

# 三井住友・ グローバル好配当 株式オープン

【愛称:世界の豆の木】  
【運用報告書(全体版)】

第40作成期 (2024年11月13日から2025年5月12日まで)

第 **235** 期 / 第 **236** 期 / 第 **237** 期  
決算日2024年12月12日 決算日2025年1月14日 決算日2025年2月12日

第 **238** 期 / 第 **239** 期 / 第 **240** 期  
決算日2025年3月12日 決算日2025年4月14日 決算日2025年5月12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、主として世界の主要国（除く日本）の上場株式に投資し、中長期的な信託財産の成長を目指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。

## ■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	無期限（設定日：2005年5月31日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として世界の主要国（除く日本）の上場株式に投資し、中長期的な信託財産の成長を目指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。 <b>グローバル好配当株式マザーファンド</b> 世界の主要国の上場株式
当ファンドの運用方法	■主要国（除く日本）の好配当銘柄に分散投資を行い、配当収入等による安定収益に加え、中長期的な信託財産の成長を狙います。 ■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	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。 <b>グローバル好配当株式マザーファンド</b> ■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12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。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準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。

## 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）

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コクサイ高配当指数		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	(配当込み、 円換算ベース)	期中 騰落率			
211期(2022年12月12日)	円 10,377	円 350	% △ 0.7	409.55	% 0.5	% 94.1	% 0.9	百万円 8,536
212期(2023年1月12日)	10,363	15	0.0	403.24	△1.5	93.6	0.9	8,662
213期(2023年2月13日)	10,332	15	△ 0.2	396.42	△1.7	95.2	1.0	8,714
214期(2023年3月13日)	10,073	50	△ 2.0	388.18	△2.1	94.4	0.9	8,583
215期(2023年4月12日)	10,392	15	3.3	409.00	5.4	94.9	0.9	8,901
216期(2023年5月12日)	10,320	15	△ 0.5	405.02	△1.0	95.2	1.0	8,810
217期(2023年6月12日)	10,387	350	4.0	419.83	3.7	94.4	2.1	8,898
218期(2023年7月12日)	10,530	15	1.5	425.79	1.4	93.4	2.0	9,126
219期(2023年8月14日)	11,001	15	4.6	452.00	6.2	94.3	2.6	9,582
220期(2023年9月12日)	10,528	450	△ 0.2	450.82	△0.3	95.5	3.1	9,146
221期(2023年10月12日)	10,470	15	△ 0.4	446.82	△0.9	93.6	2.9	9,305
222期(2023年11月13日)	10,589	15	1.3	446.64	△0.0	93.3	3.0	9,465
223期(2023年12月12日)	10,382	350	1.4	453.46	1.5	94.9	3.1	9,212
224期(2024年1月12日)	10,564	15	1.9	464.77	2.5	93.1	3.3	9,407
225期(2024年2月13日)	11,181	15	6.0	477.91	2.8	94.1	3.4	9,896
226期(2024年3月12日)	10,716	650	1.7	485.50	1.6	92.8	3.8	9,401
227期(2024年4月12日)	11,335	15	5.9	503.97	3.8	91.5	3.8	10,165
228期(2024年5月13日)	11,995	15	6.0	530.55	5.3	91.9	3.9	10,735
229期(2024年6月12日)	11,018	900	△ 0.6	526.86	△0.7	93.6	4.0	9,973
230期(2024年7月12日)	11,355	15	3.2	544.45	3.3	90.3	3.9	10,669
231期(2024年8月13日)	10,216	15	△ 9.9	508.94	△6.5	90.5	2.5	9,588
232期(2024年9月12日)	10,119	50	△ 0.5	512.13	0.6	89.6	2.5	9,548
233期(2024年10月15日)	11,225	15	11.1	557.77	8.9	95.0	2.3	10,547
234期(2024年11月12日)	11,289	15	0.7	562.54	0.9	94.7	2.2	10,673
235期(2024年12月12日)	10,558	450	△ 2.5	550.92	△2.1	94.7	2.3	9,991
236期(2025年1月14日)	10,723	15	1.7	546.91	△0.7	92.7	2.3	10,370
237期(2025年2月12日)	10,920	15	2.0	562.50	2.8	94.0	3.1	10,590
238期(2025年3月12日)	10,293	250	△ 3.5	553.05	△1.7	92.2	3.1	9,595
239期(2025年4月14日)	9,573	15	△ 6.8	505.85	△8.5	92.6	3.3	9,164
240期(2025年5月12日)	10,343	15	8.2	539.58	6.7	94.1	3.3	9,910

※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、2010年3月31日を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コクサイ高配当指数		株式組入 比 率	投資信託 証券組入 比 率
		騰 落 率	(配当込み、 円換算ベース)	騰 落 率			
第235期	(期 首) 2024年11月12日	円 11,289	% -	562.54	% -	% 94.7	% 2.2
	11月末	10,965	△2.9	555.13	△1.3	95.9	2.2
	(期 末) 2024年12月12日	11,008	△2.5	550.92	△2.1	94.7	2.3
第236期	(期 首) 2024年12月12日	10,558	-	550.92	-	94.7	2.3
	12月末	10,817	2.5	555.70	0.9	92.6	2.3
	(期 末) 2025年1月14日	10,738	1.7	546.91	△0.7	92.7	2.3
第237期	(期 首) 2025年1月14日	10,723	-	546.91	-	92.7	2.3
	1月末	10,893	1.6	563.93	3.1	92.7	3.1
	(期 末) 2025年2月12日	10,935	2.0	562.50	2.8	94.0	3.1
第238期	(期 首) 2025年2月12日	10,920	-	562.50	-	94.0	3.1
	2月末	10,706	△2.0	559.01	△0.6	93.1	3.1
	(期 末) 2025年3月12日	10,543	△3.5	553.05	△1.7	92.2	3.1
第239期	(期 首) 2025年3月12日	10,293	-	553.05	-	92.2	3.1
	3月末	10,579	2.8	559.88	1.2	92.9	3.1
	(期 末) 2025年4月14日	9,588	△6.8	505.85	△8.5	92.6	3.3
第240期	(期 首) 2025年4月14日	9,573	-	505.85	-	92.6	3.3
	4月末	9,993	4.4	525.98	4.0	94.1	3.3
	(期 末) 2025年5月12日	10,358	8.2	539.58	6.7	94.1	3.3

