

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14期

決算日：2026年6月22日

作成対象期間：2025年12月23日～2026年6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、2026年6月22日に第14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。



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

◆ 最近5期の運用実績

決 算 期	(分配落)	基 準 価 額		株 式 組入比率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		
10期(2024年 6 月20日)	円 13,057	円 100	% 12.9	% 97.2	百万円 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
14期(2026年 6 月22日)	17,151	100	5.5	98.1	7,658

(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、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。

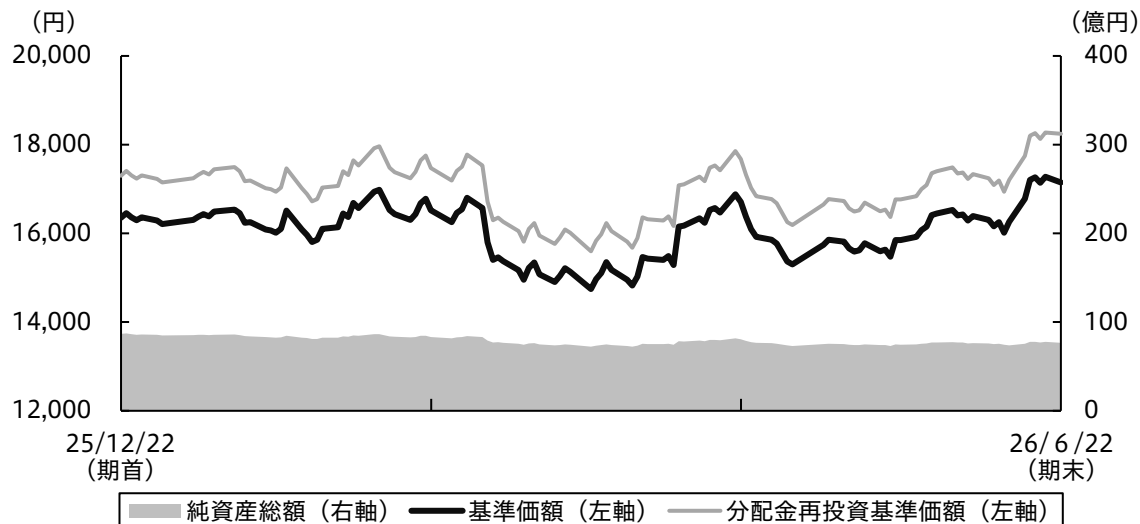
◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組入比率
(期 首) 2025年12月22日	円 16,352	% －	% 99.1
12月末	16,209	△ 0.9	97.6
2026年 1 月末	16,102	△ 1.5	97.9
2 月末	16,804	2.8	98.4
3 月末	14,822	△ 9.4	97.3
4 月末	15,363	△ 6.0	98.6
5 月末	16,451	0.6	98.7
(期 末) 2026年 6 月22日	17,251	5.5	98.1

(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 12 月 23 日～2026 年 6 月 22 日)



第14期首：16,352 円

第14期末：17,151 円 (既払分配金100円)

騰 落 率： 5.5 % (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 (2025 年 12 月 23 日～2026 年 6 月 22 日)

当期の基準価額は17,251円(分配金100円を含む)で、5.5%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メリア・ホテル・インターナショナルのようなホテル株やアボルタのような小売り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 12 月 23 日～2026 年 6 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。1 月は、米国がベネズエラに軍事介入しましたが、景気や労働市場の底堅さが確認され、株価は堅調に推移しました。2 月は、一部のハイテク及び半導体企業の決算発表で、収益見通しの失望や人工知能(AI)への過剰投資懸念から、株価は弱含みました。また、新興AI企業が発表したサービスにより、AIが既存の業務ソフトを代替するという懸念が強まったことも下げ材料となりました。3 月は、米国のイラン攻撃を受けて、ホルムズ海峡封鎖や戦闘長期化などへの懸念により原油価格が高騰したため、不安定な相場展開となりました。ノンバンク融資関連報道が相次ぎ金融株が重しになったことも相まって、株価は下落しました。4 月は、大幅な上昇となりました。中東での軍事衝突が収束に向かうとの期待が高まったほか、イランがオマーンとホルムズ海峡の航行を巡る協定案を策定していると伝わると、投資家心理の悪化に歯止めがかかり、株価は上昇に転じました。米国とイランが停戦を合意すると、投資家心理が改善し、株価は大きく反発しました。5 月も上昇基調を維持しました。ハイテク大手の決算発表でAI関連需要の強さが確認されると、半導体関連株の上昇に弾みがつきました。6 月に入ると、米半導体大手の保守的なAI半導体売上見通しが嫌気されたことに加え、堅調な5月の雇用統計を受けた年内利上げ観測の拡大を受けて、株価は軟調な地合いとなりました。大型の新規株式公開(IPO)に対応した換金売り懸念も株価の下押し圧力となりました。

