

運用報告書 (全体版)

第14期<決算日2019年4月15日>

みずほウェルズファーゴ エマージング株式オープン

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/海外/株式	
信託期間	2005年8月26日から無期限です。	
運用方針	世界のエマージング諸国の株式 (DR (預託証券) を含みます。以下同じ。) を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目指します。株式の組入れは原則高位とし、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース) をベンチマークとします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。エマージング株式マザーファンドにおける運用指図に関する権限をウェルズ・キャピタル・マネジメント・インコーポレイテッドに委託します。	
主要投資対象	みずほウェルズファーゴエマージング株式オープン	エマージング株式マザーファンド 受益証券を主要投資対象とします。
	エマージング株式マザーファンド	世界のエマージング諸国の株式を 主要投資対象とします。
組入制限	みずほウェルズファーゴエマージング株式オープン	株式への実質投資割合には制限を 設けません。 外貨建資産への実質投資割合には 制限を設けません。
	エマージング株式マザーファンド	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	毎年原則として4月15日に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等の中から委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。	

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、「みずほウェルズファーゴ エマージング株式オープン」は、2019年4月15日に第14期の決算を行いました。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。

<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/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)		株式組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金 込 配 分	み 金 期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	騰 落 中 率		
10期 (2015年4月15日)	円 13,759	円 600	% 24.1	239.36	% 23.7	% 89.7	百万円 5,308
11期 (2016年4月15日)	10,818	0	△21.4	184.18	△23.1	93.0	3,446
12期 (2017年4月17日)	11,555	400	10.5	212.08	15.1	93.3	3,167
13期 (2018年4月16日)	12,759	600	15.6	263.22	24.1	94.4	2,945
14期 (2019年4月15日)	12,325	0	△ 3.4	262.50	△ 0.3	94.4	2,614

(注1) 基準価額は1万円当たり(以下同じ)。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注4) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の(米ドルベースの)数値を採用し、設定日の前営業日(2005年8月25日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております(以下同じ)。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注7) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース)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(以下同じ)。

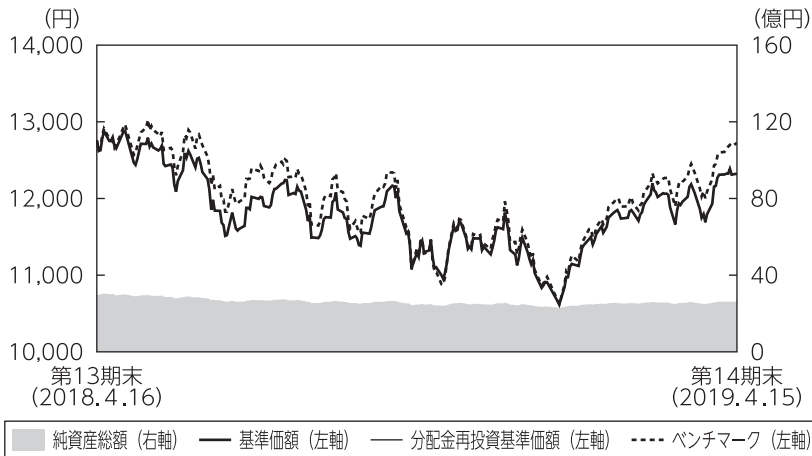
当期中の基準価額と市況推移

	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)		株式組入比率	
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首)2018年4月16日	円 12,759	% -	263.22	% -	% 94.4	
第 14 期	4月末	12,652	△ 0.8	261.94	△ 0.5	95.5
	5月末	12,088	△ 5.3	253.80	△ 3.6	94.3
	6月末	11,522	△ 9.7	244.03	△ 7.3	94.2
	7月末	12,199	△ 4.4	256.76	△ 2.5	94.0
	8月末	11,858	△ 7.1	249.84	△ 5.1	93.4
	9月末	12,094	△ 5.2	254.52	△ 3.3	94.2
	10月末	11,032	△13.5	226.32	△14.0	94.2
	11月末	11,623	△ 8.9	241.85	△ 8.1	95.7
	12月末	10,907	△14.5	226.49	△14.0	95.2
	2019年1月末	11,632	△ 8.8	242.13	△ 8.0	94.8
	2月末	12,081	△ 5.3	252.55	△ 4.1	95.4
	3月末	11,794	△ 7.6	249.45	△ 5.2	95.4
	(期末)2019年4月15日	12,325	△ 3.4	262.50	△ 0.3	94.4

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2018年4月17日から2019年4月15日まで)

基準価額等の推移



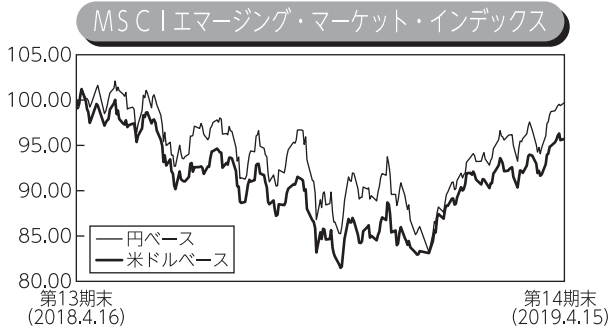
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマーク (MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース)) は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

