

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／海外／株式
信託期間	2017年12月27日から2053年12月22日まで
基本方針	この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
投資対象	ポーランド、ハンガリー、チェコ、スロバキアを中心に、それらの周辺諸国の企業の株式等を主要投資対象とします。
投資態度	1. 主としてポーランド、ハンガリー、チェコ、スロバキアを中心に、それらの周辺諸国を含む金融商品取引所に上場している企業または同諸国において関連する事業を展開する企業の株式、預託証券、優先株式ならびに株債に連動する効果を有する有価証券、不動産投資信託証券等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 銘柄選定にあたっては、事業内容、成長性、収益性、財務健全性などを勘案して厳選します。また、業種配分、バリュエーション、流動性などを考慮して、ポートフォリオを構築します。 3. 株式の組入比率は、原則として高位とします。 4. 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が、機動的に市場変動に対応することがあります。 5. 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	1. 株式への投資割合には制限を設けません。 2. 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 3. 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 4. 一般社団法人投資信託協会規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行います。 ※ 投資制限は、これらに限りません。(くわしくは、信託約款に記載されています。)
分配方針	年4回(原則として毎年3月20日、6月20日、9月20日、12月20日。ただし、休業日の場合は翌営業日。)決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 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、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 ② 委託者が毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではなく、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。 ③ 留保益の運用については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## 中欧株式ファンド

### 運用報告書(全体版)

第23期(決算日:2023年9月20日)

第24期(決算日:2023年12月20日)

### 受益者のみなさまへ

平素よりご愛顧頂き、厚く御礼申し上げます。  
このたび、「中欧株式ファンド」が、2023年12月20日に第24期の決算を迎えましたことから、第23期から第24期までの運用状況につきまして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。

### カレラアセットマネジメント株式会社

〒107-6012 東京都港区赤坂一丁目12番32号  
アーク森ビル12階

<https://www.carrera-am.co.jp/>

お問い合わせ先: 管理部

電話番号: 03-6691-2017

受付時間: 営業日の午前9時から午後5時

## ◆最近 10 期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 ワルシャワ WIG 指数 (ポーランド)		参考指数 ブダペスト 証券指数 (ハンガリー)		参考指数 ブラハ PX 指数(チェコ)		参考指数 スロバキア 株価指数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産
	(分配)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(円換算指数)	期 中 騰落率	(円換算指数)	期 中 騰落率	(円換算指数)	期 中 騰落率	(円換算指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%		%		%		%	%	%	百万円
15期(2021年9月21日)	11,453	100	△ 0.2	1,928,466	1.6	18,507	4.5	6,483	9.1	49,755	4.2	93.9	—	519
16期(2021年12月20日)	11,288	0	△ 1.4	1,853,325	△ 3.9	17,711	△ 4.3	7,052	8.8	50,685	1.9	92.3	—	488
17期(2022年3月22日)	11,108	0	△ 1.6	1,784,091	△ 3.7	15,623	△ 11.8	7,144	1.3	52,621	3.8	86.8	—	455
18期(2022年6月20日)	10,723	70	△ 2.8	1,597,687	△ 10.4	13,963	△ 10.6	7,414	3.8	52,660	0.1	92.8	—	422
19期(2022年9月20日)	10,569	100	△ 0.5	1,522,881	△ 4.7	14,527	4.0	7,126	△ 3.9	49,690	△ 5.6	92.7	—	400
20期(2022年12月20日)	11,590	100	10.6	1,709,146	12.2	16,024	10.3	6,898	△ 3.2	48,562	△ 2.3	90.1	—	411
21期(2023年3月20日)	11,400	200	0.1	1,695,442	△ 0.8	14,554	△ 9.2	7,789	12.9	43,825	△ 9.8	89.5	—	416
22期(2023年6月20日)	15,811	200	40.4	2,351,860	38.7	20,624	41.7	8,672	11.3	49,391	12.7	90.5	—	685
23期(2023年9月20日)	15,800	200	1.2	2,235,144	△ 5.0	23,760	15.2	8,694	0.3	51,997	5.3	89.4	—	761
24期(2023年12月20日)	19,064	200	21.9	2,876,794	28.7	25,008	5.3	8,906	2.4	49,523	△ 4.8	89.0	—	1,147

