

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	令和1年12月17日提出
【計算期間】	第28特定期間(自 平成31年3月21日至 令和1年9月20日)
【ファンド名】	グローバル3資産ファンド
【発行者名】	三井住友D Sアセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 松下 隆史
【本店の所在の場所】	東京都港区愛宕二丁目5番1号
【事務連絡者氏名】	土屋 裕子
【連絡場所】	東京都港区愛宕二丁目5番1号
【電話番号】	03-5405-0784
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 第一部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1【ファンドの性格】

## (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

- イ 当ファンドは、G20 債券マザーファンド、グローバル好利回り株式マザーファンド、新興国高配当株式マザーファンドおよびグローバル・リート・マザーファンド（以下、総称して「マザーファンド」といいます。）を組み入れることにより、実質的に、世界の債券、株式、不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
- ロ 委託会社は、受託会社と合意の上、金1兆円を限度として信託金を追加することができます。この限度額は、委託会社、受託会社の合意により変更できます。
- ハ 当ファンドが該当する商品分類、属性区分は次の通りです。

## (イ) 当ファンドが該当する商品分類

項目	該当する商品分類	内容
単位型・追加型	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
投資対象地域	内外	目論見書または信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資対象資産 (収益の源泉)	資産複合	目論見書または信託約款において、株式、債券、不動産投信、その他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

## (ロ) 当ファンドが該当する属性区分

項目	該当する属性区分	内容
投資対象資産	その他資産（投資信託証券（資産複合（株式、債券、不動産投信）資産配分固定型））	目論見書または信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいいます。「投資信託証券」以下のカッコ内は投資信託証券の先の実質投資対象について記載しています。なお、組み入れる資産そのものは投資信託証券ですが、投資信託証券の先の実質投資対象は株式、債券および不動産投信であり、ファンドの収益はそれぞれの市場の動向に左右されるものであるため、商品分類上の投資対象資産（収益の源泉）は「資産複合」となります。
決算頻度	年12回（毎月）	目論見書または信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいいます。
投資対象地域	グローバル（日本を含む）	目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資形態	ファミリーファンド	目論見書または信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいいます。

為替ヘッジ	為替ヘッジなし	目論見書または信託約款において、対円での為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは対円での為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。
-------	---------	---

一部の組入マザーファンドの運用は、ファンド・オブ・ファンズ(投資信託証券への投資を目的とする投資信託)の投資形態で行うため、当ファンドとマザーファンドを一体とみなした場合、ファンド・オブ・ファンズの性質を有します。

## 商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型	国内	株式
		債券
	海外	不動産投信
追加型		その他資産 ( )
	内外	資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

## 属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式	年1回	グローバル (日本を含む)		
一般				
大型株	年2回	日本		
中小型株				
	年4回	北米		
債券			ファミリーファンド	あり
一般	年6回(隔月)	欧州		
公債				
社債	年12回(毎月)	アジア		
その他債券				
クレジット属性 ( )	日々	オセアニア		
不動産投信	その他 ( )	中南米	ファンド・オブ・ファンズ	なし
		アフリカ		
その他資産 (投資信託証券 (資産複合(株式、 債券、不動産投 信)資産配分固定 型))		中近東(中東)		
資産複合 ( )		エマージング		

資産配分固定型 資産配分変更型				
--------------------	--	--	--	--

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

属性区分の「為替ヘッジ」は、対円での為替変動リスクに対するヘッジの有無を記載しています。商品分類、属性区分は、一般社団法人投資信託協会「商品分類に関する指針」に基づき記載していません。商品分類、属性区分の全体的な定義等は一般社団法人投資信託協会のホームページ（<https://www.toushin.or.jp/>）をご覧ください。

## （２）【ファンドの沿革】

2005年9月30日	信託契約締結、設定、運用開始。
2013年12月20日	投資対象マザーファンドについて、「グローバル好利回り債券マザーファンド」から「G20債券マザーファンド」に変更するとともに、「新興国高配当株式マザーファンド」を追加。

## （３）【ファンドの仕組み】

イ 当ファンドの関係法人とその役割

（イ）委託会社 「三井住友D Sアセットマネジメント株式会社」

証券投資信託契約に基づき、信託財産の運用指図、投資信託説明書（目論見書）および運用報告書の作成等を行います。

（ロ）受託会社 「三井住友信託銀行株式会社」

証券投資信託契約に基づき、信託財産の保管・管理・計算等を行います。なお、信託事務の一部につき、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社に委託することがあります。また、外国における資産の保管は、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる外国の金融機関が行う場合があります。

（ハ）販売会社

委託会社との間で締結される販売契約（名称の如何を問いません。）に基づき、当ファンドの募集・販売の取扱い、投資信託説明書（目論見書）の提供、受益者からの一部解約実行請求の受付け、受益者への収益分配金、一部解約金および償還金の支払事務等を行います。

（ニ）投資顧問会社（運用の委託先）

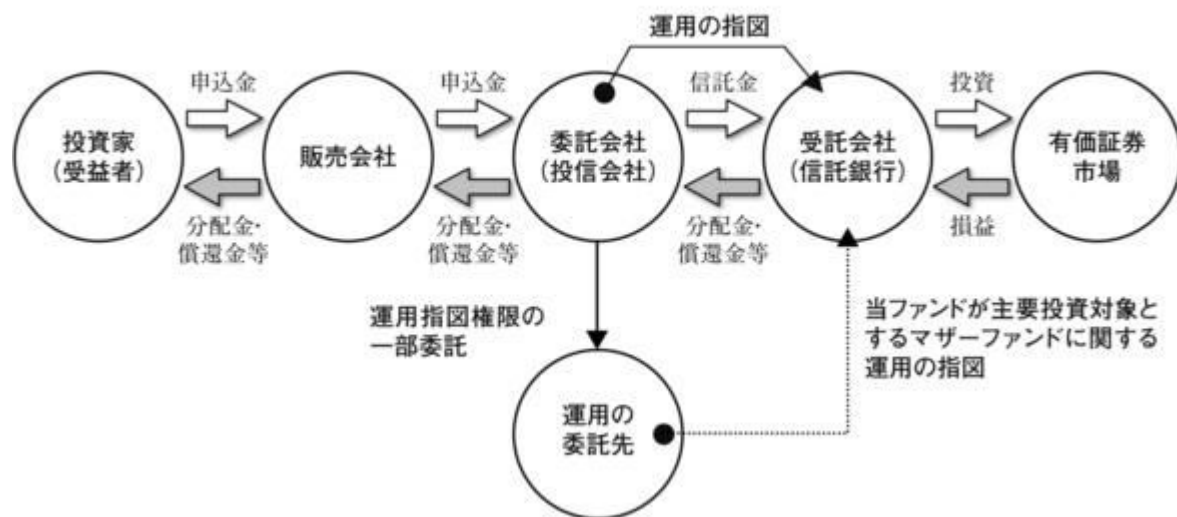
委託会社との間で締結される投資一任契約（運用委託契約）に基づき、グローバル・リート・マザーファンドの運用指図に関する権限の一部の委託を受け、信託財産の運用を行います。

名称：BNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN.V.

役割：当ファンドが主要投資対象とするグローバル・リート・マザーファンドに関する資金配分（為替取引を含む）およびリート取引にかかる運用の指図を行います。

運用委託先を、以下「BNPパリバ・アセットマネジメント・グループ」ということがあります。なお、将来、BNPパリバ・アセットマネジメント・グループ内の組織変更等に伴い、運用委託先の形式的な変更が生じることがあります。

## 運営の仕組み



### □ 委託会社の概況

#### (イ) 資本金の額

20億円（2019年10月31日現在）

#### (ロ) 会社の沿革

- 1985年 7月15日 三生投資顧問株式会社設立
- 1987年 2月20日 証券投資顧問業の登録
- 1987年 6月10日 投資一任契約にかかる業務の認可
- 1999年 1月 1日 三井生命保険相互会社の特別勘定運用部門と統合
- 1999年 2月 5日 三生投資顧問株式会社から三井生命グローバルアセットマネジメント株式会社へ商号変更
- 2000年 1月27日 証券投資信託委託業の認可取得
- 2002年12月 1日 住友ライフ・インベストメント株式会社、スミセイ グローバル投信株式会社、三井住友海上アセットマネジメント株式会社およびさくら投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友アセットマネジメント株式会社に商号変更
- 2013年 4月 1日 トヨタアセットマネジメント株式会社と合併
- 2019年 4月 1日 大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、三井住友D Sアセットマネジメント株式会社に商号変更

#### (ハ) 大株主の状況

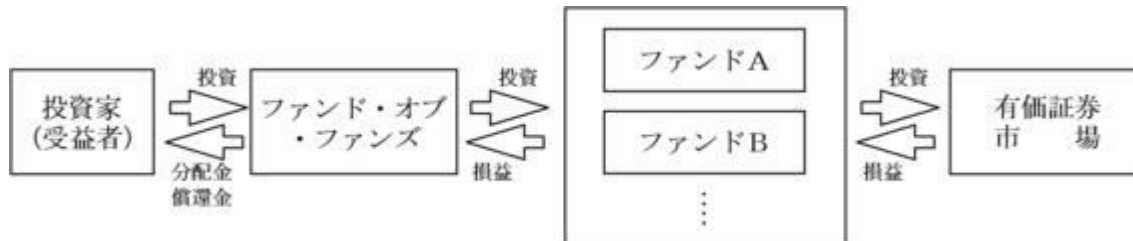
（2019年10月31日現在）

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
株式会社三井住友フィナンシャルグループ	東京都千代田区丸の内一丁目1番2号	16,977,897	50.1
株式会社大和証券グループ本社	東京都千代田区丸の内一丁目9番1号	7,946,406	23.5
三井住友海上火災保険株式会社	東京都千代田区神田駿河台三丁目9番地	5,080,509	15.0
住友生命保険相互会社	大阪府大阪市中央区城見一丁目4番35号	3,528,000	10.4
三井住友信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号	337,248	1.0

### ハ ファンドの運用形態（ファンド・オブ・ファンズによる運用）

一般に、「ファンド・オブ・ファンズ」においては、株式や債券などの有価証券に直接投資するのではなく、複数の他の投資信託（ファンド）を組み入れることにより運用を行います（投資信託に投資する投資信託）。また、種々の特長を持った投資信託を購入することにより、効率的に資産配分を行います。

### 〔ファンド・オブ・ファンズによる運用〕



なお、当ファンドは、「ファミリーファンド方式」を採用しており、実際の他のファンドへの投資は、マザーファンドを通じて行います。

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### イ 基本方針

当ファンドは、マザーファンド受益証券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

#### ロ 投資態度

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に以下の運用を行います。

- (イ) 世界の債券、株式、不動産投資信託（リート）の3つの異なる資産に分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の安定した成長を目指します。
- (ロ) 債券、株式、リートへの投資割合は、1：1：1を基本とします。
- (ハ) 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。
- (ニ) 資金動向、市場動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

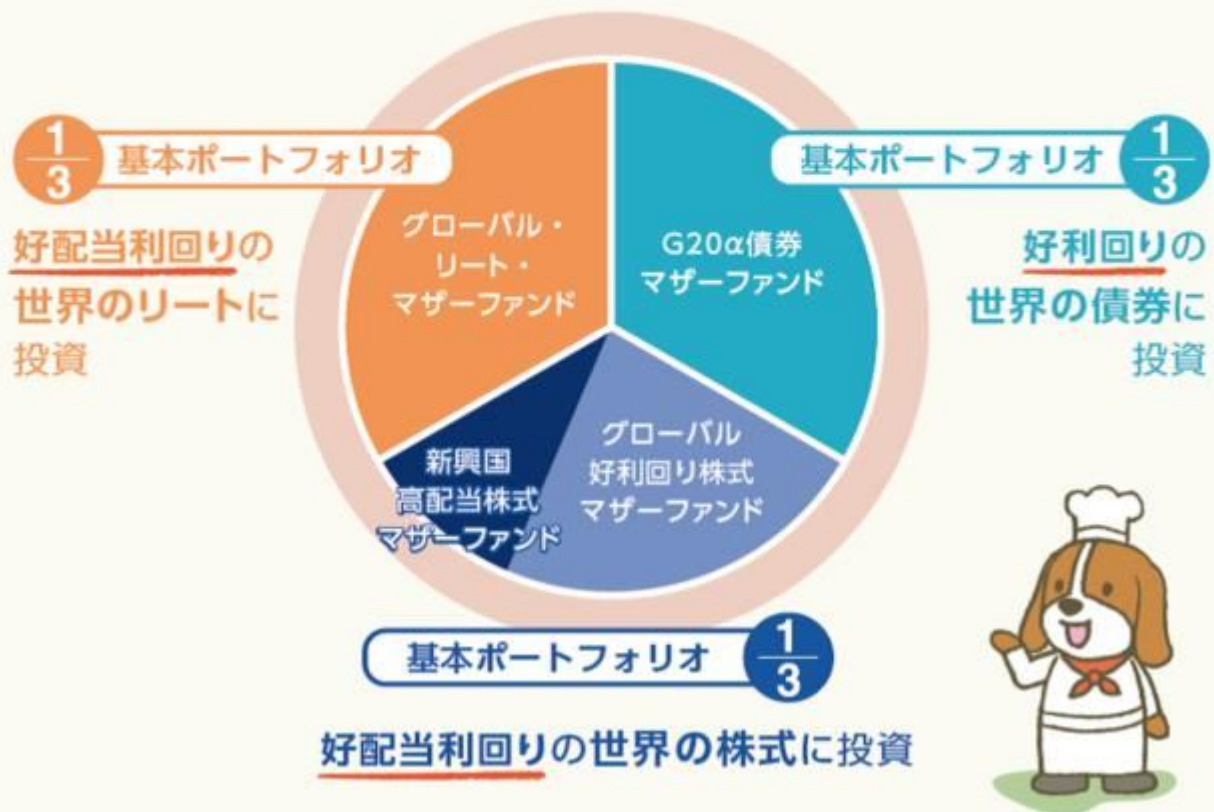
## ファンドの特色

**1** 世界の債券、株式、不動産投資信託（リート）の3つの異なる資産に分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の安定した成長を目指します。

- 各資産は、好利回りに着目して運用します。
- 実際の運用は、マザーファンドへの投資を通じて行います。

**2** 債券、株式、リートへの投資割合は、1:1:1を基本とします。

▶ 3資産に分散投資を行いながらファンドの安定的な成長を目指します。



※新興国株式への投資は、世界の株式部分の1/3程度を基本とします。(2019年10月現在のものであり、今後変更される場合があります。)



3

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。

4

毎月決算（原則として毎月20日、休業日の場合は翌営業日）を行い、分配方針に基づき分配を行います。

- 原則として安定した分配を目指します。
- 分配金額は、委託会社が分配方針に基づき、基準価額水準、市況動向等を考慮し決定します。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。

### ▶ 分配のイメージ



\*上の図は分配のイメージを示したものであり、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。

\*「安定した分配を目指します。」としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額的水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意ください。

※資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### ファンドのしくみ

■ファミリーファンド方式を採用し、マザーファンドの組入れを通じて、実際の運用を行います。



\*BNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN.V.に運用指図に関する権限を委託します。



## 3つの異なる資産に分散投資

■世界の債券、株式、不動産投資信託(リート)の3つの異なる資産に分散投資を行い、ファンドの安定的な成長を目指します。

[ 各資産と「3資産」の年間収益率の推移 ]



(注1)「3資産」は「世界の債券」、「世界の株式」、「世界のリート」を1/3ずつとし、さらに「世界の債券」、「世界の株式」は、それぞれ(主要国):(新興国)の比率を2:1とします。収益率は委託会社が試算したものであり、実際のファンドの収益率とは異なります。

(注2)「世界の債券(主要国)」はFTSE世界国債インデックス(円ベース)、「世界の債券(新興国)」はJPモルガン・GBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円ベース)、「世界の株式(主要国)」はMSCIワールド・インデックス(円ベース)、「世界の株式(新興国)」はMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)、「世界のリート」はS&P REIT指数(円ベース)の年間収益率を使用。

(注3) 2019年は1月～10月までの収益率にて算出。

(出所) FactSetのデータを基に委託会社作成

※グラフ・データは、過去のデータを基に委託会社が行ったシミュレーションの結果であり、当ファンドの運用実績ではありません。また、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものでもありません。一定の前提条件に基づくものであり、経費等は考慮されていません。実際の運用においては、市場動向等の諸条件が異なることによりパフォーマンス等は大きく異なります。

## 分配金に関する留意事項

■分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

ファンドで分配金が  
支払われるイメージ

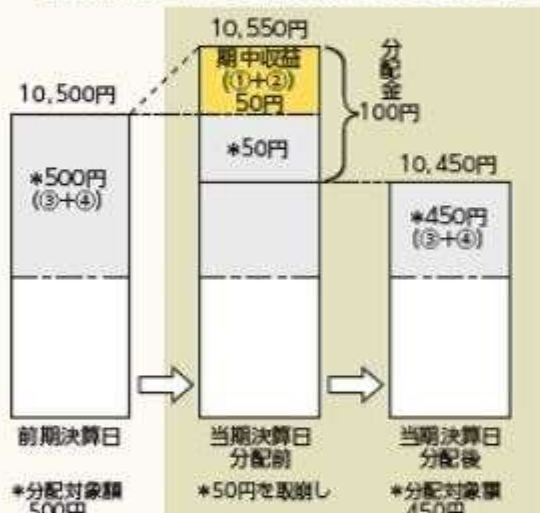


■分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売却益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

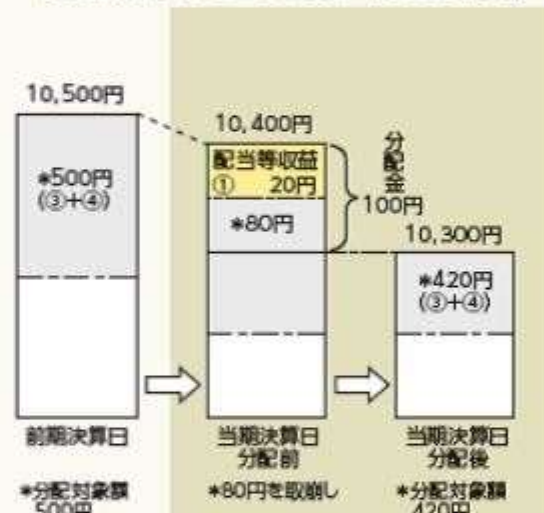
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### （計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合）

〔前期決算日から基準価額が上昇した場合〕



〔前期決算日から基準価額が下落した場合〕



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売却益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

■投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

〔分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合〕



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は**非課税扱い**となります。

〔分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合〕



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

## (2) 【投資対象】

### イ 投資対象とする資産の種類

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

(イ)次に掲げる特定資産(投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項の「特定資産」をいいます。以下同じ。)

1. 有価証券
2. 金銭債権
3. 約束手形

(ロ)特定資産以外の資産で、以下に掲げる資産

1. 為替手形

#### ロ 投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主としてマザーファンドの受益証券および次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

1. 国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債等を除きます。)
2. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等
3. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券または証書の性質を有するもの
4. 投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)
5. 投資証券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)
6. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、第4号の証券および第5号の証券を以下「投資信託証券」といいます。また、第1号の証券にかかる運用の指図は買い現先取引(売戻条件付の買入れ)に限り行うことができるものとします。

#### ハ 投資対象とする金融商品

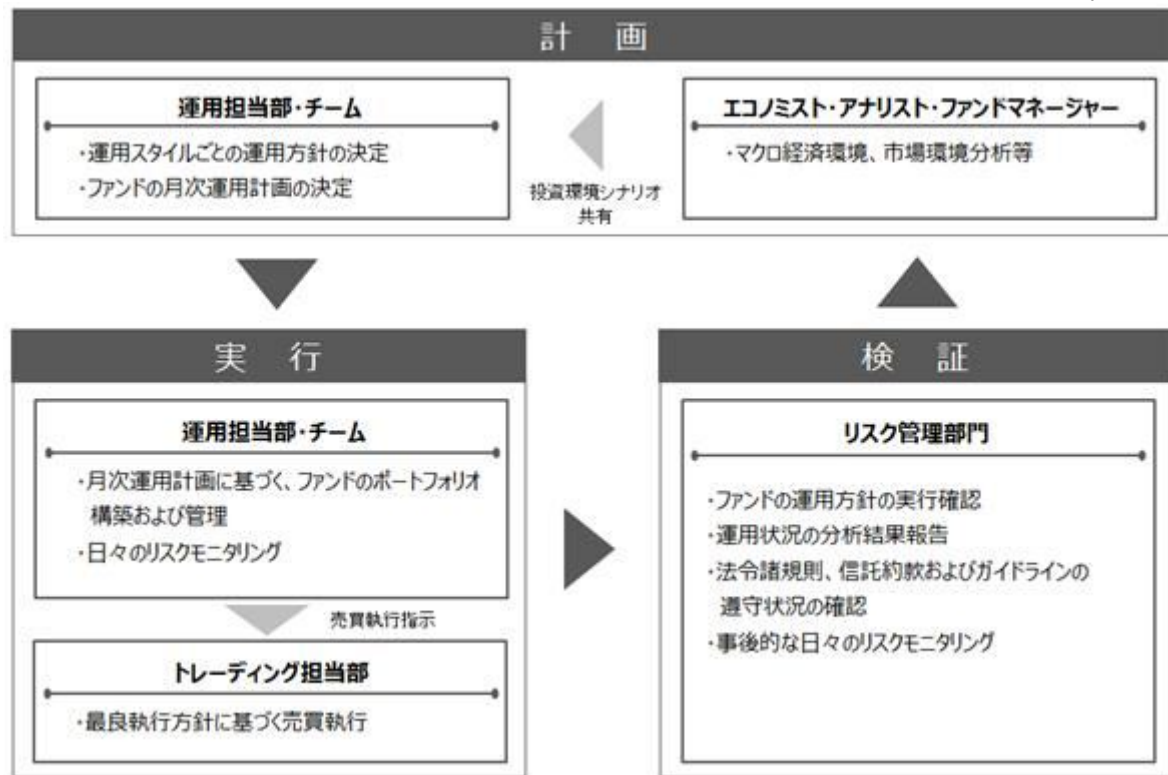
委託会社は、信託金を、上記ロに掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

### (3)【運用体制】

#### イ ファンドの運用体制





リスク管理部門の人員数は、約50名です。

ファンドの運用体制は、委託会社の組織変更等により、変更されることがあります。

上記の運用体制は、2019年4月1日現在のものです。

#### ロ 委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

ファンドの受託会社に対しては、信託財産の日常の管理業務（保管・管理・計算等）を通じて、信託事務の正確性・迅速性の確認を行い、問題がある場合は適宜改善を求めています。

運用委託先は、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上、選定しています。また、定性・定量面における評価を継続的に実施するとともに、運用委託契約の継続可否を定期的に判断します。

#### 〔グローバル・リート・マザーファンドの運用体制について〕

ファンドの主要投資対象の一つであるグローバル・リート・マザーファンドの運用は、運用の委託先であるBNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN.V.が、投資一任契約（運用委託契約）およびそれに付随するガイドラインに従って行います（資金配分（為替取引を含む）およびリート取引にかかる運用、運用状況の報告などを行います。）。

なお、BNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN.V.は、リート取引に関して、北米銘柄の選定についてはJ.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクの助言を受け、またアジア・オセアニア地域の銘柄選定については三井住友D Sアセットマネジメント株式会社の助言を受けます。

委託会社においては、追加設定・一部解約に伴う資金の流出入の管理、運用の委託先への委託資産の増減の指示、余裕資金の運用等および運用の委託先の運用状況（ガイドライン等の遵守状況、運用パフォーマンスなど）のモニタリング等を行います。

#### 〔参考情報〕BNPパリバ・アセットマネジメント・グループの運用体制

BNPパリバ・アセットマネジメント・グループでは、不動産はローカルな資産クラスであり、不動産関連有価証券投資には現地市場の知識が必要であると考えています。各国・地域のきめ細かいリサーチを実施することが、良好なリターンを獲得するための重要なプロセスであると考えております。

また運用手法は、トップダウンとボトムアップを組み合わせた投資プロセスを堅持しています。トップダウンのパートでは、ポートフォリオの国別配分を決定します。国別配分戦略の決定に際しては、配当利回りの水準、その水準の予想持続可能性、為替見通し、十分な分散の実現度合い等が重要なファクターとなります。ボトムアップのパートでは、個別銘柄のポートフォリオへの組入れを決定します。個々のリートは、経営陣の強さ、不動産ポートフォリオのクオリティ、財務の健全性、証券の流動性などによって詳細な個別銘柄の分析を行います。

#### (4)【分配方針】

毎月決算(原則として毎月20日、休業日の場合は翌営業日)を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。

- イ 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。
- ロ 収益分配金額は、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。ただし、分配対象収益が少額の場合等には、委託会社の判断により収益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。
- ハ 留保益の運用については特に制限を定めず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

ファンドは計算期間中の基準価額の変動にかかわらず継続的な分配を目指します。このため、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配を行う場合があります。分配金額は運用状況等により変動することがあります。

#### (5)【投資制限】

ファンドの信託約款に基づく投資制限

- イ 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- ロ 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。  
実質投資割合とは、当ファンドが保有するある種類の資産の評価額が当ファンドの純資産総額に占める比率(「組入比率」といいます。)と、当該同一種類の資産のマザーファンドにおける組入比率に当該マザーファンド受益証券の当ファンドにおける組入比率を乗じて得た率を合計したものをいいます(以下同じ。)
- ハ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
- ニ 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
- ホ 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限  
外貨建有価証券への投資については、日本の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- ヘ 外国為替予約取引の指図  
委託会社は、信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額(信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。)との合計額について、当該外貨建資産の対円で為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。
- ト 資金の借入れ

