

野村新興国消費関連株投信

運用報告書(全体版)

第13期(決算日2022年4月12日)

作成対象期間(2021年4月13日~2022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	み 期騰 騰落 率	期 騰落 率	中 騰落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
13期(2022年4月12日)	12,121	500	△5.4	251.09	△2.0	95.6	—	2,154

*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

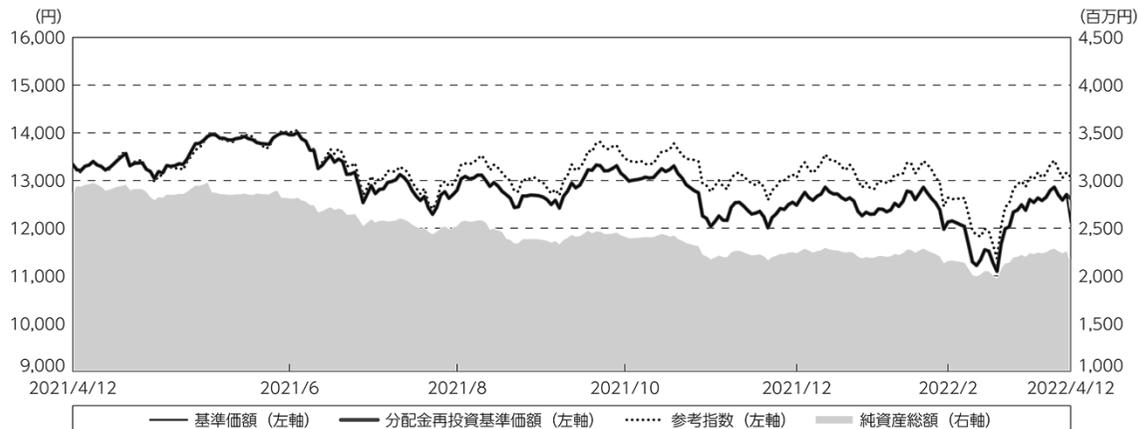
年月日	基準価額		参考指数 MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2021年4月12日	13,339	—	256.12	—	95.9	—
4月末	13,565	1.7	260.97	1.9	96.4	—
5月末	13,779	3.3	262.74	2.6	95.7	—
6月末	13,959	4.6	268.76	4.9	95.7	—
7月末	12,892	△3.4	251.36	△1.9	96.0	—
8月末	12,799	△4.0	250.91	△2.0	96.4	—
9月末	12,680	△4.9	249.57	△2.6	97.9	—
10月末	13,082	△1.9	258.67	1.0	96.5	—
11月末	12,204	△8.5	247.50	△3.4	94.7	—
12月末	12,485	△6.4	250.76	△2.1	96.5	—
2022年1月末	12,299	△7.8	246.26	△3.9	96.4	—
2月末	12,129	△9.1	242.71	△5.2	95.4	—
3月末	12,632	△5.3	252.89	△1.3	97.3	—
(期末) 2022年4月12日	12,621	△5.4	251.09	△2.0	95.6	—

*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



期首：13,339円

期末：12,121円 (既払分配金(税込み)：500円)

騰落率：△5.4% (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(2021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(2021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。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,339円から期末12,121円になりました。

- ・2021年7月、中国政府による海外上場銘柄に対する監督管理強化や、インターネット・プラットフォーム企業や教育・不動産産業に対する新たな規制強化策が発表されたことなどから、新興国株式が下落したこと。
- ・10月、米中関係の緊張緩和や、9月の財新中国サービス業PMI(購買担当者景気指数)が前月から上昇したことなどが好感されことなどから、新興国株式が上昇したこと。
- ・11月、中国での新型コロナウイルス感染再拡大などから、中国の景気減速懸念が高まったこと、米長期金利の上昇による新興国市場からの資金流出懸念や、米商務省が事実上の禁輸リストへ中国企業を追加するなど米中関係悪化が懸念されたことなどから、新興国株式が下落したこと。

- ・2022年3月、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻を受け、世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まったこと、商品価格の上昇に伴う世界的なインフレが懸念されたことなどから、新興国株式が下落したこと。

○投資環境

- ・国・地域別では、中国や韓国などが値下がりしました。
- ・セクター別では、一般消費財・サービスセクターやヘルスケアセクターなどが値下がりしました。

○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、インド、韓国などの組入比率を引き上げた一方、中国、南アフリカなどの組入比率を引き下げました。業種別では、銀行、半導体・半導体製造装置などの組入比率を引き上げた一方、耐久消費財・アパレル、小売りなどの組入比率を引き下げました。
- (3) 個別銘柄では、南アフリカの銀行などの株式を組み入れたほか、台湾の半導体メーカーなどの株式を買い増しました。一方で、南アフリカのグローバルにインターネット企業に投資する技術会社などの株式を全売却したほか、韓国の電子機器・製品メーカー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。

