

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29作成期 (2019年5月14日から2019年11月12日まで)

第 **169** 期 / 第 **170** 期 / 第 **171** 期
決算日2019年6月12日 決算日2019年7月12日 決算日2019年8月13日

第 **172** 期 / 第 **173** 期 / 第 **174** 期
決算日2019年9月12日 決算日2019年10月15日 決算日2019年11月12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、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。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■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	<ul style="list-style-type: none"> ■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、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド <ul style="list-style-type: none"> ■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 <ul style="list-style-type: none"> ■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	<ul style="list-style-type: none"> ■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

〒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25 作成期	145期(2017年6月12日)	円 6,896	円 15	% △1.4	241.15	% △1.4	% 98.5	百万円 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
第29 作成期	169期(2019年6月12日)	7,124	15	0.0	280.39	△0.2	99.3	7,486
	170期(2019年7月12日)	7,209	15	1.4	289.72	3.3	98.7	7,546
	171期(2019年8月13日)	6,715	15	△6.6	270.08	△6.8	98.8	7,003
	172期(2019年9月12日)	7,127	15	6.4	287.73	6.5	98.6	7,400
	173期(2019年10月15日)	7,107	15	△0.1	286.36	△0.5	98.7	7,336
	174期(2019年11月12日)	7,384	15	4.1	300.33	4.9	98.9	7,570

※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11月12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) 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169期	(期 首) 2019年5月13日	円 7,136	% -		% -	% 99.1
	5月末	6,938	△2.8	272.36	△3.0	97.6
	(期 末) 2019年6月12日	7,139	0.0	280.39	△0.2	99.3
第170期	(期 首) 2019年6月12日	7,124	-	280.39	-	99.3
	6月末	7,144	0.3	282.26	0.7	98.6
	(期 末) 2019年7月12日	7,224	1.4	289.72	3.3	98.7
第171期	(期 首) 2019年7月12日	7,209	-	289.72	-	98.7
	7月末	7,228	0.3	289.93	0.1	99.0
	(期 末) 2019年8月13日	6,730	△6.6	270.08	△6.8	98.8
第172期	(期 首) 2019年8月13日	6,715	-	270.08	-	98.8
	8月末	6,803	1.3	275.75	2.1	98.6
	(期 末) 2019年9月12日	7,142	6.4	287.73	6.5	98.6
第173期	(期 首) 2019年9月12日	7,127	-	287.73	-	98.6
	9月末	7,104	△0.3	284.64	△1.1	98.7
	(期 末) 2019年10月15日	7,122	△0.1	286.36	△0.5	98.7
第174期	(期 首) 2019年10月15日	7,107	-	286.36	-	98.7
	10月末	7,348	3.4	295.64	3.2	99.0
	(期 末) 2019年11月12日	7,399	4.1	300.33	4.9	98.9

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

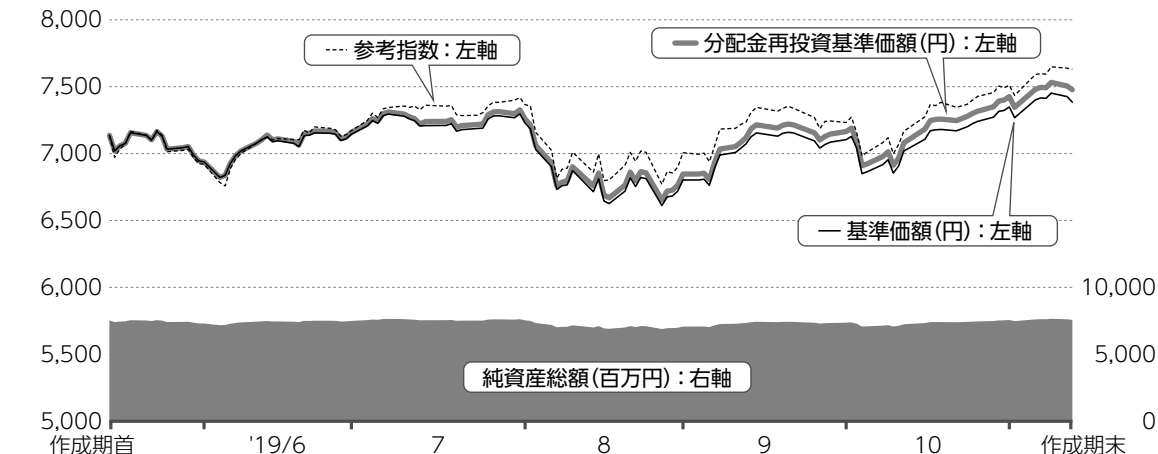
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2019年5月14日から2019年11月12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	7,136円
作成期末	7,474円 (当作成期分配金90円(税引前)込み)
騰落率	+4.8% (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(2019年5月14日から2019年11月12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

- 6月上旬から7月下旬にかけて、米国の利下げ期待や米中通商問題の協議進展観測などにより、世界の株式市場が上昇したこと
- 10月上旬から作成期末にかけて、米中通商問題の部分的な解決期待などにより、世界の株式市場が上昇したこと

下落要因

- 作成期初から5月下旬、および8月に、米トランプ大統領が中国に対して通商問題で強硬な姿勢を見せたことなどを嫌気し、世界の株式市場が下落したこと
- ユーロ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	+5.5%	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(2019年5月14日から2019年11月12日まで)

