

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／海外／株式
信 託 期 間	2021 年 9 月 29 日から 2053 年 9 月 23 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	東南アジアの国々をはじめ、韓国、台湾、インド等のアジア諸国（日本を除く）の製造業に関連する企業の株式あるいは預託証券等を主要投資対象とします。
投 資 態 度	1. 主として東南アジアの国々をはじめ、韓国、台湾、インド等のアジア諸国（日本を除く）の金融商品取引所に上場している製造業に関連する企業、あるいはその他の金融商品取引所またはそれに準ずる市場で取引されている同諸国の製造業に関連する企業または同諸国において製造業に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価に連動する効果を有する有価証券、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。 ※ 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 委託会社が毎決算時に、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。

アジアサプライチェーン株式ファンド

運用報告書(全体版)
第 17 期(決算日：2025 年 12 月 22 日)
第 18 期(決算日：2026 年 3 月 23 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、「アジアサプライチェーン株式ファンド」が、2026 年 3 月 23 日に第 18 期の決算を迎えましたことから、第 17 期から第 18 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 韓国総合株価 指数		参考指数 台湾加権指数		参考指数 タイ SET 指数		参考指数 ジャカルタ 総合指数		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	(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			
9 期(2023年12月20日)	円	円	%		%		%		%		%	%	%	百万円
	12,403	0	△ 0.7	285	△ 0.1	80,648	5.0	5,747	△ 7.5	67	△ 0.2	90.3	—	2,256
10期(2024年3月21日)	13,123	200	7.4	306	7.5	93,539	16.0	5,767	0.4	70	5.3	92.9	—	2,361
11期(2024年6月20日)	12,769	50	△ 2.3	321	4.8	113,418	21.3	5,606	△ 2.8	65	△ 7.3	93.8	—	2,235
12期(2024年9月20日)	13,063	0	2.3	277	△13.5	98,440	△13.2	6,270	11.8	74	13.9	92.0	—	2,188
13期(2024年12月20日)	12,748	0	△ 2.4	266	△ 4.1	110,770	12.5	6,295	0.4	68	△ 8.7	94.7	—	1,977
14期(2025年3月21日)	11,889	0	△ 6.7	268	0.9	100,989	△ 8.8	5,200	△17.4	58	△14.4	88.8	—	1,657
15期(2025年6月20日)	12,334	100	4.6	317	18.0	107,767	6.7	4,734	△ 8.9	62	6.8	92.7	—	1,641
16期(2025年9月22日)	13,322	50	8.4	366	15.6	125,528	16.5	6,011	27.0	72	16.8	93.0	—	1,594
17期(2025年12月22日)	14,363	100	8.6	429	17.4	138,271	10.2	6,286	4.6	81	11.7	91.4	—	1,636
18期(2026年3月23日)	15,242	100	6.8	611	42.3	167,592	21.2	6,921	10.1	67	△17.5	92.2	—	1,683

- (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、参考指数として韓国総合株価指数(円換算指数)、台湾加権指数(円換算指数)、タイ SET 指数(円換算指数)、ジャカルタ総合指数(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。

