

## 償還 運用報告書 (全体版)

第16期<償還日 2023年3月7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2023年3月7日までです。	
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、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2  
http://www.am-one.co.jp/

<運用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。

# 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エマーゼィング・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)	税金分配	み騰落中率	(ベンチマーク)	騰落中率		
12期 (2019年5月8日)	円 10,429	円 0	% △4.8	124.19	% △3.5	% 94.5	百万円 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
(償還日) 2023年3月7日	(償還価額) 13,633.31	0	0.9	160.62	3.1	-	546

(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エマーゼィング・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エマーゼィング・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エマーゼィング・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) 2022年5月9日	円 13,508	% -	155.76	% -	% 93.9
5月末	13,539	0.2	158.06	1.5	92.0
6月末	13,632	0.9	161.32	3.6	93.6
7月末	13,338	△1.3	157.28	1.0	93.2
8月末	13,650	1.1	161.89	3.9	93.5
9月末	12,759	△5.5	149.15	△4.2	93.9
10月末	12,775	△5.4	147.95	△5.0	90.0
11月末	13,333	△1.3	156.46	0.5	94.8
12月末	12,707	△5.9	150.66	△3.3	93.6
2023年1月末	13,771	1.9	161.60	3.7	94.9
2月末	13,636	0.9	156.54	0.5	-
(償還日) 2023年3月7日	(償還価額) 13,633.31	0.9	160.62	3.1	-

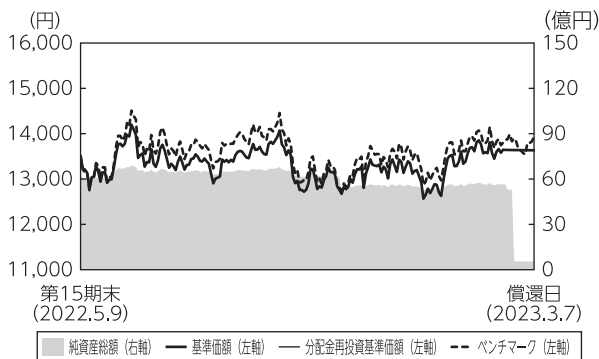
(注1) 騰落率は期首比です。

(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。

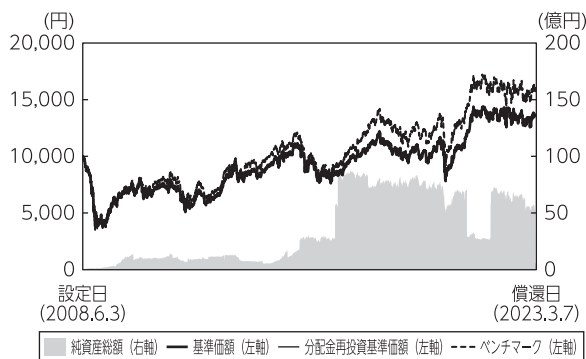
## ■設定以来の運用経過（2008年6月3日から2023年3月7日まで）

### 基準価額等の推移

＜第16期の基準価額等の推移＞



＜設定以来の基準価額等の推移＞



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (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) 「第16期の基準価額等の推移」の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。
- (注4) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日を10,000として指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

#### 当期

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。当期は、米国の金融引き締めに伴う米ドル高や米国の長期金利上昇などがマイナス要因となりましたが、2022年11月以降、米国のインフレ圧力が低下し利上げペース鈍化観測が台頭したことに加え、ゼロコロナ政策や不動産規制を緩和し中国経済への回復期待が高まったことなどを背景に新興国の株式市場が上昇し、基準価額は上昇しました。

#### 設定来

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。設定来では、世界金融危機やロシアによるウクライナ侵攻などで下落する局面もありましたが、世界的な景気・企業業績の拡大が継続する中、新興国経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善が続いたこと、構造改革や技術革新によって様々な投資テーマが台頭し、新興国株式市場への資金流入が続いたことなどを受けて、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。

