



償還交付運用報告書

好配当米国株式プレミアム・ファンド  
通貨セレクト・プレミアムコース  
＜愛称＞ US 4 <sup>クワッド</sup> ストラテジー  
追加型投信／海外／株式  
満期償還

作成対象期間：2023年4月25日～2023年10月24日

第115期 決算日：2023年5月24日 第116期 決算日：2023年6月26日

第117期 決算日：2023年7月24日 第118期 決算日：2023年8月24日

第119期 決算日：2023年9月25日 最終期 償還日：2023年10月24日



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「好配当米国株式プレミアム・ファンド 通貨セレクト・プレミアムコース」は、2023年10月24日をもちまして満期償還いたしました。

当ファンドは、米国の取引所に上場されている株式等を実質的な主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。当作成期もそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも当社商品につきお引立て賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書（全体版）は下記の方法で閲覧いただけます。

なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

▶ 運用報告書（全体版）の閲覧方法



<https://www.sompo-am.co.jp/>  
にアクセス

「ファンド検索」等から当ファンドのページを表示して、閲覧またはダウンロードすることができます。



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル  
お問い合わせ先：リテール営業部

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）



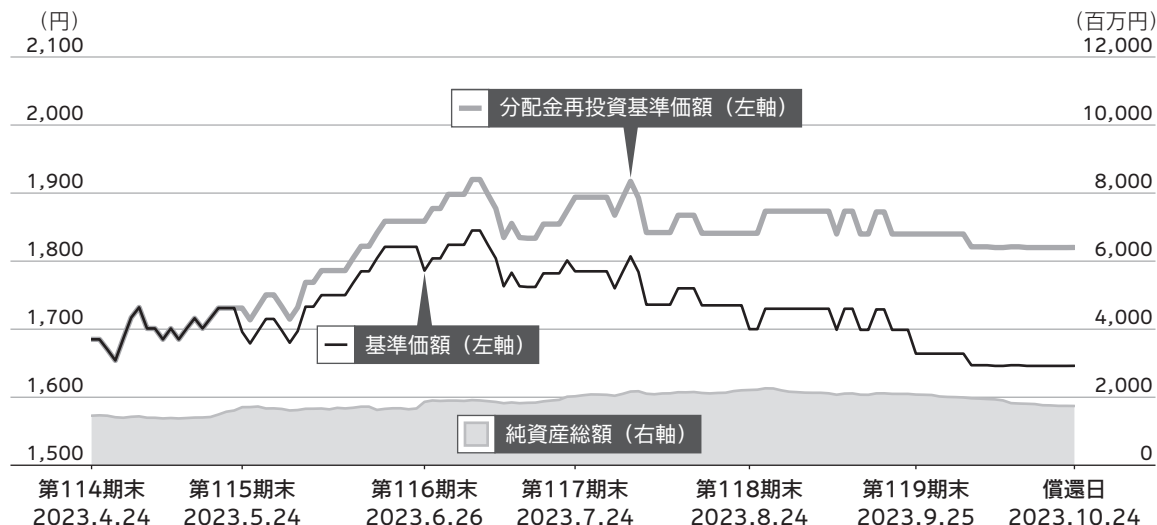
0120-69-5432

償還時 2023.10.24	
償還価額	1,646円13銭
純資産総額	1,741百万円
第115期～最終期 2023.4.25～2023.10.24	
騰落率*	8.0%
期中分配金合計	175円

\* 騰落率は、収益分配金（税引前）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。

# 運用経過

## ● 基準価額の推移



基準価額の推移

第115期首

基準価額

1,685円

騰落率

8.0%

( 分配金再投資 )  
( 基準価額ベース )

償還時

償還価額

1,646円13銭

( 期中分配金 )  
( 合計175円 )

- 分配金再投資基準価額の推移は、2023年4月24日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に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。
- 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、ファンドの購入金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。
- 当ファンドは、TCW ファンズ - TCW ハイ インカム U.S. エクイティ プレミアム ファンドへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ● 基準価額の主な変動要因

