

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御申し上げます。

さて、「SBI世界高配当株プレミアムファンド（為替ヘッジあり）＜年7%定率払出しコース＞（愛称：長生き人生）」は、2021年8月16日に第36期決算を行いました。

当ファンドは、主として外国投資信託証券「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）（シングル・プレミアム・クラスB）」への投資を通じて、世界の高配当株式への投資に加え、カバードコール戦略を組み合わせることで、配当収入の確保を中心に、中長期的な信託財産の成長をめざしつつ、毎月の分配実施により資産の定時取崩しニーズに応えるとともに、資産の運用により当該取崩しにかかる受取期間の延長をめざして運用を行いました。

ここに期中の運用状況と収益分配状況についてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### 第36期末（2021年8月16日）

基準価額	8,701円
純資産総額	501百万円
第31期～第36期	
騰落率	8.2%
分配金（税込み）合計	295円

（注1）騰落率は分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

（注2）純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

（注3）当報告書における比率は、表示桁未満を四捨五入しております。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書（全体版）に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、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、右記ホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。
- 運用報告書（全体版）は、受益者の方から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（全体版）の閲覧・ダウンロード方法>  
右記URLにアクセス⇒「ファンド情報」⇒「当該ファンド」を選択 ⇒ 「目論見書・定期レポート等」を選択 ⇒ 「運用報告書（全体版）」より該当の決算期を選択ください。

# SBI世界高配当株プレミアムファンド （為替ヘッジあり）＜年7%定率払出しコース＞ （愛称：長生き人生）

追加型投信／内外／その他資産（株式・オプション）

## 交付運用報告書

第6作成期

第31期（決算日2021年3月16日） 第34期（決算日2021年6月16日）

第32期（決算日2021年4月16日） 第35期（決算日2021年7月16日）

第33期（決算日2021年5月17日） 第36期（決算日2021年8月16日）

作成対象期間（2021年2月17日～2021年8月16日）

 **SBI Asset Management**

**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

電話番号 03-6229-0097

受付時間：営業日の9：00～17：00

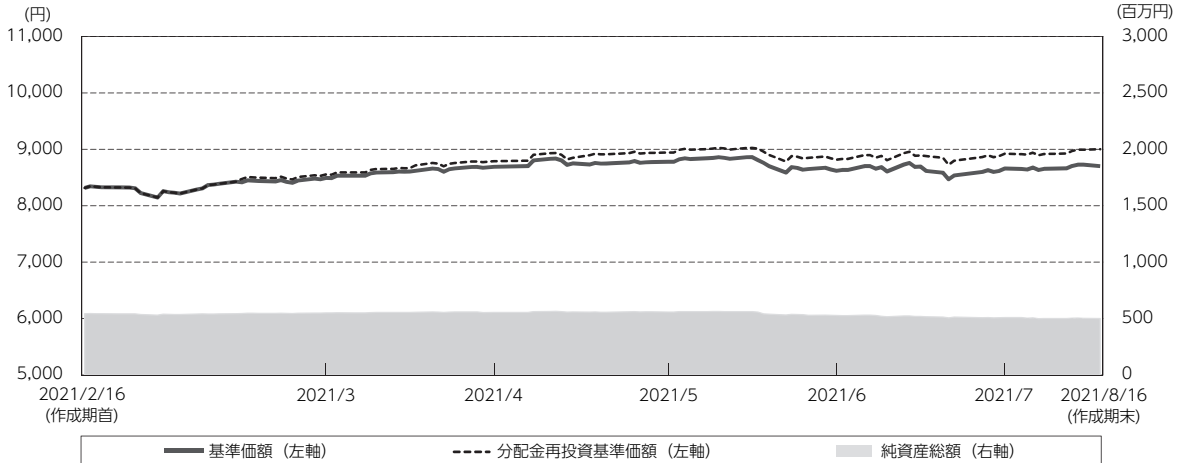
ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

<http://www.sbiasset.co.jp/>

## 運用経過

### 基準価額等の推移

（2021年2月17日～2021年8月16日）



第31期首： 8,317円

第36期末： 8,701円（既払分配金（税込み）：295円）

騰落率： 8.2%（分配金再投資ベース）

- (注1) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当株式への投資に加え、カバードコール戦略を組み合わせることで、配当収入の確保を中心に、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したとみなして計算した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3) 分配金の再投資についてはお客様がご利用のコース等により異なります。また、ファンドの運用経過については、当ファンドのパフォーマンスを示したものであり、ファンドの購入価額により課税条件等が異なるため、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2021年2月16日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

