1,159,633	992,735	2,649,785	△ 751,243	△25,137,741
売 買 益	1,199,125	1,379,893	3,137,311	1,271,828	6,483,826
売 買 損	△ 39,492	△ 387,158	△ 487,526	△ 2,023,071	△31,621,567
(C) 信託報酬等	△ 23,285	△ 73,266	△ 105,015	△ 123,808	△ 223,290
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,136,264	919,127	2,544,374	△ 875,406	△25,361,702
(E) 前期繰越損益金	-	1,114,163	1,526,414	2,897,272	△ 19,950
(F) 追加信託差損益金	804,303	3,022,793	4,019,628	10,452,076	10,853,152
(配当等相当額)	(△ 40)	( 1,547,949)	( 2,047,225)	( 5,719,731)	( 11,077,247)
(売買損益相当額)	( 804,343)	( 1,474,844)	( 1,972,403)	( 4,732,345)	(△ 224,095)
(G) 計(D+E+F)	1,940,567	5,056,083	8,090,416	12,473,942	△14,528,500
(H) 収益分配金	0	△ 506,876	△1,172,444	△ 2,042,636	0
次期繰越損益金(G+H)	1,940,567	4,549,207	6,917,972	10,431,306	△14,528,500
追加信託差損益金	804,303	3,022,793	4,019,628	10,452,076	10,853,152
(配当等相当額)	( 28,374)	( 1,563,559)	( 2,047,768)	( 5,722,065)	( 11,114,342)
(売買損益相当額)	( 775,929)	( 1,459,234)	( 1,971,860)	( 4,730,011)	(△ 261,190)
分配準備積立金	1,136,264	1,526,414	2,898,344	854,636	820,856
繰越損益金	-	-	-	△ 875,406	△26,202,508

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※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。

※当ファンドにおいて、「グローバルA Iエクイティ・マザーファンド」の運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用のうち、当ファンドに相当する費用は173,227円です。(2019年10月7日～2020年3月25日、当社計算値)

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
(a) 費用控除後の配当等収益	36,406円	36,467円	4,325円	-円	-円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	1,099,858	882,660	2,540,049	-	-
(c) 収益調整金	804,303	3,022,793	4,019,628	9,576,670	11,114,342
(d) 分配準備積立金	-	1,114,163	1,526,414	2,897,272	820,856
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,940,567	5,056,083	8,090,416	12,473,942	11,935,198
1万口当たり分配可能額	875	997	1,380	1,221	645
(f) 分配金額	-	506,876	1,172,444	2,042,636	-
1万口当たり分配金額(税引前)	-	100	200	200	-

### ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
	-円	100円	200円	200円	-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。

# グローバルAIエクイティ・マザーファンド

第3期（2018年9月26日から2019年9月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年9月9日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■主として世界の取引所に上場している株式から、AI（人工知能）の進化、応用により高い成長が期待される企業の株式に投資を行います。</li> <li>■外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。</li> <li>■運用の指図に関する権限の一部をアリアンツ・グローバル・インベスターズU.S.エルエルシーに委託します。</li> </ul>

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	純資産総額
	円	騰落率		
(設定日) 2016年9月9日	10,000	—	—	百万円 89,000
1期(2017年9月25日)	14,182	41.8	96.2	319,795
2期(2018年9月25日)	16,928	19.4	97.2	349,304
3期(2019年9月25日)	16,252	△4.0	96.8	233,399

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率
	円	騰落率	
(期首) 2018年9月25日	16,928	—	97.2
9月末	17,083	0.9	97.1
10月末	14,862	△12.2	96.3
11月末	15,656	△7.5	96.6
12月末	13,999	△17.3	97.7
2019年1月末	15,560	△8.1	97.8
2月末	17,456	3.1	95.7
3月末	17,092	1.0	96.1
4月末	18,220	7.6	97.2
5月末	16,137	△4.7	92.8
6月末	16,955	0.2	95.8
7月末	17,923	5.9	96.6
8月末	16,586	△2.0	96.9
(期末) 2019年9月25日	16,252	△4.0	96.8

