

グローバル好配当株 オープン

【運用報告書(全体版)】

■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／内外／株式
信託期間	無期限（設定日：2005年7月22日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、世界各国・地域の株式へ投資することにより、安定した配当収入の確保とともに長期的な信託財産の成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 グローバル好配当株マザーファンド 世界各国の株式
当ファンドの運用方法	■世界主要国・地域の好配当株式に分散投資します。 ■3つの地域に均等投資します。 ■北米地域／欧州地域／アジア・オセアニア地域への投資比率は、概ね均等とすることを基本とします。 ■実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 グローバル好配当株マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■毎月8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。 ■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。 ※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。

第39作成期（2024年7月9日から2025年1月8日まで）

第 **226** 期 / 第 **227** 期 / 第 **228** 期
決算日2024年8月8日 決算日2024年9月9日 決算日2024年10月8日

第 **229** 期 / 第 **230** 期 / 第 **231** 期
決算日2024年11月8日 決算日2024年12月9日 決算日2025年1月8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、世界各国・地域の株式へ投資することにより、安定した配当収入の確保とともに長期的な信託財産の成長を図ることを目標として運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 **三井住友DSアセットマネジメント**
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

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)

グローバル好配当株オープン

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) MSCIワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
202期 (2022年 8 月 8 日)	9,474	10	2.4	434.63	5.3	94.3	2.5	56,677
203期 (2022年 9 月 8 日)	9,634	10	1.8	441.75	1.6	94.1	2.2	57,377
204期 (2022年10月11日)	9,054	10	△ 5.9	409.32	△ 7.3	95.2	1.9	53,644
205期 (2022年11月 8 日)	9,779	10	8.1	435.60	6.4	95.8	1.2	57,662
206期 (2022年12月 8 日)	9,778	10	0.1	426.10	△ 2.2	95.5	1.2	57,031
207期 (2023年 1 月10日)	9,800	10	0.3	413.35	△ 3.0	95.6	1.2	56,762
208期 (2023年 2 月 8 日)	9,962	10	1.8	434.99	5.2	95.9	1.3	57,392
209期 (2023年 3 月 8 日)	10,117	10	1.7	441.71	1.5	94.8	1.3	58,014
210期 (2023年 4 月10日)	9,702	10	△ 4.0	438.21	△ 0.8	94.9	1.3	55,321
211期 (2023年 5 月 8 日)	9,859	10	1.7	452.55	3.3	95.4	1.4	55,945
212期 (2023年 6 月 8 日)	10,219	10	3.8	477.69	5.6	94.6	1.4	57,236
213期 (2023年 7 月10日)	10,317	10	1.1	496.87	4.0	95.3	1.4	57,001
214期 (2023年 8 月 8 日)	10,636	10	3.2	512.66	3.2	95.5	1.4	58,338
215期 (2023年 9 月 8 日)	10,651	10	0.2	518.00	1.0	96.0	1.6	57,897
216期 (2023年10月10日)	10,385	20	△ 2.3	508.81	△ 1.8	95.5	1.6	56,298
217期 (2023年11月 8 日)	10,526	20	1.6	521.45	2.5	96.2	1.6	56,790
218期 (2023年12月 8 日)	10,459	20	△ 0.4	522.63	0.2	95.2	1.7	56,032
219期 (2024年 1 月 9 日)	10,943	20	4.8	546.02	4.5	94.9	1.7	58,258
220期 (2024年 2 月 8 日)	11,424	20	4.6	582.11	6.6	95.6	1.8	60,311
221期 (2024年 3 月 8 日)	11,906	20	4.4	604.69	3.9	96.0	2.1	62,285
222期 (2024年 4 月 8 日)	12,372	20	4.1	624.12	3.2	93.5	2.1	64,283
223期 (2024年 5 月 8 日)	12,811	20	3.7	638.29	2.3	92.2	3.7	66,111
224期 (2024年 6 月10日)	13,182	20	3.1	663.33	3.9	91.5	3.7	67,579
225期 (2024年 7 月 8 日)	13,613	20	3.4	699.96	5.5	92.7	3.7	69,223
226期 (2024年 8 月 8 日)	12,002	20	△11.7	599.90	△14.3	94.3	2.6	60,494
227期 (2024年 9 月 9 日)	12,130	20	1.2	612.38	2.1	93.7	2.7	60,909
228期 (2024年10月 8 日)	13,204	20	9.0	664.30	8.5	94.7	1.4	66,025
229期 (2024年11月 8 日)	13,470	20	2.2	708.64	6.7	96.4	1.4	66,879
230期 (2024年12月 9 日)	13,093	20	△ 2.7	706.99	△ 0.2	96.6	1.4	64,626
231期 (2025年 1 月 8 日)	13,460	20	3.0	723.09	2.3	95.8	1.5	66,146