当作成期の世界の株式市場は上昇しました。為替市場では米ドルおよびユーロが対円で下落しました。

株式市場

米国株式市場は、米トランプ大統領が中国からの2,000億ドル相当の輸入品に対する関税率の引上げを実施したことで、米中貿易摩擦について深刻化や長期化への懸念が再燃し、作成期首から5月下旬にかけて下落しました。6月上旬には、米国の利下げ期待や米中間の協議進展に対する思惑などから反発し、7月まで上昇しました。

世界景気にじりじりと減速感が強まる展開となる中、7月末のFOMC(米連邦公開市場委員会)で約10年半ぶりとなる利下げが決定されました。しかし、8月に入りトランプ大統領が新たな対中追加関税策を発表、これに中国も対抗策を講じるなど米中関係の改善観測が後退し、株価は急落しました。9月以降は米中貿易協議進展が期待される流れとなり、10月には米中貿易問題で部分的合意が発表されたことなどを背景に、作成期末にかけて株価は戻り基調で推移しました。

欧州の株式市場は、概ね米国株式市場に連動する展開となりました。ただし英国では、EU(欧州連合)離脱強硬派の保守党ジョンソン首相の就任により、EU離脱を巡る不透明感が高まったことなどから、英国株式市場は

劣後しました。香港は中国景気の鈍化懸念や反政府デモを嫌気し、株式市場は下落しました。

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7.5%上昇しました。

為替市場

●米ドル・円

作成期初から8月下旬まで米ドル安・円高傾向で推移しました。米中貿易摩擦の高まりを背景に世界景気が減速感を強める中、米国の金融政策が緩和方向に転換し、7月末にはFRB(米連邦準備制度理事会)は利下げを決定しました。9月には米中貿易協議再開の機運が高まり、米国の長期金利が上昇したことで米ドルが円に対して作成期末まで上昇基調で推移しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首109円74銭から作成期末109円17銭へと0円57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。米中貿易摩擦に伴う世界景気や域内の景気減速を受けて、

E C B (欧州中央銀行)は金融政策を再度緩和方向に踏み込みました。E C Bは9月に3年半ぶりとなる利下げを実施しましたが、その後は米中貿易協議進展期待などを背景に長期金利の低下も一服し、ユーロは円に対して上

昇基調で推移しました。

当作成期のユーロ・円は作成期首123円25銭から作成期末120円46銭へと、2円79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(2019年5月14日から2019年11月12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

米国のウェイトを引き上げました。堅調な雇用環境を背景に国内景気は堅調で、企業業績にも安定感があります。また、F R Bの金融政策が緩和方向に転換したことも、好配当銘柄群にとって良好な投資環境です。一方で、マクロ指標や業績が停滞しているユーロ圏のフランスやオランダなど欧州のウェイトを引き下げました。

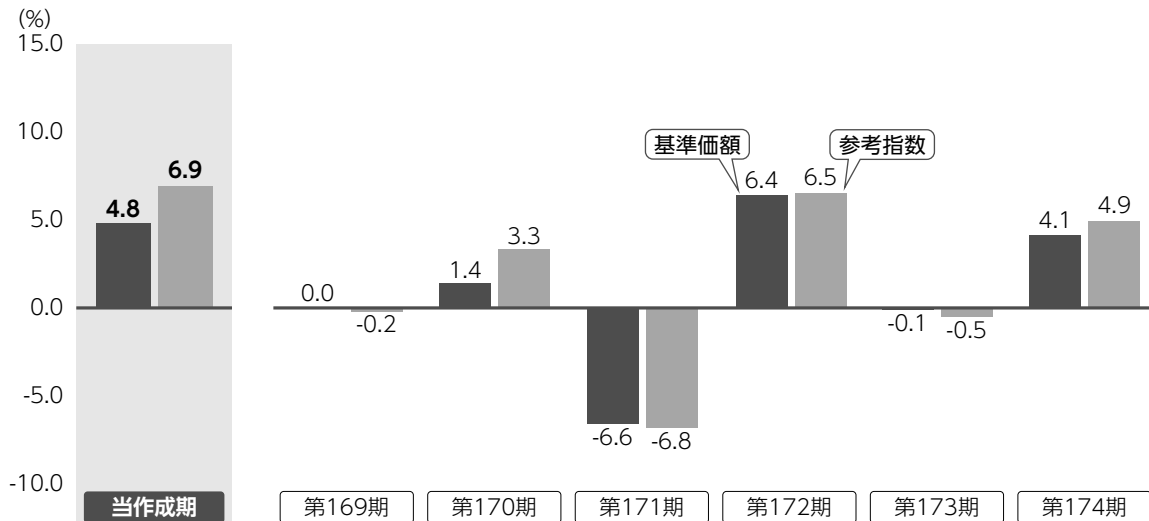
米国では、分散した事業展開で安定した業績が見込める3M(資本財)、航空宇宙関連事業の拡大により、中期的に安定的な成長が期待できるユナイテッド・テクノロジーズ(資本財)を買い入れました。また鉄鉱石の市況が安定しており、株主還元策を強化しているオーストラリアのBHPグループ(素材)を買い入れました。欧州では、フランスのナティクシス(各種金融)、オランダのランスタッド(商業・専門サービス)を売却しました。

ベンチマークとの差異について(2019年5月14日から2019年11月12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(2019年5月14日から2019年11月12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、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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.210%)	(0.208%)	(0.223%)	(0.210%)	(0.211%)	(0.203%)
当期の収益	15	12	8	15	6	13
当期の収益以外	-	2	6	-	8	1
翌期繰越分配対象額	749	746	739	740	731	730

