

クロッキー・オール・カンントリー
高配当株指数の組入状況オール・カンントリー好配当りバランスオープン（資産成長型）／（年4回決算型）
追加型投信/内外/株式

- 当ファンドは、投資信託証券「Collis Trust-CROCI AC Dividend Equity Fund」への投資を通じて、世界の高配当株戦略の投資成果を反映したクロッキー・オール・カンントリー高配当株指数（円ベース）（以下、当指数）のリターンを享受することを目指すファンドです。本レポートでは、当指数の内容についてポイントをご説明します。



割安な高配当株で構成

クロッキー・オール・カンントリー高配当株指数の状況

当指数の国別構成比率（10月22日時点）を見ますと、米国（62.3%）が最大となっています。2位以下は、英国（7.9%）と日本（5.9%）が続いています。一方、世界株の代表的な指数である「MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（以下、ACWI）」の国別構成比率（9月30日時点）は、米国（64.2%）が最も高く、次いで日本（5.0%）、英国（3.3%）となっており、当指数同様に米国が6割を超えています。

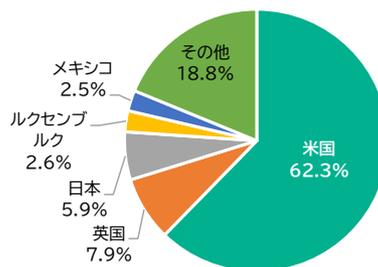
当指数の業種別構成比率（10月22日時点）を見ると、配当利回りが比較的高いエネルギーが1位（27.6%）となっています。2位以下は、生活必需品（21.5%）、ヘルスケア（20.2%）と、ディフェンシブ系セクターが続いています。一方で、ACWIの業種別構成比率（9月30日時点）は、情報技術（24.5%）が最も高く、次いで金融（16.2%）となっており、当指数と異なります。

当指数の構成銘柄選定においては、配当利回りや収益性・財務の指標などに加えて、ドイツ銀行グループが独自に算出したPER（株価収益率）の低さを基に選別しているため、テクノロジー関連をはじめとするグロース株よりも株価バリュエーション面で割安感のある銘柄が中心となっています。なお、ACWIの配当利回り（実績ベース）は1.9%（9月30日時点）であるのに対し、当指数の配当利回り（実績ベース）は4.3%（10月22日時点、加重平均）となっています。

※「クロッキー・オール・カンントリー高配当株指数」とは、ドイツ銀行グループが独自に開発した株式分析手法である「クロッキーモデル」に基づき全世界の株式から、高配当かつ割安と判断される株式を選定する戦略のリターンを反映する指数です。

図表1 当指数の国別構成比率

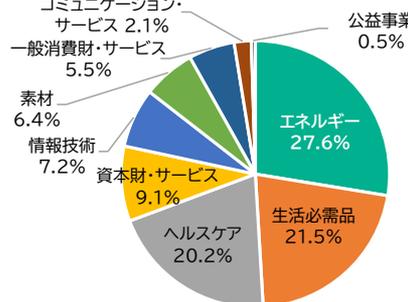
（2024年10月22日時点）



※構成比率は小数点第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

図表2 当指数の業種別構成比率

（2024年10月22日時点）



※構成比率は小数点第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

図表3 当指数構成銘柄の配当利回り上位10銘柄

（2024年10月22日時点）

	企業名	国・地域	業種	利回り
1	ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	英国	生活必需品	8.8%
2	中国石油天然気（バトロチャイナ）	中国	エネルギー	8.1%
3	アルトリア・グループ	米国	生活必需品	8.0%
4	タイ石油開発公社	タイ	エネルギー	7.8%
5	シンガポール航空	シンガポール	資本財・サービス	7.4%
6	BHPグループ	オーストラリア	素材	7.4%
7	リオ・テント	英国	素材	6.8%
8	ボルボ	スウェーデン	資本財・サービス	6.6%
9	インバリアル・ブランド	英国	生活必需品	6.4%
10	タイ石油公社（PTT）	タイ	エネルギー	6.0%

