

運用報告書 (全体版)

第9期<決算日2020年4月13日>

新興国中小型株ファンド

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	2011年7月22日から2021年4月13日までです。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	新興国の中小型株式を主要投資対象とします。
運用方法	今後の成長が期待できる新興国の中小型株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目的として、積極的な運用を行います。 株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 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	株式への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として4月13日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の利子配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、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、「新興国中小型株ファンド」は、2020年4月13日に第9期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIエマージング・マーケット・ 中小型株インデックス		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	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	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				
5期 (2016年4月13日)	円 9,820	円 0	% △18.5	ポイント 116,837.82	% △23.5	% 91.2	% -	% 3.7	百万円 1,227
6期 (2017年4月13日)	10,123	500	8.2	132,499.24	13.4	92.6	-	4.0	1,229
7期 (2018年4月13日)	10,987	1,000	18.4	160,003.20	20.8	93.9	-	1.7	1,569
8期 (2019年4月15日)	9,826	0	△10.6	151,395.53	△5.4	92.7	-	4.9	1,269
9期 (2020年4月13日)	7,250	0	△26.2	110,913.53	△26.7	95.3	-	1.4	814

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(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・中小型株インデックス (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・中小型株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・ 中小型株インデックス (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	株式先物 比率	投資信託 受益証券、 債券、 投資比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2019年 4 月15日	円 9,826	% -	ポイント 151,395.53	% -	% 92.7	% -	% 4.9
4 月末	9,700	△1.3	149,051.51	△1.5	93.3	-	4.6
5 月末	9,038	△8.0	137,512.84	△9.2	93.3	-	3.9
6 月末	9,345	△4.9	143,029.40	△5.5	91.8	-	4.7
7 月末	9,429	△4.0	142,433.53	△5.9	93.1	-	2.9
8 月末	8,847	△10.0	130,286.04	△13.9	93.0	-	3.0
9 月末	9,094	△7.4	136,296.50	△10.0	92.4	-	4.1
10月末	9,654	△1.8	142,363.10	△6.0	86.7	-	4.1
11月末	9,667	△1.6	143,151.77	△5.4	88.3	-	3.6
12月末	10,007	1.8	151,381.46	△0.0	93.5	-	3.5
2020年 1 月末	9,745	△0.8	146,836.98	△3.0	94.1	-	3.0
2 月末	9,070	△7.7	137,954.82	△8.9	93.4	-	1.8
3 月末	6,761	△31.2	102,560.16	△32.3	95.6	-	1.5
(期 末) 2020年 4 月13日	7,250	△26.2	110,913.53	△26.7	95.3	-	1.4

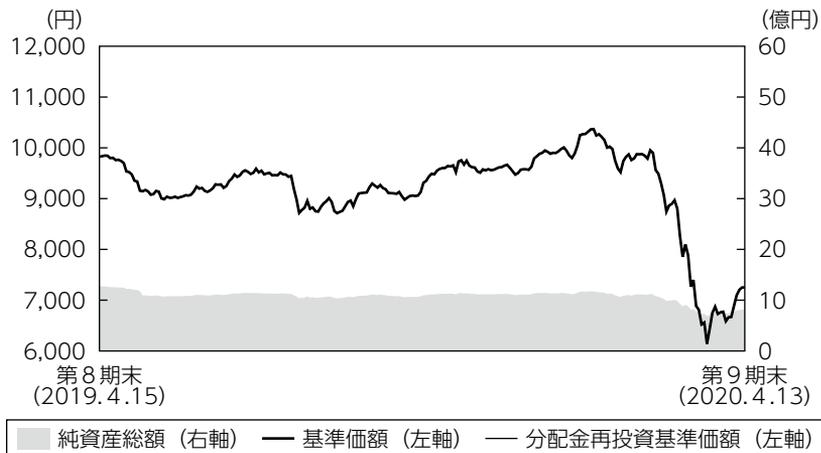
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2019年4月16日から2020年4月13日まで）

基準価額等の推移



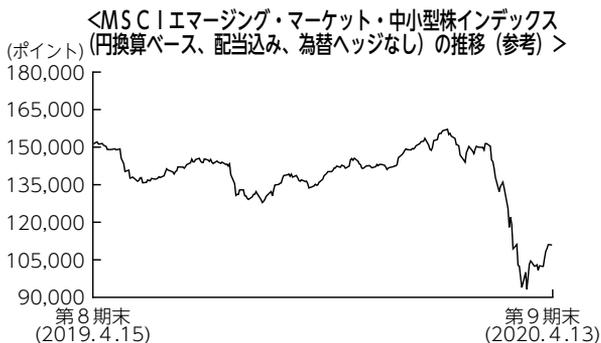
第9期首： 9,826円
第9期末： 7,250円
(既払分配金0円)
騰落率： $\triangle 26.2\%$
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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

以下の要因を受け、基準価額は下落しました。

- [下落要因] 新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の停滞で、新興国経済も大幅にマイナスの影響を受けるとの見方が台頭したこと。米中間の貿易摩擦への懸念が高まり、新興国の輸出産業にもマイナスの影響が及んだこと。
- [上昇要因] 世界的に金利が低下傾向となった中、新興国でも多くの国で金融政策が緩和され、市場の下支え要因となったこと。



