

みずほ好配当世界株オープン

追加型投信／海外／株式

受益者の皆さまへ

毎々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、株式の予想配当利回りが相対的に高く、かつ将来的にも安定した配当成長が見込まれる日本を除く世界の好配当企業の株式へ分散投資を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指して運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2024年12月10日～2025年6月9日

第234期	決算日：2025年1月8日	
第235期	決算日：2025年2月10日	
第236期	決算日：2025年3月10日	
第237期	決算日：2025年4月8日	
第238期	決算日：2025年5月8日	
第239期	決算日：2025年6月9日	
第239期末 (2025年6月9日)	基準価額	10,543円
	純資産総額	4,873百万円
第234期～ 第239期	騰落率	3.1%
	分配金合計	360円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

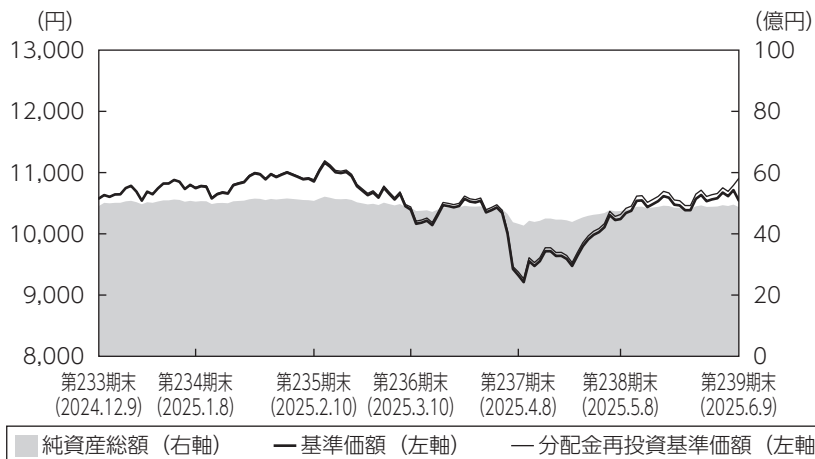
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <https://www.am-one.co.jp/>

運用経過の説明

基準価額等の推移



第234期首： 10,576円
 第239期末： 10,543円
 (既払分配金360円)
 騰落率： 3.1%
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

日本を除く世界の株式に投資を行った結果、米トランプ政権の関税政策を巡る不透明感から大きく調整する局面もありましたが、欧州主要国による財政刺激策への期待が高まったことや、関税政策を巡る交渉進展に伴う緊張緩和などを背景に、株式市場全体が上昇したことから、基準価額は上昇しました。為替市場においては、米ドルに対して円高が進行した一方、ユーロに対しては円安が進行しました。

1 万口当たりの費用明細

項目	第234期～第239期		項目の概要
	(2024年12月10日 ～2025年6月9日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	80円	0.767%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,488円です。
(投信会社)	(37)	(0.356)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(37)	(0.356)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(6)	(0.054)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.039	(b) 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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(4)	(0.039)	
(c) 有価証券取引税	3	0.031	(c) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(3)	(0.031)	
(d) その他費用	3	0.027	(d) 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)	(0.025)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	91	0.864	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

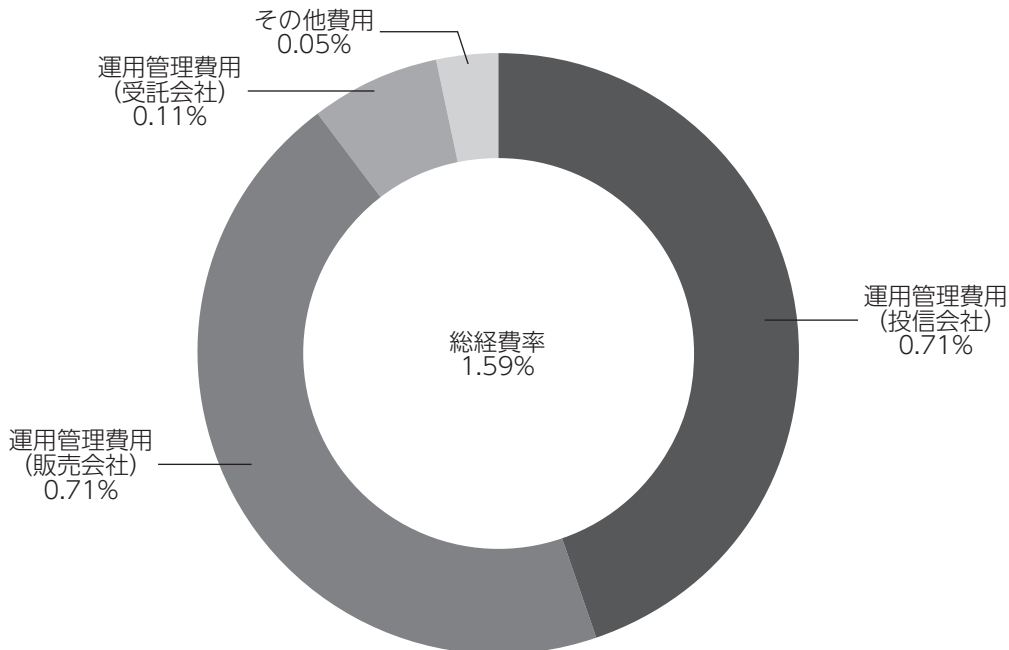
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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）は1.59%です。



