

## 運用報告書 (全体版)

### グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド (予想分配金提示型) (限定為替ヘッジ)

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	2021年10月25日から2051年9月6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(予想分配金提示型)(限定為替ヘッジ)	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・リミテッドおよびモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニーに再委託します。 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、為替変動リスクの低減をめざします。なお、一部の新興国通貨については米ドル売り/円買いの為替取引を行うことにより、為替変動リスクの一部低減をめざします。	
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(原則として毎年1月、3月、5月、7月、9月、11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 (予想分配金提示型)

第12期 <決算日 2023年11月6日>  
第13期 <決算日 2024年1月9日>  
第14期 <決算日 2024年3月6日>

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(予想分配金提示型)(限定為替ヘッジ)」は、2024年3月6日に第14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。

<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。

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

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

## グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド（予想分配金提示型）（限定為替ヘッジ）

### ■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	株式先物比率	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) 2021年10月25日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 530
	1期(2022年1月6日)	9,091	0	△9.1	93.9	-	1,163
	2期(2022年3月7日)	7,120	0	△21.7	92.5	-	986
第2作成期	3期(2022年5月6日)	6,303	0	△11.5	95.2	-	1,023
	4期(2022年7月6日)	5,848	0	△7.2	94.5	-	966
	5期(2022年9月6日)	6,000	0	2.6	98.0	-	1,029
第3作成期	6期(2022年11月7日)	5,466	0	△8.9	93.6	-	939
	7期(2023年1月6日)	5,589	0	2.3	92.4	-	954
	8期(2023年3月6日)	6,304	0	12.8	97.9	-	1,067
第4作成期	9期(2023年5月8日)	6,578	0	4.3	96.3	-	1,042
	10期(2023年7月6日)	7,115	0	8.2	98.4	-	1,131
	11期(2023年9月6日)	7,106	0	△0.1	97.2	-	1,107
第5作成期	12期(2023年11月6日)	6,818	0	△4.1	97.1	-	1,035
	13期(2024年1月9日)	7,471	0	9.6	95.4	-	1,133
	14期(2024年3月6日)	8,245	0	10.4	95.5	-	1,261

(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) 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。

(注4) 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5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		円	騰 落 率		
第12期	(期 首) 2023年 9 月 6 日	7,106	—	97.2	—
	9 月 末	6,619	△6.9	96.6	—
	10 月 末	6,393	△10.0	96.5	—
	(期 末) 2023年 11 月 6 日	6,818	△4.1	97.1	—
第13期	(期 首) 2023年 11 月 6 日	6,818	—	97.1	—
	11 月 末	7,302	7.1	94.5	—
	12 月 末	7,614	11.7	95.3	—
	(期 末) 2024年 1 月 9 日	7,471	9.6	95.4	—
第14期	(期 首) 2024年 1 月 9 日	7,471	—	95.4	—
	1 月 末	7,817	4.6	94.4	—
	2 月 末	8,242	10.3	96.7	—
	(期 末) 2024年 3 月 6 日	8,245	10.4	95.5	—

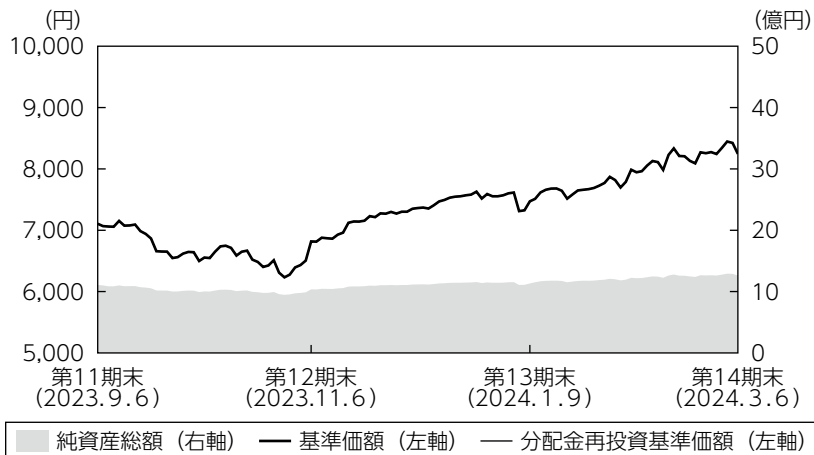
(注1) 騰落率は期首比です。

(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。

## ■第12期～第14期の運用経過（2023年9月7日から2024年3月6日まで）

### 基準価額等の推移



第12期首： 7,106円  
第14期末： 8,245円  
(既払分配金0円)  
騰落率： 16.0%  
(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す。
- (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

