

■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）】

（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

第 2 期

決算日 2023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)	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

※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ERING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獨創性、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	(配当込み、米ドル 円ヘッジ換算ベース)	騰 落 率				
(期 首) 2022年 8 月 1 日	円 7,793	% -	77.97	% -	% 66.4	% 19.9	% 10.7
8 月 末	7,728	△ 0.8	78.04	0.1	71.3	22.1	11.4
9 月 末	6,816	△12.5	68.23	△12.5	77.6	11.1	13.1
10 月 末	6,577	△15.6	65.86	△15.5	72.8	15.7	12.6
11 月 末	7,377	△ 5.3	73.61	△ 5.6	68.8	19.5	10.5
12 月 末	7,379	△ 5.3	73.86	△ 5.3	74.4	11.1	11.4
2023年 1 月 末	7,982	2.4	80.11	2.7	75.0	15.2	11.0
2 月 末	7,368	△ 5.5	73.69	△ 5.5	73.9	18.2	11.1
3 月 末	7,487	△ 3.9	75.04	△ 3.8	79.7	8.3	12.0
4 月 末	7,355	△ 5.6	73.81	△ 5.3	78.7	10.0	12.4
5 月 末	7,318	△ 6.1	73.55	△ 5.7	80.8	10.4	12.2
6 月 末	7,454	△ 4.4	74.97	△ 3.8	81.3	10.7	12.1
(期 末) 2023年 7 月 31 日	7,872	1.0	79.17	1.5	77.2	12.6	11.4

※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。

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

※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） 2022年 8 月 1 日	円 9,596	% —	96.37	% —	% 68.5	% 20.6	% 11.1
8 月 末	9,969	3.9	100.83	4.6	68.4	21.2	10.9
9 月 末	9,216	△ 4.0	92.90	△ 3.6	76.4	10.9	12.9
10 月 末	9,141	△ 4.7	92.15	△ 4.4	72.0	15.5	12.5
11 月 末	9,649	0.6	97.45	1.1	69.9	19.9	10.7
12 月 末	9,265	△ 3.4	93.84	△ 2.6	77.0	11.5	11.7
2023年 1 月 末	9,910	3.3	100.65	4.4	74.2	15.0	10.9
2 月 末	9,616	0.2	97.50	1.2	71.6	17.7	10.8
3 月 末	9,631	0.4	97.66	1.3	79.8	8.4	12.0
4 月 末	9,545	△ 0.5	96.87	0.5	78.1	9.9	12.3
5 月 末	9,948	3.7	101.09	4.9	78.4	10.1	11.9
6 月 末	10,552	10.0	107.29	11.3	78.1	10.3	11.6
（期 末） 2023年 7 月 31 日	10,903	13.6	110.84	15.0	76.3	12.5	11.3

※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（2022年8月2日から2023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	7,793円
期末	7,872円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+1.0% (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。

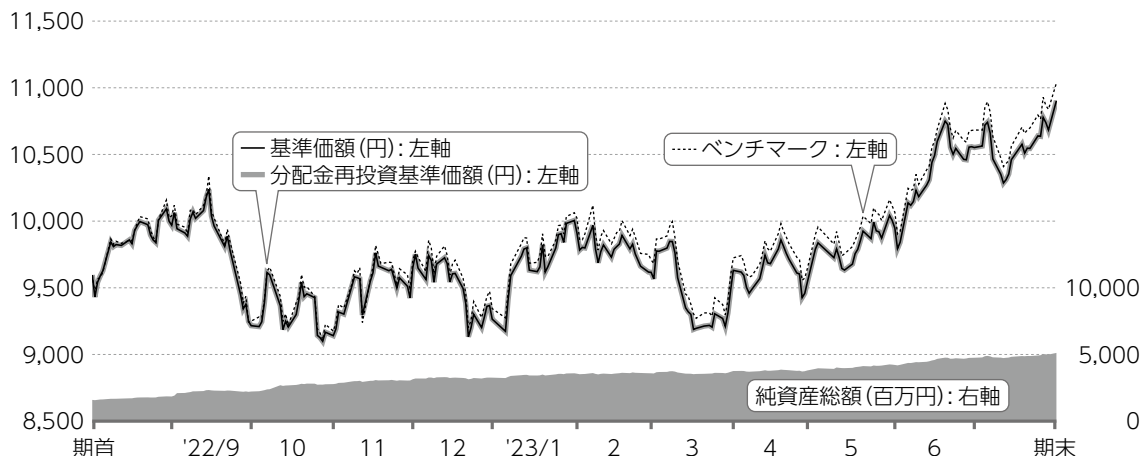
MSCIは、MSCIが信頼できると考える情報源からMSCI INDEXの算出に使用するための情報を入手するものとしませんが、いずれのMSCI当事者も、MSCI INDEXまたはそのデータの独創性、正確性、完全性について一切保証しません。

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	9,596円
期末	10,903円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+13.6% (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（2022年8月2日から2023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、MSCIE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

- 10月下旬から2023年1月にかけて、米国のインフレ圧力の緩和や中国の景気回復期待から投資対象の株式市場が上昇したこと
- 半導体市況の改善やAI関連市場の成長期待から韓国や台湾の株式市場が、国内景気の回復基調が維持されたことに加えて欧米の銀行不安の後退によりインドやインドネシアの株式市場が、上昇したこと

下落要因

- 9月中旬から10月中旬にかけて米国の金融政策に対するタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な見方が強まり、株式市場が下落したこと
- 2月以降、米中関係が悪化したことや、全人代（全国人民代表大会、国会に相当）で示された成長率目標が保守的だったことや中国景気回復腰折れ懸念などから、中国の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

- 10月下旬から1月にかけて、米国のインフレ圧力の緩和や中国の景気回復期待から投資対象の株式市場が上昇したこと
- 半導体市況の改善やAI関連市場の成長期待から韓国や台湾の株式市場が、国内景気の回復基調が維持されたことに加えて欧米の銀行不安の後退によりインドやインドネシアの株式市場が、上昇したこと
- 期間を通じて投資対象とする外国株式市場の通貨が総じて対円で上昇したこと

下落要因

- 9月中旬から10月中旬にかけて米国の金融政策に対するタカ派的な見方が強まり、株式市場が下落したこと
- 2月以降、米中関係が悪化したことや、全人代で示された成長率目標が保守的だったことや中国景気の回復腰折れ懸念などから、中国の株式市場が下落したこと

投資環境について（2022年8月2日から2023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月中旬までは、米国の金融政策に対してタカ派的な見方が強まり株式市場は下落しました。10月下旬に米国のインフレ指標のピークアウトが明らかになると、金利上昇への懸念も緩和し、株式市場は底入れから反発に転じました。11月以降は、中国政府が新型コロナウイルス対策として入国者と濃厚接触者に義務付けている隔離期間の短縮を発表するなど、ゼロコロナ政策が修正されるとの見方が強まりました。また、低迷する不動産市場への支援策が強化されたことなども好材料となり、株式市場は上昇しました。

2月以降は各国でまちまちな動きとなりました。米国は金融政策に対する警戒感がくすぶる中で銀行不安などから3月に一時的に調整する局面もありましたが、インフレ懸念が緩和されると、AI市場などの成長性期待が高まったことも支援材料となり上昇しました。米国市場のIT関連主導による上昇につれて、台湾、韓国、インド、インドネシアが上昇しました。インドでは大型財閥のアドニグループの不正疑惑で上値の重い展開が続いていましたが、国内のインフレ圧力の緩和や堅調な景気動向が支援材料となりました。一方で中国、香港は下落しました。

2月以降、大手IT関連企業の主要株主による株式売却観測が嫌気されたほか、バイデン大統領が米企業の対中投資規制の強化観測から米中関係

悪化懸念が高まったことや、低調な中国経済指標の発表が続いたことが下落要因となりました。中国景気への不安から、タイ、マレーシアも下落しました。

為替市場

米ドル・円は期初から10月にかけて、日米金利差が拡大するとの観測が強まり、米ドル高・円安が進みました。しかし、11月に発表された10月の米CPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ると、米国の利上げペースが鈍化するとの見方から米ドルが急落しました。また、12月に日本銀行が大規模金融緩和の修正に動くとの見方から、日米の金利差がさらに縮小するとの観測が強まり、米ドル安・円高が進みました。

1月中旬から3月上旬にかけては、市場予想を上回る米経済指標の発表が続いたことで米ドル高・円安が進行しましたが、一部米銀の経営破綻をきっかけに銀行不安が台頭したことで米利上げの早期停止観測が高まり、米ドル安・円高となりました。しかし、4月以降は、日銀が金融緩和の維持を決定したことに加えて、堅調な米経済指標やFRB（米連邦準備制度理事会）高官のタカ派的な発言などから再び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。

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

ポートフォリオについて（2022年8月2日から2023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。

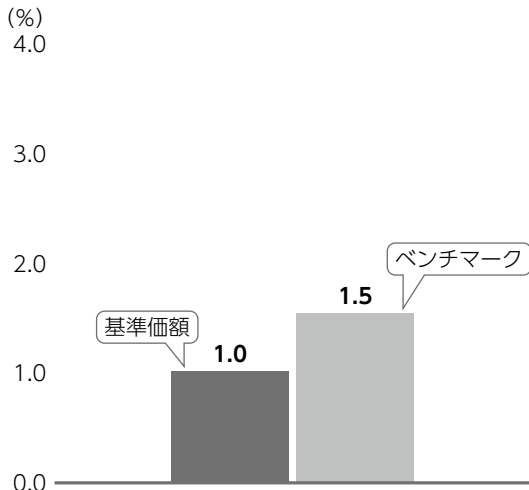
●**運用経過**

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（2022年8月2日から2023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

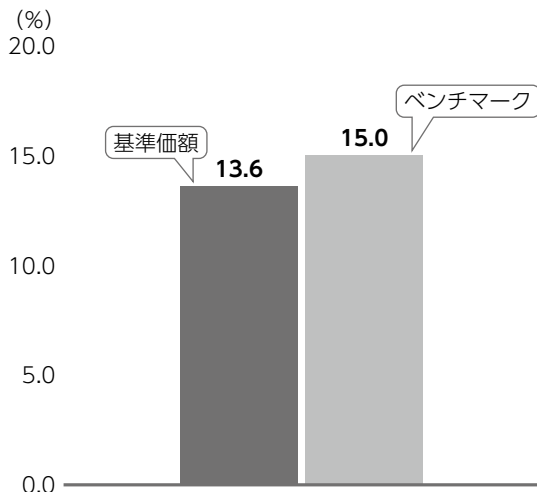
基準価額の騰落率は+1.0%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+1.5%を0.5%下方乖離しました。

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

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MSCIE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+13.6%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+15.0%を1.4%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（2022年8月2日から2023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2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	301	1,155

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（2022年8月2日から2023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	0.197%	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7,456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	9	0.124	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)	(0.095)	
（先物・オプション）	(1)	(0.019)	
（投資信託証券）	(1)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	2	0.029	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)	(0.029)	
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.110	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）	(7)	(0.092)	
（監査費用）	(1)	(0.007)	
（その他）	(1)	(0.011)	
合計	34	0.459	

※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。

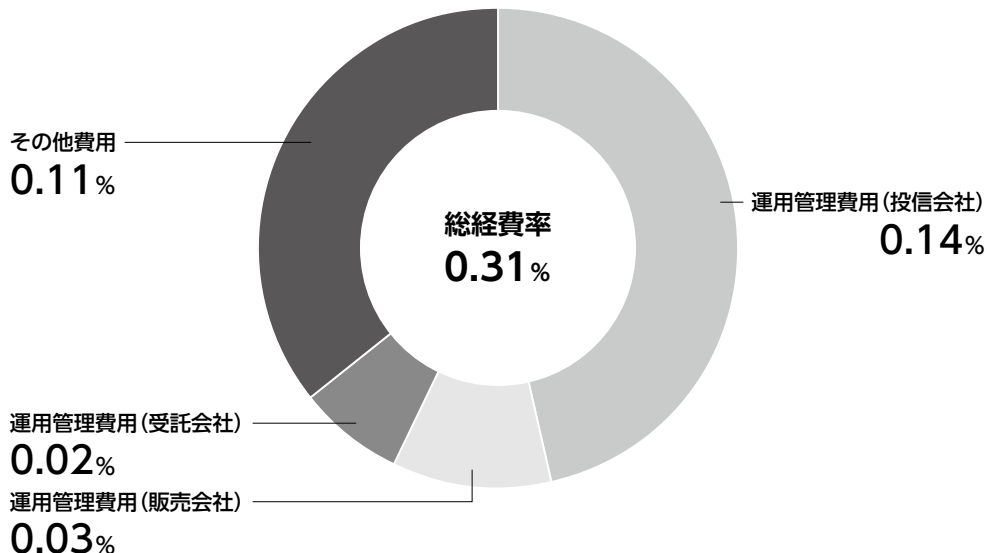
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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0.31%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	19円	0.197%	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)	(14)	(0.143)	期中の平均基準価額は9,782円です。 投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(3)	(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)	(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	12	0.123	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)	(9)	(0.095)	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)	(2)	(0.020)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
(c) 有価証券取引税	3	0.029	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)	(3)	(0.028)	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	11	0.109	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)	(9)	(0.091)	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)	(1)	(0.007)	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)	(0.011)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	45	0.458	