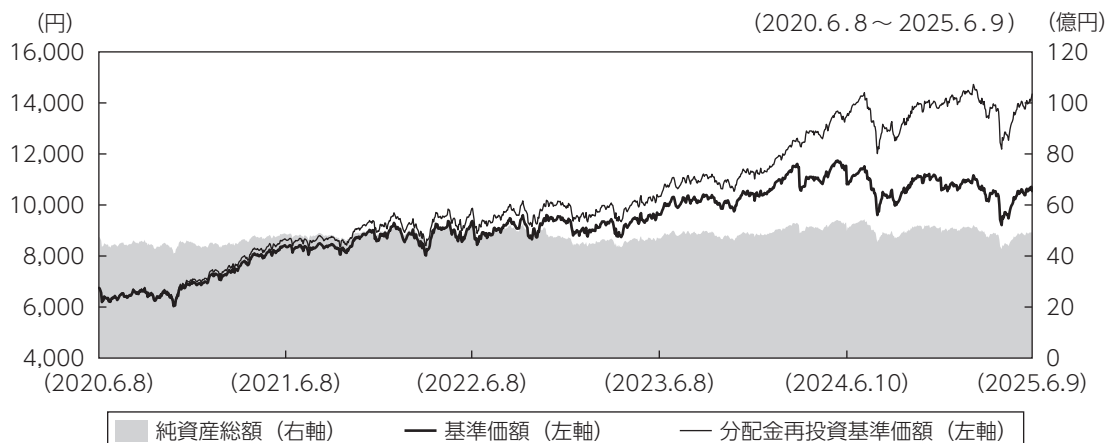
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、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。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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異なります。

最近5年間の基準価額等の推移

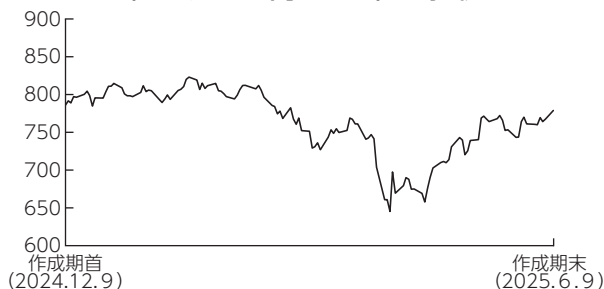


- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかにについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2020年6月8日の基準価額に合わせて指数化しています。

		2020年6月8日 期首	2021年6月8日 決算日	2022年6月8日 決算日	2023年6月8日 決算日	2024年6月10日 決算日	2025年6月9日 決算日
基準価額 (分配落)	(円)	6,751	8,379	9,353	9,623	10,811	10,543
期間分配金合計 (税引前)	(円)	—	220	180	180	1,670	920
分配金再投資基準価額の騰落率	(%)	—	28.1	14.0	4.9	30.6	6.3
参考指数の騰落率	(%)	—	35.7	16.7	9.8	39.6	6.0
純資産総額	(百万円)	4,745	4,863	5,212	4,689	4,981	4,873

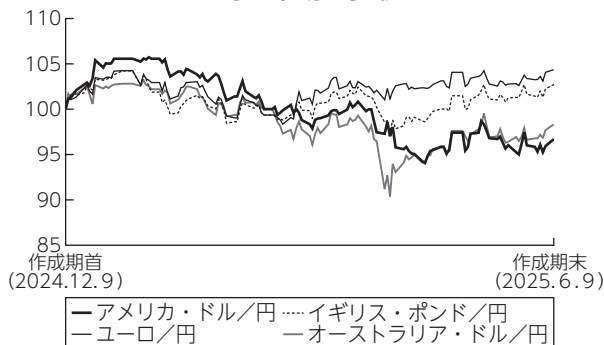
- (注1) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。参考指数はMSCI KOKUSAIインデックス（配当込み、円ベース）です。参考指数については後掲の＜当ファンドの参考指数について＞をご参照ください。
- (注2) 参考指数は、MSCI KOKUSAIインデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の数値（米ドルベース）を採用しています（以下同じ）。