- (イ) 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金の借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- (ロ) 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- (ハ) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- (ニ) 借入金の利息は、信託財産中から支弁します。

#### 法令に基づく投資制限

- イ 同一法人の発行する株式への投資制限(投資信託及び投資法人に関する法律第9条)  
委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託者指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数(株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。)が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図することが禁じられています。
- ロ デリバティブ取引にかかる投資制限(金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号)  
委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引(新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。)を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。
- ハ 信用リスク集中回避のための投資制限(金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2)  
委託会社は、運用財産に関し、信用リスク(保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。)を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行うことを受託会社に指図しないものとします。

(参考情報：マザーファンドの投資方針等)

(G20 債券マザーファンド)

(1) 投資方針等

イ 基本方針

日本を含む世界のソブリン債券を主要投資対象とし、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。

ロ 投資態度

(イ) 主として、日本を含む世界のソブリン債券に投資することにより、安定的な収益の確保と信託

財産の中長期的な成長を目指します。

1. G 2 0 構成国・地域（E U加盟国を含む）の自国通貨建てソブリン債券を主要投資対象とします。
2. 投資対象とする債券は、自国通貨建てを中心としますが、自国通貨以外の通貨建て債券に投資を行う場合があります。また、自国通貨以外の通貨建て債券に投資する際、実質的に自国通貨建てとなるよう為替取引を行う場合があります。  
ソブリン債券には国債や政府機関が発行する債券のほか、地方債、世界銀行等の国際機関が発行する債券も含まれます。

- (ロ) 投資対象国と通貨別配分については、信用力、流動性、金利・経済状況、通貨分散等を勘案し決定します。
- (ハ) 保有する債券の平均格付けは、原則として、B B B 格相当以上とします。ただし、市場環境によってはB B B 格相当を下回る場合があります。
- (ニ) 市場動向に応じて対円で為替ヘッジを行う場合があります。
- (ホ) 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## (2) 投資対象

### イ 投資対象とする資産の種類

投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- (イ) 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項の「特定資産」をいいます。以下同じ。）

1. 有価証券
2. デリバティブ取引にかかる権利
3. 約束手形
4. 金銭債権

- (ロ) 特定資産以外の資産で、以下に掲げる資産

1. 為替手形

### ロ 投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主として次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

1. 株券または新株引受権証書
2. 国債証券
3. 地方債証券
4. 特別の法律により法人の発行する債券
5. 社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
6. 特定目的会社にかかる特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
7. 特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
8. 協同組織金融機関にかかる優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
9. 特定目的会社にかかる優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
10. コマーシャル・ペーパー
11. 新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
12. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
13. 投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるもの



をいいます。）

14. 投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
  15. 外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
  16. オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券にかかるものに限ります。）
  17. 預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
  18. 外国法人が発行する譲渡性預金証書
  19. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
  20. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
  21. 外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの
- なお、第1号の証券または証書、第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第1号の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、第2号から第6号までの証券および第12号ならびに第17号の証券または証書のうち第2号から第6号までの証券の性質を有するもの、および第14号の証券のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、第13号の証券および第14号の証券（ただし、投資法人債券を除きます。）を以下「投資信託証券」といいます。

#### 八 投資対象とする金融商品

委託会社は、信託金を、上記口に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形
5. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
6. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

#### （3）投資制限

##### イ ファンドの信託約款に基づく主要な投資制限

- （イ）株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- （ロ）外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- （ハ）投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- （ニ）一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

#### （グローバル好利回り株式マザーファンド）

##### （1）投資方針等

##### イ 基本方針

世界の主要国の上場株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

## □ 投資態度

- (イ) 世界の主要国の上場株式を主要投資対象とします。
- (ロ) 主要国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。  
配当利回りと増配期待に着目した銘柄選定を行います。
- (ハ) 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。
- (ニ) 資金動向、市況動向等により上記の運用が困難となった場合、暫定的に上記と異なる運用を行う場合があります。

## (2) 投資対象

### イ 投資対象とする資産の種類

前記「参考情報：マザーファンドの投資方針等」において記載したG20債券マザーファンドが投資対象とする資産の種類に同じです。

### ロ 投資対象とする有価証券

前記「参考情報：マザーファンドの投資方針等」において記載したG20債券マザーファンドが投資対象とする有価証券に同じです。

### ハ 投資対象とする金融商品

前記「参考情報：マザーファンドの投資方針等」において記載したG20債券マザーファンドが投資対象とする金融商品に同じです。

## (3) 投資制限

### イ ファンドの信託約款に基づく主要な投資制限

- (イ) 株式への投資割合には制限を設けません。
- (ロ) 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- (ハ) 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
- (ニ) 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- (ホ) 投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- (ヘ) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

## (新興国高配当株式マザーファンド)

### (1) 投資方針等

#### イ 基本方針

新興国の高配当株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

#### ロ 投資態度

- (イ) 主として、新興国の高配当株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
- (ロ) 銘柄選定にあたっては企業収益の成長性や財務健全性に加え、配当余力や配当政策などを勘案し、投資を行います。
- (ハ) 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。
- (ニ) 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## (2) 投資対象

## イ 投資対象とする資産の種類

前記「参考情報：マザーファンドの投資方針等」において記載したG20 債券マザーファンドが投資対象とする資産の種類に同じです。

## ロ 投資対象とする有価証券

前記「参考情報：マザーファンドの投資方針等」において記載したG20 債券マザーファンドが投資対象とする有価証券に同じです。

## ハ 投資対象とする金融商品

前記「参考情報：マザーファンドの投資方針等」において記載したG20 債券マザーファンドが投資対象とする金融商品に同じです。

## (3) 投資制限

## イ ファンドの信託約款に基づく主要な投資制限

(イ) 株式への投資割合には制限を設けません。

(ロ) 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

(ハ) 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

(ニ) 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

(ホ) 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

(ヘ) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

## (グローバル・リート・マザーファンド)

## (1) 投資方針等

## イ 基本方針

主として日本を含む世界各国において上場(準ずるものを含みます。以下同じ。)しているリートに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

## ロ 投資態度

(イ) 主として日本を含む世界各国において上場しているリートに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

(ロ) 安定的かつ相対的に高い配当収益の確保を目指すために、賃貸事業収入比率<sup>\*</sup>の高い銘柄を中心に分散投資します。

\* 賃貸事業収入比率：「賃貸事業収入÷営業収益」(実績ベース)

賃貸事業収入比率は、賃貸事業収入の営業収益全体に占める割合のことで、この比率が高いほど、安定的な配当原資を確保していると考えられます。賃貸事業収入比率はリートが発表する決算データに基づいて、BNPパリバ・アセットマネジメント・グループが分析した数値によって計算されたものを使用します。

(ハ) 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わないものとします。

(ニ) BNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN.V.に資金配分(為替取引を含む)およびリートの運用指図に関する権限を委託します。

(ホ) なお資金動向、市場動向、残存信託期間等の事情によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## (2) 投資対象

### イ 投資対象とする資産の種類

前記「2 投資方針 (2) 投資対象 イ 投資対象とする資産の種類」において記載したベビーファンドが投資対象とする資産の種類に同じです。

### ロ 投資対象とする有価証券

前記「2 投資方針 (2) 投資対象 ロ 投資対象とする有価証券」において記載したベビーファンドが投資対象とする有価証券の各号に投資します。ただし、第1号の証券にかかる運用の指図は買い現先取引(売戻条件付の買入れ)に限り行うことができるものとします。

### ハ 投資対象とする金融商品

前記「2 投資方針 (2) 投資対象 ハ 投資対象とする金融商品」において記載したベビーファンドが投資対象とする金融商品に同じです。

## (3) 投資制限

### イ ファンドの信託約款に基づく主要な投資制限

(イ) 主要投資対象とするリート、コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等以外の有価証券への投資は、債券買い現先取引に限ります。

(ロ) 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

(ハ) リートへの投資割合には、制限を設けません。

(ニ) 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

## 3【投資リスク】

### イ ファンドのもつリスクの特性

当ファンドは、主に内外の株式、債券および不動産投資信託(リート)を投資対象としています(マザーファンドを通じて間接的に投資する場合を含みます。)。当ファンドの基準価額は、組み入れた株式等の値動き、当該発行者の経営・財務状況の変化、為替相場の変動等の影響により上下します。基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

運用の結果としてファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。したがって、当ファンドは預貯金とは異なり、投資元本が保証されているものではなく、一定の投資成果を保証するものでもありません。また、当ファンドは、預貯金や保険契約と異なり、預金保険、貯金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。登録金融機関は、投資者保護基金には加入しておりません。

当ファンドが有するリスク等(当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドへの投資を通じて間接的に受ける実質的なリスク等を含みます。)のうち主要なものは、以下の通りです。

#### (イ) 株式市場リスク

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により株式相場が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、個々の株式の価格はその発行企業の事業活動や財務状況、これらに対する外部的評価の変化等によって変動し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。特に、企業が倒産や大幅な業績悪化に陥った場合、当該企業の株式の価値が大きく下落し、基準価額が大きく下落する要因となります。

#### (ロ) 債券市場リスク

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により債券相場が下落(金利が上昇)した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、ファンドが保有する個々の債券については、下記「信用リスク」を負うことにもなります。

#### (ハ) 不動産投資信託(リート)に関するリスク

リートの価格は、不動産市況や金利・景気動向、関連法制度（税制、建築規制、会計制度等）の変更等の影響を受け変動します。また、リートに組み入れられている個々の不動産等の市場価値、賃貸収入等がマーケット要因によって上下するほか、自然災害等により個々の不動産等の毀損・滅失が生じる可能性もあります。さらに個々のリートは一般の法人と同様、運営如何によっては倒産の可能性もあります。これらの影響により、ファンドが組み入れているリートの価格が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

(ニ) 信用リスク

ファンドが投資している有価証券や金融商品に債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。有価証券等の格付けが低い場合は、格付けの高い場合に比べてこうしたリスクがより高いものになると想定されます。

(ホ) 為替変動リスク

外貨建資産への投資は、円建資産に投資する場合の通常のリスクのほかに、為替変動による影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落（円高）する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動（円高）は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

(ヘ) カントリーリスク

海外に投資を行う場合には、投資する有価証券の発行者に起因するリスクのほか、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化や混乱などによって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。

特に投資先が新興国の場合、その証券市場は先進国の証券市場に比べ、より運用上の制約が大きいことが想定されます。また、先進国に比べ、一般に市場規模が小さいため、有価証券の需給変動の影響を受けやすく、価格形成が偏ったり、変動性が大きくなる傾向が考えられます。

(ト) 市場流動性リスク

ファンドの資金流出入に伴い、有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、必要な取引ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

(チ) ファミリーファンド方式にかかる留意点

当ファンドは「ファミリーファンド方式」により運用するため、当ファンドと同じマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドに追加設定・一部解約により資金の流出入が生じた場合、その結果として、当該マザーファンドにおいても組入有価証券の売買等が生じ、当ファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。

(リ) 換金制限等に関する留意点

投資資産の市場流動性が低下することにより投資資産の取引等が困難となった場合は、ファンドの換金申込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた換金申込みを取り消すことがあります。

ロ 投資リスクの管理体制

委託会社では、運用部門から独立した組織を設置し、リスク管理部において信託約款等に定める各種投資制限・リスク指標のモニタリング等、コンプライアンス部において法令・諸規則等の遵守状況の確認等を行っています。当該モニタリングおよび確認結果等は、運用評価会議、リスク管理会議およびコンプライアンス会議に報告されます。

## [ 参考情報 ] BNPパリバ・アセットマネジメント・グループの運用リスク管理体制

- ・ BNPパリバ・アセットマネジメント・グループのリスク管理は、様々なレベルで行われます。ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、ポートフォリオのポジションを毎日チェックし、戦略的トッパダウン・ポリシーと整合性が取れているかどうか、また、運用ガイドラインで許容された範囲にお

さまっているかを確認します。

- ・ポートフォリオの運用リスクをマルチ・ファクター・モデルによる要因分析によって、正確に把握します。また、運用実績の要因分析によって、リスクとリターンの整合性もチェックします。
- ・運用ガイドラインとの整合性を分析・管理するシステムにより、遵守すべき運用ガイドラインと実際のポートフォリオの運用状況を運用部門だけではなく、リスク管理部門およびコンプライアンス部門も監視します。
- ・リスク管理部門およびコンプライアンス部門が、ポートフォリオが運用ガイドラインで許容されている配分からの逸脱を発見した場合には、運用部門に投資一任契約の規程に従って、逸脱を解消する行動を取るよう指示します。

## （参考情報）投資リスクの定量的比較

### ファンドの年間騰落率および 分配金再投資基準価額の推移

各月末におけるファンドの1年間の騰落率と分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。



### ファンドと他の代表的な 資産クラスとの騰落率の比較

ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を比較したものです。



※年間騰落率、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ものと仮定して計算したものです。

※分配実績がない場合は、分配金再投資基準価額は基準価額と同じです。

※ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算しており、実際の基準価額をもとに計算したものと異なります。

※すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

## 各資産クラスの指数

日本株	TOPIX(配当込み) 株式会社東京証券取引所が算出、公表する指数で、東京証券取引所第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象としています。
先進国株	MSCIコクサイインデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。
日本国債	NOMURA-BPI(国債) 野村證券株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。
先進国債	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース) FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。
新興国債	JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース) J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

※上記各指数に関する知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

原則として、申込金額(取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数)に、3.3%(税抜き



3.0%)を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める申込手数料率を乗じて得た額となります。

申込手数料は販売会社によるファンドの募集・販売の取扱い事務等の対価です。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は無手数料となります。

申込手数料に関する詳細は、お申込みの販売会社または委託会社にお問い合わせください。

委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	電話番号	ホームページ
三井住友DSアセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	<a href="https://www.smd-am.co.jp">https://www.smd-am.co.jp</a>

お問い合わせは、午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)までとさせていただきます。

## (2) 【換金(解約)手数料】

解約手数料はありません。

ただし、解約の際には、1口につき解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.25%の率を乗じて得た信託財産留保額が差し引かれます。

## (3) 【信託報酬等】

純資産総額に年1.54%(税抜き1.4%)の率を乗じて得た金額が、毎日信託財産の費用として計上され、ファンドの基準価額に反映されます。

また、信託報酬は、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支弁するものとします(投資対象とするリートにおいても、運用報酬等の負担があります。)

信託報酬の実質的配分は各販売会社の純資産残高に応じて以下の通りです。

< 信託報酬の配分(税抜き) >

各販売会社の純資産総額	委託会社	販売会社	受託会社
50億円未満の部分に対して	年0.700%	年0.650%	年0.05%
50億円以上100億円未満の部分に対して	年0.675%	年0.675%	年0.05%
100億円以上300億円未満の部分に対して	年0.650%	年0.700%	年0.05%
300億円以上500億円未満の部分に対して	年0.625%	年0.725%	年0.05%
500億円以上の部分に対して	年0.600%	年0.750%	年0.05%

上記の配分には別途消費税等相当額がかかります。

支払先	役務の内容
委託会社	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書類の送付、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、委託会社からの指図の実行等の対価

委託会社の報酬には、グローバル・リート・マザーファンドの運用の指図に関する権限の一部の委託を受ける投資顧問会社の報酬(ファンドに組み入れられている当該マザーファンドの評価額に対して上限年0.5%)が含まれております。

## (4) 【その他の手数料等】

イ 信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、原則として、計算期間を通じて毎日、純資産総額に年0.0055%(税抜き0.005%)以内の率を乗じて得た金額が信託財産の費用として計上され、各計算期末または信託終了のときに、信託財産中から支弁するものとします。監査費用は、将来、監査法人との契約等により変更となることがあります。

ロ 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立て替えた立替金の利

息は、信託財産中から支弁します。

- 八 有価証券の売買時の手数料、デリバティブ取引等に要する費用、および外国における資産の保管等に要する費用等（それらにかかる消費税等相当額を含みます。）は、信託財産中から支弁するものとします。

上記口、八にかかる費用に関しましては、その時々取引内容等により金額が決定し、実務上、その発生もしくは請求のつど、信託財産の費用として認識され、その時点の信託財産で負担することとなります。したがって、あらかじめ、その金額、上限額、計算方法等を具体的に記載することはできません。

リートを主要投資対象とするマザーファンドでは、株式と同様に取引所等の市場で売買される多数の銘柄のリートの中から、マザーファンドの約款上の選定基準に従って適宜組入銘柄を選定して分散投資を行い、また売却を行いますので、組み入れるリートの銘柄や構成比は流動的となります。

リートの多くは法人形態をとっており、その費用には、運用者等に支払う費用以外に、一般の会社と同じように多種多様なものがあり、また、国・地域によっては、開示する項目の基準が異なります。

したがって、委託会社において、マザーファンドが組み入れる様々なリートの費用等を網羅的に調査し、当ファンドへの投資等のための参考になるような情報として、その上限額、計算方法等を具体的に記載することはできません。

上記（１）～（４）にかかる手数料等および投資対象のリートの組入れを通じて間接的に負担する手数料等の合計額、その上限額、計算方法等は、手数料等に保有期間に応じて異なるものが含まれていたり、発生時・請求時に初めて具体的金額を認識するものがあったりすることから、あらかじめ具体的に記載することはできません。

#### （５）【課税上の取扱い】

##### イ 個別元本について

- （イ）追加型株式投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。
- （ロ）受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には、各販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても同一受益者の顧客口座が複数存在する場合や、「分配金受取りコース」と「分配金自動再投資コース」を併用するファンドの場合には、別々に個別元本の算出が行われることがあります。
- （ハ）受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記の（収益分配金の課税について）を参照。）

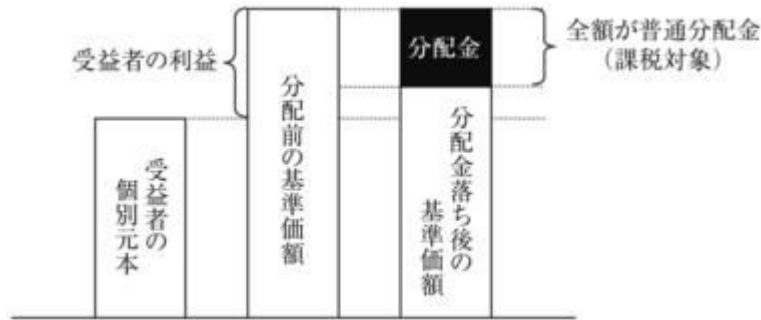
##### ロ 一部解約時および償還時の課税について

個人の受益者については、一部解約時および償還時の譲渡益が課税対象となり、法人の受益者については、一部解約時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

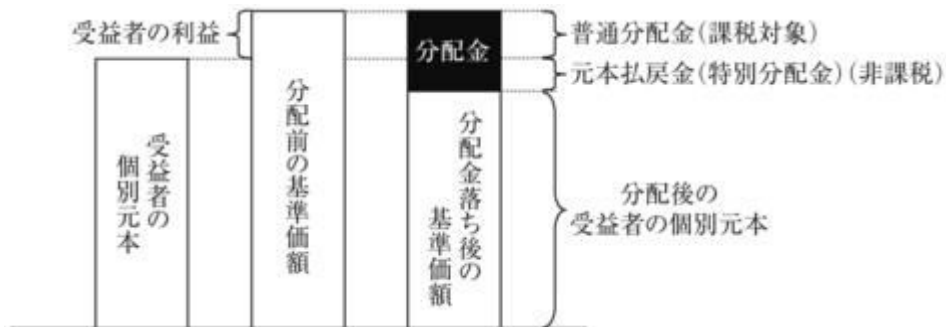
##### ハ 収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分がありません。

収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。



収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。



上記、の図はあくまでもイメージ図であり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

## 二 個人、法人別の課税の取扱いについて

### (イ) 個人の受益者に対する課税

#### ・収益分配時

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。確定申告による総合課税または申告分離課税の選択も可能です。

#### ・一部解約時および償還時

一部解約時および償還時の譲渡益については、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）の利用も可能です。

また、一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、収益分配金、特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の譲渡益および利子等、他の上場株式等にかかる譲渡益および配当等との通算が可能です。

### (ロ) 法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税のみ）の税率で源泉徴収されます。

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。

公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」、未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA（ニーサ）」の適用対象です。ただし、販売会社によっては当ファンドをNISA、ジュニアNISAでの取扱い対象としない場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

なお、当ファンドは、配当控除の適用はありません。

少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」をご利用の場合、毎年、年間120万円の範囲で、未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA(ニーサ)」をご利用の場合、毎年、年間80万円の範囲で、新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。NISA、ジュニアNISAのご利用には、販売会社での専用口座の開設等、一定の要件があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

当ファンドの外貨建資産割合および非株式割合

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

非株式割合に関する制限はありません(約款規定なし)。

2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記「(5)課税上の取扱い」ほか税制に関する本書の記載は、2019年10月末現在の情報をもとに作成しています。税法の改正等により、変更されることがあります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

## 5【運用状況】

### (1)【投資状況】

#### グローバル3資産ファンド

2019年10月31日現在

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	日本	29,180,382,932	98.38
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		480,220,990	1.62
合計(純資産総額)		29,660,603,922	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。以下同じ。

### (2)【投資資産】

#### 【投資有価証券の主要銘柄】

#### グローバル3資産ファンド

#### イ 主要投資銘柄

2019年10月31日現在

国/地域	種類	銘柄名	数量	帳簿単価 (円)	帳簿価額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 (円)	投資 比率 (%)
日本	親投資信託受益証券	グローバル・リート・マザーファンド	3,495,927,706	2.7092	9,471,167,341	2.7444	9,594,223,996	32.35
日本	親投資信託受益証券	G20債券マザーファンド	6,545,273,231	1.4410	9,431,738,725	1.4469	9,470,355,837	31.93
日本	親投資信託受益証券	グローバル好利回り株式マザーファンド	2,919,358,175	2.2425	6,546,660,708	2.3002	6,715,107,674	22.64

日本	親投資信託受益証券	新興国高配当株式マザーファンド	3,179,111,363	1.0551	3,354,280,400	1.0697	3,400,695,425	11.47
----	-----------	-----------------	---------------	--------	---------------	--------	---------------	-------

以上が、当ファンドが保有する有価証券のすべてです。

## □ 種類別の投資比率

2019年10月31日現在

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	98.38
合計	98.38

### 【投資不動産物件】

#### グローバル3資産ファンド

該当事項はありません。

### 【その他投資資産の主要なもの】

#### グローバル3資産ファンド

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

### 【純資産の推移】

#### グローバル3資産ファンド

年月日	純資産総額 (円)		1万口当たりの 純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
特定9期 (2010年 3月23日)	169,734,655,083	176,243,488,580	5,632	5,842
特定10期 (2010年 9月21日)	150,277,828,412	156,340,794,716	5,386	5,596
特定11期 (2011年 3月22日)	131,289,450,740	136,779,619,637	5,259	5,469
特定12期 (2011年 9月20日)	105,028,375,160	109,949,860,808	4,726	4,936
特定13期 (2012年 3月21日)	101,545,093,541	105,845,470,890	5,279	5,489
特定14期 (2012年 9月20日)	83,006,647,407	85,099,044,802	5,127	5,247
特定15期 (2013年 3月21日)	90,088,698,382	91,881,744,130	6,355	6,475
特定16期 (2013年 9月20日)	82,197,260,265	83,793,112,088	6,454	6,574
特定17期 (2014年 3月20日)	73,776,029,454	75,201,121,593	6,527	6,647
特定18期 (2014年 9月22日)	73,047,942,904	74,323,687,237	7,209	7,329
特定19期 (2015年 3月20日)	66,460,704,614	67,578,257,146	7,561	7,681
特定20期 (2015年 9月24日)	53,437,190,076	54,426,136,172	6,747	6,867

特定21期	(2016年 3月22日)	49,580,255,193	50,498,259,858	6,622	6,742
特定22期	(2016年 9月20日)	43,796,336,763	44,670,147,803	6,139	6,259
特定23期	(2017年 3月21日)	42,936,964,872	43,754,737,481	6,561	6,681
特定24期	(2017年 9月20日)	40,758,314,962	41,505,946,098	6,802	6,922
特定25期	(2018年 3月20日)	35,056,203,111	35,729,145,352	6,455	6,575
特定26期	(2018年 9月20日)	33,202,202,258	33,833,599,911	6,491	6,611
特定27期	(2019年 3月20日)	31,362,656,963	31,958,068,938	6,478	6,598
特定28期	(2019年 9月20日)	29,300,490,338	29,862,386,763	6,386	6,506
	2018年10月末日	31,771,137,072		6,283	
	11月末日	32,039,944,249		6,393	
	12月末日	29,919,609,870		6,025	
	2019年 1月末日	30,973,226,919		6,273	
	2月末日	31,282,516,544		6,402	
	3月末日	31,043,192,563		6,435	
	4月末日	30,878,382,577		6,485	
	5月末日	29,504,705,769		6,242	
	6月末日	29,712,954,602		6,333	
	7月末日	29,720,650,813		6,398	
	8月末日	28,620,746,001		6,205	
	9月末日	29,247,729,926		6,388	
	10月末日	29,660,603,922		6,584	

