

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	無期限(設定日：2019年6月28日)
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旅行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と安定した収益の確保を目指して運用を行います。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。
主要投資対象	世界各国・地域の取引所に上場している旅行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6月20日、12月20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等には、分配を行わないことがあります。※原則として、決算日の基準価額が当初元本額10,000円(10,000口当たり)を超えている場合に分配を行います。



世界ツーリズム株式ファンド

愛称：世界の旅

追加型投信／内外／株式

運用報告書(全体版)

第13期

決算日：2025年12月22日

作成対象期間：2025年6月21日～2025年12月22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、「世界ツーリズム株式ファンド(愛称：世界の旅)」は、2025年12月22日に第13期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況と収益分配状況についてご報告申し上げます。今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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



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。

◆ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		
9期(2023年12月20日)	円 11,650	円 100	% 3.0	% 98.5	百万円 13,990
10期(2024年6月20日)	13,057	100	12.9	97.2	12,463
11期(2024年12月20日)	13,644	100	5.3	99.1	11,716
12期(2025年6月20日)	12,378	100	△ 8.5	97.9	8,770
13期(2025年12月22日)	16,352	100	32.9	99.1	8,670

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額は1万口当たり。(基準価額の全てに共通)

(注3) 組入比率は、純資産総額に対する比率です。

(注4) 当ファンドは運用の目標となる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

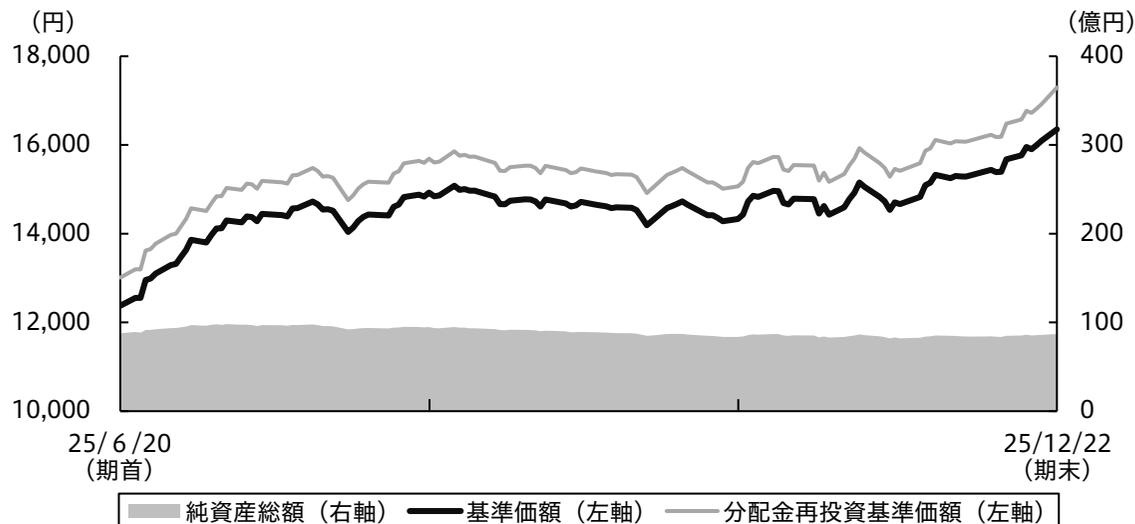
年月日	基準価額		株式 組入比率
		騰落率	
(期首) 2025年6月20日	円 12,378	% -	% 97.9
6月末	13,292	7.4	97.6
7月末	14,551	17.6	99.0
8月末	14,968	20.9	98.7
9月末	14,529	17.4	98.5
10月末	14,787	19.5	97.6
11月末	15,327	23.8	96.6
(期末) 2025年12月22日	16,452	32.9	99.1

(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 (2025年6月21日～2025年12月22日)



第13期首：12,378円

第13期末：16,352円 (既払分配金100円)

騰落率：32.9% (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 (2025年6月21日～2025年12月22日)

当期の基準価額は16,452円(分配金100円を含む)で、32.9%の上昇となりました。

その主な要因は、外国為替市場で米ドルやユーロが対円で上昇したことや、ポートフォリオの主力としているタイ空港公社のような空港サービス株やカーニバルのようなクルーズ船株などの保有株式が上昇したことによるものです。

