

野村世界業種別投資シリーズ (世界金融株投資)

運用報告書(全体版)

第17期（決算日2026年6月29日）

作成対象期間（2025年7月1日～2026年6月29日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
なお、当ファンドは、2025年9月25日に信託期間を無期限とする約款変更を行ないましたので、ご留意下さい。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●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	2009年8月27日以降、無期限とします。
運用方針	世界各国の金融株を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞り込みを行なった後、トップダウン・アプローチによる各国・地域のマクロ経済見通し等を考慮しつつ、利益構造、財務内容などの観点から個別銘柄のファンダメンタルズ分析を行ない、組入銘柄を決定します。また、個別銘柄評価とポートフォリオ全体のリスク特性などを総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	世界各国の金融株を主要投資対象とします。なお、優先株等普通株以外の株式、または当該企業に出資するために発行されるその他の有価証券に投資を行なう場合があります。
主な投資制限	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	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104 〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配 金 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
13期(2022年 6 月28日)	19,707	510	8.7	8.8	97.6	—	—	7,751
14期(2023年 6 月28日)	21,627	630	12.9	13.6	96.8	—	—	4,156
15期(2024年 6 月28日)	27,813	950	33.0	38.5	95.8	—	—	4,966
16期(2025年 6 月30日)	30,892	1,100	15.0	19.4	99.1	—	—	24,300
17期(2026年 6 月29日)	36,041	1,400	21.2	27.7	97.9	—	—	17,227

* 基準価額の騰落率は分配金込み。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* ベンチマーク（＝MSCI All Country World Financials（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCI All Country World Financials（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。
* MSCI All Country World Financials（税引後配当込み・ドルベース）は、MSCIが開発した指数で、同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) MSCI、ブルームバーグ

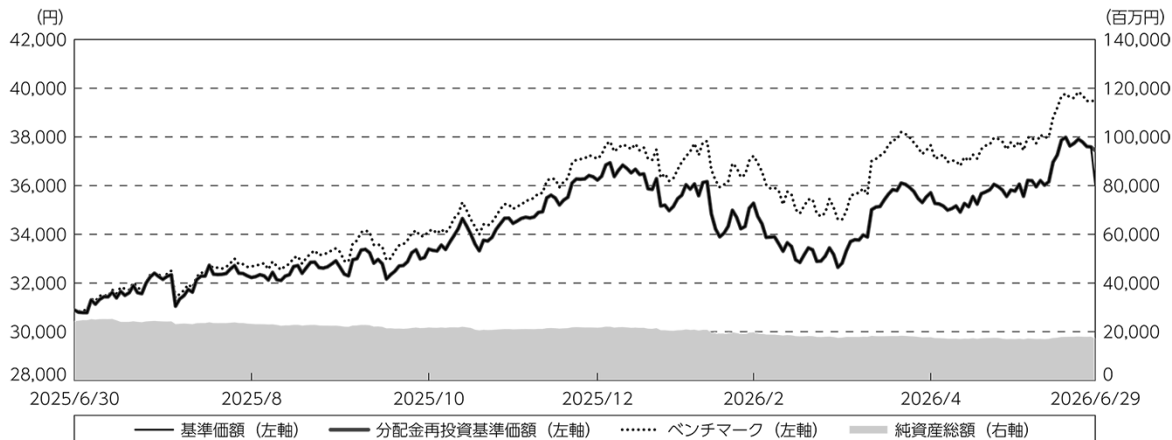
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
2025年 6 月30日	30,892	—	—	—	—	99.1	—
7 月末	32,275	4.5	4.8	98.7	—	—	—
8 月末	32,228	4.3	5.8	98.6	—	—	—
9 月末	32,909	6.5	8.2	97.5	—	—	—
10月末	33,393	8.1	10.5	97.4	—	—	—
11月末	34,660	12.2	14.1	99.5	—	—	—
12月末	36,231	17.3	20.1	97.8	—	—	—
2026年 1 月末	35,459	14.8	18.7	99.3	—	—	—
2 月末	35,276	14.2	20.5	99.0	—	—	—
3 月末	32,819	6.2	12.0	97.6	—	—	—
4 月末	35,706	15.6	21.9	99.5	—	—	—
5 月末	35,558	15.1	21.4	98.7	—	—	—
(期 末)							
2026年 6 月29日	37,441	21.2	27.7	97.9	—	—	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。作成期首（2025年6月30日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）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。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）ベンチマークは、MSCI All Country World Financials（税引後配当込み・円換算ベース）です。ベンチマークは、作成期首（2025年6月30日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・ 米国の日本やEU（欧州連合）との貿易交渉合意が好感されたこと
- ・ FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを実施したこと
- ・ 米主要銀行が2025年10-12月期業績を発表し、おおむね堅調な推移が続いていることが確認されたこと
- ・ 米国とイランが2週間の停戦合意を発表し、ホルムズ海峡の開放期待が高まったこと
- ・ 投資銀行事業を中心に大手主要銀行の決算が好調であったこと