## 【分配の推移】

## グローバル3資産ファンド

	計算期間	1万口当たり分配金（円）
特定9期	2009年 9月25日～2010年 3月23日	210
特定10期	2010年 3月24日～2010年 9月21日	210
特定11期	2010年 9月22日～2011年 3月22日	210
特定12期	2011年 3月23日～2011年 9月20日	210
特定13期	2011年 9月21日～2012年 3月21日	210
特定14期	2012年 3月22日～2012年 9月20日	120
特定15期	2012年 9月21日～2013年 3月21日	120
特定16期	2013年 3月22日～2013年 9月20日	120
特定17期	2013年 9月21日～2014年 3月20日	120
特定18期	2014年 3月21日～2014年 9月22日	120
特定19期	2014年 9月23日～2015年 3月20日	120
特定20期	2015年 3月21日～2015年 9月24日	120
特定21期	2015年 9月25日～2016年 3月22日	120
特定22期	2016年 3月23日～2016年 9月20日	120
特定23期	2016年 9月21日～2017年 3月21日	120

特定24期	2017年 3月22日～2017年 9月20日	120
特定25期	2017年 9月21日～2018年 3月20日	120
特定26期	2018年 3月21日～2018年 9月20日	120
特定27期	2018年 9月21日～2019年 3月20日	120
特定28期	2019年 3月21日～2019年 9月20日	120

## 【収益率の推移】

## グローバル3資産ファンド

	収益率（％）
特定9期	2.1
特定10期	0.6
特定11期	1.5
特定12期	6.1
特定13期	16.1
特定14期	0.6
特定15期	26.3
特定16期	3.4
特定17期	3.0
特定18期	12.3
特定19期	6.5
特定20期	9.2
特定21期	0.1
特定22期	5.5
特定23期	8.8
特定24期	5.5
特定25期	3.3
特定26期	2.4
特定27期	1.6
特定28期	0.4

（注）収益率とは、特定期間末の基準価額（当該特定期間中の分配金累計額を加算した額）から当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落ちの額。以下「前特定期間末基準価額」といいます。）を控除した額を前特定期間末基準価額で除したものをいいます。

## （４）【設定及び解約の実績】

## グローバル3資産ファンド

	設定口数（口）	解約口数（口）
特定9期	1,517,774,884	19,823,102,216
特定10期	1,168,511,860	23,535,456,362



特定11期	936,638,343	30,318,091,959
特定12期	848,605,663	28,253,956,120
特定13期	647,079,029	30,534,304,110
特定14期	492,456,754	30,942,580,487
特定15期	386,313,230	20,518,191,497
特定16期	326,628,193	14,724,102,519
特定17期	282,777,413	14,621,832,362
特定18期	283,768,974	11,984,153,804
特定19期	192,133,413	13,625,640,234
特定20期	163,522,288	8,851,753,822
特定21期	141,955,794	4,474,072,250
特定22期	150,653,172	3,685,336,844
特定23期	122,823,555	6,021,476,978
特定24期	91,659,727	5,609,552,819
特定25期	91,387,933	5,703,856,181
特定26期	82,990,722	3,244,512,026
特定27期	79,426,217	2,815,347,019
特定28期	77,814,249	2,606,855,638

（注）本邦外における設定および解約の実績はありません。

（参考）

（１）投資状況

## G 2 0 債券マザーファンド

2019年10月31日現在

資産の種類	国 / 地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
国債証券	アメリカ	2,304,166,959	24.33
	日本	959,411,223	10.13
	イタリア	850,961,841	8.99
	メキシコ	671,154,822	7.09
	ポーランド	542,725,800	5.73
	スペイン	475,157,896	5.02
	ブラジル	462,740,484	4.89
	イギリス	417,154,013	4.40
	フランス	400,401,149	4.23
	インドネシア	318,234,150	3.36
	タイ	269,407,727	2.84
	南アフリカ	174,685,522	1.84
	ベルギー	169,518,904	1.79

	ドイツ	168,554,901	1.78
	マレーシア	159,690,801	1.69
	オーストラリア	115,280,780	1.22
	デンマーク	46,357,187	0.49
	フィリピン	42,602,431	0.45
	スウェーデン	30,361,914	0.32
	シンガポール	17,432,178	0.18
	カナダ	12,393,656	0.13
	小計	8,608,394,338	90.90
地方債証券	カナダ	118,711,848	1.25
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		743,328,981	7.85
合計(純資産総額)		9,470,435,167	100.00

その他以下の取引を行っております。

種類	買建/ 売建	国/地域	時価合計(円)	投資 比率 (%)
為替予約取引	買建		670,044,700	7.07
	売建		420,726,400	4.44

#### グローバル好利回り株式マザーファンド

2019年10月31日現在

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株式	アメリカ	3,225,802,764	47.08
	イギリス	782,844,503	11.42
	カナダ	515,188,118	7.52
	フランス	397,418,335	5.80
	ドイツ	389,491,116	5.68
	スイス	337,785,725	4.93
	日本	277,815,750	4.05
	オーストラリア	218,245,537	3.19
	香港	195,897,615	2.86
	アイルランド	130,475,994	1.90
	スウェーデン	90,294,033	1.32
	ケイマン諸島	82,566,604	1.20
	オランダ	68,983,450	1.01
	シンガポール	54,886,860	0.80
	イタリア	23,759,944	0.35
	小計	6,791,456,348	99.11
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		60,814,708	0.89

合計(純資産総額)	6,852,271,056	100.00
-----------	---------------	--------

## 新興国高配当株式マザーファンド

2019年10月31日現在

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
株式	中国	701,007,124	20.61
	台湾	479,217,659	14.09
	インド	406,036,037	11.94
	ブラジル	386,188,432	11.36
	韓国	283,876,207	8.35
	ロシア	195,263,678	5.74
	香港	148,634,112	4.37
	南アフリカ	111,240,209	3.27
	インドネシア	90,873,900	2.67
	チリ	83,900,652	2.47
	チェコ	70,263,835	2.07
	バミューダ	55,649,427	1.64
	フィリピン	48,533,134	1.43
	メキシコ	48,234,195	1.42
	イギリス	45,440,467	1.34
	タイ	44,841,615	1.32
マレーシア	33,102,063	0.97	
	小計	3,232,302,746	95.05
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		168,296,880	4.95
合計(純資産総額)		3,400,599,626	100.00

## グローバル・リート・マザーファンド

2019年10月31日現在

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
投資証券	アメリカ	28,358,838,647	37.85
	日本	14,947,438,580	19.95
	オーストラリア	9,538,199,535	12.73
	フランス	9,342,283,782	12.47
	イギリス	3,072,392,852	4.10
	カナダ	2,396,646,037	3.20
	シンガポール	2,182,659,822	2.91
	スペイン	1,545,466,446	2.06

	香港	1,434,045,270	1.91
	小計	72,817,970,971	97.18
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		2,109,337,559	2.82
合計(純資産総額)		74,927,308,530	100.00

## (2) 投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

## G20 債券マザーファンド

## イ 主要投資銘柄(上位30銘柄)

2019年10月31日現在

国/地域	種類	銘柄名	数量	帳簿単価 (円)	帳簿価額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 (円)	利率 (%)	償還期限	投資 比率 (%)
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 2.875	7,900,000	11,500.45	908,535,550	11,401.77	900,740,422	2.875	2023/10/31	9.51
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 4.375	4,350,000	15,227.88	662,413,160	14,787.26	643,246,027	4.375	2038/2/15	6.79
日本	国債証券	第157回利付国債 (20年)	576,750,000	101.72	586,698,937	101.05	582,846,247	0.200	2036/6/20	6.15
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 6.125	3,280,000	14,691.99	481,897,436	14,469.13	474,587,504	6.125	2027/11/15	5.01
ブラジル	国債証券	BRAZIL NTN-F 10	16,000,000	2,887.74	462,039,754	2,892.12	462,740,484	10.000	2021/1/1	4.89
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS 8.5	54,000,000	641.25	346,277,260	637.08	344,028,060	8.500	2029/5/31	3.63
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS 7.75	54,000,000	613.22	331,138,961	605.79	327,126,762	7.750	2042/11/13	3.45
スペイン	国債証券	SPANISH GOV'T 1.45	2,250,000	13,678.58	307,768,101	13,508.65	303,944,844	1.450	2029/4/30	3.21
ポーランド	国債証券	POLAND GOVT BOND 2.75	9,490,000	3,054.49	289,871,291	3,063.04	290,683,255	2.750	2029/10/25	3.07
インドネシア	国債証券	INDONESIA GOV'T 8.375	30,500,000,000	0.84	256,622,730	0.85	259,596,480	8.375	2026/9/15	2.74
フランス	国債証券	FRANCE O.A.T. 1.5	1,800,000	14,467.70	260,418,742	14,219.56	255,952,172	1.500	2031/5/25	2.70
イタリア	国債証券	BTPS 1.45	1,830,000	12,682.48	232,089,545	12,640.46	231,320,485	1.450	2022/9/15	2.44
イタリア	国債証券	BTPS 4.5	1,600,000	14,057.17	224,914,769	13,977.13	223,634,095	4.500	2023/5/1	2.36
日本	国債証券	第158回利付国債 (20年)	210,000,000	106.66	223,994,400	105.93	222,469,800	0.500	2036/9/20	2.35
イタリア	国債証券	BTPS 1.5	1,720,000	12,897.10	221,830,269	12,815.00	220,418,029	1.500	2025/6/1	2.33
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 1.625	1,660,000	10,826.32	179,717,074	10,718.72	177,930,846	1.625	2029/8/15	1.88
スペイン	国債証券	SPANISH GOV'T 4.2	900,000	19,341.77	174,075,986	19,023.67	171,213,052	4.200	2037/1/31	1.81
ベルギー	国債証券	BELGIAN 1	1,260,000	13,717.08	172,835,272	13,453.88	169,518,904	1.000	2031/6/22	1.79
ポーランド	国債証券	POLAND GOVT BOND 5.25	5,560,000	2,963.22	164,755,476	2,960.37	164,596,905	5.250	2020/10/25	1.74
マレーシア	国債証券	MALAYSIA GOVT 3.418	6,090,000	2,624.26	159,817,860	2,622.18	159,690,801	3.418	2022/8/15	1.69
日本	国債証券	第344回利付国債 (10年)	150,000,000	103.27	154,912,500	102.59	153,892,500	0.100	2026/9/20	1.62
タイ	国債証券	THAILAND GOVT 3.58	35,000,000	420.23	147,081,874	417.01	145,954,857	3.580	2027/12/17	1.54
ドイツ	国債証券	DEUTSCHLAND REP 5.5	680,000	20,649.41	140,416,020	20,240.58	137,635,946	5.500	2031/1/4	1.45
イギリス	国債証券	UK TSY GILT 1.5	860,000	15,881.17	136,578,121	15,026.37	129,226,788	1.500	2047/7/22	1.36
タイ	国債証券	THAILAND GOVT 3.85	30,000,000	413.04	123,914,574	411.50	123,452,870	3.850	2025/12/12	1.30

南アフリカ	国債証券	REP SOUTH AFRICA 10.5	14,417,428	814.67	117,455,354	803.33	115,820,245	10.500	2026/12/21	1.22
オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT. 3.25	1,360,000	8,575.14	116,621,968	8,476.52	115,280,780	3.250	2025/4/21	1.22
イタリア	国債証券	BTPS 3.45	710,000	16,276.00	115,559,631	15,958.87	113,307,993	3.450	2048/3/1	1.20
イギリス	国債証券	UK TSY GILT 1.5	690,000	14,241.28	98,264,881	14,204.31	98,009,789	1.500	2021/1/22	1.03
イギリス	国債証券	UK TSY GILT 6	460,000	21,216.08	97,594,012	20,820.38	95,773,771	6.000	2028/12/7	1.01

## ロ 種類別の投資比率

2019年10月31日現在

種類	投資比率(%)
国債証券	90.90
地方債証券	1.25
合計	92.15

## グローバル好利回り株式マザーファンド

### イ 主要投資銘柄(上位30銘柄)

2019年10月31日現在

国/地域	種類	銘柄名	業種	数量	帳簿単価(円)	帳簿価額(円)	評価額単価(円)	評価額(円)	投資比率(%)
アメリカ	株式	CMS ENERGY CORPORATION	公益事業	22,000	6,969.40	153,326,994	6,957.43	153,063,504	2.23
カナダ	株式	TORONTO-DOMINION BANK	銀行	24,000	6,124.36	146,984,760	6,220.23	149,285,736	2.18
フランス	株式	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	耐久消費財・アパレル	3,000	45,553.57	136,660,719	46,695.29	140,085,891	2.04
アメリカ	株式	COCA-COLA CO/THE	食品・飲料・タバコ	23,067	5,964.44	137,581,885	5,872.98	135,472,196	1.98
アメリカ	株式	ROCKWELL AUTOMATION INC	資本財	7,000	18,421.40	128,949,850	19,075.77	133,530,432	1.95
アメリカ	株式	MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	食品・飲料・タバコ	7,500	17,593.91	131,954,394	17,753.97	133,154,796	1.94
アイルランド	株式	EATON CORP PLC	資本財	13,579	8,989.13	122,063,434	9,608.65	130,475,994	1.90
アメリカ	株式	HOME DEPOT INC	小売	5,000	25,905.81	129,529,092	25,721.81	128,609,056	1.88
イギリス	株式	ASTRAZENECA PLC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	12,000	9,519.40	114,232,805	10,655.20	127,862,472	1.87
アメリカ	株式	WEC ENERGY GROUP INC	公益事業	12,000	10,121.48	121,457,817	10,211.85	122,542,262	1.79
アメリカ	株式	AVERY DENNISON CORP	素材	8,500	12,726.98	108,179,358	14,046.60	119,396,175	1.74
アメリカ	株式	VERIZON COMMUNICATIONS INC	電気通信サービス	18,000	6,647.12	119,648,232	6,622.08	119,197,469	1.74
アメリカ	株式	BB & T CORPORATION	銀行	20,000	5,734.70	114,694,192	5,844.67	116,893,568	1.71
アメリカ	株式	CME GROUP INC.	各種金融	5,000	23,209.94	116,049,748	22,317.13	111,585,668	1.63
アメリカ	株式	UNITED TECHNOLOGIES CORP	資本財	7,000	14,894.78	104,263,488	15,661.29	109,629,094	1.60
アメリカ	株式	GILEAD SCIENCES INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	15,500	7,067.40	109,544,713	6,875.77	106,574,466	1.56
ドイツ	株式	VONOVIA SE	不動産	18,000	5,830.07	104,941,439	5,779.06	104,023,202	1.52

アメリカ	株式	INTL BUSINESS MACHINES CORP	ソフトウェア・サービス	7,000	14,599.71	102,198,034	14,726.02	103,082,140	1.50
イギリス	株式	COMPASS GROUP PLC	消費者サービス	35,304	2,708.08	95,606,093	2,877.46	101,586,127	1.48
イギリス	株式	EASYJET PLC	運輸	60,000	1,736.03	104,162,370	1,688.94	101,336,913	1.48
スイス	株式	ZURICH INSURANCE GROUP AG	保険	2,357	42,650.67	100,527,648	42,749.84	100,761,373	1.47
アメリカ	株式	CHEVRON CORPORATION	エネルギー	7,819	12,492.89	97,681,916	12,669.27	99,061,075	1.45
アメリカ	株式	GENERAL MOTORS CO	自動車・自動車部品	23,634	3,938.18	93,075,173	4,127.64	97,552,663	1.42
アメリカ	株式	MERCK & CO. INC.	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10,160	9,219.95	93,674,777	9,387.63	95,378,357	1.39
アメリカ	株式	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	6,000	14,961.20	89,767,205	15,745.13	94,470,821	1.38
アメリカ	株式	TEXAS INSTRUMENTS INC	半導体・半導体製造装置	7,300	14,095.60	102,897,915	12,824.97	93,622,319	1.37
スイス	株式	SIKA AG	素材	5,000	17,650.83	88,254,180	18,658.98	93,294,915	1.36
アメリカ	株式	INTEL CORP	半導体・半導体製造装置	15,100	5,592.07	84,440,360	6,162.60	93,055,381	1.36
アメリカ	株式	CISCO SYSTEMS INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	17,898	5,085.78	91,025,376	5,178.33	92,681,800	1.35
アメリカ	株式	3M COMPANY	資本財	5,000	17,758.32	88,791,640	18,332.12	91,660,628	1.34

□ 種別・業種別の投資比率

2019年10月31日現在

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
株式	国内	建設業	1.13
		食料品	0.86
		情報・通信業	1.12
		卸売業	0.94
	外国	エネルギー	3.79
		素材	7.22
		資本財	10.06
		運輸	2.44
		自動車・自動車部品	2.94
		耐久消費財・アパレル	2.04
		消費者サービス	5.65
		小売	1.88
		食品・飲料・タバコ	5.26
		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.59
		銀行	8.94
		各種金融	4.82
保険	1.47		

	不動産	3.76
	ソフトウェア・サービス	3.93
	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.67
	電気通信サービス	5.14
	公益事業	7.15
	半導体・半導体製造装置	4.28
合計		99.11

## 新興国高配当株式マザーファンド

## イ 主要投資銘柄(上位30銘柄)

2019年10月31日現在

国/地域	種類	銘柄名	業種	数量	帳簿単価(円)	帳簿価額(円)	評価額単価(円)	評価額(円)	投資比率(%)
台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	半導体・半導体製造装置	197,000	948.70	186,893,900	1,072.21	211,225,370	6.21
中国	株式	PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CHINA LT	保険	160,000	1,286.90	205,905,360	1,257.04	201,127,200	5.91
中国	株式	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	銀行	1,483,000	72.64	107,732,090	77.50	114,941,694	3.38
インド	株式	LARSEN & TOUBRO LTD	資本財	47,665	2,016.08	96,096,692	2,285.08	108,918,696	3.20
ブラジル	株式	MAGAZINE LUIZA SA	小売	80,000	976.53	78,123,096	1,200.42	96,034,032	2.82
インド	株式	HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	家庭用品・パーソナル用品	28,554	2,809.76	80,229,959	3,362.57	96,014,824	2.82
ブラジル	株式	LOCALIZA RENT A CAR SA	運輸	80,177	1,250.87	100,291,397	1,170.70	93,863,302	2.76
中国	株式	BANK OF CHINA LTD	銀行	2,021,000	43.19	87,302,956	44.72	90,390,842	2.66
ブラジル	株式	BM&F BOVESPA SA	各種金融	67,339	1,215.69	81,863,794	1,322.59	89,062,225	2.62
ブラジル	株式	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF ADR	銀行	88,171	904.79	79,776,486	999.51	88,128,537	2.59
香港	株式	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	運輸	572,000	147.78	84,535,651	144.45	82,628,832	2.43
ロシア	株式	LUKOIL PJSC-SPON ADR	エネルギー	8,208	9,292.58	76,273,575	9,929.85	81,504,258	2.40
台湾	株式	GLOBALWAFERS CO LTD	半導体・半導体製造装置	55,000	1,109.80	61,039,000	1,338.92	73,640,600	2.17
インド	株式	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	銀行	20,909	3,060.62	63,994,712	3,266.54	68,300,241	2.01
香港	株式	CNOOC LTD	エネルギー	400,000	174.73	69,894,480	165.01	66,005,280	1.94
インド	株式	ICICI BANK LIMITED	銀行	84,623	599.22	50,708,640	730.28	61,798,696	1.82
ロシア	株式	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	素材	20,000	2,731.99	54,639,930	3,076.94	61,538,976	1.81
インドネシア	株式	PT BANK RAKYAT	銀行	1,786,000	32.91	58,787,976	33.15	59,205,900	1.74
韓国	株式	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	15,000	3,807.64	57,114,675	3,859.29	57,889,350	1.70
韓国	株式	HANON SYSTEMS	自動車・自動車部品	52,118	1,145.57	59,705,338	1,093.93	57,013,704	1.68
パミューダ	株式	CREDICORP LTD	銀行	2,411	23,095.62	55,683,553	23,081.47	55,649,427	1.64
台湾	株式	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	保険	337,000	161.81	54,531,992	162.71	54,833,607	1.61



ロシア	株式	SBERBANK PAO-SPON ADR	銀行	32,017	1,623.94	51,993,853	1,631.02	52,220,444	1.54
台湾	株式	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP LTD	半導体・半導体製造装置	72,000	676.62	48,716,640	703.47	50,649,840	1.49
中国	株式	CHINA RAILWAYS CONSTRUCTION CORP-H	資本財	400,000	125.84	50,337,360	121.67	48,670,560	1.43
フィリピン	株式	AYALA LAND INC	不動産	457,700	104.85	47,994,421	106.03	48,533,134	1.43
韓国	株式	LG CHEM LTD	素材	3,000	16,948.95	50,846,850	15,963.00	47,889,000	1.41
中国	株式	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	自動車・自動車部品	152,800	312.52	47,753,820	307.66	47,010,983	1.38
中国	株式	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	食品・飲料・タバコ	2,500	17,690.25	44,225,625	18,289.71	45,724,275	1.34
イギリス	株式	NMC HEALTH PLC	ヘルスケア機器・サービス	14,808	4,100.42	60,719,122	3,068.64	45,440,467	1.34

## ロ 種類別・業種別の投資比率

2019年10月31日現在

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
株式	外国	エネルギー	8.18
		素材	5.63
		資本財	7.77
		運輸	5.19
		自動車・自動車部品	3.06
		耐久消費財・アパレル	0.73
		小売	2.82
		食品・生活必需品小売り	1.71
		食品・飲料・タバコ	2.83
		家庭用品・パーソナル用品	2.82
		ヘルスケア機器・サービス	1.34
		銀行	22.35
		各種金融	3.85
		保険	7.53
		不動産	2.71
		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.20
		電気通信サービス	1.46
半導体・半導体製造装置	9.87		
合計			95.05

## グローバル・リート・マザーファンド

### イ 主要投資銘柄(上位30銘柄)

2019年10月31日現在

国/地域	種類	銘柄名	数量	帳簿単価 (円)	帳簿価額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 (円)	投資 比率 (%)
フランス	投資証券	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	317,211	16,506.41	5,236,016,091	16,834.35	5,340,042,901	7.13
アメリカ	投資証券	SIMON PROPERTY GROUP INC	190,207	16,439.30	3,126,870,984	16,460.47	3,130,898,215	4.18
アメリカ	投資証券	WELLTOWER INC	287,000	9,882.16	2,836,181,921	9,849.28	2,826,744,738	3.77
フランス	投資証券	KLEPIERRE	684,678	3,912.22	2,678,615,483	4,061.62	2,780,903,501	3.71
オーストラリア	投資証券	MIRVAC GROUP	9,606,419	235.28	2,260,276,907	243.90	2,343,074,760	3.13
アメリカ	投資証券	HCP, INC.	551,737	4,011.13	2,213,093,909	4,016.58	2,216,097,565	2.96
アメリカ	投資証券	REALTY INCOME CORPORATION	235,269	8,558.96	2,013,659,729	8,921.62	2,098,982,310	2.80
イギリス	投資証券	SEGRO PLC	1,467,434	1,137.21	1,668,782,527	1,195.96	1,755,006,395	2.34
オーストラリア	投資証券	GPT GROUP	3,789,845	470.49	1,783,122,072	462.21	1,751,739,124	2.34
アメリカ	投資証券	DIGITAL REALTY TRUST INC	115,145	14,219.72	1,637,330,580	14,090.16	1,622,411,565	2.17
アメリカ	投資証券	REGENCY CENTERS CORP	206,592	7,455.01	1,540,147,237	7,594.38	1,568,938,153	2.09
スペイン	投資証券	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	965,408	1,623.92	1,567,745,553	1,600.84	1,545,466,446	2.06
オーストラリア	投資証券	DEXUS	1,713,015	898.09	1,538,442,326	896.58	1,535,863,211	2.05
日本	投資証券	ユナイテッド・アーバン投資法人	7,008	216,900	1,520,035,200	218,000	1,527,744,000	2.04
オーストラリア	投資証券	SCENTRE GROUP	5,036,626	301.87	1,520,420,393	289.82	1,459,755,240	1.95
香港	投資証券	LINK REIT	1,204,000	1,179.00	1,419,517,761	1,191.06	1,434,045,270	1.91
アメリカ	投資証券	VEREIT INC	1,325,518	1,058.38	1,402,909,774	1,076.82	1,427,348,534	1.90
日本	投資証券	日本プロロジスリート投資法人	4,725	303,000	1,431,675,000	302,000	1,426,950,000	1.90
オーストラリア	投資証券	STOCKLAND	3,779,225	353.53	1,336,092,509	368.87	1,394,050,284	1.86
日本	投資証券	インヴィンシブル投資法人	20,120	68,400	1,376,208,000	68,300	1,374,196,000	1.83
日本	投資証券	産業ファンド投資法人	7,800	167,300	1,304,940,000	169,300	1,320,540,000	1.76
イギリス	投資証券	TRITAX BIG BOX REIT PLC	6,177,816	216.33	1,336,491,600	213.24	1,317,386,457	1.76
フランス	投資証券	ICADE	115,117	10,261.28	1,181,248,329	10,609.53	1,221,337,380	1.63
日本	投資証券	ケネディクス・オフィス投資法人	1,399	862,000	1,205,938,000	846,000	1,183,554,000	1.58
日本	投資証券	ジャパン・ホテル・リート投資法人	12,564	85,100	1,069,196,400	89,700	1,126,990,800	1.50
アメリカ	投資証券	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	313,545	3,176.16	995,871,805	3,459.11	1,084,589,028	1.45
アメリカ	投資証券	STORE CAPITAL CORP	244,412	4,090.62	999,797,007	4,347.57	1,062,600,332	1.42
日本	投資証券	ヒューリックリート投資法人	5,133	207,500	1,065,097,500	206,200	1,058,424,600	1.41
オーストラリア	投資証券	GOODMAN GROUP	981,578	1,084.41	1,064,438,403	1,073.49	1,053,716,916	1.41
日本	投資証券	森ヒルズリート投資法人	5,879	181,400	1,066,450,600	178,600	1,049,989,400	1.40

