

運用報告書 (全体版)

第18期<決算日2023年4月17日>

みずほエマージング株式オープン

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	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。）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	みずほエマージング株式オープン	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	みずほエマージング株式オープン	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4月15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と売買益（評価益を含みます。）等の中から委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。	

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、「みずほエマージング株式オープン」は、2023年4月17日に第18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/>

みずほエマージング株式オープン

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)		株式組入比率	純資産額
	(分配落)	税金分配	み騰	期騰	中落率		
14期(2019年4月15日)	円 12,325	円 0	% △3.4	262.50	% △0.3	% 94.4	百万円 2,614
15期(2020年4月15日)	9,883	0	△19.8	213.03	△18.8	94.2	1,919
16期(2021年4月15日)	13,423	1,800	54.0	330.58	55.2	93.4	2,072
17期(2022年4月15日)	13,646	0	1.7	329.08	△0.5	94.4	2,054
18期(2023年4月17日)	12,954	0	△5.1	322.69	△1.9	94.0	1,644

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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。

(注3) 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4) 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5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

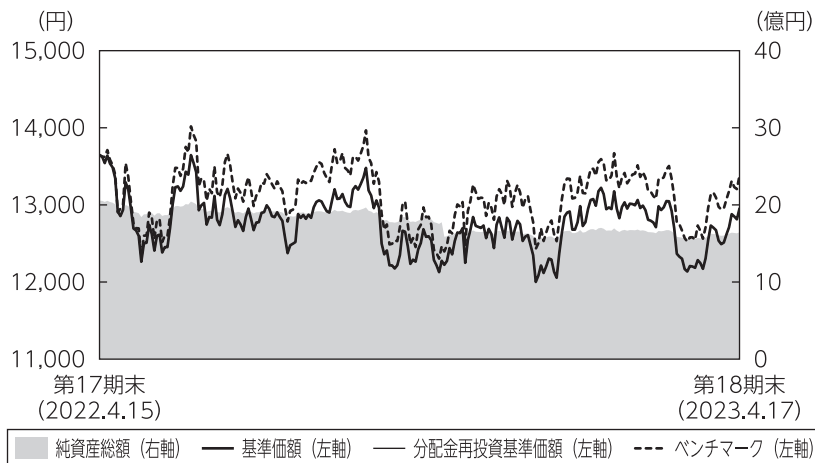
年月日	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)		株式組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首) 2022年4月15日	円 13,646	% -	329.08	% -	% 94.4
4月末	12,936	△5.2	313.59	△4.7	94.2
5月末	13,008	△4.7	319.34	△3.0	92.9
6月末	13,087	△4.1	325.94	△1.0	94.3
7月末	12,793	△6.3	317.78	△3.4	93.3
8月末	13,083	△4.1	327.09	△0.6	94.1
9月末	12,215	△10.5	301.35	△8.4	94.5
10月末	12,223	△10.4	298.92	△9.2	100.7
11月末	12,744	△6.6	316.13	△3.9	94.2
12月末	12,133	△11.1	304.40	△7.5	93.5
2023年1月末	13,140	△3.7	326.50	△0.8	95.7
2月末	12,772	△6.4	316.29	△3.9	94.2
3月末	12,732	△6.7	316.80	△3.7	94.1
(期末) 2023年4月17日	12,954	△5.1	322.69	△1.9	94.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

■当期の運用経過 (2022年4月16日から2023年4月17日まで)

基準価額等の推移



第18期首： 13,646円
第18期末： 12,954円
(既払分配金0円)
騰落率： $\triangle 5.1\%$
(分配金再投資ベース)

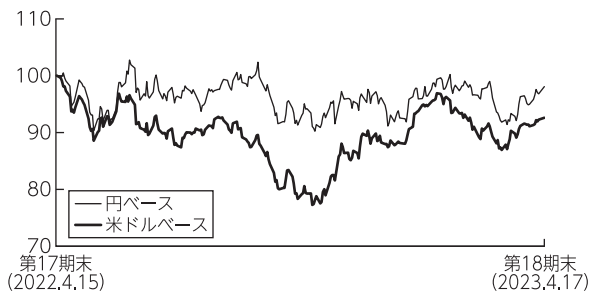
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

エマージング株式マザーファンドを通じて新興国の株式に投資を行いました。世界的にインフレ圧力が高まる中、米国の金融引き締めやドル高の進行、中国のゼロコロナ政策や不動産規制、ウクライナや台湾を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に新興国の株式市場が弱含んだことや、ポートフォリオ運用における銘柄選択などの影響もあり、基準価額は下落しました。

投資環境

<MSCIエマージング・マーケット・インデックス>



(注) 期首の値を100として指数化しています。

米国の金融引き締めやドル高の進行、中国のゼロコロナ政策や不動産規制、ウクライナや台湾を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、2022年10月頃にかけて概ね下落基調となりました。中国がゼロコロナ政策や不動産規制の緩和を発表したこと、インフレ圧力の低下を受けた米国の利上げペース鈍化観測や米ドル高の修正などから、その後は回復基調となりました。

為替市場では、米国の金融引き締めを織り込む形で、2022年10月頃にかけてドル円相場は円安ドル高に動きました。その後は、米国の利上げペース鈍化観測や日銀の金融緩和政策の修正などを受けて、ドル円相場は円高ドル安に動きました。新興国通貨は概ね対ドルで弱含みました。

