

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	2023年11月6日まで (設定日：2018年12月17日)
運用方針	この投資信託は、世界の高配当株式への投資を通じて、配当収入の確保を中心に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	円建ての外国投資信託である「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲーグローバル高配当株式プレミアム・ファンド（適格機関投資家限定）（円ヘッジ・クラスD）」及び国内投資信託である「FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券を主要投資対象とします。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	毎決算時（毎月16日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として次の分配方針に基づき分配（実質的に投資元本の払戻しとなる分配を含みます。以下、同じ）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配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。原則として、外国投資信託からの分配額に基づき、決算日における決算前基準価額水準に応じて概ね年7%相当の金額を払出すことを目標に、委託会社が決定します。なお、払出しにあたっては、別に定める払出し水準表にしたがい、分配金額を払出すものとします。ただし、この信託が繰上償還することとなった場合は、払出しを行いません。また、分配対象額が少額の場合は、払出しを行わないことがあります。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、元本部分と同一の運用を行います。

## 償還 運用報告書(全体版)

### 繰上償還

第55期（決算日：2023年7月18日）第56期（決算日：2023年8月16日）  
第57期（決算日：2023年9月19日）第58期（決算日：2023年10月16日）  
第59期（償還日：2023年11月6日）

作成対象期間（2023年6月17日～2023年11月6日）

## SBI地方創生・世界高配当株式ファンド （為替ヘッジあり）＜年7%定率払出しコース＞ 愛称：7・5・3（しち・ご・さん）

### 追加型投信／内外／株式

#### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「SBI地方創生・世界高配当株式ファンド（為替ヘッジあり）＜年7%定率払出しコース＞愛称：7・5・3（しち・ご・さん）」は、2023年11月6日に繰上償還させていただきました。

ここに謹んで設定日以降の運用状況及び償還の内容をご報告申し上げます。

今後とも当社商品をご愛顧のほどよろしくお願い申し上げます。

### SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先：マーケティング部

電話番号 03-6229-0863

受付時間：営業日の9：00～17：00

## ■最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
31期 (2021年7月16日)	10,438	59	△ 2.4	97.8	322
32期 (2021年8月16日)	10,505	62	1.2	97.8	319
33期 (2021年9月16日)	10,405	59	△ 0.4	98.0	315
34期 (2021年10月18日)	10,591	62	2.4	97.3	324
35期 (2021年11月16日)	10,596	62	0.6	98.4	339
36期 (2021年12月16日)	10,744	62	2.0	93.9	353
37期 (2022年1月17日)	10,996	65	3.0	98.2	355
38期 (2022年2月16日)	10,759	62	△ 1.6	97.9	345
39期 (2022年3月16日)	9,946	59	△ 7.0	97.5	326
40期 (2022年4月18日)	10,591	62	7.1	98.4	403
41期 (2022年5月16日)	10,082	59	△ 4.2	98.3	382
42期 (2022年6月16日)	9,740	56	△ 2.8	98.3	384
43期 (2022年7月19日)	9,309	53	△ 3.9	98.3	374
44期 (2022年8月16日)	9,940	56	7.4	98.4	402
45期 (2022年9月16日)	9,348	53	△ 5.4	98.4	373
46期 (2022年10月17日)	8,562	51	△ 7.9	98.3	347
47期 (2022年11月16日)	9,326	53	9.5	98.4	368
48期 (2022年12月16日)	9,174	53	△ 1.1	89.6	340
49期 (2023年1月16日)	9,331	53	2.3	89.9	351
50期 (2023年2月16日)	9,236	53	△ 0.5	96.0	358
51期 (2023年3月16日)	8,532	51	△ 7.1	95.9	330
52期 (2023年4月17日)	8,888	51	4.8	96.2	345
53期 (2023年5月16日)	8,447	48	△ 4.4	96.0	325
54期 (2023年6月16日)	8,561	51	2.0	95.7	299
55期 (2023年7月18日)	8,652	51	1.7	95.9	302
56期 (2023年8月16日)	8,348	48	△ 3.0	95.7	282
57期 (2023年9月19日)	8,240	48	△ 0.7	95.5	263
58期 (2023年10月16日)	7,813	45	△ 4.6	90.4	163
(償還時)	(償還価額)				
59期 (2023年11月6日)	7,664.48	—	△ 1.9	—	151

(注) 当ファンドは、ベンチマークを採用しておりません。また、適切な参考指数もないため当ファンドのみ表記しております。

## ■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

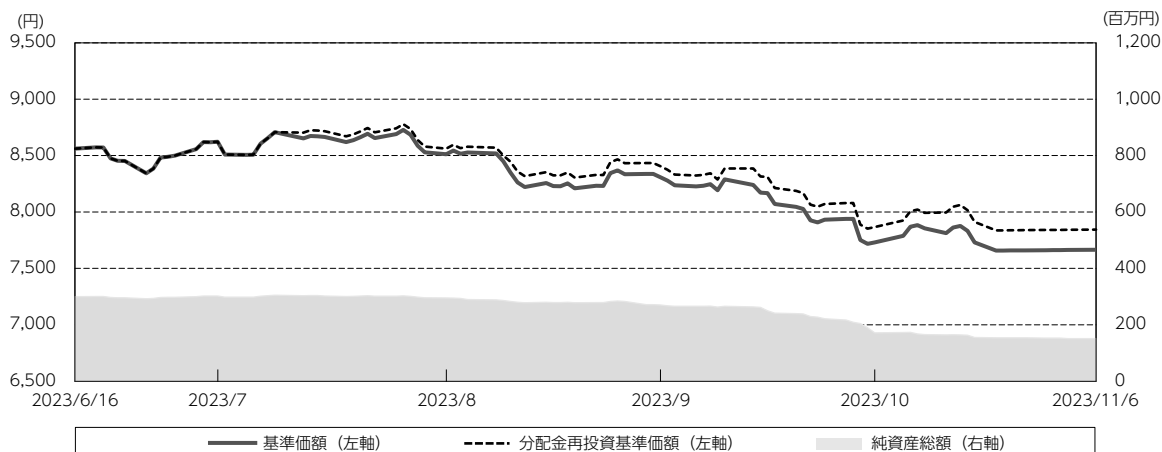
決算期	年月日	基準価額		投資信託 証券 組入比率
			騰落率	
第55期	(期首) 2023年6月16日	円 8,561	% —	% 95.7
	6月末	8,499	△ 0.7	95.7
	(期末) 2023年7月18日	8,703	1.7	95.9
第56期	(期首) 2023年7月18日	8,652	—	95.9
	7月末	8,690	0.4	95.9
	(期末) 2023年8月16日	8,396	△ 3.0	95.7
第57期	(期首) 2023年8月16日	8,348	—	95.7
	8月末	8,368	0.2	95.7
	(期末) 2023年9月19日	8,288	△ 0.7	95.5
第58期	(期首) 2023年9月19日	8,240	—	95.5
	9月末	7,931	△ 3.8	93.2
	(期末) 2023年10月16日	7,858	△ 4.6	90.4
第59期	(期首) 2023年10月16日	7,813	—	90.4
	10月末	7,662	△ 1.9	1.6
	(償還時) 2023年11月6日	(償還価額) 7,664.48	△ 1.9	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは、ベンチマークを採用していません。また、適切な参考指数もないため当ファンドのみ表記しております。

