

野村新興国消費関連株投信

運用報告書(全体版)

第17期（決算日2026年4月13日）

作成対象期間（2025年4月15日～2026年4月13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、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2027年4月12日に信託期間満了となります。
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株式会社

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

<https://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 (税引後配当込み、円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分	込 配 み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	百万円
13期(2022年4月12日)	12,121	500	△ 5.4	24,054.53	△ 2.3	95.6	—	2,154
14期(2023年4月12日)	11,524	300	△ 2.5	23,650.31	△ 1.7	95.3	—	1,794
15期(2024年4月12日)	13,857	700	26.3	29,428.83	24.4	96.8	—	1,669
16期(2025年4月14日)	12,657	550	△ 4.7	27,940.26	△ 5.1	93.8	—	1,228
17期(2026年4月13日)	17,336	830	43.5	47,137.93	68.7	97.4	—	1,628

* 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（税引後配当込み、円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックスをもとに、委託会社が円換算したものです。設定時を10,000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

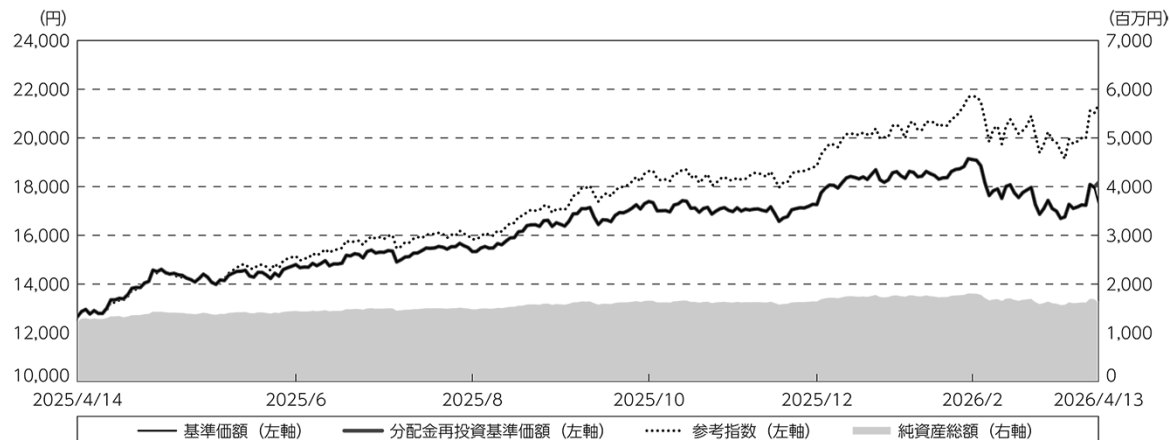
○当期中の基準価額と市況等の推移

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 (税引後配当込み、円換算ベース)			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025年4月14日	円 12,657	% —	27,940.26	% —	% 93.8	% —
4 月 末	13,395	5.8	29,457.83	5.4	97.8	—
5 月 末	14,284	12.9	31,541.79	12.9	95.7	—
6 月 末	14,797	16.9	33,440.30	19.7	96.6	—
7 月 末	15,374	21.5	35,271.50	26.2	97.8	—
8 月 末	15,334	21.2	34,956.39	25.1	97.1	—
9 月 末	16,516	30.5	37,692.09	34.9	95.4	—
10月 末	17,388	37.4	41,132.87	47.2	97.2	—
11月 末	17,136	35.4	40,618.27	45.4	96.9	—
12月 末	17,265	36.4	41,625.06	49.0	97.0	—
2026年1月 末	18,613	47.1	45,339.57	62.3	97.0	—
2 月 末	19,112	51.0	47,917.44	71.5	97.9	—
3 月 末	16,697	31.9	42,976.92	53.8	97.1	—
(期 末) 2026年4月13日	18,166	43.5	47,137.93	68.7	97.4	—

