

## 償還 運用報告書 (全体版)

### 優先株ETFファンド (毎月分配型・ヘッジあり)

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	2009年12月11日から2024年12月9日までです。	
運用方針	安定した配当等収益の確保と投資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	優先株ETFファンド (毎月分配型・ヘッジあり)	優先株ETFマザーファンド受益証券。
	優先株ETF マザーファンド	世界主要先進国の優先株を投資対象とする上場投資信託証券。
運用方法	優先株ETFおよび優先株の合計実質組入比率については、原則として高位を保ちます。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
組入制限	優先株ETFファンド (毎月分配型・ヘッジあり)	株式および上場投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	優先株ETF マザーファンド	株式および上場投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1期決算時は、原則として分配を行いません。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

<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。

第175期	<決算日	2024年7月8日>
第176期	<決算日	2024年8月7日>
第177期	<決算日	2024年9月9日>
第178期	<決算日	2024年10月7日>
第179期	<決算日	2024年11月7日>
第180期	<償還日	2024年12月9日>

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。

さて、「優先株ETFファンド(毎月分配型・ヘッジあり)」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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。

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/>

# 優先株ETFファンド（毎月分配型・ヘッジあり）

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資資産 組入比率	信託証券 比率	純資産 総額
		(分配落)	税金 込	み 金			
		円	円		%	%	百万円
第26作成期	151期 (2022年7月7日)	6,829	15		△3.3	92.7	872
	152期 (2022年8月8日)	7,260	15		6.5	93.3	879
	153期 (2022年9月7日)	6,721	15		△7.2	98.8	792
	154期 (2022年10月7日)	6,556	15		△2.2	92.7	769
	155期 (2022年11月7日)	6,163	15		△5.8	91.1	714
	156期 (2022年12月7日)	6,504	15		5.8	90.6	751
第27作成期	157期 (2023年1月10日)	6,553	15		1.0	88.9	744
	158期 (2023年2月7日)	6,769	15		3.5	94.5	763
	159期 (2023年3月7日)	6,598	15		△2.3	96.6	732
	160期 (2023年4月7日)	6,262	15		△4.9	89.3	695
	161期 (2023年5月8日)	5,975	15		△4.3	97.1	662
	162期 (2023年6月7日)	6,227	15		4.5	96.8	678
第28作成期	163期 (2023年7月7日)	6,045	15		△2.7	96.9	647
	164期 (2023年8月7日)	6,078	15		0.8	95.6	633
	165期 (2023年9月7日)	5,975	15		△1.4	96.5	588
	166期 (2023年10月10日)	5,693	15		△4.5	96.0	551
	167期 (2023年11月7日)	5,844	15		2.9	97.1	558
	168期 (2023年12月7日)	5,999	15		2.9	96.7	563
第29作成期	169期 (2024年1月9日)	6,113	15		2.2	95.7	570
	170期 (2024年2月7日)	6,180	15		1.3	96.5	565
	171期 (2024年3月7日)	6,221	15		0.9	95.8	567
	172期 (2024年4月8日)	6,206	15		0.0	97.1	566
	173期 (2024年5月7日)	6,071	15		△1.9	93.6	552
	174期 (2024年6月7日)	6,059	15		0.0	96.6	542
第30作成期	175期 (2024年7月8日)	6,037	15		△0.1	97.8	539
	176期 (2024年8月7日)	5,982	15		△0.7	89.8	533
	177期 (2024年9月9日)	6,160	15		3.2	95.1	549
	178期 (2024年10月7日)	6,272	15		2.1	97.1	557
	179期 (2024年11月7日)	6,149	15		△1.7	96.9	532
		(償還日) 2024年12月9日	(償還価額) 6,120.37	0		△0.5	-