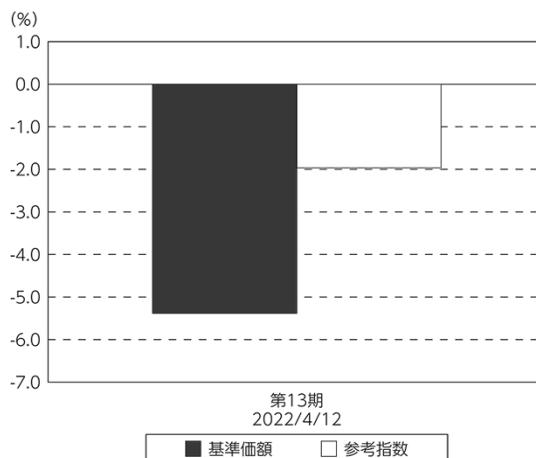
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の2.0%の下落に対し、基準価額は5.4%の下落となりました。

(主なマイナス要因)

- ・ 一般消費財・サービスセクターにおいて、配分効果がマイナスに影響しました。
- ・ 情報技術セクターにおいて、銘柄選択効果がマイナスに影響しました。
- ・ アラブ首長国連邦や台湾において、配分効果がマイナスに影響しました。
- ・ サウジアラビアにおいて、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500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いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第13期
	2021年4月13日～ 2022年4月12日
当期分配金	500
(対基準価額比率)	3.962%
当期の収益	—
当期の収益以外	500
翌期繰越分配対象額	3,659

(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

米国の金融政策正常化への動きや、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な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、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年4月13日～2022年4月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 269	% 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 ）	(127)	(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 ）	(127)	(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 ）	(14)	(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	23	0.179	(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 ）	(23)	(0.179)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	18	0.140	(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 ）	(18)	(0.140)	
(d) そ の 他 費 用	40	0.314	(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 ）	(39)	(0.303)	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)	(0.007)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	350	2.723	
期中の平均基準価額は、12,875円です。			

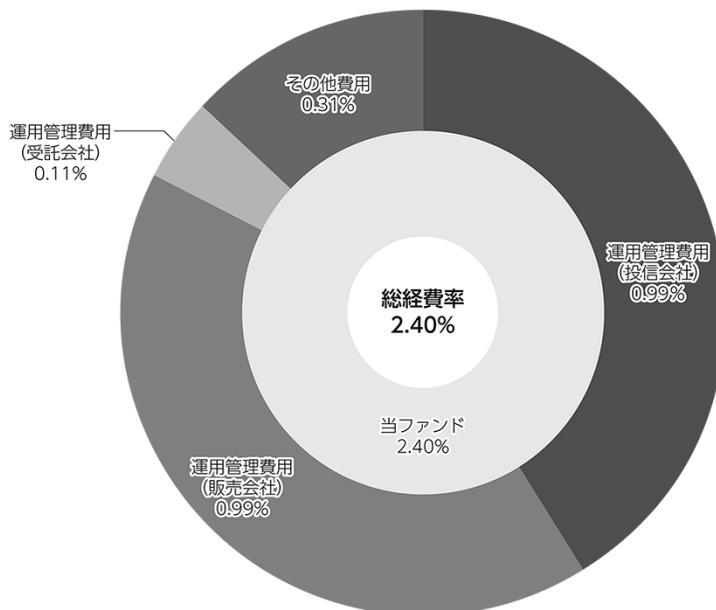
* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 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2.40%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