米国でインフレが沈静化し、早期利下げへの期待が高まったことや、生成AI関連需要の拡大などを背景に、テクノロジー関連を中心に企業業績が堅調に推移したことが、基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では、情報技術やコミュニケーション・サービス、資本財・サービスセクターなどの保有銘柄の株価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上昇しました。原油価格の上昇などを背景としたインフレ懸念の再燃から、作成期初は下落しました。しかしその後、米国などでインフレが沈静化すると、金融政策が緩和に転じるとの期待から株式市場は上昇に転じました。米国を中心に経済指標が底堅さを維持したことや、生成AI関連需要の急拡大などの追い風を受けたテクノロジー企業を中心に、企業業績が堅調に推移したことも寄与し、作成期後半以降も上昇が続きました。

## 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。また、実質的な組入外貨建資産に対して対円での限定為替ヘッジを行い、為替変動リスクの軽減をめざしました。

### ●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、金融セクターの組入比率を高位としました。一方で、ヘルスケアや生活必需品セクターについては、非保有としました。

## 【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GICS（世界産業分類基準）によるものです。

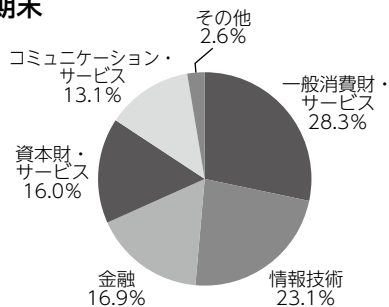
(注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。

(注4) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

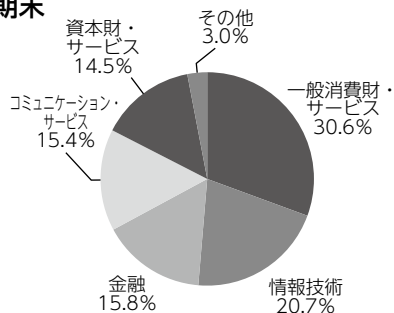
(注5) 現金等はその他として表示しています。

### ○業種別配分

#### 前作成期末

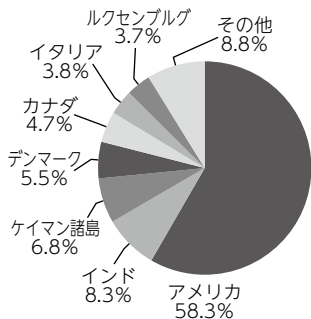


#### 当作成期末

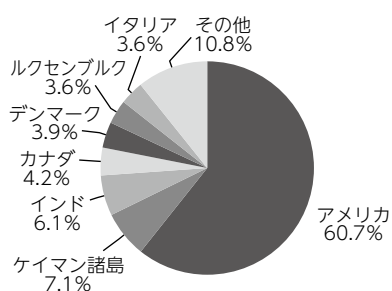


### ○国別配分

#### 前作成期末

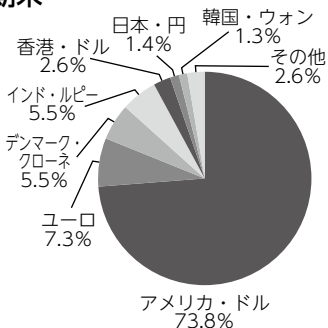


#### 当作成期末

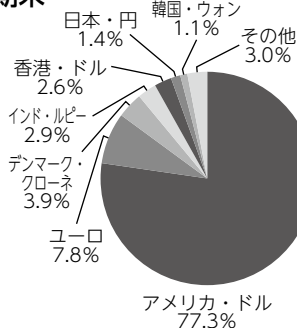


### ○通貨別配分

#### 前作成期末



#### 当作成期末



## 分配金

当作成期の収益分配金につきましては分配方針に基づき、無分配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	第12期	第13期	第14期
	2023年9月7日 ～2023年11月6日	2023年11月7日 ～2024年1月9日	2024年1月10日 ～2024年3月6日
当期分配金（税引前）	-円	-円	-円
対基準価額比率	-%	-%	-%
当期の収益	-円	-円	-円
当期の収益以外	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	17円	19円	20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。また、原則として対円での限定為替ヘッジを行い、為替変動リスクの軽減をめざします。

### ●グローバル・ハイクオリティ成長株式マザーファンド

米国の景気後退懸念が後退する一方、米大統領選挙を巡る不透明感などから、株式市場は変動の大きな展開が予想されます。ポートフォリオで保有しているのは、財務内容が良好で、将来の予測が比較的立てやすい事業を行う、外部環境変化の影響を受けにくい企業です。ポートフォリオの構築にあたっては、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	第12期～第14期		項目の概要
	(2023年9月7日 ～2024年3月6日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	68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7,317円です。
(投信会社)	(42)	(0.573)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(24)	(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種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 2)	(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	0.007	(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)	(0.007)	
(c) 有価証券取引税	0	0.005	(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)	(0.005)	
(d) その他費用	7	0.097	(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)	(0.013)	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)	(0.002)	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)	( 6)	(0.083)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	76	1.036	