（下落要因）

- ・ トランプ米大統領がクレジットカードの金利について上限の設定を求める考えを示したこと
- ・ 一部のプライベートクレジットファンドで保有する資産の評価額の引き下げが行なわれたことで、信用不安が台頭したこと
- ・ 中東情勢の緊迫化によるエネルギー価格の上昇などを受けてインフレ率の高止まりが警戒されたこと

○投資環境

当期の世界の金融株は、2025年7月に米国の日本やEUとの貿易交渉合意が好感されたこと、9月にFRBが利下げを実施したことなどを背景に上昇する場面があった一方で、10月にはプライベートクレジット市場での信用不安が高まったことなどが懸念され、下落しました。11月に入ると、米規制当局が銀行に対する自己資本規制の緩和を最終決定したことなどが好感され、12月には米主要銀行が10-12月期業績を発表し、おおむね堅調に推移していることが確認されたことなどから上昇基調が続きました。2026年1月以降は、トランプ米大統領がクレジットカードの金利について上限の設定を求める考えを示したことや、一部のプライベートクレジットファンドで保有する資産の評価額の引き下げが行なわれ、信用不安が台頭したことなどから下落し、3月には中東情勢の緊迫化が嫌気されたことや、エネルギー価格の上昇などを受けてインフレ率の高止まりが警戒されたことなどから続落しました。しかし、4月以降は米国とイランが2週間の停戦合意を発表し、ホルムズ海峡の開放期待が高まったことや、投資銀行事業を中心に大手主要銀行の決算が好調であったことなどを背景に反発し、当期において世界の金融株は上昇となりました。

為替市場については、米ドルに対して円安となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

・期中の主な動き

- （1）地域・国別配分では、米国、英国、フランスなどをオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）とし、カナダ、オーストラリア、スイスなどをアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。
- （2）業種別配分では、銀行、金融サービスをオーバーウェイトとする一方、保険、資本市場などをアンダーウェイトとしました。
- （3）個別銘柄では、JPモルガン・チェース（米国）、ビザ（米国）、マスターカード（米国）などを上位に組み入れました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

ベンチマーク（MSCI All Country World Financials（税引後配当込み・円換算ベース））が27.7%の上昇となったのに対して、基準価額は21.2%の上昇となりました。

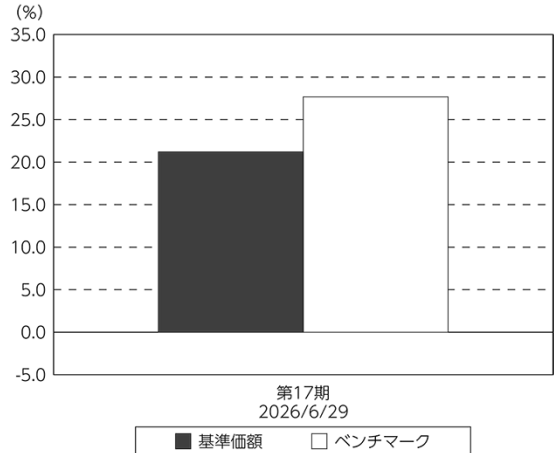
（主なプラス要因）

- ①地域・国別配分で、株価騰落率がベンチマークを上回った英国やスペイン、シンガポールなどをオーバーウェイトとしたこと
- ②業種別配分で、株価騰落率がベンチマークを上回った銀行をオーバーウェイトとしたこと
- ③個別銘柄において、株価騰落率がベンチマークを上回ったサンタンデル銀行（スペイン）、スタンダードチャータード（英国）、三菱UFJフィナンシャル・グループ（日本）などをオーバーウェイトとしたこと