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) MSCIワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 比	投資信託証券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第226期	(期 首) 2024年 7 月 8 日	円 13,613	% —	699.96	% —	% 92.7	% 3.7
	7 月末	13,025	△ 4.3	651.70	△ 6.9	94.0	3.6
	(期 末) 2024年 8 月 8 日	12,022	△11.7	599.90	△14.3	94.3	2.6
第227期	(期 首) 2024年 8 月 8 日	12,002	—	599.90	—	94.3	2.6
	8 月末	12,752	6.2	640.79	6.8	91.9	2.6
	(期 末) 2024年 9 月 9 日	12,150	1.2	612.38	2.1	93.7	2.7
第228期	(期 首) 2024年 9 月 9 日	12,130	—	612.38	—	93.7	2.7
	9 月末	12,878	6.2	649.27	6.0	94.3	2.7
	(期 末) 2024年10月 8 日	13,224	9.0	664.30	8.5	94.7	1.4
第229期	(期 首) 2024年10月 8 日	13,204	—	664.30	—	94.7	1.4
	10 月末	13,459	1.9	695.60	4.7	97.1	1.4
	(期 末) 2024年11月 8 日	13,490	2.2	708.64	6.7	96.4	1.4
第230期	(期 首) 2024年11月 8 日	13,470	—	708.64	—	96.4	1.4
	11 月末	13,026	△ 3.3	698.78	△ 1.4	96.3	1.4
	(期 末) 2024年12月 9 日	13,113	△ 2.7	706.99	△ 0.2	96.6	1.4
第231期	(期 首) 2024年12月 9 日	13,093	—	706.99	—	96.6	1.4
	12 月末	13,423	2.5	727.50	2.9	95.6	1.5
	(期 末) 2025年 1 月 8 日	13,480	3.0	723.09	2.3	95.8	1.5

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

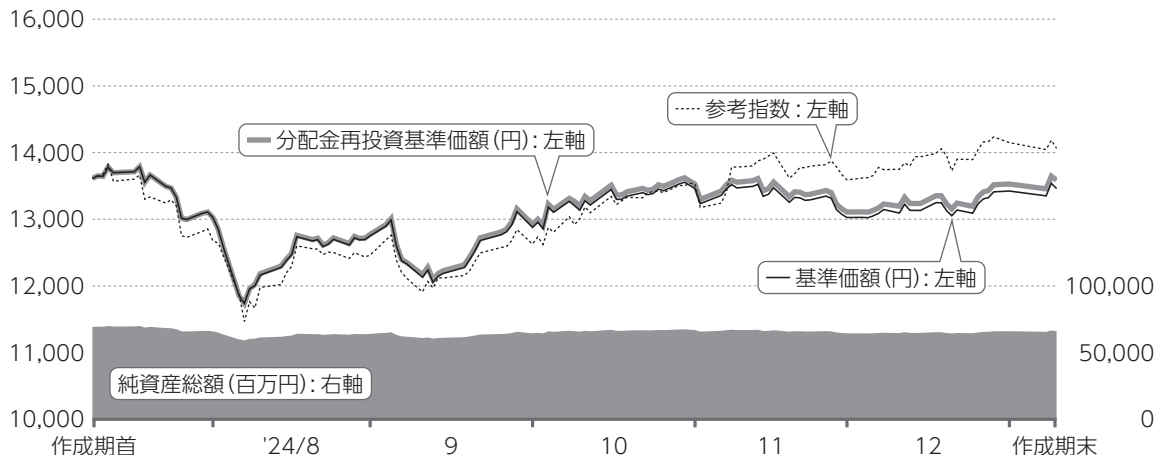
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年7月9日から2025年1月8日まで)

基準価額等の推移



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

作成期首	13,613円
作成期末	13,460円 (当作成期既払分配金120円(税引前))
騰落率	-0.2% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドの参考指数は、MSCIワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2024年7月9日から2025年1月8日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の好配当株式へ分散投資しました。

上昇要因

- 生成A I (人工知能) 関連銘柄を中心とした良好な企業業績を背景に、グローバル株式市場が上昇したこと
- 良好な事業環境が続く中、2025年にかけての増益継続期待を背景に欧米の主要金融銘柄の株価が堅調だったこと

下落要因

- 日本銀行の追加利上げ観測、E C B (欧州中央銀行) やB O E (イングランド銀行、中央銀行) の利下げを受けて、ユーロやポンドが円に対して軟調だったこと

投資環境について(2024年7月9日から2025年1月8日まで)

グローバル株式市場は上昇しました。また、為替市場は、米ドル・円はほぼ横ばい、ユーロ、英ポンドは対円でユーロ安、英ポンド安となりました。

グローバル株式市場

グローバルの株式市場は、米国景気に対する警戒感やキャリートレード(低金利の通貨で資金を調達して高金利の通貨やリスク資産へ投資する行動)の巻戻しとみられる動きを受けて、期初から8月上旬にかけて軟調でした。

その後は9月のFOMC(米連邦公開市場委員会)において0.5%の利下げが決定されたことや、中国政府による景気対策への期待もあって、グローバル株式市場は反発しました。

11月の米大統領選では共和党のトランプ候補が当選し、法人減税、規制緩和の期待から、米国株を中心にグローバル株式市場は堅調さを維持しました。

為替市場

期を通じて、円は米ドルに対してほぼ横ばい、ユーロや英ポンドに対して上昇しました。日本銀行の追加利上げ観測が高まる一方、ECBやBOEは利下げを行ったことなどから、ユーロ安・円高、英ポンド安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2024年7月9日から2025年1月8日まで)

当ファンド

主要投資対象である「グローバル好配当株マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

グローバル好配当株マザーファンド

配当利回りと今後の配当成長性に着目し、流動性や財務安定性にも留意した運用を継続しました。また、ポートフォリオ全体としての配当利回りを一定水準以上に維持するとともに、株式組入比率は高位を維持しました。

グローバル好配当株オープン

地域配分においては、北米、欧州、アジア・オセアニア地域での投資割合をほぼ均等に維持しました。

業種配分においては、エネルギーや銀行を多めに保有しましたが、いずれの業種においても、業績動向が比較的安定している、ディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)な銘柄に軸足を置き、減配リスクを考慮した運用を行いました。