(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。

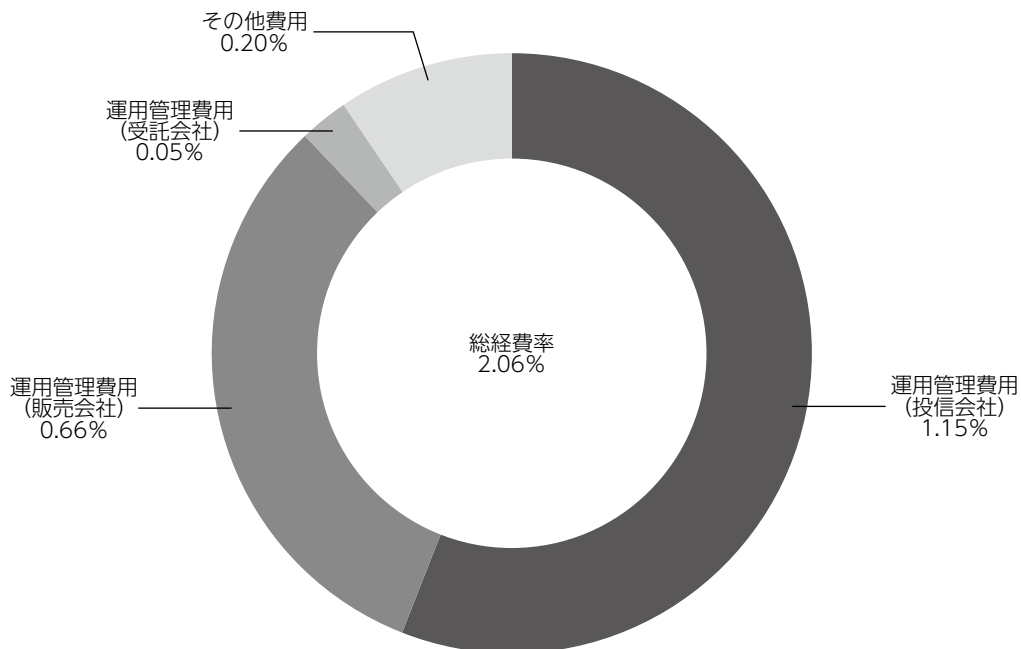
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・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2.06%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（2023年9月7日から2024年3月6日まで）

	第 12 期 ~ 第 14 期			
	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□ 3,049	千円 11,500	千□ 29,627	千円 108,500

## ■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	第 12 期 ~ 第 14 期
	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	196,761,497千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	874,162,074千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.22

(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（2023年9月7日から2024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

	第 4 作 成 期 末	第 5 作 成 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□ 311,175	千□ 284,597	千円 1,242,412

## <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（228,662,500,547口）の内容です。

#### (1) 国内株式

銘柄	2023年9月6日現在		2024年3月6日現在	
	株数	金額	株数	金額
電気機器 (100.0%)	千株	千円	千株	千円
キーエンス	200.2		193.7	14,353,170
合計	株数・金額	200.2	193.7	14,353,170
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<1.4%>

(注1) 銘柄欄の（ ）内は、2024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、2024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	株数	2024年3月6日現在				業種等
		株数	評価額		業種等	
			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	18,159.69	17,573.15	305,983	45,912,852	大規模小売り	
ADOBE INC	4,702.38	3,410.73	185,830	27,883,823	ソフトウェア	
TRIP.COM GROUP LTD ADR	28,848.41	32,382.98	136,915	20,544,131	ホテル・レストラン・レジャー	
DECKERS OUTDOOR CORP	889.25	846.05	76,724	11,512,569	繊維・アパレル・贅沢品	
THE WALT DISNEY CO	19,260.84	18,632.62	210,306	31,556,472	娯楽	
SALESFORCE INC	5,720.32	4,700.43	140,425	21,070,823	ソフトウェア	
WORLD WRESTLING ENTMT INC	5,858.84	—	—	—	娯楽	
ICICI BANK LTD ADR	71,804.53	82,269.79	216,122	32,429,216	銀行	
MASTERCARD INC	3,450.27	3,339.51	156,128	23,427,122	金融サービス	
MERCADOLIBRE INC	2,458.59	2,161.87	330,180	49,543,545	大規模小売り	
VISA INC	6,910.38	6,681.94	186,680	28,011,339	金融サービス	
META PLATFORMS INC	9,701.19	8,236.27	403,758	60,583,952	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SERVICENOW INC	7,691.65	6,685.74	494,845	74,251,499	ソフトウェア	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	11,593.17	9,075.92	242,327	36,361,175	娯楽	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	6,342.83	6,136.06	182,584	27,396,819	ソフトウェア	
ENDEAVOR GROUP HOLDINGS INC	23,382.51	22,630.77	55,422	8,316,184	娯楽	
UBER TECHNOLOGIES INC	114,558.85	79,070.22	625,366	93,836,223	陸上運輸	
SNOWFLAKE INC	2,162.39	—	—	—	情報技術サービス	
DOORDASH INC	18,468.36	20,514.12	268,529	40,292,901	ホテル・レストラン・レジャー	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	68,713.22	73,909.61	82,039	12,310,052	銀行	
COUPANG INC	121,188.57	113,814.84	213,858	32,089,405	大規模小売り	
GLOBANT SA	1,971.11	—	—	—	情報技術サービス	
GRAB HOLDINGS LTD	256,750.58	249,234.24	77,013	11,555,857	陸上運輸	
ON HOLDING AG	—	21,267.75	70,247	10,540,619	繊維・アパレル・贅沢品	
TKO GROUP HOLDINGS INC	—	8,725.14	70,307	10,549,592	娯楽	
SHOPIFY INC	43,076.22	38,090.66	279,852	41,991,804	情報技術サービス	
BLOCK INC	18,212.89	17,581.67	130,860	19,635,598	金融サービス	
小計	株数・金額	871,877.03	846,972.08	5,142,309	771,603,583	
	銘柄数<比率>	25銘柄	24銘柄	—	<77.3%>	

