

運用報告書 (全体版)

第15期<決算日2022年5月9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オールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシーに委託します。 | |
| 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、2022年5月9日に第15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 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 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 |
| 15期 (2022年5月9日) | 13,508 | 0 | △2.6 | 155.76 | △5.6 | 93.9 | 6,211 |

(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

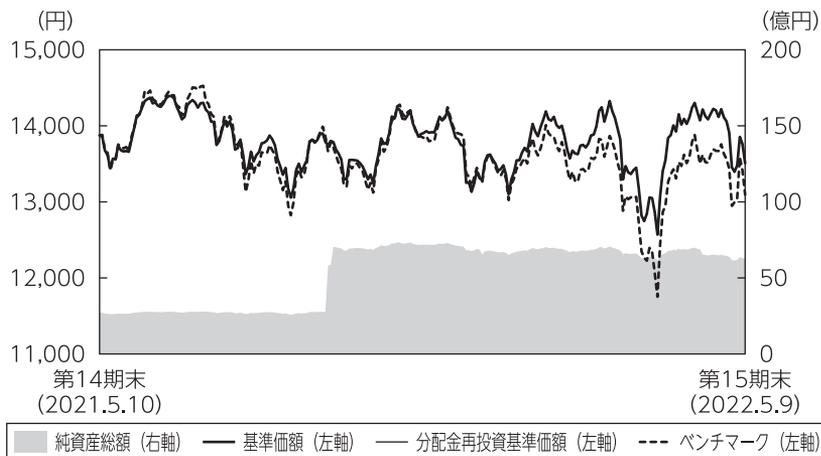
| 年月日 | 基準価額 | | MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース) | | 株式組入比率 |
|------------|--------|------|-------------------------------|------|--------|
| | | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2021年5月10日 | 13,875 | - | 165.05 | - | 93.2 |
| 5月末 | 14,151 | 2.0 | 168.32 | 2.0 | 93.4 |
| 6月末 | 14,239 | 2.6 | 172.18 | 4.3 | 93.2 |
| 7月末 | 13,660 | △1.5 | 161.03 | △2.4 | 90.4 |
| 8月末 | 13,547 | △2.4 | 160.75 | △2.6 | 90.4 |
| 9月末 | 13,510 | △2.6 | 159.89 | △3.1 | 92.4 |
| 10月末 | 13,946 | 0.5 | 165.72 | 0.4 | 92.8 |
| 11月末 | 13,259 | △4.4 | 158.56 | △3.9 | 93.4 |
| 12月末 | 13,663 | △1.5 | 160.65 | △2.7 | 94.1 |
| 2022年1月末 | 13,627 | △1.8 | 157.77 | △4.4 | 94.3 |
| 2月末 | 13,471 | △2.9 | 155.49 | △5.8 | 94.2 |
| 3月末 | 14,092 | 1.6 | 162.01 | △1.8 | 95.2 |
| 4月末 | 13,480 | △2.8 | 155.21 | △6.0 | 94.2 |
| (期末) | | | | | |
| 2022年5月9日 | 13,508 | △2.6 | 155.76 | △5.6 | 93.9 |

(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 (2021年5月11日から2022年5月9日まで)

基準価額等の推移



第15期首： 13,875円
第15期末： 13,508円
(既払分配金0円)
騰落率： $\triangle 2.6\%$
(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) 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。新興国通貨が対円で概ね強含んだことなどが基準価額にプラス寄与したものの、米国の金融政策や中国当局による規制、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景に、新興国の株式市場が下落したことによって、基準価額は下落しました。

投資環境

新型コロナウイルス変異株の感染拡大や、米国などの金融政策の正常化への警戒感、中国当局のインターネットサービス企業などへの規制の発表、中国の大手不動産開発企業の債務問題などを材料に、概ね下落基調を続けました。ウクライナ情勢緊迫化の影響などから、2022年2月中旬以降に市場はさらに下落しました。

為替市場では、米国における金融政策の正常化に向けた動きなどを材料に、概ね円安ドル高傾向が続きました。2022年3月以降、ドル円相場は大きく円安ドル高に動きました。一方、新興国通貨は概ね対ドルで弱含みました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

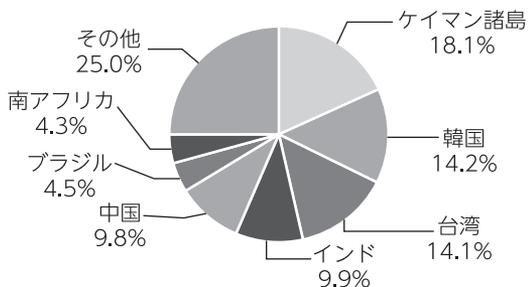
当ファンドの主要投資対象はエマージング株式マザーファンドであり、マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

●エマージング株式マザーファンド

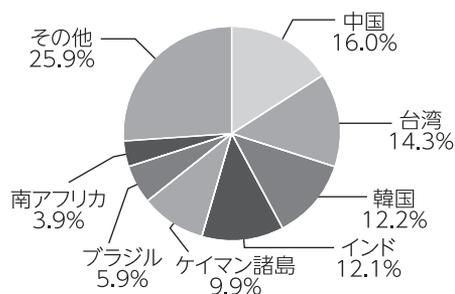
国別配分ではUAEなどの組入れを引き上げた一方、韓国などの組入れを引き下げました。また、ロシアについてはウクライナ情勢の緊迫化の影響も考慮し、保有比率を積極的に引き下げました。業種配分では銀行などの組入れを引き上げた一方、テクノロジー・ハードウェア及び機器などの組入れを引き下げました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

〔国・地域別配分〕

期首（前期末）

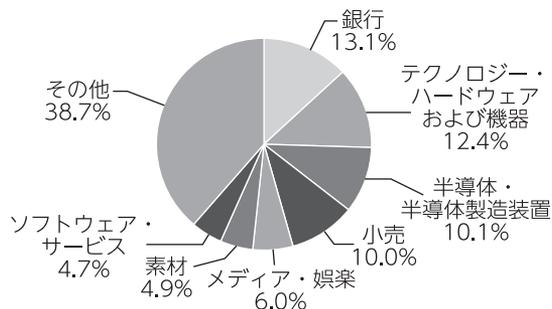


期末

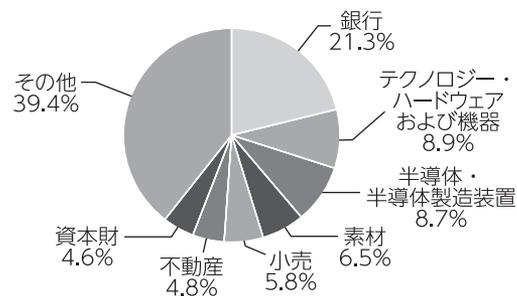


〔業種別配分〕

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 |
|-------------------------------|-----------|------|
| 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 | |

期末

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|-------------------------------------|-----------|------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 台湾・ドル | 7.6% |
| SAMSUNG ELECTRONICS-PFD | 韓国・ウォン | 3.4 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 韓国・ウォン | 2.3 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 香港・ドル | 2.3 |
| ICICI BANK LTD ADR | アメリカ・ドル | 1.9 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK | 香港・ドル | 1.7 |
| POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD | 香港・ドル | 1.7 |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD | 台湾・ドル | 1.6 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | インド・ルピー | 1.6 |
| MIDEA GROUP CO LTD | オフショア・人民元 | 1.5 |
| 組入銘柄数 | 104銘柄 | |

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

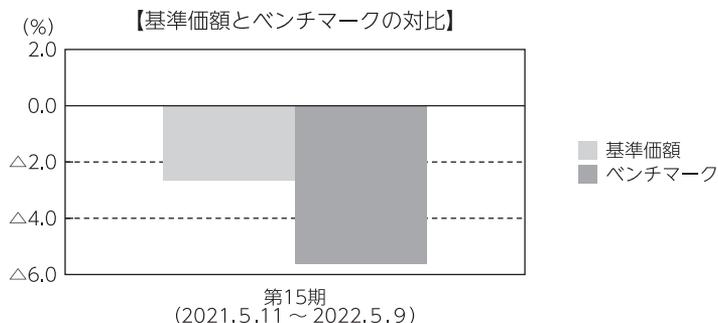
(注2) 国・地域別配分については発行国（地域）で表示しています。

(注3) 国・地域別配分、業種別配分については、上位8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上回りました。中国当局による規制の影響が懸念された一部のインターネット・サービス銘柄を非保有とするなど中国の銘柄選択がプラスに寄与しました。また、金利先高観を背景に銀行など金融関連銘柄が物色される中、同業種の組入れを大きくするなど、業種配分もプラスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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 |
|------------|--------------------------|
| | 2021年5月11日 ～2022年5月9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 | 9,375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を厳選して投資する方針です。国別では、ベンチマーク対比でU A Eなどの組入比率を高めに、中国などの組入比率を低めにする方針です。業種別では、ベンチマーク対比で銀行などの組入比率を高めに、素材などの組入比率を低めにする方針です。保有するロシア関連銘柄につきましては取引所等の制約により売却できない状態が続いており、4月に評価金額をゼロに引き下げています。売却可能となり次第、速やかに売却する方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 第15期 | | 項目の概要 |
|-------------|----------------------------|---------|--|
| | (2021年5月11日 ～2022年5月9日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 141円 | 1.020% | (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13,789円です。 |
| (投信会社) | (133) | (0.965) | 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) | (2) | (0.011) | 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) | (6) | (0.044) | 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 | 30 | 0.219 | (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) | (30) | (0.214) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) | |
| (投資証券) | (1) | (0.004) | |
| (c) 有価証券取引税 | 19 | 0.138 | (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) | (19) | (0.135) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) | |
| (投資証券) | (0) | (0.003) | |
| (d) その他費用 | 63 | 0.460 | (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) | (38) | (0.274) | 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) | (25) | (0.182) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 253 | 1.836 | |

