

■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／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2021年8月3日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の株式、新興国の株式指数を対象とした先物取引および新興国の株式等を対象とする上場投資信託証券（ETF）に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 エマージング株式インデックス・マザーファンド 新興国の株式および株式指数先物取引等
当ファンドの運用方法	日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり） ■主として新興国の株式、新興国の株式指数を対象とした先物取引および新興国の株式等を対象とする上場投資信託証券（ETF）に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドル円ヘッジ換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。 日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし） ■主として新興国の株式、新興国の株式指数を対象とした先物取引および新興国の株式等を対象とする上場投資信託証券（ETF）に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■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。 エマージング株式インデックス・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	■年1回（原則として毎年7月31日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 （基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

日興FWS・新興国株インデックス （為替ヘッジあり）

日興FWS・新興国株インデックス （為替ヘッジなし）

【運用報告書（全体版）】

（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

第 3 期

決算日 2024年7月31日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の株式、新興国の株式指数を対象とした先物取引および新興国の株式等を対象とする上場投資信託証券（ETF）に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）／（為替ヘッジなし）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（ベンチマーク） MSCIエマージング・ マーケット・インデックス （配当込み、 米ドル円ヘッジ 換算ベース）		株式組入 率	株式先物 率 （買建-売建）	投資信託 証券組入 率	純資 産額
	（分配落）	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
（設定日） 2021年8月3日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期（2022年8月1日）	7,793	0	△22.1	77.97	△22.0	66.4	19.9	10.7	799
2期（2023年7月31日）	7,872	0	1.0	79.17	1.5	77.2	12.6	11.4	1,557
3期（2024年7月31日）	7,773	0	△1.3	78.72	△0.6	79.2	6.7	10.0	907

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドル円ヘッジ換算ベース）は、MSCI INC.（以下「MSCI」）が公表する指数（MSCIエマージング・マーケット・インデックス）を基に委託会社が換算したものです。

当ファンドは、MSCI、その関連会社、情報提供会社またはMSCI INDEXの編集または計算に関連するその他の第三者（総称して「MSCI当事者」といいます。）が支援、保証、売却または宣伝するものではありません。

MSCI INDEXは、MSCIの専有財産です。

MSCIおよびMSCI INDEXの名称は、MSCIもしくはその関連会社のサービスマークであり、委託会社による特定の目的のための使用について許可されているものです。

いかなるMSCI当事者も、委託会社、受益者、またはその他の個人もしくは事業体に対して、ファンド投資一般、当ファンドへの投資、もしくはMSCI INDEXが対応する株式市場パフォーマンスを記録する能力に関して、明示・黙示を問わず一切の表明または保証を行いません。MSCIもしくは関連会社は、当ファンド、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体とは無関係にMSCIが決定、構成、計算するMSCI INDEXに関する特定の商標、サービスマーク、商号のライセンサーです。

いかなるMSCI当事者も、MSCI INDEXについて決定、構成または計算するにあたり、委託会社または受益者、またはその他のあらゆる個人または事業体のニーズを考慮する義務を負いません。

いかなるMSCI当事者も、当ファンドの発行時期、価格、数量に関する決定、当ファンドの償還価格および数式の決定および算定に参加しておらず、かつその責任を負いません。

さらに、いかなるMSCI当事者も、当ファンドの運営、マーケティング、またはオファリングに関連して、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体に対して一切の義務または責任を負いません。

MSCIは、MSCIが信頼できると考える情報源からMSCI INDEXの算出に使用するための情報を入手するものとしませんが、いずれのMSCI当事者も、MSCI INDEXまたはそのデータの独創性、正確性、完全性について一切保証しません。

MSCI当事者は、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体がMSCI INDEXもしくはそのデータを使用して得る情報またはその結果に関して、明示・黙示の保証をしません。

MSCI当事者は、MSCI INDEXもしくはそのデータについての、もしくはそれらに関連する誤り、省略、中断について一切の責任を負いません。

さらに、MSCI当事者は、いかなる種類の明示・黙示の保証責任も負わず、MSCI INDEXもしくはそのデータに関して、商品性および特定目的への適合性に関する保証をここに明確に否認します。上記のいずれをも制限することなく、いかなるMSCI当事者も、直接、間接、特別、懲罰的、結果的な損害、およびその他の損害（逸失利益を含む）について、そのような損害の可能性について通知された場合においても、一切責任を負いません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		（ベンチマーク） MSCIエマージング・ マーケット・インデックス		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 （買建-売建）	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
（期 首） 2023年 7月31日	円 7,872	% -	（配当込み、米ドル 円ヘッジ換算ベース） 79.17	% -	% 77.2	% 12.6	% 11.4
8月末	7,420	△ 5.7	74.66	△ 5.7	75.3	14.6	11.2
9月末	7,057	△10.4	71.08	△10.2	81.5	8.8	12.2
10月末	6,854	△12.9	69.09	△12.7	81.4	6.9	11.8
11月末	7,280	△ 7.5	73.37	△ 7.3	79.1	7.0	11.2
12月末	7,544	△ 4.2	76.09	△ 3.9	78.0	7.4	11.0
2024年 1月末	7,196	△ 8.6	72.46	△ 8.5	79.6	11.0	11.5
2月末	7,444	△ 5.4	75.11	△ 5.1	77.8	12.3	11.2
3月末	7,587	△ 3.6	76.65	△ 3.2	83.8	7.5	11.8
4月末	7,641	△ 2.9	77.24	△ 2.4	82.5	8.5	11.4
5月末	7,668	△ 2.6	77.60	△ 2.0	80.3	10.1	10.5
6月末	7,838	△ 0.4	79.45	0.4	86.0	6.6	10.6
（期 末） 2024年 7月31日	7,773	△ 1.3	78.72	△ 0.6	79.2	6.7	10.0

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（ベンチマーク） MSCIエマージング・ マーケット・インデックス （配当込み、 円換算ベース）		株式組入 率	株式先物 率 比 （買建-売建）	投資信託 証券組入 率	純資 産額
	（分配落）	税込 分配金	期中 騰落率	（配当込み、 円換算ベース）	期中 騰落率				
（設定日） 2021年8月3日	円 10,000	円 -	% -	100.00	% -	% -	% -	% -	百万円 1
1期（2022年8月1日）	9,596	0	△ 4.0	96.37	△ 3.6	68.5	20.6	11.1	1,592
2期（2023年7月31日）	10,903	0	13.6	110.84	15.0	76.3	12.5	11.3	5,115
3期（2024年7月31日）	12,314	0	12.9	126.75	14.4	82.6	7.0	10.4	9,430

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCI INC.（以下「MSCI」）が公表する指数（MSCIエマージング・マーケット・インデックス）を基に委託会社が換算したものです。

当ファンドは、MSCI、その関連会社、情報提供会社またはMSCI INDEXの編集または計算に関連するその他の第三者（総称して「MSCI当事者」といいます。）が支援、保証、売却または宣伝するものではありません。

MSCI INDEXは、MSCIの専有財産です。

MSCIおよびMSCI INDEXの名称は、MSCIもしくはその関連会社のサービスマークであり、委託会社による特定の目的のための使用について許可されているものです。

いかなるMSCI当事者も、委託会社、受益者、またはその他の個人もしくは事業体に対して、ファンド投資一般、当ファンドへの投資、もしくはMSCI INDEXが対応する株式市場パフォーマンスを記録する能力に関して、明示・黙示を問わず一切の表明または保証を行いません。MSCIもしくは関連会社は、当ファンド、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体とは無関係にMSCIが決定、構成、計算するMSCI INDEXに関する特定の商標、サービスマーク、商号のライセンサーです。

いかなるMSCI当事者も、MSCI INDEXについて決定、構成または計算するにあたり、委託会社または受益者、またはその他のあらゆる個人または事業体のニーズを考慮する義務を負いません。

いかなるMSCI当事者も、当ファンドの発行時期、価格、数量に関する決定、当ファンドの償還価格および数式の決定および算定に参加しておらず、かつその責任を負いません。

さらに、いかなるMSCI当事者も、当ファンドの運営、マーケティング、またはオファリングに関連して、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体に対して一切の義務または責任を負いません。

MSCIは、MSCIが信頼できると考える情報源からMSCI INDEXの算出に使用するための情報を入手するものとしますが、いずれのMSCI当事者も、MSCI INDEXまたはそのデータの独創性、正確性、完全性について一切保証しません。

MSCI当事者は、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体がMSCI INDEXもしくはそのデータを使用して得る情報またはその結果に関して、明示・黙示の保証をしません。

MSCI当事者は、MSCI INDEXもしくはそのデータについての、もしくはそれらに関連する誤り、省略、中断について一切の責任を負いません。

さらに、MSCI当事者は、いかなる種類の明示・黙示の保証責任も負わず、MSCI INDEXもしくはそのデータに関して、商品性および特定目的への適合性に関する保証をここに明確に否認します。上記のいずれをも制限することなく、いかなるMSCI当事者も、直接、間接、特別、懲罰的、結果的な損害、およびその他の損害（逸失利益を含む）について、そのような損害の可能性について通知された場合においても、一切責任を負いません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		（ベンチマーク） MSCIエマージング・ マーケット・インデックス		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 （買建-売建）	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	（配当込み、 円換算ベース）	騰 落 率			
（期 首） 2023年 7月31日	円 10,903	% -	110.84	% -	% 76.3	% 12.5	% 11.3
8月末	10,718	△ 1.7	109.17	△ 1.5	74.5	14.4	11.1
9月末	10,483	△ 3.9	106.95	△ 3.5	79.6	8.6	11.9
10月末	10,227	△ 6.2	104.46	△ 5.8	81.4	6.9	11.8
11月末	10,731	△ 1.6	109.74	△ 1.0	81.3	7.2	11.5
12月末	10,785	△ 1.1	110.37	△ 0.4	81.0	7.7	11.4
2024年 1月末	10,764	△ 1.3	110.13	△ 0.6	78.0	10.7	11.3
2月末	11,411	4.7	117.00	5.6	77.0	12.1	11.1
3月末	11,745	7.7	120.47	8.7	81.4	7.3	11.5
4月末	12,308	12.9	126.41	14.0	80.6	8.3	11.1
5月末	12,404	13.8	127.46	15.0	79.6	10.1	10.4
6月末	13,079	20.0	134.53	21.4	83.6	6.4	10.3
（期 末） 2024年 7月31日	12,314	12.9	126.75	14.4	82.6	7.0	10.4

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

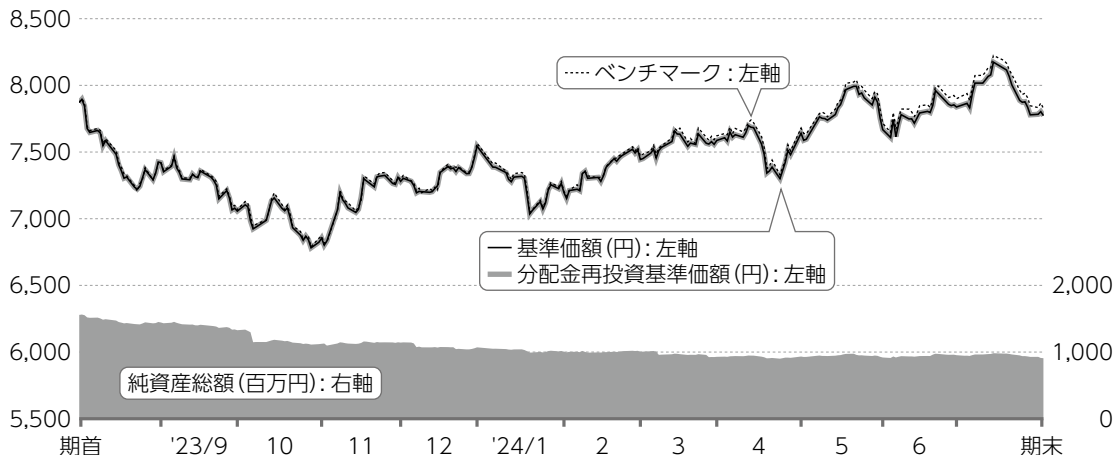
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

基準価額等の推移

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	7,872円
期末	7,773円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-1.3% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、米ドル円ヘッジ換算ベース)です。
 ※MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、米ドル円ヘッジ換算ベース)は、MSCI INC.(以下「MSCI」)が公表する指数(MSCIエマージング・マーケット・インデックス)を基に委託会社が換算したものです。
 当ファンドは、MSCI、その関連会社、情報提供会社またはMSCI INDEXの編集または計算に関連するその他の第三者(総称して「MSCI当事者」といいます。)が支援、保証、売却または宣伝するものではありません。
 MSCI INDEXは、MSCIの専有財産です。
 MSCIおよびMSCI INDEXの名称は、MSCIもしくはその関連会社のサービスマークであり、委託会社による特定の目的のための

使用について許可されているものです。

いかなるMSCI当事者も、委託会社、受益者、またはその他の個人もしくは事業体に対して、ファンド投資一般、当ファンドへの投資、もしくはMSCI INDEXが対応する株式市場パフォーマンスを記録する能力に関して、明示・黙示を問わず一切の表明または保証を行いません。

MSCIもしくは関連会社は、当ファンド、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体とは無関係にMSCIが決定、構成、計算するMSCI INDEXに関する特定の商標、サービスマーク、商号のライセンサーです。

いかなるMSCI当事者も、MSCI INDEXについて決定、構成または計算するにあたり、委託会社または受益者、またはその他のあらゆる個人または事業体のニーズを考慮する義務を負いません。

いかなるMSCI当事者も、当ファンドの発行時期、価格、数量に関する決定、当ファンドの償還価格および数式の決定および算定に参加しておらず、かつその責任を負いません。

さらに、いかなるMSCI当事者も、当ファンドの運営、マーケティング、またはオファリングに関連して、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体に対して一切の義務または責任を負いません。

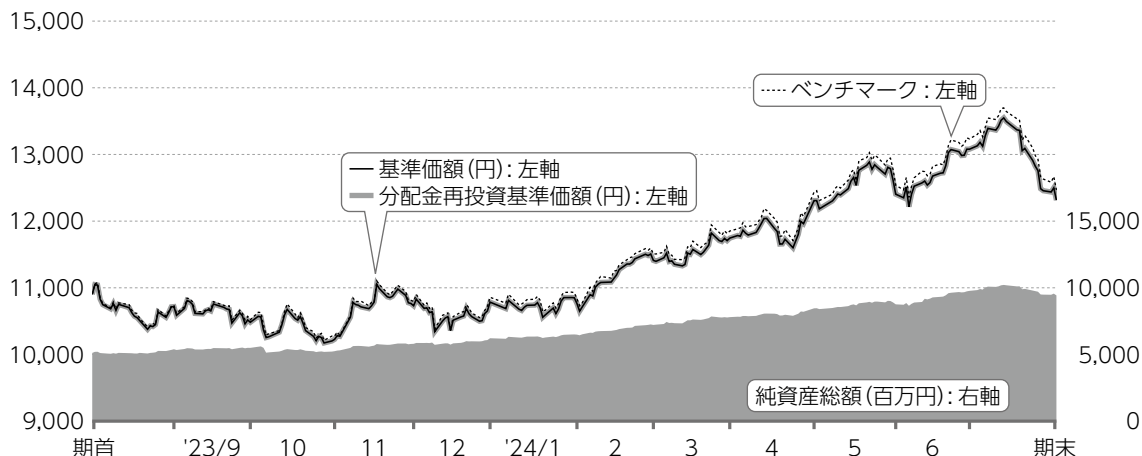
MSCIは、MSCIが信頼できると考える情報源からMSCI INDEXの算出に使用するための情報を入手するものとしませんが、いずれのMSCI当事者も、MSCI INDEXまたはそのデータの独創性、正確性、完全性について一切保証しません。

