

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	2023年5月30日(設定日)から 2026年6月23日(償還日)(当初 無期限)
運 用 方 針	主として世界各国・地域の取引所に上場しているバイオ医薬関連企業が発行する株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	世界各国・地域の取引所に上場しているバイオ医薬関連企業が発行する株式
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算日(年2回、原則として4月26日、10月26日)に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。



世界バイオ医薬株式ファンド

愛称：世界の薬

追加型投信／内外／株式

償還運用報告書(全体版)

繰上償還

第7期(償還日：2026年6月23日)

作成対象期間：2026年4月28日～2026年6月23日

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を申し上げます。
さて、「世界バイオ医薬株式ファンド(愛称：世界の薬)」は、投資信託約款の規定に基づき2026年6月23日をもちまして繰上償還いたしました。
ここに、設定来の運用状況と償還内容についてご報告申し上げます。
受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、厚く御礼を申し上げます。



見やすく読みまちがえにくいユニバーサル
デザインフォントを採用しています。

キャピタル アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区内神田一丁目13番7号 四国ビルディング9階

< お問い合わせ先 >

[電 話 番 号] 03-5259-7401

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

[ホームページ] www.capital-am.co.jp

◆ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		
(設 定 日) 2023年 5 月30日	円 10,000	円 －	% －	% －	百万円 509
1 期(2023年10月26日)	9,988	0	△ 0.1	95.5	1,953
2 期(2024年 4 月26日)	10,822	100	9.4	99.1	1,567
3 期(2024年10月28日)	11,973	100	11.6	97.7	1,233
4 期(2025年 4 月28日)	9,789	0	△18.2	97.6	912
5 期(2025年10月27日)	13,469	100	38.6	97.0	720
6 期(2026年 4 月27日)	15,514	0	15.2	97.8	591
(償 還 日) 2026年 6 月23日	(償還価額) 15,267.64		△ 1.6	－	495

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しています。
(注3) 基準価額は1万口当たり。(基準価額の全てに共通)
(注4) 組入比率は、純資産総額に対する比率です。
(注5) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けていません。

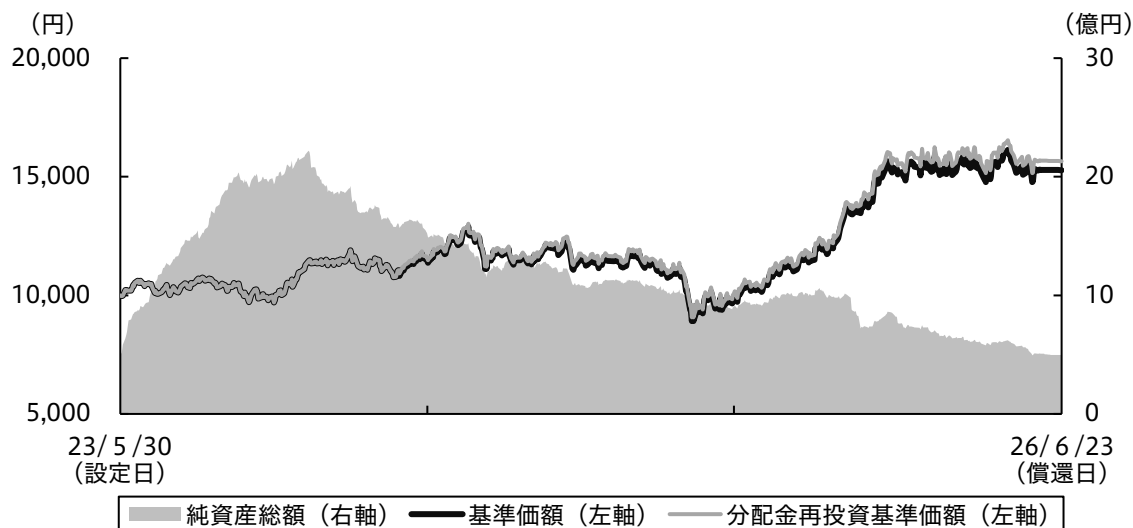
◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組入比率
		騰 落 率	
(期 首) 2026年 4 月27日	円 15,514	% －	% 97.8
4 月末	15,167	△ 2.2	99.1
5 月末	15,293	△ 1.4	－
(償 還 日) 2026年 6 月23日	(償還価額) 15,267.64	△ 1.6	－

