

■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）】

（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

第 4 期

決算日 2025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）

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
4期(2025年7月31日)	8,715	0	12.1	90.09	14.4	82.4	9.5	10.0	1,067

※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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
（期 首） 2024年7月31日	円 7,773	% -	（配当込み、米ドル 円ヘッジ換算ベース） 78.72	% -	% 79.2	% 6.7	% 10.0
8月末	7,923	1.9	80.20	1.9	80.0	8.7	9.9
9月末	8,490	9.2	85.78	9.0	82.6	7.6	10.3
10月末	8,082	4.0	81.69	3.8	83.3	9.2	10.6
11月末	7,703	△ 0.9	78.12	△ 0.8	81.4	5.5	10.5
12月末	7,685	△ 1.1	78.20	△ 0.7	86.0	8.9	11.3
2025年1月末	7,733	△ 0.5	78.88	0.2	78.7	9.3	10.4
2月末	7,887	1.5	80.70	2.5	77.3	9.8	10.0
3月末	7,845	0.9	80.43	2.2	83.8	6.5	10.9
4月末	7,744	△ 0.4	79.34	0.8	82.7	5.9	10.9
5月末	8,202	5.5	84.00	6.7	80.3	7.2	10.0
6月末	8,570	10.3	88.30	12.2	84.2	7.3	10.1
（期 末） 2025年7月31日	8,715	12.1	90.09	14.4	82.4	9.5	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		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	（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
4期（2025年7月31日）	14,293	0	16.1	149.30	17.8	81.0	9.3	9.8	14,149

※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
	騰 落 率	（配当込み、 円換算ベース）	騰 落 率				
（期 首） 2024年7月31日	円 12,314	% -	126.75	% -	% 82.6	% 7.0	% 10.4
8月末	11,978	△ 2.7	123.33	△ 2.7	81.1	8.8	10.1
9月末	12,707	3.2	130.74	3.1	82.4	7.6	10.3
10月末	13,088	6.3	135.05	6.6	80.8	8.9	10.3
11月末	12,292	△ 0.2	127.10	0.3	83.6	5.7	10.8
12月末	12,941	5.1	134.03	5.7	81.3	8.4	10.7
2025年1月末	12,792	3.9	132.59	4.6	80.0	9.5	10.6
2月末	12,708	3.2	132.02	4.2	79.7	10.1	10.3
3月末	12,696	3.1	131.89	4.1	83.0	6.4	10.8
4月末	11,997	△ 2.6	124.41	△ 1.8	83.2	5.9	11.0
5月末	12,858	4.4	133.27	5.1	82.4	7.4	10.2
6月末	13,579	10.3	141.45	11.6	83.1	7.2	9.9
（期 末） 2025年7月31日	14,293	16.1	149.30	17.8	81.0	9.3	9.8

※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。

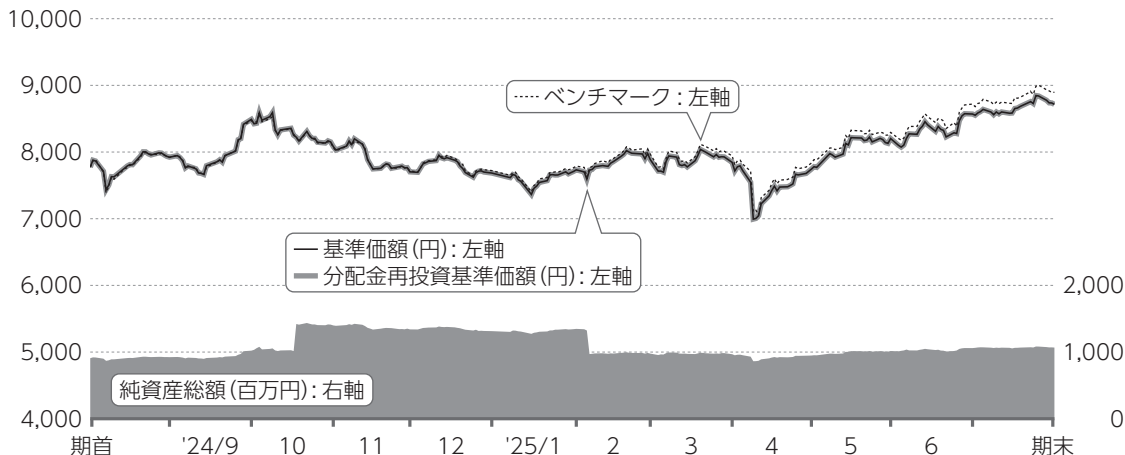
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年8月1日から2025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	7,773円
期末	8,715円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+12.1% (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エマーシング・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エマーシング・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エマーシング・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	12,314円
期末	14,293円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+16.1% (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（2024年8月1日から2025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

- 政策当局による株式市場や金融政策への期待や、AI（人工知能）関連銘柄を物色する流れが強まったことなどを受けて、香港株式市場が上昇したこと
- 政局の安定化と景気刺激策や市場改革への期待から4月以降、韓国株式市場が上昇したこと
- 米国の金融緩和により、世界景気への不安が後退したこと

下落要因

- タイやマレーシアの株式市場が下落したこと
- 大手企業の業績懸念や政局不透明感から韓国の株式市場が期初から12月下旬にかけて下落したこと

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

- 政策当局による株式市場や金融政策への期待や、AI(人工知能)関連銘柄を物色する流れが強まったことを受けて、香港株式市場が上昇したこと
- 政局の安定化と景気刺激策や市場改革への期待から4月以降、韓国株式市場が上昇したこと
- 米国の金融緩和により、世界景気への不安が後退したこと

下落要因

- タイやマレーシアの株式市場が下落したこと
- 大手企業の業績懸念や政局不透明感から韓国の株式市場が期初から12月下旬にかけて下落したこと

投資環境について（2024年8月1日から2025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、新興国通貨は円に対してまちまちな動きとなりました。

新興国株式市場

香港は9月下旬に中国人民銀行（中央銀行）が銀行の預金準備率や主要政策金利を引き下げたことで急反発しました。また、中国人民銀行（中央銀行）が人民元相場の安定を図ると表明したことや、AI開発企業Deep Seekの高性能AIモデル開発を受けて2月から3月中旬にかけて上昇しました。その後米国と中国の間での相互関税への警戒感から下落する局面もありましたが、5月以降は米中の関税引き下げ合意や中国人民銀行のLPR（最優遇貸出金利）引き下げにより、上昇基調を取り戻しました。

台湾は半導体関連企業の業績見通し堅調との見方から上昇した後、米国の関税政策に加えて中国発AIの登場に伴うAI関連投資の減速懸念などで下落し、期を通じては小幅の上昇となりました。韓国は業績見通しの悪化によりリストラ策を発表した主力企業の株価の下落や、前大統領の失脚により12月にかけて下落しましたが、6月の大統領選挙でイ・ジェミョン（李在明）氏が当選し、景気刺激策や市場改革の進展などが期待され、株式市場は上昇しました。

インドは米国の関税政策で調整した他、SEBI（インド証券取引委員会）がデリバティブ（金融派生商品）取引に関する新たな規制を発表したこ

とや、CPI（消費者物価指数）の上振れで金融緩和期待が後退したことなどから軟調に推移しましたが、期を通じてはほぼ変わらずとなりました。インドネシアは通貨安懸念に伴う金融政策への不安などから4月上旬までを中心に下落しましたが、その後期末にかけては上昇しました。

マレーシアはデータセンター投資の減速懸念などで下落したほか、タイでは中国からの観光需要が伸び悩む中、米国の関税引き上げによる影響懸念や野党が内閣不信任案を議会に提出するなど政局も安定性を欠き、下落しました。

為替市場

米ドル・円は日米金融政策の違いを受けて一進一退となりましたが、期を通じて見ると日銀の追加利上げなどを受けて日米金利差が縮小するとの観測から米ドルは円に対して小幅に下落しました。

投資対象市場の通貨は概ね米ドルに追随しましたが、期を通じてみると対円での為替変化率は各通貨まちまちとなりました。

韓国ウォンは年末の政局流動化を受けて対円で下落しましたが、その後は上昇し期を通じてはほぼ変わらずとなりました。台湾ドルは米国の関税政策への思惑などを背景に5月に対米ドルで上昇したことから、対円でも上昇しました。

ポートフォリオについて（2024年8月1日から2025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。
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せんでした。

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み入れにより、実質株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

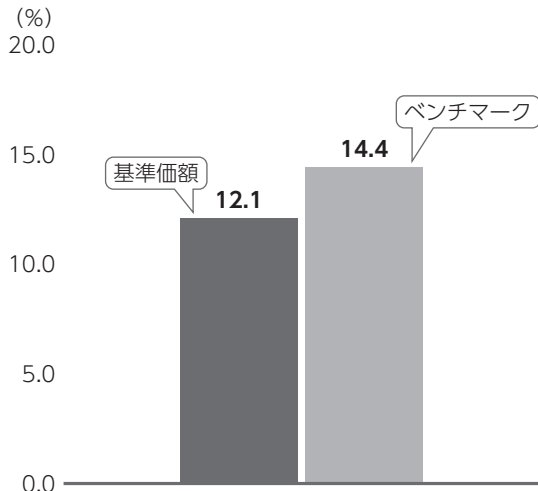
●**運用経過**

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（2024年8月1日から2025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

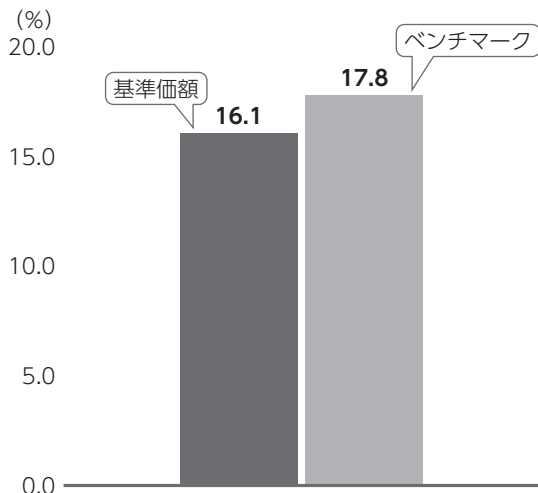
基準価額の騰落率は+12.1%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+14.4%を2.3%下方乖離しました。

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
- ベビーファンドにおけるマザーファンドの組入比率の変動の影響が下方乖離につながったこと

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+16.1%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+17.8%を1.7%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

分配金について（2024年8月1日から2025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4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	933	4,292

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。

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せん。

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）

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

1万口当たりの費用明細（2024年8月1日から2025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	16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）
（投信会社）	(11)	(0.143)	期中の平均基準価額は7,982円です。
（販売会社）	(3)	(0.033)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価 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	5	0.066	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
（株式）	(4)	(0.052)	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
（先物・オプション）	(1)	(0.011)	
（投資信託証券）	(0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	1	0.014	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
（株式）	(1)	(0.014)	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
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.095	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）	(6)	(0.076)	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）	(0)	(0.004)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(1)	(0.015)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	30	0.374	

※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。

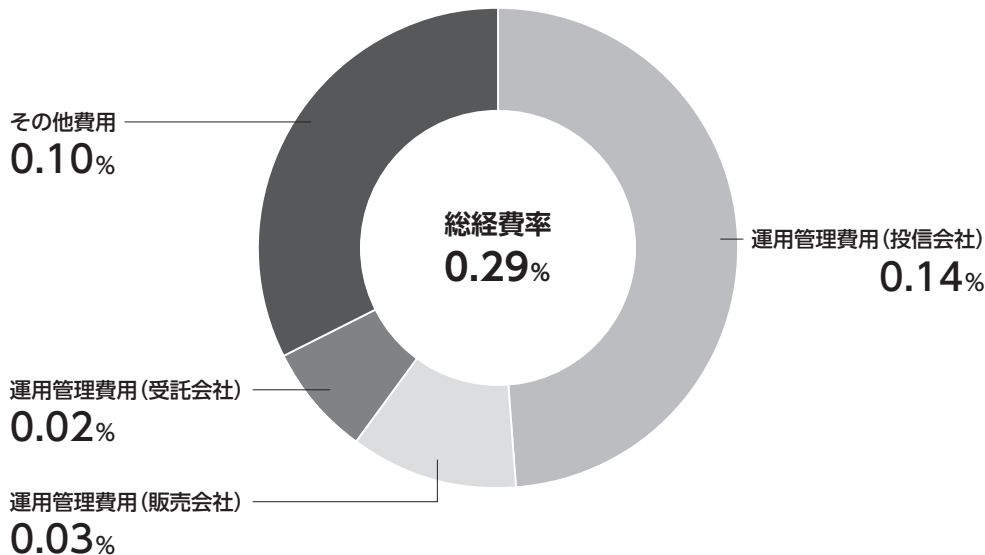
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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0.29%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	25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12,701円です。
(投信会社)	(18)	(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	8	0.066	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)	(6)	(0.051)	
(先物・オプション)	(1)	(0.011)	
(投資信託証券)	(0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	2	0.014	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)	(0.014)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	12	0.095	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)	(0.075)	
(監査費用)	(1)	(0.004)	
(その他)	(2)	(0.015)	
合計	47	0.373	