MSCI当事者は、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体がMSCI INDEXもしくはそのデータを使用して得る情報またはその結果に関して、明示・黙示の保証をしません。

MSCI当事者は、MSCI INDEXもしくはそのデータについての、もしくはそれらに関連する誤り、省略、中断について一切の責任を負いません。

さらに、MSCI当事者は、いかなる種類の明示・黙示の保証責任も負わず、MSCI INDEXもしくはそのデータに関して、商品性および特定目的への適合性に関する保証をここに明確に否認します。上記のいずれをも制限することなく、いかなるMSCI当事者も、直接、間接、特別、懲罰的、結果的な損害、およびその他の損害（逸失利益を含む）について、そのような損害の可能性について通知された場合においても、一切責任を負いません。

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	10,903円
期末	12,314円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+12.9% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。
 ※MSCI エマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)は、MSCI INC.(以下「MSCI」)が公表する指数(MSCI エマージング・マーケット・インデックス)を基に委託会社が換算したものです。
 当ファンドは、MSCI、その関連会社、情報提供会社またはMSCI INDEXの編集または計算に関連するその他の第三者(総称して「MSCI当事者」といいます。)が支援、保証、売却または宣伝するものではありません。
 MSCI INDEXは、MSCIの専有財産です。
 MSCIおよびMSCI INDEXの名称は、MSCIもしくはその関連会社のサービスマークであり、委託会社による特定の目的のための使用について許可されているものです。
 いかなるMSCI当事者も、委託会社、受益者、またはその他の個人もしくは事業体に対して、ファンド投資一般、当ファンドへの投資、もしくはMSCI INDEXが対応する株式市場パフォーマンスを記録する能力に関して、明示・黙示を問わず一切の表明または保証を行いません。
 MSCIもしくは関連会社は、当ファンド、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体とは無関係にMSCIが決定、構成、計算するMSCI INDEXに関する特定の商標、サービスマーク、商号のライセンサーです。
 いかなるMSCI当事者も、MSCI INDEXについて決定、構成または計算するにあたり、委託会社または受益者、またはその他のあらゆる個人または事業体のニーズを考慮する義務を負いません。

いかなるMSCI当事者も、当ファンドの発行時期、価格、数量に関する決定、当ファンドの償還価格および数式の決定および算定に参加しておらず、かつその責任を負いません。

さらに、いかなるMSCI当事者も、当ファンドの運営、マーケティング、またはオファリングに関連して、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体に対して一切の義務または責任を負いません。

MSCIは、MSCIが信頼できると考える情報源からMSCI INDEXの算出に使用するための情報を入手するものとしませんが、いずれのMSCI当事者も、MSCI INDEXまたはそのデータの独創性、正確性、完全性について一切保証しません。

MSCI当事者は、委託会社、受益者、その他の個人もしくは事業体がMSCI INDEXもしくはそのデータを使用して得る情報またはその結果に関して、明示・黙示の保証をしません。

MSCI当事者は、MSCI INDEXもしくはそのデータについての、もしくはそれらに関連する誤り、省略、中断について一切の責任を負いません。

さらに、MSCI当事者は、いかなる種類の明示・黙示の保証責任も負わず、MSCI INDEXもしくはそのデータに関して、商品性および特定目的への適合性に関する保証をここに明確に否認します。上記のいずれをも制限することなく、いかなるMSCI当事者も、直接、間接、特別、懲罰的、結果的な損害、およびその他の損害（逸失利益を含む）について、そのような損害の可能性について通知された場合においても、一切責任を負いません。

基準価額の主な変動要因（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の株式（預託証券（DR）、株式の値動きに連動する有価証券を含みます。）、新興国の株式指数を対象とした先物取引および新興国の株式等を主要投資対象とする上場投資信託証券に投資し、実質組入外貨建資産について原則として米ドル売り・円買いの為替取引を行うことにより、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドル円ヘッジ換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

上昇要因

- 期を通じて見ると、台湾、韓国、インドなど投資対象の株式市場が総じて上昇したこと
- 11月初めから12月末まで、米国の金融政策が緩和方向へ転換するとの観測から投資対象の株式市場が総じて上昇したこと

下落要因

- 米国での金利上昇などから、投資対象の株式市場が期初から10月末まで下落したこと
- 中国の主要経済指標が軟化したことや、大手不動産企業に対する信用不安が高まったこと、中国と欧米諸国の通商対立を巡る不透明感が高まったことなどを受けて、香港株式市場が下落したこと

日興FWS・新興国株インデックス(為替ヘッジなし)

マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の株式(預託証券(DR)、株式の値動きに連動する有価証券を含みます。)、新興国の株式指数を対象とした先物取引および新興国の株式等を主要投資対象とする上場投資信託証券に投資することにより、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- 期を通じて見ると、台湾、韓国、インドなど投資対象の株式市場が総じて上昇したこと
- 11月初めから12月末まで、米国の金融政策が緩和方向へ転換するとの観測から投資対象の株式市場が総じて上昇したこと
- 日銀の金融緩和政策の堅持により米ドルや投資対象市場の通貨に対して、総じて円が下落したこと

下落要因

- 米国での金利上昇などから、投資対象の株式市場が期初から10月末まで下落したこと
- 中国の主要経済指標が軟化したことや、大手不動産企業に対する信用不安が高まったこと、中国と欧米諸国の通商対立を巡る不透明感が高まったことなどを受けて、香港株式市場が下落したこと

投資環境について（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

新興国株式市場は、上昇しました。為替市場では、米ドルや新興国通貨は円に対して上昇しました。

新興国株式市場

期初から10月末までは、中国の景気回復が遅れる中、米国での金利上昇により世界的に株式市場は下落しました。中東での地政学リスクの高まりや、半導体技術を巡る米中間の摩擦もマイナス要因となりました。11月以降、米国でのインフレ圧力の後退により、F R B（米連邦準備制度理事会）による利上げ観測が後退すると、株式市場は上昇に転じました。その後、欧米の金融政策が利下げを期待する見方へ変わったことを受けて、期末にかけて世界的に株式市場は上昇し、新興国株式市場も概ね追隨した動きとなりました。

投資対象市場においてインドは、国内の景気動向が堅調との見方がプラス要因となり、またモディ首相の3期目の連立体制が確定し政策の継続性に対する信頼感が高まったことで上昇しました。台湾や韓国はグローバル規模でのAI市場の成長期待の高まりも受けて、上昇しました。

一方、香港株式市場は中国の主要な経済指標が景気の軟化を示すとともに、一部の大手不動産企業に対する信用不安の高まりからデフレ懸念が強まったこと、中国と欧米諸国の通商対立を巡る不透明感が高まったことなどから下落しました。インドネシアは、4月に中央銀行が自国通貨安への対応として、市場の想定外となる利上げを実施し

たことで、タイは中国景気の停滞により観光産業の回復が緩慢だったことに加えて政局も不安定となったことで、ともに下落しました。

為替市場

米ドル・円は、日銀が大規模な金融緩和を続ける姿勢を示したことや、米国の金融引き締めが長期化するとの見方が強まったことから、期初から11月中旬にかけて米ドル高・円安基調となりました。その後、日銀総裁の発言を受けて日銀がマイナス金利解除など金融政策の修正に動くとの観測が高まったことや、F R Bの早期利下げ観測の強まりなどを背景に、12月末にかけて米ドル安・円高が進みました。

しかし年明け後は、日銀による早期のマイナス金利解除観測が後退したことや、堅調な米経済指標を受けてF R Bによる早期の利下げ観測が後退したことで日米金利差が開いた状況は続くとの見方から米ドル高・円安が進みました。2024年7月から期末にかけてはF R Bの利下げ前倒し期待が高まる一方、日銀の早期金融正常化に向けた動きも相まって円高ドル安が進行しました。

新興国通貨も概ね米ドル・円に沿った動きとなり、総じて円に対して上昇しました。

ポートフォリオについて（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

エマージング株式インデックス・マザーファンドの組入比率を高位に保ちました。
実質組入外貨建資産について、原則として米ドル売り・円買いの為替取引を行いました。

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）

エマージング株式インデックス・マザーファンドの組入比率を高位に保ちました。

エマージング株式インデックス・マザーファンド

●**株式組入比率**

期を通じて、株式、投資信託証券および先物の組入れにより、実質株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

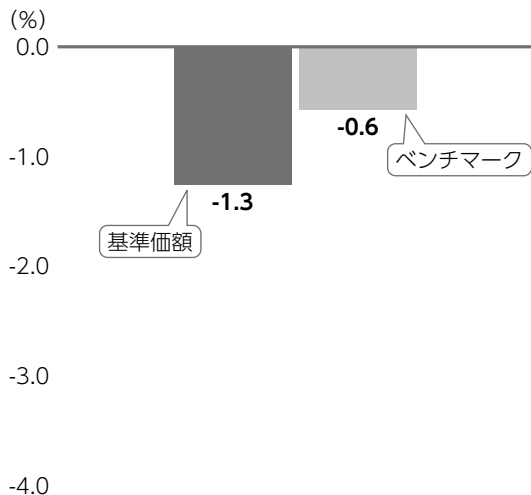
●**運用経過**

日々の追加設定・解約による資金変動には株式指数先物取引を利用し、実質株式組入比率の調整を行い、トラッキングエラー（ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離）を低く抑えました。

ベンチマークとの差異について（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドル円ヘッジ換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

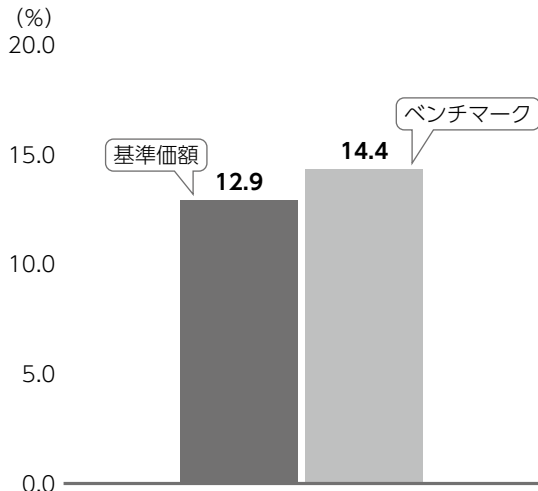
基準価額の騰落率は-1.3%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率-0.6%を0.7%下方乖離しました。

下方乖離要因

- 配当に対する現地源泉税が生じたこと
- 売買コストが生じたこと
- 信託報酬が日々生じたこと

日興FWS・新興国株インデックス(為替ヘッジなし)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。
記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+12.9% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+14.4%を1.5%下方乖離しました。

下方乖離要因

- 配当に対する現地源泉税が生じたこと
- 売買コストが生じたこと
- 信託報酬が日々生じたこと

分配金について（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）
日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第3期	
	（為替ヘッジあり）	（為替ヘッジなし）
当期分配金	0	0
（対基準価額比率）	（0.00%）	（0.00%）
当期の収益	-	-
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	458	2,349

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、各ファンドとも見送りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
※「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（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

② 今後の運用方針

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

引き続き、エマージング株式インデックス・マザーファンドの組入比率を高位に保ちます。

また、実質組入外貨建資産について原則として米ドル売り・円買いの為替取引を行います。

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）

引き続き、エマージング株式インデックス・マザーファンドの組入比率を高位に保ちます。

エマージング株式インデックス・マザーファンド

引き続き、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。また、株式組入比率（投資信託証券、先物含む）を概ね100%程度に保つことを基本とします。

3 お知らせ

約款変更について

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	15円	0.198%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は7,458円です。
（投信会社）	(11)	(0.143)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(2)	(0.033)	販売会社:交付運用報告書等各种資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.081	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:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(5)	(0.062)	
（先物・オプション）	(1)	(0.013)	
（投資信託証券）	(0)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	1	0.018	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:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(1)	(0.018)	
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.104	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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
（保管費用）	(6)	(0.085)	
（監査費用）	(1)	(0.008)	
（その他）	(1)	(0.011)	
合計	30	0.400	

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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ています。

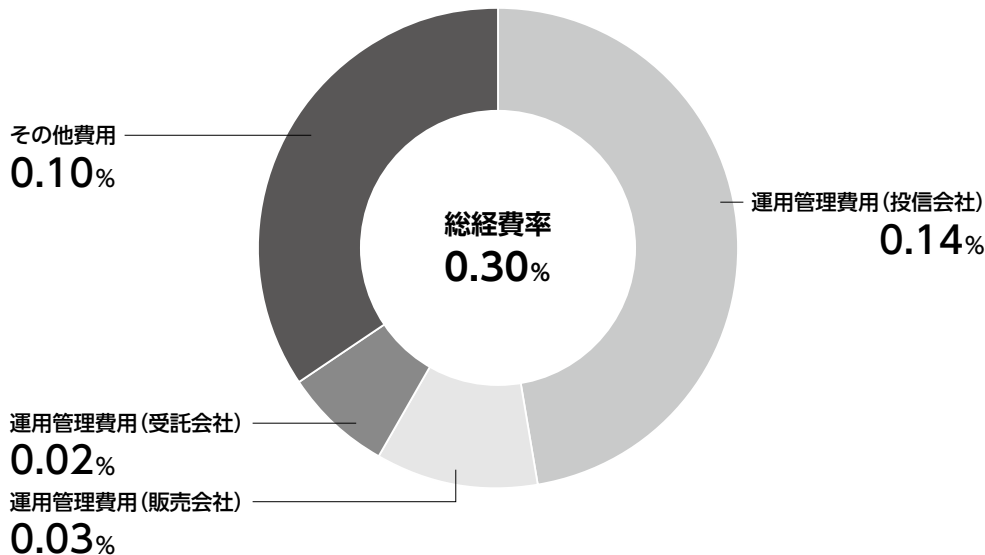
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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、売買委託手数料およ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(年率換算)は0.30%です。

