

グローバル・ベスト・ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2024年3月12日から2024年9月10日まで)

第 **36** 期

決算日 2024年9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。 グローバル・ベスト・マザーファンド 世界の株式
当ファンドの運用方法	■グローバル・ベスト・マザーファンドへの投資を通じて、主として世界の株式に投資し、“ワールドワイド”に投資機会を追求します。 ■ファンダメンタルズ・リサーチを重視したボトムアップ・アプローチにより、魅力的な成長が期待される銘柄に厳選投資します。 ■実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ■マザーファンドにおける運用指図にかかる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。 グローバル・ベスト・マザーファンド ■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	■年2回（原則として毎年3月および9月の10日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みません。）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 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
32期 (2022年9月12日)	17,421	150	9.5	339.74	15.6	98.9	1.3	6,388
33期 (2023年3月10日)	16,407	0	△ 5.8	327.42	△ 3.6	93.8	0.9	8,291
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

※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3月11日	円	%		%	%
3月末	21,416	—	446.24	—	98.2
4月末	22,279	4.0	468.17	4.9	96.1
5月末	22,422	4.7	475.07	6.5	98.2
6月末	23,018	7.5	485.66	8.8	98.4
7月末	24,516	14.5	514.36	15.3	97.9
8月末	22,340	4.3	486.03	8.9	97.2
8月末	22,060	3.0	477.40	7.0	97.9
(期 末) 2024年9月10日	20,999	△ 1.9	462.05	3.5	98.5

※騰落率は期首比です。

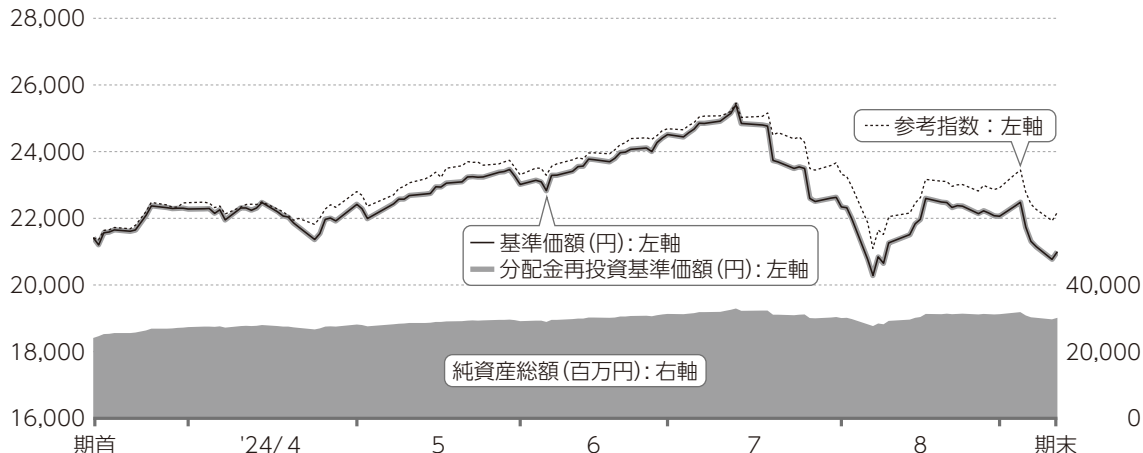
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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3月12日から2024年9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	21,416円
期末	20,999円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-1.9% (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3月12日から2024年9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

- 米国の物価上昇率が減速し、F R B (米連邦準備制度理事会) による利下げへの期待などから、グローバル株式市場が上昇したこと

下落要因

- 軟調な米経済指標やキャリートレード(低金利の通貨で資金を調達して高金利の通貨やリスク資産へ投資する行動)の巻戻しとみられる動きを受け、米ドル安・円高となったこと

投資環境について(2024年3月12日から2024年9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対円で下落しました。

グローバル株式市場

グローバル株式市場は上昇しました。一部の経済指標の悪化により景気悪化懸念が台頭したことで株価が下落する局面もありましたが、FRBによる利下げへの期待などから、期を通じて見ると株価は上昇しました。

