

運用報告書（全体版）

第9期＜決算日2026年7月21日＞

世界eコマース関連株式オープン

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	2017年9月7日から2047年7月22日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	日本を含む世界の株式 [*] を主要投資対象とします。 ※DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資成果が得られる権利を表示する証券および証書等（以下「DR等」といいます。）を含みます。
運用方法	主として、日本を含む世界の株式 [*] に投資を行います。 ※株式のほかに、日本を含む世界の不動産投資信託（REIT）にも投資する場合があります。 株式への投資にあたっては、eコマース（電子商取引）等の新たな消費関連サービスから恩恵を受けると判断される次世代の消費関連企業の中から、投資銘柄を選定します。 ポートフォリオの構築にあたっては、ボトムアップで個別銘柄のファンダメンタルズ分析を行い、利益成長性、バリュエーション等を勘案して組入銘柄を選定します。 株式（DR等を含みます。）の組入比率は、原則として高位を維持します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 銘柄選定にあたっては、アセットマネジメントOne U.S.A.・インクの投資助言を活用します。
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	決算日（原則として7月20日。休業日の場合は翌営業日。）に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

愛称：みらい生活

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「世界eコマース関連株式オープン」は、2026年7月21日に第9期の決算を行いました。ここに、運用経過等を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。

＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率				
5 期 (2022年7月20日)	円	円	%	%	%	%	百万円
	17,918	0	△20.9	90.5	－	7.6	50,139
6 期 (2023年7月20日)	19,341	0	7.9	90.7	－	7.4	50,248
7 期 (2024年7月22日)	24,786	0	28.2	91.7	－	7.0	51,252
8 期 (2025年7月22日)	27,627	0	11.5	95.9	－	3.8	50,120
9 期 (2026年7月21日)	26,893	0	△2.7	94.2	－	3.9	42,100

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。
(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

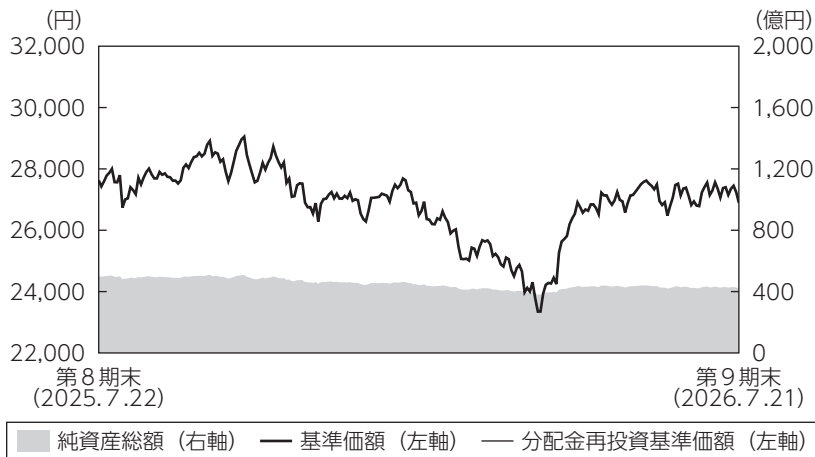
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2025 年 7 月 22 日	円	%	%	%	%
	27,627	－	95.9	－	3.8
7 月 末	27,563	△0.2	95.7	－	3.9
8 月 末	27,728	0.4	95.4	－	3.9
9 月 末	28,314	2.5	95.4	－	3.8
10 月 末	28,049	1.5	93.7	－	5.6
11 月 末	27,163	△1.7	92.1	－	5.8
12 月 末	27,125	△1.8	93.9	－	5.3
2026 年 1 月 末	26,388	△4.5	93.1	－	5.0
2 月 末	25,632	△7.2	94.6	－	4.4
3 月 末	23,351	△15.5	92.9	－	4.5
4 月 末	26,721	△3.3	93.9	－	4.3
5 月 末	27,575	△0.2	95.6	－	3.7
6 月 末	27,233	△1.4	95.0	－	3.6
(期 末) 2026 年 7 月 21 日	26,893	△2.7	94.2	－	3.9

