

野村新興国消費関連株投信

運用報告書(全体版)

第12期（決算日2021年4月12日）

作成対象期間（2020年4月14日～2021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。
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2024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（預託証券）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。 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
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。 外貨建て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 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	百万円
8期(2017年4月12日)	11,875	500	12.0	164.73	20.6	99.4	—	2,929
9期(2018年4月12日)	13,224	600	16.4	203.12	23.3	96.3	—	8,437
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

* 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）

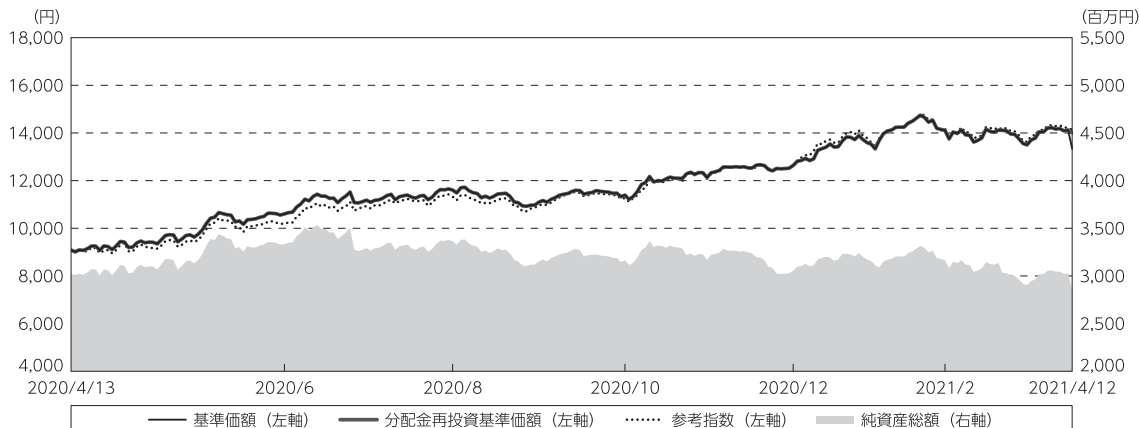
○当期中の基準価額と市況等の推移

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 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年4月13日	円 9,087	% —	164.67	% —	% 95.3	% —
4月末	9,447	4.0	168.50	2.3	97.1	—
5月末	9,630	6.0	170.91	3.8	95.3	—
6月末	10,604	16.7	184.70	12.2	96.9	—
7月末	11,089	22.0	196.33	19.2	95.2	—
8月末	11,604	27.7	205.28	24.7	96.9	—
9月末	10,972	20.7	196.80	19.5	95.8	—
10月末	11,393	25.4	204.10	23.9	95.7	—
11月末	12,333	35.7	222.83	35.3	96.0	—
12月末	12,634	39.0	229.02	39.1	96.0	—
2021年1月末	13,529	48.9	246.54	49.7	98.9	—
2月末	14,112	55.3	257.24	56.2	96.6	—
3月末	14,046	54.6	256.16	55.6	96.1	—
(期 末) 2021年4月12日	14,009	54.2	256.12	55.5	95.9	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
* 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



期 首：9,087円

期 末：13,339円 (既払分配金(税込み)：670円)

騰落率： 54.2% (分配金再投資ベース)

- (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(2020年4月13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(2020年4月13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。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首9,087円から期末13,339円になりました。

- ・ 2020年6月、トランプ米大統領が香港への優遇措置を即座に撤廃しなかったことで米中対立への警戒感が和らいだこと、FRB(米連邦準備制度理事会)による社債購入が好感されたことなどから、新興国株式が上昇したこと。
- ・ 9月、米ハイテク株の急落や、米中対立、印中対立の激化が懸念されたこと、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどから、新興国株式が下落したこと。
- ・ 11月、米大統領選において民主党のバイデン氏の勝利が確実となり、米中対立緩和への期待が高まったこと、米大手製薬会社の新型コロナウイルスワクチンが臨床試験で高い有効性を示したことから世界的な経済活動回復への期待が高まったこと、中国の10月の経済指

標が市場予想を上回り、同国の景気回復期待が高まったことなどから、新興国株式が上昇したこと。

- ・ 2021年1月、中国政府や米国政府による追加経済対策への期待が高まったこと、中国の10－12月期実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどから、新興国株式が上昇したこと。

