

グローバルAIファンド (予想分配金提示型)

追加型投信／内外／株式

日経新聞掲載名：グローバAI分

第8作成期 2023年3月28日から2023年9月25日まで

第42期 決算日
2023年4月25日

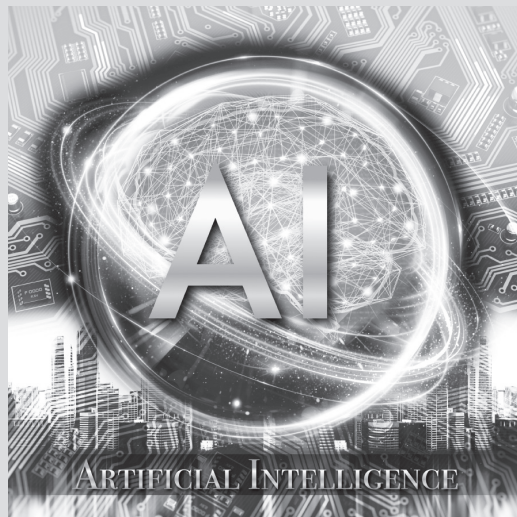
第43期 決算日
2023年5月25日

第44期 決算日
2023年6月26日

第45期 決算日
2023年7月25日

第46期 決算日
2023年8月25日

第47期 決算日
2023年9月25日



受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的に世界の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。

当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

当作成期の状況

基準価額 (作成期末)	10,322円
純資産総額 (作成期末)	208,980百万円
騰落率 (当作成期)	+26.0%
分配金合計 (当作成期)	550円

※騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したものです。

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

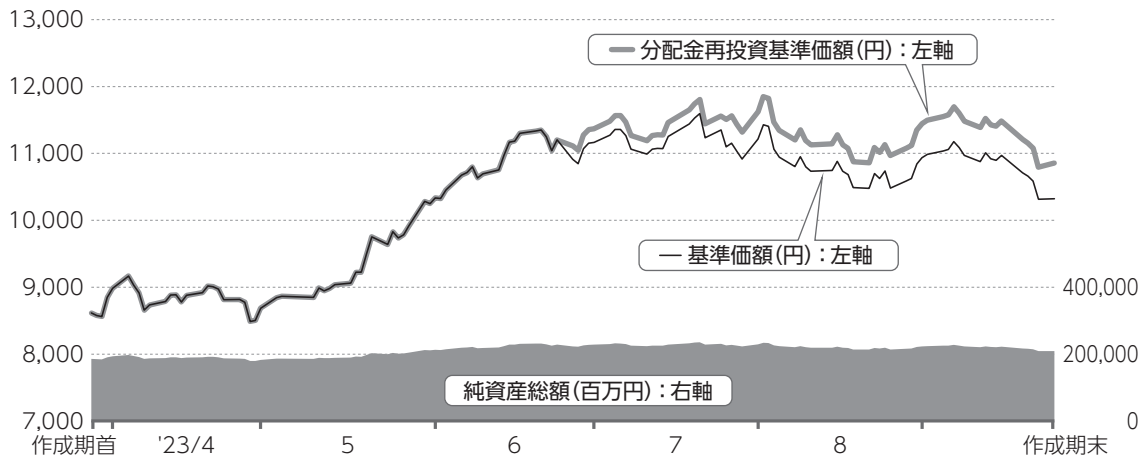
当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、次の手順でご覧いただけます。なお、印刷した「運用報告書(全体版)」はご請求により交付させていただきますので、販売会社までお問い合わせください。

【閲覧方法】<https://www.smd-am.co.jp/fund/unpo/>にアクセス→ファンド名を入力→検索結果からファンドを選択

1 運用経過

基準価額等の推移について (2023年3月28日から2023年9月25日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	8,615円
作成期末	10,322円 (当作成期既払分配金550円(税引前))
騰落率	+26.0% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2023年3月28日から2023年9月25日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、世界的上場株式の中からA I (人工知能)の進化、応用により高い成長が期待される企業の株式に投資を行いました。