### ○基準価額の主な変動要因

#### 【基準価額の上昇要因】

- ・ 当作成期は、主要国の景気刺激策やワクチン接種拡大による行動制限の緩和などにより、新型コロナウイルス感染拡大による景気後退からの景気回復が続き、景気の拡張局面となりました。また、年初急上昇した米国の長期金利の上昇は一服し、4月初から低下基調となりました。このような好環境を背景に、当ファンドが投資対象とする世界の高配当株式の株価は上昇基調となりました。これを受けて保有株式の上昇が基準価額の上昇要因となりました。
- ・ 当ファンドが保有していた株式のカバードコール戦略から得られたオプション・プレミアム収入が、基準価額の上昇要因となりました。
- ・ 当ファンドで保有していた株式の配当収益が、基準価額の上昇要因となりました。

【基準価額の下落要因】

・当ファンドで行っていたオプション取引の損失が基準価額の下落要因となりました。

1万口当たりの費用明細

(2021年2月17日～2021年8月16日)

項 目	第31期～第36期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 46 ( 19 ) ( 26 ) ( 2 )	% 0.540 (0.218) (0.300) (0.022)	(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
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	7 ( 7 )	0.080 (0.080)	(b)売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 )	16 ( 5 ) ( 11 )	0.188 (0.061) (0.127)	(c)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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 開示資料等の作成・印刷費用等
合 計	69	0.808	
作成期中の平均基準価額は、8,578円です。			

(注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

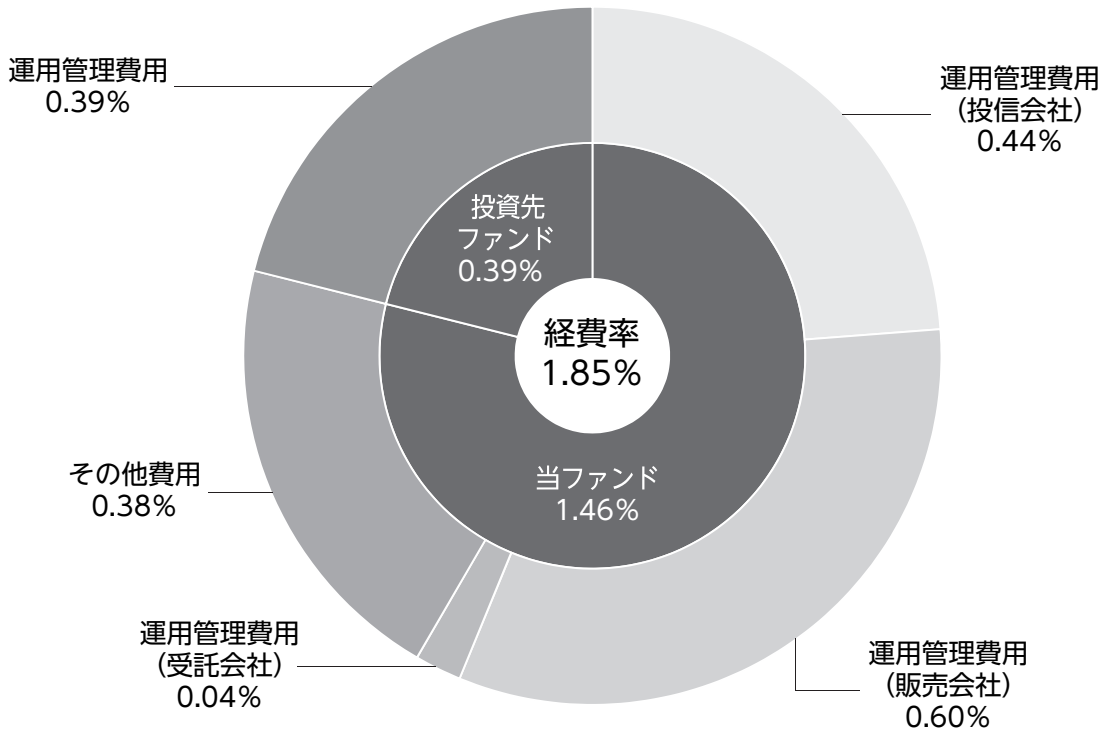
当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注5) 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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