ポートフォリオについて

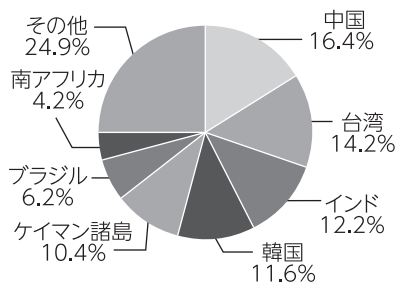
●当ファンド

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

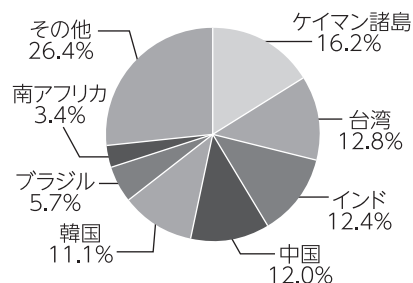
●エマージング株式マザーファンド

国別配分では中国などの組入れを引き上げた一方、サウジアラビアなどの組入れを引き下げました。業種配分ではメディア・娯楽などの組入れを引き上げた一方、銀行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。

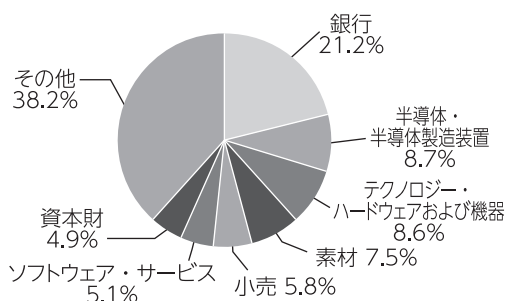
【国・地域別配分】
期首（前期末）



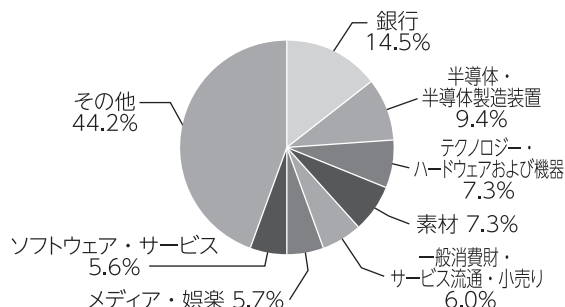
期末



【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	7.7%
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	

期末

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	6.8%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.1
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	3.5
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.5
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	2.5
INFOSYS LTD	インド・ルピー	2.3
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	2.1
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.0
LG CHEM LTD	韓国・ウォン	1.8
HDFC BANK LTD	インド・ルピー	1.6
組入銘柄数	109銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

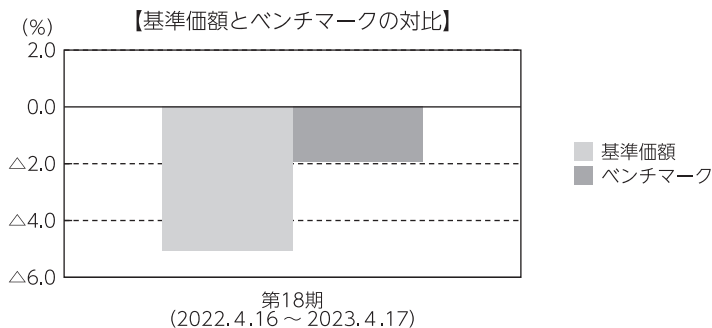
(注2) 国・地域別配分については発行国（地域）で表示しています。

(注3) 国・地域別配分、業種別配分については、上位8位以下がある場合にはその他に含めて集計しています。

(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

ベンチマークとの差異について

エマージング株式マザーファンドを通じて新興国の株式に投資を行った結果、基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率はベンチマークを下回りました。純金利マージン（調達金利と貸付金利の差）の下押し圧力や不動産業界向け貸出資産の悪化が懸念された銀行銘柄の保有など中国の銘柄選択がマイナスに影響しました。また、原材料価格の上昇などの影響が懸念された中国の銘柄の保有など医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスの銘柄選択も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。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づき運用を行っています。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2022年4月16日 ～2023年4月17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	4,180円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

当ファンドの運用方針については、引き続きエマージング株式マザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

●エマージング株式マザーファンド

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の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。国別ではペルーやギリシャなどの、業種別では不動産やソフトウェア・サービス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	第18期		項目の概要
	(2022年4月16日 ～2023年4月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	270円	2.112%	(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12,761円です。
(投信会社)	(179)	(1.406)	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)	(76)	(0.595)	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)	(14)	(0.111)	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	35	0.277	(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)	(35)	(0.276)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	42	0.331	(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)	(42)	(0.331)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	56	0.436	(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)	(49)	(0.381)	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)	(7)	(0.052)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	403	3.156	