エマージング株式マザーファンド受益証券を通じて新興国の株式に投資を行った結果、株式相場の下落などによって、基準価額は下落しました。

投資環境

● エマージング株式市況と為替市況



(注) 期首の値を100として指数化しています。

<株式>

当期のMSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）は下落しました。米国と中国の間の貿易摩擦問題や各国経済への影響、米国の金融政策の見通し、投資家心理の悪化などを背景に、市場は期初より下落基調となりました。その後も、米国や中国の景気鈍化が懸念され、軟調な展開が続きましたが、2019年1月以降は、米国と中国の貿易摩擦問題の進展期待や米国の金利先高観の後退などを材料に投資家心理が改善し、期末にかけて市場は上昇基調となりました。ロシアなどの上昇が目立った一方、ギリシャやトルコなどの下落が目立ちました。

<通貨>

為替市場については、米国や日本の金融政策を巡る思惑などを要因として、ドル円相場は概ね円安ドル高方向に推移しました。2018年12月には世界経済の減速懸念などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、円高ドル安に進みましたが、1月上旬以降は再び円安ドル高傾向になりました。また、新興国通貨では、南アフリカ・ランドやトルコ・リラなどの対米ドルでの下落が目立ちました。

ポートフォリオについて

● みずほウェルズファーゴ エマージング株式オープン

エマージング株式マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持しました。

● エマージング株式マザーファンド

国別配分では韓国などの組入れを引き上げた一方、マレーシアなどの組入れを引き下げました。業種配分では半導体・半導体製造装置などの組入れを引き上げた一方、運輸などの組入れを引き下げました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

上記のような運用を行った結果、基準価額は1.5%下落しました。主な変動要因は以下の通りです。

<基準価額の主な変動要因>

(主なプラス要因)

- ・中国のコンピューターメーカーなどの株価が上昇したこと

(主なマイナス要因)

- ・米国と中国の間の貿易摩擦問題や各国経済への影響、米国の金融政策の見通し、投資家心理の悪化などを背景に、株式市場が下落したこと
- ・インドの電子部品メーカーなどの株価が下落したこと

【国・地域別上位10カ国】

(単位：%)

期首				
No.	国・地域	組入比率 (a)	ベンチマーク (b)	対 比 (a - b)
1	中華人民共和国 (含む香港)	34.4	30.1	4.3
2	ブラジル	10.7	7.2	3.5
3	韓国	9.1	15.1	△6.0
4	インド	8.9	8.4	0.5
5	台湾	7.0	11.8	△4.8
6	南アフリカ	5.0	6.7	△1.7
7	マレーシア	3.7	2.5	1.2
8	タイ	2.4	2.4	0.0
9	メキシコ	2.4	3.1	△0.7
10	ロシア	2.1	3.0	△0.9
	上位10カ国の合計	85.7	90.4	△4.6

(単位：%)

期末				
No.	国・地域	組入比率 (a)	ベンチマーク (b)	対 比 (a - b)
1	中華人民共和国 (含む香港)	33.3	33.4	0.0
2	韓国	11.9	13.2	△1.3
3	ブラジル	9.2	6.9	2.3
4	台湾	8.2	11.3	△3.1
5	インド	8.0	9.0	△1.0
6	南アフリカ	6.7	6.3	0.5
7	ロシア	2.9	3.5	△0.7
8	インドネシア	2.8	2.1	0.6
9	メキシコ	2.1	2.8	△0.7
10	タイ	1.9	2.3	△0.3
	上位10カ国の合計	87.0	90.7	△3.7

【業種別上位10業種】

(単位：%)

期首				
No.	業 種	組入比率 (a)	ベンチマーク (b)	対 比 (a - b)
1	銀行	20.4	17.6	2.8
2	エネルギー	8.4	7.0	1.4
3	素材	7.7	7.5	0.3
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.6	8.3	△0.7
5	ソフトウェア・サービス	6.1	13.5	△7.4
6	保険	5.9	3.5	2.4
7	運輸	4.8	1.6	3.2
8	半導体・半導体製造装置	4.1	5.8	△1.7
9	消費者サービス	4.0	1.2	2.8
10	不動産	3.1	2.9	0.2
	上位10業種の合計	72.2	68.8	3.4

(単位：%)

期末				
No.	業 種	組入比率 (a)	ベンチマーク (b)	対 比 (a - b)
1	銀行	21.8	17.6	4.1
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.6	7.4	1.2
3	半導体・半導体製造装置	6.5	5.4	1.1
4	素材	6.3	7.3	△1.0
5	エネルギー	6.1	7.5	△1.4
6	メディア・娯楽	5.3	8.2	△3.0
7	消費者サービス	4.8	1.3	3.5
8	保険	4.6	3.9	0.7
9	不動産	4.6	3.2	1.4
10	各種金融	4.2	2.5	1.7
	上位10業種の合計	72.8	64.5	8.3

【組入株式・投資信託証券上位10銘柄】 (単位：%)

期首				
No.	銘柄	国・地域	業種	組入比率
1	テンセント・ホールディングス	中華人民共和国 (含む香港)	ソフトウェア・サービス	4.5
2	三星電子	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.4
3	中国建設銀行	中華人民共和国 (含む香港)	銀行	3.8
4	台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	3.1
5	中国工商銀行	中華人民共和国 (含む香港)	銀行	3.0
6	中国石化(シノペック)	中華人民共和国 (含む香港)	エネルギー	1.9
7	ピンアン・インシュアランス	中華人民共和国 (含む香港)	保険	1.6
8	ナスパーズ	南アフリカ	メディア	1.5
9	中国海洋石油	中華人民共和国 (含む香港)	エネルギー	1.5
10	中国銀行	中華人民共和国 (含む香港)	銀行	1.4
上位10銘柄の合計				26.7