※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。

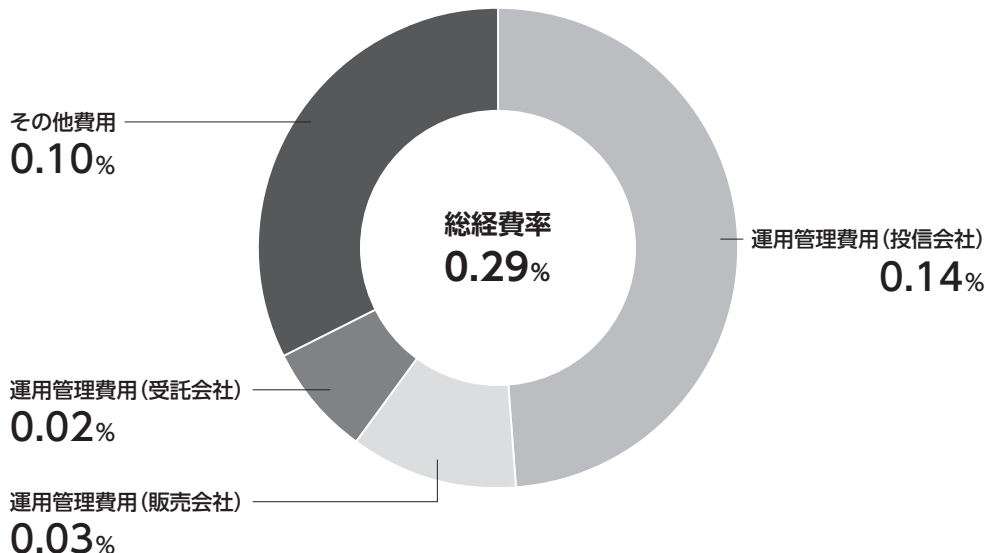
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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0.29%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年8月1日から2025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 404,677	千円 887,703	千口 374,685	千円 822,629

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 1,618,014	千円 3,554,550	千口 325,490	千円 723,498

■ 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

（2024年8月1日から2025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	10,295,520千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	46,584,380千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.22

※(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（2024年8月1日から2025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
 （2024年8月1日から2025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（2025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 412, 205	千口 442, 196	千円 1, 087, 583

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 4, 465, 214	千口 5, 757, 738	千円 14, 161, 158

※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27, 872, 864, 215口です。

■ 投資信託財産の構成

（2025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	1,087,583	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	163	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,087,747	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	14,161,158	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,090	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	14,169,248	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（68,268,098千円）の投資信託財産総額（68,577,041千円）に対する比率は99.5%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=149.39円、1香港・ドル=19.02円、1台湾・ドル=5.025円、1エジプト・ポンド=3.066円、1トルコ・リラ=3.683円、1メキシコ・ペソ=7.927円、1フィリピン・ペソ=2.594円、100チリ・ペソ=15.208円、100コロンビア・ペソ=3.571円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.92円、1ブラジル・リアル=26.801円、1チェコ・コルナ=6.94円、100韓国・ウォン=10.77円、1オフショア・人民元=20.728円、1マレーシア・リングgit=35.102円、1南アフリカ・ランド=8.31円、1タイ・バーツ=4.56円、1ポーランド・ズロチ=39.96円、100ハンガリー・フォリント=43.00円、1ユーロ=170.75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

(2025年7月31日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2, 145, 390, 691円
コー ル ・ ロ ー ン 等	163, 618
エマージング株式インデックス・マザーファンド(評価額)	1, 087, 583, 445
未 収 入 金	1, 057, 643, 628
(B) 負 債	1, 077, 861, 874
未 払 金	1, 076, 851, 835
未 払 信 託 報 酬	988, 170
そ の 他 未 払 費 用	21, 869
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1, 067, 528, 817
元 本	1, 224, 938, 490
次 期 繰 越 損 益 金	△ 157, 409, 673
(D) 受 益 権 総 口 数	1, 224, 938, 490口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	8, 715円

※当期における期首元本額1,167,988,732円、期中追加設定元本額833,306,157円、期中一部解約元本額776,356,399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2024年8月1日 至2025年7月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1, 811円
受 取 利 息	1, 811
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	96, 479, 578
売 買 益	391, 661, 511
売 買 損	△295, 181, 933
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2, 215, 574
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	94, 265, 815
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 13, 878, 185
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△237, 797, 303
(配 当 等 相 当 額)	(33, 283, 241)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△271, 080, 544)
(G) 合 計 (D + E + F)	△157, 409, 673
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△157, 409, 673
追 加 信 託 差 損 益 金	△237, 797, 303
(配 当 等 相 当 額)	(33, 924, 966)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△271, 722, 269)
分 配 準 備 積 立 金	80, 387, 630

※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	21, 767, 943円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	35, 794, 577
(c) 収益調整金	33, 924, 966
(d) 分配準備積立金	22, 825, 110
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	114, 312, 596
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	933. 21
(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

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

(2025年7月31日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	14,169,248,943円
コール・ローン等	8,090,729
エマージング株式インデックス・マザーファンド(評価額)	14,161,158,214
(B) 負 債	20,035,681
未払解約金	8,023,703
未払信託報酬	11,750,943
その他未払費用	261,035
(C) 純資産総額(A-B)	14,149,213,262
元 本	9,899,595,830
次期繰越損益金	4,249,617,432
(D) 受益権総口数	9,899,595,830口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,293円

※当期における期首元本額7,657,838,336円、期中追加設定元本額3,398,029,745円、期中一部解約元本額1,156,272,251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2024年8月1日 至2025年7月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	34,568円
受 取 利 息	34,568
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,833,606,315
売 買 損 益	1,910,484,880
売 買 損 益	△ 76,878,565
(C) 信 託 報 酬 等	△ 22,412,439
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,811,228,444
(E) 前期繰越損益金	1,151,483,958
(F) 追加信託差損益金	1,286,905,030
(配当等相当額)	(1,174,373,879)
(売買損益相当額)	(112,531,151)
(G) 合 計(D+E+F)	4,249,617,432
次期繰越損益金(G)	4,249,617,432
追加信託差損益金	1,286,905,030
(配当等相当額)	(1,182,249,060)
(売買損益相当額)	(104,655,970)
分配準備積立金	2,962,712,402

※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	266,343,721円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,544,884,723
(c) 収益調整金	1,286,905,030
(d) 分配準備積立金	1,151,483,958
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,249,617,432
1万口当たり当期分配対象額	4,292.72
(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14期（2023年12月1日から2024年12月2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 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
10期（2020年11月30日）	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
13期（2023年11月30日）	16,483	△ 1.6	186.80	△ 1.3	69.9	19.9	10.7	26,550
14期（2024年11月30日）	18,385	11.5	210.35	12.6	81.3	7.2	11.5	37,055
14期（2024年12月2日）	21,031	14.4	242.54	15.3	83.3	7.5	10.9	52,794

※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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年11月30日	円 18,385	% —	210.35	% —	% 81.3	% 7.2	% 11.5
12月末	18,482	0.5	211.56	0.6	81.0	7.7	11.4
2024年1月末	18,452	0.4	211.10	0.4	78.0	10.7	11.3
2月末	19,566	6.4	224.26	6.6	76.9	12.1	11.1
3月末	20,142	9.6	230.92	9.8	81.4	7.3	11.5
4月末	21,112	14.8	242.29	15.2	80.5	8.3	11.1
5月末	21,282	15.8	244.30	16.1	79.6	10.0	10.4
6月末	22,444	22.1	257.86	22.6	83.5	6.4	10.3
7月末	21,138	15.0	242.95	15.5	82.5	7.0	10.4
8月末	20,565	11.9	236.40	12.4	81.1	8.8	10.1
9月末	21,820	18.7	250.60	19.1	82.4	7.6	10.2
10月末	22,480	22.3	258.87	23.1	80.8	8.9	10.3
11月末	21,118	14.9	243.62	15.8	83.5	5.7	10.8
(期 末) 2024年12月2日	21,031	14.4	242.54	15.3	83.3	7.5	10.9

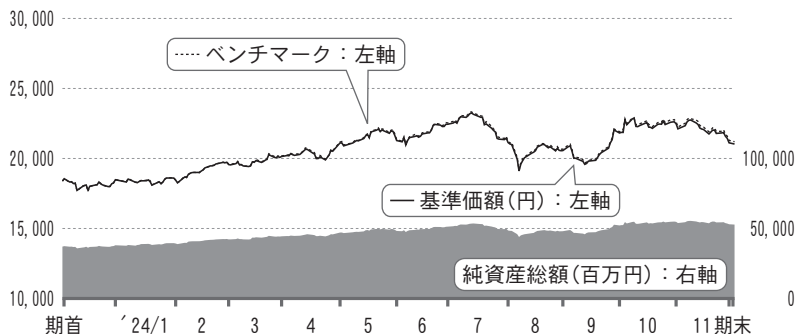
※騰落率は期首比です。

※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（2023年12月1日から2024年12月2日まで）

基準価額等の推移



期首	18,385円
期末	21,031円
騰落率	+14.4%

※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（2023年12月1日から2024年12月2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"> ・新興国株式市場のうち、特に台湾市場が成長期待を背景に半導体関連などを中心に上昇が顕著だったこと ・2024年8月上旬から10月上旬にかけて、米国の利下げ期待の高まりや中国の政策対応を好感して、香港を中心に新興国株式市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・香港市場が、中国のデフレ懸念の強まりや米中関係のさらなる悪化懸念などを背景に、期初から1月中旬まで下落したこと ・7月中旬から8月上旬にかけて、米国など世界的な景気減速懸念で新興国株式市場が総じて下落したこと

▶ 投資環境について（2023年12月1日から2024年12月2日まで）

新興国株式市場は韓国などを除き、総じて上昇しました。為替市場では投資対象市場の通貨は円に対してまちまちな動きとなりました。

新興国株式市場

香港や中国市場は、期初から1月中旬まで、中国のデフレ懸念の強まりや米中関係のさらなる悪化懸念などから、下落しました。その後は、人民銀行（中国の中央銀行）による金融緩和策や不動産市場のテコ入れ策の発動により反転し、上昇基調となりました。しかし、中国景気の先行き不透明感が高まると、緩やかな下落基調となりました。9月半ば以降は、人民銀行が銀行の預金準備率や主要政策金利を引き下げたことに加え、低迷する不動産市場を受けて既存の住宅ローンの借入金利の引き下げや住宅購入に関する追加的な規制緩和策が発表されたことにより、上昇しました。加えて、株式市場を支援する目的で株式安定化基金の創設などの流動性供給方針が示されたことも、好感されました。

台湾市場は、世界的なAI（人工知能）関連市場の成長期待を背景に大幅に上昇しました。韓国市場は、期初から6月頃まではITや機械関連企業などが堅調だったものの、7月以降は世界的なEV（電気自動車）市場の成熟化懸念などから、車載電池などサプライチェーン（供給網）への調整圧力が高まったことに加えて、メモリ半導体の需給緩和観測などから下落しました。インドは、人口増を背景とした内需主導の景気回復への期待、およびモディ政権による経済政策の継続に対する安心感から、9月下旬までの期間を中心に上昇しました。

東南アジア市場は、総じて、米国や中国の景気や政策の動向に敏感な値動きとなりました。特に7月中旬以降、米国など世界的な景気減速懸念で下落しましたが、8月上旬には米国の利下げ期待の高まりと9月には中国の政策対応を好感して上昇しました。特にシンガポールの上昇が顕著でした。