旅行・観光関連への需要は欧州を中心に堅調に推移しており、同関連企業の業績は総じて好調でした。米国とイランの軍事衝突の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底堅く推移しました。

< 為替市場 >

当期は、米ドル円は2.5%の円安、ユーロ円は0.3%の円安となりました。

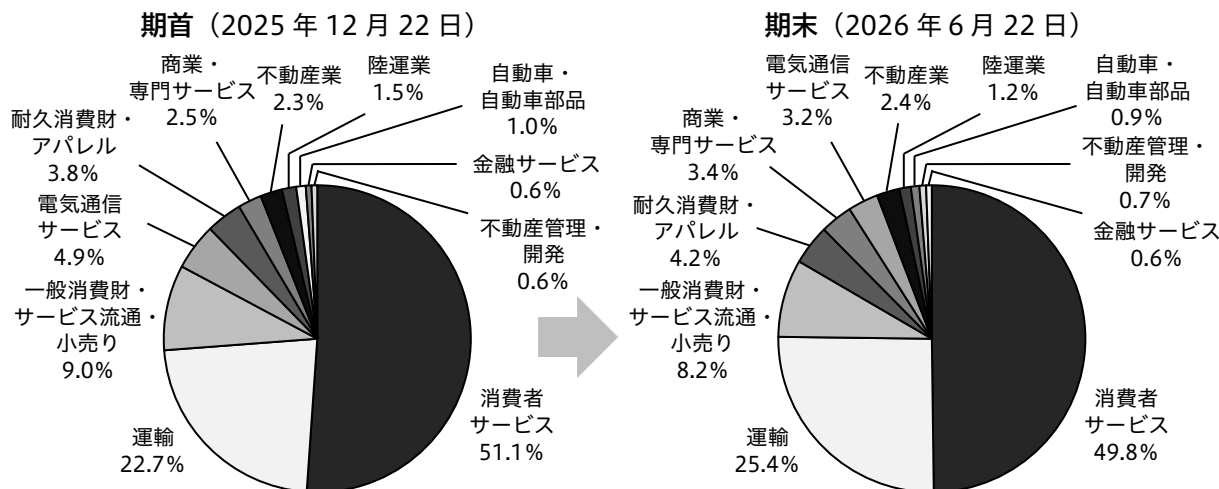
米連邦準備理事会(FRB)は、1 月、3 月、4 月、6 月の4 会合連続で政策金利の据え置きを決定しました。一方で、日本銀行は、1 月、3 月、4 月の3 会合連続で政策金利を据え置きましたが、6 月に0.25%の利上げを決定しました。日本において、衆議院選挙を控えて連立与党の勝利が予測される中で、日本の財政収支悪化懸念が意識され、ドル高円安地合いとなりました。その後、日本の10～12 月期の国内総生産(GDP)が事前予想を下回ったことや、米国とイランの軍事衝突懸念による原油高になると、ドル円は堅調に推移しました。FRBが利下げに慎重になるとの思惑が広がる中、ドル全面高の展開となりました。6 月の日銀金融政策決定会合で市場予想通りに0.25%の利上げが決定されましたが、今後の利上げ実施ベースなどは言及されませんでした。米連邦公開市場委員会(FOMC)で年内利上げの可能性が示唆されたことから、ドル高の流れが強まりました。通期では、期首の157円台から期末は161円台まで円安が進みました。

欧州中央銀行(ECB)は、2月、3月、4月の3会合連続で政策金利を据え置きましたが、6月に0.25%の利上げを決定しました。日欧双方の利上げ方針を受けて、レンジ内の動きにとどまり、ユーロ円は期首の184円台から期末には185円台まで小幅な円安が進みました。

● 当該投資信託のポートフォリオ (2025年12月23日～2026年6月22日)

米国とイランの軍事衝突やFRBの金融政策、および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、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

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 14 期
	2025年12月23日～ 2026年 6 月22日
当期分配金	100
(対基準価額比率)	0.58%
当期の収益	100
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	10,916

(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られると思われます。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	155円	0.965%	(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16,049円です。
(投 信 会 社)	(88)	(0.548)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(62)	(0.384)	・ 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)	(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	6	0.039	(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)	(6)	(0.039)	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	0.008	(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)	(0.008)	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	9	0.056	(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)	(0.003)	・ 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)	(0.014)	・ 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	171	1.068	