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

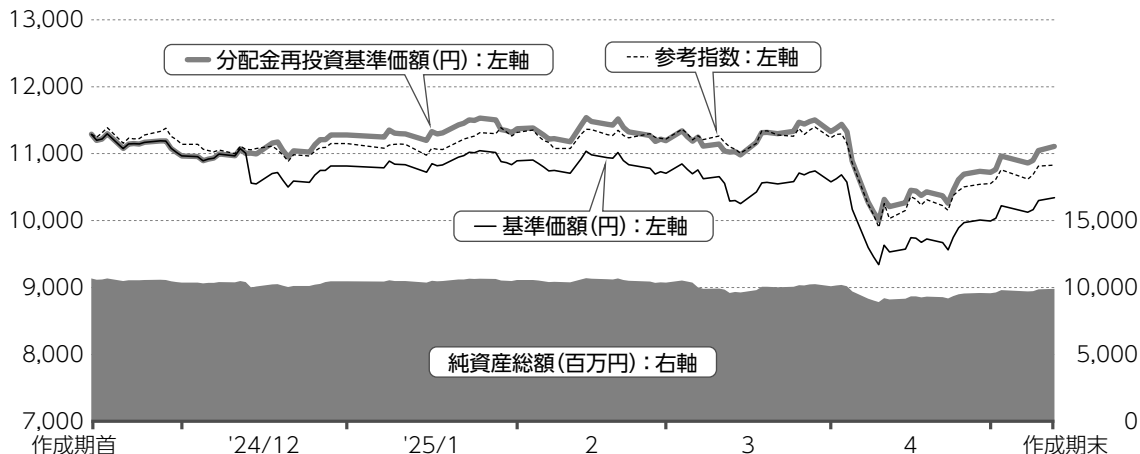
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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11月13日から2025年5月12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	11,289円
作成期末	10,343円 (当作成期既払分配金760円(税引前))
騰落率	-1.6% (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コクサイ高配当指数(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11月13日から2025年5月12日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界の主要国の上場株式の中から、配当利回りと配当成長力に注目した銘柄選択を行いました。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っていません。

#### 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、期初から2025年1月にかけてグローバル株式市場が上昇したこと
- 4月中旬以降は米国の相互関税に対する懸念が後退したことにより、グローバル株式市場が上昇したこと

#### 下落要因

- 中国発の生成AI技術に対する警戒感から、1月下旬から3月にかけて米国の情報技術銘柄やデータセンター関連銘柄の株価が軟調だったこと
- トランプ大統領の経済・対外政策による米国景気、主要企業業績に対する下振れリスクが嫌気されて、2月から3月にかけて米国株式市場が下落したこと

投資環境について(2024年11月13日から2025年5月12日まで)

世界の株式市場は、若干の下落となりました。為替市場では、円が米ドルに対して上昇、ユーロに対しては概ね横ばいで推移しました。

## 株式市場

グローバルの株式市場は若干の下落となりました。

期初から1月にかけて、生成AI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は上昇しました。米大統領選で共和党のトランプ候補が勝利し、減税や規制緩和の期待から上昇する局面も見られました。

しかしその後、Deep Seekの台頭に対する懸念から、米ハイテク株に売り圧力がかかる展開となりました。

期末にかけては、トランプ政権による相互関税の内容が市場予想以上に厳しいものとなり、株価は大幅に下落しました。その後、一部の国・地域に係る相互関税上乘せ部分が90日間停止と発表されたことにより貿易摩擦への懸念が後退し、大幅に上昇しました。

## 為替市場

### ●米ドル・円

米ドル・円は期を通じて米ドル安・円高となりました。

期初はFOMC(米連邦公開市場委員会)に

おいて利下げ見通しの中央値が4回から2回に引き下げられたことや日銀の金融政策決定会合がハト派(景気を重視する立場)的だったことから、米ドル高・円安となりました。その後、日銀の早期利上げ観測や米国の緊縮財政計画により、米金利が低下したことを受けて、米ドル安・円高となりました。

9月から1月にかけて、日本の総選挙における与党過半数割れや米金利の上昇、米新政権の政策への期待などから、米ドル高・円安となりました。

期末にかけては、トランプ大統領の円安牽制発言、相互関税の発表を受けた米金利低下や米国からの資金流出懸念を背景に米ドル安・円高に振れるなど、変動の大きい展開となりました。

### ●ユーロ・円

ユーロ・円は、期を通じて概ね横ばいで推移しました。

期初は、フランスの政局不安やハト派的な日銀会合を受けて、ユーロ・円相場は上下する展開となりました。その後、日銀の早期利上げ観測や欧州圏の軟調な経済指標を受け、欧州金利が低下したことからユーロ安・円高となりました。期末にかけては、トランプ大

統領がウクライナ支援の一時停止を発表する中で、国防費増加による国債増発の懸念を受けて欧州金利が上昇し、ユーロ高・円安で推

移しました。

## ポートフォリオについて(2024年11月13日から2025年5月12日まで)

### 当ファンド

期を通じて、「グローバル好配当株式マザーファンド」を高位に組み入れました。

### グローバル好配当株式マザーファンド

配当利回りに注目しつつ、流動性や財務安定性にも留意した運用を行い、ポートフォリオ全体の配当利回りを一定水準以上に維持しました。

#### ●株式組入比率

作成期中の株式組入比率は高位を維持しました。

#### ●国別配分

個別銘柄の売買の結果ではありますが、オーストラリア、スペインの比率が上昇した一方、香港、イギリスの比率が低下しました。

#### ●通貨別配分

個別銘柄の売買の結果ではありますが、オーストラリアドルの比率が上昇した一方、香港ドルの比率が低下しました。

#### ●個別銘柄

景気変動の影響を受けにくい業種に軸足を置き、減配リスクを考慮した運用を行いました。

中長期的な損害保険需要の拡大による保険料収入の成長と業務効率化の進展による収益率の改善が期待されることから、スイスの大手保険会社の株式を新規購入しました。また、主に再利用可能な物流用のパレットを提供し、世界的に事業を拡大しているオーストラリアのサプライチェーン(供給網)管理銘柄を新規に購入しました。