(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。

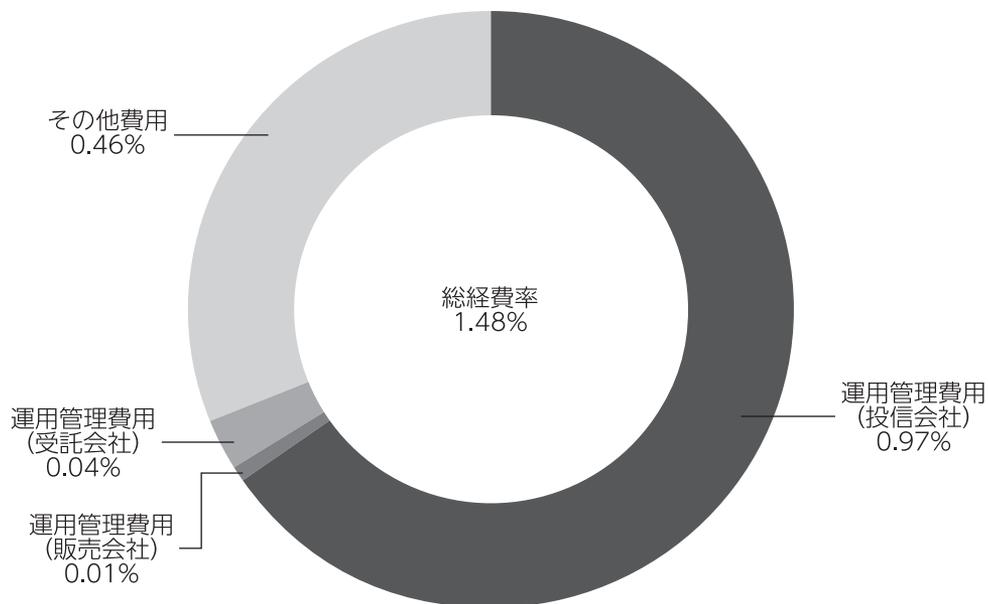
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.48%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（2021年5月11日から2022年5月9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 | 1,430,032 | 4,350,000 | 261,232 | 800,000 |

■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 | 16,558,684千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 9,110,956千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 1.81 |

(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（2021年5月11日から2022年5月9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 | 評 価 額 |
| エマージング株式マザーファンド | 千口 874,562 | 千口 2,043,361 | 千円 6,145,409 |

<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 (3,421,743,028口) の内容です。

(1) 外国株式

| 銘 柄 | 2021年5月10日現在 | | 2022年5月9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 | |
| GOLD FIELDS LTD ADR | 319 | 269 | 334 | 43,728 | 金属・鉱業 |
| ICICI BANK LTD ADR | 735.72 | 794.72 | 1,471 | 192,380 | 銀行 |
| PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR | — | 326 | 422 | 55,211 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| AMERICA MOVIL-ADR SERIES L | 156 | — | — | — | 無線通信サービス |
| QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR | — | 98 | 772 | 101,083 | 化学 |
| SOUTHERN COPPER CORP | 56 | 109 | 669 | 87,540 | 金属・鉱業 |
| LUKOIL SPON ADR | 71 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| BAIDU INC -SPON ADR | 24 | — | — | — | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| COPA HOLDINGS SA | — | 91 | 645 | 84,449 | 旅客航空輸送業 |
| MERCADOLIBRE INC | — | 3.7 | 343 | 44,882 | インターネット販売・通信販売 |
| SBERBANK ADR | 412 | — | — | — | 銀行 |
| HUAZHU GROUP LTD ADR | 107 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー |
| STONECO LTD | 46 | — | — | — | 情報技術サービス |
| FIX PRICE GROUP LTD GDR | 334.77 | — | — | — | 複合小売り |
| VINCI PARTNERS INVESTMENTS LTD | 3 | — | — | — | 資本市場 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR | 118 | — | — | — | インターネット販売・通信販売 |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | 77 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率> | 2,459.49 13銘柄 | 1,691.42 7銘柄 | 4,658 — | 609,276 <5.9%> |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港・ドル | 千円 | |
| CHINA RESOURCES LAND LTD | 1,040 | 1,580 | 5,403 | 90,023 | 不動産管理・開発 |
| LENOVO GROUP LTD | 4,580 | — | — | — | コンピュータ・周辺機器 |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | 56 | — | — | — | 資本市場 |
| TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H | 1,340 | 4,120 | 4,713 | 78,523 | 情報技術サービス |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD | — | 277 | 2,927 | 48,778 | ガス |
| KUNLUN ENERGY COMPANY LTD | 5,260 | — | — | — | ガス |
| CHINA OILFIELD SERVICES LTD | — | 4,900 | 3,900 | 64,980 | エネルギー設備・サービス |
| TINGYI HOLDING CORP | 3,660 | 4,260 | 6,159 | 102,624 | 食品 |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS | 360 | — | — | — | 飲料 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 390 | 140 | 4,888 | 81,447 | 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 | 650 | 740 | 3,600 | 59,977 | 保険 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD | — | 4,980 | 5,009 | 83,464 | 建設・土木 |
| BAIDU INC | — | 702 | 8,276 | 137,887 | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| CHINA CONSTRUCTION BANK | 16,890 | 19,610 | 10,785 | 179,686 | 銀行 |
| NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD | — | 3,980 | 2,654 | 44,226 | 紙製品・林産品 |
| SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD | 1,665 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| CHINA MERCHANTS BANK CO LTD | 530 | — | — | — | 銀行 |
| NAGACORP LTD | 2,460 | — | — | — | ホテル・レストラン・レジャー |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 200 | 300 | 2,505 | 41,733 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD | — | 6,160 | 3,948 | 65,783 | 自動車 |

