

# 世界eコマース関連株式オープン

## <愛称：みらい生活>

追加型投信／内外／株式

### 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、2018年7月20日に第1期の決算を行いました。

当ファンドは、日本を含む世界の株式を主要投資対象とし、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。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。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。

作成対象期間 2017年9月7日～2018年7月20日

第1期	決算日：2018年7月20日	
第1期末 (2018年7月20日)	基準価額	12,842円
	純資産総額	61,879百万円
第1期	騰落率	28.4%
	分配金合計	0円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。  
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書(全体版)は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

### ■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)

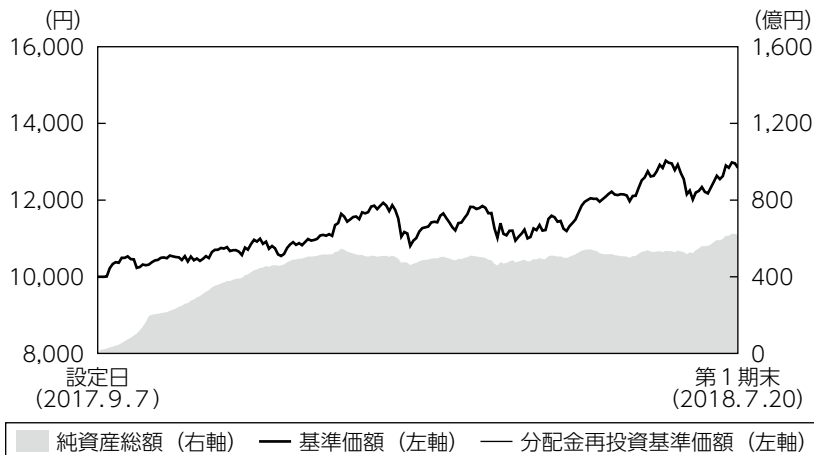
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



設定日： 10,000円  
 第1期末： 12,842円  
 (既払分配金0円)  
 騰落率： 28.4%  
 (分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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はありません。
  - (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) 基準価額は、設定日前日を10,000円として計算しています。
  - (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000円として指数化しています。
  - (注5) 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

当ファンドの設定以降、世界の株式市場は良好な内容の決算発表や米国の税制改革への期待感などから上昇基調で推移しました。また、当ファンドで中心的に保有するアマゾン・ドット・コムやマスターカードなどのeコマース（電子商取引）関連銘柄が上昇したことに加えて、為替市場で円安・米ドル高となったことなどから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

## 1 万口当たりの費用明細

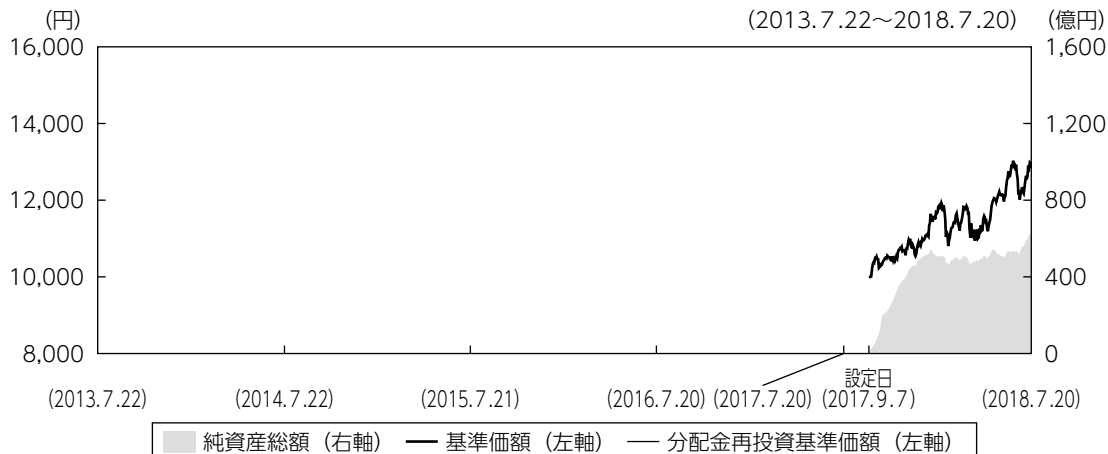
項目	第 1 期		項目の概要
	(2017年9月7日 ~2018年7月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	166円	1.456%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は11,379円です。
(投信会社)	( 81)	(0.710)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 81)	(0.710)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託銀行)	( 4)	(0.037)	受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	28	0.246	(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)	( 26)	(0.233)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.004)	
(投資証券)	( 1)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	3	0.027	(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)	( 3)	(0.024)	
(投資証券)	( 0)	(0.004)	
(d) その他費用	2	0.021	(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)	( 2)	(0.017)	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)	( 0)	(0.004)	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)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	199	1.750	