※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、米中間での通商問題の先行きが見通しづらいことから、その動向に神経質な展開となり、ボックス圏内で推移する展開を予想します。世界景気は在庫調整や貿易量の鈍化などを背景とした減速局面から、足もとは底入れ局面にあり、来年にかけては

緩やかに回復へと向かう局面を想定します。ただし、米中の対立により、景気は力強さを欠く展開であり、米中通商問題の早期解決も見込みにくいことから、株式市場の上値も抑えられそうです。

米国や欧州などが金融政策を緩和方向に転換したことから世界的に金利の上昇圧力は低下しており、好配当銘柄群の株価は下値の固い展開を想定します。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分散投資を行います。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細(2019年5月14日から2019年11月12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)	51円 (23) (23) (4)	0.715% (0.330) (0.330) (0.055)	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)	0.028 (0.028)	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)	0 (0)	0.007 (0.007)	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) (0.001)	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・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	55	0.781	

期中の平均基準価額は7,094円です。

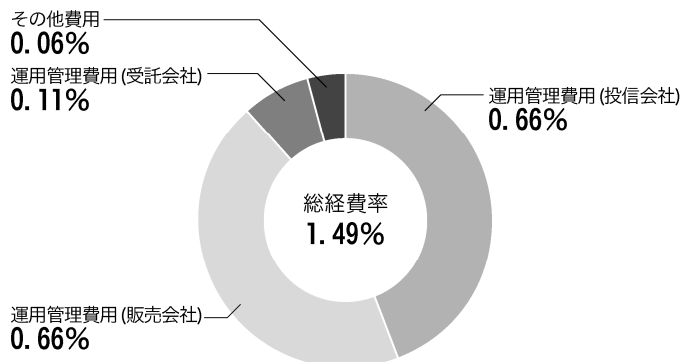
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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1.49%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2019年5月14日から2019年11月12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 10,087	千円 25,457	千口 150,612	千円 380,738

※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5月14日から2019年11月12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	1,764,810千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	7,853,110千円
(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(2019年5月14日から2019年11月12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5月14日から2019年11月12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11月12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 2,984,873	千口 2,844,348	千円 7,594,125

※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3,070,942千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2019年11月12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	7,594,125	99.8
コール・ローン等、その他	13,916	0.2
投資信託財産総額	7,608,041	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(8,112,589千円)の投資信託財産総額(8,212,405千円)に対する比率は98.8%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=109.17円、1カナダドル=82.48円、1ユーロ=120.46円、1英ポンド=140.41円、1スイスフラン=109.91円、1スウェーデンクローナ=11.26円、1オーストラリアドル=74.80円、1香港ドル=13.94円、1シンガポールドル=80.27円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年6月12日)(2019年7月12日)(2019年8月13日)(2019年9月12日)(2019年10月15日)(2019年11月12日)

項 目	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
(A) 資 産	7,513,488,853円	7,573,910,343円	7,028,417,206円	7,427,920,916円	7,362,834,168円	7,608,041,755円
コール・ローン等	367,580	606,749	270,086	793,810	861,239	507,686
グローバル好配当株式マザーファンド(評価額)	7,510,850,106	7,571,076,678	7,028,147,120	7,424,265,566	7,361,018,878	7,594,125,365
未 収 入 金	2,271,167	2,226,916	-	2,861,540	954,051	13,408,704
(B) 負 債	26,780,821	27,047,982	24,887,632	27,228,831	26,475,791	37,344,798
未払収益分配金	15,764,517	15,702,774	15,645,161	15,575,616	15,484,097	15,378,406
未払解約金	2,450,772	2,645,778	82,242	3,467,571	1,627,587	13,728,749
未払信託報酬	8,526,139	8,659,444	9,118,114	8,148,017	9,321,090	8,199,787
未 払 利 息	-	-	-	-	1	-
その他未払費用	39,393	39,986	42,115	37,627	43,016	37,856
(C) 純資産総額(A-B)	7,486,708,032	7,546,862,361	7,003,529,574	7,400,692,085	7,336,358,377	7,570,696,957
元 本	10,509,678,238	10,468,516,007	10,430,107,439	10,383,744,007	10,322,731,978	10,252,270,847
次期繰越損益金	△ 3,022,970,206	△ 2,921,653,646	△ 3,426,577,865	△ 2,983,051,922	△ 2,986,373,601	△ 2,681,573,890
(D) 受益権総口数	10,509,678,238口	10,468,516,007口	10,430,107,439口	10,383,744,007口	10,322,731,978口	10,252,270,847口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,124円	7,209円	6,715円	7,127円	7,107円	7,384円

※当作成期における作成期首元本額10,546,190,681円、作成期中追加設定元本額103,306,613円、作成期中一部解約元本額397,226,447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2019年5月14日 至2019年6月12日) (自2019年6月13日 至2019年7月12日) (自2019年7月13日 至2019年8月13日) (自2019年8月14日 至2019年9月12日) (自2019年9月13日 至2019年10月15日) (自2019年10月16日 至2019年11月12日)