(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。

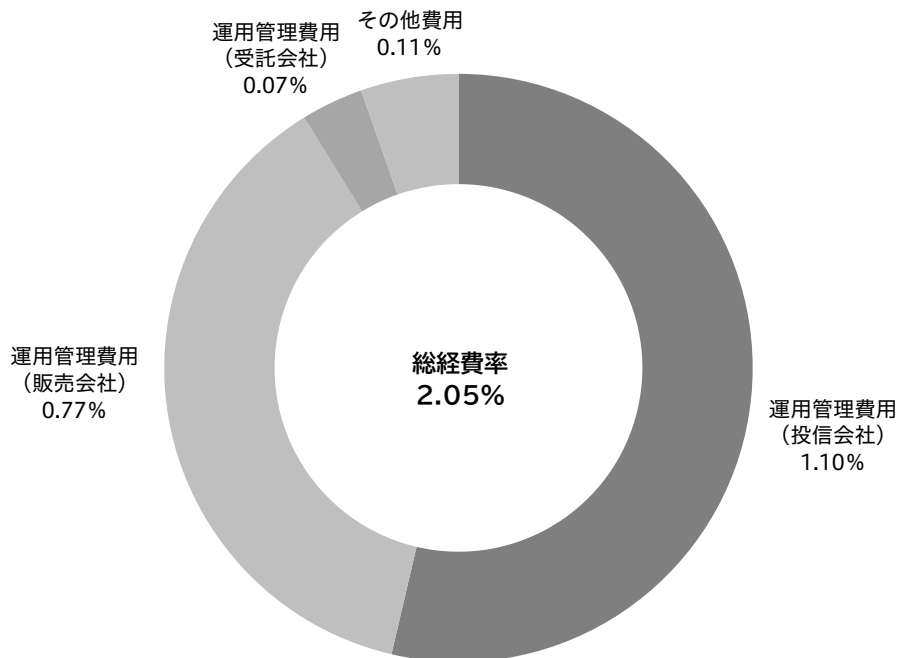
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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2.05%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 12 月 23 日から 2026 年 6 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 －	千円 －	千株 9.50	千円 50,043

（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
外国	アメリカ	百株 346.00 (74.64)	千米ドル 2,077 (－)	百株 4,588.54	千米ドル 4,618
	香港	－	千香港ドル －	1,339.00	千香港ドル 1,189
	シンガポール	－	千シンガポールドル －	365.00	千シンガポールドル 245
	イギリス	450.00	千英ポンド 296	243.00	千英ポンド 261
	スイス	－ (－)	千スイスフラン － (△79)	222.50	千スイスフラン 1,092
	タイ	－	千タイバーツ －	2,850.00	千タイバーツ 15,268
	ユーロ	－	千ユーロ －	1,168.27	千ユーロ 135
		65.00 (－)	163 (△4)	293.50	741
		－	－	185.00	352
		－	－	2,449.00	2,368
		100.00	344	98.00	205
		－	－	50.00	71

（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 12 月 23 日から 2026 年 6 月 22 日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,385,581千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,760,241千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.30

(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 12 月 23 日から 2026 年 6 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
Ryanair Holdings PLC ADR	16.000	153,074	9,567	Melia Hotels International SA	241.500	421,315	1,744
Sanlorenzo SpA/Ameglia	10.000	63,365	6,336	Avolta AG	22.250	219,878	9,882
Booking Holdings Inc	0.100	62,982	629,823	Carnival Corp	21.500	107,124	4,982
J D Wetherspoon PLC	45.000	62,557	1,390	TripAdvisor Inc	63.335	102,429	1,617
Uber Technologies Inc	4.500	52,320	11,626	Carnival Corp Ltd	21.000	92,821	4,420
Carnival Corp	7.000	31,272	4,467	Airports of Thailand PCL	285.000	75,084	263
Elis SA	6.500	30,042	4,621	Marriott International Inc/MD	1.250	72,477	57,982
Carnival Corp Ltd	7.000	28,535	4,076	JCDecaux SE	20.000	66,562	3,328
				Lindblad Expeditions Holdings	20.250	63,006	3,111
				Hilton Worldwide Holdings Inc	1.170	59,783	51,096

(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 12 月 23 日から 2026 年 6 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 (2026年6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	評 価 額
陸運業(33.0%)		千株	千株	千円
東海旅客鉄道		29.7	27.2	88,644
不動産業(67.0%)				
日本空港ビルデング		45.2	38.2	179,922
合 計	株 数 ・ 金 額	74.9	65.4	268,566
	銘柄 数 < 比 率 >	2 銘柄	2 銘柄	<3.5%>