具体的には、中長期的な中国鋼材需要の先行き不透明感を受けて、オーストラリア

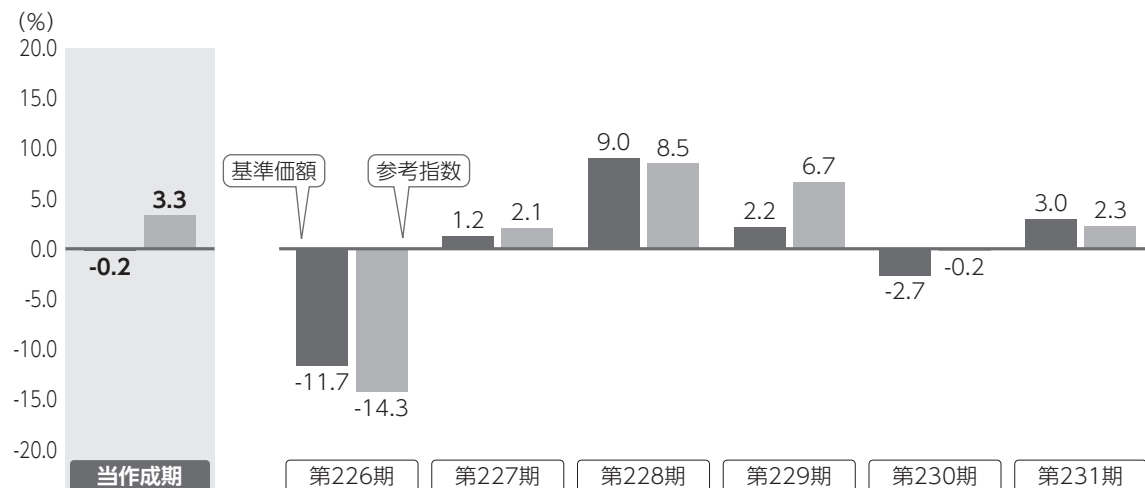
の大手鉱山銘柄を全売却しました。また、自動車など最終需要の鈍化見通しもあって、米国の半導体関連銘柄を一部売却しました。一方、本国に加えて、メキシコでの中長期的な業績拡大が期待されることから、スペインの大手銀行グループを新規に組み入れました。また、今後の利益、キャッシュフローおよび配当の安定成長が期待される米国のパイプライン運営銘柄も新規購入しました。

ベンチマークとの差異について(2024年7月9日から2025年1月8日まで)

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

分配金について(2024年7月9日から2025年1月8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226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	(0.17%)	(0.16%)	(0.15%)	(0.15%)	(0.15%)	(0.15%)
当期の収益	4	20	20	17	10	20
当期の収益以外	15	—	—	2	9	—
翌期繰越分配対象額	7,469	7,479	7,512	7,509	7,500	7,505

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

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

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「グローバル好配当株マザーファンド」への投資を通じて、世界各国の好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。

グローバル好配当株マザーファンド

当面の株式市場は、情報技術など一部のセクターだけではなく、より広範囲なセク

ターにおいて業績・配当面で上方修正の余地がある銘柄の循環物色が続く可能性があります。

当ファンドは、過去の実績や経営陣の手腕等により、増配に必要な利益とキャッシュフローを継続的に増大させてきた「質の高い企業」の中から、主として足元の配当利回りと今後の配当成長性に着目し、財務の安定性や流動性を十分に考慮したうえで、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、企業の収益動向や配当政策などの変化に注目し、今後の継続的な増配が見込める企業へも投資します。引き続

き、以下の3点を重視します。

1. 「経営実績や経営陣などの「会社の質」と配当実績が優れていること」
2. 「数年先までの成長持続性、売上やキャッシュフロー成長の確実性が期待されること」
3. 「今後の資本政策、特に配当を含む株主還元のスタンスが明確なこと」

「好配当株」企業への投資は、足元の相対的な配当利回りが高いだけでなく、今後、長期にわたり増配が続くという、「配当の成長」も重要です。優れた経営を実践している「質の高い」企業は配当政策など株主還元へ

の姿勢も明確であり、投資家は定期的に配当収入を受け取りながら中長期の企業価値の成長(キャピタルゲイン)からも恩恵を受けることができます。

昨今の投資環境の変化を受けて、「好配当株」投資においても、今後の配当成長率と比較して足元の配当利回りが相対的に高い銘柄がより選好される可能性があります。当ファンドは、引き続き、配当利回りと配当成長率のバランスを重視した銘柄選択による安定的なパフォーマンスの実現を目指してまいります。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

グローバル好配当株オープン

1万口当たりの費用明細(2024年7月9日から2025年1月8日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	78円	0.599%	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13,044円です。
(投 信 会 社)	(36)	(0.278)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(38)	(0.288)	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)	(4)	(0.033)	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	0.038	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)	(4)	(0.034)	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)	(1)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	2	0.011	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)	(2)	(0.011)	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	3	0.022	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)	(3)	(0.021)	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回金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	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)	(0.000)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	88	0.671	