為替市場

期末の米ドル／円は、期初と比較して米ドル安・円高となりました。日米金利差などを背景に、米ドル高、円安傾向で推移していましたが、その後、軟調な米経済指標やキャリートレードの巻戻しとみられる動きを受け、米ドル安・円高となりました。

ポートフォリオについて (2024年3月12日から2024年9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：アップル

同社はスマートフォン市場で優位に立ち、大規模な研究開発プログラムを展開していることから、着実な成長機会を提供していると考えています。

購入：ノボ・ノルディスク

同社は、肥満や糖尿病の画期的な治療薬へのエクスポージャーを提供していると考えています。

購入：ユナイテッドヘルス・グループ

ファンダメンタルズ(基礎的条件)が底を打ったと考えています。また、同社の持続的な成長見通しを評価し、ポジションを再開しました。

売却：エヌビディア

堅調な株価上昇と、業績が短期的に減速する可能性を考慮し、ポジションを縮小しました。

売却：アマゾン・ドット・コム

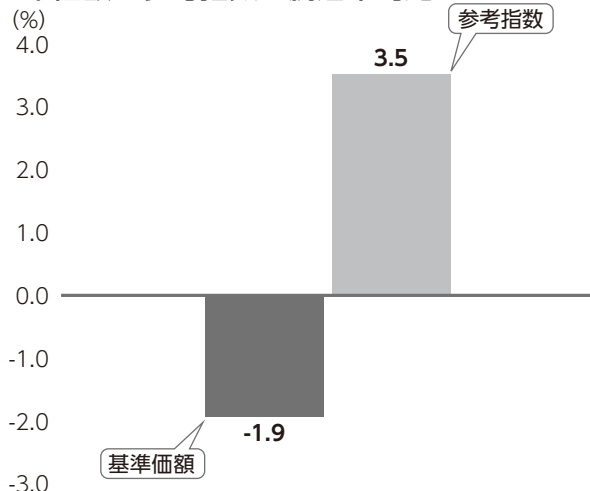
好調な株価を受けてポジションを縮小しましたが、eコマース(電子商取引)とクラウドにおける同社の優位性は引き続き評価しています。

売却：コルゲート・パルモリーブ

好調な株価を受けてポジションを解消しました。

ベンチマークとの差異について(2024年3月12日から2024年9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。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について(2024年3月12日から2024年9月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第36期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	10,998

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

世界経済が「ソフトランディング(軟着陸)」を維持できるかどうか不透明ななか、さまざまな経済データが飛び交い、市場はボラティリティ(価格変動性)が高まっています。ウクライナと中東における武力紛争や、米国の大統領選挙など、地政学的な懸案も市場を不安定にしています。

当ファンドの運用においては、AI関連市場で生じている過大な利益に対して、より慎重な姿勢をとりつつあります。AI関連のインフラ・サイクルは、終盤に入っている可能性もあるため、このような不確実性が高まる環境下では、ポートフォリオにおいてリスクを取りすぎないように、ボラティリティと期待リターンのバランスを如何にコントロールするかが、これまで以上に重要になると考えています。

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3月12日から2024年9月10日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	218円	0.960%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は22,748円です。
(投信会社)	(105)	(0.463)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(105)	(0.463)	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) 売買委託手数料	9	0.041	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(9)	(0.041)	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)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	5	0.024	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(5)	(0.024)	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)	(-)	(-)	
(d) その他費用	20	0.087	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)	(17)	(0.074)	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)	(0)	(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)	(3)	(0.011)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	253	1.112	