### 好配当米国株式プレミアム・ファンド 通貨セレクト・プレミアムコース

当期の分配金再投資基準価額は+8.0%となりました。

主要投資対象である「TCW ファンズ – TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファン  
ド 通貨セレクトプレミアムシェアクラス」が上昇したため、当期の分配金再投資基準価額は上昇しま  
した。

### TCW ファンズ – TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファン ド 通貨セレクトプレミアムシェアクラス

ネットワーク機器メーカーのCisco Systems,Inc.やコンピューター・ソリューションを提供する  
International Business Machines Corporationなどの保有がプラスに寄与しました。また、メキ  
シコペソやブラジルレアルを筆頭に、保有の全購入通貨が円に対して上昇し、プラスに寄与しました。

- 本報告書では、ベビーファンド、マザーファンド及びマザーファンド以外のファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド    マザーファンド    マザーファンド以外のファンド

## ● 1万口当たりの費用明細

項目	第115期～最終期 2023.4.25～2023.10.24		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	9円	0.511%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は1,727円です。
( 投信会社 )	(4)	(0.220)	ファンドの運用の対価
( 販売会社 )	(5)	(0.275)	購入後の情報提供、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等の対価
( 受託会社 )	(0)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.016	(b) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
( 監査費用 )	(0)	(0.006)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
( その他 )	(0)	(0.009)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>9</b>	<b>0.527</b>	

注1. 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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、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. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

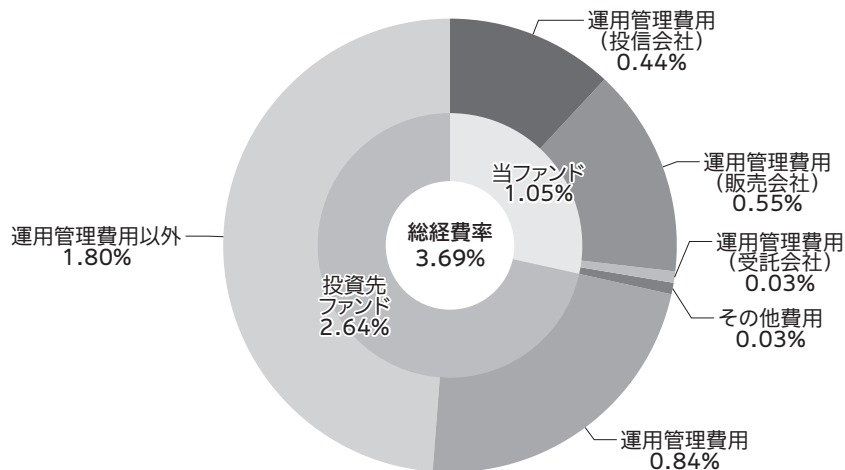
注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

注4. 各項目の費用は、このファンドが組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。

## (参考情報)

### ○総経費率

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）は3.69%**です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	3.69
①当ファンドの費用の比率	1.05
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.84
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	1.80

注1. 当ファンドの費用は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. 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。

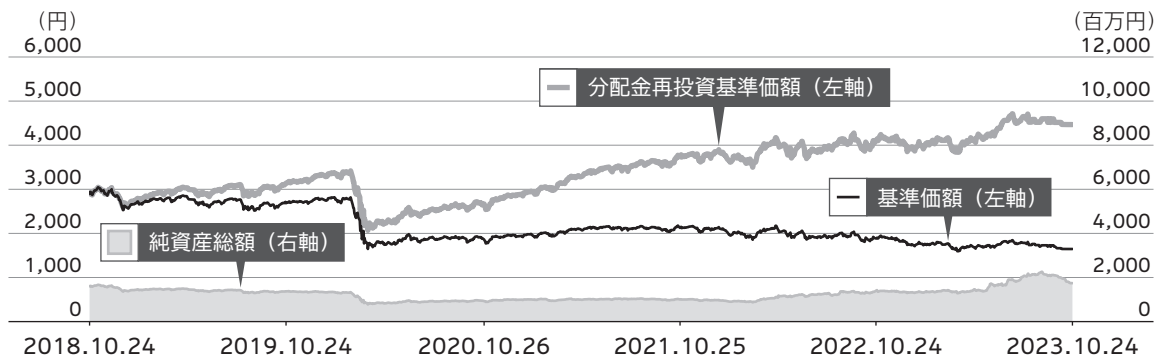
注4. 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