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経費率（年率）は1.85%です。



(単位：%)

経費率 (①+②)	1.85
①当ファンドの費用の比率	1.46
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.39

(注1) 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) 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3) 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4) 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。

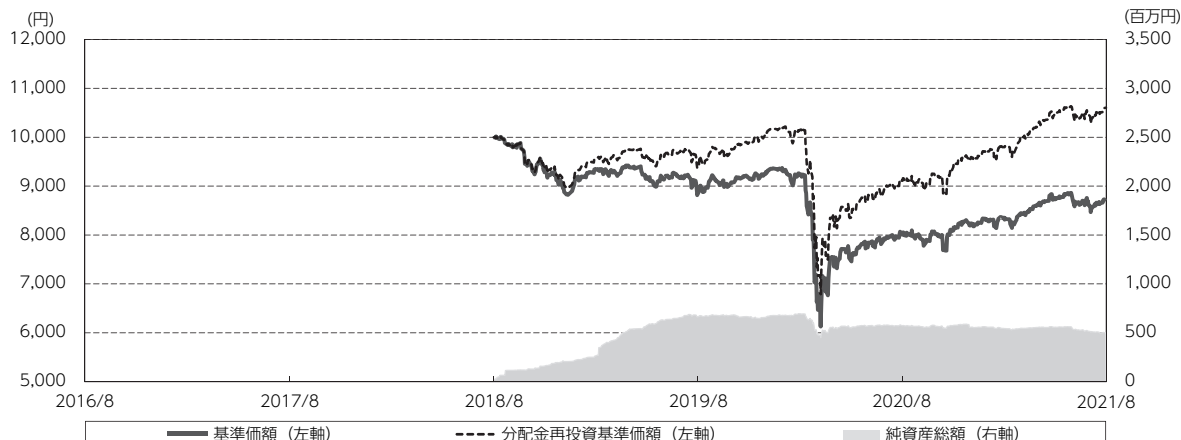
(注5) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注6) ①と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

最近5年間の基準価額等の推移

（2016年8月16日～2021年8月16日）



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したとみなして計算した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) 分配金の再投資についてはお客様がご利用のコース等により異なります。また、ファンドの運用経過については、当ファンドのパフォーマンスを示したものであり、ファンドの購入価額により課税条件等が異なるため、お客様の損益の状況を示すものではありません。  
 (注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年に満たないため、実在するデータ（2018年8月17日から2021年8月16日）のみの記載となっております。

(注4) 分配金再投資基準価額は、設定日（2018年8月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2018年8月17日 設定日	2019年8月16日 決算日	2020年8月17日 決算日	2021年8月16日 決算日
基準価額 (円)	10,000	8,817	8,008	8,701
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	560	575	580
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△6.3	△2.8	16.4
純資産総額 (百万円)	25	662	572	501

(注1) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当株式への投資に加え、カバードコール戦略を組み合わせることで、配当収入の確保を中心に、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注3) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2019年8月16日の騰落率は設定当初との比較です。

**投資環境**

（2021年2月17日～2021年8月16日）

※以下のコメントの内容は、クレディ・スイス・グループからのコメントをもとにSBIアセットマネジメントが編集したものです。

**【世界経済市況】**

当作成期の世界経済は主要国を中心にワクチン接種の進展とともに景気回復が順調に進んでいるとみられます。米国経済は2021年4-6月期の実質GDP成長率が+6.6%となり、新型コロナパンデミック前の水準を回復しました。ワクチン普及に伴いサービス消費、個人消費が急回復しました。ユーロ圏では、2021年4-6月期の実質GDP成長率が+2.0%と3四半期ぶりのプラスとなりました。個人消費が大幅にプラスに作用したと考えられます。次期もプラス成長が期待されますが、新型コロナウイルスのインド型（デルタ型）の感染拡大には注意が必要です。中国経済は、中国国内で新型コロナウイルスのインド型（デルタ型）の感染拡大する中、徹底的な感染防止策が採られた結果、多くのマクロ経済指標が下振れし、さらなる景気悪化も懸念されます。

