

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40作成期（2025年1月9日から2025年7月8日まで）

第 **232** 期 / 第 **233** 期 / 第 **234** 期
決算日2025年2月10日 決算日2025年3月10日 決算日2025年4月8日

第 **235** 期 / 第 **236** 期 / 第 **237** 期
決算日2025年5月8日 決算日2025年6月9日 決算日2025年7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)		株式組入率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税金込	騰落率	MSCIワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
232期 (2025年 2月10日)	13,179	20	△ 1.9	714.02	△ 1.3	95.2	1.4	64,439
233期 (2025年 3月10日)	13,124	20	△ 0.3	676.90	△ 5.2	95.5	1.4	63,904
234期 (2025年 4月 8日)	11,747	20	△10.3	594.24	△12.2	95.7	1.5	57,009
235期 (2025年 5月 8日)	12,805	20	9.2	655.09	10.2	95.2	1.5	61,770
236期 (2025年 6月 9日)	13,543	20	5.9	701.56	7.1	94.1	2.5	64,956
237期 (2025年 7月 8日)	13,845	20	2.4	729.89	4.0	95.1	1.5	66,102

※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

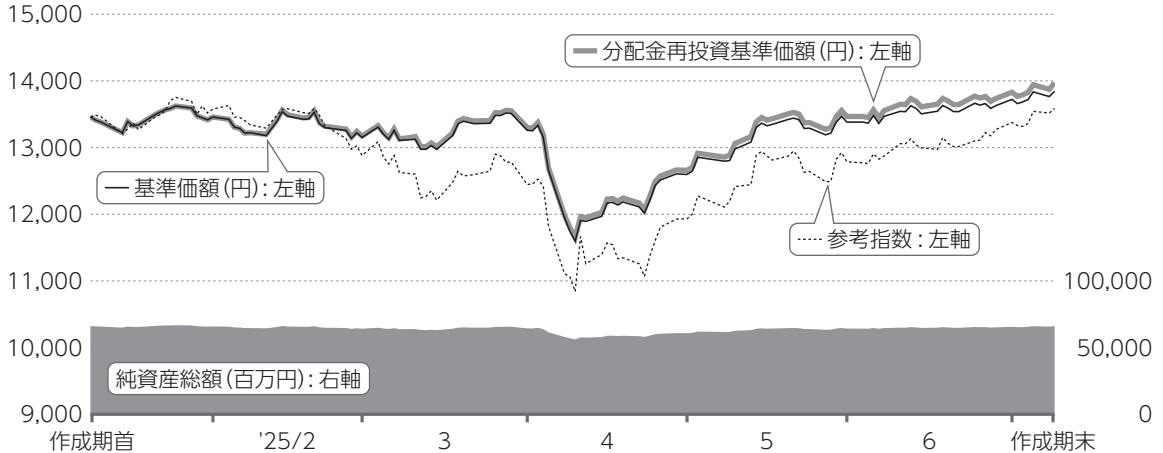
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) MSCIワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第232期	(期 首) 2025年 1月 8日	円 13,460	% —	723.09	% —	% 95.8	% 1.5
	1月末	13,458	△ 0.0	729.43	0.9	92.6	1.4
	(期 末) 2025年 2月10日	13,199	△ 1.9	714.02	△ 1.3	95.2	1.4
第233期	(期 首) 2025年 2月10日	13,179	—	714.02	—	95.2	1.4
	2月末	13,153	△ 0.2	691.97	△ 3.1	94.4	1.4
	(期 末) 2025年 3月10日	13,144	△ 0.3	676.90	△ 5.2	95.5	1.4
第234期	(期 首) 2025年 3月10日	13,124	—	676.90	—	95.5	1.4
	3月末	13,259	1.0	668.64	△ 1.2	94.9	1.4
	(期 末) 2025年 4月 8日	11,767	△10.3	594.24	△12.2	95.7	1.5
第235期	(期 首) 2025年 4月 8日	11,747	—	594.24	—	95.7	1.5
	4月末	12,597	7.2	641.00	7.9	95.2	1.5
	(期 末) 2025年 5月 8日	12,825	9.2	655.09	10.2	95.2	1.5
第236期	(期 首) 2025年 5月 8日	12,805	—	655.09	—	95.2	1.5
	5月末	13,382	4.5	686.96	4.9	93.5	2.4
	(期 末) 2025年 6月 9日	13,563	5.9	701.56	7.1	94.1	2.5
第237期	(期 首) 2025年 6月 9日	13,543	—	701.56	—	94.1	2.5
	6月末	13,723	1.3	718.60	2.4	95.7	1.5
	(期 末) 2025年 7月 8日	13,865	2.4	729.89	4.0	95.1	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(2025年1月9日から2025年7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	13,460円
作成期末	13,845円 (当作成期既払分配金120円(税引前))
騰落率	+3.8% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドの参考指数は、MSCI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(2025年1月9日から2025年7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