為替市場

米ドル・円は、期を通じて見ると米ドル高・円安となりました。2024年に入って以降、米ドルは堅調な株価動向などを背景に対円で上昇しました。夏場には、FRBによる利下げ観測の後退や日本銀行による追加利上げを受けて下落する局面がありました。しかし期末にかけては、11月の米大統領選でのトランプ候補の勝利などを受けて、米ドル高・円安となりました。

投資対象市場通貨は対円で概ね米ドル・円に沿った動きとなりましたが、期を通じては、通貨によって騰落率はまちまちでした。タイバーツは対円で上昇しましたが、韓国ウォンや台湾ドルは対円で下落しました。

▶ ポートフォリオについて（2023年12月1日から2024年12月2日まで）

株式組入比率

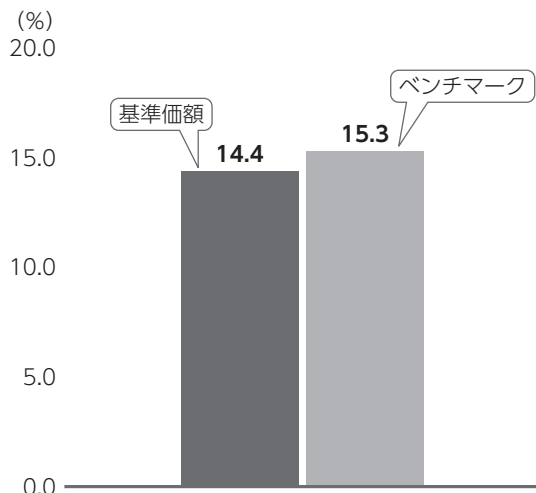
期を通じて、株式、投資信託証券および先物の組入れにより、実質株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

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12月1日から2024年12月2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+14.4%となり、ベンチマークの騰落率+15.3%を0.9%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 (2023年12月1日から2024年12月2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)	18円 (14) (2) (1)	0.086% (0.069) (0.012) (0.005)	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)	0.020 (0.020) (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)	20 (17) (3)	0.095 (0.083) (0.012)	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 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	41	0.200	

期中の平均基準価額は20,630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 (2023年12月1日から2024年12月2日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 2,323.97 (△ 93.57)	千アメリカ・ドル 4,330 (-)	百株 1,134.97	千アメリカ・ドル 905
	香 港	百株 76,462.4 (852.66)	千香港・ドル 104,871 (△ 196)	百株 33,706.66	千香港・ドル 12,866
	台 湾	百株 31,520 (977.96)	千台湾・ドル 403,584 (△ 819)	百株 3,444.2	千台湾・ドル 15,269
	エ ジ プ ト	百株 824.03 (125.2)	千エジプト・ポンド 3,298 (-)	百株 484.75	千エジプト・ポンド 894
	ト ル コ	百株 2,430.18 (6,315.63)	千トルコ・リラ 18,757 (-)	百株 741.6	千トルコ・リラ 2,434
	メ キ シ コ	百株 3,494.25 (-)	千メキシコ・ペソ 22,126 (△ 213)	百株 670	千メキシコ・ペソ 1,843

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	□ 88,139	千アメリカ・ドル 3,702	□ —	千アメリカ・ドル —
		ISHARES MSCI UAE ETF	68,854	1,029	3,840	53
		ISHARES MSCI QATAR ETF	30,244	542	—	—
		ISHARES MSCI KUWAIT ETF	14,772	490	—	—
	メ キ シ コ	TRUST FIBRA UNO	□ 17,900 (—)	千メキシコ・ペソ 553 (△ 55)	□ — (—)	千メキシコ・ペソ — (—)
		PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	45,000 (560)	3,186 (△ 32)	— (—)	— (—)
		CEMEX SAB-CPO	107,400	1,338	—	—
		COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	4,300	718	—	—
		GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	—	—	74,700	822
		FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	10,500	2,159	3,700	742
		ブ ラ ジ ル	ENERGISA SA-UNITS	□ 4,100	千ブラジル・レアル 209	□ —
	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		6,600	209	—	—
	KLABIN SA - UNIT		8,000 (3,130)	181 (—)	— (—)	— (—)
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	2,600		80	13,100	361	
中 国	CHINAAMC ETF SERIES - CH-CNY	□ 428,200	千オフショア・人民元 15,981	□ 44,000	千オフショア・人民元 1,495	
	国 南アフリカ	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	□ —	千南アフリカ・ランド —	□ 137,279	千南アフリカ・ランド 1,450

※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 25,423	百万円 24,435	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

(2023年12月1日から2024年12月2日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	11,699,725千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	38,311,161千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.30

※(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12月1日から2024年12月2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

(2023年12月1日から2024年12月2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 (2024年12月2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	144.99	164.58	766	115,086	消費者サービス
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	74.95	65.58	79	11,920	素材
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	20.74	32.31	135	20,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOUTHERN COPPER CORP	29.56	38.76	388	58,429	素材
CREDICORP LTD	23.25	29.1	539	81,076	銀行
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	121.37	156.98	216	32,566	一般消費財・サービス流通・小売り
TAL EDUCATION GROUP- ADR	142.39	162.31	161	24,211	消費者サービス
JOYY INC-ADR	15.6	—	—	—	メディア・娯楽
AUTOHOME INC-ADR	27.73	27.73	76	11,459	メディア・娯楽
WEIBO CORP-SPON ADR	27.29	—	—	—	メディア・娯楽
H WORLD GROUP LTD-ADR	71.99	87.78	282	42,420	消費者サービス
PDD HOLDINGS INC	207.79	299.27	2,889	434,098	一般消費財・サービス流通・小売り
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	148.97	—	—	—	運輸
NIO INC - ADR	481.47	—	—	—	自動車・自動車部品
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	22.05	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KANZHUN LTD - ADR	76.08	108.34	146	21,971	メディア・娯楽
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	29.98	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	209.96	281.95	46	7,013	ソフトウェア・サービス
STONECO LTD-A	—	102.14	96	14,545	金融サービス
XP INC - CLASS A	—	150.95	204	30,702	金融サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	1,282.21	1,606	241,344	銀行
INTER & CO INC - CL A	—	98.19	45	6,814	銀行
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	367	458	100	15,067	エネルギー
IQIYI INC-ADR	137.29	—	—	—	メディア・娯楽
KE HOLDINGS INC-ADR	236.35	275.85	519	78,110	不動産管理・開発
LUFAX HOLDING LTD-ADR	188.37	—	—	—	金融サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	261.03	324.36	370	55,595	メディア・娯楽
QIFU TECHNOLOGY INC	37.64	52.88	201	30,273	金融サービス
小計	株数 銘柄数	金額 銘柄数	金額	金額	
	3,103.84 24銘柄	4,199.27 20銘柄	8,874 —	1,333,127 < 2.5% >	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,270	4,850	1,576	30,421	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	1,520	1,520	568	10,971	資本財
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	290	380	1,312	25,338	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	1,320	1,320	930	17,960	金融サービス
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	1,230	—	—	—	商業・専門サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	1,040	1,410	1,235	23,838	ソフトウェア・サービス
KINGSOFT CORP LTD	336	444	1,394	26,907	メディア・娯楽

