

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	2019年9月30日から2053年9月25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	日本を含む世界の医薬品関連企業の株式等を主要投資対象とします。
投資態度	1. 主として日本を含む世界の金融商品取引所に上場している医薬品関連企業の株式、預託証券、優先株式ならびに株債に運動する効果を有する有価証券等に投資し、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、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. 株式への投資割合は、原則として高位を維持することを基本とします。ただし、投資環境、資金動向、市況動向などを勘案して、運用担当者が適切と判断した場合には、現金割合の引上げ等により、株式への投資割合を引下げることがあります。 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. 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 5. 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の25%以下とします。 6. 同一銘柄の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。 7. 同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であった当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの、および会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 8. 有価証券先物取引等は、約款第23条の範囲内で行います。 9. スワップ取引は、約款第24条の範囲内で行います。 10. 金利先渡取引、為替先渡取引および直物為替先渡取引は、約款第25条の範囲内で行います。 11. 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する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35%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
分配方針	年6回(原則として毎年1月、3月、5月、7月、9月および11月の各25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。

グローバル医薬品株式ファンド

運用報告書(全体版)

第22期(決算日:2023年5月25日)

第23期(決算日:2023年7月25日)

第24期(決算日:2023年9月25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、「グローバル医薬品株式ファンド」が、2023年9月25日に第24期の決算を迎えましたことから、第22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5作成期の運用実績

決算期		基準価額			参考指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	ブルームバーグ 世界医薬品株指数 (円換算指数)	期中 騰落率			
第4 作成期	10期(2021年5月25日)	円 12,824	円 65	% 1.7	29,011	% 8.0	% 95.8	% —	百万円 2,685
	11期(2021年7月26日)	13,970	65	9.4	30,040	3.5	97.1	—	2,816
	12期(2021年9月27日)	13,513	65	△ 2.8	29,135	△ 3.0	90.9	—	2,367
第5 作成期	13期(2021年11月25日)	14,185	65	5.5	30,777	5.6	94.8	—	2,459
	14期(2022年1月25日)	13,517	65	△ 4.3	29,930	△ 2.8	91.6	—	2,333
	15期(2022年3月25日)	15,561	65	15.6	34,109	14.0	92.4	—	2,558
第6 作成期	16期(2022年5月25日)	16,558	70	6.9	34,823	2.1	88.0	—	2,521
	17期(2022年7月25日)	17,111	100	3.9	36,818	5.7	84.0	—	2,519
	18期(2022年9月26日)	16,207	70	△ 4.9	35,285	△ 4.2	88.9	—	2,304
第7 作成期	19期(2022年11月25日)	17,545	70	8.7	38,418	8.9	90.8	—	2,451
	20期(2023年1月25日)	16,359	70	△ 6.4	35,792	△ 6.8	91.4	—	2,169
	21期(2023年3月27日)	15,704	70	△ 3.6	34,128	△ 4.6	90.7	—	1,989
第8 作成期	22期(2023年5月25日)	17,474	80	11.8	38,401	12.5	87.8	—	2,130
	23期(2023年7月25日)	17,843	80	2.6	39,777	3.6	89.0	—	2,213
	24期(2023年9月25日)	18,730	85	5.4	41,384	4.0	91.5	—	2,267

(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おりません。運用報告書は、参考指数としてブルームバーグ世界医薬品株指数(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		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率		ブルームバーグ 世界医薬品株指数 (円換算指数)	騰 落 率		
第 22 期	(期 首) 2023年 3 月 27 日	円	%			%	%
	3 月末	15,704	—	34,128	—	90.7	—
	4 月末	16,472	4.9	35,478	4.0	91.0	—
	(期 末) 2023年 5 月 25 日	17,140	9.1	37,272	9.2	88.2	—
第 23 期	(期 首) 2023年 5 月 25 日						
	5 月末	17,554	11.8	38,401	12.5	87.8	—
	6 月末	17,474	—	38,401	—	87.8	—
	(期 末) 2023年 7 月 25 日	17,172	△ 1.7	37,620	△ 2.0	87.7	—
第 24 期	(期 首) 2023年 7 月 25 日						
	7 月末	18,025	3.2	39,862	3.8	88.7	—
	8 月末	17,923	2.6	39,777	3.6	89.0	—
	(期 末) 2023年 9 月 25 日	17,843	—	39,777	—	89.0	—
第 24 期	(期 首) 2023年 7 月 25 日						
	7 月末	17,695	△ 0.8	39,593	△ 0.5	88.8	—
	8 月末	18,803	5.4	41,578	4.5	89.1	—
	(期 末) 2023年 9 月 25 日	18,815	5.4	41,384	4.0	91.5	—