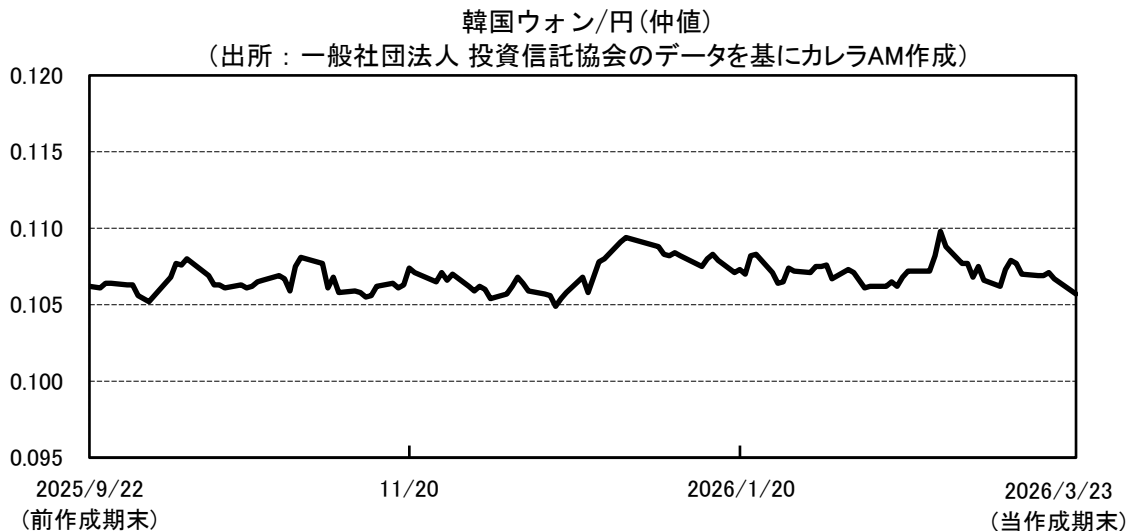
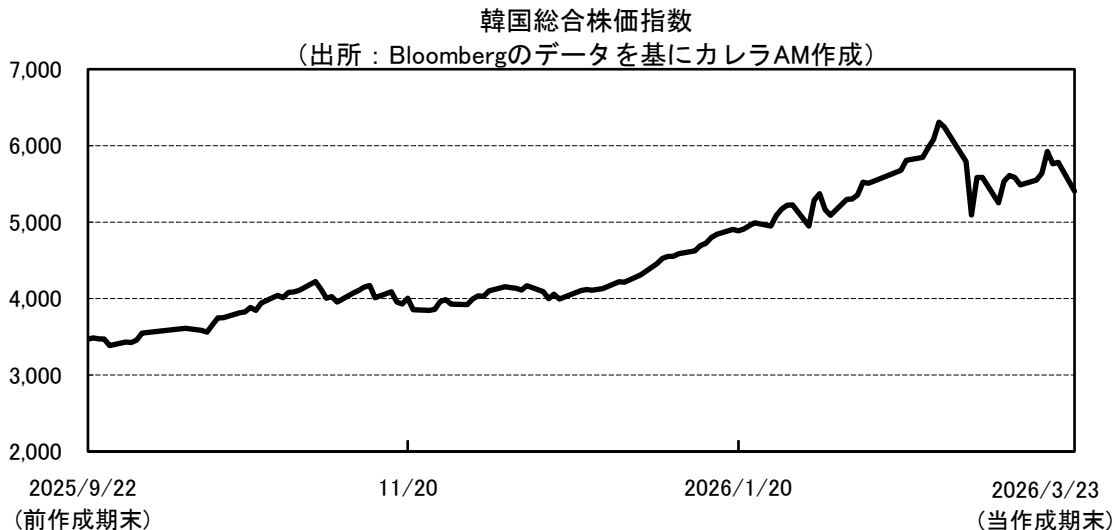
◆当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		参考指数 韓国総合株価指数		参考指数 台湾加権指数		参考指数 タイ SET 指数		参考指数 ジャカルタ 総合指数		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	(円換算指数)		
第 17 期	(期 首) 2025年9月22日	円	%		%		%		%		%	%	%
		13,322	—	366	—	125,528	—	6,011	—	72	—	93.0	—
	9 月末	13,208	△ 0.9	365	△ 0.3	125,039	△ 0.4	5,938	△ 1.2	73	0.9	93.2	—
	10 月末	14,431	8.3	442	20.7	141,837	13.0	6,271	4.3	76	5.0	92.9	—
	11 月末	14,373	7.9	427	16.6	137,552	9.6	6,088	1.3	80	10.9	92.9	—
第 18 期	(期 末) 2025年12月22日	14,463	8.6	429	17.4	138,271	10.2	6,286	4.6	81	11.7	91.4	—
	(期 首) 2025年12月22日	14,363	—	429	—	138,271	—	6,286	—	81	—	91.4	—
	12 月末	14,626	1.8	462	7.5	143,429	3.7	6,220	△ 1.1	81	0.4	91.2	—
	2026年1月末	15,218	6.0	560	30.4	159,402	15.3	6,522	3.8	76	△ 6.4	90.5	—
	2 月末	16,948	18.0	686	59.8	176,640	27.7	7,684	22.2	77	△ 5.4	90.2	—
	(期 末) 2026年3月23日	15,342	6.8	611	42.3	167,592	21.2	6,921	10.1	67	△17.5	92.2	—