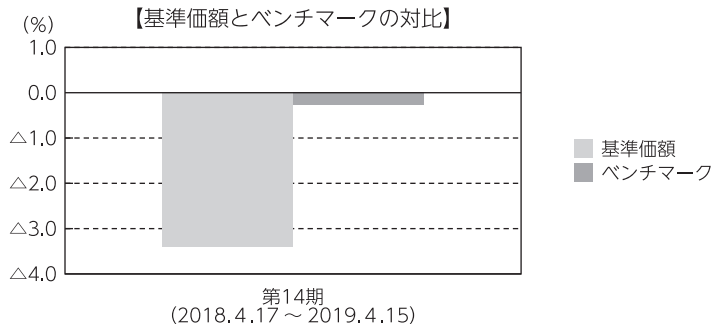
(単位：%)

期末				
No.	銘柄	国・地域	業種	組入比率
1	テンセント・ホールディングス	中華人民共和国 (含む香港)	メディア・娯楽	5.3
2	三星電子	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.3
3	台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	4.1
4	ナスパーズ	南アフリカ	小売	2.3
5	中国建設銀行	中華人民共和国 (含む香港)	銀行	2.0
6	ピンアン・インシュアランス	中華人民共和国 (含む香港)	保険	2.0
7	中国工商銀行	中華人民共和国 (含む香港)	銀行	1.8
8	ICICI銀行	インド	銀行	1.6
9	リライアンス・インダストリーズ	インド	エネルギー	1.5
10	バンク・ラヤット・インドネシア	インドネシア	銀行	1.5
上位10銘柄の合計				26.1

(注) 各組入比率は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。小数点第2位を四捨五入しています。

ベンチマークとの差異について

エマージング株式マザーファンド受益証券を通じて新興国の株式に投資を行った結果、基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率はベンチマークを3.1%下回りました。エネルギー関連を始めとするインドの銘柄選択などがマイナスに影響しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2018年4月17日 ～2019年4月15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	3,671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。

(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

米国と中国の間の貿易摩擦問題に加え、中国景気に減速感が見え、市場の変動がやや大きい状態が続くものの、米中両国の摩擦解消に向けた動きも見られ、投資家心理は幾分改善しています。引き続き、米国の金融政策やトランプ政権の政策の不透明感、中国の金融市場や景気動向などがエマージング株式市場に影響を及ぼすとみられます。ただし、米国の金利先高観も後退し、トランプ政権の政策による影響も長期的には落ち着きを見せるものと予想されます。したがって、エマージング株式市場は外部要因の影響を受けやすい環境が続くものの、各市場や個別銘柄を選別物色する動きが進み、中長期的には緩やかな上昇相場に戻ると考えられます。

●みずほウェルズファーゴ エマージング株式オープン

エマージング株式マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●エマージング株式マザーファンド

企業統治に優れ、持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の見点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄を厳選して投資する方針です。国別ではブラジルなどの銘柄に、業種別では銀行などの銘柄に注目する方針です。

1 万口当たりの費用明細

項目	第14期		項目の概要
	(2018年4月17日 ～2019年4月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	241円	2.046%	(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11,790円です。
(投信会社)	(161)	(1.362)	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)	(68)	(0.576)	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
(受託会社)	(13)	(0.108)	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	32	0.275	(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)	(32)	(0.272)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	14	0.116	(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)	(14)	(0.115)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	31	0.260	(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)	(28)	(0.237)	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)	(2)	(0.019)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	318	2.697	

(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、有価証券取引税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。

■ 期中の売買及び取引の状況 (2018年4月17日から2019年4月15日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
エマージング株式マザーファンド	千□ 31,584	千円 75,000	千□ 149,708	千円 342,000

(注) 単位未満は切捨て。

■ 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
	エマージング株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	17,304,789千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,725,023千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.47

(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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年4月17日から2019年4月15日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

* 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をいいます。

組入資産の明細

2019年4月15日現在

親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
エマージング株式マザーファンド	千口 1,213,086	千口 1,094,962	千円 2,589,149

(注) 単位未満は切捨て。

※当期末における親投資信託の組入資産の明細は、17～22頁をご参照ください。

投資信託財産の構成

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
エマージング株式マザーファンド	千円 2,589,149	% 98.1
コール・ローン等、その他	51,126	1.9
投資信託財産総額	2,640,275	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(12,950,824千円)の投資信託財産総額(13,169,475千円)に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、当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、2019年4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.01円、1メキシコペソ=5.97円、1ブラジルレアル=28.85円、1チリペソ=0.1694円、1英ポンド=146.68円、1トルコリラ=19.39円、1ハンガリーフォリント=0.3937円、1ポーランドズロチ=29.58円、1ロシアルーブル=1.74円、1オーストラリアドル=80.30円、1香港ドル=14.28円、1シンガポールドル=82.78円、1マレーシアリンギット=27.24円、1タイバーツ=3.52円、1フィリピンペソ=2.17円、1インドネシアルピア=0.008円、1韓国ウォン=0.0988円、1新台幣ドル=3.63円、1インドルピー=1.63円、1南アフリカランド=8.03円、1アラブディルハム=30.55円、1オフショア元=16.69円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,640,275,224円
コール・ローン等	41,126,024
エマージング株式マザーファンド(評価額)	2,589,149,200
未 収 入 金	10,000,000
(B) 負 債	25,447,359
未 払 信 託 報 酬	25,401,628
未 払 利 息	61
そ の 他 未 払 費 用	45,670
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,614,827,865
元 本	2,121,540,874
次 期 繰 越 損 益 金	493,286,991
(D) 受 益 権 総 口 数	2,121,540,874口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,325円