投資環境

期初から2019年9月にかけては、米中貿易摩擦の影響が新興国によりマイナスに働くとの見方から、新興国株式市場から資金流出の動きが見られました。2019年10月～12月にかけては、多くの国で利下げが行われたことが好感され、新興国市場への積極的な見方が台頭しました。2020年年明け以降は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、一気にリスク回避的姿勢が強まりました。

為替市場では、2019年は、世界的な金利低下傾向の中、新興国にも金利引き下げの動きが見られ、多く

の国で外貨準備が潤沢でインフレ懸念も低いと見られたことが好感され、新興国通貨は全般に底堅く推移しました。2020年は、新型コロナウイルスの感染拡大でリスク回避的姿勢が強まった中、反落しました。

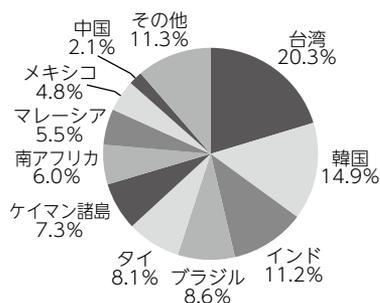
ポートフォリオについて

成長率が高いものと想定される新興国中小型株式市場で、引き続き、ポートフォリオのボラティリティを抑制しつつ、割安性や成長性に着目して魅力度の高い銘柄の選定に注力しました。景況感が徐々に減速した中、割安と見られた景気敏感関連銘柄が更に値を切り下げたケースが多く、「マルチファクターモデル」の効果はマイナスとなったものの、リスク回避的姿勢が強まった中、「低ボラティリティ戦略」はプラスに寄与しました。

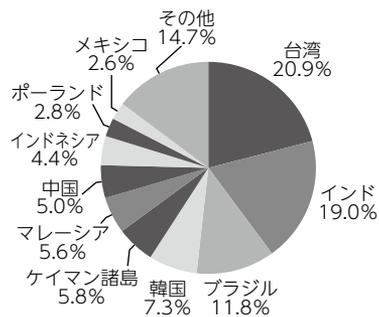
【運用状況】

○国別配分比率

期首（前期末）

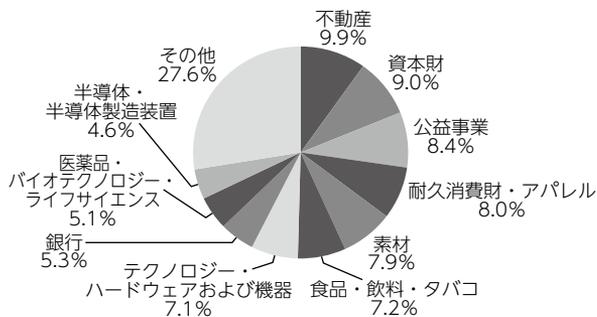


期末

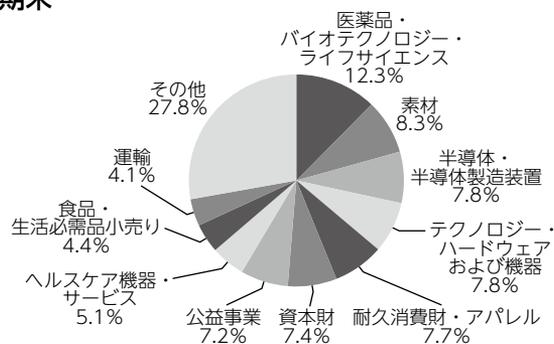


○業種別配分比率

期首（前期末）



期末



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

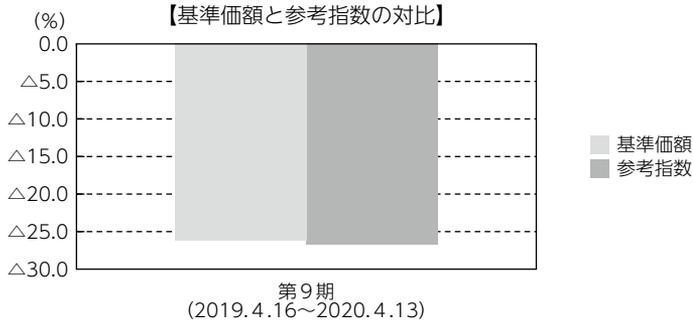
(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注3) 国別配分、業種別配分については上位11位以下をその他に含めて集計しています。

(注4) 業種は各決算日時点でのG I C S（世界産業分類基準）によるものです。

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・中小型株インデックス（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。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2019年4月16日 ～2020年4月13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	958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

新型コロナウイルスの終息が見通せない中、世界の株式市場は不安定な状態が続くものと見ています。一方、協調して発動された金融・財政政策は下支え要因になることから、一部の業種や銘柄には魅力的な投資機会が拡大していると見ています。運用方針としては、下方リスクを勘案し、ポートフォリオのボラティリティ低位抑制を徹底しつつも、特に、成長性とクオリティに注目し、増益の確度が高い企業の選定に注力し、銘柄の入れ替えを行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第9期		項目の概要
	(2019年4月16日 ～2020年4月13日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	189円	2.061%	(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9,179円です。
(投信会社)	(93)	(1.009)	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)	(93)	(1.009)	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)	(0.043)	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	23	0.250	(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)	(22)	(0.243)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.003)	
(投資証券)	(0)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	24	0.261	(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)	(24)	(0.257)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(d) その他費用	51	0.556	(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)	(50)	(0.549)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	287	3.129	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