## 口 種類別の投資比率

2019年10月31日現在

種類	投資比率(%)
投資証券	97.18
合計	97.18

投資不動産物件

G 2 0 債券マザーファンド

該当事項はありません。

#### グローバル好利回り株式マザーファンド

該当事項はありません。

#### 新興国高配当株式マザーファンド

該当事項はありません。

#### グローバル・リート・マザーファンド

該当事項はありません。

#### その他投資資産の主要なもの

#### G 2 0 債券マザーファンド

2019年10月31日現在

種類	資産の名称	買建 / 売建	数量	簿価 (円)	時価 (円)	投資 比率 (%)
為替予約取引	米ドル	買建	1,930,000.00	208,777,364	209,791,000	2.21
	メキシコペソ	買建	33,390,000.00	187,477,166	188,987,400	1.99
	英ポンド	買建	700,000.00	97,522,040	98,315,000	1.03
	ノルウェークローネ	買建	1,080,000.00	12,755,442	12,798,000	0.13
	ポーランドズロチ	買建	2,810,000.00	79,147,373	79,972,600	0.84
	南アフリカランド	買建	11,090,000.00	81,648,239	80,180,700	0.84
	カナダドル	売建	410,000.00	33,863,269	33,833,200	0.35
	ユーロ	売建	2,860,000.00	344,881,765	347,375,600	3.66
	スウェーデンクローナ	売建	1,370,000.00	15,366,057	15,453,600	0.16
	オーストラリアドル	売建	320,000.00	23,706,819	24,064,000	0.25

(注) 日本における対顧客先物相場の仲値で評価しております。

#### グローバル好利回り株式マザーファンド

該当事項はありません。

#### 新興国高配当株式マザーファンド

該当事項はありません。

#### グローバル・リート・マザーファンド

該当事項はありません。

## 参考情報

基準日:2019年10月31日

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。  
※委託会社ホームページにおいてもファンドの運用状況は適宜開示しています。

## 基準価額・純資産の推移



※分配金再投資基準価額、基準価額は、1万口当たり、信託報酬控除後です。

※分配金再投資基準価額は、上記期間における分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算した価額です。

## 分配の推移

決算期	分配金
2019年10月	20円
2019年9月	20円
2019年8月	20円
2019年7月	20円
2019年6月	20円
直近1年間累計	240円
設定来累計	6,470円

※分配金は1万口当たり、税引前です。

※直近5計算期間を記載しています。

## 主要な資産の状況

## ■グローバル3資産ファンド

## 資産別構成

資産の種類	国・地域	比率(%)
親投資信託受益証券	日本	98.38
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		1.62
合計(純資産総額)		100.00

## 主要投資銘柄(上位10銘柄)

国・地域	種類	銘柄名	比率(%)
日本	親投資信託受益証券	グローバル・リート・マザーファンド	32.35
日本	親投資信託受益証券	G20α債券マザーファンド	31.93
日本	親投資信託受益証券	グローバル好利回り株式マザーファンド	22.64
日本	親投資信託受益証券	新興国高配当株式マザーファンド	11.47

## G20α債券マザーファンド

## 資産別構成

資産の種類	国・地域	比率(%)
国債証券	アメリカ	24.33
	日本	10.13
	イタリア	8.99
	メキシコ	7.09
	ポーランド	5.73
	スペイン	5.02
	その他	29.62
地方債証券	カナダ	1.25
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		7.85
合計(純資産総額)		100.00

## 主要投資銘柄(上位10銘柄)

国・地域	種類	銘柄名	利率(%)	償還期限	比率(%)
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 2.875	2.875	2023/10/31	9.51
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 4.375	4.375	2038/02/15	6.79
日本	国債証券	第157回利付国債(20年)	0.200	2036/06/20	6.15
アメリカ	国債証券	US TREASURY N/B 6.125	6.125	2027/11/15	5.01
ブラジル	国債証券	BRAZIL NTN-F 10	10.000	2021/01/01	4.89
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS 8.5	8.500	2029/05/31	3.63
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS 7.75	7.750	2042/11/13	3.45
スペイン	国債証券	SPANISH GOVT 1.45	1.450	2029/04/30	3.21
ポーランド	国債証券	POLAND GOVT BOND 2.75	2.750	2029/10/25	3.07
インドネシア	国債証券	INDONESIA GOVT 8.375	8.375	2026/09/15	2.74

※比率は、当ファンド、マザーファンドのそれぞれの純資産総額に対する時価の比率です。

※[主要投資銘柄(上位10銘柄)]は組入有価証券が10銘柄に満たない場合はすべてを記載しています。


**グローバル好利回り株式マザーファンド**

## 資産別構成

資産の種類	国・地域	比率 (%)
株式	アメリカ	47.08
	イギリス	11.42
	カナダ	7.52
	フランス	5.80
	ドイツ	5.68
	スイス	4.93
	日本	4.05
	その他	12.63
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		0.89
合計(純資産総額)		100.00

## 主要投資銘柄(上位10銘柄)

国・地域	種類	銘柄名	業種	比率 (%)
アメリカ	株式	CMS ENERGY CORPORATION	公益事業	2.23
カナダ	株式	TORONTO-DOMINION BANK	銀行	2.18
フランス	株式	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	耐久消費財・アパレル	2.04
アメリカ	株式	COCA-COLA CO/THE	食品・飲料・タバコ	1.98
アメリカ	株式	ROCKWELL AUTOMATION INC	資本財	1.95
アメリカ	株式	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	食品・飲料・タバコ	1.94
アイルランド	株式	EATON CORP PLC	資本財	1.90
アメリカ	株式	HOME DEPOT INC	小売	1.88
イギリス	株式	ASTRAZENECA PLC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.87
アメリカ	株式	WEC ENERGY GROUP INC	公益事業	1.79


**新興国高配当株式マザーファンド**

## 資産別構成

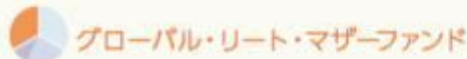
資産の種類	国・地域	比率 (%)
株式	中国	20.61
	台湾	14.09
	インド	11.94
	ブラジル	11.36
	韓国	8.35
	ロシア	5.74
	香港	4.37
	その他	18.59
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		4.95
合計(純資産総額)		100.00

## 主要投資銘柄(上位10銘柄)

国・地域	種類	銘柄名	業種	比率 (%)
台湾	株式	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	半導体・半導体製造装置	6.21
中国	株式	PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CHINA LT	保険	5.91
中国	株式	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	銀行	3.38
インド	株式	LARSEN & TOUBRO LTD	資本財	3.20
ブラジル	株式	MAGAZINE LUIZA SA	小売	2.82
インド	株式	HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	家庭用品・パーソナル用品	2.82
ブラジル	株式	LOCALIZA RENT A CAR SA	運輸	2.76
中国	株式	BANK OF CHINA LTD	銀行	2.66
ブラジル	株式	BM&F BOVESPA SA	各種金融	2.62
ブラジル	株式	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF ADR	銀行	2.59

※比率は、マザーファンドのそれぞれの純資産総額に対する時価の比率です。





## 資産別構成

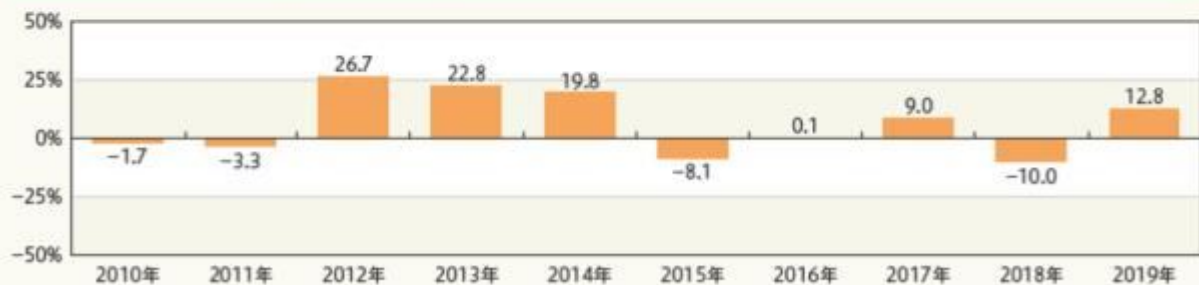
資産の種類	国・地域	比率(%)
投資証券	アメリカ	37.85
	日本	19.95
	オーストラリア	12.73
	フランス	12.47
	イギリス	4.10
	カナダ	3.20
	シンガポール	2.91
	その他	3.98
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		2.82
合計(純資産総額)		100.00

## 主要投資銘柄(上位10銘柄)

国・地域	種類	銘柄名	比率(%)
フランス	投資証券	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	7.13
アメリカ	投資証券	SIMON PROPERTY GROUP INC	4.18
アメリカ	投資証券	WELLTOWER INC	3.77
フランス	投資証券	KLEPIERRE	3.71
オーストラリア	投資証券	MIRVAC GROUP	3.13
アメリカ	投資証券	HCP,INC.	2.96
アメリカ	投資証券	REALTY INCOME CORPORATION	2.80
イギリス	投資証券	SEGRO PLC	2.34
オーストラリア	投資証券	GPT GROUP	2.34
アメリカ	投資証券	DIGITAL REALTY TRUST INC	2.17

※比率は、マザーファンドの純資産総額に対する時価の比率です。

## 年間収益率の推移(暦年ベース)



※ファンドの収益率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算しています。ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。したがって、ファンドの収益率は実際の投資家利回りとは異なります。

※2019年のファンドの収益率は、年初から2019年10月31日までの騰落率を表示しています。

※ファンドにはベンチマークはありません。

## 第2【管理及び運営】

## 1【申込(販売)手続等】

## イ 申込方法

(イ) ファンドの取得申込者は、お申込みを取り扱う販売会社取引口座を開設の上、当ファンドの取得申込みを行っていただきます。

当ファンドには、「分配金受取りコース」と「分配金自動再投資コース」の2つの申込方法がありますが、販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。お申込みの販売会社または委託会社にお問い合わせください。

(ロ) 原則として午後3時までに取得申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。

なお、取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受け付けを中止させていただく場合、既に受け付けた取得申込みを取り消させていただく場合があります。

(ハ) 当ファンドの取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。

販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。

ファンドのお買付けに関しましては、クーリング・オフ制度の適用はありません。

## ロ 申込価額

取得申込受付日の翌営業日の基準価額となります。

ただし、累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は、各計算期末の基準価額となります。

#### 八 申込手数料

原則として、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に、3.3%（税抜き3.0%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める申込手数料率を乗じて得た額となります。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は無手数料となります。

申込手数料に関する詳細は、お申込みの販売会社または委託会社にお問い合わせください。

#### 二 申込単位

お申込単位の詳細は、取扱いの販売会社または委託会社にお問い合わせください。

#### ホ 照会先

申込手数料、申込単位の詳細についての委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	電話番号	ホームページ
三井住友DSアセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	<a href="https://www.smd-am.co.jp">https://www.smd-am.co.jp</a>

お問い合わせは、午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）までとさせていただきます。

#### ヘ 申込取扱場所・払込取扱場所

販売会社において申込み・払込みを取り扱います。

#### ト 払込期日

取得申込者は、申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額×申込口数）に申込手数料および当該手数料にかかる消費税等相当額を加算した額を、販売会社の指定の期日までに、指定の方法でお支払いください。

各取得申込みにかかる発行価額の総額は、追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

## 2【換金（解約）手続等】

受益者は、自己に帰属する受益権につき、解約請求（一部解約の実行請求）により換金することができます。

お買付けの販売会社にお申し出ください。

解約請求のお申込みに関しては、原則として午後3時までに解約請求のお申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の解約請求受付分とします。

なお、信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込みに制限を設ける場合があります。

解約請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるファンドの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引換えに、当該解約請求にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

一部解約金は、解約請求受付日から起算して5営業日目からお支払いします。

一部解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（0.25%）を差し引いた価額となります。

一部解約価額は、委託会社の営業日において日々算出されますので、委託会社（電話：0120-88-2976）にお問い合わせいただければ、いつでもお知らせします。

委託会社は、取引所等における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、一部解約の実行の請求の受け付けを中止すること、および既に受け付けた一部解約の実行請求を取り消すことがあります。この場合、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受付中止を

解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受け付けたものとして、上記に準じた取扱いとなります。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### イ 基準価額の算出方法

基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除きます。)を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます(基準価額は、便宜上1万口単位で表示される場合があります。)。

なお、外貨建資産の円換算については、原則として日本における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算するものとし、予約為替の評価は、原則として日本における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

##### ロ 基準価額の算出頻度・照会方法

基準価額は、委託会社の営業日において日々算出されます。

基準価額は、販売会社または委託会社にお問い合わせいただけるほか、原則として翌日付の日本経済新聞朝刊の証券欄「オープン基準価格」の紙面に、「ワンプレ」として掲載されます。

委託会社に対する照会は下記においてできます。

照会先の名称	電話番号	ホームページ
三井住友DSアセットマネジメント株式会社	0120-88-2976	<a href="https://www.smd-am.co.jp">https://www.smd-am.co.jp</a>

お問い合わせは、午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)までとさせていただきます。

#### (2)【保管】

ファンドの受益権は社振法の規定の適用を受け、受益権の帰属は振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まるため、原則として受益証券は発行されません。したがって、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

2005年9月30日から下記「(5)その他 イ 信託の終了」に記載された各事由が生じた場合における信託終了の日までとなります。

#### (4)【計算期間】

毎月21日から翌月20日までとすることを原則としますが、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始するものとします。なお、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

#### (5)【その他】

##### イ 信託の終了



## (イ) 信託契約の解約

- a. 委託会社は、当ファンドの信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認めるとき、受益権口数が10億口を下回ることとなったとき、その他やむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は、上記aの事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面を当ファンドの知られたる受益者に対して交付します。ただし、当ファンドのすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- c. 上記bの公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- d. 上記cの一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、信託契約の解約をしません。
- e. 委託会社は、当ファンドの信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- f. 上記c～eまでの取扱いは、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記cの一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

## (ロ) 信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い信託契約を解約し、信託を終了させます。

## (ハ) 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

委託会社が、監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が当ファンドに関する委託会社の業務を他の委託会社に引継ぐことを命じたときは、当ファンドは、その委託会社と受託会社との間において存続します。

## (ニ) 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

- a. 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。また、受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。
- b. 上記により受託会社が辞任し、または解任された場合は、委託会社は新受託会社を選任します。
- c. 委託会社が新受託会社を選任できないとき、委託会社は当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。

## ロ 収益分配金、償還金の支払い

## (イ) 収益分配金

- a. 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。  
分配対象額が少額の場合等には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。
- b. 分配金は、原則として、税金を差し引いた後、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として決算日から起算して5営業日目まで)から、販売会社において、決算日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払われます。  
ただし、分配金自動再投資コースにかかる収益分配金は、原則として、税金を差し引いた

後、累積投資契約に基づいて、毎計算期間終了日の翌営業日に無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

#### (ロ) 償還金

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日から起算して5営業日目まで)から、販売会社において、原則として、償還日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払われます。

#### 八 信託約款の変更

- (イ) 委託会社は、当ファンドの信託約款を変更することが受益者の利益のため必要と認めるとき、監督官庁より変更の命令を受けたとき、その他やむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、当ファンドの信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨および内容を監督官庁に届け出ます。
- (ロ) 委託会社は、上記(イ)の変更事項のうち、その内容が重大なものについては、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を当ファンドの知られたる受益者に交付します。ただし、当ファンドのすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- (ハ) 上記(ロ)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- (ニ) 上記(ハ)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるときは、(イ)の信託約款の変更をしません。
- (ホ) 委託会社は、信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

#### 二 反対者の買取請求権

当ファンドの信託契約の解約または重大な信託約款の変更が行われる場合において、それぞれの手続きにおいて設けられる異議申立期間内に委託会社に異議を述べた受益者は、自己に帰属する受益権を、受託会社に信託財産をもって買い取るよう請求をすることができます。

#### ホ 販売会社との契約の更改等

委託会社と販売会社との間で締結される販売契約(名称の如何を問わず、ファンドの募集・販売の取扱い、受益者からの一部解約実行請求の受付け、受益者への収益分配金、一部解約金および償還金の支払事務等を規定するもの)は、期間満了の3ヵ月前に当事者のいずれからでも、何らの意思表示もない場合は、自動的に1年間更新されます。販売契約の内容は、必要に応じて、委託会社と販売会社との合意により変更されることがあります。

#### へ 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社の事業の全部または一部の譲渡、もしくは分割承継により、当ファンドに関する事業が譲渡・承継されることがあります。

#### ト 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

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

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

#### チ 運用にかかる報告書の開示方法

委託会社は6ヵ月(原則として3月、9月の各決算時までの期間)毎に、投資信託及び投資法人に関する法律の規定に従い、期中の運用経過のほか、信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した運用報告書(全体版)および運用報告書(全体版)の記載事項のうち重要なものを記載した交付運用報告書を作成します。

交付運用報告書は、原則として、あらかじめ受益者が申し出た住所に販売会社から届けられま

す。なお、運用報告書(全体版)は、委託会社のホームページで閲覧できます。

#### 4【受益者の権利等】

委託会社の指図に基づく行為によりファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドの受益権は、信託の日時を異にすることにより差異が生ずることはありません。

受益者の有する主な権利は次の通りです。

##### イ 分配金請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として決算日から起算して5営業日目まで)から、販売会社において、決算日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払い前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。)に支払われます。

ただし、分配金自動再投資コースをお申込みの場合の収益分配金は、原則として、税金を差し引いた後、累積投資契約に基づき、毎計算期間終了日の翌営業日に無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金は、受益者が、その支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、受益者はその権利を失い、当該金銭は、委託会社に帰属します。

##### ロ 償還金請求権

受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日から起算して5営業日目まで)から、販売会社において、原則として、償還日の振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者としてします。)に支払われます。

償還金は、受益者がその支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、受益者はその権利を失い、当該金銭は、委託会社に帰属します。

##### ハ 一部解約実行請求権

受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。詳細は、前記「第2 管理及び運営 2 換金(解約)手続等」の記載をご参照ください。

##### ニ 信託約款変更等に対する異議申立権および受益権の買取請求権

委託会社が、当ファンドの解約(監督官庁の命令による解約等の場合を除きます。)または重大な信託約款の変更を行おうとする場合において、当該解約または信託約款変更に関する異議のある受益者は、それぞれの手続きにおいて設けられる異議申立期間中に異議を申し立てることができます。異議を申し立てた受益者の受益権の口数が、受益権の総口数の過半数となるときは、当該解約または信託約款変更は行われません。

当該解約または信託約款変更が行われる場合において、前述の異議を申し立てた受益者は、委託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買い取るべき旨の請求ができます。

##### ホ 帳簿閲覧・謄写請求権

受益者は委託会社に対し、当該受益者にかかる信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、特定28期(平成31年3月21日から令和1年9月20日まで)の財務諸表について、有限責任あずさ監査法人により監査を受けております。

#### 1【財務諸表】

## 【グローバル3資産ファンド】

## (1) 【貸借対照表】

(単位:円)

	特定27期 (平成31年 3月20日現在)	特定28期 (令和 1年 9月20日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	597,932,863	-
コール・ローン	110,478,444	578,779,866
親投資信託受益証券	30,831,221,911	28,889,801,252
流動資産合計	31,539,633,218	29,468,581,118
資産合計	31,539,633,218	29,468,581,118
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	96,826,426	91,768,343
未払解約金	43,818,065	39,249,657
未払受託者報酬	1,295,340	1,321,665
未払委託者報酬	34,974,135	35,684,844
未払利息	323	1,490
その他未払費用	61,966	64,781
流動負債合計	176,976,255	168,090,780
負債合計	176,976,255	168,090,780
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	48,413,213,135	45,884,171,746
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	17,050,556,172	16,583,681,408
元本等合計	31,362,656,963	29,300,490,338
純資産合計	31,362,656,963	29,300,490,338
負債純資産合計	31,539,633,218	29,468,581,118

## ( 2 ) 【損益及び剰余金計算書】

( 単位：円 )

	特定27期		特定28期	
	自 至	平成30年 9月21日 平成31年 3月20日	自 至	平成31年 3月21日 令和 1年 9月20日
営業収益				
有価証券売買等損益		720,938,572		338,579,341
営業収益合計		720,938,572		338,579,341
営業費用				
支払利息		150,290		164,719
受託者報酬		8,415,121		8,127,681
委託者報酬		227,208,114		219,447,291
その他費用		523,527		452,773
営業費用合計		236,297,052		228,192,464
営業利益又は営業損失 ( )		484,641,520		110,386,877
経常利益又は経常損失 ( )		484,641,520		110,386,877
当期純利益又は当期純損失 ( )		484,641,520		110,386,877
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額 ( )		3,205,067		671,837
期首剰余金又は期首欠損金 ( )		17,946,931,679		17,050,556,172
剰余金増加額又は欠損金減少額		1,039,753,673		947,310,872
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		1,039,753,673		947,310,872
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		-
剰余金減少額又は欠損金増加額		29,402,644		28,254,723
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		-
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		29,402,644		28,254,723
分配金		595,411,975		561,896,425
期末剰余金又は期末欠損金 ( )		17,050,556,172		16,583,681,408

## ( 3 ) 【注記表】

## ( 重要な会計方針の注記 )

項 目	特定28期
	自 平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
有価証券の評価基準及び評価方法	<p>親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>

## ( 貸借対照表に関する注記 )

項 目	特定27期	特定28期
	(平成31年 3月20日現在)	(令和 1年 9月20日現在)
1. 当特定期間の末日における受益権の総数	48,413,213,135口	45,884,171,746口
2. 「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 17,050,556,172円	元本の欠損 16,583,681,408円
3. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額 0.6478円 (10,000口当たりの純資産額 6,478円)	1口当たり純資産額 0.6386円 (10,000口当たりの純資産額 6,386円)

## ( 損益及び剰余金計算書に関する注記 )

項 目	特定27期	特定28期
	自 平成30年 9月21日 至 平成31年 3月20日	自 平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
1. 委託者報酬	委託者報酬に含まれる、信託財産の運用の指図にかかる権限の全部または一部を委託するために要する費用 24,737,217円	委託者報酬に含まれる、信託財産の運用の指図にかかる権限の全部または一部を委託するために要する費用 24,210,695円

## 2. 分配金の計算過程

<p>(自平成30年9月21日 至平成30年10月22日)</p> <p>第157計算期間末における費用控除後の配当等収益(43,537,877円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(20,220,517円)、および分配準備積立金(1,753,175,711円)より、分配対象収益は1,816,934,105円(1万口当たり358.54円)であり、うち101,350,844円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p>	<p>(自平成31年3月21日 至平成31年4月22日)</p> <p>第163計算期間末における費用控除後の配当等収益(104,176,499円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(21,550,189円)、および分配準備積立金(1,454,578,127円)より、分配対象収益は1,580,304,815円(1万口当たり331.15円)であり、うち95,439,989円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p>
<p>(自平成30年10月23日 至平成30年11月20日)</p> <p>第158計算期間末における費用控除後の配当等収益(64,487,863円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(20,566,156円)、および分配準備積立金(1,683,216,575円)より、分配対象収益は1,768,270,594円(1万口当たり351.45円)であり、うち100,623,859円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p>	<p>(自平成31年4月23日 至令和1年5月20日)</p> <p>第164計算期間末における費用控除後の配当等収益(56,226,233円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(21,839,448円)、および分配準備積立金(1,456,194,779円)より、分配対象収益は1,534,260,460円(1万口当たり323.07円)であり、うち94,976,053円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p>
<p>(自平成30年11月21日 至平成30年12月20日)</p> <p>第159計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,505,257円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(20,849,927円)、および分配準備積立金(1,629,153,372円)より、分配対象収益は1,667,508,556円(1万口当たり335.14円)であり、うち99,510,782円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p>	<p>(自令和1年5月21日 至令和1年6月20日)</p> <p>第165計算期間末における費用控除後の配当等収益(84,855,367円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(22,086,680円)、および分配準備積立金(1,403,860,038円)より、分配対象収益は1,510,802,085円(1万口当たり321.26円)であり、うち94,049,157円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p>
<p>(自平成30年12月21日 至平成31年1月21日)</p> <p>第160計算期間末における費用控除後の配当等収益(74,586,548円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(21,141,542円)、および分配準備積立金(1,539,073,361円)より、分配対象収益は1,634,801,451円(1万口当たり330.29円)であり、うち98,991,087円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p>	<p>(自令和1年6月21日 至令和1年7月22日)</p> <p>第166計算期間末における費用控除後の配当等収益(121,860,477円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(22,348,911円)、および分配準備積立金(1,381,728,848円)より、分配対象収益は1,525,938,236円(1万口当たり327.55円)であり、うち93,166,880円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p>
<p>(自平成31年1月22日 至平成31年2月20日)</p> <p>第161計算期間末における費用控除後の配当等収益(67,337,640円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(21,316,479円)、および分配準備積立金(1,501,319,159円)より、分配対象収益は1,589,973,278円(1万口当たり324.12円)であり、うち98,108,977円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p>	<p>(自令和1年7月23日 至令和1年8月20日)</p> <p>第167計算期間末における費用控除後の配当等収益(51,998,205円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(22,517,297円)、および分配準備積立金(1,400,453,617円)より、分配対象収益は1,474,969,119円(1万口当たり318.91円)であり、うち92,496,003円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p>