- トランプ大統領が相互関税の実施の先延ばしを発表すると、世界同時不況は回避できるとの見方から、4月中旬からグローバル株式市場は反発したこと
- 米国中心に主要企業の決算発表が概ね市場予想を上回る内容となったこともあって、4月中旬から期末にかけてグローバル株式市場が上昇したこと

下落要因

- 日銀の追加利上げ観測やトランプ大統領の円安けん制発言、米国景気悪化見通しによる米金利低下などを背景に、期初から4月にかけて米ドル安・円高となったこと
- 4月にトランプ大統領が発表した相互関税が想定以上のものとなり、世界景気への懸念から、グローバル株式市場は急落したこと

投資環境について(2025年1月9日から2025年7月8日まで)

グローバル株式市場は上昇しました。為替市場は、米ドル安・円高となった一方、ユーロ高・円安となりました。

グローバル株式市場

グローバルの株式市場は上昇しました。

1月に就任したトランプ新大統領の経済・対外政策に対する市場の思惑が大きな変動要因となる中、米国の関税政策によるグローバル景気への悪影響が懸念され、期初から3月にかけて軟調な展開となりました。

4月初旬にトランプ大統領が発表した相互関税が想定以上のものとなり、グローバル株式市場は急落しました。しかしながら、その後トランプ大統領が相互関税の実施の先延ばしを発表すると、世界同時不況は回避できるとの見方から、4月中旬からグローバル株式市場は反発しました。また、米国企業を中心に世界の主要企業の決算発表が概ね良好な内容となったことも、株式の買い安心感につながりました。

6月中旬には、イスラエルがイランに対する攻撃を行い、中東情勢のさらなる深刻化が懸念されたものの、その後の停戦合意を受けて株式市場は期末にかけて再び上昇しました。

為替市場

米ドル・円は期を通じて米ドル安・円高となりました。

日銀の追加利上げ観測やトランプ大統領の円安けん制発言、米国景気悪化見通しによる米金利低下などを背景に、期初から4月にかけて米ドル安・円高となりました。

ユーロ・円は期を通じてユーロ高・円安となりました。

欧州主要各国の国防費増加観測、債務抑制策の緩和が景気を下支えするとの期待や欧州の金利上昇からユーロ高・円安の展開となりました。

ポートフォリオについて(2025年1月9日から2025年7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。

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、高級ダイニングからカジュアルレストランまで幅広い事業を手掛け、効率的な店舗運営、優れたコスト管理能力に定評がある米国の大手レストランチェーン銘柄を新規購入しました。また、事業対

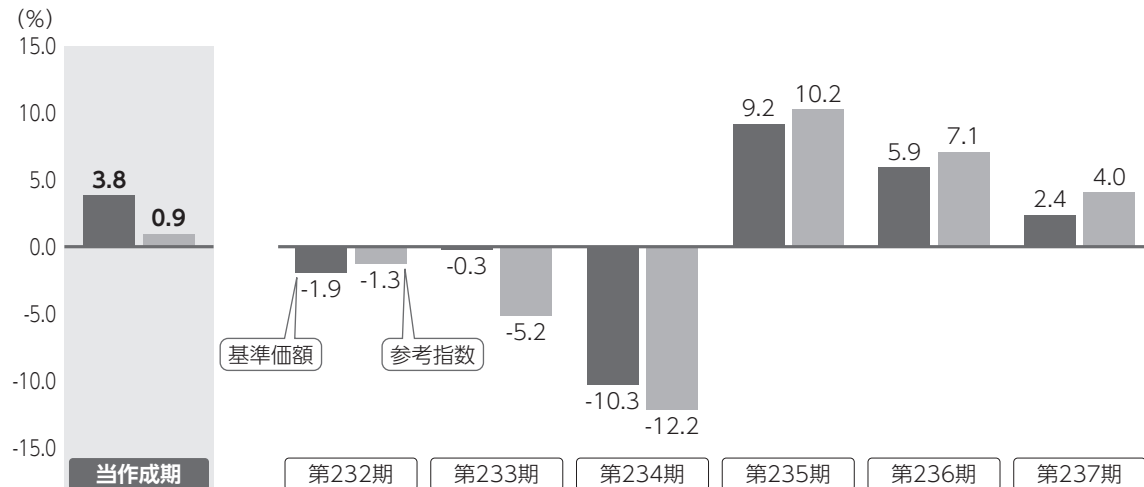
象となる資産クラスの拡大に加えて、より効率的かつ生産的な事業運営への転換が進んでいると評価し、資産管理や運用サービスなどを主に提供する米国の金融サービス銘柄も新規に組み入れました。一方、欧州景気の減速懸念などを背景に業績見通しの下方修正リスクが高まっていると判断し、欧州の素材、生活必需品、資本財・サービスの銘柄を全売却しました。