※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 (2018年9月26日から2019年9月25日まで)

#### 基準価額等の推移



期首	16,928円
期末	16,252円
騰落率	-4.0%

### ▶ 基準価額の変動要因 (2018年9月26日から2019年9月25日まで)

世界の上市株式の中から、AI（人工知能）の進化、応用により高い成長が期待される企業の株式に投資を行いました。なお、外貨建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。

#### 上昇要因

- ・2019年に入り、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融引締め姿勢から様子見モードに転換、その後7月に利下げを実施したこと

#### 下落要因

- ・2018年10月から12月に、グローバルに景気減速懸念が高まる中、FRBが利上げを継続したこと
- ・期を通して見れば米ドルが円に対して下落したこと

詳しくは後掲の「投資環境について」をご参照ください。

▶ 投資環境について (2018年9月26日から2019年9月25日まで)

当期の世界の株式市場は、小幅に上昇しました。為替市場は、米ドルが対円で下落しました。

**株式市場**

期初から12月にかけては、グローバルな景気減速懸念や米中通商問題の悪化、FRBの利上げ継続などの悪材料が重なる中、株式市場は大きく下落しました。

2019年1月から4月までは、FRBが利上げを停止し、今後の政策金利の引下げに対し柔軟な姿勢を示したことや、米中貿易摩擦緩和への期待、中国の景気回復期待などから、情報技術関連銘柄を中心に世界の株式市場は大幅反発しました。

5月は、米中両国が互いに関税を引き上げたことなどから貿易摩擦に対する懸念が高まり、株価が下落しました。6月から7月にかけては、米中首脳会談などを経て貿易協議進展への期待が高まり、株式市場は上昇しました。

8月には、米国が中国に対する新たな追加関税の賦課を発表し、中国も制裁関税の実施を発表するなど貿易摩擦に対する懸念が高まりましたが、9月以降は貿易交渉再開期待などを背景に懸念が後退し、株価が持ち直しました。

当期の市場の動きをMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（米ドルベース）で見ると、期首に比べて1.83%上昇しました。また、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（情報技術）（米ドルベース）で見ると、期首に比べて6.52%上昇しました。

**為替市場**

期初からもみあいでも推移した後、12月中旬から2018年末にかけて、投資家のリスク回避姿勢が高まる中、リスク回避通貨とされる円が上昇しました。

2019年1月から4月までは、米国の金融当局のハト派（景気を重視する立場）化や中国の景気回復期待などから株高が進行する中で、円が下落しました。

5月以降は、米中貿易摩擦への懸念などが高まる5月や8月の局面を中心に、円が買われる展開となりました。7月31日に米国が約10年半ぶりの利下げに踏み切り、追加利下げ期待が根強いことも日米金利差の縮小を意識させ、円が米ドルに対して上昇する要因になりました。

	期首 (円)	期末 (円)	円安/円高
米ドル・円	113.02	107.11	5円91銭 の円高

---

### ▶ ポートフォリオについて (2018年9月26日から2019年9月25日まで)

---

2019年1月より、TVストリーミング・プラットフォームを提供するロクの組入れを開始しました。同社はA Iを活用して動画のコンテンツ提供をパーソナライズし、デジタル広告についてもターゲット型の広告を提供しています。ストリーミング動画配信が普及する力強いトレンドの中で、同社は直接的な恩恵を受けることから、前向きな見方をしています。

2019年6月より、世界最大手のソフトウェア開発会社であるマイクロソフトの組入れを開始しました。同社はA Iをクラウドサービスや生産性向上、製品の消費者体験などに積極的に活用しており、高い水準の売上および利益成長が今後も継続できるとみています。

2019年8月、オンライン決済サービスを提供するペイパルを全売却しました。同社については、ファンド設定来から保有し長期にわたり株価が継続的に上昇してきた一方、競争環境が激化してきていることもあり、ウェイトを徐々に減らしながら、利益を確定しました。