（主なマイナス要因）

- ①地域・国別配分で、株価騰落率がベンチマークを上回ったカナダなどをアンダーウェイトとしたこと、株価騰落率がベンチマークを下回った米国やインドなどをオーバーウェイトとしたこと
- ②業種別配分で、株価騰落率がベンチマークを下回った金融サービスなどをオーバーウェイトとしたこと
- ③個別銘柄において、株価騰落率がベンチマークを下回ったS&Pグローバル（米国）、プログレッシブ（米国）、ロンドン証券取引所グループ（英国）などをオーバーウェイトとしたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注）ベンチマークは、MSCI All Country World Financials（税引後配当込み・円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第17期
	2025年7月1日～ 2026年6月29日
当期分配金	1,400
（対基準価額比率）	3.739%
当期の収益	1,400
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	26,040

（注）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）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と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

・投資環境

- （１）米国経済は、底堅い動きが続いています。5月のCPI（消費者物価指数）は前年同月比＋4.2%となり、4月（同＋3.8%）より伸び率が高まりました。一方で、5月の家計実質可処分所得は前月比＋0.3%と増加に転じ、同月の実質個人消費も＋0.3%と底堅く推移しています。5月の非農業部門雇用者数も前月差＋17.2万人となり、雇用も堅調です。6月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では、政策金利の据え置きが決定されました。米国とイランの終戦合意を受けた原油価格下落などをを受けて物価や景気への悪影響は今後和らいでいくとみていますが、FOMCは物価上昇への警戒感を強めつつあり、引き続き景気や金融政策の動向には注視が必要と考えています。
- （２）欧州経済は、中東情勢の緊張緩和期待が高まったことから、足元ではエネルギー価格の下落が見られるものの、今後の物価上昇への予防的な措置としてECB（欧州中央銀行）が6月に利上げを行なうなど、依然として不透明な状況が続いています。6月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）速報値は49.5、同月のユーロ圏サービス業PMI速報値は48.9となり、前月数値、市場予想をともに上回ったものの、景気判断の基準となる50を3ヵ月連続で下回りました。また、6月のユーロ圏製造業PMI速報値は51.3と前月数値、市場予想をともに下回りました。引き続き物価や金融政策の動向には注視が必要と考えています。

・運用方針

- （１）当ファンドはボトムアップアプローチを重視し、利益構造、財務内容などの観点から、グローバルに金融市場をリードしていくことができる企業群に投資します。ポートフォリオ構築にあたっては、地域・国別配分、業種別配分ともに市場の時価総額構成比を意識した配分を行ない、世界の金融株市場全体の動きを反映したリターンの獲得を目指します。
- （２）地域・国別配分では、相対的に競争力の高い金融ビジネスを行なう企業が多いことから米国をオーバーウェイトとする方針です。欧州では、収益性が安定している保険会社や割安な銀行などを中心に投資を行ない、先進国を中心にオーバーウェイトとする方針です。また、有望な投資先が相対的に少なく、今後の業績の不透明感が高い新興国のアンダーウェイトを継続する考えです。
- （３）業種別配分では、底堅い景気動向が業績を下支えするとみられる銀行や株価下落により割安感のある銘柄が増えてきている資本市場をオーバーウェイトとする方針です。一方、競争激化による保険料の下落懸念が強い保険をアンダーウェイトとする方針です。中東情勢の動向が景気に与える影響、各国のインフレ率の動向、金融当局の政策の方向性等を考慮しながら銘柄選択を行ないます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025 年 7 月 1 日～2026 年 6 月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 559	% 1.645	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(266)	(0.784)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(266)	(0.784)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(26)	(0.077)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	38	0.113	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(38)	(0.113)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	21	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 ）	(21)	(0.062)	
(d) そ の 他 費 用	15	0.044	(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 ）	(12)	(0.035)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 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係る費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	633	1.864	
期中の平均基準価額は、33,950円です。			

