

三井住友・ グローバル好配当 株式オープン

【愛称:世界の豆の木】
【運用報告書(全体版)】

第28作成期 (2018年11月13日から2019年5月13日まで)

第 163 期 / 第 164 期 / 第 165 期
決算日2018年12月12日 決算日2019年1月15日 決算日2019年2月12日

第 166 期 / 第 167 期 / 第 168 期
決算日2019年3月12日 決算日2019年4月12日 決算日2019年5月13日

受益者の皆さまへ

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として世界の主要国（除く日本）の上場株式に投資し、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。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。

■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／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2005年5月31日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として世界の主要国（除く日本）の上場株式に投資し、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
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。 グローバル好配当株式マザーファンド 世界の主要国の上場株式
当ファンドの運用方法	■主要国（除く日本）の好配当銘柄に分散投資を行い、配当収入等による安定収益に加え、中長期的な信託財産の成長を狙います。 ■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。
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。 グローバル好配当株式マザーファンド ■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	■毎月12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。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準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。

 **三井住友DSアセットマネジメント**
(旧:三井住友アセットマネジメント)
〒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）

■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			(参考指数) MSCIコクサイインデックス		株式組入 比率	純資産 総額
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(配当込み、 円ベース)	期中 騰落率		
第24 作成期	139期(2016年12月12日)	円 6,650	円 15	% 10.8	227.47	% 11.9	% 98.8	百万円 9,354
	140期(2017年1月12日)	6,714	15	1.2	229.94	1.1	98.4	9,226
	141期(2017年2月13日)	6,710	15	0.2	232.27	1.0	98.1	9,107
	142期(2017年3月13日)	6,892	15	2.9	239.03	2.9	98.6	9,292
	143期(2017年4月12日)	6,613	15	△ 3.8	229.10	△ 4.2	98.4	8,860
	144期(2017年5月12日)	7,008	15	6.2	244.66	6.8	99.1	9,327
第25 作成期	145期(2017年6月12日)	6,896	15	△ 1.4	241.15	△ 1.4	98.5	8,988
	146期(2017年7月12日)	7,066	15	2.7	248.50	3.0	98.9	9,177
	147期(2017年8月14日)	6,810	15	△ 3.4	241.68	△ 2.7	99.0	8,719
	148期(2017年9月12日)	6,980	15	2.7	248.47	2.8	99.0	8,879
	149期(2017年10月12日)	7,367	15	5.8	260.98	5.0	98.7	9,225
	150期(2017年11月13日)	7,391	15	0.5	265.09	1.6	99.1	8,995
第26 作成期	151期(2017年12月12日)	7,512	15	1.8	271.12	2.3	99.0	8,975
	152期(2018年1月12日)	7,664	15	2.2	276.99	2.2	99.1	9,021
	153期(2018年2月13日)	7,192	15	△ 6.0	259.42	△ 6.3	99.3	8,384
	154期(2018年3月12日)	7,274	15	1.3	265.75	2.4	98.4	8,447
	155期(2018年4月12日)	7,089	15	△ 2.3	257.08	△ 3.3	98.8	8,211
	156期(2018年5月14日)	7,337	15	3.7	270.35	5.2	98.4	8,476
第27 作成期	157期(2018年6月12日)	7,390	15	0.9	275.75	2.0	98.7	8,485
	158期(2018年7月12日)	7,326	15	△ 0.7	278.31	0.9	99.1	8,356
	159期(2018年8月13日)	7,204	15	△ 1.5	277.56	△ 0.3	98.8	8,086
	160期(2018年9月12日)	7,273	15	1.2	282.25	1.7	98.6	8,116
	161期(2018年10月12日)	6,983	15	△ 3.8	269.52	△ 4.5	98.7	7,718
	162期(2018年11月12日)	7,190	15	3.2	277.53	3.0	99.0	7,925
第28 作成期	163期(2018年12月12日)	6,909	15	△ 3.7	262.56	△ 5.4	98.6	7,577
	164期(2019年1月15日)	6,566	15	△ 4.7	249.74	△ 4.9	98.8	7,157
	165期(2019年2月12日)	6,951	15	6.1	265.90	6.5	98.6	7,544
	166期(2019年3月12日)	7,198	15	3.8	276.12	3.8	98.5	7,741
	167期(2019年4月12日)	7,426	15	3.4	287.93	4.3	98.5	7,908
	168期(2019年5月13日)	7,136	15	△ 3.7	280.87	△ 2.5	99.1	7,525

※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。

※MSCIコクサイインデックス(配当込み、円ベース)は、前日の指数を当日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、設定時を100として2019年5月13日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

※MSCIコクサイインデックス(配当込み)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。

■ 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		(参 考 指 数) MSC I コクサイインデックス (配当込み、 円ベース)		株式組入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第163期	(期 首) 2018年11月12日	円 7,190	% -		% -	% 99.0
	11月末	7,154	△0.5	272.76	△1.7	99.0
	(期 末) 2018年12月12日	6,924	△3.7	262.56	△5.4	98.6
第164期	(期 首) 2018年12月12日	6,909	-	262.56	-	98.6
	12月末	6,454	△6.6	244.19	△7.0	98.3
	(期 末) 2019年1月15日	6,581	△4.7	249.74	△4.9	98.8
第165期	(期 首) 2019年1月15日	6,566	-	249.74	-	98.8
	1月末	6,839	4.2	259.96	4.1	98.7
	(期 末) 2019年2月12日	6,966	6.1	265.90	6.5	98.6
第166期	(期 首) 2019年2月12日	6,951	-	265.90	-	98.6
	2月末	7,231	4.0	276.09	3.8	98.9
	(期 末) 2019年3月12日	7,213	3.8	276.12	3.8	98.5
第167期	(期 首) 2019年3月12日	7,198	-	276.12	-	98.5
	3月末	7,188	△0.1	278.09	0.7	98.5
	(期 末) 2019年4月12日	7,441	3.4	287.93	4.3	98.5
第168期	(期 首) 2019年4月12日	7,426	-	287.93	-	98.5
	4月末	7,394	△0.4	290.69	1.0	98.9
	(期 末) 2019年5月13日	7,151	△3.7	280.87	△2.5	99.1

