

# 世界優良株ファンド (毎月決算型)

## 愛称:プライム コレクション (毎月決算型)

### 運用報告書 (全体版) (第27作成期)

第142期 (2017年8月15日) 第145期 (2017年11月15日)  
第143期 (2017年9月15日) 第146期 (2017年12月15日)  
第144期 (2017年10月16日) 第147期 (2018年1月15日)

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	信託期間は原則無期限です。	
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。 ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナルから投資助言を受けます。	
主要運用対象	ベビーファンド	世界優良株マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として、世界主要国（日本を除く）の証券取引所に上場されている企業の株式および証券取引所に準ずる市場において取引されている企業の株式に投資します。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資には制限を設けません。 外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

### お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。  
さて、「世界優良株ファンド (毎月決算型)」は、2018年1月15日に第147期決算を行いましたので、第142期から第147期の運用状況をご報告申し上げます。  
今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## T&Dアセットマネジメント株式会社

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先

投信営業部 03-6722-4810

(受付時間: 営業日の午前9時~午後5時)

<http://www.tdasset.co.jp/>

## 最近5作成期の運用実績、基準価額の推移等

### 最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額	
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
第23 作成期	118期(2015年8月17日)	11,070	10	△ 0.1	2,687.27	△ 0.6	92.5	—	—	267
	119期(2015年9月15日)	10,009	10	△ 9.5	2,432.05	△ 9.5	95.1	—	—	234
	120期(2015年10月15日)	9,633	10	△ 3.7	2,452.41	0.8	94.8	—	—	225
	121期(2015年11月16日)	9,942	10	3.3	2,520.96	2.8	95.8	—	—	224
	122期(2015年12月15日)	9,555	10	△ 3.8	2,465.92	△ 2.2	94.8	—	—	209
	123期(2016年1月15日)	8,877	10	△ 7.0	2,287.71	△ 7.2	94.2	—	—	193
第24 作成期	124期(2016年2月15日)	8,182	10	△ 7.7	2,124.37	△ 7.1	95.7	—	—	177
	125期(2016年3月15日)	8,887	10	8.7	2,335.30	9.9	96.4	—	—	193
	126期(2016年4月15日)	8,828	10	△ 0.6	2,316.82	△ 0.8	96.9	—	—	191
	127期(2016年5月16日)	8,482	10	△ 3.8	2,260.89	△ 2.4	95.1	—	—	184
	128期(2016年6月15日)	8,232	10	△ 2.8	2,205.38	△ 2.5	95.0	—	—	179
	129期(2016年7月15日)	8,542	10	3.9	2,298.56	4.2	95.8	—	—	187
第25 作成期	130期(2016年8月15日)	8,368	10	△ 1.9	2,247.07	△ 2.2	95.0	—	—	183
	131期(2016年9月15日)	8,300	10	△ 0.7	2,216.71	△ 1.4	93.3	—	—	182
	132期(2016年10月17日)	8,301	10	0.1	2,259.07	1.9	94.9	—	—	181
	133期(2016年11月15日)	8,450	10	1.9	2,339.99	3.6	95.6	—	—	185
	134期(2016年12月15日)	9,489	10	12.4	2,666.77	14.0	95.7	—	—	204
	135期(2017年1月16日)	9,323	10	△ 1.6	2,632.54	△ 1.3	96.2	—	—	197
第26 作成期	136期(2017年2月15日)	9,508	10	2.1	2,698.44	2.5	91.6	—	4.0	200
	137期(2017年3月15日)	9,661	10	1.7	2,739.80	1.5	91.2	—	4.2	198
	138期(2017年4月17日)	9,084	10	△ 5.9	2,580.34	△ 5.8	90.7	—	4.5	187
	139期(2017年5月15日)	10,011	10	10.3	2,799.59	8.5	91.1	—	4.4	206
	140期(2017年6月15日)	9,986	10	△ 0.1	2,765.18	△ 1.2	91.4	—	4.4	205
	141期(2017年7月18日)	10,336	10	3.6	2,870.57	3.8	90.9	—	4.5	213
第27 作成期	142期(2017年8月15日)	10,109	10	△ 2.1	2,822.18	△ 1.7	90.2	—	4.6	206
	143期(2017年9月15日)	10,248	10	1.5	2,874.70	1.9	90.0	—	4.8	208
	144期(2017年10月16日)	10,696	10	4.5	2,989.80	4.0	90.8	—	4.7	216
	145期(2017年11月15日)	10,701	10	0.1	3,029.78	1.3	89.7	—	5.2	211
	146期(2017年12月15日)	10,941	10	2.3	3,074.36	1.5	90.1	—	5.1	212
	147期(2018年1月15日)	11,260	10	3.0	3,194.31	3.9	91.4	—	4.6	215

