

野村世界業種別投資シリーズ (世界資源株投資)

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	世界各国の資源関連企業の株式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込みを行なった後、トップダウン・アプローチによる世界全体のマクロ経済見通し等を考慮しつつ、地理的・地質学的条件、生産コスト、価格決定力、利益構造、財務内容などの観点から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	世界各国の資源関連企業の株式を主要投資対象とします。
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 騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰 落 中 率				
	円	円		%	%	%	%	百万円
13期(2022年 6 月28日)	16, 853	390		25. 8	22. 8	96. 4	—	5, 073
14期(2023年 6 月28日)	18, 478	470		12. 4	15. 1	95. 9	—	2, 055
15期(2024年 6 月28日)	22, 602	650		25. 8	26. 0	96. 4	—	2, 576
16期(2025年 6 月30日)	19, 956	600	△ 9. 1		△ 8. 9	98. 4	—	2, 254
17期(2026年 6 月29日)	27, 610	1, 000	43. 4		41. 4	98. 8	—	5, 721

* 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 Energy & Materials（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCI All Country World Energy & Materials（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 Energy & Materials（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

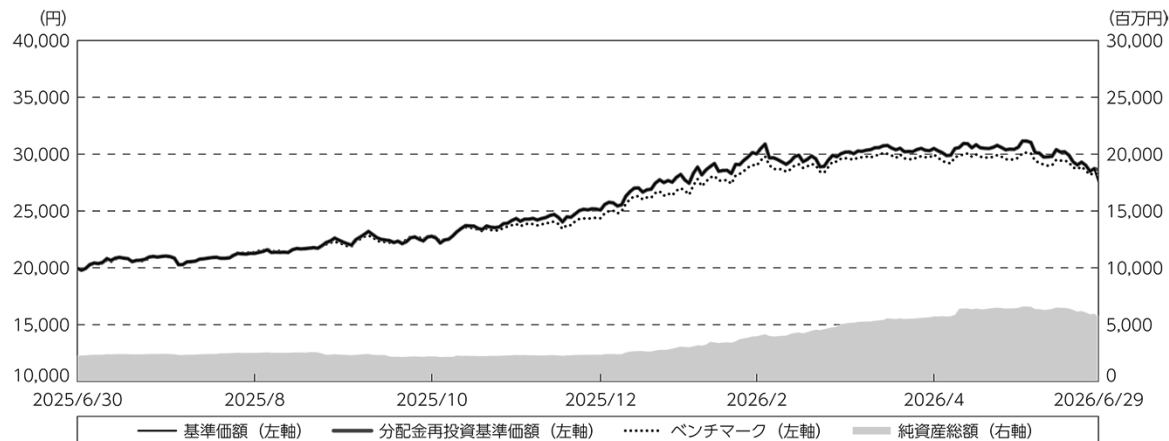
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベンチマーク 騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2025年 6 月30日	円	%	%	%	%	%
7 月末	19, 956	—	—	98. 4	—	—
8 月末	20, 983	5. 1	4. 8	97. 7	—	—
9 月末	21, 269	6. 6	7. 1	97. 6	—	—
10月末	22, 431	12. 4	11. 2	98. 2	—	—
11月末	22, 771	14. 1	14. 4	97. 6	—	—
12月末	23, 926	19. 9	18. 4	96. 4	—	—
2026年 1 月末	25, 088	25. 7	22. 1	97. 5	—	—
2 月末	28, 215	41. 4	35. 3	92. 9	—	—
3 月末	30, 028	50. 5	45. 3	96. 4	—	—
4 月末	30, 175	51. 2	48. 6	96. 4	—	—
5 月末	30, 500	52. 8	50. 2	94. 6	—	—
(期 末) 2026年 6 月29日	30, 441	52. 5	47. 9	95. 7	—	—
	28, 610	43. 4	41. 4	98. 8	—	—

* 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 Energy & Materials（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）

- ・ 米利下げ期待から金や銅など多くの商品価格が上昇したこと
- ・ 米国・イスラエルによるイランへの軍事作戦とその後のホルムズ海峡封鎖による原油高を受けエネルギー株が上昇したこと
- ・ 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
- ・ 米ドルに対して円安が進行したこと

（下落要因）

- ・ 供給過剰懸念を背景に原油価格が軟調に推移したこと
- ・ 中東情勢の緊迫化による原油高から各国の景気やインフレへの悪影響が懸念され素材株が下落したこと
- ・ 米利上げ観測が高まったこと