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 CINDA ASSET MANAGEME-H	4,000	-	-	-	金融サービス
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	381.4	601.4	739	14,276	運輸
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1,000	2,060	438	8,468	公益事業
KINGBOARD HOLDINGS LTD	185	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	1,660	2,320	1,016	19,611	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN INTL HOLDINGS	495	-	-	-	運輸
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	165	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	2,190	2,520	3,492	67,409	自動車・自動車部品
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	500	500	394	7,613	運輸
DONGYUE GROUP	430	-	-	-	素材
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	280	-	-	-	食品・飲料・タバコ
CGN POWER CO LTD-H	3,330	4,460	1,150	22,208	公益事業
CHINA VANKE CO LTD-H	789	789	506	9,776	不動産管理・開発
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	190	340	698	13,484	半導体・半導体製造装置
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	580	680	1,781	34,384	食品・飲料・タバコ
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	2,080	2,080	759	14,652	生活必需品流通・小売り
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	40	60	596	11,510	運輸
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	600	900	877	16,935	食品・飲料・タバコ
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	455	-	-	-	不動産管理・開発
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	500	-	-	-	不動産管理・開発
JIANGXI COPPER CO LTD-H	310	510	636	12,284	素材
CHINA GAS HOLDINGS LTD	944	944	607	11,733	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	8,820	10,800	4,492	86,711	エネルギー
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	170	170	415	8,022	公益事業
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	860	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MINTH GROUP LTD	220	-	-	-	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	545	545	286	5,522	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	1,000	-	-	-	ソフトウェア・サービス
YIHA1 INTERNATIONAL HOLDING	160	-	-	-	食品・飲料・タバコ
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	700	-	-	-	自動車・自動車部品
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	565	-	-	-	資本財
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	432	432	578	11,172	金融サービス
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	540	1,260	514	9,921	資本財
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	320	780	399	7,707	運輸
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	390	-	-	-	資本財
FOSUN INTERNATIONAL LTD	720	720	303	5,864	資本財
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	220	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	440	-	-	-	運輸
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	290	290	303	5,854	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	2,332	2,803	111,559	2,153,096	メディア・娯楽
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	740	-	-	-	不動産管理・開発
XIAOMI CORP-CLASS B	5,406	6,606	18,331	353,800	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	
AIR CHINA LTD-H	560	-	-	-	運輸
ZTE CORP-H	238	394	745	14,387	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	1,600	-	-	-	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	600	780	1,386	26,766	公益事業
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	237	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PETROCHINA CO LTD-H	7,500	9,320	5,135	99,111	エネルギー
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	440	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-CLASS B	1,770.6	2,133.6	35,993	694,680	消費者サービス
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	330	330	505	9,757	一般消費財・サービス流通・小売り
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	5,715	7,035	58,847	1,135,762	一般消費財・サービス流通・小売り
HUANENG POWER INTL INC-H	1,520	1,520	615	11,881	公益事業
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	1,350	1,505	2,257	43,569	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	390	530	1,075	20,764	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	1,050	1,410	903	17,443	公益事業
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H	-	140	307	5,930	耐久消費財・アパレル
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	2,510	3,260	1,437	27,746	銀行
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	490	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	33,640	41,450	24,248	467,991	銀行
CHINA FEIHE LTD	1,270	1,270	727	14,044	食品・飲料・タバコ
JD.COM INC-CLASS A	822.85	1,074.35	15,449	298,168	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	610	610	749	14,457	保険
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	1,540	1,940	667	12,880	半導体・半導体製造装置
NETEASE INC	678	843	11,329	218,667	メディア・娯楽
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	408	528.5	1,498	28,917	生活必需品流通・小売り
HAIER SMART HOME CO LTD-H	820	1,096	2,898	55,949	耐久消費財・アパレル
KUAISHOU TECHNOLOGY	821	1,183	5,702	110,049	メディア・娯楽
CHINA TOWER CORP LTD-H	14,000	18,860	1,923	37,127	電気通信サービス
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	3,030	3,630	1,800	34,749	銀行
WUXI APPTCC CO LTD-H	137.11	137.11	645	12,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAILILAO INTERNATIONAL HOLDING	590	810	1,257	24,262	消費者サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH	520	631	2,927	56,507	消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP	210	246	2,210	42,658	一般消費財・サービス流通・小売り
HENGAN INTL GROUP CO LTD	255	255	567	10,950	家庭用品・パーソナル用品
JIUMAQIU INTERNATIONAL HOLD	360	-	-	-	消費者サービス
NONGFU SPRING CO LTD-H	634	910	3,012	58,133	食品・飲料・タバコ
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	720	-	-	-	運輸
BAIDU INC-CLASS A	790.5	1,000	8,130	156,909	メディア・娯楽
BEIGENE LTD	247	311	4,005	77,309	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BILIBILI INC-CLASS Z	59.8	102.2	1,522	29,389	メディア・娯楽
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	1,215	1,410	4,540	87,625	エネルギー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	-	173	2,551	49,248	運輸
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	3,248	3,248	1,646	31,782	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	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	
SINOPHARM GROUP CO-H	424	556	1,128	21,783	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,140	1,440	3,312	63,921	不動産管理・開発
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	720	1,456	1,303	25,150	エネルギー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	292	394	1,095	21,139	公益事業
COSCO SHIPPING PORTS LTD	660	—	—	—	運輸
MMG LTD	—	2,320	612	11,820	素材
BYD CO LTD-H	365	455	11,538	222,698	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	10,490	11,600	4,500	86,865	銀行
CHINA RESOURCES BUILDING MAT	780	—	—	—	素材
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	301	456	1,085	20,945	保険
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	3,080	3,970	1,472	28,426	保険
CITIC LTD	1,930	2,330	2,010	38,808	資本財
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	570	—	—	—	耐久消費財・アパレル
IND & COMM BK OF CHINA-H	22,880	29,930	13,648	263,407	銀行
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	108	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GDS HOLDINGS LTD-CL A	239	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	23	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	210	210	270	5,212	不動産管理・開発
GUANGDONG INVESTMENT LTD	920	1,540	751	14,504	公益事業
XPENG INC - CLASS A SHARES	359	558	2,591	50,023	自動車・自動車部品
LI AUTO INC-CLASS A	396	548	4,992	96,351	自動車・自動車部品
JD LOGISTICS INC	705	950	1,320	25,485	運輸
TRIP.COM GROUP LTD	194	269	13,678	263,997	消費者サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	1,385	1,750	2,334	45,055	不動産管理・開発
NIO INC-CLASS A	—	663.5	2,269	43,794	自動車・自動車部品
ZAI LAB LTD	299	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CRRC CORP LTD - H	1,440	2,030	923	17,826	資本財
MINISO GROUP HOLDING LTD	—	132	510	9,859	一般消費財・サービス流通・小売り
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	—	199	563	10,869	自動車・自動車部品
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	540	540	613	11,839	素材
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	—	142	710	13,703	家庭用品・パーソナル用品
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	210	210	416	8,033	資本財
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	210	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COAL ENERGY CO-H	510	720	664	12,826	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	1,004	1,144	1,244	24,022	運輸
YUEXIU PROPERTY CO LTD	646	—	—	—	不動産管理・開発
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	682	682	486	9,384	一般消費財・サービス流通・小売り
MIDEA GROUP CO LTD	—	150	1,040	20,076	耐久消費財・アパレル
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	2,651	2,651	803	15,502	銀行
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	200	330	1,155	22,291	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	454	534	4,106	79,254	耐久消費財・アパレル
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	200	260	1,266	24,437	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	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	812	—	—	—	自動車・自動車部品
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	300	344	2,046	39,503	耐久消費財・アパレル
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,350	2,890	12,947	249,880	保険
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,130	1,330	2,258	43,585	食品・飲料・タバコ
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	2,500	2,860	3,369	65,023	保険
LI NING CO LTD	850	980	1,564	30,186	耐久消費財・アパレル
GREAT WALL MOTOR CO LTD-H	850	1,100	1,375	26,537	自動車・自動車部品
WEICHAI POWER CO LTD-H	680	890	954	18,413	資本財
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	990	990	374	7,222	資本財
CHINA POWER INTERNATIONAL	1,480	2,110	624	12,054	公益事業
SUNNY OPTICAL TECH	262	315	1,982	38,270	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	1,100	1,760	813	15,693	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	968	1,104	2,699	52,096	保険
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	247	247	321	6,197	ヘルスケア機器・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	2,660	3,210	4,725	91,194	保険
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	290	323	1,687	32,572	公益事業
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	370	—	—	—	素材
KUNLUN ENERGY CO LTD	1,220	1,620	1,189	22,949	公益事業
CHINA OILFIELD SERVICES-H	740	740	498	9,611	エネルギー
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	1,820	2,400	3,585	69,202	素材
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	520	520	308	5,951	エネルギー
LENOVO GROUP LTD	2,400	3,480	3,170	61,186	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	640	920	997	19,247	資本財
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	1,220	2,160	717	13,840	素材
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	3,250	3,770	2,118	40,891	銀行
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	90	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
FAR EAST HORIZON LTD	420	840	441	8,511	金融サービス
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	6,420	8,460	1,226	23,675	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	300	300	646	12,477	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	194	194	534	10,315	資本財
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,385	1,680	5,922	114,294	銀行
BANK OF CHINA LTD-H	27,950	31,000	11,191	215,986	銀行
CMOC GROUP LTD-H	1,500	1,500	867	16,733	素材
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	1,040	1,720	696	13,444	耐久消費財・アパレル
CITIC SECURITIES CO LTD-H	645	645	1,422	27,448	金融サービス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	808	1,364	943	18,217	金融サービス
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	37	50	556	10,740	食品・飲料・タバコ
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	770	770	207	4,012	銀行
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	250	250	344	6,639	素材
INNOVENT BIOLOGICS INC	425	565	2,178	42,036	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	—	—	—	金融サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	236	236	1,235	23,844	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		
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	198	—	—	—	保険	
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	584	584	790	15,261	金融サービス	
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	170	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	146	—	—	—	素材	
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	784	784	352	6,809	ヘルスケア機器・サービス	
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	630	805	879	16,965	不動産管理・開発	
BOC AVIATION LTD	61	103	619	11,957	資本財	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	940	1,220	1,383	26,701	素材	
GENSCRIPT BIOTECH CORP	360	500	539	10,402	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	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	242	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	384	524	994	19,194	消費者サービス	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	340	480	926	17,879	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	580	890	1,023	19,753	食品・飲料・タバコ	
AKESO INC	150	270	1,973	38,092	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	1,720	3,040	623	12,027	メディア・娯楽	
3SBIO INC	690	—	—	—	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	345	6,663	メディア・娯楽	
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	480	480	590	11,394	自動車・自動車部品	
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	234	340	994	19,193	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	286,460.26	330,068.66	542,321	10,466,802	
	銘柄数 <比率>	187銘柄	150銘柄	—	<19.8%>	
(台湾)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
SILERGY CORP	108	138	5,816	26,874	半導体・半導体製造装置	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	508.32	589.88	6,990	32,296	金融サービス	
ADVANTECH CO LTD	157.27	187.27	6,282	29,028	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	20	30	5,520	25,504	資本財	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	60	90	4,770	22,038	耐久消費財・アパレル	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	60	60	2,400	11,088	耐久消費財・アパレル	
GLOBALWAFERS CO LTD	70	110	4,510	20,837	半導体・半導体製造装置	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	1,100	1,460	22,119	102,196	半導体・半導体製造装置	
PARADE TECHNOLOGIES LTD	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WIWYNN CORP	30	50	9,675	44,701	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	—	40	8,860	40,935	半導体・半導体製造装置	
MOMO.COM INC	24.2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
EMEMORY TECHNOLOGY INC	20	30	8,745	40,404	半導体・半導体製造装置	
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	1,030	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PHARMAESSENTIA CORP	90	90	5,229	24,159	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	—	40	5,540	25,596	半導体・半導体製造装置	
ASIA VITAL COMPONENTS	—	130	8,359	38,621	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	—	55	3,025	13,976	資本財	
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	—	110	10,560	48,790	メディア・娯楽	

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	
TCC GROUP HOLDINGS CO LTD	2,346.76	2,706.76	9,067	41,895	素材
ASIA CEMENT CORP	730	1,030	4,331	20,011	素材
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	1,730	2,020	17,069	78,863	食品・飲料・タバコ
FORMOSA PLASTICS CORP	1,260	1,590	6,574	30,376	素材
NAN YA PLASTICS CORP	1,710	2,360	9,133	42,198	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	1,280	1,670	5,652	26,118	素材
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	1,050	1,410	4,709	21,758	資本財
WALSIN LIHWA CORP	1,080	1,080	2,818	13,023	資本財
CHINA STEEL CORP	4,240	4,890	10,366	47,897	素材
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	630	630	3,187	14,728	自動車・自動車部品
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	102	122	7,490	34,609	一般消費財・サービス流通・小売り
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	730	840	8,736	40,362	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED MICROELECTRONICS CORP	3,990	4,980	21,687	100,204	半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC	690	850	32,385	149,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HON HAI PRECISION INDUSTRY	4,368	5,378	105,139	485,777	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMPAL ELECTRONICS	1,570	1,950	7,185	33,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YAGEO CORPORATION	109.12	174.27	8,957	41,386	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	8,570	10,620	1,057,752	4,887,131	半導体・半導体製造装置
WINBOND ELECTRONICS CORP	1,180	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ACCTON TECHNOLOGY CORP	180	230	15,111	69,817	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	370	530	4,006	18,512	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACER INC	1,110	1,110	4,201	19,411	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INVENTEC CORP	870	1,100	5,390	24,903	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASUSTEK COMPUTER INC	250	310	18,228	84,218	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	180	220	5,973	27,597	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	270	270	4,617	21,331	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	180	200	9,520	43,985	半導体・半導体製造装置
QUANTA COMPUTER INC	950	1,170	34,047	157,307	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP	350	480	1,605	7,418	半導体・半導体製造装置
AUO CORP	2,226	2,966	4,626	21,377	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	1,350	1,590	19,557	90,359	電気通信サービス
MEDIATEK INC	530	660	82,830	382,699	半導体・半導体製造装置
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	210	260	5,109	23,605	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVERGREEN MARINE CORP LTD	390.96	470.96	10,219	47,218	運輸
YANG MING MARINE TRANSPORT	550	750	5,490	25,365	運輸
CHINA AIRLINES LTD	1,060	1,060	2,639	12,194	運輸
WAN HAI LINES LTD	256.05	256.05	2,125	9,819	運輸
EVA AIRWAYS CORP	910	1,200	4,986	23,036	運輸
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	1,893.59	2,784.18	4,900	22,640	銀行
TAIWAN BUSINESS BANK	2,130.32	3,315.3	4,906	22,670	銀行
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	2,929.7	3,585.19	9,339	43,150	銀行
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	2,718.97	3,597.41	31,657	146,265	保険

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		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	3,310	4,190	27,528	127,189	保険	
KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD	5,361.96	7,191.96	12,370	57,153	保険	
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO	5,043.6	6,403.85	17,290	79,886	銀行	
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	3,680.13	4,273.93	14,210	65,658	金融サービス	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	3,905.85	5,247.02	20,856	96,365	銀行	
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	3,899.12	4,918.28	8,410	38,857	銀行	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	4,144.32	6,164.32	7,119	32,895	保険	
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	3,475.51	4,890.39	11,370	52,533	銀行	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	6,130	7,330	27,414	126,661	銀行	
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	3,785.01	4,748.76	12,916	59,678	銀行	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	210	270	7,303	33,744	生活必需品流通・小売り	
LARGAN PRECISION CO LTD	34.8	44.8	10,908	50,401	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	190	260	12,584	58,141	半導体・半導体製造装置	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	500	560	8,344	38,551	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN MOBILE CO LTD	600	730	8,249	38,112	電気通信サービス	
WISTRON CORP	880	1,140	12,939	59,782	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GLOBAL UNICHIP CORP	30	40	4,760	21,992	半導体・半導体製造装置	
INNOLUX CORP	2,921.63	3,319.03	5,028	23,232	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WPG HOLDINGS LTD	625.2	625.2	4,401	20,335	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	510	720	6,472	29,906	電気通信サービス	
PEGATRON CORP	680	810	7,638	35,291	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	250	400	3,580	16,540	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	3,655.63	4,531.97	11,284	52,138	銀行	
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	400	—	—	—	エネルギー	
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	640	640	1,808	8,353	運輸	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	1,212.99	1,822.99	7,155	33,059	銀行	
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	60	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
E INK HOLDINGS INC	270	370	10,397	48,037	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
POU CHEN	700	1,040	4,243	19,604	耐久消費財・アパレル	
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	152.76	212.76	2,787	12,877	耐久消費財・アパレル	
GIANT MANUFACTURING	100	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	434.43	734.43	3,290	15,201	不動産管理・開発	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	50	70	5,530	25,550	資本財	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	190	300	3,435	15,870	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	120,572.2 90銘柄	149,625.96 88銘柄	2,033,361 —	9,394,741 <17.8%>
(エジプト)	株 数	金 額	百株	百株	千エジプト・ポンド	千円
T M G HOLDING	—	—	—	303.09	1,746	5,288
EASTERN CO SAE	472.71	—	—	745.1	2,080	6,299
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	878.02	—	—	966.08	7,848	23,766
EFG HOLDING S. A. E.	199.06	—	—	—	—	—
小 計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	1,549.79 3銘柄	2,014.27 3銘柄	11,675 —	35,354 <0.1%>