(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		35.55	23.05	913 147,579	消費者サービス
Walt Disney Co/The		54.29	46.69	485 78,386	電気通信サービス
Carnival Corp		1,735.90	—	— —	消費者サービス
Royal Caribbean Cruises Ltd		36.32	31.82	994 160,696	消費者サービス
Starbucks Corp		36.44	—	— —	消費者サービス
Las Vegas Sands Corp		95.28	83.28	405 65,567	消費者サービス
Visa Inc		9.24	9.24	302 48,862	金融サービス
United Airlines Holdings Inc		58.18	40.18	475 76,826	運輸
Hyatt Hotels Corp		65.44	48.94	989 159,826	消費者サービス
TripAdvisor Inc		633.35	—	— —	電気通信サービス
Booking Holdings Inc		2.11	77.75	1,335 215,831	消費者サービス
Uber Technologies Inc		—	45.00	322 52,096	運輸
Sabre Corp		3,199.45	—	— —	消費者サービス
Carnival Corp Ltd		—	1,450.90	4,478 723,794	消費者サービス
Lindblad Expeditions Holdings		400.10	197.60	508 82,225	消費者サービス
Hilton Worldwide Holdings Inc		38.30	26.60	927 149,950	消費者サービス
Ryanair Holdings PLC ADR		162.00	313.00	1,916 309,756	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	6,561.95	2,394.05	14,055 2,271,401	
	銘柄 数 < 比 率 >	15 銘柄	13 銘柄	— <29.7%>	
(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	376 42,616	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	315.75	315.75	376 42,616	
	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) Cathay Pacific Airways Ltd Shangri-La Asia Ltd Wynn Macau Ltd Samsonite Group SA		百株 4,680.00 22,960.00 22,820.00 3,307.00	百株 4,680.00 21,960.00 22,820.00 2,968.00	千香港ドル 千円 5,625 8,827 11,866 4,104	千円 115,994 182,031 244,685 84,639	運輸 消費者サービス 消費者サービス 耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	53,767.00 4 銘柄	52,428.00 4 銘柄	30,424 -	627,351 <8.2%>	
(シンガポール) Singapore Airlines Ltd		百株 1,723.50	百株 1,358.50	千シンガポールドル 988	千円 123,672	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,723.50 1 銘柄	1,358.50 1 銘柄	988 -	123,672 <1.6%>	
(イギリス) J D Wetherspoon PLC Wizz Air Holdings Plc		百株 - 1,723.23	百株 450.00 1,480.23	千英ポンド 295 1,740	千円 63,054 371,824	消費者サービス 運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,723.23 1 銘柄	1,930.23 2 銘柄	2,035 -	434,879 <5.7%>	
(スイス) Avolta AG		百株 824.25	百株 601.75	千スイスフラン 3,092	千円 618,227	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	824.25 1 銘柄	601.75 1 銘柄	3,092 -	618,227 <8.1%>	
(ノルウェー) Norwegian Air Shuttle ASA		百株 2,496.34	百株 2,496.34	千ノルウェークローネ 3,956	千円 65,997	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,496.34 1 銘柄	2,496.34 1 銘柄	3,956 -	65,997 <0.9%>	
(タイ) MBK PCL Airports of Thailand PCL		百株 5,448.22 13,770.00	百株 5,448.22 10,920.00	千タイバート 10,569 65,247	千円 51,896 320,362	不動産管理・開発 運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	19,218.22 2 銘柄	16,368.22 2 銘柄	75,816 -	372,259 <4.9%>	
(ルクセンブルグ) HomeToGo SE		百株 1,168.27	百株 -	千ユーロ -	千円 -	消費者サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,168.27 1 銘柄	- -	- -	- <->	
(フランス) Trigano SA Accor SA JCDecaux SE Beneteau SA Aeroports de Paris Elis SA		百株 28.20 595.75 644.80 308.85 70.20 117.49	百株 28.20 525.75 444.80 308.85 70.20 158.99	千ユーロ 380 2,539 873 202 773 426	千円 70,445 470,240 161,770 37,461 143,255 79,021	自動車・自動車部品 消費者サービス 電気通信サービス 耐久消費財・アパレル 運輸 商業・専門サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,765.29 6 銘柄	1,536.79 6 銘柄	5,196 -	962,196 <12.6%>	
(ドイツ) Sixt SE		百株 175.58	百株 140.58	千ユーロ 844	千円 156,455	運輸