なお、実質組入外貨建資産については対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- 総じてグローバルでインフレ圧力が弱まる中、世界の中央銀行の利上げペースが緩やかになったこと
- 世界の景気後退が比較的ソフトなものになるとの期待が高まったこと
- 生成A Iを中心にA I分野に注目が集まり、テクノロジー関連銘柄中心に上昇したこと
- 発表された組入銘柄の企業業績が概ね堅調だったこと

下落要因

- 利上げペースは緩やかになったものの、F R B (米連邦準備制度理事会)などの中央銀行にタカ派(インフレ抑制を重視する立場)姿勢がみられたこと
- 米国の相次ぐ堅調な経済指標を受けて、F R Bによる早期の利下げ期待が後退したこと

1万口当たりの費用明細 (2023年3月28日から2023年9月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	98円	0.958%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は10,286円です。
(投 信 会 社)	(51)	(0.493)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(45)	(0.438)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.047	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株 式)	(5)	(0.046)	売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株 式)	(1)	(0.006)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	1	0.008	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.005)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	105	1.018	

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

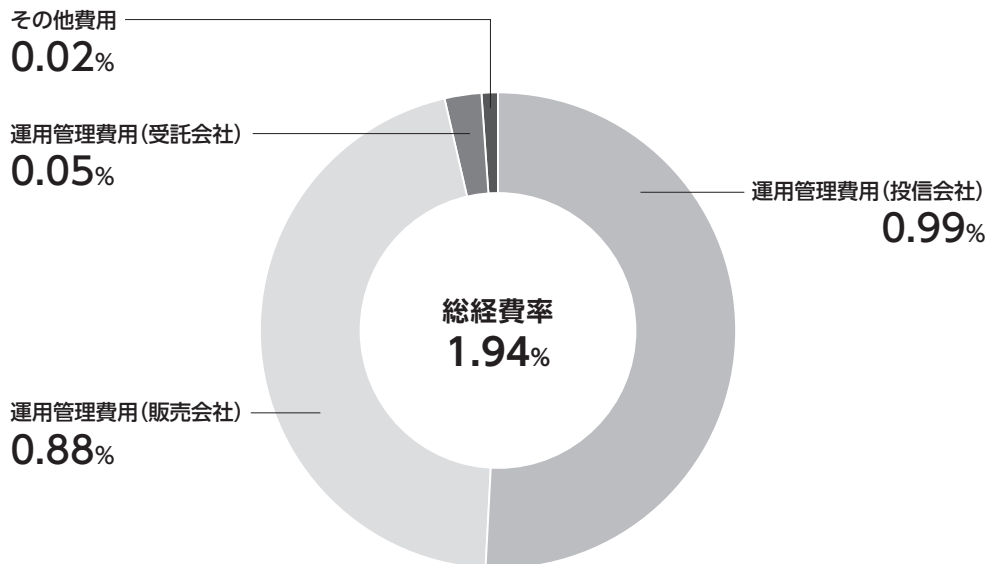
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は1.94%です。

最近5年間の基準価額等の推移について(2018年9月25日から2023年9月25日まで)

当ファンドは、ファンド設定後5年間を経過していないため、設定日(2019年10月7日)以降の情報を記載しています。

最近5年間の推移



		2019.10.7 設定日	2020.9.25 決算日	2021.9.27 決算日	2022.9.26 決算日	2023.9.25 決算日
基準価額	(円)	10,000	12,623	13,691	9,420	10,322
期間分配金合計(税引前)	(円)	—	2,350	6,000	1,650	550
分配金再投資基準価額騰落率	(%)	—	53.1	61.6	-21.5	15.2
純資産総額	(百万円)	1	12,531	256,645	228,684	208,980

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

投資環境について (2023年3月28日から2023年9月25日まで)