銘 柄	2023年9月6日現在		2024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) MEITUAN	百株 95,907	百株 157,128	千香港・ドル 1,356,800	千円 26,023,429	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 95,907 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 157,128 1 銘柄	1,356,800 -	26,023,429 < 2.6 % >	
(デンマーク) DSV A/S	百株 18,043.87	百株 16,914.73	千デンマーク・クローネ 1,782,812	千円 38,936,625	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 18,043.87 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 16,914.73 1 銘柄	1,782,812 -	38,936,625 < 3.9 % >	
(インド) HDFC BANK LTD	百株 173,701.73	百株 109,809.14	千インド・ルピー 15,821,849	千円 28,795,766	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 173,701.73 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 109,809.14 1 銘柄	15,821,849 -	28,795,766 < 2.9 % >	
(韓国) NAVER CORP KAKAOBANK CORP	百株 3,161.11 13,687.48	百株 3,070.16 13,687.48	千韓国・ウォン 57,933,919 37,709,007	千円 6,511,772 4,238,492	インタラクティブ・メディアおよびサービス 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 16,848.59 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 16,757.64 2 銘柄	95,642,926 -	10,750,264 < 1.1 % >	
(ユーロ…オランダ) ADYEN NV	百株 351.16	百株 371.82	千ユーロ 53,393	千円 8,694,039	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 351.16 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 371.82 1 銘柄	53,393 -	8,694,039 < 0.9 % >	
(ユーロ…フランス) HERMES INTL	百株 923.75	百株 894.09	千ユーロ 202,645	千円 32,996,766	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 923.75 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 894.09 1 銘柄	202,645 -	32,996,766 < 3.3 % >	
(ユーロ…イタリア) MONCLER SPA	百株 34,754.81	百株 33,570.07	千ユーロ 221,495	千円 36,066,083	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 34,754.81 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 33,570.07 1 銘柄	221,495 -	36,066,083 < 3.6 % >	
合 計	株 数 ・ 金 額 1,212,407.94 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 1,182,417.57 33 銘柄	1,182,417.57 -	953,866,559 < 95.6 % >	

(注1) 邦貨換算金額は、2024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、2024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

2024年3月6日現在

項 目	第 5 作 成 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	1,242,412	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,760	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,266,173	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、2024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977,800,183千円、97.7％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、2024年3月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.05円、1香港・ドル=19.18円、1デンマーク・クローネ=21.84円、1インド・ルピー=1.82円、100韓国・ウォン=11.24円、1ユーロ=162.83円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年11月6日)、 (2024年1月9日)、 (2024年3月6日)現在

項 目	第 12 期 末	第 13 期 末	第 14 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>2,043,006,469円</b>	<b>2,233,561,275円</b>	<b>2,485,517,777円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,345,155	27,153,533	23,744,845
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)	1,025,318,553	1,113,725,135	1,242,412,464
未 収 入 金	1,001,342,761	1,092,682,607	1,219,360,468
<b>(B) 負 債</b>	<b>1,007,178,478</b>	<b>1,100,513,254</b>	<b>1,224,322,936</b>
未 払 金	1,003,823,422	1,096,870,214	1,220,679,887
未 払 解 約 金	165,887	—	89,780
未 払 信 託 報 酬	3,183,205	3,636,218	3,546,628
そ の 他 未 払 費 用	5,964	6,822	6,641
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>1,035,827,991</b>	<b>1,133,048,021</b>	<b>1,261,194,841</b>
元 本	1,519,351,278	1,516,695,536	1,529,643,911
次 期 繰 越 損 益 金	△483,523,287	△383,647,515	△268,449,070
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,519,351,278口</b>	<b>1,516,695,536口</b>	<b>1,529,643,911口</b>
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	6,818円	7,471円	8,245円