投資環境

<MSCI KOKUSAI インデックス
(配当込み、円ベース) の推移>

外国株式市場は上昇しました。期初から2月中旬にかけては、米国長期金利の上昇などが嫌気された一方、概ね堅調な企業決算の発表などを背景に、株価は横ばいで推移しました。その後、米トランプ政権による関税政策の発表を受けて、4月前半にかけて大きく調整する局面がありましたが、各国との交渉進展に伴う緊張緩和などを背景に、期末にかけて株式市場は反発して推移しました。

<為替市場の推移>



(注) 作成期首を100として指数化しています。

為替市場では米ドルに対して円高が進んだ一方、ユーロに対しては円安が進みました。期初から2月中旬にかけては、日銀総裁のハト派的な発言が円安圧力となった一方、市場想定を上回る欧米消費者物価指数などが円高圧力となり、一進一退の展開となりました。その後、米トランプ政権の関税政策を巡る懸念などから米ドルに対して円高が進行した一方、欧州主要国による財政刺激策への期待が高まったことなどからユーロに対して円安が進行しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドの主要投資対象は好配当世界株マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

●好配当世界株マザーファンド

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、相対的に配当利回りが高く、配当の安定性や成長性にも期待出来る銘柄を中心に投資を行いました。

各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。結果、欧州地域のウエイトを高めとしました。また産業グループ別では、保険や食品・飲料・タバコの比率を高めとしました。

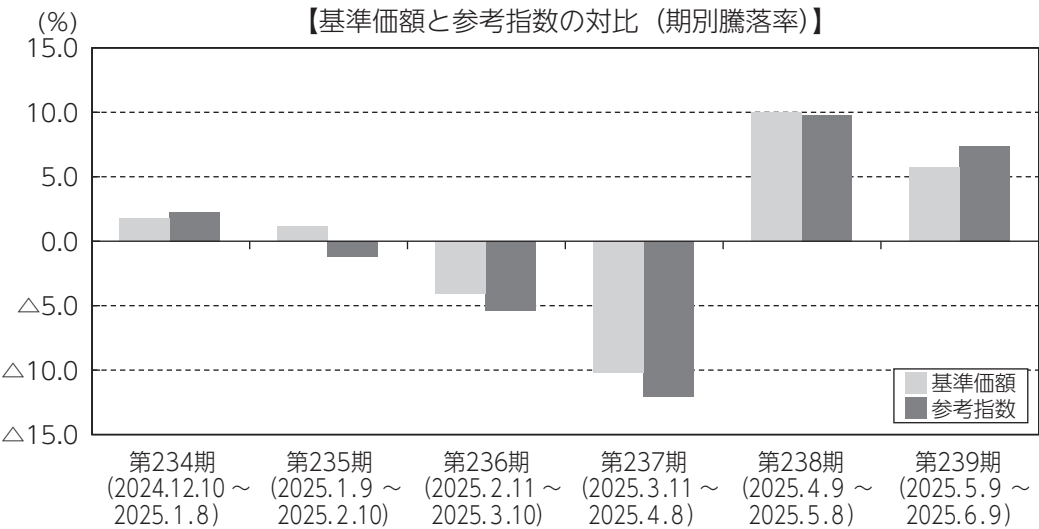
[組入上位10業種]

順位	作成期末	
	業 種	比率
1	保険	10.5%
2	ソフトウェア・サービス	8.6
3	食品・飲料・タバコ	8.5
4	資本財	7.5
5	メディア・娯楽	7.1
6	金融サービス	7.1
7	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.1
8	公益事業	6.1
9	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.9
10	生活必需品流通・小売り	4.5

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

ベンチマークとの差異について

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



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当作成期の収益分配金は、配当等収益等を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