※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。

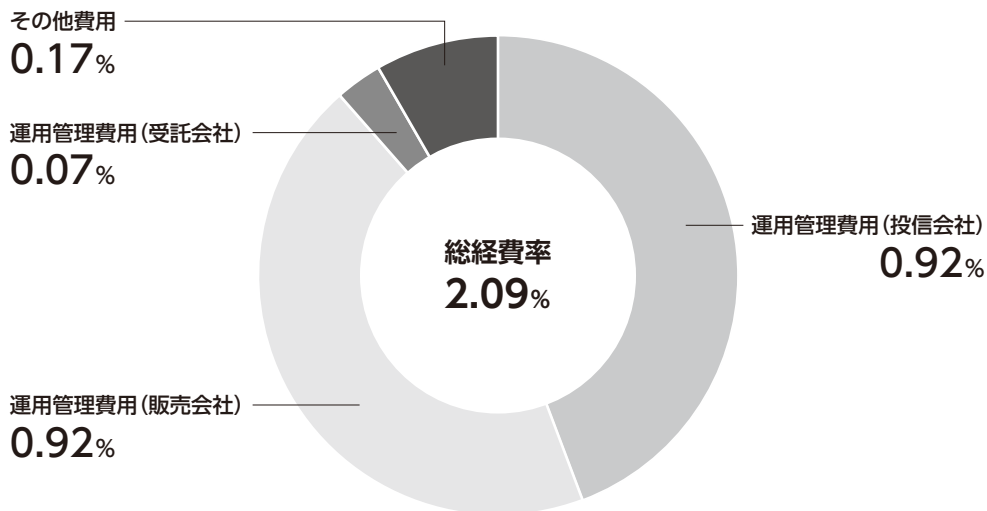
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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2.09%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年3月12日から2024年9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	1,101,584	7,086,517	127,302	779,283

■ 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3月12日から2024年9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	43,856,095千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	28,858,090千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.51

※(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3月12日から2024年9月10日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

グローバル・ベスト・ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

グローバル・ベスト・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 25,251	百万円 286	% 1.1	百万円 18,604	百万円 265	% 1.4

※平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドの親投資信託所有口数の割合。

グローバル・ベスト・ファンド

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

グローバル・ベスト・ファンド

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	12,184千円
(b) うち利害関係人への支払額	425千円
(c) (b) / (a)	3.5%

※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3月12日から2024年9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 (2024年9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 3,915,983	千口 4,890,265	千口 4,890,265	千円 29,728,899	千円 29,728,899

※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4,890,265,125口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年9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 29,728,899	千円 29,728,899	% 97.7	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 697,373	千円 697,373	比 2.3	率 2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	千円 30,426,272	千円 30,426,272	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(27,836,194千円)の投資信託財産総額(30,539,308千円)に対する比率は91.1%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アメリカ・ドル=143.53円、1香港・ドル=18.40円、1台湾・ドル=4.469円、1イギリス・ポンド=187.52円、1スイス・フラン=168.92円、1デンマーク・クローネ=21.22円、1スウェーデン・クローナ=13.83円、1インド・ルピー=1.72円、100インドネシア・ルピア=0.93円、100韓国・ウォン=10.68円、1ユーロ=158.33円です。

グローバル・ベスト・ファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年9月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	30,426,272,789円
コール・ローン等	58,626,401
グローバル・ベスト・マザーファンド(評価額)	29,728,899,747
未 収 入 金	638,746,641
(B) 負 債	289,003,935
未 払 解 約 金	7,122,131
未 払 信 託 報 酬	281,235,375
そ の 他 未 払 費 用	646,429
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	30,137,268,854
元 本	14,351,923,981
次 期 繰 越 損 益 金	15,785,344,873
(D) 受 益 権 総 口 数	14,351,923,981口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	20,999円

※当期における期首元本額11,264,951,920円、期中追加設定元本額3,962,129,982円、期中一部解約元本額875,157,921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。

■ 損益の状況

(自2024年3月12日 至2024年9月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	38,137円
受 取 利 息	38,454
支 払 利 息	△ 317
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 710,249,810
売 買 益	15,803,888
売 買 損	△ 726,053,698
(C) 信 託 報 酬 等	△ 281,881,876
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 992,093,549
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,742,906,038
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,034,532,384
(配 当 等 相 当 額)	(11,525,544,736)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,508,987,648)
(G) 合 計(D + E + F)	15,785,344,873
次 期 繰 越 損 益 金(G)	15,785,344,873
追 加 信 託 差 損 益 金	13,034,532,384
(配 当 等 相 当 額)	(11,532,802,455)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,501,729,929)
分 配 準 備 積 立 金	3,742,906,038
繰 越 損 益 金	△ 992,093,549