<p>(自平成31年2月21日 至平成31年3月20日)</p> <p>第162計算期間末における費用控除後の配当等収益(120,119,934円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(21,459,107円)、および分配準備積立金(1,451,805,949円)より、分配対象収益は1,593,384,990円(1万口当たり329.11円)であり、うち96,826,426円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p>	<p>(自令和1年8月21日 至令和1年9月20日)</p> <p>第168計算期間末における費用控除後の配当等収益(62,981,971円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(22,679,059円)、および分配準備積立金(1,349,385,158円)より、分配対象収益は1,435,046,188円(1万口当たり312.75円)であり、うち91,768,343円(1万口当たり20円)を分配金額としております。</p>
---	--

## (金融商品に関する注記)

## . 金融商品の状況に関する事項

項 目	特定28期 自平成31年3月21日 至令和1年9月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当特定期間については、親投資信託受益証券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>

3.金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員およびリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド(外部ファンド)を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>

#### ・金融商品の時価等に関する事項

項目	特定28期 (令和1年9月20日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2.時価の算定方法	<p>(1) 有価証券(親投資信託受益証券) 「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定(デリバティブ取引) デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p>

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

特定27期(自平成30年9月21日 至平成31年3月20日)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	637,170,594円
合計	637,170,594円

特定28期(自平成31年3月21日 至令和1年9月20日)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	934,707,115円
合計	934,707,115円

(デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

特定28期 自平成31年3月21日 至令和1年9月20日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

(その他の注記)

項目	特定27期 (平成31年3月20日現在)	特定28期 (令和1年9月20日現在)
期首元本額	51,149,133,937円	48,413,213,135円
期中追加設定元本額	79,426,217円	77,814,249円
期中一部解約元本額	2,815,347,019円	2,606,855,638円

## (4)【附属明細表】

## 有価証券明細表

## (a)株式

該当事項はありません。

## (b)株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	グローバル・リート・マザーファンド	3,666,222,425	9,524,845,860	
	グローバル好利回り株式マザーファンド	3,007,963,527	6,694,222,829	
	G20 債券マザーファンド	6,545,273,231	9,321,778,135	
	新興国高配当株式マザーファンド	3,272,700,507	3,348,954,428	
	合計	16,492,159,690	28,889,801,252	

## デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## (参考)

グローバル3資産ファンドは、「G20 債券マザーファンド」、「グローバル好利回り株式マザーファンド」、「新興国高配当株式マザーファンド」および「グローバル・リート・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同マザーファンドの受益証券です。

なお、以下に記載した状況は、監査の対象外です。

## G20 債券マザーファンド

## 貸借対照表

(単位：円)

	(平成31年 3月20日現在)	(令和 1年 9月20日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	175,082,273	187,298,558
金銭信託	96,917,723	-
コール・ローン	17,907,226	442,917,058
国債証券	8,857,718,878	8,495,834,985
地方債証券	121,492,173	117,167,728
特殊債券	467,970,472	-
派生商品評価勘定	2,173,166	2,097,456
未収入金	-	11,348,853
未収利息	76,181,321	75,467,260
前払費用	8,100,492	8,163,107

	(平成31年 3月20日現在)	(令和 1年 9月20日現在)
流動資産合計	9,823,543,724	9,340,295,005
資産合計	9,823,543,724	9,340,295,005
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	5,614,203	10,869,045
未払金	-	7,581,046
未払利息	52	1,140
その他未払費用	1,208	8,244
流動負債合計	5,615,463	18,459,475
負債合計	5,615,463	18,459,475
純資産の部		
元本等		
元本	6,975,541,426	6,545,273,231
剰余金		
剰余金又は欠損金( )	2,842,386,835	2,776,562,299
元本等合計	9,817,928,261	9,321,835,530
純資産合計	9,817,928,261	9,321,835,530
負債純資産合計	9,823,543,724	9,340,295,005

## 注記表

(重要な会計方針の注記)

項目	自平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>国債証券、地方債証券、特殊債券は個別法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値によっております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建資産等の会計処理</p> <p>「投資信託財産の計算に関する規則」第60条および第61条に基づいて処理しております。</p>

(貸借対照表に関する注記)

項目	(平成31年 3月20日現在)	(令和 1年 9月20日現在)
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	6,975,541,426口	6,545,273,231口
2. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額 1.4075円 (10,000口当たりの純資産額 14,075円)	1口当たり純資産額 1.4242円 (10,000口当たりの純資産額 14,242円)

## (金融商品に関する注記)

## . 金融商品の状況に関する事項

項目	自平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1)金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、国債証券、地方債証券、特殊債券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいておりません。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。当計算期間については、為替予約取引を行っております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2)金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>

3.金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員およびリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド(外部ファンド)を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
4.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>

#### ・金融商品の時価等に関する事項

項目	(令和1年9月20日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2.時価の算定方法	<p>(1) 有価証券(国債証券、地方債証券) 「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定(デリバティブ取引) デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p>

(デリバティブ取引に関する注記)

(平成31年3月20日現在)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（単位：円）

区 分	種 類	契 約 額 等	うち1年超	時 価	評 価 損 益
市場取引以外 の取引	為替予約取引				
	買建	297,233,158	-	297,130,900	102,258
	カナダドル	63,652,834	-	63,589,200	63,634
	メキシコペソ	63,884,463	-	65,812,500	1,928,037
	ノルウェークローネ	13,870,471	-	14,115,600	245,129
	オーストラリアドル	79,747,782	-	79,598,100	149,682
	南アフリカランド	76,077,608	-	74,015,500	2,062,108
	売建	264,325,921	-	267,664,700	3,338,779
	米ドル	147,321,227	-	148,388,100	1,066,873
	ユーロ	53,875,624	-	54,476,700	601,076
	英ポンド	31,409,488	-	32,544,600	1,135,112
	スウェーデンクローナ	16,439,041	-	16,604,400	165,359
	ポーランドズロチ	15,280,541	-	15,650,900	370,359
	合計	561,559,079	-	564,795,600	3,441,037

（令和 1年 9月20日現在）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（単位：円）

区 分	種 類	契 約 額 等	うち1年超	時 価	評 価 損 益
市場取引以外 の取引	為替予約取引				
	買建	866,307,802	-	866,197,300	110,502
	米ドル	115,222,083	-	115,239,000	16,917
	カナダドル	58,413,797	-	59,429,300	1,015,503
	メキシコペソ	183,957,463	-	183,311,100	646,363
	ユーロ	47,205,800	-	47,744,000	538,200
	ノルウェークローネ	13,003,448	-	12,960,000	43,448
	ポーランドズロチ	77,030,361	-	76,965,900	64,461
	オーストラリアドル	185,121,607	-	184,443,600	678,007



南アフリカランド	186,353,243	-	186,104,400	248,843
売建	605,318,113	-	613,979,200	8,661,087
カナダドル	92,732,949	-	92,729,500	3,449
ユーロ	187,416,963	-	188,553,400	1,136,437
英ポンド	96,878,476	-	97,272,000	393,524
スウェーデンク ローナ	15,218,425	-	15,261,800	43,375
オーストラリアド ル	112,431,290	-	114,238,800	1,807,510
南アフリカランド	100,640,010	-	105,923,700	5,283,690
合計	1,471,625,915	-	1,480,176,500	8,771,589

## (注) 1. 時価の算定方法

## (1) 為替予約取引の時価の算定方法について

1) 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しています。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しています。

計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっています。

- ・ 計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いています。
- ・ 計算期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い受渡日として、発表されている対顧客先物相場の仲値を用いています。

2) 計算期間末日において対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

## 2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

自 平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

## (その他の注記)

(平成31年 3月20日現在)	
開示対象ファンドの 期首における当該親投資信託の元本額	7,781,088,336円
同期中における追加設定元本額	-円

同期中における一部解約元本額	805,546,910円
平成31年 3月20日現在における元本の内訳	
グローバル3資産ファンド	6,975,541,426円
合計	6,975,541,426円

(令和 1年 9月20日現在)	
開示対象ファンドの	
期首における当該親投資信託の元本額	6,975,541,426円
同期中における追加設定元本額	-円
同期中における一部解約元本額	430,268,195円
令和 1年 9月20日現在における元本の内訳	
グローバル3資産ファンド	6,545,273,231円
合計	6,545,273,231円

## 附属明細表

### 有価証券明細表

#### (a) 株式

該当事項はありません。

#### (b) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考	
国債証券	日本円	第136回利付国債(5年)	200,000	203,368		
		第344回利付国債(10年)	150,000,000	154,669,500		
		第157回利付国債(20年)	576,750,000	588,175,417		
		第158回利付国債(20年)	210,000,000	224,595,000		
	日本円 小計			936,950,000	967,643,285	
	米ドル	US TREASURY N/B 1.5	410,000.00	403,978.12		
		US TREASURY N/B 2.875	7,900,000.00	8,270,312.50		
		US TREASURY N/B 3	510,000.00	592,357.03		
		US TREASURY N/B 4.375	4,350,000.00	5,960,859.37		
		US TREASURY N/B 6.125	3,280,000.00	4,369,831.26		
US TREASURY N/B 6.25		1,390,000.00	1,629,666.41			
米ドル 小計			17,840,000.00	21,227,004.69 (2,293,790,126)		
カナダドル	CANADA-GOV'T 1.5	150,000.00	150,000.00			
カナダドル 小計			150,000.00	150,000.00 (12,216,000)		

メキシコペソ	MEXICAN BONOS 7.5	48,000,000.00	49,310,880.00
	MEXICAN BONOS 8	8,000,000.00	8,332,640.00
	MEXICAN BONOS 8.5	39,000,000.00	42,795,090.00
メキシコペソ 小計		95,000,000.00	100,438,610.00 (558,438,671)
ブラジルリアル	BRAZIL NTN-F 10	16,000,000.00	16,916,144.00
ブラジルリアル 小計		16,000,000.00	16,916,144.00 (438,297,291)
ユーロ	BELGIAN 1	1,260,000.00	1,414,665.00
	BTPS 1.45	1,830,000.00	1,909,550.10
	BTPS 1.5	1,720,000.00	1,822,391.60
	BTPS 2.8	440,000.00	517,919.60
	BTPS 3.45	710,000.00	958,052.70
	BTPS 4.5	1,600,000.00	1,852,160.00
	DEUTSCHLAND REP 0.25	240,000.00	258,182.40
	DEUTSCHLAND REP 5.5	1,130,000.00	1,919,553.60
	FRANCE O.A.T. 0.25	700,000.00	733,901.00
	FRANCE O.A.T. 1.5	1,800,000.00	2,135,196.00
	FRANCE O.A.T. 5.5	300,000.00	467,898.00
	SPANISH GOV'T 1.45	2,250,000.00	2,513,902.50
	SPANISH GOV'T 4.2	900,000.00	1,415,295.00
ユーロ 小計		14,880,000.00	17,918,667.50 (2,138,951,339)
英ポンド	UK TSY GILT 1.5	690,000.00	698,376.60
	UK TSY GILT 1.5	860,000.00	951,220.20
	UK TSY GILT 4.5	400,000.00	686,716.00
	UK TSY GILT 6	460,000.00	686,343.00
英ポンド 小計		2,410,000.00	3,022,655.80 (409,025,782)
スウェーデンクローナ	SWEDISH GOVRNMNT 1.5	2,500,000.00	2,714,825.00
スウェーデンクローナ 小計		2,500,000.00	2,714,825.00 (30,243,150)
デンマーククローネ	DENMARK - BULLET 1.75	2,500,000.00	2,880,750.00
デンマーククローネ 小計		2,500,000.00	2,880,750.00 (46,063,192)
ポーランドズロチ	POLAND GOVT BOND 2.75	9,490,000.00	10,021,440.00
	POLAND GOVT BOND 3.25	2,844,000.00	3,037,392.00
	POLAND GOVT BOND 5.25	5,560,000.00	5,787,960.00
ポーランドズロチ 小計		17,894,000.00	18,846,792.00 (517,721,376)
オーストラリアドル	AUSTRALIAN GOVT. 3.25	1,360,000.00	1,537,344.00
オーストラリアドル 小計		1,360,000.00	1,537,344.00 (112,610,448)

シンガポールドル	SINGAPORE GOV'T 2.375	210,000.00	217,224.00		
シンガポールドル 小計		210,000.00	217,224.00	(17,026,017)	
マレーシアリングット	MALAYSIA GOVT 3.418	6,090,000.00	6,130,997.88		
マレーシアリングット 小計		6,090,000.00	6,130,997.88	(158,302,365)	
タイバーツ	THAILAND GOVT 3.58	35,000,000.00	40,627,986.00		
	THAILAND GOVT 3.85	30,000,000.00	34,314,471.00		
タイバーツ 小計		65,000,000.00	74,942,457.00	(265,296,297)	
フィリピンペソ	PHILIPPINE GOV'T 3.5	20,000,000.00	19,857,671.40		
フィリピンペソ 小計		20,000,000.00	19,857,671.40	(41,105,379)	
インドネシアルピア	INDONESIA GOV'T 8.375	7,000,000,000.00	7,472,920,000.00		
	INDONESIA GOV'T 8.375	30,500,000,000.00	32,864,970,000.00		
インドネシアルピア 小計		37,500,000,000.00	40,337,890,000.00	(310,601,753)	
南アフリカランド	REP SOUTH AFRICA 10.5	14,417,428.00	16,170,587.24		
	REP SOUTH AFRICA 8.75	9,240,000.00	8,281,812.00		
南アフリカランド 小計		23,657,428.00	24,452,399.24	(178,502,514)	
国債証券合計			8,495,834,985	(7,528,191,700)	
地方債証券	カナダドル	BRIT COLUMBIA 3.7	1,000,000.00	1,023,780.00	
		ONTARIO PROVINCE 4	400,000.00	414,920.00	
	カナダドル 小計		1,400,000.00	1,438,700.00	(117,167,728)
地方債証券合計			117,167,728	(117,167,728)	
合計			8,613,002,713	(7,645,359,428)	

(注) 金額欄の( )内は、外貨建有価証券にかかるものの内書きであり、また邦貨換算金額で表示しております。

通貨	銘柄数	組入債券時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	国債証券 6銘柄	24.6%	30.0%
カナダドル	国債証券 1銘柄	0.1%	0.2%
	地方債証券 2銘柄	1.3%	1.5%
メキシコペソ	国債証券 3銘柄	6.0%	7.3%
ブラジルリアル	国債証券 1銘柄	4.7%	5.7%
ユーロ	国債証券 13銘柄	22.9%	28.0%
英ポンド	国債証券 4銘柄	4.4%	5.3%
スウェーデンクローナ	国債証券 1銘柄	0.3%	0.4%

デンマーククローネ	国債証券	1銘柄	0.5%	0.6%
ポーランドズロチ	国債証券	3銘柄	5.6%	6.8%
オーストラリアドル	国債証券	1銘柄	1.2%	1.5%
シンガポールドル	国債証券	1銘柄	0.2%	0.2%
マレーシアリングット	国債証券	1銘柄	1.7%	2.1%
タイバーツ	国債証券	2銘柄	2.8%	3.5%
フィリピンペソ	国債証券	1銘柄	0.4%	0.5%
インドネシアルピア	国債証券	2銘柄	3.3%	4.1%
南アフリカランド	国債証券	2銘柄	1.9%	2.3%

### デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表（デリバティブ取引に関する注記）」に記載しております。

### グローバル好利回り株式マザーファンド

#### 貸借対照表

（単位：円）

	（平成31年 3月20日現在）	（令和 1年 9月20日現在）
<b>資産の部</b>		
流動資産		
預金	20,738,491	17,369,292
金銭信託	69,461,118	-
コール・ローン	12,834,143	94,324,954
株式	7,125,820,774	6,707,762,224
未収配当金	28,682,653	17,975,967
流動資産合計	7,257,537,179	6,837,432,437
資産合計		
	7,257,537,179	6,837,432,437
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	1,170,000	870,000
未払利息	37	242
その他未払費用	869	1,796
流動負債合計	1,170,906	872,038
負債合計		
	1,170,906	872,038
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	3,256,529,890	3,071,928,832
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	3,999,836,383	3,764,631,567
元本等合計	7,256,366,273	6,836,560,399
純資産合計		
	7,256,366,273	6,836,560,399
負債純資産合計		
	7,257,537,179	6,837,432,437

#### 注記表

（重要な会計方針の注記）

項目	自平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値によっております。</p>
3. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金の計上基準</p> <p>受取配当金は原則として、配当落ち日において、確定配当金額または予想配当金額を計上しております。なお、配当金額が未確定の場合は、入金日基準で計上しております。</p>
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建資産等の会計処理</p> <p>「投資信託財産の計算に関する規則」第60条および第61条に基づいて処理しております。</p>

## (貸借対照表に関する注記)

項目	(平成31年 3月20日現在)	(令和 1年 9月20日現在)
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	3,256,529,890口	3,071,928,832口
2. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額 2.2283円 (10,000口当たりの純資産額 22,283円)	1口当たり純資産額 2.2255円 (10,000口当たりの純資産額 22,255円)

## (金融商品に関する注記)

## . 金融商品の状況に関する事項

項目	自平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。</p>
	(1) 金融商品の内容

項目	自 平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、株式を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいておりません。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。当計算期間については、為替予約取引を行っております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2)金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員およびリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>

#### ・ 金融商品の時価等に関する事項

項目	(令和1年9月20日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2.時価の算定方法	(1) 有価証券(株式) 「重要な会計方針の注記」に記載しております。 (2) 派生商品評価勘定(デリバティブ取引) デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。 (3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

## (デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

自 平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

## (その他の注記)

(平成31年 3月20日現在)	
開示対象ファンドの	
期首における当該親投資信託の元本額	3,443,019,586円
同期中における追加設定元本額	-円
同期中における一部解約元本額	186,489,696円
平成31年 3月20日現在における元本の内訳	
グローバル3資産ファンド	3,186,176,374円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	70,353,516円
合計	3,256,529,890円

(令和1年9月20日現在)	
開示対象ファンドの	



(令和1年9月20日現在)	
期首における当該親投資信託の元本額	3,256,529,890円
同期中における追加設定元本額	28,208円
同期中における一部解約元本額	184,629,266円
令和1年9月20日現在における元本の内訳	
グローバル3資産ファンド	3,007,963,527円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	63,965,305円
合計	3,071,928,832円

## 附属明細表

## 有価証券明細表

## (a) 株式

通貨	銘柄	株数	評価額		備考
			単価	金額	
日本円	大和ハウス工業	20,800	3,578.00	74,422,400	
	日本たばこ産業	24,000	2,320.50	55,692,000	
	NTTドコモ	25,800	2,794.00	72,085,200	
	三井物産	34,500	1,855.50	64,014,750	
日本円 小計		105,100		266,214,350	
米ドル	CHEVRON CORPORATION	7,819	123.66	966,897.54	
	AVERY DENNISON CORP	8,500	114.07	969,595.00	
	NUCOR CORP	10,000	52.72	527,200.00	
	3M COMPANY	5,000	167.07	835,350.00	
	EATON CORP PLC	13,579	84.51	1,147,561.29	
	LOCKHEED MARTIN CORPORATION	2,000	393.43	786,860.00	
	ROCKWELL AUTOMATION INC	7,000	163.01	1,141,070.00	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	7,000	137.53	962,710.00	
	UNION PACIFIC CORP	3,600	167.11	601,596.00	
	GENERAL MOTORS CO	23,634	37.78	892,892.52	
	CARNIVAL CORP	13,000	48.38	628,940.00	
	MCDONALD'S CORPORATION	3,575	210.52	752,609.00	
	HOME DEPOT INC	5,000	228.12	1,140,600.00	
	COCA-COLA CO/THE	23,067	54.52	1,257,612.84	
	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	7,500	160.03	1,200,225.00	
	ABBVIE INC	8,307	71.67	595,362.69	
	GILEAD SCIENCES INC	15,500	65.96	1,022,380.00	
	MERCK & CO. INC.	10,160	83.97	853,135.20	
	PFIZER INC	21,775	36.51	795,005.25	
	BB & T CORPORATION	20,000	52.79	1,055,800.00	
WELLS FARGO & COMPANY	13,000	48.91	635,830.00		

	CME GROUP INC.	5,000	211.95	1,059,750.00	
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	7,000	142.97	1,000,790.00	
	MICROSOFT CORP	6,000	141.07	846,420.00	
	CISCO SYSTEMS INC	17,898	49.19	880,402.62	
	AT&T INC	15,098	37.15	560,890.70	
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	18,000	59.98	1,079,640.00	
	AMERICAN WATER WORKS CO INC	4,500	122.38	550,710.00	
	CMS ENERGY CORPORATION	22,000	62.85	1,382,700.00	
	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	11,100	61.72	685,092.00	
	WEC ENERGY GROUP INC	12,000	93.48	1,121,760.00	
	INTEL CORP	15,100	51.57	778,707.00	
	TEXAS INSTRUMENTS INC	7,300	128.83	940,459.00	
	XILINX INC	5,300	103.62	549,186.00	
	米ドル 小計	375,312		30,205,739.65 (3,264,032,226)	
カナダドル	ENBRIDGE INC	20,000	46.69	933,800.00	
	NUTRIEN LTD	13,000	69.08	898,040.00	
	BANK OF MONTREAL	8,258	97.31	803,585.98	
	TORONTO-DOMINION BANK	24,000	76.30	1,831,200.00	
	FIRST CAPITAL REALTY INC	45,000	22.13	995,850.00	
	BCE INC	17,238	63.69	1,097,888.22	
	カナダドル 小計	127,496		6,560,364.20 (534,276,060)	
ユーロ	TOTAL SA	10,145	48.16	488,633.92	
	SIEMENS AG-REG	6,842	97.47	666,889.74	
	DAIMLER AG	9,792	47.42	464,385.60	
	VALEO SA	10,000	30.15	301,500.00	
	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	3,000	367.30	1,101,900.00	
	ACCOR SA	14,000	39.70	555,800.00	
	SANOFI	7,000	81.42	569,940.00	
	ING GROEP NV-CVA	56,000	9.62	539,168.00	
	INTESA SANPAOLO	267,000	2.16	577,788.00	
	VONOVIA SE	18,000	44.05	792,900.00	
	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	42,500	15.24	648,040.00	
	VEOLIA ENVIRONNEMENT	28,000	22.59	632,520.00	
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	25,000	18.09	452,250.00	
	ユーロ 小計	497,279		7,791,715.26 (930,097,050)	
英ポンド	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	25,000	23.47	586,875.00	
	DS SMITH PLC	100,000	3.58	358,700.00	
	RIO TINTO PLC	12,797	42.49	543,808.51	
	EASYJET PLC	60,000	10.30	618,000.00	

	COMPASS GROUP PLC	35,304	20.27	715,612.08	
	DIAGEO PLC	20,500	32.63	669,017.50	
	ASTRAZENECA PLC	12,000	71.27	855,240.00	
	GLAXOSMITHKLINE PLC	34,109	16.57	565,459.00	
	3I GROUP PLC	44,000	11.21	493,460.00	
	英ポンド 小計	343,710		5,406,172.09 (731,563,207)	
スイスフラン	SIKA AG	5,000	150.75	753,750.00	
	NOVARTIS AG-REG SHS	8,943	85.88	768,024.84	
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,281	283.00	928,523.00	
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	2,357	381.40	898,959.80	
	スイスフラン 小計	19,581		3,349,257.64 (364,566,694)	
スウェーデンクローナ	HEXAGON AB-B SHS	15,900	482.90	7,678,110.00	
	スウェーデンクローナ 小計	15,900		7,678,110.00 (85,534,145)	
オーストラリアドル	BHP GROUP LTD	22,000	37.68	828,960.00	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	35,151	29.32	1,030,627.32	
	MACQUARIE GROUP LTD	8,106	131.77	1,068,127.62	
	オーストラリアドル 小計	65,257		2,927,714.94 (214,455,119)	
香港ドル	SANDS CHINA LTD	154,800	37.20	5,758,560.00	
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	149,500	26.95	4,029,025.00	
	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LIMITED	20,000	230.20	4,604,000.00	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	45,000	113.70	5,116,500.00	
	香港ドル 小計	369,300		19,508,085.00 (269,211,573)	
シンガポールドル	KEPPEL CORP LTD	100,000	6.10	610,000.00	
	シンガポールドル 小計	100,000		610,000.00 (47,811,800)	
	合 計	2,018,935		6,707,762,224 (6,441,547,874)	

(注) 金額欄の( )内は、外貨建有価証券にかかるものの内書きであり、また邦貨換算金額で表示しております。

通貨	銘柄数	組入株式時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	株式 34銘柄	47.7%	50.7%
カナダドル	株式 6銘柄	7.8%	8.3%
ユーロ	株式 13銘柄	13.6%	14.4%
英ポンド	株式 9銘柄	10.7%	11.4%
スイスフラン	株式 4銘柄	5.3%	5.7%
スウェーデンクローナ	株式 1銘柄	1.3%	1.3%

オーストラリアドル	株式	3銘柄	3.1%	3.3%
香港ドル	株式	4銘柄	3.9%	4.2%
シンガポールドル	株式	1銘柄	0.7%	0.7%

## (b) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

## デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 新興国高配当株式マザーファンド

## 貸借対照表

	(単位：円)	
	(平成31年 3月20日現在)	(令和 1年 9月20日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	67,009,327	156,718,330
金銭信託	40,028,043	-
コール・ローン	7,395,874	56,454,221
株式	3,685,123,658	3,129,229,079
未収配当金	12,024,006	6,496,136
流動資産合計	3,811,580,908	3,348,897,766
資産合計	3,811,580,908	3,348,897,766
負債の部		
流動負債		
未払利息	21	145
その他未払費用	502	994
流動負債合計	523	1,139
負債合計	523	1,139
純資産の部		
元本等		
元本	3,552,797,595	3,272,700,507
剰余金		
剰余金又は欠損金( )	258,782,790	76,196,120
元本等合計	3,811,580,385	3,348,896,627
純資産合計	3,811,580,385	3,348,896,627
負債純資産合計	3,811,580,908	3,348,897,766

