

# 野村新興国消費関連株投信

## 運用報告書(全体版)

第14期 (決算日2023年4月12日)

作成対象期間 (2022年4月13日～2023年4月12日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
なお、当ファンドは、2022年12月23日に信託期間を延長する約款変更を行ない、信託期間終了日は2027年4月12日となりましたので、ご留意下さい。  
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。

#### ●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	2009年7月24日から2027年4月12日までです。
運用方針	新興国の消費関連企業の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主要投資対象とし、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なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、財務内容、ビジネスモデル、バリュエーション等の観点からファンダメンタルズ分析を行ない、投資銘柄を選定します。 また、ポートフォリオ構築にあたっては、地域・業種等の分散等を考慮して、組入比率を決定します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資対象	新興国の消費関連企業の株式を主要投資対象とします。 なお、株式や株価指数に係るオプションを表示する証券または証書および償還金額等が株式の価格や株価指数に連動する効果を有するリンク債等に投資をする場合があります。
主な投資制限	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。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	(分配落)	税金 分配	期 騰落 率	期 騰落 率	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
10期(2019年4月12日)	11,624	350	△ 9.5	202.09	△ 0.5	96.7	—	5,941
11期(2020年4月13日)	9,087	0	△21.8	164.67	△18.5	95.3	—	3,028
12期(2021年4月12日)	13,339	670	54.2	256.12	55.5	95.9	—	2,858
13期(2022年4月12日)	12,121	500	△ 5.4	251.09	△ 2.0	95.6	—	2,154
14期(2023年4月12日)	11,524	300	△ 2.5	247.98	△ 1.2	95.3	—	1,794

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*参考指数(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(ドルベース)をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しております。設定時を100として指数化しております。  
\*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCI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。  
(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

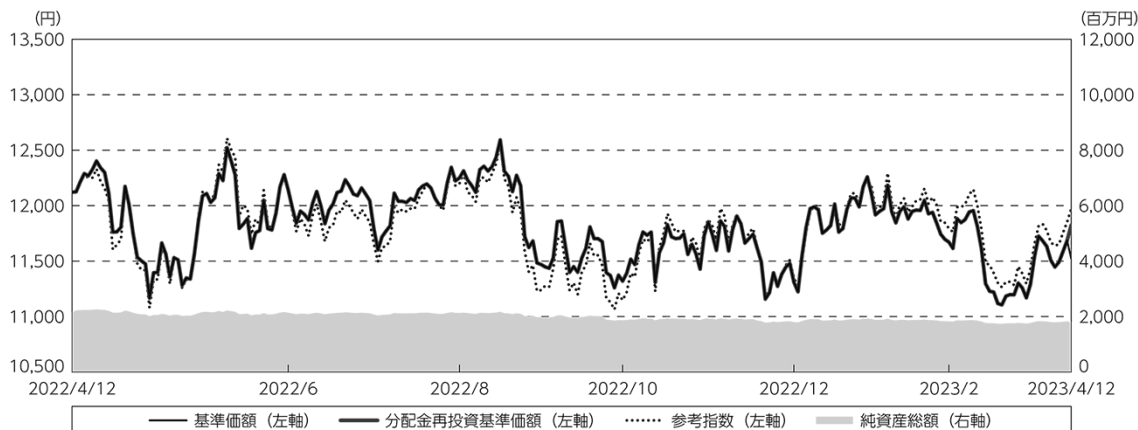
年月日	基準価額		参考指数 MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年4月12日	円 12,121	% —	251.09	% —	% 95.6	% —
4月末	11,805	△2.6	242.26	△3.5	94.8	—
5月末	11,862	△2.1	246.71	△1.7	96.6	—
6月末	12,143	0.2	251.81	0.3	96.0	—
7月末	12,045	△0.6	245.50	△2.2	96.5	—
8月末	12,250	1.1	252.69	0.6	97.5	—
9月末	11,470	△5.4	232.81	△7.3	96.5	—
10月末	11,320	△6.6	230.94	△8.0	96.0	—
11月末	11,729	△3.2	244.23	△2.7	96.8	—
12月末	11,311	△6.7	235.17	△6.3	95.6	—
2023年1月末	12,110	△0.1	252.24	0.5	96.4	—
2月末	11,672	△3.7	244.35	△2.7	96.9	—
3月末	11,725	△3.3	244.75	△2.5	96.5	—
(期末) 2023年4月12日	円 11,524	% △2.5	247.98	% △1.2	% 95.3	% —