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	
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	385.82	674.2	4,682	20,283	資本財
HACI OMER SABANCI HOLDING	354.57	464.91	4,207	18,226	銀行
SASA POLYESTER SANAYI	380.18	3,712.64	1,503	6,513	素材
HEKTAS TICARET T. A. S	317.31	—	—	—	素材
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	376.77	—	—	—	素材
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	18.52	90.51	1,971	8,539	運輸
AKBANK T. A. S.	1,082.88	1,269.56	7,725	33,465	銀行
TURKIYE IS BANKASI-C	1,280.81	3,963.83	5,402	23,403	銀行
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	420.53	481.18	4,357	18,874	電気通信サービス
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	326.27	454.95	6,696	29,010	エネルギー
TURK HAVA YOLLARI AO	188.32	223.78	6,377	27,627	運輸
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	479.08	479.08	1,943	8,417	資本財
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	47.52	—	—	—	自動車・自動車部品
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	—	107.93	2,154	9,332	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA ICECEK AS	—	390.39	2,076	8,996	食品・飲料・タバコ
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	25.71	25.71	2,486	10,769	自動車・自動車部品
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	486.57	1,438	3,707	16,059	素材
KOC HOLDING AS	264.41	311.8	6,251	27,081	資本財
YAPI VE KREDI BANKASI	1,174.3	1,480.83	4,389	19,013	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	158.13	202.61	9,593	41,558	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	7,767.7 18銘柄	15,771.91 17銘柄	75,526 —	327,172 < 0.6% >
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
OPERADORA DE SITES MEX- A-1	304	474	641	4,720	電気通信サービス
BANCO DEL BAJIO SA	269	—	—	—	銀行
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	—	137	1,817	13,376	生活必需品流通・小売り
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B	6,619	7,700	11,711	86,207	電気通信サービス
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	71.95	71.95	1,403	10,330	運輸
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	128	159.35	5,980	44,021	運輸
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	474	636	1,738	12,799	家庭用品・パーソナル用品
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	1,849	2,322	12,515	92,124	生活必需品流通・小売り
GRUMA S. A. B. -B	64.25	88.3	3,045	22,420	食品・飲料・タバコ
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	—	114	1,804	13,280	運輸
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	67.95	96.95	2,841	20,917	素材
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	198	243	2,957	21,771	資本財
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	1,106	1,363	13,395	98,602	素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	677	865	4,152	30,562	銀行
ALFA S. A. B. -A	1,263	1,666	2,577	18,971	資本財
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	401	—	—	—	素材
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	462	564	3,371	24,813	食品・飲料・タバコ
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	179	207	3,561	26,213	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	
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B		66	75.85	3,937	28,981	運輸
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		902	1,142	15,454	113,758	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	15,101.15	17,925.4	92,907	683,874	
		18銘柄	18銘柄	—	< 1.3%>	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC		2,379	2,756	7,882	20,203	不動産管理・開発
PLDT INC		26.9	26.9	3,488	8,942	電気通信サービス
ACEN CORP		104.85	—	—	—	公益事業
METROPOLITAN BANK & TRUST		587.2	845.9	6,449	16,532	銀行
MANILA ELECTRIC COMPANY		100.6	141.4	6,773	17,360	公益事業
SM PRIME HOLDINGS INC		3,664	4,041	10,668	27,344	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN		665.06	750.36	9,649	24,733	銀行
AYALA CORPORATION		96.8	116.4	7,123	18,259	資本財
JOLLIBEE FOODS CORP		128.3	196.5	5,069	12,994	消費者サービス
UNIVERSAL ROBINA CORP		279.9	279.9	2,209	5,664	食品・飲料・タバコ
INTL CONTAINER TERM SVCS INC		384.4	462.8	17,123	43,891	運輸
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		420.9	—	—	—	資本財
SM INVESTMENTS CORP		90.35	90.35	7,905	20,263	資本財
BDO UNIBANK INC		823.44	1,056.34	16,320	41,832	銀行
JG SUMMIT HOLDINGS INC		825.62	1,162.62	2,563	6,570	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	10,577.32	11,926.47	103,228	264,595	
		15銘柄	13銘柄	—	< 0.5%>	
(チリ)		百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES		3,740.56	—	—	—	運輸
ENEL CHILE SA		9,713.2	9,713.2	52,062	8,032	公益事業
BANCO DE CREDITO E INVERSION		22.23	37.69	104,665	16,147	銀行
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA		53.81	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LATAM AIRLINES GROUP SA		—	63,528.77	85,763	13,231	運輸
BANCO DE CHILE		15,308.52	21,035.08	233,804	36,071	銀行
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B		51.51	64.52	240,014	37,029	素材
ENEL AMERICAS SA		8,433.79	8,433.79	76,317	11,774	公益事業
CENCOSUD SA		400.71	535.44	109,765	16,934	生活必需品流通・小売り
FALABELLA SA		281.82	348.7	115,071	17,753	一般消費財・サービス流通・小売り
EMPRESAS CMPC SA		366.62	489.76	75,178	11,598	素材
EMPRESAS COPEC SA		138.77	172.85	104,591	16,136	一般消費財・サービス流通・小売り
BANCO SANTANDER CHILE		24,089.19	29,036.46	134,729	20,786	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	62,600.73	133,396.26	1,331,963	205,495	
		12銘柄	11銘柄	—	< 0.4%>	
(コロンビア)		百株	百株	千コロンビア・ペソ	千円	
BANCOLOMBIA SA		97.63	113.35	437,304	14,814	銀行
BANCOLOMBIA SA-PREF		152.18	188.53	678,330	22,980	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	
INTERCONEXION ELECTRICA SA		146.43	196.31	329,800	11,172	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	396.24	498.19	1,445,436	48,968	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	3銘柄	—	<0.1%>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
YES BANK LTD		4,497.3	6,257.69	12,490	22,232	銀行
NMDC LTD		—	437.17	10,057	17,903	素材
INFOSYS LTD		1,160.69	1,431.61	265,971	473,429	ソフトウェア・サービス
BHARAT ELECTRONICS LTD		1,342.02	1,625.74	50,072	89,129	資本財
HAVELLS INDIA LTD		94.25	116.6	20,031	35,656	資本財
INDIAN HOTELS CO LTD		274	368.09	29,202	51,980	消費者サービス
VEDANTA LTD		207.29	584.64	26,513	47,193	素材
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD		336.2	411.29	27,052	48,153	保険
TECH MAHINDRA LTD		194.31	231.91	39,709	70,683	ソフトウェア・サービス
OBEROI REALTY LTD		—	62.15	12,475	22,206	不動産管理・開発
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA		125.02	155.63	10,888	19,381	保険
VARUN BEVERAGES LTD		156.48	484.07	30,070	53,525	食品・飲料・タバコ
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		156.55	190.37	27,370	48,719	保険
PERSISTENT SYSTEMS LTD		—	43.85	25,896	46,095	ソフトウェア・サービス
VOLTAS LTD		—	101.09	16,763	29,838	資本財
PRESTIGE ESTATES PROJECTS		—	64.59	10,660	18,976	不動産管理・開発
INDIAN RAILWAY CATERING & TO		68.19	90.83	7,411	13,192	商業・専門サービス
ZOMATO LTD		1,374.93	2,855.61	79,888	142,201	消費者サービス
MPHASIS LTD		23.6	46.55	13,846	24,646	ソフトウェア・サービス
SRF LTD		50.58	58.94	13,349	23,762	素材
GODREJ PROPERTIES LTD		40.22	51.92	14,413	25,656	不動産管理・開発
TATA ELXSI LTD		10.81	12.96	8,645	15,388	ソフトウェア・サービス
AU SMALL FINANCE BANK LTD		66.67	163.62	9,544	16,989	銀行
TVS MOTOR CO LTD		76.37	101.38	24,680	43,931	自動車・自動車部品
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT		34.15	49.81	17,884	31,834	自動車・自動車部品
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU		192.7	263.5	19,294	34,344	資本財
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD		249.69	324.58	31,800	56,605	ヘルスケア機器・サービス
SONA BLW PRECISION FORGINGS		131.73	208.02	13,970	24,867	自動車・自動車部品
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD		53.74	82.23	36,813	65,527	資本財
MANKIND PHARMA LTD		—	45.43	11,635	20,711	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIO FINANCIAL SERVICES LTD		1,058.12	1,232.18	40,458	72,016	金融サービス
SUPREME INDUSTRIES LTD		24.23	24.23	11,269	20,059	素材
ASTRAL LTD		46.91	66.04	11,824	21,047	資本財
IDFC FIRST BANK LTD		1,128.74	1,310.58	8,398	14,948	銀行
MACROTECH DEVELOPERS LTD		—	118.64	14,867	26,464	不動産管理・開発
APL APOLLO TUBES LTD		—	87.72	13,301	23,677	素材
POLYCAB INDIA LTD		—	22.71	16,573	29,500	資本財
NHPC LTD		—	1,202.74	9,795	17,435	公益事業