---

### ▶ ベンチマークとの差異について (2018年9月26日から2019年9月25日まで)

---

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 2 今後の運用方針

株式市場の高いボラティリティ（価格変動性）やマクロ経済および香港、中東などでの地政学リスクの不透明感にも関わらず、A I産業では重要な進展が見られており、ビジネスの世界におけるA I技術採用の転換点に達したと考えています。A Iは現在、バーチャル・アシスタントや健康管理、自動運転車に至るまで、あらゆるものに組み込まれています。A I技術は、次の1年間でより簡単で安価に利用できるようになるとともに、より高機能で効率的になると予想しています。

長期的にみると、イノベーションが価値創造の原動力であると考えており、現在はA Iとデジタル・トランスフォーメーション（進化したデジタル技術により人々の生活を豊かなものに変革すること）を中心としたテクノロジーのパラダイムシフト（支配的な認識や価値観が劇的に変化すること）の未だ初期段階にあると考えています。A Iを実現する技術を持ち、A Iを積極的に取り入れることで、今後様々な場面で有利なポジションを獲得し、市場をけん引する企業となる可能性を持つ銘柄を選別して投資を行ってまいります。

■ 1万口当たりの費用明細(2018年9月26日から2019年9月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)	18円 (18)	0.109% (0.109)	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)	0 (0)	0.001 (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)	2 (2) (0)	0.010 (0.009) (0.000)	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回金・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	20	0.120	

期中の平均基準価額は16,460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。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2018年9月26日から2019年9月25日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 -	千円 -	千株 939	千円 1,093,351
	外 ア メ リ カ	百株 373,522 (3,258)	千米ドル 3,301,300 (△552)	百株 565,177	千米ドル 4,188,536
国	ユ ー ロ フ ラ ン ス	-	千ユーロ -	3,068	千ユーロ 34,910
	ス イ ス	-	千スイスフラン -	4,532	千スイスフラン 13,984
	韓 国	-	千韓国ウォン -	577	千韓国ウォン 6,204,386

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※( )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

(2018年9月26日から2019年9月25日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	832,490,792千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	283,189,009千円
(c) 売買高比率 ( a ) / ( b )	2.93

※単位未満は切捨て。

※(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 (2018年9月26日から2019年9月25日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 363,362	百万円 -	% -	百万円 469,128	百万円 208	% 0.0

(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	321,239千円
(b) うち利害関係人への支払額	338千円
(c) (b) / (a)	0.1%

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  
(2018年9月26日から2019年9月25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 (2019年9月25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
その他製品 (80.9%)			
任天堂	91.9	66.5	2,694,580
情報・通信業 (19.1%)			
ヤフー	3,003.9	2,090.1	637,480
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	評 価 額
	3,095	2,156	3,332,060
	銘柄数 < 比率 >	2	< 1.4% >

※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。  
 ※評価額の単位未満は切捨て。ただし、評価額が単位未満の場合  
 は小数で記載。  
 ※-印は組入れなし。

(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	千米ドル	千円	
ACTIVISION BLIZZARD INC	-	6,692	36,113	3,868,150	メディア・娯楽
ACXION HOLDINGS INC	4,801	-	-	-	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC	-	325	8,856	948,634	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES	-	1,232	10,922	1,169,868	ソフトウェア・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	2,198	752	12,915	1,383,432	小売
ALPHABET INC-CL A	123	27	3,338	357,557	メディア・娯楽