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークとの連動またはそれを上回ることを目指して運用するものではありません。したがって、当ファンドはベンチマークを設定していません。運用報告書は、参考指数としてワルシャワ WIG 指数(ポーランド)(円換算指数)、ブダペスト証券指数(ハンガリー)(円換算指数)、ブラハ PX 指数(チェコ)(円換算指数)、スロバキア株価指数(円換算指数)を表示しています。円換算指数は委託会社において計算したものです。円換算指数の計算方法は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の参考指数を営業日当日の為替レートで円換算しています。

## ◆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		参考指数 ワルシャワ WIG 指数 (ポーランド)		参考指数 ブダペスト証券指数 (ハンガリー)		参考指数 ブラハ PX 指数(チェコ)		参考指数 スロバキア 株価指数		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰落率	(円換算指数)	騰落率	(円換算指数)	騰落率	(円換算指数)	騰落率	(円換算指数)	騰落率			
第 23 期	(期 首)	円	%		%		%		%		%	%	%
	2023年6月20日	15,811	—	2,351,860	—	20,624	—	8,672	—	49,391	—	90.5	—
	6 月末	16,070	1.6	2,384,235	1.4	21,492	4.2	8,389	△ 3.3	50,676	2.6	89.4	—
	7 月末	17,187	8.7	2,534,492	7.8	21,549	4.5	8,777	1.2	49,861	1.0	88.9	—
	8 月末	17,516	10.8	2,467,268	4.9	23,686	14.8	9,023	4.0	52,883	7.1	89.5	—
2023年9月20日	16,000	1.2	2,235,144	△ 5.0	23,760	15.2	8,694	0.3	51,997	5.3	89.4	—	
第 24 期	(期 首)												
	2023年9月20日	15,800	—	2,235,144	—	23,760	—	8,694	—	51,997	—	89.4	—
	9 月末	15,570	△ 1.5	2,194,990	△ 1.8	22,337	△ 6.0	8,708	0.2	52,181	0.4	87.5	—
	10 月末	17,468	10.6	2,533,655	13.4	23,389	△ 1.6	8,799	1.2	52,377	0.7	89.1	—
	11 月末	18,913	19.7	2,770,672	24.0	24,498	3.1	9,246	6.3	49,658	△ 4.5	88.0	—
2023年12月20日	19,264	21.9	2,876,794	28.7	25,008	5.3	8,906	2.4	49,523	△ 4.8	89.0	—	

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークとの連動またはそれを上回ることを目指して運用するものではありません。したがって、当ファンドはベンチマークを設定していません。運用報告書は、参考指数としてワルシャワ WIG 指数(ポーランド)(円換算指数)、ブダペスト証券指数(ハンガリー)(円換算指数)、ブラハ PX 指数(チェコ)(円換算指数)、スロバキア株価指数(円換算指数)を表示しています。円換算指数は委託会社において計算したものです。円換算指数の計算方法は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の参考指数を営業日当日の為替レートで円換算しています。

◆当作成期の運用状況と今後の運用方針(2023年6月21日から2023年12月20日まで)

<経済・株式市場の動向>

ワルシャワ WIG指数 (ポーランド)

(出所：ワルシャワ証券取引所のデータを基にカレラAM作成)



ポーランド・ズロチ/円(仲値)