## 注記表

(重要な会計方針の注記)

項目	自平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>株式は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(ただし、売気配相場は使用しない)、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値によっております。</p>
3. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金の計上基準</p> <p>受取配当金は原則として、配当落ち日において、確定配当金額または予想配当金額を計上しております。なお、配当金額が未確定の場合は、入金日基準で計上しております。</p>
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建資産等の会計処理</p> <p>「投資信託財産の計算に関する規則」第60条および第61条に基づいて処理しております。</p>

## (貸借対照表に関する注記)

項目	(平成31年 3月20日現在)	(令和 1年 9月20日現在)
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	3,552,797,595口	3,272,700,507口
2. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額 1.0728円 (10,000口当たりの純資産額 10,728円)	1口当たり純資産額 1.0233円 (10,000口当たりの純資産額 10,233円)

## (金融商品に関する注記)

## . 金融商品の状況に関する事項

項目	自平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。</p>
	(1) 金融商品の内容

項目	自 平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、株式を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいておりません。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。当計算期間については、為替予約取引を行っております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2)金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員およびリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>

#### ・金融商品の時価等に関する事項

項目	(令和1年9月20日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2.時価の算定方法	(1) 有価証券(株式) 「重要な会計方針の注記」に記載しております。 (2) 派生商品評価勘定(デリバティブ取引) デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。 (3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

## (デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

自 平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

## (その他の注記)

(平成31年 3月20日現在)	
開示対象ファンドの	
期首における当該親投資信託の元本額	3,647,647,259円
同期中における追加設定元本額	-円
同期中における一部解約元本額	94,849,664円
平成31年 3月20日現在における元本の内訳	
グローバル3資産ファンド	3,552,797,595円
合計	3,552,797,595円

(令和1年9月20日現在)	
開示対象ファンドの	
期首における当該親投資信託の元本額	3,552,797,595円

(令和1年9月20日現在)	
同期中における追加設定元本額	-円
同期中における一部解約元本額	280,097,088円
令和1年9月20日現在における元本の内訳	
グローバル3資産ファンド	3,272,700,507円
合計	3,272,700,507円

## 附属明細表

## 有価証券明細表

## (a)株式

通貨	銘柄	株数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	LUKOIL PJSC-SPON ADR	6,708	84.46	566,557.68	
	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	10,000	24.93	249,300.00	
	NOVOLIPETSK STEEL-GDR	10,830	22.56	244,324.80	
	BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	15,019	28.52	428,341.88	
	CREDICORP LTD	2,411	212.12	511,421.32	
	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF ADR	88,171	8.31	732,701.01	
	SBERBANK PAO-SPON ADR	32,017	14.91	477,533.55	
米ドル 小計		165,156		3,210,180.24 (346,892,076)	
メキシコペソ	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	68,574	55.19	3,784,599.06	
	AMERICA MOVIL SAB DE C.V.	287,521	14.74	4,238,059.54	
メキシコペソ 小計		356,095		8,022,658.60 (44,605,981)	
ブラジルリアル	LOCALIZA RENT A CAR SA	100,177	45.87	4,595,118.99	
	MAGAZINE LUIZA SA	80,000	35.81	2,864,800.00	
	AMBEV SA	69,887	19.35	1,352,313.45	
	BM&F BOVESPA SA	67,339	44.58	3,001,972.62	
ブラジルリアル 小計		317,403		11,814,205.06 (306,106,053)	
チリペソ	PARQUE ARAUCO S.A.	151,534	2,090.00	316,706,060.00	
チリペソ 小計		151,534		316,706,060.00 (47,759,273)	
英ポンド	NMC HEALTH PLC	14,808	29.17	431,949.36	
英ポンド 小計		14,808		431,949.36 (58,451,387)	
チェココルナ	PHILIP MORRIS CR AS	485	13,400.00	6,499,000.00	
	KOMERCNI BANKA AS	10,299	814.00	8,383,386.00	
		10,784		14,882,386.00	



	チェココルナ 小計			(68,607,799)	
香港ドル	CHINA PETROLEUM&CHEMICAL-H	550,000	4.74	2,607,000.00	
	CNOOC LTD	400,000	12.58	5,032,000.00	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	60,000	46.00	2,760,000.00	
	CHINA RAILWAYS CONSTRUCTION CORP-H	400,000	9.06	3,624,000.00	
	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	100,000	33.90	3,390,000.00	
	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	572,000	10.64	6,086,080.00	
	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	152,800	22.50	3,438,000.00	
	BANK OF CHINA LTD	2,021,000	3.11	6,285,310.00	
	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA	1,483,000	5.23	7,756,090.00	
	PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CHINA LT	160,000	92.65	14,824,000.00	
	香港ドル 小計	5,898,800		55,802,480.00	(770,074,224)
マレーシアリンギット	UCHI TECHNOLOGIES BERHAD	461,900	2.79	1,288,701.00	
	マレーシアリンギット 小計	461,900		1,288,701.00	(33,274,259)
タイバーツ	PTT PUBLIC COMPANY LIMITED- NVDR	273,000	45.25	12,353,250.00	
	SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD (THE) -NVDR	24,300	416.00	10,108,800.00	
	タイバーツ 小計	297,300		22,462,050.00	(79,515,657)
フィリピンペソ	AYALA LAND INC	457,700	49.00	22,427,300.00	
	フィリピンペソ 小計	457,700		22,427,300.00	(46,424,511)
インドネシアルピア	AKR CORPORINDO TBK PT	800,000	3,910.00	3,128,000,000.00	
	PT BANK RAKYAT	1,786,000	4,220.00	7,536,920,000.00	
	インドネシアルピア 小計	2,586,000		10,664,920,000.00	(82,119,884)
韓国ウォン	S-OIL CORPORATION	2,635	99,700.00	262,709,500.00	
	LG CHEM LTD	3,000	180,500.00	541,500,000.00	
	POSCO	1,500	233,500.00	350,250,000.00	
	HANON SYSTEMS	52,118	12,200.00	635,839,600.00	
	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	11,044	42,250.00	466,609,000.00	
	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LTD	2,000	101,000.00	202,000,000.00	
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	15,000	40,550.00	608,250,000.00	
	韓国ウォン 小計	87,297		3,067,158,100.00	(278,191,239)
新台湾ドル	FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	337,000	45.20	15,232,400.00	
	KINGPAK TECHNOLOGY INC	66,261	129.00	8,547,669.00	
	LARGAN PRECISION CO LTD	2,000	4,300.00	8,600,000.00	
	FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	93,000	73.90	6,872,700.00	
	GLOBALWAFERS CO LTD	55,000	310.00	17,050,000.00	
	NOVATEK MICROELECTRONICS CORP LTD	72,000	189.00	13,608,000.00	

	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	197,000	265.00	52,205,000.00	
	新台湾ドル 小計	822,261		122,115,769.00 (426,184,033)	
インドルピー	COAL INDIA LTD	80,000	193.45	15,476,000.00	
	LARSEN & TOUBRO LTD	47,665	1,300.70	61,997,865.50	
	HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	28,554	1,812.75	51,761,263.50	
	HDFC BANK LIMITED-NEW	23,478	1,101.05	25,850,451.90	
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	20,909	1,974.60	41,286,911.40	
	ICICI BANK LIMITED	84,623	386.60	32,715,251.80	
	インドルピー 小計	285,229		229,087,744.10 (350,504,248)	
南アフリカランド	BIDVEST GROUP LTD	22,517	199.20	4,485,386.40	
	BID CORP LTD	14,368	324.07	4,656,237.76	
	FIRSTRAND LIMITED	87,288	65.80	5,743,550.40	
	南アフリカランド 小計	124,173		14,885,174.56 (108,661,774)	
中国元(オフショア)	BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	150,000	6.18	927,000.00	
	MIDEA GROUP CO LTD-A	30,000	52.84	1,585,200.00	
	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	2,500	1,145.00	2,862,500.00	
	中国元(オフショア) 小計	182,500		5,374,700.00 (81,856,681)	
	合 計	12,218,940		3,129,229,079 (3,129,229,079)	

(注)金額欄の( )内は、外貨建有価証券にかかるものの内書きであり、また邦貨換算金額で表示しております。

通貨	銘柄数	組入株式時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	株式 7銘柄	10.4%	11.1%
メキシコペソ	株式 2銘柄	1.3%	1.4%
ブラジルリアル	株式 4銘柄	9.1%	9.8%
チリペソ	株式 1銘柄	1.4%	1.5%
英ポンド	株式 1銘柄	1.7%	1.9%
チェココルナ	株式 2銘柄	2.0%	2.2%
香港ドル	株式 10銘柄	23.0%	24.6%
マレーシアリングット	株式 1銘柄	1.0%	1.1%
タイバーツ	株式 2銘柄	2.4%	2.5%
フィリピンペソ	株式 1銘柄	1.4%	1.5%
インドネシアルピア	株式 2銘柄	2.5%	2.6%
韓国ウォン	株式 7銘柄	8.3%	8.9%
新台湾ドル	株式 7銘柄	12.7%	13.6%
インドルピー	株式 6銘柄	10.5%	11.2%
南アフリカランド	株式 3銘柄	3.2%	3.5%
中国元(オフショア)	株式 3銘柄	2.4%	2.6%

## (b)株式以外の有価証券

該当事項はありません。

## デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## グローバル・リート・マザーファンド

## 貸借対照表

	(単位：円)	
	(平成31年 3月20日現在)	(令和 1年 9月20日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	2,808,859,837	1,657,738,400
金銭信託	679,538,245	-
コール・ローン	125,556,450	618,857,749
投資証券	73,516,781,416	70,445,412,077
未収入金	1,030,129,151	6,000,000
未収配当金	282,079,655	179,815,776
流動資産合計	78,442,944,754	72,907,824,002
資産合計	78,442,944,754	72,907,824,002
負債の部		
流動負債		
未払金	1,389,471,354	-
未払解約金	3,420,000	6,000,000
未払利息	368	1,593
その他未払費用	10,922	12,375
流動負債合計	1,392,902,644	6,013,968
負債合計	1,392,902,644	6,013,968
純資産の部		
元本等		
元本	30,935,115,261	28,060,835,193
剰余金		
剰余金又は欠損金( )	46,114,926,849	44,840,974,841
元本等合計	77,050,042,110	72,901,810,034
純資産合計	77,050,042,110	72,901,810,034
負債純資産合計	78,442,944,754	72,907,824,002

## 注記表

(重要な会計方針の注記)

項目	自平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>投資証券は移動平均法に基づき、以下の通り、原則として時価で評価しております。</p> <p>(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等の最終相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券 金融商品取引所等に上場されていない有価証券は、原則として金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。</p> <p>(3) 時価が入手できなかった有価証券 直近の最終相場等によって時価評価することが適当ではないと委託者が判断した場合には、委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって時価と認める評価額により評価しております。</p>
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として、わが国における対顧客先物相場の仲値によっております。</p>
3. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金の計上基準</p> <p>受取配当金は原則として、配当落ち日において、確定配当金額または予想配当金額を計上しております。なお、配当金額が未確定の場合は、入金日基準で計上しております。</p>
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建資産等の会計処理</p> <p>「投資信託財産の計算に関する規則」第60条および第61条に基づいて処理しております。</p>

（貸借対照表に関する注記）

項目	（平成31年 3月20日現在）	（令和 1年 9月20日現在）
1. 当計算期間の末日における受益権の総数	30,935,115,261口	28,060,835,193口
2. 1単位当たり純資産の額	1口当たり純資産額 2.4907円 (10,000口当たりの純資産額 24,907円)	1口当たり純資産額 2.5980円 (10,000口当たりの純資産額 25,980円)

（金融商品に関する注記）

・金融商品の状況に関する事項

項目	自平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。</p>

項 目	自 平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1)金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、投資証券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。デリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクの回避を目的としております。当計算期間については、為替予約取引を行っております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2)金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についての確認等を行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかる確認結果等については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する会議をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。当該リスクを管理する部署では、原則として速やかに是正・修正等を行う必要がある状況の場合は、関連する運用部署に是正勧告あるいは報告が行われ、当該関連運用部署は、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。その後、当該関連運用部署の対処の実施や対処方針の決定等に関し、必要に応じてリスク管理を行う部署が当該部署の担当役員、当該関連運用部署の担当役員およびリスク管理会議へ報告を行う体制となっております。</p> <p>なお、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）を組入れる場合には、当該外部ファンドの運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する会議にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断しております。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。</p>

#### ・金融商品の時価等に関する事項

項目	(令和 1年 9月20日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2.時価の算定方法	(1) 有価証券（投資証券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。 (2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。 (3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

## (デリバティブ取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (関連当事者との取引に関する注記)

自 平成31年 3月21日 至 令和 1年 9月20日
市場価格その他当該取引に係る公正な価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はございません。

## (その他の注記)

(平成31年 3月20日現在)	
開示対象ファンドの	
期首における当該親投資信託の元本額	35,287,852,216円
同期中における追加設定元本額	434,735,283円
同期中における一部解約元本額	4,787,472,238円
平成31年 3月20日現在における元本の内訳	
三井住友・グローバル・リート・オープン	23,870,224,256円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	2,073,845,349円
グローバル3資産ファンド	4,055,867,540円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	342,283,791円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	405,153,941円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	41,342,815円
DCグローバル・リート・オープン	136,052,491円
グローバル・リート・ファンドVA <適格機関投資家限定>	10,345,078円

(平成31年 3月20日現在)	
合計	30,935,115,261円

(令和 1年 9月20日現在)	
開示対象ファンドの	
期首における当該親投資信託の元本額	30,935,115,261円
同期中における追加設定元本額	457,019,937円
同期中における一部解約元本額	3,331,300,005円
令和 1年 9月20日現在における元本の内訳	
三井住友・グローバル・リート・オープン	21,588,128,956円
三井住友・グローバル・リート・オープン(3カ月決算型)	1,934,649,550円
グローバル3資産ファンド	3,666,222,425円
三井住友・グローバル・リート・オープン(1年決算型)	326,916,191円
グローバル不動産投信(隔月決算型)	382,171,247円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	35,972,661円
DCグローバル・リート・オープン	125,904,173円
グローバル・リート・ファンドVA<適格機関投資家限定>	869,990円
合計	28,060,835,193円

## 附属明細表

### 有価証券明細表

#### (a) 株式

該当事項はありません。

#### (b) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	日本円	森ヒルズリート投資法人	7,525	1,259,685,000	
		産業ファンド投資法人	6,886	1,048,737,800	
		GLP投資法人	4,642	636,418,200	
		日本プロロジスリート投資法人	5,567	1,648,945,400	
		ヒューリックリート投資法人	6,087	1,179,660,600	
		インベスコ・オフィス・ジェイ リート投資法人	56,441	1,180,181,310	
		ラサールロジポート投資法人	3,184	490,017,600	
		オリックス不動産投資法人	6,068	1,401,708,000	
		プレミア投資法人	7,423	1,158,730,300	
		ユナイテッド・アーバン投資法人	6,993	1,423,075,500	

	インヴィンシブル投資法人	18,507	1,186,298,700
	ケネディクス・オフィス投資法人	1,525	1,274,900,000
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	14,326	1,163,271,200
	日本円 小計	145,174	15,051,629,610
米ドル	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	108,148	2,732,899.96
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	353,686	7,017,130.24
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	214,815	4,566,966.90
	COUSINS PROPERTIES INC	107,396	3,975,799.92
	DIGITAL REALTY TRUST INC	125,541	15,545,742.03
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	33,380	4,438,872.40
	EQUITY RESIDENTIAL	41,441	3,543,619.91
	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	18,617	2,518,321.59
	HCP, INC.	551,737	19,360,451.33
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	88,774	2,553,140.24
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	57,369	2,590,210.35
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	57,983	1,001,366.41
	INVITATION HOMES INC	178,444	5,169,522.68
	LIBERTY PROPERTY TRUST	42,541	2,175,121.33
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	172,948	5,314,692.04
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	51,404	6,673,267.28
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	71,921	5,962,250.90
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	352,891	19,451,351.92
	PUBLIC STORAGE	18,067	4,523,796.13
	REALTY INCOME CORPORATION	226,623	17,137,231.26
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	260,084	3,115,806.32
	SABRA HEALTH CARE REIT	245,018	5,503,104.28
	SIMON PROPERTY GROUP INC	102,280	15,814,533.60
	SL GREEN REALTY CORP	34,377	2,809,632.21
	STORE CAPITAL CORP	244,412	9,111,679.36
	TERRENO REALTY CORP	93,269	4,734,334.44
	URBAN EDGE PROPERTIES	162,654	3,158,740.68
	VENTAS INC	25,578	1,848,522.06
	VEREIT INC	1,150,551	11,217,872.25
	VORNADO REALTY TRUST	71,756	4,504,841.68
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	298,668	8,535,931.44
	WELLTOWER INC	533,586	47,649,229.80
	WP CAREY INC	26,783	2,381,812.19
	米ドル 小計	6,122,742	256,637,795.13 (27,732,280,141)
カナダドル	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	155,045	8,285,604.80
	CAN APARTMENT PROP	143,957	7,785,194.56



	H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	241,734	5,501,865.84
	RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	279,209	7,354,365.06
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	46,457	1,501,490.24
カナダドル 小計		866,402	30,428,520.50 (2,478,098,709)
ユーロ	ICADE	104,473	8,504,102.20
	KLEPIERRE	760,448	23,049,178.88
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,060,070	13,441,687.60
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	339,803	44,106,429.40
ユーロ 小計		2,264,794	89,101,398.08 (10,636,033,888)
英ポンド	SEGR0 PLC	1,564,612	12,254,041.18
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	6,177,816	9,167,878.94
英ポンド 小計		7,742,428	21,421,920.12 (2,898,814,230)
オーストラリアドル	DEXUS	2,783,994	34,744,245.12
	GOODMAN GROUP	523,516	7,271,637.24
	GPT GROUP	4,492,541	27,584,201.74
	MIRVAC GROUP	8,944,596	27,728,247.60
	SCENTRE GROUP	5,036,626	19,894,672.70
	STOCKLAND	2,134,185	9,475,781.40
オーストラリアドル 小計		23,915,458	126,698,785.80 (9,280,686,059)
シンガポールドル	CAPITALAND MALL TRUST	4,981,200	13,050,744.00
	KEPPEL REIT	4,058,000	5,072,500.00
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	4,668,600	7,516,446.00
	SUNTEC REIT	2,368,100	4,570,433.00
シンガポールドル 小計		16,075,900	30,210,123.00 (2,367,869,440)
合計			70,445,412,077 (55,393,782,467)

(注) 金額欄の( )内は、外貨建有価証券にかかるものの内書きであり、また邦貨換算金額で表示しております。

通貨	銘柄数	組入投資証券 時価比率	合計金額に対する比率
米ドル	投資証券 33銘柄	38.0%	50.1%
カナダドル	投資証券 5銘柄	3.4%	4.5%
ユーロ	投資証券 4銘柄	14.6%	19.2%
英ポンド	投資証券 2銘柄	4.0%	5.2%
オーストラリアドル	投資証券 6銘柄	12.7%	16.8%

シンガポールドル	投資証券	4銘柄	3.2%	4.3%
----------	------	-----	------	------

## デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】

#### グローバル3資産ファンド

2019年10月31日現在

資産総額	29,754,145,511円
負債総額	93,541,589円
純資産総額（ - ）	29,660,603,922円
発行済口数	45,048,413,091口
1口当たり純資産額（ / ）	0.6584円
（1万口当たり純資産額）	（6,584円）

### 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、ファンドの受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券は発行されません。

#### イ 名義書換

該当事項はありません。

#### ロ 受益者名簿

作成しません。

#### ハ 受益者に対する特典

ありません。

#### ニ 受益権の譲渡および譲渡制限等

##### （イ）受益権の譲渡

- a. 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。
- b. 上記aの申請のある場合には、上記aの振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記aの振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定に従い、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
- c. 上記aの振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

##### （ロ）受益権の譲渡制限および譲渡の対抗要件

譲渡制限はありません。ただし、受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

#### ホ 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議の上、社振法に定めるところに従い、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

へ 償還金

償還金は、原則として、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者に支払います。

ト 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等に従って取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### イ 資本金の額および株式数

	2019年10月31日現在
資本金の額	20億円
会社が発行する株式の総数	60,000,000株
発行済株式総数	33,870,060株

##### ロ 最近5年間における資本金の額の増減 該当ありません。

#### 八 会社の機構

委託会社の取締役は8名以内とし、株主総会で選任されます。取締役の選任決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行い、累積投票によらないものとします。

取締役の任期は、選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとし、補欠または増員によって選任された取締役の任期は、他の現任取締役の任期の満了する時までとします。

委託会社の業務上重要な事項は、取締役会の決議により決定します。

取締役会は、取締役会の決議によって、代表取締役若干名を選定します。

また、取締役会の決議によって、取締役社長を1名選定し、必要に応じて取締役会長1名を選定することができます。

#### 二 投資信託の運用の流れ



## 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として投資運用業および投資助言業務を行っています。また、「金融商品取引法」に定める第二種金融商品取引業にかかる業務を行っています。

2019年10月31日現在、委託会社が運用を行っている投資信託（親投資信託は除きます）は、以下の通りです。

	本数(本)	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	757	8,268,036
単位型株式投資信託	118	650,266
追加型公社債投資信託	1	28,871
単位型公社債投資信託	187	515,521
合計	1,063	9,462,696

## 3【委託会社等の経理状況】

- 1 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。
- 2 当社は、当事業年度（平成30年4月1日から平成31年3月31日まで）の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任あずさ監査法人の監査を受けております。

### （1）【貸借対照表】

	(単位：千円)	
	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	20,873,870	13,755,961
顧客分別金信託	20,010	20,011
前払費用	402,249	476,456
未収入金	39,030	64,856
未収委託者報酬	6,332,203	6,963,077
未収運用受託報酬	1,725,215	1,129,548
未収投資助言報酬	316,407	285,668
未収収益	50,321	44,150
その他の流動資産	10,891	31,771
流動資産合計	29,770,200	22,771,504
固定資産		

有形固定資産	1		
建物		185,371	173,517
器具備品		300,694	751,471
有形固定資産合計		486,065	924,988
無形固定資産			
ソフトウェア		409,765	479,867
ソフトウェア仮勘定		5,755	183,528
電話加入権		56	44
商標権		-	60
無形固定資産合計		415,576	663,501
投資その他の資産			
投資有価証券		10,616,594	10,829,628
関係会社株式		10,412,523	10,252,067
長期差入保証金		658,505	2,004,451
長期前払費用		69,423	97,107
会員権		7,819	7,819
繰延税金資産		1,394,447	1,426,381
投資その他の資産合計		23,159,314	24,617,457
固定資産合計		24,060,956	26,205,946
資産合計		53,831,157	48,977,450

(単位：千円)

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
顧客からの預り金	84	4,534
その他の預り金	92,326	1,480,229
<b>未払金</b>		
未払収益分配金	649	1,122
未払償還金	137,522	137,522
未払手数料	2,783,763	3,246,133
その他未払金	236,739	768,373
未払費用	3,433,641	3,535,589
未払消費税等	547,706	84,966
未払法人税等	1,785,341	670,761
賞与引当金	1,507,256	1,302,052
その他の流動負債	1,408	18,110
流動負債合計	10,526,438	11,249,395
<b>固定負債</b>		
退職給付引当金	3,319,830	3,418,601
賞与引当金	99,721	5,074
その他の固定負債	3,363	5,074
固定負債合計	3,422,915	3,428,751
負債合計	13,949,354	14,678,146
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金		

資本準備金	8,628,984	8,628,984
資本剰余金合計	8,628,984	8,628,984
利益剰余金		
利益準備金	284,245	284,245
その他利益剰余金		
配当準備積立金	60,000	60,000
別途積立金	1,476,959	1,476,959
繰越利益剰余金	26,561,078	21,255,054
利益剰余金合計	28,382,283	23,076,258
株主資本計	39,011,267	33,705,242
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	870,535	594,061
評価・換算差額等合計	870,535	594,061
純資産合計	39,881,802	34,299,304
負債・純資産合計	53,831,157	48,977,450

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

	前事業年度		当事業年度	
	(自	平成29年4月1日	(自	平成30年4月1日
	至	平成30年3月31日)	至	平成31年3月31日)
営業収益				
委託者報酬		36,538,981		39,156,499
運用受託報酬		8,362,118		6,277,217
投資助言報酬		1,440,233		1,332,888
その他営業収益				
情報提供コンサルタント				
業務報酬		5,000		-
サービス支援手数料		128,324		182,502
その他		55,820		49,507
営業収益計		46,530,479		46,998,614
営業費用				
支払手数料		16,961,384		18,499,433
広告宣伝費		353,971		361,696
公告費		1,140		125
調査費				
調査費		1,654,233		1,752,905
委託調査費		5,972,473		6,050,441
営業雑経費				
通信費		40,066		46,551
印刷費		339,048		338,465
協会費		-		24,700
諸会費		45,465		23,756
情報機器関連費		2,582,734		2,872,416
販売促進費		34,333		49,118
その他		136,669		148,307
営業費用合計		28,121,520		30,167,918
一般管理費				



給料		
役員報酬	196,529	190,951
給料・手当	6,190,716	6,308,066
賞与	601,375	514,259
賞与引当金繰入額	1,566,810	1,235,936
交際費	25,709	27,802
寄付金	-	82
事務委託費	256,413	286,905
旅費交通費	220,569	228,538
租税公課	282,036	285,369
不動産賃借料	654,286	612,410
退職給付費用	419,884	463,553
固定資産減価償却費	329,756	378,530
諸経費	285,490	290,243
一般管理費合計	11,029,580	10,822,651
営業利益	7,379,378	6,008,044