※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73,925,801円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

当 期	期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	12,042,438,835
(d) 分配準備積立金	3,742,906,038
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	15,785,344,873
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	10,998.77
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

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

グローバル・ベスト・マザーファンド

第36期（2024年3月12日から2024年9月10日まで）

信託期間	無期限（設定日：2006年9月14日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■主として世界の株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を目指して積極的に運用を行うことを基本とします。 ■組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ■運用の指図に関する権限をティー・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	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
32期（2022年9月12日）	44,833	10.5	339.74	15.6	97.0	1.3	6,513
33期（2023年3月10日）	42,612	△ 5.0	327.42	△ 3.6	93.8	0.9	8,289
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

※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		騰 落 率	
(期 首) 2024年 3月11日	61,372	—	446.24	—	98.6
3月末	63,906	4.1	468.17	4.9	96.2
4月末	64,425	5.0	475.07	6.5	98.2
5月末	66,242	7.9	485.66	8.8	98.2
6月末	70,645	15.1	514.36	15.3	97.6
7月末	64,501	5.1	486.03	8.9	96.6
8月末	63,794	3.9	477.40	7.0	97.3
(期 末) 2024年 9月10日	60,792	△ 0.9	462.05	3.5	99.8

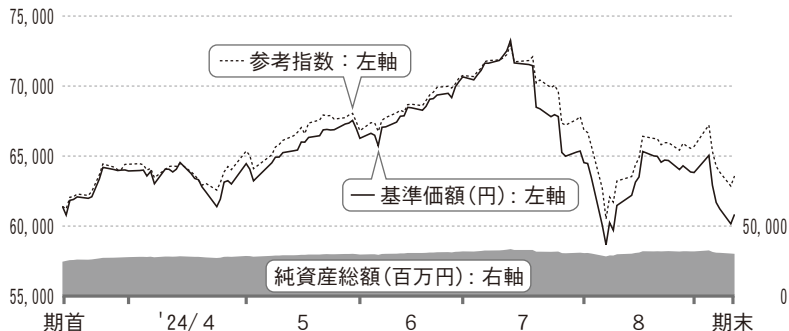
※騰落率は期首比です。

※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（2024年3月12日から2024年9月10日まで）

基準価額等の推移



期首	61,372円
期末	60,792円
騰落率	-0.9%

※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3月12日から2024年9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	・米国の物価上昇率が減速し、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げへの期待などから、グローバル株式市場が上昇したこと
下落要因	・軟調な米経済指標やキャリートレード（低金利の通貨で資金を調達して高金利の通貨やリスク資産へ投資する行動）の巻戻しとみられる動きを受け、米ドル安・円高となったこと

▶ **投資環境について（2024年3月12日から2024年9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対円で下落しました。

グローバル株式市場

グローバル株式市場は上昇しました。一部の経済指標の悪化により景気悪化懸念が台頭したことで株価が下落する局面もありましたが、FRBによる利下げへの期待などから、期を通じて見ると株価は上昇しました。

為替市場

期末の米ドル／円は、期初と比較して米ドル安・円高となりました。日米金利差などを背景に、米ドル高、円安傾向で推移していましたが、その後、軟調な米経済指標やキャリートレードの巻戻しとみられる動きを受け、米ドル安・円高となりました。

▶ **ポートフォリオについて（2024年3月12日から2024年9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：アップル