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) TUI AG		百株 2,456.79	百株 2,306.79	千ユーロ 1,651	千円 305,769	消費者サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	2,632.37	2,447.37	2,496	462,225	
	銘柄 数 < 比 率 >	2 銘柄	2 銘柄	-	<6.0%>	
(スペイン) Melia Hotels International SA		百株 5,504.45	百株 3,089.45	千ユーロ 3,843	千円 711,697	消費者サービス
Aena SME SA		215.00	181.00	483	89,491	運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額	5,719.45	3,270.45	4,326	801,189	
	銘柄 数 < 比 率 >	2 銘柄	2 銘柄	-	<10.5%>	
(イタリア) Technogym SpA		百株 342.50	百株 264.50	千ユーロ 445	千円 82,531	耐久消費財・アパレル
Sanlorenzo SpA/Ameglia		80.00	160.00	599	110,930	耐久消費財・アパレル
Giocomondo Study SpA		670.00	670.00	84	15,632	消費者サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	1,092.50	1,094.50	1,129	209,094	
	銘柄 数 < 比 率 >	3 銘柄	3 銘柄	-	<2.7%>	
(オーストリア) DO&CO AG		百株 43.46	百株 43.46	千ユーロ 943	千円 174,639	商業・専門サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	43.46	43.46	943	174,639	
	銘柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<2.3%>	
(ギリシャ) Aegean Airlines SA		百株 385.83	百株 335.83	千ユーロ 426	千円 78,980	運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額	385.83	335.83	426	78,980	
	銘柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄	-	<1.0%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	12,807.17	8,728.40	14,517	2,688,326	
	銘柄 数 < 比 率 >	16 銘柄	15 銘柄	-	<35.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	99,437.41	86,621.24	-	7,244,732	
	銘柄 数 < 比 率 >	42 銘柄	40 銘柄	-	<94.6%>	

(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 (2026 年 6 月 22 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 7,513,299	% 95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	323,641	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,836,941	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買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、6月22日における邦貨換算レートは、1米ドル=161.6000円、1豪ドル=113.2300円、1香港ドル=20.6200円、1シンガポールドル=125.0500円、1英ポンド=213.6000円、1スイスフラン=199.8800円、1ノルウェークローネ=16.6800円、1マレーシアリングgit=38.9984円、1タイバーツ=4.9100円、1ユーロ=185.1800円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(7,393,181千円)の投資信託財産総額(7,836,941千円)に対する比率は、94.3%です。

◆ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026 年 6 月 22 日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,914,163,874円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	308,608,153
株 式 (評価額)	7,513,299,804
未 収 入 金	77,250,725
未 収 配 当 金	15,005,192
(B) 負 債	255,202,445
未 払 金	77,381,378
未 払 収 益 分 配 金	44,656,635
未 払 解 約 金	55,536,367
未 払 信 託 報 酬	76,315,969
そ の 他 未 払 費 用	1,312,096
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,658,961,429
元 本	4,465,663,577
次 期 繰 越 損 益 金	3,193,297,852
(D) 受 益 権 総 口 数	4,465,663,577口
1万口当たり基準価額 (C / D)	17,151円

<注記事項>

- ① 期首元本額 5,302,597,438 円
 期中追加設定元本額 58,494,729 円
 期中一部解約元本額 895,428,590 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	75,087,636 円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	323,584,527 円
(c) 収益調整金	1,757,518,337 円
(d) 分配準備積立金	2,763,308,361 円
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,919,498,861 円
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	11,016.28 円
(g) 分配金	44,656,635 円
(h) 1 万口当たり分配金	100 円

◆ 損益の状況

当期：自 2025 年 12 月 23 日 至 2026 年 6 月 22 日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	90,316,377円
受 取 配 当 金	89,526,746
受 取 利 息	789,631
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	389,187,744
売 買 益	945,441,939
売 買 損	△556,254,195
(C) 信 託 報 酬 等	△80,831,958
(D) 当期損益金 (A + B + C)	398,672,163
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,763,308,361
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	75,973,963
(配 当 等 相 当 額)	(1,757,518,337)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,681,544,374)
(G) 合 計 (D + E + F)	3,237,954,487
(H) 収 益 分 配 金	△44,656,635
次期繰越損益金 (G + H)	3,193,297,852
追 加 信 託 差 損 益 金	75,973,963
(配 当 等 相 当 額)	(1,757,518,337)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,681,544,374)
分 配 準 備 積 立 金	3,117,323,889

(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>

「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、所要の変更を行いました。

（適用日：2026年4月1日）