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

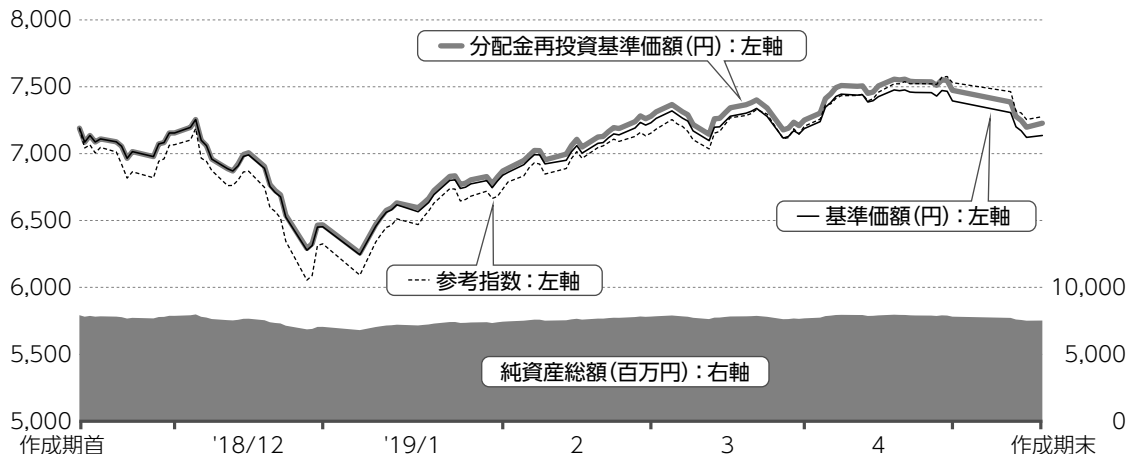
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2018年11月13日から2019年5月13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、作成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。

作成期首	7,190円
作成期末	7,226円 (当作成期分配金90円(税引前)込み)
騰落率	+0.5% (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コクサインデックス(配当込み、円ベース)です。

※MSCIコクサインデックス(配当込み)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(2018年11月13日から2019年5月13日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界の主要国の上場株式の中から、配当利回りと配当成長力に着目した銘柄選定を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 1月から作成期末にかけて、米中通商協議進展への期待や、F R B (米連邦準備制度理事会)による金融引き締め政策の緩和姿勢が好感され、株価が上昇したこと

下落要因

- 作成期初から12月下旬まで、米国景気の減速懸念などから、米国をはじめ世界の株式市場が下落したこと
- 12月上旬から2019年1月上旬にかけて、世界的な株式市場の下落によるリスク回避的な市場の動きから、米ドルが対円で下落したこと

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
グローバル好配当株式マザーファンド	外国株式	+1.2%	100.3%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2018年11月13日から2019年5月13日まで)

当作成期の世界の株式市場は上昇しました。為替市場では円は対米ドル、対ユーロで上昇しました。

株式市場

米国株式市場は、作成期初から12月下旬まで下落しました。米中貿易摩擦問題がくすぶる中、12月上旬に行われた米中首脳会談の後に問題解決への期待が後退しました。そのため、中国景気の減速や関税率引上げが堅調だった米国の企業業績に影響する可能性への懸念が高まりました。年明け以降は一転して、株式市場の下落に呼応した米国や中国での政策対応期待が高まったことや、FRBが従来よりも景気動向や市場動向に配慮する姿勢に転換したことから、上昇しました。また、企業業績に対する過度に悲観的な見方が決算発表を経て緩和されたことも、相場の支援材料となりました。

欧州株式市場も、作成期初から12月下旬まで下落しました。世界景気の減速懸念に加えて、フランスにおける反政府デモ、英国のEU(欧州連合)離脱問題など、域内の不安定な政治動向も嫌気されました。1月上旬から作成期末にかけては、中国の景気刺激策への期待などから株式市場は上昇しました。

欧米市場ともに5月上旬から作成期末にかけては、米国のトランプ大統領が対中関税率の追加引上げを実施するとの発言を受けて、

再び市場は動揺しました。

当作成期の市場の動きをMSCIコクサイインデックス(配当込み、米ドルベース)で見ると、作成期首に比べて5.1%上昇しました。

為替市場

●米ドル・円

作成期初から2019年1月上旬にかけては、世界的な株安に伴うリスク回避的な動きを受けて、米ドル安・円高が進展しました。1月上旬から4月下旬までは、米国株式市場の反発に伴い、米ドルも堅調に推移しました。5月上旬から作成期末にかけては、米中貿易摩擦への警戒感から再び円が対ドル、対ユーロで上昇しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首113円94銭から作成期末109円74銭へと4円20銭の米ドル安・円高となりました。

●ユーロ・円

ユーロも対円で下落しました。世界景気に対する減速懸念が強まるとともに、域内情勢の不安定化など、通貨ユーロを取り巻く不安材料が作成期を通して払拭されませんでした。

当作成期のユーロ・円は作成期首128円

96銭から作成期末123円25銭へと5円71銭
のユーロ安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2018年11月13日から2019年5月13日まで)

当ファンド

作成期を通じて「グローバル好配当株式マ
ザーファンド」の組入れにより、世界の株式
市場への投資を行いました。

グローバル好配当株式マザーファンド

国別配分での大きな変更はありませんで
した。中国で政策対応による経済活動の持ち直
しが期待できることから、香港のウェイトを
引き上げました。

銘柄選択では、全般に業績成長ペースが鈍
化するとの判断で、業績動向や配当の安定性
を重視しました。米国では、ベライゾン・コ
ミュニケーションズ(通信)、ホーム・デポ
(小売)、パブリック・サービス・エンタープ
ライズ(公益)を新規で買いました。一方
で、海上油田開発の中期的な見通しの悪化か
ら、米国のシュルンベルジェ(エネルギー)
を売却しました。また株価上昇で配当利回り
が低下した米国のアメリカン・ウォーター・
ワークス(公益)とザイリンクス(半導体)を一
部売却しました。

