運用報告書(全体版)

第41作成期

第240期 (決算日：2024年 9月20日) 第243期 (決算日：2024年12月20日)
第241期 (決算日：2024年10月21日) 第244期 (決算日：2025年 1月20日)
第242期 (決算日：2024年11月20日) 第245期 (決算日：2025年 2月20日)

パインブリッジ 米国優先証券ファンド (為替ヘッジなし) ＜愛称：ピュアリゾート＞

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「パインブリッジ米国優先証券ファンド(為替ヘッジなし)」は、2025年2月20日に第245期の決算を行いましたので、第240期～第245期（第41作成期）の運用状況をご報告申し上げます。

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。

＊当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産(優先証券)
信託期間	原則として無期限です。
運用方針	・主として米国の優先証券に投資し、安定した収益の確保を図るとともに、中長期的に信託財産の着実な成長を目指します。 ・外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ・運用にあたっては、パインブリッジ・インベストメンツ・エルエルシー(PineBridge Investments LLC）に外貨建て資産の運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	米国のハイブリッド・プリファード・セキュリティーズ（ハイブリッド優先証券）を主要投資対象とします。
組入制限	・同一銘柄の優先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。 ・外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月1回（原則として20日）決算を行い、利子・配当等収益を中心に、基準価額の水準、運用状況等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わない場合もあります。

PineBridge® INVESTMENTS

パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
〒100-6813 東京都千代田区大手町一丁目3番1号 ＪＡビル

お問い合わせ先・・・投資信託担当
電話番号／03-5208-5858
(受付時間／9：00～17：00（土、日、祝休日を除く))
ホームページ／https://www.pinebridge.co.jp/

目　次

◆パインブリッジ米国優先証券ファンド（為替ヘッジなし）＜愛称：ピュアリゾート＞運用報告書

◆最近5作成期の運用実績 …… 1
◆当作成期中の基準価額と市況等の推移 …… 2
◆投資環境 …… 3
◆運用経過 …… 5
◆今後の市況見通しと運用方針 …… 7
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細 …… 8
◆＜参考情報＞総経費率 …… 8
◆売買および取引の状況 …… 9
◆主要な売買銘柄 …… 9
◆利害関係人との取引状況等 …… 9
◆組入資産の明細 …… 10
◆投資信託財産の構成 …… 12
◆資産、負債、元本および基準価額の状況 …… 12
◆損益の状況 …… 13
◆分配金のお知らせ …… 14