**【主要市場別市況】**

当作成期の米国株式市場は、主要株価指数であるS&P500指数が前期末と比べ上昇しました。期初は、米長期金利の上昇により投資家心理が悪化し軟調な動きもみられましたが、大型の米経済対策成立へ向けた期待や、米国内のワクチン普及に伴い経済活動再開への期待が高まり底堅く推移しました。当作成期中盤は、ビットコインの急落を受けてハイテク株を中心に売りが広がる場面もありましたが、良好なマクロ経済指標に支えられ底堅く推移しました。当作成期末にかけては、アフガニスタン情勢の悪化や、新型コロナウイルスのインド型（デルタ型）の感染拡大が重石となりましたが、良好な雇用統計や追加経済対策などに支えられ高値圏を維持しました。

オーストラリア株式市場は、主要株価指数であるAS51指数が前期末と比べ上昇しました。当作成期前半は、ビクトリア州などを中心に新型コロナウイルスの感染拡大が見られ、ロックダウンが再導入されたことなどをを受けて投資家心理が悪化しましたが、米国の大型経済対策や景気回復への期待が高まり米国株式市場が堅調に推移したことなどが好感され概ね堅調に推移しました。オーストラリア国内では感染者数の増加が一服し、オーストラリア、ニュージーランド両国間の往来が再開される見通しとなったこともプラスに作用しました。当作成期後半は、米国株式市場の上昇により投資家心理が改善したことに加え、商品相場の上昇や良好な豪雇用統計などに支えられました。当作成期末にかけては、豪州準備銀行（RBA）総裁が来年の豪経済見通しについて楽観的な見方を示したことや、豪企業の好決算を受けて堅調に推移しました。

欧州株式市場は、代表的な株価指数であるユーロストックス50指数が前期末と比べ上昇しました。当作成期前半は、イタリアの政局混乱の収束や、ワクチン普及に伴う経済活動の正常化期待、緩和的な金融政策の長期化観測などを背景に投資家心理が強気に傾き、堅調に推移しました。当作成期後半もワクチンと経済正常化に支えられましたが、予想を上回る米消費者物価指数の上昇を受けて金融政策正常化期待が強まり米国株式市場が調整したことや、新型コロナウイルスのインド型（デルタ型）の世界的な

拡大が懸念され上値の重い展開となりました。

当作成期の英国株式市場は、代表的な株価指数であるFTSE100指数が前期末と比べ上昇しました。当作成期前半は、イングランド銀行による金融緩和政策の長期化観測や経済の正常化期待などを背景に堅調に推移しました。新型コロナウイルスのワクチン接種が順調に進み、行動制限解除に向けたロードマップに沿ってレストランなどサービス業を中心に経済活動が段階的に再開されたことなどが好感され、投資家のリスク先行姿勢が強まりました。当作成期後半は上値の重い展開となりました。米消費者物価指数の予想を上回る上昇による金利先高観、ビットコインの急落などを受けて米国株式市場が調整したことや、新型コロナウイルスのインド型（デルタ型）の感染が世界的に拡大傾向となる中、英国内でも感染者数が増加傾向となり新たな行動制限や経済の先行への懸念が強まったことなどが重石となりました。

### 【高配当株式市況】

当作成期の世界株式市場は概ね堅調でした。当作成期初は、ミャンマーの軍事クーデター、イランの核施設査察拒否など地政学的問題や金利上昇が警戒されたものの、経済正常化への期待が相場を支えました。当作成期中盤は、米金利上昇に一服感がみられたことやワクチン普及に伴う経済活動再開の結果、良好なマクロ経済指標の発表が相次いだことなどから米国株が好調でした。また、ワクチン接種が進み経済活動が段階的に再開した欧州株も底堅く推移しました。当作成期末にかけては、主要株式市場の多くで上値の重い展開となる中、好調な企業業績などに支えられ米国株が堅調な動きとなりました。

同期間中の世界高配当株は、株価上昇による配当利回りの低下もあり世界株式市場のパフォーマンスを下回りました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2021年2月17日～2021年8月16日）