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年7月23日から2026年7月21日まで）

基準価額等の推移



第9期首：27,627円
第9期末：26,893円
(既払分配金0円)
騰落率：△2.7%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。期前半は、米国の利下げや堅調な企業決算を背景に、堅調に推移する場面もありましたが、A I（人工知能）の普及が既存の事業モデルを脅かすとの懸念から、保有銘柄の多くが下落しました。期後半は、中東情勢の緊迫化に伴い株式市場が大きく調整しましたが、期末にかけては緊張緩和への期待から持ち直しました。為替市場では通期で円安が進行し下支えとなったものの、株式の下落を補うには至らず、基準価額は下落しました。

投資環境

世界株式市場は上昇しました。期前半は、堅調な企業決算やA I関連需要の拡大、F R B（米連邦準備理事会）の利下げが株価を支え上昇しました。2026年に入るとF R Bの利下げ観測が後退したことに加え、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格の高騰やインフレ再燃が懸念され株価は一時大きく調整したものの、緊張緩和への期待やA I関連株の上昇を背景に株価は反発し、高値圏で期末を迎えました。

米ドルをはじめ主要通貨に対して円安が進みました。高市政権の積極財政に伴う財政悪化懸念や、F R Bの利下げ観測の後退等をうけ、通期で円安米ドル高基調となりました。2026年に入ると、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格の高騰が円安要因に加わり、円買いの為替介入が実施されたものの、歴史的な円安水準で期末を迎えました。また、ユーロに対しても日銀とE C B（欧州中央銀行）の金融政策の違いなどが意識され円安が進みました。

ポートフォリオについて

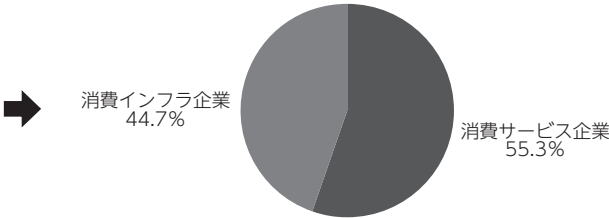
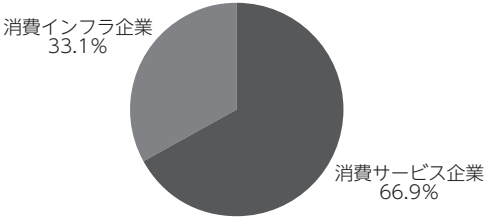
銘柄選択についてはeコマース（電子商取引）市場の成長から恩恵を受けると判断される企業に投資しました。投資対象銘柄を「消費サービス企業」と「消費インフラ企業」に分類し、期初時点では構成比率を「70％対30％」として運用を開始しましたが、期末にかけて「消費サービス企業」の比率を減らし「60％対40％」としました。

【運用状況】

○消費サービス企業と消費インフラ企業の組入比率

期首（前期末）

期末



（注 1）比率は組入有価証券評価額に対する割合です。
（注 2）消費サービス企業と消費インフラ企業の区分は、委託会社の分類に基づいています。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年7月23日 ～2026年7月21日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	16,892円

（注 1）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が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（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第 3 位を四捨五入しています。
（注 3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

