

# 運用報告書 (全体版)

第14期<決算日2021年5月10日>

## MHAM新興国株式ファンド (ファンドラップ)

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	2008年6月3日から無期限です。	
運用方針	世界の新興諸国 (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。) に投資を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAM新興国株式ファンド (ファンドラップ)	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。
運用方法	株式の組入れは原則高位とし、先進国と比較して、相対的に高い経済成長が期待される世界の新興諸国 (エマージング諸国) の株式に分散投資を行います。 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・マネジメント社に委託します。	
組入制限	MHAM新興国株式ファンド (ファンドラップ)	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5月8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および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 収益分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

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、「MHAM新興国株式ファンド (ファンドラップ)」は、2021年5月10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/>

# MHAM新興国株式ファンド（ファンドラップ）

## ■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	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率		
10期 (2017年5月8日)	円 10,094	円 0	% 24.7	111.46	% 30.9	% 95.0	百万円 8,415
11期 (2018年5月8日)	10,950	0	8.5	128.66	15.4	93.8	7,713
12期 (2019年5月8日)	10,429	0	△4.8	124.19	△3.5	94.5	7,892
13期 (2020年5月8日)	8,931	0	△14.4	104.80	△15.6	94.7	5,645
14期 (2021年5月10日)	13,875	0	55.4	165.05	57.5	93.2	2,703

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 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(2008年6月3日)を100として指数化しています(以下同じ)。

(注3) 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. が開発した指数です。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(以下同じ)。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

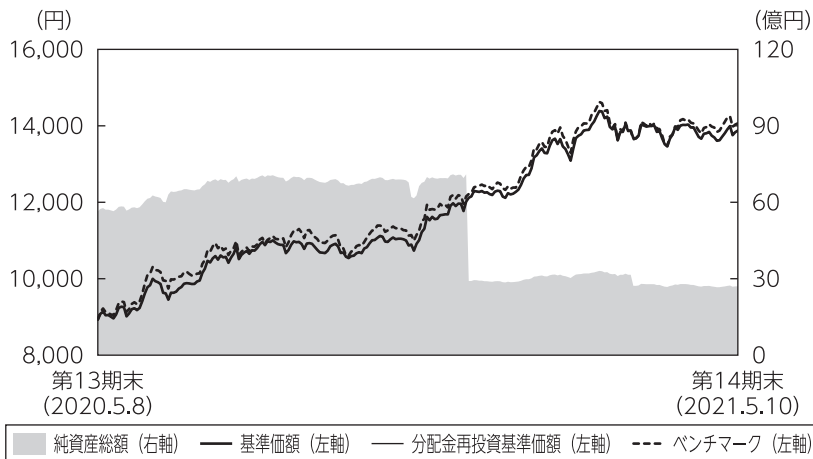
年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)		株式組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首) 2020年5月8日	円 8,931	% -	104.80	% -	% 94.7
5月末	9,178	2.8	109.49	4.5	94.7
6月末	9,864	10.4	118.33	12.9	94.8
7月末	10,651	19.3	125.78	20.0	94.8
8月末	10,909	22.1	131.51	25.5	95.6
9月末	10,602	18.7	126.08	20.3	93.7
10月末	10,893	22.0	130.76	24.8	99.9
11月末	11,961	33.9	142.76	36.2	95.0
12月末	12,331	38.1	146.72	40.0	94.8
2021年1月末	13,252	48.4	157.94	50.7	94.7
2月末	13,971	56.4	164.80	57.3	94.0
3月末	13,960	56.3	164.11	56.6	93.8
4月末	13,994	56.7	167.19	59.5	93.1
(期末) 2021年5月10日	13,875	55.4	165.05	57.5	93.2

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

## ■当期の運用経過 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

### 基準価額等の推移



第14期首： 8,931円  
第14期末： 13,875円  
(既払分配金0円)  
騰落率： 55.4%  
(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を通じて新興国の株式に投資を行いました。新型コロナウイルスの急激な感染拡大に総じて歯止めがかかり、経済活動の正常化や景気回復への期待感が高まったことなどを材料に新興国の株式市場が上昇したことによって、基準価額は上昇しました。また、新興国通貨が対円で概ね強含んだことも、基準価額の上昇に影響しました。

## 投資環境

### ●エマージング株式市況と為替市況

新型コロナウイルスの感染拡大の落ち着きや各国経済の正常化への期待の高まりなどを材料に、期初より市場は上昇基調を続けました。しかし、米国における長期金利の上昇を受け投資家の警戒的な姿勢が強まったことなどから、2021年2月中旬以降、市場は調整しました。その後は、米中間の政治的な緊張感の高まりや、一部の国で新型コロナウイルスの感染が拡大していることなどが意識され、期末にかけて市場は横ばいの推移となりました。

為替市場では、円高ドル安傾向が続きましたが、米国における長期金利の上昇などを受け、2021年1月以降ドル円相場は円安ドル高傾向に転じました。新型コロナウイルスの感染拡大が総じて落ち着きを見せたことなどを背景に、投資家のリスク許容度が改善したことから、新興国通貨は概ね対ドルで強含みました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

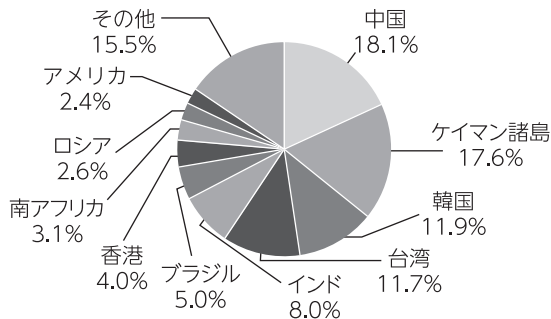
当ファンドの主要投資対象はエマージング株式マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

### ●エマージング株式マザーファンド

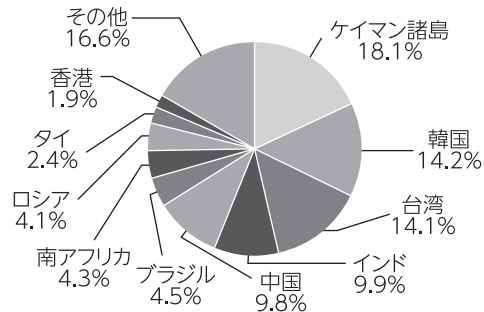
国別配分では韓国などの組入れを引き上げた一方、中国などの組入れを引き下げました。業種配分では小売などの組入れを引き上げた一方、電気通信サービスなどの組入れを引き下げました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

〔国・地域別配分〕

期首 (前期末)

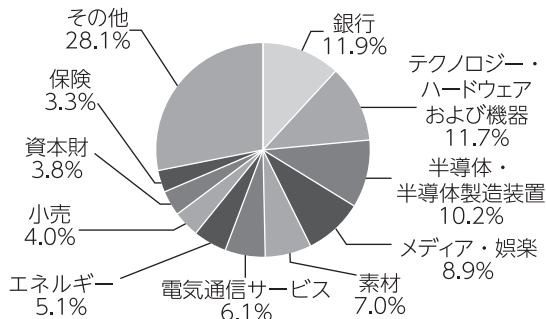


期末

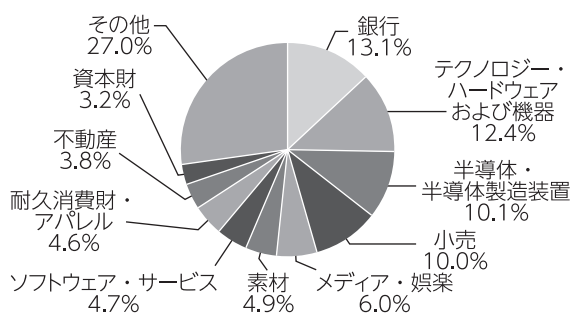


〔業種別配分〕

期首 (前期末)



期末



〔組入上位10銘柄〕

期首 (前期末)