注5. 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

注6. 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、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 2018.10.24～2023.10.24



- 分配金再投資基準価額の推移は、2018年10月24日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に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。
- 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、ファンドの購入金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。
- 当ファンドは、TCW ファンズ - TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンドへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

決算日	2018.10.24 決算日	2019.10.24 決算日	2020.10.26 決算日	2021.10.25 決算日	2022.10.24 決算日	2023.10.24 償還時
基準（償還）価額 (円)	2,932	2,684	1,860	2,125	1,885	1,646.13
期中分配金合計（税引前）(円)	—	420	420	420	420	385
分配金再投資 基準価額騰落率 (%)	—	6.9	△ 14.9	40.2	9.7	8.9
純資産総額 (百万円)	1,610	1,364	930	1,002	1,399	1,741

## ● 投資環境

### ○米国株式市場

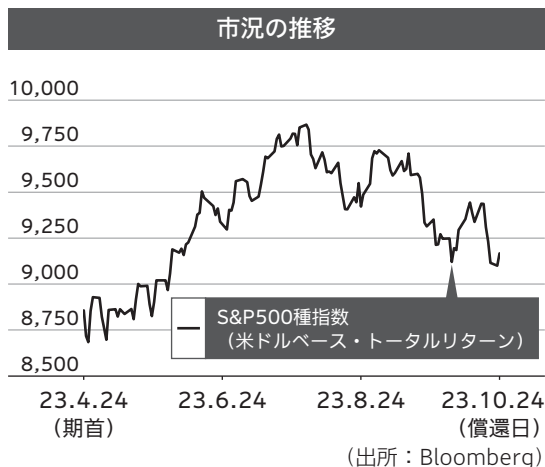
期初から2023年7月にかけては、米国銀行の預金懸念の後退、米国上院による債務上限停止法案の可決、消費者物価指数の伸び率の鈍化などを受けて利上げが近く停止されるとの観測が強まったことや、米国景気のソフトランディング（景気後退を招くことなく安定成長に移行させること）期待が高まり、投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから株式市場は堅調に推移しました。

9月には、FRB（米連邦準備理事会）が、来年度の政策金利見通しを引き上げたことから、高金利政策の長期化観測が高まり株式市場は下落しました。

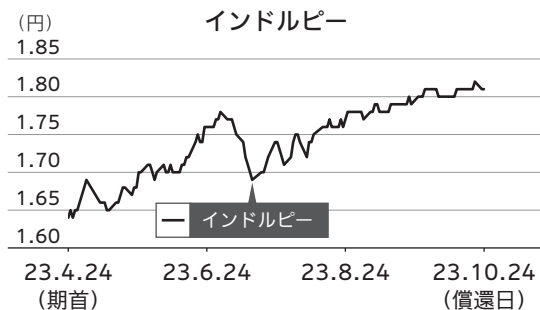
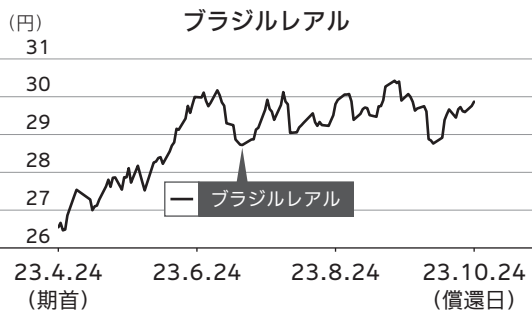
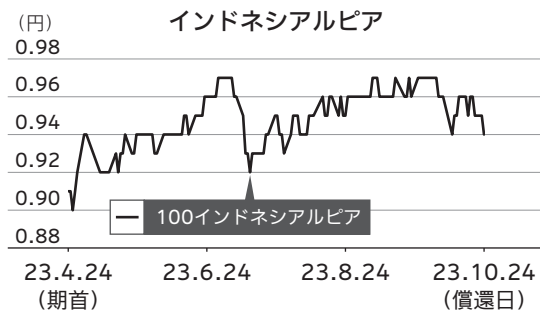
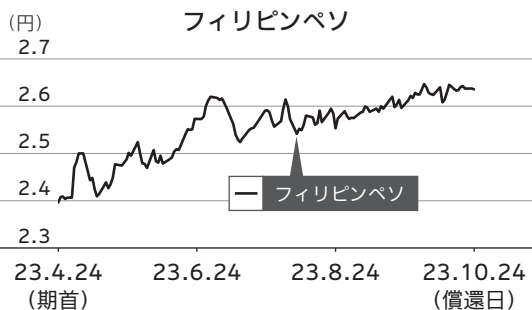
期末にかけては、原油高一服と金利低下を受けて上昇する局面はありましたが、地政学リスクと根強い金利先高観が重石となり、軟調な展開となりました。