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に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。作成期首(2022年4月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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)です。参考指数は、作成期首(2022年4月12日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の変動要因

基準価額は、期首12,121円から期末11,524円になりました。

- ・2022年9月、米金融引き締め加速を警戒した米株安の影響や、FRB(米連邦準備制度理事会)が大幅利上げを決定し、新興国市場からの資金流出が懸念されたことなどから、新興国株式が下落したこと。
- ・11月、中国政府が新型コロナウイルスの新規感染を徹底して抑え込むゼロコロナ政策を緩和するとの期待が高まったことや、米中首脳会談を受け米中対立への過度な懸念が後退したことなどが好感され、新興国株式が上昇したこと。
- ・2023年1月、ゼロコロナ政策の段階的な緩和による中国の景気回復に対する期待が高まったこと、中国の大手インターネット企業への規制強化懸念の後退、春節(旧正月)連休中の消費拡大が期待されたことなどから、新興国株式が上昇したこと。

- ・ 2月、米国の利上げ早期終了期待が後退し、新興国市場からの資金流出が懸念されたこと、米中対立や米金融引き締め長期化に対する根強い懸念などから、新興国株式が下落したこと。

## ○投資環境

- ・ 国・地域別では、カタールやアラブ首長国連邦などの値下がり率が大きなものとなりました。
- ・ セクター別では、不動産セクターや公益事業セクターなどの値下がり率が大きなものとなりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・ 株式組入比率（投資信託証券を含む）

株式への投資比率はおおむね高位の組み入れを維持しました。

### ・ 当作成期中の主な動き

- (1) 株式への投資にあたっては、新興国の消費拡大によって恩恵を受けると考えられる消費関連企業（新興国の消費の拡大によって恩恵を受けると考えられる先進国の企業も含まれます）を定量的なスクリーニングによって抽出し、さらに財務内容やビジネスモデル、バリュエーション（投資価値評価）等の観点からファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行ない、投資銘柄を選定しました。
- (2) ポートフォリオの構築にあたっては、地域や業種等の分散等を考慮して組入比率を決定しました。地域別では、ケイマン諸島、香港などの組入比率を引き上げた一方、韓国、中国などの組入比率を引き下げました。業種別では、消費者サービス、耐久消費財・アパレルなどの組入比率を引き上げた一方、銀行、金融サービスなどの組入比率を引き下げました。
- (3) 個別銘柄では、中国の生活関連サービス会社などの株式を組み入れたほか、中国の持株会社などの株式を買い増しました。一方で、中国の銀行などの株式を全売却したほか、南アフリカの銀行などの株式を一部売却しました。
- (4) 為替につきましては、期中を通じてヘッジは行ないませんでした。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

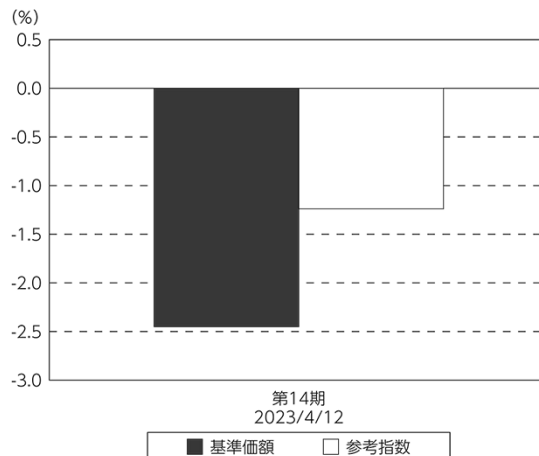
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の1.2%の下落に対し、基準価額は2.5%の下落となりました。

### (主なマイナス要因)

- ・エネルギーセクターや不動産セクターにおいて、配分効果がマイナスに影響しました。
- ・ヘルスケアセクターにおいて、銘柄選択効果がマイナスに影響しました。
- ・トルコにおいて、配分効果がマイナスに影響しました。
- ・中国において、銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。  
 (注) 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）です。

## ○分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案して、配当等収益と売買益（評価益を含む）等から1万口当たり300円とさせていただきます。なお、留保益の運用につきましては、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第14期
	2022年4月13日～ 2023年4月12日
当期分配金	300
(対基準価額比率)	2.537%
当期の収益	—
当期の収益以外	300
翌期繰越分配対象額	3,360

