

## 償還 運用報告書（全体版）

第8期<償還日2023年2月28日>

### DIAM新興国株式インカムプラスファンド (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	2015年10月26日から2023年2月28日（当初無期限）までです。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。	
主要投資対象	DIAM新興国株式インカムプラスファンド（ファンドラップ）	新興国株式インカムプラスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	新興国株式インカムプラスマザーファンド	新興国の株式 <sup>(*)</sup> を主要投資対象とします。 (*) DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、主にMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）構成銘柄、採用予定銘柄および構成銘柄のDR（預託証券）に実質的に投資をします。 マザーファンドの運用にあたっては、インカム水準やリスク水準等に着目した投資魅力度を委託会社独自の定量モデルにより測定し、ポートフォリオの構築を行います。 マザーファンドにおけるポートフォリオの構築にあたっては、地域、業種、銘柄等を分散し、収益の安定化を図ります。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 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。	
分配方針	決算日（原則として毎年5月8日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の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とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。	

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、「DIAM新興国株式インカムプラスファンド（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。

<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/>

# D I A M新興国株式インカムプラスファンド（ファンドラップ）

## ■設定以来の運用実績

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 (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)		株式組入率	株式先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
(設定日) 2015年10月26日	円 10,000	円 -	% -	ポイント (10月23日) 213,580.20	% -	% -	% -	% -	百万円 500
1期 (2016年5月9日)	8,693	0	△13.1	179,757.66	△15.8	92.2	-	-	707
2期 (2017年5月8日)	10,063	0	15.8	235,370.92	30.9	91.1	-	-	539
3期 (2018年5月8日)	10,747	0	6.8	271,688.34	15.4	87.3	7.4	-	1,526
4期 (2019年5月8日)	10,334	0	△3.8	262,248.63	△3.5	90.4	6.9	-	1,350
5期 (2020年5月8日)	8,271	0	△20.0	221,307.91	△15.6	89.1	6.4	0.3	630
6期 (2021年5月10日)	11,533	0	39.4	348,543.18	57.5	90.5	6.3	-	1,102
7期 (2022年5月9日)	12,704	0	10.2	328,927.12	△5.6	93.4	4.5	-	1,047
(償還日) 2023年2月28日	(償還価額) 12,450.08	0	△2.0	330,583.66	0.5	-	-	-	80

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(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」、「株式先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注5) MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、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6) △（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		株式組入 率	株式先物 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	円	騰落率	(円換算ベース、配当込 み、為替ヘッジなし) (参 考 指 数)	騰落率			
(期首) 2022年5月9日	円 12,704	% -	ポイント 328,927.12	% -	% 93.4	% 4.5	% -
5月 末	12,436	△2.1	333,778.54	1.5	92.2	5.2	-
6月 末	12,747	0.3	340,671.86	3.6	76.4	12.4	0.1
7月 末	12,525	△1.4	332,143.76	1.0	90.0	6.8	0.1
8月 末	12,715	0.1	341,873.80	3.9	80.7	13.1	0.1
9月 末	12,147	△4.4	314,971.95	△4.2	90.1	6.7	0.1
10月 末	12,238	△3.7	312,435.75	△5.0	90.1	6.7	0.2
11月 末	12,299	△3.2	330,416.09	0.5	90.4	6.4	0.2
12月 末	11,722	△7.7	318,158.50	△3.3	89.4	7.2	0.1
2023年1月 末	12,137	△4.5	341,260.67	3.7	85.8	9.7	0.1
(償還日) 2023年2月28日	(償還価額) 12,450.08	△2.0	330,583.66	0.5	-	-	-

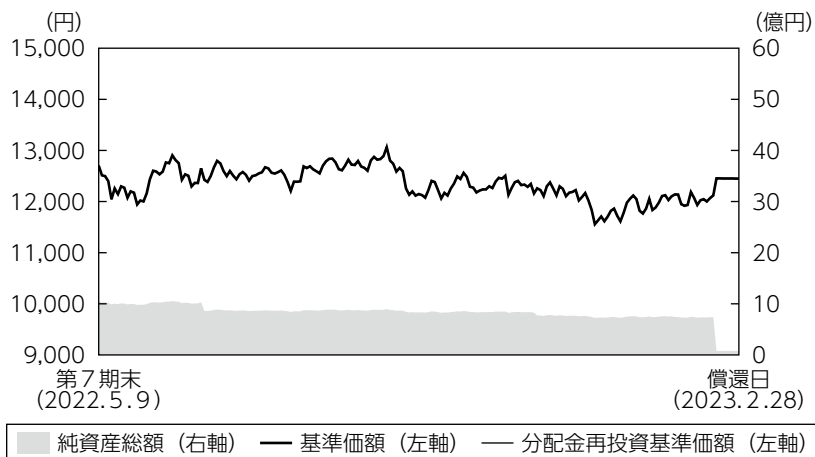
(注1) 騰落率は期首比です。

(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」、「株式先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■設定以来の運用経過（2015年10月26日から2023年2月28日まで）

### 第8期の基準価額等の推移



第8期首： 12,704円  
償還日： 12,450.08円  
(既払分配金0円)  
騰落率： △2.0%  
(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は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

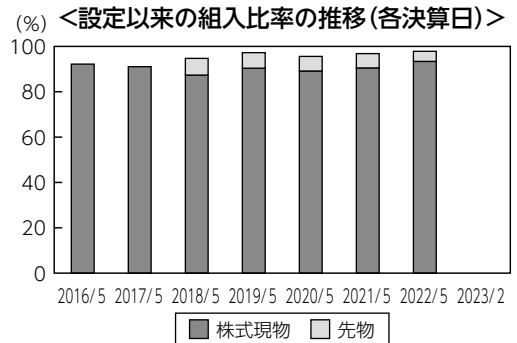
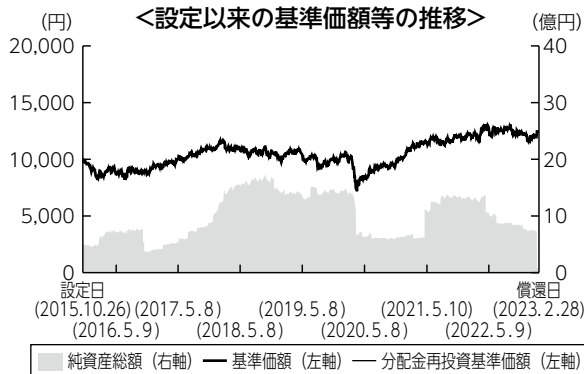
当期の新興国株式市場は、世界的なインフレの高進、F R B（米連邦準備理事会）による利上げと米長期金利の上昇、ロシアのウクライナ侵攻と対ロシア経済制裁等への懸念から大幅に下落、その後中国のゼロコロナ政策の緩和から反発しましたが、通期では下落となりました。一方、円が大幅に下落したことから、主要な新興国通貨は対円で大幅上昇となりました。新興国通貨は対円で上昇しましたが、新興国株式市場の下落が大きく、基準価額は小幅に下落しました。