| 銘柄 | 2021年5月10日現在 | | 2022年5月9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 | | |
| CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD | 4,130 | 4,306 | 5,382 | 89,672 | 専門小売り | |
| ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD | - | 8,126 | 3,705 | 61,732 | 機械 | |
| XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD | 628 | - | - | - | 電気設備 | |
| SANDS CHINA LTD | 996 | - | - | - | ホテル・レストラン・レジャー | |
| BEIJING JINGNENG CLEAN ENERGY CO LTD | - | 18,500 | 3,404 | 56,710 | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 | |
| CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD | 3,275 | 5,765 | 3,989 | 66,463 | 専門小売り | |
| SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD | - | 1,345 | 4,377 | 72,937 | 医薬品 | |
| POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD | - | 17,600 | 10,630 | 177,102 | 銀行 | |
| TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | 2,980 | 4,560 | 2,530 | 42,163 | 専門小売り | |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | - | 1,544 | 13,950 | 232,407 | インターネット販売・通信販売 | |
| WH GROUP LTD | 5,900 | - | - | - | 食品 | |
| HUATAI SECURITIES CO LTD | - | 2,790 | 2,787 | 46,434 | 資本市場 | |
| BOC AVIATION LTD | 394 | 605 | 3,693 | 61,534 | 商社・流通業 | |
| CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD | 1,472 | 3,168 | 4,276 | 71,251 | 資本市場 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 58,856 22銘柄 | 120,058 24銘柄 | 123,502 - | 2,057,548 <20.0%> | |
| (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 | - | - | - | 飲料 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 5,475 1銘柄 | - | - | - <-> | |
| (台湾) | 百株 | 百株 | 千台湾・ドル | 千円 | | |
| UNIMICRON TECHNOLOGY CORP | 1,430 | - | - | - | 電子装置・機器・部品 | |
| QUANTA COMPUTER INC | 1,550 | - | - | - | コンピュータ・周辺機器 | |
| ADVANTECH CO LTD | 260 | 660 | 22,638 | 99,752 | コンピュータ・周辺機器 | |
| DELTA ELECTRONICS INC | - | 720 | 16,848 | 74,239 | 電子装置・機器・部品 | |
| EVERGREEN MARINE CORP | - | 1,050 | 16,170 | 71,251 | 海運業 | |
| GIANT MANUFACTURING | 350 | - | - | - | レジャー用品 | |
| MEDIATEK INC | 124 | 184 | 15,345 | 67,618 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD | 320 | - | - | - | 電子装置・機器・部品 | |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY | 1,389.68 | 2,429.68 | 25,268 | 111,343 | 電子装置・機器・部品 | |
| LITE-ON TECHNOLOGY CORP | 1,460 | - | - | - | コンピュータ・周辺機器 | |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD | 4,190 | 13,560 | 37,968 | 167,302 | 銀行 | |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP | - | 490 | 13,475 | 59,376 | 食品・生活必需品小売り | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 2,110 | 3,360 | 177,408 | 781,730 | 半導体・半導体製造装置 | |
| UNITED MICROELECTRONICS CORP | - | 2,060 | 10,001 | 44,069 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ASMEDIA TECHNOLOGY INC | 75 | - | - | - | 半導体・半導体製造装置 | |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD | 1,160 | - | - | - | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 14,418.68 12銘柄 | 24,513.68 9銘柄 | 335,122 - | 1,476,684 <14.3%> | |
| (メキシコ) | 百株 | 百株 | 千メキシコ・ペソ | 千円 | | |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV | 765 | 715 | 9,708 | 62,838 | 銀行 | |
| WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV | 1,021 | 2,474 | 17,228 | 111,517 | 食品・生活必需品小売り | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,786 2銘柄 | 3,189 2銘柄 | 26,937 - | 174,356 <1.7%> | |
| (フィリピン) | 百株 | 百株 | 千フィリピン・ペソ | 千円 | | |
| AYALA LAND INC | 5,596 | 8,572 | 27,859 | 69,421 | 不動産管理・開発 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 5,596 1銘柄 | 8,572 1銘柄 | 27,859 - | 69,421 <0.7%> | |
| (チリ) | 百株 | 百株 | 千チリ・ペソ | 千円 | | |
| BANCO SANTANDER CHILE | 78,778.87 | 79,573.64 | 330,946 | 50,419 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 78,778.87 1銘柄 | 79,573.64 1銘柄 | 330,946 - | 50,419 <0.5%> | |
| (カタール) | 百株 | 百株 | 千カタール・リアル | 千円 | | |
| QATAR NATIONAL BANK | 921.2 | 1,411.1 | 3,245 | 116,352 | 銀行 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 921.2 1銘柄 | 1,411.1 1銘柄 | 3,245 - | 116,352 <1.1%> | |

| 銘柄 | 2021年5月10日現在 | | 2022年5月9日現在 | | 業種等 |
|--|------------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (サウジアラビア) | 百株 | 百株 | 千サウジアラビア・リアル | 千円 | |
| JARIR MARKETING CO | 93.92 | 104.25 | 1,961 | 68,512 | 専門小売り |
| SAUDI TELECOM CO | - | 155.28 | 1,795 | 62,682 | 各種電気通信サービス |
| ALINMA BANK | - | 924.64 | 3,841 | 134,158 | 銀行 |
| THE SAUDI NATIONAL BANK | 278.47 | 426.58 | 3,455 | 120,659 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 372.39 2銘柄 | 1,610.75 4銘柄 | 11,054 - | 386,012 <3.8%> |
| (インド) | 百株 | 百株 | 千インド・ルピー | 千円 | |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | 235.65 | 360.98 | 94,600 | 161,766 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| HDFC BANK LTD | 260.77 | 514.35 | 67,770 | 115,887 | 銀行 |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD | - | 1,655.67 | 44,487 | 76,074 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD | - | 3,906.26 | 65,215 | 111,517 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| INFOSYS LTD | 530.38 | 554.02 | 85,476 | 146,165 | 情報技術サービス |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD | - | 147 | 31,593 | 54,024 | パーソナル用品 |
| BHARTI AIRTEL LTD | 452.36 | - | - | - | 無線通信サービス |
| AUROBINDO PHARMA LTD | 482.41 | - | - | - | 医薬品 |
| TECH MAHINDRA LTD | 272.13 | 355.34 | 45,865 | 78,430 | 情報技術サービス |
| DLF LTD | - | 1,711.48 | 56,333 | 96,330 | 不動産管理・開発 |
| INDUS TOWERS LTD | - | 2,478.92 | 49,305 | 84,312 | 各種電気通信サービス |
| MAHANAGAR GAS LTD | 314.52 | - | - | - | ガス |
| SUNTECK REALTY LTD | - | 1,024.46 | 44,835 | 76,668 | 不動産管理・開発 |
| ROUTE MOBILE LTD | 363.3 | 188.21 | 28,827 | 49,294 | ソフトウェア |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,911.52 8銘柄 | 12,896.69 11銘柄 | 614,311 - | 1,050,472 <10.2%> |
| (インドネシア) | 百株 | 百株 | 千インドネシア・ルピア | 千円 | |
| TELKOM INDONESIA PERSERO TBK | 19,205 | 15,152 | 7,000,224 | 63,702 | 各種電気通信サービス |
| BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT | - | 13,163 | 12,142,867 | 110,500 | 銀行 |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | 1,751 | 10,644 | 8,648,250 | 78,699 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 20,956 2銘柄 | 38,959 3銘柄 | 27,791,341 - | 252,901 <2.5%> |
| (アラブ首長国連邦) | 百株 | 百株 | 千アラブ首長国連邦・ディルハム | 千円 | |
| ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC | - | 2,213.78 | 2,275 | 81,153 | 銀行 |
| ALDAR PROPERTIES PJSC | 3,562.55 | 4,971.65 | 2,794 | 99,636 | 不動産管理・開発 |
| DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY PJSC | - | 5,410 | 1,520 | 54,210 | 総合公益事業 |
| FERTIGLOBE PLC | - | 2,747.04 | 1,541 | 54,955 | 化学 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 3,562.55 1銘柄 | 15,342.47 4銘柄 | 8,131 - | 289,956 <2.8%> |
| (ブラジル) | 百株 | 百株 | 千ブラジル・リアル | 千円 | |
| VALE SA | 355.54 | 492 | 3,924 | 101,028 | 金属・鉱業 |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA | - | 846 | 2,012 | 51,815 | 銀行 |
| MINERVA SA/BRAZIL | - | 1,842.08 | 2,440 | 62,837 | 食品 |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO | 314 | - | - | - | 資本市場 |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES | - | 1,729 | 4,327 | 111,416 | 保険 |
| AMBEV SA | 990 | 1,517 | 2,052 | 52,841 | 飲料 |
| CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA SA | 1,581.62 | - | - | - | 家庭用耐久財 |
| LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET SA | 848.36 | - | - | - | 情報技術サービス |
| CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO | - | 1,241 | 1,809 | 46,582 | 金属・鉱業 |
| AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA GERACAO DE ENERG | 2,701 | 5,671 | 2,449 | 63,071 | 電気設備 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 6,790.52 6銘柄 | 13,338.08 7銘柄 | 19,017 - | 489,593 <4.8%> |
| (韓国) | 百株 | 百株 | 千韓国・ウォン | 千円 | |
| SK TELECOM CO LTD | - | 137.67 | 795,732 | 81,642 | 無線通信サービス |
| LG CHEM LTD | 9.55 | 14.15 | 735,800 | 75,493 | 化学 |
| SK HYNIX INC | 76.43 | - | - | - | 半導体・半導体製造装置 |
| KIA CORPORATION | 50.85 | 119.17 | 999,836 | 102,583 | 自動車 |
| LG ELECTRONICS INC | 34.72 | - | - | - | 家庭用耐久財 |
| NAVER CORP | 14.8 | 22.69 | 617,168 | 63,321 | インタラクティブ・メディアおよびサービス |