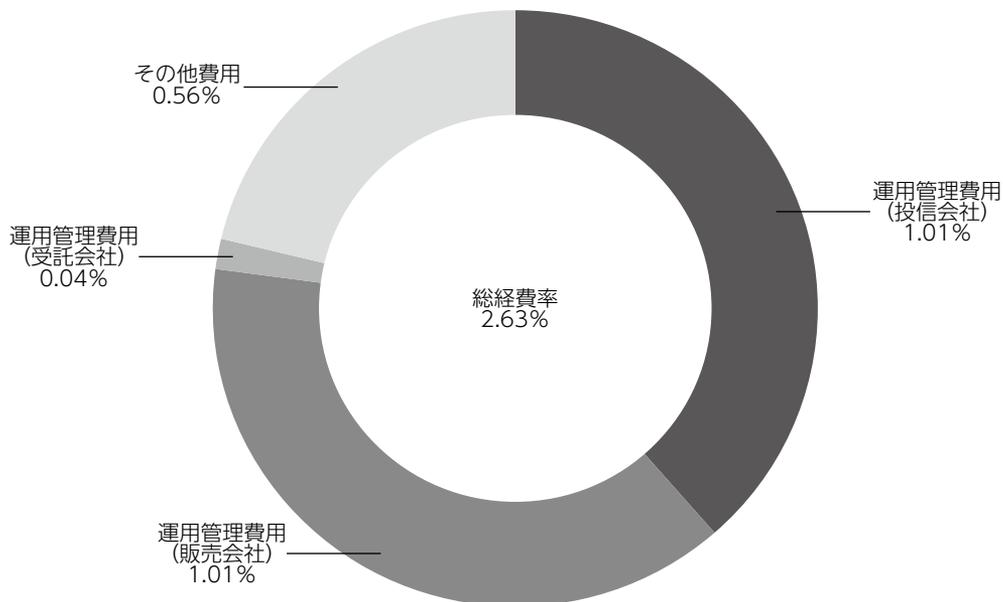
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(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2.63%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。

(2) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	イ	証券 -	千タイ・パーツ -	証券 -	千タイ・パーツ -
		(8,210)		(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
香港		千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		58	311	271	1,423
		(-)	(-)	(-)	(-)
メキシコ		千□	千メキシコ・ペソ	千□	千メキシコ・ペソ
PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL S DE RL DE CV		-	-	42.4	1,346
		(-)	(△15)	(-)	(-)
CONCENTRADORA FIBRA DANHOS SA DE CV		29.9	834	43.8	1,141
		(-)	(△4)	(-)	(-)
ブラジル		千□	千ブラジル・リアル	千□	千ブラジル・リアル
SUL AMERICA SA		2.5	122	11.2	625
		(12.1)	(401)	(-)	(-)
マレーシア		千□	千マレーシア・リンギット	千□	千マレーシア・リンギット
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		65.8	125	185.4	348
		(-)	(-)	(-)	(-)
南アフリカ		千□	千南アフリカ・ランド	千□	千南アフリカ・ランド
ATTACQ LTD		-	-	-	-
		(0.974)	(13)	(-)	(-)
VUKILE PROPERTY FUND LTD		-	-	37.388	738
		(-)	(-)	(-)	(-)
SA CORPORATE REAL ESTATE FUND NOMINEES PTY LTD		58.05	173	369.125	1,261
		(-)	(-)	(-)	(-)

(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	2,614,860千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	997,369千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.62