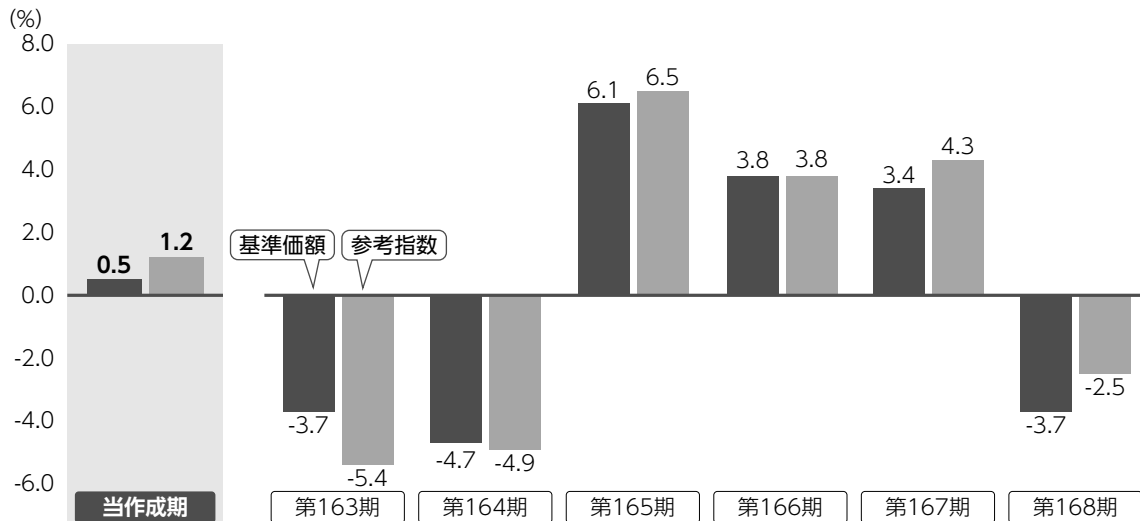
香港では中国銀行(香港)を買い増しました。

ベンチマークとの差異について(2018年11月13日から2019年5月13日まで)

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コクサイインデックス(配当込み、円ベース)を設けています。

以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

分配金について(2018年11月13日から2019年5月13日まで)

第163期から第168期までの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、それぞれ15円といたしました。

なお、収益分配に充てなかった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：円、1万口当たり、税引前)

項目	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.217%)	(0.228%)	(0.215%)	(0.208%)	(0.202%)	(0.210%)
当期の収益	10	6	12	15	15	10
当期の収益以外	4	8	2	-	-	4
翌期繰越分配対象額	713	704	702	714	728	724

※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「グローバル好配当株式マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

グローバル好配当株式マザーファンド

世界の株式市場は、レンジで推移する展開を予想します。米国景気は減速基調ながらも、堅調な内需に支えられ緩やかな成長が続いています。また、FRBによる利上げが一巡し

たとみられることも、市場を下支えする見込みです。しかし、景気減速により企業業績の成長見通しが鈍化傾向にあることから、上値は抑えられる展開が想定されます。

米国が利上げに対して慎重な姿勢に転換したことを受け、世界的に金利の上昇圧力は低下し、好配当銘柄の株価は堅調な推移を想定します。企業業績は成長鈍化局面にあります。当ファンドの運用では、減配リスクが小さい銘柄や長期的に安定した配当の成長が期待できる銘柄についても分散投資を行います。

3 お知らせ

合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

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)

■ 1万口当たりの費用明細(2018年11月13日から2019年5月13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)	49円 (23) (23) (4)	0.700% (0.323) (0.323) (0.054)	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)	2 (2)	0.025 (0.025)	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) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.008 (0.008)	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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (2) (0) (0)	0.031 (0.027) (0.003) (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付・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	54	0.764	

期中の平均基準価額は7,043円です。

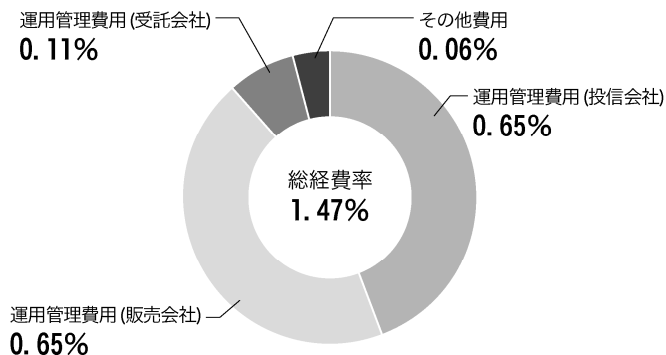
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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、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3位を四捨五入)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(1万口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は1.47%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2018年11月13日から2019年5月13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
グローバル好配当株式マザーファンド	千口 5,562	千円 13,506	千口 202,580	千円 503,052

※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

(2018年11月13日から2019年5月13日まで)

項 目	当 作 成 期
	グローバル好配当株式マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	1,857,873千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	8,084,128千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.22

※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11月13日から2019年5月13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

(2018年11月13日から2019年5月13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5月13日現在)

親投資信託残高

種 類	作成期首	作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル好配当株式マザーファンド	千口 3,181,891	千口 2,984,873	千円 7,550,535

※グローバル好配当株式マザーファンドの作成期末の受益権総口数は3,217,054千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2019年5月13日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル好配当株式マザーファンド	7,550,535	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,639	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,555,174	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。

※グローバル好配当株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産(8,082,803千円)の投資信託財産総額(8,141,933千円)に対する比率は99.3%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=109.74円、1カナダドル=81.68円、1ユーロ=123.25円、1英ポンド=142.77円、1スイスフラン=108.52円、1スウェーデンクローナ=11.40円、1オーストラリアドル=76.61円、1香港ドル=13.98円、1シンガポールドル=80.41円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年12月12日)(2019年1月15日)(2019年2月12日)(2019年3月12日)(2019年4月12日)(2019年5月13日)