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。参考指数であるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算)は、MSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して営業日前日の指数を営業日当日の三菱東京UFJ銀行が発表する対顧客電信先買相場の仲値(TTM)で円換算しております。

## 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証 券 組入比率
		円	%	騰落率	騰落率			
第142期	期 首 (前期末) 2017年 7月18日	10,336	—	2,870.57	—	90.9	—	4.5
	7月末	10,125	△ 2.0	2,833.54	△ 1.3	91.5	—	4.6
	期 末 2017年 8月15日	10,119	△ 2.1	2,822.18	△ 1.7	90.2	—	4.6
第143期	期 首 (前期末) 2017年 8月15日	10,109	—	2,822.18	—	90.2	—	4.6
	8月末	10,134	0.2	2,824.36	0.1	90.1	—	5.0
	期 末 2017年 9月15日	10,258	1.5	2,874.70	1.9	90.0	—	4.8
第144期	期 首 (前期末) 2017年 9月15日	10,248	—	2,874.70	—	90.0	—	4.8
	9月末	10,587	3.3	2,954.69	2.8	91.2	—	4.6
	期 末 2017年10月16日	10,706	4.5	2,989.80	4.0	90.8	—	4.7
第145期	期 首 (前期末) 2017年10月16日	10,696	—	2,989.80	—	90.8	—	4.7
	10月末	10,640	△ 0.5	3,022.81	1.1	90.2	—	4.8
	期 末 2017年11月15日	10,711	0.1	3,029.78	1.3	89.7	—	5.2
第146期	期 首 (前期末) 2017年11月15日	10,701	—	3,029.78	—	89.7	—	5.2
	11月末	10,843	1.3	3,045.36	0.5	91.3	—	5.3
	期 末 2017年12月15日	10,951	2.3	3,074.36	1.5	90.1	—	5.1
第147期	期 首 (前期末) 2017年12月15日	10,941	—	3,074.36	—	90.1	—	5.1
	12月末	11,158	2.0	3,139.80	2.1	91.2	—	4.9
	期 末 2018年 1月15日	11,270	3.0	3,194.31	3.9	91.4	—	4.6

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

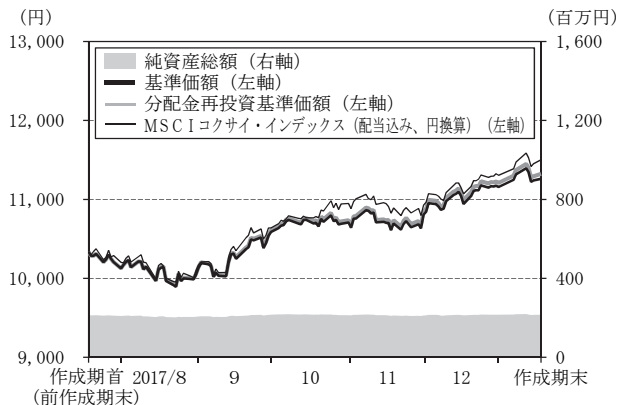
(注) 当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。参考指数であるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算)は、MSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して営業日前日の指数を営業日当日の三菱東京UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)で円換算しております。

\*MSCIコクサイ・インデックスはMSCIが開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します。

## 当作成期の運用状況と今後の運用方針

### ■ 基準価額等の推移



第142期首：10,336円

第147期末：11,260円 (既払分配金60円)

騰落率：9.6% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首 (2017年7月18日) の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみな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すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

### ■ 基準価額の主な変動要因

「世界優良株マザーファンド」を通じて、世界主要国 (日本を除く) の株式に投資しました。世界主要国の株式が上昇したことなどが基準価額 (分配金再投資ベース) 上昇の要因となりました。

### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
世界優良株マザーファンド	10.5%

### ■ 投資環境

#### 【外国株式市況】

米国株式市場は上昇しました。堅調なマクロ経済指標の発表を背景に同国経済の回復期待が強まったことに加え、2018年度予算案が米上下院で可決されたことを受けて市場に融和的な税制改革が前進するとの見通しから、株価は上昇基調となりました。また、FOMC (米連邦公開市場委員会) が景気見通しを上げたほか、税制改革法案が成立したことなども株価を押し上げました。

欧州株式市場も上昇しました。北朝鮮動向やスペインでのテロ事件により地政学的リスクが意識され、株価は軟調な局面もありましたが、ECB (欧州中央銀行) による2017年の成長率見通しの上げや、ドイツをはじめとした欧州主要国で市場予想を上回るマクロ経済指標が発表されたことから、株価は反発しました。また、2017年10月のECB理事会で資産購入プログラムの延長が決定され、緩和的な金融政策が継続するとの見方が強まったことも、株価の上昇要因となりました。