### ○為替市場

メキシコペソ、ブラジルレアルを筆頭に、保有の全購入通貨が円に対して上昇し、プラスに寄与しました。



## 為替レートの推移（対円）



(出所：Bloombergおよび投資信託協会)

- 注1. 為替レートは対顧客電信売相場仲値を使用しております。  
注2. 償還決定時点で保有していた通貨について表示しております。



## ● 当該投資信託のポートフォリオ

「TCW ファンズ － TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンド 通貨セレクトプレミアムシェアクラス」への投資比率を、期を通じて高位に保ちました。

なお、2023年10月24日の満期償還に向けた準備のため、10月上旬までに「TCW ファンズ － TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンド 通貨セレクトプレミアムシェアクラス」および「損保ジャパン日本債券マザーファンド」の売却を行いました。



### TCW ファンズ － TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンド 通貨セレクトプレミアムシェアクラス

満期償還に向け、2023年9月末に保有証券を全部売却しキャッシュ化しました。



### 損保ジャパン日本債券マザーファンド

金利戦略は定量分析に基づき、年限間の割安割高の判断に基づいてウェイトを決定するデュレーション戦略を基本戦略としました。また、デュレーション幅は市場の状況に合わせて中立も含めて機動的に変更しました。債券種別戦略は、非国債のオーバーウェイトを継続しました。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、TCW ファンズ － TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンドへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準、市場動向等を勘案し、次表の通りと致しました。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2023.4.25 } 2023.5.24	2023.5.25 } 2023.6.26	2023.6.27 } 2023.7.24	2023.7.25 } 2023.8.24	2023.8.25 } 2023.9.25
当期分配金	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	2.022%	1.922%	1.923%	2.017%	2.060%
当期の収益	35	35	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	7,390	7,638	7,905	8,229	8,649

分配金

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 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。

注4. 投資信託特有の会計処理により、「翌期繰越分配対象額」が基準価額を上回っている場合がありますが、実際に基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

### 決算期毎にインカム収入<sup>\*</sup>を中心に分配を行うことを目指すファンドです。

※ インカム収入とは、株式の配当収入のほか、オプションを売却した対価として受け取る権利料（オプションプレミアム）、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）収入等をいいます。




- ・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。
- ・ 投資対象資産や為替の値動き等により基準価額が下落した場合でも、原則として、インカム収入相当については、分配を行います。

※設定来の運用経過については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

## <償還を迎えて>

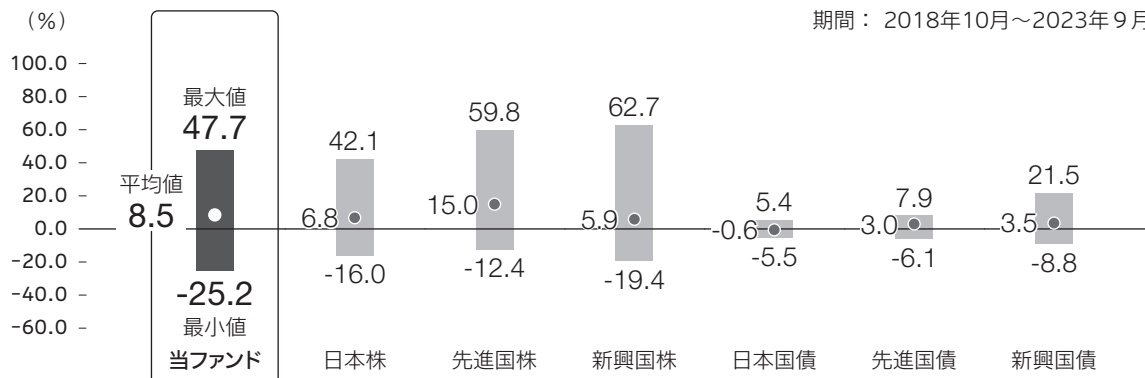
当ファンドは、2023年10月24日をもちまして信託期間を終了し、満期償還とさせていただくこととなりました。受益者の皆様のご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