項 目	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
(A) 資 産	7,604,200,098円	7,185,986,645円	7,570,023,464円	7,783,920,219円	7,935,963,481円	7,555,174,118円
コール・ローン等	1,413,031	1,944,732	639,448	697,770	1,328,509	589,616
グローバル好配当株式マザーファンド(評価額)	7,602,771,082	7,182,721,124	7,568,751,237	7,766,191,759	7,934,069,048	7,550,535,884
未 収 入 金	15,985	1,320,789	632,779	17,030,690	565,924	4,048,618
(B) 負 債	26,708,201	28,867,572	25,379,142	42,042,822	27,014,744	29,601,845
未払収益分配金	16,450,541	16,349,935	16,280,454	16,133,549	15,976,101	15,819,286
未払解約金	1,240,482	3,077,189	1,083,931	17,540,295	1,706,308	4,450,178
未払信託報酬	8,975,694	9,397,076	7,977,869	8,330,531	9,289,444	9,289,425
未払利息	3	5	1	1	-	1
その他未払費用	41,481	43,367	36,887	38,446	42,891	42,955
(C) 純資産総額(A-B)	7,577,491,897	7,157,119,073	7,544,644,322	7,741,877,397	7,908,948,737	7,525,572,273
元 本	10,967,027,944	10,899,956,822	10,853,636,149	10,755,699,960	10,650,734,277	10,546,190,681
次期繰越損益金	△ 3,389,536,047	△ 3,742,837,749	△ 3,308,991,827	△ 3,013,822,563	△ 2,741,785,540	△ 3,020,618,408
(D) 受益権総口数	10,967,027,944口	10,899,956,822口	10,853,636,149口	10,755,699,960口	10,650,734,277口	10,546,190,681口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,909円	6,566円	6,951円	7,198円	7,426円	7,136円

※当作成期における作成期首元本額11,022,037,563円、作成期中追加設定元本額121,043,078円、作成期中一部解約元本額596,889,960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2018年11月13日 至2018年12月12日) (自2018年12月13日 至2019年1月15日) (自2019年1月16日 至2019年2月12日) (自2019年2月13日 至2019年3月12日) (自2019年3月13日 至2019年4月12日) (自2019年4月13日 至2019年5月13日)

項 目	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
(A) 配 当 等 取 益	△ 45円	△ 53円	△ 32円	△ 53円	△ 32円	△ 47円
支 払 利 息	△ 45	△ 53	△ 32	△ 53	△ 32	△ 47
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 282,701,753	△ 347,821,874	441,870,274	289,356,301	267,613,499	△ 280,780,827
売 買 益	810,195	2,716,238	443,747,584	291,805,868	269,295,348	694,316
売 買 損	△ 283,511,948	△ 350,538,112	△ 1,877,310	△ 2,449,567	△ 1,681,849	△ 281,475,143
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,017,158	△ 9,440,528	△ 8,014,751	△ 8,368,977	△ 9,332,335	△ 9,332,375
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△ 291,718,956	△ 357,262,455	433,855,491	280,987,271	258,281,132	△ 290,113,249
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	289,437,179	△ 18,408,780	△ 389,484,776	27,977,101	289,731,962	526,374,814
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配当等相当額)	△3,370,803,729 (6,781,562)	△3,350,816,579 (8,375,446)	△3,337,082,088 (9,846,311)	△3,306,653,386 (11,060,805)	△3,273,822,533 (12,177,338)	△3,241,060,687 (13,068,062)
(売買損益相当額)	(△3,377,585,291)	(△3,359,192,025)	(△3,346,928,399)	(△3,317,714,191)	(△3,285,999,871)	(△3,254,128,749)
(G) 計 (D + E + F)	△3,373,085,506	△3,726,487,814	△3,292,711,373	△2,997,689,014	△2,725,809,439	△3,004,799,122
(H) 取 益 分 配 金 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 16,450,541	△ 16,349,935	△ 16,280,454	△ 16,133,549	△ 15,976,101	△ 15,819,286
追 加 信 託 差 損 益 金 (配当等相当額)	△3,370,803,729 (6,810,915)	△3,350,816,579 (8,392,753)	△3,337,082,088 (9,853,387)	△3,306,653,386 (11,081,578)	△3,273,822,533 (12,203,534)	△3,241,060,687 (13,078,536)
(売買損益相当額)	(△3,377,614,644)	(△3,359,209,332)	(△3,346,935,475)	(△3,317,734,964)	(△3,286,026,067)	(△3,254,139,223)
分 配 準 備 積 立 金	775,727,991	759,889,704	752,452,123	757,927,608	764,063,704	750,655,757
繰 越 損 益 金	△ 794,460,309	△1,151,910,874	△ 724,361,862	△ 465,096,785	△ 232,026,711	△ 530,213,478

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
(a) 費用控除後の配当等収益	11,417,121円	6,691,515円	13,459,135円	29,506,045円	30,488,802円	10,649,868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	—	—	—	—	—	—
(c) 収益調整金	6,810,915	8,392,753	9,853,387	11,081,578	12,203,534	13,078,536
(d) 分配準備積立金	780,761,411	769,548,124	755,273,442	744,555,112	749,551,003	755,825,175
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	798,989,447	784,632,392	778,585,964	785,142,735	792,243,339	779,553,579
1万口当たり分配可能額	728	719	717	729	743	739
(f) 分配金額	16,450,541	16,349,935	16,280,454	16,133,549	15,976,101	15,819,286
1万口当たり分配金額(税引前)	15	15	15	15	15	15

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	15円	15円	15円	15円	15円	15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。