日興FWS・新興国株インデックス(為替ヘッジなし)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	23円	0.198%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は11,402円です。
(投信会社)	(16)	(0.143)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(4)	(0.033)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.079	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:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(7)	(0.061)	
(先物・オプション)	(1)	(0.013)	
(投資信託証券)	(1)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	2	0.017	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:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(2)	(0.017)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	12	0.104	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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(10)	(0.087)	
(監査費用)	(1)	(0.008)	
(その他)	(1)	(0.009)	
合計	45	0.398	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

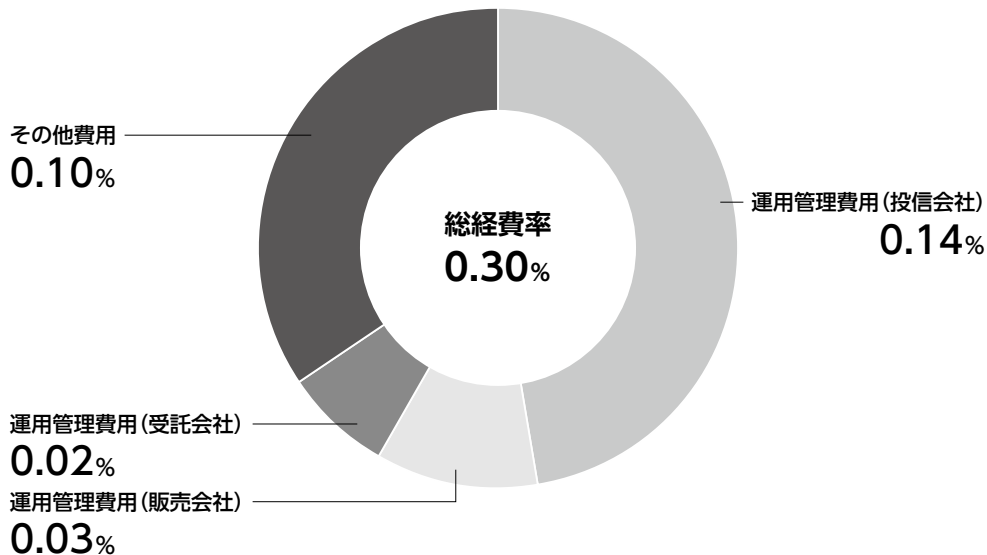
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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、売買委託手数料およ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(年率換算)は0.30%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
エマージング株式インデックス・マザーファンド	千口 78,088	千円 148,933	千口 510,638	千円 961,328

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
エマージング株式インデックス・マザーファンド	千口 1,989,939	千円 3,876,867	千口 268,411	千円 486,063

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）

項 目	当 期
	エマージング株式インデックス・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,261,772千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	33,719,097千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.27

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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す。

■ ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
 （2023年8月1日から2024年7月31日まで）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ ■ 組入れ資産の明細（2024年7月31日現在）

親投資信託残高

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
エマージング株式インデックス・マザーファンド	千口 844,754	千口 412,205	千円 871,319

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
エマージング株式インデックス・マザーファンド	千口 2,743,687	千口 4,465,214	千円 9,438,570

※エマージング株式インデックス・マザーファンドの期末の受益権総口数は22,971,208,792口です。

■ 投資信託財産の構成

（2024年7月31日現在）

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング株式インデックス・マザーファンド	871,319	93.9
コール・ローン等、その他	56,480	6.1
投資信託財産総額	927,799	100.0

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング株式インデックス・マザーファンド	9,438,570	99.8
コール・ローン等、その他	19,178	0.2
投資信託財産総額	9,457,749	100.0

※エマージング株式インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（48,961,868千円）の投資信託財産総額（49,258,331千円）に対する比率は99.4%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=152.44円、1香港・ドル=19.51円、1台湾・ドル=4.637円、1エジプト・ポンド=3.146円、1トルコ・リラ=4.605円、1メキシコ・ペソ=8.106円、1フィリピン・ペソ=2.598円、100チリ・ペソ=15.968円、100コロンビア・ペソ=3.73円、1インド・ルピー=1.83円、100インドネシア・ルピア=0.94円、1ブラジル・リアル=27.138円、1チェコ・コルナ=6.488円、100韓国・ウォン=11.05円、1オフショア・人民元=21.058円、1マレーシア・リングgit=33.026円、1南アフリカ・ランド=8.32円、1タイ・バーツ=4.25円、1ポーランド・ズロチ=38.436円、100ハンガリー・フォリント=41.719円、1ユーロ=164.89円です。

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジあり）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年7月31日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	1,826,944,509円
コール・ローン等	87,634
エマージング株式インデックス・マザーファンド(評価額)	871,319,282
未 収 入 金	955,537,593
(B) 負 債	919,082,744
未 払 金	899,144,729
未 払 解 約 金	18,959,354
未 払 信 託 報 酬	942,110
そ の 他 未 払 費 用	36,551
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	907,861,765
元 本	1,167,988,732
次 期 繰 越 損 益 金	△ 260,126,967
(D) 受 益 権 総 口 数	1,167,988,732口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,773円

※当期における期首元本額1,978,052,474円、期中追加設定元本額195,507,747円、期中一部解約元本額1,005,571,489円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2023年8月1日 至2024年7月31日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 70円
受 取 利 息	665
支 払 利 息	△ 735
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,947,570
売 買 益	242,222,788
売 買 損	△245,170,358
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,234,638
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 5,182,278
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 18,715,246
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△236,229,443
(配 当 等 相 当 額)	(13,920,363)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△250,149,806)
(G) 合 計 (D + E + F)	△260,126,967
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△260,126,967
追 加 信 託 差 損 益 金	△236,229,443
(配 当 等 相 当 額)	(14,197,107)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△250,426,550)
分 配 準 備 積 立 金	39,303,658
繰 越 損 益 金	△ 63,201,182

※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。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	17,967,968円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	14,197,107
(d) 分配準備積立金	21,335,690
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	53,500,765
1万口当たり当期分配対象額	458.06
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金（税引前）	0円

日興FWS・新興国株インデックス（為替ヘッジなし）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月31日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	9,457,749,570円
コール・ローン等	19,178,649
エマージング株式インデックス・マザーファンド(評価額)	9,438,570,921
(B) 負 債	27,726,862
未払解約金	19,147,426
未払信託報酬	8,258,364
その他未払費用	321,072
(C) 純資産総額(A-B)	9,430,022,708
元 本	7,657,838,336
次期繰越損益金	1,772,184,372
(D) 受益権総口数	7,657,838,336口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,314円

※当期における期首元本額4,691,714,003円、期中追加設定元本額3,931,696,475円、期中一部解約元本額965,572,142円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年8月1日 至2024年7月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	555円
受 取 利 息	1,683
支 払 利 息	△ 1,128
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	920,311,849
売 買 損 益	971,154,576
売 買 損 益	△ 50,842,727
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,394,774
(D) 当期損益金(A+B+C)	905,917,630
(E) 前期繰越損益金	408,543,589
(F) 追加信託差損益金	457,723,153
(配当等相当額)	(475,958,415)
(売買損益相当額)	(△ 18,235,262)
(G) 合 計(D+E+F)	1,772,184,372
次期繰越損益金(G)	1,772,184,372
追加信託差損益金	457,723,153
(配当等相当額)	(484,703,763)
(売買損益相当額)	(△ 26,980,610)
分配準備積立金	1,314,461,219

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	191,095,881円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	714,821,749
(c) 収益調整金	484,703,763
(d) 分配準備積立金	408,543,589
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,799,164,982
1万口当たり当期分配対象額	2,349.44
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

各ファンドとも、上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

エマージング株式インデックス・マザーファンド

第13期（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

信託期間	無期限（設定日：2011年4月18日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として新興国の株式（預託証券（DR）、株式の値動きに連動する有価証券を含みます。）、新興国の株式指数を対象とした先物取引および新興国の株式等を主要投資対象とする上場投資信託証券に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 ・外貨建資産について対円での為替ヘッジは原則として行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) MSCIエマージング・ マーケット・インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株式組入 率	株式先物 率 (買建-売建)	投資信託 証券 組入比率	純資 産額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
9期（2019年12月2日）	円	%	%	%	%	%	%	百万円
10期（2020年11月30日）	13,315	2.2	148.27	3.8	48.2	45.1	6.8	8,381
11期（2021年11月30日）	15,253	14.6	170.44	15.0	61.5	30.4	8.3	11,054
12期（2022年11月30日）	16,743	9.8	189.30	11.1	56.5	34.1	10.1	17,548
12期（2022年11月30日）	16,483	△ 1.6	186.80	△ 1.3	69.9	19.9	10.7	26,550
13期（2023年11月30日）	18,385	11.5	210.35	12.6	81.3	7.2	11.5	37,055

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIエマージング・ マーケット・インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)	投 資 信 託 証 券 組 入 率
	円	騰 落 率 %	円	騰 落 率 %			
(期 首) 2022年11月30日	16,483	—	186.80	—	69.9	19.9	10.7
12月末	15,831	△ 4.0	179.87	△ 3.7	76.9	11.5	11.7
2023年1月末	16,937	2.8	192.93	3.3	74.1	15.0	10.9
2月末	16,437	△ 0.3	186.89	0.1	71.6	17.6	10.8
3月末	16,467	△ 0.1	187.20	0.2	79.8	8.4	12.0
4月末	16,323	△ 1.0	185.68	△ 0.6	78.0	9.9	12.3
5月末	17,018	3.2	193.77	3.7	78.4	10.1	11.9
6月末	18,055	9.5	205.65	10.1	78.0	10.3	11.6
7月末	18,660	13.2	212.45	13.7	76.2	12.4	11.3
8月末	18,347	11.3	209.25	12.0	74.5	14.4	11.1
9月末	17,950	8.9	205.00	9.7	79.6	8.6	11.9
10月末	17,517	6.3	200.23	7.2	81.3	6.9	11.8
(期 末) 2023年11月30日	18,385	11.5	210.35	12.6	81.3	7.2	11.5

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

基準価額等の推移



期首	16,483円
期末	18,385円
騰落率	+11.5%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

当ファンドは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> 米国の利上げ圧力の緩和や金融不安が後退したことなどから、新興国株式市場の一部が上昇したこと 期を通じて日本円が米ドルや投資対象市場の通貨に対して下落したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 欧米の金融不安により、新興国株式市場にも売り圧力が波及したこと 世界的な長期金利（10年国債利回り）の上昇を受けて、韓国などの株式市場が下落したこと

▶ 投資環境について（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

新興国株式市場は上昇しました。投資対象市場の通貨は円に対して上昇しました。

新興国株式市場

期を通じて、欧米の金融不安や各国のインフレ動向、金融政策の変更に対する市場の期待が指数の変動要因となりました。

台湾や韓国市場は、期初に欧米の金融不安により下落したものの、インフレ懸念の緩和とAI市場の成長期待で上昇した米国株式市場を好感して上昇しました。特にIT関連銘柄を中心に台湾の上昇が目立ったほか、国内のインフレ懸念の緩和や長期金利の安定期待からインドも上昇しました。ただし8月以降、米国で利上げ打ち止め期待が後退すると、投資対象の株式市場も軟調な展開となりました。

香港や中国市場は、中国のゼロコロナ政策の撤廃や、中国人民銀行が不動産市場の安定化に向けて金融支援を強化する方針を示したことなどから景気回復期待が高まり、期初は上昇しました。しかしながら、低調な中国経済指標の発表が続いたことや、中国人民元安の加速などが嫌気され軟調となりました。その後も大手不動産企業に対する信用不安が高まったことや半導体技術を巡っての米中関係の悪化懸念などから、期末にかけて下落基調が続きました。

為替市場

米ドル・円は、堅調な米経済指標やFRB（米連邦準備制度理事会）高官のタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な発言などから米国の利上げ継続観測が高まり、米ドル高・円安が進みました。7月には米国のインフレ率鈍化などを背景に米ドル安・円高が進む場面もありましたが、その後は日銀が改めて大規模な金融緩和を続ける姿勢を示したことや、米国の金融引き締めが長期化するとの見方が強まったことから米ドル買い・円売りが優勢となり、期間を通じては大幅な米ドル高・円安となりました。

この期間、米ドルは投資対象市場の通貨に対しても強含みとなりましたが、円は総じて投資対象市場の通貨に対して下落しました。

▶ ポートフォリオについて（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

株式組入比率

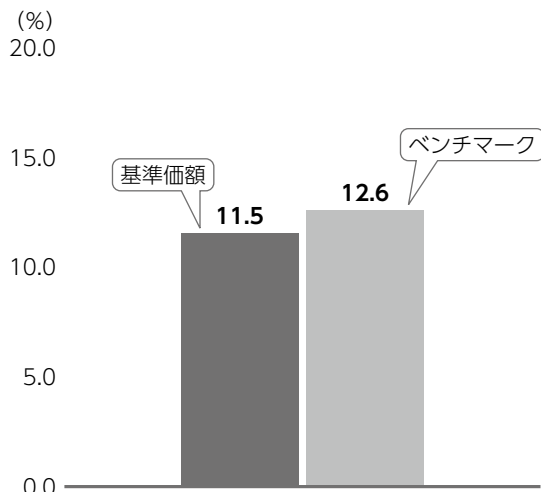
期を通じて、株式、投資信託証券および先物の組入れにより、実質株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

運用経過

日々の追加設定・解約による資金変動には株式指数先物取引を利用し、実質株式組入比率の調整を行い、トラッキングエラー（ポートフォリオとベンチマークのリターン乖離）を低く抑えました。

▶ ベンチマークとの差異について（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドはMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+11.5%となり、ベンチマークの騰落率+12.6%を1.1%下方乖離しました。

下方乖離要因

- ・ 売買コスト、保管費用等の支払いが生じたこと
- ・ ベンチマークと先物にリターンの差異が生じたこと
- ・ 配当に対する現地源泉税が生じたこと

2 今後の運用方針

引き続き、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。また、株式組入比率（投資信託証券、先物含む）を概ね100%程度に保つことを基本とします。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年12月1日から2023年11月30日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) (投 資 信 託 証 券)	19円 (15) (3) (1)	0.111% (0.085) (0.017) (0.008)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	4 (4) (0)	0.025 (0.025) (0.000)	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：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)	17 (15) (2)	0.098 (0.086) (0.011)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	40	0.233	

期中の平均基準価額は17,294円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年12月1日から2023年11月30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 1,047.45 (31.66)	千アメリカ・ドル 2,258 (-)	百株 942.47	千アメリカ・ドル 1,397
	香 港	百株 97,803 (198.5)	千香港・ドル 151,060 (△ 282)	百株 14,642.68	千香港・ドル 4,186
	台 湾	百株 38,310 (770.66)	千台湾・ドル 330,038 (△ 1,606)	百株 325	千台湾・ドル 3,553
	エ ジ プ ト	百株 655.76 (39.81)	千エジプト・ポンド 2,240 (-)	百株 -	千エジプト・ポンド -
	ト ル コ	百株 3,589.93 (634.88)	千トルコ・リラ 14,965 (-)	百株 -	千トルコ・リラ -
	メ キ シ コ	百株 6,013.85 (839)	千メキシコ・ペソ 27,496 (-)	百株 4,823.55	千メキシコ・ペソ 6,143
国					