ベンチマークとの差異について(2025年1月9日から2025年7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(2025年1月9日から2025年7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232期	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	(0.15%)	(0.15%)	(0.17%)	(0.16%)	(0.15%)	(0.14%)
当期の収益	－	10	20	20	20	20
当期の収益以外	20	9	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	7,485	7,476	7,495	7,545	7,572	7,722

※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

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2025年4月1日)

グローバル好配当株オープン

1万口当たりの費用明細(2025年1月9日から2025年7月8日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	78円	0.589%	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13,180円です。
(投信会社)	(36)	(0.273)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(37)	(0.284)	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	10	0.073	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
(株式)	(9)	(0.071)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	4	0.034	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
(株式)	(4)	(0.034)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	3	0.023	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付金・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)	(-)	(-)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	95	0.719	

※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。

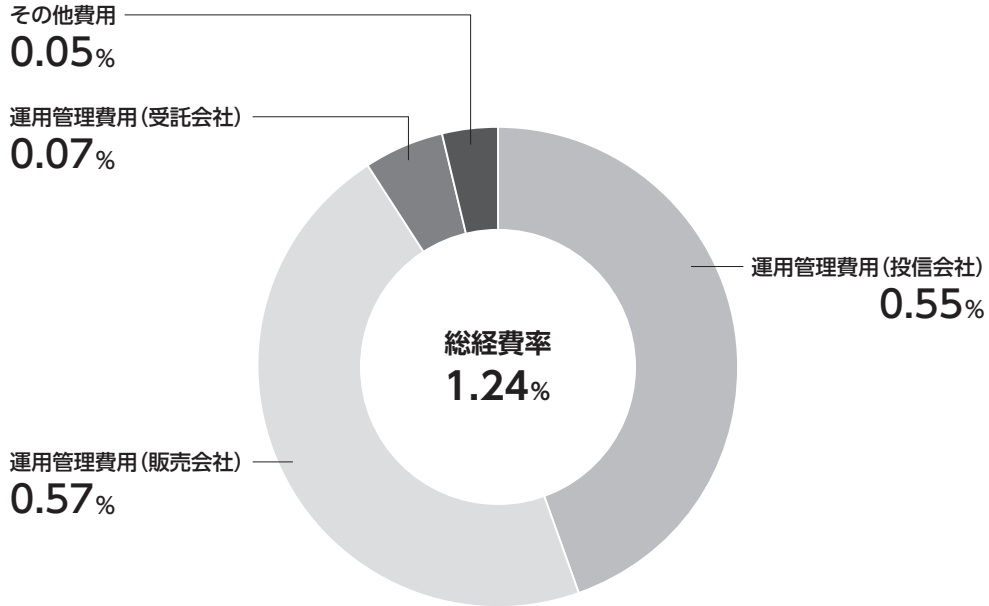
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.24%です。

グローバル好配当株オープン

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2025年1月9日から2025年7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 5,769	千円 31,944	千口 514,738	千円 2,810,920

■ 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

(2025年1月9日から2025年7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	36,852,455千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	62,860,552千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.58

※(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 (2025年1月9日から2025年7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			当 作 成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 17,319	百万円 1,325	% 7.7	百万円 19,532	百万円 -	% -

※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	46,560千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	982千円
(c) (b)／(a)	2.1%

※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、SMBC日興証券株式会社です。

グローバル好配当株オープン

■ 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 (2025年1月9日から2025年7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7月8日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口	千円	千円
グローバル好配当株マザーファンド	11,825,807	11,316,838	66,086,941	

※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11,736,832,150口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年7月8日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル好配当株マザーファンド	66,086,941	99.7
コール・ローン等、その他	208,381	0.3
投資信託財産総額	66,295,322	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（59,287,957千円）の投資信託財産総額（68,715,687千円）に対する比率は86.3%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=146.09円、1オーストラリア・ドル=95.19円、1香港・ドル=18.61円、1シンガポール・ドル=114.31円、1台湾・ドル=5.027円、1イギリス・ポンド=199.12円、1スイス・フラン=183.32円、1デンマーク・クローネ=22.99円、1スウェーデン・クローナ=15.36円、1ユーロ=171.52円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年2月10日) (2025年3月10日) (2025年4月8日) (2025年5月8日) (2025年6月9日) (2025年7月8日)

