

One国内株オープン(年2回決算型)

<愛称:自由演技(年2回)>

追加型投信/国内/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。

当ファンドは、One国内株オープンマザーファンドへの投資を通じてわが国の上場株式に実質的に投資し、マクロの投資環境の変化に応じて、その時々で最適と判断される投資スタイルで運用を行います。

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 2025年3月1日~2025年8月29日

| 第13期 | 決算日:2025年8月29日 | | |
|--------------|----------------|----------|--|
| 第13期末 | 基準価額 | 16,682円 | |
| (2025年8月29日) | 純資産総額 | 2,233百万円 | |
| 第13期 | 騰落率 | 20.4% | |
| - 第13期 | 分配金合計 | 1,000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)

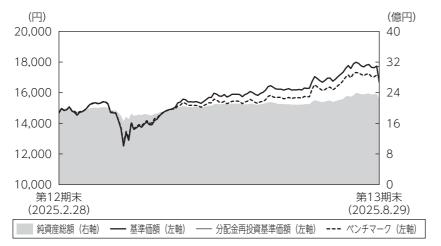
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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 https://www.am-one.co.jp/

運用経過の説明

基準価額等の推移



- 第13期首: 14,691円 第13期末: 16,682円 (既払分配金1,000円) 騰落率: 20.4%
 - (分配金再投資ベース)

- (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) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク(東証株価指数(TOPIX)(配当込み)) は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。 なお、ベンチマークについては後掲の<当ファンドのベンチマークについて>をご参照ください。

■基準価額の主な変動要因

国内企業の企業業績が底堅かったこと、過去最大級の自社株買いなどを背景に株式市場の需給環境が良好であったこと、などを背景に総じて国内株式市場の市場環境が良好であったことに加え、ファンド運用において、特に個別銘柄選択が奏功したこと、などを背景に基準価額は上昇しました。

1万口当たりの費用明細

| | 第1 | 3期 | |
|-------------|-------------------|----------------|-----------------------------------|
| 項目 | (2025年) ~2025年 | 3月1日 8月29日) | 項目の概要 |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 135円 | 0.861% | (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15,707円です。 |
| (投信会社) | (66) | (0.418) | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価 |
| | | | 額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (66) | (0.418) | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付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等の対価 |
| (受託会社) | (4) | (0.025) | 受託会社分は、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 | 3 | 0.018 | (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□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) | (3) | (0.018) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.000) | |
| (c) その他費用 | 0 | 0.001 | (c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権□数 |
| (監査費用) | (0) | (0.001) | 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 |
| 合計 | 138 | 0.880 | |

⁽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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

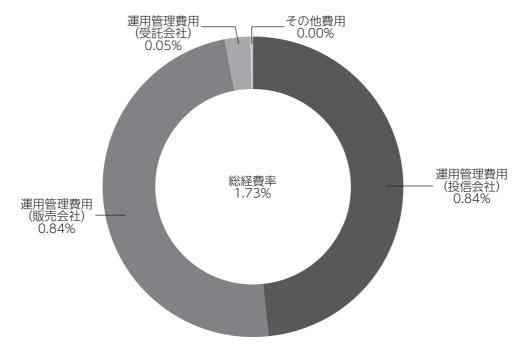
⁽注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

⁽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。

(参考情報)

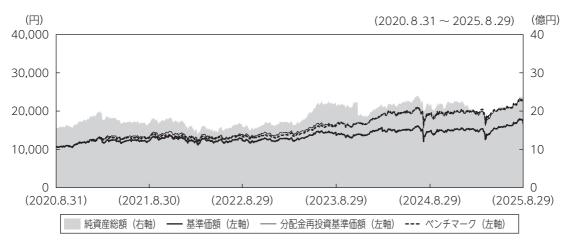
◆総経費率

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1.73%です。



- (注1) 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、売買委託手数料およ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異なります。

■ 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) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク(東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)) は、2020年8月31日の基準価額に合わせて指数化しています。

| | | 2020年8月31日 期首 | 2021年8月30日 決算日 | 2022年8月29日 決算日 | 2023年8月29日 決算日 | 2024年8月29日 決算日 | 2025年8月29日 決算日 |
|----------------|------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| 基準価額(分配落) | (円) | 10,586 | 12,277 | 12,243 | 13,655 | 14,689 | 16,682 |
| 期間分配金合計(税引前) | (円) | _ | 1,000 | 400 | 1,100 | 1,000 | 1,000 |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 | (%) | _ | 25.8 | 3.0 | 20.8 | 14.9 | 20.4 |
| ベンチマークの騰落率 | (%) | _ | 23.1 | 2.1 | 21.7 | 19.6 | 17.1 |
| 純資産総額 (7 | 百万円) | 1,539 | 1,677 | 1,583 | 2,127 | 2,154 | 2,233 |