* 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。

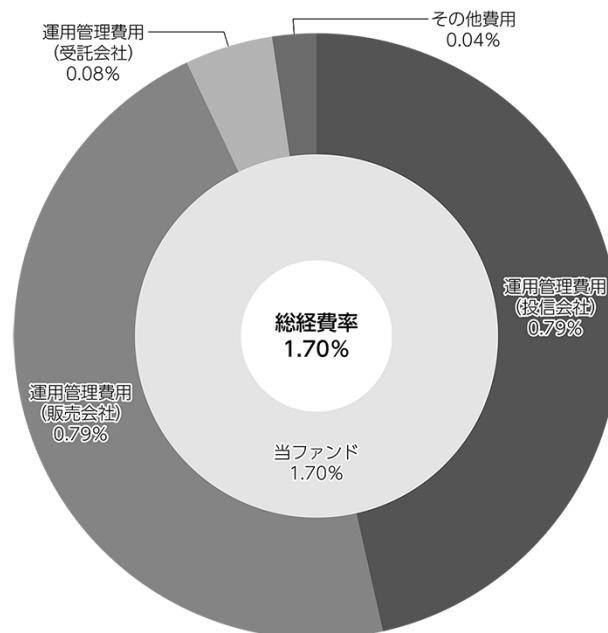
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位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（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除く。）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1.70%です。



（注）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）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）各比率は、年率換算した値です。

（注）当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

（注）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。

○売買及び取引の状況

(2025年7月1日～2026年6月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 —	千円 —	千株 330	千円 856,211
外国	アメリカ	百株 1,190 (—)	千米ドル 18,785 (△ 11)	百株 2,959	千米ドル 59,471
	カナダ	445	千カナダドル 6,868	35	千カナダドル 778
	イギリス	6,984	千英ポンド 6,873	9,513	千英ポンド 10,393
	スイス	191 (—)	千スイスフラン 1,383 (△ 7)	17	千スイスフラン 504
	スウェーデン	186	千スウェーデンクローナ 6,773	186	千スウェーデンクローナ 5,983
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	533	2,447	885	8,136
	イタリア	1,010	557	5,754	3,043
	フランス	182	1,009	1,207	6,012
	オランダ	534	1,390	1,185	2,782
	スペイン	1,103	1,666	4,996	4,434
	香港	66,194	千香港ドル 59,817	36,896	千香港ドル 62,165
	シンガポール	250 (—)	千シンガポールドル 1,283 (△ 37)	493	千シンガポールドル 2,748
	インドネシア	—	千ルピア —	17,130	千ルピア 14,707,632
	韓国	256	千ウォン 2,983,390	95	千ウォン 1,427,741
	台湾	900	千新台幣ドル 8,304	60	千新台幣ドル 738
	オーストラリア	26	千豪ドル 413	62	千豪ドル 1,111
	インド	— (1,392)	千インドルピー — (—)	4,172	千インドルピー 498,699
	ブラジル	1,317 (38)	千レアル 5,103 (—)	251	千レアル 1,018
	南アフリカ	235	千ランド 6,672	14	千ランド 463

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 内は株式分割、予約権行使、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。

○株式売買比率

(2025年7月1日～2026年6月29日)

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	28,279,280千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,332,730千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.39

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年7月1日～2026年6月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	8,637	—	—	19,641	18	0.1

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 —	百万円 19	百万円 27

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	23,902千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9千円
(B) / (A)	0.0%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2026年 6 月29日現在)

国内株式

銘柄		期首(前期末)	当 期		末
		株 数	株 数	評 価	額
銀行業 (97.5%)		千株	千株	千円	
三菱UFJフィナンシャル・グループ		457.2	181.3	582,154	
三井住友フィナンシャルグループ		111	72.9	462,477	
証券、商品先物取引業 (2.5%)					
野村ホールディングス		36	19.1	27,026	
合 計	株 数 ・ 金 額	604	273	1,071,658	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	<6.2%>	

- * 各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。
- * 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。
- * 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
- * 評価額の単位未満は切り捨て。