○投資環境

- ・ 国・地域別では、台湾やアルゼンチンなどが値上がりしました。
- ・ セクター別では、情報技術セクターや素材セクターなどが値上がりしました。

○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概ね高位の組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みます）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、台湾、南アフリカなどの組入比率を引き上げた一方、中国、ブラジルなどの組入比率を引き下げました。業種別では、耐久消費財・アパレルおよび小売りなどの組入比率を引き上げた一方、メディア・娯楽、電気通信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、台湾の自転車メーカーなどの株式を組み入れたほか、ブラジルの小売りなどの株式を買い増しました。一方で、中国の商業銀行などの株式を全売却したほか、中国のインターネット関連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。

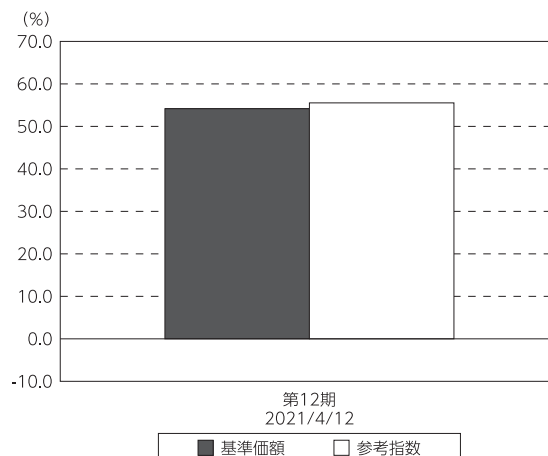
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の55.5%の上昇に対し、基準価額は54.2%の上昇となりました。

(主なマイナス要因)

- ・ 素材セクターにおいて、配分効果がマイナスに影響しました。
- ・ 生活必需品セクターにおいて、銘柄選択効果がマイナスに影響しました。
- ・ 台湾において、配分効果がマイナスに影響しました。
- ・ 台湾やインドにおいて、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670円とさせていただきました。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12期
	2020年4月14日～ 2021年4月12日
当期分配金	670
(対基準価額比率)	4.783%
当期の収益	670
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,150

(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

新型コロナウイルスの感染拡大の行方や中国の景気動向は新興国市場に大きな影響を与えると考えられますが、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て投資を行うことが重要であり、消費関連企業は有力な投資先となると考えております。また、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、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年 4 月14日～2021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	% 2.084	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(116)	(0.987)	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)	(116)	(0.987)	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	24	0.208	(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)	(24)	(0.208)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	22	0.188	(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)	(22)	(0.188)	
(d) そ の 他 費 用	20	0.173	(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)	(19)	(0.159)	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)	(1)	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	312	2.653	
期中の平均基準価額は、11,782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。

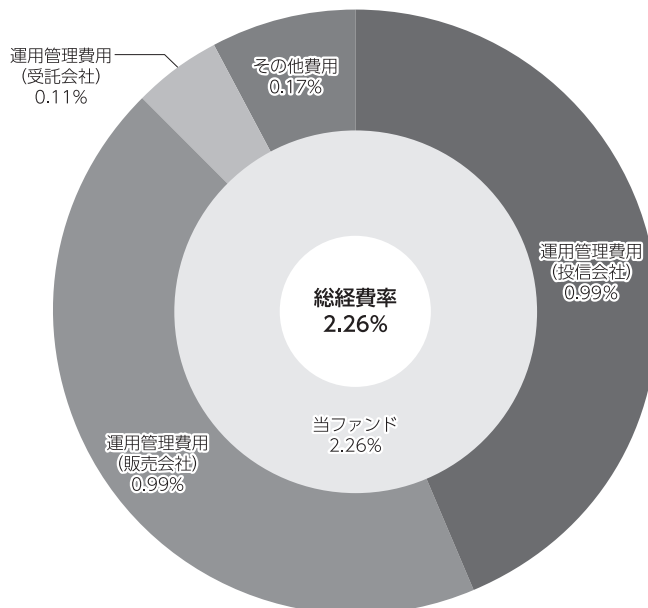
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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2.26%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