(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。

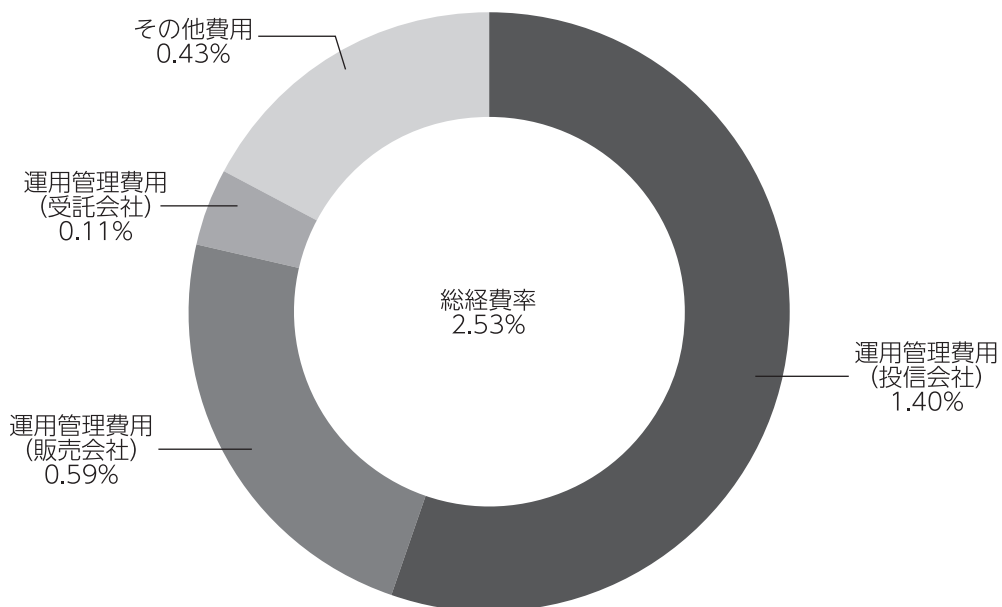
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.53%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4月16日から2023年4月17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□ -	千円 -	千□ 111,033	千円 324,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	エマージング株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	17,103,555千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,459,200千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.02

(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4月16日から2023年4月17日まで）

【みずほエマージング株式オープン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	$\frac{D}{C}$
区 分						
金 銭 信 託	0.001468	0.001468	100.0	0.001468	0.001468	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	$\frac{D}{C}$
区 分						
金 銭 信 託	0.009073	0.009073	100.0	0.009073	0.009073	100.0

平均保有割合 19.7%

(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

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千円	千円	千円
エマージング株式マザーファンド	641,650	530,616	1,626,606

■投資信託財産の構成

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
エマージング株式マザーファンド	千円 1,626,606	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,583	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,666,189	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,840,050千円、98.7%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、2023年4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=133.89円、1オーストラリア・ドル=89.75円、1香港・ドル=17.06円、1シンガポール・ドル=100.51円、1台湾・ドル=4.397円、1メキシコ・ペソ=7.439円、1フィリピン・ペソ=2.422円、100チリ・ペソ=16.791円、1カタール・リアル=36.62円、1サウジアラビア・リアル=35.75円、1インド・ルピー=1.65円、100インドネシア・ルピア=0.92円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=36.52円、1ブラジル・レアル=27.266円、100韓国・ウォン=10.23円、1オフショア・人民元=19.46円、1マレーシア・リンギット=30.303円、1南アフリカ・ランド=7.40円、1タイ・バーツ=3.90円、1ポーランド・ズロチ=31.653円、1ユーロ=147.00円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,666,189,711円
コール・ローン等	24,583,467
エマージング株式マザーファンド(評価額)	1,626,606,244
未 収 入 金	15,000,000
(B) 負 債	21,867,916
未 払 解 約 金	4,516,896
未 払 信 託 報 酬	17,321,942
そ の 他 未 払 費 用	29,078
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,644,321,795
元 本	1,269,313,146
次 期 繰 越 損 益 金	375,008,649
(D) 受 益 権 総 口 数	1,269,313,146口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	12,954円

(注) 期首における元本額は1,505,731,587円、当期中における追加設定元本額は20,758,873円、同解約元本額は257,177,314円です。

■損益の状況

当期 自2022年4月16日 至2023年4月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△7,299円
受 取 利 息	761
支 払 利 息	△8,060
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△48,689,494
売 買 益	24,869,055
売 買 損	△73,558,549
(C) 信 託 報 酬 等	△37,438,210
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△86,135,003
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	167,865,674
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	293,277,978
(配 当 等 相 当 額)	(342,682,980)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△49,405,002)
(G) 合 計(D+E+F)	375,008,649
次 期 繰 越 損 益 金(G)	375,008,649
追 加 信 託 差 損 益 金	293,277,978
(配 当 等 相 当 額)	(342,719,016)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△49,441,038)
分 配 準 備 積 立 金	187,950,675
繰 越 損 益 金	△106,220,004

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマージング株式マザーファンド14,747,819円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	20,085,001円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	342,719,016
(d) 分 配 準 備 積 立 金	167,865,674
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	530,669,691
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	4,180.76
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

当期の収益分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

- 当ファンドが投資対象とする「エマー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18期（決算日 2023年4月17日）

（計算期間 2022年4月16日～2023年4月17日）

エマージング株式マザーファンドの第18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
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
18期（2023年4月17日）	30,655	△3.1	322.69	△1.9	95.0	3,853