※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。

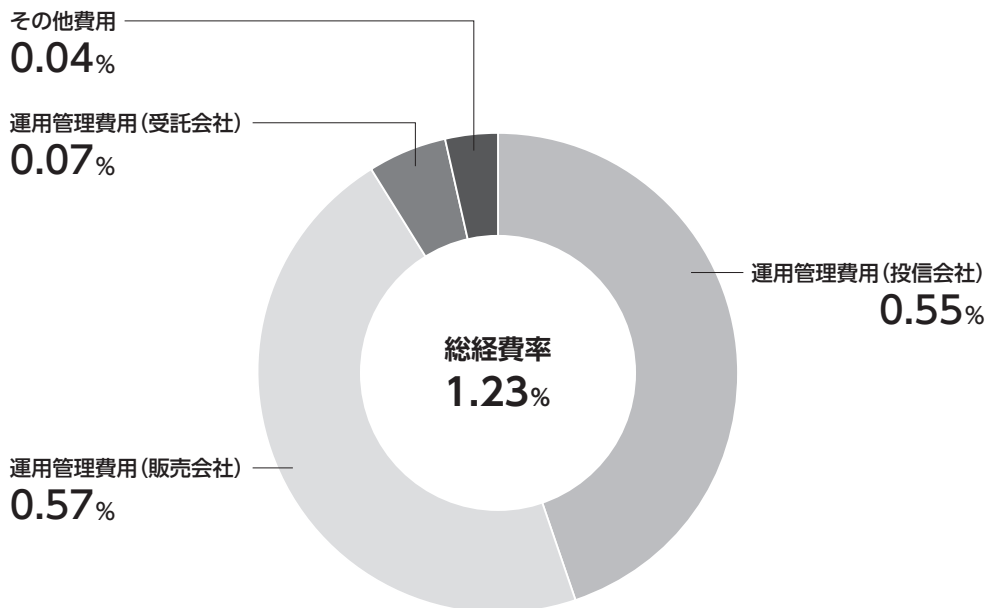
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.23%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年7月9日から2025年1月8日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル好配当株マザーファンド	千口 6,849	千円 36,782	千口 611,939	千円 3,276,318

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年7月9日から2025年1月8日まで)

項 目	当 作 成 期
	グ ロー バ ル 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	23,748,323千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	64,255,804千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.36

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年7月9日から2025年1月8日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

グローバル好配当株オープン

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

グローバル好配当株マザーファンド

区 分	当 作 成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	売付額等 C
		B A	うち利害関係人 との取引状況D
株 式	百万円 11,824	百万円 364 %	百万円 11,923 %
		3.1	689 5.8

※平均保有割合 96.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

グローバル好配当株オープン

項 目	当 作 成 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	25,028千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	783千円
(c) (b)／(a)	3.1%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み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です。

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C 日興証券株式会社です。

■ ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年7月9日から2025年1月8日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ ■ 組入れ資産の明細 (2025年1月8日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	評 価 額
	口 数	口 数	
グローバル好配当株マザーファンド	12,430,897	11,825,807	66,125,184

※グローバル好配当株マザーファンドの作成期末の受益権総口数は12,264,502,152口です。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2025年1月8日現在)

項 目	作 成 期 末	比 率
	評 価 額	
グローバル好配当株マザーファンド	66,125,184	99.7
コール・ローン等、その他	202,986	0.3
投資信託財産総額	66,328,170	100.0

※グローバル好配当株マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（59,962,760千円）の投資信託財産総額（68,748,072千円）に対する比率は87.2%です。
※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.09円、1オーストラリア・ドル=98.38円、1香港・ドル=20.33円、1シンガポール・ドル=115.82円、1台湾・ドル=4.83円、1イギリス・ポンド=197.30円、1スイス・フラン=173.82円、1デンマーク・クローネ=21.92円、1スウェーデン・クローナ=14.20円、1ユーロ=163.54円です。

■ ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月8日) (2024年9月9日) (2024年10月8日) (2024年11月8日) (2024年12月9日) (2025年1月8日)

項 目	第 226 期 末	第 227 期 末	第 228 期 末	第 229 期 末	第 230 期 末	第 231 期 末
(A) 資 産	60,786,441,872円	61,105,499,797円	66,214,229,008円	67,071,562,048円	64,844,735,278円	66,328,170,888円
コール・ローン等	37,017,952	34,069,321	35,537,346	36,005,412	35,197,266	39,244,552
グローバル好配当株マザーファンド(評価額)	60,505,411,982	60,882,846,356	65,999,974,917	66,859,179,793	64,616,149,287	66,125,184,478
未 収 入 金	244,011,938	188,584,120	178,716,745	176,376,843	193,388,725	163,741,858
(B) 負 債	291,902,667	195,889,832	188,560,303	192,556,150	218,523,372	181,275,262
未払収益分配金	100,805,411	100,428,530	100,008,913	99,299,445	98,719,409	98,286,102
未払解約金	123,349,034	29,227,539	27,916,526	25,224,058	52,333,391	17,755,248
未払信託報酬	67,504,539	65,751,634	59,935,484	67,090,958	66,289,251	63,821,785
その他未払費用	243,683	482,129	699,380	941,689	1,181,321	1,412,127
(C) 純資産総額(A-B)	60,494,539,205	60,909,609,965	66,025,668,705	66,879,005,898	64,626,211,906	66,146,895,626
元 本	50,402,705,691	50,214,265,115	50,004,456,849	49,649,722,889	49,359,704,772	49,143,051,311
次期繰越損益金	10,091,833,514	10,695,344,850	16,021,211,856	17,229,283,009	15,266,507,134	17,003,844,315
(D) 受益権総口数	50,402,705,691口	50,214,265,115口	50,004,456,849口	49,649,722,889口	49,359,704,772口	49,143,051,311口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,002円	12,130円	13,204円	13,470円	13,093円	13,460円

※当作成期における作成期首元本額50,852,998,736円、作成期中追加設定元本額210,370,099円、作成期中一部解約元本額1,920,317,524円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