グローバル好配当株式マザーファンド

第28作成期（2018年11月13日から2019年5月13日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年5月31日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 世界の主要国の上場株式の中から好配当銘柄に分散投資を行い、配当収入等による安定収益に加え、中長期的な信託財産の成長を狙います。 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		(参考指数) MSCIコクサイインデックス (配当込み、円ベース)		株式組入 比	純資産 総額
		円	%	期 中 騰落率	期 中 騰落率		
第24 作成期	139期(2016年12月12日)	21,429	10.9	227.47	11.9	98.5	9,927
	140期(2017年1月12日)	21,708	1.3	229.94	1.1	98.1	9,799
	141期(2017年2月13日)	21,771	0.3	232.27	1.0	97.7	9,681
	142期(2017年3月13日)	22,434	3.0	239.03	2.9	98.2	9,880
	143期(2017年4月12日)	21,599	△ 3.7	229.10	△ 4.2	98.0	9,428
	144期(2017年5月12日)	22,964	6.3	244.66	6.8	98.8	9,929
第25 作成期	145期(2017年6月12日)	22,674	△ 1.3	241.15	△ 1.4	98.2	9,583
	146期(2017年7月12日)	23,310	2.8	248.50	3.0	98.6	9,774
	147期(2017年8月14日)	22,545	△ 3.3	241.68	△ 2.7	98.7	9,299
	148期(2017年9月12日)	23,181	2.8	248.47	2.8	98.7	9,472
	149期(2017年10月12日)	24,546	5.9	260.98	5.0	98.4	9,852
第26 作成期	150期(2017年11月13日)	24,707	0.7	265.09	1.6	98.7	9,626
	151期(2017年12月12日)	25,188	1.9	271.12	2.3	98.6	9,616
	152期(2018年1月12日)	25,781	2.4	276.99	2.2	98.8	9,667
	153期(2018年2月13日)	24,273	△ 5.8	259.42	△ 6.3	98.9	8,993
	154期(2018年3月12日)	24,628	1.5	265.75	2.4	98.1	9,062
	155期(2018年4月12日)	24,079	△ 2.2	257.08	△ 3.3	98.5	8,814
第27 作成期	156期(2018年5月14日)	25,005	3.8	270.35	5.2	98.1	9,102
	157期(2018年6月12日)	25,262	1.0	275.75	2.0	98.4	9,116
	158期(2018年7月12日)	25,126	△ 0.5	278.31	0.9	98.8	8,973
	159期(2018年8月13日)	24,790	△ 1.3	277.56	△ 0.3	98.4	8,695
	160期(2018年9月12日)	25,109	1.3	282.25	1.7	98.3	8,732
第28 作成期	161期(2018年10月12日)	24,190	△ 3.7	269.52	△ 4.5	98.4	8,312
	162期(2018年11月12日)	24,988	3.3	277.53	3.0	98.7	8,538
	163期(2018年12月12日)	24,092	△ 3.6	262.56	△ 5.4	98.3	8,169
	164期(2019年1月15日)	22,978	△ 4.6	249.74	△ 4.9	98.4	7,716
	165期(2019年2月12日)	24,404	6.2	265.90	6.5	98.2	8,135
	166期(2019年3月12日)	25,350	3.9	276.12	3.8	98.2	8,354
	167期(2019年4月12日)	26,236	3.5	287.93	4.3	98.2	8,543
	168期(2019年5月13日)	25,296	△ 3.6	280.87	△ 2.5	98.8	8,137

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※MSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）は、前日の指数を当日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、設定時を100として2019年5月13日現在知りえた情報にもつき指数化した当社計算値です。

※MSCIコクサイインデックス（配当込み）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。

■ 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		(参 考 指 数) MSCIコクサイインデックス (配当込み、 円ベース)		株式組入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第163期	(期 首) 2018年11月12日	円 24,988	% —		% —	% 98.7
	11月末	24,880	△0.4	272.76	△1.7	98.9
	(期 末) 2018年12月12日	24,092	△3.6	262.56	△5.4	98.3
第164期	(期 首) 2018年12月12日	24,092	—	262.56	—	98.3
	12月末	22,520	△6.5	244.19	△7.0	98.3
	(期 末) 2019年1月15日	22,978	△4.6	249.74	△4.9	98.4
第165期	(期 首) 2019年1月15日	22,978	—	249.74	—	98.4
	1月末	23,947	4.2	259.96	4.1	98.6
	(期 末) 2019年2月12日	24,404	6.2	265.90	6.5	98.2
第166期	(期 首) 2019年2月12日	24,404	—	265.90	—	98.2
	2月末	25,402	4.1	276.09	3.8	98.8
	(期 末) 2019年3月12日	25,350	3.9	276.12	3.8	98.2
第167期	(期 首) 2019年3月12日	25,350	—	276.12	—	98.2
	3月末	25,333	△0.1	278.09	0.7	98.4
	(期 末) 2019年4月12日	26,236	3.5	287.93	4.3	98.2
第168期	(期 首) 2019年4月12日	26,236	—	287.93	—	98.2
	4月末	26,137	△0.4	290.69	1.0	98.8
	(期 末) 2019年5月13日	25,296	△3.6	280.87	△2.5	98.8

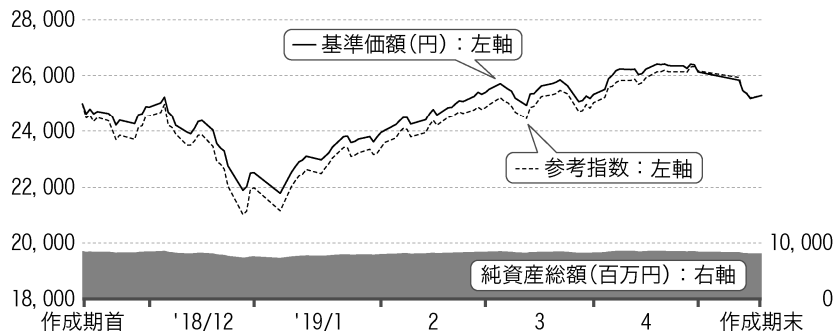
※騰落率は期首比です。

※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11月13日から2019年5月13日まで)

基準価額等の推移



作成期首	24,988円
作成期末	25,296円
騰落率	+1.2%

※参考指数は、作成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コクサイインデックス（配当込み、円ベース）です。
 ※MSCIコクサイインデックス（配当込み）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 (2018年11月13日から2019年5月13日まで)

当ファンドは、日本を除く世界の主要国の上場株式の中から、配当利回りと配当成長力に着目した銘柄選定を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 1月から作成期末にかけて、米中通商協議進展への期待や、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締め政策の緩和姿勢が好感され、株価が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 作成期初から12月下旬まで、米国景気の減速懸念などから、米国をはじめ世界の株式市場が下落したこと ・ 12月上旬から2019年1月上旬にかけて、世界的な株式市場の下落によるリスク回避的な市場の動きから、米ドルが対円で下落したこと

▶ 投資環境について (2018年11月13日から2019年5月13日まで)