設定来では、新型コロナウイルスの世界的感染拡大や、インフレの高進と中央銀行による利上げ等、新興国株式市場にとってネガティブな材料もありましたが、全期間で見れば、世界経済の拡大や堅調な企業業績などに支えられ新興国株式市場は上昇しました。主要新興国通貨は米ドルに対して下落しましたが、円も同様に米ドルに対して下落したため、主要新興国通貨は対円でほぼ横這いとなりました。この結果、設定来の基準価額は24.5%上昇しました。

## 設定来の投資環境

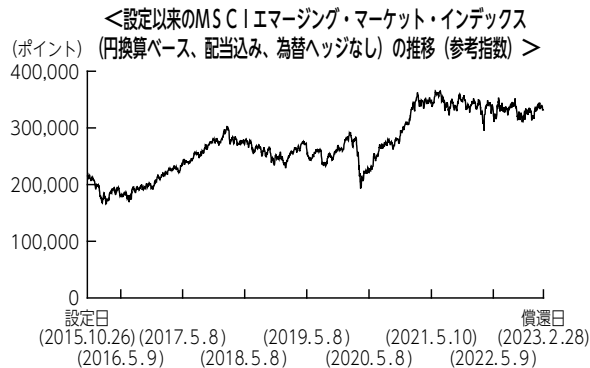
設定来の新興国株式市場は、世界経済の拡大や堅調な企業業績等に支えられ上昇しました。この間、米長期金利の上昇、新型コロナウイルスの世界的感染拡大や、インフレの高進と中央銀行による利上げ等の局面では、新興国株式市場は大きく下落しましたが、その後力強く反発したため、通期では上昇となりました。

設定来、主要新興国通貨は米ドルに対して下落しましたが、円も同様に米ドルに対して下落したため、主要新興国通貨は対円でほぼ横這いとなりました。



(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。



## 設定来のポートフォリオについて

### ●当ファンド

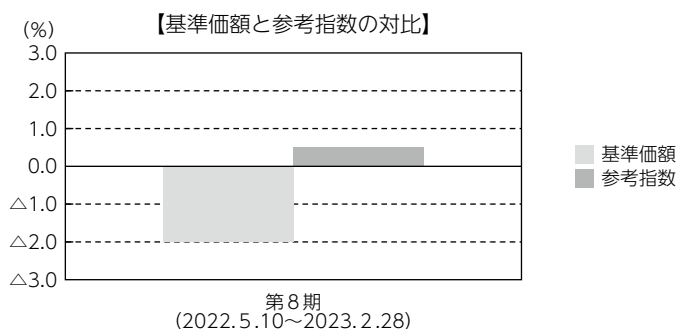
新興国株式インカムプラスマザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持しました。

### ●新興国株式インカムプラスマザーファンド

配当利回りが高く、リスク水準から見ても魅力的な銘柄を選別してポートフォリオの組入れを行い、株式組入比率を高位に維持しました。セクター別では、金融、コミュニケーションサービスや生活必需品等へ高めにウェイトを配分、国別では、中国、台湾、インドやマレーシア等へ高めにウェイトを配分しました。

## 参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数であるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の騰落率の対比です。



(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き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8期		項目の概要
	(2022年5月10日 ～2023年2月28日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	60円	0.489%	(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12,340円です。
(投信会社)	( 55)	(0.444)	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)	( 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種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 4)	(0.035)	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	14	0.117	(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)	( 13)	(0.108)	
(先物・オプション)	( 1)	(0.009)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	13	0.107	(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)	(0.107)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	72	0.587	(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)	( 48)	(0.391)	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)	( 24)	(0.194)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	160	1.300	

(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。

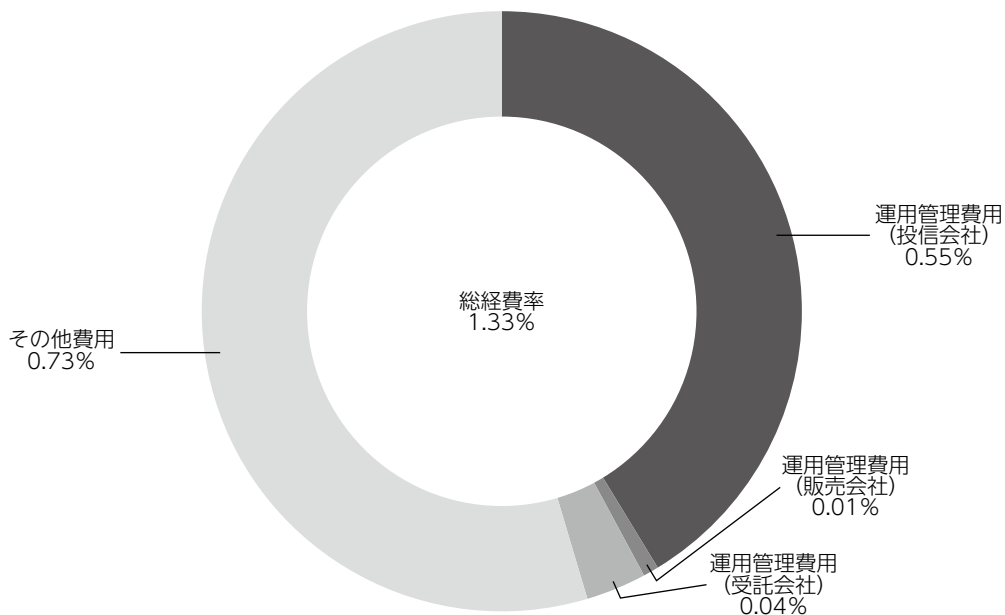
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.33%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2月28日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
新興国株式インカムプラス マザーファンド	千口 1,295	千円 1,700	千口 797,461	千円 1,009,121