(2021年4月13日～2022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 1,150	千米ドル 1,982	百株 4,054 (165)	千米ドル 3,454 (1,771)
	イギリス	345	千英ポンド 131	471	千英ポンド 140
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルグ	—	—	189	298
	ギリシャ	—	—	150	216
	香港	15,636 (557)	千香港ドル 26,380 (13,689)	20,854	千香港ドル 33,247
	シンガポール	—	千シンガポールドル —	3,237	千シンガポールドル 222
	マレーシア	5,412	千リンギ 1,608	1,049	千リンギ 561
	タイ	4,654	千バーツ 13,050	1,261	千バーツ 5,660
	フィリピン	1,228	千フィリピンペソ 9,281	1,189	千フィリピンペソ 4,172
	インドネシア	5,431 (3,788)	千ルピア 4,514,897 (—)	9,944	千ルピア 6,632,142
	韓国	161 (0.4)	千ウォン 1,271,849 (28,091)	106 (0.2)	千ウォン 1,382,515 (2,531)
	台湾	2,773	千新台幣ドル 53,583	5,090	千新台幣ドル 65,479
	インド	2,324	千インドルピー 159,726	2,405	千インドルピー 182,476
	メキシコ	429	千メキシコペソ 3,474	145	千メキシコペソ 1,733
	ブラジル	2,115 (273)	千リアル 3,106 (—)	3,324	千リアル 3,874
	チリ	46,597	千チリペソ 176,332	45,340	千チリペソ 174,377
	アラブ首長国連邦	—	千UAEディルハム —	1,166	千UAEディルハム 426
	南アフリカ	670	千ランド 7,465	3,755	千ランド 24,407
	サウジアラビア	229	千サウジアラビアリアル 2,004	206	千サウジアラビアリアル 2,100

*金額は受け渡し代金。

*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。

*()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

(2021年4月13日～2022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	3,747,957千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,378,161千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.57

* (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

(2021年4月13日～2022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	
			B A			D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	1,390	251	18.1	1,977	251	12.7

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

(2022年4月12日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			株 数	株 数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円			
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	46	—	—	—	—	—	インターネット販売・通信販売
AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L	94	—	—	—	—	—	無線通信サービス
BAIDU INC - SPON ADR	14	—	—	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DR REDDYS LABORATORIES-ADR	—	26	150	18,958	—	—	医薬品
HUAZHU GROUP LTD-SPON ADR	61	—	—	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
JD.COM INC-ADR	34	—	—	—	—	—	インターネット販売・通信販売
MERCADOLIBRE INC	0.97	1	168	21,201	—	—	インターネット販売・通信販売
PINDUODUO INC ADR	13	—	—	—	—	—	インターネット販売・通信販売
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	104	—	—	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
YUM CHINA HOLDINGS INC	51	—	—	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	60	40	277	34,840	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MAGNIT PJSC	—	21	111	13,945	—	—	食品・生活必需品小売り
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	134	—	—	—	—	—	銀行
FIX PRICE GROUP LTD-GDR REGS	275	—	—	—	—	—	複合小売り
DETSKY MIR PJSC	2,165	—	—	—	—	—	専門小売り