	〔自2024年7月9日〕 〔至2024年8月8日〕	〔自2024年8月9日〕 〔至2024年9月9日〕	〔自2024年9月10日〕 〔至2024年10月8日〕	〔自2024年10月9日〕 〔至2024年11月8日〕	〔自2024年11月9日〕 〔至2024年12月9日〕	〔自2024年12月10日〕 〔至2025年1月8日〕
項 目	第 226 期	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期
(A) 配 当 等 収 益	3,312円	7,118円	6,467円	7,208円	6,933円	7,252円
受 取 利 息	3,312	7,118	6,467	7,208	6,933	7,252
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 7,946,737,923	806,963,048	5,530,173,762	1,488,135,700	△ 1,696,700,456	1,966,136,339
売 買 益	35,970,397	818,646,444	5,540,916,028	1,494,548,200	7,426,051	1,970,880,918
売 買 損	△ 7,982,708,320	△ 11,683,396	△ 10,742,266	△ 6,412,500	△ 1,704,126,507	△ 4,744,579
(C) 信 託 報 酬 等	△ 67,748,222	△ 65,990,080	△ 60,152,735	△ 67,333,267	△ 66,528,883	△ 64,052,591
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,014,482,833	740,980,086	5,470,027,494	1,420,809,641	△ 1,763,222,406	1,902,091,000
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	35,445,801,423	27,212,969,556	27,722,996,022	32,835,184,810	33,941,445,117	31,900,343,591
(F) 追加信託差損益金	△ 17,238,679,665	△ 17,158,176,262	△ 17,071,802,747	△ 16,927,411,997	△ 16,812,996,168	△ 16,700,304,174
(配当等相当額)	(2,281,731,610)	(2,293,094,835)	(2,301,484,285)	(2,309,771,467)	(2,312,418,949)	(2,343,789,468)
(売買損益相当額)	(△19,520,411,275)	(△19,451,271,097)	(△19,373,287,032)	(△19,237,183,464)	(△19,125,415,117)	(△19,044,093,642)
(G) 合 計(D+E+F)	10,192,638,925	10,795,773,380	16,121,220,769	17,328,582,454	15,365,226,543	17,102,130,417
(H) 収 益 分 配 金	△ 100,805,411	△ 100,428,530	△ 100,008,913	△ 99,299,445	△ 98,719,409	△ 98,286,102
次期繰越損益金(G+H)	10,091,833,514	10,695,344,850	16,021,211,856	17,229,283,009	15,266,507,134	17,003,844,315
追加信託差損益金	△ 17,238,679,665	△ 17,158,176,262	△ 17,071,802,747	△ 16,927,411,997	△ 16,812,996,168	△ 16,700,304,174
(配当等相当額)	(2,281,745,345)	(2,293,158,477)	(2,301,522,449)	(2,309,805,147)	(2,312,440,763)	(2,343,869,215)
(売買損益相当額)	(△19,520,425,010)	(△19,451,334,739)	(△19,373,325,196)	(△19,237,217,144)	(△19,125,436,931)	(△19,044,173,389)
分配準備積立金	35,365,620,614	35,262,981,092	35,261,987,075	34,973,525,551	34,708,298,195	34,542,349,466
繰 越 損 益 金	△ 8,035,107,435	△ 7,409,459,980	△ 2,168,972,472	△ 816,830,545	△ 2,628,794,893	△ 838,200,977

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 226 期	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期
(a) 経費控除後の配当等収益	20,624,602円	149,890,184円	264,261,645円	85,566,315円	53,889,473円	126,178,550円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	2,281,745,345	2,293,158,477	2,301,522,449	2,309,805,147	2,312,440,763	2,343,869,215
(d) 分配準備積立金	35,445,801,423	35,213,519,438	35,097,734,343	34,987,258,681	34,753,128,131	34,514,457,018
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	37,748,171,370	37,656,568,099	37,663,518,437	37,382,630,143	37,119,458,367	36,984,504,783
1万口当たり当期分配対象額	7,489.31	7,499.18	7,532.03	7,529.27	7,520.19	7,525.89
(f) 分配金	100,805,411	100,428,530	100,008,913	99,299,445	98,719,409	98,286,102
1万口当たり分配金	20	20	20	20	20	20

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

グローバル好配当株マザーファンド

第39期（2024年7月9日から2025年1月8日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年7月22日）
運用方針	■世界各国の好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。 ■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) MSCIワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入 比 率	投資信託 証券組入比率	純 資 産 額 総 額
	円	期騰落率		期騰落率			
35期（2023年1月10日）	38,413	7.1	413.35	0.1	95.6	1.2	百万円 57,870
36期（2023年7月10日）	40,922	6.5	496.87	20.2	95.4	1.4	58,069
37期（2024年1月9日）	44,078	7.7	546.02	9.9	95.0	1.7	59,484
38期（2024年7月8日）	55,688	26.3	699.96	28.2	92.7	3.7	71,602
39期（2025年1月8日）	55,916	0.4	723.09	3.3	95.9	1.5	68,577

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。
※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

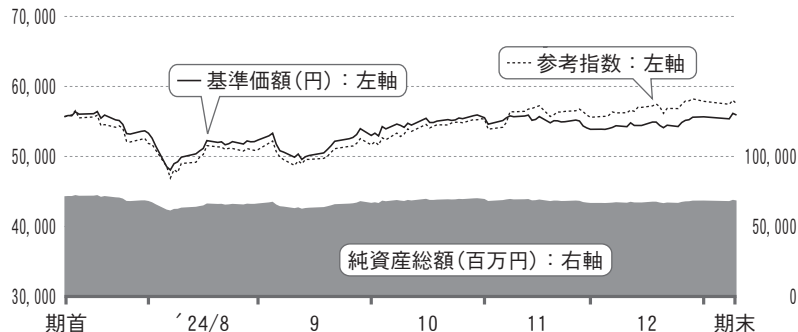
年 月 日	基準価額		(参考指数) MSCIワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入率 株比	投資信託 組入比率
		騰落率		騰落率		
(期首) 2024年7月8日	円 55,688	% —	699.96	% —	% 92.7	% 3.7
7月末	53,323	△4.2	651.70	△6.9	93.9	3.6
8月末	52,349	△6.0	640.79	△8.5	91.9	2.6
9月末	53,005	△4.8	649.27	△7.2	94.3	2.7
10月末	55,537	△0.3	695.60	△0.6	97.0	1.4
11月末	53,881	△3.2	698.78	△0.2	96.3	1.4
12月末	55,665	△0.0	727.50	3.9	95.6	1.5
(期末) 2025年1月8日	55,916	0.4	723.09	3.3	95.9	1.5