- (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おりません。運用報告書は、参考指数として韓国総合株価指数(円換算指数)、台湾加権指数(円換算指数)、タイ SET 指数(円換算指数)、ジャカルタ総合指数(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(2025年9月23日から2026年3月23日まで)

＜経済・株式市場の動向＞



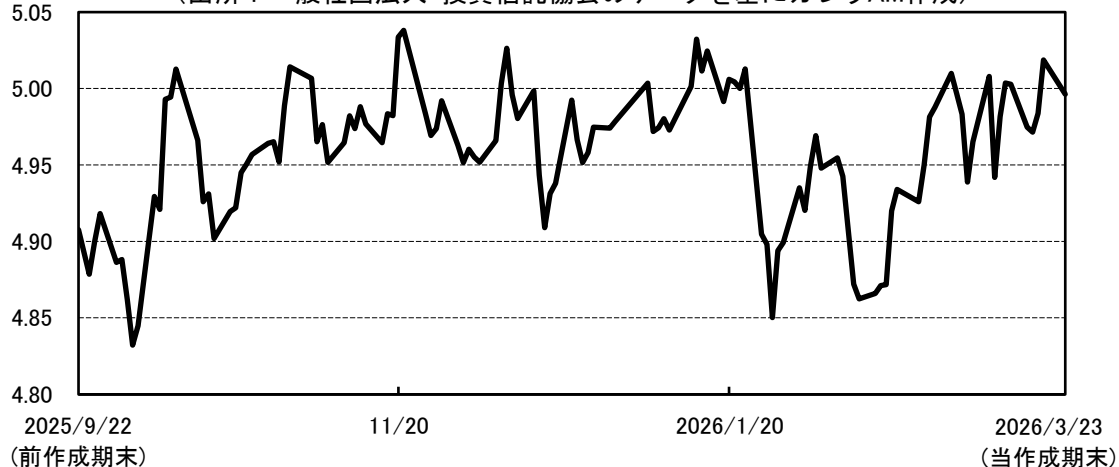
台湾加権指数

(出所：Bloombergのデータを基にカレラAM作成)

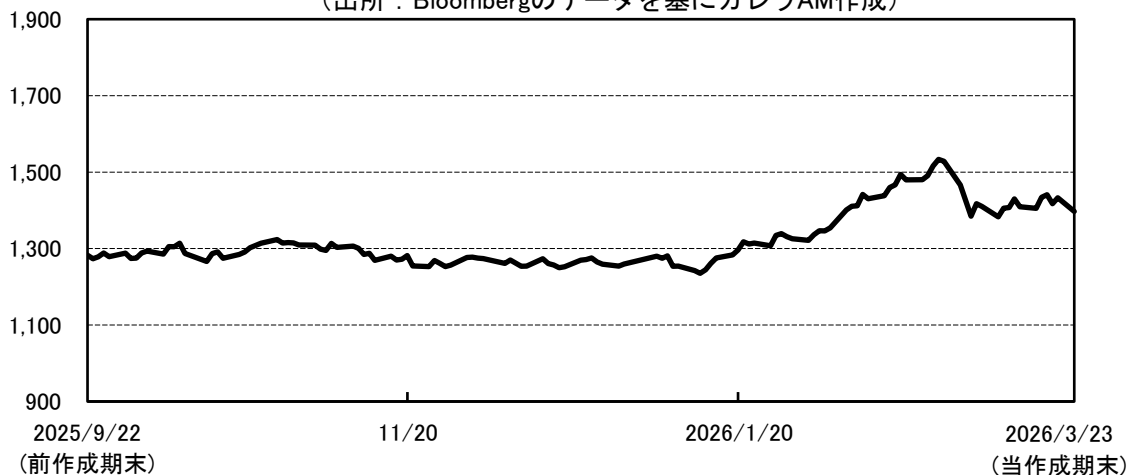


台湾ドル/円 (仲値)

(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)



タイSET指数
(出所：Bloombergのデータを基にカレラAM作成)