| 銘柄 | 2021年5月10日現在 | | 2022年5月9日現在 | | 業種等 |
|---|------------------|------------------|-----------------------|-----------------|-------------------------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (韓国) | | | | | |
| POSCO HOLDINGS INC | 百株 13.13 | 百株 - | 千韓国・ウォン - | 千円 - | 金属・鉱業 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 206.82 | 350.33 | 2,329,694 | 239,026 | コンピュータ・周辺機器 |
| SAMSUNG ELECTRONICS-PFD | 484.86 | 580.44 | 3,447,813 | 353,745 | コンピュータ・周辺機器 |
| HANA FINANCIAL GROUP | - | 245.35 | 1,155,598 | 118,564 | 銀行 |
| KB FINANCIAL GROUP INC | 83.02 | 205.09 | 1,222,336 | 125,411 | 銀行 |
| DOOSAN BOBCAT INC | 139.3 | 213.38 | 892,995 | 91,621 | 機械 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,113.48 10銘柄 | 1,888.27 9銘柄 | 12,196,975 - | 1,251,409 <12.2%> |
| (中国) | | | | | |
| ZHEJIANG NHU CO LTD | 百株 1,030 | 百株 2,229.8 | 千オファショア・人民元 5,917 | 千円 114,914 | 医薬品 |
| VENUSTECH GROUP INC | - | 1,563 | 2,718 | 52,779 | ソフトウェア |
| LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD | 1,026.37 | - | - | - | ヘルスケア機器・用品 |
| IFLYTEK CO LTD | - | 882.58 | 3,224 | 62,622 | ソフトウェア |
| GOERTEK INC | - | 562 | 1,917 | 37,235 | 電子装置・機器・部品 |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI | 500 | - | - | - | 家庭用耐久財 |
| MIDEA GROUP CO LTD | 862 | 1,321 | 7,688 | 149,290 | 家庭用耐久財 |
| LB GROUP CO LTD | 752 | 1,152 | 2,081 | 40,421 | 化学 |
| SF HOLDING CO LTD | 234 | - | - | - | 航空貨物・物流サービス |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD | - | 1,954.99 | 4,441 | 86,250 | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 |
| INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD | - | 1,163.94 | 4,396 | 85,365 | 食品 |
| BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD | - | 6,680 | 4,068 | 78,995 | 金属・鉱業 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 4,404.37 6銘柄 | 17,509.31 9銘柄 | 36,454 - | 707,874 <6.9%> |
| (ロシア) | | | | | |
| X5 RETAIL GROUP NV GDR | 百株 38.32 | 百株 - | 千ロシア・ルーブル - | 千円 0 | 食品・生活必需品小売り |
| MAGNIT PJSC* | - | 70.59 | 0 | 0 | 食品・生活必需品小売り |
| ROSNEFT OIL CO PJSC | 482.4 | - | - | - | 石油・ガス・消耗燃料 |
| ALROSA PJSC* | 2,185.55 | 2,884.1 | 0 | 0 | 金属・鉱業 |
| MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC | 1,466.3 | - | - | - | 資本市場 |
| DETSKY MIR PJSC | 3,209.4 | - | - | - | 専門小売り |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 7,381.97 5銘柄 | 2,954.69 2銘柄 | 0 - | 0 <0.0%> |
| (マレーシア) | | | | | |
| GENTING MALAYSIA BHD | 百株 - | 百株 12,996 | 千マレーシア・リンギット 4,002 | 千円 119,647 | ホテル・レストラン・レジャー |
| BURSA MALAYSIA BHD | - | 3,148 | 2,137 | 63,892 | 資本市場 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | - - | 16,144 2銘柄 | 6,140 - | 183,540 <1.8%> |
| (南アフリカ) | | | | | |
| BIDVEST GROUP LTD | 百株 429.1 | 百株 698.3 | 千南アフリカ・ランド 14,332 | 千円 116,667 | コングロマリット |
| MTN GROUP LTD | 678.96 | - | - | - | 無線通信サービス |
| NASPERS LTD | 20.27 | - | - | - | インターネット販売・通信販売 |
| NETCARE LTD | 3,733.32 | - | - | - | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| MR PRICE GROUP LTD | - | 310.3 | 6,145 | 50,021 | 専門小売り |
| STANDARD BANK GROUP LTD | 733.84 | 774.4 | 12,169 | 99,061 | 銀行 |
| ABSA GROUP LTD | - | 674.88 | 10,684 | 86,967 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 5,595.49 5銘柄 | 2,457.88 4銘柄 | 43,331 - | 352,718 <3.4%> |
| (タイ) | | | | | |
| BANGKOK BANK PCL | 百株 1,025 | 百株 2,476 | 千タイ・バーツ 32,188 | 千円 121,992 | 銀行 |
| SUPALAI PCL FOREIGN | - | 6,978 | 15,072 | 57,124 | 不動産管理・開発 |
| BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL | 4,763 | 7,297 | 18,096 | 68,585 | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| NGERN TID LOR PCL | 2,420 | - | - | - | 消費者金融 |
| WHA CORP PCL | 28,923 | - | - | - | 不動産管理・開発 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 37,131 4銘柄 | 16,751 3銘柄 | 65,357 - | 247,703 <2.4%> |

| 銘柄 | 2021年5月10日現在 | | 2022年5月9日現在 | | | 業種等 |
|--|--------------------|------------|-----------------|-----------|-----|-------|
| | 株数 | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ポーランド) POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | 百株 364.33 | 百株 - | 千ポーランド・ズロチ - | 千円 - | | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 364.33 | - | - | - | - | |
| | 銘柄数<比率> 1銘柄 | - | - | - | <-> | |
| (ユーロ圏・ギリシャ) JUMBO SA | 百株 168.04 | 百株 - | 千ユーロ - | 千円 - | | 専門小売り |
| 小計 | 株数・金額 168.04 | - | - | - | - | |
| | 銘柄数<比率> 1銘柄 | - | - | - | <-> | |
| 合計 | 株数・金額 259,042.9 | 378,860.98 | - | 9,766,241 | | |
| | 銘柄数<比率> 104銘柄 | 103銘柄 | - | <94.9%> | | |

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9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、2022年5月9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。

※当該銘柄はロシア株式です。市場での取引の停止・制限が継続されているため、評価額をゼロとしています。(ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人 投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。)

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

| 銘柄 | 2021年5月10日現在 | | 2022年5月9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 | 千口 115.6 | 千口 - | 千インド・ルピー - | 千円 - | % - | |
| 小計 | □数・金額 115.6 | - | - | - | - | |
| | 銘柄数<比率> 1銘柄<0.8%> | - | - | - | - | |
| (ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA | 千口 16.9 | 千口 103.6 | 千ブラジル・レアル 2,268 | 千円 58,411 | % 0.6 | |
| 小計 | □数・金額 16.9 | 103.6 | 2,268 | 58,411 | - | |
| | 銘柄数<比率> 1銘柄<0.5%> | 1銘柄<0.6%> | - | - | 0.6 | |
| 合計 | □数・金額 132.5 | 103.6 | - | 58,411 | - | |
| | 銘柄数<比率> 2銘柄<1.3%> | 1銘柄<0.6%> | - | - | 0.6 | |

(注1) 邦貨換算金額は、2022年5月9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、2022年5月9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

2022年5月9日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------------|-----------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| エマージェンシング株式マザーファンド | 千円 6,145,409 | % 98.3 |
| コール・ローン等、その他 | 103,612 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 6,249,022 | 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) 期末のエマージェンシ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、10,205,711千円、98.9%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、2022年5月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.78円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港・ドル=16.66円、1シンガポール・ドル=94.11円、1台湾・ドル=4.406円、1メキシコ・ペソ=6.472円、1フィリピン・ペソ=2.491円、100チリ・ペソ=15.235円、1カタール・リアル=35.85円、1サウジアラビア・リアル=34.92円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.91円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=35.66円、1ブラジル・レアル=25.745円、100韓国・ウォン=10.26円、1オフショア・人民元=19.418円、1マレーシア・リンギット=29.891円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1タイ・バーツ=3.79円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年5月9日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 6,249,022,035円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 103,612,372 |
| エマーシング株式マザーファンド(評価額) | 6,145,409,663 |
| (B) 負 債 | 37,700,088 |
| 未 払 解 約 金 | 3,495,347 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 34,087,533 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 117,208 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 6,211,321,947 |
| 元 本 | 4,598,319,153 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,613,002,794 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 4,598,319,153口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 13,508円 |

(注) 期首における元本額は1,948,315,402円、当期中における追加設定元本額は3,570,027,350円、同解約元本額は920,023,599円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2022年5月9日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △13,984円 |
| 受 取 利 息 | 2,559 |
| 支 払 利 息 | △16,543 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △82,854,361 |
| 売 買 益 | 28,852,279 |
| 売 買 損 | △111,706,640 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △55,599,698 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △138,468,043 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 658,081,629 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,093,389,208 |
| (配 当 等 相 当 額) | (3,564,504,192) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△2,471,114,984) |
| (G) 合 計(D+E+F) | 1,613,002,794 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 1,613,002,794 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,093,389,208 |
| (配 当 等 相 当 額) | (3,576,232,203) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△2,482,842,995) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 735,053,501 |
| 繰 越 損 益 金 | △215,439,915 |

(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、当期はエマーシング株式マザーファンド44,544,757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 | 76,971,872円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 3,576,232,203 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 658,081,629 |
| (e) 当期分配対象額(a + b + c + d) | 4,311,285,704 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額 | 9,375.79 |
| (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》

約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「エマーシング株式マザーファンド」において、運用の指図に関する権限の委託先の名称を以下のとおり変更しました。

変更前：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

変更後：オールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシー

(2021年11月19日)

エマージング株式マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2022年4月15日）

（計算期間 2021年4月16日～2022年4月15日）

エマージング株式マザーファンドの第17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 |
| 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 |
| 17期（2022年4月15日） | 31,647 | 3.8 | 329.08 | △0.5 | 95.5 | 10,892 |