■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	新興国株式インカムプラスマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,534,813千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,545,030千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.43

(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2月28日まで）

### 【D I A M新興国株式インカムプラスファンド（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 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.000	百万円 0.000	% 100.0	百万円 0.000	百万円 0.000	% 100.0

### 【新興国株式インカムプラス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 区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.003	百万円 0.003	% 100.0	百万円 0.003	百万円 0.003	% 100.0

平均保有割合 14.4%

(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
新興国株式インカムプラスマザーファンド		千□ 796,165

## ■投資信託財産の構成

2023年2月28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 81,931	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	81,931	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2月28日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	81,931,007円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	81,931,007
(B) 負 債	1,268,449
未 払 信 託 報 酬	1,268,421
未 払 利 息	28
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	80,662,558
元 本	64,788,796
償 還 差 損 益 金	15,873,762
(D) 受 益 権 総 口 数	64,788,796口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額(C / D)	12,450円8銭

(注) 期首における元本額は824,491,500円、当期中における追加設定元本額は8,349,446円、同解約元本額は768,052,150円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年2月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△240円
受 取 利 息	1,074
支 払 利 息	△1,314
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,397,874
売 買 益	29,860,103
売 買 損	△27,462,229
(C) 信 託 報 酬 等	△4,023,222
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△1,625,588
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,894,020
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,605,330
(配 当 等 相 当 額)	(8,097,465)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,492,135)
(G) 合 計(D + E + F)	15,873,762
償 還 差 損 益 金(G)	15,873,762

(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。

## ■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年10月26日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年2月28日		資産総額	81,931,007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	1,268,449円
				純資産総額	80,662,558円
受益権口数	500,000,000口	64,788,796口	△435,211,204口	受益権口数	64,788,796口
元本額	500,000,000円	64,788,796円	△435,211,204円	1万口当たり償還金	12,450円8銭
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	813,514,320円	707,202,682円	8,693円	0円	0.00%
第2期	536,116,908	539,492,187	10,063	0	0.00
第3期	1,420,530,550	1,526,688,832	10,747	0	0.00
第4期	1,307,128,881	1,350,728,449	10,334	0	0.00
第5期	761,927,079	630,176,463	8,271	0	0.00
第6期	955,855,215	1,102,384,058	11,533	0	0.00
第7期	824,491,500	1,047,452,548	12,704	0	0.00

## 償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	12,450円8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、詳しくは取扱販売会社までお問い合わせ下さい。

# 新興国株式インカムプラスマザーファンド

## 運用報告書

第7期（決算日 2022年5月9日）

（計算期間 2021年5月11日～2022年5月9日）

新興国株式インカムプラスマザーファンドの第7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	2015年10月26日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	新興国の株式 <sup>(*)</sup> を主要投資対象とします。 (*) DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。
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		株式組入率	株式先物率	投資信託 受益証券・ 投資証券 組入比率	純資産額
	円	期中騰落率	(円換算ベース、 配当込み、 為替ヘッジなし) (参考指数)	期中騰落率				
3期(2018年5月8日)	円	%	ポイント	%	%	%	%	百万円
	10,890	7.4	271,688.34	15.4	88.9	7.5	—	1,559
4期(2019年5月8日)	10,517	△3.4	262,248.63	△3.5	92.0	7.0	—	1,400
5期(2020年5月8日)	8,417	△20.0	221,307.91	△15.6	91.5	6.6	0.3	3,157
6期(2021年5月10日)	11,850	40.8	348,543.18	57.5	90.9	6.4	—	8,693
7期(2022年5月9日)	13,121	10.7	328,927.12	△5.6	93.6	4.5	—	7,604

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（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）。

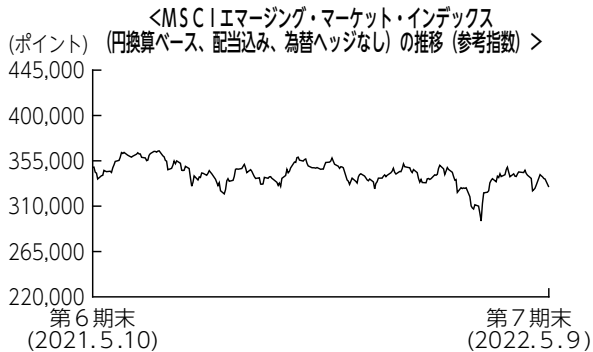
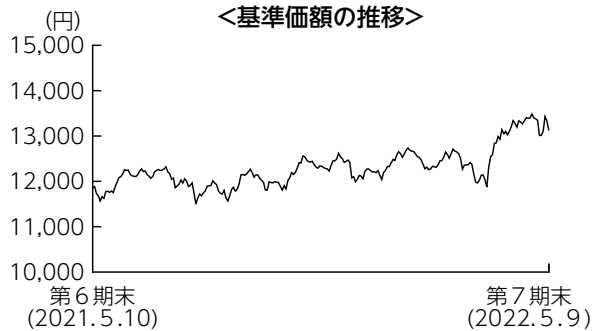
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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 (円換算ベース、 配当込み、 為替ヘッジなし) (参 考 指 数)		株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入 比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(期 首) 2021年 5 月10日	円 11,850	% -	ポイント 348,543.18	% -	% 90.9	% 6.4	% -
5 月 末	12,104	2.1	355,462.51	2.0	91.9	5.7	-
6 月 末	12,246	3.3	363,603.66	4.3	92.7	5.1	-
7 月 末	11,723	△1.1	340,066.34	△2.4	90.8	6.5	-
8 月 末	11,943	0.8	339,465.31	△2.6	90.6	6.6	-
9 月 末	11,981	1.1	337,651.14	△3.1	93.1	4.8	-
10 月 末	12,313	3.9	349,962.23	0.4	93.2	4.8	-
11 月 末	12,101	2.1	334,849.20	△3.9	93.5	4.6	-
12 月 末	12,462	5.2	339,256.12	△2.7	93.4	4.6	-
2022年 1 月 末	12,270	3.5	333,169.94	△4.4	93.8	4.3	-
2 月 末	12,355	4.3	328,370.31	△5.8	86.2	5.6	-
3 月 末	13,101	10.6	342,137.40	△1.8	93.9	4.5	-
4 月 末	13,107	10.6	327,760.51	△6.0	93.7	4.5	-
(期 末) 2022年 5 月 9 日	13,121	10.7	328,927.12	△5.6	93.6	4.5	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2021年5月11日から2022年5月9日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は13,121円となり、前期末比で10.7%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