※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。

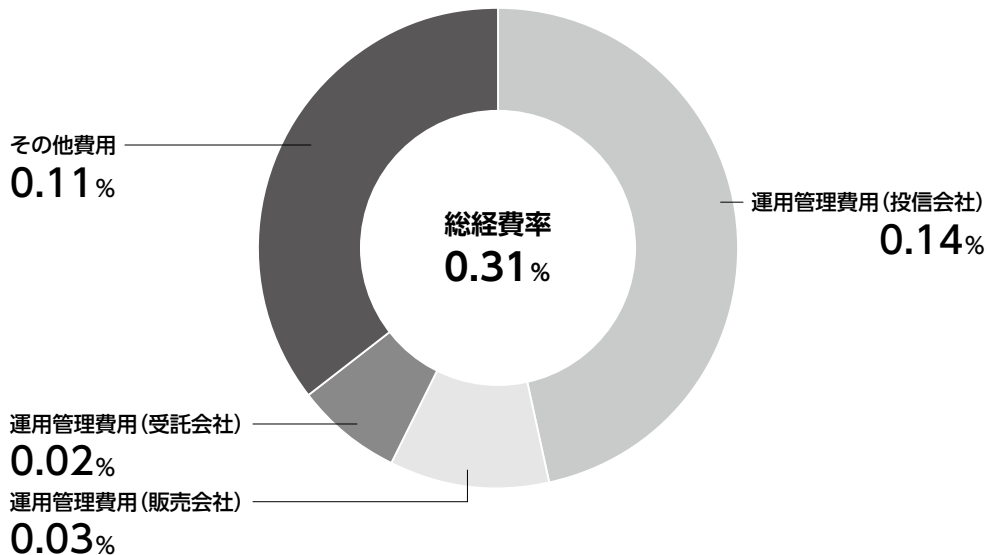
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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0.31%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年8月2日から2023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 658,761	千円 1,087,885	千口 288,149	千円 481,172

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 1,835,342	千円 3,068,255	千口 65,888	千円 109,602

■ 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

（2022年8月2日から2023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	10,188,373千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,673,657千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.47

※(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8月2日から2023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
 （2022年8月2日から2023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（2023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 474,142	千口 844,754	千円 1,576,312

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 974,233	千口 2,743,687	千円 5,119,720

※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19,588,408,146口です。

■ 投資信託財産の構成

（2023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	1,576,312	99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,217	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,582,529	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	5,119,720	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	533	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,120,254	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（36,417,135千円）の投資信託財産総額（36,559,708千円）に対する比率は99.6%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=140.97円、1香港・ドル=18.08円、1台湾・ドル=4.486円、1エジプト・ポンド=4.56円、1トルコ・リラ=5.241円、1メキシコ・ペソ=8.45円、1フィリピン・ペソ=2.568円、100チリ・ペソ=16.993円、100コロンビア・ペソ=3.598円、1インド・ルピー=1.72円、100インドネシア・ルピア=0.94円、1ブラジル・レアル=29.783円、1チェコ・コルナ=6.48円、100韓国・ウォン=11.05円、1オフショア・人民元=19.718円、1マレーシア・リングgit=30.996円、1南アフリカ・ランド=8.01円、1タイ・バーツ=4.11円、1ポーランド・ズロチ=35.218円、100ハンガリー・フォリント=40.399円、1ユーロ=155.35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

（2023年7月31日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	3,100,128,558円
コール・ローン等	4,052,747
エマージング株式インデックス・マザーファンド(評価額)	1,576,312,344
未 収 入 金	1,519,763,467
(B) 負 債	1,542,949,612
未 払 金	1,535,257,418
未 払 解 約 金	6,215,980
未 払 信 託 報 酬	1,421,040
そ の 他 未 払 費 用	55,174
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,557,178,946
元 本	1,978,052,474
次 期 繰 越 損 益 金	△ 420,873,528
(D) 受 益 権 総 口 数	1,978,052,474口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,872円

※当期における期首元本額1,025,486,262円、期中追加設定元本額1,424,902,597円、期中一部解約元本額472,336,385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2022年8月2日 至2023年7月31日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,226円
受 取 利 息	180
支 払 利 息	△ 1,406
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	69,365,475
売 買 益	364,411,643
売 買 損	△295,046,168
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,530,253
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	66,833,996
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△103,073,419
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△384,634,105
(配 当 等 相 当 額)	(16,537,264)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△401,171,369)
(G) 合 計 (D + E + F)	△420,873,528
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△420,873,528
追 加 信 託 差 損 益 金	△384,634,105
(配 当 等 相 当 額)	(18,394,576)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△403,028,681)
分 配 準 備 積 立 金	41,313,558
繰 越 損 益 金	△ 77,552,981

※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	32,978,875円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	18,394,576
(d) 分配準備積立金	8,334,683
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	59,708,134
1万口当たり当期分配対象額	301.85
(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

(2023年7月31日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	5, 120, 254, 025円
コー ル ・ ロ ー ン 等	533, 302
エマージング株式インデックス・マザーファンド(評価額)	5, 119, 720, 723
(B) 負 債	4, 659, 943
未 払 解 約 金	523, 421
未 払 信 託 報 酬	3, 981, 726
そ の 他 未 払 費 用	154, 796
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5, 115, 594, 082
元 本	4, 691, 714, 003
次 期 繰 越 損 益 金	423, 880, 079
(D) 受 益 権 総 口 数	4, 691, 714, 003口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10, 903円

※当期における期首元本額1,660,054,229円、期中追加設定元本額3,496,690,057円、期中一部解約元本額465,030,283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2022年8月2日 至2023年7月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2, 338円
受 取 利 息	172
支 払 利 息	△ 2, 510
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	555, 654, 982
売 買 損 益	569, 352, 767
売 買 損 益	△ 13, 697, 785
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6, 945, 072
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	548, 707, 572
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 62, 893, 950
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 61, 933, 543
(配 当 等 相 当 額)	(49, 262, 993)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△111, 196, 536)
(G) 合 計 (D + E + F)	423, 880, 079
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	423, 880, 079
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 61, 933, 543
(配 当 等 相 当 額)	(56, 093, 345)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△118, 026, 888)
分 配 準 備 積 立 金	485, 813, 622

※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	96, 758, 796円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	370, 649, 427
(c) 収益調整金	56, 093, 345
(d) 分配準備積立金	18, 405, 399
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	541, 906, 967
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1, 155.03
(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12期（2021年12月1日から2022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		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
	円	%	(配当込み、 円ベース)	%				
8期（2018年11月30日）	13,023	△ 9.3	142.90	△ 9.0	43.2	53.6	3.1	百万円 4,401
9期（2019年12月2日）	13,315	2.2	148.27	3.8	48.2	45.1	6.8	8,381
10期（2020年11月30日）	15,253	14.6	170.44	15.0	61.5	30.4	8.3	11,054
11期（2021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

※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れ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) 2021年11月30日	16,743	—	189.30	—	56.5	34.1	10.1
12月末	16,952	1.2	191.80	1.3	64.8	24.0	11.8
2022年1月末	16,623	△0.7	188.35	△0.5	62.6	26.1	11.4
2月末	16,459	△1.7	185.64	△1.9	62.2	27.0	10.7
3月末	17,171	2.6	193.42	2.2	67.4	22.6	10.0
4月末	16,481	△1.6	185.30	△2.1	67.7	21.6	10.9
5月末	16,684	△0.4	188.70	△0.3	66.4	23.6	10.0
6月末	17,060	1.9	192.60	1.7	71.8	17.0	11.4
7月末	16,659	△0.5	187.77	△0.8	68.7	20.6	11.0
8月末	17,005	1.6	193.28	2.1	68.4	21.2	10.9
9月末	15,730	△6.1	178.07	△5.9	76.3	10.9	12.9
10月末	15,610	△6.8	176.63	△6.7	72.0	15.5	12.5
(期 末) 2022年11月30日	16,483	△1.6	186.80	△1.3	69.9	19.9	10.7

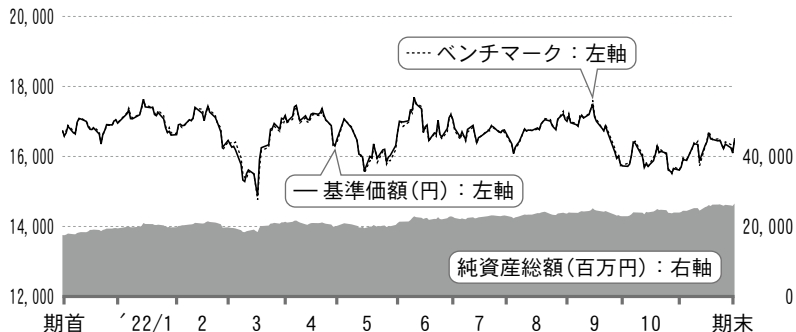
※騰落率は期首比です。

※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（2021年12月1日から2022年11月30日まで）

基準価額等の推移



期首	16,743円
期末	16,483円
騰落率	-1.6%

※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（2021年12月1日から2022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"> ・ 渡航制限の緩和など経済活動の再開の動きを好感して、東南アジア株式市場の一部が上昇したこと ・ 米国の金利上昇に伴う米ドル高・円安の進展により、投資対象市場の通貨が総じて円に対して上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 米国の金利上昇とロシアによるウクライナ侵攻に伴う地政学リスクの高まりにより、投資対象市場の株式市場が概ね下落したこと ・ 中国景気の先行き不透明感、IT（情報技術）サプライチェーン（供給網）の混乱に対する懸念などから、香港や中国本土、台湾、韓国などの株式市場が下落したこと

▶ 投資環境について（2021年12月1日から2022年11月30日まで）

新興国株式市場は、下落しました。投資対象市場の通貨は総じて円に対して上昇しました。

新興国株式市場

期を通じて、米国の利上げにより世界の金融市場は引き締め局面へ移行しました。米国に追隨してインフレが顕在化した欧州や、オーストラリア、インドなどが利上げを実施し、世界的に株式市場は下落圧力が強まりました。

香港や中国市場は、幅広い分野で政府介入が強まることへの警戒感、ロシアのウクライナ侵攻、中国各地での新型コロナウイルスの感染拡大、根強い不動産問題や米中関係などの不透明感が払しょくされなかったことなどから、下落しました。

台湾や韓国市場は、感染者数の増勢が続いたことや世界的なITや自動車などの供給網の混乱を嫌気したこと、急激な金利上昇に伴う世界的な景気後退懸念から下落しました。

一方で東南アジア市場は、海外からの渡航客の受け入れなどリオープニングに伴う経済活動の活性化など域内の景気回復への期待から、総じて上昇しました。

為替市場

米ドル・円相場は米国の政策金利及び先行きの金利見通しが大幅に引き上げられたことや、日銀が金利上昇を抑制するスタンスを示したことなどから日米金利差がさらに拡大するとの観測が強まり、米ドル高・円安が進みました。11月上旬から期末にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペースが鈍化するとの観測から米金利が低下に転じたことで、米ドル安・円高となりました。

投資対象市場の通貨も、円に対しては概ね米ドル・円に沿った動きとなり、期を通じて対円で上昇しました。

▶ ポートフォリオについて（2021年12月1日から2022年11月30日まで）

株式組入比率

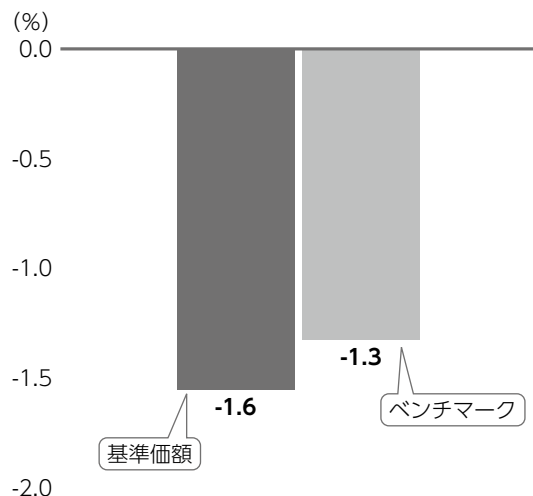
期を通じて、株式、投資信託証券および先物の組入れにより、実質株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