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移



- (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) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。

	2017年9月7日 設定日	2018年7月20日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	10,000	12,842
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	28.4
純資産総額 (百万円)	2,077	61,879

- (注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
- (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、ベンチマーク及び参考指数を定めておりません。

## 投資環境

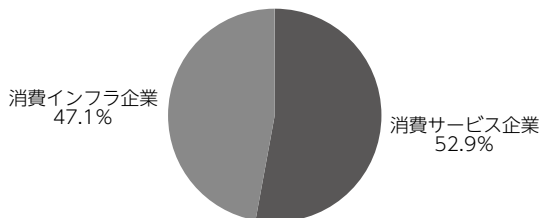
当ファンドの設定以降、世界の株式市場が上昇基調で推移したことに加えて、アマゾン・ドット・コムの有料会員数が世界で1億人を突破したことや、クレジットカードブランドを運営するビザがeコマースの決済額増加を発表するなど、世界的にeコマースの普及が進んでいることが確認され、eコマース関連銘柄の株価は上昇しました。

為替市場では、円は主要通貨に対してまちまちな動きとなりました。対米ドルでは、地政学リスクの高まりから円高に進む局面も見られましたが、米国のマクロ経済環境が良好であったことや長期金利の上昇などを背景に円安・米ドル高となりました。対ユーロでは、ユーロ圏内での政治的な不透明感の高まりを受けて円は概ね横ばいとなりました。

## 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、「50%対50%」を基本構成比とし、実際の運用に当たっては、投資対象各企業の業績内容や市場環境を鑑み、「基本構成比に対して±10%」の範囲内で運用しました。

### ○消費サービス企業と消費インフラ企業の組入比率



(注1) 比率は組入株式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

当期の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
	2017年9月7日 ～2018年7月20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	2,841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。