239期については、基準価額水準等を勘案し、収益分配金の額を決定しました。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2024年12月10日 ～2025年1月8日	2025年1月9日 ～2025年2月10日	2025年2月11日 ～2025年3月10日	2025年3月11日 ～2025年4月8日	2025年4月9日 ～2025年5月8日	2025年5月9日 ～2025年6月9日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	285円
対基準価額比率	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%	0.15%	2.63%
当期の収益	15円	6円	9円	6円	15円	69円
当期の収益以外	－円	8円	5円	8円	－円	215円
翌期繰越分配対象額	3,632円	3,623円	3,617円	3,609円	3,629円	3,413円

（注1）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続き好配当世界株マザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●好配当世界株マザーファンド

当ファンドでは、今後の利益成長と配当支払い余力の持続性を勘案して、相対的に配当利回りが高く、配当の安定性や成長性にも期待出来る銘柄を中心とした投資を継続します。加えて、企業の業績改善によって今後の配当成長とこれに伴う株価の値上がり益が期待出来る銘柄への投資も検討します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

お知らせ

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「好配当世界株マザーファンド」において、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、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

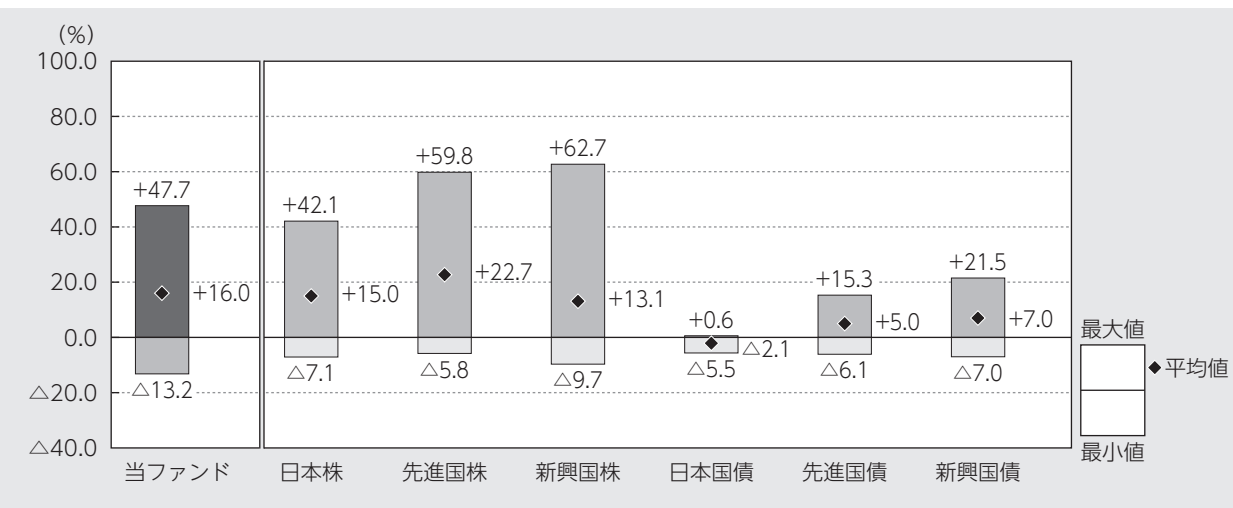
(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	2005年6月15日から無期限です。		
運 用 方 針	日本を除く世界各国の好配当株を主要投資対象として、信託財産の中・長期的な成長を目指します。		
主要投資対象	み ず ほ 好 配 当 世 界 株 オープン	好配当世界株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	好 配 当 世 界 株 マザーファンド	日本を除く世界各国の外国金融商品市場に上場されている株式を主要投資対象とします。	
運 用 方 法	株式の予想配当利回りが相対的に高く、かつ将来的にも安定した配当成長が見込まれる世界の好配当企業の株式へ分散投資を行います。 投資対象地域は北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を除く）の3地域とし、株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 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。		
分 配 方 針	年12回（原則毎月8日）決算を行い、第4期以降、原則として配当等収益等を中心に継続的な安定分配を目指します。また、毎年3月、6月、9月および12月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、上記安定分配相当額のほか、値上がり益などを加えて分配する場合があります。ただし、分配対象収益が少額の場合は分配を行わないこともあります。収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。		

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2020年6月～2025年5月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

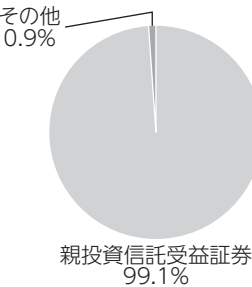
当ファンドの組入資産の内容（2025年6月9日現在）

◆組入ファンド等 (組入ファンド数：1 ファンド)