※騰落率は期首比です。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年7月9日から2025年1月8日まで）

基準価額等の推移



期 首	55,688円
期 末	55,916円
騰 落 率	+0.4%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、MSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年7月9日から2025年1月8日まで）

当ファンドは、世界各国の好配当株式へ分散投資し、長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。

上昇要因	・ 生成AI（人工知能）関連銘柄を中心とした良好な企業業績を背景に、グローバル株式市場が上昇したこと ・ 良好な事業環境が続く中、2025年にかけての増益継続期待を背景に欧米の主要金融銘柄の株価が堅調だったこと
下落要因	・ 日本銀行の追加利上げ観測、ECB（欧州中央銀行）やBOE（イングランド銀行、中央銀行）の利下げを受けて、ユーロやポンドが円に対して軟調だったこと

▶ 投資環境について（2024年7月9日から2025年1月8日まで）

グローバル株式市場は上昇しました。また、為替市場は、米ドル・円はほぼ横ばい、ユーロ、英ポンドは対円でユーロ安、英ポンド安となりました。

グローバル株式市場

グローバルの株式市場は、米国景気に対する警戒感やキャリートレード（低金利の通貨で資金を調達して高金利の通貨やリスク資産へ投資する行動）の巻戻しとみられる動きを受けて、期初から8月上旬にかけて軟調でした。

その後は9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において0.5%の利下げが決定されたことや、中国政府による景気対策への期待もあって、グローバル株式市場は反発しました。

11月の米大統領選では共和党のトランプ候補が当選し、法人減税、規制緩和の期待から、米国株を中心にグローバル株式市場は堅調さを維持しました。

為替市場

期を通じて、円は米ドルに対してほぼ横ばい、ユーロや英ポンドに対して上昇しました。日本銀行の追加利上げ観測が高まる一方、ECBやBOEは利下げを行ったことなどから、ユーロ安・円高、英ポンド安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて（2024年7月9日から2025年1月8日まで）

配当利回りと今後の配当成長性に着目し、流動性や財務安定性にも留意した運用を継続しました。また、ポートフォリオ全体としての配当利回りを一定水準以上に維持するとともに、株式組入比率は高位を維持しました。

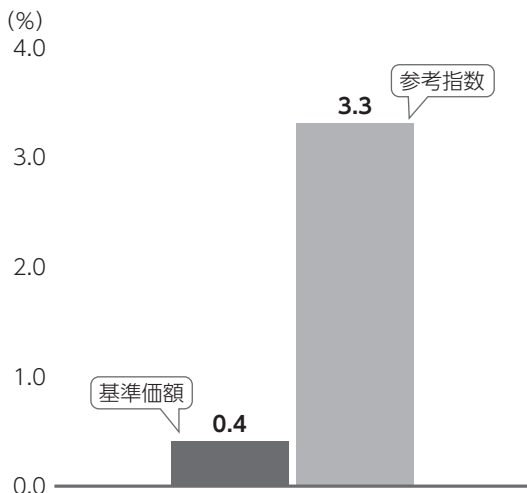
地域配分においては、北米、欧州、アジア・オセアニア地域での投資割合をほぼ均等に維持しました。

業種配分においては、エネルギーや銀行を多めに保有しましたが、いずれの業種においても、業績動向が比較的安定している、ディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な銘柄に軸足を置き、減配リスクを考慮した運用を行いました。

具体的には、中長期的な中国鋼材需要の先行き不透明感を受けて、オーストラリアの大手鉱山銘柄を全売却しました。また、自動車など最終需要の鈍化見通しもあって、米国の半導体関連銘柄を一部売却しました。一方、本国に加えて、メキシコでの中長期的な業績拡大が期待されることから、スペインの大手銀行グループを新規に組み入れました。また、今後の利益、キャッシュフローおよび配当の安定成長が期待される米国のパイプライン運営銘柄も新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2024年7月9日から2025年1月8日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

当面の株式市場は、情報技術など一部のセクターだけではなく、より広範囲なセクターにおいて業績・配当面で上方修正の余地がある銘柄の循環物色が続く可能性があります。

当ファンドは、過去の実績や経営陣の手腕等により、増配に必要な利益とキャッシュフローを継続的に増大させてきた「質の高い企業」の中から、主として足元の配当利回りと今後の配当成長性に着目し、財務の安定性や流動性を十分に考慮したうえで、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、企業の収益動向や配当政策などの変化に注目し、今後の継続的な増配が見込める企業へも投資します。引き続き、以下の3点を重視します。

1. 「経営実績や経営陣などの「会社の質」と配当実績が優れていること」
2. 「数年先までの成長持続性、売上やキャッシュフロー成長の確実性が期待されること」
3. 「今後の資本政策、特に配当を含む株主還元のスタンスが明確なこと」

「好配当株」企業への投資は、足元の相対的な配当利回りが高いだけではなく、今後、長期にわたり増配が続くという、「配当の成長」も重要です。優れた経営を実践している「質の高い」企業は配当政策など株主還元への姿勢も明確であり、投資家は定期的に配当収入を受け取りながら中長期の企業価値の成長（キャピタルゲイン）からも恩恵を受けることができます。