◆最近5作成期の運用実績

決算期		基準価額			<参考指数> 優先証券指数		優先証券組入比率	債券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率		騰落率			
		円	円	%		%	%	%	百万円
第37作成期	第216期(2022年 9月20日)	7,556	25	2.7	632.07	△4.0	95.3	－	1,626
	第217期(2022年10月20日)	7,593	25	0.8	604.84	△4.3	95.8	－	1,621
	第218期(2022年11月21日)	7,240	25	△4.3	627.25	3.7	95.1	－	1,541
	第219期(2022年12月20日)	6,970	25	△3.4	633.45	1.0	94.3	－	1,469
	第220期(2023年 1月20日)	6,859	25	△1.2	665.70	5.1	94.2	－	1,449
	第221期(2023年 2月20日)	7,161	25	4.8	661.63	△0.6	90.0	－	1,509
第38作成期	第222期(2023年 3月20日)	6,365	25	△10.8	621.22	△6.1	94.3	－	1,343
	第223期(2023年 4月20日)	6,575	25	3.7	649.59	4.6	95.8	－	1,365
	第224期(2023年 5月22日)	6,671	25	1.8	630.55	△2.9	97.2	－	1,365
	第225期(2023年 6月20日)	6,954	25	4.6	641.23	1.7	96.6	－	1,386
	第226期(2023年 7月20日)	6,845	25	△1.2	648.57	1.1	97.0	－	1,335
	第227期(2023年 8月21日)	7,102	25	4.1	641.89	△1.0	97.8	－	1,373
第39作成期	第228期(2023年 9月20日)	7,245	25	2.4	650.17	1.3	93.2	－	1,388
	第229期(2023年10月20日)	7,171	25	△0.7	612.62	△5.8	93.3	4.4	1,369
	第230期(2023年11月20日)	7,382	25	3.3	655.04	6.9	96.1	－	1,402
	第231期(2023年12月20日)	7,280	25	△1.0	679.31	3.7	93.2	1.1	1,370
	第232期(2024年 1月22日)	7,514	25	3.6	687.52	1.2	93.2	1.1	1,405
	第233期(2024年 2月20日)	7,636	25	2.0	697.82	1.5	89.2	1.1	1,423
第40作成期	第234期(2024年 3月21日)	7,723	25	1.5	710.68	1.8	96.9	－	1,393
	第235期(2024年 4月22日)	7,862	25	2.1	689.13	△3.0	96.5	－	1,391
	第236期(2024年 5月20日)	8,035	25	2.5	705.59	2.4	96.0	－	1,412
	第237期(2024年 6月20日)	8,159	25	1.9	709.93	0.6	94.0	－	1,402
	第238期(2024年 7月22日)	8,198	25	0.8	719.26	1.3	94.6	－	1,398
	第239期(2024年 8月20日)	7,687	25	△5.9	727.72	1.2	95.3	－	1,261
第41作成期	第240期(2024年 9月20日)	7,612	25	△0.7	756.57	4.0	97.3	－	1,216
	第241期(2024年10月21日)	7,988	25	5.3	754.81	△0.2	97.3	－	1,267
	第242期(2024年11月20日)	8,230	25	3.3	737.70	△2.3	96.1	－	1,290
	第243期(2024年12月20日)	8,372	25	2.0	728.20	△1.3	94.2	－	1,295
	第244期(2025年 1月20日)	8,274	25	△0.9	732.16	0.5	94.4	－	1,274
	第245期(2025年 2月20日)	8,059	25	△2.3	737.02	0.7	96.1	－	1,203

(注1)　基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2)　参考指数(優先証券指数)は、ICE BofAメリルリンチ・プリファードストック・フィックスレート指数(米国ドルベース)です。同指数は、ICEの指数であり、同社の許可を得て使用しています。ICEは同社の指数を現状有姿で提供し、関連もしくは派生するデータを含め、適合性、品質、正確性、適時性及び／または完全性を保証せず、またその使用についていかなる責任も負いません。またパインブリッジ・インベストメンツ株式会社及び同社の商品やサービスにつき後援、支持、推奨するものではありません。なお、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。(以下同じ。)