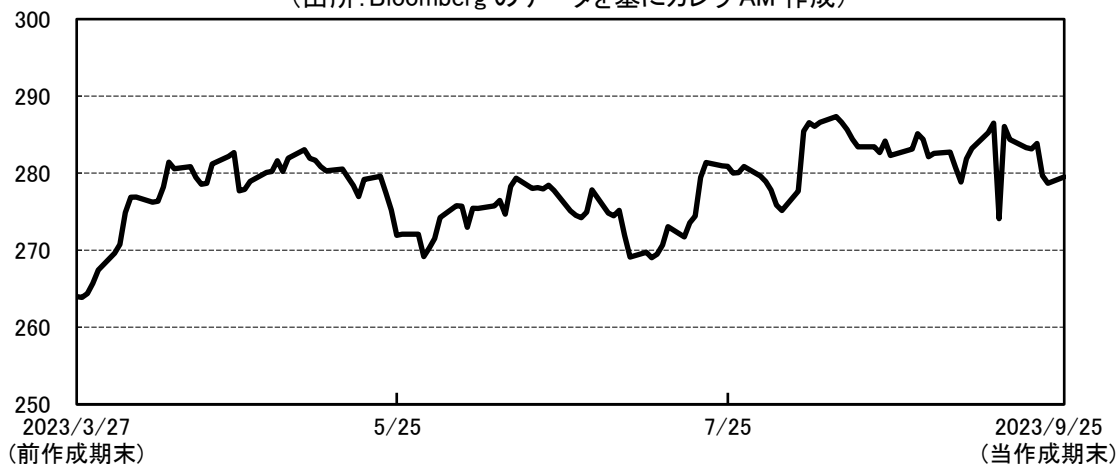
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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、参考指数としてブルームバーグ世界医薬品株指数(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3月28日から2023年9月25日まで)

ブルームバーグ世界医薬品株指数
(出所: Bloomberg のデータを基にカレラ AM 作成)



ドル/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)



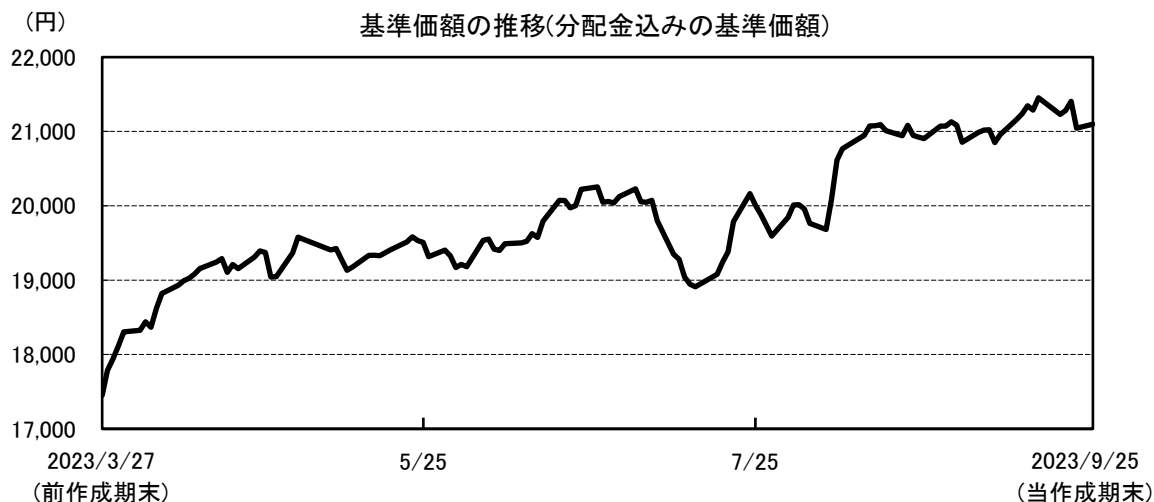
<投資環境>

世界の株式市場は、各国で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となりました。期初は、2023年3月以降、米国で複数の地方銀行が破綻したことによる金融不安から、株式市場は一時調整する局面がありました。当期中盤は、米国で利上げ停止への期待が広がったことから、グロース企業を中心に世界の株式市場は堅調に推移したものの、期末にかけては米国で国債発行の増加が懸念されたことから中長期の金利が上昇したため、世界的に株式市場は軟調な展開となりました。