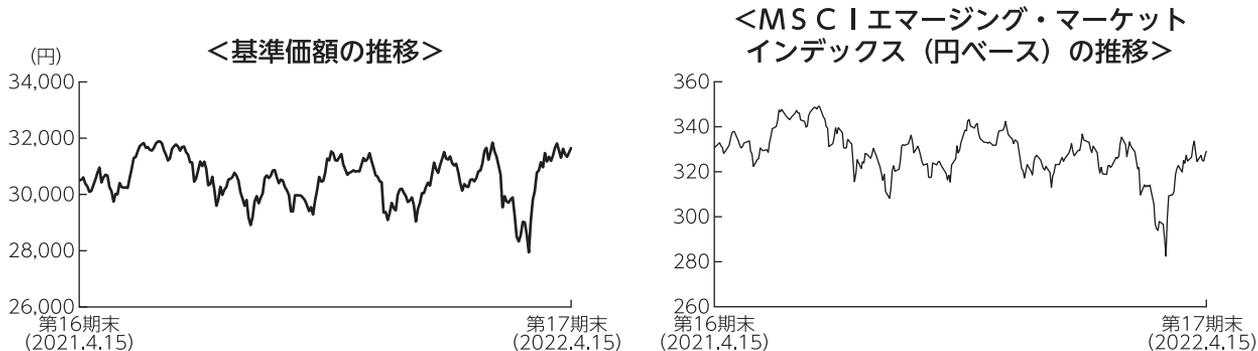
- (注1) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の（米ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2005年8月25日）を100として指数化しています（以下同じ）。
- (注2) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。
MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）に関する著作権、知的財産権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 | 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 |
|----------------------|-------------|-----------------------------------|----------------|-----------|
| | | 騰 落 率 | (ベンチマーク) 騰 落 率 | |
| (期 首) 2021年 4月15日 | 円 30,496 | % - | 330.58 | % - |
| 4 月 末 | 30,957 | 1.5 | 337.80 | 2.2 |
| 5 月 末 | 31,331 | 2.7 | 340.09 | 2.9 |
| 6 月 末 | 31,555 | 3.5 | 347.88 | 5.2 |
| 7 月 末 | 30,274 | △0.7 | 325.36 | △1.6 |
| 8 月 末 | 30,045 | △1.5 | 324.78 | △1.8 |
| 9 月 末 | 29,882 | △2.0 | 323.05 | △2.3 |
| 10月 末 | 30,886 | 1.3 | 334.83 | 1.3 |
| 11月 末 | 29,375 | △3.7 | 320.37 | △3.1 |
| 12月 末 | 30,312 | △0.6 | 324.58 | △1.8 |
| 2022年 1 月 末 | 30,264 | △0.8 | 318.76 | △3.6 |
| 2 月 末 | 29,937 | △1.8 | 314.17 | △5.0 |
| 3 月 末 | 31,340 | 2.8 | 327.34 | △1.0 |
| (期 末) 2022年 4月15日 | 31,647 | 3.8 | 329.08 | △0.5 |

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2021年4月16日から2022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31,647円となり、前期末比で3.8%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

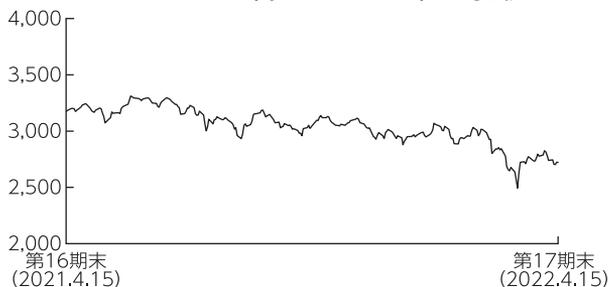
新興国の株式に投資を行いました。米国の金融政策や中国当局による規制、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景に、新興国の株式市場は下落基調が続いたものの、新興国通貨が対円で概ね強含んだことや、ポートフォリオ運用における比較的良好な銘柄選択などの影響もあり、基準価額は上昇しました。

投資環境

新型コロナウイルス変異株の感染拡大や、米国などの金融政策の正常化への警戒感、中国当局のインターネットサービス企業などへの規制の発表、中国の大手不動産開発企業の債務問題などを材料に、概ね下落基調を続けました。ウクライナ情勢緊迫化の影響などから、2022年2月中旬以降に市場はさらに下落しました。

為替市場では、米国における金融政策の正常化に向けた動きなどを材料に、概ね円安ドル高傾向が続きました。2022年3月以降、ドル円相場は大きく円安ドル高に動きました。新興国通貨は概ね対ドルで弱含みました。

<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>

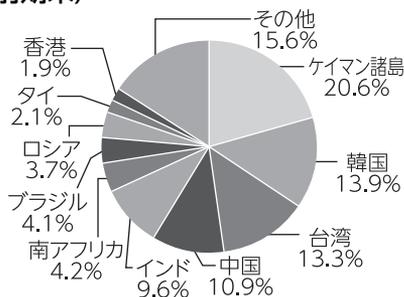


ポートフォリオについて

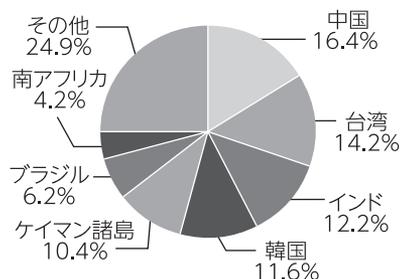
国別配分ではUAEなどの組入れを引き上げた一方、韓国などの組入れを引き下げました。また、ロシアについてはウクライナ情勢の緊迫化の影響も考慮し、保有比率を積極的に引き下げました。業種配分では銀行などの組入れを引き上げた一方、テクノロジー・ハードウェア及び機器などの組入れを引き下げました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

〔国・地域別配分〕

期首 (前期末)

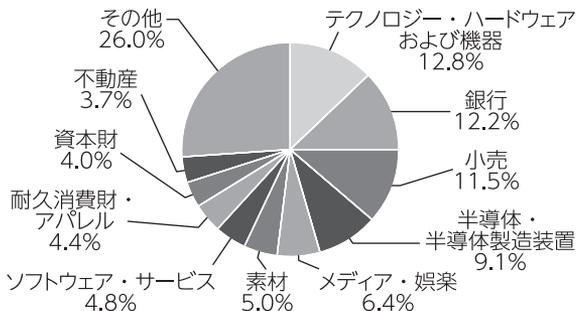


期末

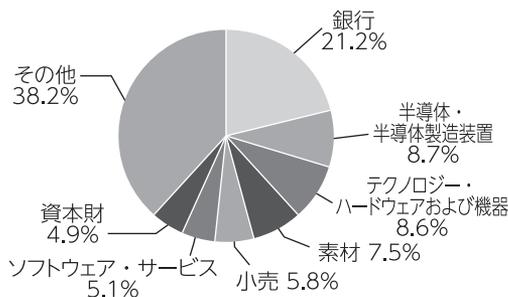


〔業種別配分〕

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 |
|-------------------------------|-----------|------|
| 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 | |



期末

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|-------------------------------------|---------|------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 台湾・ドル | 7.7% |
| SAMSUNG ELECTRONICS-PFD | 韓国・ウォン | 3.3 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 韓国・ウォン | 2.2 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 香港・ドル | 2.2 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK | 香港・ドル | 2.1 |
| INFOSYS LTD | インド・ルピー | 1.9 |
| ICICI BANK LTD ADR | アメリカ・ドル | 1.8 |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD | 台湾・ドル | 1.6 |
| POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD | 香港・ドル | 1.5 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | インド・ルピー | 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、期首（前期末）は上位11位以下、期末は上位8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。中国当局による規制の影響が懸念された一部のインターネット・サービス銘柄を非保有とするなど中国の銘柄選択がプラスに寄与しました。また、事業環境の改善による恩恵が期待されたインドの銘柄の保有など銀行の銘柄選択も寄与しました。

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 viewpoint 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UAEやチリなどの、業種別では銀行や資本財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) | 70円 (69) (0) (1) | 0.229% (0.225) (0.000) (0.004) | (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) | 43 (42) (0) (1) | 0.139 (0.137) (0.000) (0.003) | (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) | 138 (82) (56) | 0.451 (0.269) (0.182) | (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 | 251 | 0.820 | |
| 期中の平均基準価額は30,567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 (2021年4月16日から2022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 2,599.2 (-) | 千アメリカ・ドル 7,986 (-) | 百株 3,438.27 | 千アメリカ・ドル 10,846 |
| | 香 港 | 百株 119,533 (1,392.09) | 千香港・ドル 184,072 (△361) | 百株 58,752.09 | 千香港・ドル 101,916 |
| | シ ン ガ ポ ー ル | 百株 - | 千シンガポール・ドル - | 百株 5,475 | 千シンガポール・ドル 377 |
| | 台 湾 | 百株 27,515 (-) | 千台湾・ドル 327,982 (△198) | 百株 16,115 | 千台湾・ドル 217,439 |
| | イ ギ リ ス | 百株 410.71 (-) | 千イギリス・ポンド 586 (-) | 百株 410.71 | 千イギリス・ポンド 165 |
| | メ キ シ コ | 百株 2,305 (-) | 千メキシコ・ペソ 20,631 (-) | 百株 687 | 千メキシコ・ペソ 8,100 |