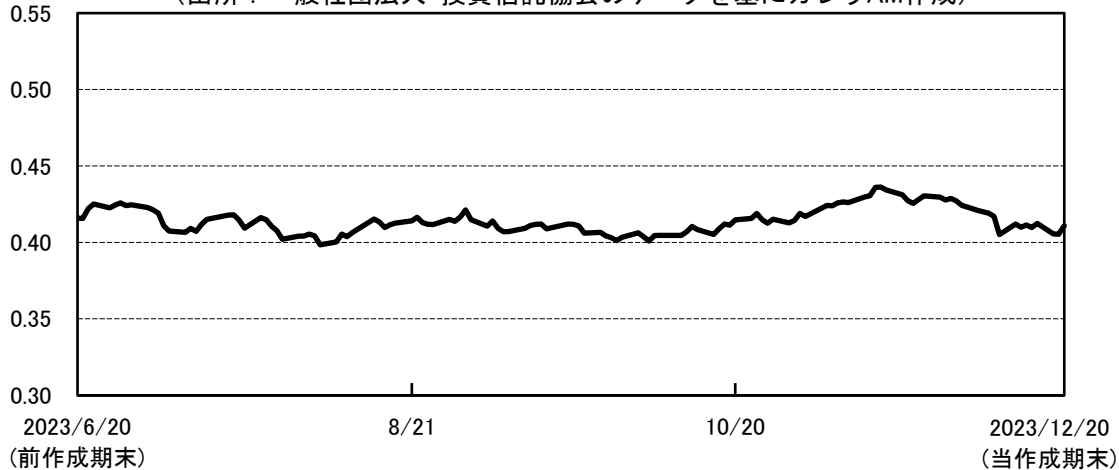
(出所：一般社団法人 投資信託協会のデータを基にカレラAM作成)



ブダペスト証取指数 (ハンガリー)  
(出所：ブダペスト証券取引所のデータを基にカレラAM作成)



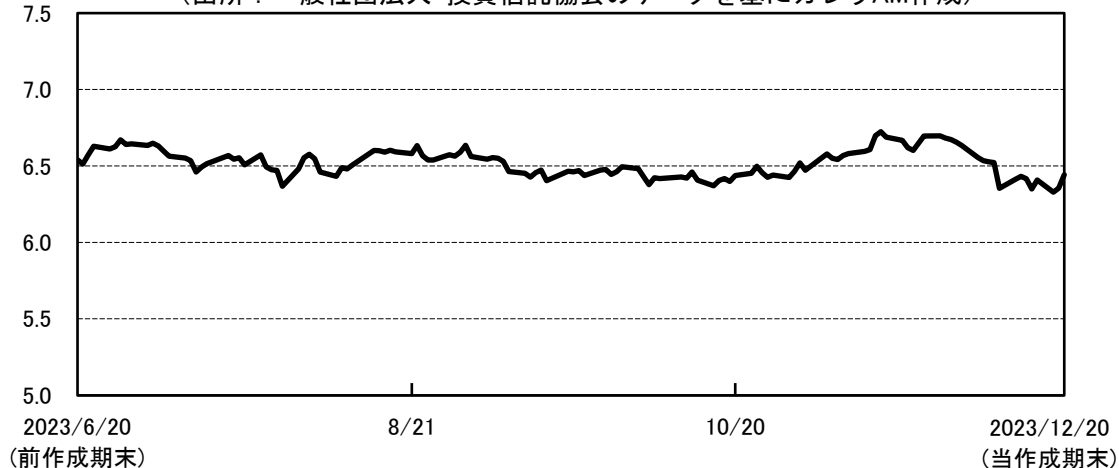
ハンガリー・フォリント/円 (仲値)  
(出所：一般社団法人 投資信託協会のデータを基にカレラAM作成)



プラハ PX指数 (チェコ)  
(出所：プラハ証券取引所のデータを基にカレラAM作成)