同社はスマートフォン市場で優位に立ち、大規模な研究開発プログラムを展開していることから、着実な成長機会を提供していると考えています。

購入：ノボ・ノルディスク

同社は、肥満や糖尿病の画期的な治療薬へのエクスポージャーを提供していると考えています。

購入：ユナイテッドヘルス・グループ

ファンダメンタルズ（基礎的条件）が底を打ったと考えています。また、同社の持続的な成長見通しを評価し、ポジションを再開しました。

売却：エヌビディア

堅調な株価上昇と、業績が短期的に減速する可能性を考慮し、ポジションを縮小しました。

売却：アマゾン・ドット・コム

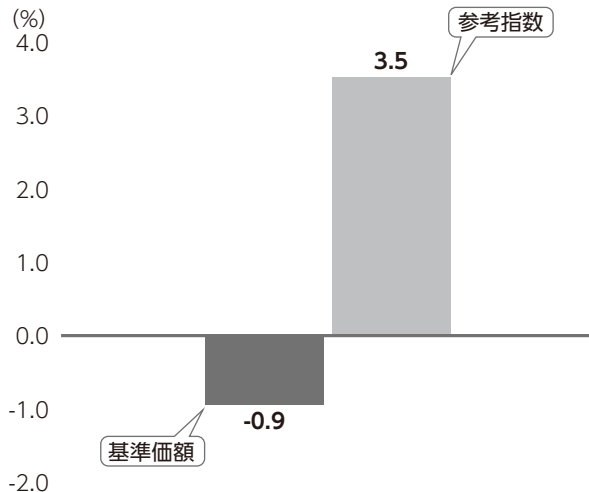
好調な株価を受けてポジションを縮小しましたが、eコマース（電子商取引）とクラウドにおける同社の優位性は引き続き評価しています。

売却：コルゲート・パルモリーブ

好調な株価を受けてポジションを解消しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2024年3月12日から2024年9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

世界経済が「ソフトランディング（軟着陸）」を維持できるかどうか不透明ななか、さまざまな経済データが飛び交い、市場はボラティリティ（価格変動性）が高まっています。ウクライナと中東における武力紛争や、米国の大統領選挙など、地政学的な懸案も市場を不安定にしています。

当ファンドの運用においては、AI関連市場で生じている過大な利益に対して、より慎重な姿勢をとりつつあります。AI関連のインフラ・サイクルは、終盤に入っている可能性もあるため、このような不確実性が高まる環境下では、ポートフォリオにおいてリスクを取りすぎないように、ボラティリティと期待リターンのバランスを如何にコントロールするかが、これまで以上に重要になると考えています。

■ 1万口当たりの費用明細 (2024年3月12日から2024年9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)	27円 (27)	0.041% (0.041)	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)	16 (16)	0.024 (0.024)	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)	55 (48) (7)	0.085 (0.073) (0.011)	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	98	0.150	

期中の平均基準価額は65,506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3月12日から2024年9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	千円	千株	千円
		309.5 (51.6)	1,418,608 (-)	180.4	645,069
外 国	ア メ リ カ	百株 10,689.18 (1,131.08)	千アメリカ・ドル 119,626 (-)	百株 7,889.56	千アメリカ・ドル 95,797
	香 港	百株 772	千香港・ドル 4,213	百株 3,213	千香港・ドル 26,297
	台 湾	百株 430	千台湾・ドル 38,412	百株 180	千台湾・ドル 16,012
	イ ギ リ ス	百株 802.32	千イギリス・ポンド 4,629	百株 144.58	千イギリス・ポンド 1,358
	ス イ ス	百株 551.89	千スイス・フラン 6,031	百株 518.08	千スイス・フラン 4,828
	デ ン マ ー ク	百株 344.02	千デンマーク・クローネ 30,829	百株 -	千デンマーク・クローネ -
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 101.08	千スウェーデン・クローナ 1,590	百株 1,469.61	千スウェーデン・クローナ 21,550
	イ ン ド	百株 1,707.69	千インド・ルピー 274,301	百株 1,363.38	千インド・ルピー 210,030
	イ ン ド ネ シ ア	百株 41,698	千インドネシア・ルピア 30,040,091	百株 4,260	千インドネシア・ルピア 4,279,464
	韓 国	百株 237.18	千韓国・ウォン 4,407,328	百株 46.58	千韓国・ウォン 1,026,714
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	137.61	3,784	119.73	3,126
	ド イ ツ	613.58	3,350	122.34	468
	ポ ル ト ガ ル	892.58	1,732	9.13	17
ス ペ イ ン	-	-	194.48	1,119	