項 目	第 232 期末	第 233 期末	第 234 期末	第 235 期末	第 236 期末	第 237 期末
(A) 資 産	64,648,325,292円	64,085,227,770円	57,228,711,446円	61,944,281,100円	65,149,802,023円	66,295,322,738円
コール・ローン等	37,147,604	47,512,335	46,152,025	38,895,544	38,277,930	39,331,819
グローバル好配当株マザーファンド(評価額)	64,418,895,555	63,877,411,245	57,001,221,933	61,742,133,085	64,925,788,416	66,086,941,496
未 収 入 金	192,282,133	160,304,190	181,337,488	163,252,471	185,735,677	169,049,423
(B) 負 債	208,855,605	180,821,692	218,820,351	173,401,419	193,581,858	192,333,735
未 払 収 益 分 配 金	97,790,887	97,382,411	97,061,580	96,481,524	95,923,167	95,493,412
未 払 解 約 金	40,155,321	23,893,988	60,666,682	17,862,179	29,872,160	33,899,224
未 払 信 託 報 酬	70,654,010	59,076,124	60,404,107	58,157,806	66,645,198	61,577,044
その他未払費用	255,387	469,169	687,982	899,910	1,141,333	1,364,055
(C) 純資産総額(A-B)	64,439,469,687	63,904,406,078	57,009,891,095	61,770,879,681	64,956,220,165	66,102,989,003
元 本	48,895,443,936	48,691,205,841	48,530,790,479	48,240,762,331	47,961,583,834	47,746,706,068
次期繰越損益金	15,544,025,751	15,213,200,237	8,479,100,616	13,530,117,350	16,994,636,331	18,356,282,935
(D) 受益権総口数	48,895,443,936口	48,691,205,841口	48,530,790,479口	48,240,762,331口	47,961,583,834口	47,746,706,068口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,179円	13,124円	11,747円	12,805円	13,543円	13,845円

※当作成期における作成期首元本額49,143,051,311円、作成期中追加設定元本額193,622,943円、作成期中一部解約元本額1,589,968,186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。

グローバル好配当株オープン

■ 損益の状況

〔自2025年1月9日〕
〔至2025年2月10日〕
〔自2025年2月11日〕
〔至2025年3月10日〕
〔自2025年3月11日〕
〔至2025年4月8日〕
〔自2025年4月9日〕
〔至2025年5月8日〕
〔自2025年5月9日〕
〔至2025年6月9日〕
〔自2025年6月10日〕
〔至2025年7月8日〕

項 目	第 232 期	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期
(A) 配 当 等 収 益	11,373円	14,488円	14,972円	16,044円	16,841円	15,337円
受 取 利 息	11,373	14,488	14,972	16,044	16,841	15,337
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,205,367,347	△ 109,458,422	△ 6,526,217,432	5,255,789,709	3,705,234,798	1,594,948,287
売 買 損 益	3,359,269	3,050,235	6,896,447	5,266,961,392	3,719,769,961	1,597,174,669
売 買 損 益	△ 1,208,726,616	△ 112,508,657	△ 6,533,113,879	△ 11,171,683	△ 14,535,163	△ 2,226,382
(C) 信 託 報 酬 等	△ 70,909,397	△ 59,289,906	△ 60,622,920	△ 58,369,734	△ 66,886,621	△ 61,799,766
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,276,265,371	△ 168,733,840	△ 6,586,825,380	5,197,436,019	3,638,365,018	1,533,163,858
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	33,509,939,762	31,979,242,218	31,581,425,118	24,731,457,296	29,645,841,688	33,022,089,460
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 16,591,857,753	△ 16,499,925,730	△ 16,418,437,542	△ 16,302,294,441	△ 16,193,647,208	△ 16,103,476,971
(配当等相当額)	(2,357,056,086)	(2,371,103,264)	(2,392,547,181)	(2,401,891,813)	(2,403,977,088)	(2,411,125,210)
(売買損益相当額)	(△18,948,913,839)	(△18,871,028,994)	(△18,810,984,723)	(△18,704,186,254)	(△18,597,624,296)	(△18,514,602,181)
(G) 合 計 (D + E + F)	15,641,816,638	15,310,582,648	8,576,162,196	13,626,598,874	17,090,559,498	18,451,776,347
(H) 収 益 分 配 金	△ 97,790,887	△ 97,382,411	△ 97,061,580	△ 96,481,524	△ 95,923,167	△ 95,493,412
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	15,544,025,751	15,213,200,237	8,479,100,616	13,530,117,350	16,994,636,331	18,356,282,935
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 16,591,857,753	△ 16,499,925,730	△ 16,418,437,542	△ 16,302,294,441	△ 16,193,647,208	△ 16,103,476,971
(配当等相当額)	(2,357,069,553)	(2,371,149,957)	(2,392,589,721)	(2,402,010,098)	(2,404,009,460)	(2,411,182,597)
(売買損益相当額)	(△18,948,927,306)	(△18,871,075,687)	(△18,811,027,263)	(△18,704,304,539)	(△18,597,656,668)	(△18,514,659,568)
分 配 準 備 積 立 金	34,245,520,003	34,031,659,750	33,985,600,801	33,997,591,712	33,915,613,511	34,459,759,906
繰 越 損 益 金	△ 2,109,636,499	△ 2,318,533,783	△ 9,088,062,643	△ 4,165,179,921	△ 727,329,972	-