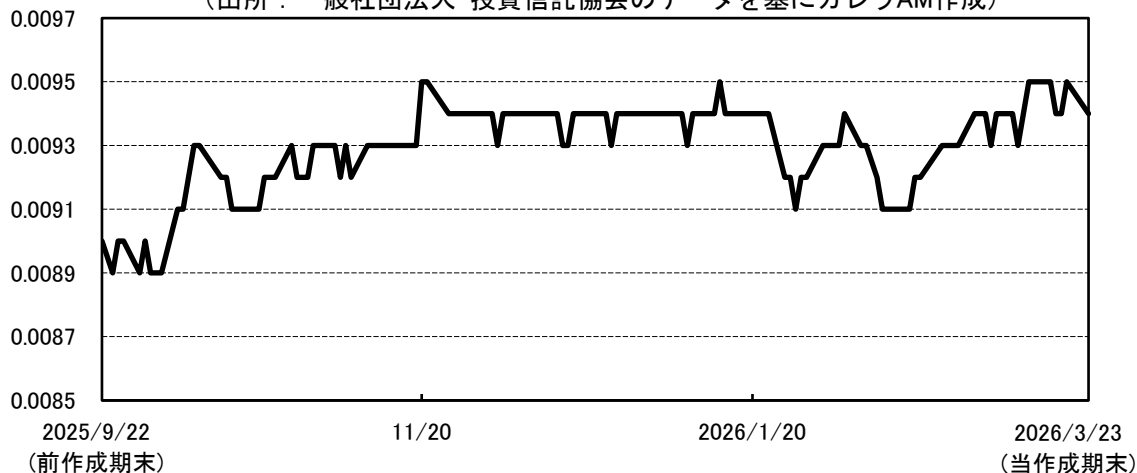
タイバーツ/円 (仲値)
(出所：一般社団法人 投資信託協会のデータを基にカレラAM作成)



ジャカルタ総合指数
(出所：Bloombergのデータを基にカレラAM作成)



インドネシアルピア/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)



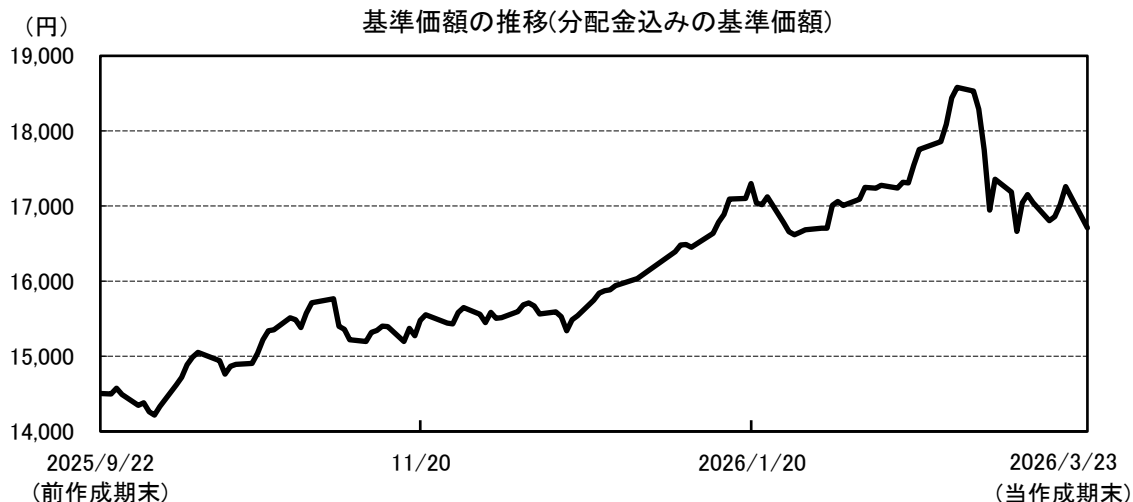
米国では過熱感のあるグロース株が軟調な展開となる動きがあったものの、米中通商交渉の進展や FRB による利下げ期待を背景に、新興国を中心に世界の株式市場は上昇基調となりました。

そのような中、参考指数は第 16 期末比で、タイ SET 指数が+10.9%、ジャカルタ総合指数(インドネシア)が-11.7%、韓国総合株価指数が+67.8%、台湾加権指数が+31.1%となりました。

為替市場は第 16 期末比で、タイバーツは 3.9%タイバーツ高／円安、インドネシアルピアは 4.4%インドネシアルピア高／円安、韓国ウォンは 0.47%韓国ウォン安／円高、台湾ドルは 1.8%台湾ドル高／円安となりました。

<運用状況と今後の運用方針>

・運用状況



株式組入比率は、第 18 期末時点の株式組入比率を 92.2%としました。第 18 期末の基準価額(分配落ち後)は 15,242 円で、第 17 期と第 18 期の基準価額騰落率(分配金込み)はそれぞれ+8.6%、+6.8%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 17 期は 100 円、第 18 期も 100 円としました。