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

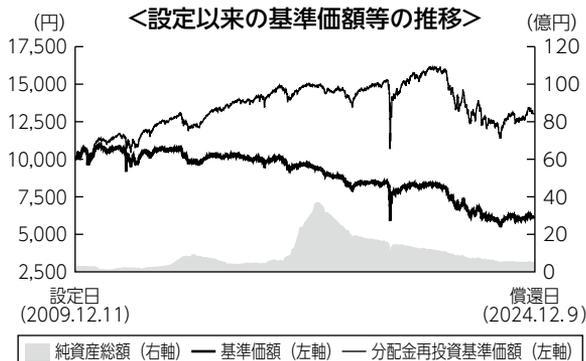
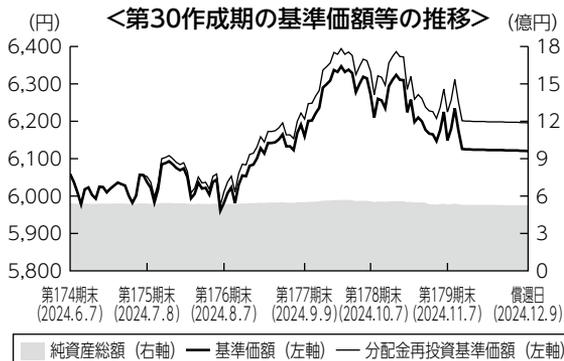
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
			騰	落	
第 175 期	(期 首) 2024 年 6 月 7 日	円 6,059		% -	% 96.6
	6 月 末	6,028		△0.5	97.4
	(期 末) 2024 年 7 月 8 日	6,052		△0.1	97.8
第 176 期	(期 首) 2024 年 7 月 8 日	6,037		-	97.8
	7 月 末	6,022		△0.2	92.9
	(期 末) 2024 年 8 月 7 日	5,997		△0.7	89.8
第 177 期	(期 首) 2024 年 8 月 7 日	5,982		-	89.8
	8 月 末	6,165		3.1	91.6
	(期 末) 2024 年 9 月 9 日	6,175		3.2	95.1
第 178 期	(期 首) 2024 年 9 月 9 日	6,160		-	95.1
	9 月 末	6,329		2.7	97.0
	(期 末) 2024 年 10 月 7 日	6,287		2.1	97.1
第 179 期	(期 首) 2024 年 10 月 7 日	6,272		-	97.1
	10 月 末	6,165		△1.7	96.1
	(期 末) 2024 年 11 月 7 日	6,164		△1.7	96.9
第 180 期	(期 首) 2024 年 11 月 7 日	6,149		-	96.9
	11 月 末	6,122		△0.4	-
	(償還日) 2024 年 12 月 9 日	(償還価額) 6,120.37		△0.5	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ■設定以来の運用経過（2009年12月11日から2024年12月9日まで）

### 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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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) 「第30作成期の基準価額等の推移」の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) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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

#### 当作成期

当ファンドは、「優先株ETFマザーファンド」受益証券を通じて、主として世界主要先進国の優先株ETF（上場投資信託証券）に投資を行い、また、原則として、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指した運用を行います。よって、保有する優先株ETFの変動が、基準価額の主な変動要因となります。当作成期間における優先株ETFは上昇し、当ファンドの基準価額は上昇しました。

#### 設定来

当ファンドは、「優先株ETFマザーファンド」受益証券を通じて、主として世界主要先進国の優先株ETF（上場投資信託証券）に投資を行い、また、原則として、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指した運用を行います。よって、保有する優先株ETFの変動が、基準価額の主な変動要因となります。設定来では優先株ETFは上昇し、当ファンドの基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。

## 設定来の投資環境

当作成期間においては株式市場は上昇しました。夏場にかけては米国の雇用統計が想定よりも弱かったことで、リスク回避的な売りが見られましたが、その後は米大統領選挙でトランプ氏が当選したことなどから上昇しました。

当作成期間においては米国長期金利は低下しました。夏場にかけては米国の雇用統計が想定よりも弱かったことなどから低下しました。その後は米大統領選でトランプ氏が当選したことなどで、金利は上昇しました。

設定来においては株式市場は上昇しました。大型テック企業の業績が拡大したこと、F R B（米連邦準備理事会）による量的緩和政策、パンデミック時の緩和的な金融政策・財政政策などに支えられ、上昇しました。

設定来においては米国長期金利は上昇しました。F R Bによる量的緩和政策やパンデミックなどで低金利環境が続きましたが、2022年以降のインフレ局面においては積極的な利上げが行われ、金利は上昇しました。

## 設定来のポートフォリオについて

### ●当ファンド

「優先株 E T F マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。また、当ファンドの実質外貨建資産相当額を、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減に努めました。

### ●優先株 E T F マザーファンド

マザーファンドにおいては、世界主要先進国の優先株を投資対象とする優先株 E T F および個別の優先株に投資し、安定した配当等収益の確保と投資信託財産の成長を目指しました。運用に当たっては、優先株 E T F および優先株の合計組入比率について高位を保ち、外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。



※2009.12.11を100とした指数で表示しています。

## 分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたしました。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2024年6月8日 ～2024年7月8日	2024年7月9日 ～2024年8月7日	2024年8月8日 ～2024年9月9日	2024年9月10日 ～2024年10月7日	2024年10月8日 ～2024年11月7日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.25%	0.25%	0.24%	0.24%	0.24%
当期の収益	15円	15円	15円	15円	15円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	325円	330円	339円	349円	358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。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第175期～第180期 (2024年6月8日 ～2024年12月9日)		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)	34円 (15) (17) ( 2)	
(b) 売買委託手数料 (投資信託受益証券)	7 ( 7)	0.117 (0.117)	(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
(c) 有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0 ( 0)	0.003 (0.003)	(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
(d) その他費用 (保管費用) (その他)	1 ( 1) ( 0)	0.016 (0.012) (0.004)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	42	0.692	