今後の世界株式市場は、人工知能を始めとしたテクノロジーの普及など明るい材料もある一方で、米国の関税引き上げや地政学リスクの高まり、原油価格の影響が懸念されるなど、不透明感も残る状況となっています。当ファンドではそのようなリスク要因等を注視しつつも、eコマースや新たな消費行動に関連し、成長の恩恵を受けることが見込まれる銘柄に投資を行っていきます。新型コロナウイルスの感染拡大以降、自宅でのオンラインショッピング、食事のオンライン注文、オンラインでのライブや映画の鑑賞、リモートワークの浸透等、我々の生活様式や消費行動、働き方はよりオンラインを活用したものやハイブリッドなスタイルが浸透してきています。こうしたオンライン化の流れに加えて、人工知能の普及によって新たな消費行動や新たなサービスが生まれています。こうしたサービスやサプライチェーンは今後も拡大・進化が続くと思われ、関連銘柄の投資機会は大きいと考えています。当ファンドでは、そうした機会を捉え、好業績が見込まれる銘柄に投資を行っていきます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第9期		項目の概要
	(2025年7月23日 ～2026年7月21日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	472円	1.753%	(a) 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26,904円です。
(投信会社)	(230)	(0.855)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(230)	(0.855)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(12)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	64	0.239	(b) 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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(63)	(0.236)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	17	0.062	(c) 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 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
(株式)	(17)	(0.062)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	57	0.212	(d) 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)	(8)	(0.031)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(48)	(0.179)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	610	2.267	

(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。

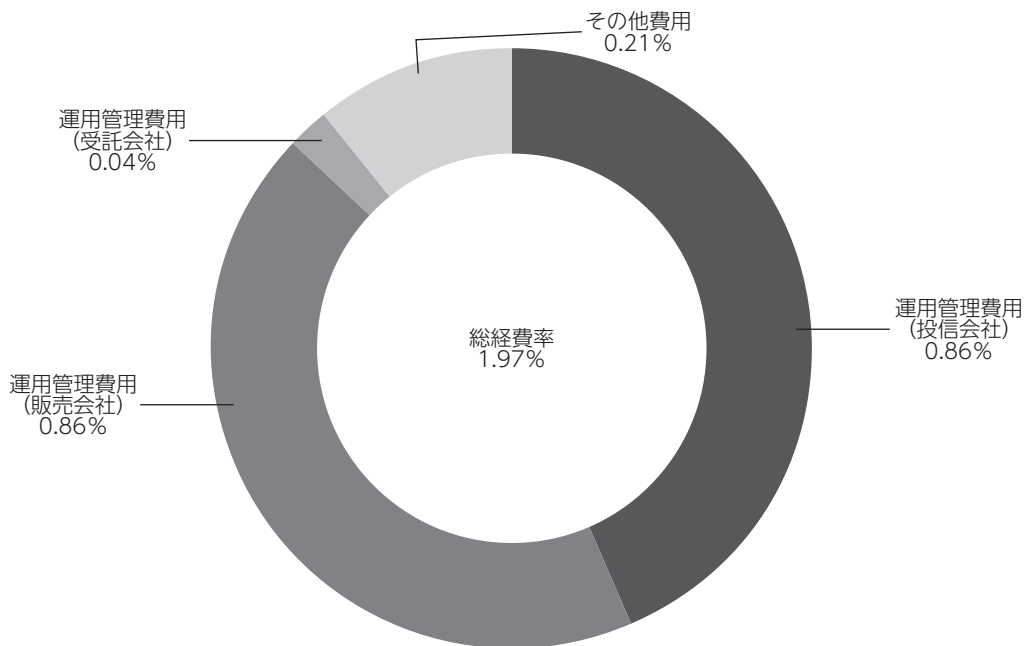
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