#### 【為替動向】

為替市場は、米ドルは対円で下落しました。112円台で始まった米ドル/円は、北朝鮮動向によるリスク回避の動きに加えて、日本銀行が長期国債買入れ額を減額したことで量的金融緩和縮小の見通しが強まり、作成期末には110円台となりました。ユーロは対円で上昇しました。129円台で始まったユーロ/円は、作成期末には135円台となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### 【当ファンド】

作成期を通じて「世界優良株マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行い、株式（投資証券を含む）の実質的な組入比率は概ね高位の水準を維持しました。

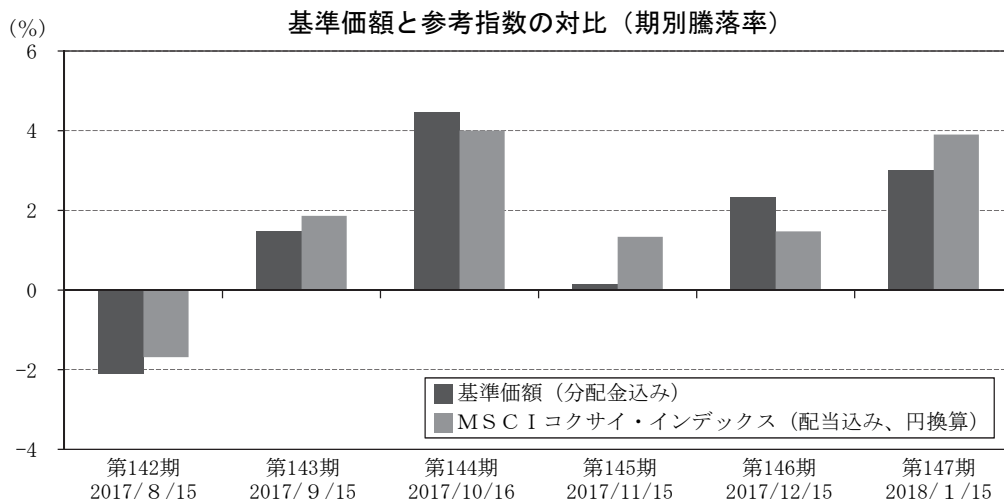
### 【世界優良株マザーファンド】

主要投資対象である世界主要国の上場株式等（投資証券を含む）の組入比率は概ね高位の水準を維持しました。また、企業収益見通しや株価バリュエーションを勘案し、銘柄入替えを行いました。主な入替えとしては、シャイアー（ジェー・バイオ医薬品会社）、ブリティッシュ・アメリカン・タバコ（英・タバコメーカー）を新規に組み入れました。一方で、ノバルティス（スイス・医薬品会社）、ニューウェル・ブランズ（米・ブランド品メーカー）、チポトレ・メキシカン・グリル（米・レストラン）を全売却しました。

（注）文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



基準価額（分配金込み）は参考指数を1.7%下回りました。参考指数との比較では、ロイヤル・ダッチ・シェル（英・石油会社）、SBAコミュニケーションズ（米・無線通信インフラサービス会社）、インチュイト（米・ソフトウェアメーカー）等の株価が相対的に堅調であったことがプラスに寄与しましたが、セルジーン（米・医薬品メーカー）等の株価が相対的に軟調であったことがマイナスに寄与しました。

## ■ 分配金

1万円当たりの分配金（税込み）は基準価額水準等を勘案し、第142期から第147期まで各10円とさせていただきます。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■ 今後の運用方針

### 【当ファンド】

「世界優良株マザーファンド」を投資対象とし、同マザーファンドを高位に組入れて運用を行ってまいります。

### 【世界優良株マザーファンド】

- ・個別銘柄選択についてはゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナルの助言に基づき、世界的に高いブランド力と競争力を有し、企業独自の要因により持続的な成長が見込まれる世界の優良株への投資を行います。
- ・バリュエーションおよび収益モメンタムに注目し、ボトムアップアプローチにより各セクターから相対的に魅力度の高い銘柄を厳選します。
- ・セクター配分、地域配分はボトムアップアプローチによる銘柄選択の結果、決定します。
- ・銘柄選択は、バランスシートが健全で、長期にわたりキャッシュフロー創出力の高い企業を重視します。

1 万口当たりの費用明細 (2017年7月19日から2018年1月15日まで)

費用の明細

項目	第142期～第147期		項目の概要
	2017/7/19～2018/1/15		
	金額	比率	
平均基準価額	10,581円		作成期間の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社)  (受託会社)	84円 ( 40) ( 40)  ( 4)	0.793% (0.379) (0.375)  (0.039)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理等の対価 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	4 ( 4) ( 0)	0.034 (0.034) (0.000)	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料／作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	1 ( 1) ( 0)	0.012 (0.012) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税／作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用)  (監査費用) (その他)	4 ( 3)  ( 1) ( 1)	0.038 (0.025)  (0.007) (0.006)	(d) その他費用＝作成期間のその他費用／作成期間の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管 および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用
合計	93	0.877	