銘柄名	通貨	比率
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	6.8%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	5.5
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	5.2
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.3
IND & COMM BK OF CHINA - H	香港・ドル	2.3
CHINA MOBILE LIMITED	香港・ドル	2.1
SK HYNIX INC	韓国・ウォン	2.1
NASPERS LTD	南アフリカ・ランド	1.6
YUM CHINA HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	1.6
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港・ドル	1.6
組入銘柄数	107銘柄	

期末

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	6.9%
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	5.0
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.6
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	アメリカ・ドル	4.0
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.3
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.1
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	1.9
MIDEA GROUP CO LTD	オフショア・人民元	1.5
INFOSYS LTD	インド・ルピー	1.5
SK HYNIX INC	韓国・ウォン	1.4
組入銘柄数	106銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

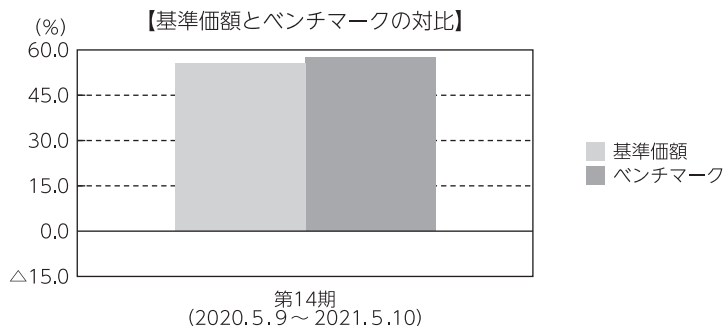
(注2) 国・地域別配分については発行国(地域)で表示しています。

(注3) 国・地域別配分、業種別配分については、上位11位以下がある場合にはその他に含めて集計しています。

(注4) 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。

## 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下回りました。比較的良好な事業環境が続いた台湾のハイテク関連銘柄や事業環境の回復期待が高まった韓国の自動車関連銘柄などを保有したことがプラスに寄与したものの、事業機会の拡大が期待された電気自動車メーカーを非保有とするなど中国の銘柄選択がマイナスに影響しました。また、信託報酬等も影響しました。



(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、基準価額の水準や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、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2020年5月9日 ～2021年5月10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	9,182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、引き続きエマージング株式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する方針です。

### ●エマージング株式マザーファンド

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の観点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄に投資する方針です。新型コロナウイルスの感染拡大が依然として一部の国では目立つことから、やや慎重な運用を行います。国別ではインド、業種別ではテクノロジー・ハードウェアおよび機器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
	(2020年5月9日 ～2021年5月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	116円	0.987%	(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11,772円です。
(投信会社)	(108)	(0.919)	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)	( 1)	(0.010)	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)	( 7)	(0.058)	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	37	0.313	(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)	( 37)	(0.311)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	26	0.225	(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)	( 26)	(0.223)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(d) その他費用	34	0.290	(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)	( 27)	(0.232)	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)	(0.003)	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)	( 6)	(0.055)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	213	1.815	

(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。

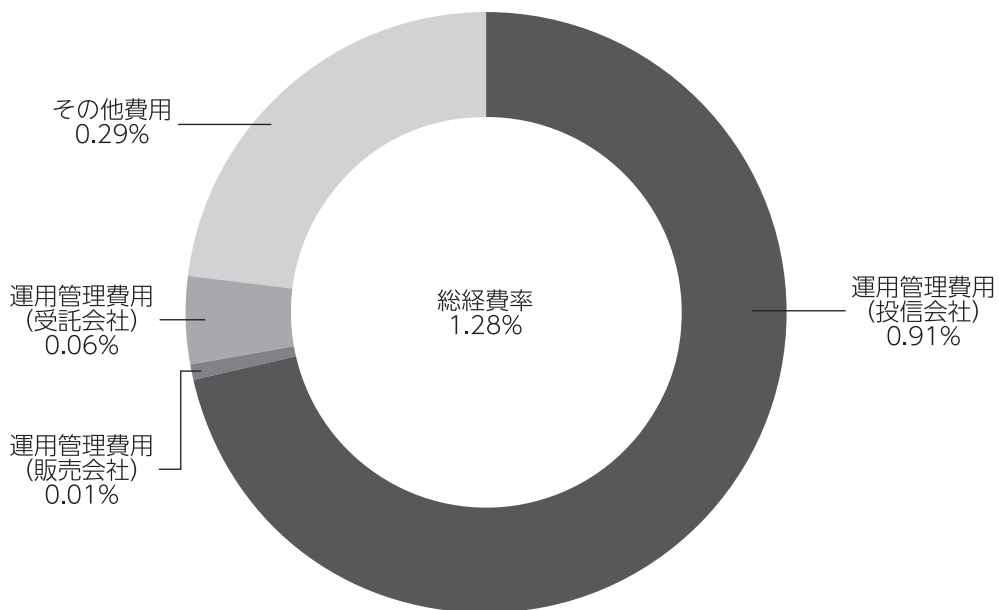
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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1.28%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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
エマージング株式マザーファンド	315,593	700,000	2,303,049	6,017,000

■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	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	24,019,669千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,966,413千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.67

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

## ■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期		末
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円	千円
エマージング株式マザーファンド	2,862,017	874,562		2,684,905

### <補足情報>

#### ■エマージング株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、エマージング株式マザーファンド (2,327,140,865円) の内容です。

##### (1) 外国株式

銘 柄	2020年5月8日現在		2021年5月10日現在		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	千アメリカ・ドル	千円	
CREDICORP LTD	22	—	—	—	銀行
GOLD FIELDS LTD ADR	644	319	334	36,363	金属・鉱業
ICICI BANK LTD ADR	—	735.72	1,227	133,480	銀行
MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	622	—	—	—	無線通信サービス
NETEASE INC-ADR	24.45	—	—	—	娯楽
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	722.2	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	—	156	231	25,129	無線通信サービス
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	193	—	—	—	化学
SOUTHERN COPPER CORP	208	56	430	46,822	金属・鉱業
LUKOIL SPON ADR	72	71	586	63,758	石油・ガス・消耗燃料
X5 RETAIL GROUP NV GDR	234	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NOVATEK PJSC GDR	32	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BAIDU INC -SPON ADR	—	24	459	50,003	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SBERBANK ADR	450	412	710	77,302	銀行
HUAZHU GROUP LTD ADR	—	107	614	66,804	ホテル・レストラン・レジャー
STONECO LTD	—	46	287	31,266	情報技術サービス
FIX PRICE GROUP LTD GDR	—	334.77	314	34,209	複合小売り
VINCI PARTNERS INVESTMENTS LTD	—	3	3	360	資本市場
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	—	118	2,658	289,182	インターネット販売・通信販売
YUM CHINA HOLDINGS INC	294	77	478	52,018	ホテル・レストラン・レジャー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	253	—	—	—	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 金 額 銘柄数 <比率>	3,770.65 13銘柄	2,459.49 13銘柄	8,335 —	906,703 <12.7%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
ASM PACIFIC TECH	392	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA MOBILE LIMITED	2,435	—	—	—	無線通信サービス
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	910	—	—	—	パーソナル用品
CNOOC LTD	3,620	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	2,440	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	1,040	3,894	54,566	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	7,780	4,580	4,863	68,144	コンピュータ・周辺機器
PETRO CHINA CO LTD	14,100	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	56	2,544	35,650	資本市場
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	—	1,340	2,160	30,262	情報技術サービス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	5,900	5,260	4,539	63,596	ガス
COSCO SHIPPING PORTS LTD	10,389.23	—	—	—	運送インフラ
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	2,800	—	—	—	自動車
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	5,190	—	—	—	保険
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	3,090	—	—	—	保険
WEICHAI POWER CO LTD	4,440	—	—	—	機械