(注) 第11期末における元本額は1,558,310,875円、当作成期間(第12期~第14期)中における追加設定元本額は25,818,738円、同解約元本額は54,485,702円です。

## ■損益の状況

〔自 2023年 9 月 7 日〕  
〔至 2023年11月 6 日〕

〔自 2023年11月 7 日〕  
〔至 2024年 1 月 9 日〕

〔自 2024年 1 月10 日〕  
〔至 2024年 3 月 6 日〕

項 目	第 12 期	第 13 期	第 14 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,210円	△478円	△416円
受 取 利 息	43	7	10
支 払 利 息	△1,253	△485	△426
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△40,631,800	102,521,938	121,822,058
売 買 益	16,445,572	110,662,906	181,690,820
売 買 損	△57,077,372	△8,140,968	△59,868,762
(C) 信 託 報 酬 等	△3,219,109	△3,658,040	△3,577,269
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△43,852,119	98,863,420	118,244,373
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△308,854,159	△351,523,788	△250,947,120
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△130,817,009	△130,987,147	△135,746,323
(配 当 等 相 当 額)	(137,439)	(141,232)	(184,784)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△130,954,448)	(△131,128,379)	(△135,931,107)
(G) 合 計(D + E + F)	△483,523,287	△383,647,515	△268,449,070
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△483,523,287	△383,647,515	△268,449,070
追 加 信 託 差 損 益 金	△130,817,009	△130,987,147	△135,746,323
(配 当 等 相 当 額)	(137,439)	(141,409)	(185,521)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△130,954,448)	(△131,128,556)	(△135,931,844)
分 配 準 備 積 立 金	2,513,325	2,752,688	3,018,356
繰 越 損 益 金	△355,219,603	△255,413,056	△135,721,103

(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、3,563,072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	第 12 期	第 13 期	第 14 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	247,788円	284,333円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	137,439	141,409	185,521
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,513,325	2,504,900	2,734,023
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	2,650,764	2,894,097	3,203,877
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	17.45	19.08	20.95
(g) 分 配 金	0	0	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0	0	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては分配方針に基づき、無分配とさせていただきます。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。  
(2023年12月7日)

■信託期間を延長し、償還日を2051年9月6日とする変更を行いました。  
(2023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7期（決算日 2023年9月6日）

（計算期間 2022年9月7日～2023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7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。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額 総
		期騰	落中率			
3期（2019年9月6日）	円		%	%	%	百万円 641,331
4期（2020年9月7日）		18,288	5.8	93.9	—	886,220
5期（2021年9月6日）		27,098	48.2	94.4	—	1,109,646
6期（2022年9月6日）		34,237	26.3	97.5	—	744,612
7期（2023年9月6日）		26,069	△23.9	97.5	—	893,560
		35,513	36.2	97.4	—	

（注1）株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）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3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。



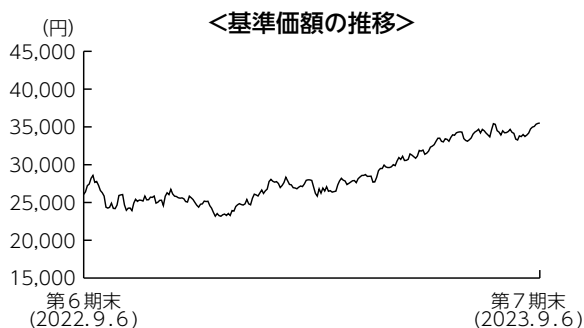
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰	落		
(期 首) 2022 年 9 月 6 日	円 26,069	% -		% 97.5	% -
9 月 末	24,218	△7.1		97.3	-
10 月 末	25,702	△1.4		97.6	-
11 月 末	25,056	△3.9		97.4	-
12 月 末	23,546	△9.7		97.4	-
2023 年 1 月 末	26,196	0.5		97.6	-
2 月 末	27,028	3.7		97.6	-
3 月 末	27,842	6.8		97.8	-
4 月 末	28,326	8.7		97.4	-
5 月 末	31,054	19.1		97.6	-
6 月 末	33,889	30.0		98.1	-
7 月 末	34,654	32.9		97.2	-
8 月 末	34,974	34.2		96.7	-
(期 末) 2023 年 9 月 6 日	35,513	36.2		97.4	-

(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（2022年9月7日から2023年9月6日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は35,513円となり、前期末比で36.2%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国でインフレが徐々に沈静化し、利上げが長期化するとの観測が後退したことや、景気および企業業績が比較的底堅く推移しハードランディングの懸念が和らいだことが、基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では、情報技術や資本財・サービス、一般消費財・サービスセクター等の保有銘柄の株価上昇が主にプラスに寄与しました。また、米ドルやユーロが対円で上昇したこともプラスに寄与しました。