(注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

売買および取引の状況 (2017年7月19日から2018年1月15日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 142 期 ～ 第 147 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界優良株マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 7,541	千円 19,200

(注) 単位未満は切捨て。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2017年7月19日から2018年1月15日まで)

項 目	第 142 期 ～ 第 147 期	
	世界優良株ファンド (毎月決算型)	世界優良株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	—	693,555千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	2,012,456千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	—	0.34

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2017年7月19日から2018年1月15日まで)

当作成期における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細 (2018年1月15日現在)

親投資信託残高

種 類	前作成期末 (第141期末)	当 作 成 期 末 (第 147 期 末)	
	口 数	口 数	評 価 額
世界優良株マザーファンド	千口 86,649	千口 79,108	千円 212,438

(注) 世界優良株マザーファンド全体の受益権口数は809,360千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2018年1月15日現在)

項 目	当 作 成 期 末 (第 147 期 末)	
	評 価 額	比 率
世界優良株マザーファンド	千円 212,438	% 98.4
コール・ローン等、その他	3,520	1.6
投資信託財産総額	215,958	100.0

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=110.90円                      1 ユーロ=135.18円                      1 イギリス・ポンド=152.34円  
1 スイス・フラン=114.61円                      1 スウェーデン・クローナ=13.76円                      1 デンマーク・クローネ=18.15円  
1 オーストラリア・ドル=87.76円

(注) 世界優良株マザーファンドの当作成期末における外貨建純資産 (2,146,814千円) の投資信託財産総額 (2,173,447千円) に対する比率は98.8%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。



## 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	2017年8月15日現在	2017年9月15日現在	2017年10月16日現在	2017年11月15日現在	2017年12月15日現在	2018年1月15日現在
	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末
(A) 資産	207,229,686円	209,205,311円	217,175,553円	214,050,185円	212,811,423円	215,958,282円
コーポレートローン等	2,942,347	2,721,209	3,341,823	3,519,014	3,631,962	3,520,067
世界優良株マザーファンド(評価額)	204,287,339	206,484,102	213,833,730	208,831,171	209,179,461	212,438,215
未収入金	—	—	—	1,700,000	—	—
(B) 負債	464,984	485,441	1,099,909	2,097,382	515,266	486,995
未払収益分配金	204,526	203,676	202,011	198,059	194,030	191,361
未払解約金	—	—	603,234	1,614,234	39,811	—
未払信託報酬	258,021	279,131	291,908	282,420	278,792	292,866
未払利息	5	5	5	6	6	6
その他未払費用	2,432	2,629	2,751	2,663	2,627	2,762
(C) 純資産総額(A-B)	206,764,702	208,719,870	216,075,644	211,952,803	212,296,157	215,471,287
元本	204,526,589	203,676,969	202,011,549	198,059,750	194,030,853	191,361,439
次期繰越損益金	2,238,113	5,042,901	14,064,095	13,893,053	18,265,304	24,109,848
(D) 受益権総口数	204,526,589口	203,676,969口	202,011,549口	198,059,750口	194,030,853口	191,361,439口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,109円	10,248円	10,696円	10,701円	10,941円	11,260円

(注) 当ファンドの第142期首元本額は206,733,081円、第142～147期中追加設定元本額は5,409,564円、第142～147期中一部解約元本額は20,781,206円です。