※配当利回りは、実績ベース
※セクターはGICS（世界産業分類基準）ベース

（図表1～3の出所）ドイツ銀行グループ、Bloombergデータを基にSBI岡三アセットマネジメント作成

<本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、当ファンドに関する情報提供を目的としてSBI岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、ファンドの投資勧誘を目的として作成したものではありません。■本資料に掲載されている市況見通し等は、本資料作成日時点での当社の見解であり、将来予告なしに変更される場合があります。また、将来の運用成果を保証するものではありません。■本資料は、当社が信頼できると判断した情報を基に作成しておりますが、その情報の正確性・完全性を保証するものではありません。■購入の申込みには、投資信託説明書（交付目録見書）をお渡ししますので必ず内容をご確認のうえ、投資判断はおお客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。

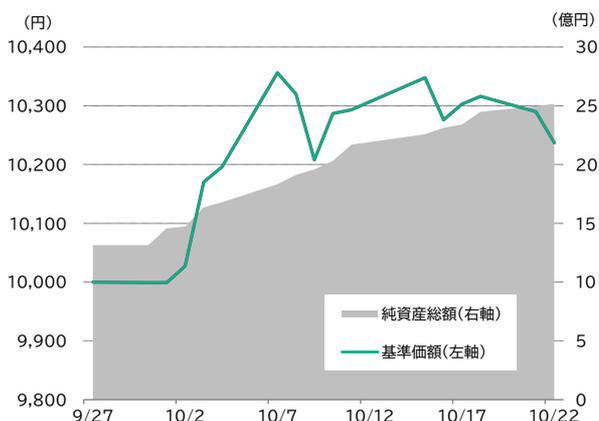
運用状況 (作成基準日: 2024年10月22日)

当ファンドの運用は、「Collis Trust-CROCI AC Dividend Equity Fund」を通じて行っており、銘柄の選定にあたっては、全世界株式からクロッキーモデル*を用いて好配当かつ割安と判断される企業を選定します。9月27日に運用を開始した当ファンドの基準価額は、10月22日時点では「資産成長型」が10,237円、「年4回決算型」が10,239円となっており、順調に推移しています。

*ドイツ銀行グループが1996年に独自開発した株式分析手法。

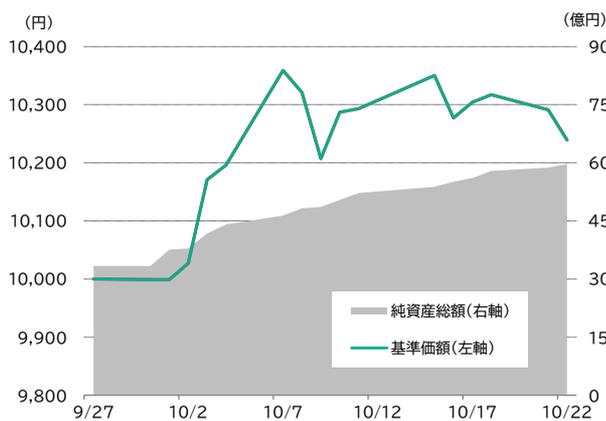
資産成長型

(2024年9月27日~2024年10月22日、日次)



年4回決算型

(2024年9月27日~2024年10月22日、日次)



ファンドデータ

基準価額	10,237円
残存元本	2,457百万円
純資産総額	2,515百万円

ポートフォリオ構成比率

Collis Trust - CROCI AC Dividend Equity Fund	97.7%
マネー・リクイディティ・マザーファンド	0.2%
短期金融商品・その他	2.1%

ファンドデータ

基準価額	10,239円
残存元本	5,825百万円
純資産総額	5,964百万円

ポートフォリオ構成比率

Collis Trust - CROCI AC Dividend Equity Fund	97.0%
マネー・リクイディティ・マザーファンド	0.2%
短期金融商品・その他	2.8%

※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後です。
※グラフは過去の実績であり、将来の成果を示唆または保証するものではありません。