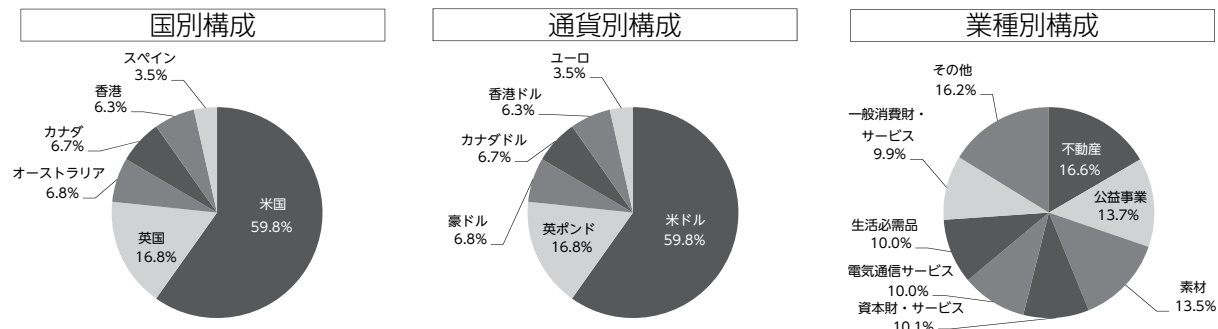
### <当ファンド>

「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲ－グローバル高配当株式プレミアム・ファンド（適格機関投資家限定）（シングル・プレミアム・クラスB）」への投資を通じて、世界の高配当株式への投資に加え、カバードコール戦略を組み合わせることで、配当収入の確保を中心に、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行いました。また、毎月の分配実施により資産の定時取崩しニーズに応えるとともに、資産の運用により当該取崩しにかかる受取期間の延長をめざ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－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）（シングル・プレミアム・クラスB）>

世界の高配当株式からの配当金に加え、その個別銘柄を対象としたカバードコール戦略から得られるプレミアム収入により、相対的に高い配当収入の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用いたしました。

なお、直近7月末時点のポートフォリオについては以下の通りとなっております。



### 【組入上位10銘柄】

	銘柄名	通貨	国・地域	業種名	比率
1	インターパブリック・グループ	米ドル	米国	電気通信サービス	3.6%
2	BAEシステムズ	英ポンド	英国	資本財・サービス	3.6%
3	パス&ポディワークス	米ドル	米国	一般消費財・サービス	3.6%
4	レド・エレクトロリカ	ユーロ	スペイン	公益事業	3.5%
5	エブラズ	英ポンド	英国	素材	3.5%
6	メディカル・プロパティーズ・トラスト	米ドル	米国	不動産	3.4%
7	アルトリア・グループ	米ドル	米国	生活必需品	3.4%
8	フォーテスキュー・メタルス・グループ	豪ドル	オーストラリア	素材	3.4%
9	DTEエナジー	米ドル	米国	公益事業	3.4%
10	ゲーミングアンドレジャープロパティーズ	米ドル	米国	不動産	3.4%
	組入銘柄数			30銘柄	

（注1）比率はいずれも主要組入投資信託証券のポートフォリオに対する割合です。

（注2）業種は世界産業分類基準（GICS）による分類です。

※上表については、クレディ・スイス・グループの資料を基に、SBIアセットマネジメントが作成しています。



## ＜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、日銀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

（2021年2月17日～2021年8月16日）

当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当株式への投資に加え、カバードコール戦略を組み合わせることで、配当収入の確保を中心に、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載していません。

### 分配金

（2021年2月17日～2021年8月16日）

当作成期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案し、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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2021年2月17日～ 2021年3月16日	2021年3月17日～ 2021年4月16日	2021年4月17日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月16日	2021年6月17日～ 2021年7月16日	2021年7月17日～ 2021年8月16日
当期分配金	60	35	65	35	65	35
(対基準価額比率)	0.708%	0.404%	0.739%	0.396%	0.749%	0.401%
当期の収益	60	35	65	35	65	35
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	553	568	581	594	603	636

（注1）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2）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。

## 今後の見通しと運用方針

### ＜当ファンド＞

引き続き、「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲ－グローバル高配当株式プレミアム・ファンド（適格機関投資家限定）（シングル・プレミアム・クラスB）」への投資を通じて、世界の高配当株式への投資に加え、カバードコール戦略を組み合わせることで、配当収入の確保を中心に、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。また、毎月の分配実施により資産の定時取崩しニーズに応えるとともに、資産の運用により当該取崩しにかかる受取期間の延長をめざします。