## 設定来の投資環境

世界金融危機やロシアによるウクライナ侵攻などで下落する局面もありましたが、世界的な景気・企業業績の拡大が継続する中、新興国経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善が続いたこと、構造改革や技術革新によって様々な投資テーマが台頭し、新興国株式市場への資金流入が続いたことなどを受けて、新興国の株式市場は上昇しました。

為替市場では、2012年1月頃にかけて円高米ドル安傾向が続きましたが、その後は、日銀による大胆な金融緩和や日米金利差の拡大などを材料に、円安ドル高傾向が続きました。特に2022年3月以降は米国の金融引き締めを織り込む形で、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。

## 設定来の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設定来、高位に維持するよう運用しました。償還に向けて、2023年2月にマザーファンドの全売却を行いました。

### ●エマージング株式マザーファンド

国別配分では中国やインドなどの組入比率を引き上げた一方、ロシアやブラジルなどの組入比率を引き下げました。業種配分では銀行や半導体・半導体製造装置などの組入比率を引き上げた一方、エネルギーや素材などの組入比率を引き下げました。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。償還に向けて、2022年2月に保有銘柄の一部売却を行いました。

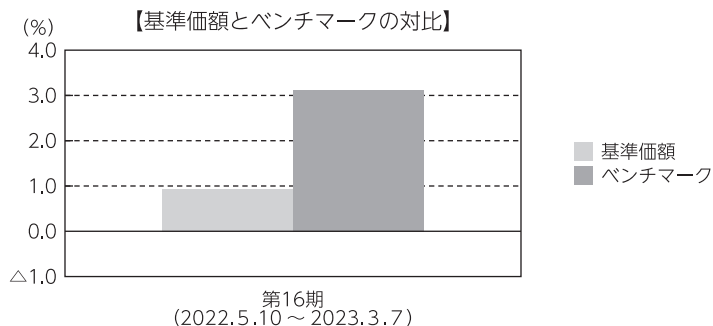
## ベンチマークとの差異について

### 当期

エマーシ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、当期の基準価額（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。国別配分では、中国やブラジルなどの銘柄選択がマイナスに影響しました。業種配分では、資本財や医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスなどの銘柄選択がマイナスに影響しました。

### 設定来

エマーシ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、設定来の基準価額（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。国別配分では、インドやブラジルなどの銘柄選択がマイナスに影響しました。業種配分では、耐久消費財・アパレルや食品・飲料・タバコなどの銘柄選択がマイナスに影響しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第16期		項目の概要
	(2022年5月10日 ～2023年3月7日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	113 円	0.846%	(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13,342円です。
(投信会社)	(107)	(0.801)	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)	(0.009)	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)	( 5)	(0.036)	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	19	0.139	(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)	( 19)	(0.139)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	13	0.094	(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)	( 13)	(0.094)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	35	0.265	(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)	( 34)	(0.256)	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)	(0.002)	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)	( 1)	(0.007)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	179	1.345	

(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。

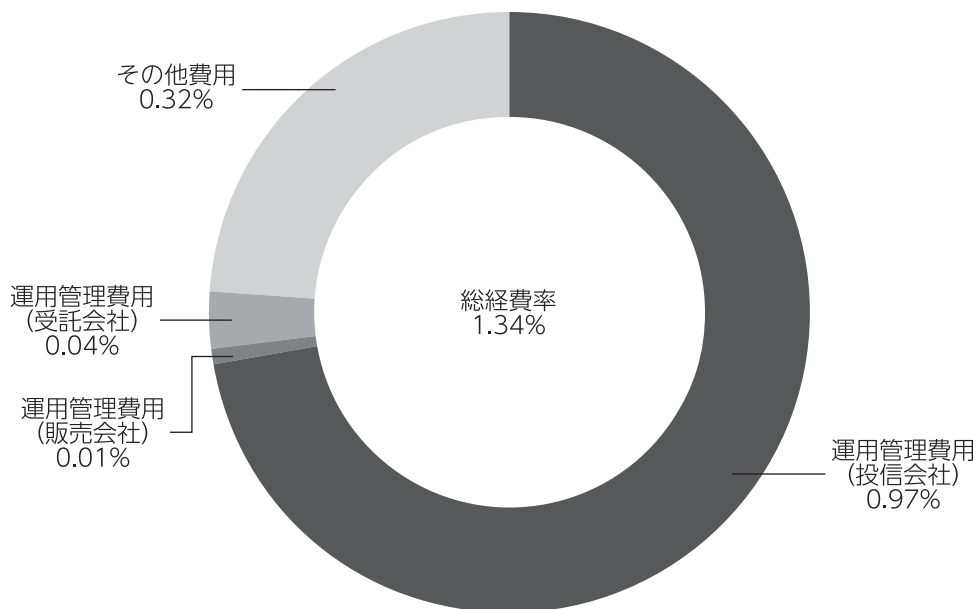
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.34%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（2022年5月10日から2023年3月7日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
エマージング株式マザーファンド	千□ 193,183	千円 570,000	千□ 2,236,545	千円 6,784,642

