

グローバル・サブスクリプション・サービス関連株式ファンド

愛称：サブスク

追加型投信／内外／株式

信託期間：2022年1月21日から2027年1月20日まで
決算日：毎年1,7月の各20日（休業日の場合翌営業日）基準日：2025年7月31日
回次コード：3467

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

《基準価額・純資産の推移》

2025年7月31日現在

基準価額	12,016 円
純資産総額	10億円

期間別騰落率

期間	ファンド
1ヶ月間	+2.2 %
3ヶ月間	+10.4 %
6ヶ月間	-2.4 %
1年間	+14.3 %
3年間	+47.9 %
5年間	-----
年初来	-1.3 %
設定来	+57.3 %



※「分配金再投資基準価額」は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。

※基準価額の計算において、運用管理費用（信託報酬）は控除しています（後述のファンドの費用をご覧ください）。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

《分配の推移》

(1万口当たり、税引前)

決算期(年/月)	分配金
第1期 (22/07)	150円
第2期 (23/01)	0円
第3期 (23/07)	350円
第4期 (24/01)	1,200円
第5期 (24/07)	600円
第6期 (25/01)	800円
第7期 (25/07)	100円

分配金合計額 設定来：3,200円

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

《主要な資産の状況》

資産別構成	
資産	銘柄数
外国株式	39
国内株式	1
外国リート	1
コール・ローン、その他	1.3%
合計	41 100.0%

国・地域別構成	
国・地域名	比率
アメリカ	71.5%
イギリス	7.9%
オランダ	5.6%
日本	2.5%
カナダ	2.4%
ドイツ	2.2%
ノルウェー	1.8%
スイス	1.7%
イスラエル	1.7%
ブラジル	1.3%

※比率は、純資産総額に対するものです。

通貨別構成	
通貨	比率
米ドル	76.0%
英ポンド	7.9%
ユーロ	7.9%
日本円	3.4%
ノルウェー・クローネ	1.8%
スイス・フラン	1.7%
ブラジル・レアル	1.3%

株式 業種別構成	
業種名	比率
情報技術	29.6%
コミュニケーション・サービス	19.3%
金融	14.8%
一般消費財・サービス	12.4%
資本財・サービス	6.2%
ヘルスケア	5.3%
生活必需品	5.3%
不動産	3.8%

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

※外国株式の国・地域名については、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。当ファンドの取得をご希望の場合には投資信託説明書(交付目論見書)を販売会社よりお渡しいたしますので、必ず内容をご確認の上ご自身でご判断ください。後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよくお読みください。

設定・運用:

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

商号等

大和アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352号

一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会

一般社団法人第二種金融商品取引業協会

組入上位10銘柄

銘柄名	業種名	国・地域名	合計33.7% 比率
NASDAQ INC	金融	アメリカ	4.1%
COSTAR GROUP INC	不動産	アメリカ	3.8%
S&P GLOBAL INC	金融	アメリカ	3.5%
MICROSOFT CORP	情報技術	アメリカ	3.4%
INTUIT INC	情報技術	アメリカ	3.4%
WOLTERS KLUWER	資本財・サービス	オランダ	3.3%
MSCI INC	金融	アメリカ	3.2%
HUBSPOT INC	情報技術	アメリカ	3.1%
COSTCO WHOLESALE CORP	生活必需品	アメリカ	3.0%
T-MOBILE US INC	コミュニケーション・サービス	アメリカ	2.9%

※比率は、純資産総額に対するものです。

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

※外国株式の国・地域名については、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

『ファンドマネージャーのコメント』

※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

テーマティクス・アセット・マネジメントのコメントを基に大和アセットマネジメントが作成したものです。

【市場動向】

グローバル株式市場は上昇

グローバル株式市場は上昇しました。月初は、トランプ減税法案や米欧通商合意への期待を受けて上昇して始まりました。7日以降は、トランプ米大統領が複数の貿易相手国に対し新たな関税率を通告しましたが、米国株への影響は限定的だった一方で、欧州株については米欧通商合意への楽観的な見方が後退したことから、下落しました。月後半は、日本やEU(欧州連合)との通商交渉が進展し、いずれもそれまで通告されていた税率を引き下げた上で合意したことが好感され、米国株、欧州株ともに上昇しました。

なお、当ファンドが組み入れる株式ポートフォリオは小幅ながら下落しました。

為替市場では、円安米ドル高

為替市場では、円安米ドル高となりました。各種経済指標の発表を受けて米国の利下げ期待が後退したことから日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高となりました。参院選を前に日本の財政拡張懸念が強まったことも、円安圧力となりました。

【ファンドの運用状況】

月間の動き

7月は、保有株式が下落したことがマイナス要因となったものの、円安米ドル高がプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

個別銘柄では、商業用不動産データベース・分析サービスなどを提供する不動産情報提供企業のコスター・グループの株価が上昇しました。四半期決算発表において、売上、利益ともに市場予想を上回り、今年度見通しについても引き上げられたことが好感され、株価は上昇しました。一方で、IT分野を中心とした調査・助言サービスを提供するガートナーが下落しました。ファンダメンタルズに大きな変化はなかったものの、米連邦政府向けビジネスの見通しに関する懸念などがくすぶる中、株価はさえない動きとなりました。

運用のポイント

当ファンドでは、消費者の購買行動の変化や技術革新を背景に急速に普及し始めている「サブスクリプション型ビジネス」に注目し、サブスクリプション型ビジネスが企業収益の増加に大きく寄与すると見込まれる企業に投資を行います。