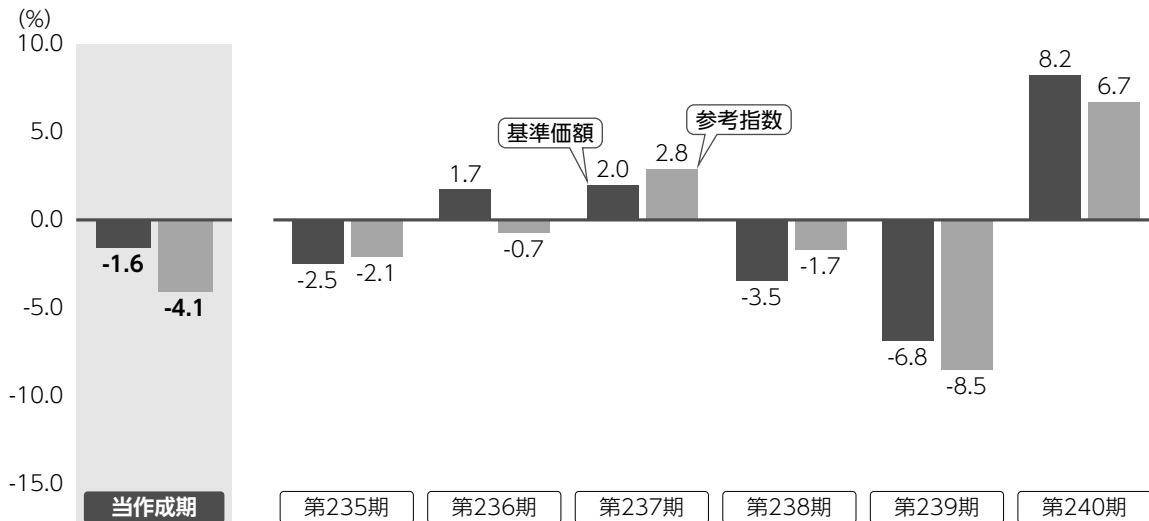
一方、主力製品の販売動向などから業績成長の鈍化が予想されることから、米国の大手医薬品銘柄の株式を全売却しました。

ベンチマークとの差異について(2024年11月13日から2025年5月12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コクサイ高配当指数(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11月13日から2025年5月12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235期	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期
当期分配金	450	15	15	250	15	15
(対基準価額比率)	(4.09%)	(0.14%)	(0.14%)	(2.37%)	(0.16%)	(0.14%)
当期の収益	8	15	15	11	15	15
当期の収益以外	441	-	-	238	-	-
翌期繰越分配対象額	4,010	4,020	4,073	3,836	3,847	3,878

※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式マザーファンド」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式マザーファンド

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。

## 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)

1万口当たりの費用明細(2024年11月13日から2025年5月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	75円	0.708%	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) <b>期中の平均基準価額は10,606円です。</b>
( 投 信 会 社 )	(35)	(0.327)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
( 販 売 会 社 )	(35)	(0.327)	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 )	(6)	(0.054)	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	7	0.063	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 )	(7)	(0.063)	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	2	0.021	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)	(0.021)	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	4	0.037	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 )	(4)	(0.035)	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	88	0.830	

※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。

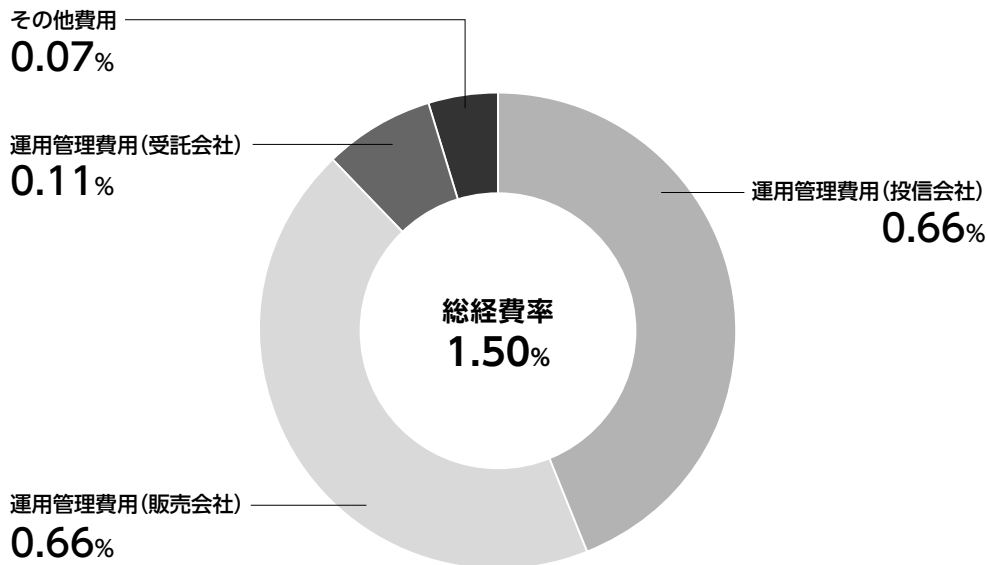
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.50%です。

## ■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2024年11月13日から2025年5月12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式マザーファンド	千口 111,908	千円 720,623	千口 215,679	千円 1,382,976

## ■ 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11月13日から2025年5月12日まで)

項 目	当 作 成 期
	グローバル好配当株式マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	5,837,511千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	9,580,610千円
(c) 売買高比率 ( a ) / ( b )	0.60

※(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11月13日から2025年5月12日まで)

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。

※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。

## ■ 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11月13日から2025年5月12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5月12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
グローバル好配当株式マザーファンド	千口 1,638,836	千口 1,535,064	千円 9,935,247

※グローバル好配当株式マザーファンドの作成期末の受益権総口数は1,535,064,935口です。

## ■ 投資信託財産の構成

(2025年5月12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式マザーファンド	9,935,247	100.0
コール・ローン等、その他	3,309	0.0
投資信託財産総額	9,938,556	100.0

※グローバル好配当株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産(9,816,354千円)の投資信託財産総額(9,935,483千円)に対する比率は98.8%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=145.96円、1カナダ・ドル=104.71円、1オーストラリア・ドル=93.71円、1香港・ドル=18.76円、1シンガポール・ドル=112.44円、1イギリス・ポンド=193.95円、1スイス・フラン=174.89円、1スウェーデン・クローナ=15.03円、1ユーロ=163.93円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月12日) (2025年1月14日) (2025年2月12日) (2025年3月12日) (2025年4月14日) (2025年5月12日)