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

当該外国投資信託を運用している、クレディ・スイス社は、以下のようにコメントをしています。

世界株式市場はワクチン普及に伴う景気回復と緩和的な金融政策に支えられ堅調を維持するとみえます。欧米ではワクチン接種が進み景気の急速な回復が見られる一方、ワクチン接種に遅れがみられる新興国では新型コロナウイルスのインド型（デルタ型）の感染拡大により景気回復の遅れ、景気悪化が見られます。年末にかけて、新興国でもワクチン普及が進めば、世界的な景気回復につながるとみえます。

パウエル米FRB議長は2021年8月下旬のジャクソンホール会議において年内に量的緩和を縮小する意向を示しました。しかし、量的緩和縮小の開始時期や縮小ペースは明示していないうえ、政策金利の引き上げを急がない考えも示しました。政策金利の引き上げ時期はまだ先とみられ、当面、緩和的な金融政策が株価を支援する構図は続くとみえています。

### ＜FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）＞

主として、短期金融資産マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等（短期公社債及び短期金融商品を含みます。）を中心に投資を行います。

## お知らせ

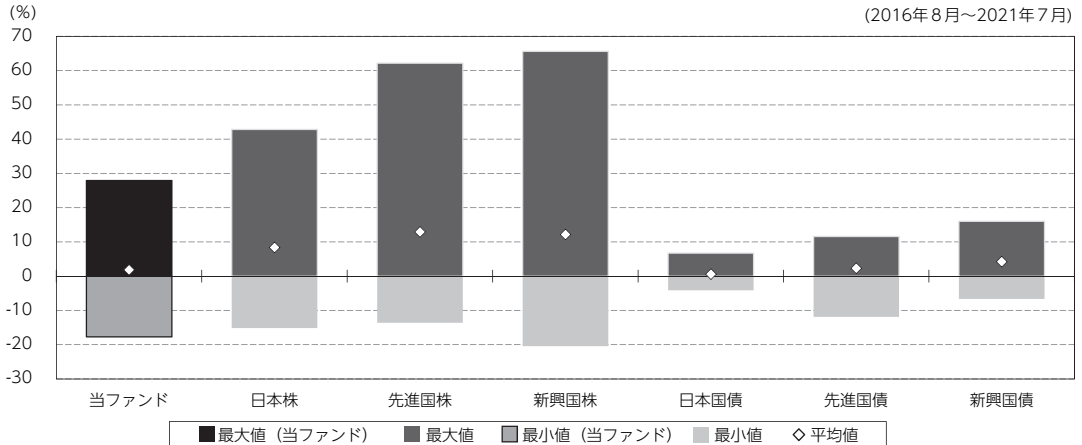
該当事項はありません。

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／その他資産（株式・オプション）
信託期間	2028年8月16日まで（設定日：2018年8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に加え株式カバードコール戦略を組み合わせることで、配当収入の確保を中心に、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	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）（シングル・プレミアム・クラスB）」及び国内の証券投資信託である「FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）」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。
運用方法	主として外国投資信託証券「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）（シングル・プレミアム・クラスB）」への投資を通じて、世界の高配当株式への投資に加え、カバードコール戦略を組み合わせることで、配当収入の確保を中心に、中長期的な信託財産の成長をめざします。また、毎月の分配実施により資産の定時取崩しニーズに応えるとともに、資産の運用により当該取崩しにかかる受取期間の延長をめざします。
分配方針	毎決算時（毎月16日（休業日の場合は翌営業日））に、原則として以下の方針に基づき分配（実質的に投資元本の払出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、信託約款等に定める払出水準表にしたがい、原則として、奇数月には偶数月の2倍前後の金額を払出すものとします。ただし、当ファンド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。収益分配にあ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。

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	27.9	42.8	62.2	65.6	6.7	11.6	16.0
最小値	△ 17.7	△ 15.1	△ 13.6	△ 20.4	△ 4.1	△ 11.9	△ 6.6
平均値	1.8	8.4	12.9	12.2	0.6	2.3	4.2

(注1) 全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) 2016年8月から2021年7月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注3) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年に満たないため、2018年8月17日(設定日)から2021年7月30日のデータを基に算出しております。したがって、代表的な資産クラスとの比較対象期間が異なります。

(注4) 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5) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《代表的な各資産クラスの指数》

- 日本株…Morningstar 日本株式指数
- 先進国株…Morningstar 先進国株式指数 (除く日本)
- 新興国株…Morningstar 新興国株式指数
- 日本国債…Morningstar 日本国債指数
- 先進国債…Morningstar グローバル国債指数 (除く日本)
- 新興国債…Morningstar 新興国ソブリン債指数