◆当作成期中の基準価額と市況等の推移

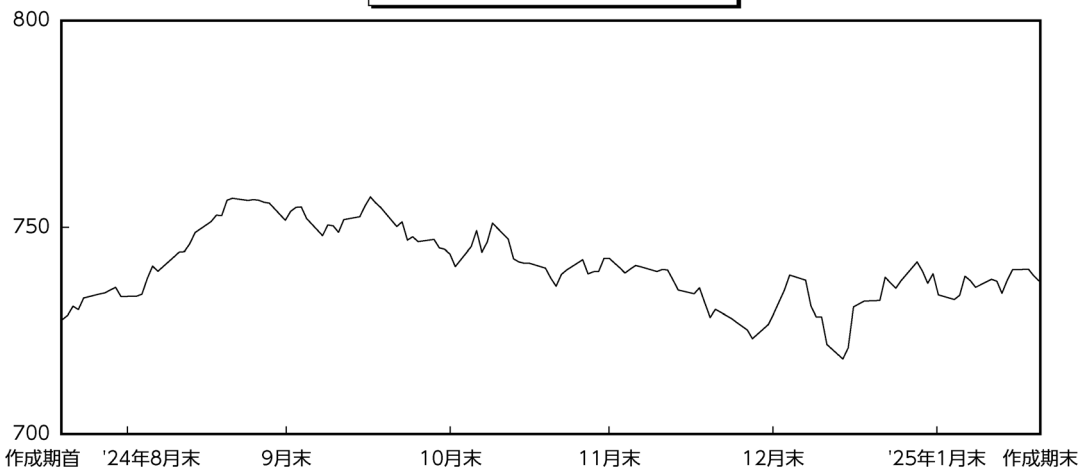
決算期	年　月　日	基準価額		＜参考指数＞優先証券指数		優先証券組入比率
			騰落率		騰落率	
		円	%		%	%
第240期	(期　首)2024年8月20日	7,687	－	727.72	－	95.3
	8月末	7,653	△0.4	735.49	1.1	96.1
	(期　末)2024年9月20日	7,637	△0.7	756.57	4.0	97.3
第241期	(期　首)2024年9月20日	7,612	－	756.57	－	97.3
	9月末	7,644	0.4	755.90	△0.1	96.6
	(期　末)2024年10月21日	8,013	5.3	754.81	△0.2	97.3
第242期	(期　首)2024年10月21日	7,988	－	754.81	－	97.3
	10月末	8,174	2.3	744.69	△1.3	95.4
	(期　末)2024年11月20日	8,255	3.3	737.70	△2.3	96.1
第243期	(期　首)2024年11月20日	8,230	－	737.70	－	96.1
	11月末	8,021	△2.5	739.35	0.2	96.1
	(期　末)2024年12月20日	8,397	2.0	728.20	△1.3	94.2
第244期	(期　首)2024年12月20日	8,372	－	728.20	－	94.2
	12月末	8,386	0.2	723.06	△0.7	94.0
	(期　末)2025年1月20日	8,299	△0.9	732.16	0.5	94.4
第245期	(期　首)2025年1月20日	8,274	－	732.16	－	94.4
	1月末	8,213	△0.7	738.80	0.9	94.9
	(期　末)2025年2月20日	8,084	△2.3	737.02	0.7	96.1

(注)　期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

投資環境　(2024年8月21日～2025年2月20日)

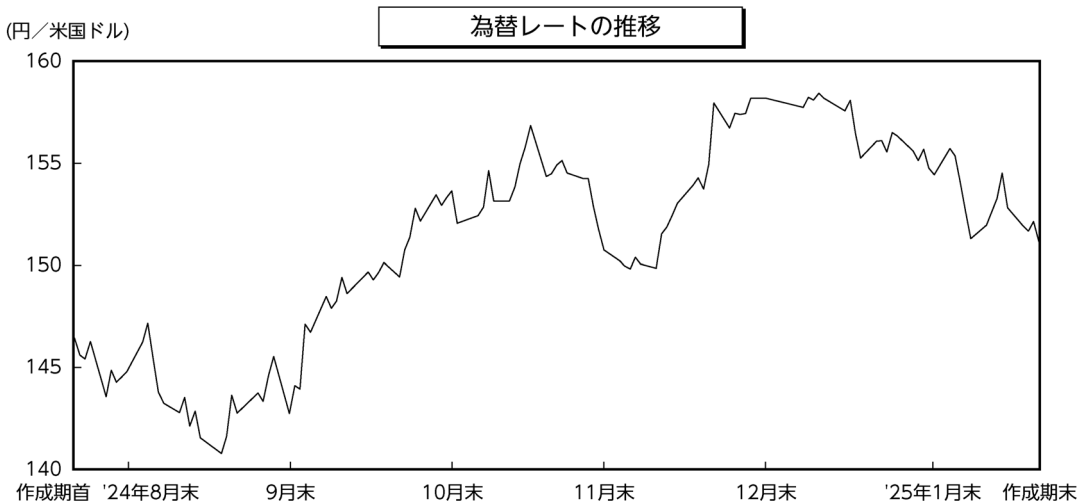
優先証券市場

優先証券指数の推移



当作成期の優先証券市場（米国ドルベース）は上昇し、スプレッド（利回り差）は縮小しました。作成期首から9月末にかけては、米インフレ指標の鈍化等が利下げ期待を高めて上昇しました。9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では0.5％の大幅利下げ決定とその後の追加利下げ方針が示され、景気回復期待に伴うリスク選好地合いが強まりましたが、その一方で米国金利の上昇が足を引っ張りました。米国金利は、その後も大統領選両候補者の財政拡大政策や、トランプ氏の大統領選出に伴うインフレ懸念の高まりを背景に上昇し、マイナス要因となりました。更に12月のFOMCではFRB（米連邦準備制度理事会）の追加利下げへの慎重姿勢が強まり、米国金利が一段と上昇すると1月にかけて軟調推移となりました。しかし作成期末にかけては、米インフレの鈍化傾向やトランプ政権の関税交渉に対する過度の懸念が後退して反発に転じ、作成期首水準を上回りました。