### ● 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2013年10月25日から2023年10月24日まで
運用方針	インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。
主要投資対象	 好配当米国株式プレミアム・ファンド 通貨セレクト・プレミアムコース 「TCW ファンズ - TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンド 通貨セレクトプレミアムシェアクラス」 および「損保ジャパン日本債券マザーファンド」
	 TCW ファンズ - TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンド 通貨セレクトプレミアムシェアクラス 米国の取引所に上場されている株式等 ※ TCW ファンズ - TCW ハイ インカム US エクイティ プレミアム ファンドの運用はTCWアセットマネジメントカンパニーが行います。
	 損保ジャパン日本債券マザーファンド 日本の公社債
運用方法	① 米国の取引所に上場されている株式等を実質的な主要投資対象とし、相対的に利回りが高いと判断される銘柄に投資を行い、配当収入等の確保と信託財産の成長を目指します（好配当米国株式戦略）。 ② 「株式オプション・プレミアム戦略」の活用により、オプションのプレミアム収入の獲得を目指します。 ③ 原則、相対的に流動性、金利水準が高い通貨への為替取引を行い、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）の獲得を目指します（通貨セレクト戦略）。 ④ 「通貨オプション・プレミアム戦略」の活用により、オプションのプレミアム収入の獲得を目指します。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ② 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

## ● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

期間：2018年10月～2023年9月



\* 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

### \* 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、円換算ベース)
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、ヘッジなし・円ベース)
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

※ 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。

- 当ファンドについては、分配金 (税引前) 再投資基準価額の騰落率です。
- 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。
- 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

指数に関する詳細は13ページをご参照ください。

# 当該投資信託のデータ

## ● 当該投資信託の組入資産の内容

### 組入ファンド

償還時における組入ファンドはありません。

### 資産別配分



### 国別配分



### 通貨別配分



注. 比率は償還時における純資産総額に対する評価額の割合です。

## ● 純資産等

項目	第115期末 2023.5.24	第116期末 2023.6.26	第117期末 2023.7.24	第118期末 2023.8.24	第119期末 2023.9.25	償還時 2023.10.24
純資産総額	1,707,036,752円	1,862,677,503円	2,026,458,275円	2,211,727,470円	2,076,871,473円	1,741,694,411円
受益権総口数	10,067,205,131口	10,427,777,856口	11,353,376,542口	13,009,683,694口	12,482,250,513口	10,580,512,713口
1万口当たり 基準(償還)価額	1,696円	1,786円	1,785円	1,700円	1,664円	1,646円13銭

※ 当作成期間（第115期～最終期）中における追加設定元本額は9,364,461,340円、同解約元本額は7,432,342,955円です。

## ● 指数に関して

### 「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）（配当込み）

日本の株式市場を広範に網羅するとともに、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、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

#### ■ MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。

#### ■ MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに委託会社が独自に円換算しています。なお、MSCI Index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。

#### ■ NOMURA-BPI国債

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発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、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。

#### ■ FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

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指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

#### ■ JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

ホームページにて当ファンドの詳細をご案内しております。

好配当米国株式プレミアム・ファンド 通貨セレクト・プレミアムコース

検索

<https://www.sompo-am.co.jp/fund/0944/sales.html>



各書類の最新版をご確認いただけます。

運交

### 交付運用報告書

当ファンドの運用状況について重要な事項をご説明しております。

運全

### 運用報告書 (全体版)

交付運用報告書より詳細な運用状況をご説明しております。

本報告書作成時点のものを掲載しております。