項 目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(A) 配 当 等 取 益	△ 35円	△ 40円	△ 28円	△ 36円	△ 39円	△ 61円
支 払 利 息	△ 35	△ 40	△ 28	△ 36	△ 39	△ 61
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,527,938	113,708,853	△ 490,820,529	451,785,788	3,933,977	307,603,510
売 買 益	13,566,871	114,488,577	369,299	452,840,645	5,506,822	309,390,536
売 買 損	△ 2,038,933	△ 779,724	△ 491,189,828	△ 1,054,857	△ 1,572,845	△ 1,787,026
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,565,488	△ 8,699,427	△ 9,160,212	△ 8,185,632	△ 9,364,111	△ 8,237,638
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	2,962,415	105,009,386	△ 499,980,769	443,600,120	△ 5,430,173	299,365,811
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	219,466,680	205,633,292	293,501,790	△ 220,601,339	206,072,043	183,684,136
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配当等相当額)	△3,229,634,784 (14,117,005)	△3,216,593,550 (15,360,084)	△3,204,453,725 (16,522,155)	△3,190,475,087 (17,869,785)	△3,171,531,374 (18,819,979)	△3,149,245,431 (20,150,224)
(売買損益相当額)	(△3,243,751,789)	(△3,231,953,634)	(△3,220,975,880)	(△3,208,344,872)	(△3,190,351,353)	(△3,169,395,655)
(G) 計 (D + E + F)	△3,007,205,689	△2,905,950,872	△3,410,932,704	△2,967,476,306	△2,970,889,504	△2,666,195,484
(H) 取 益 分 配 金 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 15,764,517 △3,022,970,206	△ 15,702,774 △2,921,653,646	△ 15,645,161 △3,426,577,865	△ 15,575,616 △2,983,051,922	△ 15,484,097 △2,986,373,601	△ 15,378,406 △2,681,573,890
追 加 信 託 差 損 益 金 (配当等相当額)	△3,229,634,784 (14,161,573)	△3,216,593,550 (15,372,865)	△3,204,453,725 (16,531,668)	△3,190,475,087 (17,885,162)	△3,171,531,374 (18,831,484)	△3,149,245,431 (20,155,475)
(売買損益相当額)	(△3,243,796,357)	(△3,231,966,415)	(△3,220,985,393)	(△3,208,360,249)	(△3,190,362,858)	(△3,169,400,906)
分 配 準 備 積 立 金	773,332,122	766,265,609	755,257,562	750,710,175	736,740,698	728,863,953
繰 越 損 益 金	△ 566,667,544	△ 471,325,705	△ 977,381,702	△ 543,287,010	△ 551,582,925	△ 261,192,412

※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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(a) 費用控除後の配当等収益	42,017,619円	12,805,800円	8,546,126円	15,676,749円	6,810,459円	13,823,870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	14,161,573	15,372,865	16,531,668	17,885,162	18,831,484	20,155,475
(d) 分配準備積立金	747,079,020	769,162,583	762,356,597	750,609,042	745,414,336	730,418,489
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	803,258,212	797,341,248	787,434,391	784,170,953	771,056,279	764,397,834
1万口当たり分配可能額	764	761	754	755	746	745
(f) 分配金額	15,764,517	15,702,774	15,645,161	15,575,616	15,484,097	15,378,406
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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174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29作成期（2019年5月14日から2019年11月12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	純資産額
		期中 騰落率	%	期中 騰落率	%		
第25 作成期	145期(2017年6月12日)	円	%			%	百万円
	146期(2017年7月12日)	22,674	△1.3	241.15	△1.4	98.2	9,583
	147期(2017年8月14日)	23,310	2.8	248.50	3.0	98.6	9,774
	148期(2017年9月12日)	22,545	△3.3	241.68	△2.7	98.7	9,299
	149期(2017年10月12日)	23,181	2.8	248.47	2.8	98.7	9,472
	150期(2017年11月13日)	24,546	5.9	260.98	5.0	98.4	9,852
第26 作成期	151期(2017年12月12日)	24,707	0.7	265.09	1.6	98.7	9,626
	152期(2018年1月12日)	25,188	1.9	271.12	2.3	98.6	9,616
	153期(2018年2月12日)	25,781	2.4	276.99	2.2	98.8	9,667
	154期(2018年3月12日)	24,273	△5.8	259.42	△6.3	98.9	8,993
	155期(2018年4月12日)	24,628	1.5	265.75	2.4	98.1	9,062
	156期(2018年5月14日)	24,079	△2.2	257.08	△3.3	98.5	8,814
第27 作成期	157期(2018年6月12日)	25,005	3.8	270.35	5.2	98.1	9,102
	158期(2018年7月12日)	25,262	1.0	275.75	2.0	98.4	9,116
	159期(2018年8月13日)	25,126	△0.5	278.31	0.9	98.8	8,973
	160期(2018年9月12日)	24,790	△1.3	277.56	△0.3	98.4	8,695
	161期(2018年10月12日)	25,109	1.3	282.25	1.7	98.3	8,732
	162期(2018年11月12日)	24,190	△3.7	269.52	△4.5	98.4	8,312
第28 作成期	163期(2018年12月12日)	24,988	3.3	277.53	3.0	98.7	8,538
	164期(2019年1月15日)	24,092	△3.6	262.56	△5.4	98.3	8,169
	165期(2019年2月12日)	22,978	△4.6	249.74	△4.9	98.4	7,716
	166期(2019年3月12日)	24,404	6.2	265.90	6.5	98.2	8,135
	167期(2019年4月12日)	25,350	3.9	276.12	3.8	98.2	8,354
	168期(2019年5月13日)	26,236	3.5	287.93	4.3	98.2	8,543
第29 作成期	169期(2019年6月12日)	25,296	△3.6	280.87	△2.5	98.8	8,137
	170期(2019年7月12日)	25,335	0.2	280.39	△0.2	99.0	8,099
	171期(2019年8月13日)	25,722	1.5	289.72	3.3	98.4	8,153
	172期(2019年9月12日)	24,043	△6.5	270.08	△6.8	98.4	7,572
	173期(2019年10月15日)	25,602	6.5	287.73	6.5	98.3	8,004
	174期(2019年11月12日)	25,616	0.1	286.36	△0.5	98.4	7,941
		26,699	4.2	300.33	4.9	98.6	8,198