グローバルA | エクイティ・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	
AMAZON.COM INC	156	36	6,426	688,346	小売
ANALOG DEVICES INC	—	2,857	31,709	3,396,414	半導体・半導体製造装置
ANTHEM INC	1,463	2,712	67,314	7,210,012	ヘルスケア機器・サービス
APPLIED MATERIALS INC	9,753	2,951	15,097	1,617,128	半導体・半導体製造装置
ARISTA NETWORKS INC	3,231	283	6,738	721,804	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAIDU INC - SPON ADR	3,523	419	4,089	438,064	メディア・娯楽
BROADCOM INC	1,299	2,732	77,136	8,262,141	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYS INC	14,342	819	5,340	572,057	ソフトウェア・サービス
CLOUDERA INC	—	2,626	2,363	253,196	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP	—	5,835	27,489	2,944,388	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORNERSTONE ONDEMAND INC	3,237	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COUPA SOFTWARE INC	—	1,176	16,893	1,809,475	ソフトウェア・サービス
CRITEO SA-SPON ADR	25,423	20,261	38,678	4,142,827	メディア・娯楽
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	5,532	34,587	3,704,714	ソフトウェア・サービス
DEERE & CO	3,628	4,545	75,443	8,080,780	資本財
DOCUSIGN INC	2,599	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	6,786	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DROPBOX INC-CLASS A	13,854	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	—	462	4,504	482,514	メディア・娯楽
FACEBOOK INC-A	—	3,548	64,333	6,890,766	メディア・娯楽
FIREEYE INC	24,212	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FITBIT INC-A	26,161	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTIVE CORP	4,197	—	—	—	資本財
HORTONWORKS INC	8,371	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	7,896	6,861	34,185	3,661,580	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	2,579	1,201	28,345	3,036,103	半導体・半導体製造装置
LENDINGTREE INC	2,674	2,230	69,902	7,487,261	銀行
LIVERAMP HOLDINGS INC	—	3,960	18,120	1,940,879	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	—	834	11,467	1,228,315	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	9,989	6,442	58,393	6,254,475	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	26,105	8,456	41,023	4,394,047	半導体・半導体製造装置
MONGODB INC	—	2,220	27,539	2,949,796	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	1,421	—	—	—	メディア・娯楽
NEW RELIC INC	—	3,289	21,053	2,255,068	ソフトウェア・サービス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	18,129	4,851	7,849	840,723	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	5,808	685	11,828	1,266,967	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORP	51,180	41,282	77,611	8,312,945	半導体・半導体製造装置
ORACLE CORPORATION	21,260	—	—	—	ソフトウェア・サービス
OVERSTOCK.COM INC	14,081	11,043	12,788	1,369,730	小売
PTC INC	10,263	3,983	26,452	2,833,284	ソフトウェア・サービス
PAGERDUTY INC	—	6,353	18,425	1,973,533	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	5,749	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PEGASYSTEMS INC	6,118	1,861	12,990	1,391,447	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP	—	6,364	48,726	5,219,148	保険
RED HAT INC	4,095	—	—	—	ソフトウェア・サービス
REDFIN CORPORATION	17,713	9,956	16,637	1,782,056	不動産
ROKU INC	—	10,930	113,162	12,120,883	耐久消費財・アパレル
SALESFORCE.COM, INC.	7,759	755	11,485	1,230,168	ソフトウェア・サービス
SEMTECH CORP	—	2,524	11,643	1,247,173	半導体・半導体製造装置