項 目	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末	第240期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>10,439,083,187円</b>	<b>10,399,773,591円</b>	<b>10,619,076,803円</b>	<b>9,851,919,052円</b>	<b>9,197,512,176円</b>	<b>9,938,556,381円</b>
コール・ローン等	3,220,464	1,175,306	1,148,551	11,710,485	6,408,261	3,170,495
グローバル好配当株式マザーファンド(評価額)	10,429,034,664	10,398,598,285	10,616,685,514	9,840,208,567	9,191,103,915	9,935,247,272
未 収 入 金	6,828,059	-	1,242,738	-	-	138,614
<b>(B) 負 債</b>	<b>448,071,358</b>	<b>28,884,566</b>	<b>28,738,799</b>	<b>256,023,341</b>	<b>33,266,173</b>	<b>27,999,597</b>
未払収益分配金	425,841,975	14,507,514	14,546,644	233,076,167	14,359,861	14,372,627
未払解約金	9,861,014	986,903	2,201,870	11,520,241	6,215,923	3,115,918
未払信託報酬	12,330,441	13,349,089	11,953,519	11,391,894	12,651,480	10,478,826
その他未払費用	37,928	41,060	36,766	35,039	38,909	32,226
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>9,991,011,829</b>	<b>10,370,889,025</b>	<b>10,590,338,004</b>	<b>9,595,895,711</b>	<b>9,164,246,003</b>	<b>9,910,556,784</b>
元 本	9,463,155,000	9,671,676,441	9,697,763,278	9,323,046,705	9,573,240,999	9,581,751,722
次期繰越損益金	527,856,829	699,212,584	892,574,726	272,849,006	△ 408,994,996	328,805,062
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>9,463,155,000口</b>	<b>9,671,676,441口</b>	<b>9,697,763,278口</b>	<b>9,323,046,705口</b>	<b>9,573,240,999口</b>	<b>9,581,751,722口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	10,558円	10,723円	10,920円	10,293円	9,573円	10,343円

※当作成期における作成期首元本額9,454,301,241円、作成期中追加設定元本額866,524,069円、作成期中一部解約元本額739,073,588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11月13日 至2024年12月12日) (自2024年12月13日 至2025年1月14日) (自2025年1月15日 至2025年2月12日) (自2025年2月13日 至2025年3月12日) (自2025年3月13日 至2025年4月14日) (自2025年4月15日 至2025年5月12日)

項目	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期
(A) 配当等収益	574円	894円	1,016円	825円	2,094円	853円
受取利息	574	894	1,016	825	2,094	853
(B) 有価証券売買損益	△ 252,397,732	184,319,426	216,401,890	△ 340,896,608	△ 663,984,841	762,008,609
売買益	1,185,684	186,645,202	217,780,355	8,911,087	1,824,825	763,463,804
売買損	△ 253,583,416	△ 2,325,776	△ 1,378,465	△ 349,807,695	△ 665,809,666	△ 1,455,195
(C) 信託報酬等	△ 12,368,369	△ 13,390,149	△ 11,990,285	△ 11,426,933	△ 12,690,389	△ 10,511,052
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 264,765,527	170,930,171	204,412,621	△ 352,322,716	△ 676,673,136	751,498,410
(E) 前期繰越損益金	2,741,499,021	2,037,163,012	2,179,018,058	2,263,884,571	1,665,726,598	971,162,520
(F) 追加信託差損益金	△1,523,034,690	△1,494,373,085	△1,476,309,309	△1,405,636,682	△1,383,688,597	△1,379,483,241
(配当等相当額)	( 1,455,344,919)	( 1,554,954,663)	( 1,581,481,262)	( 1,535,258,113)	( 1,647,072,114)	( 1,658,508,132)
(売買損益相当額)	(△2,978,379,609)	(△3,049,327,748)	(△3,057,790,571)	(△2,940,894,795)	(△3,030,760,711)	(△3,037,991,373)
(G) 合計(D+E+F)	953,698,804	713,720,098	907,121,370	505,925,173	△ 394,635,135	343,177,689
(H) 収益分配金	△ 425,841,975	△ 14,507,514	△ 14,546,644	△ 233,076,167	△ 14,359,861	△ 14,372,627
次期繰越損益金(G+H)	527,856,829	699,212,584	892,574,726	272,849,006	△ 408,994,996	328,805,062
追加信託差損益金	△1,523,034,690	△1,494,373,085	△1,476,309,309	△1,405,636,682	△1,383,688,597	△1,379,483,241
(配当等相当額)	( 1,455,427,986)	( 1,555,284,238)	( 1,581,506,506)	( 1,535,310,841)	( 1,647,670,592)	( 1,658,588,120)
(売買損益相当額)	(△2,978,462,676)	(△3,049,657,323)	(△3,057,815,815)	(△2,940,947,523)	(△3,031,359,189)	(△3,038,071,361)
分配準備積立金	2,340,089,083	2,333,508,956	2,368,884,035	2,041,452,101	2,035,465,983	2,057,628,873
繰越損益金	△ 289,197,564	△ 139,923,287	-	△ 362,966,413	△1,060,772,382	△ 349,340,570

※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235期	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,507,423円	23,619,510円	6,464,628円	10,643,697円	23,937,241円	44,007,894円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	58,966,491	0	0	0
(c) 収益調整金	1,455,427,986	1,555,284,238	1,581,506,506	1,535,310,841	1,647,670,592	1,658,588,120
(d) 分配準備積立金	2,757,423,635	2,324,396,960	2,317,999,560	2,263,884,571	2,025,888,603	2,027,993,606
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,221,359,044	3,903,300,708	3,964,937,185	3,809,839,109	3,697,496,436	3,730,589,620
1万口当たり当期分配対象額	4,460.84	4,035.81	4,088.51	4,086.47	3,862.32	3,893.43
(f) 分配金	425,841,975	14,507,514	14,546,644	233,076,167	14,359,861	14,372,627
1万口当たり分配金	450	15	15	250	15	15

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期
	450円	15円	15円	250円	15円	15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「元本戻戻金(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式マザーファンド

第40作成期（2024年11月13日から2025年5月12日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年5月31日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>・世界の主要国の上場株式の中から好配当銘柄に分散投資を行い、配当収入等による安定収益に加え、中長期的な信託財産の成長を狙います。</li><li>・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。</li></ul>