※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11月12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169期	(期 首) 2019年5月13日	円 25,296	% —		% —	% 98.8
	5月末	24,614	△2.7	280.87 272.36	— △3.0	97.5
	(期 末) 2019年6月12日	25,335	0.2	280.39	△0.2	99.0
第170期	(期 首) 2019年6月12日	25,335	—	280.39	—	99.0
	6月末	25,422	0.3	282.26	0.7	98.5
	(期 末) 2019年7月12日	25,722	1.5	289.72	3.3	98.4
第171期	(期 首) 2019年7月12日	25,722	—	289.72	—	98.4
	7月末	25,809	0.3	289.93	0.1	99.0
	(期 末) 2019年8月13日	24,043	△6.5	270.08	△6.8	98.4
第172期	(期 首) 2019年8月13日	24,043	—	270.08	—	98.4
	8月末	24,375	1.4	275.75	2.1	98.6
	(期 末) 2019年9月12日	25,602	6.5	287.73	6.5	98.3
第173期	(期 首) 2019年9月12日	25,602	—	287.73	—	98.3
	9月末	25,535	△0.3	284.64	△1.1	98.7
	(期 末) 2019年10月15日	25,616	0.1	286.36	△0.5	98.4
第174期	(期 首) 2019年10月15日	25,616	—	286.36	—	98.4
	10月末	26,502	3.5	295.64	3.2	99.0
	(期 末) 2019年11月12日	26,699	4.2	300.33	4.9	98.6

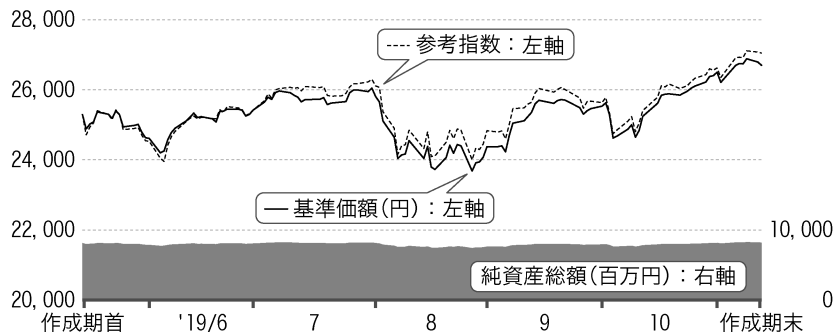
※騰落率は期首比です。

※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 (2019年5月14日から2019年11月12日まで)

基準価額等の推移



作成期首	25,296円
作成期末	26,699円
騰落率	+5.5%

※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 (2019年5月14日から2019年11月12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

- ・ 6月上旬から7月下旬にかけて、米国の利下げ期待や米中通商問題の協議進展観測などにより、世界の株式市場が上昇したこと
- ・ 10月上旬から作成期末にかけて、米中通商問題の部分的な解決期待などにより、世界の株式市場が上昇したこと

下落要因

- ・ 作成期初から5月下旬、および8月に、米トランプ大統領が中国に対して通商問題で強硬な姿勢を見せたことなどを嫌気し、世界の株式市場が下落したこと
- ・ 米ドルやユーロが対円で下落したこと

▶ 投資環境について (2019年5月14日から2019年11月12日まで)

当作成期の世界の株式市場は上昇しました。為替市場では米ドルおよびユーロが対円で下落しました。

株式市場

米国株式市場は、米トランプ大統領が中国からの2,000億ドル相当の輸入品に対する関税率の引上げを実施したことで、米中貿易摩擦について深刻化や長期化への懸念が再燃し、作成期首から5月下旬にかけて下落しました。6月上旬には、米国の利下げ期待や米中間の協議進展に対する思惑などから反発し、7月まで上昇しました。

世界景気にじりじりと減速感が強まる展開となる中、7月末のFOMC（米連邦公開市場委員会）で約10年半ぶりとなる利下げが決定されました。しかし、8月に入りトランプ大統領が新たな対中追加関税策を発表、これに中国も対抗策を講じるなど米中関係の改善観測が後退し、株価は急落しました。9月以降は米中貿易協議進展が期待される流れとなり、10月には米中貿易問題で部分的合意が発表されたことなどを背景に、作成期末にかけて株価は戻り基調で推移しました。

欧州の株式市場は、概ね米国株式市場に連動する展開となりました。ただし英国では、EU（欧州連合）離脱強硬派の保守党ジョンソン首相の就任により、EU離脱を巡る不透明感が高まったことなどから、英国株式市場は劣後しました。香港は中国景気の鈍化懸念や反政府デモを嫌気し、株式市場は下落しました。

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7.5%上昇しました。

為替市場

●米ドル・円

作成期初から8月下旬まで米ドル安・円高傾向で推移しました。米中貿易摩擦の高まりを背景に世界景気が減速感を強める中、米国の金融政策が緩和方向に転換し、7月末にはFRB（米連邦準備制度理事会）は利下げを決定しました。9月には米中貿易協議再開の機運が高まり、米国の長期金利が上昇したことで米ドルが円に対して作成期末まで上昇基調で推移しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首109円74銭から作成期末109円17銭へと0円57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。米中貿易摩擦に伴う世界景気や域内の景気減速を受けて、ECB（欧州中央銀行）は金融政策を再度緩和方向に踏み込みました。ECBは9月に3年半ぶりとなる利下げを実施しましたが、その後は米中貿易協議進展期待などを背景に長期金利の低下も一服し、ユーロは円に対して上昇基調で推移しました。