(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。

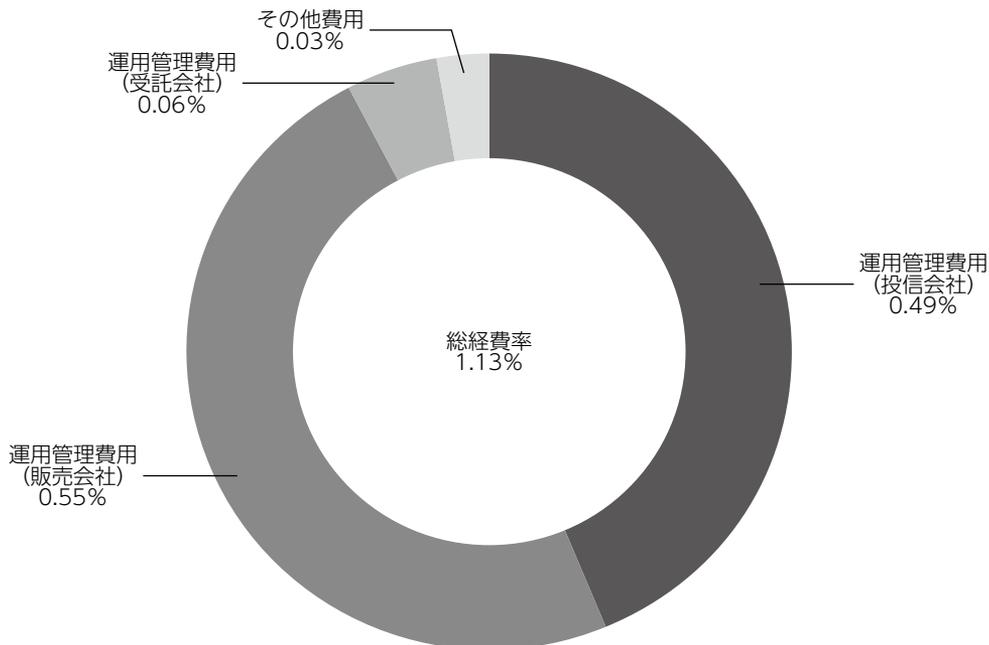
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.13%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) マザーファンドを通じて実質的に投資する上場投資信託証券の運用・管理にかかる費用は含みません。

(注5) 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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年6月8日から2024年12月9日まで）

	第 175 期 ~ 第 180 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
優先株 E T F マザーファンド	千□ 17,121	千円 54,668	千□ 178,296	千円 609,726

■利害関係人との取引状況等（2024年6月8日から2024年12月9日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

償還時における有価証券の組入れはありません。第29作成期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	第 29 作 成 期 末
	□ 数
優 先 株 E T F マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 161,174

## ■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 526,801	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	526,801	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月8日)、(2024年8月7日)、(2024年10月7日)、(2024年11月7日)、(2024年12月9日)現在

項 目	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末	償 還 時
(A) 資 産	1,082,268,459円	1,015,404,517円	1,063,905,566円	1,095,297,095円	1,047,913,219円	526,801,173円
コール・ローン等	22,752,396	3,190,218	15,899,624	19,086,765	26,051,866	526,797,959
優先株ETFマザー ファンド(評価額)	530,765,201	499,874,917	526,993,089	543,007,152	519,417,300	-
未 収 入 金	528,750,862	512,339,382	521,012,853	533,203,178	502,444,053	-
未 収 利 息	-	-	-	-	-	3,214
(B) 負 債	542,736,837	481,469,382	514,371,354	538,040,942	515,640,063	526,335
未 払 金	539,118,427	479,642,439	512,420,400	534,683,839	513,828,589	-
未払収益分配金	1,340,604	1,338,916	1,338,247	1,332,631	1,298,523	-
未 払 解 約 金	1,773,628	8	71,362	1,549,756	12	9
未 払 信 託 報 酬	504,178	488,019	541,345	474,716	512,939	526,326
(C) 純資産総額(A-B)	539,531,622	533,935,135	549,534,212	557,256,153	532,273,156	526,274,838
元 本	893,736,417	892,611,235	892,164,670	888,420,821	865,682,578	859,873,875
次期繰越損益金	△354,204,795	△358,676,100	△342,630,458	△331,164,668	△333,409,422	-
償還差損益金	-	-	-	-	-	△333,599,037
(D) 受 益 権 総 口 数	893,736,417口	892,611,235口	892,164,670口	888,420,821口	865,682,578口	859,873,875口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,037円	5,982円	6,160円	6,272円	6,149円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	-	-	-	-	6,120円37銭

(注) 第174期末における元本額は895,263,683円、第175期～償還時における追加設定元本額は15,829,568円、同解約元本額は51,219,376円です。

## ■損益の状況

〔自 2024年6月8日 至 2024年7月8日〕〔自 2024年7月9日 至 2024年8月7日〕〔自 2024年8月8日 至 2024年9月9日〕〔自 2024年9月10日 至 2024年10月7日〕〔自 2024年10月8日 至 2024年11月7日〕〔自 2024年11月8日 至 2024年12月9日〕