● 投資環境 (2025年6月21日～2025年12月22日)

< 株式市場 >

当期のグローバル株式市場は上昇(米ドル・ベース)となりました。

米国株式市場については、以下のような動きとなりました。6月から7月にかけては、米中通商協議の進展期待が高まりましたが、米政権が貿易相手国に対する関税政策を強化させたことで、通商協議を巡り楽観的な見方と警戒感が交錯しました。ただし、投資家のセンチメントは悪化せず、株価は高値圏で推移しました。8月には、米政権が欧州連合(EU)や日本との通商協議で合意したほか、米中両政府が互いの関税措置の停止期限を延期したことで、米政策不確実性が和らぎました。加えて、米国での利下げ期待の高まりも相まって投資家のリスク選好は好転し、株価は堅調に推移しました。9月は、米半導体大手の決算発表を受けて、人工知能(AI)関連需要の拡大期待を背景としたハイテク株への上昇圧力が継続されました。また、利下げが決定されたほか、追加利下げが見通されたことも好感されました。10月は、米中通商協議を巡る思惑や地銀の不正融資に伴う信用不安による株価の下落も見られましたが、利下げが決定され、株価は上昇しました。11月は、AI関連の悪材料や景気減速懸念に対して神経質な地合いとなりましたが、利下げ観測が再び高まり、下旬にかけて下げ幅を縮小しました。12月は、AI関連銘柄に対する好材料と悪材料が交錯し、株価はもみ合いの展開となりました。

旅行・観光関連への需要は順調に回復しており、同関連企業の業績は総じて好調でした。米政権の関税政策と世界経済に与えるマイナスの影響が懸念されましたが、旅行・観光関連企業の株価は好調に推移しました。

< 為替市場 >

当期は、米ドル円は8.4%の円安、ユーロ円は10.2%の円安となりました。

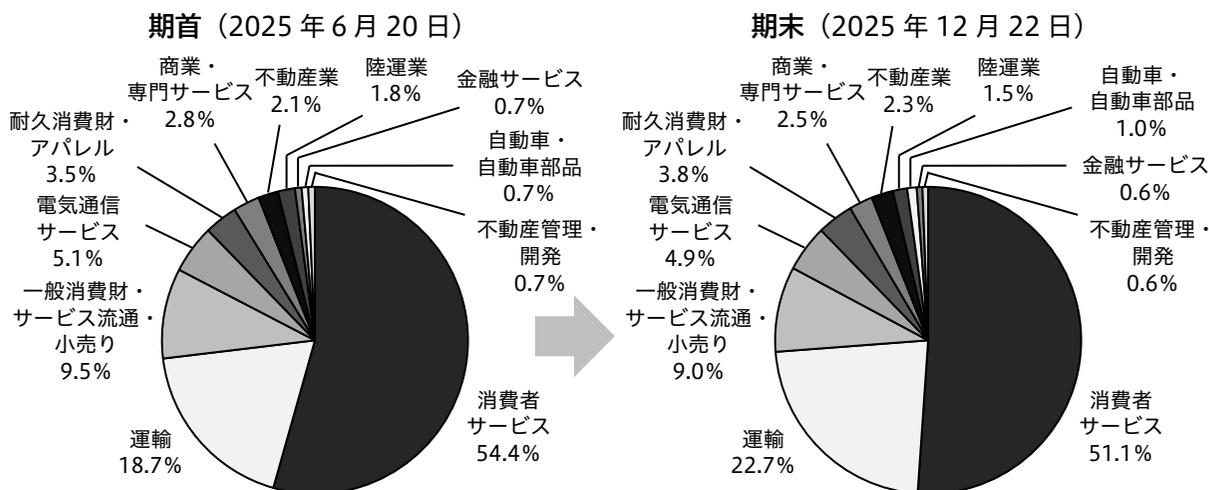
米連邦準備制度理事会(FRB)は、9月、10月、12月に、3会合連続で0.25%ずつの利下げを決定しました。一方で、日本銀行は、2025年1月以降政策金利を据え置いていましたが、12月に0.25%の利上げを決定しました。高市氏が自民党総裁に選出されると、金融緩和や財政拡張政策を志向すると見られたことで円安が進みました。12月の日銀金融政策決定会合で事前予想通りに0.25%の利上げを決定されましたが、植田日銀総裁の発言が慎重な利上げ姿勢を維持すると解釈されたこともあり、円安材料となりました。通期では、期首の145円台から期末は157円台まで円安が進みました。