期間における世界の株式市場は上昇しました。為替市場では、円は米ドルに対して円安となりました。

株式市場

期初から期中にかけて、米国の債務上限問題などを受けて世界株式が軟調に推移する場面があったものの、2023年に急速に注目が高まった生成AIから恩恵を享受すると期待されるテクノロジー関連銘柄が市場全体をけん引したことによって世界株式は上昇しました。

7月から期末にかけては、インフレ圧力が緩やかになったことや米国経済の軟着陸期待が高まったことから上昇する場面があったものの、米国の相次ぐ堅調な経済指標を受けて、FRBによる早期の利下げ期待が後退したことから、世界株式は下落しました。

為替市場

期末の米ドル・円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。

期間の初めは、日銀が金融緩和姿勢を維持している中、FRBによる利上げ継続観測が高まったことから、対米ドルで円安が進みました。

7月は、6月の非農業部門雇用者数の伸びが市場予想を下回ったことや、6月のCPI(消費者物価指数)の伸びが鈍化するとの見方から、対米ドルで円買いが優勢となる場面がありました。

期末は、FRBによる早期利下げ観測が後退したことや米国の金利上昇などから、米ドル高・円安が一段と進行しました。

ポートフォリオについて (2023年3月28日から2023年9月25日まで)

当ファンド

「グローバルAIエクイティ・マザーファンド」の組入れを高位に保ちました。

グローバルAIエクイティ・マザーファンド

6月より、研究者、医療機関、各種産業向けに科学機器、試薬、分析機器、ソフトウェアサービスを提供するサーモフィッシャーサイエンティフィックの組入れを開始しました。

同社のAI技術の積極活用による差別化や、5月下旬のInvestor Dayで長期の成長見通しを再確認できた中、株価のバリュエーション（投資価値評価）が魅力的な水準になったことから新規購入しました。

7月より、税務ソフトウェアを提供するインテュイットの組入れを開始しました。同社は、オープンAIと提携し、顧客毎によりパーソナル化したサービスを提供すると発表しました。従来より堅調な業績成長が期待で

きると考えていた中、生成AIを活用したサービスにより新たな顧客層の開拓などを通じて成長が加速すると考え、新規購入しました。

7月、様々な家庭用品などを販売するウェイフェアを全売却しました。同社の事業内容は長期的な観点から引き続き魅力的だと考えているものの、同社の株価が上昇していたことから利益確定の売却を行いました。

ベンチマークとの差異について（2023年3月28日から2023年9月25日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について（2023年3月28日から2023年9月25日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
当期分配金	0	0	200	200	100	50
（対基準価額比率）	(0.00%)	(0.00%)	(1.80%)	(1.77%)	(0.95%)	(0.48%)
当期の収益	-	-	3	2	-	-
当期の収益以外	-	-	196	197	100	50
翌期繰越分配対象額	2,074	2,066	1,852	1,643	1,014	1,363

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

「グローバルA Iエクイティ・マザーファンド」の組入れを高位に保ちます。

グローバルA Iエクイティ・マザーファンド

当戦略では、A Iがもたらすイノベーションと変革を推進する企業への投資にフォーカスしています。ChatGPTの公開以降、生成A I技術に注目が集まっており、エッジインテリジェンスに必要な複雑なA Iモデルのトレーニングや推論を支えるコンピューティングが一層求められると考えています。そのため、特にA Iインフラストラクチャー分野の企業は長期的に需要の増加から恩恵を享受すると考えています。また、A I開発分野は、

これらの新しいツールの機能を最適化するために必要であり、A I活用分野の企業は顧客エンゲージメント（ユーザーが投稿に対して反応した割合を示す値）と体験を強化するためのサービスに生成A I機能を追加することを既に発表しています。私たちは生成A Iの活用はまだ一部でしかみられず、ソフトウェアの進化によってさらに活用が広まると考えています。

A Iによって技術革新のペースが加速度的に進歩し続けており、私たちはA Iの進歩と開発によってもたらされる大規模な破壊的変化のごく初期段階にいると考えています。この技術革新サイクルにおいて、長期的な株主価値を高めることができる企業を見極めていくことに注力していきます。