この中で、参考指数であるブルームバーグ世界医薬品株指数は第21期末比で+6.7%となりました。為替市場は、為替市場では、ドル/円(仲値)が第21期末比で13.7%ドル高/円安の148.50円となりました。

<投資状況と今後の投資方針>

・投資状況



期中は、株式組入比率を高位に維持し、期末時点での株式組入比率は91.5%としました。

第21期末の基準価額(分配金落ち後)は18,730円となりました。

1万口当たり分配金(税込み)は基準価額・市場動向等を勘案して、第22期80円、第23期80円、第24期85円としました。

・今後の投資方針

中長期の投資視点で、積極的に新薬の開発に取り組んでいく世界の大手医薬品メーカーの投資妙味に注目しています。引き続き、世界的な高齢化の進展に加えて、アジア新興諸国の中間層・富裕層の拡大により、医薬品へのニーズが高まることを期待しています。肥満治療薬や認知症治療薬に関連した薬剤の開発が進んでいることにも注目しています。

・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)等の全額とし、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 22 期 (2023年3月28日～2023年5月25日)	第 23 期 (2023年5月26日～2023年7月25日)	第 24 期 (2023年7月26日～2023年9月25日)
当期分配金	80	80	85
(対基準価額比率)	0.456	0.446	0.452
当期の収益	76	80	76
当期の収益以外	3	—	8
翌期繰越分配対象額	7,473	7,843	8,729

(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) 当たりの費用の明細

項 目	当 作 成 期 (2023年3月28日～2023年9月25日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	17,551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)	125円 (43) (77) (5)	0.709% (0.246) (0.438) (0.026)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×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)	18 (18)	0.104 (0.104)	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 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) (監 査 費 用) (印 刷) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	15 (2) (1) (8) (3) (0)	0.086 (0.013) (0.005) (0.048) (0.017) (0.003)	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 ・ 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	158円	0.899%	

(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。)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。

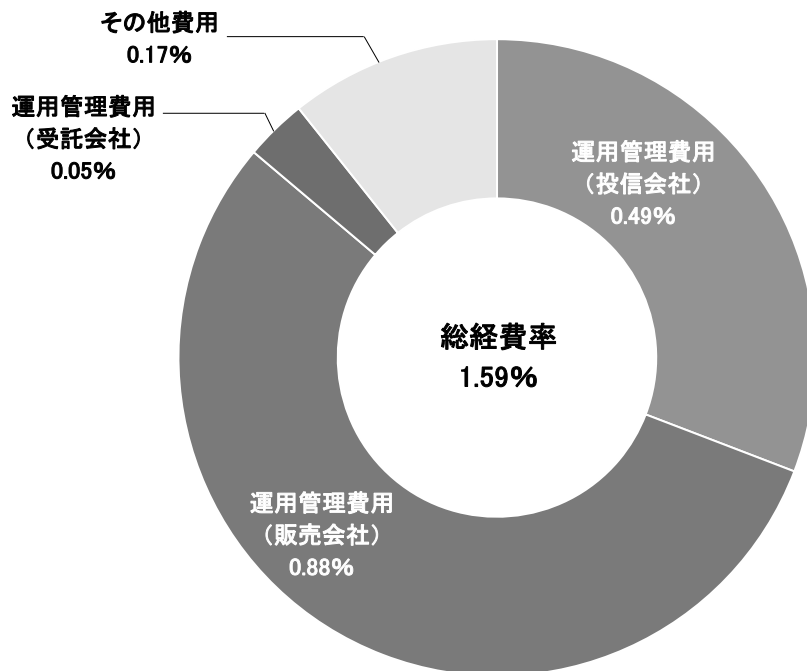
(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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**1.59%**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3月28日から2023年9月25日まで)