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	千米ドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO		215	91	3,127	505,860	消費者金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		431	176	2,085	337,361	金融サービス
BANK OF AMERICA CORP		1,017	809	4,687	758,263	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		—	119	1,713	277,157	資本市場
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		105	71	3,549	574,241	金融サービス
BLACKSTONE INC		224	—	—	—	資本市場
BLACKROCK INC		13	21	2,036	329,424	資本市場
CME GROUP INC		63	—	—	—	資本市場
CITIGROUP		—	70	997	161,343	銀行
ARTHUR J GALLAGHER & CO		119	26	590	95,529	保険
GOLDMAN SACHS GROUP		34	25	2,582	417,773	資本市場
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		—	30	374	60,607	資本市場
JPMORGAN CHASE & CO		440	240	7,919	1,281,017	銀行
KKR & CO INC-A		333	35	322	52,238	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS		81	—	—	—	保険
MASTERCARD INC		163	77	3,861	624,622	金融サービス
MORGAN STANLEY		—	55	1,174	189,907	資本市場
NORTHERN TRUST CORP		—	22	386	62,522	資本市場
PROGRESSIVE CO		262	81	1,819	294,269	保険
ROBINHOOD MARKETS INC -A		—	48	477	77,314	資本市場
S&P GLOBAL INC		106	67	2,734	442,360	資本市場
SCHWAB (CHARLES) CORP		—	335	3,042	492,114	資本市場
VISA INC-CLASS A SHARES		329	155	5,212	843,185	金融サービス
WELLS FARGO CO		601	227	1,910	309,042	銀行
AON PLC		92	53	1,772	286,686	保険
CHUBB LTD		—	27	939	152,051	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,637 18	2,869 23	53,319 —	8,624,897 <50.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
MANULIFE FINANCIAL CORP		—	142	814	92,768	保険
NATIONAL BANK OF CANADA		—	111	2,465	280,984	銀行
ROYAL BANK OF CANADA		—	156	4,503	513,166	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	409 3	7,782 —	886,918 <5.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
STANDARD CHARTERED PLC		2,737	—	—	—	銀行
HSBC HOLDINGS PLC		—	1,943	2,764	590,341	銀行
BARCLAYS PLC		—	2,595	1,325	283,007	銀行
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		220	197	1,591	339,719	資本市場
NATWEST GROUP PLC		6,122	1,815	1,191	254,427	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,080 3	6,551 4	6,873 —	1,467,496 <8.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
UBS GROUP AG		—	174	696	138,998	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	174 1	696 —	138,998 <0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG		117	31	1,279	235,623	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		40	—	—	—	保険
DEUTSCHE BANK AG-REG		—	392	1,163	214,406	資本市場

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
(ユーロ…ドイツ)			百株	百株	千ユーロ	千円	
COMMERZBANK AG			697	80	302	55,746	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	855	504	2,745	505,776	
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.9%>	
(ユーロ…イタリア)							
INTESA SANPAOLO			8,326	3,582	2,132	392,723	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	8,326	3,582	2,132	392,723	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.3%>	
(ユーロ…フランス)							
AXA SA			1,023	212	921	169,677	保険
BNP PARIBAS			459	244	2,473	455,580	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	1,482	456	3,394	625,258	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.6%>	
(ユーロ…オランダ)							
ABN AMRO BANK NV-CVA			—	181	659	121,419	銀行
ING GROEP NV			1,443	610	1,660	305,916	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	1,443	792	2,319	427,335	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.5%>	
(ユーロ…スペイン)							
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.			—	560	1,203	221,744	銀行
BANCO SANTANDER SA			6,838	2,385	2,821	519,731	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	6,838	2,945	4,025	741,475	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<4.3%>	
ユ	ー	ロ 計	株 数 ・ 金 額	18,946	8,280	14,617	2,692,569
		銘柄 数 < 比 率 >	8	10	—	<15.6%>	
(香港)					千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD			320	—	—	—	資本市場
CHINA CONSTRUCTION BANK-H			—	13,480	11,134	229,592	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H			—	17,260	11,426	235,606	銀行
AIA GROUP LTD			3,206	2,084	14,754	304,242	保険
小	計	株 数 ・ 金 額	3,526	32,824	37,315	769,441	
		銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<4.5%>	
(シンガポール)					千シンガポールドル		
DBS GROUP HLDGS			691	448	2,933	366,676	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	691	448	2,933	366,676	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.1%>	
(インドネシア)					千ルピア		
BANK CENTRAL ASIA			17,130	—	—	—	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	17,130	—	—	—	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(韓国)					千ウォン		
KB FINANCIAL GROUP INC			—	161	2,409,403	253,218	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	—	161	2,409,403	253,218	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.5%>	
(台湾)					千新台幣ドル		
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD			—	840	11,256	57,109	保険
小	計	株 数 ・ 金 額	—	840	11,256	57,109	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
(オーストラリア)					千豪ドル		
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA			61	25	420	46,856	銀行
小	計	株 数 ・ 金 額	61	25	420	46,856	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(インド)					千インドルピー		
HDFC BANK LIMITED			1,479	1,330	105,974	183,336	銀行