（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）。

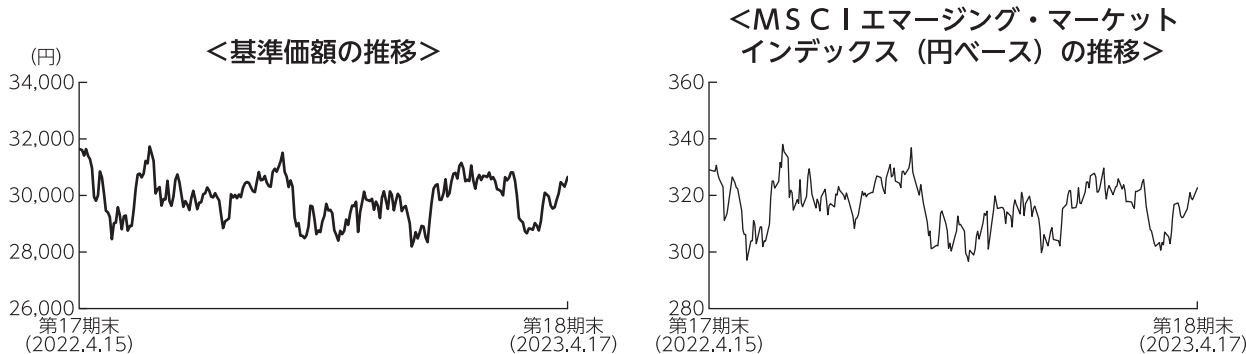
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	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
			(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2022年 4月15日	円 31,647	% -	329.08	% -	% 95.5
4 月 末	30,004	△5.2	313.59	△4.7	95.1
5 月 末	30,227	△4.5	319.34	△3.0	93.4
6 月 末	30,464	△3.7	325.94	△1.0	94.7
7 月 末	29,824	△5.8	317.78	△3.4	94.2
8 月 末	30,554	△3.5	327.09	△0.6	94.2
9 月 末	28,575	△9.7	301.35	△8.4	94.5
10月 末	28,631	△9.5	298.92	△9.2	91.2
11月 末	29,921	△5.5	316.13	△3.9	95.4
12月 末	28,524	△9.9	304.40	△7.5	94.3
2023年 1 月 末	30,964	△2.2	326.50	△0.8	95.8
2 月 末	30,145	△4.7	316.29	△3.9	94.1
3 月 末	30,098	△4.9	316.80	△3.7	94.3
(期 末) 2023年 4月17日	30,655	△3.1	322.69	△1.9	95.0

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2022年4月16日から2023年4月17日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は30,655円となり、前期末比で3.1%下落しました。

基準価額の主な変動要因

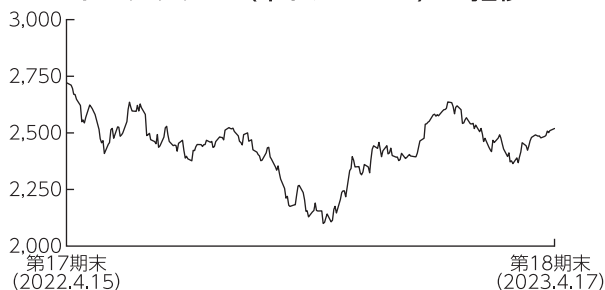
新興国の株式に投資を行いました。世界的にインフレ圧力が高まる中、米国の金融引き締めやドル高の進行、中国のゼロコロナ政策や不動産規制、ウクライナや台湾を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に新興国の株式市場が弱含んだことや、ポートフォリオ運用における銘柄選択などの影響もあり、基準価額は下落しました。

投資環境

米国の金融引き締めやドル高の進行、中国のゼロコロナ政策や不動産規制、ウクライナや台湾を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、2022年10月頃にかけて概ね下落基調となりました。中国がゼロコロナ政策や不動産規制の緩和を発表したこと、インフレ圧力の低下を受けた米国の利上げペース鈍化観測や米ドル高の修正などから、その後は回復基調となりました。

為替市場では、米国の金融引き締めを織り込む形で、2022年10月頃にかけてドル円相場は円安ドル高に動きました。その後は、米国の利上げペース鈍化観測や日銀の金融緩和政策の修正などを受けて、ドル円相場は円高ドル安に動きました。新興国通貨は概ね対ドルで弱含みました。

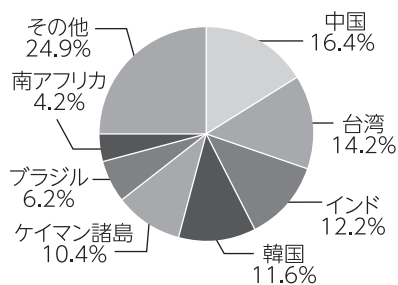
<MSCIエマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の推移>



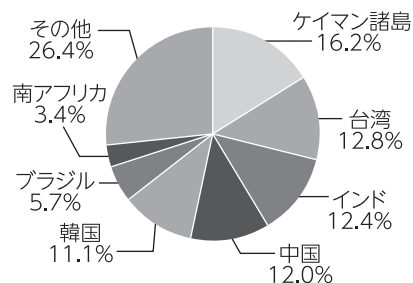
ポートフォリオについて

国別配分では中国などの組入れを引き上げた一方、サウジアラビアなどの組入れを引き下げました。業種配分ではメディア・娯楽などの組入れを引き上げた一方、銀行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。