- (注1) 当期末における1口当たり純資産額 1.2325円
(注2) その他未払費用 監査費用等を計上しています。
(注3) 期首元本額 2,308,263,815円
期中追加設定元本額 104,410,795円
期中一部解約元本額 291,133,736円

損益の状況

(2018年4月17日から2019年4月15日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 20,640円
支 払 利 息	△ 20,640
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 36,440,437
売 買 益	17,295,467
売 買 損	△ 53,735,904
(C) 信 託 報 酬 等	△ 53,553,499
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 90,014,576
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	115,515,634
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	467,785,933
(配 当 等 相 当 額)	(539,575,469)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 71,789,536)
(G) 計 (D+E+F)	493,286,991
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	493,286,991
追 加 信 託 差 損 益 金	467,785,933
(配 当 等 相 当 額)	(539,713,759)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 71,927,826)
分 配 準 備 積 立 金	239,263,946
繰 越 損 益 金	△213,762,888

- (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あるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 親投資信託の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ために要する費用(投資顧問料)として委託者報酬の中から支弁している額21,123,018円。

※ 本運用報告書作成時点においては、当計算期間に係る当ファンドの監査は終了しておりません。

－ 運用報告書（全体版） －

エマージング株式マザーファンド

第14期

決算日：2019年4月15日

(計算期間：2018年4月17日～2019年4月15日)

「エマージング株式マザーファンド」は、2019年4月15日に第14期決算を行いました。

ここに当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

■マザーファンドの仕組み

信託期間	2005年8月26日から無期限です。
運用方針	世界のエマージング諸国の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）を主要投資対象として、信託財産の中・長期的な成長を目指します。 MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）を運用上のベンチマークとします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
投資対象	世界のエマージング諸国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。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
10期(2015年4月15日)	22,565	27.0	239.36	23.7	91.9	9,853
11期(2016年4月15日)	18,028	△20.1	184.18	△23.1	93.2	8,729
12期(2017年4月17日)	20,335	12.8	212.08	15.1	94.1	13,364
13期(2018年4月16日)	24,013	18.1	263.22	24.1	95.5	12,885
14期(2019年4月15日)	23,646	△1.5	262.50	△0.3	95.3	12,979

(注1) 基準価額は1万口当たり(以下同じ)。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

(注3) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の(米ドルベースの)数値を採用し、設定日の前営業日(2005年8月25日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注4) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注5) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース)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(以下同じ)。

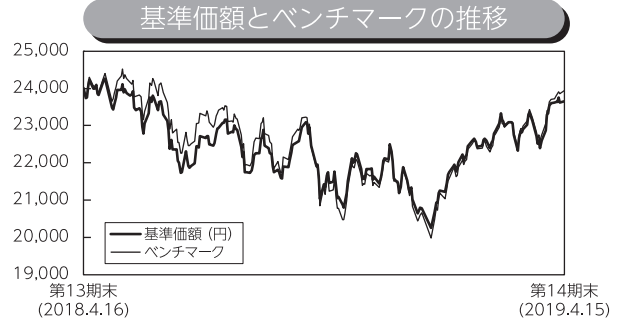
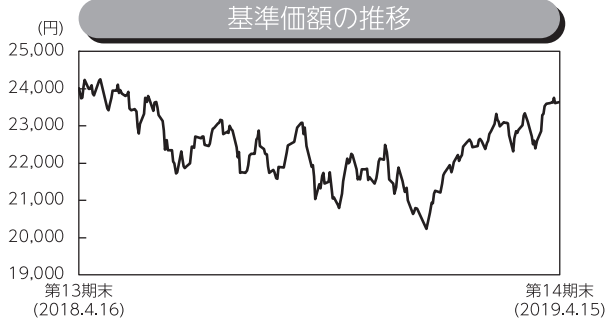
当期中の基準価額と市況推移

	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)		株式組入比率	
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
	円	%		%	%	
(期首)2018年4月16日	24,013	-	263.22	-	95.5	
第14期	4月末	△0.8	261.94	△0.5	96.1	
	5月末	△5.1	253.80	△3.6	95.2	
	6月末	△9.4	244.03	△7.3	95.1	
	7月末	△3.9	256.76	△2.5	94.7	
	8月末	△6.4	249.84	△5.1	94.0	
	9月末	△4.4	254.52	△3.3	94.7	
	10月末	△12.7	226.32	△14.0	95.4	
	11月末	△7.9	241.85	△8.1	96.4	
	12月末	△13.4	226.49	△14.0	95.8	
	2019年1月末	△7.5	242.13	△8.0	95.5	
	2月末	△3.7	252.55	△4.1	96.1	
	3月末	△5.9	249.45	△5.2	95.9	
	(期末)2019年4月15日	23,646	△1.5	262.50	△0.3	95.3