(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 (2019年4月16日から2020年4月13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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SEASPAN CORP	49.43	—	—	—	海運業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	—	—	
	49.43 1銘柄	— —銘柄	—	<—%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
TCL ELECTRONICS HOLDINGS LTD	860	1,490	514	7,176	家庭用耐久財
TOWNGAS CHINA CO LTD	280	20	7	106	ガス
YUEXIU PROPERTY CO LTD	—	1,440	213	2,975	不動産管理・開発
YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCTURE LTD	180	20	9	137	運送インフラ
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDING	185	150	218	3,044	運送インフラ
SINOTRANS LTD	860	—	—	—	航空貨物・物流サービス
CHINA WATER AFFAIRS GROUP	—	400	236	3,305	水道
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL-H	440	840	873	12,195	ヘルスケア機器・用品
CHINA POWER INTERNATIONAL	—	2,770	426	5,955	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CIMC ENRIC HOLDINGS LTD	—	1,180	416	5,814	機械
ZHAOJIN MINING INDUSTRY CO LTD	—	270	220	3,083	金属・鉱業
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	3,175	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
POU SHENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	—	2,750	462	6,449	専門小売り
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS LTD	240	—	—	—	医薬品
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY CORP LTD	2,140	3,260	554	7,736	石油・ガス・消耗燃料
WEST CHINA CEMENT LTD	—	2,820	375	5,235	建設資材
CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD	2,220	1,230	435	6,078	不動産管理・開発
BEIJING TONG REN TANG CHINESE MEDICINE	190	10	10	151	医薬品
ZHENGZHOU COAL MINING MACHINERY GROUP CO LTD	326	34	10	145	機械
SINOPEC ENGINEERING GROUP CO LTD	—	1,230	415	5,803	建設・土木
CHINA NEW HIGHER EDUCATION GROUP LTD	—	3,750	1,185	16,542	各種消費者サービス
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL GROUP LTD	510	—	—	—	各種消費者サービス
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	545	—	—	—	機械
DYNAGREEN ENVIRONMENTAL PROTECTION GROUP CO LTD	690	—	—	—	商業サービス・用品
LUYE PHARMA GROUP LTD	—	1,050	420	5,863	医薬品
CHINA AIRCRAFT LEASING GROUP HOLDINGS LTD	885	—	—	—	商社・流通業
SHANGHAI HAOHAI BIOLOGICAL TECHNOLOGY CO LTD	50	—	—	—	バイオテクノロジー
YICHANG HEC CHANGJIANG PHARMACEUTICAL CO LTD	—	228	836	11,681	医薬品
RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD	—	560	455	6,355	不動産管理・開発
GENERTEC UNIVERSAL MEDICAL GROUP CO LTD	490	—	—	—	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>	—	—	—	
	14,266 18銘柄	25,502 21銘柄	8,297	115,838 <14.2%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	180	3,915	14,094	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT CORP	—	330	1,390	5,007	建設資材
CHINA STEEL CHEMICAL CORP	120	—	—	—	化学
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	1,110	1,000	3,500	12,600	電子装置・機器・部品
CORETRONIC CORP	240	—	—	—	電子装置・機器・部品
EVA AIRWAYS CORP	—	20.59	21	75	旅客航空輸送業
INTERNATIONAL CSC INVESTMENT HOLDINGS CO	1,345	5.65	11	41	化学
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD/TAIWAN	—	800	1,536	5,529	保険
CHINA PETROCHEMICAL DEVELOPMENT CORP	1,240	—	—	—	化学
COMPEQ MANUFACTURING CO	—	490	1,675	6,032	電子装置・機器・部品
HUAKU DEVELOPMENT CO LTD	330	—	—	—	不動産管理・開発
WAH LEE INDUSTRIAL CORP	240	10	49	179	電子装置・機器・部品
WT MICROELECTRONICS CO LTD	783.72	—	—	—	電子装置・機器・部品

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	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
GREATEK ELECTRONICS INC	590	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TRIPOD TECHNOLOGY CORP	170	230	2,283	8,222	電子装置・機器・部品
FENG HSIN IRON & STEEL CO	100	10	48	175	金属・鉱業
TAIWAN HON CHUAN ENTERPRISE CO	230	420	2,133	7,680	容器・包装
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	—	70	969	3,490	繊維・アパレル・贅沢品
PIHSIANG MACHINERY MANUFACTURING CO LTD	300	300	0	0	ヘルスケア機器・用品
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	300	240	4,440	15,984	半導体・半導体製造装置
FORMOSA TAFFETA CO LTD	570	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
KING YUAN ELECTRONICS CO LTD	—	260	871	3,135	半導体・半導体製造装置
TTY BIOPHARM CO LTD	130	10	66	240	医薬品
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD	240	120	3,456	12,441	電子装置・機器・部品
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	520	330	1,749	6,296	半導体・半導体製造装置
GETAC TECHNOLOGY CORP	390	210	899	3,239	コンピュータ・周辺機器
RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP	70	200	1,802	6,487	半導体・半導体製造装置
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS CO LTD	1,111.8	—	—	—	銀行
KING'S TOWN BANK	700	—	—	—	銀行
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	—	64	736	2,649	繊維・アパレル・贅沢品
MERIDA INDUSTRY CO LTD	—	120	1,464	5,270	レジャー用品
POWERTECH TECHNOLOGY INC	—	530	4,844	17,439	半導体・半導体製造装置
FLEXIUM INTERCONNECT INC	—	80	785	2,828	電子装置・機器・部品
KINSUS INTERCONNECT TECHNOLOGY CORP	400	10	43	157	半導体・半導体製造装置
POU CHEN CORP	1,030	660	1,854	6,676	繊維・アパレル・贅沢品
ATEN INTERNATIONAL CO LTD	120	10	80	290	コンピュータ・周辺機器
TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP	—	180	2,151	7,743	電子装置・機器・部品
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	—	210	1,140	4,105	電子装置・機器・部品
TAIWAN CEMENT CORP	506	540.95	2,217	7,984	建設資材
TAIWAN SECOM CO LTD	140	—	—	—	商業サービス・用品
TECO ELECTRIC AND MACHINERY CO LTD	—	330	859	3,094	電気設備
ZENG HSING INDUSTRIAL CO LTD	50	—	—	—	家庭用耐久財
SHIN ZU SHING CO LTD	100	—	—	—	機械
SYNCMOLD ENTERPRISE CORP	120	10	74	266	電子装置・機器・部品
LOTES CO LTD	50	—	—	—	電子装置・機器・部品
WISDOM MARINE LINES CO LTD	830	—	—	—	海運業
BIZLINK HOLDING INC	—	80	1,372	4,939	電気設備
TCI CO LTD	74.93	14.6	276	996	パーソナル用品
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	20	—	—	—	電気設備
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,271.45 34銘柄	8,075.79 34銘柄	48,721 175,395	<21.5%>
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	288.72	—	—	—	コンプロマリット
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	288.72 1銘柄	— 1銘柄	— —	<—%>
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUMA SAB DE CV	16.95	1.4	26	124	食品
INDUSTRIAS BACHOCO	187	—	—	—	食品
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO	170	273	2,026	9,362	運送インフラ
REGIONAL SAB DE CV	100	2	10	50	銀行
UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV SOFOMENR	151	—	—	—	消費者金融
QUALITAS CONTROLADORA SAB DE CV	175	173	1,240	5,729	保険
CORP COMERCI SAB DE CV	818	333	702	3,244	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,617.95 7銘柄	782.4 5銘柄	4,006 18,511	<2.3%>