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	
UNION BANK OF INDIA	—	561.09	6,823	12,146	銀行
THERMAX LTD	—	18.83	8,643	15,384	資本財
JINDAL STAINLESS LTD	—	147.95	10,107	17,992	素材
TORRENT POWER LTD	—	66.89	10,105	17,987	公益事業
PB FINTECH LTD	—	126.66	23,988	42,698	保険
JSW ENERGY LTD	—	188.32	12,328	21,944	公益事業
SUNDARAM FINANCE LTD	—	27.18	10,786	19,199	金融サービス
SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD	—	12.12	12,945	23,043	素材
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	—	102.29	9,880	17,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OIL INDIA LTD	—	198.43	9,734	17,328	エネルギー
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	—	14.37	22,715	40,433	耐久消費財・アパレル
RAIL VIKAS NIGAM LTD	—	234.69	10,228	18,207	資本財
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	—	177.78	12,879	22,925	耐久消費財・アパレル
ALKEM LABORATORIES LTD	—	20.57	11,606	20,659	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BSE LTD	—	28.59	13,353	23,769	金融サービス
UPL LTD-RIGHTS	—	24.26	449	800	素材
SHREE CEMENT LTD	3.24	3.24	8,448	15,038	素材
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	187.6	248.49	23,821	42,402	食品・飲料・タバコ
MRF LTD	0.7	0.88	11,022	19,619	自動車・自動車部品
INDIAN OIL CORP LTD	891.26	1,217.2	16,874	30,035	エネルギー
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	24.86	34.66	9,635	17,152	自動車・自動車部品
ORACLE FINANCIAL SERVICES	—	8.82	10,316	18,362	ソフトウェア・サービス
DIVI'S LABORATORIES LTD	39.11	53.82	33,221	59,134	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUROBINDO PHARMA LTD	84.77	110.43	13,942	24,818	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PETRONET LNG LTD	274.36	274.36	9,138	16,267	エネルギー
BOSCH LTD	—	3.18	11,119	19,792	自動車・自動車部品
BHARAT FORGE LTD	89	109.61	14,602	25,992	自動車・自動車部品
PIDILITE INDUSTRIES LTD	48.12	65.76	20,163	35,890	素材
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	32.64	39.91	13,266	23,615	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFO EDGE INDIA LTD	22.39	28.65	23,651	42,099	メディア・娯楽
PAGE INDUSTRIES LTD	1.94	2.77	12,366	22,012	耐久消費財・アパレル
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	195.19	218.71	26,027	46,329	運輸
JUBILANT FOODWORKS LTD	143.55	143.55	9,252	16,469	消費者サービス
MUTHOOT FINANCE LTD	41.86	51.91	9,951	17,713	金融サービス
PI INDUSTRIES LTD	26.63	34.59	14,062	25,031	素材
BAJAJ FINANCE LTD	94.76	120.05	78,943	140,519	金融サービス
LTIMINDTREE LTD	32.73	32.73	20,202	35,960	ソフトウェア・サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	120.08	102.03	13,507	24,043	公益事業
INDRAPRASTHA GAS LTD	118.56	—	—	—	公益事業
TRENT LTD	67.71	80.31	54,573	97,141	一般消費財・サービス流通・小売り
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	29.68	41.43	17,418	31,004	金融サービス
BANDHAN BANK LTD	265.91	—	—	—	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	
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	37.67	43.28	21,385	38,065	食品・飲料・タバコ
EICHER MOTORS LTD	47.55	55.71	26,918	47,914	自動車・自動車部品
BERGER PAINTS INDIA LTD	83.19	—	—	—	素材
AVENUE SUPERMARTS LTD	56.54	73.98	27,443	48,849	生活必需品流通・小売り
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	75.94	104.48	19,452	34,625	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD	43.38	85	37,220	66,252	運輸
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	140.64	181.11	22,348	39,779	金融サービス
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	100.68	100.68	7,053	12,555	金融サービス
PHOENIX MILLS LTD	—	86.08	14,257	25,377	不動産管理・開発
TATA STEEL LTD	2,627.81	3,228.12	46,659	83,053	素材
CIPLA LTD	190.15	216.93	33,274	59,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXIS BANK LTD	792.08	986.6	112,107	199,551	銀行
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	47.23	55.49	61,450	109,382	自動車・自動車部品
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMEN	8.59	12.17	12,739	22,676	金融サービス
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	47.47	58.65	16,948	30,168	家庭用品・パーソナル用品
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	1,064.77	1,412.72	36,264	64,550	エネルギー
AMBUJA CEMENTS LTD	191.52	244.11	12,974	23,094	素材
ITC LTD	1,059.44	1,324.36	63,138	112,387	食品・飲料・タバコ
TATA POWER CO LTD	538.68	722.67	29,929	53,274	公益事業
BANK OF BARODA	380.09	380.09	9,365	16,670	銀行
GMR AIRPORTS INFRASTRUCTURE	—	1,042.48	8,674	15,440	運輸
DLF LTD	219.45	337.6	27,782	49,453	不動産管理・開発
ASHOK LEYLAND LTD	561.14	561.14	13,022	23,180	資本財
ASIAN PAINTS LTD	136.24	165.36	41,002	72,984	素材
NESTLE INDIA LTD	12.17	151.76	33,913	60,365	食品・飲料・タバコ
HINDUSTAN UNILEVER LTD	289.64	360.3	89,936	160,086	家庭用品・パーソナル用品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	157.34	421.81	16,159	28,763	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	620.35	769.27	64,537	114,877	銀行
TATA COMMUNICATIONS LTD	—	45.33	7,955	14,161	電気通信サービス
ICICI BANK LTD	1,799.56	2,247.37	292,180	520,081	銀行
RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,058.96	2,635.92	340,613	606,292	エネルギー
SIEMENS LTD	28.62	40.45	30,583	54,438	資本財
NTPC LTD	1,560.3	1,880.6	68,388	121,730	公益事業
POWER FINANCE CORPORATION	458.76	614.45	30,433	54,172	金融サービス
UNITED SPIRITS LTD	103.02	127.42	19,483	34,681	食品・飲料・タバコ
JSW STEEL LTD	194.29	262.44	25,351	45,126	素材
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,668.22	2,046.59	67,414	119,998	公益事業
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	100.64	100.64	8,336	14,838	運輸
TITAN CO LTD	126.54	157.43	51,149	91,045	耐久消費財・アパレル
BAJAJ FINSERV LTD	132.69	163.33	25,805	45,933	金融サービス
BAJAJ AUTO LTD	25.66	30.36	27,426	48,818	自動車・自動車部品
SUZLON ENERGY LTD	—	4,054.57	25,535	45,453	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	
ABB INDIA LTD	20.65	20.65	15,324	27,278	資本財
BHARTI AIRTEL LTD	787.64	1,113.34	181,157	322,459	電気通信サービス
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	—	395.37	9,927	17,670	資本財
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	258.59	703.93	20,561	36,599	エネルギー
DR. REDDY'S LABORATORIES	39.32	263.43	31,672	56,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GAIL INDIA LTD	717.54	1,065.73	21,257	37,837	公益事業
GRASIM INDUSTRIES LTD	88.42	113.52	29,586	52,663	素材
HCL TECHNOLOGIES LTD	337.62	409.34	75,648	134,653	ソフトウェア・サービス
HDFC BANK LIMITED	969.28	2,433.69	437,102	778,043	銀行
HERO MOTOCORP LTD	38.2	51.24	24,398	43,430	自動車・自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LTD	416.46	578.99	37,993	67,628	素材
VODAFONE IDEA LTD	—	10,458.79	8,743	15,563	電気通信サービス
LARSEN & TOUBRO LTD	242.91	294.39	109,654	195,184	資本財
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	324.14	401.96	119,225	212,221	自動車・自動車部品
PUNJAB NATIONAL BANK	—	833.49	8,743	15,563	銀行
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	342.26	421.56	75,075	133,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	317.93	393.26	167,955	298,960	ソフトウェア・サービス
TATA MOTORS LTD	577.26	890.51	70,034	124,660	自動車・自動車部品
WIPRO LTD	432.86	531.73	30,726	54,692	ソフトウェア・サービス
JINDAL STEEL & POWER LTD	113.77	175.86	15,940	28,374	素材
MARICO LTD	180.08	230.47	14,864	26,458	食品・飲料・タバコ
CANARA BANK	—	826.29	8,428	15,003	銀行
ULTRATECH CEMENT LTD	41.3	48.14	53,927	95,990	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	380.79	479.32	84,611	150,609	銀行
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	32.36	45.41	31,010	55,197	ヘルスケア機器・サービス
CUMMINS INDIA LTD	53.73	64.02	22,302	39,698	資本財
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	142.18	163.69	20,373	36,265	家庭用品・パーソナル用品
LUPIN LTD	65.82	92.98	19,067	33,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	746.23	1,450.45	23,564	41,943	自動車・自動車部品
SHRIRAM FINANCE LTD	102.83	117.34	35,432	63,069	金融サービス
UPL LTD	153.97	194.1	10,578	18,829	素材
DABUR INDIA LTD	211.4	211.4	11,143	19,836	家庭用品・パーソナル用品
REC LTD	451	556.3	29,628	52,738	金融サービス
ADANI ENTERPRISES LTD	54.98	64.62	15,916	28,332	資本財
ADANI POWER LTD	248	279.29	15,495	27,581	公益事業
COAL INDIA LTD	524.68	751.81	31,305	55,723	エネルギー
INDUSIND BANK LTD	—	107.4	10,695	19,037	銀行
INDUS TOWERS LTD	—	522.61	18,257	32,498	電気通信サービス
小 計	株 数 金額 銘柄数 <比率>	42,213.35 81,309.09 122銘柄	5,580,960 —	9,934,109 <18.8%>	
(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	1,228	1,461,320	13,882	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		
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	5,242	7,167	2,042,595	19,404	生活必需品流通・小売り	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	2,408	2,408	449,092	4,266	家庭用品・パーソナル用品	
UNITED TRACTORS TBK PT	468	651	1,743,052	16,558	エネルギー	
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	307,871	392,969	2,790,079	26,505	一般消費財・サービス流通・小売り	
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	—	2,787	2,508,300	23,828	素材	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	7,312	8,589	4,380,390	41,613	資本財	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	912	—	—	—	素材	
KALBE FARMA TBK PT	6,657	9,731	1,459,650	13,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	2,603	2,603	1,215,601	11,548	食品・飲料・タバコ	
VALE INDONESIA TBK	1,038	—	—	—	素材	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	1,439	1,439	1,086,445	10,321	食品・飲料・タバコ	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	17,686	22,309	6,045,739	57,434	電気通信サービス	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	4,982	5,996	2,986,008	28,367	銀行	
ANEKA TAMBANG TBK	3,038	—	—	—	素材	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	19,474	23,908	23,908,000	227,126	銀行	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	13,273	16,518	10,158,570	96,506	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	23,924	29,554	12,560,450	119,324	銀行	
ALAMTRI RESOURCES INDONESIA	4,542	6,587	1,370,096	13,015	エネルギー	
BARITO PACIFIC TBK PT	8,912.11	13,491.51	1,153,524	10,958	素材	
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	902	902	653,950	6,212	素材	
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK PT	—	3,351	2,328,945	22,124	素材	
SARANA MENARA NUSANTARA PT	8,786	—	—	—	電気通信サービス	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	3,804.61	3,804.61	700,048	6,650	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	445,984.72	555,993.12	81,001,855	769,517	
	銘柄数 <比率>	22銘柄	20銘柄	—	<1.5%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円		
AMBEV SA	1,683	1,990	2,533	63,715	食品・飲料・タバコ	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	262	331	1,109	27,914	保険	
WEG SA	599.6	728.6	3,930	98,847	資本財	
ATACADAO SA	199	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
VIBRA ENERGIA SA	402.8	440.8	909	22,872	一般消費財・サービス流通・小売り	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	1,745.19	2,133.19	575	14,486	ヘルスケア機器・サービス	
MAGAZINE LUIZA SA	1,104	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	437	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
PRIIO SA	278	345	1,384	34,830	エネルギー	
ENEVA SA	322	—	—	—	公益事業	
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO	—	273	396	9,976	保険	
BANCO BRADESCO S. A.	594.81	769.81	856	21,549	銀行	
SUZANO SA	284.15	312.15	1,947	48,990	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	322.3	419.3	1,575	39,632	運輸	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	268	268	480	12,092	エネルギー	
TOTVS SA	184	228	626	15,747	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	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	331	499	1,527	38,417	公益事業
TELEFONICA BRASIL S. A.	135	168	831	20,924	電気通信サービス
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	64.5	64.5	245	6,164	公益事業
NATURA &CO HOLDING SA	284	380	527	13,265	家庭用品・パーソナル用品
TIM SA	294	294	465	11,712	電気通信サービス
RUMO SA	476	567	1,102	27,737	運輸
REDE D'OR SAO LUIZ SA	202	337	911	22,927	ヘルスケア機器・サービス
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	1,673	1,953	7,597	191,080	エネルギー
BANCO BRADESCO SA-PREF	1,846.36	2,215.36	2,797	70,374	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	209	209	233	5,866	素材
VALE SA	1,191.88	1,483.88	8,722	219,378	素材
GERDAU SA-PREF	424.4	647.28	1,313	33,048	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	1,309	1,627	6,934	174,408	エネルギー
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	438.99	685.08	815	20,504	公益事業
ITAUSA SA	1,884.8	2,432.8	2,371	59,659	銀行
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	80	80	312	7,849	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	311	712	1,763	44,357	銀行
COSAN SA	425.88	425.88	433	10,915	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	437.05	550.05	1,890	47,549	公益事業
COMPANHIA PARANAENSE -PREF B	—	517	502	12,626	公益事業
EMBRAER SA	—	305	1,772	44,592	資本財
CCR SA	327	465	512	12,900	運輸
BRF SA	—	256	635	15,974	食品・飲料・タバコ
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	108	216	2,008	50,513	公益事業
CPFL ENERGIA SA	73	73	238	5,989	公益事業
LOJAS RENNER S. A.	296.58	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
JBS SA	237	363	1,354	34,073	食品・飲料・タバコ
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	2,022	2,316	2,144	53,940	金融サービス
HYPERA SA	130	130	253	6,382	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAIA DROGASIL SA	432.8	512.8	1,232	31,006	生活必需品流通・小売り
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	1,684	2,088	6,806	171,203	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
	26,014.09	30,811.48	74,587	1,876,003	
	43銘柄	42銘柄	—	< 3.6%>	
(チェコ)	百株	百株	千チェコ・コルナ	千円	
MONETA MONEY BANK AS	120.93	120.93	1,487	9,320	銀行
CEZ AS	58.78	67.3	6,470	40,545	公益事業
KOMERCNI BANKA AS	22.14	33.7	2,746	17,209	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
	201.85	221.93	10,704	67,075	
	3銘柄	3銘柄	—	< 0.1%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
HANMI PHARM CO LTD	1.74	2.46	67,035	7,199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUHAN CORP	19.51	23.42	270,266	29,026	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	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	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	21.14	29.45	110,879	11,908	自動車・自動車部品
KIA CORP	90.82	105.81	982,974	105,571	自動車・自動車部品
NETMARBLE CORP	6.78	15.68	83,104	8,925	メディア・娯楽
HD HYUNDAI	13.4	20.22	157,311	16,895	エネルギー
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	9.6	—	—	—	資本財
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	39.07	39.07	398,514	42,800	金融サービス
SK HYNIX INC	191.06	236.64	3,783,873	406,388	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	28.16	—	—	—	資本財
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	10.33	13.89	545,182	58,552	保険
KAKAOBANK CORP	53.65	63.17	141,184	15,163	銀行
ECOPRO BM CO LTD	17.48	19.2	259,584	27,879	資本財
SK BIOSCIENCE CO LTD	9.02	9.02	42,484	4,562	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SK SQUARE CO LTD	31.84	39.44	289,884	31,133	資本財
KAKAO GAMES CORP	14.54	—	—	—	メディア・娯楽
KRAFTON INC	10.09	12.34	385,008	41,349	メディア・娯楽
F&F CO LTD / NEW	5.02	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LOTTE ENERGY MATERIALS CORP	6.43	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG ENERGY SOLUTION	16.55	19.56	746,214	80,143	資本財
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	8.3	10.57	232,540	24,974	資本財
KAKAOPAY CORP	8.39	—	—	—	金融サービス
COSMOAM&T CO LTD	8.21	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ECOPRO CO LTD	7.07	39.3	299,073	32,120	資本財
JYP ENTERTAINMENT CORP	11.21	—	—	—	メディア・娯楽
ECOPRO MATERIALS CO LTD	—	6.16	52,360	5,623	資本財
HANJIN KAL CORP	—	12.62	101,338	10,883	消費者サービス
ENCHEM CO LTD	—	5.19	66,016	7,090	素材
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	—	10.74	375,363	40,313	資本財
HYUNDAI ROTEM COMPANY	—	36.57	185,044	19,873	資本財
POSCO FUTURE M CO LTD	10.37	14.65	252,419	27,109	資本財
HYUNDAI MOTOR CO	47.79	59.75	1,305,537	140,214	自動車・自動車部品
POSCO HOLDINGS INC	25.25	31.04	876,880	94,176	素材
NH INVESTMENT & SECURITIES C	53.91	53.91	71,808	7,712	金融サービス
SAMSUNG SDI CO LTD	19.12	24.57	625,306	67,157	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	72,391	7,774	金融サービス
HOTEL SHILLA CO LTD	11.59	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	18.01	23.56	254,448	27,327	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFS	13.65	19.48	398,366	42,784	資本財
LS ELECTRIC CO LTD	—	7.37	106,128	11,398	資本財
KOREA ZINC CO LTD	2.85	2.48	292,640	31,429	素材
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	217.85	272	316,064	33,945	資本財
HD HYUNDAI MIPO	6.68	—	—	—	資本財
S-OIL CORP	17.75	17.75	101,707	10,923	エネルギー