(注) 第147期末の1口当たり純資産額は1.1260円です。

### 損益の状況

項 目	自2017年7月19日 至2017年8月15日	自2017年8月16日 至2017年9月15日	自2017年9月16日 至2017年10月16日	自2017年10月17日 至2017年11月15日	自2017年11月16日 至2017年12月15日	自2017年12月16日 至2018年1月15日
	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
(A) 配当等収益	△ 159円	△ 154円	△ 167円	△ 144円	△ 159円	△ 147円
支払利息	△ 159	△ 154	△ 167	△ 144	△ 159	△ 147
(B) 有価証券売買損益	△ 4,170,870	3,297,621	9,525,229	584,885	5,106,648	6,550,830
売買利益	37,597	3,308,579	9,649,628	598,006	5,173,468	6,658,754
売買損	△ 4,208,467	△ 10,958	△ 124,399	△ 13,121	△ 66,820	△ 107,924
(C) 信託報酬等	△ 260,453	△ 281,760	△ 294,659	△ 295,883	△ 281,419	△ 295,628
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,431,482	3,015,707	9,230,403	288,858	4,825,070	6,255,055
(E) 前期繰越損益金	64,966,738	59,866,135	61,813,092	69,135,025	67,543,047	70,856,308
(F) 追加信託差損益金	△ 58,092,617	△ 57,635,265	△ 56,777,389	△ 55,332,771	△ 53,908,783	△ 52,810,154
(配当等相当額)	( 67,576,789)	( 67,561,675)	( 67,427,191)	( 66,444,529)	( 65,381,860)	( 64,815,040)
(売買損益相当額)	(△125,669,406)	(△125,196,940)	(△124,204,580)	(△121,777,300)	(△119,290,643)	(△117,625,194)
(G) 合計(D+E+F)	2,442,639	5,246,577	14,266,106	14,091,112	18,459,334	24,301,209
(H) 収益分配金	△ 204,526	△ 203,676	△ 202,011	△ 198,059	△ 194,030	△ 191,361
次期繰越損益金(G+H)	2,238,113	5,042,901	14,064,095	13,893,053	18,265,304	24,109,848
追加信託差損益金	△ 58,092,617	△ 57,635,265	△ 56,777,389	△ 55,332,771	△ 53,908,783	△ 52,810,154
(配当等相当額)	( 67,577,105)	( 67,562,043)	( 67,427,321)	( 66,444,947)	( 65,382,354)	( 64,815,304)
(売買損益相当額)	(△125,669,722)	(△125,197,308)	(△124,204,710)	(△121,777,718)	(△119,291,137)	(△117,625,458)
分配準備積立金	73,720,892	73,156,137	72,001,570	70,153,776	72,174,087	76,920,002
繰越損益金	△ 13,390,162	△ 10,477,971	△ 1,160,086	△ 927,952	—	—

(注) 損益の状況の中で

(B) 有価証券売買損益は、各期末の評価換えによるものを含みます。

(C) 信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

## 分配金の計算過程

### 【第142期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後の有価証券売却等損益（0円）、収益調整金（67,577,105円）および分配準備積立金（73,925,418円）より、分配対象収益は141,502,523円（1万口当たり6,918円）であり、うち204,526円（1万口当たり10円）を分配金額としております。

### 【第143期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（207,326円）、費用控除後の有価証券売却等損益（0円）、収益調整金（67,562,043円）および分配準備積立金（73,152,487円）より、分配対象収益は140,921,856円（1万口当たり6,918円）であり、うち203,676円（1万口当たり10円）を分配金額としております。

### 【第144期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（58,013円）、費用控除後の有価証券売却等損益（0円）、収益調整金（67,427,321円）および分配準備積立金（72,145,568円）より、分配対象収益は139,630,902円（1万口当たり6,912円）であり、うち202,011円（1万口当たり10円）を分配金額としております。

### 【第145期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（84,835円）、費用控除後の有価証券売却等損益（0円）、収益調整金（66,444,947円）および分配準備積立金（70,267,000円）より、分配対象収益は136,796,782円（1万口当たり6,906円）であり、うち198,059円（1万口当たり10円）を分配金額としております。

### 【第146期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（251,879円）、費用控除後の有価証券売却等損益（3,667,931円）、収益調整金（65,382,354円）および分配準備積立金（68,448,307円）より、分配対象収益は137,750,471円（1万口当たり7,099円）であり、うち194,030円（1万口当たり10円）を分配金額としております。

### 【第147期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（102,211円）、費用控除後の有価証券売却等損益（6,152,844円）、収益調整金（64,815,304円）および分配準備積立金（70,856,308円）より、分配対象収益は141,926,667円（1万口当たり7,416円）であり、うち191,361円（1万口当たり10円）を分配金額としております。

## 分配金のご案内

### 分配金および分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2017年7月19日 ～2017年8月15日	2017年8月16日 ～2017年9月15日	2017年9月15日 ～2017年10月16日	2017年10月17日 ～2017年11月15日	2017年11月15日 ～2017年12月15日	2017年12月16日 ～2018年1月15日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.099	0.097	0.093	0.093	0.091	0.089
当期の収益	—	10	2	4	10	7
当期の収益以外	10	—	7	5	—	2
翌期繰越分配対象額	6,908	6,908	6,902	6,896	7,089	7,406

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

## 世界優良株マザーファンド

運用報告書（全体版） 第29期（決算日 2018年1月15日）  
（計算期間 2017年7月19日から2018年1月15日まで）

「世界優良株マザーファンド」は、2018年1月15日に第29期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は原則無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主として、世界主要国（日本を除く）の証券取引所に上場されている企業の株式および証券取引所に準ずる市場において取引されている企業の株式に投資します。
組入制限	株式への投資には制限を設けません。外貨建資産への投資には制限を設けません。