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|----------|--------------------------|----------------------------------|-----------------|---------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | フィリピン | 百株 3,544 (-) | 千フィリピン・ペソ 11,935 (-) | 百株 568 | 千フィリピン・ペソ 1,967 |
| | チリ | 百株 123,780.99 (-) | 千チリ・ペソ 494,497 (-) | 百株 99,740.87 | 千チリ・ペソ 408,722 |
| | カタール | 百株 583.21 (-) | 千カタール・リアル 1,113 (-) | 百株 93.31 | 千カタール・リアル 216 |
| | サウジアラビア | 百株 1,466.7 (-) | 千サウジアラビア・リアル 6,735 (-) | 百株 228.34 | 千サウジアラビア・リアル 1,749 |
| | インド | 百株 14,546.32 (-) | 千インド・ルピー 740,078 (-) | 百株 4,963.16 | 千インド・ルピー 456,816 |
| | インドネシア | 百株 26,944 (11,440) | 千インドネシア・ルピア 18,572,939 (-) | 百株 20,381 | 千インドネシア・ルピア 10,248,247 |
| | アラブ首長国連邦 | 百株 15,950 (-) | 千アラブ首長国連邦・ディルハム 7,271 (-) | 百株 2,807.42 | 千アラブ首長国連邦・ディルハム 2,083 |
| | ブラジル | 百株 12,135.08 (628) | 千ブラジル・リアル 23,474 (-) | 百株 7,749.52 | 千ブラジル・リアル 13,445 |
| | 韓国 | 百株 1,256.68 (-) | 千韓国・ウォン 8,950,156 (-) | 百株 456.48 | 千韓国・ウォン 4,349,421 |
| | 中国 | 百株 17,184.31 (206) | 千オフショア・人民元 42,461 (-) | 百株 3,977.37 | 千オフショア・人民元 11,616 |
| | ロシア | 百株 9,518.22 (-) | 千ロシア・ルーブル 240,295 (-) | 百株 11,721.63 | 千ロシア・ルーブル 235,888 |
| | マレーシア | 百株 17,213 (-) | 千マレーシア・リンギット 6,803 (-) | 百株 1,069 | 千マレーシア・リンギット 389 |
| | 南アフリカ | 百株 4,503.94 (-) | 千南アフリカ・ランド 42,435 (-) | 百株 7,641.55 | 千南アフリカ・ランド 38,085 |
| | タイ | 百株 16,015 (-) | 千タイ・バーツ 58,263 (-) | 百株 35,606 | 千タイ・バーツ 28,376 |

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|-------------|---------------------|----------------------------|----------------|---------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | ポーランド | 百株 681.15 (-) | 千ポーランド・ズロチ 3,943 (-) | 百株 1,045.48 | 千ポーランド・ズロチ 5,328 |
| | ユーロ ギリシャ | 百株 - (-) | 千ユーロ - (-) | 百株 168.04 | 千ユーロ 240 |

(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 |
| インド EMBASSY OFFICE PARKS REIT | 千□ 108.135 (-) | 千インド・ルピー 39,770 (△873) | 千□ 223.735 (-) | 千インド・ルピー 78,390 (-) |
| ブラジル BANCO BTG PACTUAL SA | 千□ 43 (50.7) | 千ブラジル・リアル 1,192 (-) | 千□ 7 (-) | 千ブラジル・リアル 165 (-) |

(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 | 16,820,154千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 8,861,534千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 1.89 |

(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 (2021年4月16日から2022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 | |
| GOLD FIELDS LTD ADR | 319 | 269 | 413 | 52,214 | 金属・鉱業 |
| ICICI BANK LTD ADR | 665.72 | 794.72 | 1,564 | 197,744 | 銀行 |
| PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR | - | 326 | 433 | 54,750 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| AMERICA MOVIL-ADR SERIES L | 156 | - | - | - | 無線通信サービス |
| QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR | - | 98 | 809 | 102,293 | 化学 |
| SOUTHERN COPPER CORP | 102 | 109 | 793 | 100,263 | 金属・鉱業 |
| LUKOIL SPON ADR | 71 | - | - | - | 石油・ガス・消耗燃料 |
| BAIDU INC -SPON ADR | 24 | - | - | - | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| COPA HOLDINGS SA | - | 91 | 721 | 91,226 | 旅客航空輸送業 |
| MERCADOLIBRE INC | - | 3.7 | 392 | 49,578 | インターネット販売・通信販売 |
| SBERBANK ADR | 326 | - | - | - | 銀行 |
| HUAZHU GROUP LTD ADR | 107 | - | - | - | ホテル・レストラン・レジャー |
| STONECO LTD | 46 | - | - | - | 情報技術サービス |
| FIX PRICE GROUP LTD GDR | 334.77 | - | - | - | 複合小売り |
| VINCI PARTNERS INVESTMENTS LTD | 182 | - | - | - | 資本市場 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR | 146 | - | - | - | インターネット販売・通信販売 |
| YUM CHINA HOLDINGS INC | 51 | - | - | - | ホテル・レストラン・レジャー |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率> | 2,530.49 13銘柄 | 1,691.42 7銘柄 | 5,128 - | 648,071 <5.9%> |
| (香港) | 百株 | 百株 | 千香港・ドル | 千円 | |
| CHINA RESOURCES LAND LTD | 760 | 1,580 | 6,217 | 100,160 | 不動産管理・開発 |
| LENOVO GROUP LTD | 4,580 | - | - | - | コンピュータ・周辺機器 |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | 56 | - | - | - | 資本市場 |
| TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H | 1,340 | 4,120 | 5,001 | 80,577 | 情報技術サービス |
| ENN ENERGY HOLDINGS LTD | 186 | 277 | 3,027 | 48,774 | ガス |
| KUNLUN ENERGY COMPANY LTD | 5,260 | - | - | - | ガス |
| CHINA OILFIELD SERVICES LTD | - | 4,900 | 4,155 | 66,940 | エネルギー設備・サービス |
| WEICHAI POWER CO LTD | 2,310 | - | - | - | 機械 |
| TINGYI HOLDING CORP | 3,660 | 4,260 | 6,287 | 101,295 | 食品 |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS | 360 | - | - | - | 飲料 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 390 | 140 | 5,241 | 84,442 | 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 | 650 | 740 | 4,240 | 68,309 | 保険 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD | - | 4,980 | 4,945 | 79,666 | 建設・土木 |
| BAIDU INC | - | 702 | 9,224 | 148,603 | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| CHINA CONSTRUCTION BANK | 16,890 | 24,270 | 14,222 | 229,119 | 銀行 |
| NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD | - | 3,980 | 2,901 | 46,741 | 紙製品・林産品 |
| SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD | 1,665 | - | - | - | 不動産管理・開発 |
| CHINA MERCHANTS BANK CO LTD | 530 | 552 | 3,298 | 53,134 | 銀行 |
| NAGACORP LTD | 2,460 | - | - | - | ホテル・レストラン・レジャー |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | 200 | 300 | 2,793 | 44,995 | 繊維・アパレル・贅沢品 |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD | - | 6,160 | 4,194 | 67,580 | 自動車 |
| CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD | 4,130 | 4,306 | 5,795 | 93,371 | 専門小売り |
| ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD | - | 8,126 | 4,298 | 69,251 | 機械 |
| XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY CO LTD | 1,458 | - | - | - | 電気設備 |
| SANDS CHINA LTD | 996 | - | - | - | ホテル・レストラン・レジャー |
| BEIJING JINGNENG CLEAN ENERGY CO LTD | - | 18,500 | 3,903 | 62,885 | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 |
| CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD | 3,275 | 5,765 | 4,669 | 75,228 | 専門小売り |
| POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD | - | 15,100 | 9,830 | 158,362 | 銀行 |
| CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD | - | 1,325 | 2,968 | 47,814 | 建設・土木 |
| TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD | 2,980 | 4,560 | 2,918 | 47,015 | 専門小売り |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | - | 1,544 | 14,745 | 237,545 | インターネット販売・通信販売 |
| WH GROUP LTD | 5,900 | - | - | - | 食品 |
| CHINA CONCH ENVIRONMENT PROTECTION HOLDINGS LTD | - | 1,325 | 1,273 | 20,513 | 商業サービス・用品 |
| HUATAI SECURITIES CO LTD | - | 2,790 | 3,230 | 52,048 | 資本市場 |