## 投資環境

グローバル株式市場は上昇しました。当期前半は、米国等でインフレのピークアウトへの期待と利上げによる景気悪化への不安が交錯し、一進一退の展開となりました。当期後半は、米国などでインフレの沈静化が明確になってきたことから、金融引き締めが長期化するとの警戒感が後退し、上昇基調となりました。経済指標や企業業績が底堅く推移したことや、急速に高まった生成AI技術への期待も、株式市場の上昇を後押ししました。

為替市場では、米ドルやユーロ、英ポンドなど主要通貨に対して円安が進みました。当期前半は、米国などでインフレに沈静化の傾向が見られたため、円高基調となりました。当期後半は、金融政策の違いから日本と欧米との金利差が拡大したことや、米国景気のハードランディング懸念が後退したことから、円安が進みました。

## ポートフォリオについて

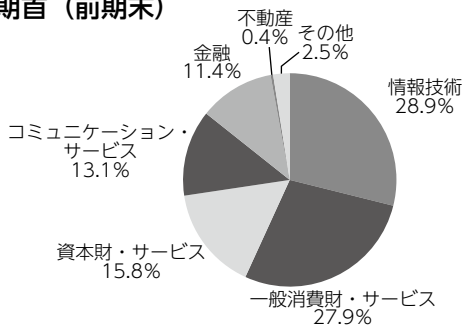
世界の上場株式に投資を行いました。投資アイデアの分析・評価や、個別企業の競争優位性、成長力の評価に基づき選定した質の高いと考えられる企業の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を厳選し、一般消費財・サービスおよび情報技術、金融セクターの組入比率を高位としました。一方で、ヘルスケアや生活必需品セクターについては、保有比率を抑制しました。

## 【運用状況】

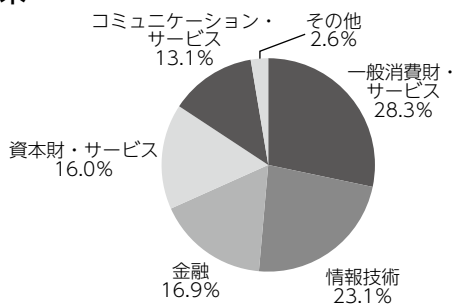
- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。  
 (注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。  
 (注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しています。  
 (注4) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。  
 (注5) 現金等はその他として表示しています。