投資環境

国内株式市場は、4月上旬に米国トランプ政権が関税率を大きく引き上げることを発表し、値幅を伴って下落しましたが、関税引き上げ時期の先延ばし報道などを背景に、落ち着きを取り戻しました。その後は、大規模な自社株買いや外国人投資家の買いを背景にした良好な需給や、来年度の増益を見込んだファンダメンタルズを反映し、日経平均株価は最高値を更新する展開になりました。

▋ ポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドの主要投資対象はOne国内株オープンマザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は期を通して高位に維持するよう運用しました。

●One国内株オープンマザーファンド

期を通して、基本的には大型株をコアで保有する一方で、中小型株の組入れは限定的としました。東証市場改革の中で、TOPIXの銘柄数が削減される方針であることや、株価の買い支え要因となる自社株買いが中大型株領域で発表されていることなどを背景に、小型株から中大型株へのウェイトシフトを行いました。

【One国内株オープンマザーファンドの運用状況】2025年8月29日現在

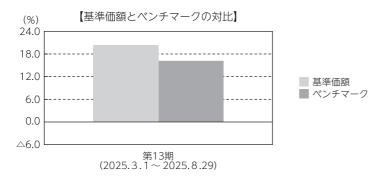
○組入上位10業種

| No. | 業種 | 比率 |
|-----|--------|-------|
| 1 | 電気機器 | 18.0% |
| 2 | 情報・通信業 | 11.5 |
| 3 | 銀行業 | 8.7 |
| 4 | 機械 | 6.4 |
| 5 | 輸送用機器 | 5.6 |
| 6 | 卸売業 | 5.6 |
| 7 | 化学 | 4.9 |
| 8 | 保険業 | 4.4 |
| 9 | サービス業 | 3.9 |
| 10 | その他製品 | 3.4 |

- (注1) 比率は、One国内株オープンマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。
- (注2)業種は東証33業種分類によるものです。

■ベンチマークとの差異について

ベンチマークであるTOPIX(配当込み)は16.20%上昇しました。当ファンドはベンチマークであるTOPIX(配当込み)を4.16%上回りました。情報・通信業のオーバーウェイトを中心に業種配分効果がプラス寄与したことに加え、個別銘柄では、企業や官公庁向けにシステムを提供する「NTTデータ」、アーティストのファンサイトの運営などを行う「エムアップホールディングス」などの保有がプラス寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきました。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 |
|-----------|-----------|--------------------------|
| | | 2025年3月1日 ~2025年8月29日 |
| 当期 | 分配金 (税引前) | 1,000円 |
| | 対基準価額比率 | 5.66% |
| | 当期の収益 | 1,000円 |
| | 当期の収益以外 | -円 |
| 翌期繰越分配対象額 | | 6,682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

●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続きOne国内株オープンマザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●One国内株オープンマザーファンド

引き続きマクロの投資環境の変化に応じて、投資スタイルを適宜変更します。業績拡大期待の高い銘柄や、収益性・資産価値・配当を含む株主還元姿勢の面から見た株価バリュエーションが割安な銘柄の組入比率を高めていく方針です。大型株・小型株の組入比率、バリュー株・グロース株の組入比率も、相場環境を見ながら柔軟に比率を変更していきます。

お知らせ

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「One国内株オープンマザーファンド」において、 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかか る情報の提供」に変更しました。

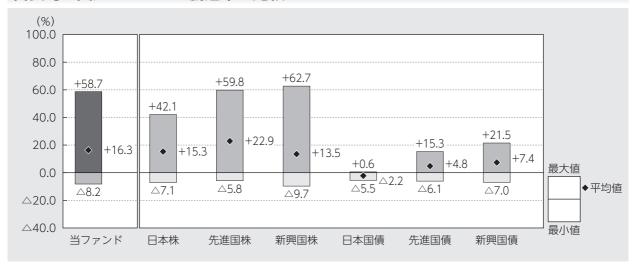
(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