7月は、新規買付、全部売却ともに行った銘柄はありませんでした。

【今後の展望・運用方針】

市場展望

米国による関税政策が各国経済に与える影響には注意が必要であり、欧米株に共通する懸念材料です。一方で、米国株はAI(人工知能)向け半導体需要を追い風としたハイテク銘柄の業績拡大期待に後押しされ、堅調に推移すると考えられます。欧州株についても、主要株価指数組み入れ銘柄の予想PERが過去10年における平均水準程度で推移していることや、緩やかな増益見通しなどを勘案すると、堅調な推移が見込まれます。

サブスクリプション型ビジネスを行う企業については、引き続き堅調な成長が期待できると考えています。サブスクリプション市場は、消費者の購買行動の変化や技術革新を背景に拡大していることに加え、継続課金型のビジネスモデルであるため将来の収益見通しが立てやすいことや、インフレやサプライチェーン問題の影響を比較的受けづらいことなどが追い風になると考えています。

運用方針

サブスクの利用者数および1人あたりの月額利用料は、ともに増加傾向にあり、今後もサブスクは消費者と企業のWin-Winの関係を長期的に実現、拡大させる成長テーマです。当ファンドの運用にあたっては、引き続き、サブスク市場の中で競争優位性を有し、中長期的に高い成長が見込まれる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行っていく方針です。

《ファンドの目的・特色》

ファンドの目的

- ・日本を含む世界の株式等の中から、サブスクリプション型ビジネスを行なう企業の株式等に投資し、信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

- ・日本を含む世界の株式等の中から、サブスクリプション型ビジネスを行なう企業の株式等に投資します。

- ・運用にあたっては、テーマティクス・アセット・マネジメントから助言を受けます。

- ・毎年 1 月 20 日および 7 月 20 日（休業日の場合翌営業日）に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

《投資リスク》

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

価格変動リスク・信用リスク

組入資産の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

株価の変動

株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。
発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。

新興国の証券市場は、先進国の証券市場に比べ、一般に市場規模や取引量が小さく、流動性が低いことにより本来想定される投資価値とは乖離した価格水準で取引される場合もあるなど、価格の変動性が大きくなる傾向が考えられます。

価格変動リスク・信用リスク

組入資産の価格が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

リートの価格変動

リートの価格は、不動産市況の変動、リートの収益や財務内容の変動、リートに関する法制度の変更等の影響を受けます。

為替変動リスク

外貨建資産については、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

特に、新興国の為替レートは短期間に大幅に変動することがあり、先進国と比較して、相対的に高い為替変動リスクがあります。

カントリー・リスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。

新興国への投資には、先進国と比べて大きなカントリー・リスクが伴います。

その他

解約資金を手当てるため組入証券を売却する際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第 37 条の 6 の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てる必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

《ファンドの費用》

投資者が直接的に負担する費用

料 率 等		費 用 の 内 容
購 入 時 手 数 料	販売会社が別に定める率 (上限) <u>3.3%</u> (税抜3.0%)	購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。
信 託 財 産 留 保 額	ありません。	—

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

料 率 等		費 用 の 内 容
運 用 管 理 費 用 (信 託 報 酬)	年率 <u>1.837%</u> (税抜 <u>1.67%</u>)	運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎日計上され日々の基準価額に反映されます。
配 分 (税抜) (注1)	委託会社	年率0.95%
	販売会社	年率0.70%
	受託会社	年率0.02%
そ の 他 の 費 用・ 手 数 料	(注2)	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。

(注1)「運用管理費用の配分」には、別途消費税率を乗じた額がかかります。

(注2)「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合せ下さい。

※運用管理費用の信託財産からの支払いは、毎計算期末または信託終了時に行なわれます。

※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。また、上場不動産投資信託は市場価格により取引されており、費用を表示することができません。

《お申込みメモ》

購入単位	最低単位を1円単位または1口単位として販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額（1万口当たり）
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払い下さい。
換金単位	最低単位を1口単位として販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額（1万口当たり）
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
申込受付中止日	<p>① ニューヨーク証券取引所またはロンドン証券取引所の休業日</p> <p>② ①のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日</p> <p>（注）申込受付中止日は、販売会社または委託会社にお問合せ下さい。</p>
申込締切時間	<p>原則として、午後3時30分まで（販売会社所定の事務手続きが完了したもの）</p> <p>なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、くわしくは販売会社にお問合せ下さい。</p>
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の換金申込みには制限があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情が発生した場合には、購入、換金の申込みの受け付けを中止すること、すでに受け付けた購入、換金の申込みを取消すことがあります。
繰上償還	<p>次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了（繰上償還）できます。</p> <ul style="list-style-type: none">・受益権の口数が30億口を下ることになった場合・信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき・やむを得ない事情が発生したとき
収益分配	<p>年2回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。</p> <p>（注）当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。なお、お取扱い可能なコースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問合せ下さい。</p>
課税関係	<p>課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。</p> <p>公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。</p> <p>当ファンドは、NISAの対象ではありません。</p> <p>※税法が改正された場合等には変更される場合があります。</p>

《当資料のお取り扱いにおけるご注意》

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。
- 当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。
- 分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

販売会社等についてのお問い合わせ

- ▶ **大和アセットマネジメント** フリーダイヤル 0120-106212(営業日の9:00~17:00)
- 当社ホームページ
- ▶ <https://www.daiwa-am.co.jp/>

グローバル・サブスクリプション・サービス関連株式ファンド（愛称：サブスク）

販売会社名（業態別、50音順） (金融商品取引業者名)	登録番号	加入協会			
		日本証券業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
東洋証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第121号	○			○

上記の販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によって、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なります。くわしくは、販売会社にお問合せ下さい。