## ■ 当作成期の運用状況と今後の運用方針（2023年6月17日～2023年11月6日まで）

### ○ 基準価額等の推移



作成期首： 8,561円

作成期末（償還日）： 7,664円48銭（既払分配金（税込み）：192円）

騰落率： △8.4%（分配金再投資ベース）

（注1）当ファンドは、ベンチマークを採用しておりません。また、適切な参考指数もないため当ファンドのみ表記しております。

（注2）分配金再投資基準価額は、作成期首（2023年6月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

### ○ 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、独自の銘柄選定手法により選ばれた世界の高配当株式を投資対象とする投資信託証券に投資を行い、配当収入の確保を中心に中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行ってまいりました。作成期間における基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

#### < 値上がり要因 >

各国の政策金利の利上げが進んだなかでのインフレ率鈍化を示す経済指標や高官の発言などにより、金融引き締め観測が後退し金利が低下したことなどを受け、株式市場は堅調となり、基準価額の上昇要因となりました。

#### < 値下がり要因 >

インフレ率鈍化ペースの停滞や好調なマクロ経済指標による金融引き締めの長期化観測、中東情勢を巡る地政学リスク上昇による投資家心理の悪化を受け株価が下落し、基準価額の下落要因となりました。

## ○投資環境

2023年6月は、米国で5月の非農業部門雇用者数が前月比で大幅に増加し米労働市場の堅調さを示す一方で5月のISM製造業、非製造業景況感指数はともに前月から悪化し、とりわけ製造業は好不況の境目とされる50を下回るなど、米連邦準備制度理事会（FRB）による累積的な金融引き締め効果が顕在化するのに伴い、景況感の一段の悪化が予想されました。ユーロ圏では、6月のユーロ圏総合購買担当者景気指数（PMI）が好不況の境目とされる50を上回ったものの、予想を下回る結果となり、製造業の景況感が一段と悪化したことに加えこれまで好調だったサービス業も悪化しました。欧州中央銀行（ECB）は金融引き締めの継続姿勢を示し、景気見通しは慎重な見方となりました。また、中国経済も減速感が始まりました。

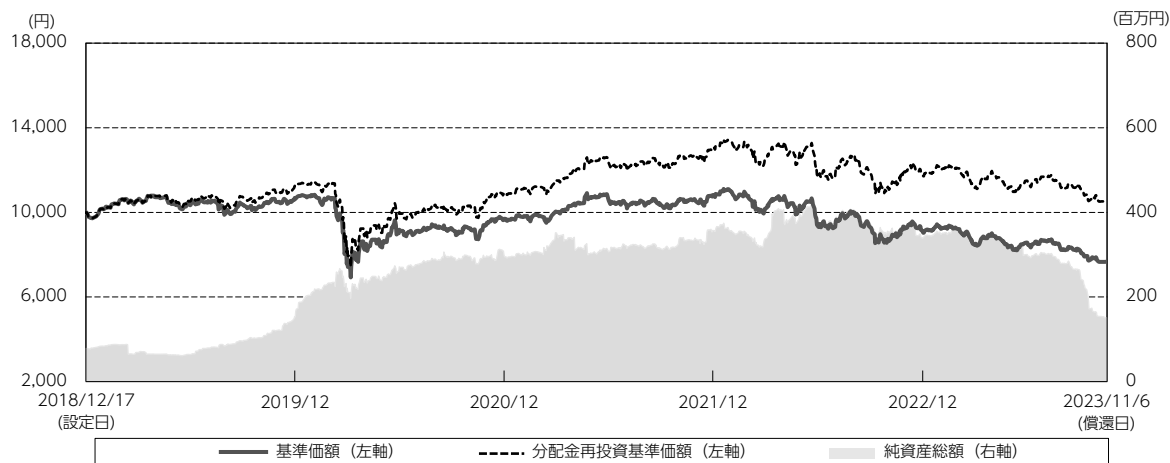
2023年7月は、米国2023年4－6月期の実質GDP成長率が速報値で前期比年率+2.4%と市場予想を上回り、個人消費や民間設備投資がプラスに寄与しました。また、6月の消費者物価は2年ぶりの低い伸びとなったことに加え、サービス価格も鈍化の兆しが見られました。ユーロ圏では、景気回復が緩やかなペースにとどまり、製造業部門の景況感が低水準にとどまっていることに加え、鉱工業生産も低調に推移し製造業を取り巻く環境は厳しさが続き景気の下振れリスクは強まりました。

2023年8月は、世界経済は米国、日本において2023年8月の総合PMIが好不況の節目である50を上回る一方、欧州では下回り、低下傾向となりました。また、中国では予想を上回る減速を示すマクロ経済指標が相次ぎました。月末にはジャクソンホール会議を無難に通過した安心感や軟調な米マクロ経済指標を受けて追加利上げに対する警戒感が和らいだことなどから投資家のリスク選好姿勢が強まりました。

2023年9月は、世界経済は減速基調にあるものの、製造業景況感に改善の兆しが見られ底堅さを維持しました。米国経済は、個人消費や設備投資が底堅く推移し、2023年4－6月期の実質GDP成長率が前期比年率2.1%とプラス成長となりました。8月の雇用統計で失業率の悪化や平均時給の伸びが予想を下回ったことから米労働市場の逼迫感は和らぎつつあるとの見方が強まりました。ただし、米政府機関の一部閉鎖やUAWによるストライキの長期化などに対する懸念もありました。ユーロ圏では個人消費などが景気を押し上げた一方、輸出が減少しました。景気の方向感を示すユーロ圏総合PMIは好不況の分かれ目となる50を下回る状況が続きました。

2023年10月は、米国では堅調な景気と金融引き締めの長期化観測を背景とした金利の高止まりのほか、財政悪化に伴う米国債の供給増加懸念で需給が悪化し、米10年債利回りは節目となる5.0%を上回り、これに追随する形でグローバルに金利は上昇しました。ユーロ圏では、ECBが10月の政策理事会において、主要政策金利を4.5%に据え置く決定をしたほか、ユーロ圏総合PMIは市場予想を下回り46.5を記録したこと、ECB銀行貸出調査により融資需要の低迷が示されると金利は低下基調に転じました。また、中東情勢を巡る地政学リスクの上昇を嫌気して一時欧米の国債利回りが低下したほか、株式相場が統落する場面がありました。

## ○設定来の基準価額等の推移



(注) 当ファンドは、ベンチマークを採用していません。また、適切な参考指数もないため当ファンドのみ表記しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、独自の銘柄選定手法により選ばれた世界の高配当株式を投資対象とする投資信託証券に投資を行い、配当収入の確保を中心に中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行ってまいりました。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

第1期～第6期（2018年12月17日（設定日）～2019年6月）

<値上がり要因>

一時的な米中貿易摩擦懸念の後退や米国利下げ観測に起因する株式市場の上昇や着実な配当収入が、基準価額の上昇要因となりました。

<値下がり要因>

米中貿易摩擦懸念や世界的な景気減速懸念等による株式市場の下落が、基準価額の下落要因となりました。

第7期～第12期（2019年6月～2019年12月）

<値上がり要因>

FRBの予防的利下げや堅調な米国マクロ経済指標に支えられ、米国株式指数では連日史上最高値を更新するなど世界的にリスク先行姿勢が強まったことが、基準価額の上昇要因となりました。