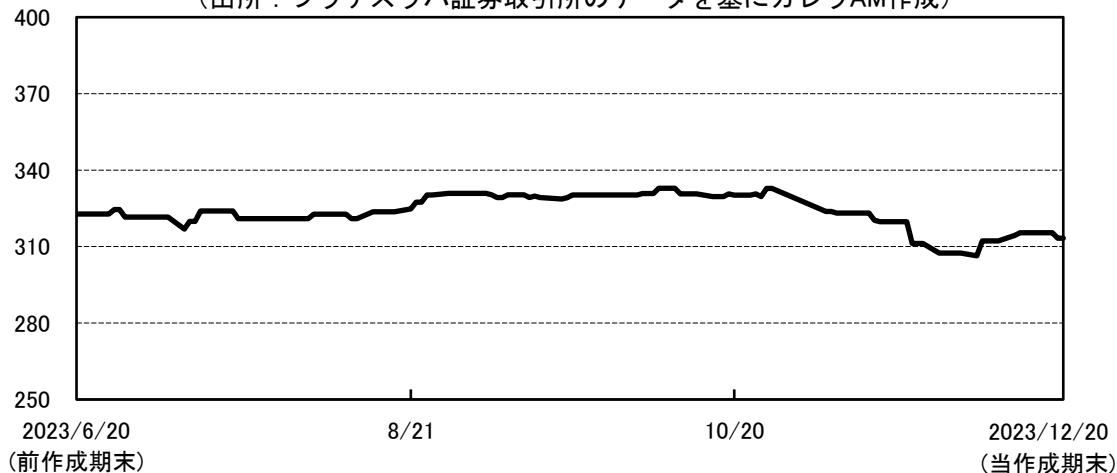


チェコ・コロナ/円 (仲値)  
(出所：一般社団法人 投資信託協会のデータを基にカレラAM作成)



### スロバキア株価指数

(出所：ブラチスラバ証券取引所のデータを基にカレラAM作成)



### ユーロ/円(仲値)

(出所：一般社団法人 投資信託協会のデータを基にカレラAM作成)



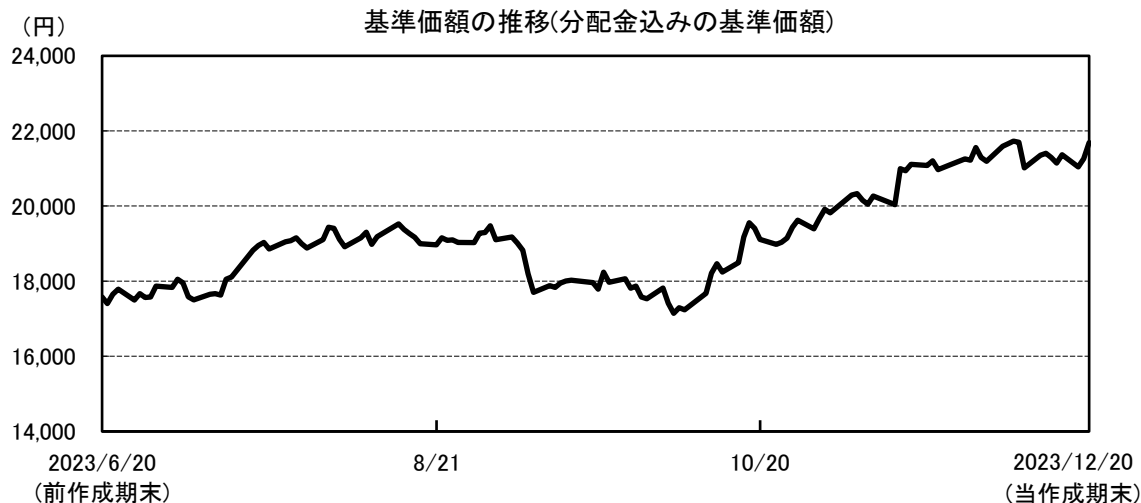
期中の世界株式市場は、引き続き各国のインフレ抑制が課題となり、中央銀行の金融政策の行方に左右される展開が続きました。米国で中長期金利の上昇や中東における地政学リスクの高まりから、株式市場は一時軟調な局面がありましたが、期末にかけては米国をはじめ主要国において政策金利のピークアウト観測が強まり、2024年の利下げへの期待が高まったことから、株式市場は上昇、米ドルは大きく調整しました。

参考指数は第22期末比で、ワルシャワWIG指数(ポーランド)が+16.9%、ブダペスト証券指数(ハンガリー)が+22.7%、プラハPX指数(チェコ)が+4.2%となりました。