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（2021年12月1日から2022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、円ベース）をベンチマークとしています。

左のグラフは、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-1.6%となり、ベンチマークの騰落率-1.3%を0.3%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。

エマージング株式インデックス・マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年12月1日から2022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) (新 株 予 約 権 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) (投 資 信 託 証 券)	25円 (18) (0) (5) (2)	0.151% (0.109) (0.000) (0.028) (0.015)	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) (新 株 予 約 権 証 券) (投 資 信 託 証 券)	6 (6) (0) (0)	0.036 (0.036) (0.000) (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)	19 (18) (1)	0.116 (0.107) (0.009)	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入金・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	51	0.304	

期中の平均基準価額は16,642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 (2021年12月1日から2022年11月30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 1,830.24 (△ 212.7)	千アメリカ・ドル 3,404 (△ 28)	百株 580.16	千アメリカ・ドル 2,859
	香 港	97,958.3 (531.18)	千香港・ドル 185,208 (△ 69)	10,277.23	千香港・ドル 2,169
	台 湾	39,841 (121.99)	千台湾・ドル 375,644 (△ 2,827)	1,104.1	千台湾・ドル 6,753
	エ ジ プ ト	283.06 (264.6)	千エジプト・ポンド 895 (-)	104.41	千エジプト・ポンド 21
	ト ル コ	1,817.39 (273.63)	千トルコ・リラ 4,472 (-)	354.53	千トルコ・リラ 513
	メ キ シ コ	5,594.65 (348.55)	千メキシコ・ペソ 24,143 (-)	230	千メキシコ・ペソ 751

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	7,198.95 (140.26)	千フィリピン・ペソ 35,212 (-)	0.46 -	千フィリピン・ペソ -
	チリ	19,924.36 (0.83)	千チリ・ペソ 378,111 (-)	1,296.35	千チリ・ペソ 11,548
	コロンビア	840.09	千コロンビア・ペソ 545,409	29.86	千コロンビア・ペソ 132,393
	インド	11,023.88 (3,004.01)	千インド・ルピー 844,707 (-)	519.68	千インド・ルピー 13,967
	インドネシア	45,861 (94.61)	千インドネシア・ルピア 22,662,900 (26,774)	360	千インドネシア・ルピア 348,353
	ブラジル	8,554.84 (704.19)	千ブラジル・レアル 21,329 (△44)	389.36	千ブラジル・レアル 497
	チェコ	29.96	千チェコ・コルナ 2,648	-	千チェコ・コルナ -
	韓国	1,781.7 (22.21)	千韓国・ウォン 13,219,712 (-)	31.32	千韓国・ウォン 104,191
	マレーシア	9,602 (211.5)	千マレーシア・リンギット 5,369 (-)	431.68	千マレーシア・リンギット 121
	南アフリカ	3,756.11 (31.69)	千南アフリカ・ランド 46,247 (△372)	205.71	千南アフリカ・ランド 907
	タイ	15,850 (-)	千タイ・バーツ 57,644 (△3)	287	千タイ・バーツ 2,052
	ポーランド	720.81 (△330.18)	千ポーランド・ズロチ 2,499 (-)	-	千ポーランド・ズロチ -
	ハンガリー	40.22	千ハンガリー・フォリント 29,023	-	千ハンガリー・フォリント -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ギリシャ	758.86 (-)	233 (△3)	-	-	
キプロス	- (19.84)	- (-)	19.84	0	

※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) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	タイ	証券 18,120	千タイ・パーツ 3	証券 27,180	千タイ・パーツ 15

※金額は受渡し代金。

(3) 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	□ 82,110	千アメリカ・ドル 3,624	□ -	千アメリカ・ドル -
		GLOBAL X MSCI PAKISTAN ETF	-	-	729	17
		ISHARES MSCI RUSSIA ETF	21,929	982	108,054	1,092
		ISHARES MSCI UAE ETF	72,661	1,225	-	-
		ISHARES MSCI QATAR ETF	44,043	981	-	-
		ISHARES MSCI KUWAIT ETF	18,796	687	-	-
	メ キ シ コ	TRUST FIBRA UNO	□ 30,100	千メキシコ・ペソ 609	□ -	千メキシコ・ペソ -
		CEMEX SAB-CPO	182,300	1,769	-	-
		MEGACABLE HOLDINGS-CPO	-	-	4,184	232
		COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	6,175	714	-	-
		GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	20,000	803	-	-
		FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	21,300	3,108	-	-
	ブ ラ ジ ル	ENERGISA SA-UNITS	□ 3,000	千ブラジル・レアル 131	□ -	千ブラジル・レアル -
		BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	13,100	319	-	-
BANCO INTER SA		1,500	54	5,700	91	
GETNET ADQUIRENCIA E SERVICIO		-	-	1,575	5	
KLABIN SA - UNIT		8,700	199	-	-	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT		1,500	50	-	-	
中 国	CHINAAMC ETF SERIES - CH-CNY	□ 712,400	千オフショア・人民元 31,739	□ -	千オフショア・人民元 -	
	南アフリカ	□ 29,255	千南アフリカ・ランド 407	□ -	千南アフリカ・ランド -	

※金額は受渡し代金。

(4) 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 26,770	百万円 27,814	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

(2021年12月1日から2022年11月30日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	10,363,718千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,074,824千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.68

※(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 (2021年12月1日から2022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

(2021年12月1日から2022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 (2022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	
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	208.08	—	—	—	消費者サービス
BAIDU INC - SPON ADR	36.8	—	—	—	メディア・娯楽
YUM CHINA HOLDINGS INC	56.7	103.89	555	77,084	消費者サービス
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	29.09	40.68	32	4,525	素材
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	—	12.01	58	8,090	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOUTHERN COPPER CORP	10.88	20.96	124	17,269	素材
NETEASE INC-ADR	54.21	—	—	—	メディア・娯楽
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	68.27	134.47	392	54,527	消費者サービス
CREDICORP LTD	9.11	17.64	259	35,992	銀行
YPF S. A. -SPONSORED ADR	26.32	—	—	—	エネルギー
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	60.3	106.92	107	14,981	小売
JD.COM INC-ADR	116.57	—	—	—	小売
VNET GROUP INC-ADR	11.66	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	55.71	111.21	64	8,911	消費者サービス
JOYY INC-ADR	7.58	11.64	34	4,834	メディア・娯楽
HELLO GROUP INC -SPN ADR	21.59	—	—	—	メディア・娯楽
AUTOHOME INC-ADR	9.27	20.9	58	8,167	メディア・娯楽
WEIBO CORP-SPON ADR	8.41	14.72	21	3,013	メディア・娯楽
H WORLD GROUP LTD-ADR	24.07	47.6	171	23,836	消費者サービス
HUYA INC-ADR	11.53	—	—	—	メディア・娯楽
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	21.78	—	—	—	メディア・娯楽
PINDUODUO INC-ADR	59.14	124.66	977	135,774	小売
BAOZUN INC-SPN ADR	8.38	—	—	—	小売
GDS HOLDINGS LTD - ADR	12.03	—	—	—	ソフトウェア・サービス
51JOB INC-ADR	3.58	—	—	—	商業・専門サービス
NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	3.77	—	—	—	各種金融
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	58.2	104.16	250	34,787	運輸
NIO INC - ADR	182.31	338.95	355	49,423	自動車・自動車部品
XPENG INC - ADR	51.76	104.39	76	10,640	自動車・自動車部品
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	7.87	14.69	74	10,355	半導体・半導体製造装置
LI AUTO INC - ADR	72.34	134.78	249	34,682	自動車・自動車部品
KANZHUN LTD - ADR	—	44.91	73	10,271	メディア・娯楽
DIDI GLOBAL INC	41	—	—	—	運輸
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	—	124.3	38	5,302	ソフトウェア・サービス
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	148.8	277.8	22	3,117	不動産
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	—	262	39	5,457	エネルギー
BEIGENE LTD-ADR	6.17	11.63	209	29,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GAOTU TECHEDU INC	16.59	—	—	—	消費者サービス

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	
HUTCHMED CHINA-ADR	10.66	14.44	18	2,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IQIYI INC-ADR	36.43	71.66	19	2,686	メディア・娯楽
KE HOLDINGS INC-ADR	49.09	164.24	248	34,462	不動産
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	6.08	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LUFAX HOLDING LTD-ADR	23.25	188.37	30	4,211	各種金融
RLX TECHNOLOGY INC-ADR	82.87	103.43	22	3,131	食品・飲料・タバコ
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	90.09	191.74	126	17,573	メディア・娯楽
ZAI LAB LTD-ADR	10.53	21.72	73	10,161	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGORA INC-ADR	6.8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BURNING ROCK BIOTECH LTD-ADR	5.88	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINDATA GROUP HOLDINGS-ADR	15.2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DADA NEXUS LTD-ADR	7.99	—	—	—	小売
I-MAB-SPONSORED ADR	4.71	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONECONNECT FINANCIAL TECHNO	15.78	—	—	—	ソフトウェア・サービス
360 DIGITECH INC	11.6	26.69	38	5,396	各種金融
UP FINTECH HOLDING LTD - ADR	10.71	—	—	—	各種金融
ADECOAGRO SA	16.98	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GLOBANT SA	5.3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 金 額 銘柄 数 <比 率>	1,929.82 52銘柄	2,967.2 31銘柄	4,826 —	670,320 < 2.5%>
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,450	2,710	1,222	21,730	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	450	1,040	448	7,969	資本財
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	85	130	319	5,674	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	360	865	326	5,813	各種金融
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	530	770	257	4,586	商業・専門サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	350	680	864	15,378	ソフトウェア・サービス
KINGSOFT CORP LTD	130	202	476	8,476	メディア・娯楽
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	900	1,880	184	3,275	各種金融
WHARF HOLDINGS LTD	170	300	670	11,921	不動産
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	—	290	97	1,732	エネルギー
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	161.4	381.4	427	7,595	運輸
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	600	1,000	194	3,449	公益事業
KINGBOARD HOLDINGS LTD	100	135	324	5,760	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	670	1,290	666	11,858	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN INTL HOLDINGS	130	270	190	3,384	運輸
CHINA EVERBRIGHT LTD	80	—	—	—	各種金融
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	75	105	267	4,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	790	1,480	1,518	26,998	自動車・自動車部品
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	220	220	140	2,491	運輸
DONGYUE GROUP	—	430	359	6,391	素材
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	130	280	187	3,335	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	
CGN POWER CO LTD-H	1,670	2,290	423	7,532	公益事業
CHINA VANKE CO LTD-H	221	392	649	11,541	不動産
SSY GROUP LTD	100	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	60	140	372	6,621	半導体・半導体製造装置
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	200	420	2,165	38,495	食品・飲料・タバコ
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	330	530	201	3,580	不動産
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	520	1,000	610	10,845	小売
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	1,100	2,600	113	2,010	メディア・娯楽
ORIENT OVERSEAS INTL LTD	-	30	415	7,382	運輸
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	260	480	595	10,582	食品・飲料・タバコ
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	125	225	293	5,224	不動産
HUABAO INTERNATIONAL HOLDING	120	-	-	-	素材
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	150	300	265	4,720	不動産
JIANGXI COPPER CO LTD-H	140	200	220	3,925	素材
CHINA GAS HOLDINGS LTD	432	796	736	13,091	公益事業
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	3,380	6,460	2,312	41,119	エネルギー
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	60	105	250	4,461	公益事業
CHINA TRADITIONAL CHINESE MED	420	860	322	5,734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MINTH GROUP LTD	100	220	435	7,744	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	120	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	340	660	412	7,334	ソフトウェア・サービス
YIHA! INTERNATIONAL HOLDING	60	90	189	3,368	食品・飲料・タバコ
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	320	700	290	5,165	自動車・自動車部品
GOME RETAIL HOLDINGS LTD	1,980	-	-	-	小売
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	210	445	773	13,751	資本財
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	246	324	289	5,155	各種金融
CHINA COMMUNICATIONS SERVICE	200	540	140	2,505	資本財
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	120	320	184	3,282	運輸
SHENZHEN INVESTMENT LTD	420	-	-	-	不動産
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	190	190	153	2,732	資本財
FOSUN INTERNATIONAL LTD	315	720	418	7,437	資本財
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	80	120	171	3,046	小売
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	200	440	206	3,676	運輸
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	120	210	299	5,324	ソフトウェア・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	771	1,542	44,070	783,571	メディア・娯楽
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	260	-	-	-	消費者サービス
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	210	540	1,042	18,530	不動産
XIAOMI CORP-CLASS B	1,922	3,770	3,758	66,829	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIR CHINA LTD-H	320	560	333	5,924	運輸
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	110	133.1	126	2,245	不動産
ZTE CORP-H	102	166	271	4,828	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	185	185	67	1,200	不動産