・今後の運用方針

米中対立が恒常化していく中で、地政学リスクへの対応から、インド太平洋地域におけるサプライチェーンを構築していく動きは継続すると期待しております。サプライチェーン構築の舞台となる東南アジアの企業及び、そのプレーヤーとなる韓国や台湾およびインドの有力企業に注目して参ります。

当ファンドは、特定のベンチマークに追随することを運用上の目標とせず、下値リスクを考慮して期待収益が見込める投資対象を、財務健全性などを勘案して選定し、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 17 期	第 18 期
	(2025 年 9 月 23 日～2025 年 12 月 22 日)	(2025 年 12 月 23 日～2026 年 3 月 23 日)
当期分配金	100	100
(対基準価額比率)	0.691	0.652
当期の収益	53	64
当期の収益以外	46	35
翌期繰越分配対象額	4,363	5,242

(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		項 目 の 概 要
	(2025 年 9 月 23 日～2026 年 3 月 23 日)		
	金 額	比 率	
平 均 基 準 価 額	14,800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)	113円 (44) (65) (4)	0.762% (0.296) (0.439) (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、口座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)	6 (6)	0.042 (0.042)	(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) 有価証券取引税 (株 式)	2 (2)	0.017 (0.017)	(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)	20 (8) (1) (8) (2)	0.134 (0.057) (0.006) (0.056) (0.015)	(d) 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、運用報告書等の作成、印刷、交付および提供等または提出に係る費用 ・ 証券投資信託管理事務の委託に係る手数料
合 計	141円	0.955%	

(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。

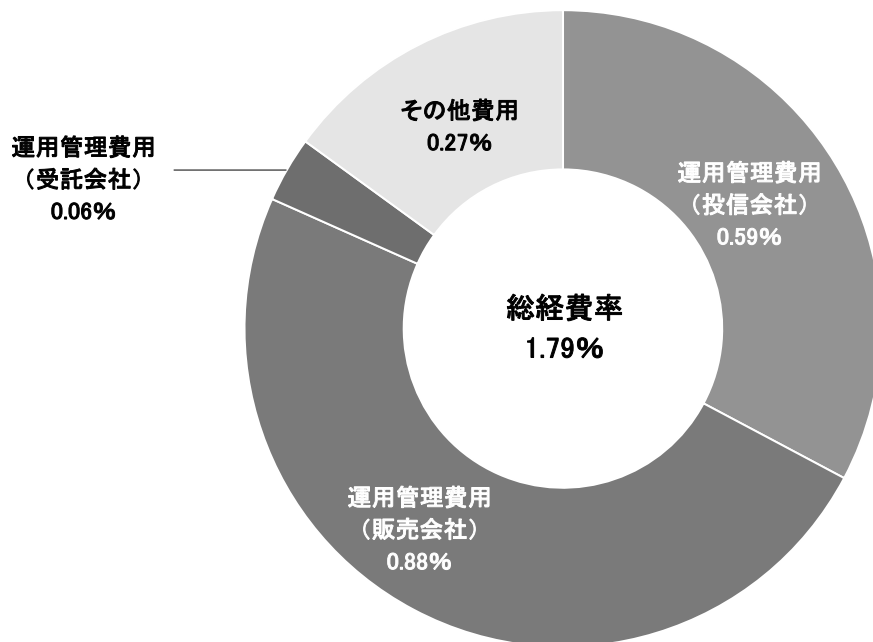
(注 2) 各比率は1 万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

(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**1.79%**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(2025 年 9 月 23 日～2026 年 3 月 23 日まで)

株 式

決 算 期		第 17 期 ～ 第 18 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 60	千ドル 105	百株 7	千ドル 213
	マ レ ー シ ア	300	千マレーシアリンギット 428	—	千マレーシアリンギット —
	イ ン ド ネ シ ア	—	千インドネシアルピア —	59,568	千インドネシアルピア 14,543,283
	韓 国	—	千ウォン —	32	千ウォン 381,193

(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 17 期 ～ 第 18 期
(a) 過 去 6 ヶ 月 の 株 式 売 買 金 額	242,765 千円
(b) 過 去 6 ヶ 月 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,565,661 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) ／ (b)	0.15