## グローバル好配当株式マザーファンド

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コクサイ高配当指数 (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
	期中 騰落率	%	期中 騰落率	%			
	円	%		%	%	%	百万円
211期(2022年12月12日)	44,199	△ 0.6	409.55	0.5	91.0	0.9	8,834
212期(2023年1月12日)	44,261	0.1	403.24	△1.5	93.4	0.9	8,684
213期(2023年2月13日)	44,247	△ 0.0	396.42	△1.7	94.9	1.0	8,737
214期(2023年3月13日)	43,402	△ 1.9	388.18	△2.1	93.9	0.9	8,635
215期(2023年4月12日)	44,890	3.4	409.00	5.4	94.7	0.9	8,924
216期(2023年5月12日)	44,701	△ 0.4	405.02	△1.0	94.9	1.0	8,834
217期(2023年6月12日)	46,563	4.2	419.83	3.7	91.2	2.0	9,209
218期(2023年7月12日)	47,329	1.6	425.79	1.4	93.2	2.0	9,150
219期(2023年8月14日)	49,577	4.7	452.00	6.2	94.0	2.6	9,607
220期(2023年9月12日)	49,530	△ 0.1	450.82	△0.3	91.5	2.9	9,548
221期(2023年10月12日)	49,392	△ 0.3	446.82	△0.9	93.3	2.9	9,329
222期(2023年11月13日)	50,087	1.4	446.64	△0.0	93.0	3.0	9,490
223期(2023年12月12日)	50,821	1.5	453.46	1.5	91.7	3.0	9,533
224期(2024年1月12日)	51,850	2.0	464.77	2.5	92.8	3.3	9,432
225期(2024年2月13日)	55,022	6.1	477.91	2.8	93.9	3.4	9,921
226期(2024年3月12日)	55,993	1.8	485.50	1.6	87.4	3.6	9,982
227期(2024年4月12日)	59,384	6.1	503.97	3.8	91.3	3.8	10,190
228期(2024年5月13日)	62,992	6.1	530.55	5.3	91.7	3.9	10,761
229期(2024年6月12日)	62,665	△ 0.5	526.86	△0.7	86.4	3.7	10,800
230期(2024年7月12日)	64,753	3.3	544.45	3.3	90.0	3.9	10,695
231期(2024年8月13日)	58,425	△ 9.8	508.94	△6.5	90.3	2.5	9,615
232期(2024年9月12日)	58,226	△ 0.3	512.13	0.6	89.0	2.5	9,607
233期(2024年10月15日)	64,753	11.2	557.77	8.9	94.8	2.3	10,574
234期(2024年11月12日)	65,283	0.8	562.54	0.9	94.5	2.2	10,698
235期(2024年12月12日)	63,731	△ 2.4	550.92	△2.1	90.8	2.2	10,428
236期(2025年1月14日)	64,910	1.8	546.91	△0.7	92.4	2.3	10,398
237期(2025年2月12日)	66,271	2.1	562.50	2.8	93.7	3.1	10,616
238期(2025年3月12日)	64,051	△ 3.3	553.05	△1.7	90.0	3.1	9,840
239期(2025年4月14日)	59,751	△ 6.7	505.85	△8.5	92.3	3.3	9,191
240期(2025年5月12日)	64,722	8.3	539.58	6.7	93.9	3.3	9,935

※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、2010年3月31日を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コクサイ高配当指数 (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
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第235期	(期 首) 2024年11月12日	円 65,283	% —	562.54	% —	% 94.5	% 2.2
	11月末	63,451	△2.8	555.13	△1.3	95.9	2.2
	(期 末) 2024年12月12日	63,731	△2.4	550.92	△2.1	90.8	2.2
第236期	(期 首) 2024年12月12日	63,731	—	550.92	—	90.8	2.2
	12月末	65,348	2.5	555.70	0.9	92.5	2.3
	(期 末) 2025年1月14日	64,910	1.8	546.91	△0.7	92.4	2.3
第237期	(期 首) 2025年1月14日	64,910	—	546.91	—	92.4	2.3
	1月末	65,983	1.7	563.93	3.1	92.6	3.1
	(期 末) 2025年2月12日	66,271	2.1	562.50	2.8	93.7	3.1
第238期	(期 首) 2025年2月12日	66,271	—	562.50	—	93.7	3.1
	2月末	65,010	△1.9	559.01	△0.6	93.0	3.1
	(期 末) 2025年3月12日	64,051	△3.3	553.05	△1.7	90.0	3.1
第239期	(期 首) 2025年3月12日	64,051	—	553.05	—	90.0	3.1
	3月末	65,888	2.9	559.88	1.2	92.8	3.1
	(期 末) 2025年4月14日	59,751	△6.7	505.85	△8.5	92.3	3.3
第240期	(期 首) 2025年4月14日	59,751	—	505.85	—	92.3	3.3
	4月末	62,412	4.5	525.98	4.0	94.1	3.3
	(期 末) 2025年5月12日	64,722	8.3	539.58	6.7	93.9	3.3

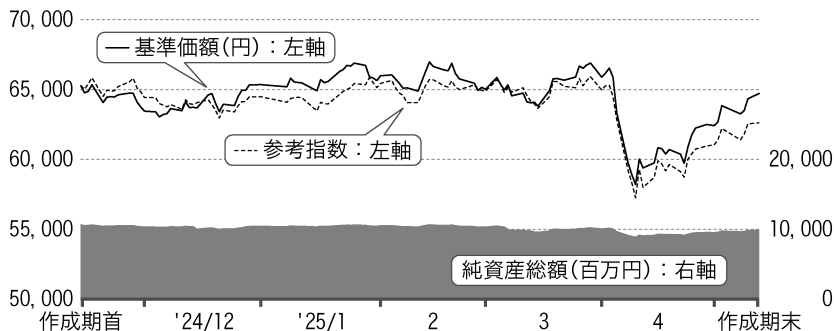
※騰落率は期首比です。

※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11月13日から2025年5月12日まで)

#### 基準価額等の推移



作成期首	65,283円
作成期末	64,722円
騰落率	-0.9%

※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。

※当ファンドの参考指数は、MSCIコクサイ高配当指数（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11月13日から2025年5月12日まで)

当ファンドは、日本を除く世界の主要国の上場株式の中から、配当利回りと配当成長力に注目した銘柄選択を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