\*海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。各指数は、全て税引前利子・配当込み指数です。

\*各指数についての説明は、最終ページの「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

## 組入資産の内容

(2021年8月16日現在)

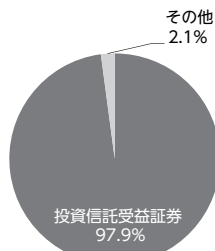
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第36期末
	%
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)(シングル・プレミアム・クラスB)	97.7
FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	0.2
組入銘柄数	2銘柄

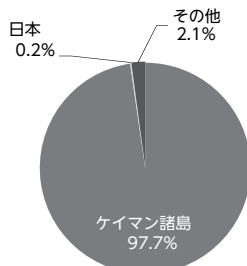
(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

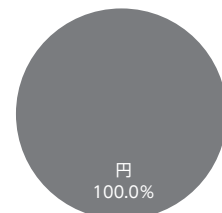
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注1) 資産別・国別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

## 純資産等

項目	第31期末	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末
	2021年3月16日	2021年4月16日	2021年5月17日	2021年6月16日	2021年7月16日	2021年8月16日
純資産総額	545,429,078円	556,294,376円	557,692,564円	558,238,858円	516,122,440円	501,353,715円
受益権総口数	648,143,346口	645,427,025口	638,668,379口	633,586,035口	598,887,854口	576,198,509口
1万口当たり基準価額	8,415円	8,619円	8,732円	8,811円	8,618円	8,701円

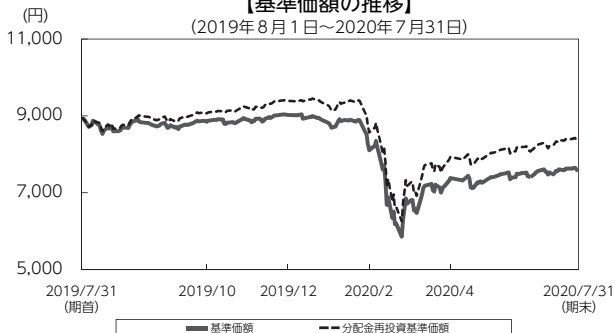
(注) 作成期中における追加設定元本額は12,681,471円、同解約元本額は89,532,363円です。

## 組入上位ファンドの概要

クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲ-グローバル高配当株式プレミアム・ファンド（適格機関投資家限定）（シングル・プレミアム・クラスB）

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書を基に作成しております。

### 【基準価額の推移】



(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2019年7月31日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

### 【1万円当たりの費用明細】

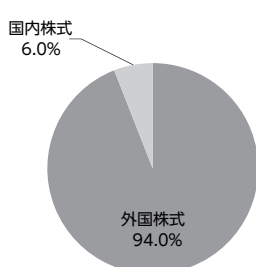
入手可能な費用明細のデータが存在しないため、掲載しておりません。

### 【組入上位10銘柄】

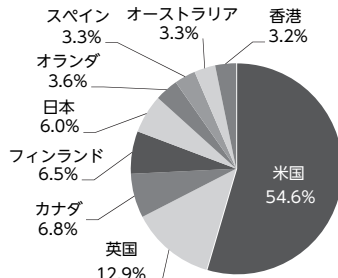
(2020年7月31日現在)

	銘柄名	国・地域	通貨	業種名	比率 (%)
1	ワック	米国	米ドル	資本財・サービス	4.10
2	ポリメタル・インターナショナル	英国	英ポンド	素材	3.92
3	ウエスタンユニオン	米国	米ドル	情報技術	3.63
4	デジタル・リアルティーズ・トラスト	米国	米ドル	不動産	3.61
5	メディカル・プロパティーズ・トラスト	米国	米ドル	不動産	3.60
6	ユニリーバ	オランダ	ユーロ	生活必需品	3.57
7	ゲーミングアンドレジャープロパティーズ	米国	米ドル	不動産	3.56
8	サイラスワン	米国	米ドル	不動産	3.55
9	パイアコムCBS	米国	米ドル	電気通信サービス	3.53
10	コネ	フィンランド	ユーロ	資本財・サービス	3.50
組入銘柄数				30銘柄	