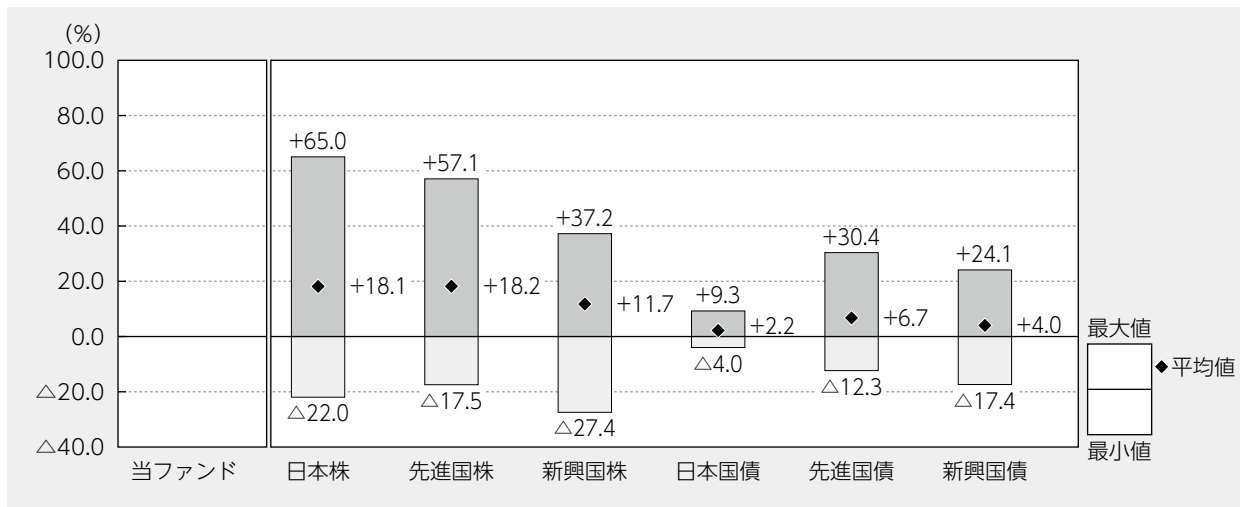
## 今後の運用方針

eコマースや新たな消費行動に関連した銘柄の中でも、特にその成長から恩恵を受けることが見込まれる銘柄に投資します。個別銘柄としては、財務クオリティが高く、事業環境・成長性・バリュエーションの観点から魅力的と判断される銘柄を組入れていく方針です。

## 当ファンドの概要

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2027年7月20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、アセットマネジメントOne インターナショナル・リミテッド、アセットマネジメントOne シンガポール・プライベート・リミテッドの投資助言を活用します。
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。

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



当ファンド : 2018年6月末現在、設定後1年を経過していないため、データはありません。

代表的な資産クラス : 2013年7月~2018年6月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

### \*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>をご参照ください。



## 当ファンドのデータ

### 当ファンドの組入資産の内容（2018年7月20日現在）

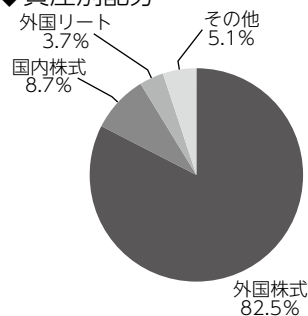
#### ◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
AMAZON.COM INC	アメリカ・ドル	5.8%
XPO LOGISTICS INC	アメリカ・ドル	5.4
MASTERCARD INC	アメリカ・ドル	4.8
VISA INC	アメリカ・ドル	4.8
APPLE INC	アメリカ・ドル	4.6
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	アメリカ・ドル	4.6
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.2
PROLOGIS INC	アメリカ・ドル	3.7
NEW RELIC INC	アメリカ・ドル	3.4
GRUBHUB INC	アメリカ・ドル	3.1
組入銘柄数	46銘柄	

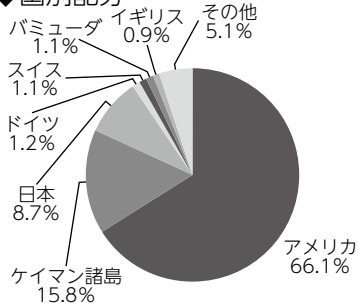
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

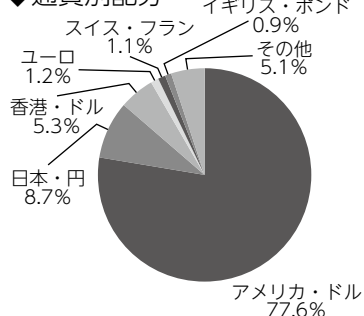
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注3) 国別配分は発行国（地域）を表示しています。

### 純資産等

項目	当期末
	2018年7月20日
純資産総額	61,879,007,731円
受益権総口数	48,185,046,273口
1万口当たり基準価額	12,842円

(注) 当期中における追加設定元本額は93,034,020,896円、同解約元本額は46,926,863,366円です。

### <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所（㈱東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、㈱東京証券取引所が有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. 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。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. 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。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社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。

(このページは白紙です)