株 式

決 算 期		第 22 期 ~ 第 24 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 41	千円 114,405	千株 61	千円 248,314
	ア メ リ カ	百株 675 (180)	千ドル 5,370 (518)	百株 23 (140)	千ドル 783 (518)
外 国	ユ ー ロ フ ラ ン ス	—	千ユーロ —	120	千ユーロ 1,184
	ス イ ス	—	千スイスフラン —	324	千スイスフラン 2,825

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◆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 22 期 ~ 第 24 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,812,296千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,939,052千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.93

(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3月28日から2023年9月25日まで)

株 式

第 22 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
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO(アメリカ)	13	121,135	9,318	NOVARTIS AG-REG(スイス)	32	424,736	13,109
GILEAD SCIENCES INC(アメリカ)	10	118,394	11,169	塩野義製薬	31	191,030	6,162
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR(アメリカ)	4	90,890	22,722	SANOPI(ユーロ・フランス)	12	177,607	14,800
AMGEN INC(アメリカ)	2	87,073	33,489	ELI LILLY & CO(アメリカ)	1	91,468	60,979
MERCK & CO. INC. (アメリカ)	5	84,211	15,311	ペプチドリーム	30	57,283	1,909
XXXGLAXOSMITHKLINE PLC-SPON ADR(アメリカ)	14	69,557	4,968	JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	0.8	18,504	23,130
GSK PLC-SPON ADR(アメリカ)	12	61,276	5,106				
武田薬品工業	11	48,788	4,435				
ABBVIE INC(アメリカ)	2	48,468	21,073				
小野薬品工業	12	33,090	2,757				

(注) 金額は受け渡し代金。

◆利害関係人との取引状況等(2023年3月28日から2023年9月25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をいいます。

◆組入資産の明細(2023年9月25日現在)

(1) 国内株式

上場株式

銘 柄	株数	前作成期末 (第21期末)	当作成期末(第24期末)	
		株数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
医薬品(100.0%)				
武田薬品工業	—	—	11	52,448
塩野義製薬	31	—	—	—
小野薬品工業	—	—	12	34,158
ペプチドリーム	30	—	18	30,807
合 計	株 数 ・ 金 額	61	41	117,413
	銘 柄 数 < 比 率 >	2 銘柄	3 銘柄	< 5.2% >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

(2) 外国株式

上場、登録株式

銘柄		前作成期末 (第21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	
				千ドル	千円		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)		百株	百株				
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		—	130	765	113,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JOHNSON & JOHNSON		88	80	1,284	190,674	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ELI LILLY & CO		41	31	1,706	253,441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR		—	80	730	108,464	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PFIZER INC		370	370	1,209	179,615	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MERCK & CO. INC.		45	100	1,063	157,914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR		80	110	746	110,800	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABBVIE INC		67	90	1,374	204,137	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GSK PLC-SPON ADR		—	260	973	144,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
(アメリカ・・・米国店頭市場)							
AMGEN INC		—	26	696	103,358	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GILEAD SCIENCES INC		—	106	795	118,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	691	1,383	11,344	1,684,702		
	銘柄数<比率>	6	11	—	<74.3%>		
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ			
SANOFI		210	90	918	145,397	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	210	90	918	145,397		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<6.4%>		
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG		354	30	275	45,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		20	20	498	81,603	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	374	50	774	126,727		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<5.6%>		
合計	株数・金額	1,275	1,523	—	1,956,828		
	銘柄数<比率>	9	14	—	<86.3%>		

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(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。

(注4) 一印は組み入れなし。

◆投資信託財産の構成

(2023年9月25日現在)

項 目	当 作 成 期 末 (第 24 期 末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,074,241	90.8
預 金 、 金 銭 信 託 等 、 そ の 他	209,536	9.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,283,777	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て純資産(2,057,318千円)の投資信託財産総額(2,283,777千円)に対する比率は90.1%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=148.50円、1ユーロ=158.23円、1スイスフラン=163.60円、1オーストラリアドル=95.62円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月25日)

(2023年7月25日)