(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1.97%です。



(注1) 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異なります。

■売買及び取引の状況（2025年7月23日から2026年7月21日まで）

(1) 株 式

			買		付		売		付		
			株	数	金	額	株	数	金	額	
国内	上	場		千株 216.5 (-)		千円 1,284,248 (-)		千株 34.5		千円 216,851	
	ア	メ	リ	カ	百株 19,303.36 (1,082.61)	千アメリカ・ドル 259,517 (-)	百株 39,262.32	百株 39,262.32	千アメリカ・ドル 321,718		
外	カ		ナ	ダ	百株 313.58 (-)	千カナダ・ドル 3,795 (-)	百株 1,106.69	百株 1,106.69	千カナダ・ドル 19,483		
	オ	ー	ス	ト	ラ	リ	ア	百株 2,961.5 (-)	千オーストラリア・ドル 8,484 (-)	百株 6,564.51	千オーストラリア・ドル 26,970
	香				港	百株 5,357 (-)	千香港・ドル 51,627 (-)	百株 3,879	千香港・ドル 25,865		
	シ	ン	ガ	ポ	ー	ル	百株 650 (-)	千シンガポール・ドル 3,795 (△19)	百株 -	千シンガポール・ドル -	
	台				湾	百株 4,530 (-)	千台湾・ドル 195,209 (-)	百株 4,160	千台湾・ドル 97,547		
	イ	ギ	リ	ス	百株 4,043.09 (-)	千イギリス・ポンド 3,988 (△55)	百株 3,890.27	百株 3,890.27	千イギリス・ポンド 1,787		
	ス		イ	ス	百株 1,123.97 (-)	千スイス・フラン 9,492 (△4)	百株 360.15	百株 360.15	千スイス・フラン 2,620		
	ス	ウ	エ	ー	デ	ン	百株 525.07 (-)	千スウェーデン・クローナ 18,197 (-)	百株 525.07	千スウェーデン・クローナ 16,716	
	イ		ン	ド	百株 3,005.53 (-)	千インド・ルピー 569,324 (-)	百株 36,163.41	百株 36,163.41	千インド・ルピー 2,606,521		
	韓				国	百株 1,023.47 (87.24)	千韓国・ウォン 24,869,005 (△2,629)	百株 198.89	百株 198.89	千韓国・ウォン 7,953,681	
	ポ	ー	ラ	ン	ド	百株 1,361.33 (-)	千ポーランド・ズロチ 15,356 (-)	百株 824.46	百株 824.46	千ポーランド・ズロチ 9,678	
	ベ		ト	ナ	ム	百株 24,745 (-)	千ベトナム・ドン 65,078,796 (-)	百株 -	百株 -	千ベトナム・ドン -	
	国	ユ ー ロ コ	オ	ラ	ン	ダ	百株 2,289.27 (-)	千ユーロ 5,391 (-)	百株 1,639.89	百株 1,639.89	千ユーロ 3,450
フ			ラ	ン	ス	234.1 (-)	6,376 (-)	27.76	27.76	691	
ド				イ	ツ	1,573.33 (-)	12,187 (-)	2,518.61	2,518.61	18,759	
ス			ペ	イ	ン	4,552.9 (203.84)	9,628 (-)	1,905.6	1,905.6	2,590	
イ			タ	リ	ア	2,077.42 (-)	9,237 (-)	223.62	223.62	1,835	

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は株式分割、増資割当および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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ PROLOGIS INC	千□ 36.768 (-)	千アメリカ・ドル 4,522 (-)	千□ 29.43 (-)	千アメリカ・ドル 3,629 (-)
オーストラリア GOODMAN GROUP	千□ 70.892 (-)	千オーストラリア・ドル 2,512 (-)	千□ 342.469 (-)	千オーストラリア・ドル 10,100 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、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	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	129,334,853千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	42,690,601千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	3.02

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2025年7月23日から2026年7月21日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。
(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

(1) 国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	株 数	株 数	評 価 額
電気機器 (51.2%)	千株	千株	千円
ファナック	—	78	528,528
その他製品 (48.8%)	—	104	504,712
アシックス	—	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数	金 額
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数	< 比 率 >
	— 銘柄	2 銘柄	< 2.5 % >