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

### ・投資環境

米国の金融政策や中国の景気・政策動向は新興国株式市場に大きな影響を与えると考えられます。しかし、バリュエーションやファンダメンタルズが健全な企業を選別し、投資を行なうことは更に重要であり、中でも新興国における消費関連企業の成長は依然として初期段階にあり、今後も成長が期待できるものと考えています。

### ・運用方針

引き続き、新興国の消費拡大によって恩恵を受けると考えられる消費関連企業の中から、財務内容やビジネスモデル、バリュエーション等の観点でファンダメンタルズ分析を行なうことによって投資銘柄を選定し、さらに地域や業種等の分散等を考慮してポートフォリオを構築してまいります。

新興国における更なる投資機会は、消費者の購買力の拡大にこそ存在すると考えており、その恩恵を受けることが期待される消費関連企業の中長期的な展望に注目しています。その中でも特に、経験豊かな経営陣が経営を行ない、市場において強い事業基盤を有し、さらには達成可能と考えられる成長戦略と強い財務基盤を兼ね備えた企業に投資を行なってまいります。

当ファンドは、新興国株式市場における消費関連企業の株価の上昇を享受することを目的としており、中長期的な観点から新興国の経済発展の恩恵を最大限に受けるべくポートフォリオを構築しています。引き続き、投資環境や個別銘柄の状況を十分に注視しながら、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なってまいります。

### ・為替ヘッジ

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年4月13日～2023年4月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 246	% 2.090	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(117)	(0.990)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(117)	(0.990)	購入後の情報提供、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および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 13)	(0.110)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	18	0.150	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 18)	(0.150)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	15	0.129	(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 ）	( 15)	(0.129)	
(d) そ の 他 費 用	43	0.362	(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 ）	( 42)	(0.356)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	322	2.731	
期中の平均基準価額は、11,786円です。			

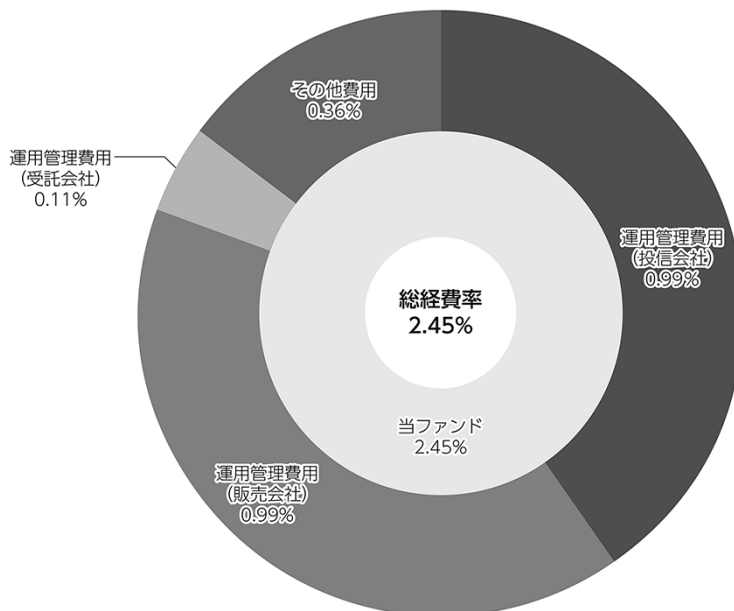
\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

**(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（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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2.45%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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は異なります。



## ○売買及び取引の状況

(2022年4月13日～2023年4月12日)

## 株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 154	千米ドル 376	百株 42	千米ドル 324	
	イギリス	—	千英ポンド —	282	千英ポンド 62	
	ユーロ		千ユーロ —		千ユーロ —	
	ギリシャ	102	135	23	34	
	ポーランド	37	千ズロチ 318	—	千ズロチ —	
	香港	15,572 ( 12)	千香港ドル 26,423 (△ 41)	22,380	千香港ドル 24,328	
	シンガポール	2,042	千シンガポールドル 144	—	千シンガポールドル —	
	マレーシア	—	千リンギ —	5,412	千リンギ 1,460	
	タイ	709	千バーツ 4,705	5,336	千バーツ 14,041	
	フィリピン	— ( 36)	千フィリピンペソ — ( —)	1,037	千フィリピンペソ 5,229	
	インドネシア	7,654 ( 2,271)	千ルピア 4,745,946 ( —)	12,628	千ルピア 8,761,672	
	韓国	18	千ウォン 212,555	134	千ウォン 904,159	
	台湾	1,260 ( —)	千新台幣ドル 12,073 (△ 26)	3,870	千新台幣ドル 21,734	
	国	インド	2,034	千インドルピー 59,226	2,285	千インドルピー 89,114
		メキシコ	741	千メキシコペソ 4,312	890	千メキシコペソ 7,557
		ブラジル	495	千レアル 1,501	1,423	千レアル 2,553
チリ		1,182	千チリペソ 158,832	25,339	千チリペソ 173,537	
アラブ首長国連邦		707	千UAEディルハム 446	—	千UAEディルハム —	
南アフリカ		627	千ランド 6,714	326	千ランド 5,961	
サウジアラビア		1,370 ( 123)	千サウジアラビアリヤル 1,848 ( —)	466	千サウジアラビアリヤル 2,780	