エマージング株式インデックス・マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 2,831.65 (111.08)	千フィリピン・ペソ 24,432 (△24)	百株 5,143.5	千フィリピン・ペソ 7,548
	チリ	百株 19,756.57 (5.8)	千チリ・ペソ 334,514 (-)	百株 3.27	千チリ・ペソ 211
	コロンビア	百株 133.03	千コロンビア・ペソ 315,337	百株 1,345.24	千コロンビア・ペソ 306,593
	インド	百株 16,106.55 (1,992.67)	千インド・ルピー 973,211 (-)	百株 538.11	千インド・ルピー 31,883
	インドネシア	百株 346,395 (8,533.21)	千インドネシア・ルピア 22,823,061 (-)	百株 4,168.1	千インドネシア・ルピア 1,023,272
	ブラジル	百株 8,216 (150.94)	千ブラジル・レアル 18,203 (-)	百株 509.23	千ブラジル・レアル 1,026
	チェコ	百株 93.97	千チェコ・コルナ 2,524	百株 -	千チェコ・コルナ -
	韓国	百株 1,862.54 (1.14)	千韓国・ウォン 12,486,943 (△746)	百株 155.67	千韓国・ウォン 430,523
	マレーシア	百株 10,926	千マレーシア・リンギット 5,113	百株 2,685	千マレーシア・リンギット 328
	南アフリカ	百株 3,484.28 (-)	千南アフリカ・ランド 41,631 (△153)	百株 363.64	千南アフリカ・ランド 5,346
	タイ	百株 25,704.5 (△149.83)	千タイ・バーツ 56,670 (-)	百株 2,216	千タイ・バーツ 6,171
	ポーランド	百株 550.97	千ポーランド・ズロチ 2,725	百株 176.93	千ポーランド・ズロチ 216
	ハンガリー	百株 131.61	千ハンガリー・フォリント 87,016	百株 -	千ハンガリー・フォリント -
	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
ギリシャ	(957.08 -)	(△409 2)	20.4	33	

※金額は受渡し代金。

※()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。

エマージング株式インデックス・マザーファンド

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	ア メ リ カ	ISHRS MSCI SAUDI ARABIA ETF	□ 74,016	千アメリカ・ドル 2,889	□ —	千アメリカ・ドル —
		ISHARES MSCI UAE ETF	73,982	1,131	779	11
		ISHARES MSCI QATAR ETF	38,799	731	2,202	40
		ISHARES MSCI KUWAIT ETF	24,927	846	2,203	68
	香 港	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	□ — (4,253)	千香港・ドル — (—)	□ 4,253 (—)	千香港・ドル 6 (—)
		TRUST FIBRA UNO	□ 32,700	千メキシコ・ペソ 815	□ —	千メキシコ・ペソ —
	メ キ シ コ	CEMEX SAB-CPO	141,700	1,539	—	—
		COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	3,630	482	—	—
		GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	20,600	438	—	—
		FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	19,800	3,358	—	—
		ENERGISA SA-UNITS	□ 2,100	千ブラジル・レアル 92	□ —	千ブラジル・レアル —
	ブ ラ ジ ル	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	13,600	362	—	—
		KLABIN SA - UNIT	5,800	114	—	—
		BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	2,700	75	—	—
		CHINAAMC ETF SERIES - CH-CNY	□ 692,000	千オフショア・人民元 27,596	□ —	千オフショア・人民元 —
	中 国	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	□ 65,273	千南アフリカ・ランド 830	□ —	千南アフリカ・ランド —
南 ア フ リ カ						

※金額は受渡し代金。

※()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 21,976	百万円 24,603	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

※外国の取引金額は、各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	10,098,817千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	25,497,337千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.39

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年12月1日から2023年11月30日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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す。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2023年11月30日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		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		
YUM CHINA HOLDINGS INC	103.89	144.99	623	91,691	消費者サービス	
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	40.68	74.95	71	10,570	素材	
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	12.01	20.74	124	18,246	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOUTHERN COPPER CORP	20.96	29.56	212	31,201	素材	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	134.47	—	—	—	消費者サービス	
CREDICORP LTD	17.64	23.25	292	43,060	銀行	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	106.92	121.37	198	29,148	一般消費財・サービス流通・小売り	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	111.21	142.39	170	25,129	消費者サービス	
JOYY INC-ADR	11.64	15.6	60	8,826	メディア・娯楽	
AUTOHOME INC-ADR	20.9	27.73	72	10,729	メディア・娯楽	
WEIBO CORP-SPON ADR	14.72	27.29	30	4,543	メディア・娯楽	
H WORLD GROUP LTD-ADR	47.6	71.99	253	37,215	消費者サービス	
PDD HOLDINGS INC	124.66	207.79	2,945	433,122	一般消費財・サービス流通・小売り	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	104.16	148.97	332	48,879	運輸	
NIO INC - ADR	338.95	481.47	345	50,841	自動車・自動車部品	
XPENG INC - ADR	104.39	—	—	—	自動車・自動車部品	
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	14.69	22.05	53	7,873	半導体・半導体製造装置	
LI AUTO INC - ADR	134.78	—	—	—	自動車・自動車部品	
KANZHUN LTD - ADR	44.91	76.08	127	18,708	メディア・娯楽	
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	—	29.98	77	11,432	一般消費財・サービス流通・小売り	
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	124.3	209.96	41	6,092	ソフトウェア・サービス	
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	277.8	—	—	—	不動産管理・開発	
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	262	367	54	7,945	エネルギー	
BEIGENE LTD-ADR	11.63	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUTCHMED CHINA-ADR	14.44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
IQIYI INC-ADR	71.66	137.29	61	9,065	メディア・娯楽	
KE HOLDINGS INC-ADR	164.24	236.35	376	55,442	不動産管理・開発	
LUFAX HOLDING LTD-ADR	188.37	188.37	15	2,329	金融サービス	
RLX TECHNOLOGY INC-ADR	103.43	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	191.74	261.03	217	31,978	メディア・娯楽	
ZAI LAB LTD-ADR	21.72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
QIFU TECHNOLOGY INC	26.69	37.64	58	8,635	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	2,967.2 31銘柄	3,103.84 24銘柄	6,817 —	1,002,711 <2.7%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
SINO BIOPHARMACEUTICAL	2,710	3,270	1,222	23,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	1,040	1,520	516	9,736	資本財	
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	130	290	1,022	19,259	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	865	1,320	546	10,295	金融サービス
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	770	1,230	312	5,885	商業・専門サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	680	1,040	1,216	22,924	ソフトウェア・サービス
KINGSOFT CORP LTD	202	336	855	16,110	メディア・娯楽
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	1,880	4,000	304	5,727	金融サービス
WHARF HOLDINGS LTD	300	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	290	—	—	—	エネルギー
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	381.4	381.4	385	7,257	運輸
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1,000	1,000	156	2,939	公益事業
KINGBOARD HOLDINGS LTD	135	185	359	6,768	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	1,290	1,660	793	14,949	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN INTL HOLDINGS	270	495	292	5,511	運輸
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	105	165	286	5,390	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	1,480	2,190	1,918	36,143	自動車・自動車部品
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	220	500	345	6,499	運輸
DONGYUE GROUP	430	430	258	4,868	素材
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	280	280	142	2,685	食品・飲料・タバコ
CGN POWER CO LTD-H	2,290	3,330	622	11,731	公益事業
CHINA VANKE CO LTD-H	392	789	623	11,743	不動産管理・開発
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	140	190	343	6,471	半導体・半導体製造装置
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	420	580	2,021	38,081	食品・飲料・タバコ
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	530	—	—	—	不動産管理・開発
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	1,000	2,080	960	18,104	生活必需品流通・小売り
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	2,600	—	—	—	メディア・娯楽
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	30	40	377	7,102	運輸
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	480	600	573	10,795	食品・飲料・タバコ
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	225	455	369	6,952	不動産管理・開発
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	300	500	322	6,066	不動産管理・開発
JIANGXI COPPER CO LTD-H	200	310	342	6,447	素材
CHINA GAS HOLDINGS LTD	796	944	679	12,805	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	6,460	8,820	3,536	66,633	エネルギー
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	105	170	438	8,263	公益事業
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	860	860	331	6,237	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MINTH GROUP LTD	220	220	383	7,220	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	—	545	266	5,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	660	1,000	666	12,547	ソフトウェア・サービス
YIHA! INTERNATIONAL HOLDING	90	160	214	4,045	食品・飲料・タバコ
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	700	700	277	5,235	自動車・自動車部品
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	445	565	329	6,205	資本財
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	324	432	419	7,902	金融サービス
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	540	540	184	3,469	資本財
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	320	320	154	2,917	運輸

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	190	390	317	5,980	資本財
FOSUN INTERNATIONAL LTD	720	720	338	6,375	資本財
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	120	220	102	1,931	一般消費財・サービス流通・小売り
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	440	440	127	2,395	運輸
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	210	290	390	7,364	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	1,542	2,332	73,924	1,392,735	メディア・娯楽
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	540	740	546	10,288	不動産管理・開発
XIAOMI CORP-CLASS B	3,770	5,406	8,368	157,662	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIR CHINA LTD-H	560	560	294	5,549	運輸
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	133.1	-	-	-	不動産管理・開発
ZTE CORP-H	166	238	401	7,559	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	185	-	-	-	不動産管理・開発
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	960	1,600	142	2,682	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	520	600	889	16,752	公益事業
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	157	237	294	5,554	ヘルスケア機器・サービス
PETROCHINA CO LTD-H	5,200	7,500	3,802	71,639	エネルギー
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	270	440	661	12,467	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-CLASS B	1,089	1,770.6	16,015	301,724	消費者サービス
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	165	330	597	11,265	一般消費財・サービス流通・小売り
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	3,746	5,715	41,548	782,765	一般消費財・サービス流通・小売り
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	495	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
HUANENG POWER INTL INC-H	1,140	1,520	579	10,910	公益事業
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	885	1,350	6,034	113,689	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	325	390	712	13,431	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	870	1,050	619	11,671	公益事業
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	1,040	-	-	-	不動産管理・開発
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	1,960	2,510	865	16,314	銀行
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	490	490	310	5,843	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	23,790	33,640	15,070	283,932	銀行
CHINA FEIHE LTD	980	1,270	579	10,910	食品・飲料・タバコ
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	25	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC-CLASS A	534.35	822.85	8,771	165,256	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	354	610	422	7,964	保険
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	1,200	1,540	689	12,998	半導体・半導体製造装置
NETEASE INC	511	678	11,987	225,835	メディア・娯楽
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	275	408	1,511	28,479	生活必需品流通・小売り
HAIER SMART HOME CO LTD-H	566	820	1,853	34,914	耐久消費財・アパレル
KUAISHOU TECHNOLOGY	431	821	4,675	88,088	メディア・娯楽
CHINA TOWER CORP LTD-H	11,080	14,000	1,120	21,100	電気通信サービス
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	2,200	3,030	1,078	20,322	銀行
WUXI APPTEC CO LTD-H	87.11	137.11	1,279	24,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDIN	120	-	-	-	ソフトウェア・サービス

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	310	590	907	17,095	消費者サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	375	520	3,208	60,446	消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP	118	210	486	9,159	一般消費財・サービス流通・小売り
HENGAN INTL GROUP CO LTD	150	255	714	13,451	家庭用品・パーソナル用品
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	160	360	284	5,364	消費者サービス
NONGFU SPRING CO LTD-H	448	634	2,773	52,257	食品・飲料・タバコ
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	400	720	267	5,032	運輸
BAIDU INC-CLASS A	543.5	790.5	9,098	171,418	メディア・娯楽
BEIGENE LTD	-	247	2,709	51,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILIBILI INC-CLASS Z	48.8	59.8	603	11,378	メディア・娯楽
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	835	1,215	3,073	57,913	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	2,288	3,248	2,273	42,834	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOPHARM GROUP CO-H	332	424	805	15,177	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RESOURCES LAND LTD	800	1,140	3,220	60,674	不動産管理・開発
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	298	-	-	-	資本財
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	380	720	1,042	19,641	エネルギー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	249	292	716	13,505	公益事業
COSCO SHIPPING PORTS LTD	380	660	354	6,677	運輸
MMG LTD	800	-	-	-	素材
BYD CO LTD-H	205	365	7,730	145,646	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	7,440	10,490	3,000	56,522	銀行
CHINA RESOURCES CEMENT	520	780	141	2,674	素材
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	217	301	466	8,789	保険
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	1,740	3,080	770	14,506	保険
CITIC LTD	1,430	1,930	1,399	26,361	資本財
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	330	570	259	4,896	耐久消費財・アパレル
IND & COMM BK OF CHINA-H	14,060	22,880	8,511	160,354	銀行
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	84	108	518	9,776	ヘルスケア機器・サービス
GDS HOLDINGS LTD-CL A	239	239	243	4,592	ソフトウェア・サービス
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	-	23	195	3,691	一般消費財・サービス流通・小売り
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	-	210	334	6,298	不動産管理・開発
GUANGDONG INVESTMENT LTD	620	920	494	9,325	公益事業
XPENG INC - CLASS A SHARES	-	359	2,428	45,755	自動車・自動車部品
LI AUTO INC-CLASS A	-	396	6,039	113,774	自動車・自動車部品
JD LOGISTICS INC	-	705	683	12,883	運輸
TRIP.COM GROUP LTD	-	194	5,292	99,707	消費者サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	945	1,385	1,997	37,626	不動産管理・開発
ZAI LAB LTD	-	299	621	11,716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CRRC CORP LTD - H	850	1,440	455	8,572	資本財
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	330	540	557	10,499	素材
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	130	210	415	7,833	資本財