銘柄	2020年5月8日現在		2021年5月10日現在		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	百株	千香港・ドル	千円	
TINGYI HOLDING CORP	3,560	3,660	5,153	72,197	食品
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	-	360	2,338	32,758	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,620	-	-	-	医薬品
TENCENT HOLDINGS LTD	1,121	390	23,400	327,834	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,340	650	5,304	74,309	保険
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	7,000	-	-	-	建設・土木
CHINA CONSTRUCTION BANK	25,690	16,890	10,556	147,893	銀行
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	1,545	1,665	3,762	52,718	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	1,095	530	3,513	49,229	銀行
NAGACORP LTD	-	2,460	1,948	27,295	ホテル・レストラン・レジャー
IND & COMM BK OF CHINA - H	30,082	-	-	-	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	-	200	2,884	40,404	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	5,210	-	-	-	食品
SINOPHARM GROUP CO	2,900	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	-	4,130	4,964	69,549	専門小売り
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	-	628	774	10,857	電気設備
SANDS CHINA LTD	1,080	996	3,441	48,210	ホテル・レストラン・レジャー
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD	5,570	3,275	4,552	63,777	専門小売り
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	1,160	-	-	-	商業サービス・用品
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	4,170	2,980	3,254	45,590	専門小売り
WH GROUP LTD	6,670	5,900	4,053	56,786	食品
BOC AVIATION LTD	-	394	2,836	39,743	商社・流通業
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	-	1,472	2,773	38,853	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	165,299.23 29銘柄	58,856 22銘柄	103,513 -	1,450,229 <20.3%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
THAI BEVERAGE PCL	-	5,475	388	31,906	飲料
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	- -	5,475 1銘柄	388 -	31,906 <0.4%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
ACCTON TECHNOLOGY CORP	845	-	-	-	通信機器
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	-	1,430	15,229	59,350	電子装置・機器・部品
QUANTA COMPUTER INC	2,301	1,550	14,787	57,626	コンピュータ・周辺機器
ADVANTECH CO LTD	-	260	9,048	35,260	コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC	1,440	-	-	-	電子装置・機器・部品
GIANT MANUFACTURING	-	350	11,480	44,738	レジャー用品
MEDIA TEK INC	520	124	13,144	51,223	半導体・半導体製造装置
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	-	320	11,712	45,642	電子装置・機器・部品
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,529.68	1,389.68	16,328	63,634	電子装置・機器・部品
LARGAN PRECISION CO LTD	30	-	-	-	電子装置・機器・部品
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	-	1,460	9,840	38,349	コンピュータ・周辺機器
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	6,860	4,190	9,678	37,719	銀行
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	1,940	-	-	-	食品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,800	2,110	126,389	492,550	半導体・半導体製造装置
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	730	-	-	-	半導体・半導体製造装置
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	-	75	8,062	31,420	半導体・半導体製造装置
WIWIYNN CORP	170	-	-	-	コンピュータ・周辺機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	2,190	1,160	13,108	51,083	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	24,355.68 12銘柄	14,418.68 12銘柄	258,808 -	1,008,600 <14.1%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	578.16	-	-	-	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	578.16 1銘柄	- -	- -	- <->
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	-	765	9,147	49,966	銀行
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	2,782.33	-	-	-	家庭用品
WVAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	2,530	1,021	6,644	36,296	食品・生活必需品小売り

銘柄	2020年5月8日現在		2021年5月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ) INFRASTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	百株 1,736	百株 -	千メキシコ・ペソ -	千円 -	ガス
小計	株数・金額 7,048.33 銘柄数<比率> 3銘柄	株数 1,786	外貨建金額 15,791	邦貨換算金額 86,262 <1.2%>	
(フィリピン) AYALA LAND INC BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	百株 -	百株 5,596	千フィリピン・ペソ 18,047	千円 40,983	不動産管理・開発 銀行
小計	株数・金額 3,150.4 銘柄数<比率> 1銘柄	株数 5,596	外貨建金額 18,047	邦貨換算金額 40,983 <0.6%>	
(チリ) BANCO SANTANDER CHILE	百株 -	百株 78,778.87	千チリ・ペソ 322,993	千円 50,540	銀行
小計	株数・金額 - 銘柄数<比率> -	株数 78,778.87	外貨建金額 322,993	邦貨換算金額 50,540 <0.7%>	
(カタール) QATAR NATIONAL BANK	百株 1,092.87	百株 921.2	千カタール・リアル 1,657	千円 48,971	銀行
小計	株数・金額 1,092.87 銘柄数<比率> 1銘柄	株数 921.2	外貨建金額 1,657	邦貨換算金額 48,971 <0.7%>	
(サウジアラビア) JARIR MARKETING CO THE SAUDI NATIONAL BANK	百株 -	百株 93.92	千サウジアラビア・リアル 1,906	千円 55,366	専門小売り 銀行
小計	株数・金額 435.92 銘柄数<比率> 1銘柄	株数 278.47	外貨建金額 1,503	邦貨換算金額 43,668 <1.4%>	
(インド) RELIANCE INDUSTRIES LTD BHARAT PETROLEUM CORP LTD HDFC BANK LTD ICICI BANK LTD HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD COLGATE-PALMOLIVE INDIA LTD INFOSYS LTD HINDUSTAN UNILEVER LTD BHARTI AIRTEL LTD AUROBINDO PHARMA LTD TECH MAHINDRA LTD MAHANAGAR GAS LTD ROUTE MOBILE LTD SBI LIFE INSURANCE CO LTD	百株 472.94 1,259.66 396.56 1,420.81 2,421.27 226.49 1,045.74 153.74 1,415.12 -	百株 235.65 260.77 -	千インド・ルピー 45,521 -	千円 67,827 -	石油・ガス・消耗燃料 石油・ガス・消耗燃料 銀行 銀行 石油・ガス・消耗燃料 パーソナル用品 情報技術サービス 家庭用品 無線通信サービス 医薬品 情報技術サービス ガス ソフトウェア 保険
小計	株数・金額 9,956.31 銘柄数<比率> 11銘柄	株数 2,911.52	外貨建金額 350,138	邦貨換算金額 521,706 <7.3%>	
(インドネシア) TELKOM INDONESIA PERSERO TBK BANK CENTRAL ASIA TBK PT	百株 25,469 2,228	百株 19,205 1,751	千インドネシア・ルピア 6,126,395 5,603,200	千円 47,173 43,144	各種電気通信サービス 銀行
小計	株数・金額 27,697 銘柄数<比率> 2銘柄	株数 20,956	外貨建金額 11,729,595	邦貨換算金額 90,317 <1.3%>	
(アラブ首長国連邦) FIRST ABU DHABI BANK PJSC ALDAR PROPERTIES PJSC	百株 1,317.95 -	百株 -	千アラブ首長国連邦・ディルハム -	千円 -	銀行 不動産管理・開発
小計	株数・金額 1,317.95 銘柄数<比率> 1銘柄	株数 3,562.55	外貨建金額 1,282	邦貨換算金額 37,936 <0.5%>	
(ブラジル) VALE SA ITAUSA SA LOJAS AMERICANAS SA B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO MAGAZINE LUIZA SA NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA AMBEV SA	百株 974.54 3,385.18 1,099.88 875 503 517 -	百株 355.54 -	千ブラジル・リアル 4,104 -	千円 85,231 -	金属・鉱業 銀行 複合小売り 資本市場 複合小売り ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 飲料
小計	株数・金額 - 銘柄数<比率> -	株数 990	外貨建金額 1,604	邦貨換算金額 33,322	