(注) 騰落率は対期首比。

当期中の運用経過 (2018年4月17日から2019年4月15日まで)

【基準価額等の推移】



(注) ベンチマーク (MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース)) は、期首の値を基準価額に合わせて指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

2頁をご参照ください。

【投資環境】

3頁をご参照ください。

【ポートフォリオ】

3～5頁をご参照ください。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドの基準価額騰落率はベンチマークを1.2%下回りました。エネルギー関連を始めとするインドの銘柄選択などがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

6頁をご参照ください。

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年4月17日~2019年4月15日)		
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	22,389	-	-
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	62 (62) (1)	0.278 (0.275) (0.003)	(a) 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
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	26 (26) (0)	0.118 (0.117) (0.000)	(b) 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
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	58 (54) (4)	0.261 (0.241) (0.019)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	146	0.657	

(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。

期中の売買及び取引の状況 (2018年4月17日から2019年4月15日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 7,253	千米ドル 6,230	百株 10,008 (12,163)	千米ドル 4,959 (1,286)
	メ キ シ コ	5,263 (-)	千メキシコペソ 32,423 (△ 359)	9,308	千メキシコペソ 39,712
	ブ ラ ジ ル	10,447 (599)	千ブラジルリアル 26,775 (-)	12,249	千ブラジルリアル 31,640
	チ リ	236	千チリペソ 745,728	91	千チリペソ 230,031
	イ ギ リ ス	1,128	千英ポンド 1,425	461	千英ポンド 521
	ト ル コ	9,843	千トルコリラ 9,357	8,545	千トルコリラ 8,854
	チ ェ コ	122	千チェココルナ 975	1,706	千チェココルナ 13,094

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ハンガリー	百株 11	千ハンガリーフォリント 11,293	百株 163	千ハンガリーフォリント 184,901
	ポーランド	428	千ポーランドズロチ 2,973	658	千ポーランドズロチ 2,866
	ロシア	1,593 (12,163)	千ロシアルーブル 15,020 (84,298)	10,056	千ロシアルーブル 53,704
	香港	171,560 (8,374)	千香港ドル 126,661 (1,700)	259,582 (2,507)	千香港ドル 208,040 (-)
	シンガポール	204	千シンガポールドル 16	10,293	千シンガポールドル 1,359
	マレーシア	7,189	千マレーシアリングギット 4,374	18,294	千マレーシアリングギット 10,458
	タイ	9,408	千タイバーツ 96,141	49,537	千タイバーツ 91,533
	フィリピン	13,383 (370)	千フィリピンペソ 77,022 (3,320)	11,915	千フィリピンペソ 53,559
	インドネシア	98,220	千インドネシアルピア 34,694,162	451,747	千インドネシアルピア 17,579,392
	韓国	1,414 (1,107)	千韓国ウォン 9,936,017 (-)	732	千韓国ウォン 5,388,307
	台湾	31,040 (△ 865)	千新台幣ドル 222,038 (△ 1,893)	41,440 (3,600)	千新台幣ドル 127,339 (18,432)
	インド	11,107 (1,171)	千インドルピー 450,993 (-)	15,394	千インドルピー 495,880
	南アフリカ	3,130 (103)	千南アフリカランド 68,526 (-)	2,385	千南アフリカランド 31,652
	アラブ首長国連邦	149	千アラブディルハム 203	733	千アラブディルハム 1,024
	中国オフショア	27,045	千オフショア元 51,857	3,546	千オフショア元 4,563

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 取引市場の国又は地域別に示しております。

(注4) () 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。

(2) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	(インド)	□	千インドルピー	□	千インドルピー
	EMBASSY OFFICE PARKS REIT	129,200	39,809	—	—
	小 計 □ 数 ・ 金 額	129,200	39,809	—	—
国	(南アフリカ)		千南アフリカランド		千南アフリカランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	304,804	8,489	354,709	8,957
	小 計 □ 数 ・ 金 額	304,804	8,489	354,709	8,957

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 取引市場の国又は地域別に示しております。

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	17,304,789千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,725,023千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.47

(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。

利害関係人との取引状況等 (2018年4月17日から2019年4月15日まで)