- (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) 組入比率は、純資産総額に対する比率です。

◆ 運用経過の説明 ◆

● 基準価額の推移（2023年5月30日（設定日）～2026年6月23日（償還日））



設 定 日 ： 10,000円

償 還 時 ： 15,267円64 銭（既払分配金合計300円）

騰 落 率 ： 56.5 %（分配金再投資ベース）

（注1） 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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。

（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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因（2023年5月30日（設定日）～2026年6月23日（償還日））

償還日の基準価額は15,267.64円(既払分配金合計300円を含む)となり、騰落率は分配金再投資ベースで56.53%の上昇となりました。ファンドに組入れているバイオ医薬関連株式が上昇したことに加え、為替も米ドル高・円安になったことが基準価額の押し上げ要因となりました。

● 投資環境（2023年5月30日（設定日）～2026年6月23日（償還日））

< 株式市場 >

当該期間の米国バイオ医薬関連株式市場は上昇となりました(米ドルベース)。

米国株式市場は人工知能(AI)主導で力強い上昇となりましたが、一方で、米国バイオ医薬関連株式市場は長い間低迷し、2025年後半からようやく回復しました。

米国株式市場は2023年以降、生成AIブームで、大型テクノロジー企業の収益拡大や米国経済の底堅さを背景に、力強い上昇を続けました。2023年は大手AI関連銘柄が牽引し、2024年はインフレ鈍化とソフトランディング期待が株価を押し上げました。2025年にはAIインフラ投資が加速し、半導体やクラウド・プラットフォーム企業が米国株式市場をさらに押し上げました。

一方、米国バイオ医薬関連株式市場は、2023～2024年にかけて金利高や臨床試験リスクの顕在化で低調な株価の動きとなりました。特に、中小型のバイオ企業は高金利環境で投資家のリスク回避姿勢が強まったため、米国株式市場全体を下回るリターンとなりました。しかしながら、2025年後半から状況が好転しました。金利低下観測、合併・買収(M&A)の活発化、米食品医薬品局(FDA)の承認件数の増加等が追い風となり、2026年にかけて回復基調となりました。

総じて、米国株式市場がハイテク株主導で大きく上昇したのに対し、米国バイオ医薬関連株式市場は金利動向に左右されつつも中長期で着実な上昇を見せるなど、セクター特有のボラティリティ(株価変動)を伴いながらも右肩上がりの軌跡を描いた期間となりました。

< 為替市場 >

当該期間の米ドル円相場は米ドル高・円安となりました。

この期間のドル円相場は、日米の金利差を主因として、歴史的な円安・米ドル高トレンドが進行した期間となりました。

2023年は、米連邦準備理事会(FRB)がインフレ抑制のために高金利を維持したのに対し、日本銀行は大規模な金融緩和を継続したことで、金利の極めて低い円を売ってドルを買う動きが定着しました。

その後も円安基調は加速し、2024年から2025年にかけて日本銀行がマイナス金利解除や追加利上げに踏み切ったものの、日米の実質的な金利差は依然として大きく、円安が続きました。一時的に日本政府・日本銀行による為替介入や米国の利下げ転換への期待から円が買い戻される局面はあったものの、米ドル買い圧力は根強く、トレンドを大きく反転させるには至りませんでした。

2026年に入ってもこの流れは引き継がれ、結果として、この期間米ドル円は大幅な円安・米ドル高が進行しました。日米の政策金利差を背景としたキャリートレードの活発化や日本の貿易構造の変化に伴う実需の円売りが相場を下支えし続けた期間と言えます。最終的に、1米ドル=161円台で終わりました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2023 年 5 月 30 日 (設定日) ～2026 年 6 月 23 日 (償還日))