* 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（2025年4月14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（税引後配当込み、円換算ベース）です。参考指数は、作成期首（2025年4月14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

（上昇）

- ・ 保有する新興国株の上昇
- ・ 保有する新興国株の配当収益

○投資環境

世界の株式市場は期を通じて上昇しました。AI関連銘柄主導の株高持続への警戒感が広がったことや米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃開始を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから下落する局面もありましたが、米利下げ観測や米国とイランの停戦合意が伝わり、投資家心理が改善したことなどから値上がりとなりました。

○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、韓国やブラジルなどの組入比率を引き上げた一方、インドやUAE（アラブ首長国連邦）などの組入比率を引き下げました。業種別では、自動車・自動車部品やテクノロジー・ハードウェアおよび機器などの組入比率を引き上げた一方、不動産管理・開発やメディア・娯楽などの組入比率を引き下げました。
- (3) 個別銘柄では、台湾の電子機器受託生産会社の株式などを新規で組み入れ、韓国のバイオヘルスケア製品メーカーの株式などを全売却しました。また、ブラジルの通信会社の株式などを買い増しし、台湾の半導体メーカーの株式など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。

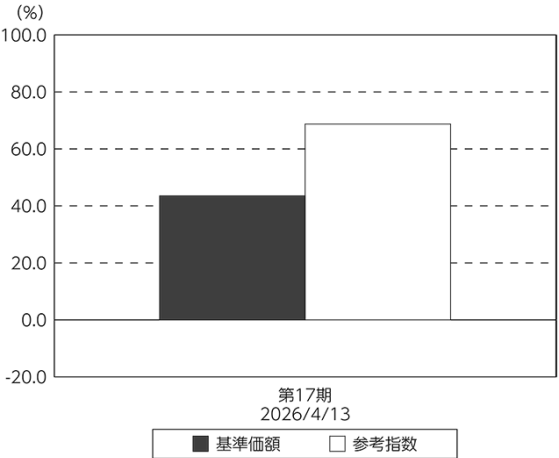
○当ファンドのベンチマークとの差異

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68.7%の上昇に対し、基準価額は43.5%の上昇となりました。

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（税引後配当込み、円換算ベース）です。

◎分配金

収益分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、次表の通りとさせていただきます。

○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり・税込み）

項 目	第17期 2025年 4 月15 日～ 2026年 4 月13 日
当期分配金 (対基準価額比率)	830 4.569%
当期の収益	830
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,198

(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

政治における透明性の向上、緩和的な政策、経済成長の余地などを加味し、運用チームは新興国市場に対して引き続き前向きな見方を維持しています。新興国市場の株式は先進国株式に対してバリュエーションの観点で魅力的なアセットクラスです。米国一強の状況が変化しつつある状況下において、新興国市場の株式は先進国市場を上回るパフォーマンスをあげると見えています。なかでも新興国市場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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025 年 4 月 15 日～2026 年 4 月 13 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 340	% 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)	(161)	(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)	(161)	(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)	(18)	(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	17	0.107	(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)	(17)	(0.107)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.089	(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)	(14)	(0.089)	
(d) そ の 他 費 用	120	0.733	(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)	(66)	(0.403)	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)	(1)	(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)	(53)	(0.326)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	491	3.013	
期中の平均基準価額は、16,325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。