	第239期末
	2025年6月9日
好配当世界株マザーファンド	99.1%
その他	0.9

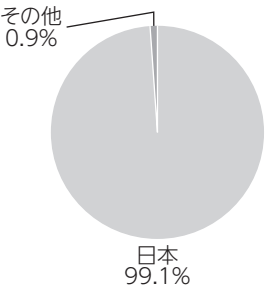
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

◆資産別配分

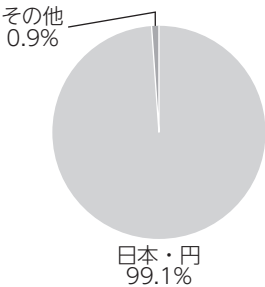


(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
(注2) 現金等はその他として表示しています。

◆国別配分



◆通貨別配分



純資産等

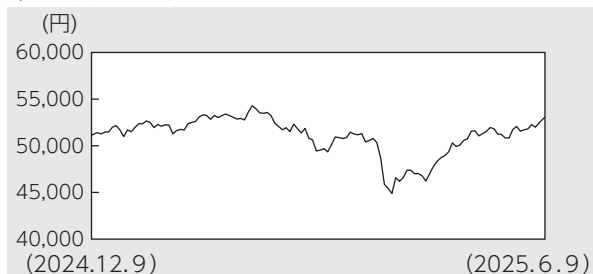
項目	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末
	2025年1月8日	2025年2月10日	2025年3月10日	2025年4月8日	2025年5月8日	2025年6月9日
純資産総額	5,051,699,420円	5,076,640,599円	4,851,097,230円	4,326,468,431円	4,744,651,913円	4,873,404,398円
受益権総口数	4,701,247,760口	4,677,174,269口	4,666,812,983口	4,640,415,256口	4,632,820,974口	4,622,554,678口
1 万口当たり基準価額	10,745円	10,854円	10,395円	9,323円	10,241円	10,543円

(注) 当作成期間（第234期～第239期）中における追加設定元本額は117,658,307円、同解約元本額は134,032,953円です。

組入ファンドの概要

[好配当世界株マザーファンド] (計算期間 2024年12月10日～2025年6月9日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

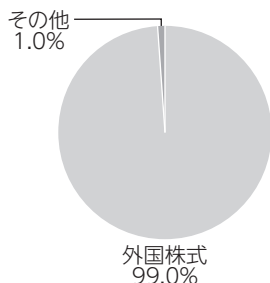
銘柄名	通貨	比率
SCOUT24 SE	ユーロ	4.2%
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	アメリカ・ドル	4.0
MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	4.0
NN GROUP NV	ユーロ	3.5
SAP SE	ユーロ	3.2
CISCO SYSTEMS INC	アメリカ・ドル	3.0
ALLIANZ SE	ユーロ	3.0
AXA SA	ユーロ	2.9
SIEMENS AG-REG	ユーロ	2.8
ABBVIE INC	アメリカ・ドル	2.8
組入銘柄数	60銘柄	

◆1万口当たりの費用明細

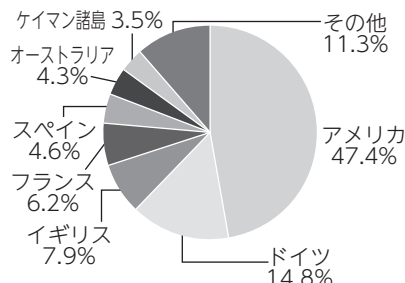
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	20円 (20)	0.040% (0.040)
(b) 有価証券取引税 (株式)	16 (16)	0.032 (0.032)
(c) その他費用 (保管費用)	13 (13)	0.026 (0.026)
合計	49	0.097

期中の平均基準価額は51,072円です。

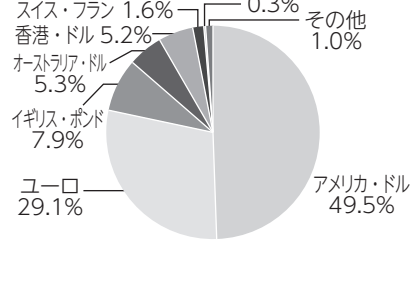
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

(注6) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

(注7) 現金等はその他として表示しています。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

<当ファンドの参考指数について>

●MSCI KOKUSAIインデックス（配当込み、円ベース）※

「MSCI KOKUSAIインデックス（配当込み、米ドルベース）」に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

※参考指数は、同米ドルベースをもとに当社が独自に円換算しています。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

●「東証株価指数（TOPIX）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。

●「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

●「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

●「NOMURA-BPI国債」は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

●「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

●「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