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	
LG INNOTEK CO LTD	4.95	4.95	80,140	8,607	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LOTTE CHEMICAL CORP	7.23	7.23	46,633	5,008	素材
HMM CO LTD	78.62	106.96	192,100	20,631	運輸
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	5.31	5.31	52,462	5,634	素材
SKC CO LTD	4.96	8.98	88,812	9,538	素材
HYUNDAI MOBIS CO LTD	21.3	26.97	645,931	69,373	自動車・自動車部品
HANWHA AEROSPACE CO LTD	11.39	14.38	449,375	48,262	資本財
HANON SYSTEMS	81.77	—	—	—	自動車・自動車部品
COWAY CO LTD	19.96	19.96	131,536	14,127	耐久消費財・アパレル
POSCO DX CO LTD	—	18.64	39,144	4,204	ソフトウェア・サービス
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	111.54	111.54	165,971	17,825	銀行
SAMSUNG E&A CO LTD	50.41	70.79	127,068	13,647	資本財
PAN OCEAN CO LTD	104.67	—	—	—	運輸
KT CORP	20.98	—	—	—	電気通信サービス
LG UPLUS CORP	69.42	69.42	80,457	8,641	電気通信サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	25.25	32.01	342,827	36,819	保険
KT&G CORP	34.77	43.83	533,849	57,335	食品・飲料・タバコ
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	152.35	203.78	430,994	46,288	資本財
LG DISPLAY CO LTD	72.9	116.01	109,977	11,811	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK INC	12.19	13.85	189,191	20,319	資本財
KANGWON LAND INC	36.91	—	—	—	消費者サービス
NAVER CORP	46.33	63.58	1,312,927	141,008	メディア・娯楽
KAKAO CORP	111.26	140.25	562,402	60,402	メディア・娯楽
NCSOFT CORP	4.85	4.85	115,187	12,371	メディア・娯楽
LG CORP	34.69	40.97	306,865	32,957	資本財
HANWHA OCEAN CO LTD	19.03	36.32	127,120	13,652	資本財
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	15.22	18.63	138,979	14,926	半導体・半導体製造装置
POSCO INTERNATIONAL CORP	16.97	25.22	119,038	12,784	資本財
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	22.83	31.06	181,390	19,481	資本財
LG H&H	3.59	3.59	111,469	11,971	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	17.44	20.74	589,016	63,260	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE	2.27	2.27	43,130	4,632	素材
HYUNDAI STEEL CO	27.67	—	—	—	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	9.13	9.13	143,341	15,394	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	12.96	15.65	250,713	26,926	自動車・自動車部品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	153.13	190.8	1,011,240	108,607	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC	133.23	163.51	1,572,966	168,936	銀行
DB INSURANCE CO LTD	17.89	17.89	195,358	20,981	保険
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	285.99	359.45	1,660,659	178,354	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HLB INC	40.48	53.97	387,504	41,617	ヘルスケア機器・サービス
CELLTRION PHARM INC	3.64	—	—	—	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	—	—	—	生活必需品流通・小売り

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		
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	6.94	11.9	122,094	13,112	食品・飲料・タバコ	
WOORI FINANCIAL GROUP INC	224.8	269.7	450,668	48,401	銀行	
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	10.33	14.53	150,240	16,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAMSUNG SDS CO LTD	12.05	18.22	267,287	28,706	ソフトウェア・サービス	
ALTEOGEN INC	—	16.92	473,760	50,881	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAMSUNG C&T CORP	27.74	37.55	446,845	47,991	資本財	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	6.39	7.45	726,375	78,012	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PEARL ABYSS CORP	12.09	—	—	—	メディア・娯楽	
DOOSAN BOBCAT INC	22.1	22.1	85,748	9,209	資本財	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	34.39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
HYBE CO LTD	5.87	10.96	213,939	22,977	メディア・娯楽	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,662.16	2,059.06	11,160,105	1,198,595	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LG ELECTRONICS INC	38.52	44.19	396,384	42,571	耐久消費財・アパレル	
L&F CO LTD	8.11	10.68	104,984	11,275	資本財	
CELLTRION INC	39.21	66.81	1,249,347	134,179	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	13.69	21.17	158,139	16,984	金融サービス	
KOREA ELECTRIC POWER CORP	97.85	120.55	288,114	30,943	公益事業	
GS HOLDINGS	11.78	21.31	89,075	9,566	資本財	
KOREAN AIR LINES CO LTD	63.88	88.99	230,929	24,801	運輸	
SK TELECOM	—	22.12	135,816	14,586	電気通信サービス	
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	7.41	14.82	182,286	19,577	運輸	
HANA FINANCIAL GROUP	106.81	119.55	745,992	80,119	銀行	
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	23.79	—	—	—	金融サービス	
AMOREPACIFIC CORP	11.33	11.33	118,058	12,679	家庭用品・パーソナル用品	
SK INNOVATION CO LTD	21.57	26.72	306,211	32,887	エネルギー	
CJ CHEILJEDANG CORP	2.61	2.61	68,773	7,386	食品・飲料・タバコ	
HANWHA SOLUTIONS CORP	35.43	—	—	—	素材	
小 計	株 数 金 額 銘柄数 <比率>	5,583.06 104銘柄	6,493.38 92銘柄	44,955,891 —	4,828,262 < 9.1% >	
(マレーシア)		百株	百株	千円		
MISC BHD	428	616	446	15,079	運輸	千円
SD GUTHRIE BHD	593	804	386	13,057	食品・飲料・タバコ	
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	—	1,086	369	12,467	公益事業	
MR DIY GROUP M BHD	1,361.5	1,361.5	246	8,320	一般消費財・サービス流通・小売り	
PETRONAS DAGANGAN BHD	73	104	203	6,882	エネルギー	
SUNWAY BHD	—	926	449	15,164	資本財	
MALAYAN BANKING BHD	1,945	2,271	2,316	78,214	銀行	
GENTING BHD	602	782	292	9,875	消費者サービス	
PUBLIC BANK BERHAD	5,181	6,445	2,880	97,274	銀行	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	57	—	—	—	銀行	
SIME DARBY BERHAD	938	938	213	7,221	資本財	
AXIATA GROUP BERHAD	895	895	209	7,071	電気通信サービス	