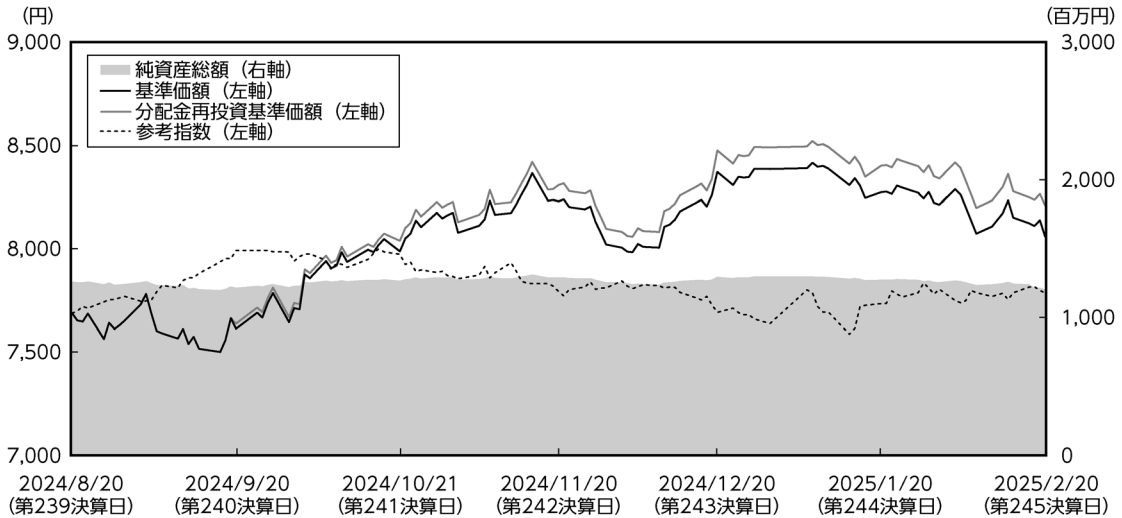
為替市場



当作成期の為替市場は、円安米国ドル高となりました。日本と米国の金利差は日銀の利上げによりやや縮小しましたが、米国ドル需要の強さが米国ドル高の主な背景となりました。

運用経過　(2024年8月21日～2025年2月20日)

基準価額等の推移



第240期首：　7,687円
第245期末：　8,059円
(作成対象期間中の既払分配金：150円)
騰　落　率：　6.8%（分配金再投資ベース）

(注1)　分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に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す。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。
(注2)　分配金を再投資するかどうかについてはお客様が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、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)　参考指数はICE BofAメリルリンチ・プリファードストック・フィックスレート指数（米国ドルベース）です。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。当ファンドで保有する優先証券の上昇やインカム収入、そして主要投資対象である米国ドルが対円で円安米国ドル高に振れたことが主なプラス要因となりました。

分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、期中に受取りました利子・配当等収益を中心に、第240期～第245期それぞれ25円（元本1万口当たり課税前）とさせていただきました。なお、分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、元本部分と同一の運用を行うこととといたします。

分配原資の内訳　(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項　目	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	2024年8月21日～2024年9月20日	2024年 9月21日～2024年10月21日	2024年10月22日～2024年11月20日	2024年11月21日～2024年12月20日	2024年12月21日～2025年 1月20日	2025年1月21日～2025年2月20日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	0.327	0.312	0.303	0.298	0.301	0.309
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	832	854	872	990	1,006	1,017