#### 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、期初から2025年1月にかけてグローバル株式市場が上昇したこと
- ・ 4月中旬以降は米国の相互関税に対する懸念が後退したことにより、グローバル株式市場が上昇したこと

#### 下落要因

- ・ 中国発の生成AI技術に対する警戒感から、1月下旬から3月にかけて米国の情報技術銘柄やデータセンター関連銘柄の株価が軟調だったこと
- ・ トランプ大統領の経済・対外政策による米国景気、主要企業業績に対する下振れリスクが嫌気されて、2月から3月にかけて米国株式市場が下落したこと

### ▶ 投資環境について (2024年11月13日から2025年5月12日まで)

世界の株式市場は、若干の下落となりました。為替市場では、円が米ドルに対して上昇、ユーロに対しては概ね横ばいで推移しました。

#### 株式市場

グローバルの株式市場は若干の下落となりました。

期初から1月にかけて、生成AI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は上昇しました。米大統領選で共和党のトランプ候補が勝利し、減税や規制緩和の期待から上昇する局面も見られました。

しかしその後、Deep Seekの台頭に対する懸念から、米ハイテク株に売り圧力がかかる展開となりました。

期末にかけては、トランプ政権による相互関税の内容が市場予想以上に厳しいものとなり、株価は大幅に下落しました。その後、一部の国・地域に係る相互関税上乘せ部分が90日間停止と発表されたことにより貿易摩擦への懸念が後退し、大幅に上昇しました。

#### 為替市場

##### ●米ドル・円

米ドル・円は期を通じて米ドル安・円高となりました。

期初はFOMC（米連邦公開市場委員会）において利下げ見通しの中央値が4回から2回に引き下げられたことや日銀の金融政策決定会合がハト派（景気を重視する立場）的だったことから、米ドル高・円安となりました。その後、日銀の早期利上げ観測や米国の緊縮財政計画により、米金利が低下したことなどをを受けて、米ドル安・円高となりました。

9月から1月にかけて、日本の総選挙における与党過半数割れや米金利の上昇、米新政権の政策への期待などから、米ドル高・円安となりました。

期末にかけては、トランプ大統領の円安牽制発言、相互関税の発表を受けた米金利低下や米国からの資金流出懸念を背景に米ドル安・円高に振れるなど、変動の大きい展開になりました。

##### ●ユーロ・円

ユーロ・円は、期を通じて概ね横ばいで推移しました。

期初は、フランスの政局不安やハト派的な日銀会合を受けて、ユーロ・円相場は上下する展開となりました。その後、日銀の早期利上げ観測や欧州圏の軟調な経済指標を受け、欧州金利が低下したことからユーロ安・円高となりました。期末にかけては、トランプ大統領がウクライナ支援の一時停止を発表する中で、国防費増加による国債増発の懸念を受けて欧州金利が上昇し、ユーロ高・円安で推移しました。

### ▶ ポートフォリオについて (2024年11月13日から2025年5月12日まで)

配当利回りに注目しつつ、流動性や財務安定性にも留意した運用を行い、ポートフォリオ全体の配当利回りを一定水準以上に維持しました。

#### 株式組入比率

作成期中の株式組入比率は高位を維持しました。

#### 国別配分

個別銘柄の売買の結果ではありますが、オーストラリア、スペインの比率が上昇した一方、香港、イギリスの比率が低下しました。

#### 通貨別配分

個別銘柄の売買の結果ではありますが、オーストラリアドルの比率が上昇した一方、香港ドルの比率が低下しました。

#### 個別銘柄

景気変動の影響を受けにくい業種に軸足を置き、減配リスクを考慮した運用を行いました。

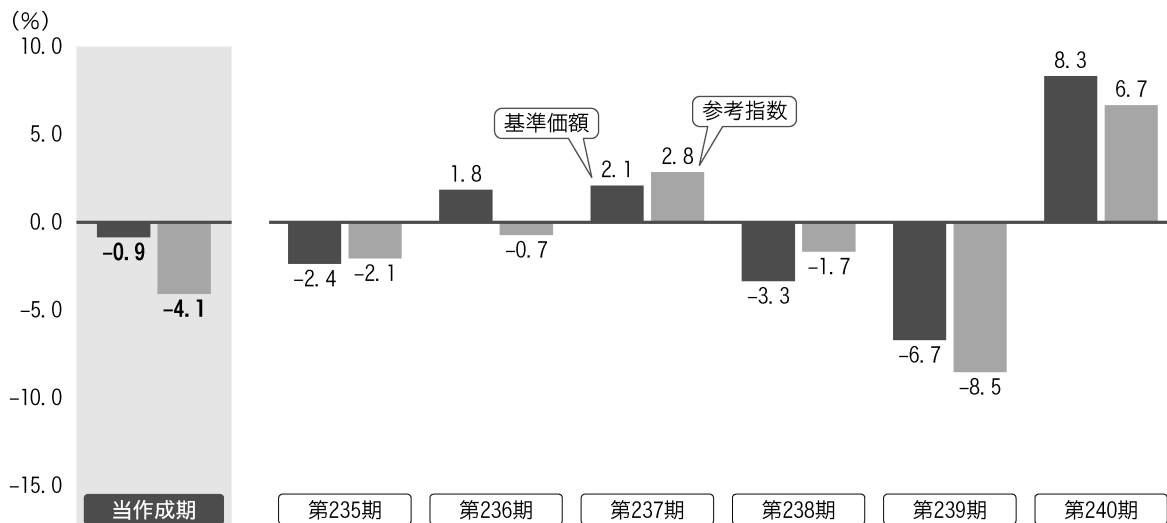
中長期的な損害保険需要の拡大による保険料収入の成長と業務効率化の進展による収益率の改善が期待されることから、スイスの大手保険会社の株式を新規購入しました。また、主に再利用可能な物流用のパレットを提供し、世界的に事業を拡大しているオーストラリアのサプライチェーン（供給網）管理銘柄を新規に購入しました。

一方、主力製品の販売動向などから業績成長の鈍化が予想されることから、米国の大手医薬品銘柄の株式を全売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2024年11月13日から2025年5月12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コクサイ高配当指数（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



## 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式マザーファンド

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2024年11月13日から2025年5月12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)	41円 (41) (0)	0.064% (0.064) (0.000)	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)	14 (14)	0.021 (0.021)	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)	23 (23)	0.035 (0.035)	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入金・資産の移転等に要する費用
合計	78	0.120	