○投資環境

当期の世界の資源株は、当期初、供給過剰懸念を背景に原油価格が軟調に推移したことを受けエネルギー株が下落する場面があった一方で、米利下げ期待から商品価格が上昇し素材株は上昇基調で推移しました。2025年12月にはFRB（米連邦準備制度理事会）による追加利下げが実施されたことなどを受け、貴金属価格や銅価格などが上昇し素材株は大幅上昇となりました。2026年1月に入ると、米国によるイラン攻撃への懸念が高まり原油価格が上昇しエネルギー株も上昇しました。3月には米国・イスラエルによるイランへの軍事作戦で中東情勢が緊迫化したことや、原油高による景気やインフレへの悪影響が警戒され素材株が下落した一方で、原油高を背景にエネルギー株は上昇しました。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などから素材株が反発する一方でエネルギー株が下落するなど、中東情勢に左右される展開が続き、期末にかけては米利上げ観測が高まったことを受け下落基調で推移しましたが、当期において世界の資源株は上昇しました。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、南アフリカ、フランス、米国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、中国、インド、ブラジル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、期を通じて素材をオーバーウェイト、エネルギーをアンダーウェイトとしました。素材の中では金属・鉱業や建設資材をオーバーウェイトとする一方、化学や紙製品・林産品をアンダーウェイトとしました。
- （３）個別銘柄では、エクソンモービル（米国）、シェブロン（米国）、デボン・エナジー（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 Energy & Materials（税引後配当込み・円換算ベース））が41.4%の上昇となったのに対して、基準価額は43.4%の上昇となりました。

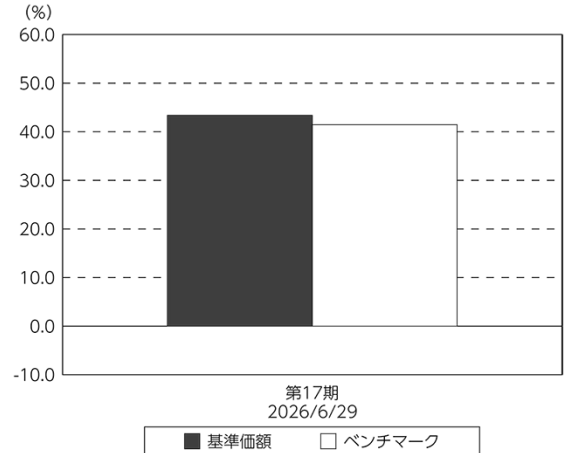
（主なプラス要因）

- 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南アフリカ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金属・鉱業セクターをオーバーウェイトとしていたこと
- 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アングロゴールド・アシャンティ（南アフリカ）やアルセロール・ミタル（オランダ）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、豪州の銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- ②業種別配分で、化学セクターの銘柄選択効果がマイナスに影響したこと
- 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ノーザンスター・リソーシズ（豪州）やコルテバ（米国）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 Energy & Materials（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	1,000
（対基準価額比率）	3.495%
当期の収益	1,000
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	17,609

（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、地理的・地質学的条件、生産コスト、価格決定力、利益構造などの観点から競争力などが評価され、各分野において需要拡大の恩恵を受ける企業群に投資します。ファンドの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、世界の資源・エネルギー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）今後の運用方針としては、FRBやECBの金融政策の方向性、地政学的リスクが景気動向や商品市況に与える影響を考慮しながら慎重に銘柄選択を行ないます。一部商品の需給ひっ迫の恩恵を受けるとみられる金属・鉱業株をオーバーウェイトとし、高水準の原油価格を株価に織り込み、今後、価格が下落・低迷した場合のリスクが高いと考えられる石油・ガス・消耗燃料や景気減速による業績悪化のリスクが十分に株価へ織り込まれていないと考える銘柄が多い化学株をアンダーウェイトとする方針です。

○ 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 419	% 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)	(200)	(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)	(200)	(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)	(20)	(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	55	0.217	(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)	(55)	(0.217)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	21	0.083	(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)	(0.083)	
(d) そ の 他 費 用	22	0.085	(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)	(21)	(0.081)	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)	(0.004)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	517	2.030	
期中の平均基準価額は、25,481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。