当期中における利害関係人との取引状況等はありません。

*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をいいます。

2019年4月15日現在

組入資産の明細

(1) 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	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	—	357	551	61,740	電気通信サービス
BANCO MACRO SA-ADR	97	—	—	—	銀行
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS(ADR)	—	124	666	74,696	銀行
CORP AMERICA AIRPORTS SA	732	—	—	—	運輸
CREDICORP LTD	—	23	556	62,306	銀行
LUKOIL PJSC-SPON ADR	168	140	1,215	136,114	エネルギー
LOMA NEGRA CIA IND-SPON ADR	393	—	—	—	素材
MAGNITOGORSK IRON&STEEL WORKS PJSC	15,157	—	—	—	素材
NEXA RESOURCES SA	311	—	—	—	素材
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	809	871	1,148	128,614	エネルギー
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	272	1,047	1,591	178,257	銀行
ENEL AMERICAS SA-ADR	316	650	578	64,797	公益事業
YUM CHINA HOLDINGS INC	139	264	1,174	131,589	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	18,395 10銘柄	3,476 8銘柄	7,482 —	838,116 <6.5%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
ALSEA SAB DE CV	1,824	1,964	8,838	52,762	消費者サービス
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH	—	620	11,776	70,304	運輸
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,082	—	—	—	銀行
GMEXICO TRANSPORTES SAB DE C	3,376	—	—	—	運輸
WALMART DE MEXICO -SER V	3,009	2,662	14,438	86,198	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	9,291 4銘柄	5,246 3銘柄	35,053 —	209,266 <1.6%>
(ブラジル)			千ブラジルリアル		
AZUL SA	963	—	—	—	運輸
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	1,222	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BANCO DO BRASIL SA	700	621	2,901	83,720	銀行
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	—	719	3,213	92,701	銀行
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	760	1,864	5,718	164,985	各種金融
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	613	—	—	—	保険
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	—	955	3,570	103,015	各種金融
BANCO BRADESCO SA-PREF	1,321	1,173	4,094	118,123	銀行
AMBEV SA	835	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CIA DE SANEAMENTO DO PARANA UNIT	361	—	—	—	公益事業
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	357	536	2,733	78,864	消費者サービス
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	—	2,177	3,049	87,991	公益事業
GERDAU SA-PREF	2,919	1,442	2,164	62,444	素材
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	3,849	4,664	5,387	155,418	銀行
ITAUSA-INVESTIMEN P-RCT	90	—	—	—	銀行
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	1,638	770	1,694	48,871	小売
VALE SA	994	499	2,571	74,191	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	16,624 14銘柄	15,420 11銘柄	37,099 —	1,070,329 <8.2%>
(チリ)			千チリペソ		
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	—	145	361,281	61,201	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	— —	145 1銘柄	361,281 —	61,201 <0.5%>
(イギリス)			千英ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC	267	307	680	99,761	素材
NMC HEALTH PLC	—	124	307	45,043	ヘルスケア機器・サービス
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	—	502	406	59,588	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	267 1銘柄	934 3銘柄	1,393 —	204,393 <1.6%>

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	
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円
MAVI JEANS-CLASS B		225	-	-	-
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		739	-	-	-
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		-	2,262	2,826	54,804
小 計	株 数 ・ 金 額	965	2,262	2,826	54,804
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	-	<0.4%>
(チェコ)				千チェココルナ	
MONETA MONEY BANK AS		1,584	-	-	-
小 計	株 数 ・ 金 額	1,584	-	-	-
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	-	-	<->
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント	
OTP BANK PLC		256	103	136,483	53,733
小 計	株 数 ・ 金 額	256	103	136,483	53,733
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.4%>
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	
BANK PEKAO SA		-	175	2,004	59,307
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		876	470	1,962	58,059
小 計	株 数 ・ 金 額	876	646	3,967	117,366
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	-	<0.9%>
(ロシア)				千ロシアルーブル	
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ		-	3,700	33,823	58,852
小 計	株 数 ・ 金 額	-	3,700	33,823	58,852
	銘柄 数 <比 率>	-	1銘柄	-	<0.5%>
(香港)				千香港ドル	
AVICHINA INDUSTRY&TECHNOLOGY		13,670	-	-	-
BANK OF CHINA LTD-H		32,360	30,730	11,431	163,242
BEIJING CAPITAL INTL AIRPORT-H		7,220	-	-	-
CNOOC LTD		11,550	-	-	-
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		2,600	2,780	5,851	83,565
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		43,510	25,910	17,955	256,406
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		23,778	8,758	5,456	77,915
CHINA MENGNIU DAIRY CO		-	1,500	4,335	61,903
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H		14,220	5,540	3,722	53,162
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		3,300	3,560	10,680	152,510
CHINA STATE CONSTRUCTION INT		4,120	7,180	5,514	78,743
CHINA EASTERN AIRLINES CORP		-	7,400	4,395	62,769
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD		7,050	-	-	-
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		6,600	-	-	-
CHINA RESOURCES CEMENT		8,640	-	-	-
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP		5,556	5,984	5,080	72,548
CITIC SECURITIES CO LTD-H		-	4,990	8,982	128,262
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC		5,190	-	-	-
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD		13,000	12,260	5,897	84,210
CHINA MOBILE LIMITED		785	815	6,275	89,614
COSCO SHIPPING PORTS LTD		-	8,689	7,889	112,666
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS		1,610	2,870	4,850	69,262
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP -H		-	8,300	7,885	112,597
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		700	-	-	-
HUANENG RENEWABLES CORP-H		-	30,080	6,768	96,647
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS		-	7,860	6,005	85,751
IND & COMM BK OF CHINA-H		41,942	27,312	16,032	228,939
LENOVO GROUP LTD		11,540	7,420	5,305	75,759
PETROCHINA CO LTD-H		-	14,440	7,378	105,369
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		1,785	1,920	17,788	254,024
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		6,380	8,310	7,346	104,901
SJM HOLDINGS LTD		6,340	-	-	-
SUN ART RETAIL GROUP LTD		5,825	-	-	-
SINOTRANS LIMITED		11,530	-	-	-