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	
(フィリピン)	百株	百株	千円	千円	
GLOBE TELECOM INC	—	14.3	3,088	6,610	無線通信サービス
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	150.5	219.4	1,618	3,462	運送インフラ
FIRST GEN CORP	—	996	1,723	3,687	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VISTA LAND & LIFESCAPES INC	4,910	3,351	1,316	2,818	不動産管理・開発
CEBU AIR INC	300.5	—	—	—	旅客航空輸送業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,361 3銘柄	4,580.7 4銘柄	7,746 —	16,578 <2.0%>
(インド)	百株	百株	千円	千円	
ESCORTS LTD	194.47	—	—	—	機械
SANOFI INDIA LTD	—	6.45	4,760	6,854	医薬品
BATA INDIA LTD	36.68	0.55	68	98	繊維・アパレル・贅沢品
ATUL LTD	6.59	6.13	2,480	3,571	化学
LUPIN LTD	—	27.79	2,195	3,161	医薬品
MPHASIS LTD	27.24	83.76	5,658	8,148	情報技術サービス
APOLLO TYRES LTD	67.7	4.84	43	62	自動車部品
JAIN IRRIGATION SYSTEMS LTD	445.63	—	—	—	機械
CITY UNION BANK LTD	58.21	—	—	—	銀行
VARDHMAN TEXTILES LTD	25.95	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SRF LTD	—	17.17	5,559	8,005	化学
DR REDDYS LABORATORIES LTD	—	58.77	21,283	30,648	医薬品
IPCA LABORATORIES LTD	37.79	93.65	15,009	21,614	医薬品
STRIDES SHASUN LTD	—	108.98	3,578	5,153	医薬品
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	—	65.97	1,633	2,352	医薬品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	44.98	23.16	1,565	2,254	消費者金融
NCC LTD/INDIA	112.29	—	—	—	建設・土木
RAJESH EXPORTS LTD	49.48	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
UNITED PHOSPHORUS LTD	—	89.1	2,842	4,092	化学
JK LAKSHMI CEMENT LTD	—	66.79	1,255	1,808	建設資材
MAHINDRA CIE AUTOMOTIVE LTD	43.78	—	—	—	自動車部品
VOLTAS LTD	63.04	1.24	63	90	建設・土木
TORRENT POWER LTD	256.02	—	—	—	電力
MARICO LTD	30.79	243.77	7,230	10,411	パーソナル用品
PAGE INDUSTRIES LTD	0.95	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
PERSISTENT SYSTEMS LTD	58.92	—	—	—	情報技術サービス
JUBILANT FOODWORKS LTD	44.71	37.72	5,366	7,727	ホテル・レストラン・レジャー
AMARA RAJA BATTERIES LTD	—	76.61	3,999	5,758	電気設備
FUTURE LIFESTYLE FASHIONS LTD	58.56	—	—	—	専門小売り
MAHANAGAR GAS LTD	—	40.61	3,648	5,253	ガス
ASTRAL POLYTECHNIK LTD	10.5	36.89	3,579	5,154	建設関連製品
GRANULES INDIA LTD	—	122.23	2,071	2,982	医薬品
AJANTA PHARMA LTD	12.04	—	—	—	医薬品
TEAMLEASE SERVICES LTD	7.44	—	—	—	専門サービス
SYNGENE INTERNATIONAL LTD	47.06	119.66	3,345	4,816	ライフサイエンス・ツール/サービス
DR LAL PATHLABS LTD	30.06	69.68	10,280	14,804	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD	21.68	—	—	—	自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,792.56 26銘柄	1,401.52 23銘柄	107,520 —	154,828 <19.0%>
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	—	762	485,775	3,351	食品
BUKIT ASAM TBK PT	—	1,857	367,686	2,537	石油・ガス・消耗燃料
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	—	1,391	1,126,710	7,774	建設資材
RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK PT	—	5,643	341,401	2,355	複合小売り
MITRA ADIPERKASA TBK PT	10,187	23,802	1,297,209	8,950	複合小売り