### 最近5期の運用実績、基準価額の推移等

#### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算) (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
25期 (2016年1月15日)	19,914	△19.1	2,287.71	△15.4	95.7	—	—	2,635
26期 (2016年7月15日)	19,442	△2.4	2,298.56	0.5	97.1	—	—	2,355
27期 (2017年1月16日)	21,568	10.9	2,632.54	14.5	97.6	—	—	2,383
28期 (2017年7月18日)	24,293	12.6	2,870.57	9.0	92.3	—	4.5	2,232
29期 (2018年1月15日)	26,854	10.5	3,194.31	11.3	92.7	—	4.7	2,173

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。参考指数であるMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算）は、MSCIコクサイ・インデックス（ドルベース）【出所：MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して営業日前日の指数を営業日当日の三菱東京UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値（TTM）で円換算しております。

## 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス ( 配 当 込 み 、 円 換 算 )		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	( 参 考 指 数 )	騰 落 率			
期 首 ( 前 期 末 )	円	%		%	%	%	%
2017年 7 月 18 日	24,293	—	2,870.57	—	92.3	—	4.5
7 月 末	23,803	△ 2.0	2,833.54	△ 1.3	92.8	—	4.6
8 月 末	23,881	△ 1.7	2,824.36	△ 1.6	91.4	—	5.1
9 月 末	25,018	3.0	2,954.69	2.9	92.3	—	4.7
10 月 末	25,207	3.8	3,022.81	5.3	91.1	—	4.8
11 月 末	25,749	6.0	3,045.36	6.1	92.3	—	5.4
12 月 末	26,564	9.3	3,139.80	9.4	92.1	—	5.0
期 末							
2018年 1 月 15 日	26,854	10.5	3,194.31	11.3	92.7	—	4.7

(注) 基準価額は1万口当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数であるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算)は、MSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して営業日前日の指数を営業日当日の三菱東京UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)で円換算しております。

\*MSCIコクサイ・インデックスはMSCIが開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します。

## 当期の運用状況と今後の運用方針

### ■ 基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首(2017年7月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

### ■ 基準価額の主な変動要因

世界主要国(日本を除く)の株式に投資しました。世界主要国の株式が上昇したことなどが基準価額上昇の要因となりました。

## ■ 投資環境

### 【外国株式市況】

米国株式市場は上昇しました。堅調なマクロ経済指標の発表を背景に同国経済の回復期待が強まったことに加え、2018年度予算案が米上下院で可決されたことを受けて市場に融和的な税制改革が前進するとの見通しから、株価は上昇基調となりました。また、FOMC（米連邦公開市場委員会）が景気見通しを上げたほか、税制改革法案が成立したことなども株価を押し上げました。

欧州株式市場も上昇しました。北朝鮮動向やスペインでのテロ事件により地政学的リスクが意識され、株価は軟調な局面もありましたが、ECB（欧州中央銀行）による2017年の成長率見通しの上げや、ドイツをはじめとした欧州主要国で市場予想を上回るマクロ経済指標が発表されたことから、株価は反発しました。また、2017年10月のECB理事会で資産購入プログラムの延長が決定され、緩和的な金融政策が継続するとの見方が強まったことも、株価の上昇要因となりました。

### 【為替動向】

為替市場は、米ドルは対円で下落しました。112円台で始まった米ドル／円は、北朝鮮動向によるリスク回避の動きに加えて、日本銀行が長期国債買入れ額を減額したことで量的金融緩和縮小の見通しが強まり、期末には110円台となりました。ユーロは対円で上昇しました。129円台で始まったユーロ／円は、期末には135円台となりました。

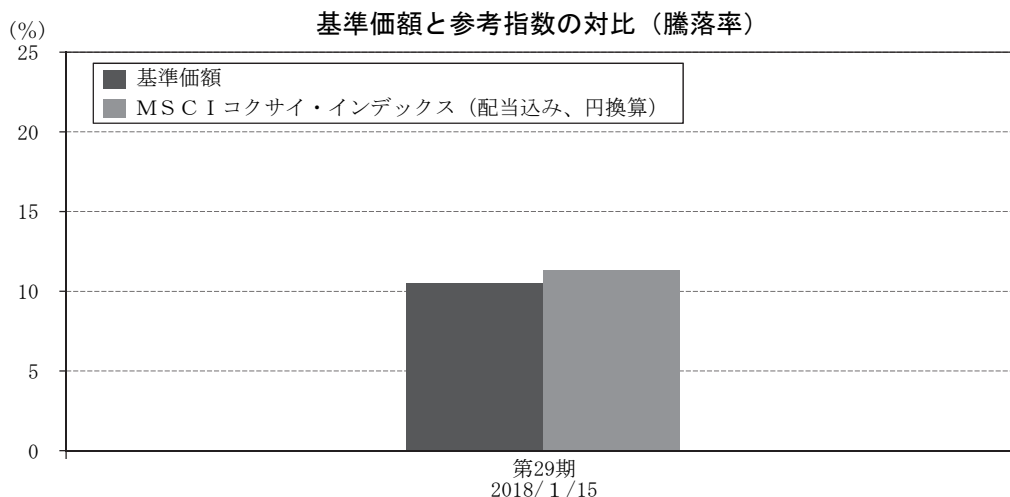
## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