為替市場は第22期末比で、ポーランド・ズロチは4.6%ポーランド・ズロチ高/円安の36.5341円、ハンガリー・フォリントは1.2%ハンガリー・フォリント安/円高の0.4109円、チェコ・コルナは1.5%チェコ・コルナ安/円高の6.4425円となりました。

## <運用状況と今後の運用方針>

### ・運用状況



株式組入比率は、第24期末時点での株式組入比率を89.0%としました。第23期、第24期の基準価額騰落率(分配金込み)は+1.2%、+21.9%となりました。分配金については、基準価額・市場動向等を総合的に勘案して、第23期は200円、第24期は200円と決定致しました。

### ・今後の運用方針

ポーランドでEUと協調的な新政権が誕生したことで、EUからの財政支援による恩恵を享受する可能性に注目しております。ウクライナの復興を支える隣国としての役割を担っていくポーランドに期待しております。

引き続き、事業内容、成長性、収益性、財務健全性などを勘案して銘柄を選定し、業種別配分、バリュエーション、流動性を考慮しながら、ポートフォリオを構築する方針です。



## ・分配金の決定根拠及び留保金の今後の運用方針

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の金額とし、決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定しております。

留保金の運用については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## <分配原資の内訳>

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

決 算 期	第23期 (2023年6月21日～2023年9月20日)		第24期 (2023年9月21日～2023年12月20日)	
	当期分配金 (対基準価額比率)	200	1.250	200
当期の収益	200		181	
当期の収益以外	—		18	
翌期繰越分配対象額	5,800		9,064	

(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。

## ◆1万口(元本10,000円)当たりの費用の詳細

項 目	当作成期 (2023年6月21日～2023年12月20日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	17,120円	—	作成期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社)  (受託会社)	131円 ( 51) ( 75)  ( 5)	0.764% (0.297) (0.440)  (0.027)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 資金の運用指図等の対価 購入後の情報提供等の対価、交付運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの管理 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 (株 式)	40 ( 40)	0.234 (0.234)	(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 (保管費用)  (監査費用) (印刷)  (その他1) (その他2)	51 ( 27)  ( 2) ( 18)  ( 2) ( 1)	0.295 (0.155)  (0.013) (0.108)  (0.014) (0.005)	(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 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ 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 ・ 法定目論見書、有価証券届出書、有価証券報告書等の作成、印刷、交付および提出に係る費用 ・ 証券投資信託管理事務の委託に係る手数料 ・ 金銭信託に係る手数料
合 計	222円	1.293%	

(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みます。)、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。

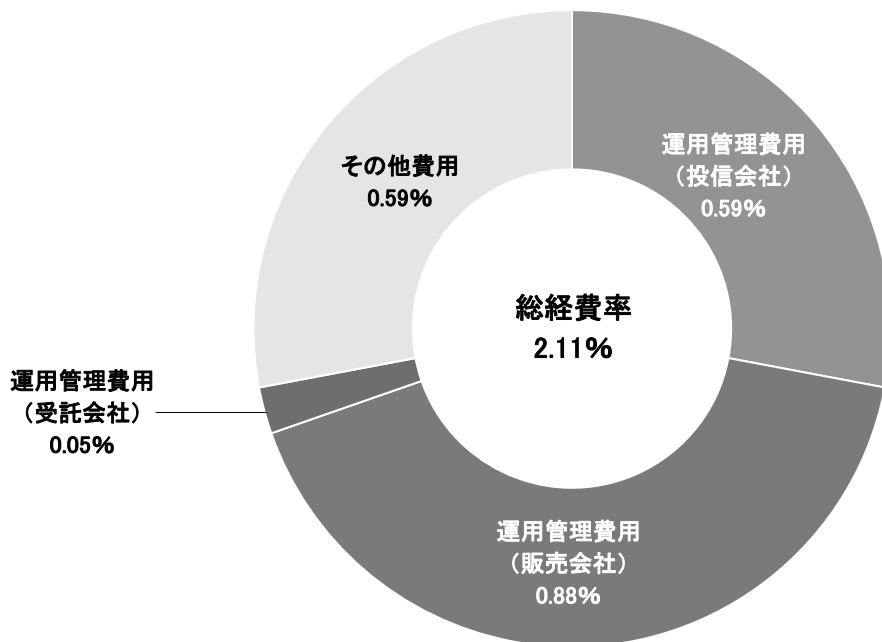
(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.11%です。