3 お知らせ

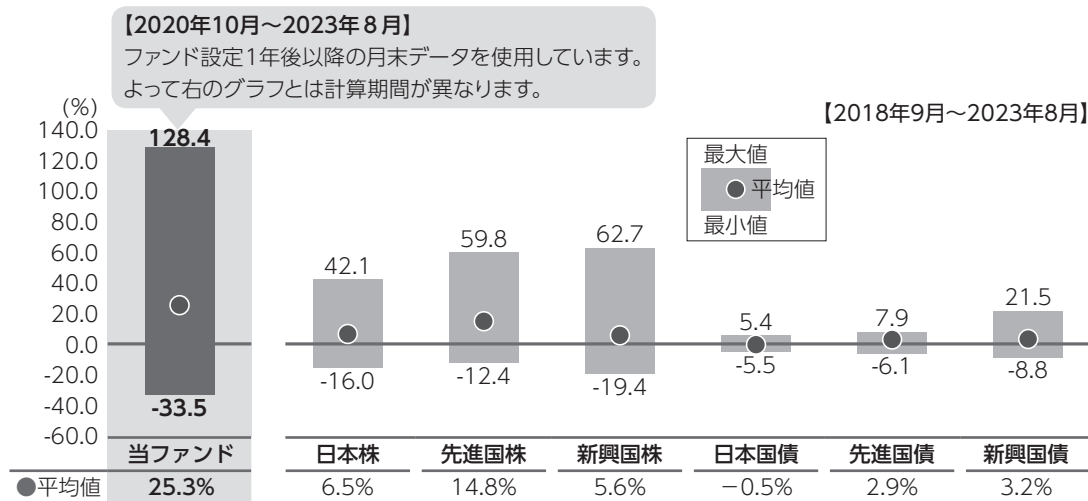
約款変更について

該当事項はございません。

4 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2019年10月7日から2026年9月25日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に世界の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。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 グローバルA I エクイティ・マザーファンド 世界の上市株式
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ■ 世界の上市株式の中から、A I (人工知能)の進化、応用により高い成長が期待される企業の株式に投資を行います。 ■ マザーファンドの運用にあたっては、ヴォヤ・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーに運用の指図に関する権限の一部を委託します。 ■ 実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	<p>当ファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 <p>グローバルA I エクイティ・マザーファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 株式への投資割合には、制限を設けません。 ■ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> ■ 毎月25日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配を行います。 ■ 分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■ 原則として、各計算期末の前営業日の基準価額(支払済み分配金(1万口当たり、税引前)累計額は加算しません。)に応じた金額の分配を目指します。ただし、分配対象額が少額な場合、各計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等には、分配を行わないことがあります。 <p>※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。</p>

5 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記期間の月末ごとに、それぞれ直近1年間の騰落率を算出し、最大・平均・最小を表示しています。よって、決算日に対応した数値とは異なります。

※当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と仮定して計算したものです。

※全ての資産クラスが当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(東証株価指数、配当込み) 株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社が算出、公表する指数で、日本の株式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) 野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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。

6 当ファンドのデータ

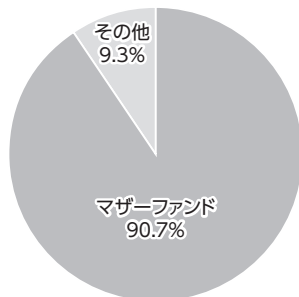
当ファンドの組入資産の内容 (2023年9月25日)

組入れファンド等

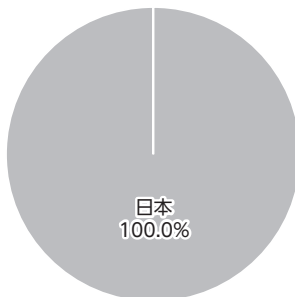
銘柄名	組入比率
グローバルAIエクイティ・マザーファンド	90.7%
コールローン等、その他	9.3%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