エマージング株式インデックス・マザーファンド

銘柄	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	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	139	213	444	15,002	食品・飲料・タバコ	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	1,050	1,050	489	16,521	素材	
GENTING MALAYSIA BHD	1,243	1,243	268	9,065	消費者サービス	
TELEKOM MALAYSIA BHD	340	567	360	12,156	電気通信サービス	
IOI CORP BHD	1,010	1,010	383	12,959	食品・飲料・タバコ	
AMMB HOLDINGS BHD	689	1,085	584	19,746	銀行	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	2,157	3,325	2,743	92,621	銀行	
TENAGA NASIONAL BHD	849	1,294	1,767	59,683	公益事業	
GAMUDA BHD	578	848	754	25,483	資本財	
YTL CORP BHD	—	1,490	309	10,464	公益事業	
PPB GROUP BERHAD	202.4	301.4	395	13,351	食品・飲料・タバコ	
HONG LEONG BANK BERHAD	227	317	655	22,134	銀行	
RHB BANK BHD	480	731	494	16,685	銀行	
PETRONAS GAS BHD	307	307	547	18,492	公益事業	
CELCOMDIGI BHD	1,238	1,727	618	20,875	電気通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	309	466	493	16,678	運輸	
MAXIS BHD	853	853	295	9,994	電気通信サービス	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	23	23	222	7,509	食品・飲料・タバコ	
QL RESOURCES BHD	292.5	815.25	397	13,405	食品・飲料・タバコ	
DIALOG GROUP BHD	1,352	—	—	—	エネルギー	
INARI AMERTRON BHD	921	1,252	345	11,667	半導体・半導体製造装置	
IHH HEALTHCARE BHD	857	857	622	21,008	ヘルスケア機器・サービス	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	1,401	1,757	815	27,526	素材	
小計	株数・金額	28,591.4	37,760.15	22,024	743,664	
	銘柄数<比率>	32銘柄	33銘柄	—	<1.4%>	
(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	223.05	10,086	83,514	素材	
GOLD FIELDS LTD	319.72	396.89	10,165	84,173	素材	
PEPKOR HOLDINGS LTD	700.79	973.92	2,603	21,555	一般消費財・サービス流通・小売り	
OLD MUTUAL LTD	1,709.15	2,298.57	2,916	24,151	保険	
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	140.47	—	—	—	素材	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	30.26	37.98	12,385	102,555	銀行	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	23.21	39.13	2,323	19,237	素材	
SIBANYE STILLWATER LTD	893.25	1,198.78	2,143	17,747	素材	
OUTSURANCE GROUP LTD	265.78	343.88	2,223	18,407	保険	
BID CORP LTD	121.98	139.8	6,168	51,071	生活必需品流通・小売り	
VODACOM GROUP LTD	217.5	253.48	2,568	21,265	電気通信サービス	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	183.03	210.11	6,214	51,458	生活必需品流通・小売り	
NEDBANK GROUP LTD	145.28	194.33	5,611	46,466	銀行	
BIDVEST GROUP LTD	91.28	145.36	4,013	33,229	資本財	
STANDARD BANK GROUP LTD	465.94	576.86	13,664	113,143	銀行	
SASOL LTD	207.36	249.77	2,194	18,172	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		
REMGRO LTD	167.02	236.84	3,568	29,548	金融サービス	
DISCOVERY LTD	188.55	220.03	4,239	35,105	保険	
EXXARO RESOURCES LTD	77.16	111.92	1,868	15,468	エネルギー	
KUMBA IRON ORE LTD	25.44	25.44	846	7,005	素材	
SANLAM LTD	612.5	775.59	6,832	56,576	保険	
FIRSTRAND LTD	1,754.62	2,175.85	16,740	138,615	金融サービス	
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	328.47	381.94	2,400	19,872	一般消費財・サービス流通・小売り	
ABSA GROUP LTD	294.64	345.51	5,960	49,349	銀行	
NASPERS LTD-N SHS	68.2	72.5	29,493	244,202	一般消費財・サービス流通・小売り	
MTN GROUP LTD	589.39	767.89	6,199	51,335	電気通信サービス	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	322.32	385.29	3,929	32,536	素材	
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	35.45	—	—	—	素材	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	119.7	156.81	2,597	21,507	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	180.15	234.72	3,872	32,067	素材	
CLICKS GROUP LTD	77	98.67	3,876	32,099	生活必需品流通・小売り	
NEPI ROCKCASTLE N. V.	144.14	282.6	3,949	32,702	不動産管理・開発	
REINET INVESTMENTS SCA	49.18	65.42	3,137	25,977	金融サービス	
小 計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	10,701.61 33銘柄	13,618.93 31銘柄	184,797 —	1,530,124 < 2.9% >
(タイ)	百株	百株	千タイ・パーツ	千円		
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR	10,778	10,778	1,896	8,251	銀行	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	257	313	5,743	24,984	素材	
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	1,106	1,106	1,559	6,783	一般消費財・サービス流通・小売り	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	1,263	1,263	3,378	14,696	消費者サービス	
SCB X PCL-NVDR	306	405	4,637	20,172	銀行	
TRUE CORP PCL-NEW-NVDR	3,332.67	4,745.67	5,267	22,914	電気通信サービス	
CP AXTRA PCL-NVDR	—	759.88	2,640	11,486	生活必需品流通・小売り	
KASIKORNBANK PCL-NVDR	237	237	3,566	15,515	銀行	
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	544	—	—	—	素材	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	393	499	14,221	61,863	電気通信サービス	
KRUNG THAI BANK - NVDR	1,035	1,711	3,422	14,885	銀行	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	2,534	—	—	—	エネルギー	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	4,014	5,012	12,655	55,050	ヘルスケア機器・サービス	
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	462	565	7,203	31,336	エネルギー	
RATCH GROUP PCL-NVDR	379	—	—	—	公益事業	
PTT PCL-NVDR	3,590	4,385	14,141	61,516	エネルギー	
THAI OIL PCL-NVDR	339	525	1,981	8,621	エネルギー	
CP ALL PCL-NVDR	2,092	2,604	15,949	69,380	生活必需品流通・小売り	
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	1,546	1,788	10,862	47,250	運輸	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	762	899	5,394	23,463	不動産管理・開発	
LAND & HOUSES PUB - NVDR	2,332	—	—	—	不動産管理・開発	
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	1,546	1,546	3,694	16,072	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	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	786	786	1,984	8,633	素材
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	359	359	3,410	14,835	電気通信サービス
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	428	—	—	—	生活必需品流通・小売り
CP AXTRA PCL/OLD-NVDR	771	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	104	—	—	—	公益事業
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	2,354	2,354	2,224	9,676	一般消費財・サービス流通・小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	1,121	1,384	20,829	90,607	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	271	502	2,346	10,208	金融サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	223	285	5,928	25,786	ヘルスケア機器・サービス
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	2,295	—	—	—	運輸
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	575	—	—	—	公益事業
BANGKOK EXPRESSWAY-NVDR	2,216	3,489	2,546	11,079	運輸
B GRIMM POWER PCL-NVDR	209	—	—	—	公益事業
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	994	1,300	7,865	34,212	公益事業
OSOTSPA PCL-NVDR	385	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	1,845	—	—	—	消費者サービス
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	504.91	633.91	2,123	9,237	一般消費財・サービス流通・小売り
SCG PACKAGING PCL-NVDR	416	—	—	—	素材
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	162	—	—	—	金融サービス
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	274	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	55,140.58 41銘柄	50,234.46 27銘柄	167,476 728,523	— <1.4%>
(ポーランド)		百株	百株	千ポランド・ズロチ	千円
DINO POLSKA SA	16.69	19.69	759	27,972	生活必需品流通・小売り
PEPCO GROUP NV	50.2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BUDIMEX	5.46	5.46	257	9,475	資本財
ALIOR BANK SA	—	43.07	393	14,476	銀行
MBANK SA	4.77	7.68	407	14,984	銀行
ORLEN SA	209.38	236.04	1,204	44,333	エネルギー
LPP SA	0.35	0.48	751	27,672	耐久消費財・アパレル
SANTANDER BANK POLSKA SA	11.43	17.62	770	28,359	銀行
CD PROJEKT SA	24.15	24.15	403	14,864	メディア・娯楽
PGE SA	368.13	368.13	247	9,117	公益事業
CYFROWY POLSAT SA	57.42	—	—	—	メディア・娯楽
KGHM POLSKA MIEDZ SA	47.82	59.5	757	27,873	素材
PKO BANK POLSKI SA	290.89	389.9	2,179	80,237	銀行
BANK PEKAO SA	68.31	84.17	1,141	42,032	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	203.23	265.85	1,175	43,258	保険
ALLEGRO. EU SA	179.96	235.05	676	24,894	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>	1,538.19 15銘柄	1,756.79 14銘柄	11,124 409,553	— <0.8%>

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	
(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	82.72	98.38	208,270	79,807		銀行
RICHTER GEDEON NYRT	52.83	57.67	59,976	22,982		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	142.32	171.23	45,855	17,571		エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	277.87 3銘柄	327.28 3銘柄	314,102 -	120,361 <0.2%>	
(ユーロ…ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
JUMBO SA	36.5	48.34	119	18,880		一般消費財・サービス流通・小売り
METLEN ENERGY & METALS SA	35.56	44.36	137	21,805		資本財
MOTOR OIL (HELLAS) SA	27.8	-	-	-		エネルギー
FF GROUP	1.23	1.23	0	93		耐久消費財・アパレル
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	703.99	917.47	134	21,286		銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	62.84	76.49	114	18,085		電気通信サービス
NATIONAL BANK OF GREECE	207.83	374.52	249	39,510		銀行
PUBLIC POWER CORP	66.3	85.51	97	15,495		公益事業
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	971.48	1,187.54	237	37,588		銀行
OPAP SA	61.74	73.58	114	18,061		消費者サービス
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	271.91	479.86	166	26,314		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,447.18 11銘柄	3,288.9 10銘柄	1,371 -	217,119 <0.4%>	
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,447.18 11銘柄	3,288.9 10銘柄	1,371 -	217,119 <0.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,126,823.13 799銘柄	1,447,241.9 755銘柄	- -	43,984,447 <83.3%>	

※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		組 入 比 率	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
ISHRS MSCI SAUDI ARABIA ETF	240,096	328,235	13,477	2,024,564	3.8	
ISHARES MSCI UAE ETF	204,010	269,024	4,184	628,580	1.2	
ISHARES MSCI QATAR ETF	118,705	148,949	2,712	407,450	0.8	
ISHARES MSCI KUWAIT ETF	59,959	74,731	2,437	366,183	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	622,770	820,939	22,811	3,426,779	6.5
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄		< 6.5%>	
(メキシコ)	口	口	千メキシコ・ペソ	千円		
TRUST FIBRA UNO	99,100	117,000	2,483	18,283	0.0	
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	—	45,560	2,749	20,235	0.0	
CEMEX SAB-CPO	535,300	642,700	7,159	52,700	0.1	
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	16,575	20,875	3,362	24,747	0.0	
GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	74,700	—	—	—	—	
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	67,700	74,500	13,324	98,077	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	793,375	900,635	29,079	214,045	0.4
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	5銘柄		< 0.4%>	
(ブラジル)	口	口	千ブラジル・リアル	千円		
ENERGISA SA-UNITS	6,900	11,000	442	11,124	0.0	
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	42,700	49,300	1,492	37,546	0.1	
KLABIN SA - UNIT	23,300	34,430	764	19,233	0.0	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	10,500	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	83,400	94,730	2,699	67,904	0.1
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	3銘柄		< 0.1%>	
(香港)	口	口	千オフショア・人民元	千円		
CHINAAMC ETF SERIES - CH-CNY	2,095,800	2,480,000	100,241	2,074,279	3.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,095,800	2,480,000	100,241	2,074,279	3.9
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄		< 3.9%>	
(南アフリカ)	口	口	千南アフリカ・ランド	千円		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	137,279	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	137,279	—	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—		< —>	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,732,624	4,296,304	—	5,783,009	11.0
	銘 柄 数 <比 率>	15銘柄	13銘柄		<11.0%>	

※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		末	
		買	建 額	売	建 額
外国	MSCI EmgMkt		百万円 3,940		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

(2024年12月2日現在)

項 目	期		末	
	評 価	額	比	率
株 式		千円		%
株	43,984,447		83.1	
投資信託受益証券	2,074,279		3.9	
投資証券	3,708,729		7.0	
コール・ローン等、その他	3,136,700		5.9	
投資信託財産総額	52,904,157		100.0	

※期末における外貨建資産（52,425,750千円）の投資信託財産総額（52,904,157千円）に対する比率は99.1%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=150.22円、1香港・ドル=19.30円、1台湾・ドル=4.62円、1エジプト・ポンド=3.028円、1トルコ・リラ=4.331円、1メキシコ・ペソ=7.36円、1フィリピン・ペソ=2.563円、100チリ・ペソ=15.428円、100コロンビア・ペソ=3.387円、1インド・ルピー=1.78円、100インドネシア・ルピア=0.95円、1ブラジル・レアル=25.151円、1チェコ・コルナ=6.265円、100韓国・ウォン=10.74円、1オフショア・人民元=20.692円、1マレーシア・リンギット=33.765円、1南アフリカ・ランド=8.28円、1タイ・バーツ=4.35円、1ポーランド・ズロチ=36.813円、100ハンガリー・フォリント=38.319円、1ユーロ=158.26円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月2日現在)

項目	期	末
(A) 資産		54,044,502,766円
コーポレート債		2,228,201,257
株式(評価額)		43,984,447,995
投資信託受益証券(評価額)		2,074,279,380
投資証券(評価額)		3,708,729,672
未収入金		1,148,563,873
未収配当金		43,725,090
差入委託証拠債		856,555,499
(B) 負債		1,250,361,190
未払金		1,247,608,502
未払解約金		2,752,688
(C) 純資産総額(A-B)		52,794,141,576
元本		25,103,281,976
次期繰越損益金		27,690,859,600
(D) 受益権総口数		25,103,281,976口
1万口当たり基準価額(C/D)		21,031円

※当期における期首元本額20,155,110,227円、期中追加設定元本額7,329,056,494円、期中一部解約元本額2,380,884,745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条の第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・全海外株インデックスファンド	13,060,173,069円
三井住友・DC新興国株式インデックスファンド	3,600,587,532円
アセットアロケーション・ファンド(安定型)	200,543,312円
アセットアロケーション・ファンド(安定成長型)	305,210,704円
アセットアロケーション・ファンド(成長型)	205,043,464円
イオン・バランス戦略ファンド	27,416,039円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2050	93,332,143円
三井住友・資産最適化ファンド(1安定重視型)	129,079,159円
三井住友・資産最適化ファンド(2やや安定型)	100,737,280円
三井住友・資産最適化ファンド(3バランス型)	495,929,929円
三井住友・資産最適化ファンド(4やや成長型)	339,115,221円
三井住友・資産最適化ファンド(5成長重視型)	537,876,809円
三井住友・DCつみたてNISA・世界分散ファンド	156,796,792円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2060	20,701,070円
日興FWS・新興国株インデックス(為替ヘッジあり)	618,501,212円
日興FWS・新興国株インデックス(為替ヘッジなし)	4,826,116,581円
三井住友D S・新興国株式インデックス・ファンド	72,436,082円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2035	46,792,636円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2040	31,083,027円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2045	30,690,216円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2055	20,746,096円
三井住友D S・DCターゲットイヤーファンド2065	17,767,573円
三井住友D S・FW専用ポートフォリオ・レベル1(保守型)	298,679円
三井住友D S・FW専用ポートフォリオ・レベル2(安定型)	8,293,357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)	39,814,060円
三井住友D S・FW専用ポートフォリオ・レベル4(成長型)	38,748,926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)	14,945,480円
SMAM・年金Wリスクコントロールファンド<適格機関投資家限定>	64,505,528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条の第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12月1日 至2024年12月2日)

項目	当	期
(A) 配当等収益		1,099,417,127円
受取配当金		1,016,784,891
受取配当利息		40,146,569
その他の収益		42,495,889
支払利息	△	10,222
(B) 有価証券売買損益		4,441,546,401
売却益		8,449,596,095
買入損	△	4,008,049,694
(C) 先物取引等損益		136,433,394
取引益		333,743,609
取引損	△	197,310,215
(D) その他の費用等	△	44,571,270
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		5,632,825,652
(F) 前期繰越損益金		16,900,580,790
(G) 解約差損益金	△	2,564,938,725
(H) 追加信託差損益金		7,722,391,883
(I) 合計(E+F+G+H)		27,690,859,600
(I) 次期繰越損益金(I)		27,690,859,600

※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。