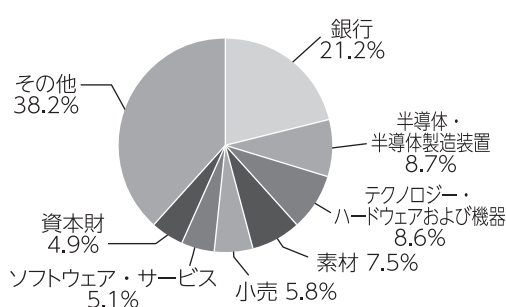
【国・地域別配分】 期首 (前期末)



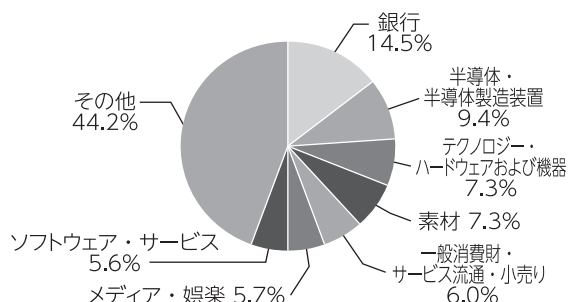
期末



【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	7.7%
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	



期末

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	6.8%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.1
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	3.5
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.5
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	2.5
INFOSYS LTD	インド・ルピー	2.3
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	2.1
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.0
LG CHEM LTD	韓国・ウォン	1.8
HDFC BANK LTD	インド・ルピー	1.6
組入銘柄数	109銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国・地域別分配については発行国（地域）で表示しています。

(注3) 国・地域別分配、業種別分配については、上位8位以下がある場合にはその他に含めて集計しています。

(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを下回りました。純金利マージン（調達金利と貸付金利の差）の下押し圧力や不動産業界向け貸出資産の悪化が懸念された銀行銘柄の保有など中国の銘柄選択がマイナスに影響しました。また、需要の減速や原材料価格の上昇などによる収益性悪化が懸念された中国の銘柄の保有など医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスの銘柄選択もマイナスに影響しました。

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観点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄を厳選して投資する方針です。国別ではペルーやギリシャなどの、業種別では不動産やソフトウェア・サービス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)	64円 (64) (0)	0.214% (0.214) (0.000)	(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)	63 (63) (0)	0.212 (0.212) (0.000)	(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)	118 (102) (16)	0.395 (0.340) (0.055)	(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	245	0.821	
期中の平均基準価額は29,889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 (2022年4月16日から2023年4月17日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 1,965.5 (-)	千アメリカ・ドル 3,826 (-)	百株 2,625.7	千アメリカ・ドル 6,448
	香 港	百株 61,214.5 (211.7)	千香港・ドル 122,619 (△78)	百株 150,664.5	千香港・ドル 189,550
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 8,895 (-)	千シンガポール・ドル 614 (-)	百株 4,535	千シンガポール・ドル 301
国	台 湾	百株 5,634 (-)	千台湾・ドル 81,104 (△1,000)	百株 24,380	千台湾・ドル 288,176
	メ キ シ コ	百株 1,171 (-)	千メキシコ・ペソ 9,044 (-)	百株 3,270	千メキシコ・ペソ 29,511
	フ ィ リ ピ ン	百株 217 (-)	千フィリピン・ペソ 612 (-)	百株 6,269	千フィリピン・ペソ 17,618

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	チ リ	百株 3,221.06 (-)	千チリ・ペソ 433,738 (-)	百株 81,751.98	千チリ・ペソ 583,306
	カ タ ー ル	百株 953.52 (-)	千カタール・リアル 1,755 (-)	百株 2,091.21	千カタール・リアル 3,711
	サ ウ ジ ア ラ ビ ア	百株 373.73 (432.64)	千サウジアラビア・リアル 3,991 (-)	百株 2,063.8	千サウジアラビア・リアル 10,342
	イ ン ド	百株 5,840.8 (-)	千インド・ルピー 416,069 (-)	百株 15,496.46	千インド・ルピー 780,882
	イ ン ド ネ シ ア	百株 27,349 (2,732)	千インドネシア・ルピア 18,039,013 (-)	百株 55,137	千インドネシア・ルピア 37,772,460
	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦	百株 3,213.19 (-)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 1,840 (-)	百株 17,458.17	千アラブ首長国連邦・ディルハム 8,081
	ブ ラ ジ ル	百株 6,364.32 (-)	千ブラジル・リアル 9,738 (-)	百株 15,262.08	千ブラジル・リアル 20,815
	韓 国	百株 193.35 (-)	千韓国・ウォン 2,191,453 (-)	百株 1,508.15	千韓国・ウォン 9,631,265
	中 国	百株 2,820 (445.96)	千オフショア・人民元 10,071 (-)	百株 17,094.75	千オフショア・人民元 36,925
	マ レ ー シ ア	百株 2,032 (-)	千マレーシア・リングギット 1,788 (-)	百株 17,594	千マレーシア・リングギット 6,728
	南 ア フ リ カ	百株 2,091.5 (-)	千南アフリカ・ランド 18,706 (-)	百株 3,286.24	千南アフリカ・ランド 48,586
	タ イ	百株 3,541 (-)	千タイ・バーツ 24,315 (-)	百株 18,409	千タイ・バーツ 79,210
	ポ ー ラ ン ド	百株 183.71 (-)	千ポーランド・ズロチ 1,564 (-)	百株 122.71	千ポーランド・ズロチ 1,143
	ユ ー ロ ギ リ シ ャ	百株 1,255.3 (-)	千ユーロ 875 (-)	百株 840.65	千ユーロ 672