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
STONECO LTD-A	58	—	—	—		情報技術サービス
VINCI PARTNERS INVESTMENTS-A	75	—	—	—		資本市場
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	—	32	250	31,496		旅客航空輸送業
小計	株数・金額	3,191	122	959	120,441	
	銘柄数<比率>	15	5	—	<5.6%>	
(イギリス)			千英ポンド			
NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	408	282	70	11,538		情報技術サービス
小計	株数・金額	408	282	70	11,538	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ圏ルクセンブルグ)			千ユーロ			
INPOST SA	189	—	—	—		航空貨物・物流サービス
小計	株数・金額	189	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ圏ギリシャ)						
JUMBO SA	150	—	—	—		専門小売り
小計	株数・金額	150	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	340	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA RESOURCES LAND LTD	540	620	2,362	37,842		不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD	2,880	2,040	1,656	26,536		コンピュータ・周辺機器
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	670	1,750	1,942	31,118		情報技術サービス
BYD CO LTD-H	—	105	2,318	37,140		自動車
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	980	900	1,254	20,098		食品
TSING TAO BREWERY CO-H	—	140	795	12,739		飲料
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	380	—	—	—		飲料
CHINA MENGNIU DAIRY CO	220	530	2,207	35,363		食品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	305	193	1,075	17,237		保険
BAIDU INC-CLASS A	—	123	1,577	25,273		インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	390	185	1,086	17,411		銀行
NAGACORP LTD	1,640	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	90	114	971	15,569		繊維・アパレル・贅沢品
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	3,280	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD	270	—	—	—		娯楽
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	—	1,880	1,216	19,486		自動車
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	1,854	840	1,078	17,278		専門小売り
SANDS CHINA LTD	516	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDIN	1,305	1,775	1,366	21,895		専門小売り
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	4,370	5,510	3,631	58,170		銀行
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	159	—	—	—		インターネット販売・通信販売
XIAOMI CORPORATION	—	1,476	1,824	29,225		コンピュータ・周辺機器
MEITUAN-CLASS B	89	—	—	—		インターネット販売・通信販売
INNOVENT BIOLOGICS INC	255	—	—	—		バイオテクノロジー
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	1,700	1,910	1,126	18,052		専門小売り
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	—	344	3,390	54,320		インターネット販売・通信販売
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	230	—	—	—		ライフサイエンス・ツール/サービス
WH GROUP LIMITED	3,120	—	—	—		食品
TENCENT HOLDINGS LTD	43	29	1,025	16,427		インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRIP.COM GROUP LTD	—	56	949	15,207		ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	価額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H	1,004	1,108	1,932	30,956	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26,290 21,629	34,791	557,351	
		24	21	<25.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
THAI BEVERAGE PCL	3,237	—	—	—	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,237	—	—	
		1	—	<—%>	
(マレーシア)			千リンギ		
RHB BANK BHD	1,049	—	—	—	銀行
GENTING MALAYSIA BHD	—	5,412	1,601	47,430	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,049	5,412	47,430	
		1	1	<2.2%>	
(タイ)			千バーツ		
BANGKOK BANK(F)	508	545	7,384	27,545	銀行
SUPALAI PUBLIC CO LTD-FOR	—	2,748	6,155	22,960	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICE-F	1,857	2,465	6,347	23,675	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>	2,365	5,758	19,887	
		2	3	<3.4%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD	2,961	2,157	7,398	17,848	不動産管理・開発
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	—	843	8,434	20,347	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,961	3,000	15,832	
		1	2	<1.8%>	
(インドネシア)			千ルピア		
BANK NEGARA INDONESIA PT	—	4,732	3,974,880	34,978	銀行
BANK CENTRAL ASIA	888	4,927	3,806,107	33,493	銀行
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	4,116	—	—	—	食品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	5,380	—	—	—	自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,384	9,659	7,780,987	
		3	2	<3.2%>	
(韓国)			千ウォン		
SK TELECOM CO LTD	14	29	185,000	18,796	無線通信サービス
KIA CORP	25	38	300,080	30,488	自動車
LG ELECTRONICS INC	8	—	—	—	家庭用耐久財
NAVER CORP	8	7	222,543	22,610	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG ELECTRONICS	236	200	1,363,024	138,483	コンピュータ・周辺機器
KB FINANCIAL GROUP INC	—	53	317,727	32,281	銀行
STUDIO DRAGON CORP	14	33	298,381	30,315	娯楽
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	2	3	273,141	27,751	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>	311	365	2,959,897	
		7	7	<14.0%>	
(台湾)			千新台幣ドル		
QUANTA COMPUTER INC	980	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	470	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	150	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
GIANT MANUFACTURING	400	—	—	—	レジャー用品
HON HAI PRECISION INDUSTRY	810	850	8,670	37,424	電子装置・機器・部品
CTBC FINANCIAL HOLDING	3,450	3,060	9,317	40,220	銀行
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	510	—	—	—	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	—	150	3,990	17,223	食品・生活必需品小売り
TAIWAN SEMICONDUCTOR	130	643	35,879	154,877	半導体・半導体製造装置

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	120	—	—	—	家庭用耐久財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,020 9	4,703 4	57,857 —	249,745 <11.6%>
(インド)			千インドルピー		
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	65	54	11,823	19,744	パーソナル用品
BHARTI AIRTEL LIMITED	382	—	—	—	無線通信サービス
AUROBINDO PHARMA LTD	182	—	—	—	医薬品
DLF LIMITED	—	503	20,305	33,909	不動産管理・開発
BAJAJ AUTO LIMITED	—	27	10,543	17,607	自動車
INDRAPRASTHA GAS LTD	402	—	—	—	ガス
SUNTECK REALTY LTD	—	435	20,887	34,882	不動産管理・開発
ICICI SECURITIES LTD	—	176	10,983	18,343	資本市場
HDFC BANK LIMITED	128	—	—	—	銀行
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	318	178	15,184	25,358	消費者金融
AXIS BANK LIMITED	—	190	14,935	24,942	銀行
ICICI BANK LTD	590	422	32,096	53,601	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,070 7	1,988 8	136,760 —	228,390 <10.6%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	258	237	3,247	20,460	銀行
WALMART DE MEXICO-SER V	720	1,025	8,096	51,010	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	978 2	1,262 2	11,343 —	71,470 <3.3%>
(ブラジル)			千レアル		
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	388	—	—	—	専門小売り
MINERVA SA	—	583	791	21,171	食品
MAGAZINE LUIZA SA	422	—	—	—	複合小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	—	537	1,392	37,231	保険
AMBEV SA	756	690	1,048	28,043	飲料
CURY CONSTRUTORA E INCORPORA	969	—	—	—	家庭用耐久財
LOCAWEB SERVICOS DE INTERNET	389	—	—	—	情報技術サービス
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	88	267	674	18,039	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,013 6	2,077 4	3,907 —	104,486 <4.8%>
(チリ)			千チリペソ		
BANCO SANTANDER CHILE SA	23,478	24,736	107,602	16,532	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23,478 1	24,736 1	107,602 —	16,532 <0.8%>
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム		
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,166	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,166 1	— —	— —	— <-%>
(南アフリカ)			千ランド		
MTN GROUP LTD	383	—	—	—	無線通信サービス
FIRSTRAND LTD	751	—	—	—	各種金融サービス
NASPERS LTD-N SHS	22	—	—	—	インターネット販売・通信販売
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	223	—	—	—	医薬品
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	2,118	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ABSA GROUP LTD	—	331	6,045	51,994	銀行
MR PRICE GROUP LTD	—	84	1,803	15,505	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,500 5	415 2	7,848 —	67,500 <3.1%>