※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3月12日から2024年9月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	43,856,095千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	28,858,090千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.51

※(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3月12日から2024年9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 25,251	百万円 286	% 1.1	百万円 18,604	百万円 265	% 1.4

(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	12,184千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	425千円
(c) (b)/(a)	3.5%

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3月12日から2024年9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。

グローバル・ベスト・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年9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 (43.8%)			
塩野義製薬	11	—	—
中外製薬	4	73.4	483,265
第一三共	103	80	422,000
機械 (8.9%)			
ディスコ	1.2	—	—
ハーモニック・ドライブ・システムズ	47.7	59.5	182,962
電気機器 (19.7%)			
キーエンス	5.5	6.4	406,208
その他製品 (20.2%)			
アシックス	—	154.9	416,526

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
銀行業 (-)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	39.4	—	—
サービス業 (7.5%)			
リクルートホールディングス	—	18.3	155,952
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千円
	銘柄数<比率>	211.8	392.5
		7銘柄	6銘柄
			<7.0%>

※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	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	
AUTODESK INC		38.41	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CITIGROUP INC		—	441.34	2,627	377,159	銀行
APPLE INC		215.88	509.56	11,256	1,615,672	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE		46.98	—	—	—	資本財
MERCADOLIBRE INC		—	9.08	1,843	264,548	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLLAR GENERAL CORP		110.85	199.47	1,615	231,845	生活必需品流通・小売り
SERVICENOW INC		9.32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CORNING INC		—	522.78	2,141	307,416	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM INC		—	70.36	990	142,210	半導体・半導体製造装置
DEERE & CO		—	44	1,703	244,548	資本財
ZOETIS INC		88.73	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLGATE-PALMOLIVE CO		379.12	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
INTUITIVE SURGICAL INC		30.14	17.86	856	122,889	ヘルスケア機器・サービス
ENTEGRIS INC		89.47	141.28	1,483	212,918	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC		554.4	306.75	5,380	772,248	一般消費財・サービス流通・小売り
EXXON MOBIL CORP		263.29	369.13	4,245	609,337	エネルギー
EQT CORP		399.04	—	—	—	エネルギー
FORTINET INC		125.77	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC		—	375.4	1,516	217,679	素材
OLD DOMINION FREIGHT LINE		44.55	105.23	1,997	286,637	運輸
GE AEROSPACE		69.96	188.46	3,116	447,266	資本財
RH		26.24	40.36	974	139,874	一般消費財・サービス流通・小売り
TRANSUNION		46.58	—	—	—	商業・専門サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC		62.42	82.44	1,477	212,052	エネルギー
ALPHABET INC-CL A		116.25	97.31	1,447	207,701	メディア・娯楽
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT		138	—	—	—	消費者サービス
IDEXX LABORATORIES INC		—	33.83	1,624	233,234	ヘルスケア機器・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		183.33	369.97	4,213	604,829	金融サービス
KLA CORP		11.79	10.43	740	106,271	半導体・半導体製造装置
COPART INC		74.33	321.37	1,588	227,955	商業・専門サービス
DATADOG INC - CLASS A		108.89	—	—	—	ソフトウェア・サービス