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当	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)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	1,168.8	666.95	16,673	2,710,209	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	－	46.12	2,322	377,516	半導体・半導体製造装置
RALPH LAUREN CORP	－	120.88	4,550	739,747	繊維・アパレル・贅沢品
COGNEX CORP	－	469.43	2,961	481,337	電子装置・機器・部品
CORNING INC	－	104.89	1,605	261,033	電子装置・機器・部品
EBAY INC	－	438.77	5,010	814,426	大規模小売り
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	－	113.86	3,308	537,859	陸上運輸
INTEL CORP	－	191.88	1,862	302,731	半導体・半導体製造装置
JABIL CIRCUIT INC	－	75.27	2,302	374,285	電子装置・機器・部品
ELI LILLY & CO	－	25.36	2,908	472,782	医薬品
MICROSOFT CORP	292.67	131.34	5,283	858,861	ソフトウェア
MICRON TECH INC	－	23.21	2,008	326,519	半導体・半導体製造装置
STERLING INFRASTRUCTURE INC	－	49.77	3,236	526,035	建設・土木
TAPESTRY INC	－	168.37	2,376	386,224	繊維・アパレル・贅沢品
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	－	65.73	1,644	267,259	銀行
COSTCO WHOLESALE CORP	97.83	55.78	5,219	848,493	生活必需品流通・小売り
ROCKWELL AUTOMATION INC	－	85.61	3,927	638,336	電気設備
RYDER SYSTEM INC	－	129.82	3,475	564,885	陸上運輸
BOOKING HOLDINGS INC	17.13	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
STARBUCKS CORP	－	281.32	2,948	479,281	ホテル・レストラン・レジャー
NETFLIX INC	128.85	－	－	－	娯楽
WALMART INC	－	343.11	3,849	625,767	生活必需品流通・小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	－	55.93	1,480	240,640	電子装置・機器・部品
MASTERCARD INC	258.26	83.13	4,550	739,743	金融サービス
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	－	712.43	6,531	1,061,704	資本市場
MERCADOLIBRE INC	95.64	－	－	－	大規模小売り
STRIDE INC	430.33	－	－	－	各種消費者サービス
VISA INC	－	105.71	3,811	619,573	金融サービス
MAKEMYTRIP LTD	1,275.98	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー

銘 柄		期 首(前期末)		当 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)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
FORTINET INC		—	174.4	2,796	454,600	ソフトウェア
TESLA INC		—	80.25	2,965	482,090	自動車
XPO LOGISTICS INC		—	130.52	2,748	446,830	陸上運輸
META PLATFORMS INC		145.62	174	11,237	1,826,702	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PALO ALTO NETWORKS INC		533.94	—	—	—	ソフトウェア
TWILIO INC		—	89.02	1,827	296,986	情報技術サービス
TRADE DESK INC A		929.74	—	—	—	メディア
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		316.11	54.53	2,684	436,385	音楽
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR		5,288.89	—	—	—	音楽
DELL TECHNOLOGIES INC		—	90.91	3,471	564,320	コンピュータ・周辺機器
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC		—	194.2	3,854	626,577	ソフトウェア
UBER TECHNOLOGIES INC		860.49	—	—	—	陸上運輸
AIRBNB INC		254.07	382.26	5,540	900,604	ホテル・レストラン・レジャー
APPROVIN CORP		—	33.7	1,430	232,593	ソフトウェア
SNOWFLAKE INC		—	105.27	2,887	469,440	情報技術サービス
DOORDASH INC		—	145.19	2,744	446,099	ホテル・レストラン・レジャー
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS		—	861.42	1,205	195,893	銀行
GLOBAL-E ONLINE LTD		531.22	—	—	—	大規模小売り
PALANTIR TECHNOLOGIES INC		—	114.82	1,548	251,683	ソフトウェア
ARM HOLDINGS PLC ADR		—	75.56	2,037	331,142	半導体・半導体製造装置
ROBINHOOD MARKETS INC		—	267.18	2,652	431,174	資本市場
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR		527.59	—	—	—	大規模小売り
GRAB HOLDINGS LTD		14,265.23	—	—	—	陸上運輸
HUBSPOT INC		132.49	—	—	—	ソフトウェア
SANDISK CORP/DE		—	11.79	1,639	266,570	コンピュータ・周辺機器
WISE GROUP PLC		—	2,249.6	2,787	453,068	金融サービス
ALPHABET INC-CL A		445.26	444.49	15,645	2,543,192	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SEA LTD ADR		1,103.99	—	—	—	大規模小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	29,100.13 22銘柄	10,223.78 43銘柄	165,556 —	26,911,214 <63.9%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
DESCARTES SYSTEMS GRP(THE)		498.66	—	—	—	ソフトウェア
ARITZIA INC		—	313.58	4,549	525,503	専門小売り
SHOPIFY INC		678.98	70.95	1,242	143,559	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,177.64 2銘柄	384.53 2銘柄	5,792 —	669,062 <1.6%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
REA GROUP LTD		487.14	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CAR GROUP LTD		3,115.87	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	3,603.01 2銘柄	— —銘柄	— —	— <— %>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		—	1,478	17,263	357,862	大規模小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —銘柄	1,478 1銘柄	17,263 —	357,862 <0.9%>	