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	
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	銀行
ICICI BANK LTD		2,630	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,110	1,330	105,974	183,336	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.1%>	
(ブラジル)				千レアル		銀行
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		638	1,742	7,361	230,205	
小 計	株 数 ・ 金 額	638	1,742	7,361	230,205	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.3%>	
(南アフリカ)				千ランド		銀行
STANDARD BANK GROUP LTD		—	221	7,040	69,066	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	221	7,040	69,066	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	58,821	55,880	—	15,786,792	
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	51	—	<91.6%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2026年 6 月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	16,858,450	93.3
コール・ローン等、その他	1,218,854	6.7
投資信託財産総額	18,077,304	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（16,063,751千円）の投資信託財産総額（18,077,304千円）に対する比率は88.9%です。

* 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。1 米ドル=161.76円、1 カナダドル=113.96円、1 英ポンド=213.51円、1 スイスフラン=199.70円、1 スウェーデンクローナ=16.61円、1 ユーロ=184.20円、1 香港ドル=20.62円、1 シンガポールドル=124.98円、1 ルピア=0.0091円、1 ウォン=0.105096円、1 新台湾ドル=5.0737円、1 豪ドル=111.36円、1 インドルピー=1.73円、1 レアル=31.273円、1 ランド=9.81円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年6月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,077,304,745
コール・ローン等	1,199,649,749
株式(評価額)	16,858,450,490
未収入金	473,536
未収配当金	18,705,728
未収利息	25,242
(B) 負債	849,990,582
未払収益分配金	669,189,124
未払解約金	25,748,811
未払信託報酬	154,743,222
その他未払費用	309,425
(C) 純資産総額(A－B)	17,227,314,163
元本	4,779,922,320
次期繰越損益金	12,447,391,843
(D) 受益権総口数	4,779,922,320口
1万口当たり基準価額(C／D)	36,041円

(注) 期首元本額は7,866,431,413円、期中追加設定元本額は1,221,499,587円、期中一部解約元本額は4,308,008,680円、1口当たり純資産額は3.6041円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額81,528,143円。

○損益の状況（2025年7月1日～2026年6月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	383,997,896
受取配当金	375,357,978
受取利息	7,630,354
その他収益金	1,009,564
(B) 有価証券売買損益	2,816,122,260
売買益	4,618,099,062
売買損	△ 1,801,976,802
(C) 信託報酬等	△ 350,235,841
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,849,884,315
(E) 前期繰越損益金	597,193,083
(F) 追加信託差損益金	9,669,503,569
(配当等相当額)	(5,913,977,350)
(売買損益相当額)	(3,755,526,219)
(G) 計(D＋E＋F)	13,116,580,967
(H) 収益分配金	△ 669,189,124
次期繰越損益金(G＋H)	12,447,391,843
追加信託差損益金	9,669,503,569
(配当等相当額)	(5,913,977,350)
(売買損益相当額)	(3,755,526,219)
分配準備積立金	2,777,888,274

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程（2025年7月1日～2026年6月29日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年7月1日～ 2026年6月29日
a. 配当等収益(経費控除後)	341,969,595円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,507,914,720円
c. 信託約款に定める収益調整金	9,669,503,569円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	597,193,083円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	13,116,580,967円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	27,440円
g. 分配金	669,189,124円
h. 分配金(1万口当たり)	1,400円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	1,400円
-----------------	--------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

①信託期間を「2027年6月28日まで」から「無期限」に変更する所要の約款変更を行ないました。
 ＜変更適用日：2025年9月25日＞

②「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「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」に改める必要の約款変更を行ないました。
 ＜変更適用日：2026年4月1日＞