期中の平均基準価額は64,377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。

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年11月13日から2025年5月12日まで)

#### (1) 株式

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 918.96	千アメリカ・ドル 9,381	百株 497.82	千アメリカ・ドル 7,314
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 1,300	千オーストラリア・ドル 2,786	百株 —	千オーストラリア・ドル —
	香 港	百株 3,500	千香港・ドル 6,624	百株 2,985	千香港・ドル 20,130
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 220	千シンガポール・ドル 876	百株 —	千シンガポール・ドル —
	イ ギ リ ス	百株 —	千イギリス・ポンド —	百株 220.15	千イギリス・ポンド 1,245
	ス イ ス	百株 20 (—)	千スイス・フラン 1,081 (△2)	百株 48.12	千スイス・フラン 2,116
国	ス ウ ェ ー デ ン	百株 —	千スウェーデン・クローナ —	百株 93.41	千スウェーデン・クローナ 3,122
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	—	—	800	1,488

## グローバル好配当株式マザーファンド

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	フ ラ ン ス	470	1,469	91.21	2,325
	ド イ ツ	— (—)	— (△63)	156.87	527
国	ス ペ イ ン	420	1,984	700	923
	オ ー ス ト リ ア	— (—)	— (△77)	129.72	1,213

※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

			当 作 成 期			
			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	ア メ リ カ	EQUINIX INC	□ 700	千アメリカ・ドル 630	□ —	千アメリカ・ドル —

※金額は受渡し代金。

※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。

### ■ 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11月13日から2025年5月12日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 作成期中の株式売買金額	5,837,511千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	9,580,610千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.60

※(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11月13日から2025年5月12日まで)

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。

※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。

## グローバル好配当株式マザーファンド

### ■ 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11月13日から2025年5月12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5月12日現在)

#### (1) 外国株式

銘柄	作成期首		作成期末		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	
DARDEN RESTAURANTS INC	—	70	1,388	202,719	消費者サービス
ABBVIE INC	70	110	2,030	296,386	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	131.04	150	3,796	554,093	銀行
BROADCOM INC	130	60	1,249	182,333	半導体・半導体製造装置
EXXON MOBIL CORP	249.4	249.4	2,676	390,634	エネルギー
AMERICAN WATER WORKS CO INC	90	90	1,322	193,026	公益事業
NEXTERA ENERGY INC	257.84	257.84	1,812	264,606	公益事業
HOME DEPOT INC	55.01	37	1,342	195,882	一般消費財・サービス流通・小売り
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	110	140	1,733	252,957	商業・専門サービス
MCDONALD'S CORP	30	30	941	137,354	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	209.81	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARSH & MCLENNAN COS	—	60	1,361	198,666	保険
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	230	1,975	288,406	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	130	130	2,206	322,002	食品・飲料・タバコ
ARES MANAGEMENT CORP - A	120	—	—	—	金融サービス
PEPSICO INC	120	120	1,565	228,468	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	200	200	2,769	404,280	エネルギー
WATSCO INC	—	30	1,427	208,387	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	60	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BANK OF AMERICA CORP	—	440	1,838	268,385	銀行
ANALOG DEVICES INC	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
WILLIAMS COS INC	500	500	2,883	420,802	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,483.1 17銘柄	2,904.24 18銘柄	34,320 —	5,009,392 <50.4%>
(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	400	600	2,370	222,092	商業・専門サービス
BRAMBLES LTD	—	1,100	2,321	217,500	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	400 1銘柄	1,700 2銘柄	4,691 —	439,593 <4.4%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
AIA GROUP LTD	1,880	—	—	—	保険
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	7,500	11,000	23,045	432,324	運輸
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	1,105	—	—	—	資本財
BOC AVIATION LTD	945	945	5,670	106,369	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,430 4銘柄	11,945 2銘柄	28,715 —	538,693 <5.4%>

グローバル好配当株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD	百株 480	百株 700	千シンガポール・ドル 3,059	千円 344,032	銀行
小計	株数・金額 480 銘柄数<比率> 1銘柄	株数 700 1銘柄	3,059 -	344,032 <3.5%>	
(イギリス) ASHTAD GROUP PLC ASTRAZENECA PLC	百株 220.15 78.94	百株 - 78.94	千イギリス・ポンド - 808	千円 - 156,778	資本財 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 299.09 銘柄数<比率> 2銘柄	78.94 1銘柄	808 -	156,778 <1.6%>	
(スイス) PARTNERS GROUP HOLDING AG SIKA AG-REG ZURICH INSURANCE GROUP AG	百株 10.05 53.07 -	百株 - 15 20	千スイス・フラン - 310 1,162	千円 - 54,329 203,222	金融サービス 素材 保険
小計	株数・金額 63.12 銘柄数<比率> 2銘柄	35 2銘柄	1,472 -	257,551 <2.6%>	
(スウェーデン) ASSA ABLOY AB-B	百株 193.41	百株 100	千スウェーデン・クローナ 2,998	千円 45,059	資本財
小計	株数・金額 193.41 銘柄数<比率> 1銘柄	100 1銘柄	2,998 -	45,059 <0.5%>	
(ユーロ・・・オランダ) ING GROEP NV ASML HOLDING NV	百株 1,200 8	百株 400 8	千ユーロ 728 501	千円 119,367 82,201	銀行 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 1,208 銘柄数<比率> 2銘柄	408 2銘柄	1,229 -	201,568 <2.0%>	
(ユーロ・・・フランス) BUREAU VERITAS SA TOTALENERGIES SE AIR LIQUIDE SA SCHNEIDER ELECTRIC SE L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	百株 - 430 60 70 38.6 7.61	百株 400 500 20 50 15 -	千ユーロ 1,145 2,594 367 1,074 574 -	千円 187,798 425,316 60,293 176,060 94,226 -	商業・専門サービス 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
小計	株数・金額 606.21 銘柄数<比率> 5銘柄	985 5銘柄	5,756 -	943,695 <9.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ) DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	百株 856.87	百株 700	千ユーロ 2,264	千円 371,219	電気通信サービス
小計	株数・金額 856.87 銘柄数<比率> 1銘柄	700 1銘柄	2,264 -	371,219 <3.7%>	
(ユーロ・・・スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA IBERDROLA SA INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	百株 1,600 1,100 -	百株 900 1,100 420	千ユーロ 1,153 1,703 1,952	千円 189,068 279,320 320,017	銀行 公益事業 一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 2,700 銘柄数<比率> 2銘柄	2,420 3銘柄	4,809 -	788,406 <7.9%>	