銘 柄		期 首(前期末)		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD		百株 —	百株 650	千シンガポール・ドル 4,673	千円 588,300	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —銘柄	650 1銘柄	4,673 —	588,300 <1.4%>	
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR		百株 —	百株 370	千台湾・ドル 85,840	千円 432,401	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —銘柄	370 1銘柄	85,840 —	432,401 <1.0%>	
(イギリス) NEXT PLC		百株 —	百株 152.82	千イギリス・ポンド 2,273	千円 496,678	大規模小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —銘柄	152.82 1銘柄	2,273 —	496,678 <1.2%>	
(スイス) ABB LTD GALDERMA GROUP AG		百株 — —	百株 570.28 193.54	千スイス・フラン 4,521 3,347	千円 906,948 671,463	電気設備 医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —銘柄	763.82 2銘柄	7,868 —	1,578,411 <3.7%>	
(インド) RELIANCE INDUSTRIES LTD INFO EDGE INDIA LTD ETERNAL LTD		百株 5,478.52 5,644.15 22,035.21	百株 — — —	千インド・ルピー — — —	千円 — — —	石油・ガス・消耗燃料 インタラクティブ・メディアおよびサービス ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	33,157.88 3銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>	
(韓国) COWAY CO LTD SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD APR CORP/KOREA		百株 — — —	百株 452.38 335.95 123.49	千韓国・ウォン 4,179,991 8,197,180 4,544,432	千円 459,293 900,697 499,337	家庭用耐久財 コンピュータ・周辺機器 パーソナルケア用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —銘柄	911.82 3銘柄	16,921,603 —	1,859,328 <4.4%>	
(ポーランド) POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA		百株 —	百株 536.87	千ポーランド・ズロチ 5,730	千円 245,462	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —銘柄	536.87 1銘柄	5,730 —	245,462 <0.6%>	
(ベトナム) HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK		百株 —	百株 24,745	千ベトナム・ドン 66,440,325	千円 410,667	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —銘柄	24,745 1銘柄	66,440,325 —	410,667 <1.0%>	
(ユーロ…オランダ) ING GROEP NV-CVA		百株 —	百株 649.38	千ユーロ 1,848	千円 342,921	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —銘柄	649.38 1銘柄	1,848 —	342,921 <0.8%>	
(ユーロ…フランス) L'OREAL SCHNEIDER ELECTRIC SE		百株 — —	百株 56.33 150.01	千ユーロ 2,142 3,970	千円 397,595 736,775	パーソナルケア用品 電気設備
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —銘柄	206.34 2銘柄	6,113 —	1,134,370 <2.7%>	