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 JINMAO HOLDINGS GROUP	620	960	178	3,174	不動産
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	260	520	747	13,295	公益事業
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	90	157	284	5,058	ヘルスケア機器・サービス
PETROCHINA CO LTD-H	2,980	5,200	1,809	32,174	エネルギー
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	170	270	278	4,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-CLASS B	540	1,089	16,923	300,892	小売
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	85	165	621	11,045	小売
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	120	-	-	-	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,033	3,746	29,499	524,505	小売
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	200	495	308	5,491	ヘルスケア機器・サービス
HUANENG POWER INTL INC-H	440	1,140	421	7,499	公益事業
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	480	885	4,332	77,024	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	175	325	910	16,179	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	450	870	809	14,401	公益事業
LOGAN GROUP CO LTD	160	-	-	-	不動産
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	420	1,040	130	2,311	不動産
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	1,150	1,960	919	16,344	銀行
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	210	490	228	4,059	小売
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	12,880	23,790	11,228	199,649	銀行
CHINA FEIHE LTD	500	980	563	10,019	食品・飲料・タバコ
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	14	25	180	3,200	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC - CL A	-	534.35	11,264	200,275	小売
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	222	354	264	4,708	保険
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	660	1,200	1,066	18,967	半導体・半導体製造装置
NETEASE INC	-	511	5,605	99,668	メディア・娯楽
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	47	275	1,815	32,270	小売
HAIER SMART HOME CO LTD-H	302	566	1,437	25,561	耐久消費財・アパレル
KUAISHOU TECHNOLOGY	37	431	2,361	41,994	メディア・娯楽
CHINA TOWER CORP LTD-H	5,780	11,080	908	16,154	電気通信サービス
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	1,200	2,200	752	13,377	銀行
WUXI APPTEC CO LTD-H	44.11	87.11	645	11,484	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	50	120	72	1,295	ソフトウェア・サービス
HAIDLIAO INTERNATIONAL HOLDI	140	310	513	9,127	消費者サービス
WEIMOB INC	210	-	-	-	ソフトウェア・サービス
CHINA YOUZAN LTD	1,720	-	-	-	ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	-	375	778	13,835	消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP	-	118	181	3,222	小売
CIFI EVER SUNSHINE SERVICES	100	-	-	-	不動産
HENGAN INTL GROUP CO LTD	80	150	516	9,174	家庭用品・パーソナル用品
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	90	160	279	4,967	消費者サービス
NONGFU SPRING CO LTD-H	44	448	1,953	34,729	食品・飲料・タバコ
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	240	400	176	3,129	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	
BAIDU INC-CLASS A	—	543.5	5,334	94,846	メディア・娯楽
BILIBILI INC-CLASS Z	—	48.8	529	9,422	メディア・娯楽
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	460	835	1,928	34,294	エネルギー
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	1,208	2,288	2,239	39,826	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOPHARM GROUP CO-H	188	332	592	10,542	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RESOURCES LAND LTD	440	800	2,860	50,850	不動産
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	130	298	111	1,986	資本財
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H	200	380	936	16,654	エネルギー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	120	249	661	11,754	公益事業
COSCO SHIPPING PORTS LTD	240	380	223	3,972	運輸
MMG LTD	320	800	162	2,887	素材
BYD CO LTD-H	105	205	3,731	66,337	自動車・自動車部品
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	3,400	7,440	1,912	33,996	銀行
CHINA RESOURCES CEMENT	380	520	216	3,855	素材
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	114	217	382	6,805	保険
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	1,270	1,740	452	8,043	保険
CITIC LTD	770	1,430	1,113	19,806	資本財
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	—	330	280	4,981	耐久消費財・アパレル
IND & COMM BK OF CHINA-H	7,550	14,060	5,455	96,994	銀行
CIFI HOLDINGS GROUP C-RTS	21	—	—	—	不動産
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	—	84	400	7,124	ヘルスケア機器・サービス
GDS HOLDINGS LTD-CL A	—	239	310	5,515	ソフトウェア・サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD	400	620	438	7,804	公益事業
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	490	945	2,017	35,872	不動産
CRRG CORP LTD - H	—	850	263	4,685	資本財
KWG GROUP HOLDINGS LTD	125	—	—	—	不動産
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	100	330	280	4,981	素材
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	70	130	244	4,354	資本財
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	120	210	161	2,875	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COAL ENERGY CO-H	—	510	354	6,311	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	429	784	624	11,095	運輸
YUEXIU PROPERTY CO LTD	176	296	290	5,157	不動産
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	801	1,311	344	6,130	銀行
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	990	1,700	518	9,218	不動産
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	90	135	241	4,291	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	140	308	2,699	47,999	耐久消費財・アパレル
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	150	230	212	3,774	資本財
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	80	160	1,126	20,027	食品・飲料・タバコ
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	104.18	162.18	136	2,419	資本財
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	392	812	430	7,651	自動車・自動車部品
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	112	204	1,364	24,265	耐久消費財・アパレル
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	130	—	—	—	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	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	855	1,575	7,441	132,316	保険
CHINA MENGNIU DAIRY CO	430	800	2,644	47,010	食品・飲料・タバコ
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	920	1,700	1,331	23,666	保険
LI NING CO LTD	300	580	3,358	59,708	耐久消費財・アパレル
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	415	815	842	14,983	自動車・自動車部品
WEICHAI POWER CO LTD-H	240	460	452	8,039	資本財
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	260	510	181	3,219	資本財
CHINA POWER INTERNATIONAL	370	1,480	432	7,683	公益事業
SUNNY OPTICAL TECH	96	182	1,638	29,139	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	520	720	231	4,122	素材
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	340	650	1,134	20,178	保険
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	77	166	214	3,807	ヘルスケア機器・サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	1,000	1,890	2,199	39,115	保険
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	106	200	2,114	37,586	公益事業
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	210	370	216	3,848	素材
KUNLUN ENERGY CO LTD	580	1,060	607	10,799	公益事業
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	268	-	-	-	不動産
CHINA OILFIELD SERVICES-H	260	380	368	6,560	エネルギー
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	760	1,420	1,420	25,247	素材
LENOVO GROUP LTD	1,020	1,780	1,146	20,381	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	340	420	378	6,735	資本財
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	480	1,040	706	12,555	素材
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	1,080	2,160	959	17,051	銀行
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	40	90	174	3,110	家庭用品・パーソナル用品
CHINA EVERGRANDE GROUP	270	660	92	1,642	不動産
FAR EAST HORIZON LTD	280	280	170	3,036	各種金融
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	120	-	-	-	不動産
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	240	-	-	-	銀行
SINOTRUK HONG KONG LTD	100	100	97	1,724	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	66	135	473	8,413	資本財
CHINA MERCHANTS BANK-H	525	980	3,753	66,735	銀行
BANK OF CHINA LTD-H	10,710	19,810	5,467	97,213	銀行
CMOG GROUP LTD-H	360	660	232	4,142	素材
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	440	720	257	4,570	耐久消費財・アパレル
CITIC SECURITIES CO LTD-H	330	480	728	12,955	各種金融
SUN ART RETAIL GROUP LTD	245	-	-	-	食品・生活必需品小売り
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	428	608	284	5,059	各種金融
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	15	27	300	5,347	食品・飲料・タバコ
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	500	-	-	-	不動産
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	340	770	180	3,217	銀行
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	62.5	142.5	210	3,734	素材
A-LIVING SMART CITY SERVICES	70	182.5	168	2,998	不動産