## グローバル好配当株式マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・オーストリア) BAWAG GROUP AG	百株 269.72	百株 140	千ユーロ 1,396	千円 228,928	銀行
小計	株数・金額 269.72	株数 140	1,396	228,928	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	<2.3%>	
ユーロ通貨計	株数・金額 5,640.8	4,653	15,456	2,533,818	
	銘柄数<比率>	11銘柄	—	<25.5%>	
合計	株数・金額 20,989.52	22,116.18	—	9,324,921	
	銘柄数<比率>	39銘柄	—	<93.9%>	

※邦貨換算金額は、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。

※<>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。

### (2) 外国投資信託証券

銘柄	作成期首		作成期末		組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) EQUINIX INC	口 —	口 700	千アメリカ・ドル 605	千円 88,316	% 0.9
小計	口数・金額 —	700	605	88,316	0.9
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	<0.9%>	
(オーストラリア) TRANSURBAN GROUP	口 180,000	口 180,000	千オーストラリア・ドル 2,584	千円 242,221	2.4
小計	口数・金額 180,000	180,000	2,584	242,221	2.4
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<2.4%>	
合計	口数・金額 180,000	180,700	—	330,538	3.3
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄	<3.3%>	

※邦貨換算金額は、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。

※<>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。

## グローバル好配当株式マザーファンド

### ■ 投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	9,324,921	93.9
投 資 証 券	330,538	3.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	280,023	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	9,935,483	100.0

※作成期末における外貨建資産(9,816,354千円)の投資信託財産総額(9,935,483千円)に対する比率は98.8%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=145.96円、1カナダ・ドル=104.71円、1オーストラリア・ドル=93.71円、1香港・ドル=18.76円、1シンガポール・ドル=112.44円、1イギリス・ポンド=193.95円、1スイス・フラン=174.89円、1スウェーデン・クローナ=15.03円、1ユーロ=163.93円です。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月12日) (2025年1月14日) (2025年2月12日) (2025年3月12日) (2025年4月14日) (2025年5月12日)

項 目	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末	第240期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>10,969,135,711円</b>	<b>10,398,627,018円</b>	<b>10,617,881,224円</b>	<b>10,047,490,235円</b>	<b>9,191,075,827円</b>	<b>9,964,913,655円</b>
コール・ローン等	729,219,861	535,493,866	331,564,546	669,183,435	361,361,005	248,118,806
株式(評価額)	9,465,802,779	9,613,378,350	9,950,075,354	8,851,876,410	8,483,557,139	9,324,921,134
投資証券(評価額)	228,337,200	238,157,892	329,035,522	302,160,373	301,930,907	330,538,063
未 収 入 金	531,188,000	—	—	205,622,200	22,765,400	29,433,075
未 収 配 当 金	14,587,871	11,596,910	7,205,802	18,647,817	21,461,376	31,902,577
<b>(B) 負 債</b>	<b>540,158,059</b>	<b>—</b>	<b>1,242,738</b>	<b>207,287,780</b>	<b>—</b>	<b>29,649,412</b>
未 払 金	533,330,000	—	—	207,287,780	—	29,510,798
未 払 解 約 金	6,828,059	—	1,242,738	—	—	138,614
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>10,428,977,652</b>	<b>10,398,627,018</b>	<b>10,616,638,486</b>	<b>9,840,202,455</b>	<b>9,191,075,827</b>	<b>9,935,264,243</b>
元 本	1,636,414,722	1,602,002,509	1,602,010,761	1,536,308,343	1,538,234,325	1,535,064,935
次期繰越損益金	8,792,562,930	8,796,624,509	9,014,627,725	8,303,894,112	7,652,841,502	8,400,199,308
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,636,414,722口</b>	<b>1,602,002,509口</b>	<b>1,602,010,761口</b>	<b>1,536,308,343口</b>	<b>1,538,234,325口</b>	<b>1,535,064,935口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	63,731円	64,910円	66,271円	64,051円	59,751円	64,722円

※当作成期における作成期首元本額1,638,836,088円、作成期中追加設定元本額111,908,300円、作成期中一部解約元本額215,679,453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。

※作成期末における元本の内訳は、三井住友・グローバル好配当株式オープン1,535,064,935円です。

※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11月13日 至2024年12月12日) (自2024年12月13日 至2025年1月14日) (自2025年1月15日 至2025年2月12日) (自2025年2月13日 至2025年3月12日) (自2025年3月13日 至2025年4月14日) (自2025年4月15日 至2025年5月12日)

項 目	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期
(A) 配 当 等 取 益	21,049,972円	25,423,436円	6,826,052円	22,431,767円	36,206,855円	44,846,975円
受 取 配 当 金	20,886,568	25,180,355	6,640,842	22,154,840	35,730,671	44,650,924
受 取 利 息	163,404	243,081	185,210	276,927	476,184	196,051
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 274,172,990	160,566,709	211,389,000	△ 371,813,053	△ 699,512,744	719,096,296
売 買 益	170,512,490	418,419,248	545,152,606	325,183,861	130,362,065	765,323,400
売 買 損	△ 444,685,480	△ 257,852,539	△ 333,763,606	△ 696,996,914	△ 829,874,809	△ 46,227,104
(C) そ の 他 費 用 等	△ 639,388	△ 607,414	△ 594,905	△ 600,236	△ 653,503	△ 515,643
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 253,762,406	185,382,731	217,620,147	△ 349,981,522	△ 663,959,392	763,427,628
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,060,054,253	8,792,562,930	8,796,624,509	9,014,627,725	8,303,894,112	7,652,841,502
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 51,319,462	△ 390,767,811	△ 60,321,907	△ 395,256,161	△ 229,311,709	△ 40,320,371
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,590,545	209,446,659	60,704,976	34,504,070	242,218,491	24,250,549
(H) 合 計 (D + E + F + G)	8,792,562,930	8,796,624,509	9,014,627,725	8,303,894,112	7,652,841,502	8,400,199,308
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	8,792,562,930	8,796,624,509	9,014,627,725	8,303,894,112	7,652,841,502	8,400,199,308

※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。

※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。

■ 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)