(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
ブラジル BANCO BTG PACTUAL SA	千□ 2.7 (-)	千ブラジル・リアル 56 (-)	千□ 75.8 (-)	千ブラジル・リアル 1,646 (-)

(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	17,103,555千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,459,200千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.02

(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4月16日から2023年4月17日まで)

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	$\frac{D}{C}$
区 分	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.009073	0.009073	100.0	0.009073	0.009073	100.0

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

(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		
CREDICORP LTD	—	10	131	17,622	銀行	
GOLD FIELDS LTD ADR	269	—	—	—	金属・鉱業	
ICICI BANK LTD ADR	794.72	271.72	604	80,910	銀行	
EMBRAER SA-ADR	—	153	254	34,128	航空宇宙・防衛	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	326	206	220	29,567	石油・ガス・消耗燃料	
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	98	12	95	12,724	化学	
SOUTHERN COPPER CORP	109	33	265	35,585	金属・鉱業	
COPA HOLDINGS SA	91	—	—	—	旅客航空輸送	
MERCADOLIBRE INC	3.7	—	—	—	大規模小売り	
ECOPETROL SA SP ADR	—	215	250	33,507	石油・ガス・消耗燃料	
360 DIGITECH INC ADR	—	107	201	26,947	消費者金融	
GLOBALANT SA	—	23.5	373	49,993	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	1,691.42 7銘柄	1,031.22 9銘柄	2,397 —	320,987 <8.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	—	2,500	2,037	34,759	医薬品	
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,580	620	2,421	41,303	不動産管理・開発	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	39	1,343	22,927	資本市場	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	4,120	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	277	149	1,565	26,715	ガス	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	4,900	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
SHANGRI-LA ASIA LTD	—	2,120	1,604	27,378	ホテル・レストラン・レジャー	
TINGYI HOLDING CORP	4,260	—	—	—	食品	
TSINGTAO BREWERY CO LTD	—	140	1,169	19,955	飲料	
TENCENT HOLDINGS LTD	140	255	9,317	158,959	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	740	520	2,709	46,218	保険	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	4,980	—	—	—	建設・土木	
BAIDU INC	702	165	2,145	36,593	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK	24,270	8,520	4,481	76,454	銀行	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	3,980	—	—	—	紙製品・林産品	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	552	—	—	—	銀行	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	—	3,800	1,542	26,320	建設・土木	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	300	148	1,673	28,556	繊維・アパレル・贅沢品	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	6,160	—	—	—	自動車	
PRADA SPA	—	331	1,936	33,034	繊維・アパレル・贅沢品	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	4,306	1,190	1,877	32,035	専門小売り	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	8,126	2,388	1,010	17,232	機械	
BEIJING JINGNENG CLEAN ENERGY CO LTD	18,500	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD	5,765	1,695	888	15,152	専門小売り	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	15,100	3,340	1,639	27,977	銀行	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	—	890	1,326	22,623	不動産管理・開発	
WUXI APPTTEC CO LTD	—	132	1,180	20,143	ライフサイエンス・ツール/サービス	
MEITUAN	—	64.5	835	14,249	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	1,325	—	—	—	建設・土木	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	4,560	—	—	—	専門小売り	
CHINA FEIHE LTD	—	2,370	1,384	23,612	食品	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,544	843	7,966	135,905	大規模小売り	
JD.COM INC	—	65.5	967	16,504	大規模小売り	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	—	69	1,558	26,579	航空貨物・物流サービス	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	46.5	2,336	39,862	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA VANKE CO LTD-H	—	1,180	1,522	25,968	不動産管理・開発	
CHINA CONCH ENVIRONMENT PROTECTION HOLDINGS LTD	1,325	—	—	—	商業サービス・用品	
HUATAI SECURITIES CO LTD	2,790	—	—	—	資本市場	
BOC AVIATION LTD	605	177	1,100	18,766	商社・流通業	