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は株式分割、予約権行使、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。

## ○株式売買比率

(2022年4月13日～2023年4月12日)

## 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	2,319,770千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,912,296千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.21

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年4月13日～2023年4月12日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	1,291	286	22.2	1,662	286	17.2

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、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2023年4月12日現在)

## 外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
DR REDDYS LABORATORIES-ADR	26	25	150	20,124	医薬品	
EMBRAER SA-ADR	—	99	161	21,627	航空宇宙・防衛	
MERCADOLIBRE INC	1	1	159	21,317	大規模小売り	
360 DIGITECH INC-ADR	—	41	81	10,916	消費者金融	
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	40	20	115	15,464	石油・ガス・消耗燃料	
MAGNIT PJSC	21	21	—	—	生活必需品流通・小売り	
CREDICORP LTD	—	8	108	14,456	銀行	
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	32	16	144	19,327	旅客航空輸送	
小 計	株 数 ・ 金 額	122	234	921	123,234	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	8	—	< 6.9% >	
(イギリス)			千英ポンド			
NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	282	—	—	—	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	282	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ圏ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
OPAP SA	—	79	121	17,725	ホテル・レストラン・レジャー	
ユーロ計	株数・金額	—	79	121	17,725	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
BANK PEKAO SA	—	37	329	10,306	銀行	
小計	株数・金額	—	37	329	10,306	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.6%>	
(香港)			千香港ドル			
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED	—	1,240	970	16,544	医薬品	
CHINA RESOURCES LAND LTD	620	300	1,138	19,400	不動産管理・開発	
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H	—	1,300	774	13,202	運送インフラ	
LENOVO GROUP LTD	2,040	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	1,750	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
BYD CO LTD-H	105	55	1,252	21,349	自動車	
SHANGRI-LA ASIA LTD	—	1,260	956	16,296	ホテル・レストラン・レジャー	
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	900	—	—	—	食品	
TSING TAO BREWERY CO-H	140	100	841	14,330	飲料	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	530	310	1,027	17,511	食品	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	193	253	1,318	22,460	保険	
BAIDU INC-CLASS A	123	65	879	14,988	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	—	3,010	1,562	26,619	銀行	
CHINA MERCHANTS BANK-H	185	—	—	—	銀行	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	114	88	993	16,929	繊維・アパレル・贅沢品	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	1,880	—	—	—	自動車	
PRADA SPA	—	166	913	15,557	繊維・アパレル・贅沢品	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	840	690	1,068	18,200	専門小売り	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	1,775	1,720	904	15,416	専門小売り	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	5,510	—	—	—	銀行	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	540	773	13,176	不動産管理・開発	
XIAOMI CORPORATION	1,476	624	766	13,057	コンピュータ・周辺機器	
WUXI APPTTEC CO LTD	—	90	774	13,188	ライフサイエンス・ツール/サービス	
MEITUAN-CLASS B	—	138	1,873	31,931	ホテル・レストラン・レジャー	
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	175	691	11,778	バイオテクノロジー	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	1,910	—	—	—	専門小売り	
CHINA FEIHE LTD	—	1,020	622	10,602	食品	
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	344	433	4,302	73,307	大規模小売り	
JD.COM, INC.	—	45	721	12,296	大規模小売り	
TENCENT HOLDINGS LTD	29	124	4,669	79,574	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	—	42	948	16,160	航空貨物・物流サービス	
CHINA VANKE CO LTD-H	—	521	673	11,470	不動産管理・開発	
TRIP.COM GROUP LTD	56	55	1,643	28,010	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H	1,108	468	760	12,966	資本市場	
小計	株数・金額	21,629	14,833	33,822	576,329	
	銘柄数<比率>	21	27	—	<32.1%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
THAI BEVERAGE PCL	—	2,042	132	13,332	飲料	
小計	株数・金額	—	2,042	132	13,332	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.7%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	当期末	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)	百株	百株	千リンギ	千円	
GENTING MALAYSIA BHD	5,412	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,412 —	— —	— —	<—%>
(タイ)			千バーツ		
BANGKOK BANK (F)	545	422	6,646	25,921	銀行
SUPALAI PUBLIC CO LTD-FOR	2,748	—	—	—	不動産管理・開発
CP ALL PCL-FOREIGN	—	709	4,395	17,143	生活必需品流通・小売り
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICE-F	2,465	—	—	—	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>	5,758 1,131	11,042 2	43,064 —	<2.4%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	2,157	1,418	3,871	9,430	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	843	580	5,798	14,127	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,000 2	1,998 2	9,670 —	<1.3%>
(インドネシア)			千ルピア		
BANK MANDIRI	—	4,542	2,316,420	20,847	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PT	4,732	2,414	2,263,125	20,368	銀行
BANK CENTRAL ASIA	4,927	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,659 2	6,956 2	4,579,545 —	<2.3%>
(韓国)			千ウォン		
SK TELECOM CO LTD	29	—	—	—	無線通信サービス
KIA CORP	38	28	239,445	24,231	自動車
NAVER CORP	7	6	137,931	13,958	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG ELECTRONICS	200	194	1,282,216	129,760	コンピュータ・周辺機器
KB FINANCIAL GROUP INC	53	—	—	—	銀行
E-MART CO	—	18	187,775	19,002	生活必需品流通・小売り
STUDIO DRAGON CORP	33	—	—	—	娯楽
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	3	1	125,860	12,737	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>	365 7	249 5	1,973,227 —	<11.1%>
(台湾)			千新台幣ドル		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	—	1,000	4,265	18,705	保険
HON HAI PRECISION INDUSTRY	850	280	2,898	12,710	電子装置・機器・部品
CTBC FINANCIAL HOLDING	3,060	—	—	—	銀行
POYA CO LTD	—	50	2,925	12,828	大規模小売り
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	150	—	—	—	生活必需品流通・小売り
E INK HOLDINGS INC	—	170	3,034	13,309	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	643	593	31,073	136,283	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,703 4	2,093 5	44,195 —	<10.8%>
(インド)			千インドルピー		
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	54	44	11,436	18,756	パーソナルケア用品
BHARTI AIRTEL LIMITED	—	129	10,003	16,405	無線通信サービス
DLF LIMITED	503	488	19,782	32,443	不動産管理・開発
BAJAJ AUTO LIMITED	27	38	16,179	26,533	自動車
SUNTECK REALTY LTD	435	421	12,591	20,650	不動産管理・開発
ICICI SECURITIES LTD	176	—	—	—	資本市場
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	178	—	—	—	消費者金融
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	—	270	12,186	19,985	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AXIS BANK LIMITED	190	100	8,605	14,113	銀行