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG	—	232.88	1,309	242,931	航空貨物・物流サービス
SIEMENS AG-REG	—	123.39	3,271	607,061	コンプロマリット
CTS EVENTIM AG	281.43	—	—	—	娯楽
SCOUT24 SE	1,020.12	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,301.55 2銘柄	356.27 2銘柄	4,580 —	849,992 <2.0%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	—	203.84	2,382	442,145	建設・土木
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	815.88	1,812	336,380	銀行
BANCO SANTANDER SA	—	1,525.65	1,792	332,680	銀行
INDITEX	—	305.77	1,634	303,195	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —銘柄	2,851.14 4銘柄	7,622 —	1,414,401 <3.4%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DE'LONGHI SPA	—	638.57	2,499	463,756	家庭用耐久財
BRUNELLO CUCINELLI SPA	—	297.98	2,469	458,134	繊維・アパレル・贅沢品
LOTTOMATICA GROUP SPA	—	917.25	2,272	421,574	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— —銘柄	1,853.8 3銘柄	7,240 —	1,343,466 <3.2%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	68,340.21 31銘柄	46,133.57 68銘柄	— —	38,634,544 <91.8%>

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄		期 首(前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(アメリカ) PROLOGIS INC		千□ 61.92	千□ 69,258	千アメリカ・ドル 10,214	千円 1,660,313	% 3.9
小 計	□ 数 ・ 金 額	61.92	69,258	10,214	1,660,313	—
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄<2.0%>	1銘柄<3.9%>	—	—	3.9
(オーストラリア) GOODMAN GROUP		千□ 271.577	千□ —	千オーストラリア・ドル —	千円 —	% —
小 計	□ 数 ・ 金 額	271.577	—	—	—	—
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄<1.8%>	—銘柄<—%>	—	—	—
合 計	□ 数 ・ 金 額	333.497	69,258	—	1,660,313	—
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄<3.8%>	1銘柄<3.9%>	—	—	3.9

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年7月21日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
株 式	千円 % 39,667,784 93.3
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	1,660,313 3.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,197,771 2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	42,525,869 100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、40,868,025千円、96.1％です。
(注3) 外貨建資産は、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。なお、2026年7月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=162.55円、1カナダ・ドル=115.51円、1オーストラリア・ドル=113.85円、1香港・ドル=20.73円、1シンガポール・ドル=125.88円、1台湾・ドル=5.037円、1イギリス・ポンド=218.42円、1スイス・フラン=200.60円、1スウェーデン・クローナ=16.78円、1インド・ルピー=1.70円、100韓国・ウォン=10.987円、1ポーランド・ズロチ=42.834円、100ベトナム・ドン=0.618円、1ユーロ=185.55円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年7月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	42,525,869,529円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,174,953,119
株 式(評価額)	39,667,784,737
投 資 証 券(評価額)	1,660,313,307
未 収 配 当 金	22,818,366
(B) 負 債	424,881,351
未 払 解 約 金	56,768,507
未 払 信 託 報 酬	367,571,774
そ の 他 未 払 費 用	541,070
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	42,100,988,178
元 本	15,655,001,811
次 期 繰 越 損 益 金	26,445,986,367
(D) 受 益 権 総 口 数	15,655,001,811口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	26,893円

■損益の状況

当期 自2025年7月23日 至2026年7月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	414,090,837円
受 取 配 当 金	362,807,990
受 取 利 息	13,775,950
そ の 他 収 益 金	37,506,897
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△637,406,199
売 買 益	11,234,516,171
売 買 損	△11,871,922,370
(C) 信 託 報 酬 等	△889,477,070
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△1,112,792,432
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,547,374,960
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,011,403,839
(配 当 等 相 当 額)	(8,125,226,069)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,886,177,770)
(G) 合 計(D＋E＋F)	26,445,986,367
次 期 繰 越 損 益 金(G)	26,445,986,367
追 加 信 託 差 損 益 金	12,011,403,839
(配 当 等 相 当 額)	(8,125,226,069)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,886,177,770)
分 配 準 備 積 立 金	15,547,374,960
繰 越 損 益 金	△1,112,792,432

- (注1) (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) (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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	10,898,611,407
(d) 分 配 準 備 積 立 金	15,547,374,960
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	26,445,986,367
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	16,892.99
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)