主要投資対象である世界主要国の上場株式等（投資証券を含む）の組入比率は概ね高位の水準を維持しました。また、企業収益見通しや株価バリュエーションを勘案し、銘柄入替えを行いました。主な入替えとしては、シャイアー（ジャージー・バイオ医薬品会社）、ブリティッシュ・アメリカン・タバコ（英・タバコメーカー）を新規に組入れました。一方で、ノバルティス（スイス・医薬品会社）、ニューウェル・ブランズ（米・ブランド品メーカー）、チポトレ・メキシカン・グリル（米・レストラン）を全売却しました。

（注）文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



基準価額は参考指数を0.7%下回りました。参考指数との比較では、ロイヤル・ダッチ・シェル（英・石油会社）、SBAコミュニケーションズ（米・無線通信インフラサービス会社）、インチュイト（米・ソフトウェアメーカー）等の株価が相対的に堅調であったことがプラスに寄与しましたが、セルジーン（米・医薬品メーカー）等の株価が相対的に軟調であったことがマイナスに寄与しました。

## ■ 今後の運用方針

- ・個別銘柄選択についてはゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナルの助言に基づき、世界的に高いブランド力と競争力を有し、企業独自の要因により持続的な成長が見込まれる世界の優良株への投資を行います。
- ・バリュエーションおよび収益モメンタムに注目し、ボトムアップアプローチにより各セクターから相対的に魅力度の高い銘柄を厳選します。
- ・セクター配分、地域配分はボトムアップアプローチによる銘柄選択の結果、決定します。
- ・銘柄選択は、バランスシートが健全で、長期にわたりキャッシュフロー創出力の高い企業を重視します。

1 万口当たりの費用明細 (2017年 7 月19日から2018年 1 月15日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2017/ 7 /19～2018/ 1 /15	
	金額	比率
平均基準価額	25,037円	
(a) 売買委託手数料	9円	0.034%
(株式)	( 9)	(0.034)
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)
(b) 有価証券取引税	3	0.012
(株式)	( 3)	(0.012)
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)
(c) その他費用	6	0.026
(保管費用)	( 6)	(0.025)
(その他)	( 0)	(0.000)
合計	18	0.072

(注) 費用項目につきましては6ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

売買および取引の状況 (2017年 7 月19日から2018年 1 月15日まで)

(1) 外国株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 66.4	千アメリカ・ドル 725	百株 317.08	千アメリカ・ドル 2,491
	イギリス	百株 215.65	千イギリス・ポンド 892	百株 66.44	千イギリス・ポンド 226
	スイス	百株 —	千スイス・フラン —	百株 94.85	千スイス・フラン 476
	デンマーク	百株 —	千デンマーク・クローネ —	百株 11.01	千デンマーク・クローネ 347
	ユーロ (ドイツ)	百株 —	千ユーロ —	百株 47.18	千ユーロ 410
	(イタリア)	百株 159	千ユーロ 97	百株 199.92	千ユーロ 132
国	(フランス)	百株 —	千ユーロ —	百株 19.46	千ユーロ 168

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

## (2) 外国投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	765	116
	合 計	—	—	765	116

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2017年7月19日から2018年1月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	695,900千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,012,456千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.34

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

### 当期中の主要な売買銘柄 (2017年7月19日から2018年1月15日まで)

#### 外国株式 (上位10銘柄)

買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
SHIRE PLC(イギリス)	14.865	82,247	5,532	NEWELL BRANDS INC(アメリカ)	11.134	53,080	4,767
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC(イギリス)	6.7	49,298	7,358	ABBOTT LABORATORIES(アメリカ)	7.848	48,149	6,135
MIDDLEBY CORP(アメリカ)	1.83	24,982	13,651	NOVARTIS AG-REG(スイス)	4.921	45,628	9,272
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A(アメリカ)	0.6	24,844	41,406	BAYER AG(ユーロ・ドイツ)	1.9	28,655	15,081
NIKE INC -CL B(アメリカ)	2.2	14,090	6,404	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC(アメリカ)	3.175	24,054	7,576
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA(ユーロ・イタリア)	15.9	12,970	815	SAFRAN SA(ユーロ・フランス)	1.946	22,325	11,472
CELGENE CORP(アメリカ)	1.06	12,117	11,431	FACEBOOK INC-A(アメリカ)	1.024	19,873	19,407
WELLS FARGO & CO(アメリカ)	0.95	5,791	6,096	BETIERSDORF AG(ユーロ・ドイツ)	1.539	18,992	12,340
				DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA(ユーロ・イタリア)	19.992	17,535	877
				CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC(アメリカ)	0.486	16,165	33,263