## ■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	16,326,285千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,815,556千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.85

(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（2022年5月10日から2023年3月7日まで）

### 【MHAM新興国株式ファンド（ファンドラップ）における利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.008058	百万円 0.008058	% 100.0	百万円 0.008058	百万円 0.008058	% 100.0

### 【エマージング株式マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.009073	百万円 0.009073	% 100.0	百万円 0.009073	百万円 0.009073	% 100.0

平均保有割合 57.7%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。



## ■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	期 首 (前 期 末)
	□ 数
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 2,043,361

## ■投資信託財産の構成

2023年3月7日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 562,881	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	562,881	100.0

(注) 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。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月7日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	562,881,344円
コール・ローン等	562,881,344
(B) 負 債	16,375,558
未払信託報酬	16,375,340
未払利息	218
(C) 純資産総額(A-B)	546,505,786
元 本	400,860,585
償還差損益金	145,645,201
(D) 受益権総口数	400,860,585口
1万口当たり償還価額(C/D)	13,633円31銭

(注) 期首における元本額は4,598,319,153円、当期中における追加設定元本額は684,772,696円、同解約元本額は4,882,231,264円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年3月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△12,501円
受 取 利 息	22,586
支 払 利 息	△35,087
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	56,783,231
売 買 益	149,352,598
売 買 損	△92,569,367
(C) 信 託 報 酬 等	△49,303,312
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	7,467,418
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	38,962,557
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	99,215,226
(配 当 等 相 当 額)	(320,760,926)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△221,545,700)
(G) 合 計(D+E+F)	145,645,201
償 還 差 損 益 金(G)	145,645,201

(注1) (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2) (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3) 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38,614,834円で、委託者報酬から支弁しております。

## ■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2008年6月3日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年3月7日		資産総額	562,881,344円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	16,375,558円
	受益権口数	1,000,000口	400,860,585口	399,860,585口	純資産総額
元本額	1,000,000円	400,860,585円	399,860,585円	受益権口数	400,860,585口
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	504,613,875円	265,435,195円	5,260円	0円	0.00%
第2期	1,420,992,861	1,112,860,947	7,832	0	0.00
第3期	1,773,455,355	1,363,251,333	7,687	0	0.00
第4期	1,387,479,783	920,238,292	6,632	0	0.00
第5期	1,503,859,213	1,308,056,782	8,698	0	0.00
第6期	620,035,006	540,059,072	8,710	0	0.00
第7期	1,351,159,724	1,473,546,338	10,906	0	0.00
第8期	1,439,326,003	1,553,782,775	10,795	0	0.00
第9期	3,358,117,566	2,719,071,646	8,097	0	0.00
第10期	8,336,775,030	8,415,237,414	10,094	0	0.00
第11期	7,044,137,506	7,713,638,447	10,950	0	0.00
第12期	7,567,768,582	7,892,749,580	10,429	0	0.00
第13期	6,321,724,006	5,645,793,927	8,931	0	0.00
第14期	1,948,315,402	2,703,376,671	13,875	0	0.00
第15期	4,598,319,153	6,211,321,947	13,508	0	0.00