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)		百株	千香港ドル	千円	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO.	2,110	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENCENT HOLDINGS LTD	1,047	1,214	47,807	682,688	メディア・娯楽
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	1,040	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDI	7,100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	5,560	—	—	—	自動車・自動車部品
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	10,320	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	317,978 24銘柄	235,822 —	230,634 —	3,293,462 <25.4%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,045	—	—	—	電気通信サービス
THAI BEVERAGE PCL	8,044	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	10,089 2銘柄	— —	— —	— <->
(マレーシア)			千マレーシアリングギット		
BURSA MALAYSIA BHD	3,879	1,620	1,109	30,228	各種金融
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	—	4,059	2,053	55,946	銀行
PUBLIC BANK BERHAD	1,062	1,144	2,585	70,427	銀行
GENTING MALAYSIA BHD	6,969	859	267	7,277	消費者サービス
SIME DARBY BERHAD	10,190	10,975	2,403	65,472	資本財
TENAGA NASIONAL BHD	2,290	—	—	—	公益事業
WESTPORTS HOLDINGS BHD	5,372	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	29,762 6銘柄	18,657 5銘柄	8,419 —	229,351 <1.8%>
(タイ)			千タイバート		
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	—	2,051	45,327	159,551	銀行
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	—	1,375	26,468	93,170	銀行
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG	34,125	—	—	—	不動産
MAJOR CINEPLEX GROUP-FOREIGN	5,820	—	—	—	メディア・娯楽
INTOUCH HOLDINGS PCL-F	3,610	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	43,555 3銘柄	3,426 2銘柄	71,795 —	252,721 <1.9%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	—	9,653	44,982	97,613	不動産
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	2,618	3,337	27,198	59,020	銀行
SEMIRARA MINING AND POWER CORP	8,532	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	11,151 2銘柄	12,990 2銘柄	72,181 —	156,634 <1.2%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	32,295	54,717	23,583,027	188,664	銀行
CIKARANG LISTRINDO TBK PT	49,089	—	—	—	公益事業
PURADELTA LESTARI TBK PT	382,221	—	—	—	不動産
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	—	55,361	21,203,263	169,626	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	463,605 3銘柄	110,078 2銘柄	44,786,290 —	358,290 <2.8%>
(韓国)			千韓国ウォン		
HANA FINANCIAL GROUP	222	239	929,415	91,826	銀行
SK HYNIX INC	—	167	1,304,738	128,908	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO	40	51	655,649	64,778	自動車・自動車部品
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO	—	15	511,287	50,515	資本財
KOREA ELECTRIC POWER CORP	245	—	—	—	公益事業
KOREA ZINC CO LTD	—	13	657,995	65,009	素材
LG CHEM LTD	35	24	942,780	93,146	素材
POSCO	—	23	642,372	63,466	素材
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	22	1,193	5,592,062	552,495	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK TELECOM	—	24	593,880	58,675	電気通信サービス
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	—	176	664,311	65,633	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
S-OIL CORPORATION	50	66	611,083	60,375	エネルギー

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		
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
SK INNOVATION CO LTD	30	49	917,045	90,604	エネルギー	
SAMSUNG SDI CO LTD	30	41	958,136	94,663	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NIH INVESTMENT&SECURITIES	-	442	636,652	62,901	各種金融	
WOONGJIN COWAY CO LTD	62	-	-	-	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	740	2,529	15,617,409	1,543,000	
	銘柄 数 <比 率>	9銘柄	14銘柄	-	<11.9%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ASUSTEK COMPUTER INC	640	690	15,870	57,608	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO.LTD.	3,690	-	-	-	保険	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	2,311	2,503	17,974	65,248	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DELTA ELECTRONICS	-	1,430	23,309	84,611	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	5,087	2,199	19,027	69,068	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEDIATEK INC	-	1,150	33,752	122,521	半導体・半導体製造装置	
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	-	890	18,601	67,521	耐久消費財・アパレル	
PARADE TECHNOLOGIES LTD	-	340	17,714	64,301	半導体・半導体製造装置	
SILICONWARE PRECISION INDS	3,600	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO	4,390	5,820	146,664	532,390	半導体・半導体製造装置	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	-	2,440	17,934	65,100	食品・飲料・タバコ	
UNITED MICROELECTRONICS CORPORATION	12,610	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	32,328	17,463	310,846	1,128,373	
	銘柄 数 <比 率>	7銘柄	9銘柄	-	<8.7%>	
(インド)			千インドルピー			
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	1,786	-	-	-	エネルギー	
BHARTI INFRA TEL LTD	1,272	-	-	-	電気通信サービス	
BHARAT ELECTRONICS LTD	3,430	-	-	-	資本財	
CARE RATINGS LTD	215	-	-	-	各種金融	
EMAMI LTD	618	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品	
GAIL INDIA LTD	-	1,067	38,099	62,102	公益事業	
HDFC BANK LTD	356	289	65,465	106,709	銀行	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	-	2,559	53,689	87,514	素材	
INFOSYS LTD	345	888	66,423	108,270	ソフトウェア・サービス	
ICICI BANK LTD	2,598	3,183	125,618	204,758	銀行	
INDIAN HOTELS CO LTD	3,849	3,170	47,940	78,143	消費者サービス	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	62	-	-	-	自動車・自動車部品	
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	806	881	118,413	193,013	エネルギー	
VEDANTA LTD	2,034	-	-	-	素材	
STERLITE TECHNOLOGIES LTD	-	1,701	34,227	55,790	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TECH MAHINDRA LTD	-	517	40,630	66,228	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	17,375	14,259	590,509	962,530	
	銘柄 数 <比 率>	12銘柄	9銘柄	-	<7.4%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
ABSA GROUP LTD	809	1,082	17,196	138,084	銀行	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	272	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BIDVEST GROUP LTD	-	807	17,257	138,581	資本財	
MR PRICE GROUP LTD	-	427	8,873	71,257	小売	
NASPERS LTD-N SHS	73	103	37,034	297,386	小売	
SAPPI LIMITED	799	-	-	-	素材	
STANDARD BANK GROUP LTD	-	434	8,390	67,376	銀行	
SANLAM LTD	1,629	1,579	12,133	97,433	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,585	4,433	100,886	810,119	
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄	6銘柄	-	<6.2%>	
(アラブ首長国連邦)			千アラブディルハム			
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	1,935	1,350	2,104	64,286	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,935	1,350	2,104	64,286	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.5%>	