<値下がり要因>

米中貿易摩擦懸念や英国の欧州連合（EU）離脱問題などの不確実性の影響による株式市場の下落が、基準価額の下落要因となりました。

#### 第13期～第18期（2019年12月～2020年6月）

##### <値上がり要因>

FRBのゼロ金利政策や過去に類を見ないほどの大規模な経済政策が市場の下支え要因となったことおよび経済対策の継続期待が、基準価額の上昇要因となりました。

##### <値下がり要因>

新型コロナウイルスの拡大による世界規模の都市封鎖やサプライチェーン（供給網）の寸断、雇用の喪失など経済活動が停止し、大恐慌以来といわれる景気後退によりあらゆる資産が大幅な減価となりました。株式市場においては、若干戻してはいるものの3月の大暴落が基準価額の下落要因となりました。

#### 第19期～第24期（2020年6月～2020年12月）

##### <値上がり要因>

世界の主要中央銀行による金融緩和や資金供給と各国政府による大規模な経済対策が継続され、各国・地域での経済活動再開後の景気回復を下支えしたことと新型コロナウイルスのワクチン開発期待が基準価額の上昇要因となりました。

##### <値下がり要因>

ロックダウン（都市封鎖）等の行動規制により一時的には新型コロナウイルスの感染拡大を抑えられるものの経済活動との両立が非常に難しい状況下で、短期的な経済指標の悪化や中長期での不透明感が払拭できないことと米国大統領選挙や英国のEU離脱問題など政治的不安などの懸念材料が基準価額の下落要因となりました。

#### 第25期～第30期（2020年12月～2021年6月）

##### <値上がり要因>

世界的な金融緩和や大規模経済対策による景気下支えが継続され、新型コロナワクチン接種による経済正常化が現実化していることが挙げられます。また、雇用統計や消費者物価指数（CPI）などの経済指標の堅調な推移がリスク選好を促したことも基準価額の上昇要因となりました。

##### <値下がり要因>

新型コロナウイルス感染状況およびワクチン接種率に地域差がみられ、経済活動の規制が景気回復への懸念材料となっていることや、金融緩和正常化の前倒し観測、商品市況の上昇による継続的なインフレ懸念が基準価額の下落要因となりました。

#### 第31期～第36期（2021年6月～2021年12月）

##### <値上がり要因>

世界的な新型コロナワクチン接種の進展に伴う経済の正常化や良好な企業業績、経済指標などが基準価額の上昇要因となりました。米国をはじめ主要国の中央銀行が金融引き締め方針を打ち出し、実行する過程でマーケットへのインパクトが限定的だったことも要因として挙げられます。

##### <値下がり要因>

インフレ率の高止まりやサプライチェーン問題が経済回復に対する懸念材料となっているほか、コモディティ価格の上昇による企業収益悪化も基準価額の下落要因となりました。今後は新型コロナウイルス（オミクロン型）による不確定要素が新たな懸念材料となります。

第37期～第42期（2021年12月～2022年6月）

<値上がり要因>

世界的な新型コロナウイルスの感染拡大に対するワクチン接種等で一定の成果が出始めた事もあり、一部先進国の中にはアフターコロナ環境を視野にいたした経済活性化政策がとられ始めました。株式市場全体では一定のレンジでの上昇相場とも見られていますが、企業業績の回復から株式指標に割安感を示すものも出てきており、基準価額のプラス要因となっております。

<値下がり要因>

ロシアのウクライナ侵攻による複合的な食糧価格やエネルギー価格の上昇と高止まりによりインフレ懸念が再燃しており、経済回復に対する懸念材料となっています。これらを受けて昨年より金融引き締め方針を明確に打ち出していた米国をはじめ主要国の中央銀行は継続的な質的及び量的金融引き締め政策を実行し、更なる金利上昇の懸念から基準価額の下落要因となりました。

第43期～第48期（2022年6月～2022年12月）

<値上がり要因>

利上げにより各国の消費者物価指数の上昇鈍化や低下、雇用市場の堅調さなどにより、金融引き締め観測が後退する局面で株式市場は堅調となり、基準価額の上昇要因となりました。

<値下がり要因>

世界的なインフレに対応するために各中央銀行が過去に例のないスピードで金融引き締めを実行しました。市場では引き締め過ぎによる経済成長鈍化を懸念する形で、金利上昇局面での株安が基準価額の下落要因となりました。

第49期～第54期（2022年12月～2023年6月）

<値上がり要因>

利上げにより各国の消費者物価指数の上昇鈍化や低下、雇用市場の堅調さなどにより、金融引き締め観測が後退する局面で株式市場は堅調となり、基準価額の上昇要因となりました。

<値下がり要因>

世界的なインフレに対応するために各中央銀行が過去に例のないスピードで金融引き締めを実行しました。市場では引き締め過ぎによる経済成長鈍化を懸念する形で、金利上昇局面での株安、特にバリュー銘柄の下落が基準価額の下落要因となりました。

第55期～第59期（2023年6月～2023年11月6日（償還日））

<値上がり要因>

各国の政策金利の利上げが進んだなかでのインフレ率鈍化を示す経済指標や高官の発言などにより、金融引き締め観測が後退し金利が低下したことなどを受け、株式市場は堅調となり、基準価額の上昇要因となりました。

<値下がり要因>

インフレ率鈍化ペースの停滞や好調なマクロ経済指標による金融引き締めの長期化観測、中東情勢を巡る地政学リスク上昇による投資家心理の悪化を受け株価が下落し、基準価額の下落要因となりました。



## ○設定来の投資環境

### 第1期～第6期（2018年12月17日（設定日）～2019年6月）

2018年の年末にかけては中国やユーロ圏での経済成長率が減速し、中国では米中貿易摩擦により景気停滞が続くとみられ世界的に株価は下落しました。年明け2019年にはリスク回避の一股や堅調な米国経済指標、FRBの利上げ見送り観測も台頭し、株価上昇、金利低下の基調となりました。リスク要因として米中貿易摩擦懸念、世界的な景気減速懸念、英国のEU離脱問題などがあり、このトレンドは5月5日の米国の対中関税引き上げ発表まで続きました。突然の対中関税引き上げ表明により一転して5月はリスクオフとなりましたが、6月に入ると市場の利下げ観測やFRBも利上げ凍結から利下げ示唆までハト派色が強まるなど株式市場は押し上げられました。

### 第7期～第12期（2019年6月～2019年12月）

2019年7月は、米中貿易協議の再開合意による懸念後退やFRBの金利引き下げ観測により株価は上昇しました。予想通り7月末の連邦公開市場委員会（FOMC）で利下げが実施されたものの8月初めに米国が対中追加制裁関税第4弾を表明したことによりリスク回避姿勢が強まり、長短金利は逆転し、株式市場は大幅下落となりました。9月は懸念材料である米中貿易摩擦や香港デモに対する警戒感が緩和され株式市場は上昇しましたが、サウジアラビアの石油施設が攻撃されたことやトランプ米大統領への弾劾裁判手続きなど新たなリスク要因も意識されました。10月は米国経済指標の悪化により、急落して始まりましたが、米中貿易協議進展と英国の「合意なき離脱」回避が好感され、中旬以降は上昇基調となりました。11月は良好な米マクロ経済指標と米中貿易協議の部分合意への期待感により株式市場は堅調な推移となりました。