項 目	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期	第 180 期
(A) 配 当 等 収 益	975円	1,010円	1,204円	2,051円	5,908円	6,957円
受 取 利 息	975	1,010	1,204	2,051	5,908	6,957
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△148,665	△3,084,763	17,740,267	11,731,855	△8,904,657	△1,905,438
売 買 益	19,010,297	43,052,980	50,449,766	40,801,501	34,544,031	11,057,655
売 買 損	△19,158,962	△46,137,743	△32,709,499	△29,069,646	△43,448,688	△12,963,093
(C) 信 託 報 酬 等	△504,921	△494,692	△542,091	△475,470	△513,641	△528,791
(D) 当 期 繰 越 損 益 (A+B+C)	△652,611	△3,578,445	17,199,380	11,258,436	△9,412,390	△2,427,272
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△244,091,413	△245,441,300	△249,895,758	△230,917,753	△214,820,563	△223,813,214
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△108,120,167	△108,317,439	△108,595,833	△110,172,720	△107,877,946	△107,358,551
(配当等相当額)	(5,753,295)	(5,781,253)	(5,812,322)	(6,013,020)	(5,931,305)	(5,918,451)
(売買損益相当額)	(△113,873,462)	(△114,098,692)	(△114,408,155)	(△116,185,740)	(△113,809,251)	(△113,277,002)
(G) 合 計 (D+E+F)	△352,864,191	△357,337,184	△341,292,211	△329,832,037	△332,110,899	△333,599,037
(H) 収 益 分 配 金	△1,340,604	△1,338,916	△1,338,247	△1,332,631	△1,298,523	-
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△354,204,795	△358,676,100	△342,630,458	△331,164,668	△333,409,422	-
追 加 信 託 差 損 益 金	△108,120,167	△108,317,439	△108,595,833	△110,172,720	△107,877,946	-
(配当等相当額)	(5,756,855)	(5,783,192)	(5,814,094)	(6,027,075)	(5,935,464)	(-)
(売買損益相当額)	(△113,877,022)	(△114,100,631)	(△114,409,927)	(△116,199,795)	(△113,813,410)	(-)
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	-	△333,599,037
分 配 準 備 積 立 金	23,354,958	23,743,282	24,484,527	25,059,500	25,117,581	-
繰 越 損 益 金	△269,439,586	△274,101,943	△258,519,152	△246,051,448	△250,649,057	-

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,865,733円	1,788,293円	2,123,390円	2,233,688円	2,056,408円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	5,756,855	5,783,192	5,814,094	6,027,075	5,935,464
(d) 分 配 準 備 積 立 金	22,829,829	23,293,905	23,699,384	24,158,443	24,359,696
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	30,452,417	30,865,390	31,636,868	32,419,206	32,351,568
(f) 1万口当たり当期分配対象額	340.73	345.79	354.61	364.91	373.71
(g) 分 配 金	1,340,604	1,338,916	1,338,247	1,332,631	1,298,523
(h) 1万口当たり分配金	15	15	15	15	15

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期
1 万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

## ■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2009年12月11日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年12月9日		資産総額	526,801,173円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は 追加信託	負債総額	526,335円
				純資産総額	526,274,838円
受益権口数	103,400,000口	859,873,875口	756,473,875口	受益権口数	859,873,875口
元本額	103,400,000円	859,873,875円	756,473,875円	1万口当たり償還金	6,120円37銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	286,350,000円	295,327,073円	10,314円	0円	0.00%
第2期	300,900,000	304,294,962	10,113	50	0.50
第3期	301,050,000	316,750,763	10,522	50	0.50
第4期	300,550,000	317,271,402	10,556	50	0.50
第5期	298,574,821	287,146,129	9,617	50	0.50
第6期	297,198,477	296,388,249	9,973	50	0.50
第7期	291,804,879	294,555,211	10,094	50	0.50
第8期	274,447,854	293,243,270	10,685	50	0.50
第9期	231,735,571	250,969,826	10,830	50	0.50
第10期	144,125,513	156,315,671	10,846	50	0.50
第11期	142,164,360	153,863,007	10,823	50	0.50
第12期	123,111,025	130,963,229	10,638	50	0.50
第13期	122,575,803	129,600,708	10,573	50	0.50
第14期	135,921,217	144,331,607	10,619	50	0.50
第15期	144,289,661	154,602,097	10,715	50	0.50
第16期	188,061,782	202,074,791	10,745	50	0.50
第17期	195,068,541	210,110,034	10,771	50	0.50
第18期	207,809,413	221,695,339	10,668	50	0.50
第19期	233,093,907	248,287,176	10,652	50	0.50
第20期	244,895,773	246,202,741	10,053	50	0.50
第21期	234,307,237	237,603,681	10,141	50	0.50
第22期	229,557,678	222,431,712	9,690	50	0.50
第23期	229,620,442	231,609,232	10,087	50	0.50
第24期	225,626,447	222,716,151	9,871	50	0.50
第25期	224,984,690	226,082,624	10,049	50	0.50
第26期	176,987,409	182,930,556	10,336	50	0.50
第27期	198,570,238	206,426,297	10,396	50	0.50