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)	当事業年度 (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)
営業外収益		
受取配当金	51,335	-
受取利息	520	623
時効成立分配金・償還金	2,622	72
原稿・講演料	894	1,951
雑収入	10,669	36,408
営業外収益合計	66,042	39,055
営業外費用		
為替差損	5,125	15,760
雑損失	913	7,027
営業外費用合計	6,038	22,787
経常利益	7,439,383	6,024,312
特別利益		
投資有価証券償還益	61,842	289,451
投資有価証券売却益	30,980	7,247
過去勤務費用償却益	1	79,850
特別利益合計	92,822	376,549
特別損失		
固定資産除却損	2	1,462
投資有価証券償還損		13,668
投資有価証券売却損		14,605
関係会社株式評価損	3	160,455
合併関連費用	4	187,140
特別損失合計	505,996	377,331
税引前当期純利益	7,026,209	6,023,530
法人税、住民税及び事業税	2,350,891	1,750,031
法人税等調整額	280,166	90,084
法人税等合計	2,070,725	1,840,116
当期純利益	4,955,483	4,183,413

## （ 3 ） 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成29年 4 月 1 日 至 平成30年 3 月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金		
					配当準備積立金	別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	23,493,074
当期変動額							
剰余金の配当							1,887,480
当期純利益							4,955,483
株主資本以外の 項目の当期変動額 (純額)							
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	3,068,003
当期末残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	26,561,078

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益剰余金 合計				
当期首残高	25,314,279	35,943,263	327,116	327,116	36,270,379
当期変動額					
剰余金の配当	1,887,480	1,887,480			1,887,480
当期純利益	4,955,483	4,955,483			4,955,483
株主資本以外の 項目の当期変動額 (純額)			543,419	543,419	543,419
当期変動額合計	3,068,003	3,068,003	543,419	543,419	3,611,423
当期末残高	28,382,283	39,011,267	870,535	870,535	39,881,802

当事業年度（自 平成30年 4 月 1 日 至 平成31年 3 月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計		その他利益剰余金		
					配当準備積立金	別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	26,561,078
当期変動額							
剰余金の配当							9,489,438
当期純利益							4,183,413
株主資本以外の 項目の当期変動額 (純額)							
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	5,306,024
当期末残高	2,000,000	8,628,984	8,628,984	284,245	60,000	1,476,959	21,255,054

	株主資本	評価・換算差額等
--	------	----------

	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	純資産合計
	利益剰余金 合計				
当期首残高	28,382,283	39,011,267	870,535	870,535	39,881,802
当期変動額					
剰余金の配当	9,489,438	9,489,438			9,489,438
当期純利益	4,183,413	4,183,413			4,183,413
株主資本以外の 項目の当期変動額 (純額)			276,474	276,474	276,474
当期変動額合計	5,306,024	5,306,024	276,474	276,474	5,582,498
当期末残高	23,076,258	33,705,242	594,061	594,061	34,299,304

## [注記事項]

## (重要な会計方針)

## 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

## (1) 子会社株式及び関連会社株式

移動平均法による原価法

## (2) その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法

(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)

時価のないもの

移動平均法による原価法

## 2. 固定資産の減価償却の方法

## (1) 有形固定資産

定率法によっております。但し、建物(建物附属設備を除く)並びに平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備については、定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 3～50年

器具備品 3～20年

## (2) 無形固定資産

定額法によっております。

なお、ソフトウェア(自社利用分)については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。

## 3. 引当金の計上基準

## (1) 賞与引当金

従業員賞与の支給に充てるため、将来の支給見込額のうち、当事業年度の負担額を計上しております。

## (2) 退職給付引当金

従業員の退職金支給に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用については、その発生時において一時に費用処理しております。

数理計算上の差異については、その発生時において一時に費用処理しております。

## 4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は税抜方式によっております。

## (表示方法の変更)

「税効果会計に係る会計基準」の一部改正(企業会計基準第28号平成30年2月16日)を当事業年度の期首から適用し、

繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更するとともに、税効果会計関係注記を変更しております。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」715,988千円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」1,394,447千円に含めて表示しております。

また、税効果会計関係注記において、税効果会計基準一部改正第3項から第4項に定める「税効果会計に係る会計基準」注解(注8)(評価性引当額の合計額を除く。)に記載された内容を追加しております。ただし、当該内容のうち前事業年度に係る内容については、税効果会計基準一部改正第7項に定める経過的な取扱いに従って記載しておりません。

#### (貸借対照表関係)

##### 1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
建物	312,784千円	350,176千円
器具備品	768,929千円	922,553千円

##### 2 当座借越契約

当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1行と当座借越契約を締結しております。

当事業年度末における当座借越契約に係る借入金未実行残高等は次のとおりであります。

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
当座借越極度額の総額	10,000,000千円	10,000,000千円
借入実行残高	- 千円	- 千円
差引額	10,000,000千円	10,000,000千円

##### 3 保証債務

当社は、子会社であるSumitomo Mitsui Asset Management(New York) Inc.における賃貸借契約に係る賃借料に対し、令和5年6月までの賃借料総額の支払保証を行っております。

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
Sumitomo Mitsui Asset Management (New York) Inc.	204,923千円	174,854千円

#### (損益計算書関係)

##### 1 過去勤務費用償却益

過去勤務費用償却益は、退職金規程を変更したことに伴い発生した過去勤務費用の一時処理額であります。

##### 2 固定資産除却損

	前事業年度 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	当事業年度 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
器具備品	0 千円	695 千円
ソフトウェア	9,000 千円	766 千円
ソフトウェア仮勘定	345,695 千円	- 千円

##### 3 関係会社株式評価損

関係会社株式評価損は、関連会社の株式について減損処理を適用したことによるものであります。

##### 4 合併関連費用

合併関連費用は、主に目論見書等の一斉改版費用及び当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する業務委託費用であります。

#### (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)

##### 1.発行済株式数に関する事項

	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	17,640株	-	-	17,640株

##### 2.剰余金の配当に関する事項

## (1) 配当金支払額等

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成29年6月27日 定時株主総会	普通株式	1,887,480	107,000.00	平成29年 3月31日	平成29年 6月28日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度になるもの  
平成30年6月26日開催の第33回定時株主総会において次の通り付議いたします。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成30年6月26日 定時株主総会	普通株式	利益剰余金	2,822,400	160,000.00	平成30年 3月31日	平成30年 6月27日

当事業年度(自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)

## 1. 発行済株式数に関する事項

当社は平成30年11月1日付で普通株式1株につき1,000株の割合で株式分割を行っております。

	当期首株式数	当期増加株式数	当期減少株式数	当期末株式数
普通株式	17,640株	17,622,360株	-	17,640,000株

## 2. 剰余金の配当に関する事項

## (1) 配当金支払額等

当社は平成30年11月1日付で普通株式1株につき1,000株の割合で株式分割を行っております。

当該株式分割は平成30年11月1日を効力発生日としておりますので、平成31年1月31日を基準日とする一株当たり配当額につきましては、株式分割後の株式数を基準に記載しております。

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成30年6月26日 定時株主総会	普通株式	2,822,400	160,000.00	平成30年 3月31日	平成30年 6月27日
平成31年2月28日 臨時株主総会	普通株式	6,667,038	377.95	平成31年 1月31日	平成31年 3月22日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度になるもの  
令和1年6月24日開催の臨時株主総会において次の通り付議いたします。

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (千円)	一株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
令和1年6月24日 臨時株主総会	普通株式	利益剰余金	2,469,600	140.00	平成31年 3月28日	令和1年 6月25日

## (リース取引関係)

## オペレーティング・リース取引

## (借主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：千円)

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
1年以内	208,187	597,239
1年超	42,916	6,115,662
合計	251,104	6,712,901

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融サービス事業を行っております。そのため、資金運用については、短期的で安全性の高い金融資産に限定し、財務体質の健全性、安全性、流動性の確保を第一とし、顧客利益に反しない運用を行っております。また、資金調達及びデリバティブ取引は行っておりません。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権である未収運用受託報酬及び未収投資助言報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。未収委託者報酬

は、信託財産中から支弁されるものであり、信託財産については受託者である信託銀行において分別管理されているため、リスクは僅少となっています。

投資有価証券については、主に事業推進目的のために保有する当社が設定する投資信託等であり、市場価格の変動リスク及び発行体の信用リスクに晒されています。関係会社株式については、主に全額出資の子会社の株式及び50%出資した関連会社の株式であり、発行体の信用リスクに晒されています。また、長期差入保証金は、建物等の賃借契約に関連する敷金等であり、差入先の信用リスクに晒されています。

営業債務である未払手数料は、すべて1年以内の支払期日であります。

### (3)金融商品に係るリスク管理体制

#### 信用リスクの管理

当社は、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、営業債権について、取引先毎の期日管理及び残高管理を行うとともに、その状況について取締役会に報告しています。

投資有価証券、子会社株式及び関連会社株式は発行体の信用リスクについて、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、定期的に管理を行い、その状況について取締役会に報告しています。

長期差入保証金についても、差入先の信用リスクについて、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、定期的に管理を行い、その状況について取締役会に報告しています。

#### 市場リスクの管理

投資有価証券については、自己勘定資産の運用・管理に関する規程に従い、各所管部においては所管する有価証券について管理を、企画部においては総合的なリスク管理を行い、定期的に時価を把握しています。また、資産の自己査定及び償却・引当規程に従い、その状況について取締役会に報告しています。

なお、事業推進目的のために保有する当社が設定する投資信託等については、純資産額に対する保有制限を設けており、また、自社設定投信等の取得・処分に関する規則に従い、定期的に取締役会において報告し、投資家の資金性格、金額、および投資家数等の状況から検討した結果、目的が達成されたと判断した場合には速やかに処分することとしています。

### (4)金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格及び業界団体が公表する売買参考統計値等に基づく価額のほか、これらの価額がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額の算定においては一定の前提条件を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることがあります。

## 2.金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれていません（（注2）参照）。

前事業年度（平成30年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	20,873,870	20,873,870	-
(2)顧客分別金信託	20,010	20,010	-
(3)未収委託者報酬	6,332,203	6,332,203	-
(4)未収運用受託報酬	1,725,215	1,725,215	-
(5)未収投資助言報酬	316,407	316,407	-
(6)投資有価証券 その他有価証券	10,616,296	10,616,296	-
(7)長期差入保証金	658,505	658,505	-
資産計	40,542,507	40,542,507	-
(1)顧客からの預り金	84	84	-
(2)未払手数料	2,783,763	2,783,763	-
負債計	2,783,847	2,783,847	-

当事業年度（平成31年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)現金及び預金	13,755,961	13,755,961	-
(2)顧客分別金信託	20,011	20,011	-
(3)未収委託者報酬	6,963,077	6,963,077	-
(4)未収運用受託報酬	1,129,548	1,129,548	-
(5)未収投資助言報酬	285,668	285,668	-
(6)投資有価証券 その他有価証券	10,829,330	10,829,330	-
(7)長期差入保証金	2,004,451	2,004,451	-
資産計	34,988,051	34,988,051	-

(1)顧客からの預り金	4,534	4,534	-
(2)未払手数料	3,246,133	3,246,133	-
負債計	3,250,667	3,250,667	-

(注1)金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

(1)現金及び預金、(2)顧客分別金信託、(3)未収委託者報酬、(4)未収運用受託報酬及び(5)未収投資助言報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(6)投資有価証券

これらの時価について、投資信託等については取引所の価格、取引金融機関から提示された価格及び公表されている基準価格によっております。

(7)長期差入保証金

これらの時価については、敷金の性質及び賃貸借契約の期間から帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

負債

(1)顧客からの預り金及び(2)未払手数料

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(注2)時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

(単位：千円)

区分	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
其他有価証券 非上場株式	298	298
合計	298	298
子会社株式及び関連会社株式 非上場株式	10,412,523	10,252,067
合計	10,412,523	10,252,067

其他有価証券については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであり、「(6)其他有価証券」には含めておりません。

子会社株式及び関連会社株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、時価開示の対象とはしておりません。

(注3)金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(平成30年3月31日)

(単位：千円)

区分	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	20,873,870	-	-	-
顧客分別金信託	20,010	-	-	-
未収委託者報酬	6,332,203	-	-	-
未収運用受託報酬	1,725,215	-	-	-
未収投資助言報酬	316,407	-	-	-
長期差入保証金	602,360	56,144	-	-
合計	29,870,067	56,144	-	-

当事業年度(平成31年3月31日)

(単位：千円)

区分	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金及び預金	13,755,961	-	-	-
顧客分別金信託	20,011	-	-	-
未収委託者報酬	6,963,077	-	-	-
未収運用受託報酬	1,129,548	-	-	-
未収投資助言報酬	285,668	-	-	-
長期差入保証金	54,900	1,949,551	-	-
合計	22,209,168	1,949,551	-	-

(有価証券関係)

1.子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(平成30年3月31日)

子会社株式及び関連会社株式(貸借対照表計上額 関係会社株式10,412,523千円)は、市場価格がなく、時価を把握

することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度（平成31年3月31日）

子会社株式及び関連会社株式（貸借対照表計上額 関係会社株式10,252,067千円）は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

## 2. その他有価証券

前事業年度（平成30年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1) 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	7,366,669	6,046,232	1,320,437
小計	7,366,669	6,046,232	1,320,437
(2) 貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	3,249,626	3,315,328	65,701
小計	3,249,626	3,315,328	65,701
合計	10,616,296	9,361,560	1,254,735

（注）非上場株式等（貸借対照表計上額 298千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度（平成31年3月31日）

（単位：千円）

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
(1) 貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの 投資信託等	7,545,410	6,613,088	932,322
小計	7,545,410	6,613,088	932,322
(2) 貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの 投資信託等	3,283,920	3,360,000	76,080
小計	3,283,920	3,360,000	76,080
合計	10,829,330	9,973,088	856,242

（注）非上場株式等（貸借対照表計上額 298千円）については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

## 3. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

（単位：千円）

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
532,099	30,980	9,634

当事業年度（自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日）

（単位：千円）

売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
728,127	7,247	14,605

## 4. 減損処理を行った有価証券

前事業年度において、減損処理を行った有価証券はありません。

当事業年度において、有価証券について160,455千円（関係会社株式160,455千円）減損処理を行っております。

なお、減損処理にあたっては子会社株式及び関連会社株式については、当該株式の発行会社の財務状況等を勘案した上で、回復可能性を検討し、回復可能性のないものについて減損処理を行っております。

（退職給付関係）

### 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、退職一時金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として、確定拠出年金制度を設けております。

### 2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）



	前事業年度 (自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日)	当事業年度 (自 平成30年 4月 1日 至 平成31年 3月31日)
退職給付債務の期首残高	3,177,131	3,319,830
勤務費用	285,715	267,362
利息費用	2,922	-
数理計算上の差異の発生額	51,212	3,658
退職給付の支払額	94,727	85,082
過去勤務費用の発生額	-	79,850
退職給付債務の期末残高	3,319,830	3,418,601

## (2)退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

(単位：千円)

	前事業年度 (平成30年 3月31日)	当事業年度 (平成31年 3月31日)
非積立型制度の退職給付債務	3,319,830	3,418,601
未認識数理計算上の差異	-	-
未認識過去勤務費用	-	-
退職給付引当金	3,319,830	3,418,601

## (3)退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日)	当事業年度 (自 平成30年 4月 1日 至 平成31年 3月31日)
勤務費用	285,715	267,362
利息費用	2,922	-
数理計算上の差異の費用処理額	51,212	3,658
過去勤務費用償却益	-	79,850
その他	182,458	199,849
確定給付制度に係る退職給付費用	419,884	383,703

(注) 1.退職金規程を変更したことに伴い、過去勤務費用償却益79,850千円を特別利益に計上しております。

2.その他は、その他の関係会社等からの出向者の年金掛金負担分及び退職給付引当額相当額負担分、退職定年制度適用による割増退職金並びに確定拠出年金への拠出額であります。

## (4)数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎(加重平均で表わしております。)

	前事業年度 (自 平成29年 4月 1日 至 平成30年 3月31日)	当事業年度 (自 平成30年 4月 1日 至 平成31年 3月31日)
割引率	0.000%	0.000%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度147,195千円、当事業年度156,457千円であります。

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

(単位：千円)

	前事業年度 (平成30年 3月31日)	当事業年度 (平成31年 3月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金	1,016,532	1,046,775
賞与引当金	492,056	400,242
調査費	90,509	80,983
未払金	60,851	57,192
未払事業税	102,103	54,797
ソフトウェア償却	11,289	17,501
その他	7,903	82,798

繰延税金資産小計	1,781,245	1,740,292
評価性引当額（注）	2,597	51,729
繰延税金資産合計	1,778,648	1,688,563
繰延税金負債		
其他有価証券評価差額金	384,200	262,181
繰延税金負債合計	384,200	262,181
繰延税金資産の純額	1,394,447	1,426,381

（注）評価性引当額が49,131千円増加しております。この増加の内容は、主として関係会社株式評価損に係る評価性引当額を追加的に認識したことに伴うものであります。

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前事業年度 (平成30年3月31日)	当事業年度 (平成31年3月31日)
法定実効税率	30.8%	30.6%
（調整）		
評価性引当額の増減	-	0.8
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2	0.9
住民税均等割等	0.1	0.1
所得税額控除による税額控除	1.9	1.4
その他	0.1	0.4
税効果会計適用後の法人税等の負担率	29.4	30.5

（セグメント情報等）

前事業年度（自平成29年4月1日至平成30年3月31日）

1. セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言業などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への営業収益	36,538,981	8,362,118	1,440,233	189,145	46,530,479

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報  
該当事項はありません。

当事業年度(自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)

1. セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言葉などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への営業収益	39,156,499	6,277,217	1,332,888	232,009	46,998,614

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

前事業年度(自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1) 兄弟会社等

(単位：千円)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社の子会社	(株)三井住友銀行	東京都千代田区	1,770,996,505	銀行業	%	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	2,761,066	未払 手数料	429,436
親会社の子会社	SMBC日興証券(株)	東京都千代田区	10,000,000	証券業	%	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	5,685,815	未払 手数料	953,752

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 親会社に関する注記

株式会社三井住友フィナンシャルグループ（東京証券取引所、名古屋証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場）

当事業年度(自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1) 兄弟会社等

(単位：千円)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金、出資金又は基金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額	科目	期末残高
親会社の子会社	㈱三井住友銀行	東京都千代田区	1,770,996,505	銀行業	%	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	2,499,836	未払 手数料	399,447
親会社の子会社	SMBC日興証券㈱	東京都千代田区	10,000,000	証券業	%	投信の販売委託 役員の兼任	委託販売 手数料	5,789,062	未払 手数料	1,154,875

(注) 1. 上記金額のうち、取引金額には消費税等は含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

投信の販売委託については、一般取引条件を基に、協議の上決定しております。

2. 親会社に関する注記

株式会社三井住友フィナンシャルグループ（東京証券取引所、名古屋証券取引所、ニューヨーク証券取引所に上場）

(1 株当たり情報)

	前事業年度 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)	当事業年度 (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)
1株当たり純資産額	2,260.87円	1,944.40円
1株当たり当期純利益金額	280.92円	237.15円

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 当社は、平成30年11月1日付で普通株式1株につき1,000株の割合で株式分割を行っております。これに伴い、前事業年度の期首に当該株式分割が行われたと仮定して、1株当たり純資産額及び1株当たり当期純利益を算定しております。

3. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)	当事業年度 (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)
1株当たり当期純利益金額		
当期純利益(千円)	4,955,483	4,183,413
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益金額(千円)	4,955,483	4,183,413
期中平均株式数(株)	17,640,000	17,640,000

(重要な後発事象)

前事業年度(自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)

当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する主要株主間での基本合意について

平成30年5月11日付で当社及び大和住銀投信投資顧問株式会社の主要株主である株式会社三井住友フィナンシャルグループ、株式会社大和証券グループ本社、三井住友海上火災保険株式会社及び住友生命保険相互会社が、当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との合併に関する基本合意書を締結しました。

当事業年度(自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)

取得による企業結合

当社は、平成30年9月28日開催の当社取締役会において、当社と大和住銀投信投資顧問株式会社との間で合併契約を締結することについて決議し、同日付で締結しました。本合併契約に基づき、当社と大和住銀投信投資顧問株式会社は、平成31年4月1日付で合併いたしました。

1. 企業結合の概要

(1) 被取得企業の名称及び事業の内容

被取得企業の名称 大和住銀投信投資顧問株式会社  
事業の内容 投資運用業、投資助言・代理業等

(2)企業結合を行う主な理由

資産運用ビジネスはグローバルに成長拡大しており、お客さまから求められる運用力やサービスはますます高度化しております。本件合併は、このようなお客さまからのニーズに対応するために、両運用会社の持つ強み・ノウハウを結集した、フィデューシャリー・デューティーに基づく最高品質の運用パフォーマンスとサービスを提供する資産運用会社の実現を図るものであります。

(3)企業結合日

平成31年4月1日

(4)企業結合の法的形式

当社を存続会社とし、大和住銀投信投資顧問株式会社を消滅会社とする吸収合併方式であります。

(5)結合後企業の名称

三井住友DSアセットマネジメント株式会社

(6)取得企業を決定するに至った主な根拠

「企業結合に関する会計基準」(企業会計基準第21号 平成25年9月13日)及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第10号 平成25年9月13日)の考え方に基づき、当社を取得企業としております。

2. 合併比率及びその算定方法並びに交付した株式数

(1)合併比率

大和住銀投信投資顧問株式会社の普通株式1株に対し、当社の普通株式4,2156株を割当て交付いたしました。

(2)合併比率の算定方法

当社はEYトランザクション・アドバイザー・サービス株式会社を、大和住銀投信投資顧問株式会社はPwCアドバイザー合同会社を、合併比率の算定に関する第三者算定機関としてそれぞれ選定し、各第三者算定機関による算定結果を参考に、両社の財務の状況、資産の状況、将来の見通し等の要因を総合的に勘案し、合併比率について慎重に協議を重ねた結果、合併比率が妥当であると判断し、合意に至ったものであります。

(3)交付した株式数

普通株式：16,230,060株

3. 主要な取得関連費用の内容及び金額

デューデリジェンス費用13,700千円

4. 取得原価の配分に関する事項

現時点では確定しておりません。

(参考)大和住銀投信投資顧問株式会社の経理状況

当該(参考)において、大和住銀投信投資顧問株式会社を「委託会社」または「当社」といいます。

1. 委託会社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。)並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号。)により作成しております。

2. 財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

3. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第47期事業年度(平成30年4月1日から平成31年3月31日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

## 独立監査人の監査報告書

令和1年6月14日

三井住友DSアセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

## 有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 飯田 浩 司 印  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 佐藤 栄 裕 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている三井住友DSアセットマネジメント株式会社（旧会社名 大和住銀投信投資顧問株式会社）の平成30年4月1日から平成31年3月31日までの第47期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、三井住友DSアセットマネジメント株式会社（旧会社名 大和住銀投信投資顧問株式会社）の平成31年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 強調事項

重要な後発事象に記載されているとおり、会社と三井住友アセットマネジメント株式会社は、平成31年4月1日付で合併した。

当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

## 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注1) 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注2) 四半データは監査の対象には含まれていません。

## (1) 貸借対照表

(単位：千円)

	第46期 (平成30年3月31日)	第47期 (平成31年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	21,360,895	20,475,527

前払費用		204,460	230,059
未収入金		12,823	4,542
未収委託者報酬		3,363,312	2,923,589
未収運用受託報酬		1,198,432	870,546
未収収益		41,310	38,738
その他		7,553	3,324
流動資産計		26,188,788	24,546,329
固定資産			
有形固定資産			
建物	1	75,557	225,975
器具備品	1	122,169	95,404
土地		710	710
リース資産	1	7,275	8,108
有形固定資産計		205,712	330,198
無形固定資産			
ソフトウェア		73,887	159,087
ソフトウェア仮勘定		-	6,115
電話加入権		12,706	12,706
無形固定資産計		86,593	177,909
投資その他の資産			
投資有価証券		10,257,600	11,025,039
関係会社株式		956,115	956,115
従業員長期貸付金		1,170	-
長期差入保証金		534,699	534,270
出資金		82,660	82,660
繰延税金資産		1,041,251	1,009,250
その他		-	8,397
貸倒引当金		20,750	20,750
投資その他の資産計		12,852,746	13,594,982
固定資産計		13,145,052	14,103,090
資産合計		39,333,840	38,649,419

(単位：千円)

	第46期 (平成30年3月31日)	第47期 (平成31年3月31日)
負債の部		
流動負債		
リース債務	3,143	3,583
未払金	29,207	1,555,486
未払手数料	1,434,393	1,222,461
未払費用	1,287,722	1,203,269
未払法人税等	1,397,293	264,304
未払消費税等	135,042	48,437
賞与引当金	1,263,100	1,007,040
役員賞与引当金	85,600	72,900
その他	23,128	29,455
流動負債計	5,658,632	5,406,939
固定負債		
リース債務	4,698	5,173
退職給付引当金	1,540,203	1,707,062
役員退職慰労引当金	88,050	-

長期未払金	-	204,333
資産除去債務	-	248,260
固定負債計	1,632,952	2,164,829
負債合計	7,291,585	7,571,769

(単位：千円)