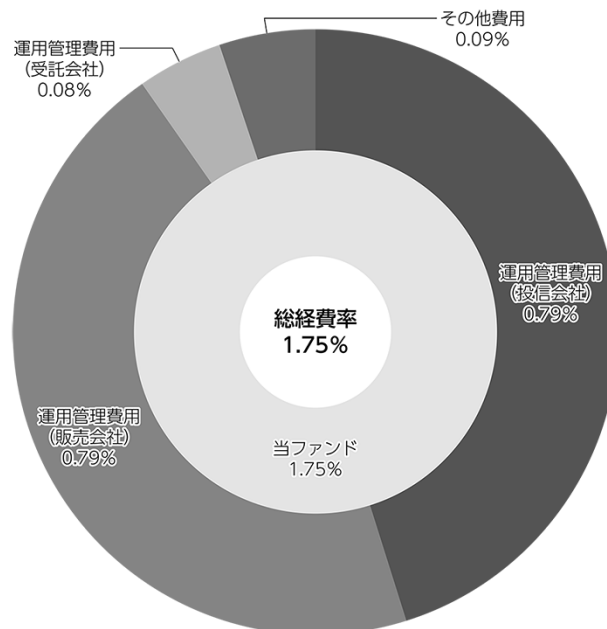
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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1.75%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 72 (38)	千円 61,617 (-)	千株 78	千円 106,264
外 国	アメリカ	百株 1,180 (△ 130)	千米ドル 8,701 (-)	百株 369	千米ドル 3,066
	カナダ	857	千カナダドル 5,421	50	千カナダドル 590
	イギリス	263	千英ポンド 829	294	千英ポンド 1,060
	スイス	36 (-)	千スイスフラン 235 (△ 13)	58	千スイスフラン 264
	スウェーデン	108	千スウェーデンクローナ 6,577	22	千スウェーデンクローナ 1,180
	デンマーク	66	千デンマーククローネ 2,494	—	千デンマーククローネ —
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	101	489	87	411
	イタリア	269	635	48	92
	フランス	181 (3)	1,562 (-)	5	94
	スイス	46 (-)	287 (△ 9)	17	131
	オランダ	124	563	65	242
	ポーランド	282	千ズロチ 5,828	58	千ズロチ 739
	オーストラリア	3,475	千豪ドル 4,182	693	千豪ドル 520
	南アフリカ	693	千ランド 24,201	254	千ランド 14,514

*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	5,378,536千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,359,079千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.60

* (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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 4,045	百万円 4	% 0.1	百万円 1,333	百万円 22	% 1.7

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)	7,116千円
うち利害関係人への支払額 (B)	13千円
(B) / (A)	0.2%

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	銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
化学（－％）				
信越化学工業		6.2	—	—
石油・石炭製品（60.4％）				
出光興産		20	—	—
ENEOSホールディングス		24.2	39.4	47,280
鉄鋼（39.6％）				
日本製鉄		13.9	56.8	31,018
合 計	株 数 ・ 金 額	64	96	78,298
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	<1.4%>