銘柄	2020年5月8日現在		2021年5月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ブラジル)</b>	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA SA	—	1,581.62	1,595	33,136	家庭用耐久財
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET SA	1,340.59	848.36	2,104	43,704	情報技術サービス
AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA GERACAO DE ENERG	—	2,701	2,374	49,297	電気設備
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	8,695.19 7銘柄	6,790.52 6銘柄	13,459 —	279,469 <3.9%>
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
LG CHEM LTD	24.2	9.55	877,645	85,745	化学
SK HYNIX INC	267.57	76.43	989,768	96,700	半導体・半導体製造装置
KIA CORPORATION	—	50.85	410,359	40,092	自動車
LG ELECTRONICS INC	—	34.72	531,216	51,899	家庭用耐久財
NAVER CORP	53.54	14.8	534,280	52,199	インタラクティブ・メディアおよびサービス
POSCO	—	13.13	522,574	51,055	金属・鉱業
SAMSUNG SDI CO LTD	27.96	—	—	—	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,125.27	206.82	1,693,855	165,489	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	356.94	484.86	3,626,752	354,333	コンピュータ・周辺機器
KB FINANCIAL GROUP INC	—	83.02	484,006	47,287	銀行
MANDO CORP	193.82	—	—	—	自動車部品
DOOSAN BOBCAT INC	—	139.3	716,002	69,953	機械
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	2,049.3 7銘柄	1,113.48 10銘柄	10,386,460 —	1,014,757 <14.2%>
<b>(中国)</b>	百株	百株	千オアジョア・人民元	千円	
BEIJING ORIENTAL YUJHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	1,636	—	—	—	建設資材
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES CO LTD	1,203.98	—	—	—	家庭用耐久財
ZHEJIANG NHU CO LTD	—	1,030	3,991	67,563	医薬品
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD	1,388	1,026.37	3,073	52,035	ヘルスケア機器・用品
SUZHOU GOLD MANIT'S CONSTRUCTION DECORATION CO LTD	8,038.55	—	—	—	建設・土木
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE HOLDINGS CO LTD	1,656.97	—	—	—	不動産管理・開発
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	—	500	2,978	50,411	家庭用耐久財
MIDEA GROUP CO LTD	1,066	862	6,471	109,555	家庭用耐久財
CHINA VANKE CO LTD	1,816	—	—	—	不動産管理・開発
LOMON BILLIONS GROUP CO LTD	—	752	2,747	46,514	化学
SF HOLDING CO LTD	—	234	1,436	24,321	航空貨物・物流サービス
HAIER SMART HOME CO LTD	1,916.44	—	—	—	家庭用耐久財
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	784	—	—	—	化学
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO LTD	3,685	—	—	—	機械
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	23,190.94 10銘柄	4,404.37 6銘柄	20,699 —	350,402 <4.9%>
<b>(ロシア)</b>	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円	
X5 RETAIL GROUP NV GDR	—	38.32	9,091	13,364	食品・生活必需品小売り
ROSNEFT OIL CO PJSC	—	482.4	25,834	37,977	石油・ガス・消耗燃料
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS PJSC	6,640	—	—	—	金属・鉱業
ALROSA PJSC	—	2,185.55	24,972	36,708	金属・鉱業
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	—	1,466.3	27,390	40,264	資本市場
DETSKY MIR PJSC	—	3,209.4	49,681	73,031	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	6,640 1銘柄	7,381.97 5銘柄	136,970 —	201,346 <2.8%>
<b>(マレーシア)</b>	百株	百株	千マレーシア・リングギット	千円	
RHB BANK BHD	3,758	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	3,758 1銘柄	— —	— —	— <->
<b>(南アフリカ)</b>	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
BIDVEST GROUP LTD	371.51	429.1	7,439	57,583	コングロマリット
MTN GROUP LTD	—	678.96	6,549	50,696	無線通信サービス
NASPERS LTD	90.89	20.27	6,765	52,364	インターネット販売・通信販売
NETCARE LTD	—	3,733.32	5,469	42,332	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	2020年5月8日現在		2021年5月10日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ) STANDARD BANK GROUP LTD	百株 798.44	百株 733.84	千南アフリカ・ランド 8,897	千円 68,863	銀行
小計	株数・金額 1,260.84	5,595.49	35,121	271,840	
	銘柄数<比率>	3銘柄	5銘柄	-	<3.8%>
(タイ) BANGKOK BANK PCL ADVANCED INFO SERVICE PCL BANGKOK COMMERCIAL ASSET MANAGEMENT PCL BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL NGERN TID LOR PCL WHA CORP PCL	百株 - 1,023 6,160 - -	百株 1,025 - - 4,763 2,420 28,923	千タイ・バーツ 12,197 - - 10,335 8,833 9,486	千円 42,569 - - 36,071 30,827 33,108	銀行 無線通信サービス 資本市場 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 各種金融サービス 不動産管理・開発
小計	株数・金額 7,183	37,131	40,852	142,576	
	銘柄数<比率>	2銘柄	4銘柄	-	<2.0%>
(ポーランド) POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	百株 -	百株 364.33	千ポーランド・ズロチ 1,305	千円 37,918	銀行
小計	株数・金額 -	364.33	1,305	37,918	
	銘柄数<比率>	-	1銘柄	-	<0.5%>
(ユーロ…ギリシャ) HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA JUMBO SA	百株 540.92 -	百株 - 168.04	千ユーロ - 255	千円 - 33,797	各種電気通信サービス 専門小売り
小計	株数・金額 540.92	168.04	255	33,797	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.5%>
合計	株数・金額 298,020.69	259,042.9	-	6,705,302	
	銘柄数<比率>	107銘柄	104銘柄	-	<93.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在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、2021年5月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2020年5月8日現在		2021年5月10日現在		
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千□ -	千□ 115.6	千インド・ルピー 36,241	千円 54,000	% 0.8
小計	□数・金額 -	115.6	36,241	54,000	-
	銘柄数<比率>	--<->	1銘柄<0.8%>	-	0.8
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA	千□ -	千□ 16.9	千ブラジル・リアル 1,891	千円 39,267	% 0.5
小計	□数・金額 -	16.9	1,891	39,267	-
	銘柄数<比率>	--<->	1銘柄<0.5%>	-	0.5
合計	□数・金額 -	132.5	-	93,267	-
	銘柄数<比率>	--<->	2銘柄<1.3%>	-	1.3

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在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) 比率は、2021年5月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2021年5月10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 2,684,905	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,895	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,728,801	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、7,122,568千円、99.0%です。

(注3) 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。なお、2021年5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.77円、1オーストラリア・ドル=85.44円、1香港・ドル=14.01円、1シンガポール・ドル=82.08円、1台湾・ドル=3.897円、1メキシコ・ペソ=5.462円、1フィリピン・ペソ=2.27円、100チリ・ペソ=15.647円、1カタール・リアル=29.55円、1サウジアラビア・リアル=29.04円、1インド・ルピー=1.49円、100インドネシア・ルピア=0.77円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=29.58円、1ブラジル・レアル=20.764円、100韓国・ウォン=9.77円、1オフショア・人民元=16.927円、1ロシア・ルーブル=1.47円、1南アフリカ・ランド=7.74円、1タイ・バーツ=3.49円、1ポーランド・ズロチ=29.055円、1ユーロ=132.32円です。



## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,728,801,033円
コール・ローン等	43,895,043
エマージング株式マザーファンド(評価額)	2,684,905,990
(B) 負 債	25,424,362
未 払 解 約 金	7,485,331
未 払 信 託 報 酬	17,877,601
そ の 他 未 払 費 用	61,430
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,703,376,671
元 本	1,948,315,402
次 期 繰 越 損 益 金	755,061,269
(D) 受 益 権 総 口 数	1,948,315,402口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	13,875円

(注) 期首における元本額は6,321,724,006円、当期中における追加設定元本額は896,995,651円、同解約元本額は5,270,404,255円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△6,181円
受 取 利 息	12,222
支 払 利 息	△18,403
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	961,453,731
売 買 益	2,102,463,787
売 買 損	△1,141,010,056
(C) 信 託 報 酬 等	△53,250,291
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	908,197,259
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△95,285,254
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△57,850,736
(配 当 等 相 当 額)	(974,848,976)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,032,699,712)
(G) 合 計(D+E+F)	755,061,269
次 期 繰 越 損 益 金(G)	755,061,269
追 加 信 託 差 損 益 金	△57,850,736
(配 当 等 相 当 額)	(976,210,238)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,034,060,974)
分 配 準 備 積 立 金	812,912,005

(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まず。

(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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマージング株式マザーファンド41,634,215円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	59,667,781円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	483,450,527
(c) 収 益 調 整 金	976,210,238
(d) 分 配 準 備 積 立 金	269,793,697
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,789,122,243
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	9,182.92
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