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 28 期	234,988,192円	245,398,741円	10,443円	50円	0.50%
第 29 期	242,355,269	253,091,042	10,443	50	0.50
第 30 期	253,596,125	261,099,923	10,296	50	0.50
第 31 期	255,638,651	269,558,929	10,545	50	0.50
第 32 期	262,452,356	278,639,670	10,617	50	0.50
第 33 期	283,379,526	301,801,370	10,650	50	0.50
第 34 期	296,981,522	317,901,221	10,704	50	0.50
第 35 期	309,503,108	330,571,449	10,681	50	0.50
第 36 期	335,393,077	354,872,235	10,581	50	0.50
第 37 期	362,646,439	386,008,548	10,644	50	0.50
第 38 期	419,559,455	446,203,775	10,635	50	0.50
第 39 期	498,280,817	530,677,370	10,650	50	0.50
第 40 期	578,338,200	616,435,559	10,659	50	0.50
第 41 期	652,210,477	702,043,339	10,764	50	0.50
第 42 期	782,583,010	816,086,367	10,428	50	0.50
第 43 期	827,965,047	836,462,291	10,103	50	0.50
第 44 期	846,681,763	847,800,888	10,013	50	0.50
第 45 期	849,949,089	833,600,790	9,808	50	0.50
第 46 期	949,409,179	930,115,868	9,797	50	0.50
第 47 期	953,411,048	939,418,200	9,853	50	0.50
第 48 期	878,307,290	854,386,172	9,728	50	0.50
第 49 期	862,210,800	845,338,080	9,804	50	0.50
第 50 期	817,235,033	806,376,892	9,867	50	0.50
第 51 期	791,180,259	793,401,311	10,028	50	0.50
第 52 期	765,463,305	775,572,921	10,132	50	0.50
第 53 期	731,103,928	747,918,515	10,230	50	0.50
第 54 期	704,533,899	719,997,795	10,219	50	0.50
第 55 期	692,321,949	710,875,291	10,268	50	0.50
第 56 期	614,859,355	622,038,013	10,117	50	0.50
第 57 期	573,548,865	582,770,509	10,161	50	0.50
第 58 期	548,432,332	555,519,895	10,129	50	0.50
第 59 期	522,875,097	533,909,590	10,211	50	0.50
第 60 期	436,945,841	443,916,067	10,160	50	0.50
第 61 期	433,310,954	443,089,296	10,226	50	0.50
第 62 期	423,853,771	435,213,998	10,268	50	0.50
第 63 期	410,483,534	419,713,316	10,225	50	0.50
第 64 期	417,170,171	428,739,150	10,277	50	0.50

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 65 期	437,248,755円	438,647,277円	10,032円	50円	0.50%
第 66 期	438,268,344	443,537,311	10,120	50	0.50
第 67 期	492,369,236	493,058,186	10,014	50	0.50
第 68 期	480,013,049	484,211,598	10,087	50	0.50
第 69 期	475,921,818	474,454,161	9,969	50	0.50
第 70 期	487,162,014	484,692,764	9,949	50	0.50
第 71 期	492,456,918	494,228,176	10,036	50	0.50
第 72 期	453,121,310	455,324,707	10,049	50	0.50
第 73 期	468,849,920	472,028,704	10,068	50	0.50
第 74 期	489,024,286	480,744,059	9,831	50	0.50
第 75 期	512,041,088	503,914,747	9,841	50	0.50
第 76 期	610,258,915	601,144,598	9,851	50	0.50
第 77 期	643,942,871	642,007,292	9,970	50	0.50
第 78 期	657,488,333	661,339,748	10,059	50	0.50
第 79 期	635,993,344	636,817,992	10,013	50	0.50
第 80 期	627,620,642	634,769,670	10,114	50	0.50
第 81 期	605,054,021	609,364,611	10,071	50	0.50
第 82 期	779,703,827	768,047,381	9,851	50	0.50
第 83 期	871,608,914	839,157,597	9,628	50	0.50
第 84 期	951,681,730	889,824,500	9,350	50	0.50
第 85 期	1,301,551,568	1,234,626,167	9,486	50	0.50
第 86 期	1,511,486,865	1,440,900,943	9,533	50	0.50
第 87 期	1,924,181,582	1,838,200,565	9,553	50	0.50
第 88 期	2,481,715,490	2,387,993,236	9,622	50	0.50
第 89 期	2,507,812,187	2,416,326,728	9,635	50	0.50
第 90 期	2,785,992,001	2,679,179,366	9,617	50	0.50
第 91 期	2,951,331,129	2,842,555,009	9,631	50	0.50
第 92 期	3,178,960,292	3,051,419,428	9,599	50	0.50
第 93 期	3,393,621,468	3,231,129,335	9,521	50	0.50
第 94 期	3,889,099,968	3,641,386,923	9,363	50	0.50
第 95 期	3,957,764,924	3,697,194,009	9,342	50	0.50
第 96 期	3,920,907,993	3,676,077,383	9,376	50	0.50
第 97 期	3,826,189,688	3,525,718,314	9,215	50	0.50
第 98 期	3,581,283,472	3,187,220,780	8,900	50	0.50
第 99 期	3,515,082,720	3,175,538,971	9,034	50	0.50
第 100 期	3,413,395,558	3,042,618,085	8,914	50	0.50
第 101 期	3,318,520,272	2,928,120,106	8,824	50	0.50