昨今の投資環境の変化を受けて、「好配当株」投資においても、今後の配当成長率と比較して足元の配当利回りが相対的に高い銘柄がより選好される可能性があります。当ファンドは、引き続き、配当利回りと配当成長率のバランスを重視した銘柄選択による安定的なパフォーマンスの実現を目指してまいります。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2024年 7 月 9 日から2025年 1 月 8 日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	21円 (18) (2)	0. 038% (0. 034) (0. 004)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	6 (6)	0. 012 (0. 012)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (11) (0)	0. 020 (0. 020) (0. 000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	38	0. 071	

期中の平均基準価額は53,739円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年 7 月 9 日から2025年 1 月 8 日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 1,020 (510)	千円 1,741,774 ()	千株 1,611.5	千円 2,714,268
外 国	ア メ リ カ	百株 3,280 (360)	千アメリカ・ドル 28,056 ()	百株 1,425	千アメリカ・ドル 35,760
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 3,500	千オーストラリア・ドル 9,919	百株 3,692.4	千オーストラリア・ドル 15,766
	香 港	百株 37,800	千香港・ドル 101,781	百株 —	千香港・ドル —
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 700	千シンガポール・ドル 2,604	百株 —	千シンガポール・ドル —
	台 湾	百株 — (215.09)	千台湾・ドル — (1,068)	百株 1,000	千台湾・ドル 107,053

グローバル好配当株マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イ ギ リ ス	百株 －	千イギリス・ポンド －	百株 300	千イギリス・ポンド 1,659
	ス イ ス	百株 70	千スイス・フラン 3,678	百株 －	千スイス・フラン －
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 －	千スウェーデン・クローナ －	百株 840	千スウェーデン・クローナ 26,651
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	－	－	10	817
	フ ラ ン ス	－	－	328.7	6,326
	ス ペ イ ン	12,183 (△ 4,317)	12,424 (－)	－	－

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	オーストラリア	GOODMAN GROUP	口 －	千オーストラリア・ドル －	口 433,540	千オーストラリア・ドル 15,192

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年7月9日から2025年1月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	23,748,323千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	64,255,804千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.36

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年7月9日から2025年1月8日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
株 式	百万円 11,824	百万円 364	% 3.1	百万円 11,923	百万円 689	% 5.8

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	25,961千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	811千円
(c) (b)／(a)	3.1%

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2024年7月9日から2025年1月8日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2025年 1 月 8 日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (20.3%)			
住友林業	90	90	453,600
大和ハウス工業	214	214	1,019,710
化学 (16.4%)			
信越化学工業	352.5	230	1,196,000
電気機器 (11.5%)			
アズビル	170	680	834,020
輸送用機器 (10.6%)			
トヨタ自動車	—	250	768,250
マツダ	980	—	—
その他製品 (—)			
パンダイナムコホールディングス	189	—	—

銘柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
銀行業 (11.9%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	450	863,550
保険業 (18.1%)			
東京海上ホールディングス	240	240	1,315,440
その他金融業 (11.3%)			
オリックス	251	251	824,786
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株
	株 数 <比率>	2,486.5	2,405
		8銘柄	8銘柄
			千円
			7,275,356
			<10.6%>

※銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	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
ABBVIE INC		—	300	5,385	851,456
JPMORGAN CHASE & CO		530	530	12,888	2,037,465
BROADCOM INC		40	400	9,145	1,445,827
EXXON MOBIL CORP		1,210	1,000	10,875	1,719,228
AMERICAN WATER WORKS CO INC		470	470	5,716	903,738
NEXTERA ENERGY INC		1,040	1,040	7,324	1,157,964
HOME DEPOT INC		360	300	11,526	1,822,287
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS		530	400	5,169	817,262
MCDONALD'S CORP		170	170	4,918	777,609
MERCK & CO. INC.		200	700	7,071	1,117,917
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		460	570	6,919	1,093,951
ARES MANAGEMENT CORP - A		630	630	11,237	1,776,506
PEPSICO INC		130	500	7,270	1,149,314
CHEVRON CORP		1,071	1,071	16,021	2,532,773
TEXAS INSTRUMENTS INC		730	300	5,766	911,594
UNITEDHEALTH GROUP INC		80	—	—	—
ANALOG DEVICES INC		620	200	4,317	682,537
CINTAS CORP		45	—	—	—

グローバル好配当株マザーファンド

銘 柄		期首(前期末)	期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
MICROSOFT CORP		50	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
WILLIAMS COS INC		—	2,000	11,110	1,756,379	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,366	10,581	142,664	22,553,817		
	銘 柄 数 <比 率>	18銘柄	17銘柄	—	<32.9%>		
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	素材 商業・専門サービス	
BHP GROUP LTD		3,692.4	—	—	—		
COMPUTERSHARE LTD		—	3,500	12,281	1,208,253		
小 計	株 数 ・ 金 額	3,692.4	3,500	12,281	1,208,253		
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.8%>		
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	保険 運輸 資本財 耐久消費財・アパレル 自動車・自動車部品 資本財	
AIA GROUP LTD		8,700	8,700	47,545	966,600		
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		17,000	46,000	96,140	1,954,526		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		2,000	2,000	20,320	413,105		
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		—	2,800	17,234	350,367		
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H		—	6,000	31,590	642,224		
BOC AVIATION LTD		10,500	10,500	63,000	1,280,790		
小 計	株 数 ・ 金 額	38,200	76,000	275,829	5,607,613		
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	6銘柄	—	<8.2%>		
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	銀行	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		3,300	4,000	17,800	2,061,596		
小 計	株 数 ・ 金 額	3,300	4,000	17,800	2,061,596		
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<3.0%>		
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	金融サービス 半導体・半導体製造装置	
CHAILEASE HOLDING CO LTD		6,479.2	6,694.29	77,988	376,731		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		9,291.31	8,291.31	936,918	4,525,876		
小 計	株 数 ・ 金 額	15,770.51	14,985.6	1,014,906	4,902,607		
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<7.1%>		
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	資本財 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ASSTEAD GROUP PLC		1,500	1,200	6,038	1,191,376		
ASTRAZENECA PLC		600	600	6,400	1,262,877		
小 計	株 数 ・ 金 額	2,100	1,800	12,439	2,454,254		
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<3.6%>		
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	金融サービス 素材 保険	
PARTNERS GROUP HOLDING AG		20	20	2,537	440,981		
SIKA AG-REG		255	255	5,530	961,389		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		—	70	3,862	671,397		
小 計	株 数 ・ 金 額	275	345	11,930	2,073,768		
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	3銘柄	—	<3.0%>		
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	資本財	
ASSA ABLOY AB-B		3,140	2,300	74,727	1,061,123		
小 計	株 数 ・ 金 額	3,140	2,300	74,727	1,061,123		
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.5%>		