## グローバルA | エクイティ・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		
SERVICENOW INC	—	1,762	45,376	4,860,292	ソフトウェア・サービス	
SLACK TECHNOLOGIES INC-CL A	—	14,481	33,596	3,598,558	ソフトウェア・サービス	
SNAP INC-A	48,020	40,034	68,218	7,306,832	メディア・娯楽	
SPLUNK INC	3,762	4,711	56,032	6,001,596	ソフトウェア・サービス	
SQUARE INC-A	—	12,248	70,426	7,543,421	ソフトウェア・サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	6,920	2,272	10,026	1,073,984	半導体・半導体製造装置	
TERADYNE INC	11,529	2,549	14,823	1,587,786	半導体・半導体製造装置	
TESLA INC	4,998	2,331	52,030	5,572,960	自動車・自動車部品	
TRADE DESK INC/THE- CLASS A	8,062	1,953	37,622	4,029,747	ソフトウェア・サービス	
TRIMBLE INC	8,541	7,943	30,186	3,233,310	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TRIPADVISOR INC-W/I	14,066	9,794	37,023	3,965,616	メディア・娯楽	
TWILIO INC-A	730	7,203	78,593	8,418,157	ソフトウェア・サービス	
TWITTER INC	9,011	—	—	—	メディア・娯楽	
UBER TECHNOLOGIES INC	—	604	1,892	202,728	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	867	19,517	2,090,532	ヘルスケア機器・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	2,626	—	—	—	商業・専門サービス	
VERITONE INC	877	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
WORKDAY INC-CLASS A	2,055	1,793	30,037	3,217,269	ソフトウェア・サービス	
XILINX INC	3,281	462	4,447	476,420	半導体・半導体製造装置	
YELP INC	21,201	7,524	25,884	2,772,502	メディア・娯楽	
ZENDESK INC	—	3,136	23,082	2,472,398	ソフトウェア・サービス	
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	26,129	23,527	57,195	6,126,233	半導体・半導体製造装置	
APTIV PLC	—	3,934	34,110	3,653,559	自動車・自動車部品	
TE CONNECTIVITY LTD	3,353	2,614	23,894	2,559,339	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASML HOLDINGS NV-NY REG SHS	—	950	23,421	2,508,712	半導体・半導体製造装置	
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	4,342	45,113	4,832,149	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	547,362 54	358,966 65	2,052,487 —	219,841,978 <94.2%>	
<b>(ユーロ・・・フランス)</b>						
CAPGEMINI SA		1,598	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DASSAULT SYSTEMES SA		2,376	906	11,427	1,347,439	ソフトウェア・サービス
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,975 2	906 1	11,427 —	1,347,439 <0.6%>	
<b>(スイス)</b>						
AMS AG		4,532	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,532 1	— —	— —	— <-%>	
<b>(韓国)</b>						
LG INNOTEK CO LTD		1,896	1,319	14,773,360	1,320,738	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,896 1	1,319 —	14,773,360 —	1,320,738 <0.6%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	557,766 58	361,191 67	— —	222,510,156 <95.3%>	

※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。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

※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

(2019年9月25日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	225,842,217	95.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,797,463	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	237,639,680	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建資産(230,811,440千円)の投資信託財産総額(237,639,680千円)に対する比率は97.1%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米ドル=107.11円、1ユーロ=117.91円、100韓国ウォン=8.94円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年9月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	240,959,111,692円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,971,616,448
株 式 ( 評 価 額 )	225,842,217,190
未 収 入 金	6,023,620,740
未 収 配 当 金	121,657,314
(B) 負 債	7,559,204,108
未 払 金	4,767,040,342
未 払 解 約 金	2,792,100,811
未 払 利 息	5,167
そ の 他 未 払 費 用	57,788
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	233,399,907,584
元 本	143,609,847,123
次 期 繰 越 損 益 金	89,790,060,461
(D) 受 益 権 総 口 数	143,609,847,123口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 ( C / D )	16,252円

※当期における期首元本額206,344,862,944円、期中追加設定元本額5,966,867,257円、期中一部解約元本額68,701,883,078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以下の通りです。

グローバルA I ファンド 123,688,206,547円

グローバルA I ファンド (為替ヘッジあり) 19,921,640,576円

※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>

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2019年4月1日)

■ 損益の状況

(自2018年9月26日 至2019年9月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,410,600,793円
受 取 配 当 金	1,369,628,525
受 取 利 息	42,533,372
支 払 利 息	△ 1,561,104
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,427,912,163
売 買 損 益	55,900,601,723
売 買 損 益	△ 64,328,513,886
(C) 信 託 報 酬 等	△ 28,657,766
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 7,045,969,136
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	142,959,295,268
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,534,597,680
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 49,657,863,351
(H) 計 ( D + E + F + G )	89,790,060,461
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	89,790,060,461

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

※当ファンドの運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は1,741,340,333円です。(2018年9月26日～2019年9月25日、当社計算値)