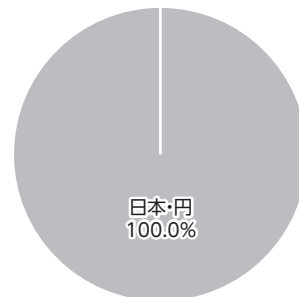
資産別配分 (純資産総額比)



国別配分 (ポートフォリオ比)



通貨別配分 (純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

純資産等

項目	第42期末 2023年4月25日	第43期末 2023年5月25日	第44期末 2023年6月26日	第45期末 2023年7月25日	第46期末 2023年8月25日	第47期末 2023年9月25日
純資産総額 (円)	185,735,099,446	201,969,182,062	222,901,687,545	225,932,825,191	213,828,342,469	208,980,112,281
受益権総口数 (口)	211,642,361,356	206,411,152,057	204,279,639,610	203,565,878,497	204,038,609,874	202,461,995,208
1万口当たり基準価額 (円)	8,776	9,785	10,912	11,099	10,480	10,322

※当作成期における、追加設定元本額は13,795,741,229円、解約元本額は26,990,106,734円です。

組入上位ファンドの概要

グローバルA I エクイティ・マザーファンド(2022年9月27日から2023年9月25日まで)

基準価額の推移



1万口当たりの費用明細

(単位：円)

項目	(内訳)	金額	(内訳)
売買委託手数料	(株式) (投資信託証券)	38	(37) (0)
有価証券取引税	(株式) (投資信託証券)	4	(4) (0)
その他費用	(保管費用) (その他)	4	(4) (0)
合計		46	

※項目の概要については、前記「費用明細」をご参照ください。

組入上位銘柄

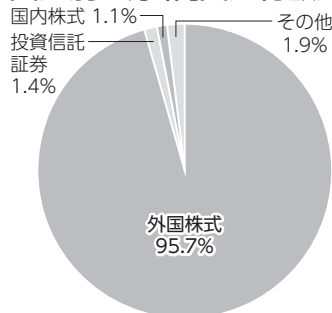
(基準日：2023年9月25日)

銘柄名	業種	組入比率
1 TESLA INC	自動車・自動車部品	5.2%
2 NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	5.2%
3 ADOBE INC	ソフトウェア・サービス	4.0%
4 AMAZON.COM INC	一般消費財・サービス流通・小売り	3.9%
5 ON SEMICONDUCTOR	半導体・半導体製造装置	3.7%
6 MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	3.6%
7 TWILIO INC - A	ソフトウェア・サービス	3.5%
8 META PLATFORMS INC-CLASS A	メディア・娯楽	3.3%
9 SHOPIFY INC - CLASS A	ソフトウェア・サービス	3.0%
10 ELEVANCE HEALTH INC	ヘルスケア機器・サービス	2.8%
全銘柄数	69銘柄	

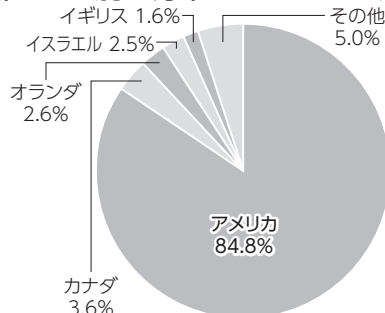
※比率は、純資産総額に対する割合です。

※全組入銘柄につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

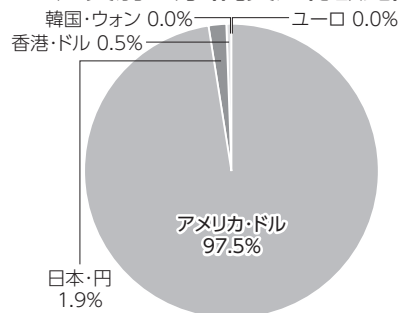
資産別配分(純資産総額比)



国別配分(ポートフォリオ比)



通貨別配分(純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

※基準日は2023年9月25日現在です。