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	金額	株数	金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円			
ICICI BANK LTD	422	243	21,487	35,239			銀行
小計	株数・金額	1,988	1,737	112,273	184,127		
	銘柄数<比率>	8	8	—	<10.3%>		
(メキシコ)			千メキシコペソ				
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A	—	199	1,829	13,473			食品
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	237	133	1,990	14,656			銀行
ALSEA SAB DE CV	—	415	1,813	13,356			ホテル・レストラン・レジャー
WALMART DE MEXICO-SER V	1,025	366	2,612	19,238			生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	1,262	1,113	8,247	60,726		
	銘柄数<比率>	2	4	—	<3.4%>		
(ブラジル)			千リアル				
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	—	196	499	13,335			銀行
MINERVA SA	583	—	—	—			食品
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	537	—	—	—			保険
AMBEV SA	690	402	594	15,871			飲料
REDE D'OR SAO LUIZ SA	—	293	684	18,283			ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	267	258	583	15,587			資本市場
小計	株数・金額	2,077	1,149	2,361	63,078		
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.5%>		
(チリ)			千チリペソ				
BANCO SANTANDER CHILE SA	24,736	—	—	—			銀行
CENCOSUD SA	—	579	92,780	15,389			生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	24,736	579	92,780	15,389		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>		
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム				
EMAAR PROPERTIES PJSC	—	707	403	14,737			不動産管理・開発
小計	株数・金額	—	707	403	14,737		
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.8%>		
(南アフリカ)			千ランド				
SPAR GROUP LIMITED/THE	—	220	3,124	22,776			生活必需品流通・小売り
SANLAM LIMITED	—	323	1,824	13,301			保険
FINANCIERE RICHEMONT-DEP REC	—	80	2,311	16,848			繊維・アパレル・贅沢品
ABSA GROUP LTD	331	91	1,694	12,350			銀行
MR PRICE GROUP LTD	84	—	—	—			専門小売り
小計	株数・金額	415	716	8,954	65,276		
	銘柄数<比率>	2	4	—	<3.6%>		
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤル				
JARIR MARKETING CO	38	—	—	—			専門小売り
SAUDI TELECOM CO	75	—	—	—			各種電気通信サービス
UNITED ELECTRONICS CO	—	43	338	12,081			専門小売り
SAUDI AIRLINES CATERING CO	68	66	586	20,949			商業サービス・用品
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	—	14	387	13,840			ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	—	1,194	469	16,773			ホテル・レストラン・レジャー
THE SAUDI NATIONAL BANK	107	—	—	—			銀行
小計	株数・金額	291	1,318	1,781	63,643		
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.5%>		
合計	株数・金額	81,703	36,977	—	1,709,276		
	銘柄数<比率>	67	80	—	<95.3%>		