当作成期のユーロ・円は作成期首123円25銭から作成期末120円46銭へと、2円79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(2019年5月14日から2019年11月12日まで)

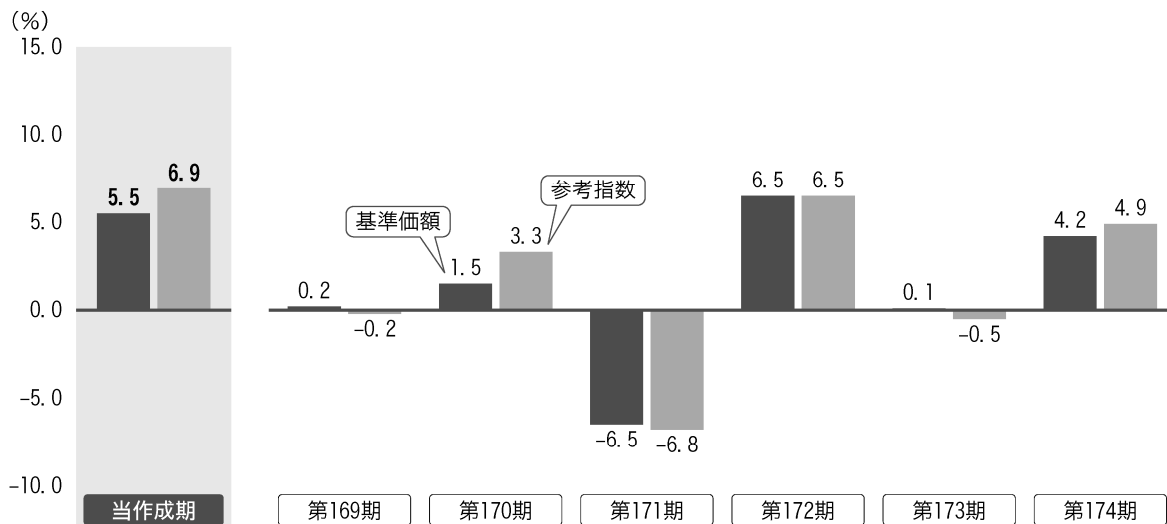
米国のウェイトを引き上げました。堅調な雇用環境を背景に国内景気は堅調で、企業業績にも安定感があります。また、FRBの金融政策が緩和方向に転換したことも、好配当銘柄群にとって良好な投資環境です。一方で、マクロ指標や業績が停滞しているユーロ圏のフランスやオランダなど欧州のウェイトを引き下げました。

米国では、分散した事業展開で安定した業績が見込める3M（資本財）、航空宇宙関連事業の拡大により、中期的に安定的な成長が期待できるユナイテッド・テクノロジーズ（資本財）を買入れました。また鉄鉱石の市況が安定しており、株主還元策を強化しているオーストラリアのBHPグループ（素材）を買入れました。欧州では、フランスのナティクシス（各種金融）、オランダのランスタッド（商業・専門サービス）を売却しました。

▶ベンチマークとの差異について(2019年5月14日から2019年11月12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、米中間での通商問題の先行きが見通しづらいことから、その動向に神経質な展開となり、ボックス圏内で推移する展開を予想します。世界景気は在庫調整や貿易量の鈍化などを背景とした減速局面から、足もとは底入れ局面にあり、来年にかけては緩やかに回復へと向かう局面を想定します。ただし、米中の対立により、景気は力強さを欠く展開であり、米中通商問題の早期解決も見込みにくいことから、株式市場の上値も抑えられそうです。

米国や欧州などが金融政策を緩和方向に転換したことから世界的に金利の上昇圧力は低下しており、好配当銘柄群の株価は下値の固い展開を想定します。企業業績は成長鈍化局面にありますが、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(2019年5月14日から2019年11月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)	7円 (7)	0.028% (0.028)	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)	0.007 (0.007)	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) (0.001)	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入金・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	16	0.063	

期中の平均基準価額は25,376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(2019年5月14日から2019年11月12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 325	千米ドル 3,491	百株 613	千米ドル 3,093
	カ ナ ダ	250	千カナダドル 1,812	140	千カナダドル 950
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	20 (-)	208 (△34)	700	650
	フ ラ ン ス	-	-	1,329	1,002
	オ ラ ン ダ	-	-	109	483
	ス ペ イ ン	-	-	372	678
	フィンランド	-	-	300	691
国	イ ギ リ ス	650	千英ポンド 675	-	千英ポンド -
	ス イ ス	-	千スイスフラン -	25	千スイスフラン 263
	ス ウ ェ ー デ ン	-	千スウェーデンクローナ -	638	千スウェーデンクローナ 5,764

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	オーストラリア	300	千オーストラリアドル 1,180	-	千オーストラリアドル -
	香 港	250	千香港ドル 2,009	-	千香港ドル -
	シンガポール	-	千シンガポールドル -	1,500	千シンガポールドル 1,021

※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

(2019年5月14日から2019年11月12日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 作成期中の株式売買金額	1,764,810千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	7,853,110千円
(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(2019年5月14日から2019年11月12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5月14日から2019年11月12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。