新興国株式市場は、世界的なインフレの高進、F R B（米連邦準備理事会）による利上げおよび米長期金利の上昇、ロシアのウクライナ侵攻と欧米各国による対ロシア経済制裁等への懸念から大幅に下落しました。一方、米ドルが対円で大幅に上昇したことから、多くの新興国通貨は対円で大幅上昇となりました。新興国通貨の上昇が、新興国株式の下落を上回ったため、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

新興国株式市場は、世界的なインフレの高進、F R Bによる利上げおよび米長期金利の上昇、ロシアのウクライナ侵攻と欧米各国による対ロシア経済制裁等への懸念から期を通じて下落基調となりました。特に中国株（香港株式市場上場も含む）は、中国政府による民間企業への規制強化や新型コロナウイルス感染者発生に伴う中国主要都市でのロックダウン実施等も加わり、大幅に下落することになりました。

為替市場は、米ドルが対円で大幅に上昇しました。多くの新興国通貨は米ドルにつられる形となり、対円で大幅に上昇しました。

## ポートフォリオについて

配当利回りが高く、リスク水準から見ても魅力的な銘柄を選別してポートフォリオの組入れを行い、株式組入比率を高位に維持しました。セクター別では、金融セクター、情報技術セクターやコミュニケーションサービスセクター等へ高めにウェイトを配分、国別では、中国、台湾やインド等へ高めにウェイトを配分しました。

### 【運用状況】

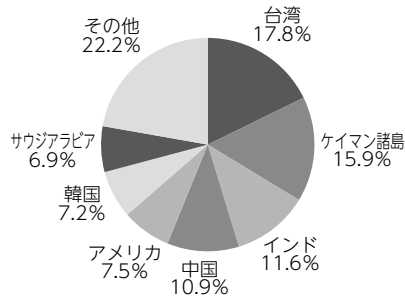
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 国別配分は、発行国(地域)を表示しております。また、上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

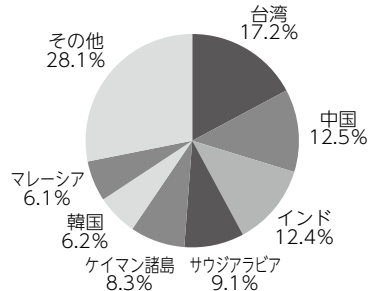
(注3) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

### ○国別配分

#### 期首 (前期末)



#### 期末



### ○組入上位10銘柄

#### 期首 (前期末)

No.	銘柄名	通貨	比率
1	AL RAJHI BANK	サウジアラビア・リアル	1.9%
2	EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	アラブ首長国連邦・ディルハム	1.9
3	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	台湾・ドル	1.8
4	SAUDI TELECOM CO	サウジアラビア・リアル	1.8
5	WIPRO LTD	インド・ルピー	1.7
6	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	1.7
7	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	インド・ルピー	1.7
8	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	1.7
9	TAIWAN CEMENT CORP	台湾・ドル	1.6
10	TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	1.6
組入銘柄数		185銘柄	

#### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	KUWAIT FINANCE HOUSE KSCP	クウェート・ディナール	2.2%
2	NATIONAL BANK OF KUWAIT SAKP	クウェート・ディナール	2.0
3	EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	アラブ首長国連邦・ディルハム	2.0
4	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	台湾・ドル	1.8
5	FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	台湾・ドル	1.8
6	AL RAJHI BANK	サウジアラビア・リアル	1.8
7	TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	インド・ルピー	1.8
8	SAUDI TELECOM CO	サウジアラビア・リアル	1.7
9	INDUSTRIES QATAR QSC	カタール・リアル	1.5
10	BANK OF CHINA LTD	香港・ドル	1.5
組入銘柄数		214銘柄	

### 今後の運用方針

配当利回りが高く、リスク水準から見ても魅力的な銘柄を選別します。株式組入比率については、高位を維持する方針です。



## ■ 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) (先物・オプション)	11円 (11) ( 1)	0.091% (0.087) (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)	9 ( 9)	0.073 (0.073)	(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)	60 (25) (35)	0.486 (0.202) (0.284)	(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	80	0.650	
期中の平均基準価額は12,300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5月11日から2022年5月9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 898.22 (-)	千アメリカ・ドル 1,541 (-)	百株 896.44	千アメリカ・ドル 3,877
	香 港	百株 54,831.5 (965.79)	千香港・ドル 45,670 (△13)	百株 47,324.6	千香港・ドル 66,712
	台 湾	百株 8,070 (139.71)	千台湾・ドル 57,714 (△599)	百株 28,600	千台湾・ドル 166,784
	ト ル コ	百株 -	千トルコ・リラ -	百株 1,289.74	千トルコ・リラ 4,149
	メ キ シ コ	百株 -	千メキシコ・ペソ -	百株 479	千メキシコ・ペソ 3,477
	フ ィ リ ピ ン	百株 -	千フィリピン・ペソ -	百株 112.6	千フィリピン・ペソ 20,282
	ク ウ ェ ー ト	百株 12,465.24 (582.79)	千クウェート・ディナール 1,083 (-)	百株 3,357.97	千クウェート・ディナール 335
	カ タ ー ル	百株 1,913.7 (-)	千カタール・リアル 2,789 (-)	百株 6,599.54	千カタール・リアル 8,765
	サ ウ ジ ア ラ ビ ア	百株 821.83 (30.45)	千サウジアラビア・リアル 4,096 (-)	百株 1,312.45	千サウジアラビア・リアル 10,689
	イ ン ド	百株 626.74 (-)	千インド・ルピー 141,138 (-)	百株 2,128.62	千インド・ルピー 297,839