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 102 期	3,161,732,690円	2,809,020,259円	8,884円	50円	0.50%
第 103 期	3,003,380,824	2,683,388,606	8,935	50	0.50
第 104 期	2,870,425,743	2,514,584,183	8,760	50	0.50
第 105 期	2,776,582,037	2,417,501,706	8,707	50	0.50
第 106 期	2,697,589,754	2,260,479,094	8,380	50	0.50
第 107 期	2,635,420,284	2,204,391,004	8,364	35	0.35
第 108 期	2,470,246,811	2,000,837,884	8,100	35	0.35
第 109 期	2,373,328,927	1,940,052,001	8,174	35	0.35
第 110 期	2,323,225,807	1,932,971,148	8,320	35	0.35
第 111 期	2,278,012,608	1,923,827,897	8,445	35	0.35
第 112 期	2,225,812,296	1,888,836,192	8,486	35	0.35
第 113 期	2,186,737,794	1,837,887,723	8,405	35	0.35
第 114 期	2,126,216,792	1,783,474,820	8,388	35	0.35
第 115 期	2,100,702,301	1,763,822,728	8,396	35	0.35
第 116 期	2,094,084,435	1,765,548,127	8,431	35	0.35
第 117 期	2,063,436,901	1,750,603,237	8,484	35	0.35
第 118 期	2,037,856,390	1,716,166,861	8,421	35	0.35
第 119 期	2,022,371,997	1,695,114,296	8,382	35	0.35
第 120 期	1,990,929,621	1,645,347,799	8,264	35	0.35
第 121 期	1,981,601,218	1,673,231,723	8,444	35	0.35
第 122 期	1,899,697,979	1,605,492,292	8,451	35	0.35
第 123 期	1,882,562,499	1,532,881,562	8,143	35	0.35
第 124 期	1,876,327,438	1,348,814,614	7,189	35	0.35
第 125 期	1,877,647,900	1,456,432,739	7,757	30	0.30
第 126 期	1,888,084,422	1,509,939,851	7,997	30	0.30
第 127 期	1,848,511,827	1,448,903,849	7,838	30	0.30
第 128 期	1,794,768,593	1,447,863,505	8,067	30	0.30
第 129 期	1,753,175,930	1,424,449,277	8,125	30	0.30
第 130 期	1,711,320,698	1,403,388,692	8,201	30	0.30
第 131 期	1,688,150,644	1,371,830,059	8,126	30	0.30
第 132 期	1,613,855,373	1,340,123,460	8,304	30	0.30
第 133 期	1,583,536,354	1,305,194,528	8,242	30	0.30
第 134 期	1,561,340,292	1,283,927,671	8,223	30	0.30
第 135 期	1,543,084,609	1,253,499,012	8,123	30	0.30
第 136 期	1,538,974,584	1,276,258,127	8,293	30	0.30
第 137 期	1,528,537,699	1,260,700,876	8,248	30	0.30
第 138 期	1,469,483,738	1,221,155,703	8,310	30	0.30