グローバル好配当株式マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2019年11月12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	866	94,556	電気通信サービス	
ABBVIE INC	122	122	1,052	114,920	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	76	76	878	95,941	公益事業	
AVERY DENNISON CORP	90	87	1,161	126,757	素材	
BB & T CORPORATION	170	220	1,194	130,390	銀行	
CME GROUP INC.	70	70	1,390	151,806	各種金融	
CMS ENERGY CORPORATION	330	230	1,370	149,600	公益事業	
CARNIVAL CORP	150	150	670	73,165	消費者サービス	
CHEVRON CORPORATION	131	131	1,590	173,617	エネルギー	
CISCO SYSTEMS INC	239	239	1,149	125,500	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COCA-COLA CO/THE	262	262	1,358	148,275	食品・飲料・タバコ	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	—	55	727	79,473	ソフトウェア・サービス	
GENERAL MOTORS CO	254	254	986	107,709	自動車・自動車部品	
GILEAD SCIENCES INC	110	180	1,163	127,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOME DEPOT INC	60	60	1,390	151,833	小売	
INTEL CORP	210	210	1,225	133,771	半導体・半導体製造装置	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	90	90	1,219	133,103	ソフトウェア・サービス	
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	25	25	953	104,088	資本財	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	80	80	1,283	140,121	食品・飲料・タバコ	
MCDONALD'S CORPORATION	52	52	1,010	110,347	消費者サービス	
MERCK & CO. INC.	153	153	1,278	139,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	101	91	1,333	145,631	ソフトウェア・サービス	
NORDSTROM INC	150	—	—	—	小売	
NUCOR CORP	160	160	887	96,873	素材	
PACCAR INC	100	—	—	—	資本財	
PFIZER INC	339	339	1,251	136,672	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	159	967	105,627	公益事業	
ROCKWELL AUTOMATION INC	67	67	1,200	131,073	資本財	
TAPESTRY INC	200	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
TEXAS INSTRUMENTS INC	100	85	1,003	109,567	半導体・半導体製造装置	
3M COMPANY	—	45	765	83,569	資本財	
UNION PACIFIC CORP	62	47	843	92,105	運輸	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	—	85	1,259	137,540	資本財	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	161	161	964	105,325	電気通信サービス	
WEC ENERGY GROUP INC	120	120	1,045	114,156	公益事業	
WELLS FARGO & COMPANY	150	150	810	88,509	銀行	
XILINX INC	90	90	857	93,566	半導体・半導体製造装置	
EATON CORP PLC	149	149	1,369	149,455	資本財	
小計	株数・金額	5,007	4,719	38,483	4,201,252	
	銘柄数 < 比率 >	35	35	—	< 51.2% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BCE INC	286	286	1,827	150,736	電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	90	90	908	74,919	銀行	
BANK OF NOVA SCOTIA	140	—	—	—	銀行	

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	
ENBRIDGE INC	250	250	1,248	102,976	エネルギー	
FIRST CAPITAL REALTY INC	600	600	1,290	106,399	不動産	
NUTRIEN LTD	150	150	961	79,316	素材	
TORONTO-DOMINION BANK	—	250	1,917	158,134	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,516 6	1,626 6	8,153 —	672,483 <8.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
E.ON SE	700	—	—	—	公益事業	
DAIMLER AG	125	125	667	80,452	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG-REG	68	88	990	119,297	資本財	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	500	500	764	92,139	電気通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	300	300	555	66,898	半導体・半導体製造装置	
VONOVIA SE	240	240	1,104	133,016	不動産	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,933 6	1,253 5	4,082 —	491,805 <6.0%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
INTESA SANPAOLO	3,000	3,000	707	85,177	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,000 1	3,000 1	707 —	85,177 <1.0%>	
(ユーロ・・・フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	330	330	746	89,878	公益事業	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	30	30	1,209	145,726	耐久消費財・アパレル	
SANOFI	100	100	831	100,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCOR SA	140	140	540	65,079	消費者サービス	
TOTAL SA	129	—	—	—	エネルギー	
NATIXIS	1,200	—	—	—	各種金融	
VALEO SA	120	120	420	50,679	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,049 7	720 5	3,748 —	451,551 <5.5%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
RANDSTAD NV	109	—	—	—	商業・専門サービス	
ING GROEP NV-CVA	700	700	751	90,561	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	809 2	700 1	751 —	90,561 <1.1%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
RED ELECTRICA CORPORATION SA	372	—	—	—	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	372 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ・・・フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ	300	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	300 1	— —	— —	— <-%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,464 18	5,673 12	9,290 —	1,119,095 <13.6%>	
(イギリス)			千英ポンド			
DIAGEO PLC	200	200	621	87,306	食品・飲料・タバコ	
RIO TINTO PLC	154	154	637	89,508	素材	