(2020年4月14日～2021年4月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 4,907 (15)	千米ドル 5,068 (ー)	百株 3,217	千米ドル 8,752
	イギリス	461	千英ポンド 159	52	千英ポンド 20
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルグ	201	375	12	19
	ギリシャ	321	380	277	280
	ポーランド	128	千ズロチ 641	128	千ズロチ 576
	香港	34,455 (855)	千香港ドル 37,851 (ー)	60,153 (5)	千香港ドル 92,976 (ー)
	シンガポール	5,380	千シンガポールドル 365	2,143	千シンガポールドル 157
	マレーシア	2,323 (710)	千リンギ 1,479 (ー)	3,434	千リンギ 2,443
	タイ	3,795	千バーツ 21,482	1,877	千バーツ 19,367
	フィリピン	28,207	千フィリピンペソ 22,909	30,096	千フィリピンペソ 38,738
	インドネシア	32,295	千ルピア 15,455,751	40,501	千ルピア 19,144,595
	韓国	195	千ウォン 1,239,376	459	千ウォン 4,032,365
	台湾	7,960 (80)	千新台幣ドル 87,529 (ー)	10,690	千新台幣ドル 73,121
	インド	3,879	千インドルピー 192,918	4,530	千インドルピー 216,522
	メキシコ	290	千メキシコペソ 3,216	1,394	千メキシコペソ 5,767
	ブラジル	1,994 (1,480)	千レアル 2,387 (85)	4,407 (35)	千レアル 17,093 (48)
	チリ	24,747	千チリペソ 110,626	1,268	千チリペソ 5,594
	アラブ首長国連邦	2,028	千UAEディルハム 581	861	千UAEディルハム 326
	南アフリカ	5,294	千ランド 25,028	1,826	千ランド 14,993
	サウジアラビア	282	千サウジアラビリアル 2,465	278	千サウジアラビリアル 1,268

*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

(2020年4月14日～2021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	6,660,183千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,061,252千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.17

* (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

(2020年4月14日～2021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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,389	百万円 300	% 12.6	百万円 4,030	百万円 262	% 6.5

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

(2021年4月12日現在)

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	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	104	46	1,045	114,796	インターネット販売・通信販売
AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L	—	94	131	14,460	無線通信サービス
AZUL SA-ADR	97	—	—	—	旅客航空輸送業
BAIDU INC - SPON ADR	21	14	317	34,813	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HUAZHU GROUP LTD-SPON ADR	—	61	337	37,049	ホテル・レストラン・レジャー
JD.COM INC-ADR	45	34	273	30,057	インターネット販売・通信販売
MERCADOLIBRE INC	5	0.97	153	16,870	インターネット販売・通信販売
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	343	—	—	—	無線通信サービス
NETEASE INC-ADR	5	—	—	—	娯楽
PINDUODUO INC ADR	—	13	188	20,692	インターネット販売・通信販売
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	—	104	389	42,769	インターネット販売・通信販売
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	136	—	—	—	インターネット販売・通信販売
YUM CHINA HOLDINGS INC	87	51	310	34,130	ホテル・レストラン・レジャー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	87	—	—	—	航空貨物・物流サービス
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	92	—	—	—	食品・生活必需品小売り