グローバル・ベスト・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ELI LILLY & CO	92.01	142.88	12,977	1,862,640	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REPLIGEN CORP	—	121	1,748	250,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CARVANA CO	—	151	2,045	293,626	一般消費財・サービス流通・小売り	
META PLATFORMS INC-CLASS A	85.64	78.46	3,960	568,462	メディア・娯楽	
ROCKWELL AUTOMATION INC	47.95	—	—	—	資本財	
CONSTELLATION ENERGY	167.27	81.29	1,421	204,088	公益事業	
ARES MANAGEMENT CORP - A	119.42	—	—	—	金融サービス	
CONOCOPHILLIPS	332.6	587.65	6,205	890,687	エネルギー	
PEPSICO INC	—	60.07	1,070	153,632	食品・飲料・タバコ	
TESLA INC	44.92	178.63	3,863	554,489	自動車・自動車部品	
SYNOPSYS INC	12.03	11.08	514	73,815	ソフトウェア・サービス	
RELIANCE INC	—	73.88	2,012	288,821	素材	
KENVUE INC	—	1,394	3,234	464,187	家庭用品・パーソナル用品	
CELSIUS HOLDINGS INC	94.56	200.63	669	96,151	食品・飲料・タバコ	
SCHLUMBERGER LTD	242.04	—	—	—	エネルギー	
UNITEDHEALTH GROUP INC	24.7	97.31	5,781	829,773	ヘルスケア機器・サービス	
NVIDIA CORP	100.2	519.95	5,535	794,568	半導体・半導体製造装置	
NETFLIX INC	26.76	27.12	1,831	262,909	メディア・娯楽	
MASTERCARD INC - A	24.7	—	—	—	金融サービス	
BANK OF AMERICA CORP	—	683.87	2,699	387,421	銀行	
ADVANCED MICRO DEVICES	98.82	389.68	5,383	772,683	半導体・半導体製造装置	
SCHWAB (CHARLES) CORP	740.71	824.31	5,193	745,491	金融サービス	
CELESTICA INC	289.64	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DANAHER CORP	125.99	86.05	2,349	337,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	205.34	185.76	7,536	1,081,736	ソフトウェア・サービス	
AMPHENOL CORP-CL A	146.83	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUBSPOT INC	8.77	36.54	1,806	259,350	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP	—	178	1,641	235,581	消費者サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	235.68	373.65	2,608	374,337	運輸	
SHOPIFY INC - CLASS A	212	233.98	1,594	228,801	ソフトウェア・サービス	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	317.62	—	—	—	運輸	
FERRARI NV	12.56	—	—	—	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,042.5 49銘柄	10,973.2 45銘柄	136,527	19,595,781 <65.9%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	1,064	—	—	—	—	保険
LI AUTO INC-CLASS A	289	—	—	—	—	自動車・自動車部品
PRADA S.P.A.	2,161	2,703	13,460	247,681	—	耐久消費財・アパレル
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	1,630	—	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,144 4銘柄	2,703 1銘柄	13,460	247,681 <0.8%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,610	1,860	167,214	747,312	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,610 1銘柄	1,860 1銘柄	167,214	747,312 <2.5%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
UNILEVER PLC	—	641.28	3,228	605,352	—	家庭用品・パーソナル用品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	422.33	438.79	4,552	853,674	—	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	422.33 1銘柄	1,080.07 2銘柄	7,780	1,459,027 <4.9%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	152.59	158.75	1,901	321,122	—	耐久消費財・アパレル
SONOVA HOLDING AG-REG	—	27.65	835	141,146	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	152.59 1銘柄	186.4 2銘柄	2,736	462,268 <1.6%>	