(注1) 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、売買委託手数料及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) 前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。

◆当作成期中の売買および取引の状況(2023年6月21日から2023年12月20日まで)

株 式

決 算 期		第 23 期 ~ 第 24 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ポーランド	百株 7,051	千ポーランドズロチ 10,114	百株 4,229	千ポーランドズロチ 3,607

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 23 期 ~ 第 24 期
(a) 過去 6 ヶ月の株式売買金額	492,825 千円
(b) 過去 6 ヶ月の平均組入株式時価総額	749,900 千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	0.65

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◆主要な売買銘柄(2023年6月21日から2023年12月20日まで)

株 式

第 23 期 ~ 第 24 期							
買 付				売 付			
銘 柄	株数	金 額	平均単価	銘 柄	株数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ORANGE POLSKA SA(ポーランド)	279	77,027	276	TAURON POLSKA ENERGIA SA(ポーランド)	400	50,939	127
ORLEN SA(ポーランド)	25	59,107	2,364	MBANK SA(ポーランド)	1	19,572	13,980
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE(ポーランド)	28	43,160	1,541	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE(ポーランド)	11	17,440	1,585
LPP SA(ポーランド)	0.08	41,175	514,689	GRUPA KETY SA(ポーランド)	0.5	12,270	24,541
TAURON POLSKA ENERGIA SA(ポーランド)	280	38,443	137	BANK PEKAO SA(ポーランド)	2	10,621	5,310
KGHM POLSKA MIEDZ SA(ポーランド)	8	33,802	4,225	PKO BANK POLSKI SA(ポーランド)	5	8,899	1,779
DINO POLSKA SA(ポーランド)	1	26,526	16,578	ORLEN SA(ポーランド)	3	7,109	2,369
PGE SA(ポーランド)	80	23,888	298				
MBANK SA(ポーランド)	1	19,805	18,004				
PKO BANK POLSKI SA(ポーランド)	2	3,035	1,264				

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

◆利害関係人との取引状況等(2023年6月21日から2023年12月20日まで)

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(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(2023年12月20日現在)

外国株式

上場、登録株式

銘柄	前作成期末 (第22期末)		当作成期末(第24期末)		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(チェコ・・・ブラハ市場) KOMERCNI BANKA AS	百株 92	百株 92	千チェココ罗纳 6,486	千円 41,786	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	92 1	92 1	6,486 —	41,786 <3.6%>
(ハンガリー・・・ブダペスト市場) OTP BANK PLC RICHTER GEDEON NYRT MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	40 80 140	40 80 140	千ハンガリーフォリント 63,960 70,400 39,620	26,279 28,925 16,278	銀行 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	260 3	260 3	173,980 —	71,483 <6.2%>
(ポーランド・・・ワルシャワ市場) MBANK SA STALEXPORT AUTOSTRADY SA GRUPA KETY SA KGHM POLSKA MIEDZ SA BANK PEKAO SA ORANGE POLSKA SA ORLEN SA LPP SA PKO BANK POLSKI SA DOM DEVELOPMENT SA PGE SA TAURON POLSKA ENERGIA SA POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE DINO POLSKA SA	14 450 24 130 144 — 210 0.5 416 54 1,900 6,000 350 16	11 450 19 210 124 2,790 430 1 390 54 2,700 4,800 520 32	千ポーランドズロチ 605 146 1,423 2,648 1,870 2,286 2,715 2,148 1,980 874 2,340 1,885 2,449 1,483	22,135 5,346 51,991 96,745 68,338 83,541 99,190 78,508 72,352 31,960 85,522 68,882 89,498 54,210	銀行 資本財 素材 素材 銀行 電気通信サービス エネルギー 銀行 耐久消費財・アパレル 銀行 耐久消費財・アパレル 公益事業 公益事業 保険 生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,708 13	12,531 14	24,859 —	908,226 <79.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,060 17	12,883 18	— —	1,021,495 <89.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) 一印は組み入れなし。