(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(2025 年 9 月 23 日～2026 年 3 月 23 日まで)

株 式

第 17 期 ～ 第 18 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
TENAGA NASIONAL BHD(マレーシア)	30	17,354	578	SUMBER ALFARIA TRJAYA TBK P(インドネシア)	2,330	35,403	15
INFOSYS LTD-SP ADR(アメリカ)	6	16,228	2,704	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT(インドネシア)	600	35,372	58
				BANK RAKYAT INDONESIA PERSER(インドネシア)	1,000	34,649	34
				TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR(アメリカ)	0.7	33,283	47,547
				SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD(韓国)	3	32,793	10,931
				KALBE FARMA TBK PT(インドネシア)	1,500	17,219	11
				SEMEN INDONESIA PERSERO TBK(インドネシア)	526	12,543	23
				LG CHEM LTD(韓国)	0.2	7,918	39,590

(注 1) 金額は受け渡し代金。

(注 2) 単位未満は切り捨て。

◆**利害関係人との取引状況等**(2025 年 9 月 23 日～2026 年 3 月 23 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**(2026 年 3 月 23 日現在)

外国株式

上場、登録株式

銘 柄		前作成期末 (第 16 期末)	当作成期末(第 18 期末)		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)		百株	百株	千ドル 千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		35	28	921 147,057	半導体・半導体製造装置
INFOSYS LTD-SP ADR		270	330	432 69,065	IT サービス
HDFC BANK LTD-ADR		240	240	609 97,205	銀行
(アメリカ・・・CBOE BZX Exchange)					
VANECK VIETNAM ETF		220	220	361 57,660	投資信託証券
小 計	小 計 株 数・金 額	765	818	2,325 370,988	
	小計銘柄数<比率>	4	4	— <22.0%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル	
SINGAPORE TECH ENGINEERING		810	810	886 110,164	資本財
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		1,290	1,290	793 98,629	公益事業
KEPPEL CORP LTD		580	580	718 89,266	資本財
小 計	小 計 株 数・金 額	2,680	2,680	2,397 298,060	
	小計銘柄数<比率>	3	3	— <17.7%>	
(マレーシア・・・クアラルンプール市場)				千マレーシアリンギット	
TENAGA NASIONAL BHD		—	300	429 17,380	公益事業
小 計	小 計 株 数・金 額	—	300	429 17,380	
	小計銘柄数<比率>	—	1	— <1.0%>	
(タイ・・・タイ市場)				千タイバーツ	
PTT PCL-NVDR		5,300	5,300	18,020 87,036	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR		3,100	3,100	14,105 68,127	生活必需品流通・小売り
小 計	小 計 株 数・金 額	8,400	8,400	32,125 155,163	
	小計銘柄数<比率>	2	2	— <9.2%>	
(フィリピン・・・フィリピン証券市場)				千フィリピンペソ	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN		1,067	1,067	10,565 28,040	銀行
SM INVESTMENTS CORP		470	470	29,516 78,335	資本財
AYALA CORPORATION		600	600	30,840 81,849	金融サービス
小 計	小 計 株 数・金 額	2,137	2,137	70,921 188,225	
	小計銘柄数<比率>	3	3	— <11.2%>	

銘 柄		前作成期末 (第 16 期末)	当作成期末(第 18 期末)			業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(インドネシア・・・ジャカルタ市場)		百株	百株	千円	千円	銀行 素材 銀行 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 自動車・自動車部品 生活必需品流通・小売り	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		23, 000	13, 000	4, 524, 000	42, 525		
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		5, 268	—	—	—		
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		7, 000	7, 000	4, 742, 500	44, 579		
KALBE FARMA TBK PT		24, 000	9, 000	886, 500	8, 333		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		14, 500	8, 500	4, 930, 000	46, 342		
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P		23, 300	—	—	—		
小 計	小 計株数・金額	97, 068	37, 500	15, 083, 000	141, 780		
	小計銘柄数<比率>	6	4	—	<8.4%>		
(韓国・・・韓国市場)				千ウォン		素材 自動車・自動車部品 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LG CHEM LTD		10	8	248, 000	26, 213		
KIA CORP		45	45	758, 250	80, 147		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		160	130	2, 592, 200	273, 995		
小 計	小 計株数・金額	215	183	3, 598, 450	380, 356		
	小計銘柄数<比率>	3	3	—	<22.6%>		
合 計	合 計株数・金額	111, 265	52, 018	—	1, 551, 954		
	合計銘柄数<比率>	21	20	—	<92.2%>		