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 139 期	1,457,015,657円	1,221,392,551円	8,383円	30円	0.30%
第 140 期	1,442,993,917	1,199,388,982	8,312	30	0.30
第 141 期	1,419,522,657	1,179,354,148	8,308	30	0.30
第 142 期	1,404,253,549	1,142,911,423	8,139	30	0.30
第 143 期	1,373,850,671	1,135,413,689	8,264	30	0.30
第 144 期	1,355,056,884	1,092,219,491	8,060	30	0.30
第 145 期	1,355,101,600	1,094,485,207	8,077	15	0.15
第 146 期	1,339,730,092	1,026,984,666	7,666	15	0.15
第 147 期	1,319,401,317	987,088,042	7,481	15	0.15
第 148 期	1,319,530,081	963,989,365	7,306	15	0.15
第 149 期	1,294,190,534	877,716,730	6,782	15	0.15
第 150 期	1,287,335,861	911,612,690	7,081	15	0.15
第 151 期	1,278,318,104	872,953,913	6,829	15	0.15
第 152 期	1,212,128,095	879,957,060	7,260	15	0.15
第 153 期	1,179,213,615	792,587,709	6,721	15	0.15
第 154 期	1,174,422,064	769,910,128	6,556	15	0.15
第 155 期	1,159,261,185	714,490,035	6,163	15	0.15
第 156 期	1,154,804,689	751,069,539	6,504	15	0.15
第 157 期	1,136,600,147	744,807,858	6,553	15	0.15
第 158 期	1,128,378,349	763,844,636	6,769	15	0.15
第 159 期	1,110,292,145	732,530,642	6,598	15	0.15
第 160 期	1,111,034,341	695,776,021	6,262	15	0.15
第 161 期	1,108,815,839	662,472,677	5,975	15	0.15
第 162 期	1,089,430,408	678,417,738	6,227	15	0.15
第 163 期	1,071,018,913	647,396,803	6,045	15	0.15
第 164 期	1,042,874,649	633,811,418	6,078	15	0.15
第 165 期	984,473,488	588,190,100	5,975	15	0.15
第 166 期	968,046,256	551,127,997	5,693	15	0.15
第 167 期	954,856,313	558,052,346	5,844	15	0.15
第 168 期	940,184,493	563,989,102	5,999	15	0.15
第 169 期	933,699,858	570,789,695	6,113	15	0.15
第 170 期	914,653,585	565,213,561	6,180	15	0.15
第 171 期	912,671,263	567,787,799	6,221	15	0.15
第 172 期	912,492,410	566,335,700	6,206	15	0.15
第 173 期	909,999,981	552,503,756	6,071	15	0.15
第 174 期	895,263,683	542,456,248	6,059	15	0.15
第 175 期	893,736,417	539,531,622	6,037	15	0.15

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 176 期	892,611,235円	533,935,135円	5,982円	15円	0.15%
第 177 期	892,164,670	549,534,212	6,160	15	0.15
第 178 期	888,420,821	557,256,153	6,272	15	0.15
第 179 期	865,682,578	532,273,156	6,149	15	0.15

## 償還金のお知らせ

1 万 口 当 たり 償 還 金 ( 税 引 前 )	6,120円37銭
----------------------------	-----------

### 償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

# 優先株ETFマザーファンド

## 償還 運用報告書

第15期 (償還日 2024年12月6日)

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年12月11日から2024年12月6日までです。
運用方針	安定した配当等収益の確保と投資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	世界主要先進国の優先株を投資対象とする上場投資信託証券。
主な組入制限	株式および上場投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	投資 受組 資 益 証 券 証 比 入	純 資 産 額
		純 資 産 額		
11期 (2020年12月7日)	円 23,080	% 3.1	% 99.3	百万円 1,280
12期 (2021年12月7日)	25,908	12.3	98.3	1,041
13期 (2022年12月7日)	26,715	3.1	98.7	690
14期 (2023年12月7日)	29,137	9.1	99.3	549
(償還日) 2024年12月6日	(償還価額) 34,340.66	17.9	—	518

(注1) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

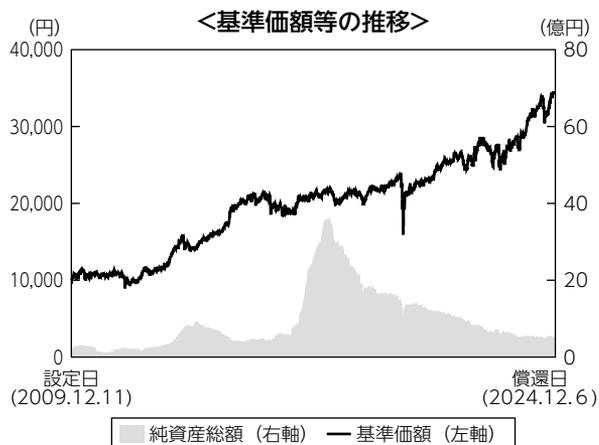
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額の推移

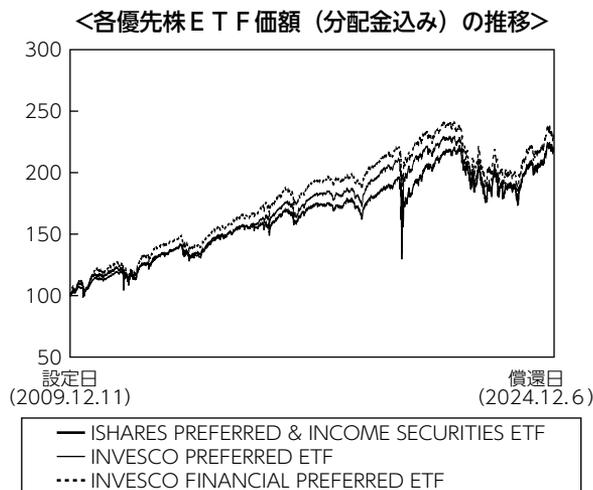
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
		騰	落	
(期首) 2023年12月7日	円 29,137	% -	% -	% 99.3
12月末	28,803	△1.1		97.4
2024年1月末	30,978	6.3		99.4
2月末	31,583	8.4		99.6
3月末	32,097	10.2		99.4
4月末	32,301	10.9		99.4
5月末	32,406	11.2		99.4
6月末	33,795	16.0		99.5
7月末	32,236	10.6		96.7
8月末	31,713	8.8		94.6
9月末	32,359	11.1		99.2
10月末	34,125	17.1		99.4
11月末	34,341	17.9		-
(償還日) 2024年12月6日	(償還価額) 34,340.66	17.9		-