設定来、バイオ医薬品関連株式に投資してまいりました。基準価額の上昇とともに解約により残存口数が減少し、当初の運用方針を維持しながら効率的な運用を継続することが困難になってきたなか、第 7 期中(2026 年 4 月 28 日～2026 年 6 月 23 日)に保有株式を売却しました。

当ファンドは、2026 年 4 月 30 日時点の受益者の皆様を対象に、書面による決議を行いました結果、議決権を行使することができる受益者の皆様の議決権の 3 分の 2 以上に当たる賛成をもって、繰上償還することになりましたので、組み入れている銘柄をすべて売却し、2026 年 6 月 23 日に信託を終了(繰上償還)させていただきました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けていません。

● 分配金

信託期間中における分配金は、第 2 期、第 3 期、第 5 期に各 100 円、累計で 300 円(税込み)となりました。

その他の期につきましては、分配原資、基準価額等を勘案し、収益分配は見送らせていただきました。

◆ 当期中の1万口(元本 10,000 円)当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	46円	0.301%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率です。 なお、期中の平均基準価額は15,256円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.172)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(18)	(0.120)	・ 運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.009)	・ 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	9	0.058	(b)売買委託手数料は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(株 式)	(9)	(0.058)	売買委託手数料とは、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料です。
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c)有価証券取引税は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(株 式)	(0)	(0.002)	有価証券取引税とは、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金です。
(d) そ の 他 費 用	21	0.135	(d)その他費用は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(保 管 費 用)	(17)	(0.111)	・ 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(4)	(0.025)	・ 信託事務の処理等に要するその他の諸費用（目論見書・届出書および報告書の作成、交付、印刷に係る費用等）
合 計	76	0.496	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)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。

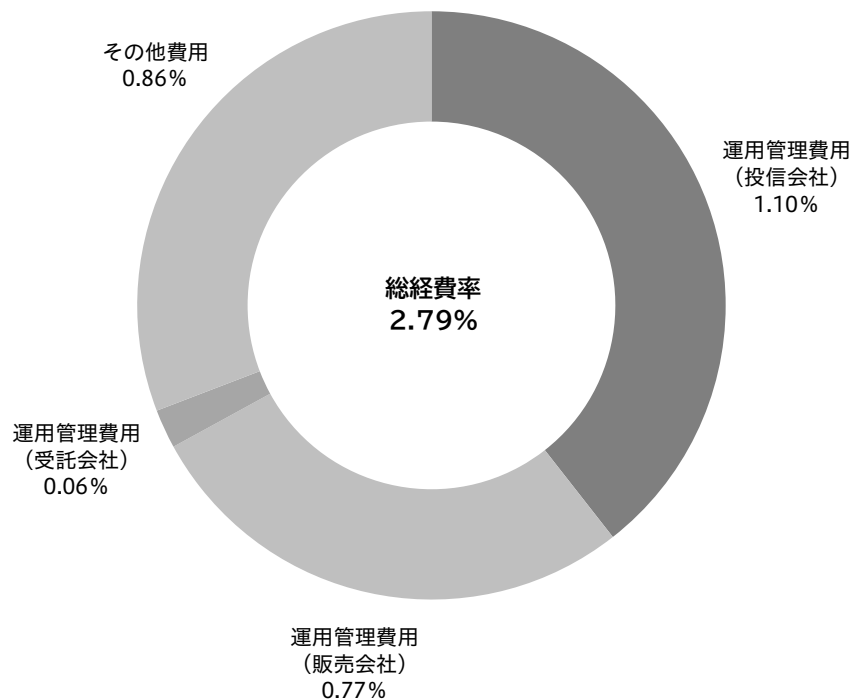
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に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2.79%です。



(注1) 当ファンドの費用は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) 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。

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2026 年 4 月 28 日から 2026 年 6 月 23 日まで)

外国株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 25.00	千米ドル 51	百株 839.47	千米ドル 3,635

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2026 年 4 月 28 日から 2026 年 6 月 23 日まで)