### 第13期～第18期（2019年12月～2020年6月）

2020年1月は、米軍によるイラン司令官殺害をきっかけに地政学リスクが意識されましたが、武力衝突の回避や米中貿易協議の進展から株価は底堅い推移となりました。この時点で中国での新型コロナウイルスは世界景気の懸念要因のひとつでしかありませんでした。2月上旬は、良好な米国経済指標のもと「適温相場」継続のなか堅調な推移でしたが、中旬以降は新型コロナウイルスの拡大が世界規模となり、株式市場にも伝搬するかたちで大幅に下落しました。2020年3月はパンデミック相場となり、債券市場では流動性が枯渇するなど市場が正常に機能しない状態となりました。FRBの緊急利下げ等、様々な金融緩和策が打ち出され月末にかけては投資家心理が改善しました。4月は、米雇用統計（失業率14.7%）や製造業関連の経済指標の大幅悪化を受けて株価は軟調スタートでしたが、各国政府や中央銀行の緊急資金供給や国債・社債の買入れなどの対策および経済活動制限の緩和が好感され月間では上昇しました。5月は、ロックダウンの段階的解除が強まり経済再開への期待が高まるものの、同時に第2波の懸念も意識され、米中問題も再燃したことから株価はわずかな上昇となりました。

### 第19期～第24期（2020年6月～2020年12月）

2020年6月は、米国で景況指数が小幅に改善したほか、雇用面では非農業部門雇用者数の急増、失業率の低下がみられ、欧州では各国で都市封鎖などの規制が緩和され始め経済活動再開への期待が高まるなど、経済に持ち直しの兆しが現れました。各国の株式市場では月前半に大幅上昇しましたが、新型コロナウイルス感染者が増加している国・地域もあり、感染第2波懸念から月後半にかけて上げ幅を縮小しました。7月も堅調な株価推移でしたが、先進国で4～6月期のGDP成長率が大幅なマイナスを記録したことや米中双方で領事館閉鎖

するなど両国の関係悪化を懸念する見方が強まったことなどから景気回復の鈍化がみられました。8月は新型コロナウイルスの影響を受けにくいハイテク銘柄が相場上昇を牽引し、米国のナスダック総合株価指数、S&P500種株価指数など主要株価指数の最高値更新が相次ぎました。一方で、欧州では輸出や観光への依存度が高いため景気回復は非常に緩やかなものとなりました。9月は相場上昇の主役であったハイテク株に対し高値警戒感が意識されたことや米国議会で追加経済対策の審議が難航していたこともあり主要株式相場は下落しました。欧州では英国、フランス、イタリアを中心に再び新型コロナウイルスが感染拡大傾向となりリスク回避の動きが強まりました。10月は米大統領選挙戦でバイデン氏優勢との見方が強まったことや米国追加経済対策成立への期待から投資家心理が改善し、株価は上昇しました。月末にかけては、米大統領選挙が近づき積極的な買いが手控えられる中、米議会で追加経済対策の審議が進まないことや、米国内でも新型コロナウイルスの感染者数が過去最多を更新したことなどを受け、投資家のリスク回避姿勢が強まり軟調に推移しました。欧州では再びロックダウンを実施しなくてはならない国もあり、経済回復の重石となりました。11月は、米大統領選挙においてバイデン候補が事実上、勝利したことや、米大手製薬会社が新型コロナウイルスのワクチン開発をめぐり高い有効性を示す治験結果を発表したことなどが好感され、主要株式相場は上昇しました。同時に先進国で新型コロナウイルスの感染者数が急増し、ロックダウン等の行動制限による景気悪化が警戒され、月末にかけて上げ幅を縮小しました。

#### 第25期～第30期（2020年12月～2021年6月）

2020年12月は、米国では新型コロナウイルスの感染拡大が続いているものの景況感は底堅く推移し、欧州においても製造業は中国の需要に支えられ堅調であることに加え、行動制限により打撃を受けた非製造業も底を打ちました。新型コロナウイルスのワクチン接種普及が、経済活動の回復を後押しすると期待され、株式相場は堅調な推移となりましたが、新型コロナウイルス変異種の感染拡大懸念もあり、経済回復は緩やかなものになると見込まれていました。2021年1月は、主要株式市場は全般的に堅調でした。米国株式市場は、米ジョージア州における上院議会選挙での民主党勝利により、大型の追加経済対策が実施されるとの期待が高まり上昇しました。月末にかけては、個人投資家の投機的な動きが懸念され、月初からの上げ幅を縮小しました。欧州では、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う行動制限が長期化していることから、サービス業や家計の景況感が悪化し、景気の先行き不透明感が強まったことから軟調に推移しました。2021年2月は、ミャンマーでのクーデターやイランの核施設視察拒否など地政学リスクがあったものの、米国では追加経済対策により個人消費が支えとなり景気回復期待が継続されリスク選考が強まりました。欧州では、新型コロナウイルスの感染者数高止まりや変異種の懸念により行動制限からの脱却ができずに2020年第4四半期の実質GDPはマイナスとなりましたが、米国をはじめとするグローバルな景気回復基調もあり、株式市場は月次で上昇しました。2021年3月は、世界的に金利上昇が意識される中、米国における1.9兆ドル規模の追加経済対策が成立したことによりリスク選好がさらに強まり、日・米・欧の株式市場が上昇しました。また欧州では、ユーロ安の進行やECBが資産買い入れを加速し金融緩和政策を維持する姿勢を示したこともあり、顕著な回復が見られました。2021年4月は、経済協力開発機構（OECD）や国際通貨基金（IMF）が経済見通しにおいて実質経済成長率を上方修正するなど、米中を中心に経済活動が正常化に向かいつつあるなか、米長期金利の上昇に一服感が見られたことや良好な米雇用統計をはじめ米小売売上高や新規失業保険申請件数などのマクロ経済指標が堅調であったことが好感され、主要株式市場は上昇しました。一方で、日本では緊急事態宣言の発令により景気の先行不透明感が強まったことから軟調に推移しました。2021年5月は、米雇用統計での大幅な下振れにより金融緩和政策の長期化観測が強まり主要株式市場では上昇しましたが、予想以上のCPIの上昇率によりテーパリングの前倒しが意識され上値は抑えられる形となりました。欧州では、遅れていた経済活動の再開期待から堅調な推移となりました。