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	
INNOVENT BIOLOGICS INC	160	230	691	12,288	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POLY PROPERTY SERVICES CO-H	12	—	—	—	不動産
CANSINO BIOLOGICS INC-H	10	26	269	4,784	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	20	51	221	3,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA BOHAI BANK CO LTD-H	275	—	—	—	銀行
GF SECURITIES CO LTD-H	170	272	300	5,348	各種金融
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	92	168	560	9,961	自動車・自動車部品
CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H	920	—	—	—	各種金融
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	67	149	283	5,033	保険
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	184	320	456	8,113	各種金融
VENUS MEDTECH HANGZHOU INC-H	30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	50	90	172	3,075	半導体・半導体製造装置
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-H	34	84	535	9,513	素材
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	300	—	—	—	自動車・自動車部品
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	360	672	748	13,310	ヘルスケア機器・サービス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	255	475	1,097	19,509	不動産
BOC AVIATION LTD	35	61	355	6,328	資本財
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	250	—	—	—	不動産
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	310	470	332	5,916	素材
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	180	340	182	3,240	不動産
GENSCRIPT BIOTECH CORP	160	300	574	10,209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD	140	—	—	—	不動産
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	61	135	250	4,459	小売
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT	152	256	393	6,991	消費者サービス
CHINA AOYUAN GROUP LTD	180	—	—	—	不動産
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	100	—	—	—	消費者サービス
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	180	340	493	8,765	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	240	440	503	8,949	食品・飲料・タバコ
SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD	100	—	—	—	不動産
AKESO INC - B	40	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	360	960	153	2,731	メディア・娯楽
SEAZEN GROUP LTD	320	320	121	2,162	不動産
3SBIO INC	170	305	247	4,397	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA LITERATURE LTD	54	122	329	5,856	メディア・娯楽
DALI FOODS GROUP CO LTD	195	510	171	3,046	食品・飲料・タバコ
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	140	340	462	8,221	自動車・自動車部品
SHIMAO SERVICES HOLDINGS LTD	100	—	—	—	不動産
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	86	158	568	10,113	不動産
小 計	株 数 114,889.19	株 数 203,101.44	外貨建金額 268,373	邦貨換算金額 4,771,681	
	銘柄数 213銘柄	銘柄数 195銘柄		<18.0%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
SILERGY CORP	10	88	4,109	18,452	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	
CHAILEASE HOLDING CO LTD	174.63	338.36	6,513	29,246	各種金融
ADVANTECH CO LTD	52.99	112.99	3,610	16,209	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	—	20	3,200	14,368	資本財
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	30	40	1,800	8,082	耐久消費財・アパレル
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	20	40	1,166	5,235	耐久消費財・アパレル
GLOBALWAFERS CO LTD	30	50	2,325	10,439	半導体・半導体製造装置
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	450	830	7,918	35,554	半導体・半導体製造装置
PARADE TECHNOLOGIES LTD	—	20	1,564	7,022	半導体・半導体製造装置
WIWYNN CORP	10	20	1,736	7,794	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOMO.COM INC	10	12	722	3,243	小売
EMEMORY TECHNOLOGY INC	—	20	2,910	13,066	半導体・半導体製造装置
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	—	800	2,608	11,710	半導体・半導体製造装置
TAIWAN CEMENT	670.77	1,496.76	5,021	22,548	素材
ASIA CEMENT CORP	290	570	2,339	10,506	素材
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	650	1,190	7,830	35,159	食品・飲料・タバコ
FORMOSA PLASTICS CORP	520	1,050	9,334	41,913	素材
NAN YA PLASTICS CORP	710	1,210	9,280	41,672	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	490	870	6,438	28,907	素材
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	350	790	2,539	11,404	資本財
WALSIN LIHWA CORP	—	550	2,499	11,224	資本財
CHINA STEEL CORP	1,580	2,990	8,581	38,531	素材
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	32.14	—	—	—	資本財
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	210	440	1,520	6,826	自動車・自動車部品
HOTA1 MOTOR COMPANY LTD	40	70	4,473	20,084	小売
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	310	490	3,214	14,433	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED MICROELECTRONICS CORP	1,590	2,920	13,037	58,542	半導体・半導体製造装置
DELTA ELECTRONICS INC	260	480	14,304	64,227	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,678	3,078	30,780	138,208	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMPAL ELECTRONICS	530	880	1,892	8,495	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YAGEO CORPORATION	51.98	89.12	3,903	17,527	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	3,300	6,080	296,096	1,329,530	半導体・半導体製造装置
WINBOND ELECTRONICS CORP	450	610	1,296	5,820	半導体・半導体製造装置
ACCTON TECHNOLOGY CORP	70	120	3,216	14,440	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	160	280	1,612	7,241	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACER INC	340	610	1,500	6,737	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	110	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INVENTEC CORP	420	720	1,778	7,985	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASUSTEK COMPUTER INC	100	170	4,539	20,381	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	80	140	1,708	7,669	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	60	110	3,459	15,533	半導体・半導体製造装置
QUANTA COMPUTER INC	370	700	5,005	22,473	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP	140	260	1,487	6,677	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	
AUO CORP	1,070	1,616	2,609	11,718	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	510	960	10,752	48,278	電気通信サービス
MEDIATEK INC	200	370	26,381	118,455	半導体・半導体製造装置
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	90	180	3,258	14,629	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVERGREEN MARINE CORP LTD	337.4	250.96	4,040	18,142	運輸
YANG MING MARINE TRANSPORT	210	430	2,799	12,569	運輸
CHINA AIRLINES LTD	—	630	1,143	5,134	運輸
WAN HAI LINES LTD	77	146.05	1,090	4,898	運輸
EVA AIRWAYS CORP	—	590	1,669	7,497	運輸
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	657.54	997.41	1,720	7,725	銀行
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	237.45	—	—	—	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	1,058.55	2,189.7	4,893	21,974	銀行
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	990	1,879.5	11,201	50,298	保険
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	1,070	2,000	8,690	39,019	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	1,820	3,811.96	5,031	22,593	保険
E. SUN FINANCIAL HOLDING CO	1,622.01	3,246.69	7,954	35,716	銀行
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	1,311.6	2,462.84	5,541	24,881	各種金融
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	1,470	2,817	8,873	39,844	銀行
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	1,259.58	2,656.47	3,984	17,892	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	1,484.32	3,234.32	2,862	12,852	保険
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	1,247.6	2,527.37	4,486	20,143	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	2,520	4,430	10,122	45,452	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	1,397.92	2,611.47	6,842	30,722	銀行
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	80	130	3,490	15,673	食品・生活必需品小売り
LARGAN PRECISION CO LTD	10.8	24.8	5,629	25,278	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	80	140	4,102	18,418	半導体・半導体製造装置
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	160	310	4,681	21,018	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN MOBILE CO LTD	220	430	4,042	18,149	電気通信サービス
WISTRON CORP	352.93	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INNOLUX CORP	1,180	2,425.4	2,995	13,449	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WPG HOLDINGS LTD	245.2	335.2	1,583	7,111	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	220	360	2,401	10,781	電気通信サービス
PEGATRON CORP	270	530	3,259	14,635	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	120	190	1,582	7,106	半導体・半導体製造装置
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	1,281.05	2,421.08	6,415	28,808	銀行
POWERTECH TECHNOLOGY INC	100	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	140	240	2,028	9,106	エネルギー
WALSIN TECHNOLOGY CORP	40	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	290	410	1,164	5,228	運輸
WIN SEMICONDUCTORS CORP	40	60	930	4,175	半導体・半導体製造装置
ONENESS BIOTECH CO LTD	30	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	5	5	369	1,659	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		
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	482.99	882.99	4,220	18,951	銀行	
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	30	60	1,602	7,193	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
E INK HOLDINGS INC	—	220	3,894	17,484	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PHISON ELECTRONICS CORP	20	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
POU CHEN	260	540	1,744	7,831	耐久消費財・アパレル	
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	56.4	106.4	2,021	9,077	耐久消費財・アパレル	
GIANT MANUFACTURING	40	70	1,617	7,260	耐久消費財・アパレル	
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	121.8	362.7	1,664	7,475	不動産	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	20	30	2,727	12,244	資本財	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	70	140	1,666	7,480	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>	42,957.65 87銘柄	81,816.54 87銘柄	690,654 —	3,101,177 <11.7%>	
(エジプト)		百株	百株	千エジプト・ポンド	千円	
EASTERN CO SAE	135.58	135.58	188	1,064	1,064	食品・飲料・タバコ
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	221.49	559.39	2,228	12,591	12,591	銀行
FAWRY FOR BANKING & PAYMENT	53.9	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EFG-HERMES HOLDING SAE	—	159.25	227	1,283	1,283	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	410.97 3銘柄	854.22 3銘柄	2,644 —	14,940 <0.1%>	
(トルコ)		百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	84.52	192.91	902	6,719	6,719	資本財
HACI OMER SABANCI HOLDING	—	271.03	1,099	8,193	8,193	銀行
TURKIYE GARANTI BANKASI	354.53	—	—	—	—	銀行
AKBANK T. A. S.	393.34	707.66	1,249	9,310	9,310	銀行
TURKIYE IS BANKASI-C	223.89	862.59	887	6,612	6,612	銀行
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	155.66	270.8	926	6,899	6,899	電気通信サービス
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	15.04	26.5	1,285	9,574	9,574	エネルギー
TURK HAVA YOLLARI AO	—	130.66	1,574	11,729	11,729	運輸
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	224.34	397.92	1,543	11,495	11,495	資本財
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	9.47	16.88	747	5,568	5,568	自動車・自動車部品
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	197.52	388.81	1,627	12,124	12,124	素材
KOC HOLDING AS	91.07	155.38	1,100	8,195	8,195	資本財
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	57.02	121.75	1,636	12,190	12,190	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,806.4 11銘柄	3,542.89 12銘柄	14,579 —	108,613 <0.4%>	
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
BECLE SAB DE CV	60	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
OPERADORA DE SITES MEX- A-1	—	304	655	4,733	4,733	電気通信サービス
SITIOS LATINOAMERICA SAB DE	—	348.55	285	2,059	2,059	電気通信サービス
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	30.5	51.05	856	6,188	6,188	運輸
TELESITES SAB DE CV	147	—	—	—	—	電気通信サービス
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	50	89	2,666	19,256	19,256	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	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	
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	4,595	6,971	12,993	93,844	電気通信サービス	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	176	319	1,042	7,526	家庭用品・パーソナル用品	
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	711	1,315	9,517	68,740	食品・生活必需品小売り	
GRUMA S. A. B. -B	24.65	50.5	1,169	8,447	食品・飲料・タバコ	
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	16.95	30.95	797	5,760	素材	
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	77	111	917	6,624	資本財	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	432	770	5,558	40,145	素材	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	282	531	1,893	13,675	銀行	
ALFA S. A. B. -A	-	839	1,111	8,028	資本財	
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	117	203	751	5,427	素材	
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	196	329	2,687	19,408	食品・飲料・タバコ	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	70	109	1,753	12,664	食品・飲料・タバコ	
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	26.55	47.8	2,188	15,807	運輸	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	347	653	9,771	70,571	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,358.65 17銘柄	13,071.85 18銘柄	56,618 -	408,911 <1.5%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
AYALA LAND INC	1,176	1,980	6,237	15,301	不動産	
CONVERGE INFORMATION AND COM	-	474	732	1,797	電気通信サービス	
PLDT INC	12.55	20.05	3,512	8,618	電気通信サービス	
ACEN CORP	-	1,416.8	1,007	2,471	公益事業	
MONDE NISSIN CORP	-	1,557	1,968	4,828	食品・飲料・タバコ	
METROPOLITAN BANK & TRUST	242.4	389.8	2,233	5,479	銀行	
MANILA ELECTRIC COMPANY	23.4	51.2	1,433	3,517	公益事業	
SM PRIME HOLDINGS INC	1,314	2,848	10,366	25,433	不動産	
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	225.27	492.27	5,213	12,789	銀行	
AYALA CORPORATION	37.9	67.5	4,698	11,526	資本財	
JOLLIBEE FOODS CORP	74.8	128.3	3,143	7,711	消費者サービス	
UNIVERSAL ROBINA CORP	101.8	172.3	2,291	5,622	食品・飲料・タバコ	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	117.7	231.3	4,741	11,633	運輸	
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	266.5	420.9	2,525	6,195	資本財	
GLOBE TELECOM INC	3.35	6.2	1,426	3,498	電気通信サービス	
SM INVESTMENTS CORP	32.05	54.05	5,075	12,451	資本財	
BDO UNIBANK INC	286.7	520.7	6,774	16,620	銀行	
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	1,109	1,109	383	941	各種金融	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	13.1	13.1	575	1,410	資本財	
JG SUMMIT HOLDINGS INC	402.82	825.62	4,053	9,945	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,439.34 17銘柄	12,778.09 20銘柄	68,393 -	167,795 <0.6%>	
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円		
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	-	3,740.56	26,183	4,022	運輸	
CENCOSUD SHOPPING SA	55.23	-	-	-	不動産	