## 償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	13,633円31銭
----------------	------------

### 償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

## 《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「エマージ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であるオールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシーの所在地を変更しました。

(2023年2月24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

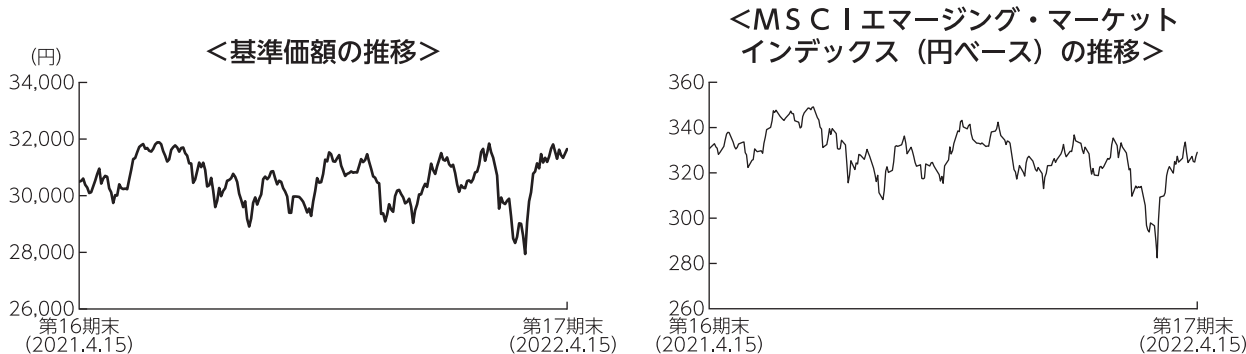
- (注1) ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の（米ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2005年8月25日）を100として指数化しています（以下同じ）。
- (注2) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。  
MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）に関する著作権、知的財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	% -	94.1
4 月 末	30,957	1.5	337.80	2.2	94.0
5 月 末	31,331	2.7	340.09	2.9	93.9
6 月 末	31,555	3.5	347.88	5.2	94.3
7 月 末	30,274	△0.7	325.36	△1.6	93.0
8 月 末	30,045	△1.5	324.78	△1.8	93.7
9 月 末	29,882	△2.0	323.05	△2.3	93.8
10月 末	30,886	1.3	334.83	1.3	94.2
11月 末	29,375	△3.7	320.37	△3.1	94.5
12月 末	30,312	△0.6	324.58	△1.8	95.4
2022年 1 月 末	30,264	△0.8	318.76	△3.6	94.9
2 月 末	29,937	△1.8	314.17	△5.0	94.7
3 月 末	31,340	2.8	327.34	△1.0	95.3
(期 末) 2022年 4月15日	31,647	3.8	329.08	△0.5	95.5

(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

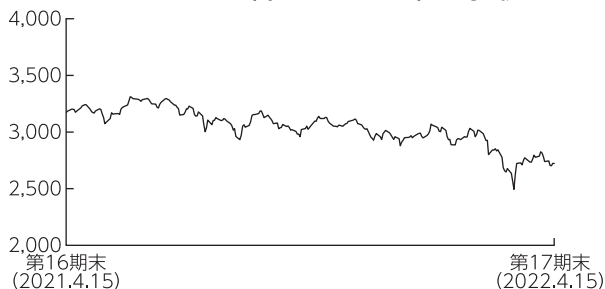
新興国の株式に投資を行いました。米国の金融政策や中国当局による規制、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景に、新興国の株式市場は下落基調が続いたものの、新興国通貨が対円で概ね強含んだことや、ポートフォリオ運用における比較的良好な銘柄選択などの影響もあり、基準価額は上昇しました。

### 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。

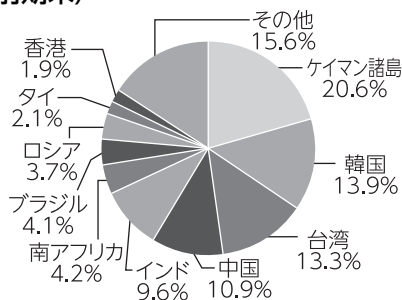
## <MSCI エマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の推移>