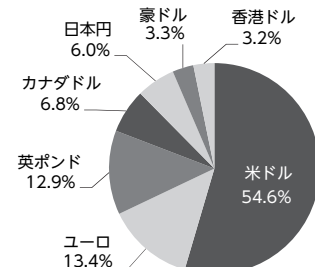
### 【資産別配分】



### 【国別配分】



### 【通貨別配分】



(注1) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2020年7月31日現在のものです。

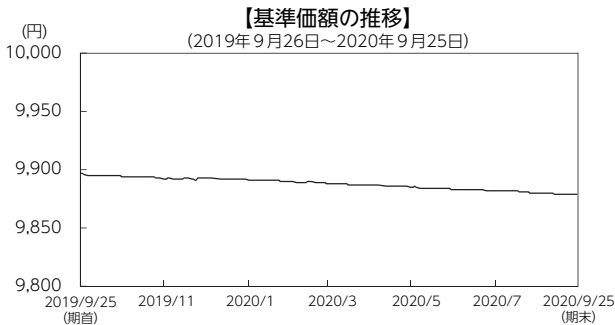
(注2) 比率はいずれも主要組入投資信託証券のポートフォリオに対する割合です。

(注3) 資産別配分、国別配分、通貨別配分は小数点第2位で四捨五入しているため、合計が100%に満たない場合があります。

(注4) 業種は世界産業分類基準（GICS）による分類です。

FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書を基に作成しております。



**【1万口当たりの費用明細】**  
(2019年9月26日～2020年9月25日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 銀 行 )	14円 ( 11 ) ( 1 ) ( 2 )	0.143% (0.110) (0.011) (0.022)
(b) その他費用 ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	1 ( 1 ) ( 0 )	0.005 (0.005) (0.000)
合 計	15	0.148

(注) 上記項目の概要につきましては、P2をご参照ください。

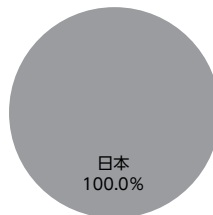
【組入上位10銘柄】

当期末における該当事項はありません。

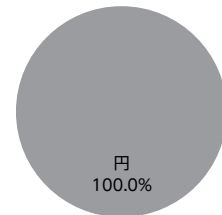
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注1) 基準価額の推移、組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2020年9月25日現在のものです。

(注2) 1万口当たりの費用の明細は、「FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)」の直近の決算期のものです。

(注3) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは、「FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)」の組入ファンドである「短期金融資産 マザーファンド」のデータです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

※ 「短期金融資産 マザーファンド」において、日銀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中、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。

## <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>

### <各指数の概要>

- 日本株: Morningstar 日本株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本に上場する株式で構成されています。
- 先進国株: Morningstar 先進国株式指数 (除く日本) は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本を除く世界の先進国に上場する株式で構成されています。
- 新興国株: Morningstar 新興国株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、世界の新興国に上場する株式で構成されています。
- 日本国債: Morningstar 日本国債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。
- 先進国債: Morningstar グローバル国債指数 (除く日本) は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本を除く主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。
- 新興国債: Morningstar 新興国ソブリン債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、エマージング諸国の政府や政府系機関により発行された米ドル建て債券で構成されています。

### <重要事項>

本ファンドは、Morningstar, Inc.、又はイボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社を含む Morningstar, Inc.が支配する会社 (これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」と言います) が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に本ファンドに投資することの当否、または本ファンドが投資対象とする市場の一般的な騰落率と連動するMorningstarのインデックス (以下「Morningstarインデックス」と言います) の能力について、本ファンドの受益者又は公衆に対し、明示又は黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。本ファンドとの関連においては、委託会社とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマーク及びサービス名並びに特定のMorningstarインデックスの使用の許諾であり、Morningstarインデックスは、Morningstarグループが委託会社又は本ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成又は算定を行うにあたり、委託会社又は本ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、本ファンドの基準価額及び設定金額あるいは本ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または本ファンドの解約時の基準価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与しておりません。Morningstarグループは、本ファンドの運営管理、マーケティング又は売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。

Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータの正確性及び/又は完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、脱漏、中断についていかなる責任も負いません。Morningstarグループは、委託会社、本ファンドの受益者又はユーザー、またはその他の人又は法人が、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示又は黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータについて明示又は黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的又は使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害 (逸失利益を含む) について、例えこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。