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	210	210	148	2,801	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COAL ENERGY CO-H	510	510	335	6,312	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	784	1,004	706	13,316	運輸
YUEXIU PROPERTY CO LTD	296	646	460	8,677	不動産管理・開発
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	—	682	757	14,262	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	1,311	2,651	689	12,985	銀行
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	1,700	—	—	—	不動産管理・開発
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	135	200	440	8,289	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	308	454	3,659	68,940	耐久消費財・アパレル
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	230	—	—	—	資本財
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	160	200	1,012	19,066	食品・飲料・タバコ
GOLDWIND SCIENCE&TECHNOLOGY	162.18	—	—	—	資本財
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	812	812	298	5,629	自動車・自動車部品
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	204	300	2,340	44,085	耐久消費財・アパレル
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,575	2,350	8,401	158,279	保険
CHINA MENGNIU DAIRY CO	800	1,130	2,740	51,626	食品・飲料・タバコ
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	1,700	2,500	2,257	42,531	保険
LI NING CO LTD	580	850	1,814	34,189	耐久消費財・アパレル
GREAT WALL MOTOR CO LTD-H	815	850	977	18,416	自動車・自動車部品
WEICHAI POWER CO LTD-H	460	680	987	18,601	資本財
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	510	990	345	6,509	資本財
CHINA POWER INTERNATIONAL	1,480	1,480	420	7,918	公益事業
SUNNY OPTICAL TECH	182	262	1,924	36,255	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	720	1,100	419	7,895	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	650	968	1,606	30,273	保険
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	166	247	277	5,221	ヘルスケア機器・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,890	2,660	2,808	52,920	保険
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	200	290	1,542	29,066	公益事業
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	370	370	145	2,746	素材
KUNLUN ENERGY CO LTD	1,060	1,220	872	16,434	公益事業
CHINA OILFIELD SERVICES-H	380	740	617	11,627	エネルギー
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	1,420	1,820	2,224	41,900	素材
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	—	520	399	7,523	エネルギー
LENOVO GROUP LTD	1,780	2,400	2,304	43,407	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	420	640	569	10,731	資本財
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	1,040	1,220	425	8,021	素材
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	2,160	3,250	1,488	28,043	銀行
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	90	90	174	3,292	家庭用品・パーソナル用品
CHINA EVERGRANDE GROUP	660	—	—	—	不動産管理・開発
FAR EAST HORIZON LTD	280	420	238	4,502	金融サービス
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	—	6,420	674	12,700	半導体・半導体製造装置

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
SINOTRUK HONG KONG LTD	100	300	484	9,133	資本財	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	135	194	473	8,918	資本財	
CHINA MERCHANTS BANK-H	980	1,385	3,787	71,365	銀行	
BANK OF CHINA LTD-H	19,810	27,950	7,937	149,548	銀行	
CMOC GROUP LTD-H	660	1,500	663	12,490	素材	
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	720	1,040	333	6,289	耐久消費財・アパレル	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	480	645	1,037	19,540	金融サービス	
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	608	808	355	6,697	金融サービス	
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	27	37	445	8,399	食品・飲料・タバコ	
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	770	770	167	3,147	銀行	
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	142.5	250	381	7,187	素材	
A-LIVING SMART CITY SERVICES	182.5	—	—	—	不動産管理・開発	
INNOVET BIOLOGICS INC	230	425	1,863	35,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CANSINO BIOLOGICS INC-H	26	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	51	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GF SECURITIES CO LTD-H	272	272	260	4,899	金融サービス	
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	168	236	867	16,339	自動車・自動車部品	
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	149	198	386	7,289	保険	
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	320	584	719	13,555	金融サービス	
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	90	170	215	4,061	半導体・半導体製造装置	
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	84	146	367	6,917	素材	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	672	784	570	10,752	ヘルスケア機器・サービス	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	475	630	859	16,189	不動産管理・開発	
BOC AVIATION LTD	61	61	340	6,407	資本財	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	470	940	580	10,944	素材	
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	340	—	—	—	不動産管理・開発	
GENSCRIPT BIOTECH CORP	300	360	786	14,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EAST BUY HOLDING LTD	—	130	386	7,274	消費者サービス	
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	135	242	432	8,151	生活必需品流通・小売り	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	256	384	555	10,461	消費者サービス	
HANSON PHARMACEUTICAL GROUP	340	340	514	9,685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	440	580	402	7,583	食品・飲料・タバコ	
AKESO INC	—	150	744	14,031	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	960	1,720	301	5,670	メディア・娯楽	
SEAZEN GROUP LTD	320	—	—	—	不動産管理・開発	
3SBIO INC	305	690	507	9,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA LITERATURE LTD	122	122	324	6,113	メディア・娯楽	
DALI FOODS GROUP CO LTD	510	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	340	480	700	13,203	自動車・自動車部品	
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	158	234	682	12,850	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	203,101.44	286,460.26	384,338	7,240,935	
	銘柄数 <比率>	195銘柄	187銘柄	—	<19.5%>	

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
SILERGY CORP	88	108	4,617	21,753	半導体・半導体製造装置
CHAILLEASE HOLDING CO LTD	338.36	508.32	9,302	43,828	金融サービス
ADVANTECH CO LTD	112.99	157.27	5,567	26,231	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	20	20	3,120	14,700	資本財
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	40	60	3,504	16,509	耐久消費財・アパレル
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	40	60	2,064	9,724	耐久消費財・アパレル
GLOBALWAFERS CO LTD	50	70	4,088	19,261	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	830	1,100	13,970	65,821	半導体・半導体製造装置
PARADE TECHNOLOGIES LTD	20	30	3,225	15,194	半導体・半導体製造装置
WIWYNN CORP	20	30	5,340	25,159	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOMO.COM INC	12	24.2	1,241	5,849	一般消費財・サービス流通・小売り
EMEMORY TECHNOLOGY INC	20	20	5,160	24,311	半導体・半導体製造装置
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	800	1,030	3,074	14,486	半導体・半導体製造装置
PHARMAESSENTIA CORP	—	90	3,303	15,562	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAIWAN CEMENT	1,496.76	2,346.76	8,037	37,870	素材
ASIA CEMENT CORP	570	730	3,066	14,445	素材
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	1,190	1,730	12,490	58,850	食品・飲料・タバコ
FORMOSA PLASTICS CORP	1,050	1,260	10,256	48,324	素材
NAN YA PLASTICS CORP	1,210	1,710	11,696	55,108	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	870	1,280	8,230	38,778	素材
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	790	1,050	3,213	15,138	資本財
WALSIN LIHWA CORP	550	1,080	4,249	20,023	資本財
CHINA STEEL CORP	2,990	4,240	11,108	52,340	素材
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	440	630	2,979	14,040	自動車・自動車部品
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	70	102	7,099	33,448	一般消費財・サービス流通・小売り
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	490	730	7,957	37,490	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,920	3,990	19,630	92,492	半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC	480	690	21,873	103,056	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,078	4,368	44,553	209,918	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMPAL ELECTRONICS	880	1,570	4,827	22,746	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YAGEO CORPORATION	89.12	109.12	6,536	30,796	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	6,080	8,570	491,918	2,317,720	半導体・半導体製造装置
WINBOND ELECTRONICS CORP	610	1,180	3,357	15,817	半導体・半導体製造装置
ACCTON TECHNOLOGY CORP	120	180	9,684	45,627	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	280	370	2,512	11,836	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACER INC	610	1,110	3,923	18,487	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INVENTEC CORP	720	870	3,619	17,052	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASUSTEK COMPUTER INC	170	250	9,750	45,938	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	—	180	4,383	20,650	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	140	270	4,887	23,025	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	110	180	8,325	39,224	半導体・半導体製造装置

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
QUANTA COMPUTER INC	700	950	19,095	89,968	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP	260	350	2,597	12,236	半導体・半導体製造装置
AUO CORP	1,616	2,226	3,672	17,305	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	960	1,350	16,200	76,327	電気通信サービス
MEDIATEK INC	370	530	50,244	236,729	半導体・半導体製造装置
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	180	210	4,126	19,442	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVERGREEN MARINE CORP LTD	250.96	390.96	4,378	20,630	運輸
YANG MING MARINE TRANSPORT	430	550	2,340	11,026	運輸
CHINA AIRLINES LTD	630	1,060	2,231	10,512	運輸
WAN HAI LINES LTD	146.05	256.05	1,191	5,615	運輸
EVA AIRWAYS CORP	590	910	2,821	13,291	運輸
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	997.41	1,893.59	3,398	16,014	銀行
TAIWAN BUSINESS BANK	—	2,130.32	2,875	13,550	銀行
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	2,189.7	2,929.7	6,459	30,436	銀行
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	1,879.5	2,718.97	17,319	81,604	保険
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	2,000	3,310	15,143	71,348	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	3,811.96	5,361.96	6,756	31,831	保険
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO	3,246.69	5,043.6	12,886	60,715	銀行
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	2,462.84	3,680.13	9,549	44,995	金融サービス
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	2,817	3,905.85	15,291	72,046	銀行
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	2,656.47	3,899.12	7,037	33,159	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	3,234.32	4,144.32	3,738	17,612	保険
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	2,527.37	3,475.51	6,533	30,785	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	4,430	6,130	16,459	77,548	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	2,611.47	3,785.01	10,408	49,041	銀行
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	130	210	5,670	26,714	生活必需品流通・小売り
LARGAN PRECISION CO LTD	24.8	34.8	8,299	39,105	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	140	190	9,728	45,834	半導体・半導体製造装置
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	310	500	8,750	41,226	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN MOBILE CO LTD	430	600	5,934	27,958	電気通信サービス
WISTRON CORP	—	880	8,210	38,684	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLOBAL UNICHIP CORP	—	30	4,875	22,969	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP	2,425.4	2,921.63	3,681	17,344	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WPG HOLDINGS LTD	335.2	625.2	4,782	22,534	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	360	510	4,131	19,463	電気通信サービス
PEGATRON CORP	530	680	5,555	26,175	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	190	250	1,987	9,364	半導体・半導体製造装置
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	2,421.08	3,655.63	9,760	45,987	銀行
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	240	400	3,380	15,925	エネルギー
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	410	640	1,910	9,001	運輸
WIN SEMICONDUCTORS CORP	60	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD E INK HOLDINGS INC POU CHEN FENG TAY ENTERPRISE CO LTD GIANT MANUFACTURING RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD AIRTAC INTERNATIONAL GROUP ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	882.99 60 220 540 106.4 70 362.7 30 140	1,212.99 60 270 700 152.76 100 434.43 50 190	5,494 1,506 4,819 2,163 2,795 1,855 1,557 5,425 1,985	25,889 7,095 22,707 10,191 13,171 8,740 7,337 25,560 9,354	銀行 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル 不動産管理・開発 資本財 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	81,816.54 87銘柄	120,572.2 90銘柄	1,154,759 —	5,440,762 <14.7%>	
(エジプト) EASTERN CO SAE COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN EFG HOLDING S. A. E.	百株 135.58 559.39 159.25	百株 472.71 878.02 199.06	千エジプト・ポンド 1,238 6,848 373	千円 5,884 32,540 1,773	食品・飲料・タバコ 銀行 金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	854.22 3銘柄	1,549.79 3銘柄	8,460 —	40,198 <0.1%>	
(トルコ) ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI HACI OMER SABANCI HOLDING SASA POLYESTER SANAYI HEKTAS TICARET T. A. S KOZA ALTIN ISLETMELERI AS PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS AKBANK T. A. S. TURKIYE IS BANKASI-C TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE TURK HAVA YOLLARI AO TURK SISE VE CAM FABRIKALARI TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA FORD OTOMOTIV SANAYI AS EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK KOC HOLDING AS YAPI VE KREDI BANKASI BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	百株 192.91 271.03 — — — — 707.66 862.59 270.8 26.5 130.66 397.92 — 16.88 388.81 155.38 — 121.75	百株 385.82 354.57 380.18 317.31 376.77 18.52 1,082.88 1,280.81 420.53 326.27 188.32 479.08 47.52 25.71 486.57 264.41 1,174.3 158.13	千トルコ・リラ 1,851 2,210 1,942 725 862 1,324 3,673 2,810 2,407 5,053 4,802 2,426 1,190 2,164 2,005 3,786 2,271 4,933	千円 9,415 11,239 9,876 3,687 4,382 6,732 18,674 14,286 12,239 25,694 24,414 12,336 6,051 11,005 10,196 19,249 11,546 25,082	資本財 銀行 素材 素材 素材 運輸 銀行 銀行 電気通信サービス エネルギー 運輸 資本財 自動車・自動車部品 自動車・自動車部品 素材 資本財 銀行 生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,542.89 12銘柄	7,767.7 18銘柄	46,442 —	236,112 <0.6%>	
(メキシコ) OPERADORA DE SITIOS MEX- A-1 SITIOS LATINOAMERICA SAB DE BANCO DEL BAJIO SA	百株 304 348.55 —	百株 304 — 269	千メキシコ・ペソ 653 — 1,489	千円 5,562 — 12,676	電気通信サービス 電気通信サービス 銀行	

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	—	6,619	10,232	87,088	電気通信サービス
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	51.05	71.95	1,204	10,254	運輸
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	89	128	3,247	27,638	運輸
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	6,971	—	—	—	電気通信サービス
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	319	474	1,622	13,808	家庭用品・パーソナル用品
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	1,315	1,849	12,382	105,384	生活必需品流通・小売り
GRUMA S. A. B. -B	50.5	64.25	2,065	17,582	食品・飲料・タバコ
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	30.95	67.95	1,699	14,463	素材
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	111	198	2,961	25,205	資本財
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	770	1,106	8,358	71,131	素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	531	677	2,824	24,037	銀行
ALFA S. A. B. -A	839	1,263	1,550	13,199	資本財
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	203	401	1,443	12,282	素材
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	329	462	3,987	33,936	食品・飲料・タバコ
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	109	179	3,107	26,447	食品・飲料・タバコ
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	47.8	66	2,584	21,997	運輸
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	653	902	14,229	121,097	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	13,071.85 18銘柄	15,101.15 18銘柄	75,646 643,795	— < 1.7% >
(フィリピン)		百株	百株	千円	
AYALA LAND INC	1,980	2,379	7,172	19,047	不動産管理・開発
CONVERGE INFORMATION AND COM	474	—	—	—	電気通信サービス
PLDT INC	20.05	26.9	3,375	8,964	電気通信サービス
ACEN CORP	1,416.8	104.85	48	129	公益事業
MONDE NISSIN CORP	1,557	—	—	—	食品・飲料・タバコ
METROPOLITAN BANK & TRUST	389.8	587.2	2,985	7,929	銀行
MANILA ELECTRIC COMPANY	51.2	100.6	3,762	9,991	公益事業
SM PRIME HOLDINGS INC	2,848	3,664	11,908	31,621	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	492.27	665.06	6,830	18,137	銀行
AYALA CORPORATION	67.5	96.8	6,408	17,016	資本財
JOLLIBEE FOODS CORP	128.3	128.3	2,999	7,965	消費者サービス
UNIVERSAL ROBINA CORP	172.3	279.9	3,232	8,584	食品・飲料・タバコ
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	231.3	384.4	8,564	22,742	運輸
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	420.9	420.9	2,020	5,364	資本財
GLOBE TELECOM INC	6.2	—	—	—	電気通信サービス
SM INVESTMENTS CORP	54.05	90.35	7,661	20,345	資本財
BDO UNIBANK INC	520.7	823.44	10,984	29,169	銀行
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	1,109	—	—	—	金融サービス
GT CAPITAL HOLDINGS INC	13.1	—	—	—	資本財
JG SUMMIT HOLDINGS INC	825.62	825.62	3,112	8,265	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	12,778.09 20銘柄	10,577.32 15銘柄	81,068 215,277	— < 0.6% >