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

### 利害関係人との取引状況等 (2017年7月19日から2018年1月15日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。



組入資産の明細 (2018年1月15日現在)

下記は、世界優良株マザーファンド全体 (809,360千口) の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	181.76	103.28	607	67,393	ヘルスケア	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	62.44	55.22	878	97,412	資本財・サービス	
YUM! BRANDS INC	81.54	72.11	602	66,870	一般消費財・サービス	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	39.23	34.7	703	78,042	金融	
FEDEX CORP	29.16	25.79	701	77,752	資本財・サービス	
NEWELL BRANDS INC	111.34	—	—	—	一般消費財・サービス	
NIKE INC -CL B	47.85	64.24	415	46,072	一般消費財・サービス	
WELLS FARGO & CO	106.58	103.01	644	71,455	金融	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4.86	—	—	—	一般消費財・サービス	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	149.37	117.62	879	97,543	金融	
CELGENE CORP	51.19	56.09	594	65,936	ヘルスケア	
ELECTRONIC ARTS INC	36.07	31.9	360	40,022	情報技術	
BIOGEN INC	5.89	5.31	178	19,783	ヘルスケア	
INTUIT INC	44.19	39.08	642	71,298	情報技術	
MIDDLEBY CORP	36.03	49.97	678	75,217	資本財・サービス	
NORTHERN TRUST CORP	98.48	87.09	934	103,594	金融	
COSTCO WHOLESALE CORP	26.95	23.84	457	50,719	生活必需品	
FACEBOOK INC-A	36.42	26.18	469	52,077	情報技術	
ALPHABET INC-CL A	7.48	6.62	748	83,007	情報技術	
ALPHABET INC-CL C	3.78	3.35	375	41,693	情報技術	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	9.3	13.83	489	54,294	一般消費財・サービス	
アメリカ・ドル	株 数 ・ 金 額	1,169.91	919.23	11,363	1,260,188	
通貨計	銘柄数 < 比率 >	21銘柄	19銘柄	—	<58.0%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	—	63.84	317	48,315	生活必需品	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	321.03	283.91	730	111,306	エネルギー	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	30.59	27.05	183	28,029	生活必需品	
SHIRE PLC	—	137.76	493	75,152	ヘルスケア	
FERGUSON PLC	101.4	89.67	491	74,858	資本財・サービス	
イギリス・ポンド	株 数 ・ 金 額	453.02	602.23	2,216	337,662	
通貨計	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	5銘柄	—	<15.5%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NOVARTIS AG-REG	49.21	—	—	—	ヘルスケア	
UBS GROUP AG	394.69	349.05	659	75,588	金融	
スイス・フラン	株 数 ・ 金 額	443.9	349.05	659	75,588	
通貨計	銘柄数 < 比率 >	2銘柄	1銘柄	—	<3.5%>	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)		百株	百株	千円	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		95.18	84.17	2,832	51,414	ヘルスケア
デンマーク・クローネ	株 数 ・ 金 額	95.18	84.17	2,832	51,414	
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<2.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GEA GROUP AG		110.6	97.81	391	52,887	資本財・サービス
BAYER AG		71.33	52.33	548	74,177	ヘルスケア
BEIERSDORF AG		58.19	42.8	413	55,832	生活必需品
国 小 計	株 数 ・ 金 額	240.12	192.94	1,352	182,897	
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	3銘柄	—	<8.4%>	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA		494.45	453.53	287	38,869	生活必需品
国 小 計	株 数 ・ 金 額	494.45	453.53	287	38,869	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.8%>	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAFRAN SA		75.39	55.93	506	68,408	資本財・サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	75.39	55.93	506	68,408	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<3.1%>	
ユ ー ロ	株 数 ・ 金 額	809.96	702.4	2,146	290,175	
通 貨 計	銘柄数 < 比率 >	5銘柄	5銘柄	—	<13.4%>	
フ ェ ン ド	株 数 ・ 金 額	2,971.97	2,657.08	—	2,015,028	
合 計	銘柄数 < 比率 >	32銘柄	31銘柄	—	<92.7%>	

(注) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

## (2) 外国投資信託証券

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
SBA COMMUNICATIONS CORP		6,617	5,852	912	101,203	4.7
合 計	口 数 ・ 金 額	6,617	5,852	912	101,203	
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄	—	<4.7%>	

(注) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