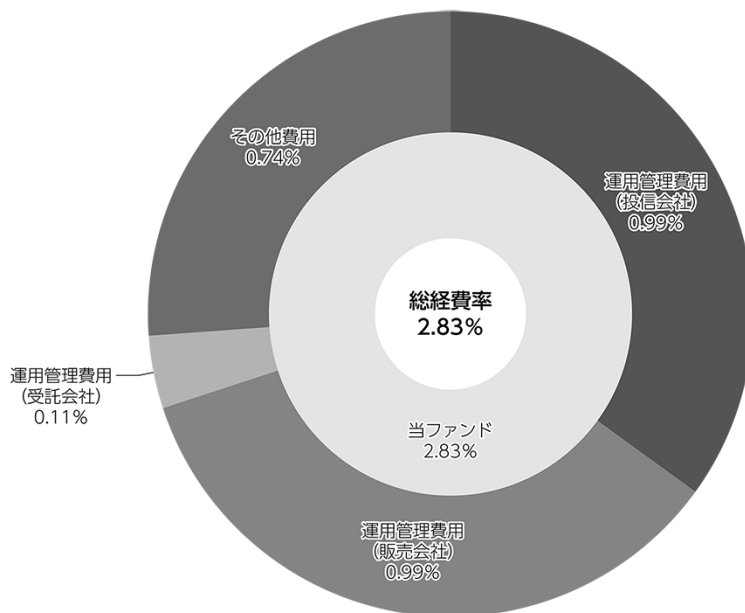
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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2.83%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(注) 当ファンドのその他費用には、インドの金融商品取引所において、非居住者が株式を売却した場合にインドの税制に従い課税されるため、その売買益に対して付加されるキャピタル・ゲイン税が含まれます。

(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

(2025年4月15日～2026年4月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 204 (25)	千米ドル 517 (ー)	百株 386	千米ドル 640
	トルコ	224	千トルコリラ 1,421	492	千トルコリラ 2,881
	ユーロ ギリシャ	35 (ー)	千ユーロ 56 (△ 3)	38	千ユーロ 57
	ハンガリー	22	千フォロント 25,757	3	千フォロント 14,199
	ポーランド	181	千ズロチ 445	98	千ズロチ 344
	香港	1,710 (50)	千香港ドル 7,898 (ー)	2,398	千香港ドル 6,453
	マレーシア	431	千リンギ 211	335	千リンギ 260
	タイ	ー	千バーツ ー	1,258	千バーツ 3,436
	フィリピン	ー	千フィリピンペソ ー	1,334	千フィリピンペソ 5,353
	インドネシア	ー	千ルピア ー	2,504	千ルピア 2,108,993
	韓国	62	千ウォン 876,496	105	千ウォン 1,368,737
	台湾	750	千新台幣ドル 19,701	1,644	千新台幣ドル 22,897
	インド	2,129 (83)	千インドルピー 58,449 (ー)	773	千インドルピー 59,130
	メキシコ	23	千メキシコペソ 1,116	228	千メキシコペソ 1,279
	ブラジル	1,516 (61)	千レアル 2,488 (ー)	381	千レアル 1,342
	チリ	45	千チリペソ 62,355	ー	千チリペソ ー
	アラブ首長国連邦	60	千UAEディルハム 81	3,177	千UAEディルハム 923
	南アフリカ	648 (10)	千ランド 3,330 (ー)	265	千ランド 3,260
	サウジアラビア	1,224	千サウジアラビアリヤル 982	1,229	千サウジアラビアリヤル 970

*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

(2025年4月15日～2026年4月13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	1,585,051千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,520,245千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.04

*(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

(2025年4月15日～2026年4月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		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 1,040	百万円 172	% 16.5	百万円 1,197	百万円 172	% 14.4

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

(2026年4月13日現在)