当作成期の世界の株式市場は上昇しました。為替市場では円は対米ドル、対ユーロで上昇しました。

株式市場

米国株式市場は、作成期初から12月下旬まで下落しました。米中貿易摩擦問題がくすぶる中、12月上旬に行われた米中首脳会談の後に問題解決への期待が後退しました。そのため、中国景気の減速や関税率引上げが堅調だった米国の企業業績に影響する可能性への懸念が高まりました。年明け以降は一転して、株式市場の下落に呼応した米国や中国での政策対応期待が高まったことや、FRBが従来よりも景気動向や市場動向に配慮する姿勢に転換したこと、上昇しました。また、企業業績に対する過度に悲観的な見方が決算発表を経て緩和されたことも、相場の支援材料となりました。

欧州株式市場も、作成期初から12月下旬まで下落しました。世界景気の減速懸念に加えて、フランスにおける反政府デモ、英国のEU（欧州連合）離脱問題など、域内の不安定な政治動向も嫌気されました。1月上旬から作成期末にかけては、中国の景気刺激策への期待などから株式市場は上昇しました。

欧米市場ともに5月上旬から作成期末にかけては、米国のトランプ大統領が対中関税率の追加引上げを実施するとの発言を受けて、再び市場は動揺しました。

当作成期の市場の動きをMSCIコクサイインデックス（配当込み、米ドルベース）で見ると、作成期首に比べて5.1%上昇しました。

為替市場

●米ドル・円

作成期初から2019年1月上旬にかけては、世界的な株安に伴うリスク回避的な動きを受けて、米ドル安・円高が進展しました。1月上旬から4月下旬までは、米国株式市場の反発に伴い、米ドルも堅調に推移しました。5月上旬から作成期末にかけては、米中貿易摩擦への警戒感から再び円が対ドル、対ユーロで上昇しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首113円94銭から作成期末109円74銭へと4円20銭の米ドル安・円高となりました。

●ユーロ・円

ユーロも対円で下落しました。世界景気に対する減速懸念が強まるとともに、域内情勢の不安定化など、通貨ユーロを取り巻く不安材料が作成期を通して払拭されませんでした。

当作成期のユーロ・円は作成期首128円96銭から作成期末123円25銭へと5円71銭のユーロ安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて(2018年11月13日から2019年5月13日まで)

国別配分での大きな変更はありませんでした。中国で政策対応による経済活動の持ち直しが期待できることから、香港のウェイトを引き上げました。

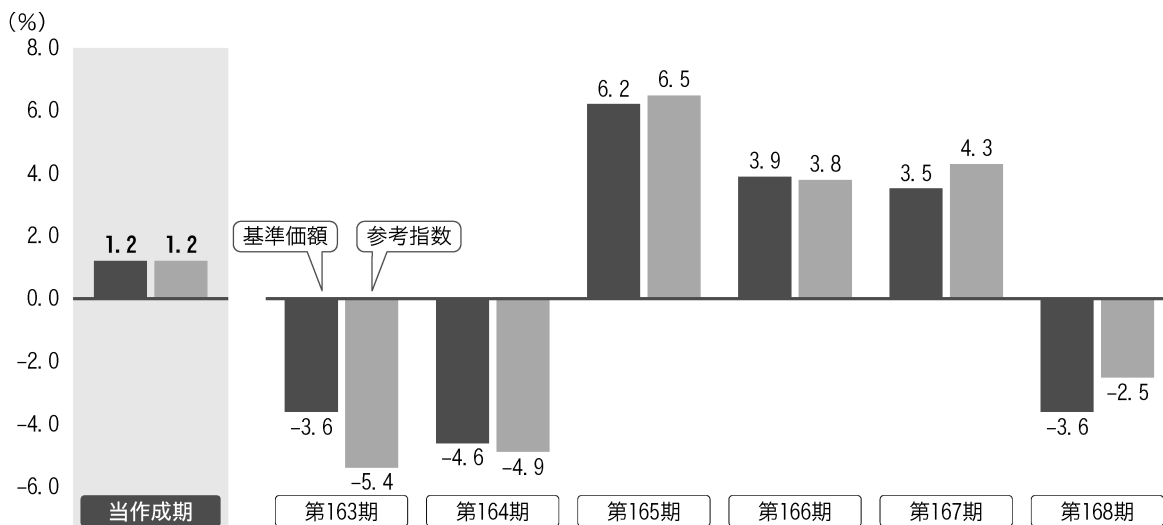
銘柄選択では、全般に業績成長ペースが鈍化するとの判断で、業績動向や配当の安定性を重視しました。米国では、ベライゾン・コミュニケーションズ（通信）、ホーム・デポ（小売）、パブリック・サービス・エンタープライズ（公益）を新規で買入れました。一方で、海上油田開発の中期的な見通しの悪化から、米国のシュルンベルジェ（エネルギー）を売却しました。また株価上昇で配当利回りが低下した米国のアメリカン・ウォーター・ワークス（公益）とザイリンクス（半導体）を一部売却しました。

香港では中国銀行（香港）を買増しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2018年11月13日から2019年5月13日まで)

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コクサイインデックス（配当込み、円ベース）を設けています。以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



2 今後の運用方針

世界の株式市場は、レンジで推移する展開を予想します。米国景気は減速基調ながらも、堅調な内需に支えられ緩やかな成長が続いています。また、FRBによる利上げが一巡したとみられることも、市場を下支えする見込みです。しかし、景気減速により企業業績の成長見通しが鈍化傾向にあることから、上値は抑えられる展開が想定されます。

米国が利上げに対して慎重な姿勢に転換したことを受け、世界的に金利の上昇圧力は低下し、好配当銘柄の株価は堅調な推移を想定します。企業業績は成長鈍化局面にあります。当ファンドの運用では、減配リスクが小さい銘柄や長期的に安定した配当の成長が期待できる銘柄についても分散投資を行います。

グローバル好配当株式マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細(2018年11月13日から2019年5月13日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)	6円 (6)	0.025% (0.025)	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)	2 (2)	0.008 (0.008)	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)	7 (7) (0)	0.028 (0.027) (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	15	0.061	