| 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 | |
| BOC AVIATION LTD | 394 | 605 | 3,684 | 59,356 | 商社・流通業 |
| CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD | 1,472 | 3,168 | 5,721 | 92,171 | 資本市場 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 61,902 | 124,075 | 138,789 | 2,235,906 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 24銘柄 | 26銘柄 | - | <20.5%> |
| (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 | - | - | - | 飲料 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 5,475 | - | - | - | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | - | - | <-> |
| (台湾) | 百株 | 百株 | 千台湾・ドル | 千円 | |
| QUANTA COMPUTER INC | 1,550 | - | - | - | コンピュータ・周辺機器 |
| ADVANTECH CO LTD | 260 | 660 | 25,080 | 109,253 | コンピュータ・周辺機器 |
| DELTA ELECTRONICS INC | 270 | 720 | 18,216 | 79,352 | 電子装置・機器・部品 |
| EVERGREEN MARINE CORP | - | 1,050 | 14,490 | 63,121 | 海運業 |
| GIANT MANUFACTURING | 350 | - | - | - | レジャー用品 |
| MEDIATEK INC | 124 | 184 | 15,842 | 69,012 | 半導体・半導体製造装置 |
| SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD | 320 | - | - | - | 電子装置・機器・部品 |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY | 2,479.68 | 2,429.68 | 25,268 | 110,075 | 電子装置・機器・部品 |
| LITE-ON TECHNOLOGY CORP | 1,460 | - | - | - | コンピュータ・周辺機器 |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD | 4,190 | 13,560 | 39,934 | 173,961 | 銀行 |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP | - | 490 | 13,083 | 56,992 | 食品・生活必需品小売り |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 2,110 | 3,360 | 192,528 | 838,690 | 半導体・半導体製造装置 |
| UNITED MICROELECTRONICS CORP | - | 2,060 | 9,939 | 43,298 | 半導体・半導体製造装置 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 13,113.68 | 24,513.68 | 354,381 | 1,543,757 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 10銘柄 | 9銘柄 | - | <14.2%> |
| (メキシコ) | 百株 | 百株 | 千メキシコ・ペソ | 千円 | |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV | 550 | 715 | 9,779 | 61,950 | 銀行 |
| WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV | 1,021 | 2,474 | 19,262 | 122,028 | 食品・生活必需品小売り |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 1,571 | 3,189 | 29,041 | 183,978 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄 | 2銘柄 | - | <1.7%> |
| (フィリピン) | 百株 | 百株 | 千フィリピン・ペソ | 千円 | |
| AYALA LAND INC | 5,596 | 8,572 | 29,144 | 70,571 | 不動産管理・開発 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 5,596 | 8,572 | 29,144 | 70,571 | |
| | 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 | 79,573.64 | 349,248 | 54,037 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 55,533.52 | 79,573.64 | 349,248 | 54,037 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | 1銘柄 | - | <0.5%> |
| (カタール) | 百株 | 百株 | 千カタール・リアル | 千円 | |
| QATAR NATIONAL BANK | 921.2 | 1,411.1 | 3,440 | 119,205 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 921.2 | 1,411.1 | 3,440 | 119,205 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄 | 1銘柄 | - | <1.1%> |
| (サウジアラビア) | 百株 | 百株 | 千サウジアラビア・リアル | 千円 | |
| JARIR MARKETING CO | 93.92 | 104.25 | 2,147 | 72,479 | 専門小売り |
| SAUDI TELECOM CO | - | 155.28 | 1,763 | 59,534 | 各種電気通信サービス |
| ALINMA BANK | - | 924.64 | 3,860 | 130,287 | 銀行 |
| THE SAUDI NATIONAL BANK | 278.47 | 426.58 | 3,224 | 108,841 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 372.39 | 1,610.75 | 10,996 | 371,143 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄 | 4銘柄 | - | <3.4%> |
| (インド) | 百株 | 百株 | 千インド・ルピー | 千円 | |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | 235.65 | 360.98 | 92,109 | 153,822 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| HDFC BANK LTD | 340.9 | 514.35 | 75,349 | 125,834 | 銀行 |
| HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD | - | 1,184.78 | 34,660 | 57,883 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| OIL & NATURAL GAS CORP LTD | - | 3,906.26 | 68,066 | 113,671 | 石油・ガス・消耗燃料 |
| INFOSYS LTD | 530.38 | 717.34 | 125,430 | 209,468 | 情報技術サービス |
| BHARTI AIRTEL LTD | 655.64 | - | - | - | 無線通信サービス |

| 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 | |
| (インド) | | | | | |
| AUROBINDO PHARMA LTD | 百株 369.5 | 百株 — | 千インド・ルピー — | 千円 — | 医薬品 |
| TECH MAHINDRA LTD | 272.13 | 355.34 | 50,118 | 83,698 | 情報技術サービス |
| DLF LTD | — | 1,711.48 | 66,970 | 111,840 | 不動産管理・開発 |
| INDUS TOWERS LTD | — | 2,478.92 | 53,718 | 89,709 | 各種電気通信サービス |
| MAHANAGAR GAS LTD | 314.52 | — | — | — | ガス |
| SUNTECK REALTY LTD | — | 1,024.46 | 47,350 | 79,075 | 不動産管理・開発 |
| CENTRAL DEPOSITORY SERVICES INDIA LTD | — | 223.06 | 32,023 | 53,479 | 資本市場 |
| ROUTE MOBILE LTD | 363.3 | 188.21 | 29,453 | 49,188 | ソフトウェア |
| 小計 | 株数・金額 3,082.02 | 株数 12,665.18 | 外貨建金額 675,252 | 邦貨換算金額 1,127,671 | |
| | 銘柄数 <比率> | 8銘柄 | — | <10.4%> | |
| (インドネシア) | | | | | |
| TELKOM INDONESIA PERSERO TBK | 19,205 | 15,152 | 千インドネシア・ルピア 7,091,136 | 千円 62,401 | 各種電気通信サービス |
| BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT | — | 13,163 | 11,056,920 | 97,300 | 銀行 |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | 1,751 | 10,644 | 8,195,880 | 72,123 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 20,956 | 株数 38,959 | 外貨建金額 26,343,936 | 邦貨換算金額 231,826 | |
| | 銘柄数 <比率> | 2銘柄 | 3銘柄 | <2.1%> | |
| (アラブ首長国連邦) | | | | | |
| ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC | 百株 — | 百株 2,213.78 | 千アラブ首長国連邦・ディルハム 2,302 | 千円 79,338 | 銀行 |
| ALDAR PROPERTIES PJSC | 3,562.55 | 4,971.65 | 2,560 | 88,231 | 不動産管理・開発 |
| DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY PJSC | — | 5,410 | 1,493 | 51,454 | 総合公益事業 |
| FERTIGLOBE PLC | — | 4,109.7 | 2,264 | 78,032 | 化学 |
| 小計 | 株数・金額 3,562.55 | 株数 16,705.13 | 外貨建金額 8,620 | 邦貨換算金額 297,056 | |
| | 銘柄数 <比率> | 1銘柄 | 4銘柄 | <2.7%> | |
| (ブラジル) | | | | | |
| VALE SA | 百株 355.54 | 百株 492 | 千ブラジル・リアル 4,530 | 千円 121,756 | 金属・鉱業 |
| ITAU UNIBANCO HOLDING SA | — | 846 | 2,227 | 59,859 | 銀行 |
| MINERVA SA/BRAZIL | — | 1,842.08 | 2,514 | 67,570 | 食品 |
| B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO | 314 | — | — | — | 資本市場 |
| BB SEGURIDADE PARTICIPACOES | — | 1,729 | 4,523 | 121,547 | 保険 |
| AMBEV SA | 990 | 1,517 | 2,229 | 59,926 | 飲料 |
| CURY CONSTRUTORA E INCORPORADORA SA | 1,581.62 | — | — | — | 家庭用耐久財 |
| LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET SA | 848.36 | — | — | — | 情報技術サービス |
| CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO | — | 1,241 | 2,240 | 60,195 | 金属・鉱業 |
| AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA GERACAO DE ENERG | 2,701 | 4,137 | 2,134 | 57,365 | 電気設備 |
| 小計 | 株数・金額 6,790.52 | 株数 11,804.08 | 外貨建金額 20,400 | 邦貨換算金額 548,219 | |
| | 銘柄数 <比率> | 6銘柄 | 7銘柄 | <5.0%> | |
| (韓国) | | | | | |
| SK TELECOM CO LTD | 百株 — | 百株 137.67 | 千韓国・ウォン 832,903 | 千円 85,705 | 無線通信サービス |
| LG CHEM LTD | 9.55 | 14.15 | 727,310 | 74,840 | 化学 |
| SK HYNIX INC | 76.43 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| KIA CORPORATION | 50.85 | 119.17 | 915,225 | 94,176 | 自動車 |
| LG ELECTRONICS INC | 20.02 | — | — | — | 家庭用耐久財 |
| NAVER CORP | 14.8 | 22.69 | 710,197 | 73,079 | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| POSCO HOLDINGS INC | 13.13 | — | — | — | 金属・鉱業 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 206.82 | 350.33 | 2,364,727 | 243,330 | コンピュータ・周辺機器 |
| SAMSUNG ELECTRONICS-PFD | 484.86 | 580.44 | 3,523,270 | 362,544 | コンピュータ・周辺機器 |
| HANA FINANCIAL GROUP | — | 245.35 | 1,155,598 | 118,911 | 銀行 |
| KB FINANCIAL GROUP INC | 83.02 | 205.09 | 1,226,438 | 126,200 | 銀行 |
| DOOSAN BOBCAT INC | 128.59 | 213.38 | 858,854 | 88,376 | 機械 |
| 小計 | 株数・金額 1,088.07 | 株数 1,888.27 | 外貨建金額 12,314,525 | 邦貨換算金額 1,267,164 | |
| | 銘柄数 <比率> | 10銘柄 | 9銘柄 | <11.6%> | |
| (中国) | | | | | |
| ZHEJIANG NHU CO LTD | 百株 1,030 | 百株 2,229.8 | 千オアショア・人民元 6,945 | 千円 137,352 | 医薬品 |
| VENUSTECH GROUP INC | — | 1,563 | 3,002 | 59,374 | ソフトウェア |
| LEPU MEDICAL TECHNOLOGY BEIJING CO LTD | 718.37 | — | — | — | ヘルスケア機器・用品 |
| IFLYTEK CO LTD | — | 882.58 | 3,677 | 72,725 | ソフトウェア |