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	
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円	
WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT	3,173	8,105	883,445	6,095	建設・土木
ACE HARDWARE INDONESIA TBK PT	5,647	6,270	746,130	5,148	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,007 3銘柄	47,830 7銘柄	5,248,356 -	36,213 <4.4%>
(ブラジル)	百株	百株	千円	千円	
CYRELA BRAZIL REALTY SA	124	482	703	14,904	家庭用耐久財
CIA PARANAENSE DE ENERGIA	104	136	764	16,196	電力
RAIA DROGASIL SA	-	20	203	4,319	食品・生活必需品小売り
MARCOPOLO SA	535	-	-	-	機械
GERDAU SA	-	163	174	3,694	金属・鉱業
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO TUPY SA	-	69	436	9,250	食品・生活必需品小売り
BRADESPAR SA	-	1	2	60	金属・鉱業
IOCHPE MAXION SA	-	61	68	1,447	機械
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	318	101	162	3,441	電力
CIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS-COPASA	21	38	176	3,742	水道
EQUATORIAL ENERGIA SA	33	58	106	2,251	電力
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	127	-	-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ODONTOPREV SA	79	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SAO MARTINHO SA	175	78	132	2,810	食品
SLC AGRICOLA SA	95	-	-	-	食品
CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	-	314	287	6,098	電力
EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PARTICIPACOES SA	-	266	803	17,014	家庭用耐久財
BANCO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL	90	113	148	3,147	銀行
SUL AMERICA SA	42	-	-	-	保険
ENEVA SA	69	-	-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
HYPERA SA	70	2	6	133	医薬品
QUALICORP SA	79	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RUMO SA	-	120	233	4,948	陸運・鉄道
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,025 16銘柄	2,022 16銘柄	4,412 -	93,461 <11.5%>
(韓国)	百株	百株	千円	千円	
SKC CO LTD	11.81	0.34	1,487	132	化学
SK GAS LTD	3.48	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
CHEIL WORLDWIDE INC	34.92	33.41	56,462	5,013	メディア
BINGGRAE CO LTD	0.18	0.18	970	86	食品
HANKOOK TECHNOLOGY GROUP CO LTD	12.53	1.06	1,118	99	自動車部品
HANDSOME CO LTD	10.69	0.33	749	66	繊維・アパレル・贅沢品
DB INSURANCE CO LTD	3.7	-	-	-	保険
AK HOLDINGS INC	5.85	0.3	645	57	化学
COWAY CO LTD	5.13	8.93	57,062	5,067	家庭用耐久財
KOREA GAS CORP	11.32	-	-	-	ガス
GS HOME SHOPPING INC	4.03	0.07	781	69	インターネット販売・通信販売
DAELIM INDUSTRIAL CO	6.32	15.34	115,203	10,230	建設・土木
DONGWON INDUSTRIES CO LTD	3.24	-	-	-	食品
KOREA UNITED PHARM INC	23.76	0.49	908	80	医薬品
DAESANG CORP	16.37	16.82	31,705	2,815	食品
SFA ENGINEERING CORP	11.28	-	-	-	機械
HYUNDAI GREENFOOD CO LTD	50.52	-	-	-	食品・生活必需品小売り
LOTTE FINE CHEMICAL CO LTD	19.33	13.81	45,573	4,046	化学
LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO LTD	0.17	0.08	820	72	飲料
LOTTE FOOD CO LTD	0.02	0.02	744	66	食品
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO LTD	-	16.01	75,567	6,710	資本市場

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	
SAMCHULLY CO LTD	3.78	0.13	939	83	ガス
SAMJIN PHARMACEUTICAL CO LTD	39.58	—	—	—	医薬品
HANSOL CHEMICAL CO LTD	16	—	—	—	化学
KOREAN REINSURANCE CO	75.25	32.49	24,042	2,134	保険
HITE JINRO CO LTD	18.12	—	—	—	飲料
LG FASHION CORP	45.26	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BH CO LTD	—	38.63	64,512	5,728	電子装置・機器・部品
CJ CHEILJEDANG CORP	2.9	0.04	926	82	食品
KOREA DISTRICT HEATING CORP	6.89	0.2	658	58	電力
LG HAUSYS LTD	—	8.88	34,987	3,106	建設関連製品
KOLON INDUSTRIES INC	—	19.92	59,361	5,271	化学
HYUNDAI HOME SHOPPING NETWORK CORP	7.94	—	—	—	インターネット販売・通信販売
CJ HELLOVISION CO LTD	39.74	—	—	—	メディア
DONG-A ST CO LTD	2.14	0.17	1,428	126	医薬品
JB FINANCIAL GROUP CO LTD	77.85	102.01	45,700	4,058	銀行
HANSOL PAPER CO LTD	41.83	—	—	—	紙製品・林産品
HUONS CO LTD	—	10.36	47,448	4,213	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	611.93 33銘柄	320.02 25銘柄	669.804 —	59.478 <7.3%>
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リングギット	千円	
AMMB HOLDINGS BHD	—	667	197	4,947	銀行
GENTING PLANTATIONS BHD	—	122	115	2,889	食品
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	379	596	262	6,571	運送インフラ
TIME DOTCOM BHD	—	97	90	2,260	各種電気通信サービス
KPJ HEALTHCARE BHD	—	1,115	95	2,403	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	191	6	6	151	半導体・半導体製造装置
MALAYSIA BUILDING SOCIETY	739	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
MUHIBBAH ENGINEERING M BHD	452	—	—	—	建設・土木
CARLSBERG BREWERY-MALAY BHD	75	—	—	—	飲料
SUPERMAX CORP BHD	1,730	1,293.46	218	5,477	ヘルスケア機器・用品
SCIENTEX BHD	255	—	—	—	化学
SIME DARBY BERHAD	—	1,782	326	8,172	コングロメリット
SUNWAY BHD	2,041.54	603.78	94	2,375	不動産管理・開発
WESTPORTS HOLDINGS BHD	—	645	236	5,915	運送インフラ
BERMAZ AUTO BHD	1,080	—	—	—	専門小売り
SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD	471	—	—	—	エネルギー設備・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,413.54 10銘柄	6,927.24 10銘柄	1,642 —	41,165 <5.1%>
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
AVI LTD	212.66	—	—	—	食品
SUPER GROUP LTD	271.74	4.29	6	40	専門小売り
CLICKS GROUP LTD	28.89	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ASTRAL FOODS LTD	37.17	0.88	17	105	食品
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON LTD	79.19	1.33	11	69	建設・土木
PICK'N PAY STORES LTD	—	69.67	419	2,515	食品・生活必需品小売り
INVESTEC LTD	—	252.79	961	5,771	資本市場
ADCOCK INGRAM HOLDINGS LTD	63.45	2.36	10	64	医薬品
MONDI LTD	33.23	—	—	—	紙製品・林産品
MOTUS HOLDINGS LTD	—	129.87	479	2,877	専門小売り
ATTACQ LTD	478.93	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REITs)
NINETY ONE LTD	—	126.39	491	2,949	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,205.26 8銘柄	587.58 8銘柄	2,399 —	14,394 <1.8%>