当ファンドの概要

| 商品分類 | 追加型投信/国内/ | /株式 | |
|--|---|---|--|
| 信託期間 | 2019年2月28日左 | から無期限です。 | |
| 運用方針 | マクロの投資環境のを行います。 | D変化に応じて、その時々で最適と判断される投資スタイルで運用 | |
| - | One国内株オープン (年 2 回 決 算 型) | One国内株オープンマザーファンド(以下、「マザーファンド」 といいます。)受益証券を主要投資対象とします。 | |
| 主要投資対象 | One国内株オープン マザーファンド わが国の上場株式を主要投資対象とします。 | | |
| 「東証株価指数(TOPIX)(配当込み)」を運用に当たってのベンチマークとし、ベンチマークを上回る投資効果をめざします。マザーファンドにおいては、通貨動向、市場関係指標、景気指標等の調査に基づき、マクロ投資環境を見極めます。投資環境の変化に応じて、成長系(グロース系)、割安系(バリュー系)、大型、中小型といった視点等から、その時々で最適と思われる投資スタイルを採用します。個別銘柄の選択は、利益成長、資本効率、キャッシュフローベースの企業価値等の視点から、成長力および割安性その他の要因を見極めて行います。 | | | |
| 分配方針 | 分を含めた経費控照 のうち、信託財産に 含みます。) および 中から、基準価額2 | て2月28日および8月29日。休業日の場合は翌営業日。)に、繰越余後の配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益に属するとみなした額(以下「みなし配当等収益」といいます。)を売買益(評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額)等のK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



2020年9月~2025年8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。
- (注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しています。

*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・ディバーシファイド(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

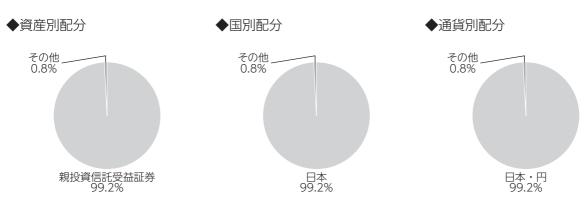
■ 当ファンドの組入資産の内容(2025年8月29日現在)

◆組入ファンド等

(組入ファンド数:1ファンド)

| | 当期末 |
|-------------------|------------|
| | 2025年8月29日 |
| One国内株オープンマザーファンド | 99.2% |
| その他 | 0.8 |

- (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。

純資産等

| 頂目 | 当期末 |
|--|----------------|
| 以 中 中 中 中 中 中 中 中 中 中 中 中 中 | 2025年8月29日 |
| 純資産総額 | 2,233,581,972円 |
| 受益権総□数 | 1,338,906,650□ |
| 1万口当たり基準価額 | 16,682円 |

⁽注) 当期中における追加設定元本額は143,191,281円、同解約元本額は148,947,938円です。

■組入ファンドの概要

[One国内株オープンマザーファンド] (計算期間 2024年8月30日~2025年8月29日)

◆基準価額の推移



◆1万□当たりの費用明細

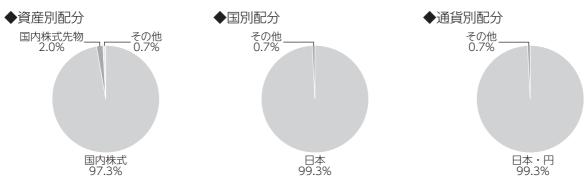
| 項目 | 当期 | | |
|-------------|------------|---------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | 11円 | 0.047% | |
| (株式) | (11) | (0.046) | |
| (先物・オプション) | (0) | (0.001) | |
| 合計 | 11 | 0.047 | |
| 期中の平均基準価 | 簡は23,449円で | です。 | |

◆組入上位10銘柄 (現物)

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|-------------------|-------|------|
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 日本・円 | 4.1% |
| ソニーグループ | 日本・円 | 3.9 |
| トヨタ自動車 | 日本・円 | 3.6 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 日本・円 | 2.7 |
| 日立製作所 | 日本・円 | 2.7 |
| ソフトバンクグループ | 日本・円 | 2.0 |
| 任天堂 | 日本・円 | 2.0 |
| 三菱重工業 | 日本・円 | 1.9 |
| 三菱商事 | 日本・円 | 1.8 |
| 日本電気 | 日本・円 | 1.6 |
| 組入銘柄数 | 152銘柄 | |

◆組入上位銘柄(先物)

| 銘柄名 | 売買 | 比率 |
|-------|-----|------|
| TOPIX | 買建 | 2.0% |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 | |



- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。
- (注2)「1万口当たりの費用明細」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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
- (注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
- (注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
- (注5) 国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。
- (注6) その他は、純資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。
- (注7) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

<当ファンドのベンチマークについて>

●東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数(TOPIX)の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)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・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

<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、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)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・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPX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、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング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フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、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が有しています。
- ●「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」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。