欧州中央銀行(ECB)は、6月の0.25%の利下げを最後に、利下げには慎重なスタンスを取っており、金利は据え置いています。利下げの打ち止め感も出ており、ユーロ円は期首の167円台から期末には184円台まで円安が進みました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2025年6月21日～2025年12月22日)

米政権の関税政策やFRBの金融政策、及びAI関連投資に対する先行き不透明感などから不安定な株価の動きがありましたが、旅行・観光関連企業の業績は総じて好調を維持しており、旅行・観光需要の強さは継続すると考え、大きなセクターアロケーションの変更は行わず、消費者サービスセクター(クルーズ、ホテル、予約サイトなど)や運輸セクター(航空会社、空港など)を主力としたポートフォリオを維持しました。

【業種別比率の推移】



※ 各比率の合計が四捨五入の関係で100%にならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けていません。

● 分配金

分配原資、基準価額水準等を勘案し、当期の収益分配は以下の通りとさせていただきます。
留保益は、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用します。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第 13 期
	2025年 6月21日～ 2025年12月22日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.61%
当期の収益	100
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	10,114

(注1) 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の有価証券売買等損益、当期の収益以外は収益調整金および分配準備積立金です。

(注2) 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3) 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(税引前)と一致しない場合があります。

◆ 今後の運用方針 ◆

長期的には、旅行を重視するミレニアル世代の台頭、旅行需要を押し上げる中所得国人口の増加、先進国の高齢化による余暇時間の増大などによって、旅行・観光産業は世界経済の成長率を上回る成長が期待されます。

各国の金融政策の行方や地政学リスクなどの不透明要因はくすぶり続けると思われます。一方で、特に、米国の金融政策は景気動向に合わせて柔軟な対応が期待できることから、株価が大きく下落するリスクは限定的と思われます。旅行に対する需要は底堅く、長期的に見ても高い伸びが期待されま

す。
今後の運用方針につきましては、引き続き消費者サービスセクター(クルーズ、ホテル、予約サイトなど)や運輸セクター(航空会社、空港など)を主力としたポートフォリオを維持しつつ、引き続きファンダメンタルズ分析に基づいてセクター分散を実施するとともに、バリュエーション分析に基づいて個別銘柄の組入比率を決定していく方針です。

◆ 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	144円	0.981%	(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14,635円です。
(投 信 会 社)	(82)	(0.557)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(57)	(0.390)	・ 運用報告書等各种書類の送付、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)	(5)	(0.033)	・ 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	7	0.047	(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)	(7)	(0.047)	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	1	0.005	(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)	(1)	(0.005)	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	8	0.054	(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。
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(保 管 費 用)	(6)	(0.039)	・ 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)	(2)	(0.012)	・ 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	159	1.087	

(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。

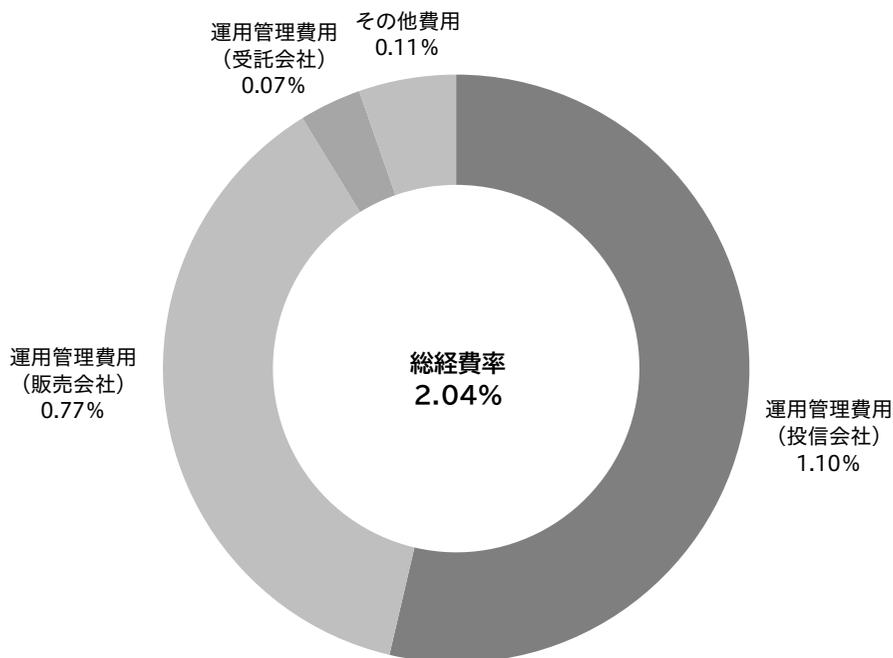
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.04%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 (2025年6月21日から2025年12月22日まで)