当期の収益分配金は、基準価額の水準や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。

### 《お知らせ》

■信託報酬を年率0.93% (税込み1.023%) に引き下げる所要の約款変更を行いました。

(2020年10月1日)

# エマージング株式マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日 2021年4月15日）

（計算期間 2020年4月16日～2021年4月15日）

エマージング株式マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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。
主要投資対象	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。
主な組入制限	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） （ベンチマーク）		株式組入比率	純資産額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
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
15期（2020年4月15日）	19,352	△18.2	213.03	△18.8	95.7	9,197
16期（2021年4月15日）	30,496	57.6	330.58	55.2	94.1	7,062

（注1）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2）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）。

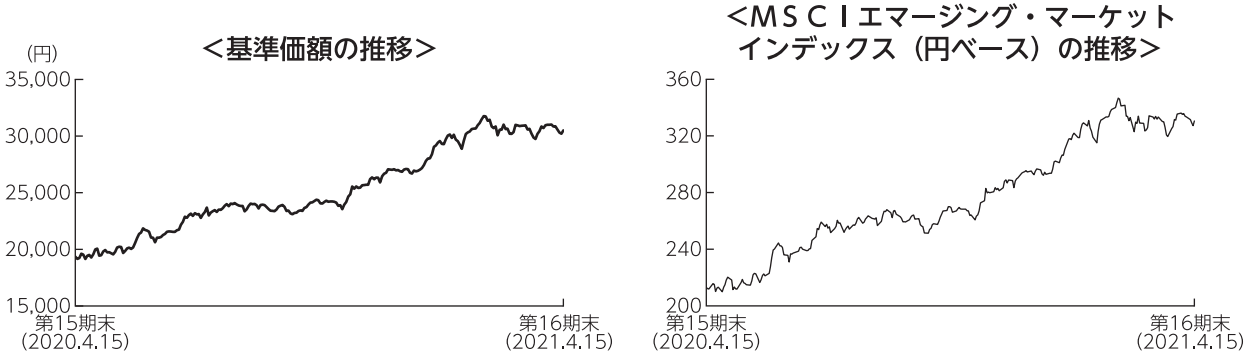
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円ベース)		株 組 入 比 率
			(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2020年 4月15日	円 19,352	% -	213.03	% -	% 95.7
4 月 末	19,993	3.3	218.11	2.4	95.6
5 月 末	20,039	3.6	221.23	3.9	95.7
6 月 末	21,546	11.3	239.08	12.2	95.6
7 月 末	23,299	20.4	254.13	19.3	95.4
8 月 末	23,891	23.5	265.71	24.7	96.0
9 月 末	23,237	20.1	254.74	19.6	94.0
10月 末	23,897	23.5	264.19	24.0	99.9
11月 末	26,324	36.0	288.43	35.4	95.4
12月 末	27,168	40.4	296.45	39.2	94.9
2021年 1 月 末	29,233	51.1	319.12	49.8	95.0
2 月 末	30,847	59.4	332.98	56.3	94.0
3 月 末	30,852	59.4	331.57	55.6	93.8
(期 末) 2021年 4月15日	30,496	57.6	330.58	55.2	94.1

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2020年4月16日から2021年4月15日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は30,496円となり、前期末比で57.6%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

新興国の株式に投資を行いました。新型コロナウイルスの急激な感染拡大に総じて歯止めがかかり、経済活動の正常化や景気回復への期待感が高まったことなどを材料に新興国の株式市場が上昇したことによって、基準価額は上昇しました。また、新興国通貨が対円で概ね強含んだことも、基準価額の上昇に影響しました。

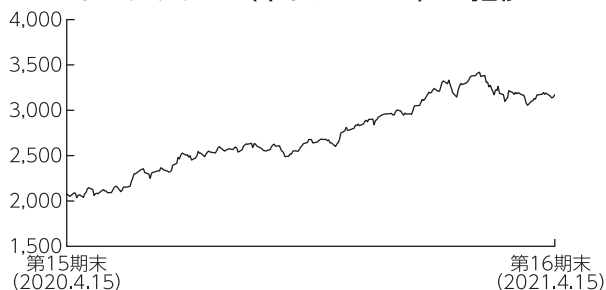
### 投資環境

#### ●エマージング株式市況と為替市況

新型コロナウイルスの感染拡大が総じて落ち着きを見せ、各国にて経済活動が徐々に再開され、景気も回復に向かうとの期待感が高まったことなどを背景に、期初より市場の上昇基調が続きました。しかし、米国における長期金利の上昇や、一部の国で新型コロナウイルスの感染拡大が目立つことなどを受け投資家の警戒的な姿勢が強まったことから、2021年2月中旬以降に市場はやや調整しました。

為替市場では、円高ドル安傾向が続きましたが、米国における長期金利の上昇などを受け、2021年1月以降ドル円相場は円安ドル高傾向に転じました。新型コロナウイルスの感染拡大が総じて落ち着きを見せたことなどを背景に、投資家のリスク許容度が改善したことから、新興国通貨は概ね対ドルで強含みました。

## <MSCIエマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の推移>

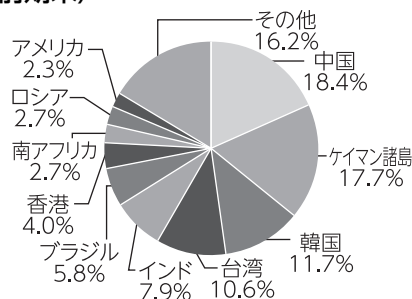


## ポートフォリオについて

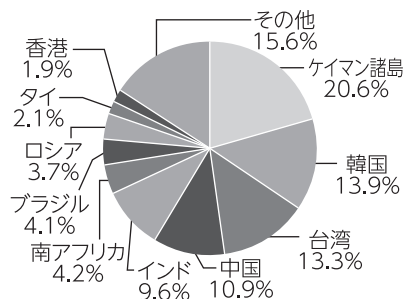
国別配分では韓国などの組入れを引き上げた一方、中国などの組入れを引き下げました。業種配分では小売などの組入れを引き上げた一方、電気通信サービスなどの組入れを引き下げました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

### 〔国・地域別配分〕

#### 期首 (前期末)

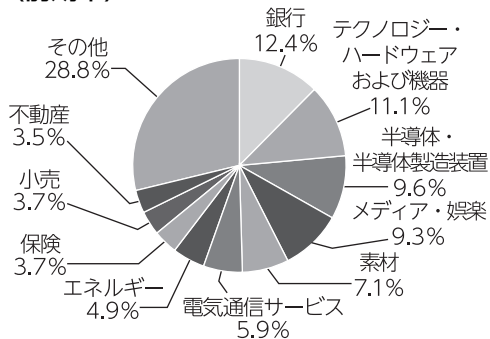


#### 期末

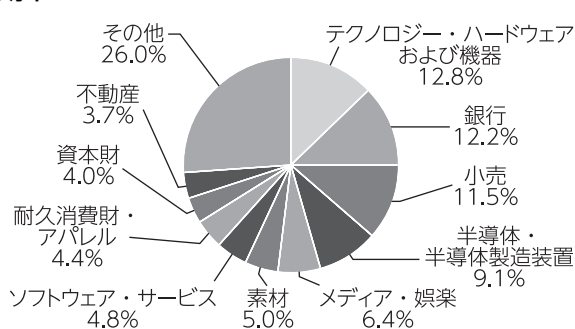


### 〔業種別配分〕

#### 期首 (前期末)



#### 期末



## 【組入上位10銘柄】

### 期首（前期末）

銘柄名	通貨	比率
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	7.1%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	5.3
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	5.3
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.7
IND & COMM BK OF CHINA - H	香港・ドル	2.4
SK HYNIX INC	韓国・ウォン	2.1
CHINA MOBILE LIMITED	香港・ドル	2.0
YUM CHINA HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	1.6
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港・ドル	1.6
NASPERS LTD	南アフリカ・ランド	1.5
組入銘柄数	110銘柄	