### ○業種別配分

#### 期首（前期末）

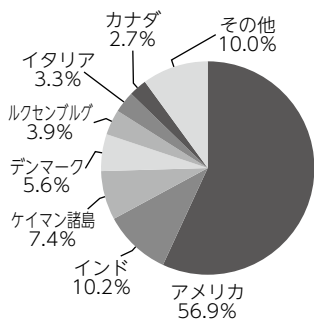


#### 期末

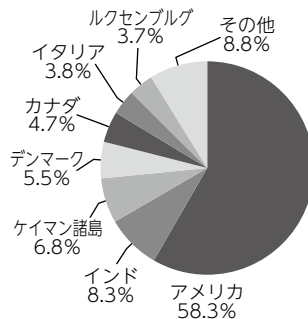


### ○国別配分

#### 期首（前期末）

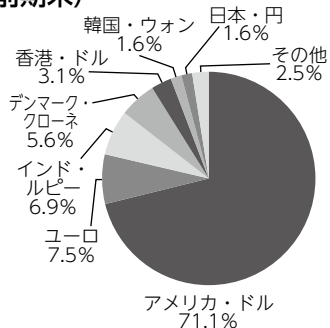


#### 期末

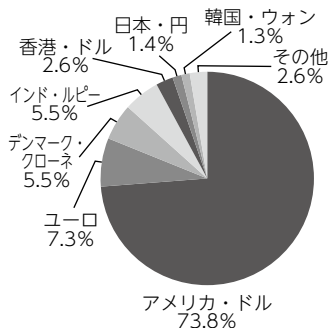


### ○通貨別配分

#### 期首（前期末）



#### 期末



## 今後の運用方針

景気への悲観的な見方が後退する一方、株価の高値警戒感も根強く、株式市場は変動の大きな展開が予想されます。ポートフォリオで保有しているのは、財務内容が良好で、将来の予測が比較的立てやすい事業を行う、外部環境変化の影響を受けにくい企業です。ポートフォリオの構築にあたっては、引き続き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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	3円 (3)	0.010% (0.010)	(a) 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
(b) 有価証券取引税 (株 式)	1 (1)	0.003 (0.003)	(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 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	12 (4)	0.041 (0.016)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(そ の 他)	(7)	(0.026)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	15	0.054	
期中の平均基準価額は28,542円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■売買及び取引の状況 (2022年9月7日から2023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 -	千円 -	千株 35.3	千円 2,225,714
		(-)	(-)		
外国	ア メ リ カ	百株 34,292.45	千アメリカ・ドル 280,400	百株 200,191.54	千アメリカ・ドル 828,040
		(-)	(-)		
	香 港	百株 27,460	千香港・ドル 364,608	百株 6,030	千香港・ドル 82,194
		(-)	(-)		
	デ ン マ ー ク	百株 61.03	千デンマーク・クローネ 6,758	百株 3,141.18	千デンマーク・クローネ 400,518
		(-)	(-)		
	イ ン ド	百株 410.89	千インド・ルピー 66,933	百株 20,096.48	千インド・ルピー 3,203,510
		(-)	(-)		
韓国	韓 国	百株 259.05	千韓国・ウォン 651,519	百株 1,080.46	千韓国・ウォン 9,163,821
		(-)	(-)		
	ユ ー ロ ヶ 圏	百株 162.55	千ユーロ 25,397	百株 18.62	千ユーロ 2,111
		(-)	(-)		
	フ ラ ン ス	百株 3.23	千ユーロ 477	百株 106.26	千ユーロ 19,383
	(-)	(-)			
日本	ド イ ツ	百株 23.44	千ユーロ 298	百株 4,586.85	千ユーロ 79,466
		(-)	(-)		
	イ タ リ ア	百株 93.83	千ユーロ 466	百株 5,216.04	千ユーロ 32,353
	(-)	(-)			

(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	206,385,933千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	752,621,574千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.27

(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 (2022年9月7日から2023年9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

### (1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
電気機器 (100.0%) キーエンス	千株 235.5	千株 200.2	千円 12,156,144	
合 計	株 数 ・ 金 額 235.5	株 数 200.2	千円 12,156,144	株 数 < 比 率 > 1銘柄 < 1.4% >

(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		21,275.2	18,159.69	249,278	36,858,254	大規模小売り
ADOBE INC		5,504.38	4,702.38	265,628	39,275,762	ソフトウェア
TRIP.COM GROUP LTD ADR		32,139.49	28,848.41	110,374	16,319,902	ホテル・レストラン・レジャー
DECKERS OUTDOOR CORP		—	889.25	46,607	6,891,365	繊維・アパレル・贅沢品
THE WALT DISNEY CO		21,423.58	19,260.84	156,378	23,122,163	娯楽
SALESFORCE INC		9,413.93	5,720.32	125,097	18,496,942	ソフトウェア
WORLD WRESTLING ENTMNT INC		—	5,858.84	58,629	8,668,944	娯楽
ICICI BANK LTD ADR		81,323.09	71,804.53	168,812	24,960,608	銀行
MASTERCARD INC		3,843.02	3,450.27	141,978	20,992,957	金融サービス
MERCADOLIBRE INC		2,773.46	2,458.59	352,819	52,167,958	大規模小売り
VISA INC		7,700.36	6,910.38	169,539	25,068,075	金融サービス
ZILLOW GROUP INC		6,047.25	—	—	—	不動産管理・開発
META PLATFORMS INC		13,090.2	9,701.19	291,181	43,054,054	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC		8,558.11	7,691.65	459,314	67,914,252	ソフトウェア
FARFETCH LTD		28,424.06	—	—	—	専門小売り
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		12,927.17	11,593.17	184,702	27,310,094	娯楽
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS INC		2,896.63	—	—	—	ソフトウェア
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC		—	6,342.83	104,929	15,514,866	ソフトウェア
ENDEAVOR GROUP HOLDINGS INC		21,466.56	23,382.51	50,061	7,402,160	娯楽
UBER TECHNOLOGIES INC		157,778.64	114,558.85	533,271	78,849,516	陸上運輸
AFFIRM HOLDINGS INC		8,171.93	—	—	—	金融サービス
SNOWFLAKE INC		1,745.68	2,162.39	34,464	5,095,872	情報技術サービス
DOORDASH INC		17,022.13	18,468.36	154,543	22,850,762	ホテル・レストラン・レジャー
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS		76,042.77	68,713.22	46,793	6,918,916	銀行
COUPANG INC		142,065.62	121,188.57	225,168	33,293,394	大規模小売り
GLOBANT SA		3,434.11	1,971.1	40,703	6,018,377	情報技術サービス
GRAB HOLDINGS LTD		284,581.56	256,750.58	97,821	14,463,956	陸上運輸
SHOPIFY INC		47,867.79	43,076.22	283,441	41,909,664	情報技術サービス
BLOCK INC		20,259.4	18,212.89	106,982	15,818,434	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,037,776.12 26銘柄	871,877.03 25銘柄	4,458,523 —	659,237,261 < 73.8% >	