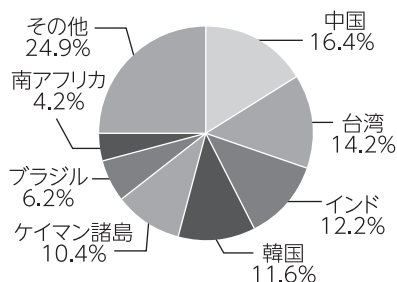
## ポートフォリオについて

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。

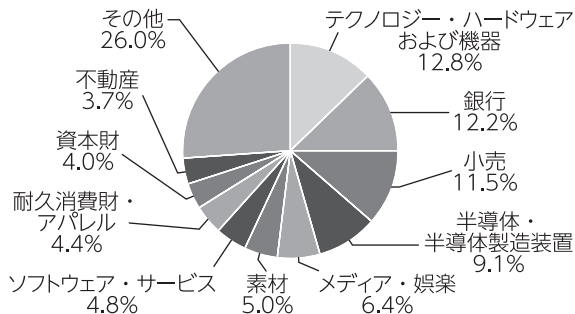
### 〔国・地域別配分〕 期首 (前期末)



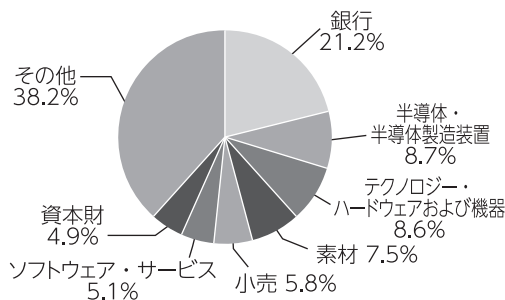
### 期末



### 〔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の見点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄を厳選して投資する方針です。国別では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・レアル 1,192 (-)	千□ 7 (-)	千ブラジル・レアル 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 銘柄数<比率>	61,902 24銘柄	124,075 26銘柄	138,789 -	2,235,906 <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 銘柄数<比率>	5,475 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 銘柄数<比率>	13,113.68 10銘柄	24,513.68 9銘柄	354,381 -	1,543,757 <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 銘柄数<比率>	1,571 2銘柄	3,189 2銘柄	29,041 -	183,978 <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 銘柄数<比率>	5,596 1銘柄	8,572 1銘柄	29,144 -	70,571 <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 銘柄数<比率>	55,533.52 1銘柄	79,573.64 1銘柄	349,248 -	54,037 <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 銘柄数<比率>	921.2 1銘柄	1,411.1 1銘柄	3,440 -	119,205 <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 銘柄数<比率>	372.39 2銘柄	1,610.75 4銘柄	10,996 -	371,143 <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	
<b>(インド)</b>					
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・金額 12,665.18	評価額 675,252	評価額 1,127,671	
	銘柄数 <比率>	銘柄数 <比率>			<10.4%>
<b>(インドネシア)</b>					
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・金額 38,959	評価額 26,343,936	評価額 231,826	
	銘柄数 <比率>	銘柄数 <比率>			<2.1%>
<b>(アラブ首長国連邦)</b>					
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・金額 16,705.13	評価額 8,620	評価額 297,056	
	銘柄数 <比率>	銘柄数 <比率>			<2.7%>
<b>(ブラジル)</b>					
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・金額 11,804.08	評価額 20,400	評価額 548,219	
	銘柄数 <比率>	銘柄数 <比率>			<5.0%>
<b>(韓国)</b>					
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・金額 1,888.27	評価額 12,314,525	評価額 1,267,164	
	銘柄数 <比率>	銘柄数 <比率>			<11.6%>
<b>(中国)</b>					
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・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>	- -	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 POLSKI SA	364.33	-	-	-	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	364.33 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	- -	- -	- <->
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。