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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
BTG HOTELS GROUP CO LTD	—	3,995	8,629	144,022	消費者サービス
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A	—	2,036	3,744	62,490	ソフトウェア・サービス
CHINA VANKE CO LTD	—	2,905	9,031	150,738	不動産
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE	—	1,698	3,844	64,169	不動産
DONG-E-E-JIAO CO LTD	—	805	3,958	66,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QINGDAO HAIER CO LTD	—	2,867	4,937	82,410	耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD	—	4,428	5,748	95,943	資本財
SONGCHENG PERFORMANCE DEVELOPMENT	—	3,322	7,478	124,811	消費者サービス
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	—	803	3,722	62,131	素材
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	—	638	3,251	54,263	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	—	23,499	54,347	907,058
	銘 柄 数 <比 率>	—	10銘柄	—	<7.0%>
合 計	株 数 ・ 金 額	980,366	476,446	—	12,373,892
	銘 柄 数 <比 率>	116銘柄	115銘柄	—	<95.3%>

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各取引市場の国又は地域別の評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT	□ -	□ 129,200	千インドルピー 43,524	千円 70,945	% 0.5
小 計	□ 数 銘 柄 数 < 比 率 >	□ 数 1 銘柄	43,524 -	70,945 <0.5%>	
(南アフリカ) GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	□ 363,399	□ 313,494	千南アフリカランド 7,567	60,768	0.5
小 計	□ 数 銘 柄 数 < 比 率 >	□ 数 1 銘柄	7,567 -	60,768 <0.5%>	
合 計	□ 数 銘 柄 数 < 比 率 >	□ 数 2 銘柄	- -	131,714 <1.0%>	

(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、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

投資信託財産の構成

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 12,373,892	% 94.0
投 資 証 券	131,714	1.0
コ ー ル ・ □ ー ン 等 、 そ の 他	663,869	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	13,169,475	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (12,950,824千円) の投資信託財産総額 (13,169,475千円) に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、当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、2019年4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.01円、1メキシコペソ=5.97円、1ブラジルレアル=28.85円、1チリペソ=0.1694円、1英ポンド=146.68円、1トルコリラ=19.39円、1ハンガリーフォリント=0.3937円、1ポーランドズロチ=29.58円、1ロシアルーブル=1.74円、1オーストラリアドル=80.30円、1香港ドル=14.28円、1シンガポールドル=82.78円、1マレーシアリンギット=27.24円、1タイバーツ=3.52円、1フィリピンペソ=2.17円、1インドネシアルピア=0.008円、1韓国ウォン=0.0988円、1新台幣ドル=3.63円、1インドルピー=1.63円、1南アフリカランド=8.03円、1アラブディルハム=30.55円、1オフショア元=16.69円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2019年4月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,293,127,516円
コーポレート債	380,570,511
株式(評価額)	12,373,892,672
投資証券(評価額)	131,714,573
未収入金	372,930,878
未収配当金	34,018,882
(B) 負 債	314,047,665
未払金	274,047,561
未払解約金	40,000,000
未払利息	104
(C) 純資産総額(A-B)	12,979,079,851
元 本	5,489,014,226
次期繰越損益金	7,490,065,625
(D) 受益権総口数	5,489,014,226口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,646円

(注1) 当期末における1口当たり純資産額	2,3646円
(注2) 期首元本額	5,365,862,877円
期中追加設定元本額	376,709,597円
期中一部解約元本額	253,558,248円
(注3) 元本の内訳	
みずほウェルズファーゴ エマージング株式オープン	1,094,962,869円
世界8資産ファンド 安定コース	73,996,102円
世界8資産ファンド 分配コース	441,577,141円
世界8資産ファンド 成長コース	204,589,726円
世界8資産ファンド<DC年金>	188,661,660円
MHAM新興国株式ファンド(ファンドラップ)	3,485,226,728円

損益の状況

(2018年4月17日から2019年4月15日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	358,621,367円
受 取 配 当 金	357,630,311
受 取 利 息	1,076,939
支 払 利 息	△ 85,883
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 487,580,988
売 買 益	1,531,561,360
売 買 損	△2,019,142,348
(C) 信 託 報 酬 等	△ 32,064,221
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 161,023,842
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,519,240,816
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	456,490,403
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 324,641,752
(H) 計 (D+E+F+G)	7,490,065,625
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,490,065,625

(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あるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。