#### 第31期～第36期（2021年6月～2021年12月）

2021年6月は、ワクチン接種で先行する米英に加え欧州でも企業の景況感が改善し、経済の正常化に向けて前進が見られました。米国では2021年1－3月期の実質GDP成長率が年率+6.5%と景気回復が急速に進み、さらに高い成長率も予想されました。しかし、生産が制限される供給制約や労働需給のミスマッチなどの問題が経済回復の重石となりました。2021年7月は、ワクチン接種が進みサービス業の回復が加速したこともあり、景況感が引き続き好調でした。欧州でも2021年4－6月期のGDP成長率がプラスとなり、行動制限の解除が段階的に進み中、小売売上高が力強く反発するなど、景気回復が本格化しました。2021年8月は、米国で良好な雇用統計や米企業の好決算、大型のインフラ投資法案の審議が進展したことなどが好感され、世界的なワクチン普及によりサービス消費や個人消費などが大幅に回復しました。一方で、新型コロナウイルス（デルタ型）の感染拡大や先行して経済回復していた中国のマクロ経済指標が下振れするなどの懸念材料も顕在化しました。2021年9月に入ると米欧中の主要国で景況感が低下し、回復基調ではあるものの減速感がみられました。米国では、新型コロナウイルス（デルタ型）の感染拡大や供給網の混乱などを受けてサービス業で景況感の悪化が見られることに加え、雇用統計も予想を下回る結果に留まりました。FOMCで量的緩和政策の縮小を年内に開始する見通しが示されたことで金融政策の先行き不透明感が和らぎ株価は反発しました。2021年10月は、世界的な半導体不足による生産制約を受け自動車消費が落ち込んだことや個人消費の停滞などがマイナスに作用し2021年7－9月期の米実質GDP成長率は前期比年率プラス2.0%と前四半期から急減速しました。一方で、新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向もみられ景気の先行きに対する不透明感は徐々に払拭されてきました。ユーロ圏でも行動規制が段階的に解除され正常化が進みました。2021年11月は、世界的にインフレ率が上昇傾向となる中、FOMCで量的緩和（テーパリング）開始が決定されました。月央には、欧州で新型コロナウイルスの感染者数が再び増加傾向となり、経済の先行き不透明感が強まったことからリスクオフとなりました。月末にかけては、新型コロナウイルス（オミクロン型）が発見されたことや、パウエルFRB議長が量的緩和の縮小ペースを加速させる可能性を示唆したことも投資家心理を悪化させました。

#### 第37期～第42期（2021年12月～2022年6月）

2022年1月は、1月26日のFOMCで3月の利上げとその後の量的引き締め（QT）開始が示唆され、予想外のFRBのタカ派変更の序章となりました。米国12月のCPIは前年同月比+7%、PCE物価指数も同様+5.8%と共に39年ぶりの高水準となりました。2022年2月は、2月24日のロシアによるウクライナ侵攻開始を嫌気し、米株安・米金利低下・ドル安となりましたが、早期の停戦協議開催への期待感から一旦反転したものの、28日以降は欧米諸国によるロシア金融機関に対するSWIFTからの締め出し等を含む対ロシア制裁が世界経済の大きな下押しになるという懸念が台頭し始めました。2022年3月は、3月16日のFOMCで25bpの利上げが実施され、年内7回の利上げが示されました。米10年債利回りは3月25日には2.5%付近まで上昇し、一時2年債と5年債が逆イールド化し、一定の材料出尽くし感から米国株はナスダックを中心に反発しました。2022年4月はインフレ加速に対するFRBによる金融引き締め加速懸念と中国の新型コロナウイルス対策の大都市ロックダウンによる世界経済減速が高まり株式市場は引き続き弱含みとなり、スタグフレーションの可能性が市場では喧伝されるようになりました。2022年5月から6月にかけては、ロシアのウクライナ侵攻の長期化に起因すると考えられる食料及び資源高騰による物価上昇、中国はじめ新興国の供給制限が継続しております。英国イングランド銀行や米国FRBによる継続的金融引き締めとECBによる金融引き締め示唆などにより当面の強力なインフレ対策を講じる事による効果は、いずれ物価の安定に寄与していくと考えております。

#### 第43期～第48期（2022年6月～2022年12月）

2022年7月は、大幅利上げ（75bp）を実施した6月FOMCの議事要旨で慎重な利上げが必要という意見が大

半だったことが明らかになり、今後の利上げペースの鈍化が意識されたことや、資源価格の下落などを背景にしたインフレ鈍化期待、米大手ハイテク企業の好決算などにより株高、金利低下となりました。8月には、FRBの金融引き締め継続観測が強まりましたが、堅調な雇用市場と米CPIの予想以上の鈍化から金融引き締め懸念が後退し、株式市場は堅調に推移しました。月末にかけてはジャクソンホール会議でパウエルFRB議長が金融引き締めに強い決意を示したこともあり景気後退懸念から株安、金利上昇の流れとなりました。9月には、米CPIの上昇率鈍化がみられました。欧州経済はコロナウイルス対応後の経済正常化が進み、個人消費や設備投資が支えとなりました。一方で、ロシアによるウクライナ侵攻の長期化がエネルギー高の原因となり冬場に向けての懸念材料となりました。月末にかけては、英国の大規模経済対策に伴う財政悪化懸念を背景に株式は軟調となりました。10月には、前半は英国金融市場の混乱から株安となりましたが、後半は政権交代により市場の正常化が期待され株式市場は堅調に推移しました。また、FRBが利上げペースを減速させるとの見方が強まり、ジャクソンホール会議から続いていた金利上昇は一服しました。11月には、米消費者物価指数も予想を下回るなどFRBの利上げ減速期待から株式は上昇しました。欧州では暖冬予想によりエネルギー相場が比較的安定して推移したことによりユーロ圏経済の先行き不透明感が後退しました。中国がコロナウイルス対策の規制緩和を検討しているとの見方から、需要増が好材料としてとらえられました。

2022年12月は、各中央銀行が利上幅を縮小させるなど、急速な金融引き締めを効果を見極めようとする姿勢が見られました。しかし、各国の消費者物価指数は依然として高い数値で推移しているため、2023年前半までは引き続き利上げを行うものとみられます。

#### 第49期～第54期（2022年12月～2023年6月）

2023年1月は、米国で2022年10-12月期のGDP成長率が前期比で2.9%のプラスとなり、住宅投資に落ち込みがみられましたが主に個人消費や民間在庫投資がプラスに作用しました。市場では米国経済が徐々に減速していくとみられていました。ユーロ圏では、2022年10-12月期のGDP成長率が前期比で+0.1%と市場予想を上回り、エネルギー危機への懸念後退や中国のゼロコロナ政策の撤廃などを受けて経済の先行き不透明感が和らぎ投資家心理は改善しました。2月には、IMFが世界経済見通しを上方修正するなど、これまで懸念されていた景気後退は回避されるとの見方が強まりました。米国では労働市場の堅調さやサービス需要の強さが確認されました。欧州経済はインフレや利上げの影響により成長は停滞するとみられていましたが、記録的な暖冬による天然ガス不足の緩和や世界的な供給網の回復傾向などが支えとなる一方、高インフレや天然ガス需要の抑制などが消費、生産の下押し圧力となりました。また、中国経済はゼロコロナ政策の終了後初の春節期間中に観光などを中心にサービス業の急速な回復がみられました。3月には、欧米の金融システム不安に動揺する場面もあったものの、景気持ち直しの兆候も見られました。米国経済は個人消費や住宅投資の復調などに支えられ堅調を維持しました。足元でインフレ鈍化の兆候が見られる中、雇用の増加や賃金上昇を受けて家計の実質所得が改善したことが要因でした。欧州経済は暖冬により深刻なエネルギー不足やそれに伴う景気後退が回避されたこともあり楽観視される一方で、一部のマクロ経済指標では消費や生産の停滞を示しており景気の弱さがみられました。ECBは金融引き締めに積極的な姿勢を維持しました。4月には、経済活動の正常化に伴い消費が拡大傾向にあることや、インフレ鈍化の兆候、さらには欧米の金融システム不安の後退などを受けて世界的な経済の減速懸念は和らぎました。米国経済は2023年1-3月期の実質GDP成長率が+1.1%となり、個人消費とりわけ、サービス消費が大きくプラスに寄与しました。3月の雇用統計は雇用の堅調さ示す結果となり、消費者物価は全体で鈍化したものの、コア消費者物価指数は高止まりしました。ユーロ圏では、2023年1-3月期の実質GDP成長率が+0.1%となり、予想以上に底堅さを示す結果となりました。3月の消費者物価指数は暖冬によりエネルギー価格の伸びが抑制されたこともあり、伸び率が前月比で鈍化しましたがECBの物価目標を大