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	
(タイ) BANGCHAK CORP PCL NVDR KIATNAKIN BANK PCL-NVDR THANACHART CAPITAL PCL NVDR ELECTRICITY GENERATING PCL NVDR THAI VEGETABLE OIL PCL NVDR SUPALAI PCL ASIAN PROPERTY DEVELOPMENT-NVDR LPN DEVELOPMENT PCL NVDR BANGKOK CHAIN HOSPITAL PCL NVDR KHON KAEN SUGAR INDUSTRY PCL NVDR TTW PCL NVDR TISCO FINANCIAL GROUP PCL CHULARAT HOSPITAL PCL NVDR CK POWER PCL NVDR MEGA LIFESCENCES PCL-NVDR PLAN B MEDIA PCL NVDR	百株 790 233 756 142 223 1,004 2,433 1,843 834 2,930 1,542 415 — 1,248 446 989	百株 10 — — 96 18 — 1,454 47 21 107 22 — 8,932 76 10 62	千タイ・パーツ 18 — — 2,467 42 — 683 18 28 20 29 — 2,090 25 26 24	千円 61 — — 8,141 141 — 2,255 61 92 67 96 — 6,897 83 87 79	石油・ガス・消耗燃料 銀行 銀行 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 食品 不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 食品 水道 銀行 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 医薬品 メディア
小 計	株 数 : 15,828 銘柄 数 <比率> : 15銘柄	株 数 : 10,855 銘柄 数 <比率> : 12銘柄	外 貨 建 金 額 : 5,474 邦 貨 換 算 金 額 : 18,065	外 貨 建 金 額 : — 邦 貨 換 算 金 額 : <2.2%>	
(ポーランド) ORANGE POLSKA SA CYFROWY POLSAT SA DINO POLSKA SA	百株 297.7 74.43 —	百株 5.93 91.06 38.38	千ポーランド・ズロチ 4 234 647	千円 105 6,105 16,817	各種電気通信サービス メディア 食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 : 372.13 銘柄 数 <比率> : 2銘柄	株 数 : 135.37 銘柄 数 <比率> : 3銘柄	外 貨 建 金 額 : 886 邦 貨 換 算 金 額 : 23,029	外 貨 建 金 額 : — 邦 貨 換 算 金 額 : <2.8%>	
(ハンガリー) MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	百株 528.91	百株 —	千ハンガリー・フォリント —	千円 —	各種電気通信サービス
小 計	株 数 : 528.91 銘柄 数 <比率> : 1銘柄	株 数 : — 銘柄 数 <比率> : 1銘柄	外 貨 建 金 額 : — 邦 貨 換 算 金 額 : —	外 貨 建 金 額 : — 邦 貨 換 算 金 額 : <—%>	
(ユーロ圏・ギリシャ) OPAP SA TERNA ENERGY SA	百株 64.43 86.74	百株 108.45 —	千ユーロ 78 —	千円 9,234 —	ホテル・レストラン・レジャー 独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 : 151.17 銘柄 数 <比率> : 2銘柄	株 数 : 108.45 銘柄 数 <比率> : 1銘柄	外 貨 建 金 額 : 78 邦 貨 換 算 金 額 : 9,234	外 貨 建 金 額 : — 邦 貨 換 算 金 額 : <1.1%>	
合 計	株 数 : 84,790.05 銘柄 数 <比率> : 180銘柄	株 数 : 109,128.07 銘柄 数 <比率> : 169銘柄	外 貨 建 金 額 : — 邦 貨 換 算 金 額 : 776,195	外 貨 建 金 額 : — 邦 貨 換 算 金 額 : <95.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >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) 外国新株予約権証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(タイ) BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	証 券 —	証 券 8,210	千タイ・パーツ 5	千円 19	
合 計	証 券 数 : — 銘柄 数 <比率> : —銘柄	証 券 数 : 8,210 銘柄 数 <比率> : 1銘柄	外 貨 建 金 額 : — 邦 貨 換 算 金 額 : 19	外 貨 建 金 額 : — 邦 貨 換 算 金 額 : <0.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