(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。

◆投資信託財産の構成

(2026 年 3 月 23 日現在)

項 目	当作成期末(第 18 期末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1, 551, 954	90. 8
預 金 、 金 銭 信 託 等 、 そ の 他	156, 698	9. 2
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 708, 652	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, 652, 432 千円)の投資信託財産総額(1, 708, 652 千円)に対する比率は 96. 7%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＝159. 52 円、1 シンガポールドル＝124. 32 円、1 マレーシアリングギット＝40. 5131 円、1 タイバーツ＝4. 83 円、1 フィリピンペソ＝2. 654 円、1 インドネシアルピア＝0. 0094 円、1 ウォン＝0. 1057 円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年12月22日) (2026年3月23日)現在

項 目	第 17 期末	第 18 期末
(A) 資 産	1,668,133,511円	1,708,652,037円
預金、金銭信託等	171,678,750	152,472,711
株 式（ 評 価 額 ）	1,495,816,764	1,551,954,772
未 収 配 当 金	636,972	4,223,784
未 収 利 息	1,025	770
(B) 負 債	31,806,677	25,201,668
未 払 収 益 分 配 金	11,392,617	11,044,768
未 払 解 約 金	13,047,793	7,329,390
未 払 信 託 報 酬	6,250,425	6,665,765
そ の 他 未 払 費 用	1,115,842	161,745
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,636,326,834	1,683,450,369
元 本	1,139,261,725	1,104,476,820
次 期 繰 越 損 益 金	497,065,109	578,973,549
(D) 受 益 権 総 口 数	1,139,261,725口	1,104,476,820口
1 万口当たり基準価額 (C/D)	14.363円	15.242円

(注 1) 当ファンドの第 17 期首元本額は 1,196,984,396 円、第 17～18 期中追加設定元本額は 31,554,688 円、第 17～18 期中一部解約元本額は 124,062,264 円です。

(注 2) 1 口当たり純資産額は、第 17 期末 1.4363 円、第 18 期末 1.5242 円です。

◆損益の状況

第 17 期 (自 2025 年 9 月 23 日 至 2025 年 12 月 22 日)

第 18 期 (自 2025 年 12 月 23 日 至 2026 年 3 月 23 日)

項 目	第 17 期	第 18 期
(A) 配 当 等 収 益	6,511,078円	7,656,734円
受 取 配 当 金	5,999,617	7,232,315
受 取 利 息	511,461	424,419
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	130,015,577	107,226,363
売 買 益	182,368,764	249,927,563
売 買 損	△ 52,353,187	△142,701,200
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,949,809	△ 7,252,519
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	128,576,846	107,630,578
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	269,300,002	369,050,317
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	110,580,878	113,337,422
(配 当 等 相 当 額)	(106,498,455)	(109,052,971)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,082,423)	(4,284,451)
(G) 計 (D+E+F)	508,457,726	590,018,317
(H) 収 益 分 配 金	△ 11,392,617	△ 11,044,768
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	497,065,109	578,973,549
追 加 信 託 差 損 益 金	110,580,878	113,337,422
(配 当 等 相 当 額)	(106,498,455)	(109,052,971)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,082,423)	(4,284,451)
分 配 準 備 積 立 金	386,484,231	465,636,127

(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 17 期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (6,131,872 円)、費用控除後の有価証券等損益額 (122,444,974 円)、信託約款に規定する収益調整金 (110,580,878 円) および分配準備積立金 (269,300,002 円) より分配対象収益は 508,457,726 円 (10,000 口当たり 4,463 円) であり、うち 11,392,617 円 (10,000 口当たり 100 円) を分配金額としております。

(注 5) 第 18 期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (7,173,716 円)、費用控除後の有価証券等損益額 (100,456,862 円)、信託約款に規定する収益調整金 (113,337,422 円) および分配準備積立金 (369,050,317 円) より分配対象収益は 590,018,317 円 (10,000 口当たり 5,342 円) であり、うち 11,044,768 円 (10,000 口当たり 100 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 17 期	第 18 期
1 万口当たり分配金 (税引前)	100 円	100 円

注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)