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	千米ドル	千円	
EMBRAER SA-ADR		14	—	—	—	航空宇宙・防衛
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		6	6	76	12,248	飲料
HDFC BANK LTD-ADR		15	—	—	—	銀行
KT CORP-SP ADR		—	23	53	8,603	各種電気通信サービス
KANZHUN LTD		33	54	70	11,331	専門サービス
MERCADOLIBRE INC		0.82	0.52	92	14,748	大規模小売り
PDD HOLDINGS INC ADR		6	6	67	10,762	大規模小売り
SEA LTD-ADR		9	15	129	20,701	大規模小売り
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		46	—	—	—	娯楽
MAGNIT PJSC		21	—	—	—	生活必需品流通・小売り
CREDICORP LTD		6	5	175	28,044	銀行
INTER & CO INC - CL A		114	—	—	—	銀行
MAKEMYTRIP LTD		—	8	34	5,479	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	276 11	120 8	700 —	111,919 <6.9%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S		267	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	267 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S. A.		131	—	—	—	銀行
PIRAEUS BANK SA		—	127	103	19,339	銀行
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	131 1	127 1	103 —	19,339 <1.2%>	
(ハンガリー)				千フォリント		
OTP BANK NYRT		9	6	25,393	12,881	銀行
RICHTER GEDEON NYRT		—	22	28,544	14,479	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9 1	28 2	53,937 —	27,360 <1.7%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
ALLEGRO. EU SA		81	55	153	6,725	大規模小売り
PEPCO GROUP NV		—	109	306	13,466	大規模小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	81 1	164 2	460 —	20,191 <1.2%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA RESOURCES LAND LTD		270	265	779	15,912	不動産管理・開発
LENOVO GROUP LTD		1,260	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
BYD CO LTD-H		30	145	1,523	31,103	自動車
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		188	183	1,148	23,437	保険
BAIDU INC-CLASS A		51	108	1,178	24,062	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		830	810	684	13,969	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		90	89	437	8,937	繊維・アパレル・贅沢品
CHINA MERCHANTS BANK-H		215	210	1,050	21,430	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD		68	68	570	11,644	繊維・アパレル・贅沢品
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD		—	418	481	9,828	専門小売り
XIAOMI CORPORATION		466	310	957	19,550	コンピュータ・周辺機器
MEITUAN-CLASS B		71	70	613	12,515	ホテル・レストラン・レジャー
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED		337	330	4,144	84,589	大規模小売り

銘柄	株数	当期末	期末		業種等
			評価額	外貨建金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
JD.COM, INC.	37	—	—	—	大規模小売り
H WORLD GROUP LIMITED	—	232	975	19,906	ホテル・レストラン・レジャー
TENCENT HOLDINGS LTD	86	85	4,288	87,523	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	96	—	—	—	パーソナルケア用品
TRIP.COM GROUP LTD	27	38	1,556	31,763	ホテル・レストラン・レジャー
MIDEA GROUP CO LTD	—	115	987	20,162	家庭用耐久財
LAOPU GOLD CO LTD	—	8	523	10,678	繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額	4,123	3,485	21,901	447,015
	銘柄数<比率>	16	17	—	<27.4%>
(マレーシア)			千リンギ		
HONG LEONG BANK	150	147	324	13,052	銀行
PUBLIC BANK BHD	—	431	200	8,059	銀行
BURSA MALAYSIA BHD	332	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額	482	578	524	21,112
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.3%>
(タイ)			千バーツ		
CP ALL PCL-FOREIGN	442	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICE-F	816	—	—	—	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	1,258	—	—	—
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	1,061	—	—	—	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS	273	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	1,334	—	—	—
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>
(インドネシア)			千ルピア		
BANK CENTRAL ASIA	1,324	—	—	—	銀行
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	1,180	—	—	—	食品
小計	株数・金額	2,504	—	—	—
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>
(韓国)			千ウォン		
COWAY CO LTD	11	8	67,497	7,227	家庭用耐久財
HYUNDAI MOTOR CO LTD	—	10	515,933	55,246	自動車
KIA CORP	14	9	141,550	15,157	自動車
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	—	6	165,186	17,688	資本市場
SAMSUNG ELECTRONICS	91	54	1,113,636	119,248	コンピュータ・周辺機器
HANA FINANCIAL HOLDINGS	—	10	125,355	13,423	銀行
MISTO HOLDINGS CORP	24	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	2	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額	143	100	2,129,157	227,990
	銘柄数<比率>	5	6	—	<14.0%>
(台湾)			千新台幣ドル		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	730	—	—	—	保険
HON HAI PRECISION INDUSTRY	—	550	11,027	55,404	電子装置・機器・部品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	—	110	2,502	12,573	生活必需品流通・小売り
E INK HOLDINGS INC	100	—	—	—	電子装置・機器・部品
TECO ELECTRIC & MACHINERY	730	—	—	—	電気設備
TAIWAN SEMICONDUCTOR	180	125	25,144	126,328	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	—	60	2,136	10,731	家庭用耐久財
小計	株数・金額	1,740	845	40,810	205,037
	銘柄数<比率>	4	4	—	<12.6%>
(インド)			千インドルピー		
BHARTI AIRTEL LIMITED	96	63	11,966	20,701	無線通信サービス
BANK OF MAHARASHTRA	—	1,596	11,271	19,498	銀行