※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 232 期	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	50,446,534円	192,332,076円	335,175,886円	226,563,851円	163,730,725円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	645,745,346
(c) 収益調整金	2,357,069,553	2,371,149,957	2,392,589,721	2,402,010,098	2,404,009,460	2,411,182,597
(d) 分配準備積立金	34,343,310,890	34,078,595,627	33,890,330,305	33,758,897,350	33,784,972,827	33,745,777,247
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	36,700,380,443	36,500,192,118	36,475,252,102	36,496,083,334	36,415,546,138	36,966,435,915
1万口当たり当期分配対象額	7,505.89	7,496.26	7,515.90	7,565.40	7,592.65	7,742.20
(f) 分配金	97,790,887	97,382,411	97,061,580	96,481,524	95,923,167	95,493,412
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232期	第233期	第234期	第235期	第236期	第237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40期（2025年1月9日から2025年7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	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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 総額
	円	%	期騰落 率	期騰落 率			
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
40期（2025年7月8日）	58,397	4.4	729.89	0.9	95.1	1.5	68,540

※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 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年 1 月 8 日	円 55,916	% —	723.09	% —	% 95.9	% 1.5
1 月 末	55,948	0.1	729.43	0.9	92.5	1.4
2 月 末	54,816	△2.0	691.97	△ 4.3	94.4	1.4
3 月 末	55,396	△0.9	668.64	△ 7.5	94.9	1.4
4 月 末	52,778	△5.6	641.00	△11.4	95.2	1.5
5 月 末	56,208	0.5	686.96	△ 5.0	93.5	2.4
6 月 末	57,784	3.3	718.60	△ 0.6	95.6	1.5
(期 末) 2025年 7 月 8 日	58,397	4.4	729.89	0.9	95.1	1.5

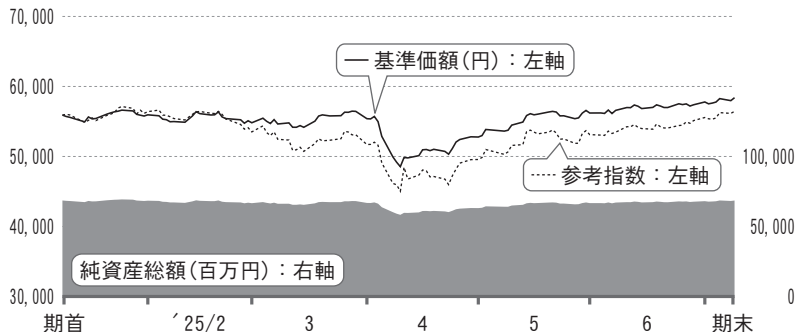
※騰落率は期首比です。

※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（2025年1月9日から2025年7月8日まで）

基準価額等の推移



期首	55,916円
期末	58,397円
騰落率	+4.4%

※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（2025年1月9日から2025年7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	<ul style="list-style-type: none"> ・ トランプ大統領が相互関税の実施の先延ばしを発表すると、世界同時不況は回避できるとの見方から、4月中旬からグローバル株式市場は反発したこと ・ 米国中心に主要企業の決算発表が概ね市場予想を上回る内容となったことあって、4月中旬から期末にかけてグローバル株式市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 日銀の追加利上げ観測やトランプ大統領の円安けん制発言、米国景気悪化見通しによる米金利低下などを背景に、期初から4月にかけて米ドル安・円高となったこと ・ 4月にトランプ大統領が発表した相互関税が想定以上のものとなり、世界景気への懸念から、グローバル株式市場は急落したこと

▶ 投資環境について（2025年1月9日から2025年7月8日まで）

グローバル株式市場は上昇しました。為替市場は、米ドル安・円高となった一方、ユーロ高・円安となりました。

グローバル株式市場

グローバルの株式市場は上昇しました。

1月に就任したトランプ新大統領の経済・対外政策に対する市場の思惑が大きな変動要因となる中、米国の関税政策によるグローバル景気への悪影響が懸念され、期初から3月にかけて軟調な展開となりました。

4月初旬にトランプ大統領が発表した相互関税が想定以上のものとなり、グローバル株式市場は急落しました。しかしながら、その後トランプ大統領が相互関税の実施の先延ばしを発表すると、世界同時不況は回避できるとの見方から、4月中旬からグローバル株式市場は反発しました。また、米国企業を中心に世界の主要企業の決算発表が概ね良好な内容となったことも、株式の買い安心感につながりました。