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	
ENEL CHILE SA	3,648.77	3,648.77	14,777	2,270	公益事業
BANCO DE CREDITO E INVERSION	6.71	10.84	26,568	4,081	銀行
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	15.86	15.86	8,723	1,339	食品・飲料・タバコ
BANCO DE CHILE	6,086.4	10,243.25	85,684	13,162	銀行
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	18.3	36.01	310,586	47,709	素材
ENEL AMERICAS SA	2,637.07	6,005.05	71,460	10,977	公益事業
CENCOSUD SA	183.17	400.71	52,497	8,064	食品・生活必需品小売り
FALABELLA SA	101.23	159.11	24,741	3,800	小売
COLBUN SA	1,241.12	—	—	—	公益事業
EMPRESAS CMPC SA	130.85	225.43	33,226	5,103	素材
EMPRESAS COPEC SA	58.18	105.29	63,542	9,760	エネルギー
BANCO SANTANDER CHILE	10,029.9	18,250.75	62,508	9,602	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	24,212.79 13銘柄	42,841.63 12銘柄	780,500 —	119,894 < 0.5%>
(コロンビア)		百株	百株	千コロンビア・ペソ	千円
ECOPETROL SA	616.93	1,345.24	332,946	9,606	エネルギー
BANCOLOMBIA SA	36.56	59.94	243,955	7,038	銀行
BANCOLOMBIA SA-PREF	55.54	122.17	378,604	10,923	銀行
INTERCONEXION ELECTRICA SA	59.33	81.1	154,738	4,464	公益事業
GRUPO DE INV SURAMERICANA	29.86	—	—	—	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比率>	798.22 5銘柄	1,608.45 4銘柄	1,110,246 —	32,032 < 0.1%>
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円
YES BANK LTD	1,118.06	2,778.99	4,738	8,102	銀行
IPCA LABORATORIES LTD	9.18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFOSYS LTD	456.4	834.06	135,872	232,342	ソフトウェア・サービス
BHARAT ELECTRONICS LTD	191.31	900.96	9,563	16,353	資本財
HAVELLS INDIA LTD	30.11	57.14	7,055	12,065	資本財
VEDANTA LTD	149.89	155.67	4,698	8,035	素材
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	109.03	234.4	13,708	23,442	保険
TECH MAHINDRA LTD	81.14	143.79	15,450	26,421	ソフトウェア・サービス
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	48.42	75.42	3,553	6,075	保険
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	60.7	110.98	13,965	23,881	保険
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	—	68.19	4,930	8,430	商業・専門サービス
ZOMATO LTD	—	582.11	3,699	6,325	小売
MPHASIS LTD	—	17.73	3,552	6,074	ソフトウェア・サービス
SRF LTD	—	33.36	7,742	13,239	素材
GODREJ PROPERTIES LTD	—	30.83	3,941	6,740	不動産
TATA ELXSI LTD	—	8.44	5,723	9,787	ソフトウェア・サービス
AU SMALL FINANCE BANK LTD	—	33.04	2,072	3,544	銀行
SHREE CEMENT LTD	1.46	2.95	6,849	11,712	素材
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	80.79	136.3	10,972	18,763	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	
MRF LTD	0.21	0.47	4,350	7,439	自動車・自動車部品
INDIAN OIL CORP LTD	290.88	665.26	5,009	8,566	エネルギー
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	9.71	19.06	3,878	6,632	自動車・自動車部品
DIVI'S LABORATORIES LTD	17.9	32.72	11,035	18,870	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUROBINDO PHARMA LTD	36.11	64.99	3,032	5,185	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOCON LTD	46.86	102.92	2,903	4,964	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PETRONET LNG LTD	88.94	184.86	3,916	6,696	エネルギー
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	14.4	—	—	—	各種金融
BHARAT FORGE LTD	34.65	53.74	4,561	7,799	自動車・自動車部品
PIDILITE INDUSTRIES LTD	20.56	39.91	10,887	18,617	素材
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	5.56	25.03	4,092	6,998	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFO EDGE INDIA LTD	10.41	17.49	6,928	11,846	メディア・娯楽
PAGE INDUSTRIES LTD	0.82	1.51	7,110	12,159	耐久消費財・アパレル
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	73.91	130.18	11,432	19,549	運輸
JUBILANT FOODWORKS LTD	10.66	93.93	5,129	8,770	消費者サービス
MUTHOOT FINANCE LTD	13.43	29.68	3,226	5,517	各種金融
PI INDUSTRIES LTD	10.67	18.69	6,307	10,786	素材
BAJAJ FINANCE LTD	36.47	67.16	45,226	77,337	各種金融
LARSEN & TOUBRO INFOTECH LTD	6.27	22.46	11,032	18,865	ソフトウェア・サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	51.36	78.09	15,712	26,867	公益事業
INDRAPRASTHA GAS LTD	41.21	66.11	2,865	4,900	公益事業
TRENT LTD	20.23	43.08	6,276	10,732	小売
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	7.18	—	—	—	各種金融
BANDHAN BANK LTD	100.02	135.22	3,166	5,414	銀行
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	14.62	26.72	11,450	19,580	食品・飲料・タバコ
EICHER MOTORS LTD	18.26	33.7	11,512	19,685	自動車・自動車部品
BERGER PAINTS INDIA LTD	27.09	69.33	4,244	7,257	素材
AVENUE SUPERMARTS LTD	21.84	39.92	15,828	27,067	食品・生活必需品小売り
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	29.89	59.3	6,971	11,921	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD	12.71	20.35	3,889	6,651	運輸
ADANI TOTAL GAS LTD	40.19	67.78	24,400	41,725	公益事業
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	62.81	101.22	7,234	12,371	各種金融
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	27.87	49.49	4,044	6,916	各種金融
ADANI TRANSMISSION LTD	40.01	70.36	19,579	33,480	公益事業
TATA STEEL LTD	93.84	1,806.37	19,165	32,773	素材
CIPLA LTD	65.26	119.34	13,379	22,879	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXIS BANK LTD	305.68	568.86	50,773	86,822	銀行
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	18.33	29.79	26,543	45,389	自動車・自動車部品
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	13.65	25.69	4,117	7,040	家庭用品・パーソナル用品
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	340.64	620.21	8,698	14,874	エネルギー
ACC LTD	10.19	16.28	4,092	6,998	素材
AMBUJA CEMENTS LTD	93.73	162.48	9,179	15,696	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	
ITC LTD	417.84	729.09	24,956	42,676	食品・飲料・タバコ
TATA POWER CO LTD	—	354.46	7,920	13,543	公益事業
DLF LTD	85.19	152.55	5,988	10,240	不動産
ASIAN PAINTS LTD	51.75	95.11	29,817	50,987	素材
NESTLE INDIA LTD	4.52	8.32	16,740	28,626	食品・飲料・タバコ
HINDUSTAN UNILEVER LTD	109.78	205.15	54,040	92,409	家庭用品・パーソナル用品
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	74.13	157.34	3,752	6,416	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	228.5	440	26,776	45,787	銀行
ICICI BANK LTD	680.18	1,275.6	120,767	206,512	銀行
RELIANCE INDUSTRIES LTD	380.5	752.44	204,076	348,971	エネルギー
SIEMENS LTD	11.67	14.95	4,154	7,103	資本財
NTPC LTD	690.36	956.15	16,268	27,819	公益事業
UNITED SPIRITS LTD	39.2	71.65	6,501	11,118	食品・飲料・タバコ
JSW STEEL LTD	113.53	187.89	13,763	23,536	素材
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	447.52	773.78	16,972	29,023	公益事業
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	38.01	65.93	5,008	8,564	運輸
TITAN CO LTD	46.25	87.54	22,880	39,126	耐久消費財・アパレル
BAJAJ FINSERV LTD	4.87	94.1	15,357	26,260	各種金融
BAJAJ AUTO LTD	9.49	16.01	5,859	10,020	自動車・自動車部品
BHARTI AIRTEL LTD	330.9	550.35	46,001	78,661	電気通信サービス
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	106.59	213.9	7,252	12,401	エネルギー
DR. REDDY'S LABORATORIES	15.14	28.72	12,790	21,870	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GAIL INDIA LTD	206.78	489.27	4,606	7,877	公益事業
GRASIM INDUSTRIES LTD	33.91	64.76	11,133	19,037	素材
HCL TECHNOLOGIES LTD	146.4	267.58	30,208	51,656	ソフトウェア・サービス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	231.02	427.46	113,928	194,818	各種金融
HERO MOTOCORP LTD	16.17	27.09	7,661	13,101	自動車・自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LTD	212.1	345.96	15,082	25,790	素材
LARSEN & TOUBRO LTD	92.15	173.09	35,492	60,692	資本財
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	117.37	216.36	27,198	46,509	自動車・自動車部品
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	109.32	236.58	24,837	42,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	124.72	225.5	76,610	131,003	ソフトウェア・サービス
TATA MOTORS LTD	219.98	409.31	17,729	30,317	自動車・自動車部品
WIPRO LTD	183.4	336.78	13,644	23,332	ソフトウェア・サービス
JINDAL STEEL & POWER LTD	—	85.61	4,408	7,539	素材
MARICO LTD	65.77	139.55	7,010	11,988	食品・飲料・タバコ
ULTRATECH CEMENT LTD	14.18	24.91	17,259	29,514	素材
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	74.81	137.04	26,387	45,123	銀行
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	13.57	24.81	11,708	20,021	ヘルスケア機器・サービス
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	48.27	107.73	9,325	15,946	家庭用品・パーソナル用品
LUPIN LTD	31.51	48.61	3,652	6,246	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	170.36	501.06	3,672	6,280	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	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
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	25.6	46.68	5,929	10,139	各種金融	
UPL LTD	72.08	128.73	9,974	17,056	素材	
DABUR INDIA LTD	83.43	163.54	9,699	16,586	家庭用品・パーソナル用品	
REC LTD	99.15	—	—	—	各種金融	
ADANI ENTERPRISES LTD	40.24	70.25	27,245	46,590	資本財	
ADANI POWER LTD	—	190.15	6,174	10,557	公益事業	
COAL INDIA LTD	207.79	379.79	8,628	14,755	エネルギー	
INDUS TOWERS LTD	96.51	168.9	3,368	5,760	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,144.03 101銘柄	24,652.24 107銘柄	1,881,512 —	3,217,386 <12.1%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	132	—	—	—	素材	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	212	711	709,222	6,312	食品・飲料・タバコ	
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	1,189	1,189	273,470	2,433	電気通信サービス	
BANK JAGO TBK PT	—	1,025	480,725	4,278	銀行	
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	—	4,101	1,164,684	10,365	食品・生活必需品小売り	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	1,045	1,827	858,690	7,642	家庭用品・パーソナル用品	
ADARO MINERALS INDONESIA TBK	—	1,716	281,424	2,504	素材	
UNITED TRACTORS TBK PT	193	387	1,188,090	10,574	エネルギー	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	2,556	5,160	3,121,800	27,784	自動車・自動車部品	
GUDANG GARAM TBK PT	40	108	231,660	2,061	食品・飲料・タバコ	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	435	912	693,120	6,168	素材	
KALBE FARMA TBK PT	2,461	5,200	1,092,000	9,718	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	1,129	1,754	1,021,705	9,093	食品・飲料・タバコ	
VALE INDONESIA TBK	—	521	380,330	3,384	素材	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	513	877	554,702	4,936	食品・飲料・タバコ	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	6,927	12,297	4,894,206	43,558	電気通信サービス	
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	1,037	1,839	1,724,062	15,344	銀行	
ANEKA TAMBANG TBK	1,280	1,280	251,520	2,238	素材	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	7,480	13,820	12,403,450	110,390	銀行	
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	2,656	4,602	4,751,565	42,288	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	9,130	17,091	8,289,135	73,773	銀行	
ADARO ENERGY INDONESIA TBK P	2,639	3,548	1,376,624	12,251	エネルギー	
BARITO PACIFIC TBK PT	3,642	6,268	507,708	4,518	素材	
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	297	575	560,625	4,989	素材	
SARANA MENARA NUSANTARA PT	2,839	5,165	591,392	5,263	電気通信サービス	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	1,797	3,251.61	1,336,411	11,894	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	49,629 22銘柄	95,224.61 25銘柄	48,738,322 —	433,771 <1.6%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円		
AMBEV SA	654	1,165	1,836	48,236	食品・飲料・タバコ	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	86	173	534	14,039	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	
WEG SA	224.6	413.6	1,559	40,975	資本財
ATACADAO SA	81	142	223	5,871	食品・生活必需品小売り
VIBRA ENERGIA SA	156.8	286.8	469	12,326	小売
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	170	1,144.19	593	15,601	ヘルスケア機器・サービス
MAGAZINE LUIZA SA	410	749	251	6,611	小売
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	67	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PETRO RIO SA	—	174	613	16,127	エネルギー
BANCO BRADESCO S. A.	179.38	394.81	526	13,836	銀行
SUZANO SA	106.15	193.15	1,029	27,051	素材
ALPARGATAS SA - PREF	21	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LOCALIZA RENT A CAR	79	189.3	1,143	30,048	運輸
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	106	176	241	6,353	エネルギー
TOTVS SA	66	129	376	9,899	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	112	228	625	16,430	公益事業
TELEFONICA BRASIL S. A.	69	113	434	11,411	電気通信サービス
VIA S/A	140	—	—	—	小売
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	25.5	42.5	166	4,386	公益事業
NATURA &CO HOLDING SA	121	221	254	6,682	家庭用品・パーソナル用品
TIM SA	111	182	238	6,273	電気通信サービス
RUMO SA	156	340	661	17,382	運輸
REDE D'OR SAO LUIZ SA	54	99	299	7,862	ヘルスケア機器・サービス
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	638	1,174	2,979	78,280	エネルギー
BANCO BRADESCO SA-PREF	658.06	1,335.36	2,071	54,412	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	85	146	209	5,504	素材
VALE SA	531	986.88	8,333	218,929	素材
GERDAU SA-PREF	164	299	927	24,367	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	498	917	2,694	70,780	エネルギー
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	139.46	342.99	391	10,281	公益事業
ITAUSA SA	623.8	1,258.05	1,105	29,052	銀行
BRASKEM SA-PREF A	26	40	116	3,068	素材
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	31	57	279	7,343	公益事業
BRADESPAR SA -PREF	32.75	—	—	—	素材
BANCO DO BRASIL S. A.	106	212	747	19,632	銀行
COSAN SA	126.88	299.88	517	13,606	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	38	268.05	1,246	32,760	公益事業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	110	—	—	—	公益事業
CCR SA	138	327	384	10,094	運輸
BRF SA	99	150	150	3,944	食品・飲料・タバコ
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	39	93	556	14,620	公益事業
CPFL ENERGIA SA	24	48	163	4,302	公益事業
LOJAS RENNER S. A.	140.58	243.58	559	14,692	小売
JBS SA	118	184	413	10,857	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	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
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	820	1,536	1,927	50,643	各種金融	
HYPERA SA	60	101	448	11,784	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RAIA DROGASIL SA	143	242	543	14,285	食品・生活必需品小売り	
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	649	1,210	3,114	81,824	銀行	
AMERICANAS SA	52.75	130.24	133	3,503	小売	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	9,286.71 48銘柄	18,156.38 44銘柄	42,097 —	1,105,985 〈4.2%〉	
(チェコ)	百株	百株	千チェコ・コルナ	千円		
MONETA MONEY BANK AS	47.9	47.9	343	2,027	銀行	
CEZ AS	20.68	41.77	3,360	19,812	公益事業	
KOMERCNI BANKA AS	9.34	18.21	1,257	7,413	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数〈比率〉	77.92 3銘柄	107.88 3銘柄	4,961 —	29,253 〈0.1%〉	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
MERITZ FIRE & MARINE INSURAN	—	9.69	42,345	4,437	保険	
HANMI PHARM CO LTD	0.87	1.71	43,861	4,596	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
YUHAN CORP	7.6	12.26	70,372	7,375	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CJ LOGISTICS	0.74	2.35	21,737	2,278	運輸	
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	9.63	21.14	71,981	7,543	自動車・自動車部品	
KIA CORP	35.28	64.95	437,113	45,809	自動車・自動車部品	
NETMARBLE CORP	3.37	3.37	16,580	1,737	メディア・娯楽	
HD HYUNDAI	5.7	13.4	86,832	9,099	エネルギー	
DOUZONE BIZON CO LTD	1.9	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	1.91	5.26	34,821	3,649	素材	
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	—	8.24	30,158	3,160	各種金融	
SK HYNIX INC	73.1	134.59	1,126,518	118,059	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	9.21	18.49	75,069	7,867	資本財	
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	3.78	7.59	155,215	16,266	保険	
KAKAOBANK CORP	7	24.98	62,574	6,557	銀行	
ECOPRO BM CO LTD	1.47	12.9	142,545	14,938	資本財	
SK BIOSCIENCE CO LTD	2.56	5.5	44,385	4,651	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SK SQUARE CO LTD	2.27	27.13	99,431	10,420	半導体・半導体製造装置	
KAKAO GAMES CORP	—	7.34	31,231	3,273	メディア・娯楽	
SD BIOSENSOR INC	—	6.04	19,901	2,085	ヘルスケア機器・サービス	
KRAFTON INC	—	6.5	142,350	14,918	メディア・娯楽	
F&F CO LTD / NEW	—	5.02	75,049	7,865	耐久消費財・アパレル	
ILJIN MATERIALS CO LTD	—	3.85	23,523	2,465	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LG ENERGY SOLUTION	—	6	340,200	35,652	資本財	
CJ CORP	1.68	4.98	38,296	4,013	資本財	
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO	—	4.48	51,072	5,352	資本財	
AMOREPACIFIC GROUP	4.73	4.73	15,609	1,635	家庭用品・パーソナル用品	
POSCO CHEMICAL CO LTD	4.61	6.41	142,622	14,946	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	
SHINSEGAE INC	1.2	—	—	—	小売
HYUNDAI MOTOR CO	18.61	34.24	578,656	60,643	自動車・自動車部品
POSCO HOLDINGS INC	10	19.34	567,629	59,487	素材
NH INVESTMENT & SECURITIES C	23.76	23.76	22,548	2,363	各種金融