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	
DLF LIMITED		165	—	—	—	不動産管理・開発
BAJAJ AUTO LIMITED		10	10	10,147	17,554	自動車
SUNTECK REALTY LTD		120	—	—	—	不動産管理・開発
NIPPON LIFE INDIA ASSET MANA		138	84	8,034	13,899	資本市場
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		—	24	6,527	11,292	資本市場
ETERNAL LTD		—	252	6,061	10,486	ホテル・レストラン・レジャー
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD		96	93	8,929	15,447	ヘルスケア・プロバイダー・ヘルスケア・サービス
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD		87	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NUVAMA WEALTH MANAGEMENT LTD		—	89	11,647	20,150	資本市場
360 ONE WAM LTD		110	—	—	—	資本市場
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD		31	44	8,037	13,904	自動車
SHRIRAM FINANCE LTD		106	104	10,737	18,576	消費者金融
STATE BANK OF INDIA		—	94	10,094	17,462	銀行
ICICI BANK LTD		159	104	13,799	23,872	銀行
株 数 ・ 金 額		1,123	2,563	117,252	202,847	
小 計	銘柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<12.5%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A		159	156	903	8,294	食品
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH		—	23	1,002	9,207	運送インフラ
WALMART DE MEXICO-SER V		225	—	—	—	生活必需品流通・小売り
株 数 ・ 金 額		384	179	1,906	17,501	
小 計	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.1%>	
(ブラジル)				千リアル		
FRASLE MOBILITY SA		—	178	389	12,418	自動車用部品
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		162	117	543	17,345	銀行
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		45	33	572	18,283	水道
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		172	104	348	11,122	不動産管理・開発
TELEFONICA BRASIL S.A.		50	148	635	20,282	各種電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA		—	291	694	22,177	生活必需品流通・小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		318	204	398	12,702	資本市場
EMPREENDIMENTOS PAGUE MENOS		—	716	419	13,402	生活必需品流通・小売り
IGUATEMI SA - UNITS		—	117	341	10,896	不動産管理・開発
EMBRAER SA		—	70	606	19,351	航空宇宙・防衛
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT		162	125	786	25,085	資本市場
株 数 ・ 金 額		909	2,106	5,736	183,069	
小 計	銘柄 数 < 比 率 >	6	11	—	<11.2%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO ITAU CHILE SA		—	45	98,282	17,520	銀行
株 数 ・ 金 額		—	45	98,282	17,520	
小 計	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
EMIRATES TELECOM GROUP CO		146	—	—	—	各種電気通信サービス
EMAAR PROPERTIES PJSC		127	—	—	—	不動産管理・開発
SPINNEYS 1961 HOLDING PLC		1,613	—	—	—	生活必需品流通・小売り
DUBAI TAXI CO PJSC		849	828	180	7,876	陸上運輸
TALABAT HOLDING PLC		1,208	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
株 数 ・ 金 額		3,945	828	180	7,876	
小 計	銘柄 数 < 比 率 >	5	1	—	<0.5%>	
(南アフリカ)				千ランド		
THE FOSCHINI GROUP LTD		168	—	—	—	専門小売り
ABSA GROUP LTD		48	76	1,897	18,325	銀行
PEPKOR HOLDINGS LTD		—	523	1,231	11,893	専門小売り
NASPERS LTD-N SHS		2	—	—	—	大規模小売り