6月中旬には、イスラエルがイランに対する攻撃を行い、中東情勢のさらなる深刻化が懸念されたものの、その後の停戦合意を受けて株式市場は期末にかけて再び上昇しました。

為替市場

米ドル・円は期を通じて米ドル安・円高となりました。

日銀の追加利上げ観測やトランプ大統領の円安けん制発言、米国景気悪化見通しによる米金利低下などを背景に、期初から4月にかけて米ドル安・円高となりました。

ユーロ・円は期を通じてユーロ高・円安となりました。

欧州主要各国の国防費増加観測、債務抑制策の緩和が景気を下支えするとの期待や欧州の金利上昇からユーロ高・円安の展開となりました。

▶ ポートフォリオについて (2025年1月9日から2025年7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。

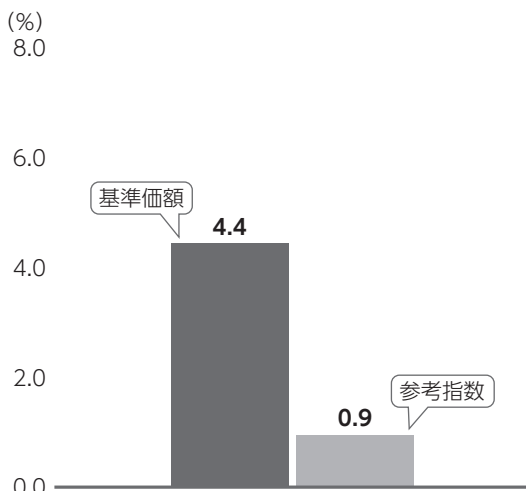
地域配分においては、北米、欧州、アジア・オセアニア地域での投資割合をほぼ均等に維持しました。

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、高級ダイニングからカジュアルレストランまで幅広い事業を手掛け、効率的な店舗運営、優れたコスト管理能力に定評がある米国の大手レストランチェーン銘柄を新規購入しました。また、事業対象となる資産クラスの拡大に加えて、より効率的かつ生産的な事業運営への転換が進んでいると評価し、資産管理や運用サービスなどを主に提供する米国の金融サービス銘柄も新規に組み入れました。一方、欧州景気の減速懸念などを背景に業績見通しの下方修正リスクが高まっていると判断し、欧州の素材、生活必需品、資本財・サービスの銘柄を全売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2025年1月9日から2025年7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アプローチが明確なこと」

「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。

グローバル好配当株マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2025年1月9日から2025年7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)	40円 (39) (1)	0.073% (0.071) (0.002)	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)	19 (19)	0.034 (0.034)	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)	12 (12)	0.021 (0.021)	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数・資産の移転等に要する費用
合 計	71	0.128	

期中の平均基準価額は55,206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 (2025年1月9日から2025年7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	千円	千株	千円
		550 (180)	1,325,416 (-)	-	-
外 国	ア メ リ カ	百株 4,650	千アメリカ・ドル 44,522	百株 3,320	千アメリカ・ドル 50,557
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 8,300	千オーストラリア・ドル 16,531	百株 -	千オーストラリア・ドル -
	香 港	百株 20,000	千香港・ドル 48,698	百株 15,200	千香港・ドル 90,598
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 700 (-)	千シンガポール・ドル 2,788 (△ 70)	百株 -	千シンガポール・ドル -
	台 湾	百株 -	千台湾・ドル -	百株 9,694.29	千台湾・ドル 363,413
	イ ギ リ ス	百株 -	千イギリス・ポンド -	百株 1,200	千イギリス・ポンド 6,291

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	ス イ ス	百株 70 (-)	千スイス・フラン 3,876 (△ 45)	百株 275	千スイス・フラン 7,289
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 -	千スウェーデン・クローナ -	百株 2,300	千スウェーデン・クローナ 66,198
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	-	-	3,300	6,114
	フ ラ ン ス	3,360 (-)	14,125 (△ 68)	904	21,811
	ド イ ツ	220 (-)	6,098 (△ 311)	-	-
	ス ペ イ ン	3,160 (7,940)	15,693 (-)	1,500	1,989
	オ ー ス ト リ ア	- (-)	- (△ 715)	200	2,008

※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	アメリカ	EQUINIX INC	口 5,000	千アメリカ・ドル 4,360	口 -	千アメリカ・ドル -
	オーストラリア	TRANSURBAN GROUP	口 -	千オーストラリア・ドル -	口 380,000	千オーストラリア・ドル 5,467

※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

(2025年1月9日から2025年7月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	36,852,455千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	62,860,552千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.58