(注1)　「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」と「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から、それぞれ当期の分配に充当した額の合計を表示しています。なお、「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。

(注2)　当期分配金の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。

運用経過

個別銘柄の配当利回り、バリュエーション、流動性、発行条件、償還条項などの各種分析に基づき、割安と判断される銘柄への投資を行い、また、特定の銘柄・業種への集中投資を避けるため分散投資を行いました。

今後の市況見通しと運用方針

今後の市況見通し

米国優先主義に基づくトランプ政権の関税引き上げと米国経済の堅調さにより、米国のインフレ率には上昇バイアスがかかり易くなっています。一方で足もとの関税引き上げ交渉を見ると、相手国の譲歩次第で引き上げ幅が限定的に留まる可能性があること、また貿易戦争に伴うインフレの再燃といった米国経済への負のインパクトを極力回避したいトランプ政権の意向が窺え、当初の不透明な要素がやや払拭された点は明るい材料と考えています。したがいましてトランプ政権、FRBの共通認識が「景気重視」であるとの従来の見方を変えず、リスク選好地合いの継続を想定しています。
今後も先行き不透明感から優先証券の価格変動が大きくなる点には引き続き留意が必要ですが、相対的に利回りが高く、信用リスクが限定的な優先証券市場に資金が流入しやすい環境は継続すると思われます。

運用方針

上記のような見通しの下、当ファンドは、取得時において1つ以上の国際的格付機関から、BBB－またはBaa3格相当以上の格付を取得している発行体が発行している銘柄に限定し、業種、銘柄分散を図った投資を行い、安定した利子、配当収益の確保と着実な信託財産の成長を目指していきます。

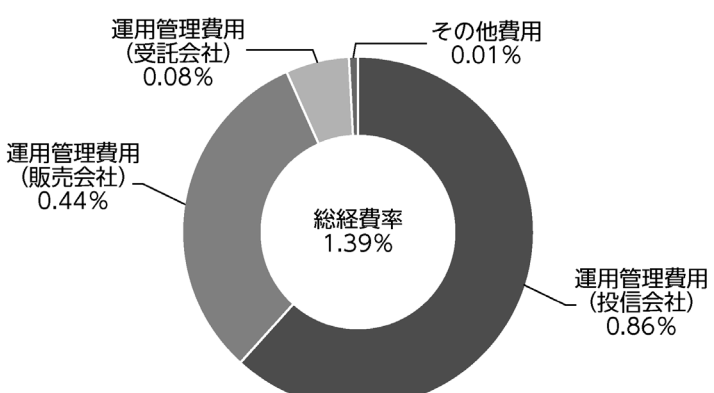
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細　(2024年8月21日～2025年2月20日)

項　目	第240期～第245期 (2024.8.21～2025.2.20)		項 目 の 概 要
	金　額	比　率	
信託報酬	56円	0.693%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,015円です。
(投信会社)	(35)	(0.433)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(18)	(0.222)	交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.039)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	0	0.000	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
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	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
有価証券取引税	0	0.000	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
(ハイブリッド優先証券)	(0)	(0.000)	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
その他費用	1	0.007	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)	(1)	(0.007)	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・資産の移転に要する費用
合　計	57円	0.700%	

(注1)　期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。
(注2)　比率は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（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除きます。）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1.39%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)　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は異なります。

◆売買および取引の状況　(2024年8月21日～2025年2月20日)

【ハイブリッド優先証券】

国名		買付額	売付額
		千米国ドル	千米国ドル
外国	アメリカ	961	1,160 (415)

(注1)　金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)
(注2)　単位未満は切捨て。
(注3)　(　)内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

◆主要な売買銘柄　(2024年8月21日～2025年2月20日)

【ハイブリッド優先証券】

買付			売付		
銘柄		金額	銘柄		金額
		千円			千円
ALTAGAS LTD	7.20000% (アメリカ)	57,099	PARTNERRE FINANCE II INC	7.60323% (アメリカ)	52,136
BARCLAYS PLC	6.12500% (アメリカ)	56,949	ALLSTATE CORP	6.50000% (アメリカ)	49,280
EXELON CORP	6.50000% (アメリカ)	9,672	DANSKE BANK A/S	7.00000% (アメリカ)	30,336
CVS HEALTH CORP	7.00000% (アメリカ)	8,687	NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.42900% (アメリカ)	26,954
BELL CANADA	7.00000% (アメリカ)	6,649	ATHENE HOLDING LTD	6.35000% (アメリカ)	15,326