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)					
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	百株 3,168	百株 928	千香港・ドル 1,486	千円 25,362	資本市場
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	—	151.2	784	13,387	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 124,075	34,836.7	61,813	1,054,544	
	銘柄 数 <比 率>	29銘柄	—	<27.4%>	
(シンガポール)					
THAI BEVERAGE PCL	百株 —	百株 4,360	千シンガポール・ドル 281	千円 28,265	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 —	4,360	281	28,265	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	—	<0.7%>	
(台湾)					
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	百株 —	百株 720	千台湾・ドル 6,811	千円 29,948	半導体・半導体製造装置
ADVANTECH CO LTD	660	180	6,705	29,481	コンピュータ・周辺機器
CHROMA ATE INC	—	280	4,984	21,914	電子装置・機器・部品
DELTA ELECTRONICS INC	720	—	—	—	電子装置・機器・部品
EVERGREEN MARINE CORP	1,050	—	—	—	海上運輸
FORMOSA PLASTICS CORP	—	460	4,291	18,871	化学
MEDIATEK INC	184	110	8,228	36,178	半導体・半導体製造装置
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	2,030	8,759	38,515	保険
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,429.68	459.68	4,803	21,121	電子装置・機器・部品
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	13,560	—	—	—	銀行
POYA CO LTD	—	74	4,366	19,197	大規模小売り
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	490	—	—	—	生活必需品流通・小売り
E INK HOLDINGS INC	—	220	3,817	16,783	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3,360	1,154	59,546	261,825	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,060	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP	—	80	3,984	17,517	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 24,513.68	5,767.68	116,296	511,355	
	銘柄 数 <比 率>	9銘柄	11銘柄	—	<13.3%>
(メキシコ)					
GRUPO BIMBO SAB DE CV	百株 —	百株 316	千メキシコ・ペソ 2,856	千円 21,248	食品
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	715	152	2,247	16,717	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	2,474	622	4,385	32,629	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 3,189	1,090	9,488	70,595	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	3銘柄	—	<1.8%>
(フィリピン)					
AYALA LAND INC	百株 8,572	百株 2,520	千フィリピン・ペソ 6,678	千円 16,179	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 8,572	2,520	6,678	16,179	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>
(チリ)					
BANCO SANTANDER CHILE	百株 79,573.64	百株 —	千チリ・ペソ —	千円 —	銀行
CENCOSUD SA	—	1,042.72	167,366	28,103	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 79,573.64	1,042.72	167,366	28,103	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>
(カタール)					
QATAR NATIONAL BANK	百株 1,411.1	百株 —	千カタール・リアル —	千円 —	銀行
INDUSTRIES QATAR QSC	—	273.41	351	12,865	コングロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額 1,411.1	273.41	351	12,865	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>
(サウジアラビア)					
JARIR MARKETING CO	百株 104.25	百株 —	千サウジアラビア・リアル —	千円 —	専門小売り
SAUDI TELECOM CO	155.28	119.51	502	17,965	各種電気通信サービス
ALINMA BANK	924.64	148.59	479	17,131	銀行
UNITED ELECTRONICS CO	—	48.99	371	13,293	専門小売り
ARABIAN DRILLING CO	—	36.23	528	18,910	エネルギー設備・サービス
THE SAUDI NATIONAL BANK	426.58	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 1,610.75	353.32	1,882	67,300	
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<1.7%>

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
RELIANCE INDUSTRIES LTD	360.98	72.49	17,075	28,173	石油・ガス・消耗燃料
HDFC BANK LTD	514.35	227.39	38,484	63,499	銀行
HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD	1,184.78	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	3,906.26	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
INFOSYS LTD	717.34	381.19	52,954	87,375	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD	-	45.82	11,620	19,174	パーソナルケア用品
BHARTI AIRTEL LTD	-	272.01	20,864	34,426	無線通信サービス
INDRAPRASTHA GAS LTD	-	522.12	25,333	41,799	ガス
TECH MAHINDRA LTD	355.34	-	-	-	情報技術サービス
DLF LTD	1,711.48	503.13	20,786	34,298	不動産管理・開発
INDUS TOWERS LTD	2,478.92	-	-	-	各種電気通信サービス
SUNTECK REALTY LTD	1,024.46	301.17	8,937	14,746	不動産管理・開発
CENTRAL DEPOSITORY SERVICES INDIA LTD	223.06	-	-	-	資本市場
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	-	530.16	25,004	41,258	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ROUTE MOBILE LTD	188.21	154.04	19,566	32,284	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	12,665.18 11銘柄	3,009.52 10銘柄	240,628 -	397,036 <10.3%>
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	15,152	4,454	1,933,036	17,783	各種電気通信サービス
BANK MANDIRI	-	5,464	2,854,940	26,265	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	13,163	3,985	3,745,900	34,462	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	10,644	-	-	-	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	38,959 3銘柄	13,903 3銘柄	8,533,876 -	78,511 <2.0%>
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブディルハム・ディルハム	千円	
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	2,213.78	-	-	-	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	4,971.65	2,460.15	1,269	46,359	不動産管理・開発
DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY PJSC	5,410	-	-	-	総合公益事業
FERTIGLOBE PLC	4,109.7	-	-	-	化学
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	16,705.13 4銘柄	2,460.15 1銘柄	1,269 -	46,359 <1.2%>
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
VALE SA	492	138	1,087	29,654	金属・鉱業
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	846	398	1,035	28,226	銀行
MINERVA SA/BRAZIL	1,842.08	-	-	-	食品
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	-	545	652	17,787	資本市場
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	1,729	-	-	-	保険
AMBEV SA	1,517	446	653	17,815	飲料
CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	1,241	897.32	541	14,753	金属・鉱業
AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA GERACAO DE ENERG	4,137	-	-	-	電気設備
REDE D'OR SAO LUIZ SA	-	482	1,069	29,150	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>	11,804.08 7銘柄	2,906.32 6銘柄	5,038 -	137,387 <3.6%>
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
SK TELECOM CO LTD	137.67	-	-	-	無線通信サービス
LG CHEM LTD	14.15	8.57	687,314	70,312	化学
KIA CORPORATION	119.17	71.74	611,942	62,601	自動車
NAVER CORP	22.69	12.14	241,586	24,714	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	350.33	145.95	950,134	97,198	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	580.44	170.63	941,877	96,354	コンピュータ・周辺機器
HANA FINANCIAL GROUP	245.35	41.42	174,792	17,881	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC	205.09	60.29	293,310	30,005	銀行
DOOSAN BOBCAT INC	213.38	62.73	292,949	29,968	機械
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	1,888.27 9銘柄	573.47 8銘柄	4,193,906 -	429,036 <11.1%>