(1) 国内株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 5.00	千円 22,136	千株 20.10	千円 79,084

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 -	千米ドル -	百株 7,612.68	千米ドル 8,265	
	香 港	3,650.00	千香港ドル 2,575	8,430.00	千香港ドル 6,941	
	シ ン ガ ポ ー ル	-	千シンガポールドル -	150.00	千シンガポールドル 110	
	イ ギ リ ス	360.00	千英ポンド 420	-	千英ポンド -	
	ス イ ス	-	千スイスフラン -	278.00	千スイスフラン 1,260	
	ノ ル ウ ェ ー	500.00	千ノルウェークローネ 882	800.00	千ノルウェークローネ 1,430	
	タ イ	-	千タイバーツ -	7,320.00	千タイバーツ 27,182	
	国	ユ	アイルランド	- (△800)	千ユーロ -	千ユーロ 120
			フランス	12.00	168	306.00
		ロ	ドイツ	-	-	1,157.00
スペイン			-	-	1,777.00	1,385
イタリア			670.00	120	131.00	183
オーストリア			-	-	19.50	428
ギリシャ	-	-	90.00	124		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 発行通貨によって区分しております。ただし、ユーロの場合は発行地などによって区分しております。

(注4) ()内は増資割当、株式転換・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。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2025年6月21日から2025年12月22日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,924,410千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,827,389千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33

(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 (2025年6月21日から2025年12月22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
	千株	千円	円		千株	千円	円
Wizz Air Holdings Plc	36.000	88,059	2,446	Carnival Corp	67.500	291,981	4,325
Wynn Macau Ltd	320.000	38,167	119	Mandarin Oriental International	622.800	283,440	455
Trigano SA	1.200	28,535	23,779	Avolta AG	27.800	238,770	8,588
日本空港ビルデング	5.000	22,136	4,427	Melia Hotels International SA	175.500	232,768	1,326
Giocomondo Study SpA	67.000	20,574	307	TUI AG	113.000	165,232	1,462
Norwegian Air Shuttle ASA	50.000	13,734	274	Accor SA	14.750	120,167	8,146
Cathay Pacific Airways Ltd	45.000	11,106	246	Airports of Thailand PCL	472.000	112,609	238
				Hyatt Hotels Corp	3.400	80,016	23,534
				Ryanair Holdings PLC	8.300	79,191	9,541
				DO&CO AG	1.950	74,094	37,997

(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 (2025年6月21日から2025年12月22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 (2025年12月22日現在)

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
陸運業(39.1%)				
東海旅客鉄道	48.2		29.7	128,036
不動産業(60.9%)				
日本空港ビルデング	41.8		45.2	199,015
合 計	株 数 ・ 金 額	90.0	74.9	327,052
	銘柄 数 < 比 率 >	2 銘柄	2 銘柄	<3.8%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、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。