<本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、当ファンドに関する情報提供を目的としてSBI岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、ファンドの投資勧誘を目的として作成したものではありません。■本資料に掲載されている市況見通し等は、本資料作成日時点での当社の見解であり、将来予告なしに変更される場合があります。また、将来の運用成果を保証するものではありません。■本資料は、当社が信頼できると判断した情報を基に作成しておりますが、その情報の正確性・完全性を保証するものではありません。■購入の申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので必ず内容をご確認のうえ、投資判断はお客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。

留意事項

【SBI岡三アセットマネジメントについて】

商号:SBI岡三アセットマネジメント株式会社

SBI岡三アセットマネジメント株式会社は、金融商品取引業者として投資運用業、投資助言・代理業および第二種金融商品取引業を営んでいます。登録番号は、関東財務局長(金商)第370号で、一般社団法人投資信託協会および一般社団法人日本投資顧問業協会に加入しています。

【投資リスク】

- 投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者の皆様へ帰属します。ファンドは、投資信託証券を通じて値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替相場の変動により損失を被ることがあります。
- ファンドの主な基準価額の変動要因としては、各ファンド共通のリスクとして「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「カウンターパーティ・リスク」、「信用リスク」、「流動性リスク」、「カントリーリスク」があります。
- ※ 基準価額の変動要因は上記のリスクに限定されるものではありません。

【その他の留意点】

- ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。
- 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払が遅延する可能性があります。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があるため、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。また、投資者の購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。
- 投資対象とする投資信託証券にかかる購入・換金申込みの受付の中止および取消、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込みの受付を中止することや、すでに受けた購入・換金申込みの受付を取消することがあります。
- 詳しくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「投資リスク」をご参照ください。

【お客様にご負担いただく費用】

<お客様が直接的に負担する費用>

- 購入時
 - 購入時手数料 : 購入金額(購入価額×購入口数)×上限3.3%(税抜3.0%)
詳しくは販売会社にご確認ください。
- 換金時
 - 換金手数料 : ありません。
 - 信託財産留保額: 換金申込受付日の翌営業日の基準価額×0.25%

<お客様が信託財産で間接的に負担する費用>

- 保有期間中
 - 運用管理費用(信託報酬)
 - : 純資産総額×年率0.913%(税抜0.83%)
 - 運用管理費用(信託報酬)の実質的な負担
 - : 純資産総額×年率1.493%程度
 - 実質的な負担とは、ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬等を含めた報酬です。
 - なお、実質的な運用管理費用(信託報酬)は目安であり、投資信託証券の実際の組入比率により変動します。
- その他費用・手数料
 - 監査費用 : 純資産総額×年率0.0132%(税抜0.012%)

有価証券等の売買に係る売買委託手数料、投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等を投資信託財産でご負担いただきます。また、投資対象とする投資信託証券に係る前記の費用等、海外における資産の保管等に要する費用等を間接的にご負担いただきます。(監査費用を除くその他費用・手数料は、運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことはできません。)

- お客様にご負担いただく費用につきましては、運用状況等により変動する費用があることから、事前に合計金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。
- 詳しくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」をご参照ください。

販売会社一覧

受益権の募集の取扱い、投資信託説明書(交付目論見書)、投資信託説明書(請求目論見書)及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。
 なお、販売会社には取次販売会社が含まれる場合があります。

商号	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
(金融商品取引業者)					
岡三証券株式会社	関東財務局長(金商)第53号	○	○	○	○
岡三にいがた証券株式会社	関東財務局長(金商)第169号	○			
三縁証券株式会社	東海財務局長(金商)第22号	○			
三晃証券株式会社	関東財務局長(金商)第72号	○			
*野畑証券株式会社	東海財務局長(金商)第18号	○			○

※岡三証券株式会社は、一般社団法人日本暗号資産取引業協会にも加入しております。

*野畑証券株式会社は、「年4回決算型」のみの取扱いとなります。

<本資料に関するお問い合わせ先>
 フリーダイヤル 0120-048-214 (9:00~17:00 土・日・祝祭日・当社休業日を除く)