*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	
AVERY DENNISON CORP		5	29	480	77,758	容器・包装
COTERRA ENERGY INC		240	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP		56	87	1,488	240,734	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS		60	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CORTEVA INC		75	84	694	112,262	化学
DEVON ENERGY CORP		190	627	2,646	428,108	石油・ガス・消耗燃料
EOG RESOURCES INC		54	72	963	155,829	石油・ガス・消耗燃料
EXXON MOBIL CORP		123	164	2,239	362,222	石油・ガス・消耗燃料
HALLIBURTON CO		39	244	834	135,024	エネルギー設備・サービス
KINDER MORGAN INC		225	155	514	83,216	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP		10	19	490	79,316	石油・ガス・消耗燃料
NUCOR CORP		5	—	—	—	金属・鉱業
PHILLIPS 66		18	27	468	75,801	石油・ガス・消耗燃料
STEEL DYNAMICS		14	36	883	142,957	金属・鉱業
VALERO ENERGY CORP		—	24	622	100,693	石油・ガス・消耗燃料
WILLIAMS COS		—	18	140	22,687	石油・ガス・消耗燃料
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A		53	56	315	51,014	石油・ガス・消耗燃料
AMCOR PLC		—	186	800	129,465	容器・包装
CRH PLC		21	46	516	83,576	建設資材
LINDE PLC		17	18	935	151,296	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,212 17	1,893 17	15,034 —	2,431,969 <42.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		133	339	1,899	216,418	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP		—	224	770	87,808	金属・鉱業
LUNDIN MINING CORP		—	148	499	56,889	金属・鉱業
NUTRIEN LTD		24	83	718	81,864	化学
SUNCOR ENERGY INC		82	231	1,765	201,200	石油・ガス・消耗燃料
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		38	61	980	111,718	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	278 4	1,086 6	6,633 —	755,900 <13.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		152	116	447	95,534	金属・鉱業
CRH PLC		18	—	—	—	建設資材
RIO TINTO PLC-REG		47	50	362	77,440	金属・鉱業
CRODA INTERNATIONAL PLC		52	—	—	—	化学
SHELL PLC-NEW		—	161	466	99,619	石油・ガス・消耗燃料
ANGLO AMERICAN PLC		88	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	359 5	328 3	1,276 —	272,594 <4.8%>	
(スイス)				千スイスフラン		
HOLCIM LTD		54	80	607	121,342	建設資材
AMRIZE LTD		48	—	—	—	建設資材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	102 2	80 1	607 —	121,342 <2.1%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
BOLIDEN AB		—	86	4,618	76,708	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	86 1	4,618 —	76,708 <1.3%>	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		—	66	2,687	66,220	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	—	66	2,687	66,220	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BASF SE		87	101	486	89,583	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	87	101	486	89,583	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		58	159	322	59,495	石油・ガス・消耗燃料
TENARIS SA		—	120	296	54,530	エネルギー設備・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	58	279	619	114,026	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.0%>	
(ユーロ…フランス)						
TOTALENERGIES SE		—	168	1,148	211,544	石油・ガス・消耗燃料
AIR LIQUIDE SA		23	34	591	108,991	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	23	202	1,740	320,535	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<5.6%>	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG		19	48	386	71,274	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	19	48	386	71,274	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
ARCELORMITTAL		159	218	1,144	210,897	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	159	218	1,144	210,897	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.7%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	348	850	4,377	806,317	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<14.1%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.		—	109	3,572	153,454	金属・鉱業
ORLEN SA		—	114	1,412	60,689	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	—	223	4,985	214,144	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<3.7%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BHP GROUP LIMITED		69	243	1,433	159,629	金属・鉱業
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		—	553	1,140	126,990	金属・鉱業
SANTOS LTD.		—	1,610	1,149	128,012	石油・ガス・消耗燃料
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		61	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SOUTH32 LTD		1,476	1,982	775	86,308	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	1,607	4,389	4,498	500,940	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<8.8%>	
(南アフリカ)				千ランド		
VALTERRA PLATINUM LIMITED		69	55	6,286	61,666	金属・鉱業
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		487	805	14,593	143,165	金属・鉱業
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT		—	170	4,165	40,858	金属・鉱業
ANGLOGOLD ASHANTI PLC		96	62	8,318	81,600	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	653	1,092	33,363	327,291	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<5.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,563	10,096	—	5,573,429	
	銘柄 数 < 比 率 >	39	46	—	<97.4%>	

* 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	5,651,728	93.6
コール・ローン等、その他	386,572	6.4
投資信託財産総額	6,038,300	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（5,624,330千円）の投資信託財産総額（6,038,300千円）に対する比率は93.1%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デンマーククローネ＝24.64円、1ユーロ＝184.20円、1ズロチ＝42.9548円、1豪ドル＝111.36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）

○損益の状況（2025年7月1日～2026年6月29日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,047,417,093
コール・ローン等	379,352,440
株式(評価額)	5,651,728,451
未収入金	9,116,424
未収配当金	7,210,680
未収利息	9,098
(B) 負債	326,159,460
未払金	9,117,968
未払収益分配金	207,219,351
未払解約金	71,221,915
未払信託報酬	38,523,245
その他未払費用	76,981
(C) 純資産総額(A－B)	5,721,257,633
元本	2,072,193,519
次期繰越損益金	3,649,064,114
(D) 受益権総口数	2,072,193,519口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,610円

(注) 期首元本額は1,129,883,771円、期中追加設定元本額は1,797,881,197円、期中一部解約元本額は855,571,449円、1口当たり純資産額は2.7610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13,900,506円。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	79,401,803
受取配当金	78,444,425
受取利息	954,543
その他収益金	2,835
(B) 有価証券売買損益	430,859,875
売買益	862,530,452
売買損	△ 431,670,577
(C) 信託報酬等	△ 60,690,182
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	449,571,496
(E) 前期繰越損益金	△ 77,982,176
(F) 追加信託差損益金	3,484,694,145
(配当等相当額)	(1,390,248,449)
(売買損益相当額)	(2,094,445,696)
(G) 計(D＋E＋F)	3,856,283,465
(H) 収益分配金	△ 207,219,351
次期繰越損益金(G＋H)	3,649,064,114
追加信託差損益金	3,484,694,145
(配当等相当額)	(1,390,248,449)
(売買損益相当額)	(2,094,445,696)
分配準備積立金	164,369,969

*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)	69,958,411円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	289,581,766円
c. 信託約款に定める収益調整金	3,484,694,145円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	12,049,143円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,856,283,465円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	18,609円
g. 分配金	207,219,351円
h. 分配金(1万円当たり)	1,000円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	1,000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＞