(2) 外国株式 上場、登録株式

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	千米ドル	千円		
Marriott International Inc/MD	52.05	35.55	1,102	173,794	消費者サービス	
Walt Disney Co/The	60.29	54.29	603	95,190	電気通信サービス	
Carnival Corp	2,410.90	1,735.90	5,402	851,482	消費者サービス	
McDonald's Corp	11.96	-	-	-	消費者サービス	
Royal Caribbean Cruises Ltd	50.82	36.32	1,066	168,073	消費者サービス	
Starbucks Corp	36.44	36.44	321	50,733	消費者サービス	
Mandarin Oriental International	6,228.00	-	-	-	消費者サービス	
Las Vegas Sands Corp	158.78	95.28	637	100,545	消費者サービス	
Visa Inc	12.74	9.24	322	50,865	金融サービス	
United Airlines Holdings Inc	74.18	58.18	663	104,532	運輸	
Hyatt Hotels Corp	99.44	65.44	1,076	169,748	消費者サービス	
TripAdvisor Inc	861.20	633.35	878	138,462	電気通信サービス	
Booking Holdings Inc	2.48	2.11	1,138	179,384	消費者サービス	
Sabre Corp	3,199.45	3,199.45	473	74,636	消費者サービス	
Lindblad Expeditions Holdings	615.10	400.10	588	92,829	消費者サービス	
Hilton Worldwide Holdings Inc	55.80	38.30	1,119	176,426	消費者サービス	
Ryanair Holdings PLC	245.00	162.00	1,174	185,124	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	14,174.63	6,561.95	16,570	2,611,829	
	銘柄 数 < 比 率 >	17 銘柄	15 銘柄	-	<30.1%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円		
Flight Centre Travel Group Ltd	315.75	315.75	486	50,739	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	315.75	315.75	486	50,739	
	銘柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<0.6%>	

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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
Cathay Pacific Airways Ltd		4,580.00	4,680.00	5,616	113,780	運輸
Shangri-La Asia Ltd		25,460.00	22,960.00	11,250	227,933	消費者サービス
Wynn Macau Ltd		23,700.00	22,820.00	13,988	283,410	消費者サービス
Samsonite Group SA		4,807.00	3,307.00	6,680	135,339	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	58,547.00	53,767.00	37,535	760,463	
	銘柄数 < 比率 >	4 銘柄	4 銘柄	-	<8.8%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
Singapore Airlines Ltd		1,873.50	1,723.50	1,089	132,812	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	1,873.50	1,723.50	1,089	132,812	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<1.5%>	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
Wizz Air Holdings Plc		1,363.23	1,723.23	2,205	465,498	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	1,363.23	1,723.23	2,205	465,498	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<5.4%>	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
Avolta AG		1,102.25	824.25	3,873	768,364	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,102.25	824.25	3,873	768,364	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<8.9%>	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
Norwegian Air Shuttle ASA		2,796.34	2,496.34	4,342	67,610	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	2,796.34	2,496.34	4,342	67,610	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<0.8%>	
(タイ)		百株	百株	千タイバーツ	千円	
MBK PCL		8,048.22	5,448.22	9,643	48,409	不動産管理・開発
Airports of Thailand PCL		18,490.00	13,770.00	74,702	375,005	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	26,538.22	19,218.22	84,345	423,414	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	2 銘柄	-	<4.9%>	
(アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
Dalata Hotel Group PLC		989.00	-	-	-	消費者サービス
国小計	株 数 ・ 金 額	989.00	-	-	-	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	-	-	<->	
(ルクセンブルグ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HomeToGo SE		1,168.27	1,168.27	189	34,937	消費者サービス
国小計	株 数 ・ 金 額	1,168.27	1,168.27	189	34,937	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<0.4%>	
(フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
Trigano SA		25.70	28.20	485	89,694	自動車・自動車部品
Accor SA		743.25	595.75	2,863	528,542	消費者サービス
JCDecaux SE		719.30	644.80	989	182,711	電気通信サービス
Beneteau SA		308.85	308.85	253	46,808	耐久消費財・アパレル
Aeroports de Paris		99.70	70.20	786	145,139	運輸
Elis SA		162.49	117.49	280	51,792	商業・専門サービス
国小計	株 数 ・ 金 額	2,059.29	1,765.29	5,659	1,044,688	
	銘柄数 < 比率 >	6 銘柄	6 銘柄	-	<12.0%>	