### 期末

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	7.0%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	アメリカ・ドル	5.4
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	5.0
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.8
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.4
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.2
HON HAI PRECISION INDUSTRY	台湾・ドル	1.6
MIDEA GROUP CO LTD	オフショア・人民元	1.6
INFOSYS LTD	インド・ルピー	1.5
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	1.5
組入銘柄数	103銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国・地域別配分については発行国（地域）で表示しています。

(注3) 国・地域別配分、業種別配分については、上位11位以下がある場合にはその他に含めて集計しています。

(注4) 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。

## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを上回りました。比較的良好な事業環境が続いた台湾のハイテク関連銘柄や事業環境の回復期待が高まった韓国の自動車関連銘柄などを保有したことがプラスに寄与したものの、事業機会の拡大が期待された電気自動車メーカーを非保有とするなど中国の銘柄選択がマイナスに影響しました。

## 今後の運用方針

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。一部の国で新型コロナウイルスの感染拡大が目立つことにも留意し、引き続きやや慎重な運用を行います。国別ではインド、業種別ではテクノロジー・ハードウェアおよび機器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	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	79円 ( 78) ( 0) ( 1)	0.311% (0.308) (0.001) (0.002)	(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) (投資信託受益証券) (投資証券)	59 ( 59) ( 0) ( 0)	0.233 (0.232) (0.000) (0.002)	(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)	76 ( 61) ( 15)	0.301 (0.243) (0.058)	(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等
合計	214	0.845	
期中の平均基準価額は25,301円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2020年4月16日から2021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 7,820.49 (-)	千アメリカ・ドル 15,390 (-)	百株 9,759.65	千アメリカ・ドル 15,901
	香 港	百株 105,179 (1,810)	千香港・ドル 131,618 (△69)	百株 211,598.23	千香港・ドル 276,934
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 18,137 (-)	千シンガポール・ドル 1,215 (-)	百株 12,662	千シンガポール・ドル 904
	台 湾	百株 20,071 (-)	千台湾・ドル 228,686 (△522)	百株 30,253	千台湾・ドル 494,888
	イ ギ リ ス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 578.16	千イギリス・ポンド 892
	メ キ シ コ	百株 1,024 (-)	千メキシコ・ペソ 11,128 (-)	百株 6,501.33	千メキシコ・ペソ 32,985

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 80,625 (-)	千フィリピン・ペソ 57,781 (-)	百株 78,179.4	千フィリピン・ペソ 69,011
	チリ	百株 58,557.34 (-)	千チリ・ペソ 261,764 (-)	百株 3,023.82	千チリ・ペソ 13,361
	カタール	百株 971.34 (-)	千カタール・リアル 1,764 (-)	百株 1,143.01	千カタール・リアル 2,065
	サウジアラビア	百株 469.06 (-)	千サウジアラビア・リアル 3,997 (-)	百株 532.59	千サウジアラビア・リアル 2,863
	インド	百株 9,599.74 (31.52)	千インド・ルピー 417,502 (-)	百株 18,190.62	千インド・ルピー 869,494
	インドネシア	百株 70,756 (-)	千インドネシア・ルピア 30,781,426 (-)	百株 77,497	千インドネシア・ルピア 33,707,096
	アラブ首長国連邦	百株 19,008.92 (-)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 3,671 (-)	百株 16,764.32	千アラブ首長国連邦・ディルハム 5,892
	ブラジル	百株 14,399.62 (1,523.77)	千ブラジル・リアル 16,958 (△974)	百株 19,865.06	千ブラジル・リアル 44,857
	韓国	百株 1,342.77 (-)	千韓国・ウォン 9,151,276 (-)	百株 2,304	千韓国・ウォン 20,211,341
	中国	百株 17,159.95 (-)	千オフショア・人民元 45,196 (-)	百株 37,135.52	千オフショア・人民元 89,155
	ロシア	百株 9,168.99 (-)	千ロシア・ルーブル 265,079 (-)	百株 12,220.89	千ロシア・ルーブル 223,320
	マレーシア	百株 4,869 (1,570)	千マレーシア・リンギット 5,295 (-)	百株 10,197	千マレーシア・リンギット 7,705
	南アフリカ	百株 9,733.44 (-)	千南アフリカ・ランド 51,927 (-)	百株 5,024.15	千南アフリカ・ランド 59,979
タイ	百株 63,833 (-)	千タイ・バーツ 75,012 (-)	百株 34,674	千タイ・バーツ 73,894	



		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ポーランド	百株 763.16 (-)	千ポーランド・ズロチ 1,882 (-)	百株 830.96	千ポーランド・ズロチ 2,424
	ユーロ ギリシャ	百株 177.18 (-)	千ユーロ 283 (-)	百株 550.06	千ユーロ 716

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および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) 投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>メキシコ</b> FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千□ - (-)	千メキシコ・ペソ - (-)	千□ 514.778 (-)	千メキシコ・ペソ 9,573 (-)
<b>インド</b> EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千□ 202.6 (-)	千インド・ルピー 70,930 (△1,121)	千□ 87 (-)	千インド・ルピー 29,583 (-)
<b>ブラジル</b> BANCO BTG PACTUAL SA	千□ 21.6 (13.1)	千ブラジル・リアル 1,634 (974)	千□ 17.8 (-)	千ブラジル・リアル 1,445 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、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	23,775,541千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,158,021千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.59

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2020年4月16日から2021年4月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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す。

## ■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	千アメリカ・ドル	千円	
CREDICORP LTD	22	—	—	—	銀行
GOLD FIELDS LTD ADR	644	319	298	32,518	金属・鉱業
ICICI BANK LTD ADR	—	665.72	982	107,015	銀行
MOBILE TELESYSTEMS PJSC ADR	622	—	—	—	無線通信サービス
NETEASE INC-ADR	24.45	—	—	—	娯楽
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	722.2	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	—	156	219	23,887	無線通信サービス
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	193	—	—	—	化学
SOUTHERN COPPER CORP	208	102	748	81,572	金属・鉱業
LUKOIL SPON ADR	72	71	576	62,819	石油・ガス・消耗燃料
GAZPROM PAO ADR	731	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
X5 RETAIL GROUP NV GDR	234	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BAIDU INC -SPON ADR	—	24	519	56,526	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SBERBANK ADR	450	326	494	53,896	銀行
HUAZHU GROUP LTD ADR	—	107	598	65,188	ホテル・レストラン・レジャー
STONECO LTD	—	46	304	33,125	情報技術サービス
FIX PRICE GROUP LTD GDR	—	334.77	324	35,366	複合小売り
VINCI PARTNERS INVESTMENTS LTD	—	182	223	24,380	資本市場
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	—	146	3,492	380,396	インターネット販売・通信販売
YUM CHINA HOLDINGS INC	294	51	305	33,254	ホテル・レストラン・レジャー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	253	—	—	—	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	4,469.65 13銘柄	2,530.49 13銘柄	9,089 —	989,947 <14.0%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
ASM PACIFIC TECH	392	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA MOBILE LIMITED	2,175	—	—	—	無線通信サービス
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	910	—	—	—	パーソナル用品
CNOOC LTD	3,620	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	2,440	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	—	760	2,800	39,264	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	7,780	4,580	4,662	65,367	コンピュータ・周辺機器
PETRO CHINA CO LTD	14,100	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	56	2,583	36,225	資本市場
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	—	1,340	2,476	34,718	情報技術サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	186	2,364	33,144	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	5,900	5,260	4,591	64,379	ガス
COSCO SHIPPING PORTS LTD	10,389.23	—	—	—	運送インフラ
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	2,800	—	—	—	自動車
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	5,190	—	—	—	保険
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	3,090	—	—	—	保険
WEICHAI POWER CO LTD	2,510	2,310	4,509	63,217	機械
TINGYI HOLDING CORP	3,560	3,660	5,087	71,325	食品
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	—	360	2,284	32,024	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,620	—	—	—	医薬品
TENCENT HOLDINGS LTD	1,203	390	24,316	340,917	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,340	650	5,950	83,429	保険
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	7,000	—	—	—	建設・土木
CHINA CONSTRUCTION BANK	29,010	16,890	11,113	155,812	銀行
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	1,545	1,665	3,846	53,923	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	1,095	530	3,142	44,063	銀行
NAGACORP LTD	—	2,460	2,223	31,178	ホテル・レストラン・レジャー
IND & COMM BK OF CHINA - H	30,082	—	—	—	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	200	2,810	39,396	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	5,210	—	—	—	食品