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) MEITUAN	百株 74,477	百株 95,907	千香港・ドル 1,233,364	千円 23,248,911	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 74,477 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 ・ 金 額 95,907 銘 柄 数 < 比 率 >	1,233,364 -	23,248,911 <2.6%>	
(デンマーク) DSV A/S	百株 21,124.02	百株 18,043.87	千デンマーク・クローネ 2,324,952	千円 49,428,493	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 21,124.02 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 ・ 金 額 18,043.87 銘 柄 数 < 比 率 >	2,324,952 -	49,428,493 <5.5%>	
(インド) HDFC BANK LTD	百株 193,387.32	百株 173,701.73	千インド・ルピー 27,356,285	千円 48,967,750	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 193,387.32 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 ・ 金 額 173,701.73 銘 柄 数 < 比 率 >	27,356,285 -	48,967,750 <5.5%>	
(韓国) NAVER CORP KAKAOBANK CORP	百株 3,514.86 14,155.14	百株 3,161.11 13,687.48	千韓国・ウォン 67,015,532 35,176,823	千円 7,425,320 3,897,592	インタラクティブ・メディアおよびサービス 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 17,670 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 ・ 金 額 16,848.59 銘 柄 数 < 比 率 >	102,192,355 -	11,322,913 <1.3%>	
(ユーロ…オランダ) ADYEN NV	百株 207.23	百株 351.16	千ユーロ 27,436	千円 4,347,529	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 207.23 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 ・ 金 額 351.16 銘 柄 数 < 比 率 >	27,436 -	4,347,529 <0.5%>	
(ユーロ…フランス) HERMES INTL	百株 1,026.78	百株 923.75	千ユーロ 172,574	千円 27,346,230	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 1,026.78 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 ・ 金 額 923.75 銘 柄 数 < 比 率 >	172,574 -	27,346,230 <3.1%>	
(ユーロ…ドイツ) ADIDAS AG	百株 4,563.41	百株 -	千ユーロ -	千円 -	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 4,563.41 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 ・ 金 額 - 銘 柄 数 < 比 率 >	- -	- <- %>	
(ユーロ…イタリア) MONCLER SPA	百株 39,877.02	百株 34,754.81	千ユーロ 214,020	千円 33,913,628	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額 39,877.02 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 ・ 金 額 34,754.81 銘 柄 数 < 比 率 >	214,020 -	33,913,628 <3.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 1,390,108.9 銘 柄 数 < 比 率 >	株 数 ・ 金 額 1,212,407.94 銘 柄 数 < 比 率 >	- 33銘柄	857,812,718 <96.0%>	

(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) 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

2023年9月6日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	869,968,862	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,208,114	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	894,176,976	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、877,357,688千円、98.1%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、2023年9月6日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.86円、1香港・ドル=18.85円、1デンマーク・クローネ=21.26円、1インド・ルピー=1.79円、100韓国・ウォン=11.08円、1ユーロ=158.46円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月6日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	898,011,083,333円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,562,497,643
株 式(評価額)	869,968,862,121
未 収 入 金	6,286,146,810
未 収 配 当 金	193,576,759
(B) 負 債	4,450,668,000
未 払 金	3,840,668,000
未 払 解 約 金	610,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	893,560,415,333
元 本	251,614,137,383
次 期 繰 越 損 益 金	641,946,277,950
(D) 受 益 権 総 口 数	251,614,137,383口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	35,513円

(注1) 期首元本額 285,630,034,925円

追加設定元本額 4,803,564,251円

一部解約元本額 38,819,461,793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) 16,436,899,963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) 172,593,910,779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) 2,683,063,189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) 43,437,940,556円

グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド (予想分配金提示型) (限定為替ヘッジ) 311,175,374円

グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンド (予想分配金提示型) (為替ヘッジなし) 12,547,759,267円

グローバル・ハイクオリティ成長株式ファンドVA (適格機関投資家限定) 3,603,388,255円

期末元本合計 251,614,137,383円

## ■損益の状況

当期 自2022年9月7日 至2023年9月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,492,550,858円
受 取 配 当 金	2,000,046,935
受 取 利 息	177,648,781
そ の 他 収 益 金	317,346,580
支 払 利 息	△2,491,438
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	248,837,398,474
売 買 損 益	282,541,636,294
売 買 損 益	△33,704,237,820
(C) そ の 他 費 用	△328,121,516
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	251,001,827,816
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	458,982,652,592
(F) 解 約 差 損 益 金	△75,466,638,207
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,428,435,749
(H) 合 計(D+E+F+G)	641,946,277,950
次 期 繰 越 損 益 金(H)	641,946,277,950

(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。



## 《お知らせ》 約款変更のお知らせ

■つみたてNISAおよび新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年8月30日)

■株式等の運用の指図に係る権限の一部委託先への報酬を当マザーファンドの受益証券を投資対象とする証券投資信託の約款において定めるものとなりました。

(2023年8月30日)