大きく上回る水準となりました。5月は、経済回復基調が続きました。4月の米雇用統計では改めて雇用情勢の堅調さを示す内容となりました。一方で、4月の米ISM製造業景況感指数は米製造業の低迷の長期化を示すなど、強弱入り混じる経済状況でした。インフレ高止まりによる消費抑制や金利上昇による投資抑制により、今後一段の減速も懸念されました。ユーロ圏では、2023年1－3月期の実質GDP成長率が小幅ながらもプラスとなり景気後退を回避しました。インバウンド需要の回復などを背景にサービス業が好調な一方、製造業の生産活動が低迷し景気の足かせとなりました。賃金上昇率の加速によりインフレ圧力の根強い状況が続いたため、ECBは金融引き締めスタンスを維持しました。6月は、世界的に株式が堅調なスタートとなりました。各国の金融引き締めサイクルは終盤と予想されるものの、主要国中銀がインフレに対する金融政策が不十分な可能性を懸念し利上げの再開・継続を行うなど、今後の継続的な経済成長の重石となりそうです。

第55期～第59期（2023年6月～2023年11月6日（償還日））

2023年6月は、米国で5月の非農業部門雇用者数が前月比で大幅に増加し米労働市場の堅調さを示す一方で5月のISM製造業、非製造業景況感指数はともに前月から悪化し、とりわけ製造業は好不況の境目とされる50を下回るなど、FRBによる累積的な金融引き締めの効果が顕在化するのに伴い、景況感の一段の悪化が予想されました。ユーロ圏では、6月のユーロ圏総合購買担当者景気指数（PMI）が好不況の境目とされる50を上回ったものの、予想を下回る結果となり、製造業の景況感が一段と悪化したことに加えこれまで好調だったサービス業も悪化しました。ECBは金融引き締めの継続姿勢を示し、景気見通しは慎重な見方となりました。また、中国経済も減速感が出始めました。

2023年7月は、米国2023年4－6月期の実質GDP成長率が速報値で前期比年率+2.4%と市場予想を上回り、個人消費や民間設備投資がプラスに寄与しました。また、6月の消費者物価は2年ぶりの低い伸びとなったことに加え、サービス価格も鈍化の兆しが見られました。ユーロ圏では、景気回復が緩やかなペースにとどまり、製造業部門の景況感が低水準にとどまっていることに加え、鉱工業生産も低調に推移し製造業を取り巻く環境は厳しさが続き景気の下振れリスクは強まりました。

2023年8月は、世界経済は米国、日本において2023年8月の総合PMIが好不況の節目である50を上回る一方、欧州では下回り、低下傾向となりました。また、中国では予想を上回る減速を示すマクロ経済指標が相次ぎました。月末にはジャクソンホール会議を無難に通過した安心感や軟調な米マクロ経済指標を受けて追加利上げに対する警戒感が和らいだことなどから投資家のリスク選好姿勢が強まりました。

2023年9月は、世界経済は減速基調にあるものの、製造業景況感に改善の兆しが見られ底堅さを維持しました。米国経済は、個人消費や設備投資が底堅く推移し、2023年4－6月期の実質GDP成長率が前期比年率2.1%とプラス成長となりました。8月の雇用統計で失業率の悪化や平均時給の伸びが予想を下回ったことから米労働市場の逼迫感は和らぎつつあるとの見方が強まりました。ただし、米政府機関の一部閉鎖やUAWによるストライキの長期化などに対する懸念もありました。ユーロ圏では個人消費などが景気を押し上げた一方、輸出が減少しました。景気の方角感を示すユーロ圏総合PMIは好不況の分かれ目となる50を下回る状況が続きました。

2023年10月は、米国では堅調な景気と金融引き締めの長期化観測を背景とした金利の高止まりのほか、財政悪化に伴う米国債の供給増加懸念で需給が悪化し、米10年債利回りは節目となる5.0%を上回り、これに追随する形でグローバルに金利は上昇しました。ユーロ圏では、ECBが10月の政策理事会において、主要政策金利を4.5%に据え置く決定をしたほか、ユーロ圏総合PMIは市場予想を下回り46.5を記録したこと、ECB銀行貸出調査により融資需要の低迷が示されると金利は低下基調に転じました。また、中東情勢を巡る地政学リスクの上昇を嫌気して一時欧米の国債利回りが低下したほか、株式相場が続落する場面がありました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

---

「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲーグローバル高配当株式プレミアム・ファンド（適格機関投資家限定）（円ヘッジ・クラスA）」への投資を通じて、世界の高配当株式へ投資を行い、配当収入の確保を中心に中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。

### ＜クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲーグローバル高配当株式プレミアム・ファンド（適格機関投資家限定）（円ヘッジ・クラスD）＞

主として、担保付スワップ取引を通じて、実質的に世界の高配当株式に投資を行い、配当収入の確保と中長期的な値上り益の投資成果の享受を目指し運用いたしました。

### ＜FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）＞

主要投資対象である「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。

「短期金融資産 マザーファンド」において、日本銀行の金融緩和継続により短期国債のマイナス金利が常態化するなか、国債と比較してより利回りの高い非国債セクターの保有短期債の満期償還以降は、コールローン等の比率を高めた運用を行い、市場運用ができない資金は受託銀行の金銭信託へ預け入れました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

---

当ファンドは、主として投資信託証券を通じて世界の高配当株式に投資しており、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はございません。

## ○分配金

当作成期の分配金は、基準価額の水準、市場動向等を勘案し、下表の通りといたしました。  
なお、分配にあてずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第55期	第56期	第57期	第58期
	2023年6月17日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月16日	2023年8月17日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	51 0.586%	48 0.572%	48 0.579%	45 0.573%
当期の収益	43	35	31	21
当期の収益以外	7	12	16	23
翌期繰越分配対象額	1,527	1,515	1,499	1,476

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

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

## ■ 1万口当たりの費用明細

(2023年6月17日～2023年11月6日)

項 目	第55期～第59期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
( 投 信 会 社 )	33 ( 12 )	0.400 ( 0.150 )	
( 販 売 会 社 )	( 19 )	( 0.236 )	
( 受 託 会 社 )	( 1 )	( 0.013 )	
(b) そ の 他 費 用	21	0.259	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権 口数
( 印 刷 )	( 21 )	( 0.259 )	開示資料等の作成・印刷費用等
合 計	54	0.659	
作成期中の平均基準価額は、8,230円です。			