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦	百株 5,244.38 (2.78)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 2,502 (-)	百株 3,101.61	千アラブ首長国連邦・ディルハム 5,410
	チ エ コ	百株 72.8 (-)	千チェコ・コルナ 6,050 (-)	百株 14.39	千チェコ・コルナ 1,227
	韓 国	百株 235.44 (25.6)	千韓国・ウォン 2,312,489 (-)	百株 336.13	千韓国・ウォン 2,976,215
	中 国	百株 9,466.77 (33)	千オフショア・人民元 14,808 (-)	百株 2,681	千オフショア・人民元 3,701
	マ レ シ ア	百株 6,711 (-)	千マレーシア・リンギット 2,890 (-)	百株 8,661	千マレーシア・リンギット 5,059
	南 ア フ リ カ	百株 -	千南アフリカ・ランド -	百株 12.61	千南アフリカ・ランド 2,944
	タ イ	百株 836 (-)	千タイ・バーツ 3,616 (-)	百株 1,371	千タイ・バーツ 12,073
	ポ ー ラ ン ド	百株 28.21 (-)	千ポーランド・ズロチ 956 (-)	百株 5.1	千ポーランド・ズロチ 164
	ハ ン ガ リ ー	百株 253.93 (-)	千ハンガリー・フォリント 207,130 (-)	百株 58.73	千ハンガリー・フォリント 41,625
	ユ ー ロ ギ リ シ ャ	百株 8.89 (-)	千ユーロ 14 (-)	百株 56.52	千ユーロ 95

(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) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 株 式 先 物 取 引	百万円 3,043	百万円 3,212	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項	目	当	期
(a)	期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,941,172	千円
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,055,771	千円
(c)	売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.86	

(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

### (1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NETEASE INC-ADR	26.71	—	—	—	娯楽
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	—	604	224	29,376	ソフトウェア
51JOB INC ADR	—	27.93	170	22,244	専門サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH	194.23	—	—	—	各種消費者サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	41.55	—	—	—	インターネット販売・通信販売
TAL EDUCATION GROUP-ADR	20.38	—	—	—	各種消費者サービス
PHOSAGRO PJSC GDR (※1)	235.19	164.02	0	0	化学
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	74.4	—	—	—	娯楽
I-MAB ADR	—	8.74	10	1,385	バイオテクノロジー
JD.COM INC ADR	94.18	—	—	—	インターネット販売・通信販売
LEGEND BIOTECH CORP ADR	—	21.51	77	10,160	バイオテクノロジー
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	52.11	—	—	—	インターネット販売・通信販売
PINDUODUO INC ADR	44.44	—	—	—	インターネット販売・通信販売
YUM CHINA HOLDINGS INC	140.69	178.84	719	94,045	ホテル・レストラン・レジャー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	177.41	102.49	261	34,219	航空貨物・物流サービス
BEIGENE LTD ADR	10.67	6.21	91	11,962	バイオテクノロジー
小計	株数 銘柄数	1,111.96 12銘柄	1,113.74 8銘柄	1,555 —	203,395 <2.7%>
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD	63	167	1,759	29,307	飲料
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	1,435	865	3,633	60,525	建設資材
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	—	1,200	925	15,413	医薬品
LENOVO GROUP LTD	2,720	2,860	2,242	37,355	コンピュータ・周辺機器
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	270	—	—	—	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	204	314	3,318	55,294	ガス
(THE) WHARF HOLDINGS LTD	—	170	374	6,230	不動産管理・開発
CHINA GAS HOLDINGS LTD	—	266	240	4,001	ガス
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	640	1,340	3,865	64,405	ガス
BYD CO LTD	—	30	685	11,425	自動車
CHINA YOUZAN LTD	2,120	—	—	—	ソフトウェア
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	1,140	760	857	14,282	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	80	—	—	—	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL-H	400	480	376	6,269	ヘルスケア機器・用品
TINGYI HOLDING CORP	1,140	1,740	2,516	41,917	食品
TSINGTAO BREWERY CO LTD	20	20	117	1,955	飲料
GUANGDONG INVESTMENTS LTD	4,720	1,700	1,666	27,755	水道
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	660	700	2,863	47,697	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	2,750	2,510	943	15,723	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	280	280	1,080	18,006	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	161	117	4,085	68,066	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	1,070	375	1,824	30,394	保険
LI NING CO LTD	435	345	1,897	31,612	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	3,280	2,455	6,002	100,001	石油・ガス・消耗燃料
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD	—	1,175	1,454	24,234	海運業
CHINA CONSTRUCTION BANK	2,050	1,650	907	15,118	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	257	206	2,008	33,461	繊維・アパレル・贅沢品
BANK OF CHINA LTD	17,710	22,570	6,861	114,308	銀行
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	455	375	1,651	27,520	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H	7,740	6,240	2,857	47,612	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	1,825	—	—	—	金属・鉱業
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	69	62	620	10,339	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	110	72	601	10,015	繊維・アパレル・贅沢品
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	6,430	5,400	3,753	62,524	食品
SUN ART RETAIL GROUP LTD	2,275	—	—	—	食品・生活必需品小売り

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		
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	740	—	—	—	不動産管理・開発	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA	15,240	11,200	3,281	54,671	銀行	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD	620	495	2,462	41,027	専門小売り	
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	135	—	—	—	医薬品	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	12,760	9,550	5,768	96,098	銀行	
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	160	—	—	—	食品	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	770	160	456	7,610	不動産管理・開発	
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	19	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	1,120	1,035	1,401	23,347	金属・鉱業	
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO LTD	162.5	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA TOWER CORP LTD	6,760	31,880	2,805	46,738	各種電気通信サービス	
XIAOMI CORP	—	474	526	8,765	コンピュータ・周辺機器	
WUXI APPTec CO LTD	168	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
MEITUAN	215	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD	420	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	—	140	332	5,539	専門小売り	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	555	925	1,877	31,283	建設・土木	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	—	400	222	3,698	専門小売り	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	1,200	—	—	—	医薬品	
CHINA FEIHE LTD	470	1,130	794	13,234	食品	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	326	2,945	49,070	インターネット販売・通信販売	
JD.COM INC	—	62.19	1,409	23,477	インターネット販売・通信販売	
HAIER SMART HOME CO LTD	1,154	—	—	—	家庭用耐久財	
NETEASE INC	—	38	536	8,945	娯楽	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	344	—	—	—	自動車部品	
DALI FOODS GROUP CO LTD	825	825	326	5,442	食品	
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	340	340	396	6,604	自動車	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	265	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	52銘柄	46銘柄	87,535	1,458,336	<19.2%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
ASUSTEK COMPUTER INC	330	450	16,110	70,987	コンピュータ・周辺機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	210	150	6,135	27,033	半導体・半導体製造装置	
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	880	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
QUANTA COMPUTER INC	660	1,470	12,583	55,446	コンピュータ・周辺機器	
CHINA STEEL CORP	860	990	3,544	15,617	金属・鉱業	
ADVANTECH CO LTD	50	50	1,715	7,556	コンピュータ・周辺機器	
DELTA ELECTRONICS INC	330	210	4,914	21,653	電子装置・機器・部品	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	3,500	2,500	31,625	139,352	各種電気通信サービス	
TAIWAN MOBILE CO LTD	2,840	2,350	24,910	109,763	無線通信サービス	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	10	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
FORMOSA PLASTICS CORP	1,680	120	1,266	5,578	化学	
MEDIATEK INC	10	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
FAR EASTONE TELECOMMUNICATIONS CO LTD	2,760	2,260	18,034	79,468	無線通信サービス	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	12,183.2	9,133.2	23,380	103,026	各種金融サービス	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	2,760	16,891	74,429	保険	
CHINA DEPT FINANCIAL HOLDING	6,040	4,320	7,538	33,217	保険	
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	—	560	1,780	7,846	銀行	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	410	20	208	916	電子装置・機器・部品	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,260	3,140	12,355	54,445	銀行	
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	2,640	1,940	12,571	55,393	コンピュータ・周辺機器	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	7,100	5,250	14,700	64,774	銀行	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO LTD	15,171.83	11,541.54	30,989	136,550	銀行	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	1,190	830	5,585	24,613	食品	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	550	440	12,100	53,317	食品・生活必需品小売り	
SYNNEX TECHNOLOGY INTERNATIONAL CORP	870	150	1,182	5,208	電子装置・機器・部品	
TAIWAN CEMENT CORP	6,901.06	2,171.06	9,791	43,145	建設資材	