期中の平均基準価額は24,703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。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2018年11月13日から2019年5月13日まで)

株 式

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 529	千米ドル 4,141	百株 578	千米ドル 4,810
	カ ナ ダ	150	千カナダドル 986	60	千カナダドル 608
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	— (—)	— (△35)	87	207
	イ タ リ ア	—	—	200	573
	フ ラ ン ス	—	—	260	672
	オ ラ ン ダ	—	—	30	135
	ス ペ イ ン	—	—	417 (417)	813
国	イ ギ リ ス	130	千英ポンド 774	100	千英ポンド 186
	ス イ ス	— (20)	千スイスフラン — (—)	18	千スイスフラン 936
	ス ウ ェ ー デ ン	—	千スウェーデンクローナ —	200	千スウェーデンクローナ 1,754
	オ ー ス ト ラ リ ア	—	千オーストラリアドル —	500	千オーストラリアドル 780

グローバル好配当株式マザーファンド

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香 港	700	千香港ドル 2,469	—	千香港ドル —
	シ ン ガ ポ ー ル	1,500	千シンガポールドル 918	—	千シンガポールドル —

※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11月13日から2019年5月13日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 作成期中の株式売買金額	1,857,873千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	8,084,128千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.22

※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11月13日から2019年5月13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

(2018年11月13日から2019年5月13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5月13日現在)

外国株式

銘 柄	作成期首		作 成 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	
AT&T INC	220	220	673	73,925	電気通信サービス
ABBVIE INC	122	122	951	104,448	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTRIA GROUP INC	156	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	150	76	823	90,335	公益事業
AVERY DENNISON CORP	90	90	956	104,938	素材

グローバル好配当株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
BB & T CORPORATION	170	170	847	93,017	銀行
CME GROUP INC.	70	70	1,280	140,530	各種金融
CMS ENERGY CORPORATION	330	330	1,835	201,459	公益事業
CARNIVAL CORP	150	150	815	89,449	消費者サービス
CHEVRON CORPORATION	131	131	1,605	176,228	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC	239	239	1,275	139,951	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA CO/THE	188	262	1,262	138,555	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	204	254	965	105,951	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	110	110	721	79,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOME DEPOT INC	—	60	1,167	128,119	小売
INTEL CORP	260	210	970	106,469	半導体・半導体製造装置
INTL BUSINESS MACHINES CORP	90	90	1,217	133,650	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	117	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	—	25	853	93,649	資本財
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	80	80	1,253	137,543	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORPORATION	73	52	1,049	115,155	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	153	153	1,200	131,728	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	101	101	1,287	141,326	ソフトウェア・サービス
NORDSTROM INC	150	150	590	64,806	小売
NUCOR CORP	160	160	908	99,731	素材
PACCAR INC	100	100	695	76,280	資本財
PFIZER INC	339	339	1,380	151,485	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	159	943	103,559	公益事業
ROCKWELL AUTOMATION INC	67	67	1,115	122,413	資本財
SCHLUMBERGER LTD	100	—	—	—	エネルギー
TAPESTRY INC	200	200	645	70,782	耐久消費財・アパレル
TEXAS INSTRUMENTS INC	100	100	1,126	123,567	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	72	62	1,103	121,083	運輸
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	161	921	101,080	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	120	120	950	104,310	公益事業
WELLS FARGO & COMPANY	150	150	707	77,613	銀行
XILINX INC	140	90	1,052	115,477	半導体・半導体製造装置
EATON CORP PLC	149	149	1,214	133,246	資本財
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	5,055 34	5,007 35	36,368 —	3,991,026 <49.0%>
(カナダ)				千カナダドル	
BCE INC	286	286	1,711	139,827	電気通信サービス
BANK OF MONTREAL	150	90	941	76,910	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	140	140	1,012	82,710	銀行
ENBRIDGE INC	250	250	1,235	100,895	エネルギー
FIRST CAPITAL REALTY INC	600	600	1,254	102,426	不動産
NUTRIEN LTD	—	150	1,048	85,665	素材
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	1,426 5	1,516 6	7,204 —	588,436 <7.2%>
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ	
E.ON SE	700	700	666	82,151	公益事業
DAIMLER AG	125	125	673	83,024	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	68	68	727	89,693	資本財

グローバル好配当株式マザーファンド

銘柄		作成期首		作成期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		500	500	745	91,907	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		300	300	552	68,093	半導体・半導体製造装置
VONOVIA SE		240	240	1,152	141,984	不動産
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		87	—	—	—	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,020	1,933	4,518	556,853	
		7	6	—	<6.8%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
INTESA SANPAOLO		3,000	3,000	647	79,847	銀行
RECORDATI SPA		200	—	—	—	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 銘柄数<比率>	3,200	3,000	647	79,847	
		2	1	—	<1.0%>	
(ユーロ・・・フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT		330	330	683	84,192	公益事業
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		30	30	1,000	123,330	耐久消費財・アパレル
SANOFI		120	100	727	89,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR SA		180	140	491	60,530	消費者サービス
TOTAL SA		129	129	608	75,045	エネルギー
NATIXIS		1,200	1,200	609	75,162	各種金融
VALEO SA		120	120	342	42,225	自動車・自動車部品
MAISONS DU MONDE SA		200	—	—	—	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,309	2,049	4,463	550,113	
		8	7	—	<6.8%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
RANDSTAD NV		139	109	537	66,290	商業・専門サービス
ING GROEP NV-CVA		700	700	730	90,088	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	839	809	1,268	156,379	
		2	2	—	<1.9%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
FERROVIAL SA		417	—	—	—	資本財
FERROVIAL SA-RIGHTS		417	—	—	—	資本財
RED ELECTRICA CORPORATION SA		372	372	703	86,654	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,206	372	703	86,654	
		3	1	—	<1.1%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ		300	300	729	89,923	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	300	300	729	89,923	
		1	1	—	<1.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,876	8,464	12,330	1,519,771	
		23	18	—	<18.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DIAGEO PLC		250	200	649	92,672	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC		154	154	679	97,004	素材
DS SMITH PLC		1,500	1,500	509	72,727	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC		400	400	601	85,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		—	130	739	105,644	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		250	250	608	86,839	エネルギー
3I GROUP PLC		750	700	729	104,186	各種金融