銘柄	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	千米ドル	千円	
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A		147	60	321	35,270	石油・ガス・消耗燃料
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		216	134	194	21,311	銀行
FIX PRICE GROUP LTD-GDR REGS		—	275	255	28,076	複合小売り
DETSKY MIR PJSC		—	2,165	403	44,335	専門小売り
CREDICORP LTD		11	—	—	—	銀行
STONECO LTD-A		—	58	397	43,648	情報技術サービス
VINCI PARTNERS INVESTMENTS-A		—	75	94	10,382	資本市場
YANDEX NV-A		84	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,487	3,191	4,816	528,664	
(イギリス)				千英ポンド		
NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC		—	408	177	26,736	情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	—	408	177	26,736	
(ユーロ圏ルクセンブルグ)				千ユーロ		
INPOST SA		—	189	315	41,178	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	—	189	315	41,178	
(ユーロ圏ギリシャ)						
HELLENIC TELECOM		106	—	—	—	各種電気通信サービス
JUMBO SA		—	150	243	31,791	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	106	150	243	31,791	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	106	340	558	72,970	
(香港)				千香港ドル		
CHINA MOBILE LTD		645	—	—	—	無線通信サービス
HENGAN INTL GROUP CO LTD		295	—	—	—	パーソナル用品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		900	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		—	540	1,976	27,887	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD		3,460	2,880	2,874	40,555	コンピュータ・周辺機器
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		—	670	1,277	18,018	情報技術サービス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		1,350	—	—	—	自動車
PICC PROPERTY & CASUALTY -H		1,590	—	—	—	保険
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		890	—	—	—	保険
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO		1,200	980	1,356	19,137	食品
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN		—	380	2,321	32,760	飲料
SINO BIOPHARMACEUTICAL		1,360	—	—	—	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO		—	220	985	13,906	食品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		595	305	2,781	39,248	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		8,160	—	—	—	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-H		345	390	2,295	32,384	銀行
NAGACORP LTD		—	1,640	1,523	21,497	ホテル・レストラン・レジャー
IND & COMM BK OF CHINA-H		7,280	—	—	—	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		—	90	1,179	16,635	繊維・アパレル・贅沢品
BOSIDENG INTL HLDGS LTD		—	3,280	1,243	17,540	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD		—	270	1,445	20,400	ソフトウェア
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD		1,980	—	—	—	食品
SINOPHARM GROUP CO-H		1,184	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD		—	1,854	2,425	34,217	専門小売り
MAN WAH HOLDINGS LTD		2,252	—	—	—	家庭用耐久財
SANDS CHINA LTD		364	516	1,914	27,011	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄		柄	期首(前期末)	当期		未	業種等
			株数	株数	評価額	金額	
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)			百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN			2,140	1,305	1,860	26,257	専門小売り
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H			—	4,370	2,420	34,160	銀行
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD			340	—	—	—	商業サービス・用品
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD			251	159	1,588	22,412	ヘルスケア・テクノロジー
XIAOMI CORPORATION			1,970	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
WEIMOB INC			2,930	—	—	—	ソフトウェア
MEITUAN-CLASS B			199	89	2,794	39,431	インターネット販売・通信販売
INNOVENT BIOLOGICS INC			320	255	1,948	27,489	バイオテクノロジー
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL GROUP LTD			2,110	—	—	—	各種消費者サービス
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD			1,440	1,700	1,866	26,337	専門小売り
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC			—	230	2,346	33,102	ライフサイエンス・ツール/サービス
WH GROUP LIMITED			3,745	3,120	2,159	30,464	食品
TENCENT HOLDINGS LTD			397	43	2,668	37,647	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA VANKE CO LTD-H			486	—	—	—	不動産管理・開発
DALI FOODS GROUP CO LTD			815	—	—	—	食品
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H			—	1,004	1,909	26,944	資本市場
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC			145	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額		51,138	26,290	47,161	665,449	
	銘柄数<比率>		31	24	—	<23.3%>	
(シンガポール)					千シンガポールドル		
THAI BEVERAGE PCL			—	3,237	249	20,388	飲料
小計	株数・金額		—	3,237	249	20,388	
	銘柄数<比率>		—	1	—	<0.7%>	
(マレーシア)					千リンギ		
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD			1,450	—	—	—	銀行
RHB BANK BHD			—	1,049	566	15,029	銀行
小計	株数・金額		1,450	1,049	566	15,029	
	銘柄数<比率>		1	1	—	<0.5%>	
(タイ)					千バーツ		
BANGKOK BANK (F)			—	508	6,375	22,186	銀行
ADVANCED INFO SERVICE (F)			447	—	—	—	無線通信サービス
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICE-F			—	1,857	4,141	14,411	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		447	2,365	10,516	36,597	
	銘柄数<比率>		1	2	—	<1.3%>	
(フィリピン)					千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD			—	2,961	10,215	23,079	不動産管理・開発
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS			1,328	—	—	—	銀行
PUREGOLD PRICE CLUB INC			3,522	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額		4,850	2,961	10,215	23,079	
	銘柄数<比率>		2	1	—	<0.8%>	
(インドネシア)					千ルピア		
BANK CENTRAL ASIA			1,512	888	2,752,800	20,921	銀行
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T			4,055	4,116	3,652,950	27,762	食品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK			—	5,380	2,837,950	21,568	自動車
TELEKOM INDONESIA PERSERO TBK			13,023	—	—	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額		18,590	10,384	9,243,700	70,252	
	銘柄数<比率>		3	3	—	<2.5%>	
(韓国)					千ウォン		
SK TELECOM CO LTD			17	14	413,644	40,537	無線通信サービス
KIA CORP			—	25	216,491	21,216	自動車
LG ELECTRONICS INC			—	8	132,981	13,032	家庭用耐久財
NAVER CORP			27	8	338,630	33,185	インタラクティブ・メディアおよびサービス