\* 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。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2023年4月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,709,276	89.4
コール・ローン等、その他	202,451	10.6
投資信託財産総額	1,911,727	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産（1,812,008千円）の投資信託財産総額（1,911,727千円）に対する比率は94.8%です。

\*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。1米ドル=133.78円、1英ポンド=166.30円、1ユーロ=146.17円、1ズロチ=31.3094円、1香港ドル=17.04円、1シンガポールドル=100.45円、1バーツ=3.90円、1フィリピンペソ=2.4362円、1ルピア=0.009円、1ウォン=0.1012円、1新台湾ドル=4.3859円、1インドルピー=1.64円、1メキシコペソ=7.3634円、1レアル=26.7129円、1チリペソ=0.165867円、1ソル=35.369円、1U A Eディルハム=36.49円、1ランド=7.29円、1サウジアラビリアルヤル=35.72円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月12日現在)

## ○損益の状況 (2022年4月13日～2023年4月12日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,967,342,057
コール・ローン等	90,987,479
株式(評価額)	1,709,276,427
未収入金	162,029,813
未収配当金	5,048,338
(B) 負債	172,952,977
未払金	95,633,725
未払収益分配金	46,712,058
未払解約金	11,066,197
未払信託報酬	19,510,246
未払利息	10
その他未払費用	30,741
(C) 純資産総額(A-B)	1,794,389,080
元本	1,557,068,630
次期繰越損益金	237,320,450
(D) 受益権総口数	1,557,068,630口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,524円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	44,196,879
受取配当金	43,809,722
受取利息	390,076
支払利息	△ 2,919
(B) 有価証券売買損益	△ 41,876,027
売買益	261,521,271
売買損	△303,397,298
(C) 信託報酬等	△ 48,863,131
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 46,542,279
(E) 前期繰越損益金	△ 89,495,599
(F) 追加信託差損益金	420,070,386
(配当等相当額)	( 548,969,959)
(売買損益相当額)	(△128,899,573)
(G) 計(D+E+F)	284,032,508
(H) 収益分配金	△ 46,712,058
次期繰越損益金(G+H)	237,320,450
追加信託差損益金	373,358,328
(配当等相当額)	( 502,257,901)
(売買損益相当額)	(△128,899,573)
分準備積立金	21,047,973
繰越損益金	△157,085,851

(注) 期首元本額は1,777,341,375円、期中追加設定元本額は57,957,842円、期中一部解約元本額は278,230,587円、1口当たり純資産額は1,1524円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額10,962,857円。

\*損益の状況の中で(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。

\*損益の状況の中で(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。

\*損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程 (2022年4月13日～2023年4月12日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2022年4月13日～ 2023年4月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	548,969,959円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,047,973円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	570,017,932円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,660円
g. 分配金	46,712,058円
h. 分配金(1万円当たり)	300円

## ○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税込み)	300円
----------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

## ○お知らせ

①信託期間を3年更新し、信託期間終了日を2027年4月12日とする所要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2022年12月23日>

②運用の外部委託先の所在地を変更する所要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2023年2月8日>