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		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		
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	3,740.56	3,740.56	18,706	3,162	運輸	
ENEL CHILE SA	3,648.77	9,713.2	54,053	9,139	公益事業	
BANCO DE CREDITO E INVERSION	10.84	22.23	52,440	8,866	銀行	
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	15.86	53.81	28,675	4,848	食品・飲料・タバコ	
BANCO DE CHILE	10,243.25	15,308.52	147,421	24,925	銀行	
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	36.01	51.51	226,644	38,320	資本財	
ENEL AMERICAS SA	6,005.05	8,433.79	83,916	14,188	公益事業	
CENCOSUD SA	400.71	400.71	62,470	10,562	生活必需品流通・小売り	
FALABELLA SA	159.11	281.82	56,899	9,620	一般消費財・サービス流通・小売り	
EMPRESAS CMPC SA	225.43	366.62	62,109	10,501	素材	
EMPRESAS COPEC SA	105.29	138.77	90,963	15,380	エネルギー	
BANCO SANTANDER CHILE	18,250.75	24,089.19	101,897	17,228	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	42,841.63 12銘柄	62,600.73 12銘柄	986,197 -	166,746 <0.4%>	
(コロンビア)	百株	百株	千コロンビア・ペソ	千円		
ECOPETROL SA	1,345.24	-	-	-	エネルギー	
BANCOLOMBIA SA	59.94	97.63	295,037	10,863	銀行	
BANCOLOMBIA SA-PREF	122.17	152.18	424,582	15,633	銀行	
INTERCONEXION ELECTRICA SA	81.1	146.43	221,987	8,173	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,608.45 4銘柄	396.24 3銘柄	941,607 -	34,670 <0.1%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
YES BANK LTD	2,778.99	4,497.3	8,927	15,890	銀行	
INFOSYS LTD	834.06	1,160.69	169,414	301,557	ソフトウェア・サービス	
BHARAT ELECTRONICS LTD	900.96	1,342.02	18,922	33,682	資本財	
HAVELLS INDIA LTD	57.14	94.25	12,139	21,608	資本財	
INDIAN HOTELS CO LTD	-	274	11,509	20,486	消費者サービス	
VEDANTA LTD	155.67	207.29	4,839	8,613	素材	
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	234.4	336.2	22,715	40,433	保険	
TECH MAHINDRA LTD	143.79	194.31	23,738	42,255	ソフトウェア・サービス	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	75.42	125.02	6,897	12,277	保険	
VARUN BEVERAGES LTD	-	156.48	16,600	29,548	食品・飲料・タバコ	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	110.98	156.55	22,039	39,231	保険	
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	68.19	68.19	4,776	8,502	商業・専門サービス	
ZOMATO LTD	582.11	1,374.93	16,031	28,536	消費者サービス	
MPHASIS LTD	17.73	23.6	5,533	9,850	ソフトウェア・サービス	
SRF LTD	33.36	50.58	11,894	21,172	素材	
GODREJ PROPERTIES LTD	30.83	40.22	7,400	13,172	不動産管理・開発	
TATA ELXSI LTD	8.44	10.81	9,068	16,141	ソフトウェア・サービス	
AU SMALL FINANCE BANK LTD	33.04	66.67	4,988	8,879	銀行	
TVS MOTOR CO LTD	-	76.37	14,232	25,334	自動車・自動車部品	

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	—	34.15	11,792	20,991	自動車・自動車部品
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	—	192.7	8,464	15,066	資本財
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	—	249.69	15,312	27,255	ヘルスケア機器・サービス
SONA BLW PRECISION FORGINGS	—	131.73	7,308	13,008	自動車・自動車部品
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	—	53.74	12,593	22,416	資本財
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	—	1,058.12	23,918	42,575	金融サービス
SUPREME INDUSTRIES LTD	—	24.23	9,985	17,774	素材
ASTRAL LTD	—	46.91	9,127	16,246	資本財
IDFC FIRST BANK LTD	—	1,128.74	9,583	17,057	銀行
SHREE CEMENT LTD	2.95	3.24	8,458	15,056	素材
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	136.3	187.6	17,513	31,173	食品・飲料・タバコ
MRF LTD	0.47	0.7	7,858	13,988	自動車・自動車部品
INDIAN OIL CORP LTD	665.26	891.26	9,674	17,220	エネルギー
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	19.06	24.86	6,420	11,427	自動車・自動車部品
DIVI'S LABORATORIES LTD	32.72	39.11	14,587	25,964	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUROBINDO PHARMA LTD	64.99	84.77	8,658	15,412	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOCON LTD	102.92	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PETRONET LNG LTD	184.86	274.36	5,465	9,728	エネルギー
BHARAT FORGE LTD	53.74	89	9,920	17,659	自動車・自動車部品
PIDILITE INDUSTRIES LTD	39.91	48.12	12,047	21,444	素材
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	25.03	32.64	6,827	12,153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFO EDGE INDIA LTD	17.49	22.39	10,182	18,124	メディア・娯楽
PAGE INDUSTRIES LTD	1.51	1.94	7,246	12,898	耐久消費財・アパレル
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	130.18	195.19	16,309	29,030	運輸
JUBILANT FOODWORKS LTD	93.93	143.55	8,085	14,392	消費者サービス
MUTHOOT FINANCE LTD	29.68	41.86	5,926	10,549	金融サービス
PI INDUSTRIES LTD	18.69	26.63	10,071	17,927	素材
BAJAJ FINANCE LTD	67.16	94.76	67,564	120,265	金融サービス
LTIMINDTREE LTD	22.46	32.73	18,291	32,558	ソフトウェア・サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	78.09	120.08	12,508	22,265	公益事業
INDRAPRASTHA GAS LTD	66.11	118.56	4,627	8,236	公益事業
TRENT LTD	43.08	67.71	18,121	32,256	一般消費財・サービス流通・小売り
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	—	29.68	8,704	15,493	金融サービス
BANDHAN BANK LTD	135.22	265.91	5,912	10,524	銀行
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	26.72	37.67	18,095	32,209	食品・飲料・タバコ
EICHER MOTORS LTD	33.7	47.55	18,127	32,266	自動車・自動車部品
BERGER PAINTS INDIA LTD	69.33	83.19	4,775	8,500	素材
AVENUE SUPERMARTS LTD	39.92	56.54	21,832	38,862	生活必需品流通・小売り
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	59.3	75.94	10,939	19,473	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD	20.35	43.38	11,667	20,767	運輸
ADANI TOTAL GAS LTD	67.78	—	—	—	公益事業
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	101.22	140.64	15,617	27,798	金融サービス

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	49.49	100.68	7,422	13,211	金融サービス
ADANI ENERGY SOLUTIONS LTD	70.36	—	—	—	公益事業
TATA STEEL LTD	1,806.37	2,627.81	33,570	59,755	素材
CIPLA LTD	119.34	190.15	22,847	40,668	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXIS BANK LTD	568.86	792.08	83,972	149,470	銀行
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	29.79	47.23	50,060	89,107	自動車・自動車部品
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	—	8.59	6,278	11,176	金融サービス
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	25.69	47.47	10,483	18,660	家庭用品・パーソナル用品
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	620.21	1,064.77	20,443	36,389	エネルギー
ACC LTD	16.28	—	—	—	素材
AMBUJA CEMENTS LTD	162.48	191.52	8,343	14,851	素材
ITC LTD	729.09	1,059.44	46,318	82,447	食品・飲料・タバコ
TATA POWER CO LTD	354.46	538.68	14,727	26,214	公益事業
BANK OF BARODA	—	380.09	7,502	13,355	銀行
DLF LTD	152.55	219.45	13,993	24,907	不動産管理・開発
ASHOK LEYLAND LTD	—	561.14	10,181	18,123	資本財
ASIAN PAINTS LTD	95.11	136.24	42,893	76,349	素材
NESTLE INDIA LTD	8.32	12.17	29,290	52,136	食品・飲料・タバコ
HINDUSTAN UNILEVER LTD	205.15	289.64	73,135	130,181	家庭用品・パーソナル用品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	157.34	157.34	5,388	9,590	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	440	620.35	35,273	62,786	銀行
ICICI BANK LTD	1,275.6	1,799.56	169,086	300,974	銀行
RELIANCE INDUSTRIES LTD	752.44	1,058.96	254,224	452,519	エネルギー
SIEMENS LTD	14.95	28.62	10,405	18,521	資本財
NTPC LTD	956.15	1,560.3	40,318	71,766	公益事業
POWER FINANCE CORPORATION	—	458.76	15,051	26,792	金融サービス
UNITED SPIRITS LTD	71.65	103.02	10,822	19,264	食品・飲料・タバコ
JSW STEEL LTD	187.89	194.29	15,412	27,433	素材
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	773.78	1,668.22	35,207	62,669	公益事業
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	65.93	100.64	7,730	13,760	運輸
TITAN CO LTD	87.54	126.54	43,394	77,241	耐久消費財・アパレル
BAJAJ FINSERV LTD	94.1	132.69	21,940	39,053	金融サービス
BAJAJ AUTO LTD	16.01	25.66	15,575	27,724	自動車・自動車部品
ABB INDIA LTD	—	20.65	8,763	15,599	資本財
BHARTI AIRTEL LTD	550.35	787.64	78,401	139,555	電気通信サービス
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	213.9	258.59	11,084	19,730	エネルギー
DR. REDDY'S LABORATORIES	28.72	39.32	22,472	40,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GAIL INDIA LTD	489.27	717.54	9,033	16,080	公益事業
GRASIM INDUSTRIES LTD	64.76	88.42	17,712	31,528	素材
HCL TECHNOLOGIES LTD	267.58	337.62	45,036	80,165	ソフトウェア・サービス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	427.46	—	—	—	金融サービス
HDFC BANK LIMITED	—	969.28	151,125	269,003	銀行

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
HERO MOTOCORP LTD	27.09	38.2	14,313	25,477	自動車・自動車部品	
HINDALCO INDUSTRIES LTD	345.96	416.46	21,549	38,358	素材	
LARSEN & TOUBRO LTD	173.09	242.91	74,907	133,335	資本財	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	216.36	324.14	52,481	93,417	自動車・自動車部品	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	236.58	342.26	41,146	73,240	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	225.5	317.93	111,712	198,848	ソフトウェア・サービス	
TATA MOTORS LTD	409.31	577.26	41,121	73,195	自動車・自動車部品	
WIPRO LTD	336.78	432.86	17,584	31,301	ソフトウェア・サービス	
JINDAL STEEL & POWER LTD	85.61	113.77	7,606	13,538	素材	
MARICO LTD	139.55	180.08	9,490	16,892	食品・飲料・タバコ	
ULTRATECH CEMENT LTD	24.91	41.3	36,066	64,197	素材	
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	137.04	380.79	66,769	118,849	銀行	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	24.81	32.36	17,545	31,230	ヘルスケア機器・サービス	
CUMMINS INDIA LTD	—	53.73	10,067	17,919	資本財	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	107.73	142.18	14,233	25,335	家庭用品・パーソナル用品	
LUPIN LTD	48.61	65.82	8,224	14,639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	501.06	746.23	6,906	12,293	自動車・自動車部品	
SHRIRAM FINANCE LTD	46.68	102.83	20,302	36,137	金融サービス	
UPL LTD	128.73	153.97	8,777	15,623	素材	
DABUR INDIA LTD	163.54	211.4	11,301	20,116	家庭用品・パーソナル用品	
REC LTD	—	451	15,464	27,527	金融サービス	
ADANI ENTERPRISES LTD	70.25	54.98	13,176	23,454	資本財	
ADANI POWER LTD	190.15	248	10,740	19,118	公益事業	
COAL INDIA LTD	379.79	524.68	17,962	31,973	エネルギー	
INDUS TOWERS LTD	168.9	—	—	—	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	24,652.24 107銘柄	42,213.35 122銘柄	3,056,178 —	5,439,996 〈14.7%〉	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	711	711	746,550	7,166	食品・飲料・タバコ	
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	1,189	—	—	—	電気通信サービス	
BANK JAGO TBK PT	1,025	—	—	—	銀行	
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	4,101	5,242	1,473,002	14,140	生活必需品流通・小売り	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	1,827	2,408	874,104	8,391	家庭用品・パーソナル用品	
ADARO MINERALS INDONESIA TBK	1,716	—	—	—	素材	
UNITED TRACTORS TBK PT	387	468	1,050,660	10,086	エネルギー	
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	—	307,871	2,893,987	27,782	一般消費財・サービス流通・小売り	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	5,160	7,312	4,039,880	38,782	資本財	
GUDANG GARAM TBK PT	108	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	912	912	583,680	5,603	素材	
KALBE FARMA TBK PT	5,200	6,657	1,068,448	10,257	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	1,754	2,603	1,314,515	12,619	食品・飲料・タバコ	
VALE INDONESIA TBK	521	1,038	486,822	4,673	素材	

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	877	1,439	924,557	8,875	食品・飲料・タバコ	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	12,297	17,686	6,579,192	63,160	電気通信サービス	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	1,839	4,982	2,603,095	24,989	銀行	
ANEKA TAMBANG TBK	1,280	3,038	516,460	4,958	素材	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	13,820	19,474	17,331,860	166,385	銀行	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	4,602	13,273	7,764,705	74,541	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	17,091	23,924	12,679,720	121,725	銀行	
ADARO ENERGY INDONESIA TBK P	3,548	4,542	1,171,836	11,249	エネルギー	
BARITO PACIFIC TBK PT	6,268	8,912.11	917,947	8,812	素材	
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	575	902	793,760	7,620	素材	
SARANA MENARA NUSANTARA PT	5,165	8,786	869,814	8,350	電気通信サービス	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	3,251.61	3,804.61	935,934	8,984	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	95,224.61 25銘柄	445,984.72 22銘柄	67,620,529 -	649,157 <1.8%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
AMBEV SA	1,165	1,683	2,238	67,062	食品・飲料・タバコ	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	173	262	823	24,686	保険	
WEG SA	413.6	599.6	2,046	61,311	資本財	
ATACADAO SA	142	199	225	6,743	生活必需品流通・小売り	
VIBRA ENERGIA SA	286.8	402.8	911	27,297	一般消費財・サービス流通・小売り	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	1,144.19	1,745.19	776	23,267	ヘルスケア機器・サービス	
MAGAZINE LUIZA SA	749	1,104	207	6,218	一般消費財・サービス流通・小売り	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	-	437	575	17,242	生活必需品流通・小売り	
PRIIO SA	174	278	1,276	38,238	エネルギー	
ENEVA SA	-	322	397	11,914	公益事業	
BANCO BRADESCO S.A.	394.81	594.81	841	25,216	銀行	
SUZANO SA	193.15	284.15	1,541	46,184	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	189.3	322.3	1,908	57,193	運輸	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	176	268	662	19,848	エネルギー	
TOTVS SA	129	184	616	18,456	ソフトウェア・サービス	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	228	331	1,130	33,875	公益事業	
TELEFONICA BRASIL S.A.	113	135	710	21,282	電気通信サービス	
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	42.5	64.5	279	8,359	公益事業	
NATURA &CO HOLDING SA	221	284	460	13,801	家庭用品・パーソナル用品	
TIM SA	182	294	501	15,018	電気通信サービス	
RUMO SA	340	476	1,090	32,657	運輸	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	99	202	526	15,783	ヘルスケア機器・サービス	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	1,174	1,673	5,893	176,584	エネルギー	
BANCO BRADESCO SA-PREF	1,335.36	1,846.36	2,978	89,226	銀行	
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	146	209	340	10,200	素材	
VALE SA	986.88	1,191.88	8,754	262,282	素材	
GERDAU SA-PREF	299	424.4	948	28,418	素材	