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			株数	株数			
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円			
TAIWAN SEMICONDUCTOR	630	470	24,816	109,349			半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	1,720	100	485	2,139			半導体・半導体製造装置
MOMO.COM INC	—	20	1,506	6,636			インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	73,786.09 26銘柄	53,395.8 26銘柄	296,719 —	1,307,465 —		<17.2%>
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円			
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	1,090	—	—	—			金属・鉱業
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	437.52	237.78	1,974	17,282			食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,527.52 2銘柄	237.78 1銘柄	1,974 —	17,282 —		<0.2%>
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円			
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	479	—	—	—			食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	479 1銘柄	— —銘柄	— —	— —		<—%>
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円			
GLOBE TELECOM INC	58	23.1	5,691	14,183			無線通信サービス
PLDT INC	99.6	21.9	4,139	10,314			無線通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	157.6 2銘柄	45 2銘柄	9,830 —	24,497 —		<0.3%>
(クウェート)	百株	百株	千クウェート・ディナール	千円			
KUWAIT FINANCE HOUSE KSCP	—	3,921.58	388	165,171			銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO KSC	—	1,502.53	99	42,445			無線通信サービス
NATIONAL BANK OF KUWAIT SAKP	—	3,344.75	356	151,833			銀行
AGILITY PUBLIC WAREHOUSING CO KSC	—	682.16	85	36,306			航空貨物・物流サービス
BOUBYAN BANK KSCP	—	239.04	23	10,098			銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —銘柄	9,690.06 5銘柄	953 —	405,854 —		<5.3%>
(カタール)	百株	百株	千カタール・リアル	千円			
QATAR NATIONAL BANK	1,671.72	853	1,961	70,334			銀行
OOREDOO QSC	624.43	—	—	—			各種電気通信サービス
QATAR FUEL QSC	712.86	719	1,320	47,350			石油・ガス・消耗燃料
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	932.06	607	1,056	37,885			総合公益事業
INDUSTRIES QATAR QSC	2,496.54	1,797	3,283	117,699			コングロマリット
QATAR ISLAMIC BANK SAQ	1,318.8	982	2,410	86,427			銀行
QATAR GAS TRANSPORT CO LTD	781.92	—	—	—			石油・ガス・消耗燃料
MASRAF AL RAYAN	6,338.51	5,233	2,904	104,119			銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,876.84 8銘柄	10,191 6銘柄	12,937 —	463,817 —		<6.1%>
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円			
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL CO	39.24	47.5	288	10,068			化学
JARIR MARKETING CO	66.99	94.79	1,783	62,295			専門小売り
ETHIAD ETISALAT CO	400.39	459.46	1,961	68,509			無線通信サービス
AL RAJHI BANK	566.52	213.17	3,832	133,841			銀行
SAUDI TELECOM CO	433.99	326.94	3,779	131,977			各種電気通信サービス
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	4.71	73.71	1,169	40,822			化学
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	83.65	58.74	751	26,255			化学
SAUDI ELECTRICITY CO	—	65.29	176	6,155			電力
ALMARAI CO JSC	126.77	—	—	—			食品
EMAAR ECONOMIC CITY	—	280.59	303	10,582			不動産管理・開発
ADVANCED PETROCHEMICAL CO	183.76	159.36	1,066	37,228			化学
ALINMA BANK	869.43	647.1	2,688	93,889			銀行
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS CO	44.71	61.61	693	24,225			食品・生活必需品小売り
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	—	9.33	228	7,969			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SAUDI AIRLINES CATERING CO	70.35	—	—	—			商業サービス・用品
SAUDI ARABIAN OIL CO	258.66	185.99	852	29,778			石油・ガス・消耗燃料
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL SERVICES GROUP CO	1.79	7.21	142	4,990			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,150.96 14銘柄	2,690.79 15銘柄	19,719 —	688,589 —		<9.1%>