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

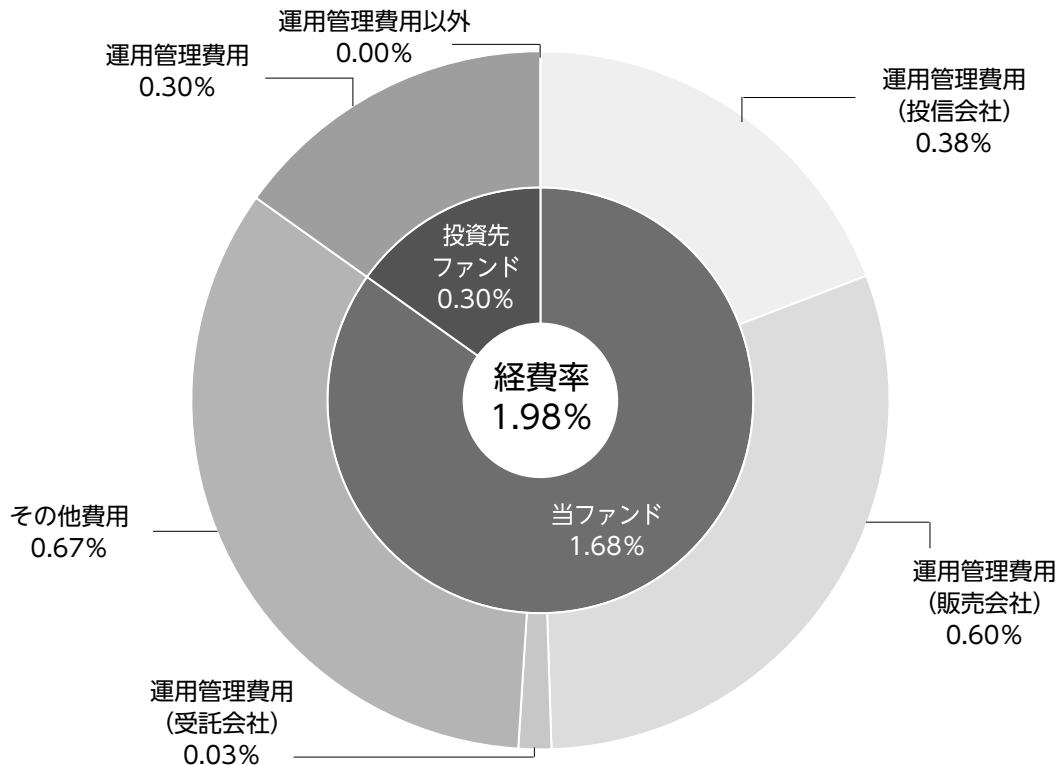
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



(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（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.98%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.98%
①当ファンドの費用の比率	1.68%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.30%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注) ①の費用は、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の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理比率を乗じて算出した概算値です。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。なお、四捨五入の関係により、合計が一致しない場合があります。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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は異なります。

## ■ 売買及び取引の状況

(2023年6月17日～2023年11月6日)

### 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト(ケイマン)Ⅲ-グローバル高配当		千円		千円
	株式プレミアム・ファンド(適格機関投資家限定)(円ヘッジ・クラスD)	110	1,000	30,924	260,938
	FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	2,421,064	2,377

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況等

(2023年6月17日～2023年11月6日)

該当事項はありません。

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。

## ■ 組入資産の明細

(2023年11月6日現在)

償還日現在、有価証券等の組入れはありません。

## ■ 投資信託財産の構成

(2023年11月6日現在)

項目	第59期末	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 153,890	% 100.0
投資信託財産総額	153,890	100.0

## ■特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

## ■資産、負債、元本及び償還価額の状況並びに損益の状況

### ○資産、負債、元本及び償還価額の状況

項 目	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	償還時
	2023年7月18日現在	2023年8月16日現在	2023年9月19日現在	2023年10月16日現在	2023年11月6日現在
	円	円	円	円	円
(A) 資産	305,292,761	285,674,398	268,244,326	174,057,708	153,890,660
コール・ローン等	14,799,588	15,175,072	15,631,214	23,752,652	151,513,175
投資信託受益証券(評価額)	290,493,173	270,499,326	251,913,112	148,305,056	—
未収入金	—	—	700,000	2,000,000	2,377,485
(B) 負債	2,379,689	2,962,831	4,520,958	10,081,898	2,887,946
未払収益分配金	1,785,579	1,625,618	1,536,278	944,439	—
未払解約金	157,392	772,270	2,216,553	8,201,116	2,145,263
未払信託報酬	267,590	241,327	260,642	156,937	95,586
未払利息	40	45	47	78	622
その他未払費用	169,088	323,571	507,438	779,328	646,475
(C) 純資産総額(A－B)	302,913,072	282,711,567	263,723,368	163,975,810	151,002,714
元本	350,113,534	338,670,530	320,058,037	209,875,532	197,016,326
次期繰越損益金	△ 47,200,462	△ 55,958,963	△ 56,334,669	△ 45,899,722	—
償還差損金	—	—	—	—	△ 46,013,612
(D) 受益権総口数	350,113,534口	338,670,530口	320,058,037口	209,875,532口	197,016,326口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,652円	8,348円	8,240円	7,813円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	7,664円48銭

(注)

作成期首元本額

350,060,224円

第55～59期中追加設定元本額

2,416,000円

第55～59期中一部解約元本額

155,459,898円

(注) 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は46,013,612円です。

## ○損益の状況

項 目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2023年6月17日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月16日	2023年8月17日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月6日
	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,662,145	1,609,312	1,465,276	882,998	△ 8,099
受取配当金	1,663,314	1,610,410	1,466,711	885,206	—
支払利息	△ 1,169	△ 1,098	△ 1,435	△ 2,208	△ 8,099
(B) 有価証券売買損益	3,757,060	△ 9,889,310	△ 2,933,074	△ 8,466,983	△ 2,955,280
売買益	3,759,517	113,402	41,828	3,044,429	9,370
売買損	△ 2,457	△ 10,002,712	△ 2,974,902	△ 11,511,412	△ 2,964,650
(C) 信託報酬等	△ 436,678	△ 395,810	△ 444,509	△ 428,827	37,267
(D) 当期損益金 (A + B + C)	4,982,527	△ 8,675,808	△ 1,912,307	△ 8,012,812	△ 2,926,112
(E) 前期繰越損益金	△ 55,709,329	△ 50,755,088	△ 57,430,222	△ 39,886,975	△ 45,845,118
(F) 追加信託差損益金	5,311,919	5,097,551	4,544,138	2,944,504	2,757,618
(配当等相当額)	( 41,305,217)	( 39,964,735)	( 37,818,867)	( 24,805,043)	( 23,286,088)
(売買損益相当額)	(△ 35,993,298)	(△ 34,867,184)	(△ 33,274,729)	(△ 21,860,539)	(△ 20,528,470)
(G) 計 (D + E + F)	△ 45,414,883	△ 54,333,345	△ 54,798,391	△ 44,955,283	—
(H) 収益分配金	△ 1,785,579	△ 1,625,618	△ 1,536,278	△ 944,439	—
次期繰越損益金 (G + H)	△ 47,200,462	△ 55,958,963	△ 56,334,669	△ 45,899,722	—
償還差損金 (D + E + F)	—	—	—	—	△ 46,013,612
追加信託差損益金	5,311,919	5,097,551	4,544,138	2,944,504	—
(配当等相当額)	( 41,305,217)	( 39,964,735)	( 37,818,867)	( 24,805,043)	( —)
(売買損益相当額)	(△ 35,993,298)	(△ 34,867,184)	(△ 33,274,729)	(△ 21,860,539)	( —)
分配準備積立金	12,182,811	11,363,006	10,172,619	6,174,697	—
繰越損益金	△ 64,695,192	△ 72,419,520	△ 71,051,426	△ 55,018,923	—