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	917	1,309	4,889	146,478	エネルギー
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	342.99	438.99	474	14,230	公益事業
ITAUSA SA	1,258.05	1,884.8	1,799	53,927	銀行
BRASKEM SA-PREF A	40	—	—	—	素材
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	57	80	357	10,718	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	212	311	1,639	49,131	銀行
COSAN SA	299.88	425.88	744	22,316	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	268.05	437.05	1,780	53,345	公益事業
CCR SA	327	327	437	13,108	運輸
BRF SA	150	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	93	108	721	21,624	公益事業
CPFL ENERGIA SA	48	73	264	7,930	公益事業
LOJAS RENNER S. A.	243.58	296.58	477	14,296	一般消費財・サービス流通・小売り
JBS SA	184	237	550	16,480	食品・飲料・タバコ
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,536	2,022	2,679	80,267	金融サービス
HYPERA SA	101	130	431	12,930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAIA DROGASIL SA	242	432.8	1,226	36,734	生活必需品流通・小売り
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	1,210	1,684	5,238	156,959	銀行
AMERICANAS SA	130.24	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	18,156.38 44銘柄	26,014.09 43銘柄	62,377 —	1,868,855 < 5.0%>
(チェコ)		百株	百株	千チェコ・コルナ	千円
MONETA MONEY BANK AS	47.9	120.93	1,099	7,316	銀行
CEZ AS	41.77	58.78	5,754	38,301	公益事業
KOMERCNI BANKA AS	18.21	22.14	1,530	10,189	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	107.88 3銘柄	201.85 3銘柄	8,384 —	55,807 < 0.2%>
(韓国)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円
MERITZ FIRE & MARINE INSURAN	9.69	—	—	—	保険
HANMI PHARM CO LTD	1.71	1.74	52,809	6,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUHAN CORP	12.26	19.51	120,376	13,734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CJ LOGISTICS	2.35	—	—	—	運輸
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	21.14	21.14	94,918	10,830	自動車・自動車部品
KIA CORP	64.95	90.82	781,052	89,118	自動車・自動車部品
NETMARBLE CORP	3.37	6.78	39,934	4,556	メディア・娯楽
HD HYUNDAI	13.4	13.4	81,740	9,326	エネルギー
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	5.26	9.6	67,296	7,678	素材
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	8.24	39.07	211,759	24,161	金融サービス
SK HYNIX INC	134.59	191.06	2,491,422	284,271	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	18.49	28.16	100,953	11,518	資本財
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	7.59	10.33	270,646	30,880	保険
KAKAOBANK CORP	24.98	53.65	139,490	15,915	銀行

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末			業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ECOPRO BM CO LTD	12.9	17.48	471,086	53,750	資本財	
SK BIOSCIENCE CO LTD	5.5	9.02	61,155	6,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SK SQUARE CO LTD	27.13	31.84	159,040	18,146	資本財	
KAKAO GAMES CORP	7.34	14.54	39,112	4,462	メディア・娯楽	
SD BIOSENSOR INC	6.04	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
KRAFTON INC	6.5	10.09	217,944	24,867	メディア・娯楽	
F&F CO LTD / NEW	5.02	5.02	42,519	4,851	耐久消費財・アパレル	
LOTTE ENERGY MATERIALS CORP	3.85	6.43	28,902	3,297	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LG ENERGY SOLUTION	6	16.55	739,785	84,409	資本財	
CJ CORP	4.98	—	—	—	資本財	
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	4.48	8.3	101,841	11,620	資本財	
KAKAOPAY CORP	—	8.39	38,216	4,360	金融サービス	
COSMOAM&T CO LTD	—	8.21	135,136	15,419	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ECOPRO CO LTD	—	7.07	523,180	59,694	素材	
JYP ENTERTAINMENT CORP	—	11.21	105,261	12,010	メディア・娯楽	
AMOREPACIFIC GROUP	4.73	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
POSCO FUTURE M CO LTD	6.41	10.37	339,617	38,750	資本財	
HYUNDAI MOTOR CO	34.24	47.79	883,159	100,768	自動車・自動車部品	
POSCO HOLDINGS INC	19.34	25.25	1,219,575	139,153	素材	
NH INVESTMENT & SECURITIES C	23.76	53.91	55,419	6,323	金融サービス	
GREEN CROSS CORP	0.79	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	13.73	—	—	—	資本財	
SAMSUNG SDI CO LTD	13.71	19.12	901,508	102,862	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	84.57	84.57	59,875	6,831	金融サービス	
MERITZ SECURITIES CO LTD	55.28	—	—	—	金融サービス	
HOTEL SHILLA CO LTD	6.8	11.59	74,871	8,542	一般消費財・サービス流通・小売り	
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	13.81	18.01	263,126	30,022	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	11.58	13.65	146,737	16,742	資本財	
KOREA ZINC CO LTD	2.27	2.85	140,505	16,031	素材	
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	144.96	217.85	174,715	19,935	資本財	
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	—	6.68	52,571	5,998	資本財	
S-OIL CORP	12.13	17.75	122,652	13,994	エネルギー	
LG INNOTEK CO LTD	3.82	4.95	117,067	13,357	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LOTTE CHEMICAL CORP	3.6	7.23	113,511	12,951	素材	
HMM CO LTD	71.25	78.62	121,467	13,859	運輸	
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	5.31	5.31	67,755	7,730	素材	
SKC CO LTD	4.96	4.96	47,417	5,410	素材	
HYUNDAI MOBIS CO LTD	15.15	21.3	490,965	56,019	自動車・自動車部品	
HANWHA AEROSPACE CO LTD	—	11.39	140,210	15,998	資本財	
S-1 CORPORATION	2.19	—	—	—	商業・専門サービス	
E-MART INC	5.16	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
HANON SYSTEMS	41.38	81.77	58,792	6,708	自動車・自動車部品	

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
COWAY CO LTD	12.84	19.96	100,598	11,478	耐久消費財・アパレル
LOTTE SHOPPING CO	1.72	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	54.67	111.54	130,724	14,915	銀行
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	43.16	50.41	126,025	14,379	資本財
PAN OCEAN CO LTD	45.27	104.67	45,740	5,219	運輸
CHEIL WORLDWIDE INC	11.93	—	—	—	メディア・娯楽
KT CORP	—	20.98	69,863	7,971	電気通信サービス
LG UPLUS CORP	45.55	69.42	72,266	8,245	電気通信サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	21.48	25.25	175,235	19,994	保険
KT&G CORP	27.07	34.77	307,714	35,110	食品・飲料・タバコ
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	106.18	152.35	229,591	26,196	資本財
LG DISPLAY CO LTD	48.81	72.9	90,614	10,339	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK INC	9.61	12.19	200,769	22,907	資本財
KANGWON LAND INC	20.78	36.91	57,358	6,544	消費者サービス
NAVER CORP	32.8	46.33	961,347	109,689	メディア・娯楽
KAKAO CORP	78.11	111.26	561,863	64,108	メディア・娯楽
CJ ENM CO LTD	1.44	—	—	—	メディア・娯楽
NCSOFT CORP	4.06	4.85	127,797	14,581	メディア・娯楽
LG CORP	24.59	34.69	285,151	32,535	資本財
HANWHA OCEAN CO LTD	—	19.03	51,000	5,819	資本財
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	—	15.22	92,994	10,610	半導体・半導体製造装置
POSCO INTERNATIONAL CORP	—	16.97	98,426	11,230	資本財
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	15.68	22.83	105,817	12,073	資本財
LG H&H	2.31	3.59	119,008	13,578	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	12.32	17.44	878,976	100,291	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE	2.27	2.27	71,164	8,119	素材
HYUNDAI STEEL CO	18.21	27.67	97,121	11,081	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	5.82	9.13	99,243	11,323	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	8.63	12.96	142,041	16,206	自動車・自動車部品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	113.8	153.13	555,861	63,423	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC	96.57	133.23	688,799	78,591	銀行
DB INSURANCE CO LTD	9.12	17.89	145,803	16,636	保険
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	202.85	285.99	1,653,022	188,609	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG H&H-PRF	0.35	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HLB INC	25.99	40.48	129,333	14,756	ヘルスケア機器・サービス
CELLTRION PHARM INC	3.47	3.64	28,974	3,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEEGENE INC	7.13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BGF RETAIL CO LTD	1.93	1.93	25,572	2,917	生活必需品流通・小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	6.94	6.94	80,920	9,233	食品・飲料・タバコ
SK CHEMICALS CO LTD	1.44	—	—	—	素材
WOORI FINANCIAL GROUP INC	134.59	224.8	287,744	32,831	銀行
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	6.57	10.33	87,495	9,983	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
SAMSUNG SDS CO LTD	9.42	12.05	200,271	22,850	ソフトウェア・サービス	
ALTEOGEN INC	8.82	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAMSUNG C&T CORP	21.63	27.74	326,777	37,285	資本財	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	4.52	6.39	465,831	53,151	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PEARL ABYSS CORP	4.98	12.09	46,667	5,324	メディア・娯楽	
DOOSAN BOBCAT INC	12.93	22.1	100,002	11,410	資本財	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	22.95	34.39	245,200	27,977	ヘルスケア機器・サービス	
HYBE CO LTD	4.59	5.87	126,205	14,399	メディア・娯楽	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,177.29	1,662.16	12,083,903	1,378,773	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LG ELECTRONICS INC	26.22	38.52	398,296	45,445	耐久消費財・アパレル	
L&F CO LTD	5.76	8.11	136,815	15,610	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CELLTRION INC	24.86	39.21	634,025	72,342	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	8.73	13.69	79,675	9,091	金融サービス	
KOREA ELECTRIC POWER CORP	57.78	97.85	181,707	20,732	公益事業	
GS HOLDINGS	11.78	11.78	49,947	5,698	資本財	
KOREAN AIR LINES CO LTD	47.01	63.88	141,174	16,108	運輸	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	5.24	7.41	131,675	15,024	運輸	
HANA FINANCIAL GROUP	72.94	106.81	440,591	50,271	銀行	
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	13.12	23.79	91,234	10,409	金融サービス	
AMOREPACIFIC CORP	8.08	11.33	150,575	17,180	家庭用品・パーソナル用品	
SK INNOVATION CO LTD	13.68	21.57	306,941	35,021	エネルギー	
CJ CHEILJEDANG CORP	1.74	2.61	82,345	9,395	食品・飲料・タバコ	
HANWHA SOLUTIONS CORP	26.23	35.43	115,147	13,138	素材	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	3,875.05 111銘柄	5,583.06 104銘柄	38,224,096 —	4,361,369 <11.8%>	
(マレーシア)	百株	百株	千円	千円		
MISC BHD	285	428	308	9,735	運輸	
SIME DARBY PLANTATION BHD	593	593	269	8,523	食品・飲料・タバコ	
MR DIY GROUP M BHD	634.5	1,361.5	211	6,666	一般消費財・サービス流通・小売り	
PETRONAS DAGANGAN BHD	73	73	161	5,101	エネルギー	
MALAYAN BANKING BHD	1,220	1,945	1,758	55,547	銀行	
GENTING BHD	602	602	283	8,957	消費者サービス	
PUBLIC BANK BERHAD	3,666	5,181	2,196	69,399	銀行	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	57	57	93	2,953	銀行	
SIME DARBY BERHAD	471	938	225	7,111	資本財	
AXIATA GROUP BERHAD	529	895	205	6,503	電気通信サービス	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	86	139	298	9,441	食品・飲料・タバコ	
TOP GLOVE CORP BHD	979	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	632	1,050	743	23,485	素材	
GENTING MALAYSIA BHD	731	1,243	334	10,563	消費者サービス	
TELEKOM MALAYSIA BHD	340	340	178	5,628	電気通信サービス	
IOI CORP BHD	706	1,010	402	12,731	食品・飲料・タバコ	

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
AMMB HOLDINGS BHD	393	689	279	8,815	銀行	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1,728	2,157	1,216	38,432	銀行	
TENAGA NASIONAL BHD	676	849	838	26,499	公益事業	
GAMUDA BHD	—	578	263	8,326	資本財	
PPB GROUP BERHAD	133.4	202.4	282	8,939	食品・飲料・タバコ	
HONG LEONG BANK BERHAD	160	227	433	13,697	銀行	
RHB BANK BHD	289	480	263	8,325	銀行	
PETRONAS GAS BHD	216	307	516	16,332	公益事業	
CELCOMDIGI BHD	864	1,238	511	16,152	電気通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	147	309	225	7,126	運輸	
MAXIS BHD	579	853	332	10,509	電気通信サービス	
HAP SENG CONSOLIDATED	204	—	—	—	資本財	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	15	23	279	8,842	食品・飲料・タバコ	
QL RESOURCES BHD	292.5	292.5	158	4,999	食品・飲料・タバコ	
DIALOG GROUP BHD	905	1,352	279	8,841	エネルギー	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	377	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
INARI AMERTRON BHD	529	921	265	8,379	半導体・半導体製造装置	
IHH HEALTHCARE BHD	417	857	499	15,784	ヘルスケア機器・サービス	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	821	1,401	685	21,643	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,350.4	28,591.4	15,003	473,996	
	銘柄 数 <比率>	34銘柄	32銘柄	—	<1.3%>	
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	—	152.68	5,494	43,134	素材	
GOLD FIELDS LTD	229.32	319.72	9,040	70,967	素材	
MR PRICE GROUP LTD	63.31	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
PEPKOR HOLDINGS LTD	350.12	700.79	1,296	10,177	一般消費財・サービス流通・小売り	
MULTICHOICE GROUP LTD	78.94	—	—	—	メディア・娯楽	
OLD MUTUAL LTD	1,160.7	1,709.15	2,006	15,751	保険	
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	83.1	140.47	1,718	13,493	素材	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	21.46	30.26	5,932	46,566	銀行	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	13.08	23.21	1,871	14,694	素材	
SPAR GROUP LIMITED/THE	41.8	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
SIBANYE STILLWATER LTD	731.51	893.25	1,856	14,570	素材	
OUTSURANCE GROUP LTD	—	265.78	1,123	8,817	保険	
BID CORP LTD	82.68	121.98	5,013	39,355	生活必需品流通・小売り	
VODACOM GROUP LTD	168.89	217.5	2,151	16,892	電気通信サービス	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	129.62	183.03	4,754	37,324	生活必需品流通・小売り	
NEDBANK GROUP LTD	113.48	145.28	3,096	24,308	銀行	
BIDVEST GROUP LTD	77.35	91.28	2,147	16,861	資本財	
STANDARD BANK GROUP LTD	330.94	465.94	9,215	72,344	銀行	
SASOL LTD	139.6	207.36	4,465	35,052	素材	
REMGRO LTD	130.46	167.02	2,412	18,938	金融サービス	