(注1)　金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)
(注2)　単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等　(2024年8月21日～2025年2月20日)

当作成期における利害関係人との取引等はありません。
※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

(2025年2月20日現在)

【ハイブリッド優先証券(25ドル額面)】

銘柄		作成期首(前作成期末)	当作成期末			業種等
		証券数	証券数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百証券	百証券	千米国ドル	千円	
AFFILIATED MANAGERS GROU	6.75% 03/30/2064	100	100	251	38,039	その他金融
ATHENE HOLDING LTD	6.35%	89	47	116	17,639	保険
BANK OF AMERICA CORP	6.45% 12/15/2066	12	12	32	4,981	銀行
合計	証券数・金額	202	160	401	60,659	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<5.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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評価額の比率。
(注3) 単位未満は切捨て。
(注4) －印は組入れなし。

【ハイブリッド優先証券(その他)】

銘柄		作成期首(前作成期末)	当作成期末			業種等
		額面金額	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千米国ドル	千米国ドル	千米国ドル	千円	
ALLSTATE CORP	6.50000% 05/15/2057	300	－	－	－	保険
ALTAGAS LTD	7.20000% 10/15/2054	－	400	401	60,603	公益
ASSURANT INC	7.00000% 03/27/2048	700	700	712	107,628	保険
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	6.50000%	223	223	222	33,671	銀行
BANCO SANTANDER SA	9.62500%	400	400	462	69,880	銀行
BANK OF MONTREAL	7.70000% 05/26/2084	200	200	206	31,178	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	8.00000% 01/27/2084	200	200	208	31,449	銀行
BARCLAYS PLC	6.12500%	－	400	400	60,569	銀行
BELL CANADA	7.00000% 09/15/2055	－	44	44	6,657	その他産業
BNP PARIBAS	9.25000%	268	268	288	43,550	銀行
CEMEX SAB DE CV	9.12500%	200	200	203	30,828	その他産業
CREDIT AGRICOLE SA	6.87500%	415	－	－	－	銀行
CVS HEALTH CORP	7.00000% 03/10/2055	－	55	55	8,424	その他産業
DANSKE BANK A/S	7.00000%	400	200	201	30,391	銀行
EDISON INTERNATIONAL	8.12500%	125	125	121	18,344	公益
ELECTRICITE DE FRANCE SA	9.12500%	200	200	229	34,694	公益
EUSHI FINANCE INC	7.62500% 12/15/2054	100	100	104	15,721	公益
EXELON CORP	6.50000% 03/15/2055	－	64	64	9,709	公益
GLOBAL ATLANTIC FIN CO	7.95000% 10/15/2054	140	140	147	22,315	保険
HSBC HOLDINGS PLC	8.00000%	250	250	263	39,753	銀行
ING GROEP NV	5.75000%	350	350	348	52,702	銀行
LAND O'LAKES INC	7.00000%	771	771	636	96,264	その他産業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	6.75000%	471	471	475	71,850	銀行
MARKEL CORP	6.00000%	467	467	466	70,573	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	6.42900% 01/12/2033	164	－	－	－	銀行
NORDEA BANK ABP	6.62500%	364	364	367	55,468	銀行
PARTNERRE FINANCE II INC	7.93269% 12/01/2066	398	－	－	－	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	6.50000% 03/15/2054	146	146	148	22,486	保険
QBE INSURANCE GROUP LTD	5.87500%	200	200	200	30,227	保険
SEMPRA	6.87500% 10/01/2054	91	91	91	13,798	公益
STANDARD CHARTERED PLC	4.30000%	200	200	180	27,295	銀行
合計	額面・金額	7,743	7,229	7,241	1,096,040	
	銘柄数＜比率＞	26	27	－	<91.1%>	