銘柄		株数	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円		
NONGSHIM CO LTD		10	—	—	—	食品	
SAMSUNG ELECTRONICS		517	236	1,973,712	193,423	コンピュータ・周辺機器	
STUDIO DRAGON CORP		—	14	153,608	15,053	娯楽	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		3	2	222,530	21,807	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小計	株数・金額	576	311	3,451,597	338,256		
	銘柄数<比率>	5	7	—	<11.8%>		
(台湾)				千新台幣ドル			
QUANTA COMPUTER INC		1,850	980	9,594	36,989	コンピュータ・周辺機器	
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		—	470	9,564	36,874	繊維・アパレル・贅沢品	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		—	150	7,425	28,626	繊維・アパレル・贅沢品	
GIANT MANUFACTURING		—	400	13,460	51,893	レジャー用品	
HON HAI PRECISION INDUSTRY		—	810	9,720	37,474	電子装置・機器・部品	
LARGAN PRECISION CO LTD		20	—	—	—	電子装置・機器・部品	
CTBC FINANCIAL HOLDING		5,610	3,450	7,452	28,730	銀行	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		2,190	510	3,712	14,314	食品	
TAIWAN SEMICONDUCTOR		—	130	7,930	30,573	半導体・半導体製造装置	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD		—	120	4,878	18,806	家庭用耐久財	
小計	株数・金額	9,670	7,020	73,736	284,283		
	銘柄数<比率>	4	9	—	<9.9%>		
(インド)				千インドルピー			
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE		739	—	—	—	メディア	
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED		109	65	16,173	23,936	家庭用品	
BHARTI AIRTEL LIMITED		667	382	20,842	30,847	無線通信サービス	
AUROBINDO PHARMA LTD		—	182	17,200	25,457	医薬品	
BAJAJ FINANCE LTD		39	—	—	—	消費者金融	
INDRAPRASTHA GAS LTD		—	402	21,830	32,309	ガス	
GODREJ PROPERTIES LTD		140	—	—	—	不動産管理・開発	
HDFC BANK LIMITED		188	128	18,280	27,055	銀行	
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES		—	318	30,691	45,422	消費者金融	
ICICI BANK LTD		655	590	33,449	49,505	銀行	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		180	—	—	—	保険	
小計	株数・金額	2,721	2,070	158,468	234,534		
	銘柄数<比率>	8	7	—	<8.2%>		
(メキシコ)				千メキシコペソ			
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0		—	258	3,013	16,403	銀行	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		931	—	—	—	家庭用品	
WALMART DE MEXICO-SER V		1,151	720	4,609	25,087	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	2,083	978	7,622	41,490		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.5%>		
(ブラジル)				千レアル			
ITAUSA SA		1,146	—	—	—	銀行	
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		456	388	847	16,370	専門小売り	
BANCO BRADESCO SA - PREF		338	—	—	—	銀行	
B2W CIA DIGITAL		539	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
MAGAZINE LUIZA SA		303	422	914	17,657	複合小売り	
NOTRE DAME INTERMED PAR SA		322	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AMBEV SA		—	756	1,161	22,422	飲料	
CURY CONSTRUTORA E INCORPORA		—	969	989	19,098	家庭用耐久財	
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET		631	389	1,016	19,620	情報技術サービス	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT		244	88	867	16,755	資本市場	
小計	株数・金額	3,981	3,013	5,796	111,924		
	銘柄数<比率>	8	6	—	<3.9%>		