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	百株	千香港・ドル	千円		
SINOPHARM GROUP CO	2,900	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	—	4,130	5,360	75,157	専門小売り	
XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD	—	1,458	2,052	28,781	電気設備	
SANDS CHINA LTD	1,080	996	3,670	51,457	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD	5,570	3,275	4,467	62,628	専門小売り	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	1,160	—	—	—	商業サービス・用品	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	4,170	2,980	3,099	43,450	専門小売り	
WH GROUP LTD	6,670	5,900	3,941	55,255	食品	
BOC AVIATION LTD	—	394	2,848	39,937	商社・流通業	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	—	1,472	2,808	39,376	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	166,511.23	61,902	113,012	1,584,432	
	銘柄 数 <比率>	29銘柄	24銘柄	—	<22.4%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
THAI BEVERAGE PCL	—	5,475	416	33,949	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	5,475	416	33,949	
	銘柄 数 <比率>	—	1銘柄	—	<0.5%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
ACCTON TECHNOLOGY CORP	845	—	—	—	通信機器	
QUANTA COMPUTER INC	2,301	1,550	14,880	56,948	コンピュータ・周辺機器	
ADVANTECH CO LTD	—	260	9,178	35,126	コンピュータ・周辺機器	
DELTA ELECTRONICS INC	1,120	270	7,870	30,121	電子装置・機器・部品	
GIANT MANUFACTURING	—	350	11,847	45,342	レジャー用品	
MEDIATEK INC	390	124	11,966	45,796	半導体・半導体製造装置	
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	—	320	11,424	43,721	電子装置・機器・部品	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,919.68	2,479.68	30,128	115,306	電子装置・機器・部品	
LARGAN PRECISION CO LTD	30	—	—	—	電子装置・機器・部品	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	—	1,460	9,095	34,811	コンピュータ・周辺機器	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	6,860	4,190	9,259	35,439	銀行	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	1,940	—	—	—	食品	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	4,800	2,110	129,132	494,213	半導体・半導体製造装置	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	730	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WIWYNN CORP	170	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	2,190	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	23,295.68	13,113.68	244,781	936,828	
	銘柄 数 <比率>	12銘柄	10銘柄	—	<13.3%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	578.16	—	—	—	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額	578.16	—	—	—	
	銘柄 数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	—	550	6,654	36,102	銀行	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	2,782.33	—	—	—	家庭用品	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	2,530	1,021	6,546	35,517	食品・生活必需品小売り	
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	1,736	—	—	—	ガス	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,048.33	1,571	13,201	71,619	
	銘柄 数 <比率>	3銘柄	2銘柄	—	<1.0%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
AYALA LAND INC	—	5,596	18,606	41,777	不動産管理・開発	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	3,150.4	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,150.4	5,596	18,606	41,777	
	銘柄 数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.6%>	
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円		
BANCO SANTANDER CHILE	—	55,533.52	248,901	38,258	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	55,533.52	248,901	38,258	
	銘柄 数 <比率>	—	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	
<b>(カタール)</b> QATAR NATIONAL BANK	百株 1,092.87	百株 921.2	千カタール・リアル 1,666	千円 49,360	銀行
小計	株数・金額 1,092.87	株数 921.2	評価額 1,666	評価額 49,360	
	銘柄数<比率>	銘柄数			<0.7%>
<b>(サウジアラビア)</b> JARIR MARKETING CO THE SAUDI NATIONAL BANK	百株 — 435.92	百株 93.92 278.47	千サウジアラビア・リアル 1,775 1,473	千円 51,619 42,837	専門小売り 銀行
小計	株数・金額 435.92	株数 372.39	評価額 3,248	評価額 94,457	
	銘柄数<比率>	銘柄数			<1.3%>
<b>(インド)</b> RELIANCE INDUSTRIES LTD BHARAT PETROLEUM CORP LTD HDFC BANK LTD ICICI BANK LTD HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LTD INFOSYS LTD HINDUSTAN UNILEVER LTD BHARTI AIRTEL LTD AUROBINDO PHARMA LTD TECH MAHINDRA LTD MAHANAGAR GAS LTD ROUTE MOBILE LTD SBI LIFE INSURANCE CO LTD	百株 472.94 1,259.66 396.56 1,420.81 2,421.27 1,657.87 1,045.74 153.74 1,415.12 — 992.67 — — 405	百株 235.65 — 340.9 — — — 530.38 — 655.64 369.5 272.13 314.52 363.3 —	千インド・ルピー 45,522 — 47,737 — — — 74,102 — 35,152 33,596 27,263 34,414 56,013 —	千円 66,463 — 69,697 — — — 108,188 — 51,322 49,051 39,804 50,245 81,779 —	石油・ガス・消耗燃料 石油・ガス・消耗燃料 銀行 銀行 石油・ガス・消耗燃料 メディア 情報技術サービス 家庭用品 無線通信サービス 医薬品 情報技術サービス ガス ソフトウェア 保険
小計	株数・金額 11,641.38	株数 3,082.02	評価額 353,803	評価額 516,553	
	銘柄数<比率>	銘柄数			<7.3%>
<b>(インドネシア)</b> TELKOM INDONESIA PERSERO TBK BANK CENTRAL ASIA TBK PT	百株 25,469 2,228	百株 19,205 1,751	千インドネシア・ルピア 6,414,470 5,520,027	千円 48,108 41,400	各種電気通信サービス 銀行
小計	株数・金額 27,697	株数 20,956	評価額 11,934,497	評価額 89,508	
	銘柄数<比率>	銘柄数			<1.3%>
<b>(アラブ首長国連邦)</b> FIRST ABU DHABI BANK PJSC ALDAR PROPERTIES PJSC	百株 1,317.95 —	百株 — 3,562.55	千アラブ首長国連邦・ディルハム — 1,282	千円 — 38,090	銀行 不動産管理・開発
小計	株数・金額 1,317.95	株数 3,562.55	評価額 1,282	評価額 38,090	
	銘柄数<比率>	銘柄数			<0.5%>
<b>(ブラジル)</b> VALE SA ITAUSA SA LOJAS AMERICANAS SA GERDAU SA B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO MAGAZINE LUIZA SA NOTRE DAME INTERMEDICA PARTICIPACOES SA AMBEV SA CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA SA LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET SA AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA GERACAO DE ENERGIA	百株 974.54 3,385.18 1,099.88 2,037 875 503 517 — — 1,340.59 —	百株 355.54 — — — 314 — — 990 1,581.62 848.36 2,701	千ブラジル・レアル 3,804 — — — 1,727 — — 1,565 1,591 2,282 2,306	千円 73,262 — — — 33,276 — — 30,142 30,641 43,964 44,421	金属・鉱業 銀行 複合小売り 金属・鉱業 資本市場 複合小売り ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 飲料 家庭用耐久財 情報技術サービス 電気設備
小計	株数・金額 10,732.19	株数 6,790.52	評価額 13,278	評価額 255,707	
	銘柄数<比率>	銘柄数			<3.6%>
<b>(韓国)</b> LG CHEM LTD SK HYNIX INC KIA CORPORATION LG ELECTRONICS INC NAVER CORP	百株 24.2 267.57 — — 53.54	百株 9.55 76.43 50.85 20.02 14.8	千韓国・ウォン 856,635 1,047,091 437,310 323,323 579,420	千円 83,778 102,405 42,768 31,620 56,667	化学 半導体・半導体製造装置 自動車 家庭用耐久財 インタラクティブ・メディアおよびサービス