(注1)　邦貨換算金額は、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評価額の比率。
(注3)　単位未満は切捨て。
(注4)　－印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成

(2025年2月20日現在)

項目	当作成期末 評価額	当作成期末 比率
	千円	%
ハイブリッド優先証券	1,156,700	93.5
コール・ローン等、その他	80,954	6.5
投資信託財産総額	1,237,653	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 当作成期末における外貨建て純資産(1,195,794千円)の投資信託財産総額(1,237,653千円)に対する比率は96.6%です。
(注3) 外貨建て資産は、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米国ドル=151.13円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	第240期末 (2024年9月20日)	第241期末 (2024年10月21日)	第242期末 (2024年11月20日)	第243期末 (2024年12月20日)	第244期末 (2025年1月20日)	第245期末 (2025年2月20日)
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,279,389,656	1,278,621,606	1,311,792,398	1,302,697,646	1,297,535,410	1,237,653,301
コール・ローン等	75,856,825	28,751,568	37,366,241	69,402,124	62,242,847	59,958,915
ハイブリッド優先証券(評価額)	1,183,828,703	1,232,593,458	1,241,151,329	1,220,192,669	1,203,504,287	1,156,700,164
未収入金	−	−	15,489,860	−	15,511,000	−
未収配当金	458,317	−	−	267,024	−	−
未収利息	18,598,768	16,386,840	16,768,109	11,824,692	15,150,069	19,744,135
前払費用	−	122,035	126,510	−	−	−
その他未収収益	647,043	767,705	890,349	1,011,137	1,127,207	1,250,087
(B) 負債	62,624,224	11,401,529	20,876,948	7,051,659	22,787,053	34,491,557
未払金	57,099,432	−	15,489,070	−	15,606,230	−
未払収益分配金	3,995,959	3,965,773	3,921,569	3,868,921	3,851,620	3,732,415
未払解約金	85,472	5,975,672	10,533	1,753,599	1,820,087	29,293,051
未払信託報酬	1,443,361	1,460,084	1,455,776	1,429,139	1,509,116	1,466,091
(C) 純資産総額(A-B)	1,216,765,432	1,267,220,077	1,290,915,450	1,295,645,987	1,274,748,357	1,203,161,744
元本	1,598,383,779	1,586,309,579	1,568,627,837	1,547,568,645	1,540,648,096	1,492,966,066
次期繰越損益金	△ 381,618,347	△ 319,089,502	△ 277,712,387	△ 251,922,658	△ 265,899,739	△ 289,804,322
(D) 受益権総口数	1,598,383,779口	1,586,309,579口	1,568,627,837口	1,547,568,645口	1,540,648,096口	1,492,966,066口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,612円	7,988円	8,230円	8,372円	8,274円	8,059円

＜注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)＞

	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
期首元本額	1,640,725,799円	1,598,383,779円	1,586,309,579円	1,568,627,837円	1,547,568,645円	1,540,648,096円
期中追加設定元本額	1,807,124円	3,813,983円	3,097,814円	3,693,044円	1,840,937円	8,636,263円
期中一部解約元本額	44,149,144円	15,888,183円	20,779,556円	24,752,236円	8,761,486円	56,318,293円
1口当たり純資産額	0.7612円	0.7988円	0.8230円	0.8372円	0.8274円	0.8059円
元本の欠損金額	381,618,347円	319,089,502円	277,712,387円	251,922,658円	265,899,739円	289,804,322円