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	
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円	大規模小売り
NASPERS LTD-N SHS		—	12	1,122	10,847	
小 計		株 数 ・ 金 額	219	612	4,251	
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.5%>
(サウジアラビア)				千サウジアラビヤル		
ETIHAD ETISALAT CO		45	34	234	10,029	無線通信サービス
AL RAJHI BANK		35	34	375	16,031	銀行
CATRION CATERING HOLDING CO		17	—	—	—	商業サービス・用品
NAHDI MEDICAL CO		—	23	244	10,445	生活必需品流通・小売り
小 計		株 数 ・ 金 額	98	93	855	36,507
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.2%>
合 計		株 数 ・ 金 額	19,033	11,879	—	1,586,356
		銘 柄 数 < 比 率 >	78	75	—	<97.4%>

* 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。

* 邦貨換算金額欄のくゝ内は、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

(2026年4月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,586,356	% 92.0
コール・ローン等、その他	137,861	8.0
投資信託財産総額	1,724,217	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（1,706,490千円）の投資信託財産総額（1,724,217千円）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＝159.88円、1英ポンド＝214.24円、1ユーロ＝186.84円、1フォリント＝0.507262円、1ズロチ＝43.8734円、1香港ドル＝20.41円、1リンギ＝40.2147円、1バーツ＝4.95円、1フィリピンペソ＝2.6633円、1ウォン＝0.10708円、1新台幣ドル＝5.0242円、1インドルピー＝1.73円、1メキシコペソ＝9.181円、1レアル＝31.9156円、1チリペソ＝0.17827円、1ソル＝47.1268円、1UAEディルハム＝43.62円、1ランド＝9.66円、1サウジアラビヤリヤル＝42.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年4月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,820,050,972
コール・ローン等	125,526,679
株式(評価額)	1,586,356,017
未収入金	103,705,012
未収配当金	4,462,905
未収利息	359
(B) 負債	191,263,321
未払金	95,919,780
未払収益分配金	77,981,045
未払信託報酬	17,335,188
その他未払費用	27,308
(C) 純資産総額(A－B)	1,628,787,651
元本	939,530,668
次期繰越損益金	689,256,983
(D) 受益権総口数	939,530,668口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,336円

(注) 期首元本額は970,913,727円、期中追加設定元本額は30,730,487円、期中一部解約元本額は62,113,546円、1口当たり純資産額は1.7336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8,589,687円。

○損益の状況 (2025年4月15日～2026年4月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	30,886,540
受取配当金	30,001,202
受取利息	867,917
その他収益金	17,421
(B) 有価証券売買損益	530,840,466
売買益	657,559,911
売買損	△126,719,445
(C) 信託報酬等	△ 44,205,139
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	517,521,867
(E) 前期繰越損益金	19,365,651
(F) 追加信託差損益金	230,350,510
(配当等相当額)	(311,373,105)
(売買損益相当額)	(△ 81,022,595)
(G) 計(D＋E＋F)	767,238,028
(H) 収益分配金	△ 77,981,045
次期繰越損益金(G＋H)	689,256,983
追加信託差損益金	230,350,510
(配当等相当額)	(311,373,105)
(売買損益相当額)	(△ 81,022,595)
分配準備積立金	458,906,473

* 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 (2025年4月15日～2026年4月13日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2025年4月15日～ 2026年4月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	28,455,257円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	428,987,429円
c. 信託約款に定める収益調整金	311,373,105円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	79,444,832円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	848,260,623円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,028円
g. 分配金	77,981,045円
h. 分配金(1万口当たり)	830円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	830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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2026年4月1日＞