銘柄		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		
(チリ)			百株	百株	千チリペソ	千円
BANCO SANTANDER CHILE SA			—	23,478	104,081	16,045
銀行						
小	計	株 数 ・ 金 額	—	23,478	104,081	16,045
銘柄 数 < 比 率 >			—	1	—	<0.6%>
(アラブ首長国連邦)					千UAEディルハム	
EMAAR PROPERTIES PJSC			—	1,166	435	13,023
不動産管理・開発						
小	計	株 数 ・ 金 額	—	1,166	435	13,023
銘柄 数 < 比 率 >			—	1	—	<0.5%>
(南アフリカ)					千ランド	
MTN GROUP LTD			—	383	3,377	25,362
FIRSTRAND LTD			—	751	3,781	28,396
各種金融サービス						
NASPERS LTD-N SHS			32	22	7,840	58,878
インターネット販売・通信販売						
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT			—	223	3,333	25,032
医薬品						
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN			—	2,118	3,911	29,374
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	32	3,500	22,242	167,043
銘柄 数 < 比 率 >			1	5	—	<5.8%>
(サウジアラビア)					千サウジアラビヤリアル	
JARIR MARKETING CO			—	86	1,598	46,845
専門小売り						
ALMARAI CO			110	—	—	—
食品						
THE SAUDI NATIONAL BANK			153	182	997	29,239
銀行						
小	計	株 数 ・ 金 額	263	268	2,595	76,084
銘柄 数 < 比 率 >			2	2	—	<2.7%>
合	計	株 数 ・ 金 額	97,396	92,034	—	2,741,856
銘柄 数 < 比 率 >			84	90	—	<95.9%>

* 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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 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

(2021年4月12日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 2,741,856	% 90.2
コール・ローン等、その他	298,555	9.8
投資信託財産総額	3,040,411	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（2,836,680千円）の投資信託財産総額（3,040,411千円）に対する比率は93.3%です。

* 外貨建て資産は、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=109.75円、1英ポンド=150.49円、1ユーロ=130.60円、1香港ドル=14.11円、1シンガポールドル=81.80円、1リンギ=26.533円、1バーツ=3.48円、1フィリピンペソ=2.2593円、1ルピア=0.0076円、1ウォン=0.098円、1新台幣ドル=3.8554円、1インドルピー=1.48円、1メキシコペソ=5.4429円、1レアル=19.3094円、1チリペソ=0.154163円、1ソル=30.2635円、1U A Eディルハム=29.93円、1ランド=7.51円、1サウジアラビヤリアル=29.31円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,075,255,656
コール・ローン等	288,559,257
株式(評価額)	2,741,856,526
未収入金	37,760,797
未収配当金	7,079,076
(B) 負債	216,950,389
未払金	34,900,450
未払収益分配金	143,566,913
未払解約金	5,436,888
未払信託報酬	32,994,021
未払利息	83
その他未払費用	52,034
(C) 純資産総額(A－B)	2,858,305,267
元本	2,142,789,759
次期繰越損益金	715,515,508
(D) 受益権総口数	2,142,789,759口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,339円

(注) 期首元本額は3,333,064,970円、期中追加設定元本額は26,688,753円、期中一部解約元本額は1,216,963,964円、1口当たり純資産額は1.3339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17,610,522円。

○損益の状況 (2020年4月14日～2021年4月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	45,348,190
受取配当金	45,281,491
受取利息	79,836
支払利息	△ 13,137
(B) 有価証券売買損益	1,069,935,113
売買益	1,486,862,007
売買損	△ 416,926,894
(C) 信託報酬等	△ 72,521,919
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,042,761,384
(E) 前期繰越損益金	△ 756,917,355
(F) 追加信託差損益金	573,238,392
(配当等相当額)	(747,123,858)
(売買損益相当額)	(△ 173,885,466)
(G) 計(D+E+F)	859,082,421
(H) 収益分配金	△ 143,566,913
次期繰越損益金(G+H)	715,515,508
追加信託差損益金	573,238,392
(配当等相当額)	(747,123,858)
(売買損益相当額)	(△ 173,885,466)
分配準備積立金	142,277,116

*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(2020年4月14日～2021年4月12日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年4月14日～ 2021年4月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	42,396,548円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	242,015,572円
c. 信託約款に定める収益調整金	747,123,858円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,431,909円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,032,967,887円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,820円
g. 分配金	143,566,913円
h. 分配金(1万口当たり)	670円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	670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

該当事項はございません。