(注) 騰落率は期首比です。

## ■設定以来の運用経過（2009年12月11日から2024年12月6日まで）



(注) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。



※2009.12.11を100とした指数で表示しています。

### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は34,340.66円となり、前期末比で17.86%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

#### 当期

当ファンドは、世界主要先進国の優先株を投資対象とする優先株ETF（上場投資信託証券）を主要投資対象とし、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。よって、優先株ETFの変動と為替の変動が、基準価額の主な変動要因となります。当作成期間の優先株ETFは上昇したことに加え、為替が円安となったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

#### 設定来

当ファンドは、世界主要先進国の優先株を投資対象とする優先株ETF（上場投資信託証券）を主要投資対象とし、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。よって、優先株ETFの変動と為替の変動が、基準価額の主な変動要因となります。設定来の優先株ETFは上昇したことに加え、為替が円安基調で推移したことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

## 設定来の投資環境

### ●米国株式市場

設定来においては株式市場は上昇しました。大型テック企業の業績が拡大したこと、F R B（米連邦準備制度理事会）による量的緩和政策、パンデミック時の緩和的な金融政策・財政政策などに支えられ、上昇しました。

### ●米国債券市場

設定来においては米国長期金利は上昇しました。F R Bによる量的緩和政策やパンデミックなどで低金利環境が続きましたが、2022年以降のインフレ局面においては積極的な利上げが行われ、長期金利は上昇しました。

## 為替市場

設定来では為替市場は円安ドル高の展開となりました。米国の量的緩和政策により2012年までは円高局面が続きましたが、2013年以降は安倍政権による大胆な金融緩和と積極的な財政拡張政策によって円安が進みました。2022年以降は世界的なインフレに対して米国が積極的な金融引き締めを行ったことで、円安ドル高が進みました。

## 設定来のポートフォリオについて

マザーファンドにおいては、世界主要先進国の優先株を投資対象とする優先株E T Fおよび個別の優先株に投資し、安定した配当等収益の確保と投資信託財産の成長を目指しました。運用に当たっては、優先株E T Fおよび優先株の合計組入比率について高位を保ち、外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券)	41円 (41)	0.128% (0.128)	(a) 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
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券)	1 (1)	0.003 (0.003)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (10) (1)	0.035 (0.032) (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	53	0.166	
期中の平均基準価額は32,115円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2023年12月8日から2024年12月6日まで)

### 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ISHARES PREFERRED & INCOME SECURITIES ETF	3.921 (-)	127 (-)	44.272 (-)	1,445 (-)
INVESCO FINANCIAL PREFERRED ETF	7.214 (-)	110 (-)	92.686 (-)	1,413 (-)
INVESCO PREFERRED ETF	9.167 (-)	110 (-)	118.641 (-)	1,428 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2023年12月8日から2024年12月6日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	期首(前期末)	
		□	数
(アメリカ)			千□
ISHARES PREFERRED & INCOME SECURITIES ETF			40.351
INVESCO FINANCIAL PREFERRED ETF			85.472
INVESCO PREFERRED ETF			109.474
合 計	□		235.297
	銘 柄 数<比 率>		3銘柄<99.3%>

(注1) 比率は、期首（前期末）の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注2) %は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2024年12月6日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 518,883	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	518,883	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月6日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	518,883,367円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	518,873,866
未 収 利 息	9,501
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	518,883,367
元 本	151,098,819
償 還 差 損 益 金	367,784,548
(D) 受 益 権 総 口 数	151,098,819口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C/D)	34,340円66銭

- (注1) 期首元本額 188,503,074円  
 追加設定元本額 26,116,192円  
 一部解約元本額 63,520,447円
- (注2) 期末における元本の内訳  
 優先株ETFファンド(毎月分配型・ヘッジあり) 151,098,819円  
 期末元本合計 151,098,819円

## ■損益の状況

当期 自2023年12月8日 至2024年12月6日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	28,280,877円
受 取 配 当 金	28,194,899
受 取 利 息	86,089
支 払 利 息	△111
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	63,935,435
売 買 益	64,457,873
売 買 損	△522,438
(C) そ の 他 費 用	△185,616
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	92,030,696
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	360,735,597
(F) 解 約 差 損 益 金	△141,385,553
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	56,403,808
(H) 合 計(D+E+F+G)	367,784,548
償 還 差 損 益 金(H)	367,784,548

- (注1) (F)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。
- (注2) (G)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。