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		
POSCO	—	13.13	444,450	43,467	金属・鉱業	
SAMSUNG SDI CO LTD	27.96	—	—	—	電子装置・機器・部品	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,125.27	206.82	1,737,288	169,906	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	356.94	484.86	3,641,298	356,119	コンピュータ・周辺機器	
KB FINANCIAL GROUP INC	—	83.02	441,666	43,194	銀行	
MANDO CORP	193.82	—	—	—	自動車部品	
DOOSAN BOBCAT INC	—	128.59	534,291	52,253	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,049.3	1,088.07	10,042,773	982,183	
	銘柄 数 <比率>	7銘柄	10銘柄	—	<13.9%>	
(中国)	百株	百株	千オアショア・人民元	千円		
BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	1,636	—	—	—	建設資材	
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES CO LTD	1,203.98	—	—	—	家庭用耐久財	
ZHEJIANG NHU CO LTD	—	1,030	3,741	62,385	医薬品	
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD	1,388	718.37	1,962	32,719	ヘルスケア機器・用品	
SUZHOU GOLD MANTIS CONSTRUCTION DECORATION CO LTD	8,038.55	—	—	—	建設・土木	
CHINA MERCHANTS SHEKOU INDUSTRIAL ZONE HOLDINGS CO LTD	1,656.97	—	—	—	不動産管理・開発	
GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	—	500	2,996	49,948	家庭用耐久財	
MIDEA GROUP CO LTD	1,066	862	6,907	115,154	家庭用耐久財	
CHINA VANKE CO LTD	1,816	—	—	—	不動産管理・開発	
LOMON BILLIONS GROUP CO LTD	—	752	2,198	36,645	化学	
SF HOLDING CO LTD	—	234	1,507	25,131	航空貨物・物流サービス	
HAIER SMART HOME CO LTD	2,797.44	—	—	—	家庭用耐久財	
WANHUA CHEMICAL GROUP CO LTD	784	—	—	—	化学	
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO LTD	3,685	—	—	—	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	24,071.94	4,096.37	19,313	321,985	
	銘柄 数 <比率>	10銘柄	6銘柄	—	<4.6%>	
(ロシア)	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円		
ROSNEFT OIL CO PJSC	—	482.4	26,744	38,511	石油・ガス・消耗燃料	
MAGNITOGORSK IRON & STEEL WORKS PJSC	8,210	—	—	—	金属・鉱業	
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	—	1,466.3	25,562	36,809	資本市場	
DETSKY MIR PJSC	—	3,209.4	48,956	70,496	専門小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,210	5,158.1	101,262	145,817	
	銘柄 数 <比率>	1銘柄	3銘柄	—	<2.1%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
RHB BANK BHD	3,758	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,758	—	—	—	
	銘柄 数 <比率>	1銘柄	—	—	<->	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円		
BIDVEST GROUP LTD	371.51	429.1	7,559	57,303	コングロマリット	
MTN GROUP LTD	—	678.96	6,310	47,831	無線通信サービス	
NASPERS LTD	90.89	20.27	7,188	54,485	インターネット販売・通信販売	
NETCARE LTD	—	3,733.32	5,428	41,146	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
STANDARD BANK GROUP LTD	423.8	733.84	8,795	66,666	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	886.2	5,595.49	35,281	267,433	
	銘柄 数 <比率>	3銘柄	5銘柄	—	<3.8%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
BANGKOK BANK PCL	—	1,081	13,296	46,005	銀行	
ADVANCED INFO SERVICE PCL	1,023	—	—	—	無線通信サービス	
BANGKOK COMMERCIAL ASSET MANAGEMENT PCL	6,160	—	—	—	資本市場	
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	—	4,763	10,573	36,585	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WHA CORP PCL	—	30,498	9,820	33,978	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,183	36,342	33,690	116,569	
	銘柄 数 <比率>	2銘柄	3銘柄	—	<1.7%>	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円		
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	—	364.33	1,196	34,274	銀行	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	432.13	—	—	—	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	432.13	364.33	1,196	34,274	
	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	
(ユーロ…ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	各種電気通信サービス 専門小売り
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		540.92	—	—	—	
JUMBO SA		—	168.04	270	35,344	
小 計	株 数 ・ 金 額	540.92	168.04	270	35,344	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	305,102.25	234,218.77	—	6,644,100	
	銘柄数 <比率>	109銘柄	101銘柄	—	<94.1%>	

(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、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(メキシコ)		千□	千□	千メキシコ・ペソ	千円	％
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		514.778	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	514.778	—	—	—	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.5%>	—<—>	—	—	—
(インド)		千□	千□	千インド・ルピー	千円	％
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		—	115.6	35,882	52,388	0.7
小 計	□ 数 ・ 金 額	—	115.6	35,882	52,388	—
	銘柄数 <比率>	—<—>	1銘柄<0.7%>	—	—	0.7
(ブラジル)		千□	千□	千ブラジル・レアル	千円	％
BANCO BTG PACTUAL SA		—	16.9	1,681	32,382	0.5
小 計	□ 数 ・ 金 額	—	16.9	1,681	32,382	—
	銘柄数 <比率>	—<—>	1銘柄<0.5%>	—	—	0.5
合 計	□ 数 ・ 金 額	514.778	132.5	—	84,771	—
	銘柄数 <比率>	1銘柄<0.5%>	2銘柄<1.2%>	—	—	1.2

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2021年4月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 6,644,100	% 89.8
投 資 信 託 受 益 証 券、投 資 証 券	84,771	1.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他	673,231	9.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,402,103	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、7,316,381千円、98.8%です。

(注3) 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。なお、2021年4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.91円、1オーストラリア・ドル=84.30円、1香港・ドル=14.02円、1シンガポール・ドル=81.59円、1台湾・ドル=3.827円、1メキシコ・ペソ=5.425円、1フィリピン・ペソ=2.245円、100チリ・ペソ=15.371円、1カタル・リアル=29.62円、1サウジアラビア・リアル=29.08円、1インド・ルピー=1.46円、100インドネシア・ルピア=0.75円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=29.70円、1ブラジル・レアル=19.257円、100韓国・ウォン=9.78円、1オフショア・人民元=16.671円、1ロシア・ルーブル=1.44円、1南アフリカ・ランド=7.58円、1タイ・バーツ=3.46円、1ポーランド・ズロチ=28.655円、1ユーロ=130.56円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,903,381,778円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	353,244,170
株 式(評価額)	6,644,100,967
投資信託受益証券(評価額)	32,382,954
投資証券(評価額)	52,388,070
未 収 入 金	802,328,682
未 収 配 当 金	18,936,935
(B) 負 債	840,461,871
未 払 金	520,461,871
未 払 解 約 金	320,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	7,062,919,907
元 本	2,316,000,000
次 期 繰 越 損 益 金	4,746,919,907
(D) 受 益 権 総 口 数	2,316,000,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,496円

(注1) 期首元本額 4,752,916,303円  
追加設定元本額 326,622,447円  
一部解約元本額 2,763,538,750円

(注2) 期末における元本の内訳  
みずほウェルズファーゴエマーヅング株式オープン 674,729,697円  
MHAM新興国株式ファンド(ファンドラップ) 889,298,890円  
世界8資産ファンド<DC年金> 215,249,055円  
世界8資産ファンド安定コース 58,728,061円  
世界8資産ファンド分配コース 318,398,673円  
世界8資産ファンド成長コース 159,595,624円  
期末元本合計 2,316,000,000円

## ■損益の状況

当期 自2020年4月16日 至2021年4月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	244,863,865円
受 取 配 当 金	244,900,280
受 取 利 息	61
支 払 利 息	△36,476
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,171,312,531
売 買 益	4,847,314,104
売 買 損	△676,001,573
(C) そ の 他 費 用	△30,085,847
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	4,386,090,549
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,444,913,055
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,480,461,250
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	396,377,553
(H) 合 計(D + E + F + G)	4,746,919,907
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,746,919,907

(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) (F)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。

(注3) (G)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。