	第46期 (平成30年3月31日)	第47期 (平成31年3月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,000,000	2,000,000
資本剰余金		
資本準備金	156,268	156,268
資本剰余金合計	156,268	156,268
利益剰余金		
利益準備金	343,731	343,731
その他利益剰余金		
別途積立金	1,100,000	1,100,000
繰越利益剰余金	28,387,042	27,516,774
利益剰余金合計	29,830,773	28,960,505
株主資本合計	31,987,042	31,116,774
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	55,213	39,124
評価・換算差額等合計	55,213	39,124
純資産合計	32,042,255	31,077,650
負債純資産合計	39,333,840	38,649,419

## (2) 損益計算書

(単位：千円)

	第46期 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	第47期 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
営業収益		
運用受託報酬	5,111,757	4,252,374
委託者報酬	26,383,145	24,415,734
その他営業収益	82,997	66,957
営業収益計	31,577,899	28,735,066
営業費用		
支払手数料	11,900,832	10,708,502
広告宣伝費	93,131	196,206
公告費	-	293
調査費		
調査費	1,637,364	2,076,042
委託調査費	2,959,680	3,032,753
委託計算費	79,120	77,597
営業雑経費		
通信費	42,497	38,715
印刷費	517,371	507,540
協会費	24,374	24,325
諸会費	3,778	1,994



その他		122,930	63,596
営業費用計		17,381,079	16,727,567
一般管理費			
給料			
役員報酬		218,127	217,030
給料・手当		2,809,008	3,002,836
賞与		86,028	48,878
退職金		9,864	2,855
福利厚生費		647,269	638,399
交際費		29,121	38,883
旅費交通費		159,224	153,694
租税公課		199,255	160,817
不動産賃借料		622,807	639,392
退職給付費用		219,724	324,082
固定資産減価償却費		71,624	141,154
賞与引当金繰入額		1,263,100	1,007,040
役員退職慰労引当金繰入額		36,130	102,860
役員賞与引当金繰入額		85,500	72,900
諸経費		901,001	1,011,941
一般管理費計		7,357,787	7,562,768
営業利益		6,839,032	4,444,730
営業外収益			
受取配当金		23,350	35,946
受取利息		199	178
投資有価証券売却益		6,350	45,345
その他		2,831	10,431
営業外収益計		32,732	91,902
営業外費用			
投資有価証券売却損		5,000	4,735
解約違約金		-	982
為替差損		1,784	828
その他		0	410
営業外費用計		6,784	6,956
経常利益		6,864,980	4,529,676
特別損失			
合併関連費用	2	-	179,376
固定資産除却損		-	4,121
特別損失計		-	183,498
税引前当期純利益		6,864,980	4,346,177
法人税、住民税及び事業税		2,242,775	1,339,010
法人税等調整額		78,014	73,635
法人税等合計		2,164,761	1,412,646
当期純利益		4,700,218	2,933,531

## (3) 株主資本等変動計算書

第46期（自平成29年4月1日至平成30年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益剰余金		
		資本準備金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他利益剰余金	
					別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	26,100,773

当期変動額						
剰余金の配当						2,413,950
当期純利益						4,700,218
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						
当期変動額合計	-	-	-	-	-	2,286,268
当期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	28,387,042

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金 利益剰余金 合計	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	27,544,504	29,700,773	37,917	37,917	29,738,691
当期変動額					
剰余金の配当	2,413,950	2,413,950			2,413,950
当期純利益	4,700,218	4,700,218			4,700,218
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			17,295	17,295	17,295
当期変動額合計	2,286,268	2,286,268	17,295	17,295	2,303,564
当期末残高	29,830,773	31,987,042	55,213	55,213	32,042,255

第47期（自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本					
	資本金	資本剰余金		利益準備金	利益剰余金	
		資本準備金	資本剰余金 合計		別途積立金	繰越利益剰余金
当期首残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	28,387,042
当期変動額						
剰余金の配当						3,803,800
当期純利益						2,933,531
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）						
当期変動額合計	-	-	-	-	-	870,268
当期末残高	2,000,000	156,268	156,268	343,731	1,100,000	27,516,774

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金 利益剰余金 合計	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	29,830,773	31,987,042	55,213	55,213	32,042,255
当期変動額					
剰余金の配当	3,803,800	3,803,800			3,803,800
当期純利益	2,933,531	2,933,531			2,933,531
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）			94,337	94,337	94,337
当期変動額合計	870,268	870,268	94,337	94,337	964,605

当期末残高	28,960,505	31,116,774	39,124	39,124	31,077,650
-------	------------	------------	--------	--------	------------

## 注記事項

## (重要な会計方針)

<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法</p> <p>(1) 子会社株式及び関連会社株式 総平均法による原価法を採用しております。</p> <p>(2) その他有価証券</p> <p>時価のあるもの 決算日の市場価格等に基づく時価法(売却原価は総平均法により算出し、評価差額は全部純資産直入法により処理しております。)を採用しております。</p> <p>時価のないもの 総平均法による原価法を採用しております。</p>				
<p>2. 固定資産の減価償却の方法</p> <p>(1) 有形固定資産(リース資産を除く) 定率法を採用しております。ただし、平成28年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。</p> <table> <tr> <td>建物</td> <td>2～30年</td> </tr> <tr> <td>器具備品</td> <td>4～15年</td> </tr> </table> <p>(会計上の見積りの変更) 当事業年度において、当社と三井住友アセットマネジメント株式会社(以下「SMAM」)との間で合併契約を締結したことに伴い、将来利用不能となる固定資産について耐用年数を短縮し、将来にわたり変更しております。 これにより、従来の方法に比べて、当事業年度の営業利益、経常利益及び税引前当期純利益はそれぞれ15,534千円減少しております。</p> <p>(2) 無形固定資産(リース資産を除く) 定額法を採用しております。 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。</p> <p>(3) リース資産 所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産 リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。</p>	建物	2～30年	器具備品	4～15年
建物	2～30年			
器具備品	4～15年			
<p>3. 引当金の計上基準</p> <p>(1) 貸倒引当金 債権の貸倒による損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等の特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金 従業員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(3) 役員賞与引当金 役員賞与の支払に備えるため、将来の支給見込額のうち当事業年度の負担額を計上しております。</p> <p>(4) 退職給付引当金 従業員の退職給付に備えるため、社内規定に基づく当事業年度末の要支給額を計上しております。 これは、当社の退職金は、将来の昇給等による給付額の変動がなく、貢献度、能力及び実績に応じて、各事業年度ごとに各人別に勤務費用が確定するためです。</p> <p>(5) 役員退職慰労引当金 役員の退職慰労金の支払に備えるため、役員退職慰労金規程に基づき事業年度末における要支給額を計上しております。</p>				
<p>4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p> <p>消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>				

## (表示方法の変更)

（「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の適用に伴う変更）

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）を当事業年度の期首から適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更しました。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」504,497千円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」1,041,251千円に含めて表示しております。

（追加情報）

当社は、平成31年3月22日開催の臨時株主総会において、退任となる取締役及び監査役に対して、在任中の労に報いるため、当社所定の基準による相当額の範囲内で役員退職慰労金を支給することを決議しました。

これに伴い、当事業年度において役員退職慰労引当金184,610千円を長期未払金に振り替えております。

（貸借対照表関係）

第46期 (平成30年3月31日)	第47期 (平成31年3月31日)
1.有形固定資産の減価償却累計額	1.有形固定資産の減価償却累計額
建物 465,964千円	建物 556,889千円
器具備品 266,621千円	器具備品 297,262千円
リース資産 8,719千円	リース資産 12,584千円

（損益計算書関係）

第46期 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)	第47期 (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)
-	2. 合併関連費用は、主に目論見書等の一斉改版費用及び当社とS M A Mとの合併に関する業務委託費用であります。

（株主資本等変動計算書関係）

第46期（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

1.発行済株式に関する事項

（単位：千株）

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式	3,850	-	-	3,850
合計	3,850	-	-	3,850

2.配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成29年6月23日 定時株主総会	普通株式	2,413,950	627	平成29年3月31日	平成29年6月24日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の 原資	1株当たり 配当額 (円)	基準日	効力発生日
平成30年6月22日 定時株主総会	普通 株式	2,348,500	利益 剰余金	610	平成30年3月31日	平成30年6月23日

第47期（自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日）

1.発行済株式に関する事項

（単位：千株）

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
-------	---------	----	----	--------

普通株式	3,850	-	-	3,850
合計	3,850	-	-	3,850

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成30年6月22日 定時株主総会	普通株式	2,348,500	610	平成30年3月31日	平成30年6月23日

## (2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成31年3月22日 臨時株主総会	普通株式	1,455,300	利益 剰余金	378	平成31年3月31日	令和1年6月25日

## (金融商品関係)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言・代理業などの資産運用事業を行っております。余裕資金は安全で流動性の高い金融資産で運用し、銀行からの借入や社債の発行はありません。

安全性の高い金融商品での短期的な運用の他に、自社ファンドの設定に自己資本を投入しております。その自己設定投信は、事業推進目的で保有しており、設定、解約又は償還に関しては、社内規定に従っております。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

主たる営業債権は、投資運用業等より発生する未収委託者報酬、未収運用受託報酬であります。

これらの債権は、全て1年以内の債権であり、そのほとんどが信託財産の中から支払われるため、回収不能となるリスクは極めて軽微であります。

未収入金は、当社より他社へ出向している従業員給与等であり、1年以内の債権であります。

投資有価証券は、その大半が事業推進目的で設定した投資信託であり、価格変動リスク及び為替変動リスクに晒されております。

長期差入保証金は、建物等の賃借契約に関連する敷金であり、差入先の信用リスクに晒されております。

未払手数料は、投資信託の販売に係る支払手数料であります。また、未払費用は、投資信託の運用に係る再委託手数料、及び業務委託関連費用であります。

これらの債務は、全て1年以内の債務であります。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

当社は、社内規定に従って取引先を選定し、担当部門で取引先の状況を定期的にモニタリングし、財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減を図っております。

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

当社は、投資有価証券の一部を除いて、資金決済のほとんどを自国通貨で行っているため、為替の変動リスクは極めて限定的であります。

投資有価証券のうち自己設定投信については、その残高及び損益状況等を定期的に経営会議に報告しております。

なお、デリバティブ取引については行っておりません。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

当社は、適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、社内規定に従って手元流動性を維持することにより、流動性リスクを管理しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表に含めておりません(注2)を参照ください)。

第46期(平成30年3月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	21,360,895	21,360,895	-
(2) 未収委託者報酬	3,363,312	3,363,312	-
(3) 未収運用受託報酬	1,198,432	1,198,432	-
(4) 未収入金	12,823	12,823	-
(5) 投資有価証券 其他有価証券	10,206,465	10,206,465	-
資産計	36,141,929	36,141,929	-
(1) 未払手数料	1,434,393	1,434,393	-
(2) 未払費用(*)	959,074	959,074	-
負債計	2,393,468	2,393,468	-

(\*) 金融商品に該当するものを表示しております。

第47期(平成31年3月31日)

(単位:千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	20,475,527	20,475,527	-
(2) 未収委託者報酬	2,923,589	2,923,589	-
(3) 未収運用受託報酬	870,546	870,546	-
(4) 未収入金	4,542	4,542	-
(5) 投資有価証券 其他有価証券	10,979,968	10,979,968	-
(6) 長期差入保証金	524,592	524,592	-
資産計	35,778,767	35,778,767	-
(1) 未払手数料	1,222,461	1,222,461	-
(2) 未払費用(*)	807,875	807,875	-
負債計	2,030,337	2,030,337	-

(\*) 金融商品に該当するものを表示しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

## 資産

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収入金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(5) 投資有価証券

投資信託であり、公表されている基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照下さい。

(6) 長期差入保証金

敷金の性質及び賃貸借契約の期間から、時価は当該帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額によっております。

## 負債

(1) 未払手数料、及び(2) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

区分	第46期(平成30年3月31日)	第47期(平成31年3月31日)
(1) 其他有価証券 非上場株式	51,135	45,071
(2) 子会社株式 非上場株式	956,115	956,115
(3) 長期差入保証金	534,699	9,677

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから時価開示の対象としておりません。このため、(1) 其他有価証券の非上場株式については2.(5) 投資有価証券には含めておりません。

## (注3) 金銭債権及び満期がある有価証券の決算日以後の償還予定額

第46期(平成30年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金・預金	21,360,895	-	-	-
未収委託者報酬	3,363,312	-	-	-
未収運用受託報酬	1,198,432	-	-	-
未収入金	12,823	-	-	-
投資有価証券				
其他有価証券の うち満期があるもの	1,923,400	373,466	657,576	-
合計	27,858,863	373,466	657,576	-

第47期(平成31年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超5年以内	5年超10年以内	10年超
現金・預金	20,475,527	-	-	-
未収委託者報酬	2,923,589	-	-	-
未収運用受託報酬	870,546	-	-	-
未収入金	4,542	-	-	-
投資有価証券				
其他有価証券の うち満期があるもの	151,249	2,135,802	761,441	-
長期差入保証金	-	524,592	-	-
合計	24,425,455	2,660,395	761,441	-

## (有価証券関係)

## 1. 子会社株式

第46期(平成30年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額、関係会社株式 956,115千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

第47期(平成31年3月31日)

子会社株式(貸借対照表計上額、関係会社株式 956,115千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

## 2. 其他有価証券

第46期(平成30年3月31日)

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
----	----------	------	----

貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの その他 証券投資信託の受益証券	2,522,495	2,276,821	245,674
小計	2,522,495	2,276,821	245,674
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの その他 証券投資信託の受益証券	7,683,969	7,850,063	166,093
小計	7,683,969	7,850,063	166,093
合計	10,206,465	10,126,884	79,580

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 51,135千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

第47期(平成31年3月31日)

(単位:千円)

区分	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの その他 証券投資信託の受益証券	2,207,351	1,967,041	240,309
小計	2,207,351	1,967,041	240,309
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの その他 証券投資信託の受益証券	8,772,616	9,069,317	296,700
小計	8,772,616	9,069,317	296,700
合計	10,979,968	11,036,359	56,391

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 45,071千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

### 3. 当事業年度中に売却したその他有価証券

第46期(自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	398,350	6,350	5,000

第47期(自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他	1,433,609	45,345	4,735

(退職給付関係)

#### 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、退職金規程に基づく退職一時金制度のほか、確定拠出年金制度を採用しております。

なお、当社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。

#### 2. 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を採用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表

(単位:千円)



	第46期 (自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日)	第47期 (自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日)
退職給付引当金の期首残高	1,482,500	1,540,203
退職給付費用	147,235	248,717
退職給付の支払額	105,520	61,499
その他	15,987	20,359
退職給付引当金の期末残高	1,540,203	1,707,062

(注)前事業年度のその他は、転籍者の退職給付引当金受入れ額であります。

当事業年度のその他は、主に長期未払金への振り替えであります。

(2) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

(単位：千円)

	第46期 (平成30年3月31日)	第47期 (平成31年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	-	-
年金資産	-	-
	-	-
非積立型制度の退職給付債務	1,540,203	1,707,062
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,540,203	1,707,062
退職給付引当金	1,540,203	1,707,062
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,540,203	1,707,062

(3) 退職給付費用

簡便法で計算した退職給付費用 第46期 147,235千円 第47期 248,717千円

### 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第46期は72,489千円、第47期は75,365千円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

(単位：千円)

	第46期 (平成30年3月31日)	第47期 (平成31年3月31日)
繰延税金資産		
未払事業税	71,030	23,058
賞与引当金	386,761	308,355
社会保険料	30,549	27,751
未払事業所税	4,247	4,370
退職給付引当金	471,610	522,702
資産除去債務	-	77,318
投資有価証券	67,546	65,422
ゴルフ会員権	11,000	11,000
役員退職慰労引当金	26,961	-
その他有価証券評価差額金	-	17,266
その他	74,458	83,141
繰延税金資産小計	1,144,165	1,140,388
評価性引当額	78,546	76,422
繰延税金資産合計	1,065,618	1,063,965
繰延税金負債		
建物	-	54,715

その他有価証券評価差額金	24,367	-
繰延税金負債合計	24,367	54,715
繰延税金資産の純額	1,041,251	1,009,250

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	第46期	第47期
	(平成30年3月31日)	(平成31年3月31日)
法定実効税率	-	30.62%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	-	0.80%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	-	0.09%
特定外国子会社等課税対象金額	-	1.99%
税額控除	-	0.64%
その他	-	0.36%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	-	32.50%

(注) 前事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

## (資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## (1) 当該資産除去債務の概要

主として本社の不動産賃貸契約に伴う原状回復義務等であります。

## (2) 当該資産除去債務の金額の算定方法

当該契約に基づく退去予定期限までの期間を使用見込期間と見積り、資産除去債務の金額を計算しております。なお、割引計算による金額の重要性が乏しいことから、割引前の見積り額を計上しております。

## (3) 当該資産除去債務の総額の増減

当事業年度において、主として本社の不動産賃貸契約に伴う原状回復義務等について合理的な見積りが可能となったことから、「(2) 当該資産除去債務の金額の算定方法」に記載の算定方法に則り、資産除去債務の金額を計算しております。資産除去債務の残高の推移は次のとおりであります。

(単位：千円)

	第46期	第47期
	(自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	(自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
期首残高	-	-
見積りの変更による増加額	-	248,260
期末残高	-	248,260

## (セグメント情報等)

セグメント情報

## 1. 報告セグメントの概要

当社は、「投資・金融サービス業」の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

第46期(自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)

## 1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	投資信託委託業	投資一任業務	その他	合計
外部顧客からの営業収益	26,383,145	5,111,757	82,997	31,577,899

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

## (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益10%以上を占める相手先がないため、記載は省略しております。

## 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

第47期（自 平成30年4月1日 至 平成31年3月31日）

## 1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業	投資一任業務	その他	合計
外部顧客からの営業収益	24,415,734	4,252,374	66,957	28,735,066

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

本邦の顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため記載を省略しております。

## (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益10%以上を占める相手先がないため、記載は省略しております。

## 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

## 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## ( 関連当事者との取引 )

第46期（自 平成29年4月1日 至 平成30年3月31日）

## 兄弟会社等

属性	会社等の名称	住所	資本金 (億円)	事業の 内容又は 職業	議決権 等の所有 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引 金額 (千円)	科目	期末 残高 (千円)
----	--------	----	-------------	-------------------	-------------------	---------------	-------	------------------	----	------------------

その他の関係会社の子会社	大和証券株式会社	東京都千代田区	1,000	証券業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	3,987,525	未払手数料	573,578
その他の関係会社の子会社	株式会社三井住友銀行	東京都千代田区	17,709	銀行業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	1,969,101	未払手数料	273,241

取引条件及び取引条件の決定方針等

- 1 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性格等を勘案し総合的に決定しております。
- 2 上記金額の内、取引金額には消費税が含まれておらず、期末残高には消費税が含まれています。

第47期(自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)

兄弟会社等

属性	会社等の名称	住所	資本金(億円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
その他の関係会社の子会社	大和証券株式会社	東京都千代田区	1,000	証券業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	4,328,153	未払手数料	540,879
その他の関係会社の子会社	株式会社三井住友銀行	東京都千代田区	17,709	銀行業	-	当社投資信託に係る事務代行の委託等	投資信託に係る事務代行手数料の支払 1	1,465,685	未払手数料	228,197

取引条件及び取引条件の決定方針等

- 1 投資信託に係る事務代行手数料については、商品性格等を勘案し総合的に決定しております。
- 2 上記金額の内、取引金額には消費税が含まれておらず、期末残高には消費税が含まれています。

(1株当たり情報)

	第46期 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	第47期 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
1株当たり純資産額	8,322円66銭	8,072円12銭
1株当たり当期純利益金額	1,220円84銭	761円96銭

(注)潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

1株当たりの当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	第46期 (自平成29年4月1日 至平成30年3月31日)	第47期 (自平成30年4月1日 至平成31年3月31日)
当期純利益(千円)	4,700,218	2,933,531
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益(千円)	4,700,218	2,933,531
普通株式の期中平均株式数(千株)	3,850	3,850

(重要な後発事象)

当社は、平成30年9月28日付で締結した、S M A Mとの合併契約書に基づき、当社を消滅会社とし、S M A Mを存続会社とする吸収合併方式により、平成31年4月1日付で合併いたしました。

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- イ 自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- ロ 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- ハ 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)または子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。
- ニ 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- ホ 上記ハ、ニに掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

#### 5【その他】

イ 定款の変更、その他の重要事項

(イ) 定款の変更

- a. 2018年11月1日付で、発行可能株式総数を変更する定款の変更を行いました。
- b. 2019年4月1日付で、取締役の員数の上限を変更する等の定款の変更を行いました。

(ロ) その他の重要事項

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D Sアセットマネジメント株式会社に変更しました。

ロ 訴訟事件その他会社に重要な影響を与えることが予想される事実  
該当ありません。

#### 第2【その他の関係法人の概況】

##### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

イ 受託会社

- (イ) 名称 三井住友信託銀行株式会社
- (ロ) 資本金の額 342,037百万円(2019年3月末現在)
- (ハ) 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

[参考情報：再信託受託会社の概要]

- ・ 名称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社
- ・ 資本金の額 51,000百万円(2019年3月末現在)
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

□ 販売会社

(イ) 名称	(ロ) 資本金の額	(ハ) 事業の内容
藍澤証券株式会社	8,000百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
池田泉州T T証券株式会社	1,250百万円	
S M B C日興証券株式会社	10,000百万円	
株式会社S B I証券	48,323百万円	
F F G証券株式会社	3,000百万円	
auカブコム証券株式会社	7,196百万円	
O K B証券株式会社	1,500百万円	
ぐんぎん証券株式会社	3,000百万円	
十六T T証券株式会社	3,000百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
西日本シティT T証券株式会社	3,000百万円	
野村証券株式会社	10,000百万円	
浜銀T T証券株式会社	3,307百万円	
ひろぎん証券株式会社	5,000百万円	
ほくほくT T証券株式会社	1,250百万円	
北洋証券株式会社	3,000百万円	
松井証券株式会社	11,945百万円	
三木証券株式会社	500百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
ワイエム証券株式会社	1,270百万円	
株式会社あおぞら銀行	100,000百万円	銀行法に基づき、銀行業を営んでいます。
株式会社足利銀行	135,000百万円	
株式会社愛媛銀行	21,363百万円	
株式会社大垣共立銀行	46,773百万円	
株式会社北日本銀行	7,761百万円	
株式会社紀陽銀行	80,096百万円	
株式会社きらぼし銀行	43,734百万円	
株式会社きらやか銀行	22,700百万円	
株式会社関西みらい銀行	38,971百万円	
株式会社熊本銀行	33,847百万円	
株式会社群馬銀行	48,652百万円	
株式会社四国銀行	25,000百万円	
株式会社ジャパンネット銀行	37,250百万円	
株式会社大光銀行	10,000百万円	
株式会社第四銀行	32,776百万円	
株式会社長野銀行	13,017百万円	
株式会社南都銀行	37,924百万円	
株式会社北都銀行	12,500百万円	
株式会社北洋銀行	121,101百万円	
株式会社みなと銀行	27,484百万円	
株式会社武蔵野銀行	45,743百万円	

株式会社山梨中央銀行	15,400百万円	
京都信用金庫	12,240百万円	信用金庫法に基づき、金融業を営んでいます。

資本金の額は、2019年3月末現在。ただし、十六T T証券株式会社の資本金の額は、2019年6月3日現在。

京都信用金庫の資本金の額の箇所には、出資の総額を記載しております。

#### ハ 投資顧問会社(運用の委託先)

- (イ) 名称 BNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN.V.  
(ロ) 資本金の額 225,450ユーロ(2019年5月31日現在)  
(ハ) 事業の内容 オランダ金融市場庁の監督下で、投資顧問業を営んでおります。

## 2【関係業務の概要】

### イ 受託会社

信託契約の受託会社であり、信託財産の保管・管理・計算等を行います。

### ロ 販売会社

委託会社との間で締結された販売契約に基づき、日本における当ファンドの募集・販売の取扱い、投資信託説明書(目論見書)の提供、一部解約の実行の請求の受付け、収益分配金、償還金の支払事務等を行います。

### ハ 投資顧問会社(運用の委託先)

委託会社との間で締結される投資一任契約(運用委託契約)に基づき、当ファンドの主要投資対象の一つであるグローバル・リート・マザーファンドの運用指図に関する権限の一部の委託を受け、信託財産の運用を行います。

## 3【資本関係】

(持株比率5%以上を記載しています。)  
該当ありません。

## 第3【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が提出されております。

提出年月日	提出書類
2019年 3月28日	臨時報告書
2019年 4月 1日	有価証券届出書の訂正届出書
2019年 6月17日	有価証券届出書
2019年 6月17日	有価証券報告書
2019年 7月 1日	臨時報告書

**独立監査人の監査報告書**

令和1年6月14日

三井住友DSアセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 小澤 陽 一 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 菅野 雅子 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている三井住友DSアセットマネジメント株式会社（旧会社名 三井住友アセットマネジメント株式会社）の平成30年4月1日から平成31年3月31日までの第34期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

**監査人の責任**

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、三井住友DSアセットマネジメント株式会社（旧会社名 三井住友アセットマネジメント株式会社）の平成31年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**強調事項**

重要な後発事象に記載されているとおり、会社と大和住銀投信投資顧問株式会社は、平成31年4月1日付で合併した。当該事項は、当監査法人の意見に影響を及ぼすものではない。

**利害関係**

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。 2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。



**独立監査人の監査報告書**

令和1年10月29日

三井住友DSアセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

## 有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	小澤 陽一 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	菅野 雅子 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているグローバル3資産ファンドの平成31年3月21日から令和1年9月20日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、グローバル3資産ファンドの令和1年9月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

三井住友DSアセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。