| 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) | 百株 | 百株 | 千オアショア・人民元 | 千円 | |
| GOERTEK INC | — | 562 | 1,771 | 35,029 | 電子装置・機器・部品 |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI | 500 | — | — | — | 家庭用耐久財 |
| MIDEA GROUP CO LTD | 862 | 1,321 | 7,756 | 153,391 | 家庭用耐久財 |
| LB GROUP CO LTD | 752 | 1,152 | 2,480 | 49,046 | 化学 |
| SF HOLDING CO LTD | 234 | — | — | — | 航空貨物・物流サービス |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD | — | 1,954.99 | 4,543 | 89,844 | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 |
| INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD | — | 1,163.94 | 4,504 | 89,074 | 食品 |
| BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD | — | 6,680 | 4,916 | 97,222 | 金属・鉱業 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数 <比率> | 4,096.37 6銘柄 | 17,509.31 9銘柄 | 39,598 — | 783,061 <7.2%> |
| (ロシア) | 百株 | 百株 | 千ロシア・ルーブル | 千円 | |
| MAGNIT PJSC | — | 70.59 | 28,356 | 44,802 | 食品・生活必需品小売り |
| ROSNEFT OIL CO PJSC | 482.4 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 |
| ALROSA PJSC | — | 2,884.1 | 22,296 | 35,229 | 金属・鉱業 |
| MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC | 1,466.3 | — | — | — | 資本市場 |
| DETSKY MIR PJSC | 3,209.4 | — | — | — | 専門小売り |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数 <比率> | 5,158.1 3銘柄 | 2,954.69 2銘柄 | 50,652 — | 80,031 <0.7%> |
| (マレーシア) | 百株 | 百株 | 千マレーシア・リンギット | 千円 | |
| GENTING MALAYSIA BHD | — | 12,996 | 3,872 | 115,602 | ホテル・レストラン・レジャー |
| BURSA MALAYSIA BHD | — | 3,148 | 2,200 | 65,683 | 資本市場 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数 <比率> | — 2銘柄 | 16,144 2銘柄 | 6,073 — | 181,285 <1.7%> |
| (南アフリカ) | 百株 | 百株 | 千南アフリカ・ランド | 千円 | |
| BIDVEST GROUP LTD | 429.1 | 698.3 | 14,887 | 128,177 | コンプロマリット |
| MTN GROUP LTD | 678.96 | — | — | — | 無線通信サービス |
| Naspers LTD | 20.27 | — | — | — | インターネット販売・通信販売 |
| NETCARE LTD | 3,733.32 | — | — | — | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
| MR PRICE GROUP LTD | — | 310.3 | 6,807 | 58,616 | 専門小売り |
| STANDARD BANK GROUP LTD | 733.84 | 774.4 | 12,900 | 111,075 | 銀行 |
| ABSA GROUP LTD | — | 674.88 | 11,984 | 103,186 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数 <比率> | 5,595.49 5銘柄 | 2,457.88 4銘柄 | 46,580 — | 401,056 <3.7%> |
| (タイ) | 百株 | 百株 | 千タイ・バーツ | 千円 | |
| BANGKOK BANK PCL | 1,081 | 2,476 | 33,921 | 127,204 | 銀行 |
| SUPALAI PCL FOREIGN | — | 6,978 | 15,700 | 58,876 | 不動産管理・開発 |
| BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL | 4,763 | 7,297 | 18,789 | 70,461 | 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 | — | — | — | 不動産管理・開発 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数 <比率> | 36,342 3銘柄 | 16,751 3銘柄 | 68,411 — | 256,543 <2.4%> |
| (ポーランド) | 百株 | 百株 | 千ポーランド・ズロチ | 千円 | |
| POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKISA | 364.33 | — | — | — | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数 <比率> | 364.33 1銘柄 | — 1銘柄 | — — | — <—> |
| (ユーロ…ギリシャ) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| JUMBO SA | 168.04 | — | — | — | 専門小売り |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数 <比率> | 168.04 1銘柄 | — 1銘柄 | — — | — <—> |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数 <比率> | 234,218.77 101銘柄 | 382,475.13 105銘柄 | — — | 10,400,588 <95.5%> |

(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 | | |
|------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|--------------|----------|
| | 口 数 | 口 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | 比 率 |
| (インド) EMBASSY OFFICE PARKS REIT | 千口 115.6 | 千口 - | 千インド・ルピー - | 千円 - | % - |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 115.6 | - | - | - | - |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄<0.7%> | -<-> | - | - |
| (ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA | 千口 16.9 | 千口 103.6 | 千ブラジル・レアル 2,600 | 千円 69,878 | % 0.6 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 16.9 | 103.6 | 2,600 | 69,878 | - |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄<0.5%> | 1銘柄<0.6%> | - | 0.6 |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 132.5 | 103.6 | - | 69,878 | - |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄<1.2%> | 1銘柄<0.6%> | - | 0.6 |

(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

2022年4月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 10,400,588 | % 95.0 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券 | 69,878 | 0.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 475,305 | 4.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 10,945,772 | 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、10,809,133千円、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、2022年4月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=126.37円、1オーストラリア・ドル=93.51円、1香港・ドル=16.11円、1シンガポール・ドル=93.17円、1台湾・ドル=4.356円、1メキシコ・ペソ=6.335円、1フィリピン・ペソ=2.421円、100チリ・ペソ=15.472円、1カタール・リアル=34.65円、1サウジアラビア・リアル=33.75円、1インド・ルピー=1.67円、100インドネシア・ルピア=0.88円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=34.46円、1ブラジル・レアル=26.872円、100韓国・ウォン=10.29円、1オフショア・人民元=19.774円、1ロシア・ルーブル=1.58円、1マレーシア・リンギット=29.849円、1南アフリカ・ランド=8.61円、1タイ・バーツ=3.75円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月15日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 11,022,270,075円 |
| コール・ローン等 | 409,308,925 |
| 株式(評価額) | 10,400,588,689 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 69,878,954 |
| 未 収 入 金 | 119,386,806 |
| 未 収 配 当 金 | 23,106,701 |
| (B) 負 債 | 129,957,972 |
| 未 払 金 | 129,957,972 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 10,892,312,103 |
| 元 本 | 3,441,778,424 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 7,450,533,679 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 3,441,778,424口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 31,647円 |

(注1) 期首元本額 2,316,000,000円
 追加設定元本額 1,502,434,077円
 一部解約元本額 376,655,653円

(注2) 期末における元本の内訳
 みずほエマージング株式オープン 641,650,444円
 MH AM新興国株式ファンド(ファンドラップ) 2,063,396,880円
 世界8資産ファンド<DC年金> 235,238,725円
 世界8資産ファンド安定コース 50,638,710円
 世界8資産ファンド分配コース 295,946,841円
 世界8資産ファンド成長コース 154,906,824円
 期末元本合計 3,441,778,424円

《お知らせ》

■運用の指図に関する権限の委託先の名称を「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」から「オールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシー」に変更するため、所要の約款変更を行いました。

(2021年11月19日)

■損益の状況

当期 自2021年4月16日 至2022年4月15日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 264,674,251円 |
| 受 取 配 当 金 | 264,695,466 |
| 受 取 利 息 | 484 |
| 支 払 利 息 | △21,699 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 195,793,445 |
| 売 買 益 | 2,560,498,692 |
| 売 買 損 | △2,364,705,247 |
| (C) そ の 他 費 用 | △44,075,500 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 416,392,196 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 4,746,919,907 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △780,344,347 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 3,067,565,923 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 7,450,533,679 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 7,450,533,679 |

(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。