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
DISCOVERY LTD	123.09	188.55	2,552	20,033	保険	
EXXARO RESOURCES LTD	60.27	77.16	1,457	11,444	エネルギー	
KUMBA IRON ORE LTD	15.88	25.44	1,533	12,034	素材	
SANLAM LTD	439.17	612.5	4,161	32,671	保険	
FIRSTSTRAND LTD	1,244.51	1,754.62	11,819	92,780	金融サービス	
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	246.38	328.47	2,242	17,603	一般消費財・サービス流通・小売り	
THE FOSCHINI GROUP LTD	69.46	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ABSA GROUP LTD	198.53	294.64	5,095	40,002	銀行	
NASPERS LTD-N SHS	53.94	68.2	23,390	183,612	一般消費財・サービス流通・小売り	
MTN GROUP LTD	428.37	589.39	5,952	46,729	電気通信サービス	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	209.59	322.32	2,463	19,340	素材	
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	24.73	35.45	637	5,003	素材	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	93.93	119.7	2,179	17,111	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HARMONY GOLD MINING CO LTD	116.45	180.15	2,094	16,442	素材	
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	108.79	—	—	—	素材	
CLICKS GROUP LTD	60.14	77	2,289	17,972	生活必需品流通・小売り	
NEPI ROCKCASTLE N. V.	112.59	144.14	1,673	13,135	不動産管理・開発	
REINET INVESTMENTS SCA	28.79	49.18	2,156	16,930	金融サービス	
小 計	株 数 銘柄 数	金 額 <比 率>	7,580.97 36銘柄	10,701.61 33銘柄	135,299 —	1,062,098 <2.9%>
(タイ)	百株	百株	千タイ・パーツ	千円		
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	—	10,778	1,692	7,140	銀行	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	192	257	7,453	31,451	素材	
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	721	1,106	2,223	9,381	一般消費財・サービス流通・小売り	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	727	1,263	3,410	14,390	消費者サービス	
SCB X PCL-NVDR	234	306	3,052	12,880	銀行	
JMT NETWORK SERVICES-NVDR	166	—	—	—	金融サービス	
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	—	3,332.67	1,982	8,368	電気通信サービス	
KASIKORN BANK PCL-NVDR	165	237	3,116	13,151	銀行	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	357	544	1,373	5,796	素材	
TRUE CORP PCL-NVDR	2,592	—	—	—	電気通信サービス	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	293	393	8,567	36,154	電気通信サービス	
KRUNG THAI BANK - NVDR	1,035	1,035	1,904	8,036	銀行	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	—	2,534	1,951	8,233	エネルギー	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	2,546	4,014	10,536	44,465	ヘルスケア機器・サービス	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	343	462	7,068	29,829	エネルギー	
RATCH GROUP PCL-NVDR	196	379	1,326	5,597	公益事業	
PTT PCL-NVDR	2,524	3,590	12,565	53,024	エネルギー	
THAI OIL PCL-NVDR	248	339	1,737	7,331	エネルギー	
CP ALL PCL-NVDR	1,487	2,092	10,826	45,686	生活必需品流通・小売り	
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	1,056	1,546	9,121	38,492	運輸	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	463	762	5,067	21,384	不動産管理・開発	

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
LAND & HOUSES PUB - NVDR	1,769	2,332	1,795	7,577	不動産管理・開発	
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	1,068	1,546	3,045	12,852	食品・飲料・タバコ	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	617	786	3,026	12,770	素材	
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	270	359	2,539	10,718	電気通信サービス	
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	190	428	1,091	4,605	生活必需品流通・小売り	
CP AXTRA PCL-NVDR	—	771	1,966	8,296	生活必需品流通・小売り	
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	55	104	1,393	5,880	公益事業	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,669	2,354	2,801	11,821	一般消費財・サービス流通・小売り	
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	77	1,121	8,631	36,425	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	588	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	271	271	1,287	5,432	金融サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	147	223	4,816	20,326	ヘルスケア機器・サービス	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	2,295	2,295	1,629	6,876	運輸	
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	449	575	2,659	11,222	公益事業	
BANGKOK EXPRESSWAY-NVDR	2,216	2,216	1,717	7,247	運輸	
B GRIMM POWER PCL-NVDR	209	209	559	2,359	公益事業	
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	781	994	4,597	19,400	公益事業	
OSOTSPA PCL-NVDR	385	385	893	3,769	食品・飲料・タバコ	
BANGKOK COMMERCIAL ASSE-NVDR	433	—	—	—	金融サービス	
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	1,845	1,845	671	2,834	消費者サービス	
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	367.91	504.91	1,956	8,256	一般消費財・サービス流通・小売り	
SCG PACKAGING PCL-NVDR	273	416	1,612	6,802	素材	
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	118	—	—	—	金融サービス	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	162	162	724	3,059	金融サービス	
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	148	274	1,308	5,521	公益事業	
CARABAO GROUP PCL-NVDR	54	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	31,801.91 43銘柄	55,140.58 41銘柄	145,700 —	614,855 <1.7%>	
(ポーランド)		百株	百株	千ポランド・ズロチ	千円	
DINO POLSKA SA	13.1	16.69	751	27,927	生活必需品流通・小売り	
PEPCO GROUP NV	—	50.2	112	4,199	一般消費財・サービス流通・小売り	
BUDIMEX	—	5.46	301	11,207	資本財	
MBANK SA	3.02	4.77	268	9,989	銀行	
ORLEN SA	137.22	209.38	1,247	46,402	エネルギー	
LPP SA	0.23	0.35	511	19,001	耐久消費財・アパレル	
SANTANDER BANK POLSKA SA	7.51	11.43	576	21,442	銀行	
CD PROJEKT SA	14.69	24.15	251	9,357	メディア・娯楽	
PGE SA	195.08	368.13	306	11,405	公益事業	
CYFROWY POLSAT SA	57.42	57.42	70	2,615	メディア・娯楽	
KGHM POLSKA MIEDZ SA	38.45	47.82	560	20,848	素材	
PKO BANK POLSKI SA	232.04	290.89	1,388	51,648	銀行	
BANK PEKAO SA	38.56	68.31	957	35,598	銀行	

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄		期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		162.72	203.23	929	34,565	保険
ORANGE POLSKA SA		157.37	—	—	—	電気通信サービス
ALLEGRO. EU SA		106.74	179.96	521	19,399	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,164.15 14銘柄	1,538.19 15銘柄	8,756 —	325,608 〈0.9%〉	
(ハンガリー)		百株	百株	千ハンガリー・フォリント	千円	
OTP BANK PLC		41.09	82.72	118,703	50,707	銀行
RICHTER GEDEON NYRT		23.31	52.83	45,380	19,385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		81.86	142.32	39,564	16,901	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	146.26 3銘柄	277.87 3銘柄	203,649 —	86,995 〈0.2%〉	
(ユーロ…ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
JUMBO SA		28.51	36.5	87	14,148	一般消費財・サービス流通・小売り
MYTILINEOS S. A.		23.26	35.56	128	20,779	資本財
MOTOR OIL (HELLAS) SA		—	27.8	69	11,224	エネルギー
FF GROUP		1.23	1.23	0	95	耐久消費財・アパレル
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS		535.92	703.99	109	17,669	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		54.06	62.84	82	13,376	電気通信サービス
NATIONAL BANK OF GREECE		133.89	207.83	128	20,811	銀行
PUBLIC POWER CORP		45.79	66.3	70	11,446	公益事業
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A		640	971.48	163	26,469	銀行
OPAP SA		47.84	61.74	91	14,738	消費者サービス
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S		—	271.91	87	14,088	銀行
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,510.5 9銘柄	2,447.18 11銘柄	1,020 —	164,848 〈0.4%〉	
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	1,510.5 9銘柄	2,447.18 11銘柄	1,020 —	164,848 〈0.4%〉	
合計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	567,152.66 811銘柄	1,126,823.13 799銘柄	— —	30,124,797 〈81.3%〉	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※〈〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

エマージング株式インデックス・マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首 (前期末)		期		末		
		口	数	口	数		評 価 額	
							外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)						千アメリカ・ドル	千円	%
	ISHRS MSCI SAUDI ARABIA ETF	166,080	240,096	9,466	1,392,309			3.8
	ISHARES MSCI UAE ETF	130,807	204,010	3,015	443,455			1.2
	ISHARES MSCI QATAR ETF	82,108	118,705	2,050	301,498			0.8
	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	37,235	59,959	1,786	262,781			0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	416,230	622,770	16,319	2,400,045			6.5
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄		< 6.5%>			
(メキシコ)						千メキシコ・ペソ	千円	
	TRUST FIBRA UNO	66,400	99,100	2,706	23,033			0.1
	CEMEX SAB-CPO	393,600	535,300	6,445	54,850			0.1
	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	12,945	16,575	2,404	20,461			0.1
	GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	54,100	74,700	745	6,344			0.0
	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	47,900	67,700	14,555	123,876			0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	574,945	793,375	26,856	228,566			0.6
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	5銘柄		< 0.6%>			
(ブラジル)						千ブラジル・レアル	千円	
	ENERGISA SA-UNITS	4,800	6,900	359	10,782			0.0
	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	29,100	42,700	1,481	44,391			0.1
	KLABIN SA - UNIT	17,500	23,300	545	16,355			0.0
	BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	7,800	10,500	322	9,657			0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	59,200	83,400	2,709	81,188			0.2
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄		< 0.2%>			
(香港)						千オフショア・人民元	千円	
	CHINAAMC ETF SERIES - CH-CNY	1,403,800	2,095,800	75,029	1,545,640			4.2
小 計	口 数 ・ 金 額	1,403,800	2,095,800	75,029	1,545,640			4.2
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄		< 4.2%>			
(南アフリカ)						千南アフリカ・ランド	千円	
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	72,006	137,279	1,456	11,433			0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	72,006	137,279	1,456	11,433			0.0
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄		< 0.0%>			
合 計	口 数 ・ 金 額	2,526,181	3,732,624	-	4,266,873			11.5
	銘 柄 数 <比 率>	15銘柄	15銘柄		< 11.5%>			

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

エマージング株式インデックス・マザーファンド

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		期	
		買建額	売建額
外国	MSCI EmgMkt	百万円 2,665	百万円 —

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

■ 投資信託財産の構成

(2023年11月30日現在)

項目	期	
	評価額	比率
株式	千円 30,124,797	%
投資信託受益証券	1,545,640	4.1
投資証券	2,721,233	7.3
コール・ローン等、その他	3,091,204	8.2
投資信託財産総額	37,482,875	100.0

※期末における外貨建資産（37,180,281千円）の投資信託財産総額（37,482,875千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1香港・ドル=18.84円、1台湾・ドル=4.711円、1エジプト・ポンド=4.751円、1トルコ・リラ=5.084円、1メキシコ・ペソ=8.51円、1フィリピン・ペソ=2.655円、100チリ・ペソ=16.908円、100コロンビア・ペソ=3.682円、1インド・ルピー=1.78円、100インドネシア・ルピア=0.96円、1ブラジル・リアル=29.96円、1チェコ・コルナ=6.655円、100韓国・ウォン=11.41円、1オフショア・人民元=20.60円、1マレーシア・リングgit=31.591円、1南アフリカ・ランド=7.85円、1タイ・バーツ=4.22円、1ポーランド・ズロチ=37.184円、100ハンガリー・フォリント=42.718円、1ユーロ=161.51円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月30日現在)

項目	期 末
(A) 資産	37,957,843,941円
コーポレート債	2,197,491,342
株式(評価額)	30,124,797,843
投資信託受益証券(評価額)	1,545,640,595
投資証券(評価額)	2,721,233,072
未収入金	506,610,193
未収配当金	48,464,708
差入委託証拠債	813,606,188
(B) 負債	902,152,924
未払金	479,321,269
未払解約金	422,831,305
その他未払費用	350
(C) 純資産総額(A-B)	37,055,691,017
元本	20,155,110,227
次期繰越損益金	16,900,580,790
(D) 受益権総口数	20,155,110,227口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,385円

※当期における期首元本額16,108,126,428円、期中追加設定元本額7,192,409,143円、期中一部解約元本額3,145,425,344円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・DCつみたてNISA・全海外株式インデックスファンド	10,969,887,995円
三井住友・DC新興国株式インデックスファンド	3,325,642,113円
アセットアロケーション・ファンド(安定型)	66,389,165円
アセットアロケーション・ファンド(安定成長型)	210,947,221円
アセットアロケーション・ファンド(成長型)	130,076,082円
イオン・バランス戦略ファンド	51,158,952円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2050	52,016,576円
三井住友・資産最適化ファンド(1 安定重視型)	119,247,376円
三井住友・資産最適化ファンド(2 やや安定型)	89,658,773円
三井住友・資産最適化ファンド(3 バランス型)	415,494,050円
三井住友・資産最適化ファンド(4 やや成長型)	272,564,691円
三井住友・資産最適化ファンド(5 成長重視型)	393,208,937円
三井住友・DCつみたてNISA・世界分散ファンド	125,842,039円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2060	6,117,050円
日興FWS・新興国株インデックス(為替ヘッジあり)	604,006,895円
日興FWS・新興国株インデックス(為替ヘッジなし)	3,156,147,382円
三井住友D S・新興国株式インデックス・ファンド	71,378,661円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2035	623,825円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2040	460,225円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2045	426,243円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2055	139,642円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2065	237,886円
三井住友D S・FW専用ポートフォリオ・レベル1(保守型)	139,275円
三井住友D S・FW専用ポートフォリオ・レベル2(安定型)	1,962,597円
三井住友D S・FW専用ポートフォリオ・レベル3(安定成長型)	8,819,360円
三井住友D S・FW専用ポートフォリオ・レベル4(成長型)	5,112,939円
三井住友D S・FW専用ポートフォリオ・レベル5(積極成長型)	2,237,206円
SMAM・年金リスクコントロールファンド<適格機関投資家限定>	75,167,071円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年12月1日 至2023年11月30日)

項目	当 期
(A) 配当等収益	854,066,157円
受取配当金	782,408,155
受取利息	35,005,788
その他収益	36,726,245
支払利息	△ 74,031
(B) 有価証券売買損益	2,932,504,560
売却益	5,648,133,339
売却損	△ 2,715,628,779
(C) 先物取引等損益	△ 172,047,185
取引利益	296,631,611
取引損	△ 468,678,796
(D) その他費用等	△ 32,056,940
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,582,466,592
(F) 前期繰越損益金	10,442,483,993
(G) 解約差損益金	△ 2,360,208,275
(H) 追加信託差損益金	5,235,838,480
(I) 合計(E+F+G+H)	16,900,580,790
次期繰越損益金(I)	16,900,580,790

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。