銘柄	期首(前期末)		当期		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>	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
ASIAN PAINTS LTD	108.04	112.46	33,920	58,004	化学
NESTLE INDIA LTD	34.73	25.85	43,933	75,125	食品
COLGATE-PALMOLIVE INDIA LTD	125.45	87.14	13,777	23,559	パーソナル用品
ACC LTD	-	26.51	5,952	10,179	建設資材
INFOSYS LTD	216.26	239.31	36,921	63,136	情報技術サービス
WIPRO LTD	1,969.04	915.27	44,399	75,923	情報技術サービス
MRF LTD	2.57	1.54	10,766	18,411	自動車部品
HINDUSTAN UNILEVER LTD	355.76	266.14	57,198	97,809	パーソナル用品
HCL TECHNOLOGIES LTD	773.65	496.86	52,180	89,228	情報技術サービス
DR REDDYS LABORATORIES LTD	112.4	65.09	25,584	43,749	医薬品
IPCA LABORATORIES LTD	5.19	-	-	-	医薬品
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	86.11	50.35	4,447	7,605	医薬品
DIVI'S LABORATORIES LTD	40.06	85.87	35,772	61,170	ライフサイエンス・ツール/サービス
CIPLA LTD/INDIA	-	112.3	10,497	17,950	医薬品
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	319.36	227.18	77,981	133,348	情報技術サービス
PIDILITE INDUSTRIES LTD	118.55	123.09	27,529	47,074	化学
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	-	14.04	3,721	6,364	医薬品
TECH MAHINDRA LTD	321.71	236.22	30,490	52,138	情報技術サービス
PAGE INDUSTRIES LTD	8.15	6.52	29,282	50,072	繊維・アパレル・贅沢品
BAJAJ AUTO LTD	16.07	19.48	6,817	11,657	自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,613.1 17銘柄	3,111.22 19銘柄	551,175 -	942,510 <12.4%>
<b>(アラブ首長国連邦)</b>	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円	
ABU DHABI ISLAMIC BANK PJSC	480.29	820	723	25,790	銀行
DUBAI ISLAMIC BANK PJSC	3,095.66	2,262	1,458	52,027	銀行
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP CO PJSC	2,537.07	1,227	4,206	149,991	各種電気通信サービス
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	297.21	240.78	536	19,147	銀行
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FOR DISTRIBUTION PJSC	-	4,006	1,654	58,998	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,410.23 4銘柄	8,555.78 5銘柄	8,579 -	305,955 <4.0%>
<b>(チェコ)</b>	百株	百株	千チェコ・コルナ	千円	
KOMERCNI BANKA AS	-	58.41	4,380	24,109	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	58.41 1銘柄	4,380 -	24,109 <0.3%>
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
COWAY CO LTD	-	16.71	117,304	12,035	家庭用耐久財
KT&G CORP	37.27	25.81	212,932	21,846	タバコ
S-1 CORPORATION	29.75	22.85	155,380	15,941	商業サービス・用品
KAKAO CORP	53.35	42.55	358,696	36,802	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CJ ENM CO LTD	-	4.99	60,977	6,256	娯楽
KMW CO LTD	14.18	-	-	-	通信機器
SK TELECOM CO LTD	5.66	-	-	-	無線通信サービス
NCSOFT CORPORATION	-	3.26	134,964	13,847	娯楽
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	3.65	3.33	157,009	16,109	パーソナル用品
SK HYNIX INC	37.65	31.1	334,325	34,301	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO	8.33	-	-	-	自動車
KIA CORPORATION	25.97	-	-	-	自動車
CJ LOGISTICS	1	1	12,050	1,236	陸運・鉄道
NAVER CORP	14.99	15.47	420,784	43,172	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG SDI CO LTD	-	0.13	8,021	822	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	187.21	140.15	931,997	95,622	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	-	91.17	541,549	55,563	コンピュータ・周辺機器
YUHAN CORP	58.64	43.47	254,734	26,135	医薬品
HANON SYSTEMS	54.3	54.3	60,544	6,211	自動車部品
CELLTRION INC	0.61	0.62	10,509	1,078	バイオテクノロジー
SEEGENE INC	-	9.05	35,476	3,639	バイオテクノロジー
ORION CORP REPUBLIC OF KOREA	20.97	37.22	339,446	34,827	食品

銘柄	期首(前期末)		当期		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	
NETMARBLE CORP	14.63	—	—	—	娯楽
SAMSUNG SDS CO LTD	16.28	10.92	159,978	16,413	情報技術サービス
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	4.65	3.29	261,226	26,801	ライフサイエンス・ツール/サービス
PEARL ABBYSS CORP	51.1	7.71	48,033	4,928	娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	640.19 20銘柄	565.1 21銘柄	4,615,939 —	473,595 <6.2%>
(中国)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
BEIJING BDSTAR NAVIGATION CO LTD	—	53	149	2,899	通信機器
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO LTD	—	212	287	5,578	航空宇宙・防衛
ZHEFU HOLDING GROUP CO LTD	—	371	153	2,989	電気設備
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOGY CO LTD	—	31	297	5,773	ソフトウェア
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQUIPMENT & SUPPLY CO LTD	—	115	269	5,227	ヘルスケア機器・用品
DAAN GENE CO LTD	—	146	284	5,516	バイオテクノロジー
INSPUR ELECTRONIC INFORMATION INDUSTRY CO LTD	—	76	193	3,751	コンピュータ・周辺機器
FAW JIEFANG GROUP CO LTD	—	302	237	4,615	自動車
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICATIONS GROUP INC CO	—	266	236	4,591	通信機器
IFLYTEK CO LTD	32	148	540	10,501	ソフトウェア
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUCTS CO LTD	—	769	442	8,586	バイオテクノロジー
MIDEA GROUP CO LTD	21	—	—	—	家庭用耐久財
ZTE CORP	—	234	543	10,555	通信機器
APELOA PHARMACEUTICAL CO LTD	—	134	276	5,378	医薬品
GCL SYSTEM INTEGRATION TECHNOLOGY CO LTD	—	56	15	300	半導体・半導体製造装置
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY CORP LTD	—	37	274	5,329	通信機器
ZHEJIANG WOLVO BIO-PHARMACEUTICAL CO LTD	—	53	234	4,557	医薬品
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD	—	81	336	6,541	ヘルスケア機器・用品
ZHUZHOU HONGDA ELECTRONICS CORP LTD	—	10.03	52	1,013	電子装置・機器・部品
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS GROUP CO LTD	—	47	419	8,141	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	44	31	948	18,420	ヘルスケア機器・用品
OFFCN EDUCATION TECHNOLOGY CO LTD	29	—	—	—	各種消費者サービス
SG MICRO CORP	—	21	584	11,351	半導体・半導体製造装置
PHARMARON BEIJING CO LTD	—	34	390	7,589	ライフサイエンス・ツール/サービス
SHANGHAI FRIENDESS ELECTRONIC TECHNOLOGY CORP LTD	—	10	259	5,043	電子装置・機器・部品
TIANJIN 712 COMMUNICATION & BROADCASTING CO LTD	—	89	244	4,743	通信機器
JOINN LABORATORIES CHINA CO LTD	—	32	297	5,785	ライフサイエンス・ツール/サービス
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEUTICAL CO LTD	—	5	22	440	医薬品
AUTEL INTELLIGENT TECHNOLOGY CORP LTD	—	43.74	124	2,424	自動車部品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	—	1	179	3,481	飲料
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	—	416	945	18,353	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA UNITED NETWORK COMMUNICATIONS LTD	—	2,575	890	17,300	無線通信サービス
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD	165	24	70	1,367	医薬品
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CORP LTD	2	2	32	635	専門小売り
JOINTOWN PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	—	30	36	708	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY CO LTD	17	—	—	—	ソフトウェア
ZHANGZHOU PIENZEHUANG PHARMACEUTICAL CO LTD	—	9	268	5,211	医薬品
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE FACTORY CO LTD	—	1	25	492	飲料
JOINCARE PHARMACEUTICAL GROUP INDUSTRY CO LTD	—	226	253	4,919	医薬品
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO LTD	—	270	267	5,195	通信機器
CHIFENG JILONG GOLD MINING CO LTD	—	168	271	5,278	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	310 7銘柄	7,128.77 38銘柄	11,360 —	220,591 <2.9%>
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
DIGI.COM BHD	4,682	3,760	1,327	39,674	無線通信サービス
RHB BANK BHD	599	727	441	13,190	銀行
TOP GLOVE CORP BHD	2,623	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
HONG LEONG BANK BHD	1,087	795	1,645	49,190	銀行
IOI CORP BHD	—	1,776	809	24,207	食品
MALAYAN BANKING BHD	1,710	1,409	1,268	37,905	銀行