GREEN CROSS CORP	0.79	0.79	10,704	1,121	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	8.91	13.73	32,608	3,417	資本財
SAMSUNG SDI CO LTD	7.37	13.71	984,378	103,162	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	44.96	84.57	56,069	5,876	各種金融
MERITZ SECURITIES CO LTD	55.28	55.28	31,177	3,267	各種金融
HOTEL SHILLA CO LTD	4.07	6.8	49,232	5,159	小売
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	7.94	13.81	185,744	19,466	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	4.78	11.58	88,818	9,308	資本財
KOREA ZINC CO LTD	0.97	2.27	143,691	15,058	素材
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	66.68	144.96	74,799	7,838	資本財
S-OIL CORP	5.53	12.13	105,288	11,034	エネルギー
LG INNOTEK CO LTD	1.58	3.82	114,218	11,970	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LOTTE CHEMICAL CORP	2.07	3.6	66,600	6,979	素材
HMM CO LTD	36.18	71.25	155,681	16,315	運輸
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	2.27	5.31	79,915	8,375	素材
SKC CO LTD	2.81	4.96	54,312	5,691	素材
HYUNDAI MOBIS CO LTD	8.97	15.15	315,877	33,103	自動車・自動車部品
S-1 CORPORATION	2.19	2.19	14,059	1,473	商業・専門サービス
E-MART INC	2.37	5.16	47,420	4,969	食品・生活必需品小売り
HANON SYSTEMS	23.8	41.38	36,041	3,777	自動車・自動車部品
COWAY CO LTD	7.46	12.84	71,262	7,468	耐久消費財・アパレル
LOTTE SHOPPING CO	1.72	1.72	14,465	1,515	小売
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	40.84	54.67	60,410	6,331	銀行
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	20.75	43.16	105,957	11,104	資本財
PAN OCEAN CO LTD	45.27	45.27	24,219	2,538	運輸
CHEIL WORLDWIDE INC	11.93	11.93	28,632	3,000	メディア・娯楽
LG UPLUS CORP	31.03	45.55	54,432	5,704	電気通信サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	10.2	21.48	151,863	15,915	保険
KT&G CORP	15.74	27.07	261,766	27,433	食品・飲料・タバコ
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	35.99	106.18	176,258	18,471	資本財
LG DISPLAY CO LTD	31.01	48.81	70,774	7,417	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK INC	4.53	9.61	207,095	21,703	資本財
KANGWON LAND INC	13.92	20.78	51,118	5,357	消費者サービス
NAVER CORP	16.49	32.8	598,600	62,733	メディア・娯楽
KAKAO CORP	41.6	78.11	436,634	45,759	メディア・娯楽
CJ ENM CO LTD	1.44	1.44	12,873	1,349	メディア・娯楽
NCSOFT CORP	2.28	4.06	184,527	19,338	メディア・娯楽
LG CORP	11.17	24.59	208,277	21,827	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	
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	4.15	—	—	—	資本財
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	10.63	15.68	74,793	7,838	資本財
LG H&H	1.3	2.31	151,074	15,832	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	6.14	12.32	880,880	92,316	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE	0.89	2.27	75,137	7,874	素材
HYUNDAI STEEL CO	10.44	18.21	61,094	6,402	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	3.13	5.82	46,443	4,867	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	4.19	8.63	69,298	7,262	自動車・自動車部品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	59.22	113.8	425,043	44,544	銀行
KB FINANCIAL GROUP INC	53.28	96.57	498,301	52,221	銀行
DB INSURANCE CO LTD	5.07	9.12	55,905	5,858	保険
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	110.17	202.85	1,115,675	116,922	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG H&H-PRF	0.17	0.35	9,887	1,036	家庭用品・パーソナル用品
HLB INC	13.14	25.99	84,467	8,852	ヘルスケア機器・サービス
SHIN POONG PHARMACEUTICAL CO	3.34	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELLTRION PHARM INC	1.73	3.47	23,040	2,414	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FILA HOLDINGS CORP	6.2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SEEGENE INC	4.08	7.13	23,671	2,480	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BGF RETAIL CO LTD	0.61	1.93	38,407	4,025	食品・生活必需品小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	3.73	6.94	80,504	8,436	食品・飲料・タバコ
SK CHEMICALS CO LTD	1.44	1.44	13,651	1,430	素材
WOORI FINANCIAL GROUP INC	66.54	134.59	170,256	17,842	銀行
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	3.83	6.57	47,961	5,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSUNG SDS CO LTD	4.28	9.42	116,808	12,241	ソフトウェア・サービス
ALTEOGEN INC	3.12	8.82	33,383	3,498	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSUNG C&T CORP	10.79	21.63	261,723	27,428	資本財
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	2.21	4.52	400,020	41,922	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PEARL ABYSS CORP	3.99	4.98	21,812	2,285	メディア・娯楽
DOOSAN BOBCAT INC	6.64	12.93	53,465	5,603	資本財
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	11.27	22.95	148,486	15,561	ヘルスケア機器・サービス
HYBE CO LTD	1.82	4.59	66,096	6,926	メディア・娯楽
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	639.41	1,177.29	7,134,377	747,682	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG ELECTRONICS INC	14.77	26.22	245,943	25,774	耐久消費財・アパレル
L&F CO LTD	—	5.76	124,992	13,099	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CELLTRION INC	12.93	24.86	438,779	45,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	5.76	8.73	49,935	5,233	各種金融
KOREA ELECTRIC POWER CORP	34.02	57.78	117,004	12,262	公益事業
GS HOLDINGS	6.28	11.78	54,835	5,746	資本財
KOREAN AIR LINES CO LTD	23.28	47.01	118,465	12,415	運輸
SK TELECOM	3.52	—	—	—	電気通信サービス
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	2.34	5.24	90,390	9,472	運輸
HANA FINANCIAL GROUP	41.9	72.94	319,112	33,442	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		
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	9.82	13.12	46,116	4,833	各種金融	
AMOREPACIFIC CORP	4.19	8.08	105,040	11,008	家庭用品・パーソナル用品	
SK INNOVATION CO LTD	6.82	13.68	239,400	25,089	エネルギー	
CJ CHEILJEDANG CORP	1.25	1.74	67,773	7,102	食品・飲料・タバコ	
HANWHA SOLUTIONS CORP	14.76	26.23	136,920	14,349	素材	
小 計	株 数 銘 柄 数	・ 金 額 数 <比率>	2,102.46 107銘柄	3,875.05 111銘柄	24,312,416 —	2,547,941 < 9.6%>
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
WESTPORTS HOLDINGS BHD	100	—	—	—	運輸	
MISC BHD	196	285	205	6,318	運輸	
SIME DARBY PLANTATION BHD	239	593	257	7,942	食品・飲料・タバコ	
MR DIY GROUP M BHD	—	634.5	126	3,907	小売	
PETRONAS DAGANGAN BHD	30	73	163	5,034	エネルギー	
MALAYAN BANKING BHD	535	1,220	1,061	32,680	銀行	
GENTING BHD	258	602	266	8,211	消費者サービス	
PUBLIC BANK BERHAD	1,963	3,666	1,616	49,777	銀行	
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	19	57	108	3,334	銀行	
SIME DARBY BERHAD	471	471	103	3,190	資本財	
AXIATA GROUP BERHAD	326	529	163	5,032	電気通信サービス	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	50	86	181	5,597	食品・飲料・タバコ	
TOP GLOVE CORP BHD	765	979	85	2,637	ヘルスケア機器・サービス	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	348	632	538	16,579	素材	
GENTING MALAYSIA BHD	438	731	194	5,986	消費者サービス	
TELEKOM MALAYSIA BHD	160	340	189	5,841	電気通信サービス	
IOI CORP BHD	318	706	273	8,434	食品・飲料・タバコ	
AMMB HOLDINGS BHD	170	393	161	4,985	銀行	
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	926	1,728	1,005	30,965	銀行	
TENAGA NASIONAL BHD	331	676	609	18,774	公益事業	
PPB GROUP BERHAD	90.4	133.4	216	6,662	食品・飲料・タバコ	
HONG LEONG BANK BERHAD	101	160	334	10,286	銀行	
RHB BANK BHD	289	289	163	5,045	銀行	
PETRONAS GAS BHD	106	216	361	11,119	公益事業	
DIGI.COM BHD	388	864	335	10,321	電気通信サービス	
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	147	147	92	2,837	運輸	
MAXIS BHD	268	579	226	6,970	電気通信サービス	
HAP SENG CONSOLIDATED	81	204	140	4,315	資本財	
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	12	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	9	15	195	6,022	食品・飲料・タバコ	
QL RESOURCES BHD	130.5	292.5	161	4,980	食品・飲料・タバコ	
DIALOG GROUP BHD	486	905	201	6,213	エネルギー	
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES	150	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SUPERMAX CORP BHD	169.68	—	—	—	ヘルスケア機器・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		
HARTALEGA HOLDINGS BHD	231	377	66	2,042	ヘルスケア機器・サービス	
INARI AMERTRON BHD	—	529	143	4,413	半導体・半導体製造装置	
IHH HEALTHCARE BHD	275	417	248	7,639	ヘルスケア機器・サービス	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	392	821	394	12,133	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,968.58 36銘柄	20,350.4 34銘柄	10,595 —	326,235 <1.2%>	
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
GOLD FIELDS LTD	114.57	229.32	4,233	34,541	素材	
MR PRICE GROUP LTD	32.42	63.31	1,054	8,607	小売	
PEPKOR HOLDINGS LTD	—	350.12	750	6,122	小売	
MULTICHOICE GROUP LTD	50.73	78.94	939	7,665	メディア・娯楽	
OLD MUTUAL LTD	635.04	1,160.7	1,269	10,361	保険	
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	48.13	83.1	1,562	12,748	素材	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	10.84	21.46	4,254	34,716	銀行	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	7.62	13.08	2,119	17,297	素材	
SPAR GROUP LIMITED/THE	25.98	41.8	572	4,672	食品・生活必需品小売り	
SIBANYE STILLWATER LTD	391.5	731.51	3,303	26,956	素材	
RAND MERCHANT INVESTMENT HOL	94.57	—	—	—	保険	
BID CORP LTD	43.94	82.68	2,714	22,146	食品・生活必需品小売り	
VODACOM GROUP LTD	86.66	168.89	2,146	17,516	電気通信サービス	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	67.3	129.62	3,242	26,459	食品・生活必需品小売り	
NEDBANK GROUP LTD	70.81	113.48	2,553	20,835	銀行	
BIDVEST GROUP LTD	36.06	77.35	1,732	14,137	資本財	
STANDARD BANK GROUP LTD	174.79	330.94	5,889	48,060	銀行	
SASOL LTD	73.12	139.6	4,086	33,345	素材	
REMGRO LTD	65.63	130.46	1,855	15,137	各種金融	
DISCOVERY LTD	58.36	123.09	1,525	12,446	保険	
EXXARO RESOURCES LTD	35.3	60.27	1,351	11,024	エネルギー	
KUMBA IRON ORE LTD	8.36	15.88	745	6,086	素材	
SANLAM LTD	258.96	439.17	2,411	19,677	保険	
TIGER BRANDS LTD	23.04	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
FIRSTRAND LTD	675.93	1,244.51	8,094	66,049	各種金融	
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	128.22	246.38	1,618	13,208	小売	
THE FOSCHINI GROUP LTD	—	69.46	724	5,909	小売	
ABSA GROUP LTD	97.19	198.53	4,013	32,753	銀行	
NASPERS LTD-N SHS	29.34	53.94	13,401	109,355	小売	
MTN GROUP LTD	227.04	428.37	5,823	47,521	電気通信サービス	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	106.82	209.59	4,222	34,453	素材	
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	15.03	24.73	693	5,658	素材	
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	52.33	93.93	1,340	10,941	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	85.44	116.45	695	5,678	素材	
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	58.48	108.79	3,287	26,827	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	
CLICKS GROUP LTD	34.08	60.14	1,739	14,195	食品・生活必需品小売り
NEPI ROCKCASTLE N.V.	58.44	112.59	1,141	9,316	不動産
REINET INVESTMENTS SCA	16.81	28.79	876	7,149	各種金融
小 計	株 数 金 額 銘柄数 <比率>	3,998.88 36銘柄	7,580.97 36銘柄	97,988 —	799,585 < 3.0% >
(タイ)		百株	百株	千タイ・パーツ	千円
SIAM CEMENT PCL-NVDR	108	192	6,528	25,655	素材
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	363	721	1,759	6,913	小売
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	366	727	2,199	8,642	消費者サービス
SCB X PCL-NVDR	—	234	2,457	9,656	銀行
JMT NETWORK SERVICES-NVDR	—	166	1,095	4,305	各種金融
KASIKORN BANK PCL-NVDR	—	165	2,400	9,434	銀行
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	247	357	1,490	5,857	素材
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	127	—	—	—	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR	1,500	2,592	1,176	4,624	電気通信サービス
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	160	293	5,567	21,878	電気通信サービス
KRUNG THAI BANK - NVDR	292	1,035	1,821	7,158	銀行
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	1,277	2,546	7,574	29,767	ヘルスケア機器・サービス
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	184	343	6,465	25,409	エネルギー
RATCH GROUP PCL-NVDR	79	196	803	3,158	公益事業
PTT PCL-NVDR	1,394	2,524	8,392	32,981	エネルギー
THAI OIL PCL-NVDR	150	248	1,376	5,409	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR	811	1,487	9,442	37,108	食品・生活必需品小売り
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	550	1,056	7,867	30,918	運輸
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	252	463	3,217	12,646	不動産
LAND & HOUSES PUB - NVDR	1,089	1,769	1,671	6,569	不動産
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	531	1,068	2,531	9,947	食品・飲料・タバコ
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	333	617	2,977	11,699	素材
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	144	270	1,991	7,825	電気通信サービス
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	190	190	636	2,501	食品・生活必需品小売り
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	38	55	946	3,717	公益事業
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	744	1,669	2,420	9,510	小売
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	45	77	5,051	19,851	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	319	588	1,011	3,974	食品・飲料・タバコ
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	143	271	1,592	6,257	各種金融
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	54	147	3,219	12,651	ヘルスケア機器・サービス
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	906	2,295	1,893	7,440	運輸
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	208	449	4,254	16,719	公益事業
BANGKOK EXPRESSWAY-NVDR	1,266	2,216	2,060	8,099	運輸
B GRIMM POWER PCL-NVDR	68	209	773	3,039	公益事業
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	408	781	4,061	15,960	公益事業
OSOTSPA PCL-NVDR	162	385	1,078	4,236	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	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	
BANGKOK COMMERCIAL ASSE-NVDR	180	433	671	2,637	各種金融	
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	696	1,845	1,143	4,495	消費者サービス	
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	208.91	367.91	1,563	6,145	小売	
SCG PACKAGING PCL-NVDR	172	273	1,521	5,981	素材	
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	118	118	533	2,098	各種金融	
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR	130	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	76	162	599	2,355	各種金融	
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	96	148	1,028	4,042	公益事業	
CARABAO GROUP PCL-NVDR	54	54	510	2,005	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,238.91 42銘柄	31,801.91 43銘柄	117,376 —	461,291 <1.7%>	
(ポーランド)	百株	百株	千ポランド・ズロチ	千円		
DINO POLSKA SA	6.51	13.1	484	14,886	食品・生活必需品小売り	
MBANK SA	—	3.02	95	2,930	銀行	
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	42.09	137.22	889	27,308	エネルギー	
LPP SA	0.15	0.23	217	6,664	耐久消費財・アパレル	
SANTANDER BANK POLSKA SA	5.65	7.51	201	6,190	銀行	
CD PROJEKT SA	10.44	14.69	193	5,931	メディア・娯楽	
PGE SA	100.7	195.08	124	3,822	公益事業	
CYFROWY POLSAT SA	33.8	57.42	107	3,294	メディア・娯楽	
KGHM POLSKA MIEDZ SA	18.13	38.45	443	13,627	素材	
PKO BANK POLSKI SA	118.01	232.04	657	20,203	銀行	
BANK PEKAO SA	22.79	38.56	323	9,933	銀行	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	87.49	162.72	517	15,891	保険	
ORANGE POLSKA SA	67.1	157.37	108	3,345	電気通信サービス	
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	212.26	—	—	—	エネルギー	
ALLEGRO. EU SA	48.4	106.74	246	7,572	小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	773.52 14銘柄	1,164.15 14銘柄	4,610 —	141,603 <0.5%>	
(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	29.83	41.09	43,966	15,546	銀行	
RICHTER GEDEON NYRT	18.03	23.31	19,627	6,939	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	58.18	81.86	22,838	8,075	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	106.04 3銘柄	146.26 3銘柄	86,432 —	30,561 <0.1%>	
(ユーロ…ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
JUMBO SA	14.51	28.51	42	6,127	小売	
MYTILINEOS S. A.	—	23.26	41	5,974	資本財	
FF GROUP	1.23	1.23	0	84	耐久消費財・アパレル	
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	300	535.92	55	7,925	銀行	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	29.86	54.06	79	11,472	電気通信サービス	
NATIONAL BANK OF GREECE	—	133.89	50	7,228	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	
PUBLIC POWER CORP		28.11	45.79	30	4,391	公益事業 銀行 消費者サービス
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A		350.17	640	68	9,896	
OPAP SA		27.76	47.84	62	9,039	
小 計	株 数 ・ 金 額	751.64	1,510.5	432	62,141	
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	9銘柄	—	< 0.2%>	
ユーロ通貨計	株 数 ・ 金 額	751.64	1,510.5	432	62,141	
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	9銘柄	—	< 0.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	304,880.72	567,152.66	—	18,551,125	
	銘 柄 数 <比 率>	837銘柄	811銘柄	—	<69.9%>	