グローバル好配当株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
COMPASS GROUP PLC	400	400	682	97,483	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,704 7	3,734 8	5,200 -	742,423 <9.1%>
(スイス)			千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	26	26	822	89,301	保険
NOVARTIS AG-REG SHS	101	101	836	90,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	36	31	821	89,163	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	13	-	-	-	各種金融
SIKA AG	60	60	924	100,272	素材
ALCON INC	-	20	128	13,895	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	237 5	240 5	3,533 -	383,455 <4.7%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-A	838	638	5,696	64,935	銀行
HEXAGON AB-B SHS	150	150	7,225	82,370	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>	988 2	788 2	12,921 -	147,305 <1.8%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
AMCOR LIMITED	500	-	-	-	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	411	411	1,066	81,676	銀行
MACQUARIE GROUP LTD	109	109	1,358	104,072	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,020 3	520 2	2,424 -	185,748 <2.3%>
(香港)			千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	260	260	6,552	91,596	各種金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	1,740	2,440	8,039	112,396	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES	510	510	6,834	95,539	不動産
SANDS CHINA LTD	1,800	1,800	7,461	104,304	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,310 4	5,010 4	28,886 -	403,837 <5.0%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
KEPPEL CORP LTD	-	1,500	979	78,761	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	1,500 1	979 -	78,761 <1.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	26,618 83	26,781 81	- -	8,040,767 <98.8%>

※邦貨換算金額は、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。

※<>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。

グローバル好配当株式マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2019年5月13日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	8,040,767	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	101,166	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	8,141,933	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。

※作成期末における外貨建資産(8,082,803千円)の投資信託財産総額(8,141,933千円)に対する比率は99.3%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=109.74円、1カナダドル=81.68円、1ユーロ=123.25円、1英ポンド=142.77円、1スイスフラン=108.52円、1スウェーデンクローナ=11.40円、1オーストラリアドル=76.61円、1香港ドル=13.98円、1シンガポールドル=80.41円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年12月12日) (2019年1月15日) (2019年2月12日) (2019年3月12日) (2019年4月12日) (2019年5月13日)

項 目	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
(A) 資 産	8,169,276,644円	7,717,572,289円	8,149,844,196円	8,371,878,018円	8,557,647,070円	8,143,330,679円
コール・ローン等	122,205,953	108,704,640	129,060,560	138,140,973	125,938,138	83,607,542
株式(評価額)	8,029,051,509	7,596,480,717	7,992,585,094	8,205,123,454	8,390,819,386	8,040,767,682
未収入金	—	—	13,871,819	—	13,929,423	1,401,000
未収配当金	18,019,182	12,386,932	14,326,723	28,613,591	26,960,123	17,554,455
(B) 負 債	22,174	1,322,956	14,519,769	17,031,848	14,497,748	5,450,863
未払金	—	—	13,881,247	—	13,927,934	1,397,000
未払解約金	15,985	1,320,789	632,779	17,030,690	565,924	4,048,618
未払利息	242	254	329	233	—	129
その他未払費用	5,947	1,913	5,414	925	3,890	5,116
(C) 純資産総額(A-B)	8,169,254,470	7,716,249,333	8,135,324,427	8,354,846,170	8,543,149,322	8,137,879,816
元 本	3,390,841,819	3,358,093,518	3,333,620,083	3,295,767,780	3,256,296,643	3,217,054,739
次期繰越損益金	4,778,412,651	4,358,155,815	4,801,704,344	5,059,078,390	5,286,852,679	4,920,825,077
(D) 受益権総口数	3,390,841,819口	3,358,093,518口	3,333,620,083口	3,295,767,780口	3,256,296,643口	3,217,054,739口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,092円	22,978円	24,404円	25,350円	26,236円	25,296円

※当作成期における作成期首元本額3,417,009,226円、作成期中追加設定元本額5,562,668円、作成期中一部解約元本額205,517,155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。

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・グローバル好配当株式オープン 2,984,873,452円

S M A M ・ グローバル好配当株式マザーファンド<適格機関投資家専用> 232,181,287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。

■ 損益の状況

(自2018年11月13日 至2018年12月12日) (自2018年12月13日 至2019年1月15日) (自2019年1月16日 至2019年2月12日) (自2019年2月13日 至2019年3月12日) (自2019年3月13日 至2019年4月12日) (自2019年4月13日 至2019年5月13日)

項 目	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
(A) 配 当 等 収 益	21,907,405円	17,187,060円	14,754,112円	32,778,647円	34,258,067円	21,508,724円
受 取 配 当 金	21,907,360	17,184,409	14,750,949	32,780,333	34,254,888	21,511,696
受 取 利 息	2,552	5,921	6,692	2,379	5,716	-
支 払 利 息	△ 2,507	△ 3,270	△ 3,529	△ 4,065	△ 2,537	△ 2,972
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 326,132,918	△ 393,152,782	462,021,469	281,416,559	255,440,470	△ 323,836,312
売 買 益	87,352,265	107,353,031	518,270,139	346,187,958	321,424,471	98,199,029
売 買 損	△ 413,485,183	△ 500,505,813	△ 56,248,670	△ 64,771,399	△ 65,984,001	△ 422,035,341
(C) 信 託 報 酬 等	△ 392,406	△ 386,449	△ 365,094	△ 386,139	△ 368,091	△ 365,877
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 304,617,919	△ 376,352,171	476,410,487	313,809,067	289,330,446	△ 302,693,465
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,121,582,731	4,778,412,651	4,358,155,815	4,801,704,344	5,059,078,390	5,286,852,679
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,278,162	443,222	1,791,568	1,054,853	1,376,248	-
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 41,830,323	△ 44,347,887	△ 34,653,526	△ 57,489,874	△ 62,932,405	△ 63,334,137
(H) 計 (D + E + F + G)	4,778,412,651	4,358,155,815	4,801,704,344	5,059,078,390	5,286,852,679	4,920,825,077
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	4,778,412,651	4,358,155,815	4,801,704,344	5,059,078,390	5,286,852,679	4,920,825,077

※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、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。

■ 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)