グローバル好配当株マザーファンド

銘 柄		期首(前期末)	期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行 半導体・半導体製造装置	
ING GROEP NV		6,300	6,300	9,649	1,578,010		
ASML HOLDING NV		40	30	2,215	362,273		
小 計	株 数 ・ 金 額	6,340	6,330	11,864	1,940,284		
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	< 2.8%>		
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー 素材 資本財 家庭用品・パーソナル用品 耐久消費財・アパレル	
TOTALENERGIES SE		3,760	3,760	20,672	3,380,777		
AIR LIQUIDE SA		568.7	400	6,370	1,041,815		
SCHNEIDER ELECTRIC SE		660	500	12,652	2,069,189		
L'OREAL		199	199	6,691	1,094,307		
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		35	35	2,255	368,905		
小 計	株 数 ・ 金 額	5,222.7	4,894	48,642	7,954,995		
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	5銘柄	—	<11.6%>		
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	電気通信サービス	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		3,460	3,460	10,037	1,641,526		
小 計	株 数 ・ 金 額	3,460	3,460	10,037	1,641,526		
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	< 2.4%>		
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業 銀行 公益事業	
IBERDROLA SA-RTS		4,317	—	—	—		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		—	10,000	9,874	1,614,793		
IBERDROLA SA		4,317	6,500	8,911	1,457,386		
小 計	株 数 ・ 金 額	8,634	16,500	18,785	3,072,180		
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	< 4.5%>		
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行	
BAWAG GROUP AG		1,500	1,500	11,857	1,939,175		
小 計	株 数 ・ 金 額	1,500	1,500	11,857	1,939,175		
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	< 2.8%>		
ユーロ通貨計	株 数 ・ 金 額	25,156.7	32,684	101,187	16,548,162		
	銘 柄 数 <比 率>	11銘柄	11銘柄	—	<24.1%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	100,000.61	146,195.6	—	58,471,196		
	銘 柄 数 <比 率>	42銘柄	44銘柄	—	<85.3%>		

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(3) 外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリア・ドル	千円	%
TRANSURBAN GROUP		750,000	750,000	10,245	1,007,903	1.5
GOODMAN GROUP		433,540	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,183,540	750,000	10,245	1,007,903	1.5
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄		<1.5%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,183,540	750,000	—	1,007,903	1.5
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄		<1.5%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成 (2025年 1月8日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額		比 率	
株 式	千円		%	
投 資 証 券	65,746,552		95.6	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,993,616		2.9	
投 資 信 託 財 産 総 額	68,748,072		100.0	

※期末における外貨建資産（59,962,760千円）の投資信託財産総額（68,748,072千円）に対する比率は87.2%です。
※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1
アメリカ・ドル=158.09円、1 オーストラリア・ドル=98.38円、1 香港・ドル=20.33円、1 シンガポール・ドル=115.82円、1 台湾・
ドル=4.83円、1 イギリス・ポンド=197.30円、1 スイス・フラン=173.82円、1 デンマーク・クローネ=21.92円、1 スウェーデン・ク
ローナ=14.20円、1 ユーロ=163.54円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年1月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	68,827,547,989円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,931,174,394
株 式(評価額)	65,746,552,893
投 資 証 券(評価額)	1,007,903,100
未 収 入 金	79,478,510
未 収 配 当 金	62,439,092
(B) 負 債	249,793,067
未 払 金	79,479,262
未 払 解 約 金	170,313,805
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	68,577,754,922
元 本	12,264,502,152
次 期 繰 越 損 益 金	56,313,252,770
(D) 受 益 権 総 口 数	12,264,502,152口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	55,916円

※当期における期首元本額12,857,704,197円、期中追加設定元本額78,506,855円、期中一部解約元本額671,708,900円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

グローバル好配当株オープン	11,825,807,368円
グローバル資産分散オープン	207,131,900円
グローバル好配当株オープン（年1回決算型）	198,491,755円
三井住友DSインカムバランスNISAファンド（成長投資型）	26,884,007円
三井住友DSインカムバランスNISAファンド（予想配分提示型）	6,187,122円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2024年7月9日 至2025年1月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	916,163,014円
受 取 配 当 金	891,316,065
受 取 利 息	24,544,804
そ の 他 収 益 金	302,145
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 740,723,104
売 買 益	5,856,110,454
売 買 損	△ 6,596,833,558
(C) そ の 他 費 用 等	△ 13,811,430
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	161,628,480
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	58,744,590,969
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,935,207,710
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	342,241,031
(H) 合 計(D + E + F + G)	56,313,252,770
次 期 繰 越 損 益 金(H)	56,313,252,770

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。