※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。

(2) 外国新株予約権証券

銘 柄		期首(前期末)		期 末	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(タイ) BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR-CW24		証券 9,060	証券 —	千タイ・パーツ —	千円 —
小 計	証 券 数 ・ 金 額	9,060	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>
合 計	証 券 数 ・ 金 額	9,060	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>

※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。

エマージング株式インデックス・マザーファンド

(3) 外国投資信託証券

銘柄	口数	期首 (前期末)	口数	期		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	83,970		166,080	6,505	903,398	3.4
GLOBAL X MSCI PAKISTAN ETF	729		—	—	—	—
ISHARES MSCI RUSSIA ETF	86,125		—	—	—	—
ISHARES MSCI UAE ETF	58,146		130,807	2,001	277,927	1.0
ISHARES MSCI QATAR ETF	38,065		82,108	1,672	232,265	0.9
ISHARES MSCI KUWAIT ETF	18,439		37,235	1,311	182,193	0.7
小計	口数・金額	285,474	416,230	11,491	1,595,785	6.0
	銘柄数 <比率>	6銘柄	4銘柄		<6.0%>	
(メキシコ)	口		口	千メキシコ・ペソ	千円	
TRUST FIBRA UNO	36,300		66,400	1,594	11,514	0.0
CEMEX SAB-CPO	211,300		393,600	3,329	24,048	0.1
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	4,184		—	—	—	—
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	6,770		12,945	1,673	12,086	0.0
GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	34,100		54,100	1,118	8,076	0.0
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	26,600		47,900	7,239	52,285	0.2
小計	口数・金額	319,254	574,945	14,955	108,011	0.4
	銘柄数 <比率>	6銘柄	5銘柄		<0.4%>	
(ブラジル)	口		口	千ブラジル・レアル	千円	
ENERGISA SA-UNITS	1,800		4,800	207	5,440	0.0
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	16,000		29,100	729	19,158	0.1
BANCO INTER SA	4,200		—	—	—	—
GETNET ADQUIRENCIA E SERVICIO	1,575		—	—	—	—
KLABIN SA - UNIT	8,800		17,500	350	9,195	0.0
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	6,300		7,800	214	5,647	0.0
小計	口数・金額	38,675	59,200	1,501	39,441	0.1
	銘柄数 <比率>	6銘柄	4銘柄		<0.1%>	
(香港)	口		口	千オフショア・人民元	千円	
CHINAAMC ETF SERIES - CH-CNY	691,400		1,403,800	55,674	1,080,935	4.1
小計	口数・金額	691,400	1,403,800	55,674	1,080,935	4.1
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄		<4.1%>	
(南アフリカ)	口		口	千南アフリカ・ランド	千円	
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	42,751		72,006	1,018	8,308	0.0
小計	口数・金額	42,751	72,006	1,018	8,308	0.0
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄		<0.0%>	
合計	口数・金額	1,377,554	2,526,181	—	2,832,482	10.7
	銘柄数 <比率>	20銘柄	15銘柄		<10.7%>	

※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

(4) 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	M S C I E m g M k t		百万円 5,271		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

(2022年11月30日現在)

項 目	期		末	
	評 価	額	比	率
株 式		千円		%
株	18,551,125		69.6	
投資信託受益証券	1,080,935		4.1	
投資証券	1,751,546		6.6	
コール・ローン等、その他	5,277,043		19.8	
投資信託財産総額	26,660,650		100.0	

※期末における外貨建資産（26,353,695千円）の投資信託財産総額（26,660,650千円）に対する比率は98.8%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=138.87円、1香港・ドル=17.78円、1台湾・ドル=4.49円、1エジプト・ポンド=5.649円、1トルコ・リラ=7.449円、1メキシコ・ペソ=7.222円、1フィリピン・ペソ=2.453円、100チリ・ペソ=15.361円、100コロンビア・ペソ=2.885円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.89円、1ブラジル・レアル=26.271円、1チェコ・コルナ=5.895円、100韓国・ウォン=10.48円、1オフショア・人民元=19.415円、1マレーシア・リンギット=30.789円、1南アフリカ・ランド=8.16円、1タイ・バーツ=3.93円、1ポーランド・ズロチ=30.711円、100ハンガリー・フォリント=35.359円、1ユーロ=143.58円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月30日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	26,839,754,030円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,114,829,618
株 式 (評価額)	18,551,125,070
投資信託受益証券 (評価額)	1,080,935,590
投 資 証 券 (評価額)	1,751,546,641
未 収 入 金	330,070,756
未 収 配 当 金	34,213,350
差 入 委 託 証 拠 金	977,033,005
(B) 負 債	289,143,609
未 払 金	262,300,000
未 払 解 約 金	26,843,066
そ の 他 未 払 費 用	543
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	26,550,610,421
元 本	16,108,126,428
次 期 繰 越 損 益 金	10,442,483,993
(D) 受 益 権 総 口 数	16,108,126,428口
1万口当たり基準価額 (C / D)	16,483円

※当期における期首元本額10,481,267,749円、期中追加設定元本額7,656,711,181円、期中一部解約元本額2,029,852,502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・全海外株インデックスファンド	8,414,992,973円
三井住友・DC新興国株式インデックスファンド	2,960,029,922円
アセットアロケーション・ファンド (安定型)	183,852,090円
アセットアロケーション・ファンド (安定成長型)	291,047,771円
アセットアロケーション・ファンド (成長型)	194,328,149円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2050	40,006,969円
三井住友・資産最適化ファンド (1 安定重視型)	100,172,461円
三井住友・資産最適化ファンド (2 やや安定型)	75,036,325円
三井住友・資産最適化ファンド (3 バランス型)	334,887,158円
三井住友・資産最適化ファンド (4 やや成長型)	274,169,234円
三井住友・資産最適化ファンド (5 成長重視型)	448,887,023円
三井住友・DCつみたてNISA・世界分散ファンド	103,796,383円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2060	5,268,543円
日興FWS・新興国株インデックス (為替ヘッジあり)	706,099,778円
日興FWS・新興国株インデックス (為替ヘッジなし)	1,907,693,075円
三井住友DS・新興国株インデックス・ファンド13,672,741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>	54,185,833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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2021年12月1日 至2022年11月30日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	556,596,958円
受 取 配 当 金	547,919,936
受 取 利 息	4,844,360
そ の 他 収 益 金	4,323,205
支 払 利 息	△ 490,543
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 73,764,003
売 買 損 益	4,577,160,267
売 買 損 益	△ 4,650,924,270
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 829,599,240
取 引 損 益	292,520,767
取 引 損 益	△ 1,122,120,007
(D) そ の 他 費 用 等	△ 25,739,377
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 372,505,662
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	7,067,369,472
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,362,991,688
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,110,611,871
(I) 合 計 (E + F + G + H)	10,442,483,993
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	10,442,483,993

※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。