項 目	当 期
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	587,801千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	565,846千円
(c)売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.03

(注 1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注 2) 単位未満は切捨て。

◆ 主要な売買銘柄 (2026 年 4 月 28 日から 2026 年 6 月 23 日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
Oruka Therapeutics Inc	千株 0.500	千円 5,966	円 11,932	Vertex Pharmaceuticals Inc	千株 0.720	千円 50,178	円 69,692
enGene Therapeutics Inc	2.000	2,302	1,151	Gilead Sciences Inc	2.090	44,652	21,364
				Amgen Inc	0.750	40,264	53,685
				Regeneron Pharmaceuticals Inc	0.283	29,044	102,630
				Argenx SE-ADR	0.184	23,606	128,298
				United Therapeutics Corp	0.222	20,301	91,447
				Roivant Sciences Ltd	4.192	19,800	4,723
				Insmad Inc	1.077	19,093	17,728
				Alnylam Pharmaceuticals Inc	0.302	14,227	47,109
				Ascendis Pharma A/S	0.339	12,926	38,130

(注 1) 金額は約定毎の各月末の邦貨換算レートで算出し合計した金額。

(注 2) 金額は受渡し代金。

(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

◆ 利害関係人との取引状況等（2026 年 4 月 28 日から 2026 年 6 月 23 日まで）

当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 6 月 23 日現在）

組入有価証券はありません。

◆ 投資信託財産の構成（2026 年 6 月 23 日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	497,716	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	497,716	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

◆ 資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2026 年 6 月 23 日現在)

項 目	償 還 時
(A) 資 産	497,716,474円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	497,704,884
未 収 利 息	11,590
(B) 負 債	1,737,150
未 払 信 託 報 酬	1,604,234
そ の 他 未 払 費 用	132,916
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	495,979,324
元 本	324,856,473
償 還 差 損 益 金	171,122,851
(D) 受 益 権 総 口 数	324,856,473口
1万口当たり償還価額 (C / D)	15,267円64銭

<注記事項>

期首元本額	381,559,271 円
期中追加設定元本額	1,252,183 円
期中一部解約元本額	57,954,981 円

◆ 損益の状況

当期：自 2026 年 4 月 28 日 至 2026 年 6 月 23 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	630,682円
受 取 配 当 金	302,468
受 取 利 息	328,214
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,509,999
売 買 益	21,017,213
売 買 損	△27,527,212
(C) 信 託 報 酬 等	△2,337,255
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△8,216,572
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	124,709,422
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,630,001
(配 当 等 相 当 額)	(27,715,459)
(売 買 損 益 相 当 額)	(26,914,542)
(G) 合 計 (D + E + F)	171,122,851
償 還 差 損 益 金 (G)	171,122,851

(注 1) (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 2) (F)追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

◆ 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2023年 5 月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2026年 6 月23日		資産総額	497,716,474円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	1,737,150円
受益権口数	509,976,955口	324,856,473口	△185,120,482口	純資産総額	495,979,324円
				受益権口数	324,856,473口
元本額	509,976,955円	324,856,473円	△185,120,482円	1 万口当たり 償還金	15,267円64銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金額	分配率
第 1 期	1,955,973,821円	1,953,620,690円	9,988円	0円	0.00%
第 2 期	1,448,744,271円	1,567,842,561円	10,822円	100円	1.00%
第 3 期	1,029,976,140円	1,233,169,270円	11,973円	100円	1.00%
第 4 期	931,851,624円	912,184,865円	9,789円	0円	0.00%
第 5 期	534,754,834円	720,284,717円	13,469円	100円	1.00%
第 6 期	381,559,271円	591,955,896円	15,514円	0円	0.00%

◆ 償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税引前）	15,267円64銭
-----------------	------------

◆ ごあいさつ ◆

当ファンドは2026年 6 月23日をもって繰上償還を迎えました。

これまでの受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、心より厚く御礼申し上げますとともに、今後とも弊社投資信託をご愛顧賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。