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	
(ドイツ) Sixt SE TUI AG		百株 202.58 3,586.79	百株 175.58 2,456.79	千ユーロ 909 2,258	千円 167,894 416,969	運輸 消費者サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,789.37 2銘柄	2,632.37 2銘柄	3,168 -	584,863 <6.7%>	
(スペイン) Melia Hotels International SA Aena SME SA		百株 7,259.45 237.00	百株 5,504.45 215.00	千ユーロ 4,271 506	千円 788,510 93,586	消費者サービス 運輸
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,496.45 2銘柄	5,719.45 2銘柄	4,778 -	882,096 <10.2%>	
(イタリア) Technogym SpA Sanlorenzo SpA/Ameglia Giocomondo Study SpA		百株 473.50 80.00 -	百株 342.50 80.00 670.00	千ユーロ 557 238 114	千円 102,931 44,082 21,149	耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル 消費者サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	553.50 2銘柄	1,092.50 3銘柄	910 -	168,163 <1.9%>	
(オーストリア) DO&CO AG		百株 62.96	百株 43.46	千ユーロ 895	千円 165,267	商業・専門サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	62.96 1銘柄	43.46 1銘柄	895 -	165,267 <1.9%>	
(ギリシャ) Aegean Airlines SA		百株 475.83	百株 385.83	千ユーロ 553	千円 102,135	運輸
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	475.83 1銘柄	385.83 1銘柄	553 -	102,135 <1.2%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,594.67 16銘柄	12,807.17 16銘柄	16,154 -	2,982,153 <34.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	123,305.59 44銘柄	99,437.41 42銘柄	- -	8,262,886 <95.3%>	

(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、発行通貨の国名を記載しています。

(注3) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注4) 評価額の単位未満は切捨て。

◆ 投資信託財産の構成 (2025年12月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 8,589,938	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	313,092	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	8,903,031	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=157.6200円、1豪ドル=104.2800円、1香港ドル=20.2600円、1シンガポールドル=121.9300円、1英ポンド=211.0400円、1スイスフラン=198.3400円、1ノルウェークローネ=15.5700円、1マレーシアリンギット=38.6186円、1タイバーツ=5.0200円、1ユーロ=184.6000円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(8,326,034千円)の投資信託財産総額(8,903,031千円)に対する比率は、93.5%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年12月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,903,031,016円
コール・ローン等	303,957,301
株 式(評価額)	8,589,938,739
未 収 配 当 金	9,134,976
(B) 負 債	232,045,503
未 払 収 益 分 配 金	53,025,974
未 払 解 約 金	89,932,787
未 払 信 託 報 酬	87,779,392
そ の 他 未 払 費 用	1,307,350
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,670,985,513
元 本	5,302,597,438
次 期 繰 越 損 益 金	3,368,388,075
(D) 受 益 権 総 口 数	5,302,597,438口
1万口当たり基準価額 (C / D)	16,352円

<注記事項>

- ① 期首元本額 7,085,794,905円
 期中追加設定元本額 189,185,762円
 期中一部解約元本額 1,972,383,229円

② 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	58,133,184円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,478,522,328円
(c) 収益調整金	2,048,233,892円
(d) 分配準備積立金	1,831,682,552円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,416,571,956円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	10,214.94円
(g) 分配金	53,025,974円
(h) 1万口当たり分配金	100円

◆ 損益の状況

当期：自2025年6月21日 至2025年12月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	60,676,298円
受 取 配 当 金	59,510,579
受 取 利 息	1,165,234
そ の 他 収 益 金	485
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,154,543,311
売 買 益	2,520,597,932
売 買 損	△366,054,621
(C) 信 託 報 酬 等	△92,814,387
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,122,405,222
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,245,932,842
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	53,075,985
(配 当 等 相 当 額)	(2,048,233,892)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,995,157,907)
(G) 合 計 (D + E + F)	3,421,414,049
(H) 収 益 分 配 金	△53,025,974
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	3,368,388,075
追 加 信 託 差 損 益 金	53,075,985
(配 当 等 相 当 額)	(2,048,233,892)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,995,157,907)
分 配 準 備 積 立 金	3,315,312,090

(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。

◆ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	100円
----------------	------

◆ お知らせ ◆

<約款変更について>

換金代金の支払日までの期間を短縮するために、所定の変更を行いました。

（適用日：2025年9月20日）