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	百株	千オアショア・人民元	千円	
ZHEJIANG NHU CO LTD	2,229.8	—	—	—	医薬品
VENUSTECH GROUP INC	1,563	377	1,295	25,208	ソフトウェア
IFLYTEK CO LTD	882.58	190.58	1,127	21,948	ソフトウェア
GOERTEK INC	562	—	—	—	電子装置・機器・部品
MIDEA GROUP CO LTD	1,321	426	2,297	44,717	家庭用耐久財
LB GROUP CO LTD	1,152	—	—	—	化学
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	1,954.99	—	—	—	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	520.94	1,454	28,304	食品
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	6,680	1,964	1,353	26,334	金属・鉱業
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	—	202	793	15,433	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	17,509.31 9銘柄	3,680.52 6銘柄	8,321 —	161,946 <4.2%>
(ロシア)	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円	
MAGNIT PJSC*	70.59	70.59	0	0	生活必需品流通・小売り
ALROSA PJSC*	2,884.1	2,884.1	0	0	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	2,954.69 2銘柄	2,954.69 2銘柄	0 —	0 <0.0%>
(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	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BURSA MALAYSIA BHD	3,148	—	—	—	資本市場
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	—	582	430	13,050	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	16,144 2銘柄	582 1銘柄	430 —	13,050 <0.3%>
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
BIDVEST GROUP LTD	698.3	217	5,500	40,707	コングロマリット
GOLD FIELDS LTD	—	143.28	3,881	28,725	金属・鉱業
MR PRICE GROUP LTD	310.3	—	—	—	専門小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	774.4	123.26	2,122	15,704	銀行
ABSA GROUP LTD	674.88	164.73	3,072	22,739	銀行
SANLAM LTD	—	575.87	3,263	24,149	保険
ANGLO AMERICAN PLC	—	39	2,362	17,483	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	2,457.88 4銘柄	1,263.14 6銘柄	20,204 —	149,510 <3.9%>
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
BANGKOK BANK PCL	2,476	728	11,502	44,859	銀行
SUPALAI PCL FOREIGN	6,978	—	—	—	不動産管理・開発
CP ALL PCL	—	1,155	7,132	27,815	生活必需品流通・小売り
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	7,297	—	—	—	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>	16,751 3銘柄	1,883 2銘柄	18,634 —	72,674 <1.9%>
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
BANK PEKAO SA	—	61	570	18,053	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	— 1銘柄	61 —	570 —	18,053 <0.5%>
(ユーロ…ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NATIONAL BANK OF GREECE	—	284.83	135	19,846	銀行
OPAP SA	—	129.82	197	29,064	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	— 2銘柄	414.65 2銘柄	332 —	48,910 <1.3%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	382,475.13 105銘柄	84,966.51 108銘柄	— —	3,662,677 <95.0%>

(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通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

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

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	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
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA	千口 103.6	千口 30.5	千ブラジル・リアル 699	千円 19,085	% 0.5
合 計	口 数 103.6	口 数 30.5	—	19,085	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.5%>	—	0.5

(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) 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

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,662,677	% 94.1
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	19,085	0.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	208,629	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	3,890,392	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、3,840,050千円、98.7%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、2023年4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=133.89円、1オーストラリア・ドル=89.75円、1香港・ドル=17.06円、1シンガポール・ドル=100.51円、1台湾・ドル=4.397円、1メキシコ・ペソ=7.439円、1フィリピン・ペソ=2.422円、100チリ・ペソ=16.791円、1カタール・リアル=36.62円、1サウジアラビア・リアル=35.75円、1インド・ルピー=1.65円、100インドネシア・ルピア=0.92円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=36.52円、1ブラジル・リアル=27.266円、100韓国・ウォン=10.23円、1オフショア・人民元=19.46円、1マレーシア・リンギット=30.303円、1南アフリカ・ランド=7.40円、1タイ・バーツ=3.90円、1ポーランド・ズロチ=31.653円、1ユーロ=147.00円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,968,018,786円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	168,443,048
株 式(評価額)	3,662,677,485
投資信託受益証券(評価額)	19,085,938
未 収 入 金	102,418,489
未 収 配 当 金	15,393,826
(B) 負 債	114,468,272
未 払 金	99,468,272
未 払 解 約 金	15,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,853,550,514
元 本	1,257,088,483
次 期 繰 越 損 益 金	2,596,462,031
(D) 受 益 権 総 口 数	1,257,088,483口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	30,655円

■損益の状況

当期 自2022年4月16日 至2023年4月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	310,603,316円
受 取 配 当 金	307,968,513
受 取 利 息	2,676,514
支 払 利 息	△41,711
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△685,252,710
売 買 益	1,153,136,415
売 買 損	△1,838,389,125
(C) そ の 他 費 用	△35,470,195
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△410,119,589
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,450,533,679
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,854,030,434
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	410,078,375
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,596,462,031
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,596,462,031

- (注1) 期首元本額 3,441,778,424円
 追加設定元本額 209,921,625円
 一部解約元本額 2,394,611,566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 530,616,945円
 世界8資産ファンド<DC年金> 251,976,790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 268,949,214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 1,257,088,483円

- (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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■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)