グローバル好配当株式マザーファンド

銘柄	株数	株数	作成期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
DS SMITH PLC	1,500	1,500	565	79,338	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC	400	400	688	96,602	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	130	130	942	132,299	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	300	696	97,851	エネルギー
3I GROUP PLC	700	700	790	110,966	各種金融
EASYJET PLC	—	600	781	109,688	運輸
COMPASS GROUP PLC	400	400	806	113,282	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,734 8	4,384 9	6,529 —	916,845 <11.2%>
(スイス)			千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	26	26	1,009	110,905	保険
NOVARTIS AG-REG SHS	101	101	897	98,683	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	31	26	799	87,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIKA AG	60	60	1,028	113,031	素材
ALCON INC	20	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	240 5	214 4	3,735 —	410,515 <5.0%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-A	638	—	—	—	銀行
HEXAGON AB-B SHS	150	150	7,986	89,922	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>	788 2	150 1	7,986 —	89,922 <1.1%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD	—	300	1,115	83,431	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	411	411	1,186	88,754	銀行
MACQUARIE GROUP LTD	109	109	1,485	111,079	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	520 2	820 3	3,786 —	283,265 <3.5%>
(香港)			千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	260	310	7,632	106,392	各種金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2,440	2,440	6,673	93,027	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES	510	510	5,712	79,625	不動産
SANDS CHINA LTD	1,800	2,000	7,870	109,707	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,010 4	5,260 4	27,887 —	388,753 <4.7%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
KEPPEL CORP LTD	1,500	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,500 1	— —	— —	— <—%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	26,781 81	22,848 74	— —	8,082,133 <98.6%>

※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。

※—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11月12日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 8,082,133	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	130,272	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	8,212,405	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(8,112,589千円)の投資信託財産総額(8,212,405千円)に対する比率は98.8%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=109.17円、1カナダドル=82.48円、1ユーロ=120.46円、1英ポンド=140.41円、1スイスフラン=109.91円、1スウェーデンクローナ=11.26円、1オーストラリアドル=74.80円、1香港ドル=13.94円、1シンガポールドル=80.27円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年6月12日) (2019年7月12日) (2019年8月13日) (2019年9月12日) (2019年10月15日) (2019年11月12日)

項 目	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
(A) 資 産	8,122,012,429円	8,276,873,990円	7,572,935,377円	8,007,379,397円	7,942,409,141円	8,212,405,565円
コール・ローン等	55,349,228	167,424,063	101,521,739	117,869,605	118,361,996	113,880,679
株式(評価額)	8,019,414,997	8,021,287,974	7,452,736,442	7,867,383,224	7,812,165,500	8,082,133,578
未収入金	24,868,880	76,603,448	—	—	—	—
未収配当金	22,379,324	11,558,505	18,677,196	22,126,568	11,881,645	16,391,308
(B) 負 債	22,895,024	122,939,984	5,625	2,864,124	954,679	13,410,730
未払金	20,621,280	120,709,646	—	—	—	—
未払解約金	2,271,167	2,226,916	—	2,861,540	954,051	13,408,704
未払利息	41	24	20	85	184	—
その他未払費用	2,536	3,398	5,605	2,499	444	2,026
(C) 純資産総額(A-B)	8,099,117,405	8,153,934,006	7,572,929,752	8,004,515,273	7,941,454,462	8,198,994,835
元 本	3,196,795,499	3,170,019,003	3,149,751,743	3,126,471,617	3,100,196,431	3,070,942,673
次期繰越損益金	4,902,321,906	4,983,915,003	4,423,178,009	4,878,043,656	4,841,258,031	5,128,052,162
(D) 受益権総口数	3,196,795,499口	3,170,019,003口	3,149,751,743口	3,126,471,617口	3,100,196,431口	3,070,942,673口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,335円	25,722円	24,043円	25,602円	25,616円	26,699円

※当作成期における作成期首元本額3,217,054,739円、作成期中追加設定元本額10,087,064円、作成期中一部解約元本額156,199,130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 2,844,348,240円

S/MAM・グローバル好配当株式ファンド<適格機関投資家専用> 226,594,433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2019年5月14日 至2019年6月12日) (自2019年6月13日 至2019年7月12日) (自2019年7月13日 至2019年8月13日) (自2019年8月14日 至2019年9月12日) (自2019年9月13日 至2019年10月15日) (自2019年10月16日 至2019年11月12日)

項 目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
(A) 配 当 等 収 益	54,701,425円	14,980,162円	18,982,234円	17,399,682円	17,531,987円	15,368,943円
受 取 配 当 金	54,696,784	14,977,786	18,981,058	17,402,409	17,533,161	15,369,947
受 取 利 息	9,861	4,255	4,854	2,266	3,250	2,090
支 払 利 息	△ 5,220	△ 1,879	△ 3,678	△ 4,993	△ 4,424	△ 3,094
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 42,406,295	108,204,026	△ 547,535,890	470,502,010	△ 13,691,278	318,689,551
売 買 益	191,078,656	213,419,291	84,421,458	530,446,295	150,475,582	409,409,466
売 買 損	△ 233,484,951	△ 105,215,265	△ 631,957,348	△ 59,944,285	△ 164,166,860	△ 90,719,915
(C) 信 託 報 酬 等	△ 381,384	△ 499,871	△ 330,812	△ 368,067	△ 316,364	△ 322,515
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	11,913,746	122,684,317	△ 528,884,468	487,533,625	3,524,345	333,735,979
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,920,825,077	4,902,321,906	4,983,915,003	4,423,178,009	4,878,043,656	4,841,258,031
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,772,750	2,294,083	2,901,475	3,402,173	2,369,929	1,629,847
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 33,189,667	△ 43,385,303	△ 34,754,001	△ 36,070,151	△ 42,679,899	△ 48,571,695
(H) 計 (D + E + F + G)	4,902,321,906	4,983,915,003	4,423,178,009	4,878,043,656	4,841,258,031	5,128,052,162
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	4,902,321,906	4,983,915,003	4,423,178,009	4,878,043,656	4,841,258,031	5,128,052,162

※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>

- ・該当事項はございません。