銘柄	株数	当 期		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
						外貨建金額
(サウジアラビア)	百株	百株	千円	千円		
JARIR MARKETING CO	86	38	788	26,461	専門小売り	
SAUDI TELECOM CO	—	75	874	29,318	各種電気通信サービス	
SAUDI AIRLINES CATERING CO	—	68	602	20,220	商業サービス・用品	
THE SAUDI NATIONAL BANK	182	107	785	26,359	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	268	291	3,051	102,360	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 4.8% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	92,034	81,703	—	2,058,823	
	銘柄 数 < 比 率 >	90	67	—	< 95.6% >	

* 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

(2022年4月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,058,823	% 90.8
コール・ローン等、その他	208,213	9.2
投資信託財産総額	2,267,036	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（2,244,626千円）の投資信託財産総額（2,267,036千円）に対する比率は99.0%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=125.56円、1英ポンド=163.50円、1香港ドル=16.02円、1リンギ=29.6079円、1バーツ=3.73円、1フィリピンペソ=2.4125円、1ルピア=0.0088円、1ウォン=0.1016円、1新台幣ドル=4.3166円、1インドルピー=1.67円、1メキシコペソ=6.3006円、1レアル=26.7385円、1チリペソ=0.153639円、1ソル=33.7949円、1ランド=8.60円、1サウジアラビアリヤル=33.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年4月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,359,068,828
コール・ローン等	166,137,756
株式(評価額)	2,058,823,846
未収入金	131,021,753
未取配当金	3,085,473
(B) 負債	204,688,129
未払金	92,174,823
未払収益分配金	88,867,068
未払解約金	51,250
未払信託報酬	23,557,852
未払利息	4
その他未払費用	37,132
(C) 純資産総額(A-B)	2,154,380,699
元本	1,777,341,375
次期繰越損益金	377,039,324
(D) 受益権総口数	1,777,341,375口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,121円

(注) 期首元本額は2,142,789,759円、期中追加設定元本額は112,368,639円、期中一部解約元本額は477,817,023円、1口当たり純資産額は1,2121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13,613,909円。

○損益の状況 (2021年4月13日～2022年4月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	45,859,245
受取配当金	45,555,157
受取利息	215,773
その他収益金	71,112
支払利息	17,203
(B) 有価証券売買損益	△116,628,811
売買益	543,520,392
売買損	△660,149,203
(C) 信託報酬等	△59,537,999
(D) 当期損益金(A+B+C)	△130,307,565
(E) 前期繰越損益金	113,353,303
(F) 追加信託差損益金	482,860,654
(配当等相当額)	(625,854,904)
(売買損益相当額)	(△142,994,250)
(G) 計(D+E+F)	465,906,392
(H) 収益分配金	△88,867,068
次期繰越損益金(G+H)	377,039,324
追加信託差損益金	482,860,654
(配当等相当額)	(625,854,904)
(売買損益相当額)	(△142,994,250)
分配準備積立金	24,486,235
繰越損益金	△130,307,565

* 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(2021年4月13日～2022年4月12日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年4月13日～ 2022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	625,854,904円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	113,353,303円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	739,208,207円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,159円
g. 分配金	88,867,068円
h. 分配金(1万口当たり)	500円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	500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

運用の外部委託先であるウェルズ・キャピタル・マネジメント・インク (Wells Capital Management, Inc.) の名称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 (Allspring Global Investments, LLC) に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2021年11月15日＞