◆損益の状況

項目	2024年8月21日～2024年9月20日 第240期	2024年 9月21日～2024年10月21日 第241期	2024年10月22日～2024年11月20日 第242期	2024年11月21日～2024年12月20日 第243期	2024年12月21日～2025年 1月20日 第244期	2025年1月21日～2025年2月20日 第245期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,299,813	7,595,705	6,976,285	7,392,107	7,806,119	6,791,915
受取配当金	582,615	630,409	55,258	348,207	687,782	－
受取利息	6,675,875	6,891,256	6,832,360	6,958,962	7,024,406	6,777,671
その他収益金	41,323	74,040	88,667	84,938	93,931	14,244
(B) 有価証券売買損益	△ 13,762,472	57,401,277	36,185,437	19,995,622	△ 17,536,600	△ 33,712,503
売買益	17,029,167	59,420,417	46,299,103	25,780,054	2,692,692	6,271,424
売買損	△ 30,791,639	△ 2,019,140	△ 10,113,666	△ 5,784,432	△ 20,229,292	△ 39,983,927
(C) 信託報酬等	△ 1,460,771	△ 1,470,921	△ 1,468,751	△ 1,458,170	△ 1,521,932	△ 1,476,616
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,923,430	63,526,061	41,692,971	25,929,559	△ 11,252,413	△ 28,397,204
(E) 前期繰越損益金	30,665,653	18,560,219	77,098,285	113,058,207	134,354,538	114,909,638
(F) 追加信託差損益金	△ 400,364,611	△ 397,210,009	△ 392,582,074	△ 387,041,503	△ 385,150,244	△ 372,584,341
(配当等相当額)	(18,025,102)	(18,170,532)	(18,201,131)	(18,245,115)	(18,325,923)	(18,511,613)
(売買損益相当額)	(△ 418,389,713)	(△ 415,380,541)	(△ 410,783,205)	(△ 405,286,618)	(△ 403,476,167)	(△ 391,095,954)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 377,622,388	△ 315,123,729	△ 273,790,818	△ 248,053,737	△ 262,048,119	△ 286,071,907
(H) 収益分配金	△ 3,995,959	△ 3,965,773	△ 3,921,569	△ 3,868,921	△ 3,851,620	△ 3,732,415
次期繰越損益金(G+H)	△ 381,618,347	△ 319,089,502	△ 277,712,387	△ 251,922,658	△ 265,899,739	△ 289,804,322
追加信託差損益金	△ 400,364,611	△ 397,210,009	△ 392,582,074	△ 387,041,503	△ 385,150,244	△ 372,584,341
(配当等相当額)	(18,025,102)	(18,170,532)	(18,201,131)	(18,245,115)	(18,325,923)	(18,511,613)
(売買損益相当額)	(△ 418,389,713)	(△ 415,380,541)	(△ 410,783,205)	(△ 405,286,618)	(△ 403,476,167)	(△ 391,095,954)
分配準備積立金	115,112,875	117,428,411	118,709,203	135,118,845	136,787,105	133,390,769
繰越損益金	△ 96,366,611	△ 39,307,904	△ 3,839,516	－	△ 17,536,600	△ 50,610,750

(注1)　(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)　(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)　投資信託財産の運用の指図にかかわる権限の一部を委託するために要する費用は、2,230,644円です(2024年8月21日～2025年2月20日)。

(分配金の計算過程)

	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
a.配当等収益(費用控除後)	5,839,042円	7,423,754円	6,738,935円	6,998,547円	6,284,187円	5,315,299円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	0円	0円	0円	15,152,043円	0円	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	18,025,102円	18,170,532円	18,201,131円	18,245,115円	18,325,923円	18,511,613円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	113,269,792円	113,970,430円	115,891,837円	116,837,176円	134,354,538円	131,807,885円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	137,133,936円	139,564,716円	140,831,903円	157,232,881円	158,964,648円	155,634,797円
f.分配金	3,995,959円	3,965,773円	3,921,569円	3,868,921円	3,851,620円	3,732,415円
g.分配金(1万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◇分配金をお支払いする場合
分配金は、原則として決算日から起算して、5営業日までにお支払いいたします。
◇分配金を再投資する場合
分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
◇分配金に対する税金は次のとおりです。
普通分配金について、所得税15％に2.1％の率を乗じた復興特別所得税が付加され、個人の受益者に対して20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％、地方税5％）、法人の受益者に対して15.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％）の率による源泉徴収が行われます。
なお、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。
個人の受益者の場合は、原則として確定申告は必要ありません。
※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。
※税法が改正された場合等においては、上記内容が変更になることがあります。