(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。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)	当 期			末
		□ 数	□ 数	外貨建金額	
(香港) YUJEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR	千口 213	千口 -	千香港・ドル -	千円 -	
小 計	□ 数 銘柄 数<比率>	213 1銘柄<1.3%>	- -銘柄<-%>	- -	
(メキシコ) PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL S CONCENTRADORA FIBRA DANHOS SA DE PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA DE C	千口 67.5 13.9 0.6	千口 25.1 -	千メキシコ・ペソ 600 -	千円 2,774 -	
小 計	□ 数 銘柄 数<比率>	82 3銘柄<1.2%>	25.7 2銘柄<0.4%>	623 2,878	
(ブラジル) SUL AMERICA SA	千口 -	千口 3.4	千ブラジル・リアル 133	千円 2,830	
小 計	□ 数 銘柄 数<比率>	- -銘柄<-%>	3.4 1銘柄<0.3%>	133 2,830	
(マレーシア) SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT TR	千口 231.5	千口 111.9	千マレーシア・リンギット 174	千円 4,374	
小 計	□ 数 銘柄 数<比率>	231.5 1銘柄<0.9%>	111.9 1銘柄<0.5%>	174 4,374	
(南アフリカ) EMIRA PROPERTY FUND LTD ATTACQ LTD VUKILE PROPERTY FUND LTD SA CORPORATE REAL ESTATE FUND NO	千口 1.177 - 69.092 311.075	千口 1.177 0.974 31.704 -	千南アフリカ・ランド 9 5 208 -	千円 55 35 1,253 -	
小 計	□ 数 銘柄 数<比率>	381.344 3銘柄<1.6%>	33.855 3銘柄<0.2%>	224 1,345	
合 計	□ 数 銘柄 数<比率>	907.844 8銘柄<4.9%>	174.855 7銘柄<1.4%>	- 11,429	

(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

2020年4月13日現在

項 目	当 期		末
	評 価	額	
株 式		千円	%
新株予約権証券	776,195		94.0
投資信託受益証券、投資証券	19		0.0
投資信託受益証券、投資証券	11,429		1.4
コール・ローン等、その他	38,151		4.6
投資信託財産総額	825,795		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、2020年4月13日現在、808,242千円、97.9%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、2020年4月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.23円、1香港・ドル=13.96円、1台湾・ドル=3.60円、1トルコ・リラ=16.11円、1メキシコ・ペソ=4.62円、1フィリピン・ペソ=2.14円、1インド・ルピー=1.44円、100インドネシア・ルピア=0.69円、1ブラジル・リアル=21.18円、1チェコ・コルナ=4.39円、100韓国・ウォン=8.88円、1マレーシア・リンギット=25.06円、1南アフリカ・ランド=6.00円、1タイ・バーツ=3.30円、1ポーランド・ズロチ=25.99円、100ハンガリー・フォリント=33.47円、1ユーロ=118.27円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月13日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	825,795,722円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	34,671,924
株 式(評価額)	776,195,822
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	19,507
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	7,204,646
投 資 証 券(評価額)	4,224,396
未 収 入 金	717,912
未 収 配 当 金	2,761,515
(B) 負 債	11,224,454
未 払 解 約 金	349,128
未 払 信 託 報 酬	10,856,372
そ の 他 未 払 費 用	18,954
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	814,571,268
元 本	1,123,528,882
次 期 繰 越 損 益 金	△308,957,614
(D) 受 益 権 総 口 数	1,123,528,882口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	7,250円

(注) 期首における投資元本額は1,291,743,928円、当期中における追加設定元本額は148,933,145円、同解約元本額は317,148,191円です。

■損益の状況

当期 自2019年4月16日 至2020年4月13日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	29,209,593円
受 取 配 当 金	29,057,809
受 取 利 息	162,926
支 払 利 息	△11,142
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△280,547,416
売 買 益	117,450,555
売 買 損	△397,997,971
(C) 信 託 報 酬 等	△28,322,606
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△279,660,429
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△100,032,866
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	70,735,681
(配 当 等 相 当 額)	(105,980,345)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△35,244,664)
(G) 合 計(D+E+F)	△308,957,614
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△308,957,614
追 加 信 託 差 損 益 金	70,735,681
(配 当 等 相 当 額)	(105,980,345)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△35,244,664)
分 配 準 備 積 立 金	1,713,718
繰 越 損 益 金	△381,407,013

(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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	886,987円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	105,980,345
(d) 分 配 準 備 積 立 金	826,731
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	107,694,063
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	958.53
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。