※(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 (2025年1月9日から2025年7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 17,319	百万円 1,325	% 7.7	百万円 19,532	百万円 -	% -

(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	48,305千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	1,019千円
(c) (b)／(a)	2.1%

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

(2025年1月9日から2025年7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。

グローバル好配当株マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2025年7月8日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	期		末
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
建設業 (24.7%)				
住友林業	90	270		381,375
大和ハウス工業	214	214		1,039,612
関電工	—	200		680,400
化学 (13.0%)				
信越化学工業	230	230		1,101,240
電気機器 (10.7%)				
アズビル	680	680		907,460
輸送用機器 (7.3%)				
トヨタ自動車	250	250		616,250
銀行業 (18.5%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	450	800		1,573,600

銘柄	期首(前期末)	期		末
	株数	株数	株数	評価額
保険業 (16.3%)				
東京海上ホールディングス	240	240		1,383,600
その他金融業 (9.6%)				
オリックス	251	251		814,495
合計		千株	千株	千円
	株数・金額	2,405	3,135	8,498,032
	銘柄数<比率>	8銘柄	9銘柄	<12.4%>

※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		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	
DARDEN RESTAURANTS INC		—	250	5,400	788,959	消費者サービス
ABBVIE INC		300	300	5,628	822,326	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO		530	530	15,474	2,260,656	銀行
BROADCOM INC		400	180	4,935	720,989	半導体・半導体製造装置
EXXON MOBIL CORP		1,000	1,000	11,111	1,623,205	エネルギー
AMERICAN WATER WORKS CO INC		470	470	6,578	960,997	公益事業
NEXTERA ENERGY INC		1,040	1,040	7,774	1,135,703	公益事業
HOME DEPOT INC		300	130	4,779	698,210	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS		400	—	—	—	商業・専門サービス
MCDONALD'S CORP		170	170	4,990	728,990	消費者サービス
MERCK & CO. INC.		700	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARSH & MCLENNAN COS		—	100	2,131	311,405	保険
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		—	1,000	9,325	1,362,289	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		570	570	10,328	1,508,875	食品・飲料・タバコ
ARES MANAGEMENT CORP - A		630	—	—	—	金融サービス
PEPSICO INC		500	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP		1,071	1,071	15,786	2,306,255	エネルギー
WATSCO INC		—	200	9,160	1,338,184	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC		300	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WASTE MANAGEMENT INC		—	200	4,538	663,014	商業・専門サービス

グローバル好配当株マザーファンド

銘柄	株数	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	
BANK OF AMERICA CORP	—	—	2,000	9,732	1,421,747	銀行
ANALOG DEVICES INC	200	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	—	700	4,817	703,773	食品・飲料・タバコ
WILLIAMS COS INC	2,000	2,000	—	11,696	1,708,668	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,581 17銘柄	11,911 18銘柄	144,186 —	21,064,255 <30.7%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
COMPUTERSHARE LTD	3,500	3,500	—	14,049	1,337,324	商業・専門サービス
BRAMBLES LTD	—	—	8,300	19,181	1,825,867	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,500 1銘柄	11,800 2銘柄	33,230 —	3,163,192 <4.6%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	8,700	—	—	—	—	保険
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	46,000	63,000	—	158,130	2,942,799	運輸
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	2,000	—	—	—	—	資本財
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	2,800	2,800	—	15,778	293,628	耐久消費財・アパレル
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	6,000	9,000	—	51,750	963,067	自動車・自動車部品
BOC AVIATION LTD	10,500	6,000	—	40,710	757,613	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	76,000 6銘柄	80,800 4銘柄	266,368 —	4,957,108 <7.2%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	4,000	4,700	—	21,464	2,453,652	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,000 1銘柄	4,700 1銘柄	21,464 —	2,453,652 <3.6%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	6,694.29	—	—	—	—	金融サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8,291.31	5,291.31	—	571,461	2,872,851	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,985.6 2銘柄	5,291.31 1銘柄	571,461 —	2,872,851 <4.2%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTAD GROUP PLC	1,200	—	—	—	—	資本財
ASTRAZENECA PLC	600	600	—	6,130	1,220,764	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,800 2銘柄	600 1銘柄	6,130 —	1,220,764 <1.8%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	20	—	—	—	—	金融サービス
SIKA AG-REG	255	—	—	—	—	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG	70	140	—	7,747	1,420,290	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	345 3銘柄	140 1銘柄	7,747 —	1,420,290 <2.1%>	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ASSA ABLOY AB-B	2,300	—	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,300 1銘柄	— —	— —	— <—>	