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	
(マレーシア)	百株	百株	千円	千円	
MISC BHD	1,162	789	613	18,324	海運業
NESTLE MALAYSIA BHD	122	112	1,476	44,124	食品
PPB GROUP BHD	984	787	1,309	39,144	食品
PETRONAS DAGANGAN BHD	90	90	189	5,654	石油・ガス・消耗燃料
PETRONAS GAS BHD	1,367	1,110	1,869	55,874	ガス
TELEKOM MALAYSIA BHD	1,963	1,510	736	22,026	各種電気通信サービス
SIME DARBY BERHAD	939	2,672	622	18,609	コンピュータソフト
HARTALEGA HOLDINGS BHD	45	294	128	3,840	ヘルスケア機器・用品
MAXIS BHD	1,759	1,154	426	12,762	無線通信サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	136	220	224	6,707	化学
IHH HEALTHCARE BHD	3,221	2,444	1,578	47,193	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WESTPORTS HOLDINGS BHD	1,432	1,788	706	21,111	運送インフラ
SIME DARBY PLANTATION BHD	-	534	271	8,124	食品
小 計	株数 23,921 銘柄数 <比率> 17	株数 21,971 銘柄数 18	15,645	467,666 <6.1%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千円	千円	
NASPERS LTD	12.61	-	-	-	インターネット販売・通信販売
小 計	株数 12.61 銘柄数 <比率> 1	株数 - 銘柄数 -	-	<-%>	
(タイ)	百株	百株	千円	千円	
ADVANCED INFO SERVICE PCL	535	-	-	-	無線通信サービス
小 計	株数 535 銘柄数 <比率> 1	株数 - 銘柄数 -	-	<-%>	
(ポーランド)	百株	百株	千円	千円	
DINO POLSKA SA	-	23.11	640	18,698	食品・生活必需品小売り
小 計	株数 - 銘柄数 <比率> -	株数 23.11 銘柄数 1	640	18,698 <0.2%>	
(ハンガリー)	百株	百株	千円	千円	
RICHTER GEDEON NYRT	-	195.2	138,396	49,817	医薬品
小 計	株数 - 銘柄数 <比率> -	株数 195.2 銘柄数 1	138,396	49,817 <0.7%>	
(ユーロ…ギリシャ)	百株	百株	千円	千円	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	246.95	199.32	352	48,555	各種電気通信サービス
小 計	株数 246.95 銘柄数 <比率> 1	株数 199.32 銘柄数 1	352	48,555 <0.6%>	
合 計	株数 238,730.55 銘柄数 <比率> 185	株数 234,596.27 銘柄数 214	-	7,120,738 <93.6%>	

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨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。

(※1) 当該銘柄はロシア株式を原資産とする預託証券です。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) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 MINI MSCI EMG MKT	百万円 340	百万円 -

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

## ■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
株 式	千円 7,120,738	% 93.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	496,945	6.5
投 資 信 託 財 産 総 額	7,617,683	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、7,574,819千円、99.4%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香港・ドル=16.66円、1台湾・ドル=4.406円、1トルコ・リラ=8.751円、1メキシコ・ペソ=6.472円、1フィリピン・ペソ=2.491円、100コロンビア・ペソ=3.23円、1クウェート・ディナール=425.44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チェコ・コルナ=5.503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・リングギット=29.891円、1南アフリカ・ランド=8.14円、1タイ・バーツ=3.79円、1ポーランド・ズロチ=29.209円、100ハンガリー・フォリント=35.995円、1ユーロ=137.63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	7,617,683,432円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	324,141,798
株 式(評価額)	7,120,738,409
未 収 入 金	300,000
未 収 配 当 金	8,071,386
差 入 委 託 証 拠 金	164,431,839
(B) 負 債	13,338,906
未 払 金	13,338,906
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,604,344,526
元 本	5,795,360,251
次 期 繰 越 損 益 金	1,808,984,275
(D) 受 益 権 総 口 数	5,795,360,251口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,121円

(注1) 期首元本額 7,336,006,146円  
追加設定元本額 383,222,889円  
一部解約元本額 1,923,868,784円

(注2) 期末における元本の内訳  
D I A M新興国株式インカムプラスファンド (ファンドラップ) 796,165,983円  
たわらノーロードplus 新興国株式低ボラティリティ高配当戦略 53,199,839円  
高度リスク分散・安定型戦略ファンド (適格機関投資家限定) 4,083,111,472円  
高度リスク分散・安定型戦略ファンド2 (適格機関投資家限定) 862,882,957円  
期末元本合計 5,795,360,251円

## ■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	237,227,859円
受 取 配 当 金	237,202,029
受 取 利 息	21,680
の 他 収 益	13,766
支 払 利 息	△9,616
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	807,688,464
買 入 益	2,231,287,143
売 出 損	△1,423,598,679
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△131,871,377
取 引 損	23,418,199
取 引 損	△155,289,576
(D) そ の 他 費 用	△44,455,757
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	868,589,189
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,357,331,191
(G) 解 約 差 損 益 金	△492,237,216
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	75,301,111
(I) 合 計(E+F+G+H)	1,808,984,275
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,808,984,275

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H)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。