## ◆投資信託財産の構成

(2023年12月20日現在)

項 目	当作成期末(第24期末)	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,021,495	% 86.6
預 金、金 銭 信 託 等、そ の 他	158,313	13.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,179,808	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産(1,031,193千円)の投資信託財産総額(1,179,808千円)に対する比率は87.4%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1ドル=144.03円、1チェココルナ=6.4425円、1ハンガリーフォリント=0.410873円、1ポーランドズロチ=36.5341円です。

## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月20日) (2023年12月20日)現在

項 目	第 23 期末	第 24 期末
(A) 資 産	780,587,284円	1,179,808,710円
預金、金銭信託等	93,814,969	158,312,872
株式(評価額)	680,916,853	1,021,495,838
未収配当金	5,855,462	-
(B) 負 債	19,318,900	32,281,158
未払収益分配金	9,636,031	12,038,598
未払解約金	5,630,084	16,645,249
未払信託報酬	3,029,375	3,470,451
その他未払費用	1,023,410	126,860
(C) 純資産総額(A-B)	761,268,384	1,147,527,552
元 本	481,801,596	601,929,912
次期繰越損益金	279,466,788	545,597,640
(D) 受益権総口数	481,801,596口	601,929,912口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,800円	19,064円

(注1) 当ファンドの第23期首元本額は433,816,141円、第23～24期中追加設定元本額は352,870,820円、第23～24期中一部解約元本額は184,757,049円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第23期末1.5800円、第24期末1.9064円です。

## ◆損益の状況

第23期(自2023年6月21日 至2023年9月20日)

第24期(自2023年9月21日 至2023年12月20日)

項 目	第 23 期	第 24 期
(A) 配 当 等 収 益	15,635,266円	860,217円
受取配当金	17,870,932	878,901
受取利息	△ 2,235,959	△ 19,927
その他収益金	293	1,243
(B) 有価証券売買損益	△ 16,388,912	167,159,001
売 買 益	40,805,967	175,771,261
売 買 損	△ 57,194,879	△ 8,612,260
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,728,748	△ 4,259,008
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,482,394	163,760,210
(E) 前期繰越損益金	139,073,568	108,015,875
(F) 追加信託差損益金	155,511,645	285,860,153
(配当等相当額)	( 89,601,362)	( 165,318,192)
(売買損益相当額)	( 65,910,283)	( 120,541,961)
(G) 計 (D+E+F)	289,102,819	557,636,238
(H) 収 益 分 配 金	△ 9,636,031	△ 12,038,598
次期繰越損益金(G+H)	279,466,788	545,597,640
追加信託差損益金	155,511,645	285,860,153
(配当等相当額)	( 89,601,362)	( 165,318,192)
(売買損益相当額)	( 65,910,283)	( 120,541,961)
分配準備積立金	140,344,055	259,737,487
繰 越 損 益 金	△ 16,388,912	-

(注1) 損益の状況の中で(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) 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3) 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4) 第23期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,906,518円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(139,122,733円)および分配準備積立金(139,073,568円)より分配対象収益は289,102,819円(10,000口当たり6,000円)であり、うち9,636,031円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。

(注5) 第24期計算期間末における費用控除後の配当等収益(838,496円)、費用控除後の有価証券等損益額(148,669,625円)、信託約款に規定する収益調整金(285,860,153円)および分配準備積立金(122,267,964円)より分配対象収益は557,636,238円(10,000口当たり9,264円)であり、うち12,038,598円(10,000口当たり200円)を分配金額としております。

◆分配金のお知らせ

決算期	第 23 期	第 24 期
1 万口当たり分配金 (税引前)	200 円	200 円

◆お知らせ

約款変更のお知らせ

当ファンドの信託期間は 2027 年 12 月 20 日までとなっておりますが、信託期間を 26 年延長し、信託期間終了日を 2053 年 12 月 22 日とする約款変更を行いました。

注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)