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	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 226.86	百株 570.88	千デンマーク・クローネ 50,637	千円 1,074,518	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 226.86 銘柄数<比率>	570.88 1銘柄	50,637	1,074,518 <3.6%>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	百株 1,368.53	百株 -	千スウェーデン・クローナ -	千円 -	素材
小計	株数・金額 1,368.53 銘柄数<比率>	- 1銘柄	-	- <->	
(インド) ICICI BANK LTD HDFC BANK LIMITED KOTAK MAHINDRA BANK LTD	百株 1,652.32 1,093.17 -	百株 1,851.67 - 1,238.13	千インド・ルピー 228,681 - 221,643	千円 393,331 - 381,227	銀行 銀行 銀行
小計	株数・金額 2,745.49 銘柄数<比率>	3,089.8 2銘柄	450,325	774,559 <2.6%>	
(インドネシア) BANK CENTRAL ASIA TBK PT BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	百株 40,005 -	百株 54,180 23,263	千インドネシア・ルピア 55,669,950 12,038,602	千円 517,730 111,959	銀行 銀行
小計	株数・金額 40,005 銘柄数<比率>	77,443 2銘柄	67,708,552	629,689 <2.1%>	
(韓国) SK HYNIX INC	百株 102.98	百株 293.58	千韓国・ウォン 4,609,206	千円 492,263	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 102.98 銘柄数<比率>	293.58 1銘柄	4,609,206	492,263 <1.7%>	
(ユーロ…オランダ) ADYEN NV BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES ASML HOLDING NV	百株 14.26 74.7 23.79	百株 21.59 96.4 12.64	千ユーロ 2,811 1,013 855	千円 445,205 160,490 135,387	金融サービス 半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 112.75 銘柄数<比率>	130.63 3銘柄	4,680	741,083 <2.5%>	
(ユーロ…ドイツ) SARTORIUS AG-VORZUG INFINEON TECHNOLOGIES AG SAP SE	百株 79.36 331.03 85.13	百株 123.48 765.43 97.85	千ユーロ 3,115 2,237 1,884	千円 493,261 354,300 298,356	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 半導体・半導体製造装置 ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 495.52 銘柄数<比率>	986.76 3銘柄	7,237	1,145,918 <3.9%>	
(ユーロ…ポルトガル) GALP ENERGIA SGPS SA	百株 -	百株 883.45	千ユーロ 1,531	千円 242,406	エネルギー
小計	株数・金額 - 銘柄数<比率>	883.45 1銘柄	1,531	242,406 <0.8%>	
(ユーロ…スペイン) AMADEUS IT GROUP SA	百株 194.48	百株 -	千ユーロ -	千円 -	消費者サービス
小計	株数・金額 194.48 銘柄数<比率>	- 1銘柄	-	- <->	
ユーロ通貨計	株数・金額 802.75 銘柄数<比率>	2,000.84 7銘柄	13,449	2,129,407 <7.2%>	
合計	株数・金額 59,623.03 銘柄数<比率>	100,200.77 64銘柄	-	27,612,509 <92.9%>	

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

※< >内は、純資産総額に対する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

(2024年9月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 29,679,424	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	859,884	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	30,539,308	100.0

※期末における外貨建資産（27,836,194千円）の投資信託財産総額（30,539,308千円）に対する比率は91.1%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アメリカ・ドル=143.53円、1香港・ドル=18.40円、1台湾・ドル=4.469円、1イギリス・ポンド=187.52円、1スイス・フラン=168.92円、1デンマーク・クローネ=21.22円、1スウェーデン・クローナ=13.83円、1インド・ルピー=1.72円、100インドネシア・ルピア=0.93円、100韓国・ウォン=10.68円、1ユーロ=158.33円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年9月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	31,069,175,313円
コール・ローン等 株 式(評価額)	702,753,192
未 収 入 金	29,679,424,115
未 収 配 当 金	665,614,662
(B) 負 債	1,340,447,923
未 払 金	21,383,344
未 払 解 約 金	701,701,282
638,746,641	
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	29,728,727,390
元 本	4,890,265,125
次 期 繰 越 損 益 金	24,838,462,265
(D) 受 益 権 総 口 数	4,890,265,125口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	60,792円

※当期における期首元本額3,915,983,540円、期中追加設定元本額1,101,584,369円、期中一部解約元本額127,302,784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4,890,265,125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3月12日 至2024年9月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	145,069,736円
受 取 配 当 金	142,192,551
受 取 利 息	2,256,792
そ の 他 収 益 金	622,914
支 払 利 息	△ 2,521
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 733,309,042
売 買 益	2,636,381,296
売 買 損	△ 3,369,690,338
(C) そ の 他 費 用 等	△ 23,494,659
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 611,733,965
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	20,117,244,224
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 651,980,787
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,984,932,793
(H) 合 計 (D + E + F + G)	24,838,462,265
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	24,838,462,265

※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。