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程 (2023年6月17日～2023年11月6日) は以下の通りです。

項 目	第55期	第56期	第57期	第58期
	2023年6月17日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月16日	2023年8月17日～ 2023年9月19日	2023年9月20日～ 2023年10月16日
a. 配当等収益 (経費控除後)	1,528,216円	1,213,502円	1,020,767円	454,171円
b. 有価証券等損益額 (経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	41,305,217円	39,964,735円	37,818,867円	24,805,043円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	12,440,174円	11,775,122円	10,688,130円	6,664,965円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	55,273,607円	52,953,359円	49,527,764円	31,924,179円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	1,578円	1,563円	1,547円	1,521円
g. 分配金	1,785,579円	1,625,618円	1,536,278円	944,439円
h. 分配金 (1万口当たり)	51円	48円	48円	45円

## ■分配金のお知らせ

	第55期	第56期	第57期	第58期
1 万口当たり分配金（税込み）	51円	48円	48円	45円

- ◇ 分配金を再投資する場合  
お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇ 分配金をお支払いする場合  
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇ 分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）  
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。  
（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。  
外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ■お知らせ

本ファンドの受益権口数は、2018年12月17日の設定以来、信託約款に定める繰上償還の基準である5億口を下回る状態が継続し、今後、本ファンドの信託財産の大幅な増加は見込み難く、効率的な運用の継続が困難な状況であると考えられたことから、弊社としましては、このまま運用を継続するよりも繰上償還を選択することが受益者の皆様にとって有利であると判断し、信託終了（繰上償還）の手続きを行わせていただきました。

2023年9月20日時点の受益者の皆さまを対象に2023年10月16日まで受益者の皆さまからの議決権の行使を受付け、2023年10月17日に書面決議を行いました。

その結果、議決権の3分の2以上にあたる賛成が得られましたので、2023年11月6日をもって信託終了（繰上償還）とさせていただきます。

## ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2018年12月17日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年11月6日		資産総額	153,890,660円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	2,887,946円
				純資産総額	151,002,714円
受益権口数	78,306,550口	197,016,326口	118,709,776口	受益権口数	197,016,326口
元本額	78,306,550円	197,016,326円	118,709,776円	1万円当たり償還金	7,664.48円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	82,296,486円	83,486,825円	10,145円	0円	0.0000%
第2期	82,243,573円	87,387,427円	10,625円	0円	0.0000%
第3期	65,001,549円	68,766,626円	10,579円	0円	0.0000%
第4期	60,310,692円	64,683,803円	10,725円	62円	0.6200%
第5期	60,403,712円	62,756,456円	10,390円	59円	0.5900%
第6期	61,583,384円	63,671,059円	10,339円	59円	0.5900%
第7期	74,507,067円	78,096,315円	10,482円	62円	0.6200%
第8期	85,063,815円	84,059,160円	9,882円	56円	0.5600%
第9期	92,111,790円	95,573,627円	10,376円	59円	0.5900%
第10期	100,893,656円	103,831,656円	10,291円	59円	0.5900%
第11期	115,805,664円	121,421,789円	10,485円	62円	0.6200%
第12期	140,694,829円	148,979,033円	10,589円	62円	0.6200%
第13期	193,590,645円	208,439,199円	10,767円	62円	0.6200%
第14期	218,196,834円	233,056,200円	10,681円	62円	0.6200%
第15期	279,272,042円	231,629,832円	8,294円	48円	0.4800%
第16期	284,067,403円	235,805,891円	8,301円	48円	0.4800%
第17期	285,771,112円	238,337,833円	8,340円	48円	0.4800%
第18期	288,833,046円	260,302,623円	9,012円	53円	0.5300%
第19期	303,520,293円	276,489,688円	9,109円	53円	0.5300%
第20期	308,386,646円	287,756,743円	9,331円	53円	0.5300%
第21期	320,153,834円	295,612,419円	9,233円	53円	0.5300%
第22期	320,197,327円	296,154,336円	9,249円	53円	0.5300%
第23期	312,750,807円	294,199,977円	9,407円	53円	0.5300%
第24期	320,260,060円	308,456,148円	9,631円	56円	0.5600%
第25期	305,793,151円	299,113,095円	9,782円	56円	0.5600%
第26期	310,116,805円	304,421,758円	9,816円	56円	0.5600%
第27期	336,156,558円	336,188,612円	10,001円	59円	0.5900%
第28期	325,241,991円	336,607,837円	10,349円	59円	0.5900%

計 算 期	元本額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金額	分配率
第 29 期	282,912,735円	302,301,025円	10,685円	62円	0.6200%
第 30 期	289,822,013円	311,714,750円	10,755円	62円	0.6200%
第 31 期	308,517,516円	322,027,323円	10,438円	59円	0.5900%
第 32 期	303,952,616円	319,287,261円	10,505円	62円	0.6200%
第 33 期	303,023,525円	315,286,921円	10,405円	59円	0.5900%
第 34 期	306,714,280円	324,828,709円	10,591円	62円	0.6200%
第 35 期	320,022,450円	339,095,871円	10,596円	62円	0.6200%
第 36 期	329,094,016円	353,580,679円	10,744円	62円	0.6200%
第 37 期	323,104,495円	355,274,457円	10,996円	65円	0.6500%
第 38 期	320,667,037円	345,004,031円	10,759円	62円	0.6200%
第 39 期	328,680,420円	326,918,002円	9,946円	59円	0.5900%
第 40 期	381,174,619円	403,685,193円	10,591円	62円	0.6200%
第 41 期	379,416,355円	382,546,158円	10,082円	59円	0.5900%
第 42 期	394,307,365円	384,045,249円	9,740円	56円	0.5600%
第 43 期	402,419,490円	374,627,449円	9,309円	53円	0.5300%
第 44 期	405,190,794円	402,743,030円	9,940円	56円	0.5600%
第 45 期	399,539,489円	373,492,849円	9,348円	53円	0.5300%
第 46 期	406,272,961円	347,846,925円	8,562円	51円	0.5100%
第 47 期	395,175,105円	368,524,333円	9,326円	53円	0.5300%
第 48 期	371,584,499円	340,899,833円	9,174円	53円	0.5300%
第 49 期	376,881,388円	351,681,993円	9,331円	53円	0.5300%
第 50 期	387,828,410円	358,189,724円	9,236円	53円	0.5300%
第 51 期	387,736,742円	330,820,724円	8,532円	51円	0.5100%
第 52 期	389,007,443円	345,761,690円	8,888円	51円	0.5100%
第 53 期	385,887,811円	325,977,970円	8,447円	48円	0.4800%
第 54 期	350,060,224円	299,670,792円	8,561円	51円	0.5100%
第 55 期	350,113,534円	302,913,072円	8,652円	51円	0.5100%
第 56 期	338,670,530円	282,711,567円	8,348円	48円	0.4800%
第 57 期	320,058,037円	263,723,368円	8,240円	48円	0.4800%
第 58 期	209,875,532円	163,975,810円	7,813円	45円	0.4500%

## ○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金 (税込み)	7,664円48銭
------------------	-----------