(2023年9月25日)現在

項 目	第 22 期 末	第 23 期 末	第 24 期 末
(A) 資 産	2,356,069,638円	2,228,458,012円	2,283,777,063円
預 金 、 金 銭 信 託 等	247,148,606	256,814,491	206,102,936
株 式 (評 価 額)	1,870,713,170	1,969,002,063	2,074,241,179
未 収 入 金	230,053,551	—	—
未 収 配 当 金	8,154,311	2,641,458	3,432,948
(B) 負 債	225,411,247	15,231,344	15,946,658
未 払 金	178,854,156	—	—
未 払 収 益 分 配 金	9,754,859	9,922,961	10,291,828
未 払 解 約 金	30,668,750	—	—
未 払 信 託 報 酬	4,948,699	5,165,100	5,504,514
そ の 他 未 払 費 用	1,184,783	143,283	150,316
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,130,658,391	2,213,226,668	2,267,830,405
元 本	1,219,357,413	1,240,370,136	1,210,803,323
次 期 繰 越 損 益 金	911,300,978	972,856,532	1,057,027,082
(D) 受 益 権 総 口 数	1,219,357,413口	1,240,370,136口	1,210,803,323口
1万口当たり基準価額 (C / D)	17,474円	17,843円	18,730円

(注1) 当ファンドの第22期首元本額は1,266,798,141円、第22～24期中追加設定元本額は45,427,549円、第22～24期中一部解約元本額は101,422,367円です。

(注2) また、1口当たり純資産額は、第22期末1.7474円、第23期末1.7843円、第24期末1.8730円です。

◆損益の状況

第22期(自2023年3月28日 至2023年5月25日)

第23期(自2023年5月26日 至2023年7月25日)

第24期(自2023年7月26日 至2023年9月25日)

項 目	第22期	第23期	第24期
(A) 配 当 等 収 益	9,562,622円	11,786,546円	9,779,343円
受 取 配 当 金	9,390,062	11,050,639	8,870,762
受 取 利 息	172,560	735,907	908,581
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	220,843,379	49,562,671	113,096,106
売 買 益	281,525,738	87,193,988	184,035,339
売 買 損	△ 60,682,359	△ 37,631,317	△ 70,939,233
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,242,194	△ 5,462,738	△ 5,793,200
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	224,163,807	55,886,479	117,082,249
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	459,779,177	669,130,428	694,621,248
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	237,112,853	257,762,586	255,615,413
(配 当 等 相 当 額)	(220,455,382)	(241,195,386)	(239,067,194)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,657,471)	(16,567,200)	(16,548,219)
(G) 計 (D+E+F)	921,055,837	982,779,493	1,067,318,910
(H) 収 益 分 配 金	△ 9,754,859	△ 9,922,961	△ 10,291,828
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	911,300,978	972,856,532	1,057,027,082
追 加 信 託 差 損 益 金	237,112,853	257,762,586	255,615,413
(配 当 等 相 当 額)	(220,455,382)	(241,195,386)	(239,067,194)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,657,471)	(16,567,200)	(16,548,219)
分 配 準 備 積 立 金	676,701,457	715,093,946	801,411,669
繰 越 損 益 金	△ 2,513,332	—	—

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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) 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5) 第22期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,303,571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(234,599,521円)および分配準備積立金(677,152,745円)より分配対象収益は921,055,837円(10,000口当たり7,553円)であり、うち9,754,859円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。

(注6) 第23期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,737,154円)、費用控除後の有価証券等損益額(42,655,017円)、信託約款に規定する収益調整金(257,762,586円)および分配準備積立金(671,624,736円)より分配対象収益は982,779,493円(10,000口当たり7,923円)であり、うち9,922,961円(10,000口当たり80円)を分配金額としております。

(注7) 第24期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,318,204円)、費用控除後の有価証券等損益額(107,764,045円)、信託約款に規定する収益調整金(255,615,413円)および分配準備積立金(694,621,248円)より分配対象収益は1,067,318,910円(10,000口当たり8,814円)であり、うち10,291,828円(10,000口当たり85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 22 期	第 23 期	第 24 期
1 万口当たり分配金 (税引前)	80 円	80 円	85 円

注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)

◆お知らせ

約款変更のお知らせ

当ファンドの信託期間は 2029 年 9 月 25 日までとなっておりますが、信託期間を 24 年延長し、信託期間終了日を 2053 年 9 月 25 日とする約款変更を行いました。