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	
ING GROEP NV		6,300	3,000	5,753	986,823	銀行
ASML HOLDING NV		30	30	2,014	345,578	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	6,330 2銘柄	3,030 2銘柄	7,768 -	1,332,401 < 1.9%>	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BUREAU VERITAS SA		-	3,000	8,436	1,446,942	商業・専門サービス
TOTALENERGIES SE		3,760	3,760	19,473	3,340,015	エネルギー
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA		-	360	5,889	1,010,184	エネルギー
AIR LIQUIDE SA		400	-	-	-	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE		500	230	5,150	883,473	資本財
L'OREAL		199	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		35	-	-	-	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,894 5銘柄	7,350 4銘柄	38,949 -	6,680,616 < 9.7%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		3,460	3,460	10,726	1,839,723	電気通信サービス
HANNOVER RUECK SE		-	220	5,909	1,013,545	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,460 1銘柄	3,680 2銘柄	16,635 -	2,853,269 < 4.2%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AENA SME SA		-	2,500	5,672	972,947	運輸
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		10,000	8,500	11,177	1,917,164	銀行
IBERDROLA SA-RTS		-	6,500	262	45,041	公益事業
IBERDROLA SA		6,500	6,500	10,224	1,753,706	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		-	2,100	9,237	1,584,484	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	16,500 2銘柄	26,100 5銘柄	36,575 -	6,273,344 < 9.2%>	
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BAWAG GROUP AG		1,500	1,300	14,144	2,425,978	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,500 1銘柄	1,300 1銘柄	14,144 -	2,425,978 < 3.5%>	
ユーロ通貨計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	32,684 11銘柄	41,460 14銘柄	114,071 -	19,565,610 < 28.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	146,195.6 44銘柄	156,702.31 42銘柄	- -	56,717,725 < 82.8%>	

※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。

グローバル好配当株マザーファンド

(3) 外国投資信託証券

銘柄	口数	期首(前期末)	期末			
			口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) EQUINIX INC	—	—	口 5,000	千アメリカ・ドル 3,885	千円 567,647	% 0.8
小計	—	—	口 5,000	3,885	567,647	0.8
	銘柄数 <比率>	—	1銘柄		<0.8%>	
(オーストラリア) TRANSURBAN GROUP	—	—	口 750,000	千オーストラリア・ドル 5,017	千円 477,587	0.7
小計	—	—	口 750,000	5,017	477,587	0.7
	銘柄数 <比率>	—	1銘柄	1銘柄	<0.7%>	
合計	—	—	口 750,000	—	1,045,234	1.5
	銘柄数 <比率>	—	1銘柄	2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7月8日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 65,215,757	% 94.9
投資証券	1,045,234	1.5
コール・ローン等、その他	2,454,695	3.6
投資信託財産総額	68,715,687	100.0

※期末における外貨建資産（59,287,957千円）の投資信託財産総額（68,715,687千円）に対する比率は86.3%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=146.09円、1オーストラリア・ドル=95.19円、1香港・ドル=18.61円、1シンガポール・ドル=114.31円、1台湾・ドル=5.027円、1イギリス・ポンド=199.12円、1スイス・フラン=183.32円、1デンマーク・クローネ=22.99円、1スウェーデン・クローナ=15.36円、1ユーロ=171.52円です。

グローバル好配当株マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	69,074,190,101円
コール・ローン等	2,405,433,574
株式(評価額)	65,215,757,565
投資証券(評価額)	1,045,234,572
未 収 入 金	358,503,330
未 収 配 当 金	49,261,060
(B) 負 債	534,055,236
未 払 金	358,554,846
未 払 解 約 金	175,500,390
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	68,540,134,865
元 本	11,736,832,150
次 期 繰 越 損 益 金	56,803,302,715
(D) 受 益 権 総 口 数	11,736,832,150口
1万口当たり基準価額(C/D)	58,397円

※当期における期首元本額12,264,502,152円、期中追加設定元本額43,272,301円、期中一部解約元本額570,942,303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	11,316,838,450円
グローバル資産分散オープン	192,958,183円
グローバル好配当株オープン(年1回決算型)	186,267,732円
三井住友DSインカムバランスNISAファンド(成長投資型)	33,293,158円
三井住友DSインカムバランスNISAファンド(予想分配金提示型)	7,474,627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>

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2025年4月1日)

■ 損益の状況

(自2025年1月9日 至2025年7月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,217,328,047円
受 取 配 当 金	1,198,075,018
受 取 利 息	18,479,944
そ の 他 収 益 金	773,085
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,645,952,076
売 買 益	7,154,397,949
売 買 損	△ 5,508,445,873
(C) そ の 他 費 用 等	△ 14,118,976
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	2,849,161,147
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	56,313,252,770
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,555,607,937
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	196,496,735
(H) 合 計(D + E + F + G)	56,803,302,715
次 期 繰 越 損 益 金(H)	56,803,302,715

※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。